



**12.09.2024**

**Strateji Raporu**

### BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	9.463	0,79	26,68
BIST 30	10.439	1,17	30,15
BIST Banka	13.208	1,32	51,52
BIST Sanayi	12.671	0,23	9,88
BIST Holding	8.531	0,64	28,45

### TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	9.801	11.324	2.576
Direnç 1	9.722	11.197	2.564
Kapanış	9.420	10.789	2.536
Destek 1	9.262	10.612	2.513
Destek 2	9.111	10.447	2.501

### YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	40.862	0,31	8,42
S&P 500	5.564	0,17	16,47
Nasdaq C.	17.396	2,17	15,88
Dax Perf.	18.537	1,13	10,66
FTSE 100	8.255	0,74	6,74

### DEĞERLENDİRME

Ağustos ayında yaşanan volatilité Eylül ayının ilk haftasında da devam etti ve modellerimizde sinyal değişikliği yarattı. ABD de enflasyonun FED in beklediği patikaya girmesi ve dün beklentilerin biraz üzerinde gelen enflasyon rakamları ile gelecek hafta 25 bps faiz indirimi büyük ölçüde kesinleşti. ECB nin de benzer bir faiz indirimi yapıyor olması, EURUSD nin bant aralığında trade etmesini sağlayacaktır. BOJ para politikasında global para akışını ciddi bir şekilde etkilediği için önem kazanmaya başladı. Bu nedenle BOJ üyelerinin açıklamaları piyasalarda volatilité yaratıyor. Genel beklenti BOJ un Aralık veya Ocak ayında faiz artırması yönünde.

Ayrıca, Kasım ayında yapılacak Başkanlık seçimlerine yaklaşırken ewelki akşam gerçekleşen Trump-Harris münazarası Harris lehine sonuçlandı ve Demokratlar Trump ile farkı biraz daha açtılar. Demokratların ABD yi yönetmeye devam etmeleri piyasalar için önemli bir volatilité yaratmayacaktır.

Türkiye de ise faiz indirimleri takvimi hala belirsizliğini koruyor. İndirimlerin Kasım, Aralık veya Ocak ayında başlayacağı konusunda neredeyse eşit bir dağılım var. Ancak, OVP de belirtilen enflasyon hedeflerine ulaşmak adına TCMB nin sıkı duruşundan taviz vermeme ihtimali ile beklentimiz Aralık veya Ocak ayında agresif olmayacak şekilde faiz indirimlerine başlayacağı yönünde.

Sepet TRY de TCMB nin bir süre daha mevcut faiz seviyesini koruyacağı beklentileriyle beraber modelimiz TRY "short" konumundan "nötr" konumuna döndü.

Türk hisse senetlerinde "short" konumumuz devam ediyor. Yavaşlayan ekonomik aktivite, şirket karlıklarını negatif etkilemeye devam ediyor. 3 ve 4. finansallarının da benzer şekilde zayıf gelmesini bekliyoruz. Ancak piyasalarda bunu fiyatlıyor. Bu nedenle son çeyrekte 2025 beklentilerini satın almaya daha istekli bir piyasa görmeyi bekliyoruz.

EURUSD de de ise ECB toplantısı öncesi 1.12 sınırından aldığımız short pozisyonları mevcut seviyelerden kapatmayı öneriyoruz. 1.0950 seviyesinden başlayarak kademeli "long", 1.12 ve üzerinden de kademeli "short" pozisyon açılabilir.

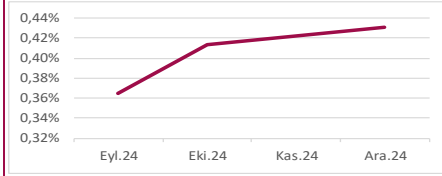
### F\_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0924	34,65	-0,23%	43%
F_USDTRY1024	35,90	-0,25%	43%
F_USDTRY1124	37,10	-0,19%	43%
F_USDTRY1224	38,35	-0,26%	43%
F_USDTRY0125	39,59	-0,25%	43%
F_USDTRY0225	40,70	-0,25%	43%
F_USDTRY0325	41,88	-0,18%	42%
F_USDTRY0425	43,00	-0,15%	42%
F_USDTRY0525	44,17	-0,23%	42%
F_USDTRY0625	45,35	-0,19%	42%
F_USDTRY0725	46,47	-0,28%	41%
F_USDTRY0825	47,53	-0,27%	41%
F_USDTRY0925	48,66	-0,28%	41%
F_USDTRY1025	49,80	-0,15%	44%
F_USDTRY1125	50,90	-0,09%	44%

### F\_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0924	38,21	-0,18%	0,36%
F_EURTRY1024	39,62	-0,48%	0,41%
F_EURTRY1224	42,40	-0,48%	0,43%
F_EURTRY1225	0,00	0,00%	-0,77%

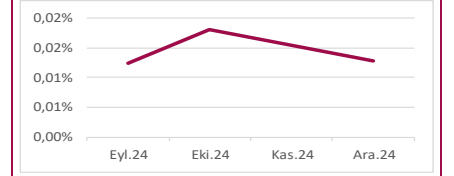
### F\_EURTRY



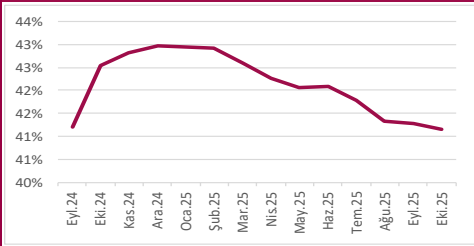
### F\_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0924	1,10	0,06%	0%
F_EURUSD1024	1,10	-0,05%	0%
F_EURUSD1224	1,11	0,05%	0%
F_EURUSD1225	0,00	0,00%	-1%

### F\_EURUSD



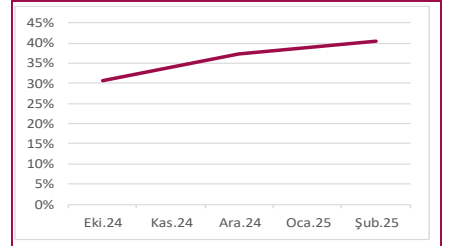
### F\_USDTRY SWAP ORANLARI



### F\_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0301024	10867	0,72%	31%
F_XU0301224	11612	0,72%	37%
F_XU0300225	12395	-0,03%	40%

### F\_XU030

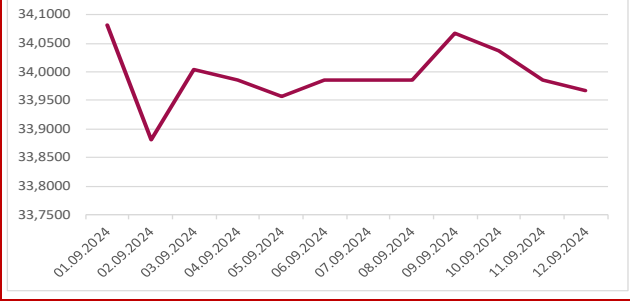


### KONTRAT ANALİZİ

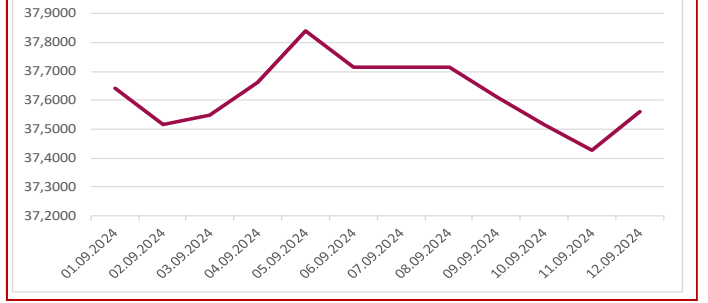
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	10.789,00	0,7%	11.170,47	10.499.501.908	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	34,73	-0,2%	34,83	2.118.614.797	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.535,75	0,1%	2.537,90	711.368.630	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	108,73	1,7%	111,54	531.954.308	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	22,69	0,9%	23,14	146.944.306	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	287,00	1,8%	297,40	998.410.063	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	40,44	1,0%	42,25	138.939.089	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	22,72	1,3%	24,11	224.422.734	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	47,90	-0,6%	47,98	340.536.691	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	176,34	-0,2%	185,06	380.880.628	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	877,02	2,6%	929,58	164.220.254	8.700,00	6,02



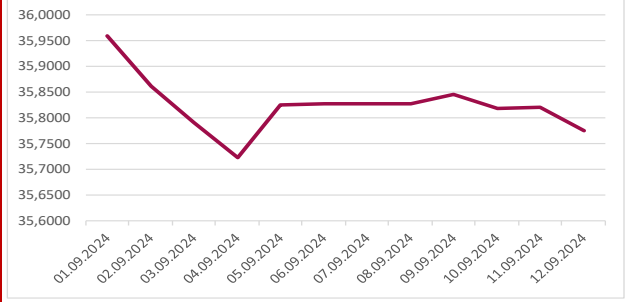
## USDTRY



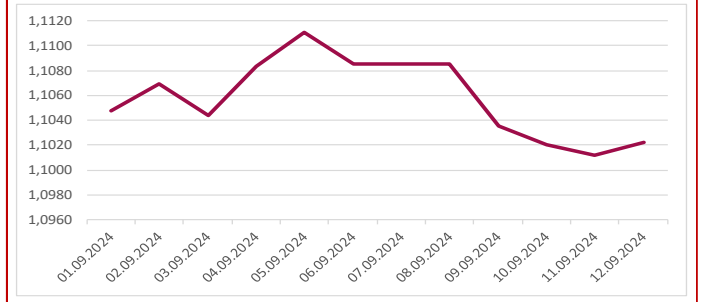
## EURTRY



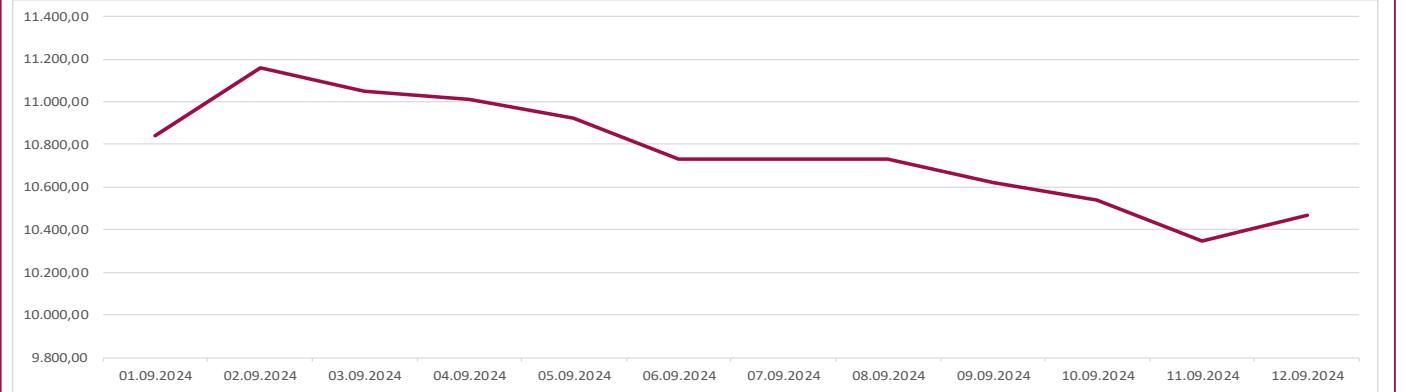
## SEPET TL



## 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 yayımlanamaz. 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 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 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](http://www.alternatifyatirim.com.tr)



444 00 54

The Commercial Bank (Katar)  
kuruluşudur.