



26.08.2024

Strateji Raporu

BORSA İSTANBUL

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
BIST 100	9.641	-0,20	29,06
BIST 30	10.594	-0,33	32,08
BIST Banka	13.697	1,12	57,12
BIST Sanayi	13.116	-0,53	13,73
BIST Holding	8.597	-0,65	29,44

TEKNİK

	BIST 100	VIOP 30	F_XAUUSD
Direnç 2	10.136	11.371	2.552
Direnç 1	10.036	11.194	2.536
Kapanış	9.668	10.675	2.514
Destek 1	9.468	10.406	2.484
Destek 2	9.284	10.189	2.473

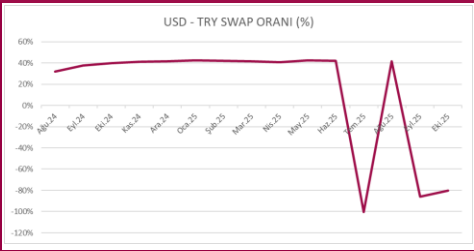
YURT DIŞI PİYASALAR

	Kapanış	Günlük %	Yılbaşı %
Dow Jones	41.175	1,14	9,25
S&P 500	5.642	0,12	18,10
Nasdaq C.	17.878	1,47	19,10
Dax Perf.	18.593	-0,22	10,99
FTSE 100	8.328	0,48	7,69

F_USDTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_USDTRY0824	34,09	-0,19%	18%
F_USDTRY0924	35,40	-0,12%	43%
F_USDTRY1024	36,73	-0,03%	44%
F_USDTRY1124	37,90	-0,12%	43%
F_USDTRY1224	39,20	-0,06%	44%
F_USDTRY0125	40,46	0,01%	44%
F_USDTRY0225	41,51	-0,17%	43%
F_USDTRY0325	42,66	-0,26%	43%
F_USDTRY0425	43,87	-0,15%	43%
F_USDTRY0525	0,00	0,00%	-131%
F_USDTRY0625	46,20	-0,09%	42%
F_USDTRY0725	47,34	-0,09%	42%
F_USDTRY0825	48,44	-0,09%	42%
F_USDTRY0925	49,65	-0,09%	42%
F_USDTRY1025	50,69	0,19%	-80%

F_USDTRY SWAP ORANLARI



DEĞERLENDİRME

Ağustos ayındaki volatilité beklenenin çok üzerinde gerçekleşiyor. Ancak hem yurtdışında hem de yurtiçinde piyasalarda dalgalanmaya neden olan belirsizlikler yavaş yavaş netleşiyor ve yatırımcıların ileriye dönük pozisyon düzenlemeleri önümüzdeki aylar için piyasalarda daha pozitif bir fiyatlamaya işaret ediyor.

Piyasaların önündeki en büyük belirsizlik FED in faiz politikasına yönelik beklentilerdi. Ancak geçen hafta Jackson Hole sempozyumunda Powell net bir şekilde faiz indirimi sürecine Eylül ayından itibaren başlayacaklarının sinyalini verdi. Bu açıklamalarla piyasada en büyük volatilité kaynağı ortadan kalkmış oldu. Önümüzdeki dönemde ABD ekonomik verileri, faiz indirimlerin temposu ve ABD seçimleri piyasalara yön verecek faktörler olarak öne çıkıyor. Ancak, hisse senetlerinin Temmuz'un ikinci yarısı ve Ağustos'un ilk yarısı arasındaki düşüş ve geri yükselişleri, ABD hisselerindeki yükseliş potansiyelinin azaldığını gösteriyor. ABD'de faiz indirimlerinin de başlamasıyla gelişmekte olan piyasalara fon akışı başlayabilir.

Yurtiçinde ise en büyük belirsizlikler jeopolitik, politik ve makro düzeyde oluştu. İsrail -İran gerginliğinin sürekli gündemde olması, ekonomi yönetiminde istifa dedikodularının piyasaları negatif etkilemesi ve yine piyasada TCMB'nin erken faiz indireceği yönündeki yorumlar, hem hisse senetlerini hem de kuru negatif etkiledi. Eylül ayına girerken bu üç konu ile ilgili pozitif yönde gelişmelerin olmasını ve Türk piyasalarında ileriye dönük karşılık bulmaya başlayacağını düşünüyoruz. Orta Doğu gerginlik seviyesi yüksek ama kontrollü bir şekilde devam ediyor. Baz senaryomuz bu durumun aynen devam edeceği yönünde. İstifa söylentileri net bir şekilde yalanlandı ve bu konu gündemden düştü. Son olarak erken (Eylül ayı) faiz indiriminin olmayacağı sinyalleri Başkan Karahan tarafından enflasyon raporu sunumunda verildi. Beklentiler Kasım, hatta Ocak ayına ötelenildi.

Sepet TRY de modelimiz "short" kalmaya devam ediyor. Özellikle Temmuz başından itibaren TL nin daha fazla değerlenmesini önüne geçilmesi adına kontrollü diyebileceğimiz şekilde TL nin değer kaybına izin verildiği görülmekte. Bu stratejinin devam edeceğini düşünüyoruz.

Hisse senetlerinde modelimiz "short" kalmaya devam ediyor. Özellikle yukarıda belirttiğimiz nedenlerden dolayı son 1.5 ayda Türk hisseleri global piyasaların gerisinde kaldı. Ayrıca, finansal sıkışmanın ekonomi üzerindeki etkisi iyice hissedilmeye başlandı. Ekonomideki yavaşlama sanayi üretimi, işsizlik ve cari açık rakamlarında net bir şekilde görülmeye başlandı. Bu doğrultuda 3. ve 4. çeyrek finansalların çok iyi gelmeyeceği yönünde beklentiler piyasayı bir süre daha baskı altında tutabilir. Ancak, orta vadede faiz indirimleri ve 2025 beklentilerinin devreye girerek piyasanın tekrar yükselişe geçmesini bekleyebiliriz.

F_EURTRY

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURTRY0824	38,07	-0,20%	0%
F_EURTRY0924	39,65	-0,15%	0%
F_EURTRY1024	41,10	0,01%	0%
F_EURTRY1224	43,76	0,12%	0%

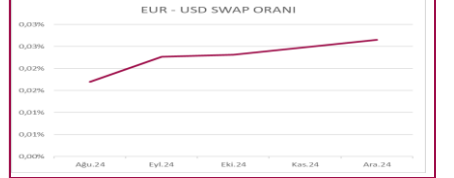
F_EURTRY



F_EURUSD

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_EURUSD0824	1,12	-0,18%	0%
F_EURUSD0924	1,12	-0,16%	0%
F_EURUSD1024	1,12	0,14%	0%
F_EURUSD1224	1,12	0,00%	0%

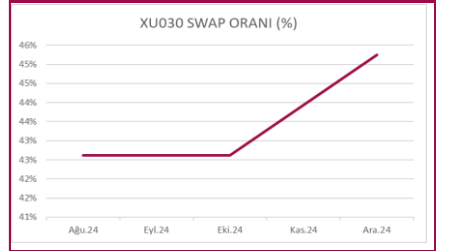
F_EURUSD



F_XU030

	Son	Değişim (%)	Swap Oranı
F_XU0300824	10615	-0,56%	34%
F_XU0301024	11241	-1,21%	34%
F_XU0301224	12110	-1,07%	41%

F_XU030

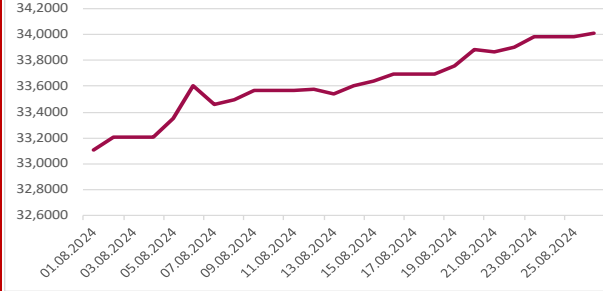


KONTRAT ANALİZİ

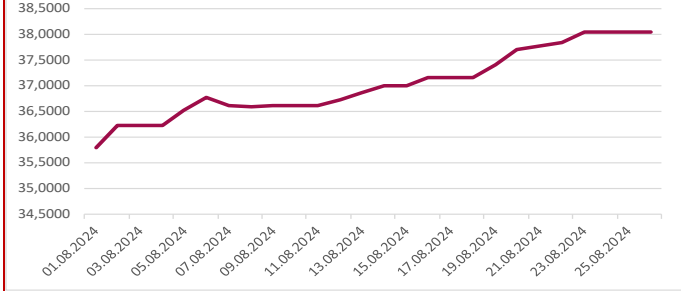
VIOP Kontrat	Açıklama	Son	% Fark	7 Günlük A.O	Hacim	Teminat	Kaldıraç
F_XU030	XU030 Endeks Yakın Vade	10.675,00	-0,6%	10.993,14	20.661.762.303	4.028,00	6,64
F_USDTRY	USDTRY Yakın Vade	34,16	-0,2%	34,17	2.103.972.384	4.028,00	6,64
F_XAUUSD	Altın Yakın Vade	2.514,00	0,4%	2.506,84	1.889.540.396	4.028,00	6,64
F_GARAN	GARAN Yakın Vade	110,11	-0,1%	113,71	860.287.470	4.530,00	4,76
F_KRDMD	KRDMD Yakın Vade	24,74	-6,1%	25,31	483.575.630	4.530,00	4,76
F_THYAO	THYAO Yakın Vade	296,59	-0,8%	301,83	1.518.268.888	4.530,00	4,76
F_SISE	SISE Yakın Vade	42,31	-0,7%	43,68	323.543.924	60 USD	18,12
F_PETKM	PETKM Yakın Vade	24,25	-0,5%	24,26	357.281.258	60 USD	18,12
F_EREGL	EREGL Yakın Vade	48,51	-2,0%	49,87	579.676.097	60 USD	18,12
F_KCHOL	KCHOL Yakın Vade	186,88	-1,2%	191,89	535.881.884	8.700,00	6,02
F_FROTO	FROTO Yakın Vade	896,48	0,1%	940,13	140.290.924	8.700,00	6,02



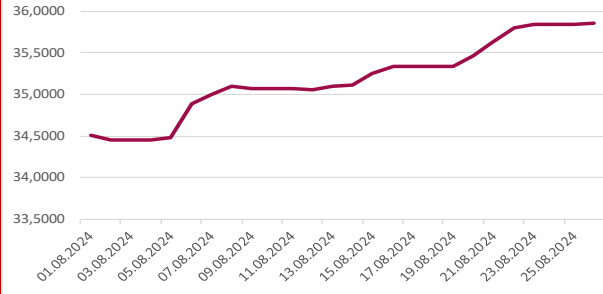
USDTRY



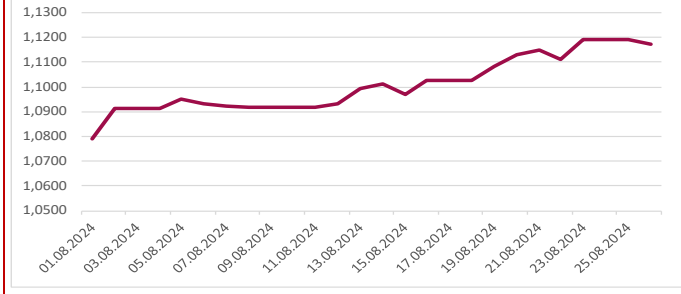
EURTRY



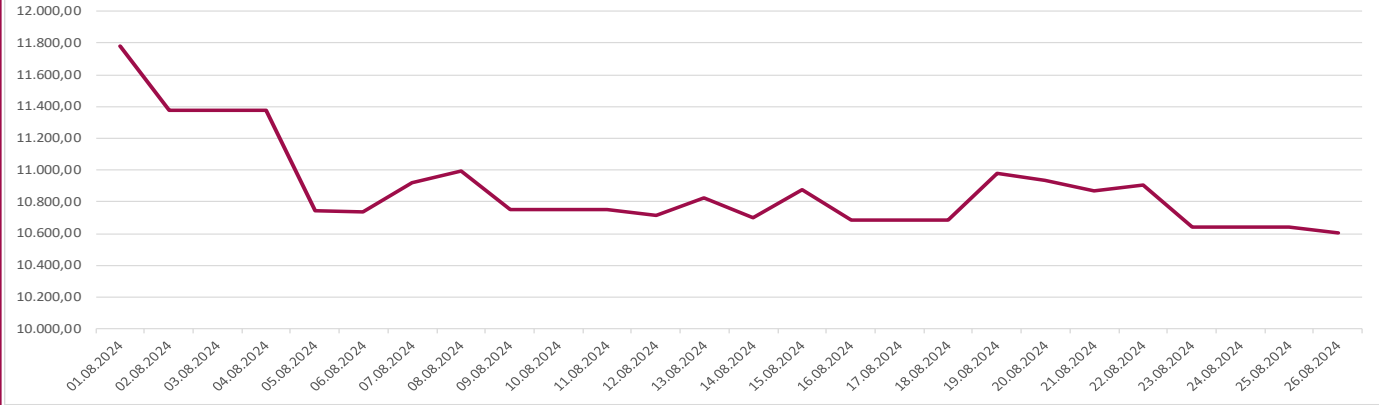
SEPET TL



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 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 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 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 biziatihi 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

444 00 54

The Commercial Bank (Katar)
kuruluşudur.