



**02.08.2024**

**Strateji Raporu**

## BORSA İSTANBUL

|              | Kapanış | Günlük % | Yılbaşı % |
|--------------|---------|----------|-----------|
| BIST 100     | 10.618  | -1,82    | 42,14     |
| BIST 30      | 11.556  | -2,50    | 44,08     |
| BIST Banka   | 14.780  | -4,05    | 69,55     |
| BIST Sanayi  | 14.458  | -0,72    | 25,38     |
| BIST Holding | 9.719   | -1,02    | 46,33     |

## TEKNİK

|          | BIST 100 | VIOP 30 | F_XAUUSD |
|----------|----------|---------|----------|
| Direnç 2 | 10.996   | 12.420  | 2.505    |
| Direnç 1 | 10.938   | 12.349  | 2.490    |
| Kapanış  | 10.798   | 12.154  | 2.461    |
| Destek 1 | 10.682   | 11.944  | 2.424    |
| Destek 2 | 10.612   | 11.812  | 2.406    |

## YURT DIŞI PİYASALAR

|           | Kapanış | Günlük % | Yılbaşı % |
|-----------|---------|----------|-----------|
| Dow Jones | 40.348  | -1,21    | 7,05      |
| S&P 500   | 5.398   | -0,89    | 13,00     |
| Nasdaq C. | 17.194  | -2,30    | 14,54     |
| Dax Perf. | 17.857  | -1,25    | 6,60      |
| FTSE 100  | 8.247   | -0,43    | 6,65      |

## DEĞERLENDİRME

Ağustos ayına piyasalar oldukça dalgalı bir seyrile giriyor. Fed'in faiz indirimleri başlangıcı için Eylül ayını işaret etmesi, global hisse piyasalarında pozitif algılandı. Ancak Japon Merkez Bankası'nın ikinci kez faiz artırımına gitmesi ve tahvil alımlarını azaltması, "carry trade" için kullanılan ana para birimi olan Yen'i güçlendirdi. Bu özellikle Türkiye gibi "carry trade" den faydalanan ülkeler için negatif bir unsur. ABD'de başkanlık yarışını Biden'ın çekilmesi ve yerine Kamala Harris' in aday olmasıyla kızıştı. Anketlere göre yarış başa baş geçiyor. Geçen notumuzun teması olan "Trump Trade" şimdilik gündemden düştü. Son olarak Ortadoğu'da yaşanan İsrail'e karşı Hamas-Lübnan-İran gerilimi, bizim piyasamızdaki volatilitiyi artırdı.

TL de "short" kalmaya devam ediyoruz. Haziran ve Temmuz aylarından sonra enflasyonda baz etkisi devreye girdi. Ancak, doğal gazda olduğu gibi birikmiş büyük zamlar bu baz etkisinin azalmasına yol açıyor. Merkez Bankasının raporunda da yer alan Eylül ayında gelmesi muhtemel eğitim ağırlıklı fiyat artışlarının enflasyon görünümünde bozulmaya neden olma ihtimali, kurlardaki artışın bir süre daha devam etmesine neden olabilir. Ayrıca, yukarıda bahsettiğimiz jeopolitik risklerdeki artış, döviz pozisyonu açısından bir parça daha temkinli olmaya itiyor.

Türk hisse senetlerinde modelimiz "short" a döndü. ABD verilerinde işsizlik başvurularının artması ve üretimde düşüş, dünya hisse senetlerini negatif etkiledi. Yurtiçinde ise 2Ç finansalları beklentilerin altında kalması, yavaşlayan üretim ve iç talepteki düşüşe jeopolitik risklerde eklendiğinde Ağustos ayında piyasanın negatif kalması muhtemel. Eylül ve Ekim aylarında ise 2025 beklentilerini satın almasıyla ve yabancı yatırımcı desteğiyle beraber yukarı hareketin devam etmesi beklenebilir.

EURUSD paritesinde ise modelimiz "long" a döndü. 1.0920 ve üzerinden aldığımız short pozisyonları mevcut seviyelerden kapatmayı, 1.0780 seviyesinin altına gelmesi durumunda ise kademeli long pozisyon almayı öneriyoruz.

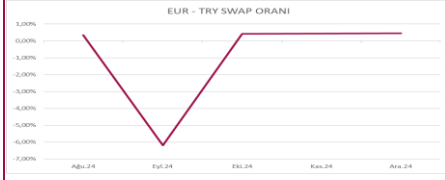
## F\_USDTRY

|               | Son   | Değişim (%) | Swap Oranı |
|---------------|-------|-------------|------------|
| F_USDTRY0824  | 34,03 | -0,05%      | 32%        |
| F_USDTRY0924  | 35,20 | -0,07%      | 38%        |
| F_USDTRTY1024 | 36,45 | -0,02%      | 40%        |
| F_USDTRTY1124 | 37,65 | -0,05%      | 41%        |
| F_USDTRTY1224 | 38,90 | -0,01%      | 42%        |
| F_USDTRTY0125 | 40,23 | 0,21%       | 43%        |
| F_USDTRTY0225 | 41,17 | -0,12%      | 42%        |
| F_USDTRTY0325 | 42,32 | -0,23%      | 42%        |
| F_USDTRTY0425 | 43,26 | -0,79%      | 41%        |
| F_USDTRTY0525 | 44,85 | 0,08%       | 42%        |
| F_USDTRTY0625 | 45,90 | -0,11%      | 42%        |
| F_USDTRTY0725 | 0,00  | 0,00%       | -101%      |
| F_USDTRTY0825 | 48,00 | -0,25%      | 41%        |
| F_USDTRTY0925 | 0,00  | 0,00%       | -86%       |
| F_USDTRTY1025 | 0,00  | 0,00%       | -80%       |

## F\_EURTRY

|              | Son   | Değişim (%) | Swap Oranı |
|--------------|-------|-------------|------------|
| F_EURTRY0824 | 36,79 | 0,07%       | 0%         |
| F_EURTRY0924 | 0,00  | 0,00%       | -6%        |
| F_EURTRY1024 | 39,51 | -0,11%      | 0%         |
| F_EURTRY1224 | 42,50 | -0,18%      | 0%         |

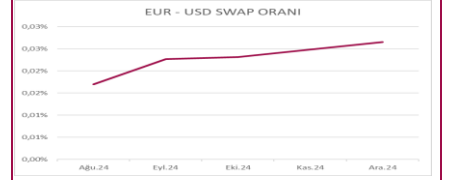
## F\_EURTRY



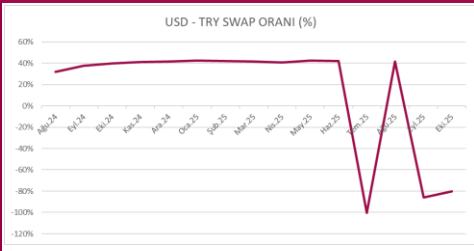
## F\_EURUSD

|              | Son  | Değişim (%) | Swap Oranı |
|--------------|------|-------------|------------|
| F_EURUSD0824 | 1,08 | -0,03%      | 0%         |
| F_EURUSD0924 | 1,08 | -0,13%      | 0%         |
| F_EURUSD1024 | 1,09 | 0,00%       | 0%         |
| F_EURUSD1224 | 1,09 | 0,15%       | 0%         |

## F\_EURUSD



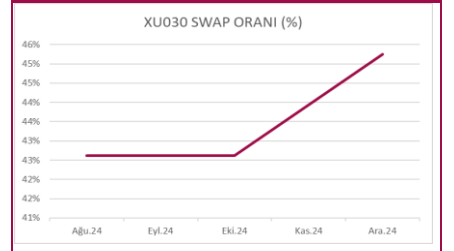
## F\_USDTRY SWAP ORANLARI



## F\_XU030

|             | Son   | Değişim (%) | Swap Oranı |
|-------------|-------|-------------|------------|
| F_XU0300824 | 11885 | -2,21%      | 43%        |
| F_XU0301024 | 12773 | -1,86%      | 43%        |
| F_XU0301224 | 13733 | -2,07%      | 46%        |

## F\_XU030

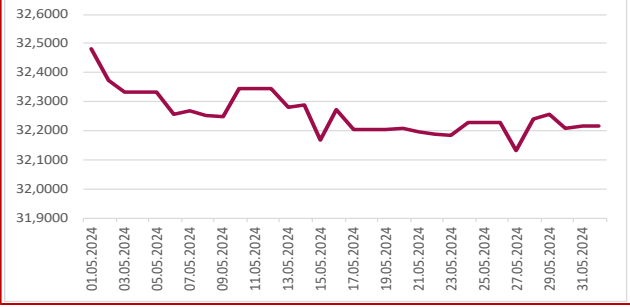


## KONTRAT ANALİZİ

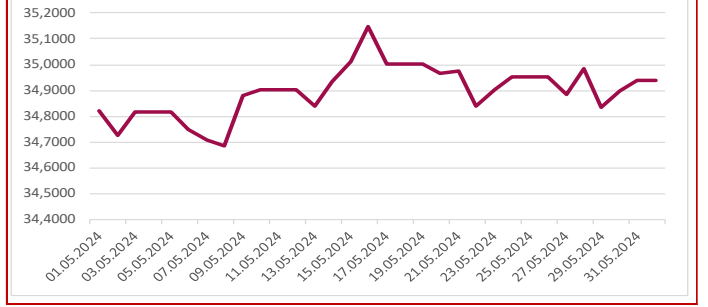
| VIOP Kontrat | Açıklama                | Son       | % Fark | 7 Günlük A.O | Hacim         | Teminat  | Kaldıraç |
|--------------|-------------------------|-----------|--------|--------------|---------------|----------|----------|
| F_XU030      | XU030 Endeks Yakın Vade | 12.153,75 | -2,2%  | 12.088,96    | 7.619.851.238 | 4.028,00 | 6,64     |
| F_USDTRY     | USDTRY Yakın Vade       | 34,04     | -0,1%  | 34,15        | 660.800.173   | 4.028,00 | 6,64     |
| F_XAUUSD     | Altın Yakın Vade        | 2.460,80  | 0,6%   | 2.428,85     | 442.924.608   | 4.028,00 | 6,64     |
| F_GARAN      | GARAN Yakın Vade        | 132,75    | -2,9%  | 128,27       | 356.432.983   | 4.530,00 | 4,76     |
| F_KRDMD      | KRDMD Yakın Vade        | 31,90     | -2,4%  | 31,54        | 109.247.570   | 4.530,00 | 4,76     |
| F_THYAO      | THYAO Yakın Vade        | 308,72    | -2,0%  | 306,26       | 367.413.301   | 4.530,00 | 4,76     |
| F_SISE       | SISE Yakın Vade         | 49,56     | -1,6%  | 49,31        | 80.392.010    | 60 USD   | 18,12    |
| F_PETKM      | PETKM Yakın Vade        | 25,03     | -2,2%  | 25,78        | 111.800.982   | 60 USD   | 18,12    |
| F_EREGL      | EREGL Yakın Vade        | 59,50     | -1,7%  | 58,43        | 322.656.837   | 60 USD   | 18,12    |
| F_KCHOL      | KCHOL Yakın Vade        | 226,90    | -2,6%  | 227,23       | 186.333.061   | 8.700,00 | 6,02     |
| F_FROTO      | FROTO Yakın Vade        | 998,12    | -2,6%  | 1.008,69     | 47.682.080    | 8.700,00 | 6,02     |



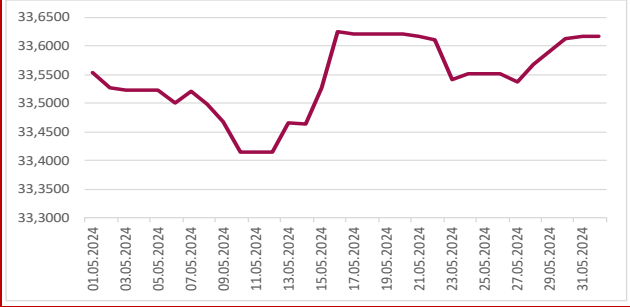
USDTRY



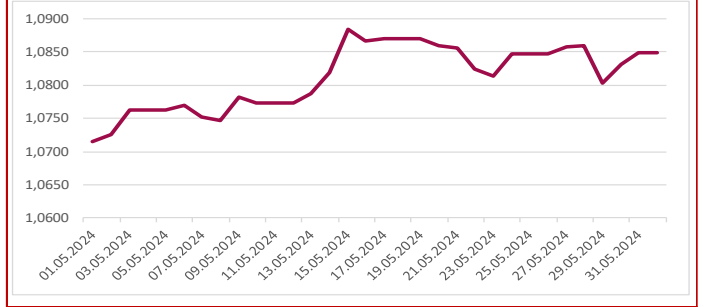
EURTRY



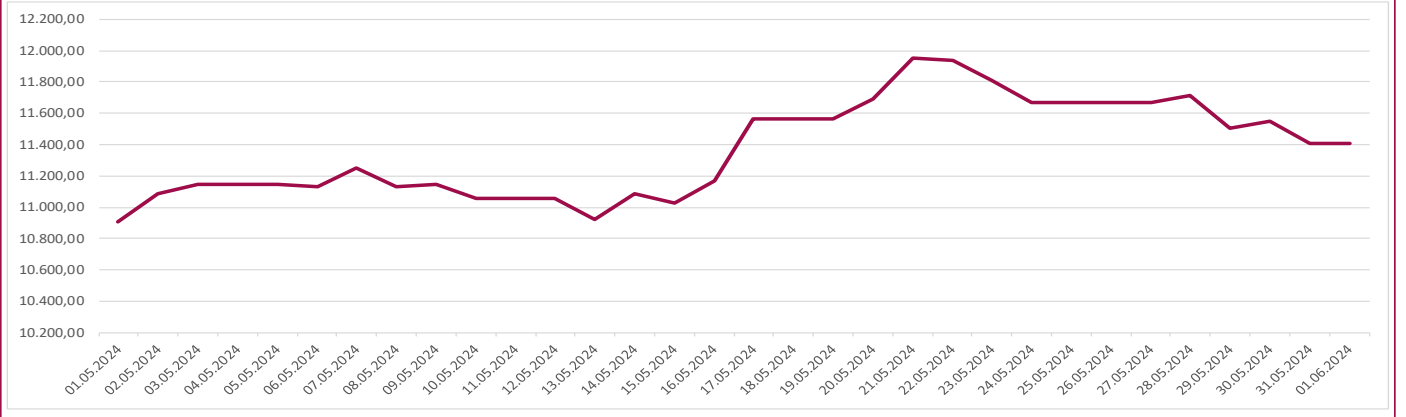
SEPET TL



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](mailto: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 tavsiye 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 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 kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, 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.



[www.alternatifyatirim.com.tr](http://www.alternatifyatirim.com.tr)



444 00 54

The Commercial Bank (Katar) kuruluşudur.