



**01.02.2024**

**Strateji Raporu**

### BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbâşı %
BIST 100	8.668	1,77	16,04
BIST 30	9.273	1,66	15,61
BIST Banka	9.738	1,52	11,71
BIST Sanayi	13.183	1,99	14,32
BIST Holding	7.925	2,41	19,33

### TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	8.708	9.730	2.094
Direnç 1	8.643	9.630	2.081
Kapanış	8.497	9.437	2.066
Destek 1	8.366	9.239	2.037
Destek 2	8.293	9.144	2.028

### YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbâşı %
Dow Jones	38.150	-0,82	1,22
S&P 500	4.868	0,47	1,91
Nasdaq C.	15.164	-2,23	1,02
Dax Perf.	16.888	-0,10	0,81
FTSE 100	7.663	0,42	-0,91

### DEĞERLENDİRME

FED ve ECB gibi majör merkez bankalarının yanısıra TCMB'nin faiz kararlarını açıkladığı toplantılarını takiben modellerimizde bazı değişiklikler oldu. TCMB PPK toplantısında politika faizinde yapılan 250 bps lik artış ile artırım döneminin sonuna gelindiği ve bundan sonraki sıkılaştırmanın miktarsal sıkılaştırma ile yapılacağı yönlendirildi piyasayı tatmin etmiş benziyor. Enflasyon beklentilerinin kısa vadede bozulmasına rağmen sene sonu enflasyon beklentilerinde önemli bir yükseliş olmaması ve Şimşek'in dün yapılan ISO toplantısında mali disiplin ve enflasyon konusunda oldukça şahin bir konuşma yapması piyasayı pozitif etkiledi. Ek olarak, İsveç'in NATO ya girişinin TBMM de onaylanmasına müteakip ABD nin F16 satışının onaylanması da pozitif atmosferi destekleyici bir haber akışı oldu.

Modelimiz Sepet TRY de "long" pozisyonundan "nötr" pozisyona döndü. Bu durumda, döviz açığı bulunanlar artık pozisyonlarını "overhedge" yerine "fully hedge" ederek risklerini minimize edebilirler. TL nin seçim sonuna kadar görece kuvvetli durabileceğini öngörmekteyiz. Bu ortamda TCMB nin tekrar rezerv biriktirme sürecine başlayacağını düşünüyoruz. Bu doğrultuda kurun gerileme ihtimalini düşük buluyoruz.

Türk hisse senetlerinde "long" pozisyonumuzu koruyoruz. Ocak sonu itibarıyla BIST100 endeksi, Ağustos ayından beri içinde bulunduğu yatay bantı yukarı yönlü kırdı. Yukarıda belirttiğimiz piyasa pozitif ortamın etkisiyle yükselişini devam ettireceğini düşünmekteyiz. Burada piyasanın yükselişini takip eden, ancak düşüşlerden daha az etkilenen IIC fonunu önermekteyiz. Ayrıca, hisse senetleri bazında Alternatif Yatırım Model Portföyünü takip edebilirsiniz.

EURUSD de de ise yön aşağıya doğru gözükmüyor; çünkü FED toplantısı sonrasında Powell net bir şekilde Mart ayı için faiz indirim beklentilerini sonlandırdı. Piyasa, faiz indirim beklentilerini Powell in konuşmasından sonra Mayıs ayına erteledi. Geçen hafta, ECB nin faiz indirimi konusunda daha sıcak olması, paritede ibrenin USD den yana gelişmesine neden oldu. Modelimiz burada, "long" a döndü. 1.08 ve altından kademeli olarak long pozisyon açılabilir.

### F\_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0224	31,20	0,03%	36%
F_USDTRY0324	32,15	-0,01%	36%
F_USDTRY0424	33,28	-0,02%	39%
F_USDTRY0524	34,41	-0,04%	41%
F_USDTRY0624	35,44	0,06%	18%
F_USDTRY0724	36,59	0,08%	20%
F_USDTRY0824	0,00	-0,02%	-172%
F_USDTRY0924	38,93	0,08%	43%
F_USDTRY1024	40,15	0,24%	43%
F_USDTRY1124	41,28	0,19%	43%
F_USDTRY1224	42,48	0,10%	44%
F_USDTRY0125	43,60	-0,21%	44%
F_USDTRY0225	44,75	-0,06%	44%
F_USDTRY0325	45,88	-0,01%	44%
F_USDTRY0425	46,83	-0,33%	44%

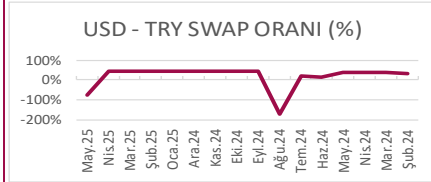
### F\_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0224	33,78	-0,63%	41%
F_EURTRY0324	34,85	0,00%	38%
F_EURTRY0424	36,15	-0,72%	46%
F_EURTRY1224	46,58	-0,61%	46%

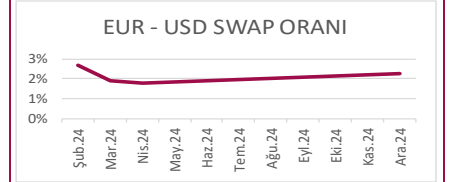
### F\_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0224	1,08	-0,57%	2,7%
F_EURUSD0324	1,08	0,00%	1,9%
F_EURUSD0424	1,09	-0,59%	1,8%
F_EURUSD1224	1,10	0,26%	2,3%

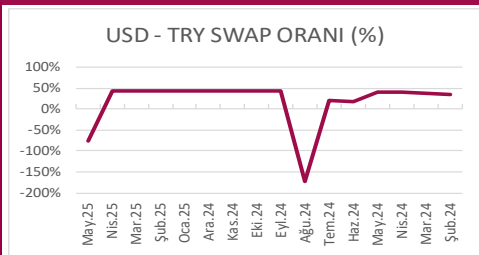
### F\_EURTRY



### F\_EURUSD



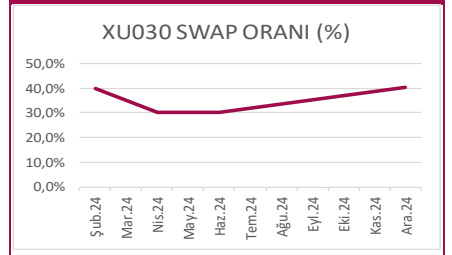
### F\_USDTRY SWAP ORANLARI



### F\_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300224	9555	1,25%	40%
F_XU0300424	9960	1,12%	30%
F_XU0300624	10421	0,49%	30%
F_XU0301224	12700	0,13%	40%

### F\_XU030

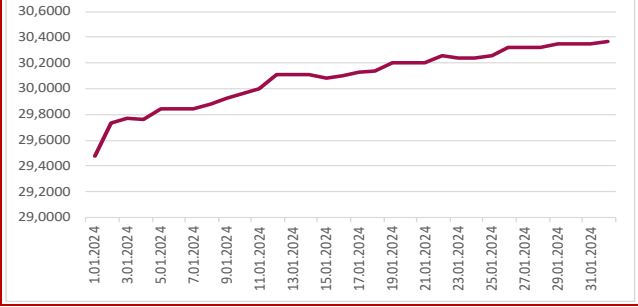


### KONTRAT ANALİZİ

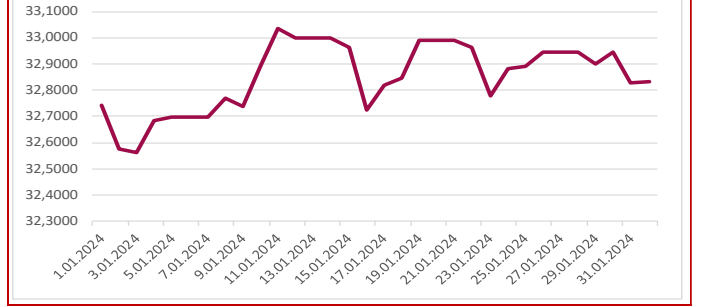
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	9.436,75	1,3%	9.292,15	8.758.393.103	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	31,19	0,0%	31,29	1.610.048.641	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.065,55	-1,0%	2.043,73	629.985.756	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	65,72	2,2%	65,47	492.748.475	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	27,99	1,8%	27,56	505.260.914	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	283,32	0,5%	279,22	1.490.412.834	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	51,33	0,7%	51,10	360.745.998	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	22,60	2,4%	22,34	429.333.455	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	44,87	0,7%	45,14	474.722.391	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	167,08	4,9%	167,42	1.000.905.648	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	914,11	-0,1%	893,60	220.537.792	8.700,00	6,02



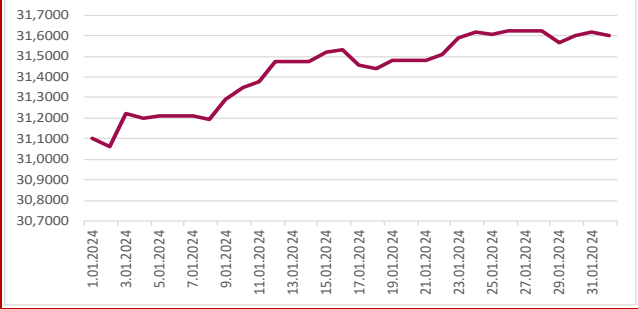
## USDTRY



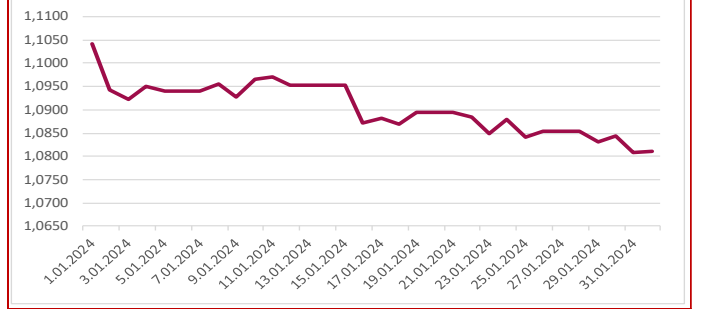
## EURTRY



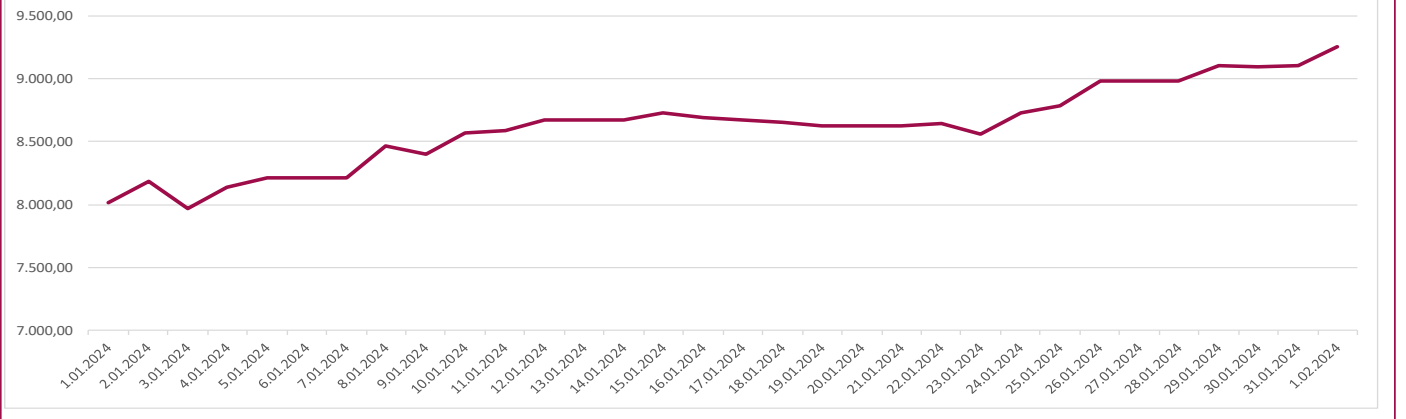
## SEPET TL



## 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 ve/veya verimliliği 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 şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla 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 şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammun 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 şekil 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 şekil ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

