



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	7,43	7,62	7,24	11.977	10,1	3,7
ISCTR	Açılış Fiyatı	13,73	14,07	13,39	343.250	4,8	1,3
MGROS	Açılış Fiyatı	470,00	481,75	458,25	85.095	9,6	2,4
OTKAR	Açılış Fiyatı	519,00	531,98	506,03	62.280	31,6	7,5
THYAO	Açılış Fiyatı	325,00	333,13	316,88	448.500	2,8	1,0
ULKER	Açılış Fiyatı	115,30	118,18	112,42	42.578	12,6	2,4
BIST 100		10277					

* 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

BIST-100 endeksi 10.000 düzeyinin üzerine yükselerek yeni tarihi zirvesine ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi bu hafta yeniden 300 seviyesinin altına indi. Endeksin haftalık getirisi %3,6 oldu. Endekste genel olarak pozitif görüşümüzü korumaya devam ediyoruz. Bu hafta da yeni zirve seviyelerini test edebiliriz. Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların gözü Fed kararındayken, Türkiye'de yüzde 70'e yakınsayan enflasyon rakamı ve S&P kararı konuşuldu. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltti, not görünümünü pozitif olarak korudu. S&P geçen Aralık ayında Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken not görünümünü durağandan pozitive revize etmişti. Piyasa beklentilerine paralel olan bu gelişmenin fiyatlandığını düşünmekteyiz. Bu nedenle bugün ekstra yükseliş hareketi oluşmayabilir. Görünümün pozitif olması bir sonraki toplantılar için yeni bir not artırımını geleceğinin habercisi oldu. Dolayısıyla kısa vadede yükselişler sınırlı kalabilir. Ancak endekste orta ve uzun vade için pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Öte yandan Tüketici Fiyat Endeksi nisanda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 69,80 artış kaydetti. Aylık TÜFE artışı ise yüzde 3,18 oldu. Nisan'da yıllık enflasyon 1,5 yılın en yüksek seviyesine çıkarken, yıllık çekirdek enflasyonda ise yeni rekor kaydedildi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu 2024-II'nin tanıtımı amacıyla 9 Mayıs'ta saat 10.30'da TCMB İdare Merkezi'nde bilgilendirme toplantısı düzenleyecek. TCMB, yılın 1. Enflasyon Raporu toplantısında 2024 yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 36, 2025 yıl sonu tahminini yüzde 14 ve 2026 yıl sonu tahminini de yüzde 9 olarak bir önceki rapordaki haliyle korumuştur.

Fed politika faizinde değişikliğe gitmedi. Fed, 1 Mayıs'ta sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5,25-%5,50 aralığında tuttu. Karar metninde ekonomik aktivitenin ve işgücü piyasasının güçlü görünümünü sürdürdüğü ancak enflasyonda hedef seviyeye yakınsayacak ölçüde iyileşme kaydedilmediği ifade edildi. Enflasyonun hedef seviyeye gerilediğine ilişkin yeterli güven sağlanana dek politika faizinin indirilmesinin uygun olmayacağını açıklayan Fed, Haziran'dan itibaren bilanço küçültme hızını yavaşlatma kararı aldı. Buna göre hazine tahvilleri için itfa sınırı 60 milyar USD düzeyinden 25 milyar USD'ye indirildi. Toplantı sonrası yaptığı konuşmada Fed'in enflasyon konusunda güven kazanmasının beklenenden daha uzun bir süre alacağı değerlendirilmesini yineleyen Fed Başkanı Powell, Fed'in bir sonraki hamlesinin büyük olasılıkla faiz artışı yönünde olmayacağını ifade etti. Nisan ayında tarım dışı istihdam artışı 175 bin kişi ile beklentilerin altında kalarak

işgücü piyasasında ivme kaybına işaret etti. Bu dönemde işsizlik %3,9'a yükselirken, ortalama kazançlardaki ılımlı artış da enflasyonist baskılarda azalışa işaret etti. Swap piyasalarında zayıf gelen ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında Fed faiz indirim beklentisini Kasım'dan Eylül'e çekti.

Teknik olarak Bist 100 endeksi 10300 direnç seviyesini geçmekte zorlanıyor. Teknik göstergeler yükseliş eğilimini destekler yönde. Kısa vadeli yükselen trend desteği olan 9900 seviyesi üzerindeki seyirler korundukça yükseliş hızının da sürmesi beklentimiz dahilinde. Bu nedenle oluşabilecek geri çekilmelerin destek seviyesinden gördüğü tepkiyle karşılanmasını ve geri çekilmelerin sınırlı kalmasını bekleriz.

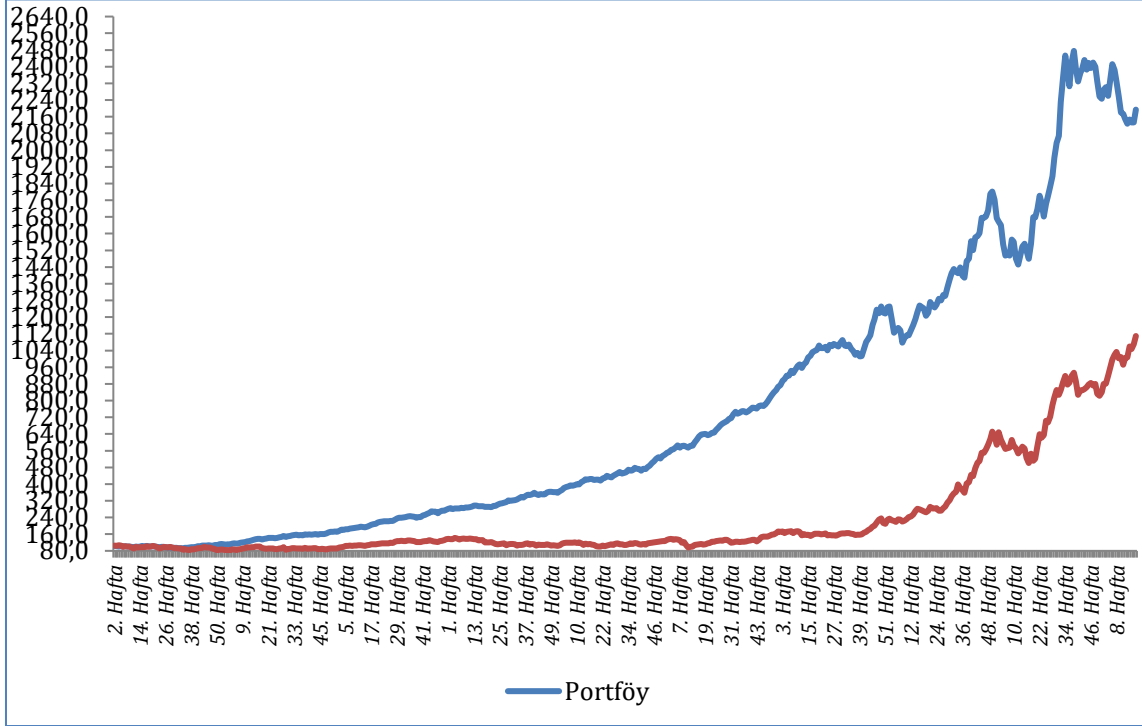
Geçen Haftanın Performansı

29 Nisan- 3 Mayıs 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ALARK	116,20	117,60	1,20%	Cuma Kapanışı
AKCNS	152,00	154,30	1,51%	Cuma Kapanışı
CCOLA	697,00	721,00	3,44%	Hedef
KRDMD	25,90	27,44	5,95%	Hedef
SAHOL	91,30	93,35	2,25%	Cuma Kapanışı
THYAO	317,00	326,00	2,84%	Hedef
Ortalama Getiri			2,9%	
BIST 100	9.916	10.277	3,6%	
Relatif Getiri			-0,7%	

* 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	2,8%	34,8%	-23,7%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

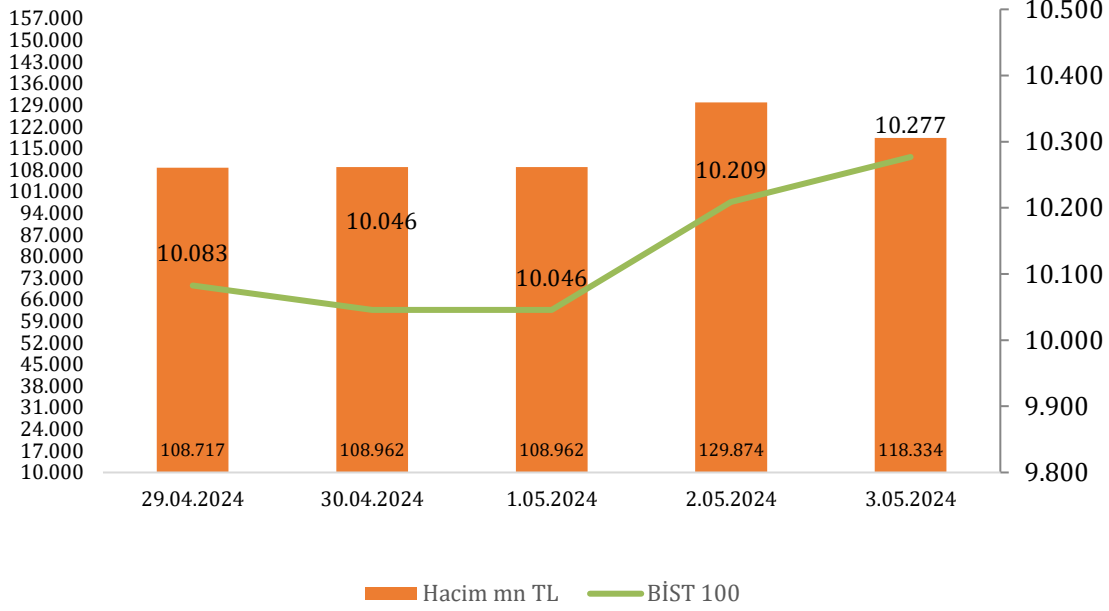
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.277	10.287	9.942	3,6%	37,6%
XU030	BIST 30	11.148	11.155	10.766	3,9%	39,0%
XU050	BIST 50	9.078	9.085	8.778	3,6%	38,1%
XBANK	BIST BANKA	13.398	13.709	13.122	1,8%	53,7%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	6.290	6.390	6.184	-0,9%	69,7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	611	617	592	0,9%	35,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.143	4.224	4.031	1,1%	29,6%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12.128	12.183	11.777	3,5%	37,2%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.919	2.924	2.835	2,6%	19,2%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	106.708	107.132	102.816	1,6%	33,9%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.652	9.702	9.356	3,5%	45,3%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.070	2.090	1.989	3,0%	48,8%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.361	10.446	10.067	-0,2%	15,9%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7.234	7.234	7.008	3,4%	37,3%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	14.696	14.696	13.972	4,9%	28,5%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	31.283	31.658	30.368	-1,2%	40,9%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.660	6.796	6.597	0,2%	24,2%
XMANA	BIST METAL ANA	17.262	17.365	16.595	3,9%	16,4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	26.049	26.444	24.983	3,4%	39,5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13.187	13.220	12.930	1,4%	20,3%
XTCRT	BIST TİCARET	22.429	22.429	20.922	5,8%	34,6%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4.359	4.386	4.122	6,6%	45,6%
XTRZM	BIST TURİZM	1.407	1.419	1.341	1,7%	41,1%
XTUMY	BIST TÜM-100	36.137	36.137	35.382	1,4%	40,2%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9.418	9.418	9.108	3,1%	37,7%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35.985	36.542	35.182	3,1%	45,7%
XUMAL	BIST MALİ	11.412	11.438	11.154	2,7%	44,7%
XUSIN	BIST SİNAİ	15.047	15.089	14.505	3,7%	30,5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14.600	14.742	14.184	1,7%	53,0%
XUTUM	BIST TÜM	11.853	11.853	11.501	3,1%	38,2%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.756	4.774	4.471	5,0%	40,5%
XYUZO	BIST 100-30	18.842	18.882	18.237	3,1%	34,2%

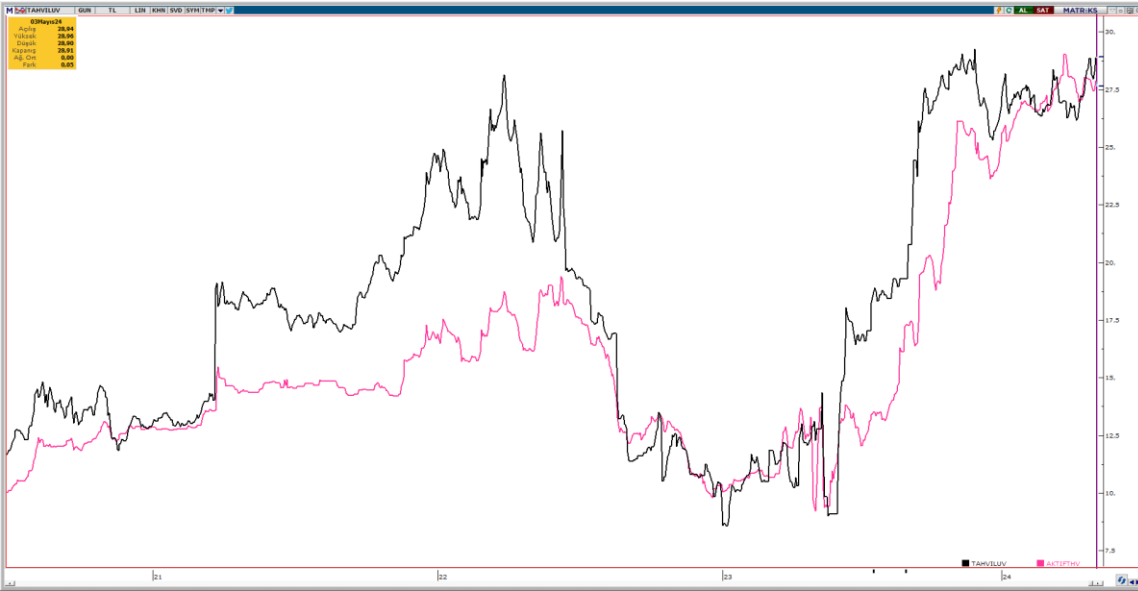
Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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	60,05	61,35	57,85	1,69	-2,1	4,53	1,47	-
ALARK	117,60	120,20	115,90	1,20	-2,6	7,72	1,25	895,97
ARCLK	173,50	187,10	161,00	3,15	-0,7	17,31	1,99	8,45
ASELS	62,20	63,20	58,65	5,25	1,3	38,90	3,25	18,53
ASTOR	104,10	106,30	93,70	7,54	3,5	22,59	8,49	17,59
BIMAS	417,25	417,25	381,00	7,96	3,9	22,20	8,50	14,61
EKGYO	10,34	10,50	9,59	6,82	2,8	-	0,67	5,88
ENKAI	38,14	39,40	37,70	-1,95	-5,6	13,49	1,06	9,50
EREGL	44,18	44,90	42,80	3,22	-0,6	38,34	0,83	12,62
FROTO	1.133,00	1154,00	1084,00	2,16	-1,6	8,10	5,45	10,73
GARAN	84,95	85,35	80,25	5,07	1,2	3,80	1,40	-
GUBRF	163,00	165,50	153,00	2,77	-1,1	-	4,07	24,50
HEKTS	16,08	16,32	15,19	4,28	0,4	-	5,39	-
ISCTR	13,73	13,97	13,34	3,31	-0,5	4,75	1,28	-
KRDMD	28,10	28,14	25,70	8,49	4,4	20,17	0,87	9,18
KCHOL	232,70	237,40	217,60	7,24	3,2	8,17	1,46	3,49
KOZAL	23,38	24,12	23,20	-0,09	-3,8	13,82	5,32	31,95
KOZAA	52,05	53,30	51,15	0,39	-3,4	8,67	2,61	5,06
ODAS	10,00	10,17	9,51	5,37	1,4	2,93	1,82	7,07
PGSUS	1.039,00	1078,00	979,50	6,67	2,7	5,08	1,94	8,84
PETKM	20,98	21,30	20,62	1,16	-2,6	7,20	1,04	-
SAHOL	93,35	93,55	88,10	5,61	1,7	12,71	0,89	1,98
SASA	46,70	46,74	40,92	14,18	9,9	13,66	3,77	39,00
SISE	51,40	52,50	50,15	1,88	-1,9	9,20	1,11	9,55
TAVHL	220,80	229,90	212,60	1,70	-2,1	9,17	1,60	10,23
TOASO	267,00	283,75	266,75	-1,29	-5,0	8,85	3,62	6,13
TCELL	82,10	83,00	78,35	3,79	-0,1	14,39	1,48	4,37
TUPRS	201,30	204,10	191,70	4,79	0,9	7,24	1,93	3,38
THYAO	325,00	332,00	319,50	2,52	-1,3	2,75	0,98	5,99
YKBNK	30,96	32,76	30,82	-0,90	-4,6	3,98	1,45	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
6.05.2024		TRY		*Hazine, 2 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek		
		JPY	-	Japonya piyasaları "Çocuk Bayramı" nedeniyle kapalı olacak		
		GBP	-	İngiltere Piyasaları "Resmî Tatil" nedeniyle kapalı olacak		
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin Hizmetler PMI (Nisan)		52,7
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Nisan)	53,3	50,1
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Nisan)	50,5	47,7
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Nisan)	52,9	51,5
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Nisan)	51,4	50,3
	11:30	EUR	Orta	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Mayıs)		-5,9
	20:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
7.05.2024		TRY		*Hazine, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek		
		TRY		*Hazine, 9 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecek		
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Nisan)	54,6	54,1
	09:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Aylık (Nisan)		-1,00%
	09:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Yıllık (Nisan)		0,30%
	09:00	EUR	Orta	Almanya Fabrika Siparişleri Aylık (Mart)		0,20%
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere İnşaat PMI (Nisan)		50,2
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Aylık (Şubat)		-0,50%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık (Mart)		-0,70%
	8.05.2024	09:00	EUR	Yüksek	Almanya Sanayi Üretimi Aylık (Mart)	
17:00		USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık) (Mart)	-0,40%	0,50%
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (3 Mayıs)		7,265M
17:30		USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (3 Mayıs)		1,089M
9.05.2024	10:30	TRY	Yüksek	TCMB Yılın İkinci Enflasyon Raporunu Açıklayacak		
	14:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Oranı Kararı	5,25%	5,25%
	14:00	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması		
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (27 Nisan)		1.774K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (4 Mayıs)		208K
	16:15	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması		
10.05.2024	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Çeyreklik (1. Çeyrek)		-0,30%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Yıllık (1. Çeyrek)		-0,20%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)		1,10%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)		1,40%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat Üretimi (Aylık) (Mart)		1,20%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat Üretimi (Yıllık) (Mart)		2,70%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)		11,50%
	10:00	TRY	Orta	Türkiye İşsizlik Oranı (Mart)		8,70%
	17:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Mayıs)		77,2
	20:30	USD	Yüksek	Fed Başkan Yardımcısı Barr'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.