



22.03.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	9.096	1,26	21,77
BIST 30	9.791	1,53	22,07
BIST Banka	10.710	3,71	22,86
BIST Sanayi	13.915	0,75	20,67
BIST Holding	8.533	1,90	28,47

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	9.388	10.495	2.260
Direnç 1	9.290	10.362	2.243
Kapanış	9.141	10.150	2.187
Destek 1	8.946	9.882	2.160
Destek 2	8.871	9.775	2.135

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	39.781	0,68	5,55
S&P 500	5.236	-0,10	9,61
Nasdaq C.	16.402	0,00	9,26
Dax Perf.	18.196	0,09	8,62
FTSE 100	7.934	0,65	2,59

DEĞERLENDİRME

Dün yapılan PPK toplantısında politika faizini 500bps artırım kararı piyasa için sürpriz bir karar oldu ve oldukça pozitif karşılandı. TCMB bu kararı ile önemli bir kredibilite kazandı, piyasanın önüne geçmeyi başardı ve enflasyonla mücadele konusunda kararlılığını net ve ikna edici bir şekilde gösterdi. Bu kararın vakit geçmeden alınmasında Mart ayı başından itibaren rezervlerdeki sert erimesinde etkili olduğu gözüküyor. Bu karardan sonra yaşanan piyasa hareketleri modelimizde sinyal değişikliğine neden oldu.

Sepet TRY de modelimiz "long" konumdan "nötr" konuma geçti. Bu durumda döviz açık pozisyonu bulunan yatırımcıların pozisyonlarını over hedge etmek yerine fully hedge etmeleri yeterli olacaktır. TL'deki nominal değerlenmenin kısa vadeli olacağını ve TCMB nin seçim sonrası rezerv biriktirme amacıyla özellikle yabancı fon akımlarını değerlendireceğini düşünüyoruz. Ancak düşük karar TCMB nin TL'nin reel olarak değerlendirilmesini tercih ettiğini bir defa daha gösterdi.

Hisse senetlerinde modelimiz "long" kalmaya devam ediyor. Her ne kadar yüksek faiz ortamı hisse senetlerinin yükselişinin önünde bir engel olarak görünse de, dün yapılan önden yüklemeli artış ile faizlerin tepe noktasına ulaştığı veya çok yaklaştığını düşünmekteyiz. Ayrıca, TCMB, faiz artırımını ile birlikte faiz koridorunu da +3% olarak belirleyerek kendisine esneklik yarattı. BIST in ileriye dönük beklentileri ile hareket ettiğini düşünürsek faizin daha fazla artmayacak olması beklentisi pozitif etki yaratmaya devam edecektir. Seçim sonrası hisse senetlerine yabancı fon akışının başlaması da pozitif trendi destekleyecektir.

EURUSD de ise "short" kalmaya devam ediyoruz. FED toplantısı ve Powell'in konuşması ardından ortaya çıkan izlenim ECB nin faiz indirim patikasının FED e göre daha hızlı olacağı şeklinde oldu. Bu beklenti, SNB nin sürpriz faiz indirimi ile güçlendi. 1.0950 üzerinde kademeli short pozisyon eklenebilir, 1.0750 ve altından kademeli şekilde long pozisyon alınabilir.

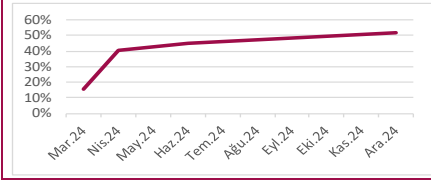
F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0324	32,18	0,17%	18%
F_USDTRY0424	33,38	-0,03%	39%
F_USDTRY0524	34,62	-0,02%	43%
F_USDTRY0624	35,73	0,05%	12%
F_USDTRY0724	37,08	-0,08%	15%
F_USDTRY0824	38,44	-0,13%	45%
F_USDTRY0924	39,80	-0,02%	46%
F_USDTRY1024	41,20	-1,01%	47%
F_USDTRY1124	42,75	-0,34%	48%
F_USDTRY1224	44,30	0,13%	49%
F_USDTRY0125	45,75	0,01%	50%
F_USDTRY0225	46,90	-0,46%	49%
F_USDTRY0325	48,30	-0,16%	50%
F_USDTRY0425	49,70	-0,03%	50%
F_USDTRY0525	48,30	-0,16%	50%

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0324	34,83	-0,52%	16%
F_EURTRY0424	36,20	-0,34%	41%
F_EURTRY0624	48,60	-0,80%	45%
F_EURTRY1224	48,60	-0,80%	52%

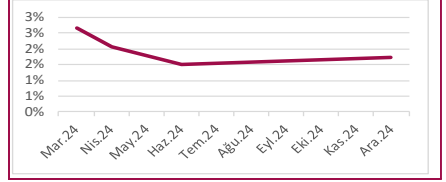
F_EURTRY



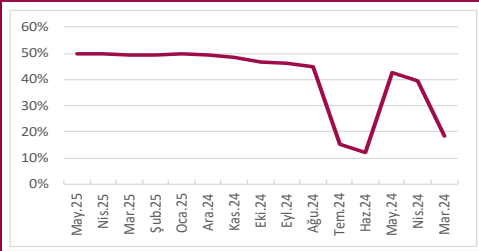
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0324	1,08	-0,53%	2,6%
F_EURUSD0424	1,08	-0,46%	2,1%
F_EURUSD0624	1,10	-0,44%	1,5%
F_EURUSD1224	1,10	-0,44%	1,7%

F_EURUSD



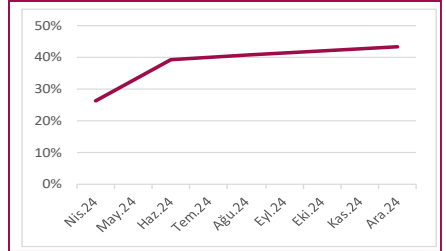
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300424	10067	-0,82%	26%
F_XU0300624	10847	-0,74%	39%
F_XU0300824	11569	-0,12%	41%
F_XU0301224	13108	-0,76%	44%

F_XU030

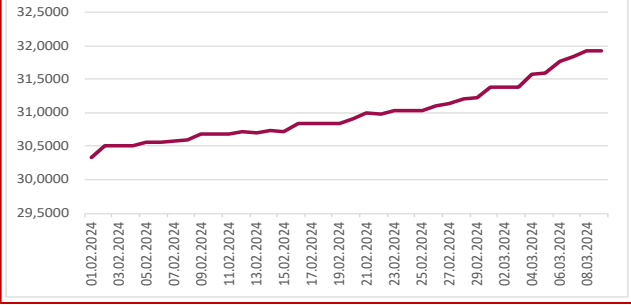


KONTRAT ANALİZİ

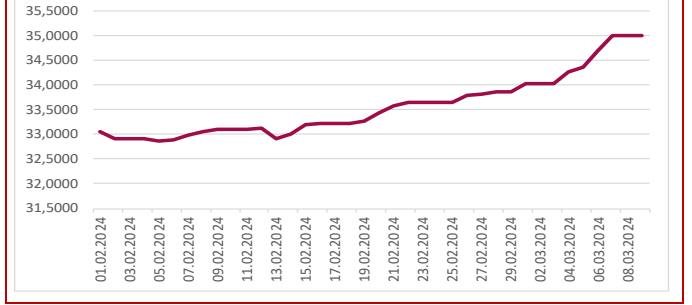
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	10.150,00	-0,8%	9.927,30	12.830.624.565	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	32,12	0,2%	32,60	2.016.951.367	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.187,35	0,0%	2.188,82	1.348.848.577	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	65,42	1,7%	61,92	838.999.578	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	24,37	-1,1%	24,15	356.110.688	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	288,29	1,2%	282,24	1.616.151.434	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	47,48	1,5%	47,97	433.300.565	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	23,25	-0,7%	23,50	748.297.889	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	44,38	-1,5%	44,87	601.335.651	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	198,43	-0,9%	186,00	831.668.567	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	1.211,97	-4,7%	1.140,20	469.945.469	8.700,00	6,02



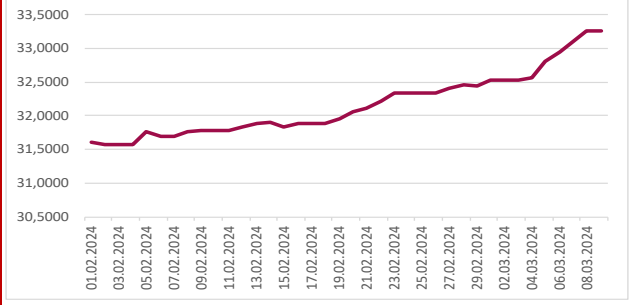
USDTRY



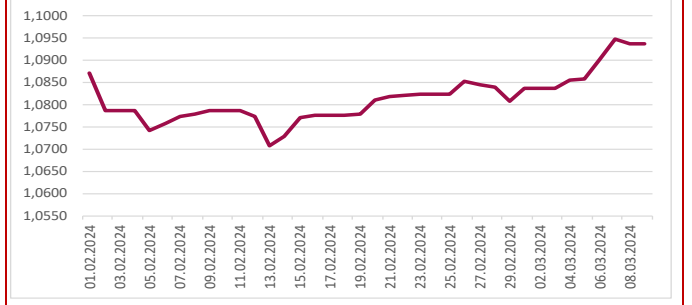
EURTRY



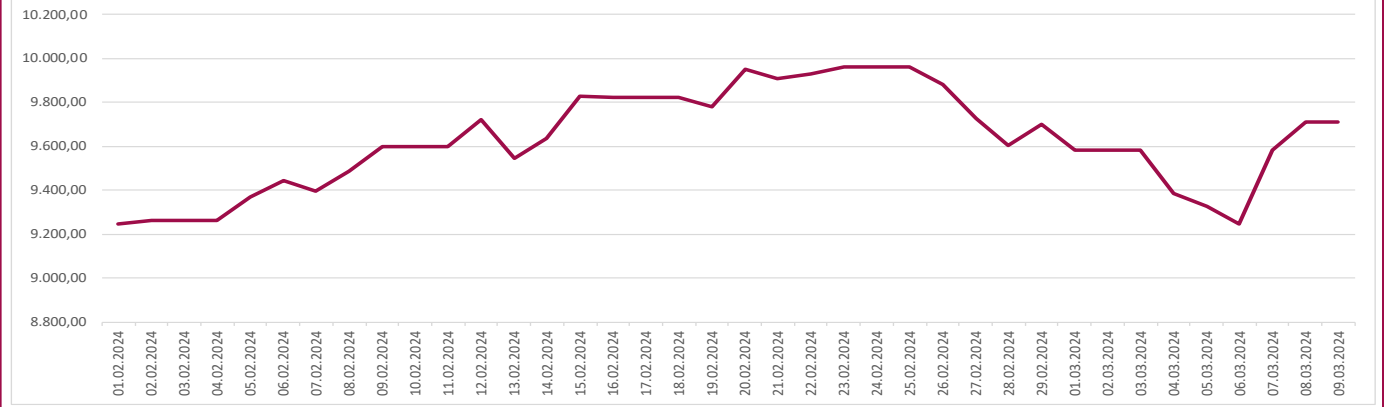
SEPET TL



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 veriler 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 velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanık 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.