



29.04.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yıllık %
BIST 100	9.968	0,83	33,44
BIST 30	10.810	1,01	34,78
BIST Banka	13.260	1,35	52,12
BIST Sanayi	14.535	0,31	26,04
BIST Holding	9.389	0,96	41,36

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	10.202	11.271	2.376
Direnç 1	10.079	11.067	2.365
Kapanış	9.916	10.778	2.335
Destek 1	9.670	10.408	2.318
Destek 2	9.588	10.282	2.306

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yıllık %
Dow Jones	38.240	0,40	1,46
S&P 500	5.113	0,25	7,03
Nasdaq C.	15.928	2,03	6,11
Dax Perf.	18.140	-0,12	8,29
FTSE 100	8.180	0,49	5,77

DEĞERLENDİRME

Nisan ayında piyasaları etkileyen birçok jeopolitik ve global makro olay gerçekleşti. Ancak, bu olaylardan hiç biri modellerimizde sinyal değişikliği yol açmadı. Son rapordan beri neredeyse bir ay geçtiği için bir durum değerlendirmesi yapmak istedik.

Jeopolitik başlığı altında İran İsrail çatışması piyasaların Orta Doğuda en çok korktuğu gelişmeydi. Böyle bir çatışmadan İsrail ve İran'ın da çekindiğini gördük. Nitekim İsrail'in Şam da İran konsolosluğuna yaptığı saldırı sonrası İran, misillemesini herkese duyurarak gerçekleştirdi ve etkili bir saldırı olmasını önledi. İsrail de cevabını çok kısıtlı bir bombalamayla verdi. Bir bakıma, dövüşerek köşelerine çekildiler. Orta Doğudaki tansiyonun bu olayla şimdilik zirveyi görmesi ve düşmeye başlaması, Türkiye ye sermaye akışının önündeki engellerden birini ortadan kalkmasını sağladı.

Ancak global sermaye hareketlerinin önündeki diğer bir engel, ABD de yüksek faiz ortamı, bir süre daha devam edecek gibi duruyor. ABD de inatçı enflasyon, faiz indirim beklentilerinin sonbahara ertelenmesine neden oldu. Bu hafta yapılacak FED toplantısında Powell'ın şahin duruşunun devam etmesi bekleniyor. ECB tarafında ise faiz indirimlerine Haziran ayında başlaması ama veriye odaklı şekilde yavaş ilerlenmesi bekleniyor.

Modelimiz, yarım EUR, yarım USD den oluşan Sepet TRY de "short" kalmaya devam ediyor. Mayıs ayında gelmesi beklenen not artışı ve Haziran sonrasında baz etkisi ile de olsa enflasyondaki düşüşler, hem sıcak para ve turizmden dolayı girişlerin artarak devamına, hem de KKM dönüşlerinin döviz yöneliminin yavaşlamasına neden olacaktır. Yaz sonuna kadar döviz pozisyonu olanlar pozisyonlarını overhedge, döviz açık pozisyonları olanlar ise pozisyonlarını underhedge edebilirler.

Türk hisse senetlerinde modelimiz "long" kalmaya devam ediyor. Bankalar liderliğinde sene başından beri yaşanan yükseliş hareketinin devamını yine artan yabancı girişleriyle bekliyoruz. Sıkı para politikası ve bankalara kredi büyümesi konusunda getirilen limitasyonlar şirket karlıklarında kısa vadeli negatif etki yaratsa da şirket değerlemeleri gelişmekte olan ülkelere kıyasla hala oldukça cazip.

EURUSD de ise modelimiz "long" kalmaya devam ediyor. Ancak, yukarıda bahsettiğimiz nedenlerden dolayı paritenin yükseliş potansiyeli sınırlı kalıyor. Bu nedenle, pozisyonun bir kısmını mevcut seviyelerden kapatıp, 1.06 seviyesi altından pozisyon artırmaya devam edilebilir. 1.09 ve üzerinden ise long pozisyon kapatılıp kademeli short pozisyon açılabilir.

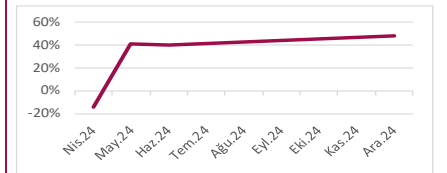
F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0424	32,37	-0,44%	-13%
F_USDTRY0524	33,45	-0,59%	39%
F_USDTRY0624	34,56	-0,43%	7%
F_USDTRY0724	35,86	-0,65%	11%
F_USDTRY0824	37,14	-0,63%	43%
F_USDTRY0924	38,53	-0,77%	45%
F_USDTRTY1024	39,89	-0,91%	46%
F_USDTRTY1124	41,31	-0,90%	47%
F_USDTRTY1224	42,72	-0,93%	47%
F_USDTRTY0125	44,25	-0,63%	48%
F_USDTRTY0225	45,54	-1,05%	49%
F_USDTRTY0325	46,95	-1,08%	49%
F_USDTRTY0425	48,25	-0,93%	49%
F_USDTRTY0525	49,49	-0,85%	49%
F_USDTRTY0625	50,70	-0,97%	48%

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0424	34,68	-0,16%	-15%
F_EURTRY0524	35,90	-0,44%	41%
F_EURTRY0624	46,00	-1,05%	40%
F_EURTRY1224	46,00	-1,05%	48%

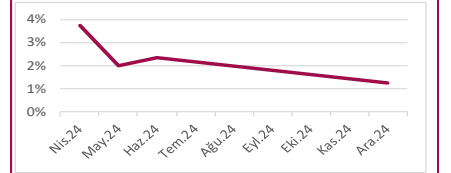
F_EURTRY



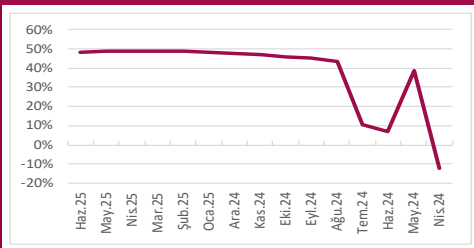
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0424	1,07	0,29%	3,7%
F_EURUSD0524	1,07	0,26%	2,0%
F_EURUSD0624	1,08	-0,04%	2,4%
F_EURUSD1224	1,08	-0,04%	1,3%

F_EURUSD



F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300424	10845	0,62%	118%
F_XU0300624	11620	0,97%	44%
F_XU0300824	12465	0,75%	45%
F_XU0301224	14588	0,27%	52%

F_XU030

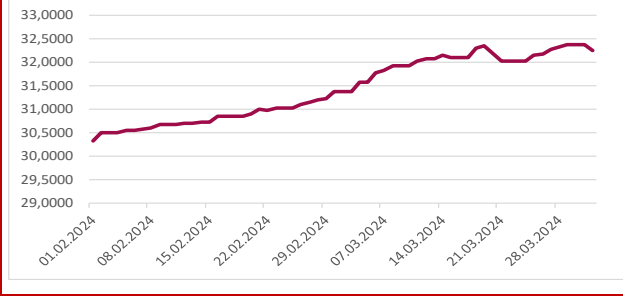


KONTRAT ANALİZİ

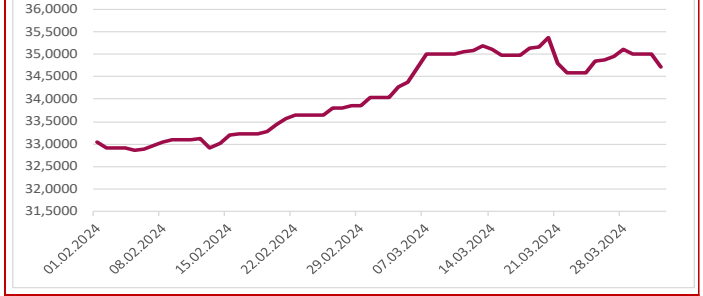
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	10.778,25	0,6%	10.647,86	14.842.780.828	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	32,51	-0,4%	32,64	5.098.893.277	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.334,75	0,1%	2.332,26	657.049.683	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	81,10	-0,4%	80,05	545.755.559	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	25,92	0,7%	25,52	431.450.537	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	317,87	2,4%	314,35	2.101.795.950	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	50,57	0,2%	49,77	503.259.446	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	20,78	0,2%	20,60	775.307.122	60 USD	18,12
F_ERGL	ERGL Yakın Vade	42,93	1,1%	42,31	755.182.993	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	217,83	1,0%	215,80	715.489.800	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	1.112,53	-2,1%	1.114,44	295.143.392	8.700,00	6,02



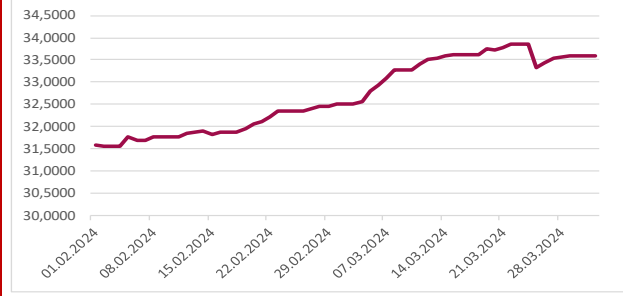
USDTRY



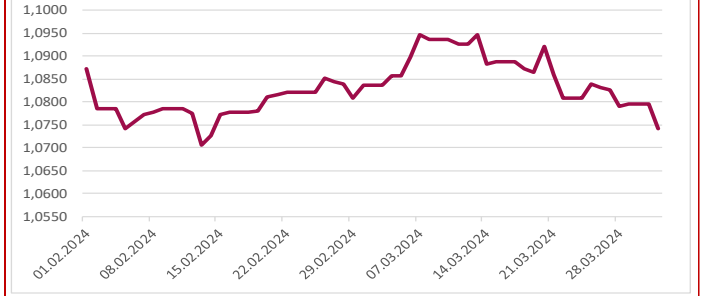
EURTRY



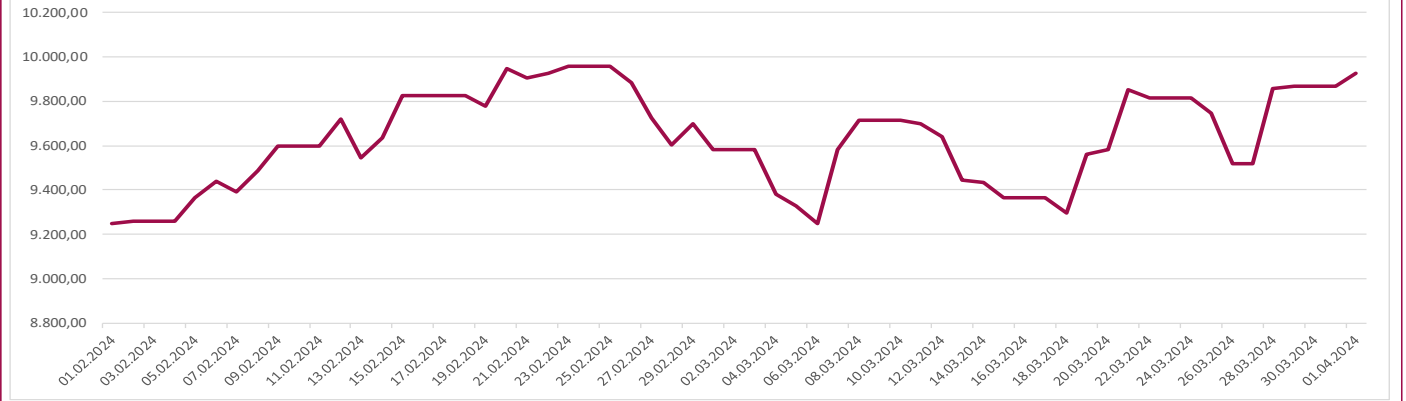
SEPET TL



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 tavsiye edilen bulguların 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 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, kapsami 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 kişilerin, 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.

