

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi geçen haftayı %2,6 satıcı bir seyrile kapattı. Endekste genel eğilimin aşağıda olduğunu söylemek mümkün. Bir önceki hafta 11 bin seviyesine doğru oluşan yükseliş sonrasında gelen kar realizasyonu ve zayıf gelen 2024 yılı 1. Çeyrek bilançolar endekste gerilemede etkili olmaya devam ediyor. Bununla birlikte Kapanışa doğru Yapı kredi paylarının satışına yönelik yapılan ön görüşmelerin olumsuz olması nedeniyle iptal edilmesi haberi baskıyı arttırdı.

Bu hafta zayıf seyrin devam edebileceği teknik ve temel görünüm sürebilir. Özellikle Yapı Kredi paylarına ilişkin haber etkisinin sabah açılıştaki baskı yaratmaya devam etmesini bekliyoruz. Buna karşın önümüzdeki süreçte geri çekilmelerin tekrar alım fırsatı vermesi yukarı yönlü tepkileri beraberinde getirebilir ancak şimdilik baskının sürmesi muhtemel. Bir önceki hafta Pay satışına yönelik haberin hacimle birlikte yeni rekor seviyesi getirdiğini izlemiştik. Muhtemelen satış haberi olmasaydı 11 bin seviyelerine doğru bir yükselişte olmayabilirdi. Dolayısıyla oluşan geri çekilmeyi normal karşılıyoruz.

Dolar bazlı grafikte 325\$ seviyesinin altına geriledi bu hacimle birlikte zayıf eğilimin habercisi. Genel büyük resimde endekste ana yön yukarı olmaya devam ediyor ancak bu olumlu görünümün yükselişe geçebilmesi için hacim desteği ve destekleyici haberlere ihtiyaç var. Bunlar sağlanamaması halinde bir süre 10000 seviyesine doğru zayıf ve yatay eğilim sürebilir.

Bilançolar oldukça zayıf geliyor. Enflasyon muhasebesi döneminde şirketlerin nominal olarak büyüdüğünü ancak reel olarak büyümenin oldukça sınırlı olduğunu gördük. Özellikle net satışlar, esas faaliyet karı ve FAVÖK'te reel büyümede zorlanan şirketler endekste baskı yaratmaya devam etti. Yine aynı tablonun devamını izliyoruz. Zayıf gelen karlılıkta endekste baskı oluşturmaya devam ediyor.

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	10.400	10.725	10.359	-0,77%	133.648
BIST 30	11.409	11.842	11.370	-1,20%	104.860
BANKA ENDEKSI	15.062	15.678	14.793	0,11%	35.665
HOLDING ENDEKSI	9.688	10.135	9.688	0,99%	18.743
SANAYİ ENDEKSI	14.204	14.555	14.201	-0,97%	51.035
GRAM ALTIN	2410,606	2443,214	2404,635	0,50%	
Dolar/TL	32,2111	32,3599	32,1752	0,18%	
EUR/USD	1,08485	1,08825	1,08112	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,89			-1,90%	

Ekonomik Takvim

- 10:00 Türkiye TÜFE Aylık (Mayıs)
- 10:00 Türkiye TÜFE Yıllık (Mayıs)
- 10:00 Türkiye Çekirdek TÜFE Yıllık (Mayıs)
- 10:00 Türkiye ÜFE Aylık (Mayıs)
- 10:00 Türkiye ÜFE Yıllık (Mayıs)
- 10:55 Almanya İmalat PMI (Mayıs)
- 11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI (Mayıs)
- 16:45 ABD İmalat PMI (Mayıs)
- 17:00 ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Nisan)
- 17:00 ABD ISM İmalat PMI (Mayıs)

***Hazine, 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek**

***Hazine, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek**

Haziran ayında Türkiye'nin gri listeden çıkmasına yönelik gelebilecek haberler geri çekilmenin fırsat olarak değerlendirilmesine zemin hazırlayabilir. Bununla birlikte bilanço döneminin sonlanmasıyla beklentilerden güçlü gelen hisselerdeki talep devam edebilir. Kısa vadeli görünümde güç kaybının sürmesi ve 10000 seviyesine doğru geri çekilmenin sürmesi beklenebilir. Ancak orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam edecek gibi görünüyor.

Bu hafta veri takvimi yoğun. Bugün içeride enflasyon verisini takip edeceğiz. Enflasyonda aylık eğilimin yüzde %3 gelmesi beleniyor. %3'ün altında gelebilecek bir veri piyasada olumlu seyirlerin izlenmesine destek sağlayabilir. Muhtemelen hizmetler sektörüne yönelik enflasyon baskısının sürdüğünü izleyeceğiz. Ayrıca bugün Euro Bölgesi, Almanya ve ABD'de imalat PMI verisi gelecek. Bir süredir imalat sanayide daralma izlendiği dikkate alındığında PMI verilerinin 50'nin üzerinde gelmesi önemli olabilir. Çarşamba günü ise hizmet sektörüne ilişkin PMI verileri takip edilecek.

Perşembe günü Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı var. ECB'nin faizi 25 baz puan indirmesi bekleniyor. Verilecek mesajlar EURUSD paritesinin genel seyri için önemli olacaktır. Euro Bölgesi büyüme verisi Cuma günü açıklanacak. Yine Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verisi açıklanacak.

Teknik olarak 10400 önemli bir yer. Bist 100 endeksi 22 günlük ortalaması olan 10400 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Buna karşın teknik göstergeler henüz negatif bölgeye geçmiş değil. Dolayısıyla pazartesi günü kapanış fiyatı 10400 seviyesi üzerinde kalması halinde yukarı yönlü tepkilerin devam etmesi beklenebilir. Ancak tepkilerin yükseliş eğilimi için hızlanmasını şimdilik beklemeyiz. Buna karşın 10400 altında satıcılar seyrin sürmesi halinde ise 10000 seviyesine doğru geri çekilmenin ve daha zayıf bir teknik tablonun oluşması beklenebilir.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

PETKM: Bilanço desteği

AEFES, CCOLA: Genel olarak içecek sektöründe pozitif teknik görünüm sürüyor.

CWENE, EUPWR: Dipten gelen kısa vadeli tepkinin devam etmesi

GARAN, TSKB, AKBNK: Bankalardaki genel pozitif görünümün devamı

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT EDNEKS

BİST 30 endeksi spottaki 11400 seviyesinden geçen 22 günlük ortalamasından haftayı kapattı. Teknik göstergeler aşağı yönlü eğilimi desteklerken henüz sat konumuna geçmiş değil. Saatlik grafikte ise fiyat teknik göstergelerden negatif bölgede fazlaca uzaklaştı. Strateji olarak, spottaki 11400 seviyesi altında gün sonu kapanışı olması halinde uzun pozisyonlar için ısrarcı olmamakta fayda var. Buna karşın 11400 seviyesi üzerindeki seyirlerin sürmesi halinde agresif kısa pozisyonlarda temkinli olmakta fayda olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Koç Holding Yapı Kredi'nin First Abu Dhabi Bank'a satışına yönelik görüşmelerin sonlandırıldığını açıkladı.

ABD

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyon kontrol altına alınmadan borçlanma maliyetlerinin düşürülmesinin ABD refahının temellerini riske atacağını söyleyerek faiz oranlarının "uzun" bir süre daha sabit tutulması çağrısında bulundu.

ABD'de kişisel tüketim harcamaları Nisan'da beklentilerin altında yüzde 0,2 artış gösterdi.

Avrupa

Euro Bölgesi'nde TÜFE Mayıs'ta beklentilerin üzerinde yıllık yüzde 2,6 artış gösterdi.

Petrol

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu üretim kesintilerini 2025 yılı sonuna kadar uzatma kararı aldı.

Asya

Çin'in Mayıs ayı imalat faaliyeti, tahminlerin üzerinde yaklaşık iki yılın en hızlı temposunda büyüdü.

Dünya

İsrail'in resmi yayın kuruluşu KAN'ın haberine göre, İsrail, ilk aşamada 'ölü veya diri' 33 rehinenin serbest bırakılmasını, ikinci aşamada ise 'savaşın' sona erdirilmesini içeren bir anlaşmayı kabul etti.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



Bist 100 endeksi 22 günlük ortalaması olan 10400 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Buna karşın teknik göstergeler henüz negatif bölgeye geçmiş değil. Dolayısıyla pazartesi günü kapanış fiyatı 10400 seviyesi üzerinde kalması halinde yukarı yönlü tepkilerin devam etmesi beklenebilir. Ancak tepkilerin yükseliş eğilimi için hızlanmasını şimdilik beklemeyiz. Buna karşın 10400 altında satıcı seyrin sürmesi halinde ise 10000 seviyesine doğru geri çekilmenin ve daha zayıf bir teknik tablonun oluşması beklenebilir.

Destekler: 10400 / 10300 / 10000

Dirençler: 10600 / 10750 / 10900

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

03.06.2024

Haftalık Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn TL	F/K x	PD/DD x
	Girişi	TL	TL	TL			
BIMAS	Açılış Fiyatı	480,00	492,00	468,00	291.456	18,9	4,2
CIMSA	Açılış Fiyatı	30,98	31,75	30,21	30.164	11,9	1,5
CCOLA	Açılış Fiyatı	761,50	780,54	742,46	195.484	9,7	4,4
ISCTR	Açılış Fiyatı	16,11	16,51	15,71	403.000	5,5	1,5
MGROS	Açılış Fiyatı	475,25	487,13	463,37	88.038	11,5	2,1
TTRAK	Açılış Fiyatı	998,00	1.022,95	973,05			
BIST 100		10400					

* 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

27-31 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKBNK	66,50	69,80	4,96%	Hedef
AKFYE	27,24	25,90	-4,92%	Stop
BERA	20,10	18,70	-6,97%	Stop
CIMSA	34,34	32,90	-4,19%	Stop
ULKER	142,70	139,00	-2,59%	Stop
SASA	48,78	47,46	-2,71%	Stop

Ortalama Getiri -2,7%

BIST 100 10.677 10.400 -2,6%

Relatif Getiri -0,1%

* 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	5,8%	36,4%	-22,5%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

CUSAN / ÇUHADAROĞLU METAL- Şirket, bağlı ortaklığı Çuhadaroğlu Alüminyum, 5,0 milyon dolar bedelli sözleşme imzaladığını açıkladı.

KCHOL / KOÇ HOLDİNG-Şirket, Yapı ve Kredi Bankası paylarının satışına yönelik ön görüşmeleri sonlandırdığını duyurdu.

KONTR / KONTROLMATİK- Kontrolmatik ile Özbekistan Enerji Bakanlığı'na bağlı Milliy Elektr Tarmoqlari arasında proje yapımı ve finansmanını içeren yaklaşık maliyet bedeli 125 milyon dolar olan bir çerçeve anlaşması imzalandı.

TAVHL / TAV HAVALİMANLARI- TAV Havalimanları, Orta Asya'nın en büyük merkezi olan Almatı Havalimanı'nda yeni dış hatlar terminalini devreye aldığını açıkladı.

PRKME / PARK ELEKTRİK- Park Elektrik'in bağlı ortaklığı Konya İlgin ile ilişkili şirketi Eti Soda, yeni bir kömür alım-satım sözleşmesi imzaladı.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

03.06.2024

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.