



03.01.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	7.570	2,06	1,33
BIST 30	8.141	2,02	1,50
BIST Banka	8.725	0,58	0,09
BIST Sanayi	11.732	2,54	1,74
BIST Holding	6.720	1,60	1,19

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	7.750	8.889	2.118
Direnç 1	7.692	8.794	2.110
Kapanış	7.624	8.668	2.092
Destek 1	7.508	8.477	2.071
Destek 2	7.475	8.414	2.059

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	37.715	0,07	0,07
S&P 500	4.742	-0,02	-0,79
Nasdaq C.	14.766	-1,63	-1,63
Dax Perf.	16.769	0,11	0,11
FTSE 100	7.722	-0,15	-0,15

DEĞERLENDİRME

2023 yılı sermaye piyasaları için kolay bir yıl olmadı. 2024 yılı da yine bir çok belirsizliği beraberinde getiriyor ve yeni ekonomi yönetimi tarafından oluşturulan programda bir çok kırılma anı yaşanma olasılığı yaratıyor. Asgari ücretin yanı sıra yıllık olarak vergi, harç gibi kalemlerde uygulanan yüksek artışların piyasadaki fiyatlamaya davranışlarına etki ederek enflasyonla mücadeleyi zorlaştırdığını söyleyebiliriz. Seçim öncesi, seçim sonrası, potansiyel bir anayasa değişikliği gibi olaylarda ekonomi politikalarında dalgalanmalar yaşanma ihtimalinin olması yatırımcıları kenarda tutuyor.

Bu dönemlerden başarıyla çıkılması için para ve mali politikaların tandem şekilde disiplinli ilerlemeleri gerekiyor. Soru işaretlerinin azalması ile yatırımcı güveninin artması ve sonucunda kredi notu artışları, 2023 son çeyreğinde başlayan yabancı portföy girişlerinin hızlanmasına yol açacaktır.

Modelimiz, sepet TRY de tekrar "long" konumuna geçti. TCMB nin rezerv biriktirme stratejisine KKM geçişleri nedeniyle oluşan döviz talebi ve yıl sonunda tatil döneminde yaşanan likidite azlığında eklenince, TL de değer kaybı sene sonuna doğru hızlandı. Önümüzdeki dönemde belirsizlikler, kurda kısa vadeli hareketlerin yaşanmasına neden olabilir. Bu nedenle, dinamik hedge yapmakta yarar var.

Türk hisse senetlerinde ise modelimiz "short" kalmaya devam ediyor. Faizlerdeki artış, hisse senedi piyasasında hacimlerin düşmesine, halka arzlara talebin azalmasına ve bol para döneminde bazı hisselerde oluşan köpüğün alınmasına neden oldu. Son sekiz haftadır yaşanan yabancı girişi düşüşü sınırlasada, yüksek mevduat oranları ve seçim belirsizliği bir süre daha piyasanın yatay gitmesine neden olabilir. Ayrıca, bugüne kadar İsrail ve Gazze ile sınırlı kalan çatışmalar dün yaşanan olaylarla birlikte bölgede yayılma ihtimali de göz önünde bulundurulmalı.

EURUSD de ise modelimiz "short" kalmaya devam ediyor. Özellikle son FED toplantısından sonra yatırımcılar ABD de agresif faiz indirimleri fiyatlamaya başladı. Bu fiyatlamaların normalleşmesini beklemekteyiz. Ayrıca, Avrupa daki ekonomik yavaşlık nedeniyle FED in faiz indirimine ECB nin de ayak uyduracağını düşünüyoruz. Bu nedenle parite deki yükselişin uzun süreli olmayacağını düşünüyoruz. 1.11 üzerinden kademeli short, 1.07 ve altından kademeli long yapılabilir.

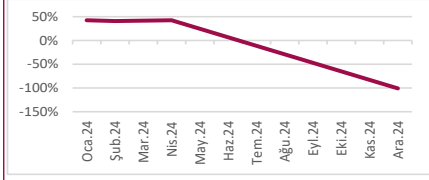
F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0124	30,67	-0,07%	39%
F_USDTRY0224	31,61	0,07%	39%
F_USDTRY0324	32,58	0,07%	39%
F_USDTRY0424	33,71	0,04%	41%
F_USDTRY0524	34,82	0,29%	42%
F_USDTRY0624	35,77	0,02%	21%
F_USDTRY0724	36,71	-0,21%	23%
F_USDTRY0824	37,82	-0,05%	41%
F_USDTRY0924	38,90	0,07%	41%
F_USDTRY1024	39,95	0,38%	41%
F_USDTRY1124	40,95	0,44%	41%
F_USDTRY1224	41,88	0,04%	41%
F_USDTRY0125	42,95	0,12%	41%
F_USDTRY0225	44,05	0,26%	41%
F_USDTRY0325	45,40	0,27%	42%

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0124	33,68	-0,07%	42%
F_EURTRY0224	34,72	0,09%	42%
F_EURTRY0424	37,05	-0,03%	-101%
F_EURTRY1224	0,00	0,00%	-101%

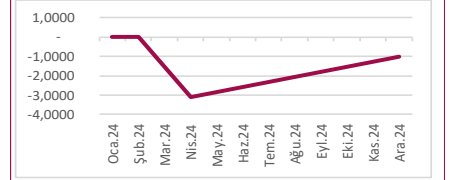
F_EURTRY



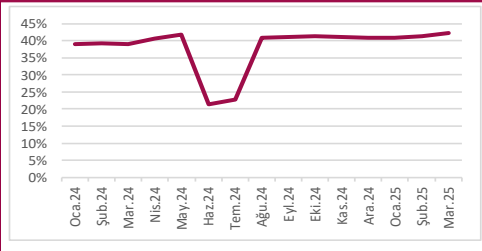
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0124	1,10	-0,02%	2%
F_EURUSD0224	1,10	0,00%	2%
F_EURUSD0424	0,00	0,00%	-309%
F_EURUSD1224	0,00	0,00%	-101%

F_EURUSD



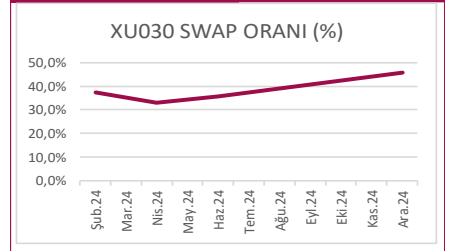
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300224	8616	-0,60%	37%
F_XU0300424	9013	-0,66%	33%
F_XU0300624	9565	-0,31%	36%
F_XU0301224	11850	-0,11%	46%

F_XU030

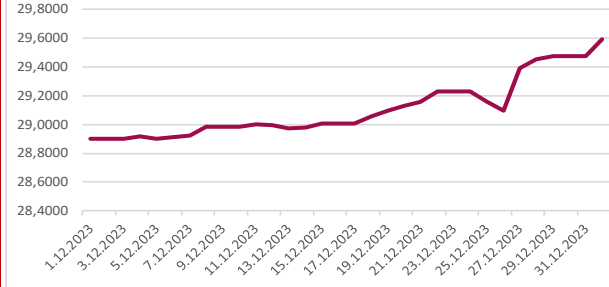


KONTRAT ANALİZİ

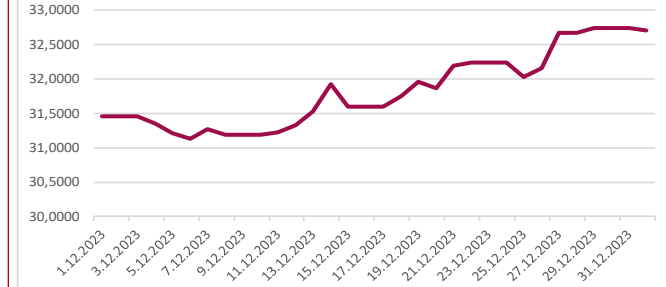
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	8.668,25	-0,6%	8.517,91	1.840.728.065	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	30,69	-0,1%	30,47	316.111.106	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.091,75	-0,3%	2.095,38	75.017.043	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	60,99	-1,6%	59,02	106.724.840	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	25,96	-1,2%	24,86	75.451.040	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	243,51	-0,9%	237,80	192.065.014	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	47,55	0,3%	47,89	64.296.876	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	19,23	1,3%	18,52	73.123.614	60 USD	18,12
F_EREG	EREG Yakın Vade	43,61	-0,8%	42,92	83.745.499	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	147,40	-0,8%	144,72	68.576.414	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	785,01	-0,8%	771,64	46.331.430	8.700,00	6,02



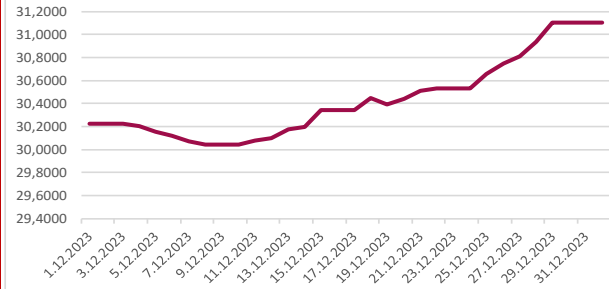
USDTRY



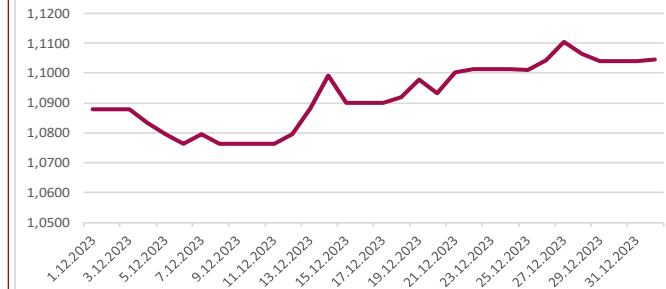
EURTRY



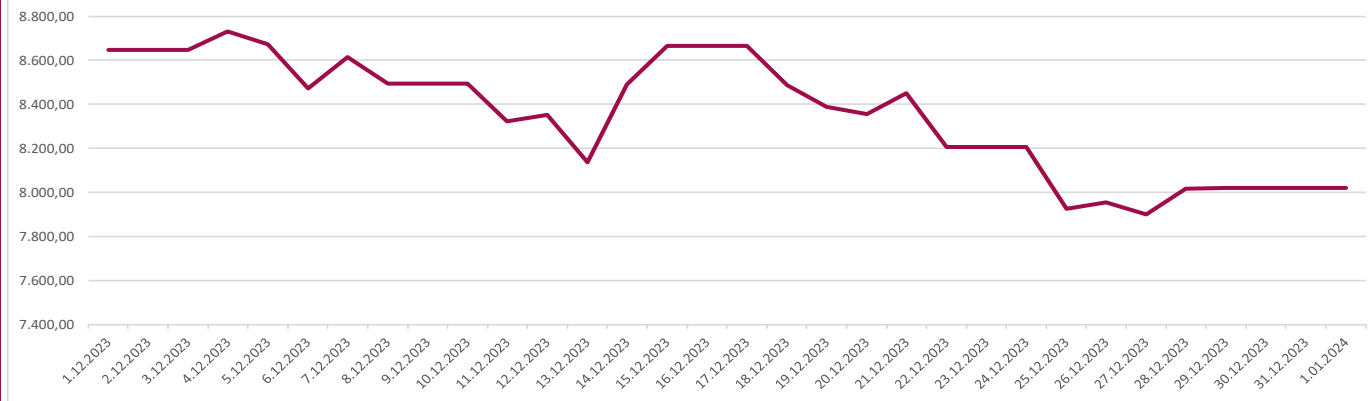
SEPET TL



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 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 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 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 bilgileri, 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.

