



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		
AHGAZ	Açılış Fiyatı	13,70	14,04	13,36	35.620	16,3	2,9
DOAS	Açılış Fiyatı	299,50	306,99	292,01	65.890	3,4	1,6
MAVI	Açılış Fiyatı	152,00	155,80	148,20	30.191	16,9	4,8
PSGYO	Açılış Fiyatı	7,52	7,71	7,33	12.333	7,5	2,2
TTRAK	Açılış Fiyatı	936,00	959,40	912,60	93.663	10,0	6,1
VESTL	Açılış Fiyatı	80,15	82,15	78,15	26.887	73,2	1,9
YEOTK	Açılış Fiyatı	225,60	231,24	219,96	21.658	46,9	29,1
BIST 100		8829					

* 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.

Not: Pozisyon girişleri Pazartesi açılış seansında oluşan fiyatlardan yapılacaktır. Giriş maliyetine göre satış hedefi ve stop loss seviyeleri belirlenecektir. Açılış seansının ardından tablomuz giriş fiyatları ile güncellenip tekrar gönderilecektir.

Haftalık Değerlendirme ve Strateji

Borsa endeksi geçen haftayı %3,57 kayıpla 8828 seviyesinden kapadı. Bankacılık endeksi %4,72 ile borsa endeksinin düşüşünde etkili olurken, bilişim, madencilik, ve gıda sektörlerinde aşağı yönlü eğilim dikkat çekti. Endeks geçen hafta 9400 direnci yakınlarına yakar yükselmesinin ardından zorunlu karşılıklar kanalından gelen ek sıkılaştırma tedbirlerinin gelmesi ve kredi kartı nakit avanslardaki faiz yükselişinin etkileriyle baskı altına girdi. Seçim sonrası beklediğimiz piyasa sıkılaştırmasının daha erken geldiğini söylemek mümkün. Borsa endeksinin ek sıkılaştırma adımlarına aşağı yönlü eğilimle cevap vermesi oldukça makul ve beklenen bir durum.

Buna ek olarak seçim sonrasında Dolarda yaşanabilecek ani yükselişe yönelik beklentiler ve algılamaların bozulması ek bir stres yaratıyor olabilir. Genel tabloya bakıldığında mevduat faizlerinin yükselişi, Bitcoinlerde yaşanan zirvelerin tazelenmesi, özellikle fonlarda hisse senedi pozisyonların azalmaya geçmesi ve ons altındaki hızlı yükseliş sonrası yatırımcıların algının bu tarafa kayması Borsa endeksinin yavaşlamasında etkili olabilecek yatırım kararlarıdır. Sıkılaştırma eğiliminin oluşturduğu baskının bir süre daha sürmesi beklenebilir. Bu durumda Merkez Bankasının faiz kararında vereceği mesajlar önemli olacak.

Bu hafta Çarşamba günü Fed, Perşembe günü ise TCMB'nin faiz kararı var. Merkez Bankasından faiz artırım beklentileri piyasada şekillenmeye başlanmış durumda. Seçim öncesi son faiz kararında faiz artırımının gerçekleşmesi halinde bu hem güçlü bir mesaj olur. Hem de Merkez Bankasının daha fazla itibar kazanmasına ve kararlı duruşunun pekişmesine zemin hazırlayabilir. Buna karşın Merkez Bankasının faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmemesi de olası bir durum. Bunda da zaten ek sıkılaştırma adımlarının piyasada etkili olabileceği ve ek bir faiz artırımına ihtiyaç olmayabileceği düşünülebilir. Her iki durumda da Merkez Bankasının karar metninde

alacağı kararı çok güçlü tonda ifade etmesi gerekiyor. Geçen son bir yıldan bu yana Merkez Bankası attığı adımlarla piyasanın önünde kalmayı başardı. Tam enflasyon beklentilerine yönelik algılamaalarda bozulmalar yaşamaya başladığımız şu sıralarda bu toplantı bu açıdan önemli olabilir.

Fed'den ise bir faiz adımı beklemiyoruz ancak bu toplantıda ABD ekonomisinin ileriye yönelik projeksiyonları ve noktasal grafikler açıklanacak. Fed üyelerinin 2024 yıl sonu faiz tahminlerinin tahmin edilenden daha düşük bir faizle kapatacağına işaret etmesi piyasa algısının yeniden şekillenmesini sağlayacaktır. Çarşamba ve Perşembe günü hem yurt içi hem de yurt dışı için takip gerektiren bir gündem olduğunu hatırlatalım.

Borsa endeksi teknik olarak 8700 seviyesi üzerinde kalmaya devam ettiği sürece yukarı yönde tepkilerin devam edebileceğini düşüneceğiz. Buna karşın 8700 altındaki kapanışların oluşması ve hatta güçlenmesi halinde daha kısa bakan yatırımcılar için taktik değişikliğine gitmek yararlı olabilir. 8700 altındaki oluşabilecek tabloda yüksek kredili pozisyonlar riskli olabilir.

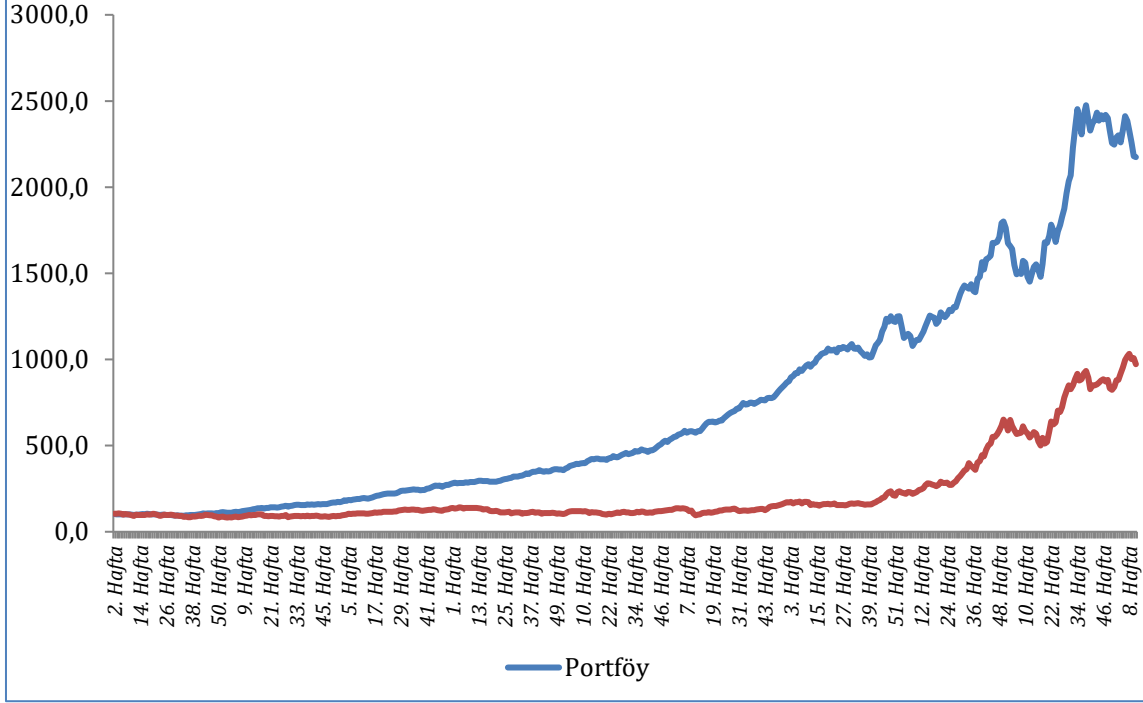
Geçen Haftanın Performansı

11 - 15 Mart 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AGHOL	267,50	276,75	3,46%	Hedef
ASELS	58,55	56,60	-3,33%	Stop
BIMAS	388,50	398,75	2,64%	Hedef
FROTO	1110,00	1.081,00	-2,61%	Stop
KOZAL	25,20	24,14	-4,21%	Stop
ULKER	110,70	113,70	2,71%	Hedef
Ortalama Getiri			-0,2%	
BIST 100	9.155	8.829	-3,6%	
Relatif Getiri			3,5%	

* 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	3,6%	18,2%	-12,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

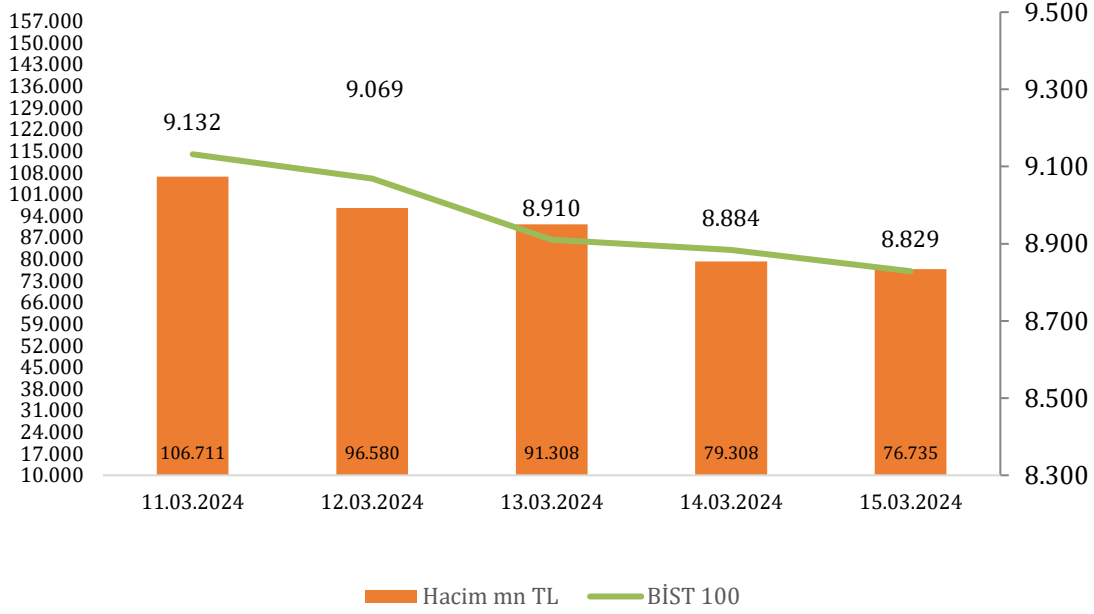
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	8.829	9.369	8.796	-3,6%	18,2%
XU030	BIST 30	9.363	9.960	9.321	-3,6%	16,7%
XU050	BIST 50	7.723	8.196	7.689	-3,5%	17,5%
XBANK	BIST BANKA	9.536	10.483	9.488	-4,7%	9,4%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	6.650	7.432	6.607	-7,9%	79,5%
XELKT	BIST ELEKTRİK	572	583	554	-0,8%	26,4%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.750	4.133	3.733	-6,3%	17,3%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10.566	11.495	10.565	-6,7%	19,6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	3.018	3.131	2.973	-2,6%	23,2%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	109.505	113.645	108.052	-2,0%	37,4%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.372	8.770	8.340	-2,3%	26,1%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1.589	1.679	1.537	-3,6%	14,2%
XINSA	BIST İNŞAAT	9.686	10.516	9.686	-6,3%	8,3%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7.148	7.585	7.111	-3,7%	35,7%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13.046	13.962	12.941	-4,6%	14,0%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	32.278	34.213	31.050	-4,0%	45,4%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.480	7.129	6.390	-7,0%	20,8%
XMANA	BIST METAL ANA	16.811	17.812	16.744	-4,1%	13,4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	24.546	25.647	24.546	-2,2%	31,4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12.639	13.401	12.535	-4,0%	15,3%
XTCRT	BIST TİCARET	21.338	22.117	21.278	-1,2%	28,1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.868	4.049	3.797	-1,3%	29,2%
XTRZM	BIST TURİZM	1.286	1.334	1.252	-2,0%	28,9%
XTUMY	BIST TÜR-100	34.774	36.212	34.416	-2,5%	34,9%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	8.362	8.714	8.322	-2,2%	22,3%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	29.354	30.911	29.142	-2,9%	18,9%
XUMAL	BIST MALİ	9.424	9.995	9.395	-3,2%	19,5%
XUSIN	BIST SİNANİ	13.881	14.736	13.828	-4,1%	20,4%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14.604	15.845	14.403	-5,4%	53,1%
XUTUM	BIST TÜR	10.481	11.064	10.451	-3,3%	22,2%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.317	4.695	4.313	-6,8%	27,5%
XYUZO	BIST 100-30	17.092	18.048	17.061	-3,5%	21,7%

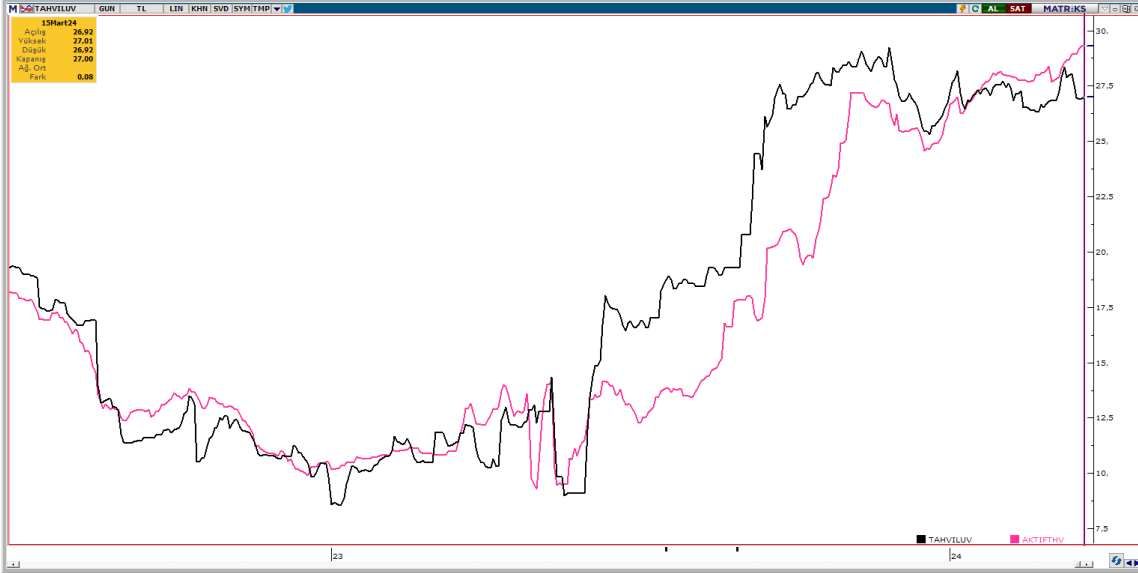
Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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	39,72	44,58	39,72	-5,07	-1,5	3,11	0,98	-
ALARK	125,50	133,80	124,90	-2,94	0,7	4,25	2,33	268,95
ARCLK	149,40	159,10	149,00	-4,23	-0,7	13,17	1,90	7,58
ASELS	57,65	60,05	54,95	-1,54	2,1	16,51	5,36	22,18
ASTOR	101,40	115,30	99,00	-10,27	-6,9	22,01	8,27	17,12
BIMAS	378,50	399,75	378,50	-2,57	1,1	20,14	7,71	13,30
EKGYO	10,78	11,56	10,58	-4,60	-1,0	8,61	1,82	8,13
ENKAI	36,20	38,62	35,94	-4,89	-1,3	12,80	1,01	8,73
EREGL	44,40	46,76	44,14	-3,27	0,3	38,53	0,83	12,67
FROTO	1.081,00	1158,00	1071,00	-2,61	1,0	7,73	5,20	10,30
GARAN	60,90	66,60	60,55	-4,09	-0,5	2,93	1,04	-
GUBRF	172,00	192,50	170,40	-6,37	-2,9	125,78	8,11	112,39
HEKTS	17,26	18,55	17,06	-4,32	-0,8	165,60	12,06	56,36
ISCTR	10,24	11,30	10,21	-5,71	-2,2	3,54	0,96	-
KRDMD	23,86	26,60	23,70	-7,95	-4,5	26,34	2,33	5,74
KCHOL	178,70	184,70	176,00	2,35	6,2	6,27	1,12	2,94
KOZAL	23,22	25,88	22,60	-7,86	-4,4	13,73	5,28	31,70
KOZAA	49,12	54,90	48,72	-8,19	-4,8	8,18	2,47	4,49
ODAS	9,65	10,92	9,62	-8,88	-5,5	2,83	1,76	6,81
PGSUS	792,50	832,50	787,00	-2,52	1,1	3,88	1,48	7,67
PETKM	23,24	24,92	23,18	-4,13	-0,5	16,69	2,74	98,06
SAHOL	77,30	81,60	76,55	-1,84	1,8	3,05	1,17	1,51
SASA	37,92	42,36	37,78	-7,01	-3,5	11,09	3,06	33,10
SISE	47,50	50,05	47,08	-3,14	0,5	8,50	1,02	8,97
TAVHL	166,10	179,70	162,20	-4,81	-1,3	8,01	1,31	9,32
TOASO	265,50	279,00	265,00	-2,03	1,6	8,80	3,60	6,09
TCELL	63,60	66,70	60,95	-2,90	0,7	8,02	3,41	4,90
TUPRS	163,00	174,70	161,20	-4,23	-0,7	5,86	1,56	2,61
THYAO	270,25	286,25	268,00	-3,22	0,4	4,75	1,09	5,00
YKBNK	22,04	24,10	21,56	-4,09	-0,5	2,74	1,04	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

18 Mart - 22 Mart 2024

SAAT	ULKE	ONEM	VERI	BEKLENTI	ONCEKI
18.03.2024	-	TRY	-	*Hazine, 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek.	
	-	TRY	-	*Hazine, 5 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek.	
05:00	CNY	Yüksek	Çin Sanayi Üretimi Yıllık (Şubat)	4,90%	6,80%
05:00	CNY	Orta	Çin Perakende Satışlar (Yıllık) (Şubat)	5,30%	7,40%
05:00	CNY	Yüksek	Çin İşsizlik Oranı (Ocak)		5,10%
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Şubat)	0,60%	-0,40%
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Şubat)	2,60%	2,80%
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Şubat)	3,10%	3,30%
19.03.2024	-	TRY	-	*Hazine, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek.	
	-	TRY	-	*Hazine, 5 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek.	
05:30	JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Faiz Oranı Kararı	0,00%	-0,10%
07:30	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Ocak)	-7,50%	1,40%
09:30	JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kuroda Konuşması		
13:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Mevcut Durum Anketi (Mart)		-81,7
13:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Beklemleri Anketi (Mart)		19,9
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi ZEW Beklemleri Anketi (Mart)		25,00
15:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Şubat)		-0,30%
15:30	USD	Orta	ABD Konut Başlangıçları (Şubat)	1,420M	1,331M
20.03.2024	-	JPY	-	*Japonya Piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak	
10:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Aylık (Şubat)		-0,60%
10:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Yıllık (Şubat)		4,00%
10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek TÜFE Yıllık (Şubat)		5,10%
10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Aylık (Şubat)		-0,30%
10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Yıllık (Şubat)		4,90%
10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Mart)		79,30
11:45	EUR	Yüksek	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması		
17:30	USD	Yüksek	ABDDOE Ham Petrol Stokları (15 Mart)		-1,536M
17:30	USD	Yüksek	ABDDOE Cushing Petrol Stokları (15 Mart)		-0,220M
18:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Mart)	-14,80	-15,5
21:00	USD	Yüksek	ABD Fed Faiz Oranı Kararı	5,50%	5,50%
21:00	USD	Yüksek	FOMC Ekonomik Projeksiyonları		
21:30	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması		
21.03.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Mart)	52,90
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Mart)	47,20
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Mart)	48,30
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Mart)	46,30
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Mart)	42,50
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Mart)	46,50
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Mart)	50,40
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Mart)	49,20
	12:30	EUR	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Mart)	53,80
	12:30	EUR	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Mart)	53,00
	12:30	EUR	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Mart)	47,50
	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı	45,00%
	15:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Oranı Kararı	5,25%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (9 Mart)	1.811K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (16 Mart)	209K
	16:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Mart)	52,30
	16:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Mart)	52,50
	16:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Mart)	52,20
	17:00	USD	Orta	ABD Mevcut Ev Satışları (Şubat)	3,94M
	17:00	USD	Orta	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Şubat)	-0,40%
22.03.2024	02:30	JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Şubat)	2,80%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Şubat)	0,00%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Şubat)	2,20%
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Aylık (Şubat)	3,2%
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Yıllık (Şubat)	0,7%
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Aylık (Şubat)	3,40%
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Yıllık (Şubat)	0,70%
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Mart)	101,50
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Mart)	76,40%
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO İş Ortamı Endeksi (Mart)	86,00
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO Beklemleri Endeksi (Mart)	84,10
	12:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO Anlık Değerlendirme (Mart)	86,90
	23:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in 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.