

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi geçen haftayı %0,31 getiri ile yatay kapattı. Bankacılık endeksi hafta genelinde kabaca %12'ye yakın bir yükseliş yapmasına karşın haftanın ikinci yarısında gelen kar realizasyonları sonra %4,8'lik getiri ile sonlandı. Bunda Yapı Kredi Bankasına yönelik haberlerin etkili olduğunu söylemek mümkün. Haberin etkisi haftanın başında bankaları ve holdingleri domine ederken, haberin etkisinin sönümlenmesiyle birlikte kar realizasyonlarının etkili olduğu bir süreç yaşadık. Geçen hafta gelen rekor seviyesi hacimli yükselişi beraberinde getirmesine karşın genele yayılan düzeyde değildi. Borsa endeksindeki hem temel hem de teknik tabloyu olumlu okumakla birlikte haber etkisinin geçen hafta ağırlıklı olarak fiyatlandığını düşünüyoruz. Bununla birlikte beklenti altında gelen bilançoların hisse bazlı etkisi dikkat çekti. 2024 yılı 1. Çeyrek bilanço dönemi devam ediyor. Bilanço bazlı hisse hareketleri sürebilir.

Geçen hafta iletişim, sigorta, aracı kurum ve bankacılık sektörleri kar realizasyonu olmasına karşın güçlü bir görünümle haftayı kapattı. Genel olarak kar realizasyonunun devam etmesi halinde bu sektörlerdeki alımların geri verilmesi beklenebilir. Buna karşın büyük resimde söz konusu sektörlerle yönelik olumlu beklentimizi koruduğumuzda orta ve uzun vadeli pozisyonların korunmasında fayda olabileceği kanaatindeyiz.

Hazine ve Maliye Bakanı sayın Mehmet Şimşek'in Proje Gayrimenkul Yatırım Fonlarının kurulmasına yönelik düzenleme yapıyoruz açıklaması önemli özellikle bugün GYO'lar üzerinde hareketlilik yaratabilir.

Geçen hafta Merkez Bankasının aldığı faiz kararı beklentiler dahilindeydi ancak karar sonrası piyasadan likidite çekmeye yönelik aldığı makro ihtiyati kararlar piyasanın önemli ölçüde sıkışmasını destekler nitelikte. Dolayısıyla son dönemde gerileyen Mevduat faizlerinde yeniden yukarı yönlü bir eğilim görülebilir. KKM'ye yönelik uygulanan faizin cazibesinin azalması buraya yönelik ilginin daha da azalmasını desteklerken

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	10.677	10.811	10.661	-1,07%	88.901
BIST 30	11.669	11.837	11.652	-1,22%	63.459
BANKA ENDEKSI	15.069	15.321	14.993	-0,48%	19.498
HOLDING ENDEKSI	10.146	10.293	10.140	0,99%	12.663
SANAYİ ENDEKSI	14.910	15.091	14.875	-0,89%	51.610
GRAM ALTIN	2427,968	2432,174	2416,742	0,50%	
Dolar/TL	32,21656	32,23333	32,18963	0,18%	
EUR/USD	1,08471	1,08535	1,08433	0,01%	
YABANCI TAKAS %	39,37			-1,90%	

Ekonomik Takvim

- 10:00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs)
- 10:00 Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Mayıs)
- 11:00 Almanya IFO İş Ortamı Endeksi (Mayıs)
- 11:00 Almanya IFO Beklenti Endeksi (Mayıs)
- 11:00 Almanya IFO Anlık Değerlendirme (Mayıs)
- 20:45 FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması
- *İngiltere piyasaları "Resmi Tatil" nedeniyle kapalı olacak**
- *ABD piyasaları "Anma Günü" nedeniyle kapalı olacak**

çıkışların hızlanması beklenebilir. Alınan kararların para politikasına katkı sunduğunu söylemek mümkün.

Bu hafta veri bazlı etkilerin görülebileceği ve takvimin nispeten yoğun olduğunu söylemek mümkün. Bugün İngiltere ve Amerika piyasaları Anma günü nedeniyle kapalı olacak. Haftanın genelinde Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Bu Fed'in faiz patikasını anlamak açısından önemli. Geçen ay açıklanan Fed toplantısının tutanakları geçen hafta yayımlandı. Oldukça şahindi. Yine Fed başkanlarının açıklamaları da oldukça şahin bir yapıya işaret ediyor. Dolayısıyla Dolar endeksinin bulunduğu 105 seviyesinden çok fazla bir gevşeme beklememekle birlikte parite çiftlerine ve dolar karşısındaki enstrümanları baskılamaya devam edebilir.

Perşembe günü geçen hafta gerçekleşen PPK toplantısının özeti yayımlanacak. Önemli bir etki yaratmasını beklemeyiz. ABD'den 1. Çeyreğe ilişkin ikinci okuma büyüme verisi açıklayacak. Büyümedeki soğumanın sürmesi bekleniyor. Şayet, %1,3 gibi ya da daha altında bir büyüme rakamının gelmesi solar endeksinin sınırlı gerilemesini destekleyebilir. Perşembe günü ABD'den kişisel gelir, ham petrol stokları ve İngiltere Merkez Bankası başkanının açıklamaları izleniyor olacak. Cuma günü ise Japonya TÜFE, Türkiye 1. Çeyrek büyüme, Euro Bölgesi TÜFE ve ABD'den kişisel gelir ve harcamalar verisi ön planda olacak.

Teknik olarak borsa endeksi simetrik hedefine doğru yükseliş hızını düdüremedi ve bir önceki yükselen trend direncinin altına geriledi. Bu aşamada kar realizasyonlarının devam etmesi beklenebilir. Teknik görünümde teknik göstergelerde aşağı yönlü bir eğilim olmasına karşın güçlü yapı korunuyor. Bu nedenle 10370 seviyesine doğru oluşabilecek geri çekilmeyi düzeltme olarak algılamaya devam edeceğiz. Ancak 10370* seviyesi altında günlük kapanış olması halinde kısa vade kısaya yakın orta vadeli pozisyonların tekrar gözden geçirilmesinde fayda olabilir.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

AKFYE: 22 günlük ortalamasının yukarı yönde aşılması

EKGYO, ZOREN, EUPWR: Haber etkisi

CCOLA, CIMS A, DOHOL: Güçlü teknik göstergelerin devamı

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT EDNEKS

BİST 30 endeksinde ana yön yukarı olmasına karşın kısa vadede düzeltmenin etkili olduğunu izliyoruz. 30 endeks VIOP kontratında spottaki 11840 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleşmediği sürece kısa vadeli teknik görünüm zayıf seyredebilir. Dolayısıyla spottaki 11840 seviyesi üzerinde kapanışlar gerçekleşmeden yeni uzun pozisyonlar riskli olabilir. 11840 seviyesi üzerindeki kapanışlarda ilave uzun pozisyonlar açılabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, programın ana hedefinin dezenflasyon olduğunu belirterek açık veya örtülü bir kur hedeflerinin bulunmadığını ifade etti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan: Yeni bir sanayi politikasını devreye alıyoruz. Kamuda tasarruf ve verimlilik paketiyle yatırım ödeneklerindeki kesintileri öncelikli alanlara yönlendireceğiz. İfadelerinde bulundu.

ABD

ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin tutarı Nisan'da aylık bazda yüzde 0,8 azalış beklentilerinin aksine yüzde 0,7 arttı.

Avrupa

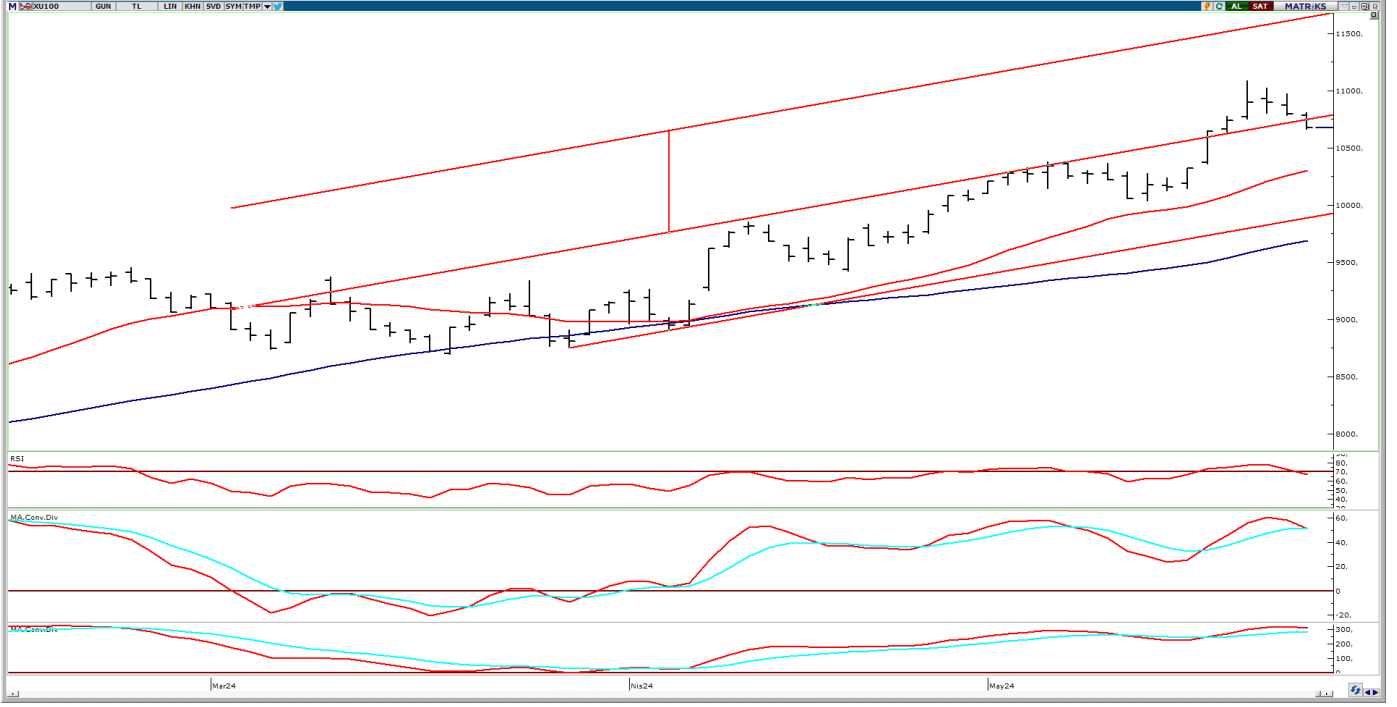
Avrupa Merkez Bankası İcra Kurulu üyesi Piero Cipollone "bir sonraki AMB toplantısında faiz indirimine yönelik ilk hamleyi bekliyorum" dedi.

Asya

Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda "enflasyon hedeflemesi çerçevesinde ihtiyatlı şekilde ilerleyeceğiz" dedi.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



Bist 100 endeksi simetrik hedef olan yükselen trendin altında kapanış gerçekleştirdi. Teknik göstergelerde eğim aşağı yönde olsa da gücünü halen daha koruyor. Dolayısıyla yaşanan geri çekilmeyi kar realizasyonu olarak okumaya devam ediyoruz. Genel olarak satışların 10360 seviyesi üzerinde karşılanmaya devam etmesi halinde ana yön yukarı. Endeks için kısa vadede düzeltme olsa da büyük resimde güçlü teknik görünüm sürüyor.

Destekler: 10600 / 10450 / 10300

Dirençler: 10900 / 11000 / 11500

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

27.05.2024

Haftalık Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn TL	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL			
AKBNK	Açılış Fiyatı	66,50	68,16	64,84	345.800	5,0	1,6
AKFYE	Açılış Fiyatı	27,24	27,92	26,56	27.677	6,1	1,4
BERA	Açılış Fiyatı	20,10	20,60	19,60	13.732	4,6	0,9
CIMSA	Açılış Fiyatı	34,34	35,20	33,48	32.472	13,0	1,7
ULKER	Açılış Fiyatı	142,70	146,27	139,13	52.696	15,6	2,9
SASA	Açılış Fiyatı	48,78	50,00	47,56			

BIST 100

10677

* 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

20-24 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKSA	127,30	123,10	-3,30%	Stop
KRDMD	28,44	29,20	2,67%	Hedef
MGROS	505,50	489,25	-3,21%	Stop
TCELL	87,40	90,60	3,66%	Hedef
TUPRS	189,10	194,50	2,86%	Hedef
THYAO	323,50	318,25	-1,62%	Cuma Kapanışı

Ortalama Getiri

0,2%

BIST 100

10.644

10.677

0,3%

Relatif Getiri

-0,1%

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

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

27.05.2024

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	3,1%	40,1%	-26,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

EUROPOWER ENERJİ / EUPWR- Şirket, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %200 oranında bedelsiz sermaye artırım kararı aldığını açıkladı.

GÖLTAS / GOLTS- Şirket, "Döner Fırın 2 Atık Besleme Sistemi" yatırım sürecini tamamladı ve deneme yakması çalışmalarına başladığını duyurdu.

MANAS ENERJİ / MANAS- Şirket, sermayesini tamamen nakden karşılamak suretiyle 165,5 milyon TL'ye çıkarma kararı aldığını açıkladı.

ZORLU ENERJİ / ZOREN- Şirket, İsrail'de yerleşik ve sermayelerinin her birine doğrudan %42,15 oranında iştirak ettiği Ezotech Electric Ltd., Solad Energy Ltd. ve Adnit Real Estate Ltd.'deki hisselerinin satışına yönelik sözleşmesel koşulların yerine getirilmesi ve yasal izinlerin alınması kaydı ile hisse alım sözleşmelerini imzaladığını duyurdu.

YÜNŞA / YUNŞA- Şirket, pay başına net 3,55 TL kar payı dağıtımının genel kurul onayına sunulacağını bildirdi.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

27.05.2024

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.