



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		
AKBNK	Açılış Fiyatı	66,00	67,65	64,35	343.200	5,0	1,6
ASELS	Açılış Fiyatı	61,50	63,04	59,96	280.440	29,0	2,8
ASTOR	Açılış Fiyatı	103,00	105,58	100,43	102.794	20,4	7,0
CCOLA	Açılış Fiyatı	794,00	813,85	774,15	201.970	10,0	4,5
THYAO	Açılış Fiyatı	316,00	323,90	308,10	436.080	2,6	0,8
MGROS	Açılış Fiyatı	533,00	546,33	519,68	96.502	12,6	2,3
BIST 100		10771					

* 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 Bayram sonrası kısa ancak etkili bir hafta geçirdi. Endeks haftayı %2,8 yukarıda tamamlarken, bankacılık endeksi iki günde %5,5 getiri sağladı. Bayrama girmeden önce vergi konusunun masadan kalkması ve gri listeden çıkış ile 19 Temmuz'da Moody's not artırımı beklentileri endeksteki yükselişte etkili olmuş görünüyor. Teknik açıdan yükseliş eğiliminin sürmesi için mevcut koşullar uygun. Bununla birlikte beklentilerin fiyatlanması açısından da zemin uygun. Dolayısıyla endekste geri çekilmelerin tepki olarak karşılanmasını bekliyoruz.

Bununla birlikte 2024 yılı 1. Çeyrek bilanço dönemi Cuma günü sona erdi. Her şeyden önce bilançolara yönelik fiyatlama da sona ermiş oldu. Yeni beklentilerin oluşacağı bir ortama 2. Çeyrek bilanço dönemi yaklaştığında gireceğiz. Genel olarak BİST 100 şirketleri içinden 38 bilançoyu beklenti üzeri, güçlü bulduk. Sektörel açıdan baktığımızda ise şaşırtıcı sonuçlar almadık.

Sigortalar oldukça güçlü bilançolar açıkladı. Özellikle prim üretimi ve teknik gelir tarafı oldukça güçlü oldu. 2. Çeyrek bilanço döneminde de sigortaların güçlü sonuçlar açıklamasını bekliyoruz.

Otomotiv tarafında iç tüketimdeki zayıflama bilançolarda hissedilmeye devam edilecek ancak FROTO ve TOASO tarafında yatırım temasının şirket hisselerini güçlü tutmaya devam edeceğini düşünüyoruz. DOAS diğerlerine kıyasla daha zayıf bir bilanço açıklamasına karşın cazip çarpanlarla işlem görmeye devam ediyor. TTRAK ise net parasal pozisyon kaybı ve vergi giderlerinden gol yemiş olsa da güçlü bilanço yapısı devam etmiş. TTRAK'ta 2023 yılı çok güçlü baz etkisinin olduğu bir yıl. Dolayısıyla baz etkisi ilerleyen bilançolarda hissedilebilir.

İçecekler 2023 yılını hem konsolide hem de TR tarafında zayıf geçirdi. 1Ç dönemde de hacim daralması olmasına karşın bilanço yapılarını beğenmekle birlikte sezon döneminde daha güçlü sonuçlar gelebileceği düşüncesindeyiz.

Çimentolar 12 aylık sonuçlarını daha güçlü açıkladı. AKCNS ve OYAKC beklentimizin altında sonuçlar açıklamasına karşın CIMSA daha ılımlı finansallar açıkladı. Önümüzdeki süreçte faiz indirim beklentilerinin gündeme gelmesi ve kentsel dönüşüm hikayesinin sürmesi çimentoları desteklemeye devam edebilir.

Telekomünikasyon tarafında ise hem TCELL hem de TTKOM güçlü sonuçlar açıkladı. Potansiyelinde devam etmesini bekliyoruz.

Havacılık tarafında TAVHL ve THYAO beklenti üzeri, güçlü sonuçlar açıkladı. PGSUS'ta finansman gideri olarak kiralama faiz gideri ve kur farkı gideri tüm bilançoğu baskıladı. Havacılıkta 2. Ve 3. Güçlü sezon dönemi finansal sonuç beklentilerinin şirket hisseleri üzerinde hissedileceğini düşünmekteyiz.

Enerjilerde de güçlü sonuçlar açıklayan şirketler oldu. Bazı enerji şirketleri için yüksek çarpan bazıları için ise borçluluk seviyesi dikkatle izlenebilir. SMRTG, SAYAS, KONTR, EUREN, EURPW, ASTOR, AKFYE bilançolarını beğendiğimiz şirket hisseleri arasında yer alıyor.

Genel olarak endekste beklentilerin satın alacağı ve beklenti karşılandıkça kar realizasyonlarının gelebileceği bir ortam bekliyoruz. Endekste kısa vadede 10750 seviyesi üzerindeki seyirler korundukça yeni zirvenin kısa vadede gelmesi beklenebilir. Buna karşın 10400 seviyesine doğru geri çekilmenin olması halinde biraz daha zamana yayılan bir vadede yeni zirvenin gelmesini beklemekteyiz.

Bugün AK parti MYK'da saat 15:00'de vergi paketi gündeme gelecek. Dolayısıyla nasıl bir sonuç çıkacağı, hangi düzenlemelerden vazgeçileceği ya da hangi düzenlemelerin geleceği algılamalar açısından önemli olabilir. Bu hafta Perşembe günü TCMB'nin para politikası toplantısı takip edilecek. Merkez Bankasının faizlerde değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Karar metninde enflasyona ilişkin ifadelerin izlenmesinde fayda olabilir.

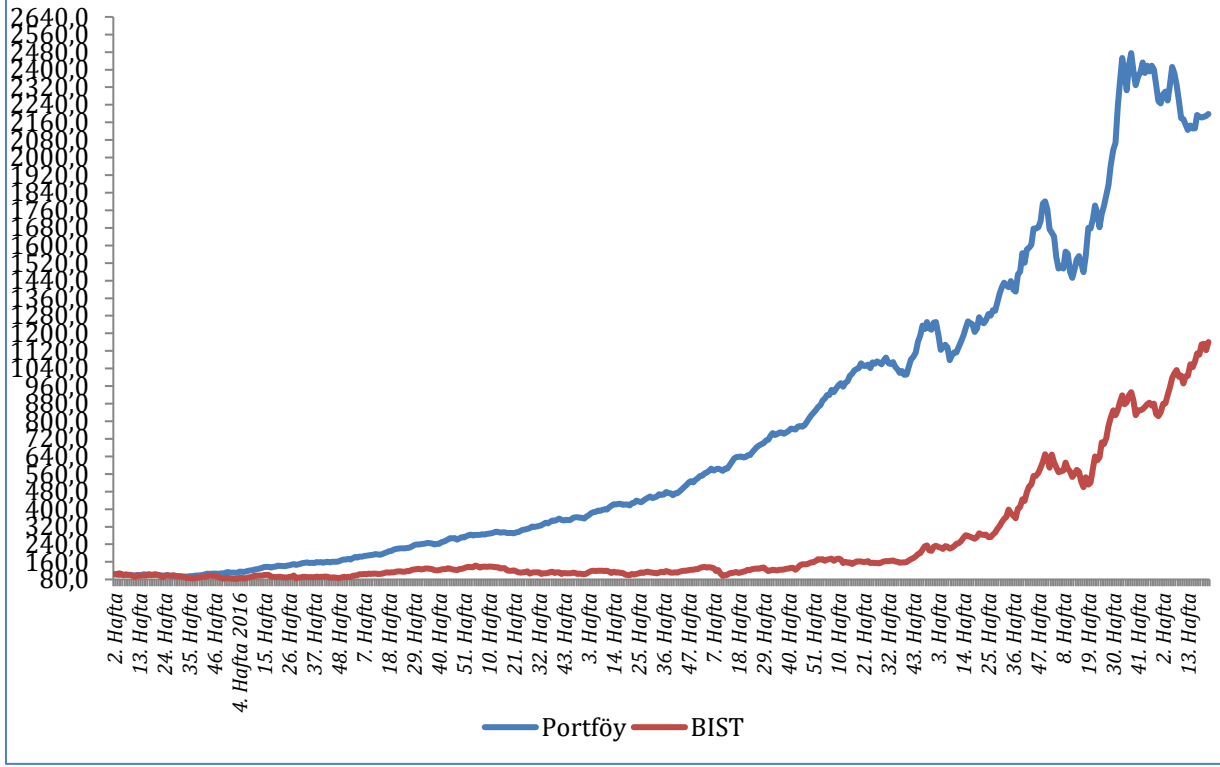
Geçen Haftanın Performansı

10-14 Haziran 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AEFES	205,10	214,90	4,78%	Hedef
ASELS	60,65	58,30	-3,87%	Stop
DOHOL	14,78	14,30	-3,25%	Stop
FROTO	1.025,00	1.065,00	3,90%	Hedef
HALKB	18,03	19,20	6,49%	Hedef
TAVHL	247,00	234,00	-5,26%	Stop
Ortalama Getiri			0,5%	
BIST 100	10.139	10.471	3,3%	
Relatif Getiri			-2,7%	

* 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	2,6%	41,0%	-27,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

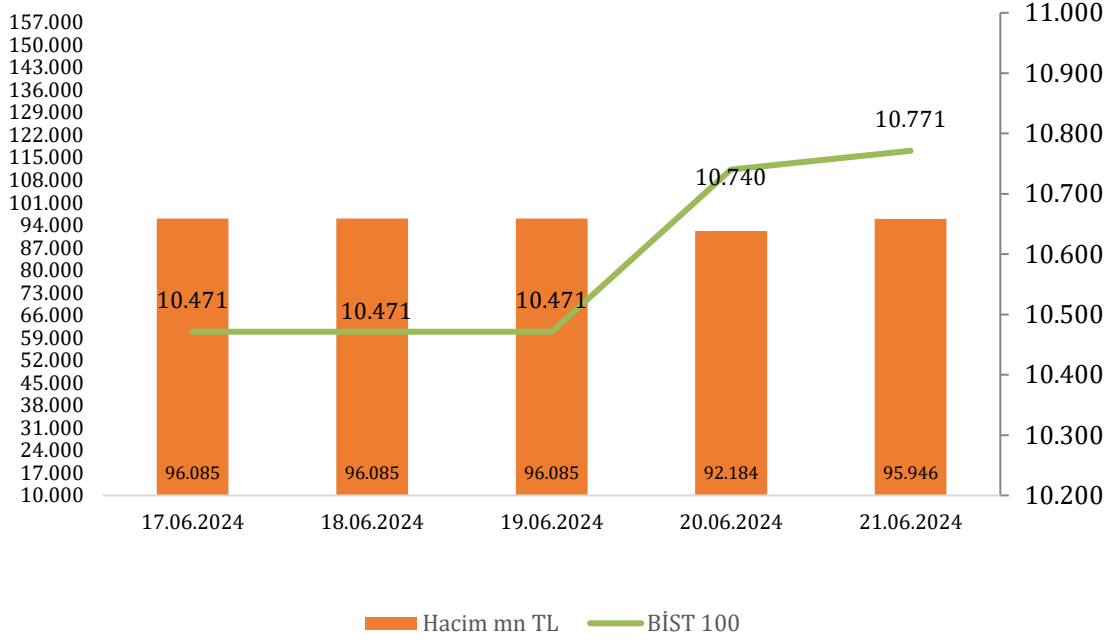
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.771	10.793	10.569	2,9%	44,2%
XU030	BIST 30	11.750	11.787	11.523	3,0%	46,5%
XU050	BIST 50	9.541	9.561	9.351	3,1%	45,2%
XBANK	BIST BANKA	15.552	15.669	14.826	5,5%	78,4%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.886	5.886	5.656	4,9%	58,8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	577	577	557	3,8%	27,5%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.411	4.423	4.292	3,5%	37,9%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	13.013	13.248	12.847	1,6%	47,3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.987	2.987	2.893	3,8%	22,0%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	94.073	94.073	90.393	4,6%	18,0%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.626	9.659	9.460	2,4%	44,9%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.554	2.638	2.508	2,5%	83,7%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.026	10.161	9.931	0,4%	12,1%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6.167	6.184	6.096	0,8%	17,1%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13.096	13.136	12.923	2,2%	14,5%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26.178	26.178	25.114	4,0%	17,9%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.494	6.517	6.337	2,4%	21,1%
XMANA	BIST METAL ANA	18.398	18.562	17.941	2,2%	24,1%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	25.289	25.379	24.840	2,4%	35,4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12.239	12.239	11.879	4,3%	11,7%
XTCRT	BIST TİCARET	27.562	27.782	26.874	3,6%	65,4%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4.289	4.311	4.222	1,7%	43,3%
XTRZM	BIST TURİZM	1.540	1.540	1.475	5,3%	54,4%
XTUMY	BIST TÜM-100	35.573	35.573	34.614	3,5%	38,0%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10.266	10.303	10.067	2,9%	50,1%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36.483	36.486	35.601	2,4%	47,7%
XUMAL	BIST MALİ	12.176	12.208	11.820	3,7%	54,4%
XUSIN	BIST SİNAYİ	14.477	14.514	14.282	2,3%	25,5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14.286	14.286	13.815	4,4%	49,7%
XUTUM	BIST TÜM	12.240	12.254	11.996	3,0%	42,7%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.111	4.132	4.016	2,3%	21,5%
XYUZO	BIST 100-30	19.478	19.478	19.117	2,6%	38,7%

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	66,00	66,60	61,55	8,02	4,9	4,98	1,61	-
ALARK	104,50	107,80	104,30	-7,28	-9,9	9,87	0,99	-
ARCLK	173,60	178,20	173,00	-0,86	-3,7	17,32	1,99	8,45
ASELS	61,50	61,50	60,05	3,62	0,6	29,04	2,75	18,62
ASTOR	103,00	104,50	93,70	9,57	6,4	20,37	7,01	15,11
BIMAS	574,00	583,00	556,50	3,80	0,8	19,20	4,18	24,10
EKGYO	9,23	9,33	8,98	1,76	-1,2	-	0,52	6,59
ENKAI	41,62	42,96	41,46	-0,90	-3,8	13,99	1,05	9,46
EREGL	52,55	54,15	51,20	1,84	-1,1	19,27	0,88	10,98
FROTO	1.083,00	1109,00	1079,00	0,37	-2,5	7,62	4,23	10,83
GARAN	111,80	113,50	105,30	6,58	3,5	5,00	1,84	-
GUBRF	143,40	149,00	143,40	-1,71	-4,5	-	3,31	22,67
HEKTS	13,18	13,69	13,18	-2,37	-5,2	-	4,10	-
ISCTR	16,73	16,95	16,25	3,40	0,4	5,70	1,52	-
KRDMD	30,88	30,88	29,80	2,59	-0,4	14,11	0,84	6,41
KCHOL	222,00	224,50	219,20	2,07	-0,9	8,95	1,22	4,02
KOZAL	22,16	22,20	21,44	3,36	0,4	174,76	3,44	24,52
KOZAA	55,20	56,40	54,10	1,10	-1,8	58,96	1,63	4,71
ODAS	9,05	9,30	8,39	6,10	3,0	3,29	0,91	5,06
PGSUS	238,00	239,90	230,10	3,34	0,4	6,61	2,16	9,69
PETKM	22,08	22,30	21,76	2,51	-0,4	4,84	0,98	-
SAHOL	95,30	96,35	93,60	1,55	-1,4	16,12	0,80	2,37
SASA	45,94	46,44	44,92	3,56	0,6	10,24	2,87	33,64
SISE	48,82	49,52	48,62	0,95	-1,9	10,57	0,95	13,21
TAVHL	252,25	254,00	246,40	3,34	0,4	10,48	1,83	11,18
TOASO	318,25	327,75	314,00	0,87	-2,0	10,50	4,45	7,46
TCELL	101,00	104,40	98,90	2,43	-0,5	14,37	1,55	5,29
TUPRS	170,80	172,80	167,80	2,28	-0,7	6,44	1,45	3,26
THYAO	316,00	316,75	310,00	1,36	-1,5	2,63	0,85	5,75
YKBNK	34,06	34,40	32,70	4,54	1,5	4,38	1,59	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
24.06.2024	10:00	USD	Yüksek	Fed Üyesi Waller'ın Konuşması		
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Reel Sektör Güven Endeksi (Haziran)		105,4
	10:00	TRY	Orta	Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)		76,30%
	11:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO İş Ortamı Endeksi (Haziran)		89,3
	11:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO Beklenti Endeksi (Haziran)		90,4
	11:00	EUR	Yüksek	Almanya IFO Anlık Değerlendirme (Haziran)		88,3
	21:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		
25.06.2024	07:00	USD	Yüksek	Fed Üyesi Cook'un Konuşması		
	14:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
	16:00	USD	Orta	ABD S&P/Case Shiller Konut Fiyatları Endeksi (Yıllık) (Nisan)		7,40%
	17:00	USD	Yüksek	ABD Tüketici Güveni (Haziran)	100,0	102,0
	19:00	USD	Yüksek	Fed Üyesi Cook'un Konuşması		
	21:15	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
26.06.2024	15:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Haziran)	-3,80%	-3,00%
	17:00	USD	Yüksek	ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs)		-4,70%
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (21 Haziran)		-2,547M
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (21 Haziran)		0,307M
27.06.2024	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Haziran)		-14,0
	12:30	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması		
	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı	50,00%	50,00%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (15 Haziran)		1.828K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (22 Haziran)		238K
	15:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH (Çeyreklik) (1. Çeyrek)	1,30%	3,40%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Kişisel Tüketim (1.Çeyrek)	3,30%	1,80%
	15:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik) (1. Çeyrek)	3,10%	1,70%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Çeyreklik) (1.Çeyrek)	3,60%	2,00%
	28.06.2024	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Haziran)	
02:30		JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Haziran)		2,20%
02:30		JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Haziran)		1,90%
02:50		JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Mayıs)		-0,90%
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Çeyreklik (1. Çeyrek)	0,60%	-0,30%
09:00		GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Yıllık (1. Çeyrek)	0,20%	-0,20%
09:00		EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Aylık) (Mayıs)		-1,20%
09:00		EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Yıllık) (Mayıs)		-0,60%
10:55		EUR	Orta	Almanya İşsizlik Oranı (Haziran)		5,90%
15:30		USD	Yüksek	ABD Kişisel Gelirler (Mayıs)	0,40%	0,30%
15:30		USD	Yüksek	ABD Kişisel Harcamalar (Mayıs)	0,30%	0,20%
15:30		USD	Yüksek	ABD Reel Kişisel Harcamalar (Mayıs)		-0,10%
15:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık) (Mayıs)		0,20%
15:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık) (Mayıs)		2,80%
16:45		USD	Yüksek	ABD Chicago PMI (Haziran)		35,4
17:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Haziran)	65,6	69,1	
19:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'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 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.