



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 90 (% 1.15) puanlık yükseliş ile 7.986 seviyesinden ve 122.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada banka hisseleri öncülüğündeki çıkış hareketi artan hacimle birlikte genele yaygınlık göstermeye başladı. Gün içinde gelen satışlar karşılarken hacim artışı uzun süredir ilk defa 100 milyar TL'nin üzerine çıktı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yükseliş hareketi devam ediyor.

Moody's'in Türkiye kredi görünümünü pozitifte yükseltmesi, ekonomik veriler, dış piyasalar yakından öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'a cuma akşamı piyasalar kapandıktan sonra Moody's'in Türkiye'nin kredi not görünümünü "durağandan pozitifte yükseltmesi" beklenti dahilinde olmasına rağmen bugün olumlu yansımalarını sürdürebilir. Cuma günü kapanışa doğru özellikle hızlanan alımlar muhtemelen bu beklentinin fiyatlamasına yönelikti. S&P'den sonra Moody's'in de görünümü yükseltmesi bu yıl için Türkiye'nin kredi notunun artırılması olasılığını artıran bir durum. Bu açıdan daha geniş ölçekte piyasanın beklenti ihtiyacına cevap verebilir. Hacim artışı yanında dış borsalardaki olumlu seyrin korunuyor olması BIST100 Endeksi'ndeki çıkışa katkı yapan gelişmeler. Ayrıca alternatif piyasaların zayıflaması açısından bankaların mevduat faizlerindeki gerileme haberleri önemli. Borsa İstanbul'da iyimserlik ve toparlanma çabaları sürebilir.

Dış piyasalarda ABD enflasyonu kısa bir dalgalanmaya neden olsa da olumlu seyir sürüyor. Borsalara gelen satışlar karşılarken tahvil faiz oranlarındaki yükseliş denemeleri yerini düşüşe bıraktı. Bu gelişimde "2024 yılında faiz indirimleri" yönündeki beklentilerin korunuyor olması önemli bir paya sahip. Ancak faiz indirimlerinin zamanı ve sayısı konusunda net bir görüş yok. Diğer yandan ABD enflasyonun (TÜFE) beklentinin üzerinde gelmesine karşılık Cuma günü ABD'de ÜFE Aralık'ta yıllık +%1.0 (Beklenti: +%1.3, Önceki: +%0.9) olarak açıklandı ve sürpriz olarak karşılandı. ABD ve Avrupa borsalarında son günlerde günlük bazda hafif düşüş ve yükselişlerle yatay seyir hakim. ABD 10 yıllık bono faiz oranı %4.0'un altında işlem görmeye devam ederken dolar endeksi 102'nin üzerinde işlem görmeye devam ediyor. Euro/dolar paritesi ise 1.09'un üzerinde hareket ediyor. Altının ons fiyatı ise haftaya 2.050 doların üzerinde başlıyor. Petrol fiyatı ise yatay seyrini sürdürdü ve "brent petrol" 80 doların üzerini test ettikten sonra 78 dolara geriledi. Bugün ABD piyasaları kapalı.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste tepki yükselişi güç kazandı ve ekim/2023 ayından bu yana etkili olan düşüş trend direncinin üzerinde kapanış yaptı. İlk destekler 7.930 ve 7.860 seviyelerinde. Bu seviyelerin günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 7.780 ve 7.700'de bulunuyor. İlk dirençler ise 8.080 ve 8.150 seviyelerinde. 8.150 daha önemli. Bu seviyelerin üzerinde verilecek sonraki dirençler 8.400-8.550 olarak görülüyor. Endekste direnç seviyelerinde satış denemeleri görülse de çıkışın devamı beklenebilir. Güne alıcılı başlanabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	22.50-22.30	23.84-24.20	22.10
TUPRS	139.00-137.80	142.50-144.00	137.50
ASELS	47.20-46.00	48.50-50.00	45.70
TOASO	228.00-226.00	234.00-237.00	225.00
PGSUS	700.00-693.00	728.50-742.00	690.00

TEKNİK VERİLER (15 Ocak Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Gübre Fabrik.	Lokman Hekim Sağlık	Kuzey Boru	Şok Marketler Ticaret
Gözde Girişim	Hektaş	Altinyunus Çeşme	Ray Sigorta
Yataş	Naturel gaz	Vakıf Yat. Ort.	Kartonsan
Bera Holding	Sun Tekstil	Ekos Teknoloji	Koza Altın
Good-Year	Suwen Tekstil	Şeker GMYO	Kaplamin
Tekfen Holding	DAP Gayrimenkul	Pera GMYO	Tüpraş
Dyo Boya	Bagfaş	Anel Elektrik	Kardemir (A)
Tüpraş	Sasa Polyester	Çates Elektrik	Jantsa Jant Sanayi
Ahlatçı Doğalgaz	Gübre Fabrik.	Fenerbahçe Futbol	İskenderun Demir Çelik
Koza Madencilik	Batı Çimento	Batı Ege GMYO	Konya Çimento
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)
Zorlu Enerji	Aksu Enerji	Turkcell	Alkim Kağıt
Biotrend Çevre ve Enerji	Egeplast	Akbank	Yünsa
Banvit	Trabzonspor Sportif	Anel Elektrik	Reysaş Lojistik
Kron Teknoloji	Türk İlaç Serum	Koç Holding	Emlak Konut GMYO
Alcatel Lucent Teletaş	Kütahya Porselen	Bim Mağazalar	Aselsan
Logo Yazılım	Nurol GMYO	Türk Telekom	Çuhadaroğlu Metal
Alkim Kağıt	Selva Gıda	Sabancı Holding	Arena Bilgisayar
Reysaş GMYO	Banvit	Mavi Giyim	Batısöke Çimento
Doğuş Otomotiv	Kartonsan	Garanti Bankası	Kardemir (D)
Torunlar GMYO	Türk Prysmian Kablo	İş Bankası (C)	Ziraat GMYO

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
- 12.00 Almanya GSYİH,
- 13.00 Eurogroup Toplantısı,
- 13.00 İngiltere İş Gücü Verimliliği,
- 12.00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi,
- ABD – Tüm Gün Tatil – Martin Luther King Jr. Günü.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **BFREN;** Şirketimizin üyesi olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında yürütülmekte olan Toplu İş Sözleşmesi müzakere sürecinde, Türk Metal Sendikası tarafından tüm işyerleri için uygulama tarihi sonradan belirlenmek üzere Grev Kararı alındığı Şirketimize bildirilmiştir.
- ✓ **KNFRT;** Şirketimizin 100% bağlı ortaklığı Konfrut AG Tarım A.Ş. ("Konfrut AG") faaliyet göstermekte olduğu üç ana iş biriminden Zirai Hammadde Üretim ve Tedariki İş Birimi altında operasyonlarını sürdürdüğü taze meyve ve sebze ticareti kapsamında satış kanallarını geliştirmeye devam etmektedir. Bu kapsamda Konfrut AG, yurt içinde ilk kez bir perakende zincirinin mağazalarına taze nar tedarik ederek yurt içinde zincir marketlere taze meyve ve sebze ticaretine başlamıştır.
- ✓ **BRSAN;** Şirketimizin de üyesi olduğu Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal Sendikası arasında yürütülmekte olan toplu iş sözleşmesi müzakere sürecinde, uygulama tarihi sonradan belirlenmek üzere Türkiye'deki tüm işyerlerimiz için grev kararı alındığı Türk Metal Sendikası tarafından şirketimize bildirilmiştir.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsada toparlanma devam ediyor. Para piyasaları daha sakin. Döviz kurlarında yükseliş eğilimi korunurken gösterge tahvil faizlerinde de kısa bir geri çekilmenin ardından yükseliş sürüyor. 25 Ocak'taki TCMB toplantısında faiz artırımı beklentileri korunuyor. Bu açıdan tahvil faiz oranlarında yükseliş olağan bir gelişme. Buna karşılık bankalar mevduat faiz oranlarında gerileme yaşandığına dair haber akışları mevcut. Yüksek kredi faizlerine bağlı olarak bankalardaki kredi artışının mevduattaki yükselişin altında kalması ve kredi/mevduat oranlarında son aylardaki gerileme bankaların mevduat faizlerini yavaşlatmış görülüyor. Bankaların satmakta zorlanacağı ürüne yüksek faiz ödemek istememeleri doğal bir durum. Diğer yandan aylık enflasyon %3'ün altına gerilemeye başladı. Bu eğilim devam ederse 2024 için %36'lık hedef büyük olasılıkla tutturulacak gibi görünüyor. Olağandışı bir gelişme olmazsa diye not düşmek lazım. Yazın gıda fiyatlarındaki mevsimsellik etkisi ve petrol fiyatlarındaki düşüş de enflasyon açısından önemli olacak. Hedeflenen enflasyon düşüşü sağlanırsa faiz artışı için en önemli gerekçelerden biri zayıflayacaktır. Bankalar sadece gerileyen kredi/mevduat oranları için değil, ileriye yönelik olarak enflasyon beklentileri açısından da faizde gazdan ayağını çekmiş olabilirler. Bu görünümün borsaya olumlu yansıması beklenebilir. Bir süredir yüksek faiz Borsa İstanbul'a ciddi bir alternatif olarak görülüyordu. Önümüzdeki yerel seçim sonuçları her ne kadar yerel yöneticileri seçilecek olsa da bir nevi kamuoyu yoklaması niteliği taşıyor. Piyasaların seçim sonrası önünde çok önemli bir gündem kalmayacağı için ekonomik gelişmeler daha fazla fiyatlamalara konu olabilir. Yükselişin devam ettiği döviz kurlarında ise yine faiz en önemli parametrelerden biri olacak. Faizde yüksek seyrin en azından bir süre daha korunacak olması, yabancı yatırımcıların Türkiye'ye ilgisinin henüz istenen düzeyde olmasa da başlaması, dış ticaret ve cari açıldaki yükselişin yerini daha stabil görünüme bırakması, kur korumalı mevduattaki erime ve buna karşılık bankalardaki döviz mevduatındaki yatay seyir döviz kurlarının yükselişini sınırlayabilecek gelişmeler. Bankalardaki döviz mevduatı Ekim/2023 ayından bu yana 175-176 milyar dolar seviyelerinde seyrediyor. Bu durum bireysel talepte bir artışın pek görülmediğini gösteriyor. Kur korumalı mevduatta Ağustos/2023 tarihinden bu yana yaklaşık 800 milyar TL'lik bir geri çekilme söz konusu. Bu dolar bazında ise yaklaşık 30 milyar civarında bir rakama tekabül ediyor. Bu rakamlara bakarak kur korumalı mevduattan çözülen paranın dövize gitmediğini söylemek mümkün. O zaman döviz kurları neden yükseliyor cevabını devam eden dış ticaret ve cari açıkla birlikte yükselen TCMB brüt rezervleri gibi başka kalemlerde aramak gerekecek. Özetlersek; Piyasa bozucu bir gelişme olmaz ise orta vadede ibrenin borsaya dönme olasılığı yüksek. Kısa vadede ise Borsa İstanbul banka hisselerinin etkisine girmiş durumda. Bir yabancı yatırım bankasının dört özel banka hissesi için hedefi yukarı çekip "al" tavsiyesinde bulunması BIST100 Endeksi'ni yukarı taşıyor. Kesinlikle tavsiye olmadığını altını çizerek söylemek gerekirse; Yabancı yatırımcı ilgisi devam ederse yine ilk akla gelen hisselerin bankalar olması muhtemeldir.

Dış piyasalar geçen hafta ABD enflasyonunu takip etti. ABD enflasyonunda (TÜFE), beklenti %3.2 iken %3.4 olarak açıklandı. Enerji, barınma ve araç sigortalarındaki artış etkili oldu. Verinin açıklanması sonrası; ABD başta olmak üzere dış borsalara satış, dolarda değerlenme ve ABD tahvil faizlerinde hafif yükselişler görüldü. Yüksek gelen ABD tarım dışı istihdam verileri sonrası enflasyonun da beklentileri aşması Fed'in faiz indirim olasılığını biraz daha zayıflattı ve %60'lara gerilemesine neden oldu. Bununla birlikte baz senaryo olarak ekonomide "yumuşak iniş ve 2024 yılında faiz indirimleri" yönündeki beklentilerin korunuyor olması enflasyonun piyasalar üzerindeki etkisini sınırladı. Ancak faiz indirimlerinin zamanı ve sayısı konusundaki tartışmalar bir süre daha devam edecektir. Diğer yandan ABD ve Avrupa merkez bankaları yetkililerinden uyarı niteliğinde açıklamalar gelmeye devam ediyor. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester tahminlerin üzerinde gerçekleşen Aralık enflasyon verisinin ardından Mart'ta faiz indiriminin erken olacağı görüşünde. Çünkü daha fazla kanıt görmemiz gerekiyor" dedi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, "enflasyonla ilgili 'en zor ve en kötü kısmın' geride kaldığını ve ECB'nin enflasyonun %2 seviyesine düştüğünden emin olması halinde faiz oranlarının düşürüleceğini" söyledi. Önümüzdeki hafta Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere enflasyonu (TÜFE) ve Çin ekonomik büyümesi (GSYH) yakından takip edilecek.

Yabancı yatırımcılar dokuz hafta sonra ilk defa satış tarafında görüldüler. 5 Ocak ile biten haftada yabancı yatırımcılar; Hisse senetlerinde 299.7 milyon dolar, tahvil bonoda 45,9 milyon dolarlık satış yaptılar. Bunu dış piyasalarda düşen risk iştahına vermek yerinde olacak. Devamının gelip gelmeyeceği konusunda dış piyasaların seyri önemli olacak. TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın ABD'de yabancı yatırımcılara yaptığı sunumunun sonuçlarını görmek gerekecek. Yabancıların uzun soluklu alım sürecinin kısa bir mola vermesi olağan karşılanabilir. Yabancı ilgisinin ana teması, Türkiye'nin son dönemde uyguladığı ekonomik program. Bu nedenle ekonomi politikasında bir değişim veya dış piyasa koşullarında kalıcı bir olumsuzluk yaşanmaz ise yabancı yatırımcının Türkiye tavrında değişiklik beklemek fazlaca karamsarlık olacaktır. Cuma akşamı Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çevirdi. Cuma günü öğleden sonra bu yöndeki beklentiyi fiyatlamaya başlayan Borsa İstanbul'a bu gelişmenin olumlu yansımaları sürebilir. S&P'den sonra Moody's'den gelen bu değerlendirme ile bu yıl içinde Türkiye'nin kredi notunun yükselmesi konusundaki beklentiler daha da arttı.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (15-19.01.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	25.20-24.80	27.20-28.00	24.60
KRDMD	25.50-25.20	27.80-28.50	25.00
ZOREN	4.35-4.20	4.67-4.90	4.10
ECILC	43.40-42.90	46.40-48.50	42.60
YATAS	24.60-24.00	26.50-28.00	23.80

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (08-12.01.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	37.38	44.26	43.26	17.61
SISE	46.32	48.68	47.74	4.23
SOKM	52.45	56.00	55.40	2.97
AGHOL	209.00	221.90	217.20	1.59
TKFEN	36.12	38.20	37.90	2.93

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	4,69	6,91
Gösterge Tahvil Faizi	-1,04	3,18
Altın (Gram/TL)	1,12	1,48
Altın (Ons/Dolar)	0,15	-0,73
Dolar/TL	0,87	2,10
Euro/TL	0,92	0,76

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

15 Ocak Pazartesi;

11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Almanya GSYİH,
13.00 Eurogroup Toplantısı,
13.00 İngiltere İş Gücü Verimliliği,
12.00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi, ABD – Tüm Gün Tatil – Martin Luther King Jr. Günü

16 Ocak Salı;

10.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
10.00 Almanya TÜFE,
13.00 Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı,
13.00 Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Hissiyatı,
16.30 ABD New York Empire State İmalat Endeksi.

17 Ocak Çarşamba;

05.00 Çin GSYİH – İşsizlik Oranı,
10.00 İngiltere TÜFE,
13.00 Euro Bölgesi TÜFE,
15.00 OPEC Aylık Rapor,
16.30 ABD Perakende Satışlar,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.15 ABD Sanayi Üretimi – İşletme Stokları,
18.30 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
22.00 ABD Bej Kitap.

18 Ocak Perşembe;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
03.01 İngiltere RICS Konut Fiyatı Dengesi,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.30 ABD İnşaat İzinleri – İşsizlik Başvuruları – Philadelphia Fed İmalat Endeksi,
19.00 ABD Ham Petrol Stokları.

19 Ocak Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
10.00 İngiltere Perakende Satışlar,
10.00 Almanya ÜFE,
18.00 ABD Mevcut Ev Satışları,
18.00 ABD Michigan Tüketici Hissiyatı – 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi,
21.00 ABD Baker Huges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.