



20.11.2023

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	7.944	1,24	44,19
BIST 30	8.395	1,19	41,22
BIST Banka	7.805	1,00	55,24
BIST Sanayi	12.806	1,58	43,82
BIST Holding	7.196	1,40	42,56

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	7.977	8.877	2.018
Direnç 1	7.921	8.783	2.012
Kapanış	7.853	8.649	1.995
Destek 1	7.740	8.495	1.981
Destek 2	7.707	8.445	1.972

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	34.947	0,01	5,43
S&P 500	4.527	0,30	17,92
Nasdaq C.	14.189	0,45	35,56
Dax Perf.	15.883	-0,23	14,07
FTSE 100	7.487	-0,23	0,47

DEĞERLENDİRME

2024 e yaklaşırken yurtiçinde ve yurtdışında, 2023 ün trendlerini belirleyen ana temalarda değişme eğilimi görülüyor. Yurt içinde, siyaset ve hukuk alanlarındaki yetki çekişmesi, yerel seçimlerin ardından yeni anayasa çalışmaları ve bir referandum ihtimali ülkenin çok ihtiyacı olan yabancı yatırımın önünde bir engel teşkil etmeye başlayabilir. Bu durumun, ekonomi tarafında normalleşme çabalarının önüne geçme ihtimali var.

Yurtdışında ise piyasalar FED in faiz artırım sürecinin sona erdiğini hızlı bir şekilde fiyatlamaya başladılar. Riskli varlıklara girişler hızlandı. Bunun sonucunda, Türk CDS leri 350bps seviyesinin altına geldi ve geçen hafta tahvil ve hisse senetleri piyasalarına yabancı portföy yatırımlarının geldiğini gözlemledik. TCMB'nin yıl sonuna kadar ilki bu hafta olmak üzere 250 baz puanlık artışa daha gitmesi bekleniyor. 2024 enflasyon beklentisi göz önüne alındığında yıllar sonra pozitif reel faiz bölgesine giriliyor olması, makro ihtiyati önlemlerin eşlik ettiği bir ortamda hem yerli hem yabancı ilgisinin ve güveninin oluşmasında önem taşıyacaktır. Portföy girişlerinin politika faizlerinin normalleşme sürecinin sonuna doğru artacağını düşünmekle beraber, yukarıda bahsettiğimiz siyasetteki gelişmeler, girişlerin beklenenden daha az seviyede kalmasını neden olabilir.

Uzun süredir modellerde bir değişiklik olmamıştı. Sepet TL de mevcut "long" pozisyonumuzu koruyoruz. Ancak, 2024 de portföy girişleri arttığı takdirde burada "yüksek faiz, değerli TL" teması öne çıkacaktır.

Hisse senetlerinde de yurtdışı konjunktür den dolayı yabancı girişleri artmaya devam edebilir. Ağustos başından beri yatay bir seyir izleyen XU030 endeksinin, yabancı girişlerinde katkısıyla yukarı trende geçeceğini tahmin ediyoruz. Ancak lokal siyaset ve geopolitik gelişmeler volatilité yaratacaktır. Modelimiz "long" pozisyonda devam etmektedir.

EURUSD de ise modelimiz uzunca bir süredir "long" pozisyonda kademeli olarak pozisyon artırmaktaydı. Ancak FED in faiz artırımlarının sonun gelmesinin fiyatlanması ile birlikte paritede hızlı bir yükseliş meydana geldi. Piyasalar 2024 2. Yarısından itibaren faiz indirimleri tahmin etmeye başladı. Bu beklentinin oldukça iyimser bir tahmin olduğunu düşünmekteyiz. 1.09 üzerinden modelimiz "short" pozisyona geçti. Bu seviye üzerinden kademeli olarak short pozisyon alınabilir.

F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY1123	28,99	0,16%	29%
F_USDTRY1223	29,78	0,33%	32%
F_USDTRY0124	30,70	0,35%	34%
F_USDTRY0224	31,52	0,30%	35%
F_USDTRY0324	32,45	0,31%	35%
F_USDTRY0424	33,53	0,34%	37%
F_USDTRY0524	34,53	0,34%	38%
F_USDTRY0624	35,57	0,39%	25%
F_USDTRY0724	36,70	-0,02%	27%
F_USDTRY0824	37,79	0,06%	40%
F_USDTRY0924	39,05	0,09%	41%
F_USDTRY1024	40,18	-0,17%	42%
F_USDTRY1124	42,80	0,21%	43%
F_USDTRY0125	44,35	0,26%	44%
F_USDTRY0225	45,46	0,07%	45%

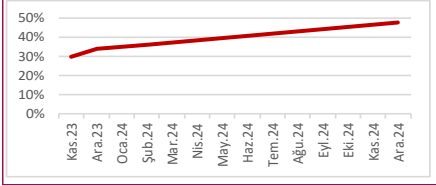
F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY1123	31,72	0,82%	30%
F_EURTRY1223	32,66	1,05%	34%
F_EURTRY0224	34,60	0,20%	36%
F_EURTRY1224	48,10	0,47%	47%

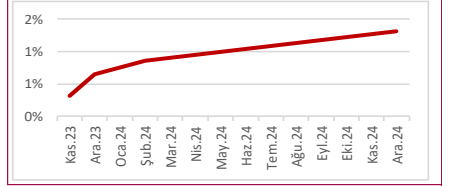
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY1123	1,09	-0,84%	0%
F_EURTRY1223	1,09	-0,58%	1%
F_EURTRY0224	1,10	-0,58%	1%
F_EURTRY1224	1,11	0,17%	1%

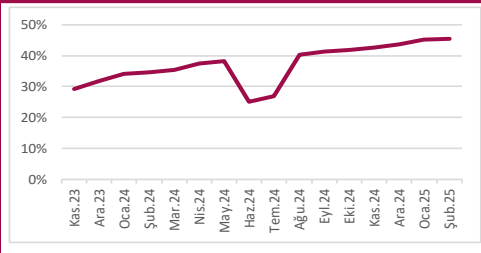
F_EURTRY



F_EURUSD



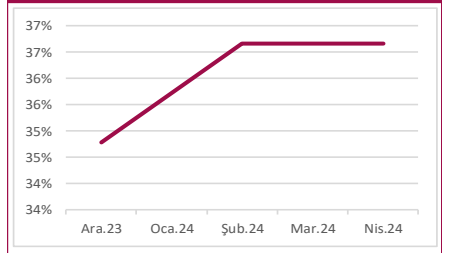
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0301223	8723	0,86%	34%
F_XU0300224	9247	0,81%	37%
F_XU0300424	9566	1,04%	37%

F_XU030

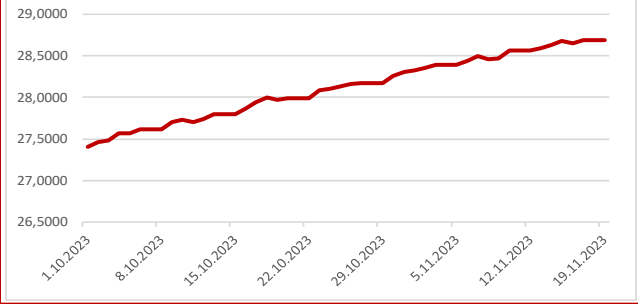


KONTRAT ANALİZİ

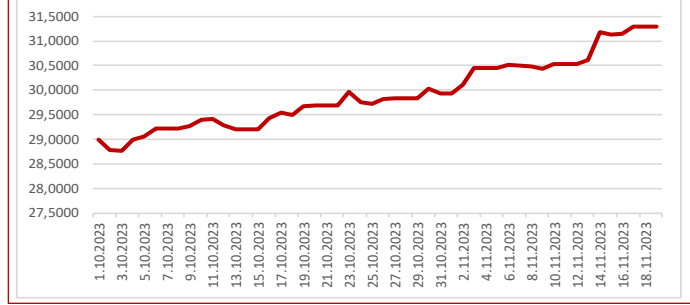
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	8.648,75	0,9%	8.472,77	10.071.279.173	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	28,94	0,2%	28,98	408.901.091	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	1.995,15	-0,7%	1.981,20	567.610.003	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	48,08	2,5%	47,38	393.758.163	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	24,30	1,7%	24,56	555.036.913	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	257,48	0,0%	243,05	1.560.556.342	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	49,60	1,1%	49,33	357.801.324	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	22,65	0,0%	21,75	456.261.060	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	38,82	3,2%	38,84	951.760.046	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	144,42	0,2%	142,32	362.151.330	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	859,40	-0,7%	833,56	150.750.197	8.700,00	6,02



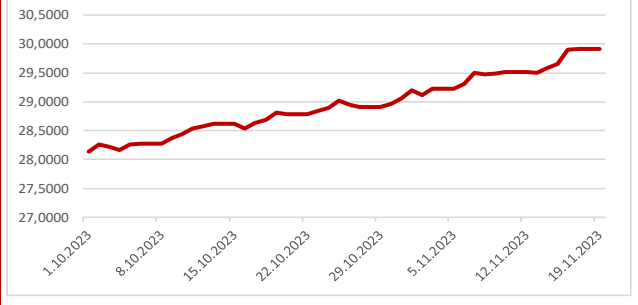
USDTRY



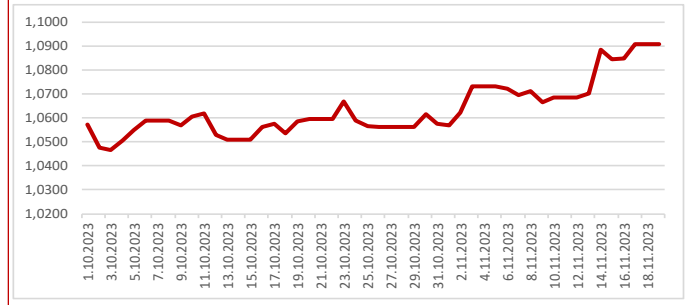
EURTRY



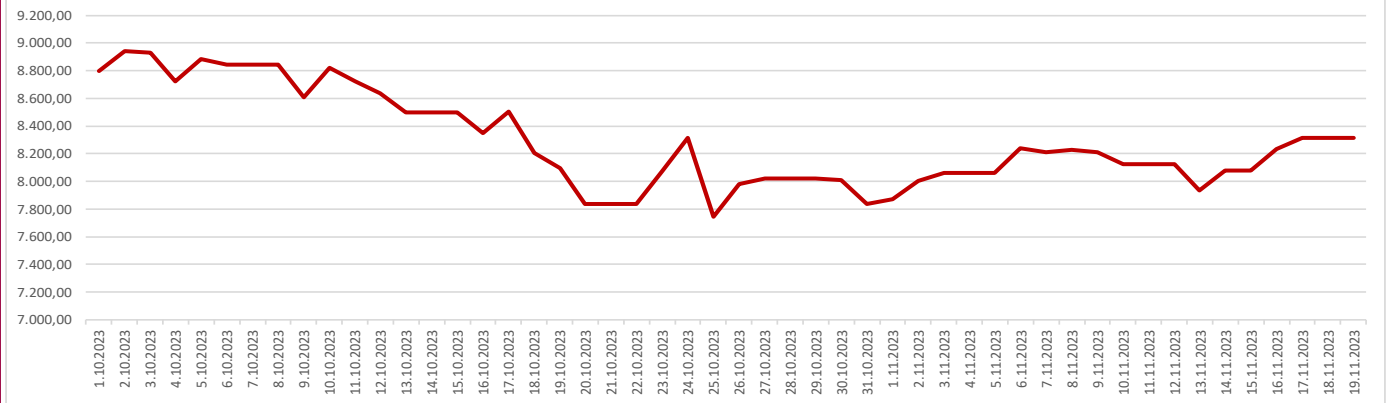
SEPET TL



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 karar 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 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.



www.alternatifyatirim.com.tr



444 00 54

The Commercial Bank (Katar) kuruluşudur.