



02.04.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	9.086	0,34	21,63
BIST 30	9.864	0,40	22,98
BIST Banka	11.423	1,66	31,04
BIST Sanayi	13.476	0,14	16,86
BIST Holding	8.707	0,60	31,09

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	9.587	10.635	2.306
Direnç 1	9.423	10.436	2.290
Kapanış	9.158	10.183	2.248
Destek 1	8.829	9.781	2.222
Destek 2	8.696	9.652	2.204

YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	39.567	-0,60	4,98
S&P 500	5.196	-0,98	8,77
Nasdaq C.	16.157	-1,46	7,63
Dax Perf.	18.280	-1,15	9,13
FTSE 100	7.939	-0,17	2,66

DEĞERLENDİRME

Geçtiğimiz Pazar yapılan yerel seçimlerin sonuçlanmasıyla birlikte Türkiye'de seçim dönemi sona erdi ve 4 senelik seçimsiz dönem başlamış oldu. Artık hükümetin öncelikli konsantrasyon alanı ekonomi olacak ve Şimşek' in seçim sonrası yaptığı, orta vadeli programın taviz vermeden uygulanacağına dair kararlı açıklamaları bunun en somut göstergesi. TCMB sıkı para politikası konusunda kararlılığını seçimin hemen öncesinde politika faizini 500bps artırarak 50% çekerek göstermişti. Bunu mali politikanın da tasarruf önlemleri ve yapısal reformlar gibi aksiyonlarla takip etmesi gerekiyor.

Seçim sonrası döviz piyasasında TL' nin Sepet (yarım USD, yarım EUR) karşısında değerlendirildiğini gördük ve modelimizde dün itibarıyla sinyal değişikliği gerçekleşti; Naci Ağbal dönemi sonrası ilk kez modelimiz Sepet TRY de "nötr" konumdan "short" konuma geldi. Önümüzdeki günlerde yabancı portföy girişlerinin artması ile bu trend devam etmesini beklemekte beraber, TCMB' nin rezerv biriktirme ihtiyacı ile birlikte TL' nin nominal anlamda ciddi bir değerlendirme sürecine girmeyeceğini ancak reel değerlendirilmenin olacağını düşünüyoruz. Bu durumda, döviz ihtiyacı olanlar pozisyonlarını küçük bir parça underhedge edebilirler. Döviz pozisyonları olanların ise pozisyonlarını küçük bir parça overhedge etmeleri yararlı olabilir.

Hisse senetlerinin seçim sonrasında ilk tepkisi yatay pozitif oldu. Modelimiz "long" kalmaya devam ediyor. Ancak hisseler bayram sonrasına kadar yönsüz kalabilir. Burada da yabancı portföy akımlarının bayram sonrasında hızlanması ve Mayıs ayında gelmesi potansiyel not artışlarının da hareketi desteklemesini beklenebilir.

EURUSD de ise modelimiz "long" kalmaya devam ediyor. Geçen hafta, Powell' in faiz indirimi konusunda aceleci olmayacakları ve kuvvetli ABD verileri, Avrupa Merkez Bankası (ECB) 'nın Avrupa ülkelerinde görülen ekonomik yavaşlama nedeniyle FED' den daha önce faiz indirimine gitme ihtimali paritede geri çekilmeye neden oluyor. 1.07 ve altından kademeli olarak pozisyon artırılabilir.

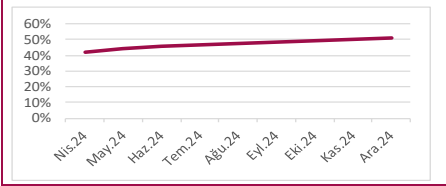
F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0424	33,11	-0,22%	42%
F_USDTRY0524	34,33	-0,16%	44%
F_USDTRY0624	35,45	-0,42%	11%
F_USDTRY0724	36,85	-0,66%	14%
F_USDTRY0824	38,07	-0,89%	45%
F_USDTRY0924	39,50	-0,35%	47%
F_USDTRY1024	40,81	-0,82%	47%
F_USDTRY1124	42,31	-0,82%	48%
F_USDTRY1224	43,72	-1,17%	48%
F_USDTRY0125	45,17	-0,69%	49%
F_USDTRY0225	46,41	-0,81%	49%
F_USDTRY0325	47,94	-0,62%	50%
F_USDTRY0425	49,20	-1,38%	50%
F_USDTRY0525	50,46	-0,99%	49%
F_USDTRY0625	51,88	-0,97%	50%

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0424	35,73	-0,15%	42%
F_EURTRY0524	37,04	0,00%	44%
F_EURTRY0624	47,80	-0,70%	46%
F_EURTRY1224	47,80	-0,70%	51%

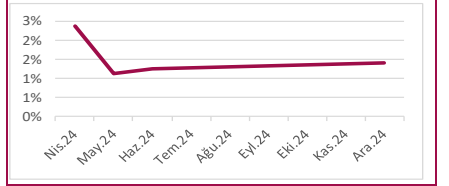
F_EURTRY



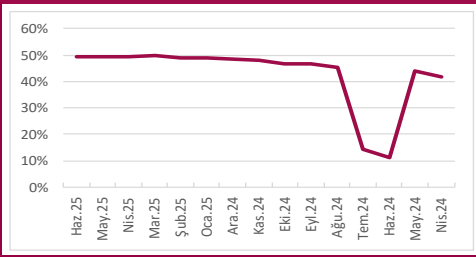
F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0424	1,08	0,31%	2,4%
F_EURUSD0524	1,08	0,18%	1,1%
F_EURUSD0624	1,09	-0,13%	1,2%
F_EURUSD1224	1,09	-0,13%	1,4%

F_EURUSD



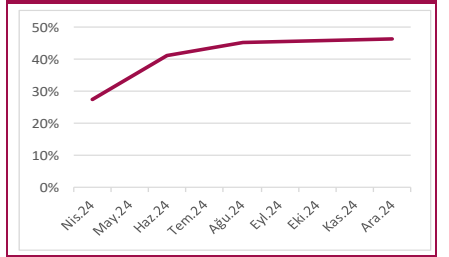
F_USDTRY SWAP ORANLARI



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300424	10071	-1,10%	27%
F_XU0300624	10856	-0,68%	41%
F_XU0300824	11709	0,06%	45%
F_XU0301224	13282	-0,04%	46%

F_XU030

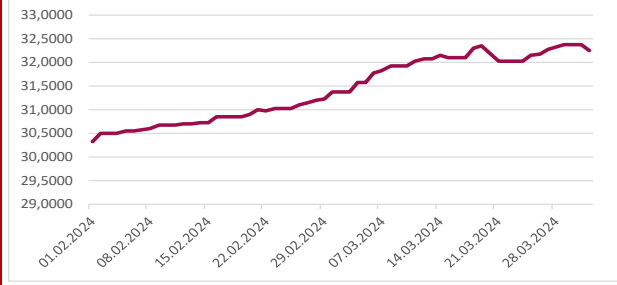


KONTRAT ANALİZİ

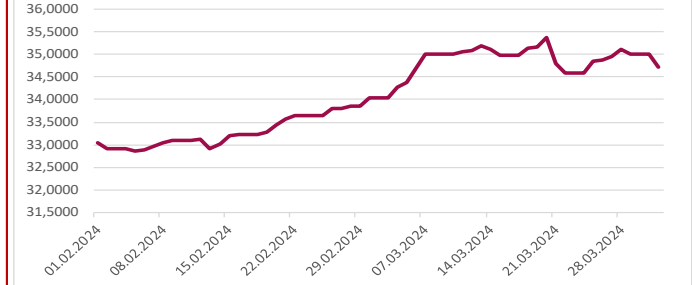
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	10.183,00	-1,1%	9.997,95	17.426.047.443	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	33,18	-0,2%	33,41	3.593.008.959	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.247,50	1,7%	2.234,10	1.698.091.926	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	72,91	0,2%	71,51	888.517.962	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	23,25	-4,2%	23,77	297.514.369	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	317,20	-1,5%	307,90	1.911.839.978	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	48,49	-2,8%	48,12	391.589.447	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	19,88	-2,0%	20,83	391.553.886	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	43,13	-4,5%	44,01	884.687.581	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	209,46	2,0%	202,19	1.475.644.148	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	1.143,72	-1,1%	1.128,83	314.567.254	8.700,00	6,02



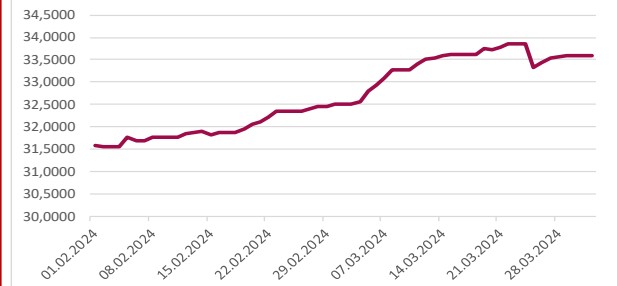
USDTRY



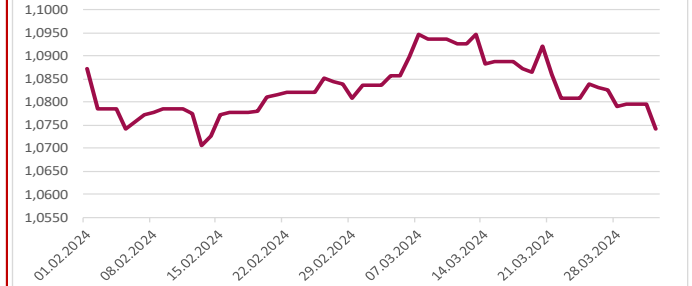
EURTRY



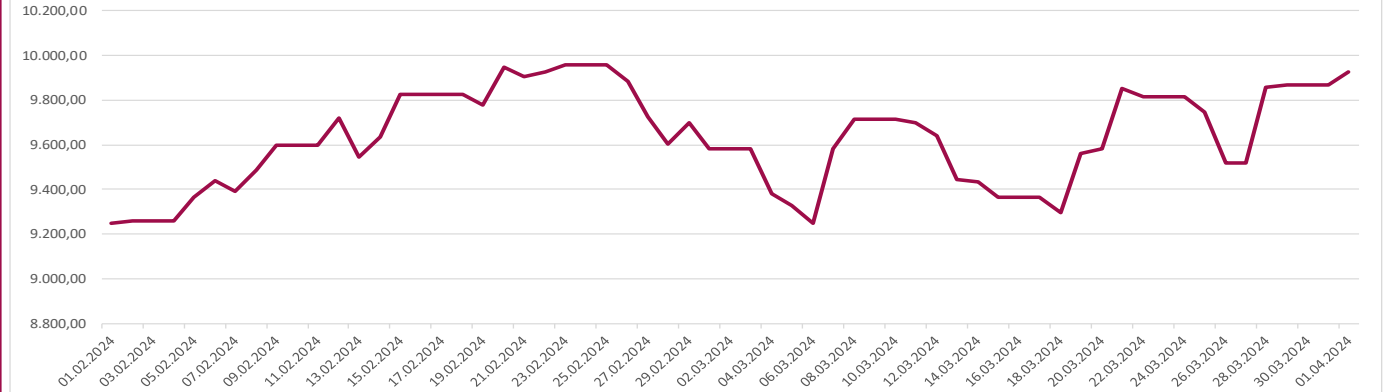
SEPET TL



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

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 şekilde, 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 şekilde 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 şekilde 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 biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekilde 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 şekilde ve surette Alternatif Yatırım A.Ş. ve Alternatif Yatırım A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

www.alternatifyatirim.com.tr

444 00 54

The Commercial Bank (Katar)
kuruluşudur.