



# 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		
AKSEN	Açılış Fiyatı	36,98	37,90	36,06	45.350	9,8	1,3
COLLA	Açılış Fiyatı	67,40	69,09	65,72	188.590	9,4	4,2
CIMSA	Açılış Fiyatı	32,50	33,31	31,69	30.732	12,1	1,4
ECILC	Açılış Fiyatı	54,60	55,97	53,24	37.415	12,2	0,9
GWIND	Açılış Fiyatı	32,06	32,86	31,26	17.312	21,9	2,1
SKBNK	Açılış Fiyatı	4,18	4,28	4,08	10.450	4,1	1,2
<b>BİST 100</b>		<b>9822</b>					

\* 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

**Borsa endeksi geçen haftayı %0,8'lik satıcıyla seyrile kapattı.** Bankacılık endeksinin %3,5 artıda olması endekste kayıpları sınırlı kılmış olabilir. Buna karşın bankacılık endeksinin yakından izlemeye devam ediyoruz. Bankacılık tarafında yaşanan yukarı yönlü tepkilerin daha anlamlı olabilmesi için 13900 seviyesi üzerinde kapanışlara ihtiyaç var. Borsa endeksi geçen hafta dünyadan negatif ayrışmaya devam etti. Geçtiğimiz Pazartesi, yaşanan fırtınadan sonra dünya endekslerinde güçlü toparlanma izliyoruz. Öyle ki, DAX endeksi haftayı %3,4, S&P endeksi %3,9, Nasdaq endeksi ise %5,3 yukarıda tamamladı. Asya cephesinde de benzer bir tablo var. Kırmızılarla boyana Nikkei endeksi geçen haftayı %8,6 yukarı tamamladı.

**Dünya toparlanırken BİST 100 endeksinin geride kalmasının birkaç nedeni var.** Yılın başından bu yana getiri anlamında dünyayı sollayan ve en yüksek getiri elde eden BİST 100 endeksinde kriz zamanı düşüşte hızlı oldu ve kar realizasyonu beklenenden uzun sürdü. Bu düşüşe rağmen BİST 100 endeksindeki getiri, yılın başından bu yana %31 seviyesinde bulunuyor. Bize en yakın getiriyi sunan Nasdaq %17 seviyelerinde. Dolayısıyla en yüksek getiri en hızlı düşüş eğilimi biz de oldu diyebiliriz. Tabi ki bankacılık endeksi bunda baş rol oynadı. Yılın başından bu yana %100'e yakın getiri sunan bankacılık endeksinde beklentilerin bitmesiyle kar realizasyonu derinleşti. 13900 seviyesi üzerinde yerleşik seyriler olmaması halinde bir tur daha satışlar gelebilir. Pazartesi yaşanan düşüş sonrası teminatların tetiklenmesi, fon çıkışları ve nakit bulma isteği satışların derinleşmesine zemin hazırlarken, Borsa'ya yeni giriş yapan katılımcıların bu tarz düşüşlere hazırlıklı ve deneyimli olmaması nedeniyle panik satışları tetiklendi. Yeni bir hikayenin yokluğu, artık var olan tüm hikayenin fiyatlanması, büyüme odaklı bir ekonomiden uzaklaşma ve şirket karlılıklarının düşük geleceği beklentisi de algılamaları bozdu.

**Satış devam eder mi sorusuna cevap vermek elbette ki zor.** Ancak 11.400 yakınlarından kademeli olarak düştüğümüz var sayılırsa yaklaşık %16'lık bir geri çekilmeye tekabül ediyor. Bu bazı şirketlerde çok daha derin hissedildi. Dolayısıyla bir bu kadar düşmek için bir tetikleyiciye ihtiyaç var. Maymun Çiçeği virüsü ve jeopolitik tansiyondaki değişim bunu tetikleyebilir. Bu iki konudaki gelişmeleri yakından izliyoruz. Ancak bununla birlikte bir bu kadar daha düşmek için bir neden şimdilik yok. Olurda 9700 seviyesi altında kapanışlar söz konusu olursa 9200 – 9100 bölgesine kadar düşme riski var. Ancak bunun için yeni bir nedene ihtiyaç var.

**2. çeyrek bilançolar endeksin güçlenmesinde ana katalizör olamaz.** Zayıf bilançolar geliyor. Elbette içlerinde sürprizler var ancak genel görüntü zayıf. 3. Çeyrek bilançoların iç talepte daha güçlü bir zayıflama nedeniyle daha zayıf geleceği bariz. Dolayısıyla bilanço döneminde hisse bazlı eğilim daha fazla izlenebilir. Endekste hava kötü olmasına rağmen iyi bilanço kısmen de olsa iyi fiyatlama oluşturabiliyor. Ancak kötü bilanço daha çok cezalandırılıyor.

Bu hafta içeride en önemli gündem maddesi Salı günü gerçekleşecek Merkez Bankası faiz kararı olacak. Jackson Hole toplantısı nedeniyle Salı gününe alındı. Çarşamba günü geçtiğimiz Fed toplantısının tutanakları gelecek. Perşembe günü veri yoğun bir gün dünyada imalat ve hizmetler sektörüne yönelik PMI verileri açıklanacak PMI verileri Ağustos ayının ilk okuması olacak. Geçen hafta PMI verilerinde oluşan hassasiyet sonrası izlenmesinde fayda olan bir veri seti diyebiliriz. Jackson Hole toplantısında verilecek mesajları izleyeceğiz. Özellikle Powell'in vereceği mesajlar dikkat çekici olabilir.

**Teknik olarak borsa endeksi 9700 ila 10000 seviyesi arasına sıkıştı.** Düşmeyen endekste toparlanma emareleri izlenebilir. İlk etapta endeksin 10200 seviyesi üzerine yerleşmesi olumlu olur. Ancak daha sonra 10500 seviyesi üzerine yerleşmekte başarılı olması halinde yükseliş hızı artabilir. Bunda başarılı olunamaması halinde 9700 seviyesi denemeleri gündeme gelebilir. Aşağıda 9200 seviyesine doğru boşluk var. Dolayısıyla 9700 seviyesi üzerinde kapanışların devam etmesi önemli olacaktır.

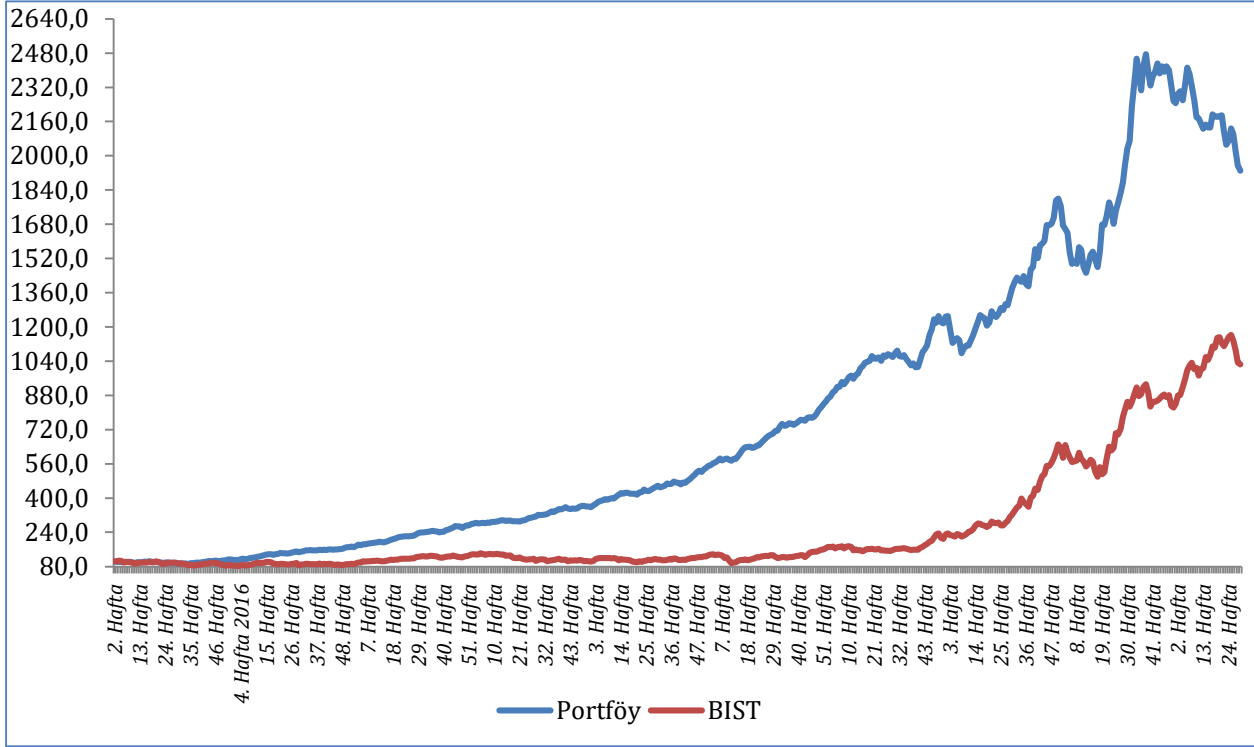
## Geçen Haftanın Performansı

### 12 - 16 Ağustos 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AEFES	254,75	261,75	2,75%	Hedef
KARSN	15,30	16,84	10,07%	Hedef
PGSUS	232,00	225,50	-2,80%	Stop
ULKER	169,90	155,00	-8,77%	Stop
AGHOL	391,00	376,00	-3,84%	Stop
AKCNS	157,00	149,90	-4,52%	Stop
<b>Ortalama Getiri</b>			<b>-1,2%</b>	
<b>BIST 100</b>	<b>9.907</b>	<b>9.822</b>	<b>-0,9%</b>	
<b>Relatif Getiri</b>			<b>-0,3%</b>	

\* 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
<b>2015</b>	11,5%	-15,2%	31,5%
<b>2016</b>	55,6%	8,9%	43,0%
<b>2017</b>	60,0%	47,5%	8,5%
<b>2018</b>	29,9%	-22,8%	68,4%
<b>2019</b>	50,0%	21,4%	23,5%
<b>2020</b>	57,3%	29,1%	21,9%
<b>2021</b>	42,7%	26,8%	12,6%
<b>2022</b>	48,0%	210,3%	-52,3%
<b>2023</b>	25,3%	26,5%	-0,9%
<b>2024</b>	-14,5%	24,3%	-31,2%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

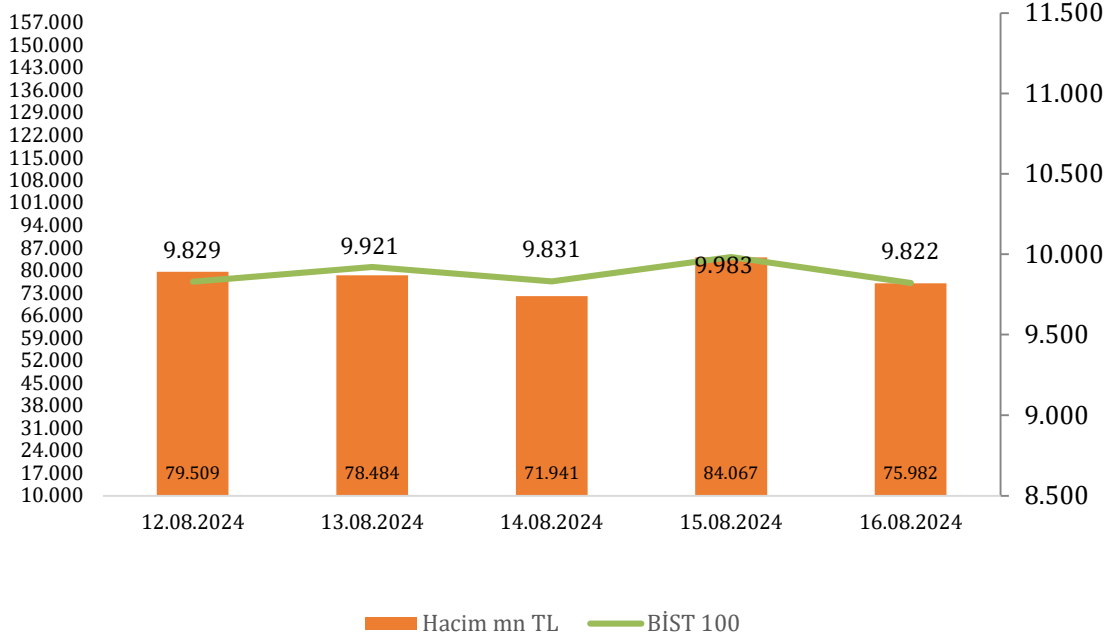
**ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA**

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
<b>XU100</b>	<b>BIST 100</b>	<b>9.822</b>	<b>10.078</b>	<b>9.708</b>	<b>-0,9%</b>	<b>31,5%</b>
<b>XU030</b>	<b>BIST 30</b>	<b>10.685</b>	<b>10.980</b>	<b>10.577</b>	<b>-0,6%</b>	<b>33,2%</b>
<b>XU050</b>	<b>BIST 50</b>	<b>8.673</b>	<b>8.906</b>	<b>8.575</b>	<b>-0,8%</b>	<b>32,0%</b>
XBANK	BIST BANKA	13.261	13.658	12.827	3,5%	52,1%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.472	5.599	5.358	0,4%	47,7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	511	519	500	-0,9%	13,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.643	3.705	3.548	-0,6%	13,9%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	13.335	13.627	13.057	-1,1%	50,9%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.930	2.984	2.839	-0,3%	19,6%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	89.741	91.765	88.495	-1,5%	12,6%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.807	9.047	8.724	-1,7%	32,6%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.614	2.684	2.542	0,8%	88,0%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.122	10.288	9.895	0,4%	13,2%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.825	5.944	5.742	-0,5%	10,6%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.275	12.806	12.136	-1,8%	7,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25.877	26.149	25.193	1,1%	16,5%
XMADN	BIST MADENCİLİK	7.415	7.500	6.875	2,3%	38,3%
XMANA	BIST METAL ANA	16.011	16.850	16.011	-4,0%	8,0%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20.841	21.224	20.428	-0,4%	11,6%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12.931	13.163	12.758	0,1%	18,0%
XTCRT	BIST TİCARET	26.466	27.512	26.328	-1,1%	58,9%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.765	3.870	3.667	-1,8%	25,8%
XTRZM	BIST TURİZM	1.369	1.411	1.333	0,9%	37,3%
XTUMY	BIST TÜM-100	34.081	34.474	33.269	-0,3%	32,2%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.779	10.083	9.687	-1,3%	43,0%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	33.793	35.414	32.912	-2,9%	36,8%
XUMAL	BIST MALİ	10.835	11.093	10.597	0,4%	37,4%
XUSIN	BIST SİNAYİ	13.445	13.799	13.256	-1,4%	16,6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	13.484	13.811	13.308	-0,5%	41,3%
XUTUM	BIST TÜM	11.292	11.541	11.129	-0,7%	31,7%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.740	4.080	3.722	-3,6%	10,5%
XYUZO	BIST 100-30	17.881	18.282	17.609	-1,4%	27,3%

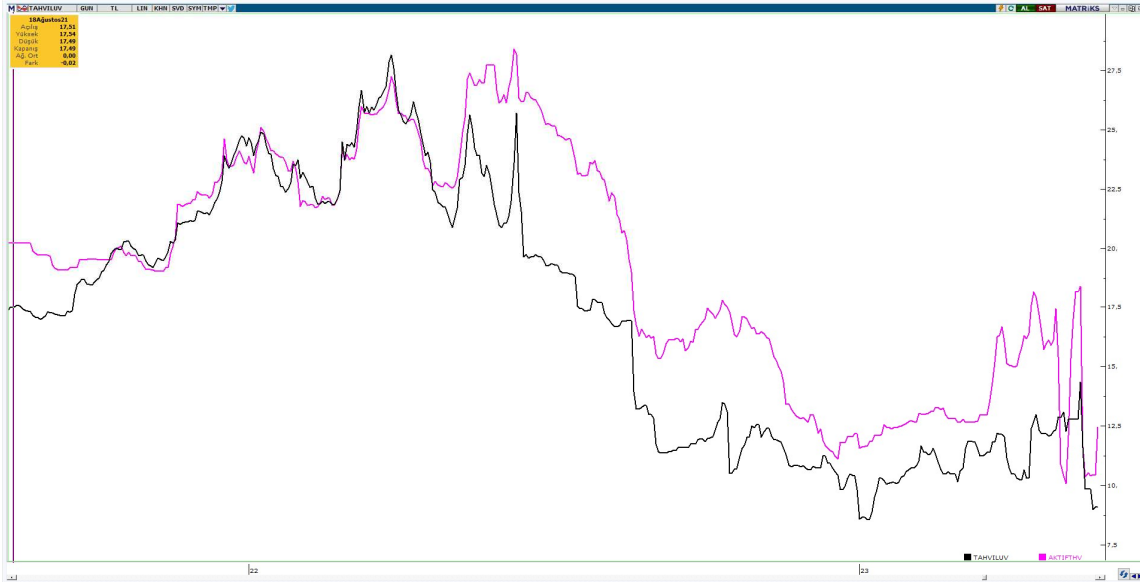
*Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim*

## 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	56,85	58,95	53,05	7,37	8,1	4,96	1,34	-
ALARK	101,00	105,50	99,85	-2,98	-2,3	9,54	0,95	-
ARCLK	151,00	153,90	144,50	-1,37	-0,7	21,91	1,32	10,31
ASELS	57,75	59,25	56,55	-0,35	0,3	27,27	2,59	17,56
ASTOR	73,30	80,65	72,85	-8,66	-8,1	14,49	4,99	10,59
BIMAS	556,00	587,00	554,00	-1,51	-0,9	18,60	4,05	23,38
EKGYO	11,39	11,79	10,58	5,95	6,6	-	0,64	8,17
ENKAI	45,00	45,78	43,66	1,63	2,3	12,41	1,10	9,69
EREGL	48,62	51,45	48,62	-3,91	-3,3	9,49	0,79	9,56
FROTO	884,50	903,00	855,00	1,78	2,4	6,84	3,55	11,89
GARAN	109,00	117,90	109,00	-1,45	-0,8	4,67	1,64	-
GUBRF	164,30	169,50	161,20	0,31	1,0	-	3,79	25,56
HEKTS	11,56	11,96	11,29	0,96	1,6	-	3,59	-
ISCTR	13,02	13,40	12,87	0,08	0,7	4,66	1,14	-
KRDMD	24,42	27,32	24,40	-9,29	-8,7	11,16	0,66	4,93
KCHOL	181,40	189,20	181,10	-2,42	-1,8	12,20	0,97	4,84
KOZAL	24,02	24,40	22,54	0,25	0,9	131,18	3,33	19,74
KOZAA	68,90	69,80	62,45	3,30	4,0	78,14	1,84	4,73
ODAS	7,54	7,84	7,38	-2,58	-2,0	2,74	0,76	4,20
PGSUS	218,10	238,20	217,70	-5,99	-5,4	5,43	1,83	8,25
PETKM	21,32	22,34	20,92	-3,18	-2,6	4,67	0,95	-
SAHOL	91,10	95,30	89,35	1,05	1,7	15,41	0,77	2,28
SASA	5,06	5,95	5,05	-7,83	-7,2	9,02	2,53	30,50
SISE	42,86	44,06	42,36	-1,24	-0,6	9,28	0,84	12,01
TAVHL	236,70	247,50	231,50	-2,87	-2,2	8,29	1,62	9,03
TOASO	241,80	248,80	228,30	1,72	2,4	12,43	3,02	8,09
TCELL	103,50	106,40	101,00	0,68	1,3	14,73	1,59	5,41
TUPRS	161,70	166,00	158,10	-0,98	-0,3	6,70	1,34	3,61
THYAO	293,50	306,75	282,75	-2,73	-2,1	2,22	0,73	5,02
YKBNK	28,54	29,56	27,02	4,77	5,5	3,93	1,32	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.



**HAFTALIK VERİ TAKVİMİ**

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
19.08.2024	-	TRY	-	*Hazine 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	16:15	USD	Yüksek	FED Üyesi Waller'ın Konuşması		
	17:00	USD	Orta	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Temmuz)	-0,30%	-0,20%
20.08.2024	-	TRY	-	*Hazine 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	-	TRY	-	*Hazine 9 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Temmuz)	0,00%	0,20%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Temmuz)	2,60%	2,50%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Temmuz)	2,90%	2,90%
14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı	50,00%	50,00%	
21.08.2024	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (16 Ağustos)		1,357M
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (16 Ağustos)		-1,665M
	21:00	USD	Yüksek	ABD FOMC Toplantı Tutanaqları		
22.08.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Ağustos)		53,7
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Ağustos)		49,1
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos)		75,9
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Ağustos)	43,5	43,2
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Ağustos)	52,4	52,5
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Ağustos)		49,1
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Ağustos)	46,1	45,8
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Ağustos)	52,2	51,9
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Ağustos)		50,2
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Ağustos)		52,5
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Ağustos)		52,8
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Ağustos)		52,1
	15:30	USD	Orta	ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Temmuz)		0,05
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (10 Ağustos)		1.864K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (17 Ağustos)		227K
	16:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Ağustos)		55,0
	16:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Ağustos)		54,3
	16:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Ağustos)		49,6
	17:00	USD	Orta	ABD Mevcut Ev Satışları (Temmuz)		-5,40%
	17:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Ağustos)		-13,0
23.08.2024	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Temmuz)		0,10%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Temmuz)		2,60%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Temmuz)		2,80%
	15:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Temmuz)		3,90%
	17:00	USD	Yüksek	ABD Yeni Konut Satışları (Temmuz)		-0,60%
	22:00	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey 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.