

## Piyasa Beklentimiz

BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta 10300 direnç bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlayamadı. Aynı zamanda satışların destek seviyesinden gördüğü tepkiyle karşılmasını ve geri çekilmelerin sınırlı kaldığını izledik. **Geride bıraktığımız haftada neler yaşadık**, veri akışı oldukça sınırlı bir haftayı geride bıraktık. Bu anlamda haber akışlarının endekste etkili olduğunu izledik. S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırması ve görünümü pozitifte tutması destekleyici bir faktör olsa da bu kararın zaten fiyatlanmış olması risk iştahında ekstra bir etki yaratmadı. Kredi notu artışları, yabancıya yönelik swap kanallarının açılması ve gri listeden çıkışa yönelik haberlerin gündemde yer alması CDS'lerde düşüşleri hızlandırarak bankacılık endeksinde alımları hızlandırdı. Ancak yine de yüksek hacimler ve genele yayılan yükselişler görmedik. Endekste sektörel olarak sigortacılık sektörü haftalık %8,97 ile en yüksek getiri sağladı. Sigorta şirketleri yılbaşından bu yana iyi performans gösteriyorlar. Borsada bilançolar devam ediyor. 12 aylık bilanço dönemi bitmeden 3 aylık bilançolarını şirketler açıklamaya başladı. Bu anlamda EREGL'nin 1Ç24 sonuçları beklentilerin üzerinde geldi. Cuma günü endekse puan bazlı katkısı oldukça yüksekti. Dolayısıyla Endekste hisse ve sektörel bazlı ayrışmalar bir süre daha devam edecektir. Borsa endeksinde genel görüşümüz olumlu olmaya devam ediyor.

Haftanın ana gündeminde TCMB enflasyon raporunda bu yılki enflasyon hedefinin revize edilip edilmeyeceği piyasaların gündemindeydi. TCMB yıl sonu enflasyon tahminininin 2 puan artış ile %38'e revize etti.2025 enflasyon tahmini ise %14'te sabit bırakıldı. Ancak enflasyon tahminindeki 2 puanlık yukarı revize, yılın ilk 4 ayının geride kalmasının ardından aşağı yönlü risklerin azalması ile enflasyon tahmin aralığının %30 olan alt bandının %34'e çıkarılması ile gerçekleşti. TCMB tahmin aralığının üst bandını %42 olarak korudu. TCMB Başkanı, enflasyon görünümünde bozulma olması halinde ek sıkılaşmaya hazır olduklarını yeniden vurguladı. Ek olarak Karahan, manşet enflasyonun mayıs ayında

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	10.219	10.365	10.219	-0,49%	110.124
BIST 30	11.059	11.269	11.059	-0,78%	78.711
BANKA ENDEKSI	13.276	13.734	13.276	-1,91%	22.352
HOLDING ENDEKSI	9.835	9.939	9.771	0,99%	16.845
SANAYİ ENDEKSİ	14.825	14.957	14.825	-0,40%	64.681
GRAM ALTIN	2436,185	2459,485	2434,394	0,50%	
Dolar/TL	32,2011	32,3584	32,18285	0,18%	
EUR/USD	1,07732	1,07765	1,07657	0,01%	
YABANCI TAKAS %	39,22			-1,90%	

## **Ekonomik Takvim**

- 16:00 FOMC Üyesi Mester'ın Konuşması
- 16:00 Fed Üyesi Jefferson'ın Konuşması

%75-76 seviyelerinde zirveye ulaşacağını, bu noktadan sonra enflasyonun düşüş eğilimine geçeceğini belirtti. Endekste kısa vadeli dalgalı seyirler olmasına karşın orta ve uzun vadede görüşümüz olumlu olmaya devam ediyor. Özellikle bu anlamda Türkiye'nin risk priminde düşüşün ivme kazanması, kredi not artışlarının devamı beklentisi ve Türkiye'ye devam eden para girişleri olumlu havayı destekleyen gelişmelerin etkili olabileceğini öngörmekteyiz. Para politikasında uygulanan kararlı duruş ile birlikte yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 3 Mayıs haftasında 309,1 milyon dolar net hisse alışı yaptı. Aynı haftada DİBS (Kesin Alım) net alımları 761,1 milyon dolar oldu. Bu anlamda Türk finansal varlıklara yönelik risk iştahı pozitif seyir izliyor.

Yurtiçinde önümüzdeki hafta pazatesi günü Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile kamuda verimlilik ve tasarruf paketi açıklayacaklar. Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketi Mayıs ayı sonuçları takip edilecek. Global piyasalarda Çarşamba günü ABD enflasyon verisine odaklanılacak. Geçtiğimiz hafta Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin altına gelmesi ile enflasyonun soğuma eğilimine girdiğine dair algı oluştu. Bu durum Fed'in Eylülde faiz indirimi yapabileceğini gündeme getirmişti. ABD'de Ocak ayında açıklanan yıllık bazda enflasyon sonrasında yıllık bazda Şubat ayında %3,2, Mart ayında ise %3,5 artış gerçekleşmişti. Buradaki yükselişteki en önemli neden ise istih dam piyasalarındaki yukarı yönlü iç talebe bağlı olarak geri çekilmesi beklenen enflasyonu sınırlamasıydı. Nisan ayında ABD'de enflasyonun yıllık bazda %3,5 seviyesinden %3,4'e gerilemesi bekleniyor.

Teknik olarak Bist 100 endeksi 10300 direnç seviyesini geçmekte zorlanıyor. Teknik göstergeler yükseliş eğilimini destekler yönde. Kısa vadeli yükselen trend desteği olan 9900 seviyesi üzerindeki seyirler korundukça yükseliş hızının da sürmesi beklentimiz dahilinde. Bu nedenle oluşabilecek geri çekilmelerin destek seviyesinden gördüğü tepkiyle karşılanmasını ve geri çekilmelerin sınırlı kalmasını bekleriz.

### **Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:**

**AKCNS, AKSA, AKSEN, ECZYT, EREGL, MGROS:**  
Olumlu teknik göstergelerin devamı

**AKFYE:** 50 günlük ortalamasından gelen tepkilerin devamı

**DOHOL:** Güçlü direnç seviyenin yukarı yönde denenmesi

### **VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT EDNEKS**

BİST 30 viop kontratında spot fiyattaki 11145 seviyesi altındaki seyrini sürdürdüğü sürece agresif uzun pozisyonlar için beklemede kalmakta fayda olabilir. Büyük resimde ana yön yukarı olmakla birlikte yukarı yönlü hareket için aşağı yönlü düzeltme eğilimi yaşıyoruz. Dolayısıyla 11150 seviyesi üzerinde kapanışlar oluşmadığı sürece uzun pozisyonlar için aceleci olmamakta fayda var. Spottaki 10700 seviyesi altında kapanış olmadığı sürece ise kısa pozisyonlar için beklemede kalmak yararlı olabilir.

### **Küresel Ekonomik Gelişmeler**

#### **Türkiye**

Otomotiv üretimi 2024 yılının Nisan ayında resmi tatillerin etkisiyle geçen yılın aynı ayına göre yüzde 13,2 düşüşle 97 bin 877 adede indi. Geçen yılın aynı ayında üretim 112 bin 733 adet seviyesindeydi.

#### **ABD**

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbe, ABD para politikasının "nispeten kısıtlayıcı" olduğuna inandığını, bunun da borçlanma maliyetlerinin enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturduğu anlamına geldiğini söyledi.

ABD, kuantum ve nükleer enerji teknolojileri ile insansız havacılık alanlarında faaliyet gösteren 37 Çinli şirketi, ihracat kontrolleri uygulanacak "varlık listesine" aldığını bildirdi.

#### **Asya**

Çin'de Nisan ayı enflasyonu beklenenin biraz üzerinde geldi.

#### **Dünya**

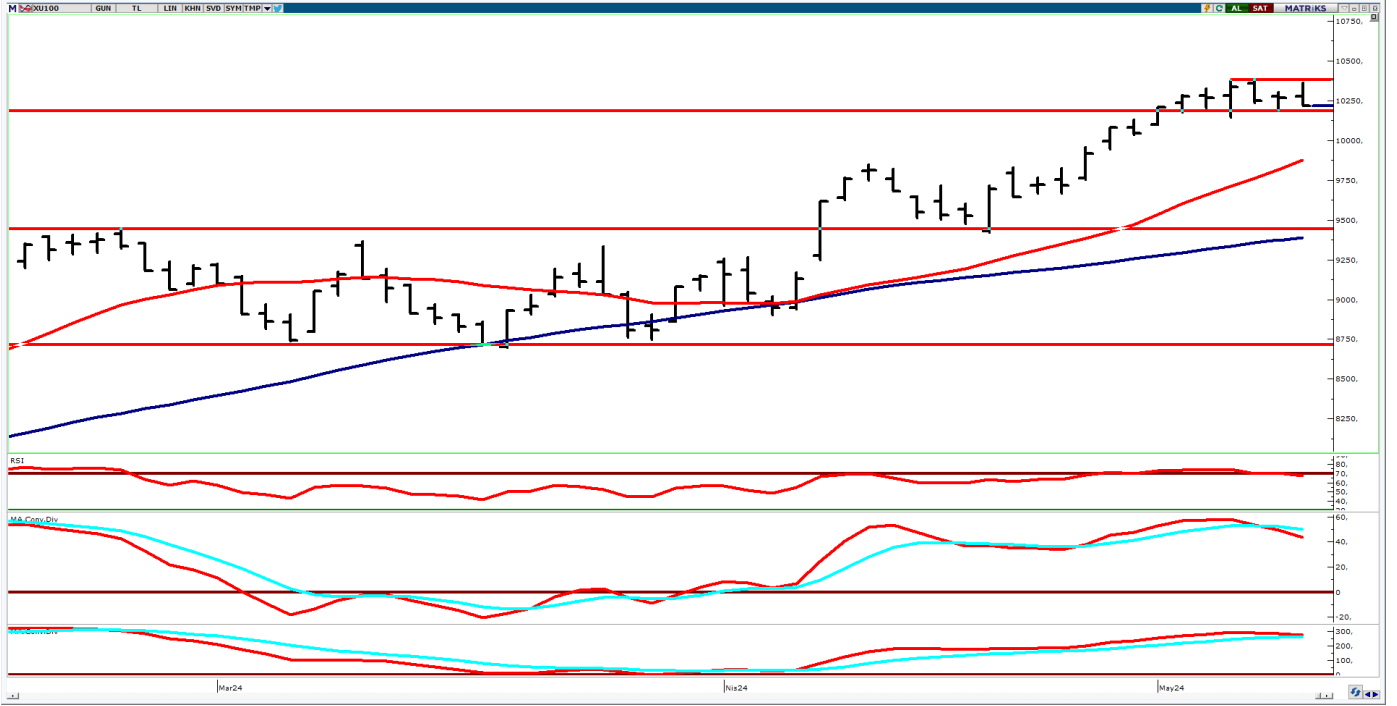
Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, İsrail'in kredi notunu "A2" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "negatif" olarak bıraktı.

## GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

13.05.2024

### BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

#### BİST 100 endeksi günlük grafik



Bist 100 endeksi Simetrik hedef olan 10300 direnç seviyesi üzerinde yatay eğilimini sürdürüyor. Kısa vadeli periottaki teknik göstergelerde güç kaybı izlense de uzun vadede teknik göstergeler güçlü kalmaya devam ediyor. Dolayısıyla oluşabilecek geri çekilmelerin kar satışı olabileceği anlamı güçleniyor. Bu açıdan bakıldığında 10385 seviyesindeki direncin yukarı yönde aşılması halinde yükseliş eğilimi hız kazanabilir. 10385 seviyesinin altında kaldığı sürece 10200 seviyesine doğru geri çekilme izlenebilir.

Dirençler: 10385 / 10500 / 10600

Destekler: 10200 / 10000 / 9900

# GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

13.05.2024

## Haftalık Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn TL	F/K x	PD/DD x
	Girişi	TL	TL	TL	TL		
AKCNS	Açılış Fiyatı	155,80	159,70	151,91	29.827	12,6	2,2
ECZYT	Açılış Fiyatı	254,25	260,61	247,89	26.696	27,4	1,6
ENKAI	Açılış Fiyatı	39,62	40,61	38,63	237.720	13,3	1,0
ISCTR	Açılış Fiyatı	13,51	13,85	13,17	337.750	4,6	1,2
MGROS	Açılış Fiyatı	481,75	493,79	469,71	87.223	9,9	2,4

### BIST 100

10219

\* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

## Geçen Haftanın Performansı

### 6- 10 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKGRT	7,43	7,23	-2,69%	Stop
ISCTR	13,73	13,51	-1,60%	Cuma Kapanışı
MGROS	470,00	452,00	-3,83%	Stop
OTKAR	519,00	546,00	5,20%	Hedef
THYAO	325,00	318,00	-2,15%	Cuma Kapanışı
ULKER	115,30	118,50	2,78%	Hedef

### Ortalama Getiri

### BIST 100

10.277

10.219

-0,4%

-0,6%

### Relatif Getiri

0,2%

\* Alış Fiyatları Pazartesi Açılış seansında oluşan fiyatlardır. Hedef olmayan hisseler Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmıştır.

## Kümülatif Getiri Tablosu

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	3,2%	34,1%	-23,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

## Şirket Haberleri

**BATICİM / BTCİM-** Şirket, yıllık asgari 2 milyon ton çimento üretim kapasiteli öğütme ve paketleme tesisi kurulumu için gerekli çalışmalara başlanmasına karar verdi.

**DOĞAN HOLDİNG / DOHOL-** Şirket, pay başına net 0,045 TL kar payı dağıtımının genel kurul onayına sunulacağını bildirdi.

**DAGİ GİYİM / DAGI-** Şirket, %250 bedelli sermaye artırım kararı aldığını açıkladı.

**GSD Holding / GSDHO-** Şirket, bağlı ortaklığı GSD Shipping'a ait Zeyno Maritime şirketine ait Zeyno isimli kuru yük gemisinin 22.200.000 USD bedel ile satıldığını açıkladı.

**LOGO YAZILIM / LOGO-** Şirket, pay başına net 3,6 TL kar payı dağıtımının genel kurul onayına sunulacağını bildirdi.

**ORGE ENERJİ / ORGE-** Şirket, Metal Oksit Çatı Güneş Enerji Santrali Projesine ilişkin 147.900 USD + KDV tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı.

**ZİRAAT GYO / ZRGYO-** Şirket, pay başına net 0,04 TL kar payı dağıtımının genel kurul onayına sunulacağını bildirdi.

## GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

13.05.2024

**Yasal Uyarı Notu:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

**Çekince:** Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.