



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		
EUPWR	Açılış Fiyatı	184,30	188,91	179,69	40.546	34,9	11,4
FROTO	Açılış Fiyatı	1013,00	1.038,33	987,68	355.472	10,6	8,8
ISCTR	Açılış Fiyatı	28,74	29,46	28,02	287.399	4,0	1,1
OTKAR	Açılış Fiyatı	529,50	542,74	516,26	63.540	55,4	25,6
PGSUS	Açılış Fiyatı	852,00	873,30	830,70	87.159	6,6	2,5
BIST 100		9374					

* 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

BIST 100 endeksi, en düşük 9.173,27 ve en yüksek 9.416,70 puanı gördükten sonra haftayı, önceki hafta kapanışına göre %1,34 değer kazanarak 9.374,20 puandan tamamladı. Bilişim %16,75 ve teknoloji %12,80 yükseliş kaydederek pozitif yönde ayrışma gösterdi. Sigortacılık %3,32, aracı kurumlar %4,08 düşüş göstererek negatif ayrıştı.

Borsa endeksi 26 Aralıktan 20 Şubat kapanışına kadar dolar bazlı %21,4 ve TL bazında %28 getiri sağladı. Dolar bazlı grafikte şu an 300\$ seviyelerinde seyrediyoruz. 2023 yılı başında gördüğü 304\$ seviyesinin hemen hemen yakınlarında seyrediyoruz diyebiliriz. 2023 yılı Eylül ve Ekim aylarında da 310\$ seviyelerine doğru seyirler izlemiştik ancak buralarda tutunmakta ve inatçı olmakta başarılı olamadık. Tüm bu gelişmelerle tekrar önemli eşik seviyeleri test ediyoruz.

305 – 310\$ arasındaki gri alan üzerinde tutunmakta ve bu yerin üzerini mesken edinmekte başarılı olunamaması halinde endekste kar realizasyonu kaçınılmaz olabilir. Ancak yükselen trend eğiliminin devam ettiğini hatırlatmakta fayda var. Dolayısıyla oluşabilecek kar realizasyonunun yükselen trend içerisinde kalması ve alım fırsatı vermesi beklenebilir. Borsa endeksinde düzeltmeler olsa dahi yaşanan temel etkenlerin borsayı destekleyebileceği görüşümüzü sürdürüyoruz. Düzeltmeler, ana yukarı yönlü eğilim içinde kalacaktır.

Bizim için oldukça önemli bir konu enflasyon muhasebesiyle gelen bilançoların akıbeti. Hazır yabancı yatırımcının ilgisini çekmişken, enflasyon muhasebesinin oluşturduğu tortu kalktıktan sonra hangi şirket hisselerine yatırım yapılacağı yabancı yatırımcının radarında. Dolayısıyla dolar bazı grafikte oluşabilecek bir kar realizasyonu satış için fırsat değil, beklentisi olan şirket hisselerinde alım fırsatı olabilir.

Bu hafta THAYO' nun bilançosunun açıklanması bekleniyor. THYAO'nun fonksiyonel para biriminin döviz olması nedeniyle enflasyon muhasebesine tabi olmayacak. Endeks ağırlığı en yüksek şirket olan THYAO bu açıdan bilançosunda beklenti üzeri bir sonuç açıklarsa endekse de pozitif katkı sunabilir. Havacılık sektöründe iyi bir yıl olmasını bekliyoruz. OTKAR, ARCLK, KBORU, BRSAN FROTO bilanço açıklayacak diğer şirketler.

Yurt içinde büyüme rakamları takip edilecek

2022 yılında %5,6 büyüyen Türkiye ekonomisinde iç talep öne çıkarken, ekonomi yönetiminin değişmesi ile iç talebin düşürülmesi hedefleniyor. Bankaların kredi musluklarını kısmasıyla başlayan süreçte ek atılan adımlara ek olarak, sıkı para politikasına geçiş ile enflasyonla mücadele kapsamında gerçekleşen adımlarla da 3. çeyrekte iç talepte geri çekilme meydana gelmişti. ForeksHaber anketine göre 2023 yılı dördüncü çeyrek dönemi için GSYH'ye ilişkin yıllık medyan tahmini %3,6 ortalama tahmin ise % 3,7 büyüme yönünde oluştu. Ek olarak, Ankette, 2023 yılı için medyan ve ortalama beklenti % 4,4 büyüme yönünde gerçekleşti.

Küresel piyasalarda yoğun veri akışı

Yurt dışında ise 26 Şubat - 1 Mart haftasında ABD büyüme rakamları, çekirdek kişisel tüketim giderleri (PCE), Euro Bölgesi TÜFE ve işsizlik oranı takip edilecek.

9400 seviyesini aşmakta zorlanıyor!

BIST100 endeksi 9400 seviyesinin üzerinde tutunmakta zorlanıyor. Hacmin kuvvetli kalmaya devam ettiği endeks, 9400 seviyesinin üzerinde kalıcı olabilirse ilk aşamada 9500 bölgesine doğru yükseliş denemeleri görülebilir. Momentum kaybının devam ettiği endekste görülebilecek 9300 seviyesi altındaki fiyatlamlalarda ise 9200 seviyesi ilk destek bölgesi olarak karşımıza çıkıyor.

Geçen Haftanın Performansı

19 - 23 Şubat 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AEFES	158,70	153,10	-3,53%	Stop
AKSEN	40,14	38,86	-3,19%	Stop
KOZAL	24,02	23,44	-2,41%	Cuma Kapanışı
OTKAR	519,00	529,50	2,02%	Cuma Kapanışı
TCELL	68,15	65,75	-3,52%	Stop
TKFEN	46,74	45,50	-2,65%	Stop
VAKBN	14,69	14,28	-2,79%	Stop

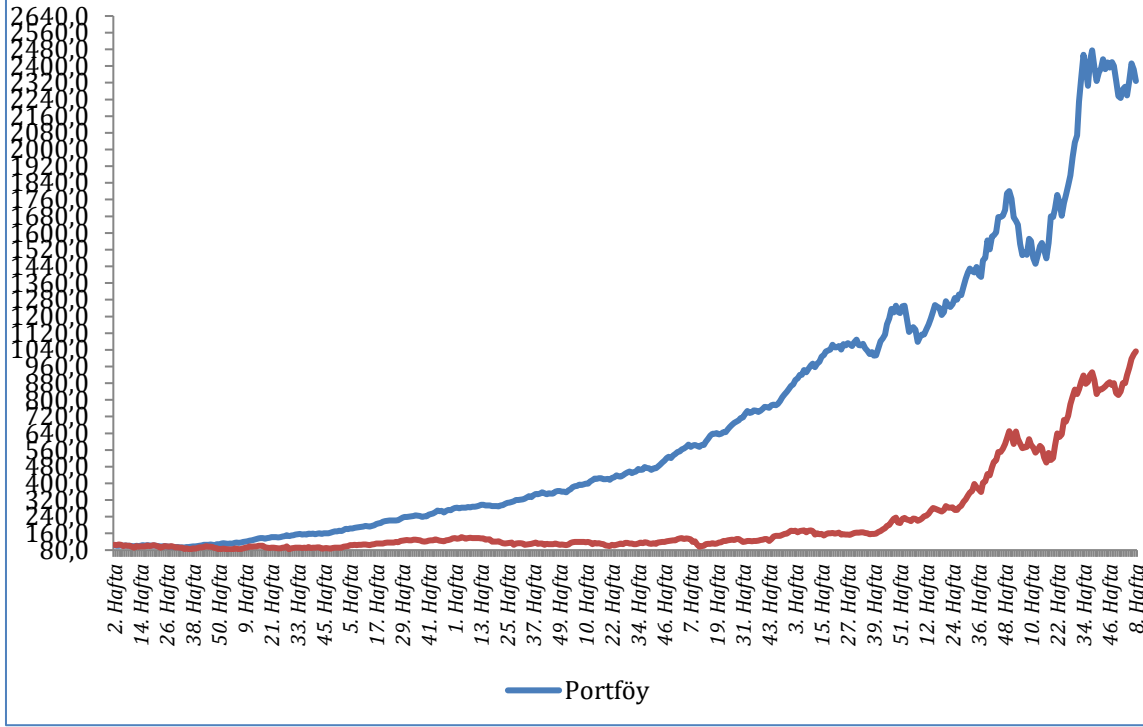
Ortalama Getiri

BIST 100 9.250 9.374 **1,3%**

Relatif Getiri **-3,6%**

* 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	3,2%	25,5%	-17,8%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

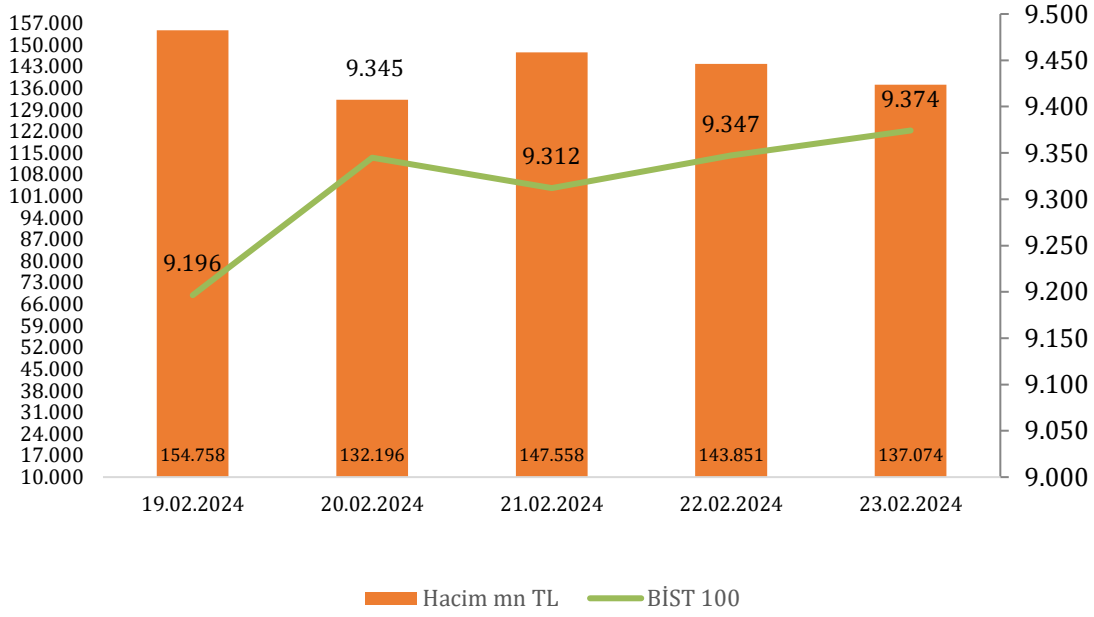
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	9.374	9.417	9.173	1,3%	25,5%
XU030	BIST 30	9.960	10.013	9.759	1,4%	24,2%
XU050	BIST 50	8.220	8.254	8.042	1,5%	25,1%
XBANK	BIST BANKA	10.464	10.690	10.156	2,3%	20,0%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	7.173	7.212	6.173	16,7%	93,6%
XELKT	BIST ELEKTRİK	603	615	583	0,8%	33,3%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.056	4.080	3.794	3,6%	26,8%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11.252	11.356	11.020	1,0%	27,3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	3.231	3.249	3.073	3,2%	31,9%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	115.565	116.568	110.273	2,1%	45,0%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.682	8.752	8.507	1,1%	30,7%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1.723	1.734	1.643	0,7%	23,9%
XINSA	BIST İNŞAAT	11.019	11.061	10.730	2,5%	23,2%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6.934	7.084	6.792	-0,5%	31,7%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13.642	14.362	13.605	-2,1%	19,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	32.806	33.601	32.023	2,5%	47,7%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.599	6.857	6.563	-2,5%	23,0%
XMANA	BIST METAL ANA	17.972	18.798	17.932	-2,9%	21,2%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	25.004	25.224	23.807	3,5%	33,9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13.275	13.402	12.704	1,2%	21,1%
XTCRT	BIST TİCARET	21.612	21.829	21.192	1,2%	29,7%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.816	3.918	3.727	-1,5%	27,5%
XTRZM	BIST TURİZM	1.387	1.450	1.373	0,7%	39,1%
XTUMY	BIST TÜR-100	35.448	35.572	34.178	2,1%	37,5%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	8.786	8.795	8.542	1,6%	28,5%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	31.128	31.211	30.200	1,4%	26,1%
XUMAL	BIST MALİ	9.972	10.027	9.726	1,6%	26,4%
XUSIN	BIST SİNAYİ	14.473	14.712	14.330	-0,3%	25,5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	15.905	15.960	14.155	12,8%	66,7%
XUTUM	BIST TÜR	11.011	11.055	10.745	1,5%	28,4%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.337	4.536	4.203	0,5%	28,2%
XYUZO	BIST 100-30	18.069	18.190	17.628	1,2%	28,7%

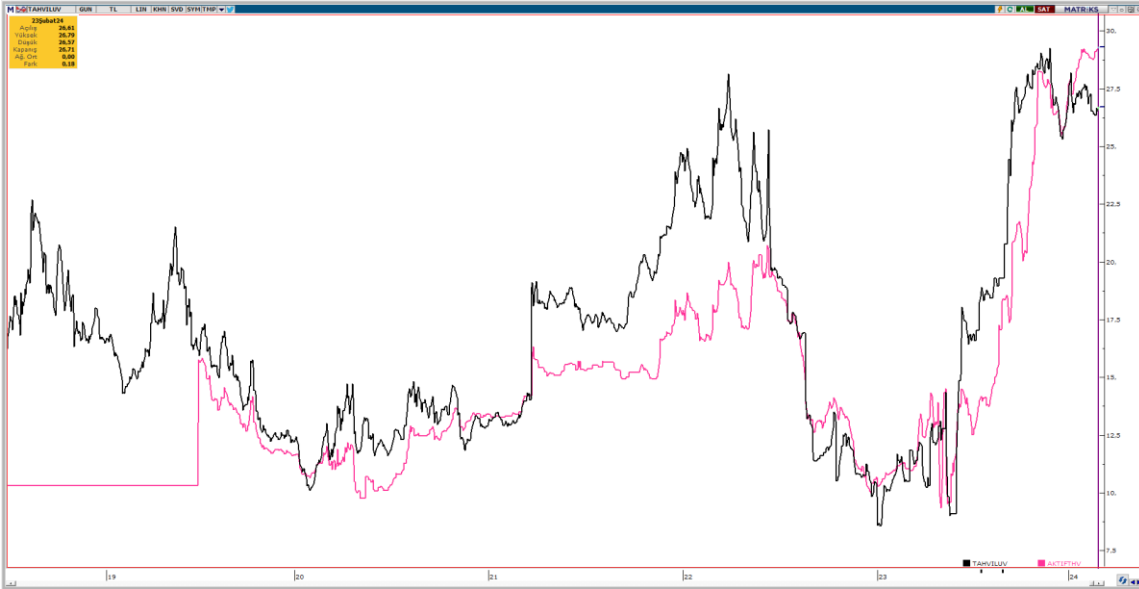
Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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	42,90	44,50	41,42	3,42	2,0	3,36	1,06	-
ALARK	136,60	140,60	117,60	16,35	14,8	4,62	2,54	294,85
ARCLK	160,30	163,40	154,30	2,49	1,1	21,11	3,29	8,16
ASELS	63,30	64,35	58,05	8,58	7,1	18,13	5,89	24,24
ASTOR	125,00	128,30	117,70	3,22	1,8	33,09	16,31	31,08
BIMAS	395,00	405,00	387,75	1,22	-0,2	21,02	8,05	13,85
EKGYO	11,63	12,03	10,42	9,92	8,4	9,29	1,96	8,99
ENKAI	40,96	41,14	39,18	1,84	0,4	16,28	1,40	12,29
EREGL	46,50	51,00	46,50	-5,33	-6,6	40,35	0,87	13,14
FROTO	1.013,00	1047,00	956,00	5,03	3,6	10,65	8,78	11,36
GARAN	66,35	69,60	65,40	0,68	-0,7	3,19	1,14	-
GUBRF	192,40	211,10	189,10	-7,19	-8,5	140,70	9,07	124,91
HEKTS	20,34	22,96	20,20	-8,54	-9,8	195,15	14,21	64,81
ISCTR	28,74	29,04	27,20	3,23	1,8	3,98	1,07	-
KRDMD	28,68	29,92	28,38	-2,32	-3,7	31,66	2,80	6,81
KCHOL	174,60	177,30	171,80	2,05	0,6	4,36	2,07	3,07
KOZAL	23,44	24,42	23,32	-2,41	-3,8	13,86	5,33	32,04
KOZAA	51,30	53,75	50,05	-3,02	-4,4	8,54	2,58	4,91
ODAS	10,54	11,06	9,64	5,51	4,1	3,09	1,92	7,48
PGSUS	852,00	859,00	817,50	1,31	-0,1	6,60	2,46	6,89
PETKM	25,44	26,00	24,12	3,84	2,4	18,27	2,99	104,54
SAHOL	82,05	83,15	78,20	2,69	1,3	3,23	1,24	1,60
SASA	40,08	45,22	40,06	-9,81	-11,0	29,52	7,34	50,74
SISE	52,35	54,60	52,05	-1,32	-2,7	8,42	1,71	8,51
TAVHL	166,00	178,30	162,50	-0,30	-1,7	8,01	1,31	9,32
TOASO	275,50	275,50	255,75	6,99	5,5	9,13	3,74	6,34
TCELL	68,35	69,15	65,15	0,29	-1,1	8,62	3,67	5,20
TUPRS	164,10	176,50	163,40	-1,74	-3,1	5,98	4,40	3,59
THYAO	286,50	288,00	277,50	1,42	0,0	5,04	1,15	5,19
YKBNK	24,20	24,76	23,56	1,42	0,0	3,01	1,14	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
26.02.2024	16:00	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Aylık)	-1,50%	1,80%	
	18:00	USD	Yüksek	ABD Yeni Konut Satışları (Ocak)	3,00%	8,00%	
	19:00	EUR	Yüksek	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
27.02.2024	02:30	JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)	1,80%	2,30%	
	16:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ocak)		0,60%	
	16:30	USD	Yüksek	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ocak)	-4,50%	0,00%	
	17:00	USD	Orta	ABD Konut Fiyat Endeksi (Aylık) (Aralık)		0,30%	
	17:00	USD	Orta	ABD S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları Endeksi (Yıllık) (Aralık)		5,40%	
	18:00	USD	Yüksek	Tüketici Güveni (Şubat)	114,00	114,80	
28.02.2024	10:00	TRY	Orta	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Şubat)		99,4	
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Ocak)		-6,04B	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Şubat)	-15,5	-16,1	
	16:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH (Çeyreklik) (4. Çeyrek)	3,30%	4,90%	
	16:30	USD	Yüksek	ABD Kişisel Tüketim (4.Çeyrek)	1,70%	2,60%	
	16:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik) (4. Çeyrek)	1,50%	3,30%	
	16:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Çeyreklik) (4.Çeyrek)	2,00%	2,00%	
	16:30	USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık)		0,40%	
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (23 Şubat)		3,514M	
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (23 Şubat)		0,741M	
	20:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
	20:45	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması			
	29.02.2024	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Ocak)	-7,30%	1,40%
		10:00	EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Aylık) (Ocak)	0,40%	-1,60%
10:00		EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Yıllık) (Ocak)		-1,70%	
10:00		TRY	Yüksek	Türkiye GSYİH Yıllık (4.Çeyrek)		5,90%	
11:55		EUR	Orta	Almanya İşsizlik Oranı (Şubat)	5,80%	5,80%	
16:00		EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık (Şubat)		-0,20%	
16:00		EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık (Şubat)	2,80%	3,10%	
16:30		USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (17 Şubat)		1,862K	
16:30		USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (24 Şubat)		201K	
16:30		USD	Yüksek	ABD Kişisel Gelirler (Ocak)	0,50%	0,30%	
16:30		USD	Yüksek	ABD Kişisel Harcamalar (Ocak)	0,30%	0,70%	
16:30		USD	Yüksek	ABD Reel Kişisel Harcamalar (Ocak)		0,50%	
16:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık) (Ocak)	0,40%	0,20%	
16:30		USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık) (Ocak)		2,90%	
17:45		USD	Yüksek	ABD Chicago PMI (Şubat)		46,00	
18:00		USD	Orta	ABD Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Ocak)		8,30%	
18:50		USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
21:15		USD	Yüksek	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Mester'in Konuşması			
1.03.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Şubat)	47,20	48,00	
	04:30	CNY	Yüksek	Çin İmalat PMI (Şubat)		50,90	
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin İmalat PMI (Şubat)		50,80	
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye İmalat PMI (Şubat)		49,20	
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Şubat)	42,30	45,50	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Şubat)	46,10	46,60	
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Şubat)	47,10	47,00	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Tahmini Yıllık (Şubat)	2,50%	2,80%	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Şubat)		-0,40%	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Şubat)	3,00%	3,30%	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Şubat)	6,40%	6,40%	
	17:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Şubat)	51,50	50,70	
	18:00	USD	Orta	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Ocak)	0,20%	0,90%	
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat PMI (Şubat)	49,10	49,10	
	18:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Şubat)	79,60	79,00	

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.