



# 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		
AKGRT	Açılış Fiyatı	6,50	6,66	6,34	10.478	10,6	3,9
BIOEN	Açılış Fiyatı	19,83	20,33	19,33	9.915	17,1	17,2
BRSAN	Açılış Fiyatı	633,50	649,34	617,66	89.799	23,1	4,3
ECILC	Açılış Fiyatı	49,24	50,47	48,01	33.742	9,0	1,8
GESAN	Açılış Fiyatı	79,10	81,08	77,12	36.386	24,7	8,8
ULKER	Açılış Fiyatı	97,00	99,43	94,58	35.820	21,8	4,0
<b>BIST 100</b>		<b>8666</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.

**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, yüksek kalmaya devam eden risk iştahıyla birlikte haftayı %3,83, Cuma gününü ise %0,23 yükselişle 8.665,7 seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda tarihi en yüksek kapanışını gerçekleştiren endeks, Cuma günü ise tarihi zirve seviyesini bir kez daha yenileyerek 8.347.58 seviyesi test etti. Endekste en çok yükselen %10,07 ile Bilişim sektörü olurken ağırlığının da fazla olmasıyla birlikte ulaştırma sektörünün %7,37 yükselmesi, endeksi önemi ölçüde destekledi. En çok değer kaybeden sektör ise %5,71 düşüş ile Fin. Kir. Faktoring sektörü oldu. Genel çerçevede ise endekste yabancı yatırımcıların alima devam ediyor olması ve yabancı yatırımcılara yönelik beklentiler endekste risk iştahını canlı tutmaya devam ediyor.

Cuma günü akşam saatlerinde eski TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan'ın görevinden affını istemesi sonrası, Resmi Gazete'de yayınlanan kararla yeni TCMB Başkanı Fatih Karahan oldu. Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, yaptığı ilk açıklamada "Enflasyon görünümünde herhangi bir bozulmaya kesinlikle izin vermeyeceğiz" ifadelerini kullandı. Gözlerin çevrildiği Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan ve ekibine güven ve desteklerinin tam olduğunu bildirdi. Biz, bu gelişmelerin ekonomi politikasında değişikliğe işaret etmemesi nedeniyle endekse olan etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz.

## Küresel Piyasalarda Fed Oynaklığı

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta gözler Fed faiz kararı ve Powell'dan gelecek açıklamalarında idi. Fed, faizleri piyasa beklentisi çerçevesinde %5,25 - %5,50 bandında sabit bırakırken enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine doğru ilerlediğine emin olana kadar faiz indirmenin uygun olmayacağını değerlendirdi. Powell konuşmasında, bu sene faiz indirimine açık kapı bırakırken FOMC içinde büyük görüş ayrılıkları olduğunu

belitti. Piyasalar ise Cuma günü gelen güçlü tarım dışı istihdam oranı ve ortalama saatlik kazançlar ile işsizlik oranının beklentinin altında gelmesi sonrası Mart ayındaki faiz kararına ilişkin %80 ihtimalle faizlerin sabit kalmasını fiyatlıyor. Mayıs ayındaki faiz kararına ilişkin ise Fed'in faizleri sabit bırakma beklentisi %26,8 ihtimalle fiyatlanıyor.

Piyasalar haftaya yoğun bir ver akışıyla başlayacak. Pazartesi günü ABD ve Avrupa tarafında PMI verileri takip edilirken FOMC Üyesi Bostic'in konuşması izleniyor olacak. ABD'de ekonominin beklentilerin üzerinde canlı kaldığına dair sinyallerin gelmesi, ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki ve dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketi destekleyebilir. Dolar endeksi geçtiğimiz haftayı 104,0 seviyesinin hemen altında kapatırken ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise %4,0 seviyesinin üzerinde fiyatlanıyor.

### Endekste teknik görünüm pozitif kalmaya devam ediyor

Geçmekte zorlandığı 8500 bölgesini aşmasıyla birlikte alımların hızlandığı endeks, 100 milyar TL üstü hacimle birlikte yukarı yönlü hareket devam ediyor. Endeks 8500 seviyesinin üzerinde tutunduğu sürece endekste yukarı yönlü hareketin devamı beklenebilir. Buna karşın son günlerde gerçekleşen yükselişle birlikte teknik göstergelerin aşırı alım bölgesine yaklaştığı endekste oluşabilecek 8500 seviyesi altındaki fiyatlamalarda ise 8400 seviyesi ilk destek bölgesi olarak karşımıza çıkıyor.

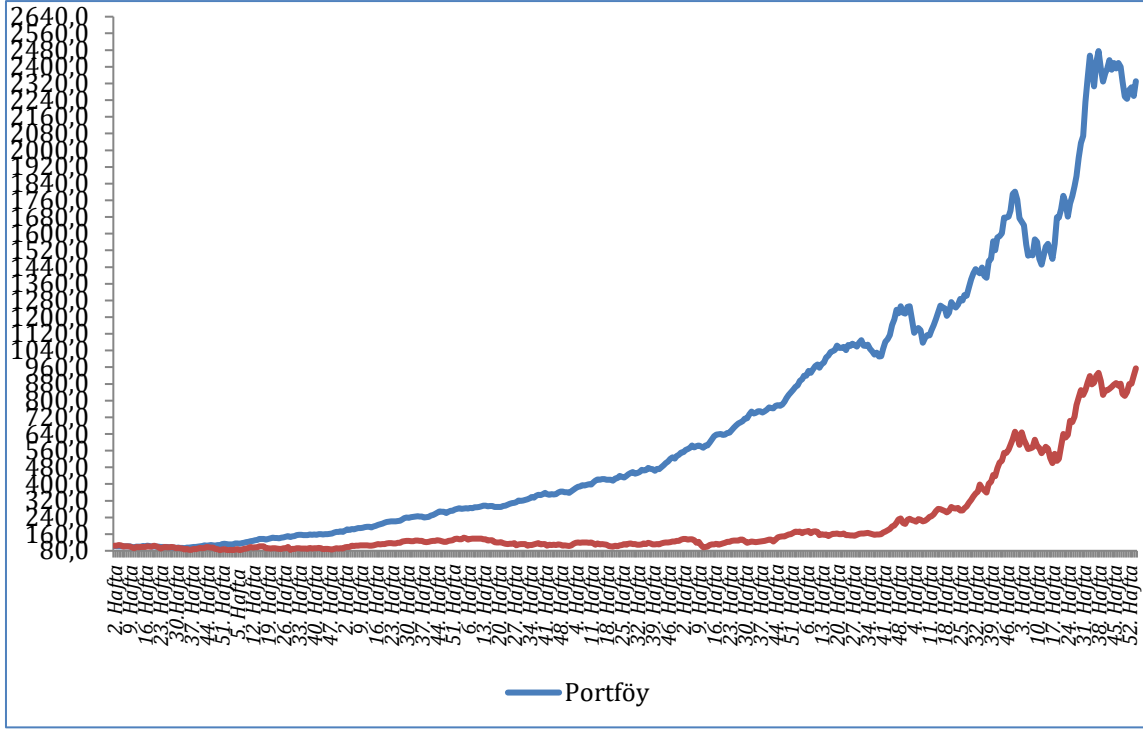
### Geçen Haftanın Performansı

#### 29 Ocak - 2 Şubat 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ARCLK	139,30	146,00	4,81%	Hedef
BUCIM	7,82	8,25	5,50%	Hedef
BIENY	45,66	45,74	0,18%	Cuma Kapanışı
ASELS	49,18	51,40	4,51%	Hedef
KCHOL	160,00	169,90	6,19%	Hedef
ODAS	9,40	9,17	-2,45%	Stop
<b>Ortalama Getiri</b>			<b>3,1%</b>	
<b>BIST 100</b>	<b>8.346</b>	<b>8.666</b>	<b>3,8%</b>	
<b>Relatif Getiri</b>			<b>-0,7%</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**

	<b>Portföy</b>	<b>BIST 100</b>	<b>Rölatif</b>
<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>	3,3%	16,0%	-11,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

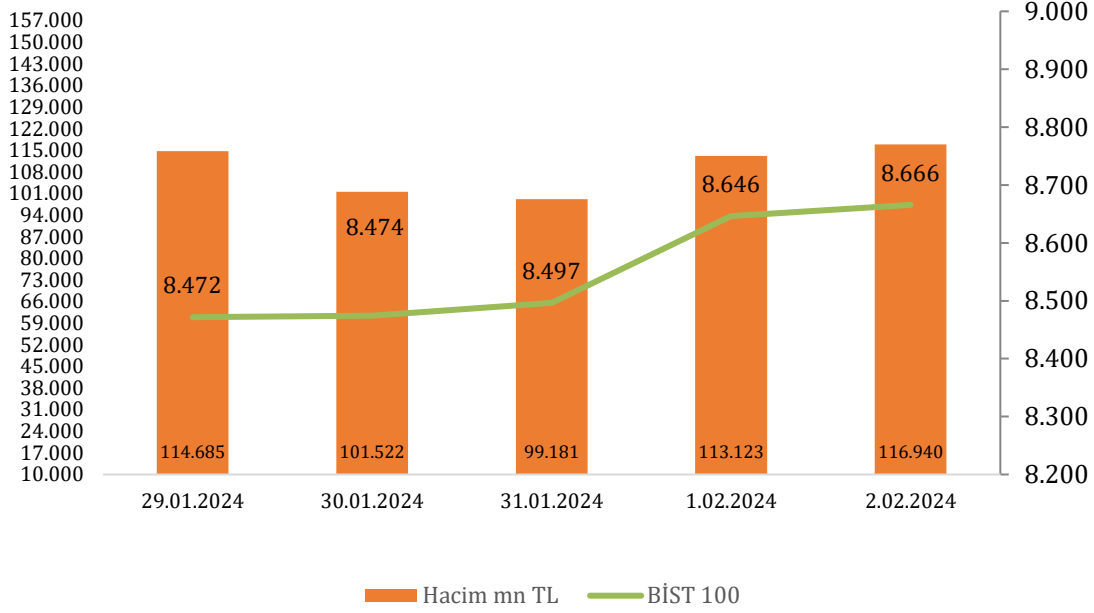
**ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA**

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	8.666	8.763	8.399	3,8%	16,0%
XU030	BIST 30	9.261	9.405	9.031	3,1%	15,5%
XU050	BIST 50	7.629	7.734	7.417	3,5%	16,1%
XBANK	BIST BANKA	9.591	9.837	9.440	-0,1%	10,0%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.003	5.049	4.597	10,1%	35,0%
XELKT	BIST ELEKTRİK	552	558	530	5,2%	22,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.657	3.937	3.618	-5,7%	14,4%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10.122	10.246	9.731	4,1%	14,5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.972	2.992	2.922	0,9%	21,4%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	103.263	104.091	98.724	5,3%	29,6%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	7.994	8.116	7.625	5,3%	20,4%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1.764	1.798	1.708	1,8%	26,8%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.487	10.595	9.848	6,9%	17,3%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6.110	6.182	5.914	3,8%	16,0%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.498	12.705	12.106	3,8%	9,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	29.344	29.529	26.960	9,4%	32,2%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.053	6.270	5.955	0,0%	12,9%
XMANA	BIST METAL ANA	16.768	16.892	16.149	4,3%	13,1%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22.574	22.708	21.316	6,7%	20,9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12.238	12.452	11.679	3,6%	11,7%
XTCRT	BIST TİCARET	20.058	20.512	19.634	2,0%	20,4%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.468	3.518	3.320	3,9%	15,8%
XTRZM	BIST TURİZM	1.289	1.298	1.235	3,7%	29,3%
XTUMY	BIST TÜR-100	31.262	31.463	30.222	4,1%	21,3%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	8.288	8.356	8.020	4,0%	21,2%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	30.084	30.504	28.259	7,4%	21,8%
XUMAL	BIST MALİ	9.174	9.324	8.942	2,4%	16,3%
XUSIN	BIST SİNAYİ	13.180	13.288	12.668	4,7%	14,3%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	11.907	11.993	11.245	7,2%	24,8%
XUTUM	BIST TÜR	10.058	10.150	9.744	3,9%	17,3%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.634	3.690	3.562	-0,7%	7,4%
XYUZO	BIST 100-30	16.473	16.558	15.723	5,5%	17,3%

*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 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	39,26	40,62	39,04	-2,63	-5,6	3,07	0,97	-
ALARK	109,80	112,00	104,60	5,98	2,8	3,72	2,04	232,30
ARCLK	146,80	150,90	139,60	5,38	2,2	19,33	3,01	7,67
ASELS	51,15	52,05	49,64	4,01	0,8	14,65	4,76	19,81
ASTOR	124,00	128,80	113,40	9,73	6,4	32,83	16,18	30,83
BIMAS	368,25	388,75	366,00	-0,54	-3,6	19,59	7,50	12,95
EKGYO	9,93	10,48	9,87	-3,50	-6,4	7,93	1,68	7,27
ENKAI	39,08	39,76	36,06	7,30	4,0	15,54	1,33	11,49
EREGL	43,46	44,24	43,08	0,37	-2,7	-	0,94	17,13
FROTO	898,00	904,50	853,50	4,30	1,1	9,44	7,78	10,18
GARAN	63,90	65,85	62,35	1,19	-1,9	3,07	1,10	-
GUBRF	144,90	149,90	144,30	-2,09	-5,1	105,96	6,83	95,76
HEKTS	17,90	18,28	17,53	1,53	-1,6	171,74	12,51	58,12
ISCTR	25,56	26,28	24,92	1,03	-2,0	3,38	1,15	-
KRDMD	28,10	28,34	26,14	8,16	4,9	31,02	2,74	6,68
KCHOL	170,50	173,80	159,50	6,56	3,3	4,26	2,02	3,03
KOZAL	21,08	21,84	20,54	0,96	-2,1	12,46	4,79	28,35
KOZAA	49,10	51,10	48,28	0,61	-2,4	8,18	2,47	4,49
ODAS	9,36	9,56	9,09	-0,43	-3,5	2,74	1,71	6,59
PGSUS	767,50	784,00	745,00	2,95	-0,2	5,95	2,21	6,49
PETKM	22,00	22,68	21,32	0,82	-2,2	15,80	2,59	94,41
SAHOL	77,40	80,50	71,40	8,48	5,2	2,96	1,13	1,47
SASA	37,64	39,54	37,46	-1,10	-4,1	27,72	6,89	48,27
SISE	49,98	51,30	49,02	1,75	-1,3	8,03	1,63	8,20
TAVHL	141,50	143,40	133,20	6,63	3,4	9,52	1,32	8,89
TOASO	254,00	257,75	241,30	4,23	1,1	7,96	5,98	6,99
TCELL	70,20	71,50	67,80	1,74	-1,4	8,85	3,77	5,31
TUPRS	155,30	157,70	148,30	5,22	2,0	5,66	4,16	3,36
THYAO	281,50	285,75	262,50	8,27	5,0	4,95	1,13	5,13
YKBNK	22,28	22,78	21,18	2,39	-0,7	2,77	1,05	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.



## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

5.02.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Ocak)	52,70	51,50
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Bileşik PMI (Ocak)		51,10
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin Hizmetler PMI (Ocak)		52,90
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin Bileşik PMI (Ocak)		52,60
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Aylık (Ocak)	6,49%	2,93%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Yıllık (Ocak)	64,52%	64,77%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		70,6%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Aylık (Ocak)		1,14%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Yıllık (Ocak)		44,2%
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Ocak)	47,6	49,3
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Ocak)	47,1	47,4
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Ocak)	48,4	48,8
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Ocak)	47,9	47,6
	12:30	EUR	Orta	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Şubat)		-15,8
	17:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Ocak)	52,9	51,4
	17:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Ocak)	52,3	50,9
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı Endeksi (Ocak)		56,6
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Ocak)		50,6
	22:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
6.02.2024	10:00	EUR	Orta	Almanya Fabrika Siparişleri Aylık (Aralık)		0,30%
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İnşaat PMI (Ocak)		46,80
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Aylık (Aralık)		-0,30%
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık (Aralık)		-1,10%
	20:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Mester'in Konuşması		
7.02.2024	10:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Aylık (Ocak)		1,10%
	10:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Yıllık (Ocak)		1,70%
	10:00	EUR	Yüksek	Almanya Sanayi Üretimi Aylık (Aralık)		-0,7%
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (2 Şubat)		1,234M
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (2 Şubat)		-1,972M
	20:30	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması		
	22:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'in Konuşması		
8.02.2024	04:30	CNY	Yüksek	Çin TÜFE (Aylık) (Ocak)	0,40%	0,10%
	04:30	CNY	Yüksek	Çin TÜFE (Yıllık) (Ocak)	-0,50%	-0,30%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (27 Ocak)		1.898K
	16:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (3 Şubat)		224K
	18:00	USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık) (Aralık)	0,40%	-0,20%
9.02.2024	-	CNY	-	Çin piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.		
	10:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık (Ocak)	0,20%	0,10%
	10:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık (Ocak)	2,90%	3,70%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Sanayi Üretimi (Yıllık) (Aralık)		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.