



# 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		
ARCLK	Açılış Fiyatı	139,30	142,78	135,82	94.129	18,3	2,9
BUCIM	Açılış Fiyatı	7,82	8,02	7,62	11.730	7,4	2,5
BIENY	Açılış Fiyatı	45,66	46,80	44,52	16.483	20,2	2,9
ASELS	Açılış Fiyatı	49,18	50,41	47,95	224.261	14,1	4,6
KCHOL	Açılış Fiyatı	160,00	164,00	156,00	405.744	4,0	1,9
ODAS	Açılış Fiyatı	9,40	9,64	9,17	13.160	2,8	1,7
<b>BIST 100</b>		<b>8346</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 risk iştahının güçlenmesi ile birlikte haftayı %2,16'lık yükseliş ile 8.346 seviyesinden kapattı. Özellikle geçtiğimiz hafta JPMorgan'ın dört Türk bankasını negatif izlemeye aldığını açıklamasıyla bankacılık endeksinde satışlar hızlandı. Hafta genelinde bankacılık endeksi yükselişlere eşlik etmekte zorlandı. Haftanın geri kalanında ise piyasaya doping sağlayıcı haber akışları hızlandı. ABD'li yatırım bankası JPMorgan'ın uluslararası yatırımcıların Türkiye ile yeniden ilgilendiğini belirterek, bu yıl tüm tahvil ihraçlarında rekor görülebileceğini ve not artırımı için de güçlü bir potansiyel olduğunu bildirdi. Diğer taraftan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ilk faiz kararını açıkladı. TCMB beklentiler doğrultusunda politika faizini yüzde 45 seviyesine yükseltirken, karar metninde dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaşıldığı ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceği mesajı verildi. Faizlerde tepe noktaya ulaşıldı algısı piyasa fiyatlaması açısından pozitif etki yarattı. Siyasi tarafta ise Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, İsveç'in NATO'ya katılım protokolüne ilişkin Cumhurbaşkanı Kararını imzalayarak, ilgili protokolü onayladığı belirtildi. Tüm bu gelişmeler ile birlikte endeks 8000 seviyesinden alımların hızlanmasıyla birlikte güçlü direnç bölgelerini aştı.

## 4. çeyrek Bilanço sezonu başlıyor!

Bilanço dönemi 29 Ocak'ta Garanti Bankası ile başlıyor. 1 Şubat'ta Akbank ve 2 Şubat'ta Yapı Kredi Bankası ile devam edecek. Dolayısıyla bankacılık endeksinin öncü olduğu bir hareket izlenebilir.

## küresel piyasalarda yoğun veri trafiği!

Küresel piyasalarda, ABD ekonomisinde "yumuşak iniş" senaryolarının güç kazanmasıyla geçen hafta pozitif bir seyir izlenirken, gözler Çarşamba günü Amerika Merkez Bankasının (Fed) açıklayacağı yılın ilk faiz kararına çevrildi. Fed aralık toplantısında politika faizini %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Fed projeksiyonlarında; büyüme tahminlerini 2024 için %1,5'ten %1,4'e revize ederken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları beklentisini ise 2024 tahminini %2,6'dan %2,4'e çekti. Ortalama faiz beklentisini 2024 için %5,1'den %4,6'ya, 2025 yılını da %3,9'dan %3,6'ya değiştirdi. Karar metninde; son göstergelerin ekonomik büyümenin üçüncü çeyrekteki güçlü hızından yavaşladığı, istihdam artışlarının yılın başından bu yana ılımlı seyretmekle birlikte güçlü seyrettiği belirtildi. Fed'in ocak toplantısında da politika faizini sabit tutması fiyatlamalara yansdı. Dolayısıyla Powell'ın karar sonrasında yapacağı konuşma tonunun ve sözlü yönlendirmelerinin hem emtia hem de piyasaların yönü açısından önemli olacak.

ABD'de tarım dışı istihdam aralıkta aylık 216 bin ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Aralık ayında açıklanan veri İşgücü piyasasının güçlü, işsizlik oranının artmadığını ve ücretlerin arttığını göstermişti. Veriler genel olarak olumsuz ve FED'in görmek istemeyeceği veriler olmuştu. Ocakta tarım dışı istihdamın aylık 162 bin kişi artması ve işsizlik oranının %3,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

## Endekste teknik görünüm pozitif!

Teknik göstergelerin pozitif görünümünü koruduğu endeks 8300 seviyesinin üzerinde tutunmasıyla birlikte 8500 seviyesi önemli direnç bölgesi olarak önemini koruyor. Buna karşın 8200 seviyesi altına sarkabilecek fiyatlamalarda ise 8000 seviyesine doğru geri çekilmeler görülebilir

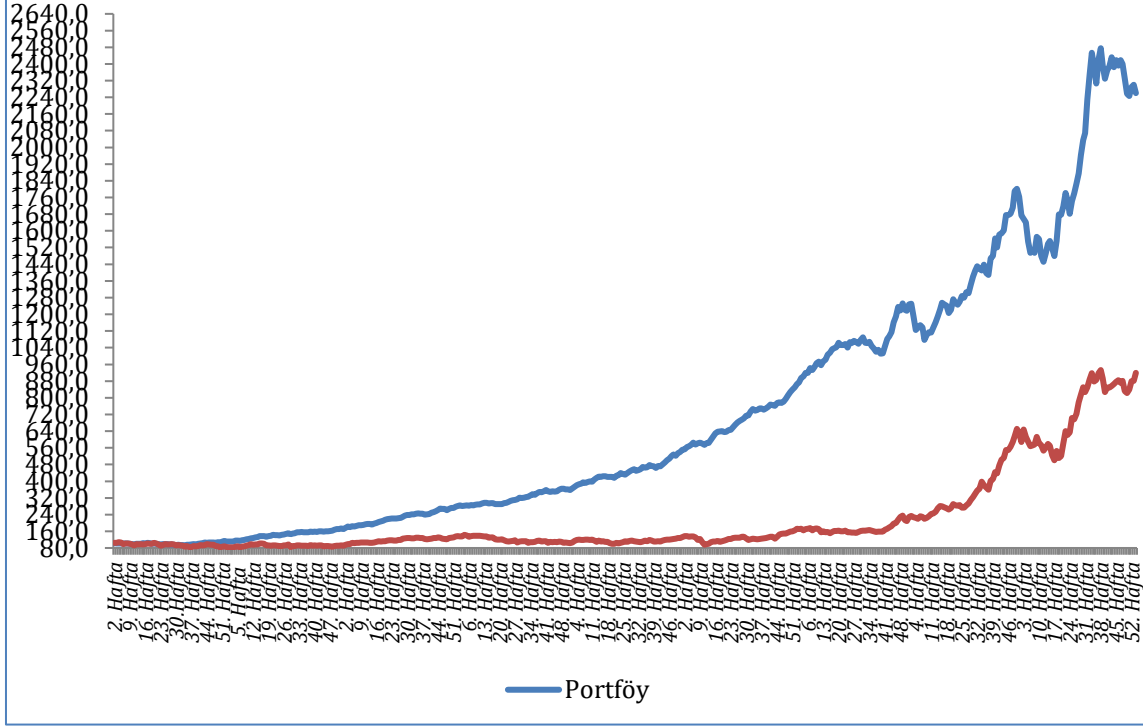
## Geçen Haftanın Performansı

### 22-26 Ocak 2023 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ALFAS	95,40	92,35	-3,20%	Stop
BRSAN	583,50	557,50	-4,46%	Stop
OYAKC	59,70	61,15	2,43%	Cuma Kapanışı
GARAN	63,55	60,25	-5,19%	Stop
KMPUR	63,05	64,90	2,93%	Hedef
SASA	37,60	36,40	-3,19%	Stop
<b>Ortalama Getiri</b>			<b>-1,8%</b>	
<b>BIST 100</b>	<b>7.997</b>	<b>8.346</b>	<b>4,4%</b>	
<b>Relatif Getiri</b>			<b>-5,9%</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**

	Portföy	BIST 100	Rölatif
<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>	25,5%	41,3%	-11,2%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

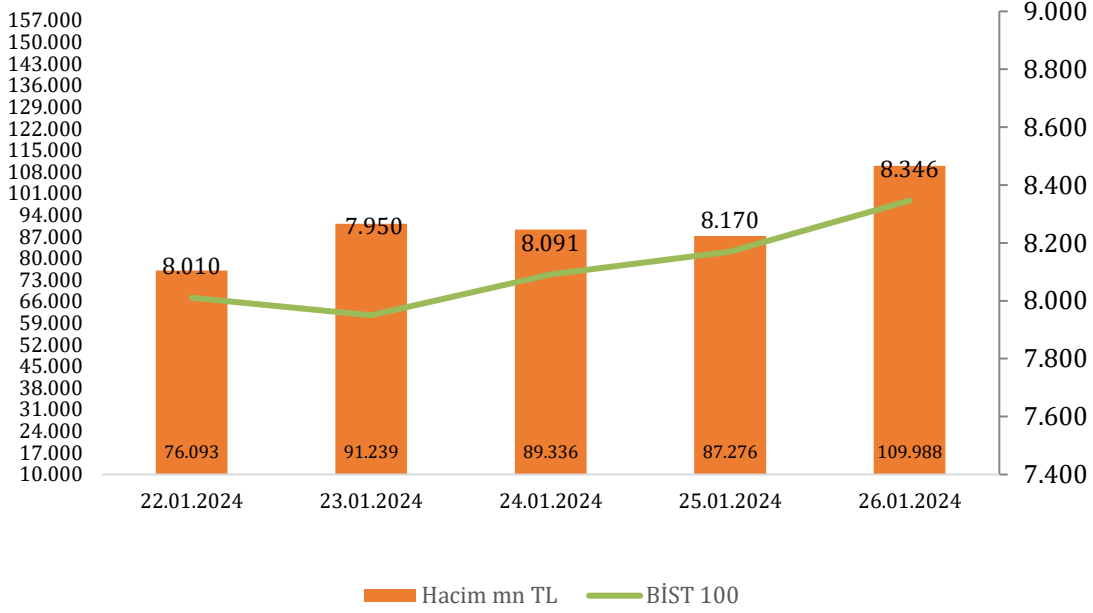
**ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA**

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	8.346	8.348	7.915	4,4%	11,7%
XU030	BIST 30	8.980	8.983	8.522	4,1%	12,0%
XU050	BIST 50	7.370	7.372	6.993	4,3%	12,1%
XBANK	BIST BANKA	9.600	9.738	9.074	-0,5%	10,1%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4.545	4.572	4.241	7,0%	22,7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	525	526	495	4,9%	16,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.879	3.893	3.553	8,2%	21,3%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	9.725	9.736	9.131	6,4%	10,0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	2.946	2.955	2.777	6,2%	20,3%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	98.042	98.442	91.191	7,6%	23,0%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	7.589	7.592	7.173	3,8%	14,3%
XILTM	BIST İLETİŞİM	1.732	1.772	1.604	7,3%	24,5%
XINSA	BIST İNŞAAT	9.809	9.826	9.234	3,7%	9,7%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.889	5.979	5.780	2,1%	11,8%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.043	12.043	11.348	5,5%	5,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26.817	26.977	25.121	6,3%	20,8%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6.052	6.070	5.696	4,4%	12,8%
XMANA	BIST METAL ANA	16.071	16.097	15.276	4,3%	8,4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21.160	21.189	19.912	5,8%	13,3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	11.809	11.817	11.087	5,4%	7,8%
XCRT	BIST TİCARET	19.656	19.686	17.796	9,6%	18,0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.337	3.342	3.135	6,0%	11,5%
XTRZM	BIST TURİZM	1.243	1.261	1.147	7,5%	24,6%
XTUMY	BIST TÜR-100	30.031	30.049	28.262	6,2%	16,5%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	7.967	7.977	7.473	6,4%	16,5%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	28.017	28.017	26.695	4,1%	13,5%
XUMAL	BIST MALİ	8.956	8.958	8.504	2,7%	13,5%
XUSIN	BIST SİNAYİ	12.592	12.595	11.935	5,5%	9,2%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	11.103	11.157	10.488	5,7%	16,4%
XUTUM	BIST TÜR	9.681	9.683	9.193	4,8%	12,9%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.658	3.724	3.537	-0,6%	8,1%
XYUZO	BIST 100-30	15.612	15.612	14.777	5,0%	11,2%

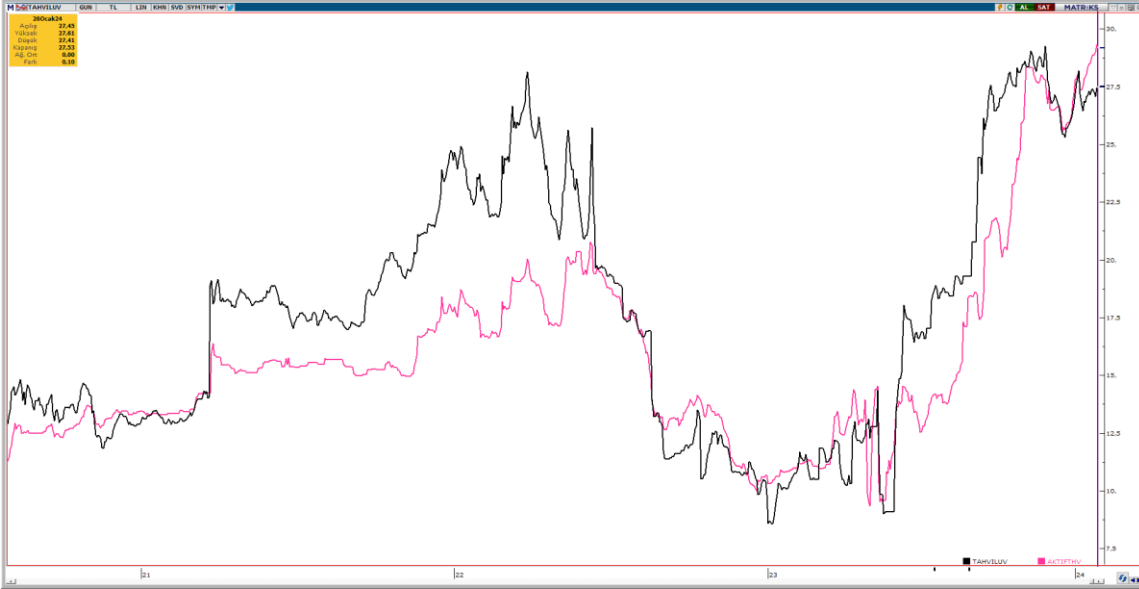
*Haf.%: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim*

## 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	40,32	41,40	37,80	-1,47	-5,4	2,86	1,10	-
ALARK	103,60	104,10	92,45	7,92	3,6	3,51	1,92	217,83
ARCLK	139,30	139,30	128,40	8,24	3,9	18,34	2,86	7,40
ASELS	49,18	49,66	46,92	3,62	-0,5	14,08	4,57	19,09
ASTOR	113,00	115,80	107,60	4,05	-0,1	29,91	14,74	28,04
BIMAS	370,25	372,00	330,50	10,52	6,1	19,70	7,54	13,02
EKGYO	10,29	10,39	8,93	17,20	12,6	8,22	1,74	7,63
ENKAI	36,42	36,56	33,84	5,93	1,7	14,48	1,24	10,37
EREGL	43,30	43,42	41,44	2,70	-1,4	-	0,94	17,08
FROTO	861,00	864,00	792,00	8,03	3,8	9,05	7,46	9,80
GARAN	63,15	63,65	59,85	-0,63	-4,6	3,42	1,24	-
GUBRF	148,00	152,90	136,40	7,56	3,3	108,23	6,98	97,66
HEKTS	17,63	17,96	16,90	0,06	-3,9	169,15	12,32	57,37
ISCTR	25,30	25,46	23,74	-0,55	-4,5	3,35	1,14	-
KRDMD	25,98	26,08	24,36	3,67	-0,4	28,68	2,53	6,21
KCHOL	160,00	160,90	150,70	4,03	-0,1	4,00	1,89	2,90
KOZAL	20,88	20,92	19,53	3,37	-0,7	12,35	4,75	28,03
KOZAA	48,80	49,30	45,56	2,61	-1,5	8,13	2,45	4,43
ODAS	9,40	9,40	8,42	11,24	6,8	2,75	1,71	6,62
PGSUS	745,50	745,50	706,50	4,56	0,4	5,78	2,15	6,39
PETKM	21,82	22,20	19,52	10,09	5,7	15,67	2,57	93,88
SAHOL	71,35	71,45	67,05	3,56	-0,5	2,73	1,05	1,35
SASA	38,06	39,40	35,88	1,22	-2,8	28,03	6,97	48,69
SISE	49,12	49,16	47,04	2,33	-1,7	7,90	1,60	8,09
TAVHL	132,70	133,00	125,00	3,67	-0,4	8,93	1,24	8,55
TOASO	243,70	245,00	226,70	6,28	2,1	7,63	5,74	6,67
TCELL	69,00	70,85	63,95	7,23	3,0	8,70	3,70	5,24
TUPRS	147,60	147,80	139,40	5,96	1,8	5,38	3,96	3,16
THYAO	260,00	260,00	248,00	3,90	-0,2	4,57	1,05	4,87
YKBNK	21,76	22,58	20,84	-1,81	-5,7	2,78	1,13	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.



## HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
29.01.2024	-	-	Bugün açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmuyor.			
30.01.2024	10:00	TRY	Orta	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Ocak)	96,40	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Ocak)	-16,10	-15,00%	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Çeyreklik (4.Çeyrek)	-0,10%	-0,10%	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Yıllık (4.Çeyrek)	0,00%	0,00%	
17:00	USD	Orta	ABD Konut Fiyat Endeksi (Aylık) (Kasım)		0,30%	
17:00	USD	Orta	ABD S&P/Case Shiller Konut Fiyatları Endeksi (Yıllık) (Kasım)		4,90%	
18:00	USD	Yüksek	Tüketici Güveni (Ocak)	111,30	110,70	
31.01.2024	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Aralık)	2,40%	-0,90%
04:30	CNY	Yüksek	Çin Bileşik PMI (Ocak)		50,30	
04:30	CNY	Yüksek	Çin İmalat PMI (Ocak)	49,30	49,00	
10:00	EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Aylık) (Aralık)		-2,50%	
10:00	EUR	Orta	Almanya Perakende Satışlar (Yıllık) (Aralık)		-2,40%	
10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Aralık)		-5,92B	
11:55	EUR	Orta	Almanya İşsizlik Oranı (Ocak)		5,90%	
12:00	EUR	Yüksek	Almanya GSYİH Yıllık (4.Çeyrek)		-0,40%	
12:00	EUR	Yüksek	Almanya GSYİH Çeyreklik (4.Çeyrek)	-0,30%	-0,10%	
16:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık (Ocak)		0,20%	
16:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık (Ocak)		3,80%	
16:15	USD	Yüksek	ABD ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Ocak)	130K	164K	
17:45	USD	Yüksek	ABD Chicago PMI (Ocak)		46,90	
18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (26 Ocak)		-9,233M	
18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (26 Ocak)		-2,008M	
22:00	USD	Yüksek	ABD Fed Faiz Oranı Kararı	5,50%	5,50%	
22:30	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması			
1.02.2024	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Ocak)	48,00	47,90
04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin İmalat PMI (Ocak)	50,50	50,80	
10:00	TRY	Yüksek	Türkiye İmalat PMI (Ocak)		47,40	
11:55	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Ocak)	45,4	43,3	
12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Ocak)	46,60	44,40	
12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Ocak)	47,30	46,20	
13:00	USD	Yüksek	OPEC Toplantısı			
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Ocak)		0,20%	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Ocak)	3,10%	2,90%	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		3,40%	
13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Aralık)	6,50%	6,40%	
14:00	TRY	Orta	TCMB PPK Toplantı Özeti Yayınlanacak			
15:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Oranı Kararı	5,25%	5,25%	
16:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları (20 Ocak)		1.833K	
16:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları (27 Ocak)		214K	
17:15	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması			
17:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Ocak)	50,3	47,9	
18:00	USD	Orta	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Ocak)	0,50%	0,40%	
18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat PMI (Ocak)	47,4	47,4	
2.02.2024	16:30	USD	Yüksek	ABD Tarım Dışı İstihdam (Ocak)	162K	216K
16:30	USD	Yüksek	ABD İşsizlik Oranı (Ocak)	3,70%	3,70%	
16:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)(Ocak)	0,30%	0,40%	
16:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)(Ocak)		4,10%	
18:00	USD	Yüksek	ABD Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)		2,60%	
18:00	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)		0,10%	
18:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Ocak)	78,80	69,70	

**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.