



HAFTALIK BORSA BÜLTENİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA DEPARTMANI

HIZLI ERİŞİM MENÜSÜ



TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER

MODEL PORTFÖY PERFORMANSI

İSTATİSTİKLER

BİST 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		
AEFES	Kapanış Fiyatı	234,60	242,81	226,39	139.322	7,1	1,6
ALARK	Kapanış Fiyatı	94,70	98,01	91,39	40.586	8,2	0,7
CIMSA	Kapanış Fiyatı	44,76	46,33	43,19	42.419	9,2	1,7
SISE	Kapanış Fiyatı	43,60	45,13	42,07	130.922	7,1	0,7
TAVHL	Kapanış Fiyatı	285,75	295,75	275,75	103.172	11,7	1,7
ZOREN	Kapanış Fiyatı	4,37	4,52	4,22	22.050	1,5	0,4
BIST 100		9725					

* 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 hafta %3,96 satıcı seyretti. Bir önceki hafta yatay kapanışa karşın geçen hafta bu eğilimi koruyamadı ve bankacılık endeksindeki %4 kayba paralel bir hareket izlendi. Bununla birlikte BİST30 hisseleri %4,45 düştü. Bis100 şirketlerinde BİST30 şirket hisseleri çıktuktan sonra kalan diğer şirketler %2,68 geriledi. Genel olarak Borsa açısından olumsuz bir hafta geçirdiğimizi söylemek mümkün. Ancak gelinen seviyeler özellikle teknik olarak anlamlı yerler. Teknik seviyelerin üzerine tutunmakta ısrarcı olunması halinde 10.500 seviyesine doğru kademeli olarak yeni bir yükseliş izlenebilir.

Haftayı kapatmadan önce BDDK ve TCMB'den iki önemli karar açıklandı. BDDK, kredilerde risk ağırlıklarını güncelledi. Döviz ticari kredilerin kullanımında risk ağırlığını yüzde 200'den yüzde 20-100 aralığına indirdi. TCMB, KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin yüzde 70'inden yüzde 50'sine düşürdüğünü açıkladı. KKM için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz veya telafi ödemesi uygulaması yeni açılan ve yenilenecek olan KKM hesapları için kaldırıldı. Buradaki amaç, KKM2den çıkışı hızlandırmak. Bu iki gelişmenin doğrudan çok büyük bir oynaklık getirebileceğini düşünmüyoruz. Ancak bu hafta Merkez Bankasının faiz kararı olması nedeniyle özellikle bankacılık endeksinde hareketlilik olmasını bekleriz.

Bu hafta küresel piyasalarda Noel rehabetini göreceğiz. Geçen hafta Fed kararlarından oldukça güçlü etkilenen küresel piyasalarda bu hafta veri akışı oldukça zayıf ve Noel tatili etkileri hissedilecek. Dışarıdan gelecek tepkilerin zayıflamasını ve veri akışı etkisinin az olmasını bekleriz bu hafta içi. Ancak bizim içeriye döndüğümüzde işler pek te öyle değil. Merkez Bankasının faiz kararı 26 Aralık Perşembe günü açıklanacak. Anketlere göre bu toplantı için faizin sabit tutulacağı, 150 – 200 -250 baz puan faiz indireceğine yönelik karışık ihtimaller bulunuyor. Buna karşın bir faiz indirimi gelse piyasa çok yabancı kalmayacaktır. Sürpriz olmaz. Elbette ki banka, GYO, büyüme odaklı sektörlerde yükseliş eğiliminin artması beklenebilir. Faiz kararında bir değişiklik olmaması halinde piyasa Merkez Bankasının vereceği mesaja odaklanacak. Böyle bir durumda karışık sinyaller gelebilir.

Küresel piyasalarda Fed çok büyük yankı uyandırdı. Powell bu toplantıda bir önceki toplantılarda verdiği mesajları değiştirdi. İstihdama kaydırıldığı fokusu tekrar enflasyona getirdi. Bu iletişim tüm piyasaların odağının da değişmesine neden oldu. Piyasayı hafif ısıtarak hazırlamaktan ziyade Fed iletişimi doğrudan yapmayı tercih etti. Bu tarz, daha ani iletişimler gelişmekte olan ülkeler açısından daha sert fiyatlanıyor. Brezilya reali, rekor düşük seviyelere gerilerken Brezilya Merkez Bankası döviz piyasalarına müdahale etti. Hint rupisi dolar karşısında tarihi düşük seviyesini yeniledi. Risk iştahının habercisi olan Güney Afrika randı, doların yükselmesiyle yüzde 1,3 düşerek gelişmekte olan para birimleri arasında en kötü performansı gösterdi. Bu etki azalmasına karşın güçlenen dolar endeksinin GOP'lar üzerinde baskı yaratmaya devam etmesini bekliyoruz. Gelişmekte olan ülkeleri ilgilendiren bir diğer konu ise sermaye akışının GOP'lara girişinin sınırlı olması. Fed'in daha fazla gevşeme sağlamasını ve para akışının ve risk iştahının GOP'lara kayacağı beklentisi vardı. Ancak bu toplantıdan çıkan mesajlar bu kapıyı hafif kapadı gibi görünüyor.

Trump'tan Avrupa Birliği'ne tarife tehdidinde bulundu. Bu gelişmelerin ardı ardına gelmesi iyi değil. Ekonomideki dengelerin ve siyasi otorite kaslarının zedeleneceği bazı durumlar oluşturabilir. Dolayısıyla piyasa bu tarife değişikliklerini sorgulayıcı fiyatlamaya dönebilir. 2025 yılında bu konuları fazlaca konuşacağımız ortamlar sık sık karşımıza çıkacak gibi görünüyor. AB'nin Trump'a ne cevap vereceğini izleyeceğiz.

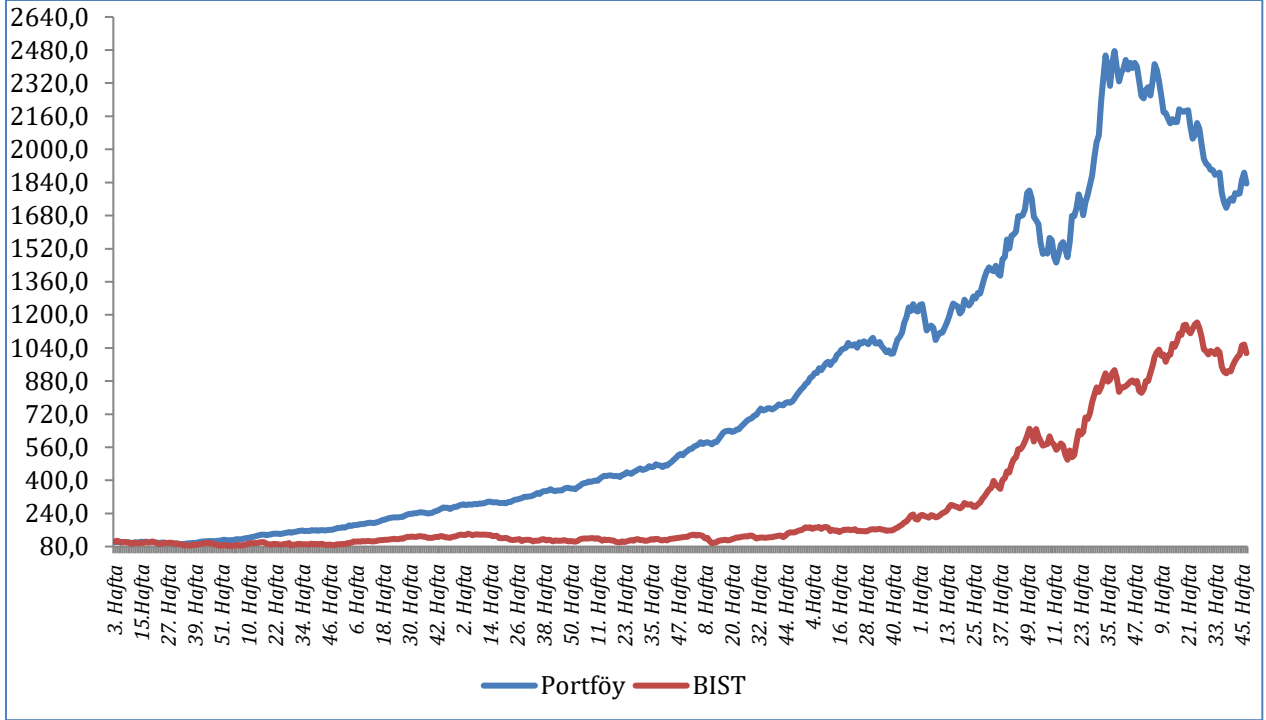
BİST100 endeksi teknik olarak 50 haftalık ortalaması olan 9690 seviyesine doğru geriledi. Teknik göstergelerdeki ana eğilim kararsız seyrini sürdürse de pozitif bölgedeki teknik göstergelerde zayıflama görüldü. Endeksin 9690 seviyesi üzerinde kalmakta zorlanması halinde 9500 seviyesine doru gerileme potansiyeli bulunuyor. Endekste teknik göstergeler henüz güçlü bir yapıya dönmüş değil. 10.200 bölgesindeki güçlü dirence doğru günlenmeyi desteklese de henüz bu seviye üzerinde bir güçlenmeyi desteklemiyor. Dolayısıyla kısa vadeli bakan yatırımcıları Perşembe gününe kadar yoran bir piyasa görebiliriz. Ana hareketin Perşembe günü gerçekleşmesi ve o güne kadar daha yatay eğilim izlenmesini normal karşılarız. Benzer bir teknik görünüm BİST30'da da var. Bankacılık endeksinde ise teknik görünümdeki marj daha açık. Şimdilik yüksek pozisyonlardan kaçınmakta fayda olabilir. Bu hafta izlemede kalmak yararlı olacaktır.

Geçen Haftanın Performansı

16 - 20 Aralık 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AGHOL	375,50	360,50	-3,99%	Stop
BIMAS	524,92	502,00	-4,37%	Stop
EKGYO	13,72	13,20	-3,79%	Stop
GESAN	50,15	51,95	3,59%	Hedef
GLYHO	17,28	16,83	-2,60%	Cuma Kapanışı
KRDMD	30,48	28,70	-5,84%	Stop
Ortalama Getiri			-2,83%	
BIST 100	10.125	9.725	-3,96%	
Relatif Getiri			1,17%	

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	-18,7%	23,3%	-34,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

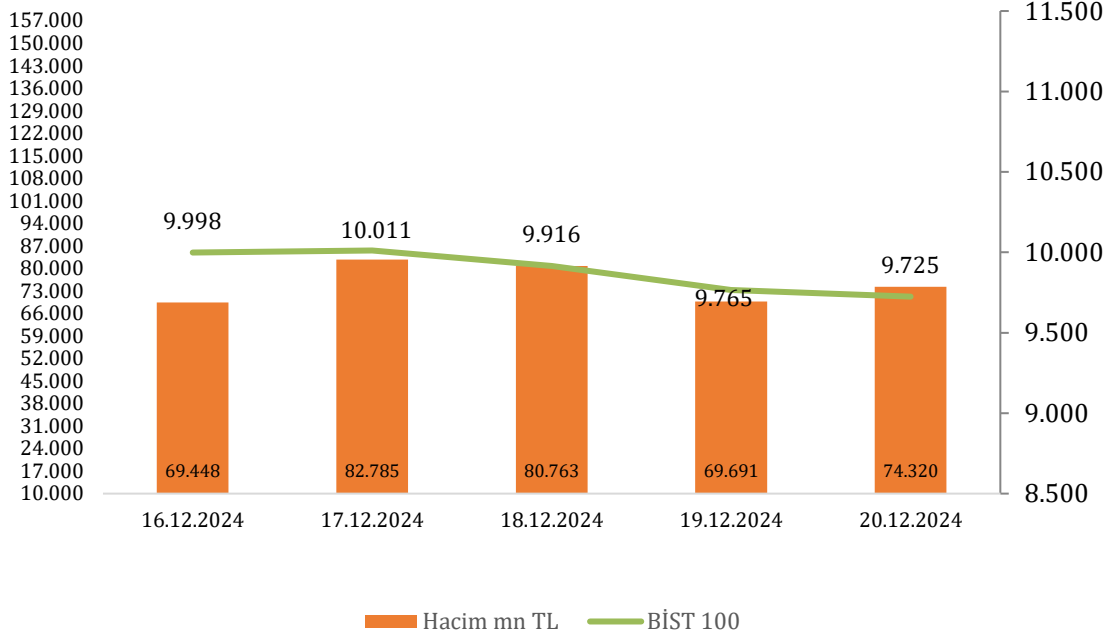
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	9.725	10.158	9.700	-4,0%	30,2%
XU030	BIST 30	10.606	11.124	10.584	-4,4%	32,2%
XU050	BIST 50	8.573	8.966	8.556	-4,1%	30,5%
XBANK	BIST BANKA	13.954	14.625	13.879	-4,0%	60,1%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4.827	5.038	4.761	-2,8%	30,3%
XELKT	BIST ELEKTRİK	506	524	500	-1,7%	11,9%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.818	4.000	3.816	-1,7%	19,4%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11.869	12.343	11.688	-2,6%	34,3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	3.487	3.612	3.483	-2,2%	42,4%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	91.380	94.381	90.314	-1,9%	14,7%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.110	9.425	9.060	-3,4%	37,2%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.306	2.474	2.302	-4,8%	65,8%
XINSA	BIST İNŞAAT	11.738	12.632	11.721	-4,7%	31,3%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.321	5.626	5.265	-4,2%	1,0%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11.543	12.034	11.498	-3,4%	0,9%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25.292	25.864	24.889	0,2%	13,9%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.661	7.146	6.592	-5,0%	24,2%
XMANA	BIST METAL ANA	16.639	17.660	16.639	-5,2%	12,2%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20.604	21.600	20.393	-4,0%	10,3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13.548	14.134	13.375	-3,0%	23,6%
XTCRT	BIST TİCARET	23.919	25.363	23.919	-5,7%	43,6%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.583	3.807	3.566	-5,2%	19,7%
XTRZM	BIST TURİZM	1.323	1.399	1.305	-3,2%	32,6%
XTUMY	BIST TÜR-100	35.268	36.374	35.061	-2,1%	36,8%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.437	9.843	9.405	-3,8%	38,0%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	34.889	35.823	34.518	-1,9%	41,3%
XUMAL	BIST MALİ	11.558	11.992	11.517	-3,4%	46,5%
XUSIN	BIST SİNİ	12.959	13.563	12.912	-3,8%	12,4%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	13.654	13.940	13.509	-1,0%	43,1%
XUTUM	BIST TÜR	11.296	11.750	11.262	-3,5%	31,7%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.503	3.565	3.415	0,9%	3,5%
XYUZO	BIST 100-30	17.615	18.240	17.529	-2,7%	25,4%

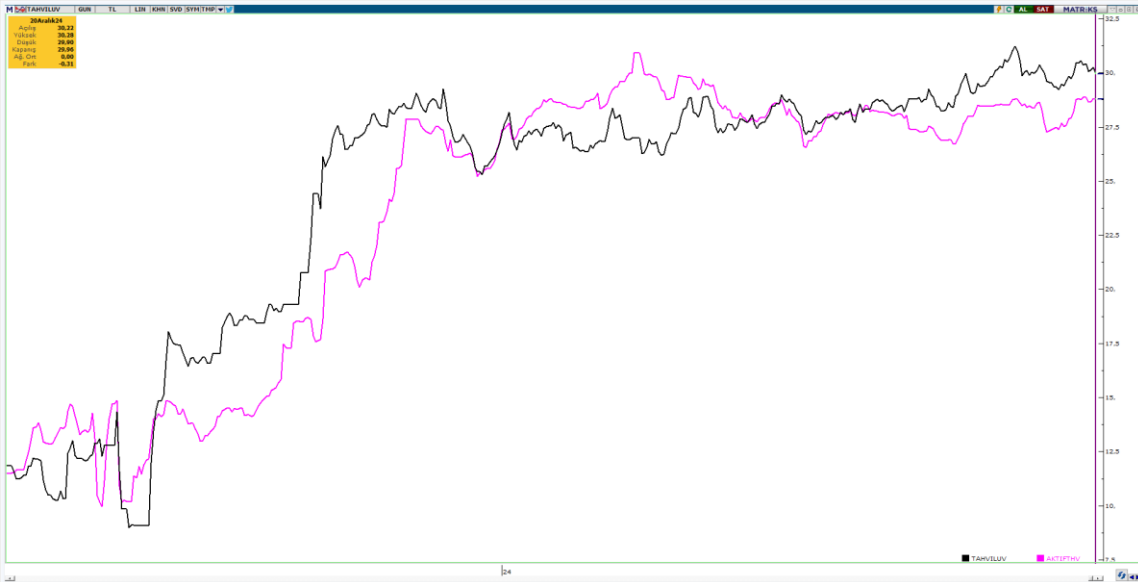
Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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	60,70	64,30	60,30	-4,48	0,0	6,55	1,37	-
ALARK	94,70	99,75	92,75	-4,10	0,4	8,33	0,75	-
ARCLK	142,10	152,90	142,00	-6,20	-1,8	107,71	1,28	8,93
ASELS	69,80	71,20	67,40	0,87	5,6	34,79	2,57	19,66
ASTOR	107,00	110,00	101,20	-0,19	4,5	14,52	5,83	12,69
BIMAS	494,75	525,42	494,75	-5,75	-1,4	13,95	2,98	18,63
EKGYO	13,00	13,87	12,81	-5,25	-0,8	15,38	0,60	7,40
ENKAI	50,85	55,20	50,80	-5,40	-1,0	12,55	1,16	10,37
EREGL	25,10	26,72	25,04	-5,50	-1,1	9,40	0,78	10,36
FROTO	949,50	997,50	941,50	-4,33	0,1	6,52	3,29	12,22
GARAN	125,40	131,50	124,10	-1,88	2,7	5,45	1,74	-
GUBRF	281,00	288,50	270,50	3,31	8,1	104,55	5,99	26,12
HEKTS	3,72	4,25	3,72	-11,22	-7,1	-	3,98	-
ISCTR	13,15	13,62	13,02	-2,81	1,7	5,99	1,13	-
KRDMD	27,96	30,58	27,76	-8,27	-4,0	13,35	0,66	8,71
KCHOL	182,00	197,90	182,00	-7,52	-3,2	10,64	0,91	5,30
KOZAL	22,36	24,04	22,12	-4,12	0,3	29,73	2,57	16,34
KOZAA	65,10	71,85	63,70	-7,66	-3,4	816,15	1,63	3,27
ODAS	6,31	6,96	6,23	-5,40	-1,0	-	0,73	2,29
PGSUS	221,30	227,80	219,50	-2,08	2,5	4,77	1,47	7,35
PETKM	18,61	19,52	18,40	-2,97	1,5	2,42	0,76	-
SAHOL	94,00	99,80	93,50	-5,05	-0,6	27,87	0,72	2,90
SASA	4,04	4,41	4,04	-6,48	-2,1	5,33	1,63	23,79
SISE	43,60	44,08	40,96	1,21	5,9	7,23	0,75	15,71
TAVHL	285,75	293,25	281,50	-0,61	4,0	11,81	1,71	8,88
TOASO	186,90	205,10	184,20	-8,43	-4,2	7,77	2,12	6,00
TCELL	91,45	98,40	91,25	-4,74	-0,3	4,64	1,15	3,34
TUPRS	145,50	151,80	144,10	-3,77	0,7	4,45	1,16	3,17
THYAO	289,75	300,75	287,75	-3,17	1,3	2,19	0,65	5,22
YKBNK	28,60	30,72	28,56	-6,54	-2,2	5,79	1,27	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
23.12.2024	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Çeyreklik (3. Çeyrek)	0,10%	0,50%
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Yıllık (3. Çeyrek)	1,00%	0,70%
	18:00	ABD	Yüksek	ABD Tüketici Güveni (Aralık)	113,0	117,7
24.12.2024	-	EUR	-	<i>*Almanya'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	GBP	-	<i>*İngiltere'de piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle 12:30'da kapanacaktır.</i>		
	-	USD	-	<i>*ABD'de piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle 13:00'da kapanacaktır.</i>		
	-	SGD	-	<i>*Singapur'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle 12:00'da kapanacaktır.</i>		
	-	HKD	-	<i>*Hong Kong'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle 12:00'da kapanacaktır.</i>		
	16:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Kasım)	6,10%	-0,40%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Kasım)		0,10%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Kasım)	-0,40%	0,20%
	18:00	USD	Yüksek	ABD Yeni Konut Satışları (Kasım)		-17,30%
25.12.2024	-	EUR	-	<i>*Almanya'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	GBP	-	<i>*İngiltere'de piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	USD	-	<i>*ABD'de piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	SGD	-	<i>*Singapur'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	HKD	-	<i>*Hong Kong'da piyasalar "Noel Bayramı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)		76,10%
10:00	TRY	Orta	Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Aralık)		100,4	
26.12.2024	-	GBP	-	<i>*İngiltere'de piyasalar "Noel Ertesi" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	-	EUR	-	<i>*Almanya'da piyasalar "Noel Ertesi" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı (Aralık)	48,50%	50,00%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1.874K
	16:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları		220K
	19:00	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları		-0,934M
19:00	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları		0,108M	
27.12.2024	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Kasım)		1,40%
	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Yıllık (Kasım)		3,00%
	16:30	USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık) (Kasım)		0,20%

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.