



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	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	mn TL		
TSKB	Açılış Fiyatı	7,32	7,50	7,14	20.720	3,6	1,3
OTKAR	Açılış Fiyatı	364,00	373,10	354,90	44.148	95,5	24,4
ISCTR	Açılış Fiyatı	21,58	22,12	21,04	222.199	3,2	1,1
ENKAI	Açılış Fiyatı	36,70	37,62	35,78	226.920	17,2	1,4
EREGL	Açılış Fiyatı	44,00	45,10	42,90	155.330	84,8	1,0
GLYHO	Açılış Fiyatı	13,00	13,33	12,68	8.151	5,8	1,9
BIST 100		7962					

* 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

Borsa endeksi geçen haftayı %4.36 değer kaybıyla kapattı. Buna karşın 13 haftanın 11'inde yükselen borsa endeksi var karşımızda. Geçen hafta borsa dinamiklerini hem olumlu hem de olumsuz yönde tetikleyecek çok fazla gelişme oldu. Ayrıca son dönemde ekonomi politikalarındaki değişimin yarattığı güçlü beklenti borsada etkili olmaya devam ediyor. Şimdilik bu hafta yaşanan düşüşü kar realizasyonu olarak okuyoruz. Bankacılık endeksi %8.7 düşüşle endeksi aşağı çeken unsur oldu. Endeks üç hafta önce haftalık olarak %2.6'lık bir düşüş dışında yaklaşık üç aydır önemli bir geri çekilme yapmamıştı. TCMB'nin faizleri güçlü bir oranda artıracığına yönelik algılamalar borsada tansiyon yaratsa da Ekonomi yönetiminden gelen kararlı mesajlar ve bunun yabancı yansımalarının olabileceğine yönelik beklentiler borsayı destekliyor. Bu hafta da sert bir hafta olabilir. Mehmet Şimşek'in yabancılarla yapacağı toplantı sonrası yapılacak açıklamalar ya da çıkacak ilk raporlar oldukça önemli olacak. Ani ve akın akın bir yabancı girişi olmasını beklemeyiz. Buna karşın geçen hafta çıkan yabancı yatırımcının geri gelmesi beklenebilir. Kısa vadeli yabancı ilgisi sürecektir ancak bizim daha çok ihtiyacımız olan istikrarlı ve yüksek montanlı yabancı yatırımcıdır.

Ayrıca bu hafta TCMB'nin Para Politikası Toplantısı takip edilecek. Bir önceki faiz kararı piyasalarda şok etkisi oluşturmuştu. Dolayısıyla bu toplantıya yönelik net bir konsensüs oluşmuş değil. TCMB geçen hafta yaptığı sürpriz hamleyle kafaları biraz karıştırdı diyebiliriz. Yine de piyasada 500 baz puanlık bir faiz artırım beklentisinin yoğunlaştığını söylemek mümkün. TCMB geçen haftaki hamlesinden sonra piyasanın gerisinde kalmak istemeyecektir. Dolayısıyla 500 ya da üzeri bir faiz artırımı gelmesi muhtemel olabilir. *Sadece faiz artırımını değil karar metni de çok önemli olacak.* TCMB bir faiz patikası sunması ve bir yol haritası vermesi gerekiyor ki beklentileri yönetsin. Son üç toplantıda faiz adımı ilişkin net ifadelerden sakınıp, her yöne açık kapı bıraktı. Bu toplantıda beklenti yönetimini nasıl yapacağı önemli olacaktır.

Küresel piyasalara henüz tam entegre değiliz ancak bu hafta Çarşamba günü küreselde Fed toplantısı takip edilecek. Bu toplantıda ABD ekonomisine yönelik ekonomik projeksiyonlar ve Fed Üyelerinin faiz patikasına yönelik ne düşündüğünü belirten noktasal grafikler açıklanacak. İleriye yönelik beklenti yönetimi açısından önemli olabilir. Bu toplantıda faizlerde her hangi bir değişim bekleniyor. Bu açıdan sürprizsiz bir toplantı olabilir. Her zaman ki gibi 21:30'da konuma yapacak Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarını dikkatle takip edeceğiz.

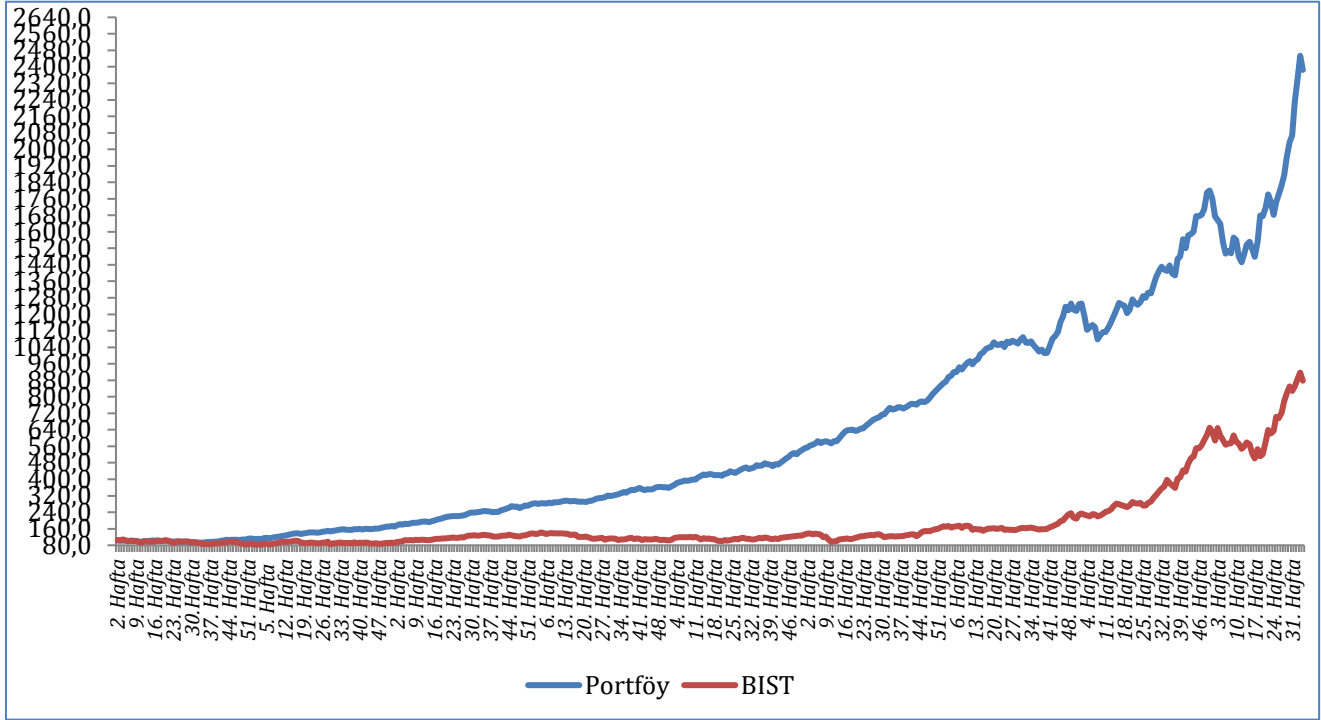
Tepki gelmezse endekste kısa vadeli teknik görünüm bozulabilir. Şu an tam olarak 22 günlük hareketli ortalamasında haftayı kapattı. 7945 seviyesi olan 22 günlük ortalamanın altında günlük kapanışların olmaya devam etmesi halinde 7380 seviyesine doğru geri çekilme potansiyeli artabilir. Henüz teknik göstergeler sat sinyali üretmiyor ancak eğilim aşağı dönmüş durumda. Dolayısıyla 22 günlük ortalamanın altındaki seyirler satışların hız kazanmasına olanak sağlayabilir. Buna karşın 50 günlük ortalama olan 7380 oldukça güçlü destek konumunda. Daha önce de bu seviye ve civarı güçlü şekilde test edilmişti. Dolayısıyla 22 günlük ortalamadan teknik tepkiler gelmemesi halinde dönüş yeri 50 günlük ortalama olabilir.

Strateji: Kısa vadeli bakan yatırımcılar için strateji 7945 seviyesi altındaki kapanışlarda stop loss çalıştırmak olacaktır. Ancak endeks orta ve uzun vade için hem temel hem de teknik olarak olumlu. Dolayısıyla kısa vadede alınacak ani bir karar için iyi düşünmek gerekebilir. Orta ve daha uzun bakan yatırımcılar için endeksin 50 günlük ortalaması olan 7380 seviyesine doğru düzeltme yapması alım fırsatı verebilir. %100 hissede olmak daha derin düzeltmelerde üzücü olabilir. Düzeltme boyunun daha yüksek olduğu dönemlere hangi hisse ile girdiğiniz çok önemlidir. Dolayısıyla seçicilik her zaman önemlidir.

Geçen Haftanın Performansı 11 - 15 Eylül 2023 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ISGYO	23,34	22,20	-4,88%	Stop
TOASO	286,2	293,50	2,55%	Hedef
IPEKE	51,95	49,80	-4,14%	Stop
ZOREN	5,09	4,92	-3,34%	Stop
KCHOL	146,6	142,50	-2,80%	Stop
CCOLA	412,1	395,50	-4,03%	Stop
Ortalama Getiri			-2,8%	
BIST 100	8.325	7.962	-4,4%	
Relatif Getiri			1,7%	

* 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	32,5%	34,9%	-1,8%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

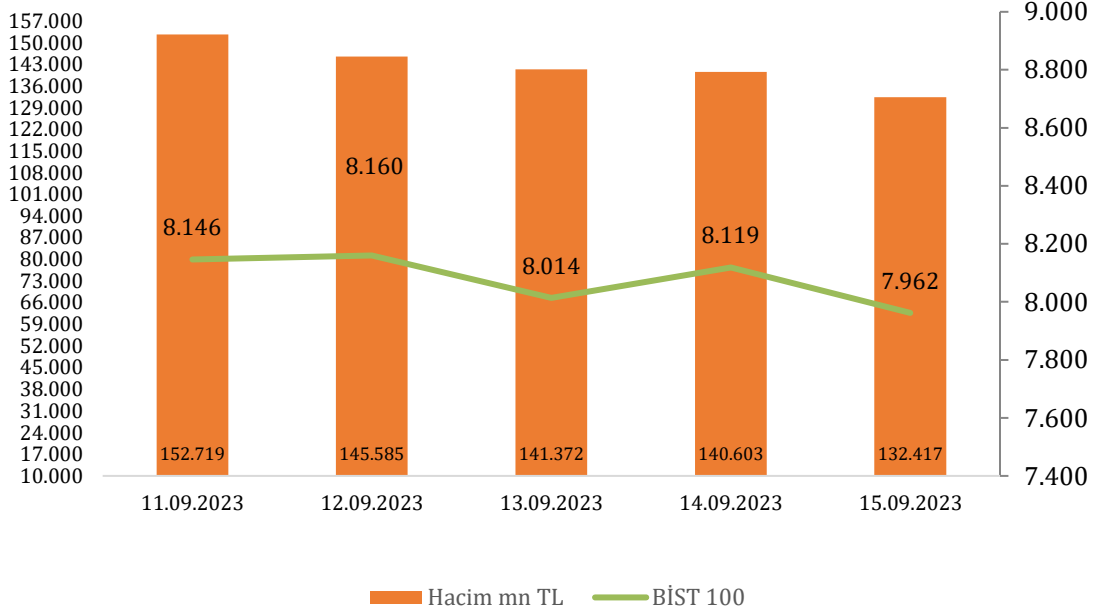
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	7.962	8.404	7.797	-4,4%	44,5%
XU030	BIST 30	8.372	8.901	8.262	-5,2%	40,8%
XU050	BIST 50	6.948	7.359	6.843	-4,7%	42,9%
XBANK	BIST BANKA	7.561	8.372	7.349	-8,7%	50,4%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	3.343	3.464	3.243	-1,4%	32,5%
XELKT	BIST ELEKTRİK	605	641	574	-4,8%	29,7%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.324	3.851	3.207	-10,7%	47,1%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	8.484	9.002	8.207	-5,2%	53,6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.735	2.799	2.595	-0,9%	30,3%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	95.497	99.251	90.005	-3,0%	95,3%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	7.187	7.486	7.079	-3,2%	42,4%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1.401	1.550	1.401	-4,8%	39,4%
XINSA	BIST İNŞAAT	10.268	10.570	9.917	2,4%	34,3%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.917	6.207	5.665	-2,6%	14,2%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.570	13.191	12.221	-3,7%	26,7%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	18.257	18.575	17.243	-1,1%	79,2%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8.156	9.133	7.991	-4,0%	23,3%
XMANA	BIST METAL ANA	16.863	17.724	16.009	-3,5%	32,0%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22.230	22.885	21.431	-1,5%	80,3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	11.898	12.417	11.430	-1,8%	114,0%
XCRT	BIST TİCARET	16.522	17.278	16.097	-0,8%	88,7%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.584	3.848	3.436	-5,4%	9,1%
XTRZM	BIST TURİZM	1.106	1.144	1.067	-2,7%	20,2%
XTUMY	BIST TÜR-100	27.132	27.782	25.746	-1,5%	63,7%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	7.371	7.694	7.211	-3,3%	57,3%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	25.614	27.501	25.613	-6,3%	64,3%
XUMAL	BIST MALİ	7.875	8.340	7.684	-4,7%	46,1%
XUSIN	BIST SİNAYİ	12.951	13.525	12.503	-3,2%	45,5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	8.782	9.257	8.498	-3,9%	38,0%
XUTUM	BIST TÜR	9.118	9.550	8.866	-3,7%	48,5%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.447	3.659	3.318	-3,9%	97,1%
XYUZO	BIST 100-30	15.737	16.360	15.127	-2,4%	53,5%

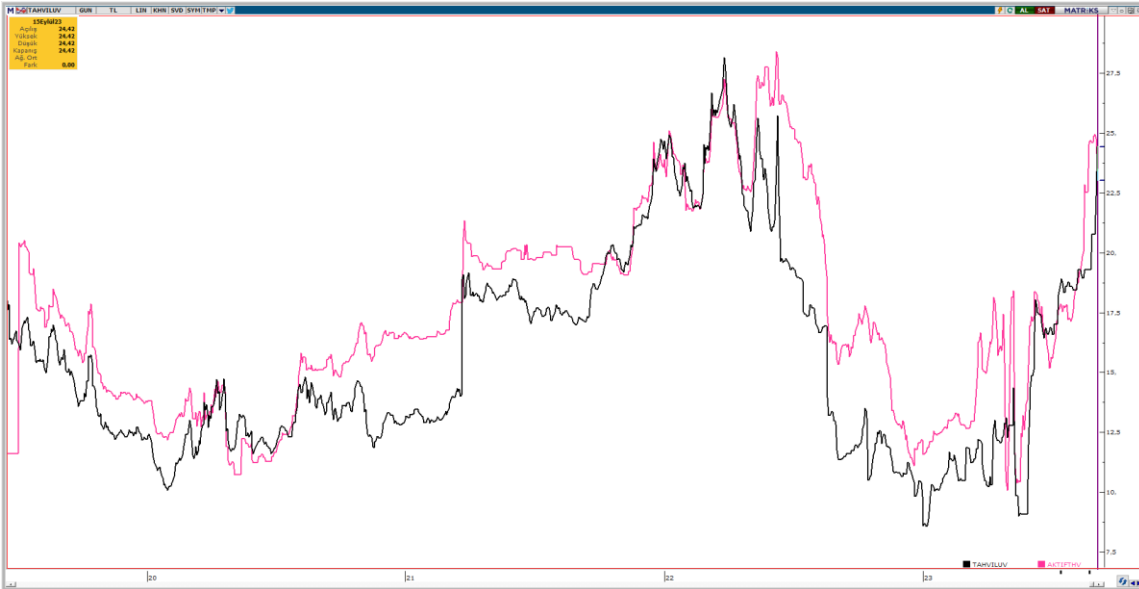
Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

BİST HACİM VE TAHVİL EĞRİSİ

BİST 100 - Hacim Grafiği



Kısa ve Uzun Vadeli Tahvil Faiz Grafiği



BIST 30 HİSSELERİNDE HAFTALIK ANALİZ

Ana Menü

	Haftalık					F/K x	PD/DD x	FD/FAVÖK x
	Son Fiyat	Yüksek	Düşük	Getiri %	Relatif %			
AKBNK	28,44	32,84	28,16	-11,95	-7,2	2,12	0,87	-
ARCLK	162,60	165,00	155,00	0,06	5,5	24,60	3,52	9,90
ASELS	40,82	43,96	39,54	-6,16	-1,0	13,79	4,17	17,92
BIMAS	270,00	286,20	264,50	0,00	5,4	17,56	6,32	12,30
EKGYO	8,35	9,65	8,22	-11,92	-7,1	7,52	1,59	6,85
EREGL	44,00	48,14	42,64	-7,37	-2,3	84,12	1,01	16,58
FROTO	873,30	915,00	863,20	-3,60	1,7	12,67	11,23	12,29
GARAN	50,00	53,10	48,52	-4,40	0,8	2,93	1,12	-
GUBRF	333,00	375,40	332,50	-6,67	-1,6	-	18,74	200,18
HEKTS	24,64	26,86	23,98	-5,95	-0,8	323,51	18,54	47,11
ISCTR	21,58	24,82	20,72	-12,63	-7,9	3,08	1,04	-
KRDMD	25,92	27,34	25,00	-2,92	2,4	27,26	2,77	7,91
KCHOL	136,40	147,80	136,40	-6,96	-1,9	4,07	1,92	2,87
KOZAL	29,78	33,92	29,68	-3,69	1,6	18,63	6,95	38,37
KOZAA	67,95	74,60	64,55	-1,88	3,5	12,27	3,75	6,79
PGSUS	803,10	860,00	803,10	-5,29	-0,1	7,96	3,06	8,15
PETKM	19,41	21,06	18,99	-6,86	-1,8	18,87	2,57	219,00
SAHOL	58,60	65,15	58,40	-9,01	-4,0	2,55	1,01	0,86
SASA	49,00	53,85	47,86	-7,55	-2,5	60,30	15,22	72,61
SISE	54,55	57,05	53,15	1,21	6,7	9,03	1,87	9,46
HALKB	16,92	17,69	14,95	7,70	13,6	8,05	1,04	-
TAVHL	112,50	127,50	112,50	-9,27	-4,3	25,99	1,29	11,56
TKFEN	51,10	53,95	47,98	2,98	8,6	7,47	1,71	9,34
TOASO	290,60	304,30	284,50	1,54	7,1	11,24	9,16	9,59
TCELL	56,55	62,65	56,55	-4,07	1,2	8,66	3,31	5,29
TUPRS	141,50	145,10	137,40	-1,60	3,8	6,32	4,02	4,27
THYAO	227,10	244,60	227,00	-6,66	-1,6	5,78	1,17	5,68
TTKOM	24,50	27,64	24,18	-8,92	-4,0	38,51	4,28	6,38
VESTL	63,90	70,50	61,80	-7,59	-2,6	-	1,76	6,50
YKBNK	16,07	17,40	15,78	-6,89	-1,8	2,35	0,97	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
18.09.2023	-	JPY	-	Japonya borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		
19.09.2023	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Ağustos)		-0,10%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Ağustos)	5,30%	5,30%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)	5,30%	5,50%
	15:30	USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Ağustos)	1,441M	1,443M
20.09.2023	04:15	CNY	Yüksek	Çin Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı		3,45%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Aylık (Ağustos)	0,30%	-0,40%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Yıllık (Ağustos)	7,00%	6,80%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)		6,90%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Aylık (Ağustos)		-0,60%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Yıllık (Ağustos)		9,00%
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (15 Eylül)		3,945M
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (15 Eylül)		-2,450M
	21:00	USD	Yüksek	ABD Faiz Oranı Kararı	5,50%	%5,50
	21:30	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması		
21.09.2023	-	TRY	-	*Hazine, 10 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli TLREF'e endeksli tahvil ihalesi gerçekleştirecek.		
	-	TRY	-	*Hazine, 6 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek.		
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Eylül)		68,00
	14:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı	5,50%	5,25%
	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı		25,00%
	14:30	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası Enflasyon Raporu		
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (9 Eylül)		1.688K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (16 Eylül)		220K
	17:00	USD	Orta	ABD Mevcut Ev Satışları (Ağustos)	4,10M	4,07M
	17:00	USD	Orta	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Ağustos)	-0,30%	-0,40%
	17:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Eylül)	-16,80	-16,00
22.09.2023	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Ağustos)		0,50%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Ağustos)		3,30%
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)	3,00%	3,10%
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmet PMI (Eylül)		54,30
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Eylül)		49,60
	05:30	JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Faiz Oranı Kararı	-0,10%	-0,10%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)		-1,40%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)		-3,40%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)		-1,20%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)		-3,20%
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Eylül)	39,00	39,10
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Eylül)	47,20	47,30
	10:30	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Eylül)		44,60
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Eylül)	43,50	43,50
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Eylül)	47,40	47,90
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Eylül)	46,20	46,70
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Eylül)		49,50
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Eylül)		48,60
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Eylül)		43,00
	16:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Eylül)		50,50
	16:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Eylül)		50,20
	16:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Eylül)		47,90

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 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.