



**21.08.2023**

**Strateji Raporu**

## BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	7.574	-3,23	37,48
BIST 30	8.136	-3,37	36,86
BIST Banka	6.670	-4,61	32,66
BIST Sanayi	12.113	-1,78	36,03
BIST Holding	6.815	-2,90	35,02

## TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	8.137	8.932	1.909
Direnç 1	7.976	8.716	1.905
Kapanış	7.513	8.140	1.898
Destek 1	7.193	7.718	1.890
Destek 2	6.961	7.436	1.886

## YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	34.501	0,07	4,08
S&P 500	4.386	0,37	14,24
Nasdaq C.	13.291	-0,20	26,98
Dax Perf.	15.674	0,64	12,57
FTSE 100	7.293	0,42	-2,13

## DEĞERLENDİRME

Hafta sonu gelen kararname ile bankaların KKM büyüklüklerini azaltmaları teşvik edilmeye başlandı. Tabii çözülen KKM nin normal TL mevduatını seçmesi için mevduat oranlarının artıyor olması gerekiyor. Bu sürecin çok yavaş ilerleyeceği ve ancak kurun doğal dengesine geldiği, ve TL ye güvenin arttığı zaman KKM tarafında çıkışın hızlanacağını düşünüyorum. Ayrıca, bu hafta yapılacak PPK toplantısında politika faizinin artırılarak 19%-20% bandına yükseltilmesi bekleniyor. Piyasa, hem mevduat faizleri hem de politika faizlerindeki artışların sınırlı kalma ihtimali yüksek gördüğü için enflasyonla mücadele tarafında yine miktarsal sıkılaştırma tarafında çalışmalar olacağı ve bunun da enflasyon beklentilerini aşağıya çekmek için yeterli olmayacağı kanısında. Bu durum, geçen hafta yapılan TÜFEX ihalesine yüksek katılım ile net şekilde görüldü.

Yurtdışında ise yatırımcılar en sonunda FED in faizleri uzun süre yüksek tutma konusunda ciddi olduğunu benimsediler. Geçen hafta ABD devlet tahvil faizlerindeki ciddi yükseliş riskli varlıklardan kaçışı tetikledi. Bunun üzerine bir de Çin'in beklenden düşük büyümesi ve Çin konut piyasasındaki problemlerin tekrar manşetlere taşınması, riskli varlıkları negatif etkiledi. Bu ortamda, Cuma günü yapılacak Jackson Hole toplantılarında Powell in mesajları daha önemli hale geldi. "Risk off" modunun globalde bir süre daha devam etmesini bekliyoruz.

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

Türk hisse senetlerinde ise modelimiz Cuma günü short a döndü. Seçim sonrası yatırımcılar ilk etapta, rasyonel politikalara geçiş nedeniyle yabancı girişi olacağını düşünerek piyasaya girdiler. Sonra da rasyonel politikalara geçişin yavaş olacağı için enflasyonist beklentiler ile hisse almaya devam ettiler. Gelinen noktada, yaklaşık 2 ayda çok güçlü bir ralli yaşandı ve bu rallinin düzeltme zamanı geldi gibi görünüyor. KKM kararname de bu düzeltmeyi tetikleyici nitelikte bir haber akışı. Kazançların ve fiyatların konsolide edilmesi ardından ikinci bir yukarı hareket için yabancıların daha aktif olması gerekecektir.

EURUSD paritesinde ise FED in ECB ye göre daha şahin kalabileceği beklentisi pariteyi 1.12 seviyelerinden 1.09 un altına getirdi. Modelimiz 1.0820 ve altından kademeli long pozisyon açmayı öneriyor.

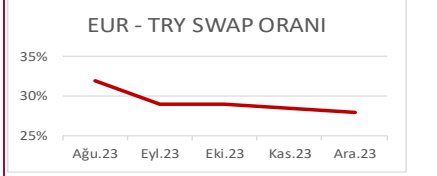
## F\_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0823	27,44	0,37%	36%
F_USDTRY0923	27,99	0,44%	26%
F_USDTRY1023	28,59	0,44%	39%
F_USDTRY1123	29,27	0,63%	28%
F_USDTRY1223	29,91	0,79%	27%
F_USDTRY0124	30,67	0,67%	28%
F_USDTRY0224	31,45	0,99%	29%
F_USDTRY0324	32,37	1,07%	31%
F_USDTRY0424	33,40	1,27%	33%
F_USDTRY0524	34,37	1,13%	34%
F_USDTRY0624	35,13	0,90%	31%
F_USDTRY0724	36,16	1,11%	32%
F_USDTRY0824	37,10	1,14%	35%
F_USDTRY0924	38,14	1,05%	36%
F_USDTRY1024	39,19	1,39%	36%

## F\_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0823	29,84	0,36%	32%
F_EURTRY0923	30,52	0,56%	29%
F_EURTRY1023	31,40	0,80%	29%
F_EURTRY1223	32,73	0,99%	28%

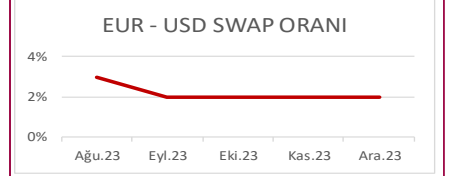
## F\_EURTRY



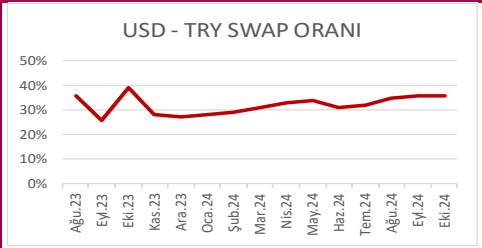
## F\_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0823	1,09	0,10%	2%
F_EURTRY0923	1,09	0,05%	2%
F_EURTRY1023	1,09	0,25%	3%
F_EURTRY1223	1,10	0,51%	3%

## F\_EURUSD



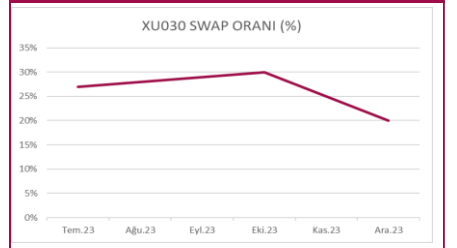
## F\_USDTRY SWAP ORANLARI



## F\_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300823	8192	0,63%	27%
F_XU0301023	8532	0,29%	30%
F_XU0301223	8941	0,39%	20%

## F\_XU030

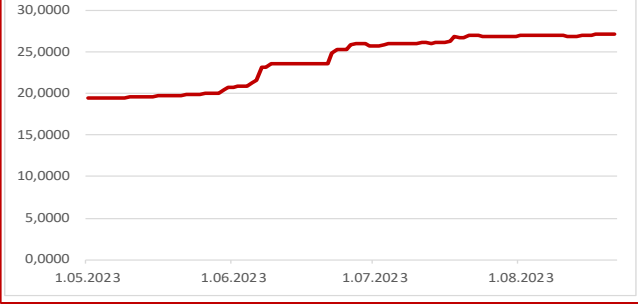


## KONTRAT ANALİZİ

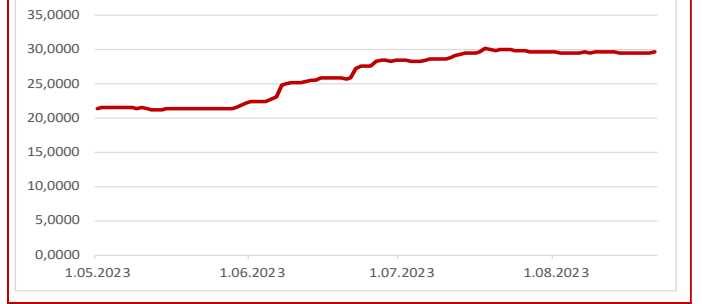
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	8.140,00	0,6%	8.396,16	7.041.284.265	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	27,34	0,4%	27,34	1.680.339.235	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	1.898,05	-0,3%	1.907,80	731.111.873	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	51,07	-4,2%	55,38	450.709.165	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	25,58	1,6%	26,13	237.771.070	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	254,05	0,1%	263,27	627.580.944	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	50,09	0,0%	51,80	137.903.695	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	19,46	0,4%	19,85	357.742.352	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	42,20	2,3%	43,01	338.466.948	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	134,71	0,6%	138,27	286.253.172	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	898,64	0,1%	925,07	102.659.776	8.700,00	6,02



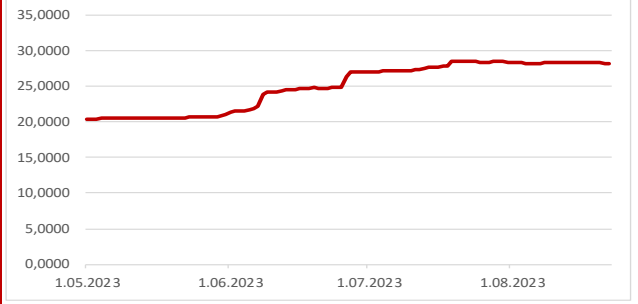
## USDTRY



## EURTRY



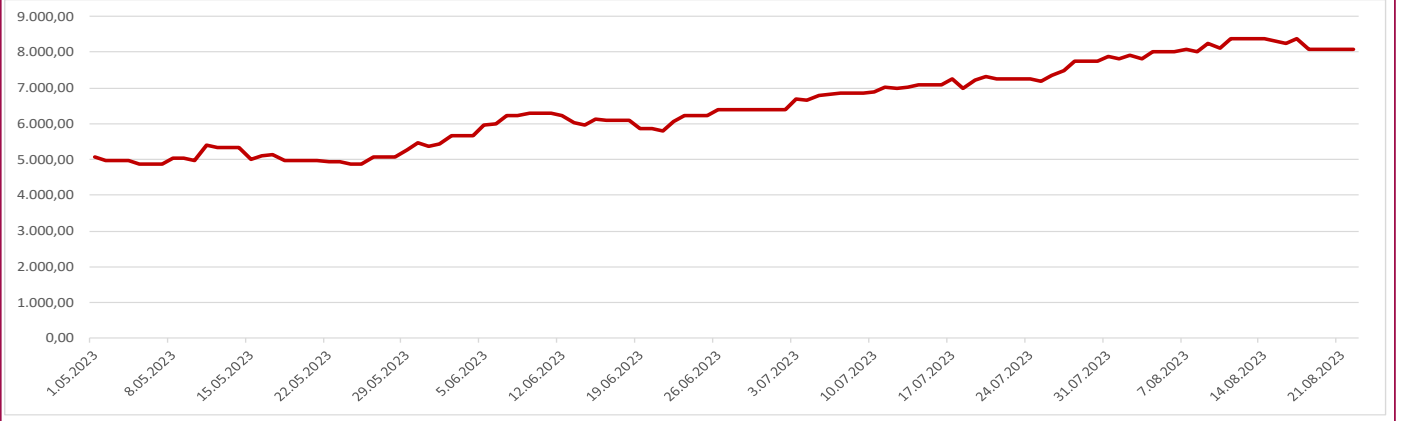
## SEPET TL



## 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](mailto: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 dayanarak oluşturulması 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 bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, 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.

