



HAFTALIK BORSA BÜLTENİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA DEPARTMANI

HIZLI ERIŞİM 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		
DOAS	Açılış Fiyatı	223,50	229,09	217,91	49.170	4,0	1,0
DOHOL	Açılış Fiyatı	14,48	14,84	14,12	37.894	15,8	0,7
GARAN	Açılış Fiyatı	111,00	113,78	108,23	466.200	4,8	1,7
MAVI	Açılış Fiyatı	94,35	96,71	91,99	37.481	16,1	4,8
TOASO	Açılış Fiyatı	222,00	227,55	216,45	111.000	11,4	2,8
TTRAK	Açılış Fiyatı	742,00	760,55	723,45	74.250	9,2	4,6
BİST 100		9685					

* 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

BİST100 endeksi haftayı %0,88 kayıpla kapattı. Cuma günü gelen alım dalgası borsa endeksini yukarı çekti. Buna karşın Cuma günü gelen alımların güçlü bir hacimle geldiğini söylemek zor. Bu nedenle devamının gelip gelmeyeceği konusunda net bir görüş sunmakta zor. Ancak teknik olarak 50 haftalık ortalamanın ve 200 günlük ortalamanın oldukça yakınlarından geri dönmüş olduk. Alım dalgasının sürmesi halinde geri dönüş yerimiz oldukça anlamlı olacak. Bankacılık endeksi haftayı %3,13, 30 endeks ise %0,7 satıcılı kapattı. Sektörel olarak aracı kurumlar, madencilik, metal ana, ticaret ve ulaştırma sektörleri hızlanırken, diğer sektörlerde satış baskısı sürdür. Genel yayılan bir alım olmadığını söylemek mümkün.

2. çeyrek bilanço dönemi bu hafta sona eriyor. 2. Çeyrek bilançolarda reel büyüme sağlamış şirket sayısı oldukça az. Enflasyon muhasebesine tabi olmayan şirketlerde daha güçlü bilançolar olduğunu izledik. Bilanço döneminin sona ermesiyle beklentilerin bitmesi, artık alıcıları daha güçlü gelmesine neden olabilir. Tepki yükselişlerinin devamını görebiliriz. Ancak teknik olarak yükseliş eğiliminin hız kazanması için güçlü eşiklerin aşılması şart.

Bu hafta 18 Eylül'de Fed, 19 Eylül'de ise TCMB'nin para politikası toplantıları takip edilecek. Küresel piyasaların gözü 18 Eylül Çarşamba akşamı TSİ 21:00'de gerçekleşecek Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz. Swap tarafında piyasa beklentisinin %53'ü 50 baz puan beklentisi bulunurken, piyasanın kafası oldukça karışmış durumda. 25 baz puan bekleyen kesimin faiz kararı yaklaştıkça 50 az puanlık beklentiye yöneldiğini görüyoruz. Dolar endeksi tekrar 101 seviyesinin altına doğru yönelmiş durumda. Dolayısıyla 50 baz puanlık faizi indirim piyasa fiyatlarının içine daha çok girmiş gibi görünüyor. Ancak Fed'in piyasaya daha kademeli yaklaşacağı ve gerileyen enflasyon döngüsünü hemen zedelemek istemeyeceğini düşünüyoruz. 25 baz puan da gelse 50 baz puan da gelse sürpriz olmayacaktır. Bu toplantıda projeksiyonlar da açıklanacak dolayısıyla noktasal grafik faiz indirim patikasını anlamamız açısından önemli olacak. Muhtemelen piyasa fiyatlaması da bu taraftan gelir. Fed toplantısının bitmesiyle küresel piyasalardaki stres bitmiş olacak. Daha

rahat bir ortamın oluşacağını düşünüyoruz. Fed'in faiz indirimleri bize yarar. Dolayısıyla küresel piyasalardan olumlu rüzgarlar bize de gelebilir.

19 Eylül'de ise TCMB'nin faiz kararı olacak. Politika faizinde bir değişiklik olmasını beklemiyoruz. Son enflasyon verisi beklentinin oldukça üstünde gelmişti. Dolayısıyla son enflasyon verisine bakarak yumuşak mesajlar vermesini ya da tonunda yumuşama olmasını beklemiyoruz. Şahin ve kararlı duruşun korunmasını bekliyoruz. Aksi durumda piyasa bunu ters algılayabilir. Perşembe günü aynı saatte İngiltere Merkez Bankasının da faiz kararı var. Faizde bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Cuma günü ise Japonya Merkez Bankasının faiz kararı olacak. Bu tarafta da faizde bir değişiklik beklenmiyor ancak bu taraftan gelen mesajlar önemli olacak.

Teknik olarak borsa endeksinin önce 9800 ve daha sonra 10200 seviyeleri üzerinde tutunma sağlaması yükselişin devamı açısından önemli olacak. Teknik göstergelerde teknik dönüş açısından önemli bir sinyal bulunmuyor. Dolayısıyla güçlenmenin ve dönüş sinyalinin netleşmesi açısından önce 9800 üzerinde kapanışlara ihtiyacımız var. Endeks bu hafta bunu başarabilirse 10200 seviyesinden bahsetmemiz mümkün olacaktır. Aksi halde tekrar 9400 seviyesine doğru bir geri çekilme görmemiz mümkün olabilir.

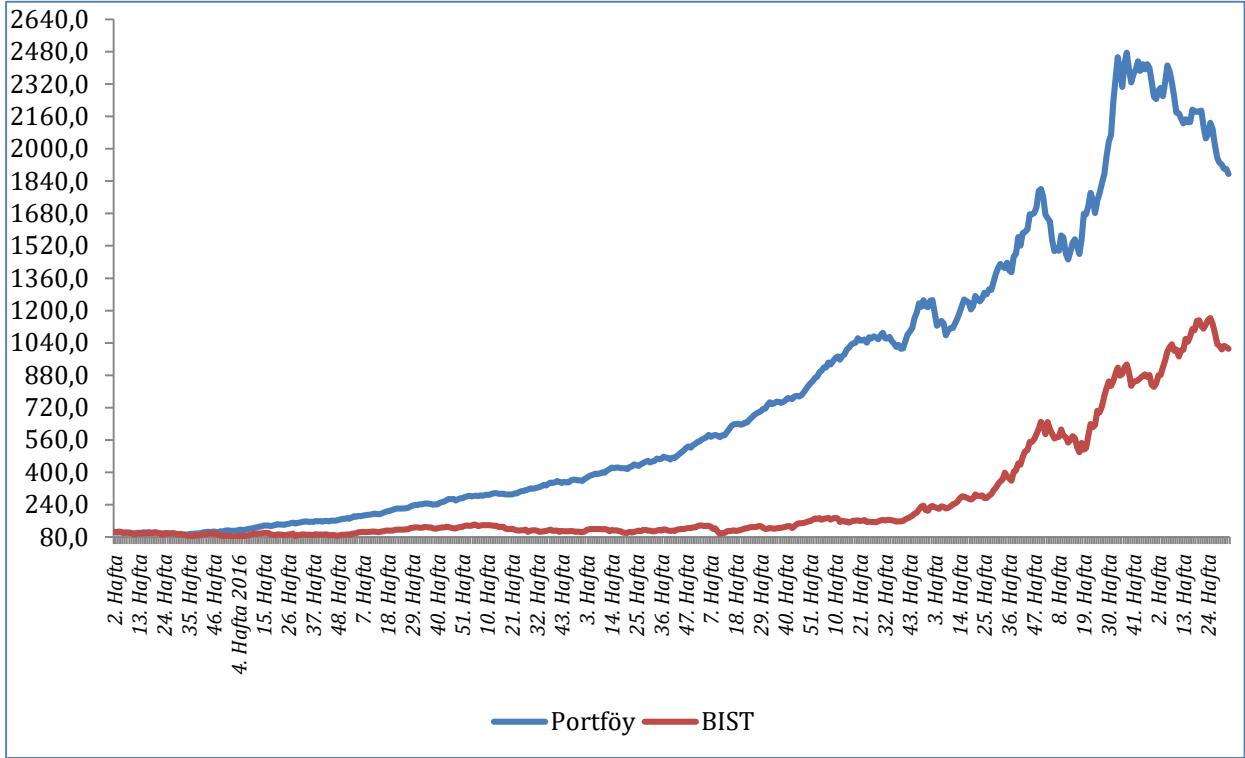
Geçen Haftanın Performansı

9 - 13 Eylül 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ASTOR	82,15	79,85	-2,80%	Stop
ASELS	57,15	54,90	-3,94%	Stop
ULKER	146,90	150,60	2,52%	Hedef
BIMAS	542,00	560,00	3,32%	Hedef
TAVHL	260,75	256,25	-1,73%	Cuma Kapanışı
TKFEN	54,00	51,25	-5,09%	Stop
Ortalama Getiri			-1,29%	
BIST 100	9.771	9.685	-0,9%	
Relatif Getiri			-0,4%	

* 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	-16,9%	22,8%	-32,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

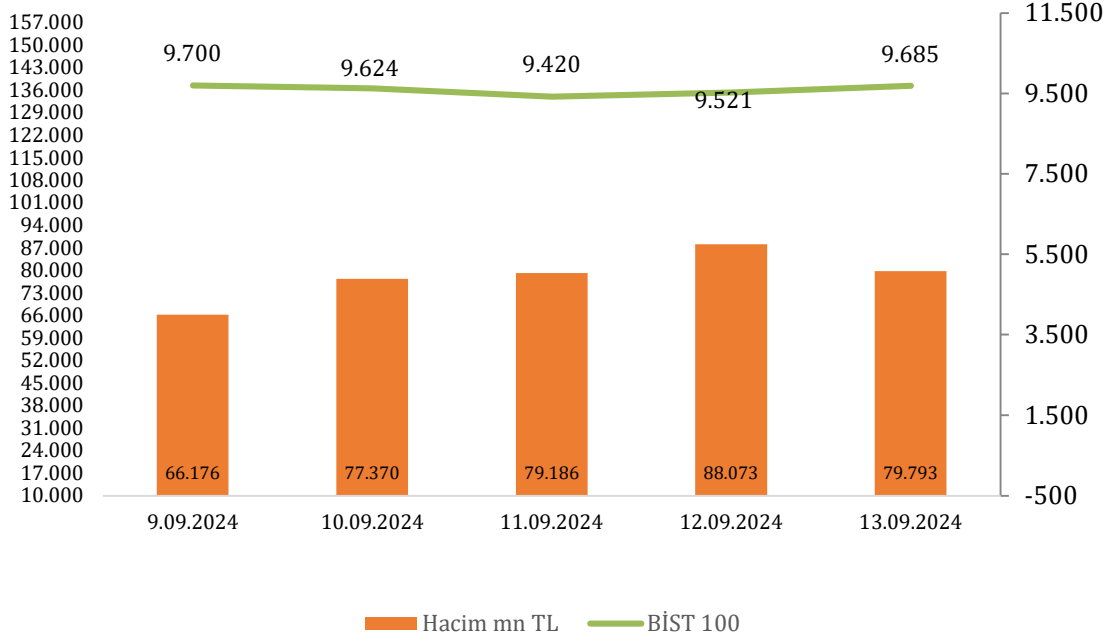
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	9.685	9.838	9.275	-0,9%	29,7%
XU030	BIST 30	10.659	10.810	10.199	-0,7%	32,9%
XU050	BIST 50	8.583	8.706	8.225	-0,8%	30,6%
XBANK	BIST BANKA	13.357	13.851	12.835	-3,1%	53,2%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.091	5.304	4.916	-1,5%	37,4%
XELKT	BIST ELEKTRİK	479	505	462	-4,6%	6,0%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.391	3.446	3.165	-0,8%	6,0%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12.163	12.700	11.735	-1,3%	37,6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.990	3.084	2.858	-2,5%	22,1%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	86.814	90.575	83.648	-3,5%	8,9%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.694	8.945	8.387	-2,3%	30,9%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.417	2.533	2.364	-1,9%	73,8%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.896	11.101	10.290	-1,5%	21,8%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.372	5.493	5.153	-2,1%	2,0%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.109	12.315	11.394	-0,9%	5,9%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	24.796	26.243	24.355	-4,4%	11,7%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.977	7.001	6.419	0,7%	30,1%
XMANA	BIST METAL ANA	15.982	16.033	15.230	2,1%	7,8%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20.623	20.818	19.580	-0,3%	10,4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13.226	13.405	12.597	-0,8%	20,7%
XCRT	BIST TİCARET	26.217	26.320	25.090	1,9%	57,4%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.560	3.685	3.419	-2,5%	18,9%
XTRZM	BIST TURİZM	1.263	1.302	1.208	-2,2%	26,7%
XTUMY	BIST TÜM-100	33.355	34.088	32.167	-1,6%	29,4%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.601	9.684	9.287	-0,1%	40,4%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	34.454	34.454	32.810	1,2%	39,5%
XUMAL	BIST MALİ	10.813	11.150	10.388	-2,6%	37,1%
XUSIN	BIST SİNAYİ	13.122	13.290	12.469	-0,5%	13,8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	12.927	13.082	12.249	-0,2%	35,5%
XUTUM	BIST TÜM	11.115	11.305	10.665	-1,0%	29,6%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.416	3.617	3.315	-4,1%	0,9%
XYUZO	BIST 100-30	17.119	17.531	16.423	-1,4%	21,9%

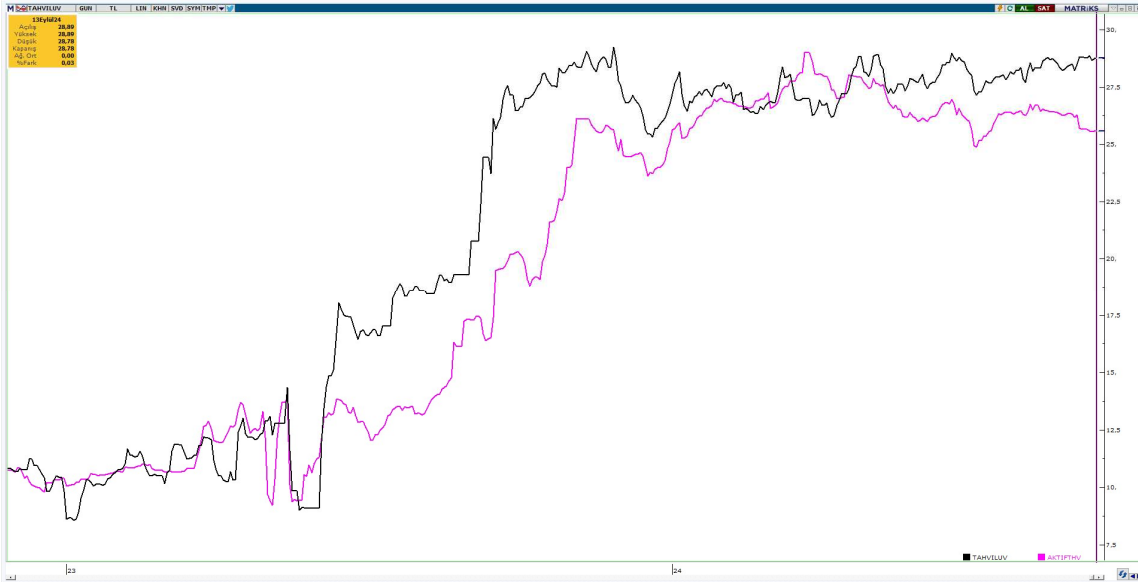
Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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 faizi

BIST 30 HİSSELERİNDE HAFTALIK ANALİZ

Ana Menü

	Haftalık					F/K x	PD/DD x	FD/FAVÖK x
	Son Fiyat	Yüksek	Düşük	Getiri %	Relatif %			
AKBNK	56,60	59,55	54,50	-3,99	-3,3	4,94	1,33	-
ALARK	93,60	94,90	88,20	-0,64	0,0	8,84	0,88	-
ARCLK	141,80	143,50	133,00	-0,35	0,3	20,58	1,24	9,95
ASELS	58,35	58,70	54,10	2,10	2,8	27,98	2,37	17,39
ASTOR	79,15	85,50	76,80	-3,65	-3,0	15,27	4,78	11,01
BIMAS	567,50	571,50	538,50	4,70	5,4	18,98	4,13	23,84
EKGYO	11,34	12,63	10,72	-9,42	-8,8	-	0,59	10,35
ENKAI	49,90	50,55	46,68	-0,99	-0,3	13,76	1,22	11,33
EREGL	47,44	48,16	45,00	0,94	1,6	9,26	0,77	9,39
FROTO	916,00	934,00	859,50	-1,13	-0,5	7,09	3,68	12,22
GARAN	111,00	112,70	104,50	0,45	1,1	4,76	1,67	-
GUBRF	182,50	183,60	169,30	3,81	4,5	-	4,21	28,08
HEKTS	11,97	11,97	10,48	2,22	2,9	-	3,74	-
ISCTR	12,86	13,33	12,33	-2,87	-2,2	4,60	1,13	-
KRDMD	23,98	24,04	21,88	6,67	7,4	20,31	0,61	11,47
KCHOL	175,20	186,00	168,30	-5,19	-4,5	11,79	0,94	4,76
KOZAL	23,54	23,78	21,42	-0,17	0,5	128,56	3,26	19,28
KOZAA	63,20	63,60	57,60	2,43	3,1	71,67	1,69	4,06
ODAS	6,71	7,19	6,25	-5,49	-4,8	2,44	0,67	3,73
PGSUS	245,20	245,20	225,10	7,92	8,7	6,11	2,05	8,79
PETKM	23,20	24,18	21,94	-1,78	-1,1	3,70	0,96	135,52
SAHOL	91,10	95,50	86,15	-1,62	-0,9	-	0,74	2,93
SASA	4,37	4,72	4,02	-6,82	-6,2	5,95	1,89	28,58
SISE	41,50	42,04	39,50	-0,57	0,1	11,16	0,76	18,39
TAVHL	256,25	270,00	251,25	-1,73	-1,0	8,98	1,75	9,53
TOASO	222,00	223,80	205,50	0,05	0,7	11,41	2,78	7,43
TCELL	94,60	100,20	92,60	-2,07	-1,4	13,25	1,45	5,00
TUPRS	162,60	163,50	152,50	0,87	1,6	6,73	1,35	3,63
THYAO	292,25	294,50	280,00	-0,34	0,3	2,21	0,72	5,01
YKBNK	29,14	30,84	28,42	-5,33	-4,7	4,02	1,34	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

63

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
16.09.2024	-	CNY	-	*Çin'de piyasalar kapalı olacaktır.			
	-	JPY	-	*Japonya'da piyasalar kapalı olacaktır.			
	-	TRY	-	*Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.			
	-	TRY	-	*Hazine, 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.			
	15:30	USD	Orta	ABD New York Empire State İmalat Endeksi (Eylül)		-4,70	
17.09.2024	-	CNY	-	*Çin'de piyasalar kapalı olacaktır.			
	-	TRY	-	*Hazine, 5 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.			
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Mevcut Durum Anketi (Eylül)		-77,30	
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Beklenti Anketi (Eylül)		19,20	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi ZEW Beklenti Anketi (Eylül)		17,90	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Ağustos)		0,40%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Perakende Satışlar (Aylık) (Ağustos)		1,00%	
	15:30	USD	Yüksek	ABD Perakende Satışlar (Yıllık) (Ağustos)		2,66%	
	16:15	USD	Yüksek	ABD Kapasite Kullanım Oranı (Ağustos)		77,80%	
	16:15	USD	Yüksek	ABD Sanayi Üretimi (Aylık) (Ağustos)		-0,60%	
	17:00	USD	Orta	ABD İşletme Stokları (Aylık) (Ağustos)		0,30%	
	18.09.2024	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Aylık (Ağustos)		-0,20%
		09:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Yıllık (Ağustos)		2,20%
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)		3,30%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Aylık (Ağustos)		0,10%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Yıllık (Ağustos)		3,60%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Ağustos)	0,20%	0,00%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Ağustos)	2,20%	2,60%	
12:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)	2,80%	2,90%	
15:30		USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Ağustos)		-3,30%	
15:30		USD	Orta	ABD Konut Başlangıçları (Ağustos)		1,250M	
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (13 Eylül)		1,238M	
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (13 Eylül)		0,833M	
21:00		USD	Yüksek	ABD Fed Faiz Oranı Kararı	5,25%	-1,704M	
21:00		USD	Yüksek	FOMC Ekonomik Projeksiyonları Açıklanacak		5,50%	
21:30	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması				
19.09.2024	14:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Oranı Kararı		5,00%	
	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı		50,00%	
	14:30	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası Enflasyon Raporu			
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (7 Eylül)		1.850K	
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (14 Eylül)		230K	
	17:00	USD	Orta	ABD Mevcut Ev Satışları (Ağustos)		1,30%	
	17:00	USD	Orta	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Ağustos)	-0,30%	-0,60%	
	20.09.2024	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Ağustos)	0,30%	0,20%
02:30		JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Ağustos)	3,00%	2,80%	
02:30		JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)	2,80%	2,70%	
06:00		JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Faiz Oranı Kararı	0,25%	0,25%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)	-0,70%	0,70%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)	0,60%	1,40%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)	-0,60%	0,50%	
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)	0,20%	1,40%	
10:00		TRY	Yüksek	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Eylül)		76,4	
17:00		EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Eylül)	-13,1	-13,5	
18:00		EUR	Yüksek	ECB Başkanı Christine Lagarde'ın Konuşması			
21:00		USD	Yüksek	FOMC Üyesi Harker'ın Konuşması			

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 dayanarak 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.