



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		
BIMAS	Açılış Fiyatı	480,00	492,00	468,00	291.456	18,9	4,2
CIMSA	Açılış Fiyatı	30,98	31,75	30,21	29.294	11,6	1,4
CCOLA	Açılış Fiyatı	761,50	780,54	742,46	193.703	9,6	4,4
ISCTR	Açılış Fiyatı	16,11	16,51	15,71	402.750	5,5	1,5
MGROS	Açılış Fiyatı	475,25	487,13	463,37	86.046	11,2	2,0
TTRAK	Açılış Fiyatı	998,00	1.022,95	973,05			
BIST 100		10400					

* 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 %2,6 satıcı bir seyrle kapattı. Endekste genel eğilimin aşağıda olduğunu söylemek mümkün. Bir önceki hafta 11 bin seviyesine doğru oluşan yükseliş sonrasında gelen kar realizasyonu ve zayıf gelen 2024 yılı 1. Çeyrek bilançolar endekste gerilemede etkili olmaya devam ediyor. Bununla birlikte Kapanışa doğru Yapı kredi paylarının satışına yönelik yapılan ön görüşmelerin olumsuz olması nedeniyle iptal edilmesi haberi baskıyı arttırdı.

Bu hafta zayıf seyrin devam edebileceği teknik ve temel görünüm sürebilir. Özellikle Yapı Kredi paylarına ilişkin haber etkisinin sabah açılışta baskı yaratmaya devam etmesini bekliyoruz. Buna karşın önümüzdeki süreçte geri çekilmelerin tekrar alım fırsatı vermesi yukarı yönlü tepkileri beraberinde getirebilir ancak şimdilik baskının sürmesi muhtemel. Bir önceki hafta Pay satışına yönelik haberin hacimle birlikte yeni rekor seviyesi getirdiğini izlemiştik. Muhtemelen satış haberi olmasaydı 11 bin seviyelerine doğru bir yükselişte olmayabilirdi. Dolayısıyla oluşan geri çekilmeyi normal karşılıyoruz.

Dolar bazlı grafikte 325\$ seviyesinin altına geriledi bu hacimle birlikte zayıf eğilimin habercisi. Genel büyük resimde endekste ana yön yukarı olmaya devam ediyor ancak bu olumlu görünümün yükselişe geçebilmesi için hacim desteği ve destekleyici haberlere ihtiyaç var. Bunlar sağlanamaması halinde bir süre 10000 seviyesine doğru zayıf ve yatay eğilim sürebilir.

Bilançolar oldukça zayıf geliyor. Enflasyon muhasebesi döneminde şirketlerin nominal olarak büyüdüğünü ancak reel olarak büyümenin oldukça sınırlı olduğunu gördük. Özellikle net satışlar,

esas faaliyet karı ve FAVÖK'te reel büyümede zorlanan şirketler endekste baskı yaratmaya devam etti. Yine aynı tablonun devamını izliyoruz. Zayıf gelen karlılıkta endekste baskı oluşturmaya devam ediyor.

Haziran ayında Türkiye'nin gri listeden çıkmasına yönelik gelebilecek haberler geri çekilmenin fırsat olarak değerlendirilmesine zemin hazırlayabilir. Bununla birlikte bilanço döneminin sonlanmasıyla beklentilerden güçlü gelen hisselerdeki talep devam edebilir. Kısa vadeli görünümde güç kaybının sürmesi ve 10000 seviyesine doğru geri çekilmenin sürmesi beklenebilir. Ancak orta ve uzun vadede ana yön yukarı olmaya devam edecek gibi görünüyor.

Bu hafta veri takvimi yoğun. Bugün içeride enflasyon verisini takip edeceğiz. Enflasyonda aylık eğilimin yüzde %3 gelmesi beleniyor. %3'ün altında gelebilecek bir veri piyasada olumlu seyirlerin izlenmesine destek sağlayabilir. Muhtemelen hizmetler sektörüne yönelik enflasyon baskısının sürdüğünü izleyeceğiz. Ayrıca bugün Euro Bölgesi, Almanya ve ABD'de imalat PMI verisi gelecek. Bir süredir imalat sanayide daralma izlendiği dikkate alındığında PMI verilerinin 50'nin üzerinde gelmesi önemli olabilir. Çarşamba günü ise hizmet sektörüne ilişkin PMI verileri takip edilecek.

Perşembe günü Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı var. ECB'nin faizi 25 baz puan indirmesi bekleniyor. Verilecek mesajlar EURUSD paritesinin genel seyri için önemli olacaktır. Euro Bölgesi büyüme verisi Cuma günü açıklanacak. Yine Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verisi açıklanacak.

Teknik olarak 10400 önemli bir yer. Bist 100 endeksi 22 günlük ortalaması olan 10400 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Buna karşın teknik göstergeler henüz negatif bölgeye geçmiş değil. Dolayısıyla pazartesi günü kapanış fiyatı 10400 seviyesi üzerinde kalması halinde yukarı yönlü tepkilerin devam etmesi beklenebilir. Ancak tepkilerin yükseliş eğilimi için hızlanmasını şimdilik beklemeyiz. Buna karşın 10400 altında satıcılı seyrin sürmesi halinde ise 10000 seviyesine doğru geri çekilmenin ve daha zayıf bir teknik tablonun oluşması beklenebilir.

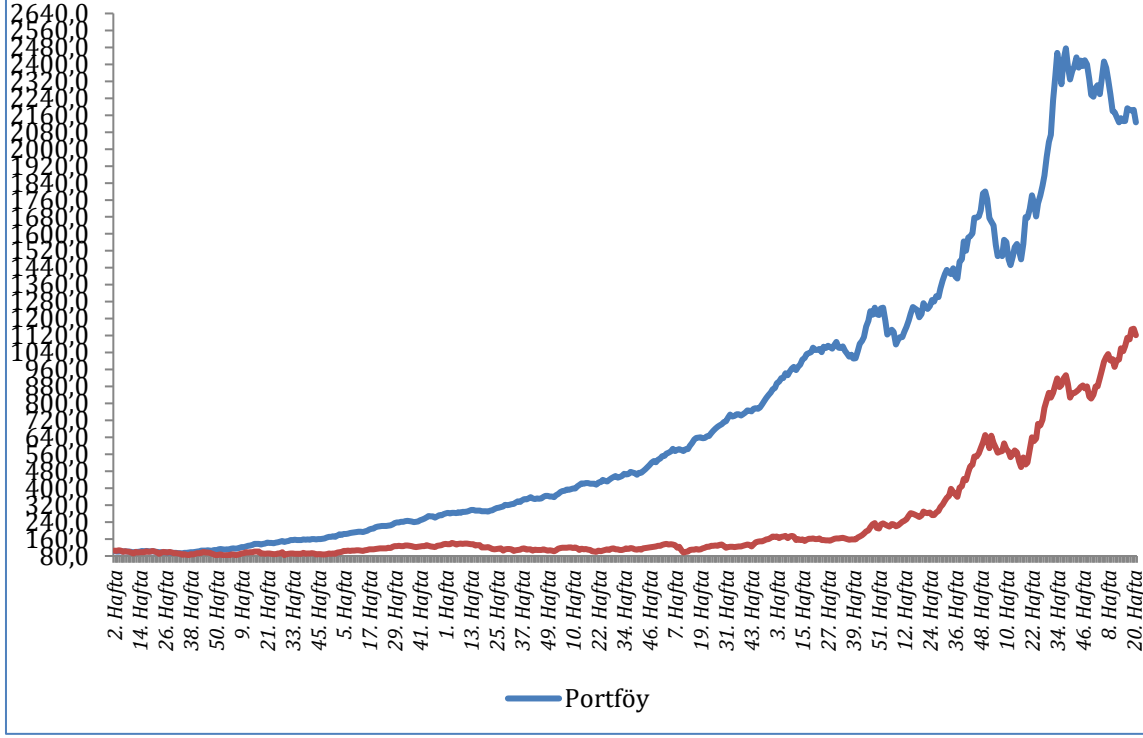
Geçen Haftanın Performansı

27-31 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKBNK	66,50	69,80	4,96%	Hedef
AKFYE	27,24	25,90	-4,92%	Stop
BERA	20,10	18,70	-6,97%	Stop
CIMSA	34,34	32,90	-4,19%	Stop
ULKER	142,70	139,00	-2,59%	Stop
SASA	48,78	47,46	-2,71%	Stop
Ortalama Getiri			-2,7%	
BIST 100	10.677	10.400	-2,6%	
Relatif Getiri			-0,1%	

* 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	5,8%	36,4%	-22,5%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

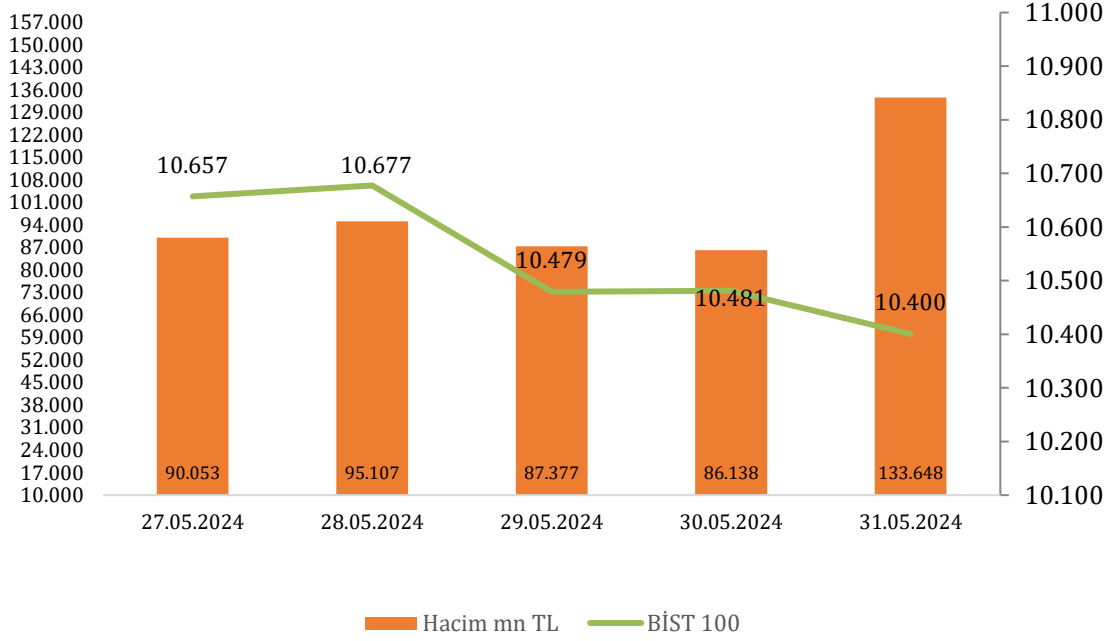
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.400	10.759	10.359	-2,6%	39,2%
XU030	BIST 30	11.409	11.842	11.370	-2,2%	42,2%
XU050	BIST 50	9.222	9.555	9.191	-2,4%	40,3%
XBANK	BIST BANKA	15.062	15.678	14.793	0,0%	72,8%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.361	5.850	5.300	-8,3%	44,7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	562	601	558	-6,1%	24,3%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.205	4.576	4.197	-3,0%	31,5%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12.081	12.648	11.882	-4,1%	36,7%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.868	2.936	2.848	-1,0%	17,1%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	92.076	97.524	90.680	-5,0%	15,5%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.688	10.211	9.688	-4,5%	45,9%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.492	2.558	2.220	7,2%	79,2%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.158	10.306	9.896	0,8%	13,6%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6.274	6.579	6.231	-4,2%	19,1%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13.366	14.440	13.366	-6,8%	16,8%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	27.870	29.552	27.657	-4,9%	25,5%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.103	6.563	6.073	-3,9%	13,8%
XMANA	BIST METAL ANA	17.349	18.112	17.235	-3,5%	17,0%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	25.192	26.081	24.939	-2,9%	34,9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	11.772	12.538	11.768	-5,3%	7,4%
XTCRT	BIST TİCARET	24.013	24.689	23.619	0,1%	44,1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4.242	4.512	4.226	-4,7%	41,7%
XTRZM	BIST TURİZM	1.441	1.463	1.382	-0,8%	44,5%
XTUMY	BIST TÜM-100	34.188	35.652	33.942	-3,9%	32,7%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.520	9.699	9.412	-1,5%	39,2%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	34.144	35.912	33.869	-4,5%	38,3%
XUMAL	BIST MALİ	11.984	12.399	11.909	-2,1%	51,9%
XUSIN	BIST SİNAN	14.204	14.989	14.201	-4,7%	23,2%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	13.324	13.919	13.066	-3,7%	39,7%
XUTUM	BIST TÜM	11.805	12.224	11.762	-2,9%	37,6%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.153	4.424	4.117	-5,5%	22,7%
XYUZO	BIST 100-30	18.542	19.296	18.342	-3,5%	32,0%

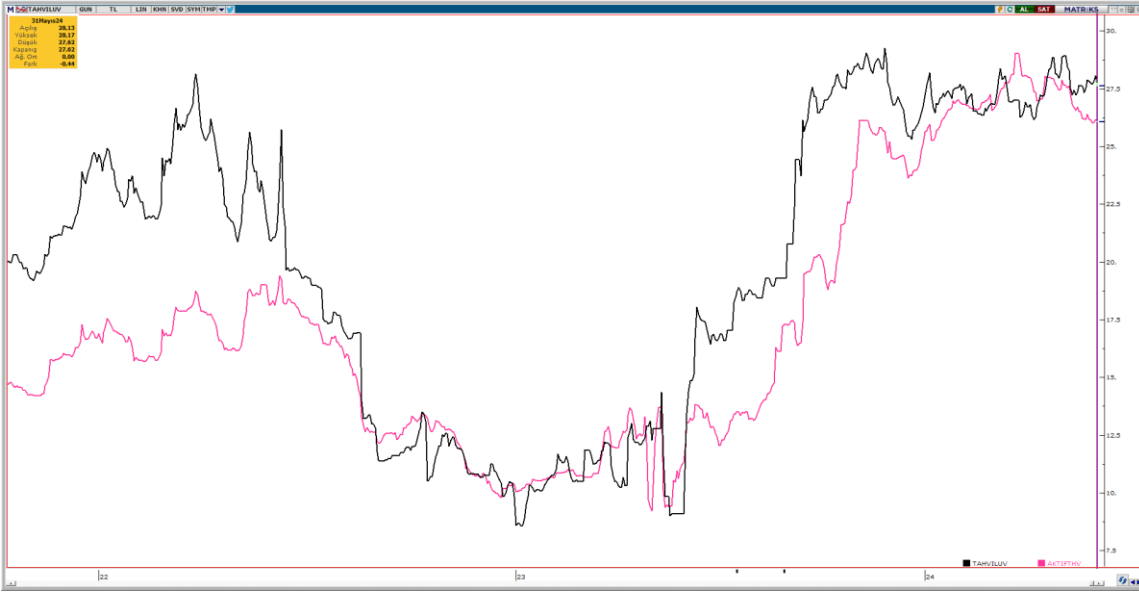
Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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	66,40	69,90	63,80	-0,15	2,1	5,01	1,62	-
ALARK	120,10	123,80	116,25	0,40	2,7	7,89	1,27	916,65
ARCLK	181,00	190,00	178,60	-3,31	-1,1	18,06	2,07	8,69
ASELS	58,65	60,90	57,40	-1,01	1,2	27,69	2,63	17,81
ASTOR	98,80	108,10	97,20	-7,92	-5,8	19,54	6,73	14,47
BIMAS	480,00	497,00	460,75	2,67	5,0	18,88	4,22	22,31
EKGYO	8,85	9,55	8,83	-0,34	1,9	-	0,57	4,71
ENKAI	41,58	42,46	39,34	4,89	7,3	13,98	1,05	9,45
EREGL	47,94	50,15	47,60	-2,99	-0,8	17,58	0,81	10,24
FROTO	1.093,00	1137,00	1072,00	-2,67	-0,5	7,69	4,27	10,92
GARAN	107,80	110,40	98,05	8,61	11,1	4,82	1,77	-
GUBRF	152,30	167,50	150,40	-8,31	-6,2	-	3,80	23,03
HEKTS	14,60	15,69	14,58	-5,56	-3,4	-	4,89	-
ISCTR	16,11	16,55	15,37	4,34	6,7	5,49	1,46	-
KRDMD	29,08	30,64	28,30	-2,61	-0,4	20,88	0,90	9,53
KCHOL	238,20	255,75	238,20	-4,03	-1,8	9,60	1,31	4,20
KOZAL	20,88	22,70	20,74	-4,57	-2,4	164,66	3,24	22,89
KOZAA	49,62	53,30	49,24	-0,96	1,3	53,00	1,46	3,84
ODAS	8,70	9,46	8,64	-6,95	-4,8	3,20	1,04	4,93
PGSUS	201,80	214,30	199,80	-4,90	-2,7	5,60	1,83	8,85
PETKM	20,38	21,98	20,18	-4,05	-1,9	4,46	0,90	-
SAHOL	97,70	103,30	97,05	-4,22	-2,0	13,30	0,93	2,06
SASA	43,98	49,10	43,74	-9,84	-7,8	9,80	2,75	32,51
SISE	49,66	54,21	49,66	-6,00	-3,9	10,75	0,97	13,38
TAVHL	240,70	248,10	228,50	-0,33	1,9	10,00	1,74	10,83
TOASO	308,75	326,00	296,00	1,73	4,0	10,19	4,32	7,22
TCELL	99,60	102,70	87,60	8,50	11,0	14,18	1,53	5,23
TUPRS	176,70	192,30	176,70	-7,15	-5,0	6,66	1,50	3,40
THYAO	302,75	319,75	299,25	-4,87	-2,7	2,52	0,81	5,60
YKBNK	32,32	35,72	32,32	-8,44	-6,4	4,16	1,51	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
3.06.2024	-	TRY	-	*Hazine, 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	-	TRY	-	*Hazine, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Mayıs)	50,5	49,6
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin İmalat PMI (Mayıs)	51,5	51,4
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Aylık (Mayıs)		3,18%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Yıllık (Mayıs)		69,80%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Çekirdek TÜFE Yıllık (Mayıs)		75,80%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Aylık (Mayıs)		3,60%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Yıllık (Mayıs)		55,66%
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Mayıs)	45,4	42,5
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Mayıs)	47,4	45,7
	16:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Mayıs)	50,9	50,0
	17:00	USD	Orta	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Nisan)		-0,20%
	17:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat PMI (Mayıs)		49,2
4.06.2024	-	TRY	-	*Hazine, 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	-	TRY	-	*Hazine, 9 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek		
	10:55	EUR	Orta	Almanya İşsizlik Oranı (Mayıs)		5,90%
	17:00	USD	Yüksek	ABD Fabrika Siparişleri (Aylık) (Nisan)		1,6%
5.06.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Mayıs)	53,6	54,3
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin Hizmetler PMI (Mayıs)		52,5
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Mayıs)	53,9	53,2
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Mayıs)	52,2	50,6
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Mayıs)	53,3	53,3
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Mayıs)	52,3	51,7
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Mayıs)	52,9	55,0
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Mayıs)	52,8	54,1
	15:15	USD	Yüksek	ABD ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Mayıs)		192K
	16:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Mayıs)	54,8	51,3
	16:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Mayıs)	54,4	51,3
	17:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı Endeksi		50,9
	17:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Mayıs)		49,4
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (31 Mayıs)		-4.156M
17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (31 Mayıs)		-1.766M	
6.06.2024	09:00	EUR	Orta	Almanya Fabrika Siparişleri Aylık (Nisan)		-0,40%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Aylık (Nisan)		0,80%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık (Nisan)		0,70%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Politika Faiz Kararı	4,25%	4,50%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Borç Verme Faizi		4,75%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Mevduat Faizi	3,75%	4,00%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (25 Mayıs)		1.791K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (1 Haziran)		219K
7.06.2024	09:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Aylık (Mayıs)		0,10%
	09:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Yıllık (Mayıs)		1,10%
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya Sanayi Üretimi Aylık (Nisan)		-3,35%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Çeyreklik (1.Çeyrek)	0,30%	0,00%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Yıllık (1.Çeyrek)	0,40%	0,10%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Tarım Dışı İstihdam (Mayıs)		175K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İşsizlik Oranı (Mayıs)		3,90%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)(Mayıs)		0,20%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)(Mayıs)		3,90%

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.