

PİYASALAR ENFLASYON ve FAİZ BEKLENTİLERİNİ FİYATLIYOR..

Borsa İstanbul'da seçime sayılı günler kala yatırımcıların günlük kar marjı amaçlı işlemler yapması dalgalı, yatay bir seyir sağlıyor. Dün piyasa açılış saatinde gelen sanayi üretimi verisi ile hisse senedi işlemlerinde güne pozitif başlangıç yapılmasına rağmen kısa süre sonra negatif görünüm izlendi. Bilançosu güçlü gelen BIST30 hisselerinin dalgalı seyirden ayrıştığını ve pozitif fiyatladığını görüyoruz. Yatırımcıların hisse seçimlerinde risk algısının yüksek olduğunu fakat temkinli davranmayı da elden bırakmadığını söyleyebiliriz. BIST100 endeksinde 4.500 güçlü desteğinin kırılması durumunda piyasa satışların hızlanıp hızlanmamasını takip edecektir. Hızlanması durumunda seçime sadece 2 işlem günü kalmış olması kötü senaryoda dahi yatırımcılar açısından artık aşırı risk algılanmayabilir ve alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. Bu sabah yazının yazıldığı sıralarda Asya endekslerinde karışık bir seyir izleniyor. ABD vadelielerinde ise yukarı yönlü hareketler meydana geliyor. Endeks güne yine yatay başlangıç yapabilir.

Bugün beklenen İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para politikası kurulu kararının 25 baz puan artış ile cari faizi %4,5'e yükseltmesi bekleniyor. İngiltere tarafında ekonomik dengeler açısından faiz artışının devamı gelmesi söz konusu olabilir. Faiz oranlarının önümüzdeki aylarda uzun dönem sabit tutulması ardından indirimle gidilebileceği, büyük sıkılaşma döngüsünün ancak bu şekilde istikrarlı olarak sonuç verebileceği düşünülüyor. Ekonomistler 2023 yıl sonuna dek faiz indirimi beklemiyor diyebiliriz. 2024 sonu ise faizin %2,3 e kadar geri çekilmesi söz konusu olabilir. Pound'un Dolar Endeksine olan %11,9 'luk etkisi dahilinde bugün gelecek faiz açıklaması sonrası GBPUSD tarafında hareketlilik artışı gözlenebilir.

Fed'in faiz artışlarını durdurmasına dair beklenti ile Altın'da kazanımlar artarken, dün ABD'de Tüketici Fiyat Endeksinin tahminlere paralel olarak %0.4 artışının ardından hafif düşüş gösterdi. ABD'de yıllık enflasyon Nisan'da %4,9 oldu. Enflasyon böylece 2 yılda ilk kez %5'in altına geriledi. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek enflasyon da yavaşladı. ABD'de düşük enflasyon sonuçları Fed yetkililerinin faiz artışlarını durdurması için fırsat yaratabilir bir ortam sundu. Piyasalar ise bazı bankaların iflası sonrası kredi koşullarındaki sıkılaşmanın ekonomik yavaşlamaya neden olacağını ve Fed'in faiz indirimlerine bu yıl başlayabileceğini öngörür şekilde beklenti fiyatlaması gerçekleştiriyor.

Dünkü ABD tüketici fiyatlarının Nisan ayında beklenenden biraz daha yavaş arttığını gösteren ve Fed'in yüksek enflasyonu kontrol altına almayı başardığına işaret eden verilerin ardından küresel hisse senedi piyasaları yükseldi ve tahvil getirileri düştü. FedWatch'a göre vadeli işlemler, Fed'in Haziran ayında oranları tekrar artırma olasılığının verilerin açıklanmasından hemen önceki %21,9'dan %6,1'e düştüğünü gösterdi. Fed'in bu yılın sonlarında faiz indirimi yapma ihtimali de arttı.

Bu arada ABD Hazine bakanı Yellen, Pazartesi günü yaptığı açıklamada borç tavanının yükseltilmemesinin 'ekonomi açısından felaket' olacağını söylemişti. Japonya'da gerçekleşecek olan G7 toplantısına borç tavanı, banka krizi ve vergi sıkıntılılarıyla katılacak olan Yellen'in ödeme temerrütleriyle ilgili konularda yeni açıklamalar yapması bekleniyor.



EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Cari Denge	-5,2M\$	-8,78M\$	Mart
14:00	İngiltere	***	Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,25%	Mayıs
14:00	İngiltere	***	Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanakları	-	-	-
15:30	ABD	***	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,2%	-0,1%	Nisan
15:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	245K	242K	-
15:30	ABD	***	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,3%	-0,5%	Nisan
16:15	İngiltere	***	BoE Başkanı Bailey Konuşması	-	-	-
17:15	ABD	**	FED Üyesi Waller'ın Konuşması	-	-	-



XU100

11 Mayıs 2023



BİST100 Endeksi önceki işlem gününü % 0,92 düşüş ile 4.494,48 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük seviye 4.485,83 olur iken, en yüksek seviye 4.554,94 oldu. Toplam işlem hacmi 46,4 Milyar TL olarak gerçekleşti. En çok işlem hacmi ISCTR, KCHOL ve THYAO hisse senetlerinde gerçekleşti. BİST100 Endeksi güne pozitif başlamasına rağmen hızla negatif görünüme geçti. 4.500 güçlü destek noktasından yeniden yukarı yönlü hareket gösteren BİST100 endeksi için genel olarak satıcı bir gündü diyebiliriz. Teknik olarak satış veren indikatörler ve seçime sayılı günler kalması nedeniyle bugün BİST100 için dalgalı görünümün devamını bekliyoruz. Takip edeceğimiz ilk direnç 4.590-4.600 seviyelerinde, ilk destek ise 4.440 -4.430 seviyelerinde yer alıyor.

Dirençler: 4.600 / 4.655 / 4.750
Destekler: 4.440 / 4.380 / 4.270



ENDEKS 30 KONTRATI

11 Mayıs 2023



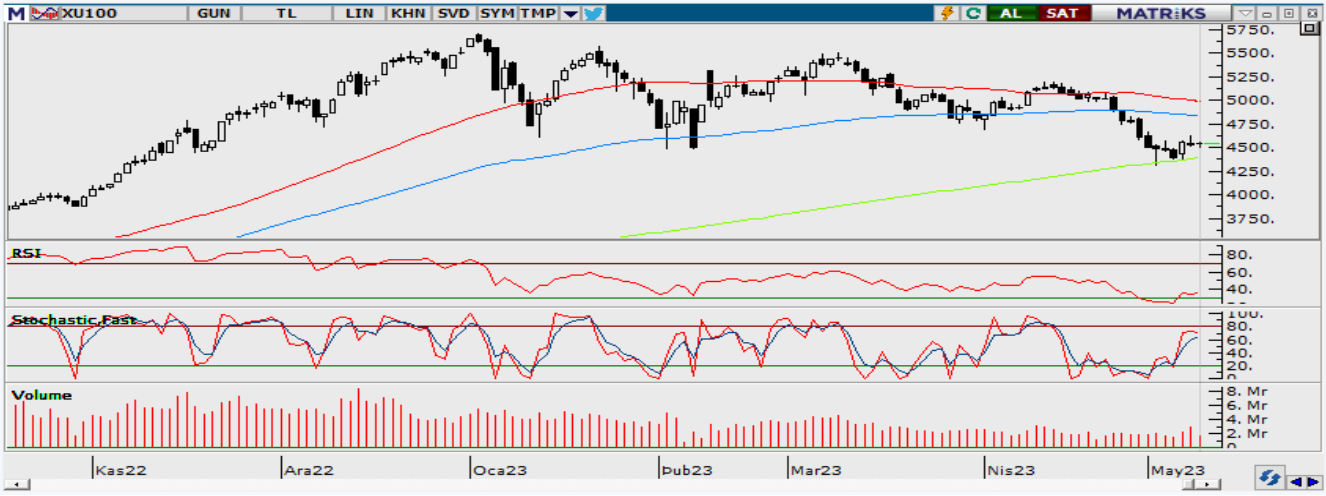
BİST30 Endeksi Haziran Vade kontratı son işlem gününü %0,67 düşüş ile 5.413,25 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük görülen seviye 5.351 olurken, en yüksek seviye ise 5.473,25 olarak gerçekleşti. Gün içinde yurt içi piyasaların seçim belirsizliğinin arttığı ortamda riskli varlıklar üzerinde istekli olmadığımızı izlemeye devam ettik. Bu bağlamda ana endekste düşüşler ön planda kalırken vadeli kontratta da paralel hareketler gerçekleşti. Bugün için yine isteksiz bir görünüm oluşabilir. Teknik olarak takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 5.500-5.600 seviyeleri olurken, beklentimize paralel şekilde oluşacak olası düşüş eğiliminde ise destek hedef aralığımız 5.350-5.270.seviyesinde yer alıyor.

Dirençler : 5.500 / 5.600 / 5.710
Destekler : 5.350 / 5.270 / 5.200



USD/TRY KONTRATI

11 Mayıs 2023



Mayıs vade USDTRY kontratı önceki işlem gününü % 1.65 artış ile 21.1425 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük seviye 20.7569 olurken, en yüksek seviye 21.1600 olarak gerçekleşti. Seçime iyiden iyiye yaklaşılrken kurdaki mum boylarının uzadığını görüyoruz. Genel eğilimde yüksek seyreden enflasyon, kamu desteği gibi etkenlerle yukarı yönlü hareketler sınırlı olsa da ana görünüm yukarı olmaya devam ediyor. Seçimler gerçekleşene kadar mutlaka kar al / zarar durdur seviyesi belirleyerek işlem yapmak faydalı olacaktır. Bugün oynaklığın yine yüksek olacağı bir gün olabilir. Mayıs vade kontratında takip ettiğimiz ilk direnç 21.20-21.25 seviyesinde, geri çekilmelerde destek ise 20.97-20.95 seviyesinde yer alıyor.

Dirençler: 21.2000 / 21.2500 / 21.2800
Destekler : 20.9500 / 20.7000 / 20.5500



ONS ALTIN KONTRATI

11 Mayıs 2023



Ons Altın Haziran vade kontratı önceki işlem gününü %0,16 düşüşle 2.050,50 seviyesinde kapandı. Gün içi gördüğün en yüksek seviye 2.066,90 dolar, en düşük seviye ise 2.045,35 dolar oldu. Altın fiyatları, önceki iki seansta yükselişinin ardından, doların güçlenmesi ve yatırımcıların ABD Merkez Bankası'nın faiz oranı politikası üzerinde etkisi olabilecek Nisan ayı ABD enflasyon verilerine pozisyon vermesiyle Çarşamba günü geriledi. Bugün ise Dolar Endeksinde yatay bir hareket gözlenirken Fed'in faiz artırımlarına son verebileceği beklentisi yeniden fiyatlanmaya başlayabilir. Bu görünümde ons Altın'da ve kontratta yukarı yönlü hareketler gözlenebilir. Ons Altın Vade kontratında takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 2.060-2.070 seviyelerinde, destek aralığı ise 2.045-2.030 seviyelerinde yer alıyor.

Dirençler: 2.060 / 2.070 / 2.085
Destekler: 2.045 / 2.030 / 2.025



HİSSE HABERLERİ

11 Mayıs 2023

ORGE: Orge Enerji, Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi elektrik işleri için sözleşme görüşmelerine başladı.

AVOD: A.V.O.D. Kurutulmuş Gıda, Manisa'da üretim tesisi kurulmasına karar verdi. Yaklaşık olarak 2000 m2 alanda yer alacak olan üretim tesisi, yıllık 3000 ton Kurutulmuş sebze ve meyve üretim kapasitesi ile 150 kişilik ek istihdam sağlanması hedeflenmektedir. 2023 yılı içinde tamamlanması planlanan ve yaklaşık olarak 50.000.000 TL tutarında tahmin edilen bina ve makina yatırım bedelinin, şirket iç kaynaklardan sağlanması planlanmaktadır.

TERA: Tera Yatırım, bağlı ortaklığı "Vesta Menkul Değerler AŞ"nin tüm faaliyet izinlerinin iptali için talepte bulunarak faaliyetlerinden Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ'nin kuracağı yeni bir aracı kurum lehine çekilmesi hususunda ön sözleşme imzaladı.

KERVT: 2023 yılının ilk çeyreğinde şirketin konsolide cirosu, geçen yılın aynı dönemine göre %31 oranında artarak 3,2 milyar TL oldu.

CANTE: Çan2 Termik, ilk çeyrekte 288 milyon TL FAVÖK elde etti.

ODAS: Odaş Elektrik, ilk çeyrekte 373 milyon TL konsolide FAVÖK elde etti.

DAGHLE payları 11/05/2023 tarihli işlemlerden (seans başından) 09/06/2023 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

Hazırlayan; **Tonguç ERBAŞ**
Genel Müdür Yardımcısı
Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü

ahlatci_yatirim
ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

Istanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyönü Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer/İSTANBUL

Istanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnü Caddesi No:25
Sarıyer/İSTANBUL

Çorum Şube

Gülabbey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17
Merkez/ÇORUM

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/ANKARA

Adana İrtibat Bürosu

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak N7 Seyhan/ADANA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina N53
Kat:4 Bağimsiz Bölüm Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7,
İç Kapı No:11, 32000 Merkez/İSPARTA

Istanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No:36 34077
Eyüpsultan/İSTANBUL

444 0 968

bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.