



HAFTALIK BORSA BÜLTENİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA DEPARTMANI

HIZLI ERİŞİM MENÜSÜ



TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER

MODEL PORTFÖY PERFORMANSI

İSTATİSTİKLER

BIST 30 ANALİZLERİ

TAKVİM

HAFTALIK TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER

Ana Menü

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
AKCNS	Açılış Fiyatı	155,80	159,70	151,91	29.827	12,6	2,2
ECZYT	Açılış Fiyatı	254,25	260,61	247,89	26.696	27,4	1,6
ENKAI	Açılış Fiyatı	39,62	40,61	38,63	237.720	13,3	1,0
ISCTR	Açılış Fiyatı	13,51	13,85	13,17	337.750	4,6	1,2
MGROS	Açılış Fiyatı	481,75	493,79	469,71	87.223	9,9	2,4
BIST 100		10219					

* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

Haftalık Değerlendirme ve Strateji

BIST-100 endeksi geçtiğimiz hafta 10300 direnç bölgesinin üzerinde kalıcılık sağlayamadı. Aynı zamanda satışların destek seviyesinden gördüğü tepkiyle karşılanmasını ve geri çekilmelerin sınırlı kaldığını izledik. **Geride bıraktığımız haftada neler yaşadık**, veri akışı oldukça sınırlı bir haftayı geride bıraktık. Bu anlamda haber akışlarının endekste etkili olduğunu izledik. S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırması ve görünümü pozitifte tutması destekleyici bir faktör olsa da bu kararın zaten fiyatlanmış olması risk iştahında ekstra bir etki yaratmadı. Kredi notu artışları, yabancıya yönelik swap kanallarının açılması ve gri listeden çıkışa yönelik haberlerin gündemde yer alması CDS'lerde düşüşleri hızlandırarak bankacılık endeksinde alımları hızlandırdı. Ancak yine de yüksek hacimler ve genele yayılan yükselişler görmedik. Endekste sektörel olarak sigortacılık sektörü haftalık %8,97 ile en yüksek getiri sağladı. Sigorta şirketleri yılbaşından bu yana iyi performans gösteriyorlar. Borsada bilançolar devam ediyor. 12 aylık bilanço dönemi bitmeden 3 aylık bilançolarını şirketler açıklamaya başladı. Bu anlamda EREGL'nin 1Ç24 sonuçları beklentilerin üzerinde geldi. Cuma günü endekse puan bazlı katkısı oldukça yüksekti. Dolayısıyla Endekste hisse ve sektörel bazlı ayrışmalar bir süre daha devam edecektir. Borsa endeksinde genel görüşümüz olumlu olmaya devam ediyor.

Haftanın ana gündeminde TCMB enflasyon raporunda bu yılki enflasyon hedefinin revize edilip edilmeyeceği piyasaların gündemindeydi. TCMB yıl sonu enflasyon tahmininin 2 puan artış ile %38'e revize etti.2025 enflasyon tahmini ise %14'te sabit bırakıldı. Ancak enflasyon tahminindeki 2 puanlık yukarı revize, yılın ilk 4 ayının geride kalmasının ardından aşağı yönlü risklerin azalması ile enflasyon tahmin aralığının %30 olan alt bandının %34'e çıkarılması ile gerçekleşti. TCMB tahmin aralığının üst bandını %42 olarak korudu. TCMB Başkanı, enflasyon görünümünde bozulma olması halinde ek sıkılaşıma hazır olduklarını yeniden vurguladı. Ek olarak Karahan, manşet enflasyonun mayıs ayında %75-76 seviyelerinde zirveye ulaşacağını, bu noktadan sonra enflasyonun düşüş eğilimine geçeceğini belirtti. Endekste kısa vadeli dalgalı seyirler olmasına karşın orta ve uzun vadede görüşümüz olumlu olmaya devam ediyor. Özellikle bu anlamda Türkiye'nin risk priminde düşüşün ivme kazanması, kredi not artışlarının devamı beklentisi ve Türkiye'ye devam eden para girişleri olumlu havayı destekleyen gelişmelerin etkili olabileceğini öngörmekteyiz. Para politikasında uygulanan kararlı duruş ile birlikte yurt dışında yerleşik kişiler piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış verilerle 3 Mayıs haftasında 309,1 milyon dolar net hisse alışı yaptı. Aynı haftada DİBS (Kesin Alım) net alımları 761,1 milyon dolar oldu. Bu anlamda Türk finansal varlıklara yönelik risk iştahı pozitif seyir izliyor.

Yurtiçinde önümüzdeki hafta pazatesi günü Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile kamuda verimlilik ve tasarruf paketi açıklayacaklar. Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketi Mayıs ayı sonuçları takip edilecek. Global piyasalarda Çarşamba günü ABD enflasyon verisine odaklanılacak. Geçtiğimiz hafta Tarım Dışı İstihdam verisinin beklentilerin altına gelmesi ile enflasyonun soğuma eğilimine girdiğine dair algı oluştu. Bu durum Fed'in Eylülde faiz indirimi yapabileceğini gündeme getirmişti. ABD'de Ocak ayında açıklanan yıllık bazda enflasyon sonrasında yıllık bazda Şubat ayında %3,2, Mart ayında ise %3,5 artış gerçekleşmişti. Buradaki yükselişteki en önemli neden ise istih dam piyasalarındaki yukarı yönlü iç talebe bağlı olarak geri çekilmesi beklenen enflasyonu sınırlamasıydı. Nisan ayında ABD'de enflasyonun yıllık bazda %3,5 seviyesinden %3,4'e gerilemesi bekleniyor.

Teknik olarak Bist 100 endeksi 10300 direnç seviyesini geçmekte zorlanıyor. Teknik göstergeler yükseliş eğilimini destekler yönde. Kısa vadeli yükselen trend desteği olan 9900 seviyesi üzerindeki seyirler korundukça yükseliş hızının da sürmesi beklentimiz dahilinde. Bu nedenle oluşabilecek geri çekilmelerin destek seviyesinden gördüğü tepkiyle karşılanmasını ve geri çekilmelerin sınırlı kalmasını bekleriz.

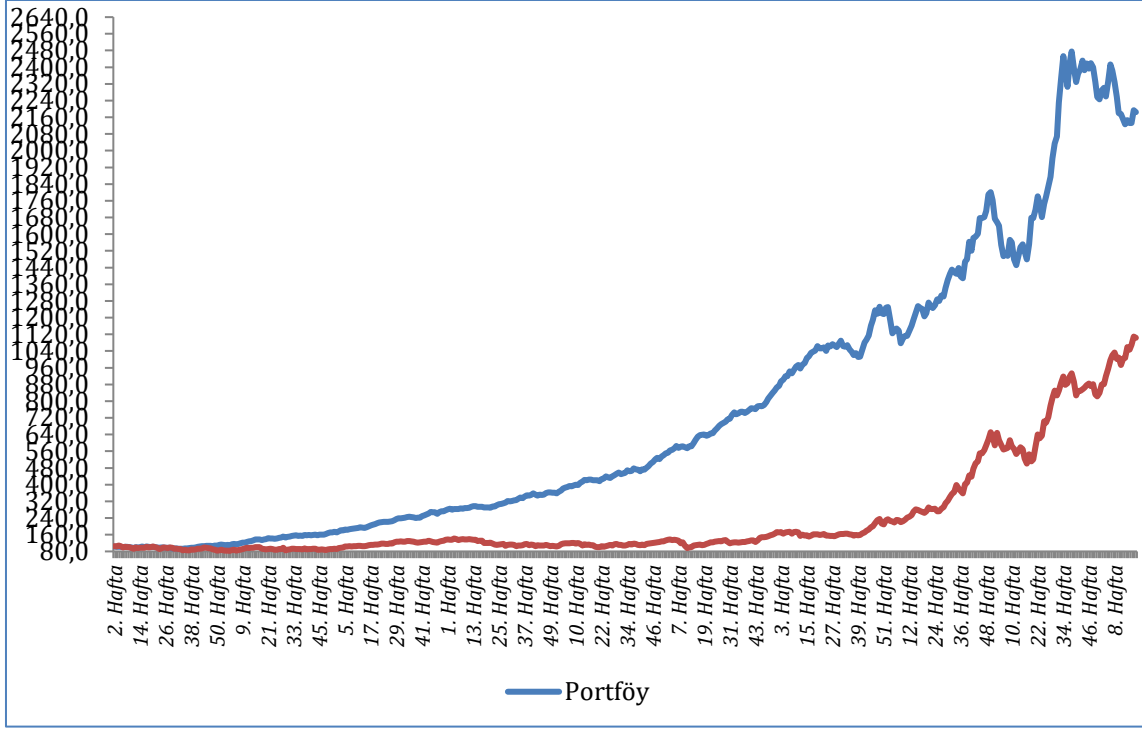
Geçen Haftanın Performansı

6- 10 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKGRT	7,43	7,23	-2,69%	Stop
ISCTR	13,73	13,51	-1,60%	Cuma Kapanışı
MGROS	470,00	452,00	-3,83%	Stop
OTKAR	519,00	546,00	5,20%	Hedef
THYAO	325,00	318,00	-2,15%	Cuma Kapanışı
ULKER	115,30	118,50	2,78%	Hedef
Ortalama Getiri			-0,4%	
BIST 100	10.277	10.219	-0,6%	
Relatif Getiri			0,2%	

* Alış Fiyatları Pazartesi Açılış seansında oluşan fiyatlardır. Hedef olmayan hisseler Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmıştır.

Başlangıçtan Bugüne Portföyün ve BIST'in Getirisi, Başlangıç: 100, 5-9 Ocak 2015 haftası



Kümülatif Getiri Tablosu

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	3,2%	34,1%	-23,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

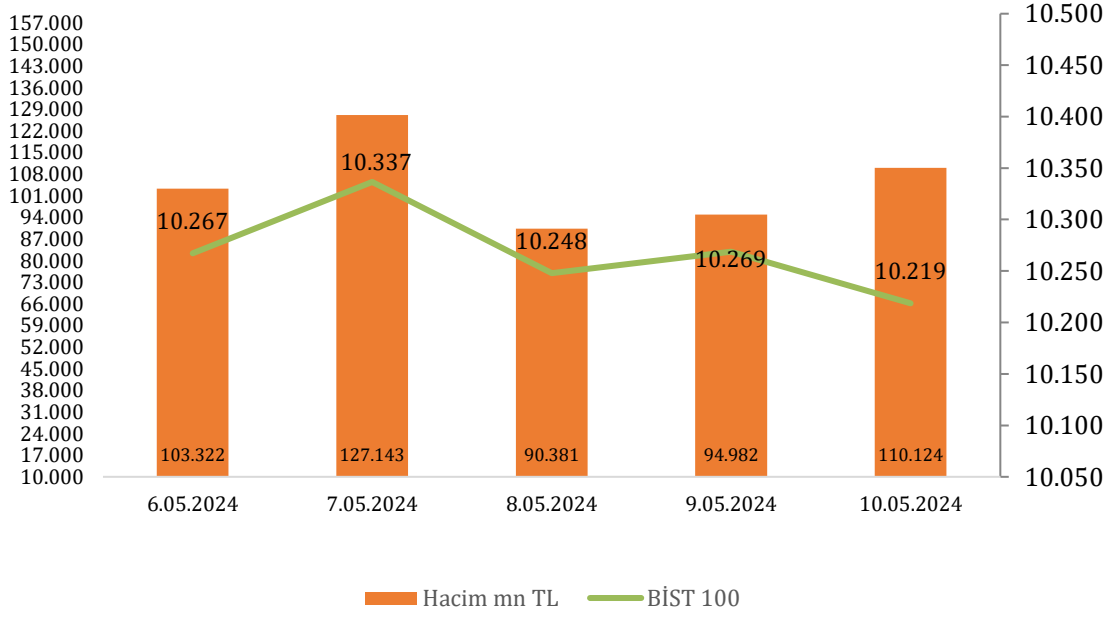
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.219	10.383	10.145	-0,6%	36,8%
XU030	BIST 30	11.059	11.314	11.033	-0,8%	37,9%
XU050	BIST 50	9.010	9.185	8.970	-0,8%	37,1%
XBANK	BIST BANKA	13.276	13.792	13.250	-0,9%	52,3%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	6.097	6.483	6.061	-3,1%	64,5%
XELKT	BIST ELEKTRİK	594	613	589	-2,8%	31,3%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.221	4.290	4.081	1,9%	32,0%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12.314	12.448	11.881	1,5%	39,3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.945	2.970	2.838	0,9%	20,2%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	103.091	107.084	103.091	-3,4%	29,3%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.835	9.939	9.555	1,9%	48,1%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.123	2.165	2.029	2,6%	52,7%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.517	10.592	10.152	1,5%	17,6%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7.117	7.416	7.052	-1,6%	35,1%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13.973	14.757	13.973	-4,9%	22,1%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	30.456	31.503	30.195	-2,6%	37,2%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.368	6.754	6.332	-4,4%	18,7%
XMANA	BIST METAL ANA	17.550	17.758	16.958	1,7%	18,4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	26.091	26.599	25.920	0,2%	39,7%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12.825	13.315	12.677	-2,7%	17,0%
XTCRT	BIST TİCARET	22.882	22.982	22.145	2,0%	37,3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4.517	4.539	4.345	3,6%	50,9%
XTRZM	BIST TURİZM	1.430	1.434	1.379	1,6%	43,4%
XTUMY	BIST TÜM-100	36.194	36.418	35.674	0,2%	40,4%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.382	9.487	9.281	-0,4%	37,2%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35.319	36.548	35.319	-1,8%	43,0%
XUMAL	BIST MALİ	11.504	11.709	11.298	0,8%	45,8%
XUSIN	BIST SİNAYİ	14.825	15.147	14.786	-1,5%	28,6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14.449	14.916	14.423	-1,0%	51,4%
XUTUM	BIST TÜM	11.806	11.961	11.701	-0,4%	37,7%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.573	4.810	4.546	-3,9%	35,1%
XYUZO	BIST 100-30	18.838	18.933	18.454	0,0%	34,2%

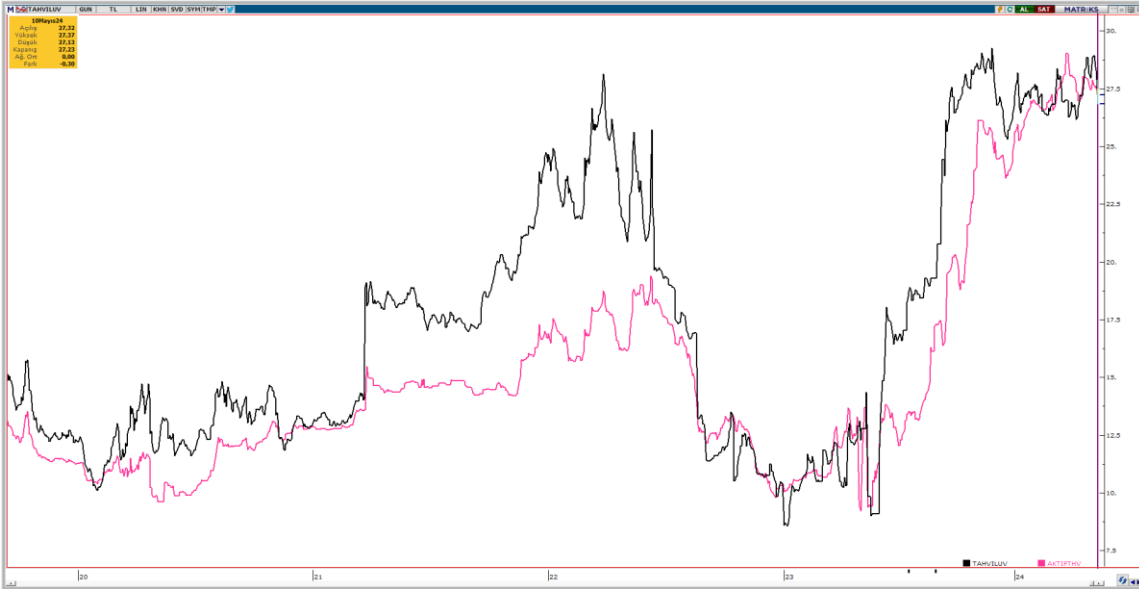
Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

BİST HACİM VE TAHVİL EĞRİSİ

BİST 100 - Hacim Grafiği



Kısa ve Uzun Vadeli Tahvil Faiz Grafiği



AKTIFTHV: 2 yıllık gösterge tahvil faizi

TAHVILUV: 10 yıllık tahvil faiz

BIST 30 HİSSELERİNDE HAFTALIK ANALİZ

Ana Menü

	Haftalık					F/K x	PD/DD x	FD/FAVÖK x
	Son Fiyat	Yüksek	Düşük	Getiri %	Relatif %			
AKBNK	57,80	62,45	57,80	-3,75	-3,0	4,36	1,41	-
ALARK	118,80	121,60	115,20	1,02	1,8	7,80	1,26	905,90
ARCLK	182,10	186,80	171,70	4,96	5,8	18,17	2,09	8,72
ASELS	63,40	64,55	61,05	1,93	2,7	39,66	3,31	18,87
ASTOR	104,30	112,40	103,50	0,19	1,0	22,64	8,51	17,62
BIMAS	424,75	428,00	411,25	1,80	2,6	22,60	8,65	14,86
EKGYO	9,89	10,67	9,89	-4,35	-3,6	-	0,64	5,52
ENKAI	39,62	40,06	37,96	3,88	4,7	13,32	1,00	8,70
EREGL	46,84	47,66	43,68	6,02	6,9	17,18	0,79	10,06
FROTO	1.149,00	1165,00	1119,00	1,41	2,2	8,22	5,52	10,86
GARAN	86,50	89,95	83,05	1,82	2,6	3,87	1,42	-
GUBRF	153,70	164,00	153,10	-5,71	-5,0	-	3,84	23,22
HEKTS	15,70	16,56	15,63	-2,36	-1,6	-	5,26	-
ISCTR	13,51	14,08	13,37	-1,60	-0,8	4,60	1,23	-
KRDMD	27,80	28,42	26,54	-1,07	-0,3	19,96	0,86	9,08
KCHOL	237,20	242,00	229,70	1,93	2,7	8,33	1,49	3,54
KOZAL	21,96	23,76	21,80	-6,07	-5,3	173,18	3,41	24,27
KOZAA	49,80	52,75	49,54	-4,32	-3,6	8,29	2,50	4,62
ODAS	9,57	10,11	9,24	-4,30	-3,5	2,80	1,75	6,75
PGSUS	1.001,00	1057,00	963,50	-3,66	-2,9	5,69	1,86	8,92
PETKM	20,16	21,04	19,66	-3,91	-3,1	6,91	1,00	-
SAHOL	96,70	98,40	91,65	3,59	4,4	13,17	0,92	2,04
SASA	44,70	47,26	44,50	-4,28	-3,5	13,08	3,61	37,66
SISE	52,95	53,75	50,60	3,02	3,8	9,47	1,14	9,78
TAVHL	221,30	225,80	214,50	0,23	1,0	9,19	1,60	10,25
TOASO	272,75	277,75	266,25	2,15	3,0	9,04	3,70	6,27
TCELL	84,00	85,75	80,30	2,31	3,1	14,72	1,51	4,46
TUPRS	187,20	202,80	187,20	-7,00	-6,3	6,73	1,80	3,10
THYAO	318,00	330,75	318,00	-2,15	-1,4	2,69	0,96	5,91
YKBNK	31,02	32,40	30,66	0,19	1,0	3,99	1,45	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
13.05.2024	16:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Mester'in Konuşması			
	16:00	USD	Yüksek	Fed Üyesi Jefferson'in Konuşması			
14.05.2024	09:00	GBP	Orta	İngiltere İşsizlik Oranı (Mart)		4,20%	
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık (Nisan)	0,50%	0,40%	
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık (Nisan)	2,20%	2,20%	
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Mevcut Durum Anketi (Mayıs)		-79,2	
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Beklenti Anketi (Mayıs)		42,9	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi ZEW Beklenti Anketi (Mayıs)		43,9	
	15:30	USD	Yüksek	ABD ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,20%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD ÜFE (Yıllık) (Nisan)		2,10%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,20%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Nisan)		2,40%	
	16:10	USD	Yüksek	Fed Üyesi Cook'un Konuşması			
	17:00	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması			
	15.05.2024	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Çeyreklik (1.Çeyrek)	0,30%	0,00%
		12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Yıllık (1.Çeyrek)	0,40%	0,10%
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Aylık (Mart)		0,80%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Yıllık (Mart)		-6,40%	
15:30		USD	Yüksek	ABD TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,30%	0,40%	
15:30		USD	Yüksek	ABD TÜFE (Yıllık) (Nisan)		3,50%	
15:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,30%	0,40%	
15:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Nisan)		3,80%	
15:30		USD	Yüksek	ABD Perakende Satışlar (Aylık) (Nisan)	0,40%	0,70%	
15:30		USD	Yüksek	ABD Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)		4,02%	
17:00		USD	Orta	ABD İşletme Stokları (Aylık) (Mart)	0,00%	0,40%	
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (10 Mayıs)		-1,362M	
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (10 Mayıs)		1,880M	
22:20		USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
16.05.2024	02:50	JPY	Yüksek	Japonya GSYİH (Çeyreklik) (1. Çeyrek)		0,10%	
	02:50	JPY	Yüksek	Japonya GSYİH (Yıllık) (1.Çeyrek)		0,40%	
	14:30	EUR	Yüksek	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			
	15:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Nisan)		-3,70%	
	15:30	USD	Orta	ABD Konut Başlangıçları (Nisan)		-14,70%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (4 Mayıs)		1.785K	
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (11 Mayıs)		231K	
	16:15	USD	Yüksek	ABD Kapasite Kullanım Oranı (Nisan)	78,40%	78,40%	
	16:15	USD	Yüksek	ABD Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,40%	
	17:00	USD	Yüksek	Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması			
	18:30	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Mester'in Konuşması			
	22:50	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
	17.05.2024	05:00	CNY	Yüksek	Çin Sanayi Üretimi Yıllık (Nisan)	4,60%	4,50%
		05:00	CNY	Orta	Çin Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)	3,80%	3,10%
05:00		CNY	Yüksek	Çin İşsizlik Oranı (Nisan)		5,20%	
07:30		JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Nisan)	3,80%	-0,60%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Nisan)	0,60%	0,80%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Nisan)	2,40%	2,40%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Nisan)	2,70%	2,90%	

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.