



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 80 (% 1.07) puanlık yükseliş ile 7.628 seviyesinden ve 69.7 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada tepki çıkışı sürüyor. İşlem hacmi artışı sınırlı kalırken bankacılık hisseleri durgundu. Buna karşılık hisse bazlı hareketlilik yogundu. Yüksek pimler daha çok BIST100 hisseleri dışında gözlendi. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizindeki yükseliş eğilimi devam ediyor.

Ekonomik veriler ve dış piyasalar yakından izlenen gündem konuları. Borsa İstanbul'da son günlerde dış borsalar ve gündemden ayrısan bir hareket söz konusu. Hacim desteği olmazsa da geri çekilmelerde kısa sürede tepki alımlarının gelmesi olumlu. Bu hafta iç gündemde 12 Ocak Cuma günü Moody's'in açıklanması beklenen kredi not görünümü önemli olacak. Dış piyasalar sakin ve Borsa İstanbul'a katkı yapacak bir hareketlilik gözlenmiyor. Ancak dış piyasalarda düşen risk iştahı Türkiye'ye yansımaları daha çok risk primi (CDS) ve yabancı girişlerinin ivme kaybetmesi şeklinde kendini gösteriyor. Türkiye'nin risk primi krtik seviye olarak görülen 300'ün üzerinde çıkarken TCMB'nin Cuma günü açıkladığı veriler göre geçen yılın son haftasında Borsa İstanbul'da yabancı alımları biraz zayıfladı. Haftalık bazda hisse senetlerinde 39.9 milyon dolara, tahvil bonoda 5.1 milyon dolara geriledi. Yerli yatırımcının katkısı ise henüz zayıf. Yüksek faiz ve beklenti eksikliği bu açıdan önemli görülüyor. Borsa İstanbul'da toparlanma çabaları sürmekle birlikte henüz güç kazanmış görülüyor.

Dış piyasalarda sakin seyir sürüyor. Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verilerine odaklanıldı. Beklentilerin biraz üzerinde gelince tahvil faiz oranlarında yükseliş, dolarda hafif değerlenme görölse de güç kazanmadı. ABD'de ekonomik aktivitenin canlılığını koruması faiz indirim beklentilerini törpüleyen bir gelişme olarak görülüyor. Bu hafta Perşembe günü açıklanacak ABD enflasyonu da yakından takip edilecek. ABD istihdam verileri ve Euro Bölgesi enflasyonun yanında ABD enflasyonu da yüksek gelirse piyasaları daha temkinli bir görünüme itebilir. Beklentiler %3.2 civarında. Geçen ayki %3.1 idi. ABD 10 yıllık bono faiz oranı tarım dışı istihdamının ardında yükselişini sürdürdü ve %4.10 seviyesini test edip 4.05'e geri çekildi. Dolar endeksi ise 103'ün üzerini görüpü 1.0240 seviyesine gerilerken euro/dolar paritesi ise 1.10'un altında kalmaya devam etti. ABD tahvil faiz oranlarındaki yükseliş ve dolardaki değer kazanımı altının ons fiyatına kâr satışı olarak yansıdı ve 2.025 dolara kadar gevşeyip tepki alımlarıyla karşılaştı. 2.035 dolardan haftaya başlıyor. Petrol fiyatı ise yatay seyrini korudu. Brent petrol 77-78 dolar seviyelerinde işlem görmeye devam ediyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste tepki yükselişi devam ediyor. İlk destekler 7.600-7.580 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 7530-7.500 ve 7.400 seviyelerinde bulunuyor. İlk dirençler ise 7.650-7.680 seviyelerinde. Sonraki ve daha önemli dirençler 7.760-7.800 olarak görülüyor. Endekste tepki çıkışı sürmekle birlikte direnç seviyelerinde satışlar görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	23.00-22.78	23.40-23.90	22.70
EREGL	42.10-41.70	42.90-43.50	41.70
KCHOL	141.00-140.40	143.20-145.00	140.00
MGROS	342.50-340.00	350.00-355.00	339.00
TUPRS	143.40-142.80	144.30-145.60	142.50

TEKNİK VERİLER (08 Ocak Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Sasa Polyester	Gübre Fabrik.	Ekos Teknoloji	Şok Marketler Ticaret
Galatasaray Sportif	Şekerbank	Diriteks Diriliş Tekstil	Bim Mağazalar
Gözde Girişim	Vanet Gıda	Altinyunus Çeşme	Kardemir (A)
Odaş Elektrik	Çates Elektrik	CVK Maden	Arçelik
Ahlatıcı Doğalgaz	Saray Matbaacılık	ARD Bilişim Teknolojileri	Migros Ticaret
Tekfen Holding	Lokman Hekim Sağlık	Garanti Faktoring	Ford Otosan
Vestel	Dyo Boya	Granturk Tarım	Şişe Cam
Baştaş Başkent Çimento	Margün Enerji	Despec Bilgisayar	Adra GMYO
Kalekim Kimyevi Maddeler	İş GMYO	Mercan Kimya	Koç Holding
Kütahya Porselen	Enerya Enerji	BMS Birleşik Metal	Ereğli Demir Çelik
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Ufuk Yatırım	Egeplast	Diriteks Diriliş Tekstil	Anel Elektrik
Bosch Fren Sistemleri	Aksu Enerji	Despec Bilgisayar	Ziraat GMYO
Ebebek Mağazacılık	Erbosan	Coca Cola İçecek	Vakıf Yat. Ort.
Selçuk Eczacı Deposu	Trabzonspor Sportif	Türk Telekom	Pınar Su
Başkent Doğalgaz GMYO	Nurul GMYO	ARD Bilişim Teknolojileri	Turkcell
Nuh Çimento	Kütahya Porselen	Türkiye Sigorta	Ereğli Demir Çelik
Aksa	Türk ilaç Serum	Turkcell	Türk Telekom
Tüpraş	Türk Prysmian Kablo	Pera GMYO	Diriteks Diriliş Tekstil
Şişe Cam	Kartonsan	Anadolu Sigorta	Pera GMYO
Anadolu Efes	Banvit	Ray Sigorta	Mercan Kimya

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşmaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 10.00 Almanya Ticaret Dengesi,
- 10.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
- 17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **HTTBT;** 11.12.2023 tarihli özel durum açıklamamıza ilişkin olarak; Pakistan pazarındaki acente dağıtım hizmetlerini desteklemek, Hitit ADS aracılığıyla Pakistan merkezli seyahat içeriğini dünya çapında tanıtmak ve pazarlamak, bu çerçevede Hitit ADS kullanıcılarının seyahat acenteleri, kurumsal seyahat ve benzeri günlük faaliyetlerini kolaylaştırmak amacıyla, Şirketimizin sermayesinin %100'üne sahip olduğu, 290.000,00 (ikiyüzdoksanbin) TL sermayeli Türkiye/İstanbul merkez adresli anonim şirket kuruluşu "Hitit PK Seyahat Acente Dağıtım Sistemleri A.Ş." ünvanı ile tamamlanarak, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan olunmuştur.
- ✓ **TUPRS;** İzmit Rafinerisinde bulunan Fuel Oil Dönüşüm Tesisimizde, teknik olarak beş yılda bir yapılması gereken periyodik bakım çalışması 1 Mart 2024 itibarıyla başlayacak olup, 92 gün duruş planlanmıştır. Duruş nedeniyle üretimde yaşanacak azalmanın ithalat ile kompanse edilmesiyle nihai satış hacmine doğrudan bir etki öngörülmemekle birlikte, üretim azalışına bağlı olarak toplam 196 milyon ABD doları tutarında FAVÖK kaybı beklenmektedir.
- ✓ **EGPRO;** Hisse senedi sahiplerine hisse başına brüt 0,9111 TL (hisse başına brüt %91,11), hisse başına net 0,82 TL (hisse başına net %82) tutarında Kâr Payı Avansının 9 Ocak 2024 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiştir.



HAFTALIK BÜLTEN

Yeni yılın ilk haftasında piyasalarda dalgalı bir seyirle temkinli bir görünüm vardı. İç piyasalar ile dış piyasalar arasındaki uyumsuzluk devam etti. Dış piyasalar ise geçen yıl olumlu fiyatladığı "faiz indirim" beklentilerinin zayıflamasının etkisiyle risk iştahı azaldı. ABD ve Avrupa merkez bankalarının bu yıl için faiz indirim beklentileri korunmakla birlikte olasılığı ve zamanı konusunda bir erteleme söz konusu. Olasılık %90'lardan %70'lere gerilerken mart ayı gibi başlaması beklenen faiz indirimlerinin haziran hatta yıl sonuna ertelenebileceği varsayımları öne çıktı. Bu kaygıya neden olan gelişmelere bakacak olursak; Son toplantıya ait Fed tutanaklarında üyelerin para politikasının bir süre kısıtlayıcı kalacağı ve faiz indirimlerinin verilere bağlı olacağı görüşlerine yer verildi. Bu durum faizlerin bir süre daha yüksek kalacağı beklentilerini de beraberinde getirdi. Diğer yandan enflasyondaki düşüş eğiliminin durması söz konusu. Baz etkisiyle de olsa Almanya ve Euro Bölgesi'nde yükselişler görüldü. Almanya'da geçici enflasyonu (TÜFE) Aralık'ta yıllık +%3.7 (Beklenti: +%3.7, Önceki: +%3.2) olarak açıklanırken Euro Bölgesi enflasyonu (TÜFE) %2.9'a yükseldi. Kasım ayında %2.4 idi. Diğer yandan ABD istihdam verileri beklentilerden daha iyi gelirken bu durum faiz indirim beklentilerini zayıflatıyor. Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdamı Aralık'ta +216 bin kişi (Beklenti: +170 bin Önceki: +199 bin) olarak açıklandı. Beklentinin üzerinde gelen verinin ardından ABD tahvil faiz oranlarında hafif yükseliş, dolarda değer kazanımı görüldü. Almanya ve Euro Bölgesi PMI verilerinde hafif yükselişler görülse de 50 seviyesinin altında kalması ekonomide yavaşlama ölçüsü olarak kabul ediliyor. ABD'de ise özellikle hizmet sektörünün etkisiyle ekonomi canlılığını koruyor. Yumuşak iniş halen geçerli. Ancak biraz bardağın boş tarafına bakılırsa; Ekonomik aktivite yüksek iken enflasyonda düşüşün sürdürülmesi veya düşük kalması ihtimali biraz zorlaşıyor. Bu da faiz indirimlerini engelleyen bir durum. Bir süredir gerek ABD, gerekse Avrupa merkez bankaları yetkililerinden "enflasyonda erken kutlama ve faiz indirimlerinde aşırı iyimserlik" konusunda uyarılar geliyordu. Son verilerle bu uyarıların çok da haksız olmadığı anlaşılıyor. Bu açıdan önümüzdeki hafta ABD enflasyon verisi oldukça önemli olacak. Bilindiği üzere merkez bankaları faiz kararlarında istihdam ve enflasyon verileri en önemli referanslar arasında yer alır. Son gelişmelerle bir beklenti değişiminden çok erteleme olasılığında söz edilebilir. Belki önümüzdeki aylarda enflasyon, istihdam ve büyümeye dair yeni verilerle tekrar faiz indirim beklentileri güç kazanacak. Bunu zamanla göreceğiz. BM, Türkiye ve küresel ekonomi için 2024 yılı büyüme beklentilerini düşürdü. Açıklamanın detayında; Devam eden riskler ve belirsizliklere bağlı olarak küresel ekonomik büyümenin 2024'te yüzde 2,4'e düşeceği tahmini yapıldı. Türkiye için ise, ekonomi yönetiminin enflasyon ile mücadele için para politikasını agresif bir şekilde sıkılaştırılması nedeniyle yüzde 2,7'e çekildiği görüşlerine yer verildi. Türkiye'nin büyümesi konusunda Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de aynı fikirde. Şimşek, "2024'e baktığımız zaman, büyüme zayıf seyredecek. Enflasyonda düşüş devam edecek. Daha destekleyici finansal koşullar daha gevşek bir para politikasına evrileceğiz" dedi. Dış piyasalar ile şöyle bir özet geçmek mümkün. Bir süredir fiyatlanan ve borsalarda yükselişe, tahvil faizlerinde düşüşe neden olan merkez bankalarından "faiz indirimi" baz senaryo olarak kalacak ama hemen gerçekleşmeyecek. Bu durum son iki aydır Türkiye'ye akmaya başlayan yabancı portföy yatırımlarının (sıcak para) seyrini etkiler mi? Yüksek faiz ve uygulanan ekonomik program yabancılar için cazibesini ne ölçüde koruyacak? Bunu da zaman içinde göreceğiz. Bir parça etkilemesi muhtemeldir. Türkiye'nin CDS priminin dış piyasa koşulları değişmeye başlayınca tekrar kritik seviye olan 300'ün üzerinde çıkması bunun bir sinyali olarak kabul edilebilir. Nitekim TCMB verilerine göre 2023 yılının son haftasında; Hisse senetlerinde 39.9 milyon dolar, tahvil bonoda 5.1 milyon dolarlık yabancı yatırımcı alımları gerçekleşirken son haftaların en düşük rakamı oldu. Biraz ilgi azalması söz konusu. Tabii ki gelecek haftalara da bakmak gerekecek.

Aralık/2023 enflasyon verileri beklentilere uygun geldi. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık %64,77, aylık %2,93 olarak açıklandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Aralık ayında yıllık enflasyonda temel mal ve hizmet gruplarında sınırlı yükseliş gözlenirken, enerji ve gıda gruplarındaki artışın daha belirgin olduğu görüşünde. Buna döviz kurlarında devam eden yükseliş eğilimini de ilave etmek yerinde olacak. Ekonomi yönetiminin enflasyonda mayıs ayına kadar zirve yapıp yılın ikinci yarısı düşüş beklentisi mevcut.

Türkiye'nin bu yıla ait kredi not değerlemesi 12 Ocak Cuma günü Moody's'den bekleniyor. 15 Aralık tarihinde beklenen değerlendirmesini yapmamıştı. 12 Ocak'ta Moody's'den bir değerlendirme gelirse bunun not artışı değil daha çok görünümün yükseltilmesi şeklinde olacağı görüşleri mevcut. Bu gerçeklik kazandığı takdirde 2024 yılında kredi not artırım beklentilerini canlandıracağı için piyasalarda olumlu algıya neden olabilir.

Borsa İstanbul'da tepki çıkışı henüz güç kazanmış görülüyor. Direnç seviyeleri geçilmekte zorlanılabilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (08-12.01.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	35.80-34.90	37.70-39.80	34.60
SISE	44.60-44.00	47.60-49.00	43.60
SOKM	52.50-50.60	55.40-59.00	50.00
AGHOL	205.00-200.00	222.00-240.00	198.00
TKFEN	35.00-33.70	38.60-42.00	33.40

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (02-05.01.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	19.27	20.08	20.00	2.35
TTKOM	24.48	26.66	26.66	13.44
KRDMD	23.82	25.56	24.90	4.75
VESTL	44.56	47.28	47.28	2.24
AFYON	10.98	11.52	11.45	3.15

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
DEVA	80,00-77,00	102,00-115,00	75,00
DOAS	270,00-250,00	327,00-380,00	240,00
ENJSA	50,00-47,00	59,00-65,00	45,00
ENKAI	30,00-27,00	39,00-50,00	25,00
KCHOL	135,00-128,00	160,00-175,00	126,00
OYAKC	63,00-60,00	89,00-100,00	58,00
SISE	46,00-44,00	57,00-60,00	42,00
THYAO	210,00-203,00	270,00-320,00	200,00
TUPRS	138,00-130,00	167,00-200,00	127,00
YKBNK	16.30-14,00	20,00-22,00	13,50

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100 Endeksi	2,12	2,12
Gösterge Tahvil Faizi	4,26	4,26
Altın (Gram/TL)	0,36	0,36
Altın (Ons/Dolar)	-0,87	-0,87
Dolar/TL	1,22	1,22
Euro/TL	-0,15	-0,15

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

08 Ocak Pazartesi;

10.00 Almanya Ticaret Dengesi,
10.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi.

09 Ocak Salı;

02.30 Japonya TÜFE,
10.00 Almanya Sanayi Üretimi,
13.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
16.30 ABD Ticaret Dengesi,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
20.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü.

10 Ocak Çarşamba;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
10.00 Türkiye İşsizlik Oranı – Sanayi Üretimi,
15.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
18.30 ABD Ham Petrol Stokları.

11 Ocak Perşembe;

10.00 Türkiye Cari Hesap,
12.00 Avrupa Merkez Bankası Aylık Rapor,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.30 ABD TÜFE - İşsizlik Başvuruları.

12 Ocak Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
02.50 Japonya Cari Denge,
04.30 Çin TÜFE,
10.00 İngiltere GSYİH – Ticaret Dengesi – Sanayi Üretimi,
10.00 Türkiye Perakende Satışları,
16.30 ABD ÜFE,
18.00 ABD Michigan Tüketici Hissiyatı,
20.00 ABD Wasde Raporu,
21.00 ABD Baker Hudges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.
Moody's Türkiye kredi not değerlendirmesi (bekleniyor).