



29.02.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılabşı %
BIST 100	9.147	-1,28	22,45
BIST 30	9.679	-1,22	20,67
BIST Banka	10.017	-2,05	14,91
BIST Sanayi	14.305	-0,65	24,05
BIST Holding	8.570	-1,19	29,03

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	9.353	9.935	2.052
Direnç 1	9.295	9.874	2.045
Kapanış	9.062	9.647	2.033
Destek 1	8.946	9.528	2.020
Destek 2	8.830	9.415	2.014

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılabşı %
Dow Jones	38.949	-0,06	3,34
S&P 500	5.057	-0,26	5,85
Nasdaq C.	15.948	-0,55	6,24
Dax Perf.	17.672	0,40	5,49
FTSE 100	7.646	0,28	-1,13

DEĞERLENDİRME

Mart ayına girmeye hazırlanırken hem yurt içinde hem de yurt dışında, yılıbaşından beri oldukça yüksek olan risk iştahında biraz durulma gözlemleniyor. Bu doğrultuda modellerimizde de sinyal değişiklikleri yaşamaya başladık.

Yurt içinde yerel seçimlerin yaklaşması az da olsa yatırımcıları daha temkinli bir pozisyon almaya itiyor. Ayrıca geçen hafta yapılan PPK metninde vurgulanan enflasyon konusunda kararlılık mesajları seçim sonrasında para politikasında daha fazla sıkılaştırma ihtimalini artırıyor.

Enflasyonla mücadele politikası kapsamında bankacılık sistemindeki fazla likiditenin önemli ölçüde çekildiğini gözlemliyoruz. Bu durum TL'nin maliyetinin bir miktar daha artmasına, işlemlerin TCMB'nin borç verme faiz oranına yakın seyretmesine neden olacaktır. PPK dan çıkan diğer bir mesaja dezenflasyon sürecinin bir parçası olarak TL nin reel değerlenme sürecine devam edeceği beklentisi oldu.

Yurtdışında ise özellikle AI (Yapay Zeka) temalı bir yükseliş gördük. Ancak burada da kısıtlı sayıda teknoloji hisselerinin katıldığı ralli sonrası hisseler aşırı alım bölgesine geldiler. Önümüzdeki dönemde, rallinin lokomotifliğinin başka hisselerle geçişi ve daha kapsayıcı şekilde devam etmesi ya da bir süre kar satışları beklenebilir.

Modelimiz Sepet TL de nötr kalmaya devam ediyor. TCMB nin enflasyonla mücadelede KKM çıkışlarından gelen doviz talebini rezervlerden karşıladığını görsek de, seçim sonrasında yabancı girişlerinin artacağı beklentisiyle bu durumun sürdürülebilir olduğunu düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde döviz açığı olanların pozisyonlarını fully hedge etmeleri yeterli olacaktır.

Hisse senetlerinde modelimiz 10 Ocaktan beri sürdürdüğü "long" pozisyonundan "short" a döndü. Yaşanan hızlı yükselişin sindirilmesi ve seçim sonrası daha sıkı para politikası beklentileri hisselerdeki yükselişi sınırlama ihtimalini artırıyor. Bu durumda hisse pozisyonlarını bir parça hedge etmek yada IIC gibi trend takip fonlarını kullanmak yararlı olacaktır.

EURUSD de ise "long" pozisyonumuz devam ediyor. Hem ECB hem de FED in Haziran ayından itibaren faiz indirimlerine başlaması piyasa oyuncularının baz senaryosu haline geldi. Ancak her açıklanacak enflasyon verisi volatiliteye neden olacaktır. 1.0700 ve altından kademeli pozisyon artırmaya devam edilebilir. 1.0950 ve üzerinde ise long pozisyon kapatılıp kademeli short pozisyon açılabilir.

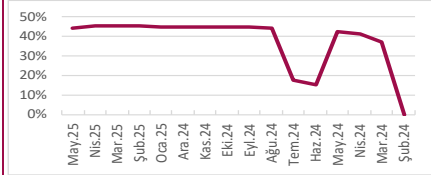
F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0224	31,20	0,02%	#DIV/0!
F_USDTRY0324	32,21	0,05%	37%
F_USDTRY0424	33,39	0,07%	41%
F_USDTRY0524	34,54	0,05%	43%
F_USDTRY0624	35,65	0,07%	15%
F_USDTRY0724	36,90	0,00%	18%
F_USDTRY0824	38,14	0,14%	44%
F_USDTRY0924	39,38	0,17%	45%
F_USDTRY1024	40,59	0,24%	45%
F_USDTRTY1124	41,75	0,14%	45%
F_USDTRTY1224	43,00	0,09%	45%
F_USDTRTY0125	44,22	0,24%	45%
F_USDTRTY0225	45,44	0,50%	46%
F_USDTRTY0325	46,50	0,34%	45%
F_USDTRTY0425	47,69	0,47%	45%

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0224	33,80	0,09%	43%
F_EURTRY0324	34,98	0,17%	38%
F_EURTRY0424	36,30	0,16%	47%
F_EURTRY1224	47,13	0,22%	47%

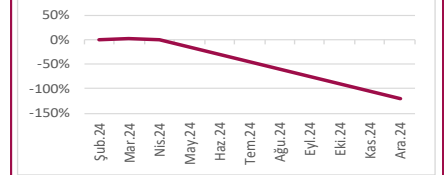
F_EURTRY



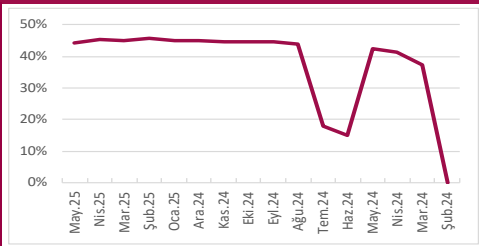
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0224	1,08	0,12%	#DIV/0!
F_EURUSD0324	1,09	0,17%	2,5%
F_EURUSD0424	1,09	0,17%	1,8%
F_EURUSD1224	0,00	0,00%	-119,3%

F_EURUSD



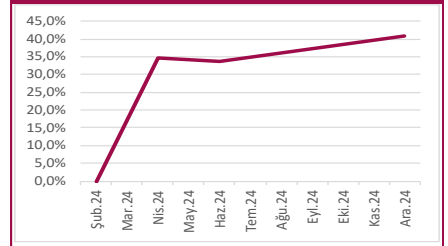
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300224	9661	0,15%	#DIV/0!
F_XU0300424	10237	0,01%	35%
F_XU0300624	10768	-0,16%	34%
F_XU0301224	12980	0,14%	41%

F_XU030

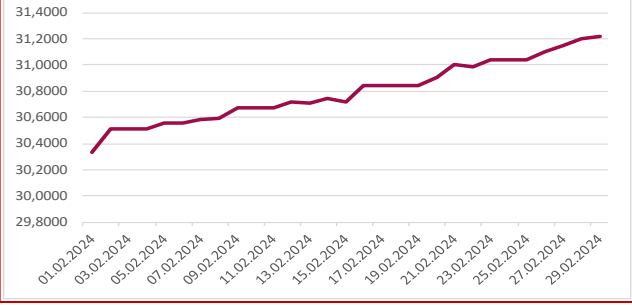


KONTRAT ANALİZİ

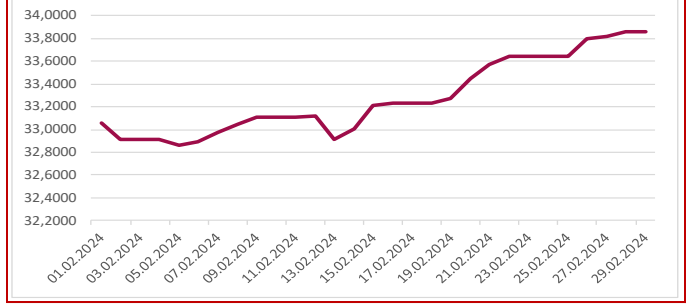
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	9.646,50	0,2%	9.882,68	3.222.693.120	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	31,19	0,0%	31,19	802.450.918	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.032,85	0,2%	2.030,88	1.047.783.694	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	62,79	0,3%	65,40	208.044.152	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	27,38	-1,5%	28,12	182.598.786	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	278,23	1,2%	285,51	686.805.170	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	50,76	1,1%	51,85	206.869.032	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	23,80	-0,3%	24,96	183.597.336	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	47,08	-2,4%	47,13	927.305.837	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	171,73	-0,5%	175,41	176.971.250	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	1.036,16	-1,6%	1.031,15	143.341.799	8.700,00	6,02



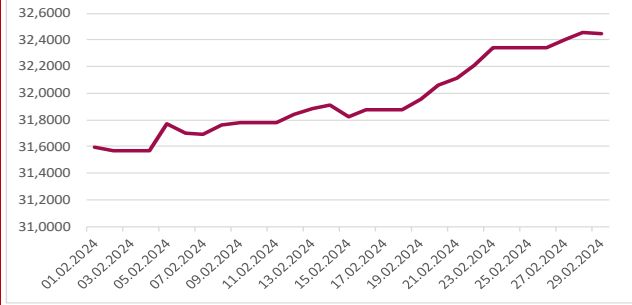
USDTRY



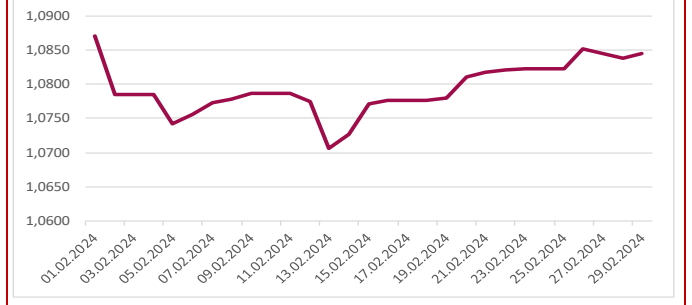
EURTRY



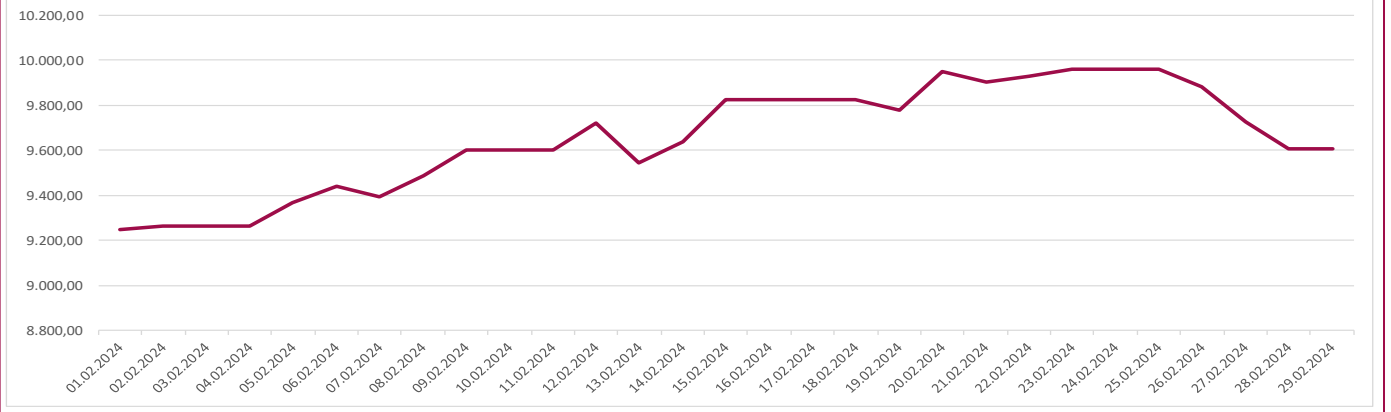
SEPET TL



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 şekil, 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 şekil 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 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.



www.alternatifyatirim.com.tr



444 00 54

The Commercial Bank (Katar)
kuruluşudur.