



21.07.2023

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	6.682	0,42	21,29
BIST 30	7.261	0,06	22,13
BIST Banka	5.761	-1,06	14,58
BIST Sanayi	10.533	0,95	18,29
BIST Holding	6.084	0,07	20,54

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	6.930	7.958	2.014
Direnç 1	6.815	7.794	2.007
Kapanış	6.682	7.571	1.985
Destek 1	6.452	7.229	1.970
Destek 2	6.386	7.111	1.958

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	35.225	0,47	6,27
S&P 500	4.559	0,54	18,75
Nasdaq C.	14.063	-2,05	34,37
Dax Perf.	16.163	-0,26	16,08
FTSE 100	7.672	0,33	2,95

DEĞERLENDİRME

Dün yapılan PPK toplantısında, politika faizi 250 baz puanlık artışla %17.5 seviyesine yükseltildi. Ancak yapılan artışın piyasa beklentisinin altında kalması ve sonrasında açıklanan metin, yeni yönetimin faizleri önümüzdeki dönemde de düşük tempoda yükseltmeye devam edeceği yönünde izlenim oluşturuyor. Piyasanın bu hamleyi kurda hafta başında medyada çıkan haberler sonucunda önden fiyatladığını söyleyebiliriz. Ayrıca, Körfez ziyareti sonrasında Türkiye'ye gelebilecek yatırım miktarlarının tam da karar öncesi açıklanması ve miktarsal sıkılaştırma (quantitative tightening) haberleri kurda ekstra bir hareket olmasını önledi.

TCMB sıkılaştırmanın önemli bir kısmını faiz dışı araçlar üzerinden yapmaya çalışıyor. Hükümet ise mali politika üzerinden (vergi ve fiyat artışları) sıkılaştırma yapıyor. Toplantı sonrası açıklanan metinde enflasyon konusunda yapılan tespitler doğru olmakla beraber bu tespitlerin gereğinin politika faizi kararına yansımaması, faiz konusunun hala hassas olduğunu ve rasyonel politikalara geri dönüşün uzun süreceğini gösteriyor.

Sonuçta, politika faizinde kademeli ve görece yavaş artış yerel seçime kadar devam edebilir. Bu durum her ne kadar faiz dışı sıkılaştırma olsa da, bir süre daha enflasyonun yüksek kalacağı ihtimalini artırıyor. Hem Körfez sermayesi, hem de dış ilişkilerimizin biraz daha yumuşadığı Batı sermayesinin öncü fonları bir parça giriş yapsa da, makro görünüm iyileşmeden ve yeni hükümetin ekonomi planı (OVP) açıklanmadan çok büyük bir akımın olmasını beklemiyoruz.

Modelimiz Sepet TRY de (yarım EUR + yarım USD) long kalmaya devam ediyor. Bu durumda açık döviz pozisyonlarını bir parça önden yüklemeli olarak hedge etmekte yarar var.

Hisse senetleri modelimizde long kalmaya devam ediyor. Türk hisseleri görece düşük faiz ortamında yatırımcıyı enflasyona karşı koruyabilecek enstrümanlardan biri olarak öne çıkıyor.

EURUSD de ise 1.1200 ve üzerinden kademeli short pozisyon açılabilir. Geçen hafta düşük gelen ABD enflasyon verisinden sonra FED in faiz artırımlarının sonuna geldiğine dair beklenti çok hızlı bir artışa neden oldu. Gelecek hafta yapılacak FED ve ECB toplantıları ve faiz kararları, EURUSD paritesinin yön bulmasında etkili olacaktır.

TÜRKİYE

AJANDA

YURT DIŞI

F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0723	27,07	0,09%	16%
F_USDTRY0823	27,61	-0,10%	21%
F_USDTRY0923	28,21	-0,44%	24%
F_USDTRY1023	28,94	-0,40%	34%
F_USDTRY1123	29,58	-0,50%	26%
F_USDTRY1223	30,15	-0,32%	26%
F_USDTRY0124	30,87	-0,32%	27%
F_USDTRY0224	31,52	-0,56%	28%
F_USDTRY0324	32,18	-0,60%	28%
F_USDTRY0424	32,85	-0,64%	29%
F_USDTRY0524	33,69	-0,27%	29%
F_USDTRY0624	34,34	-0,56%	29%
F_USDTRY0724	35,10	-0,85%	30%
F_USDTRY0824	35,94	-0,84%	30%
F_USDTRY0924	37,03	-1,29%	31%

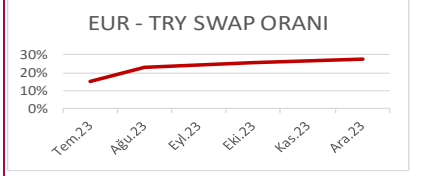
F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0723	30,15	-0,07%	15%
F_EURTRY0823	30,81	-0,23%	23%
F_EURTRY1023	32,49	-0,75%	26%
F_EURTRY1223	33,73	-1,05%	28%

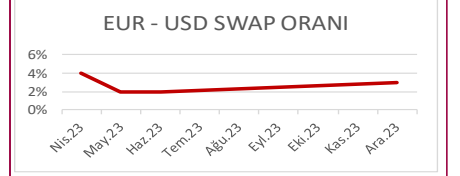
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0723	1,11	-0,16%	4%
F_EURUSD0823	1,12	-0,16%	2%
F_EURUSD1023	1,12	-0,04%	2%
F_EURUSD1223	1,13	-0,11%	3%

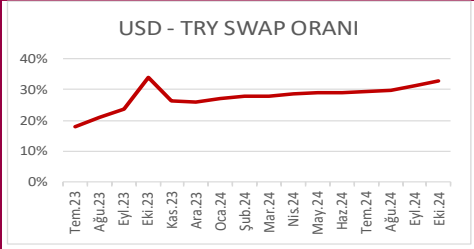
F_EURTRY



F_EURUSD



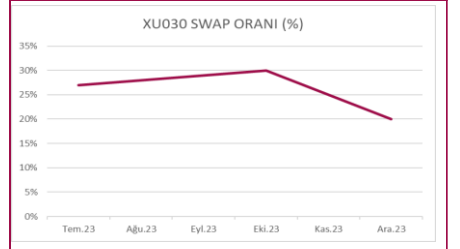
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300823	7486	-1,12%	27%
F_XU0301023	7883	-1,16%	30%
F_XU0301223	8386	-1,50%	20%

F_XU030

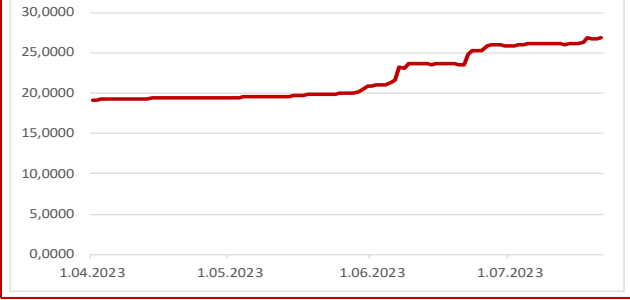


KONTRAT ANALİZİ

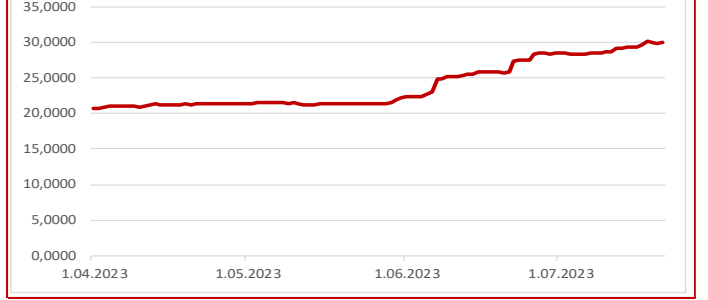
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	7.571,25	-1,1%	7.399,99	7.841.951.690	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	27,05	0,1%	27,00	2.063.562.895	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	1.984,65	-0,4%	1.984,88	268.613.202	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	38,09	-2,1%	38,00	288.145.951	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	22,44	-2,4%	22,51	187.188.288	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	227,03	-1,0%	220,68	881.342.112	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	50,39	-2,4%	50,33	353.167.851	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	16,60	-1,0%	16,49	337.451.206	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	37,99	-1,8%	38,56	229.367.766	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	121,45	-0,9%	114,92	464.076.059	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	886,34	3,6%	836,27	680.869.095	8.700,00	6,02



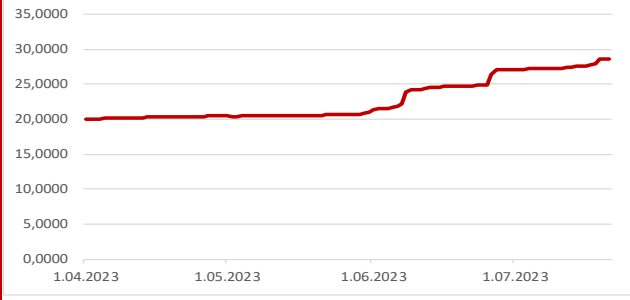
USDTRY



EURTRY



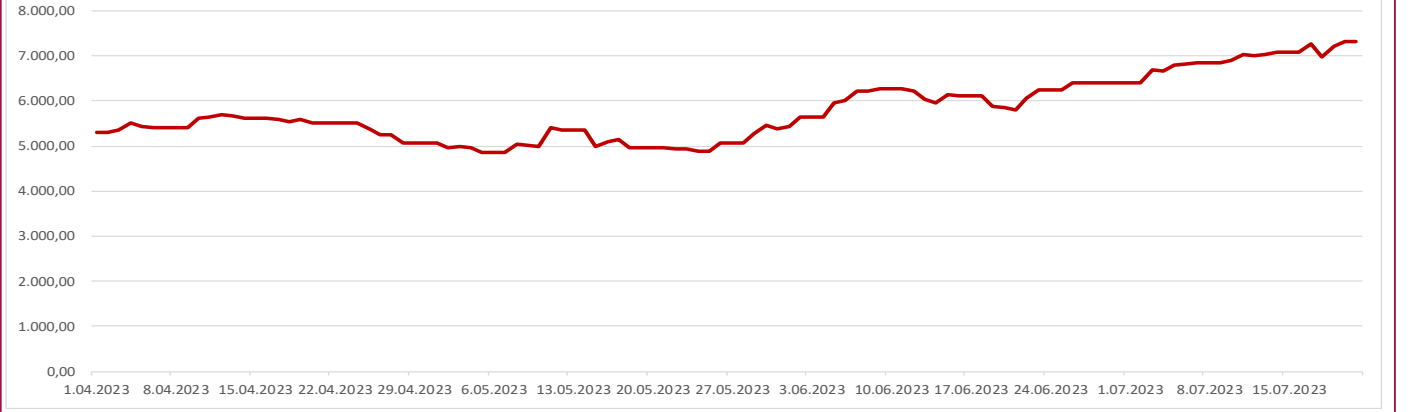
SEPET TL



EURUSD



XU030



Adres : Ayazağa Mah. Cendere Cad. No: 109M 2D Blok Kat: 3 34485 Sarıyer / İstanbul

Telefon : +90 212 315 58 00

Mail : arastirma@alternatifyatirim.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi yorum ve tavsiyeler Alternatif Yatırım A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından, müşteri ile imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihi dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Alternatif Yatırım A.Ş. kurumsal internet adresinde diğer kurumlara ait internet adresi bağlantılarına (link) yer verebilir. Ancak, söz konusu internet bağlantıları üzerinden erişilen adres ve sayfalarda yer alan bilgi ve içeriğin doğruluğu ve hukuka uygunluğu hususunda garanti vermemektedir ve sorumluluk kabul etmemektedir. BIST piyasalarında oluşan tüm verilere ait telif hakları tamamen BIST'e ait olup, bu veriler tekrar yayınlanamaz. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası verileri BIST kaynaklı en az 15 dakika gecikmeli verilerdir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu rapordaki yorumlardan, eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Alternatif Yatırım A.Ş. sorumlu değildir. Alternatif Yatırım A.Ş. her an, hiçbir şekilde ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişilerin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısı ile oluşacak maddi manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekilde ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

