



# HAFTALIK BORSA BÜLTENİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA DEPARTMANI

## HIZLI ERİŞİM MENÜSÜ



**TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER**

**MODEL PORTFÖY PERFORMANSI**

**İSTATİSTİKLER**

**BIST 30 ANALİZLERİ**

## HAFTALIK TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER

Ana Menü

|                 | Pozisyon       | Alış Seviyesi | Satış Hedefi | Stop Seviyesi | Piyasa Değeri mn | F/K x | PD/DD x |
|-----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|------------------|-------|---------|
|                 | Girişi         | TL            | TL           | TL            | TL               |       |         |
| AELS            | Kapanış Fiyatı | 380,25        | 393,56       | 366,94        | 1.733.940        | 53,3  | 6,2     |
| KCHOL           | Kapanış Fiyatı | 197,60        | 204,52       | 190,68        | 501.093          | 20,6  | 0,7     |
| AKBNK           | Kapanış Fiyatı | 67,60         | 69,97        | 65,23         | 351.520          | 5,6   | 1,2     |
| BRSAN           | Kapanış Fiyatı | 570,50        | 590,47       | 550,53        | 80.881           | 44,2  | 2,1     |
| ALARK           | Kapanış Fiyatı | 105,60        | 109,30       | 101,90        | 44.035           | 24,4  | 0,5     |
| GWIND           | Kapanış Fiyatı | 25,38         | 26,27        | 24,49         | 13.705           | 16,4  | 0,9     |
| MGROS           | Kapanış Fiyatı | 623,00        | 644,81       | 601,20        | 112.797          | 16,6  | 1,3     |
| GLRMK           | Kapanış Fiyatı | 163,30        | 169,02       | 157,58        | 52.681           | 15,7  | 2,8     |
| <b>BIST 100</b> |                | <b>13.944</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. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır. 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

**Geçen hafta** küresel risk iştahı, ABD'de teknoloji bilançolarının sonuçları ve jeopolitik risklerle şekillendi. Tesla, Perşembe günü tek başına %14,5 geri çekilme ile tarihinin en kötü bilanço sonrası düşüşünü yaşadı. Şirketin cirosu beklentilerin üzerinde gelmesine karşın, kârlılık zayıf geldi. Alphabet de %7,1 düşüşle Şubat 2025'ten bu yana en kötü bilanço tepkisini verdi. Haftayı S&P 500 %0,6 kayıpla kapattı. Jeopolitik cephede Husilerin Kızıldeniz'de Suudi tankerlerine saldırı düzenlemesi ve Trump'ın İran altyapısına yönelik "büyük askeri ceza" tehdidi petrolü yukarı taşıdı. Avrupa'da ECB, perşembe günü politika faizlerini beklentilere paralel sabit bıraktı (mevduat %2,25, ana refinansman %2,40, marjinal fonlama %2,65). Başkan Lagarde, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerinde yeni riskler oluşturabileceği uyarısında bulunurken, eylül toplantısında faiz artırımını seçeneğinin masada olduğu sinyalini verdi. Avrupa borsaları ise ABD kaynaklı teknoloji satışının bulaşmasıyla haftayı genel olarak zayıf bir görüntü ile kapattı. Geçen hafta Asya tarafındaki satışların odağında yine yarı iletken/AI teması vardı, ancak bu kez asıl tetikleyici ABD'deki Alphabet-Tesla bilançolarının beklentileri karşılayamaması oldu. KOSPI haftanın ortasında önemli düşüşler yaşadı. Japonya'da Nikkei 225 benzer nedenlerle Haziran başından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Geçen hafta TCMB, politika faizini beklentilerle uyumlu şekilde %37'de sabit tuttu. Karar metninde "enflasyonun ana eğilimi Haziran'da sınırlı bir miktar gerilemiş, öncü veriler Temmuz'da geçici bir yükseliş işaret etmektedir" ifadesi dikkat çekti. Bu, petrol fiyatlarındaki sıçramanın yurtiçi enflasyon patikasına yansımalarının Kurul tarafından da fark edildiğini gösteriyor. Moody's ise hafta sonunda (25 Temmuz) açıkladığı değerlendirmede Türkiye'nin "Ba3" kredi notunu ve "durağan" görünümünü korudu; kuruluş yıl

sonu enflasyon beklentisini %29'a, 2027 sonu için %24'e çekerken, büyümenin 2026'da %3,4'e yavaşlayacağını, reformların sürmesi halinde notun yükseltilebileceğini vurguladı.

**Bu hafta küresel piyasaların odağında,** 28-29 Temmuz FOMC toplantısı yer alıyor. Toplantı sonuçları Çarşamba günü TSİ 21:00'de açıklanacak. Piyasa beklentisi faizlerin sabit kalması yönünde bulunuyor. Fed Başkanı Warsh'ın basın toplantısındaki tonu piyasalara yön verecek. Özellikle yükselen petrol fiyatlarının enflasyon görünümüne etkisine dair verilecek mesajlar önemli olacak. 30 Temmuz Perşembe günü ABD 2 GSYH öncü verisi ile Fed'in en çok takip ettiği enflasyon göstergesi PCE fiyat endeksi açıklanacak. ABD'de bilanço tarafında ise Çarşamba günü Microsoft ve Meta, Perşembe günü ise Apple ve Amazon sonuçlarını açıklanacak. Diğer taraftan Perşembe günü BoE ve Cuma günü BOJ toplantıları piyasalarda yakından izlenecek.

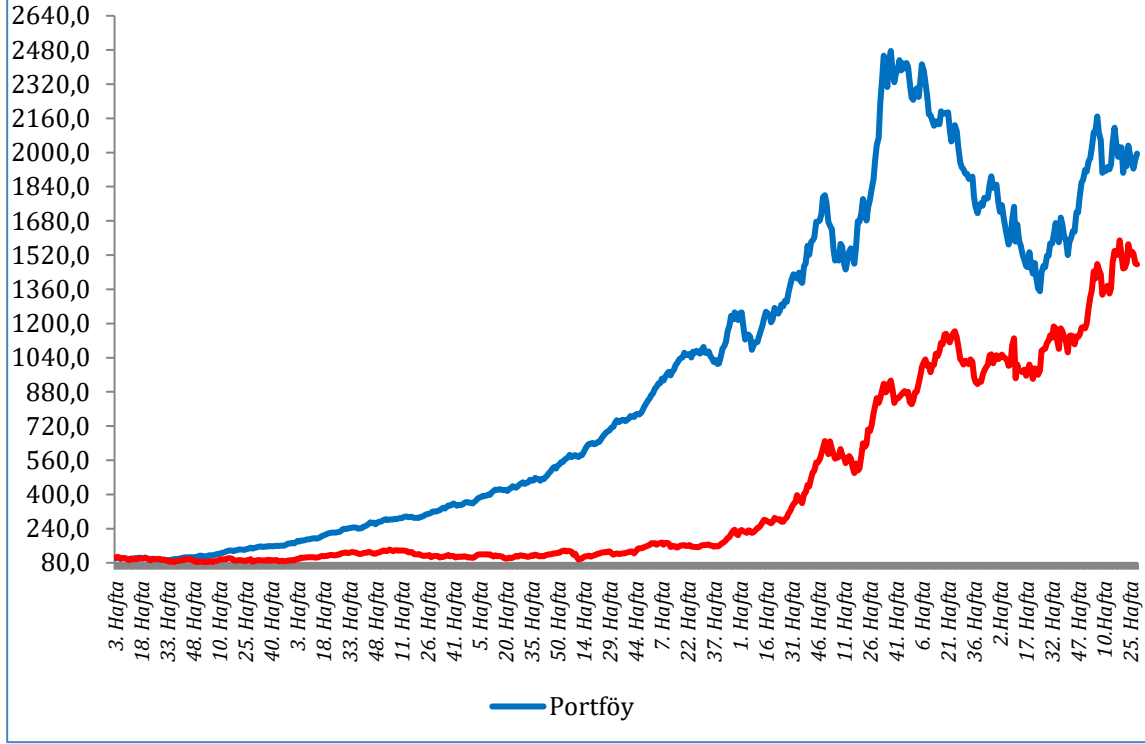
**Yurtiçinde gündemde;** Son üç haftadır yüksek seyreden petrol fiyatlarındaki hareketler risk iştahında belirleyici olabilir. Bu hafta Borsa İstanbul'da bankacılık sezonun ilk banka bilançosu 28 Temmuz Salı günü Akbank (AKBNK) tarafından açıklanacak. Ardından Garanti BBVA (GARAN) 30 Temmuz Perşembe, Yapı Kredi (YKBNK) ise 31 Temmuz Cuma günü finansal sonuçlarını duyuracak. Reel Sektör tarafında ise 28 Temmuzda TAV Havalimanları (TAVHL), 29 Temmuzda Tofaş (TOASO) sonuçları açıklanacak.

Küresel risk iştahı bu sabah pozitif. İran'ın, ABD saldırılara ara verdiği sürece kendi operasyonlarını askıya alacağı mesajı ile jeopolitik risk priminde azaldı. ABD vadeliileri %0,7-1,3 aralığında, Asya'da Japonya %0,4, Çin %0,4 ve Hong Kong %0,8 civarında alıcılı seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,64'te, dolar endeksi 101,2'de bulunuyor. Ons altın 4.090 USD'ye yükselirken, Brent petrol %6 kayıp ile 87,6 USD'ye geriledi. Bu görünümle BIST 100'de güne alıcılı bir başlangıç beklemekteyiz. Gün içinde; 14.000 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.100 ve 14.250-14.300 dirençleri hedeflenebilir. Aşağıda ise 13900 ve 13800 destekleri oluşturmaktadır.

## Geçen Haftanın Performansı

### 20 Temmuz - 24 Temmuz 2026 Haftası

|                        | Alış          | Satış         | Getiri        | Açıklama      |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| TURSG                  | 6,56          | 6,79          | 3,51%         | Hedef         |
| SAHOL                  | 88,40         | 87,10         | -1,47%        | Cuma Kapanışı |
| AEFES                  | 20,80         | 22,24         | 6,92%         | Hedef         |
| TTKOM                  | 58,15         | 55,65         | -4,30%        | Stop          |
| YKBNK                  | 33,22         | 33,36         | 0,42%         | Cuma Kapanışı |
| GWIND                  | 24,12         | 24,98         | 3,57%         | Hedef         |
| <b>Ortalama Getiri</b> |               |               | <b>1,44%</b>  |               |
| <b>BIST 100</b>        | <b>13.981</b> | <b>13.944</b> | <b>-0,26%</b> |               |
| <b>Relatif Getiri</b>  |               |               | <b>1,71%</b>  |               |

**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> | 25,3%   | 26,5%    | -0,9%   |
| <b>2024</b> | -18,0%  | 27,7%    | -35,8%  |
| <b>2025</b> | 3,4%    | 14,1%    | -9,4%   |
| <b>2026</b> | 4,4%    | 23,2%    | -15,3%  |

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.



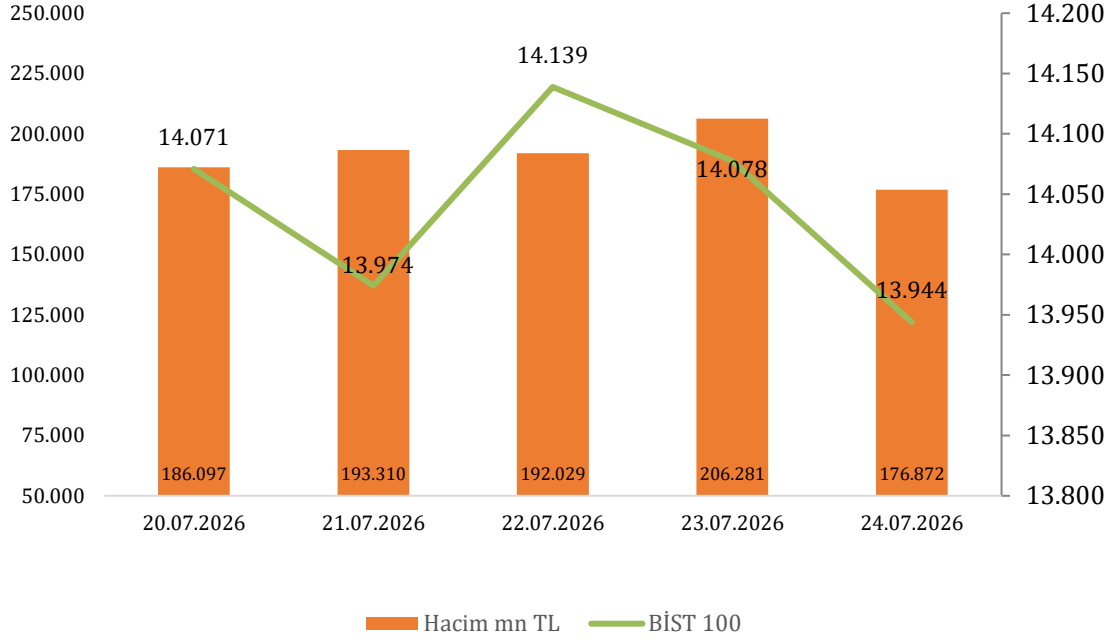
**ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA**

| Kod          | Endeks Adı                   | Son           | Yüksek        | Düşük         | Haf. %       | YBB %        |
|--------------|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>XU100</b> | <b>BIST 100</b>              | <b>13.944</b> | <b>14.228</b> | <b>13.876</b> | <b>-0,3%</b> | <b>23,8%</b> |
| <b>XU030</b> | <b>BIST 30</b>               | <b>15.862</b> | <b>16.208</b> | <b>15.807</b> | <b>-0,6%</b> | <b>29,8%</b> |
| <b>XU050</b> | <b>BIST 50</b>               | <b>12.355</b> | <b>12.643</b> | <b>12.311</b> | <b>-0,7%</b> | <b>26,5%</b> |
| XBANK        | BIST BANKA                   | 15.704        | 16.146        | 15.562        | -2,4%        | -5,1%        |
| XBLSM        | BIST BİLİŞİM                 | 10.687        | 10.687        | 9.900         | 7,8%         | 111,7%       |
| XELKT        | BIST ELEKTRİK                | 830           | 845           | 813           | 1,9%         | 25,5%        |
| XFINK        | BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG | 56.243        | 66.741        | 51.763        | -16,9%       | 204,6%       |
| XGIDA        | BIST GIDA, İÇECEK            | 17.914        | 18.170        | 17.530        | 2,2%         | 43,8%        |
| XGMYO        | BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.    | 6.475         | 6.645         | 6.467         | -1,6%        | 12,4%        |
| XHARZ        | BIST HALKA ARZ               | 393.291       | 395.079       | 374.368       | 2,1%         | 148,8%       |
| XHOLD        | BIST HOLDİNG VE YATIRIM      | 14.243        | 14.509        | 14.073        | 1,1%         | 9,9%         |
| XILTM        | BIST İLETİŞİM                | 2.643         | 2.872         | 2.604         | -5,0%        | 7,5%         |
| XINSA        | BIST İNŞAAT                  | 22.665        | 23.198        | 21.629        | 2,2%         | 29,4%        |
| XKAGT        | BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM     | 8.386         | 9.122         | 8.386         | -7,7%        | 19,9%        |
| XKMYA        | BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK  | 17.596        | 18.199        | 16.997        | 4,4%         | 37,6%        |
| XKOBI        | BIST KOBİ SANAYİ             | 45.183        | 46.054        | 45.124        | -0,8%        | 10,1%        |
| XMADN        | BIST MADENCİLİK              | 14.931        | 15.672        | 14.255        | 2,5%         | 21,8%        |
| XMANA        | BIST METAL ANA               | 27.968        | 28.692        | 27.356        | 1,7%         | 57,3%        |
| XMESY        | BIST METAL EŞYA, MAKİNA      | 28.622        | 29.198        | 27.959        | 2,2%         | 41,7%        |
| XTAST        | BIST TAŞ, TOPRAK             | 14.330        | 14.555        | 14.118        | 0,9%         | 10,3%        |
| XTCRT        | BIST TİCARET                 | 34.059        | 35.965        | 34.059        | -1,6%        | 30,6%        |
| XTEKS        | BIST TEKSTİL, DERİ           | 4.228         | 4.512         | 4.168         | -2,4%        | -12,2%       |
| XTRZM        | BIST TURİZM                  | 1.810         | 1.853         | 1.792         | -0,4%        | 10,3%        |
| XTUMY        | BIST TÜM-100                 | 76.654        | 77.340        | 75.634        | 1,4%         | 37,8%        |
| XUHIZ        | BIST HİZMETLER               | 12.673        | 13.051        | 12.658        | -1,1%        | 20,0%        |
| XULAS        | BIST ULAŞTIRMA               | 37.192        | 38.403        | 36.939        | -2,6%        | 7,8%         |
| XUMAL        | BIST MALİ                    | 18.912        | 19.544        | 18.863        | -3,1%        | 15,6%        |
| XUSIN        | BIST SİNAİ                   | 19.215        | 19.604        | 18.838        | 2,4%         | 37,1%        |
| XUTEK        | BIST TEKNOLOJİ               | 50.693        | 51.290        | 46.873        | 8,0%         | 76,6%        |
| XUTUM        | BIST TÜM                     | 18.112        | 18.421        | 18.022        | 0,2%         | 27,6%        |
| XYORT        | BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT. | 5.174         | 5.336         | 5.136         | -2,3%        | 12,8%        |
| XYUZO        | BIST 100-30                  | 22.494        | 22.881        | 22.279        | 0,7%         | 9,4%         |

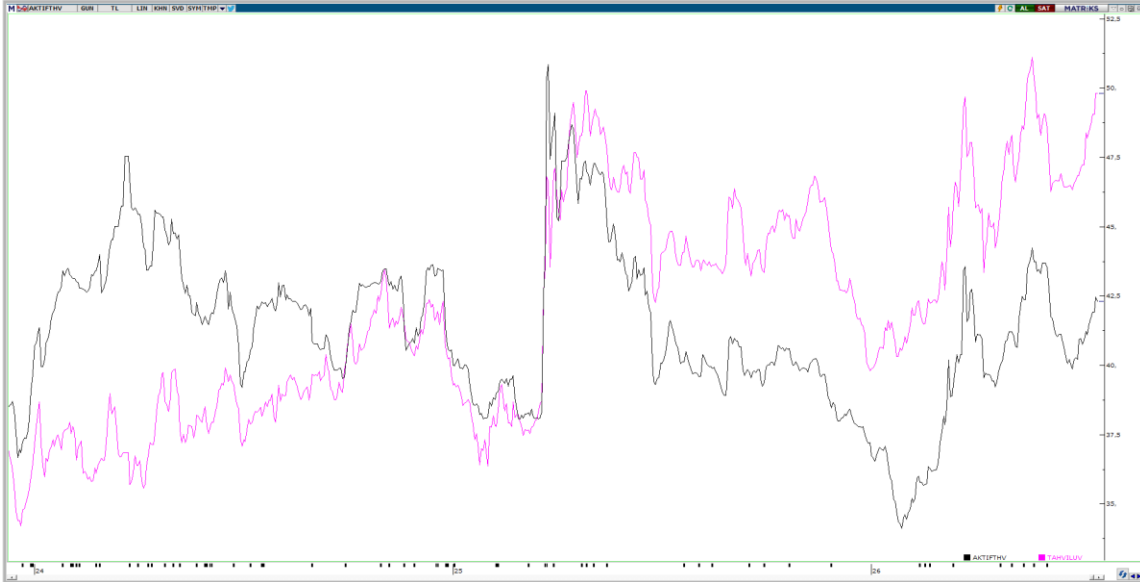
**Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim**

## 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  |         |         |          |           |        |         |            |
|-------|-----------|---------|---------|----------|-----------|--------|---------|------------|
|       | Son Fiyat | Yüksek  | Düşük   | Getiri % | Relatif % | F/K x  | PD/DD x | FD/FAVÖK x |
| AEFES | 20,96     | 22,48   | 20,60   | 0,77     | 1,4       | 14,25  | 1,04    | 4,38       |
| AKBNK | 67,60     | 68,30   | 65,95   | 1,65     | 2,3       | 5,61   | 1,16    | -          |
| ASELS | 380,25    | 391,25  | 348,75  | 8,18     | 8,9       | 53,33  | 6,17    | 35,67      |
| ASTOR | 297,00    | 311,75  | 285,50  | 3,66     | 4,3       | 35,74  | 7,72    | 24,31      |
| BIMAS | 380,25    | 408,25  | 380,25  | -1,49    | -0,9      | 21,17  | 2,41    | 10,38      |
| DSTKF | 2.048,00  | 2497,00 | 1864,00 | -18,81   | -18,3     | 139,73 | 46,07   | 98,77      |
| EKGYO | 18,62     | 20,88   | 18,52   | -8,64    | -8,1      | 25,56  | 0,49    | 7,62       |
| ENKAI | 88,80     | 92,15   | 88,25   | -2,09    | -1,5      | 14,91  | 1,38    | 9,83       |
| EREGL | 43,28     | 45,10   | 41,52   | 2,22     | 2,9       | 645,60 | 1,03    | 15,10      |
| FROTO | 79,00     | 83,80   | 78,45   | -5,50    | -4,9      | 8,94   | 1,69    | 7,90       |
| GARAN | 126,00    | 127,10  | 124,00  | -0,63    | 0,0       | 4,46   | 1,17    | -          |
| GUBRF | 422,75    | 436,50  | 402,25  | 2,36     | 3,0       | 18,74  | 3,99    | 10,75      |
| ISCTR | 12,92     | 13,72   | 12,87   | -5,56    | -5,0      | 4,28   | 0,77    | -          |
| KCHOL | 197,60    | 205,70  | 195,20  | 0,30     | 0,9       | 20,56  | 0,70    | 6,15       |
| KRDMD | 42,20     | 45,10   | 41,40   | -1,31    | -0,7      | 169,58 | 0,51    | 7,05       |
| MGROS | 623,00    | 656,50  | 619,50  | -1,97    | -1,3      | 16,63  | 1,28    | 4,33       |
| PETKM | 22,02     | 23,20   | 21,22   | 5,16     | 5,8       | -      | 0,82    | -          |
| PGSUS | 161,60    | 166,40  | 159,90  | -2,94    | -2,3      | 9,37   | 0,70    | 6,96       |
| SAHOL | 87,10     | 90,20   | 86,60   | -1,47    | -0,8      | 22,99  | 0,48    | 4,57       |
| SASA  | 2,69      | 2,72    | 2,41    | 10,70    | 11,4      | -      | 0,82    | 31,40      |
| SISE  | 43,42     | 44,96   | 42,96   | -1,76    | -1,1      | 13,14  | 0,52    | 13,27      |
| TAVHL | 259,50    | 278,00  | 256,25  | -1,61    | -1,0      | 60,27  | 1,22    | 7,06       |
| TCELL | 103,70    | 112,30  | 102,10  | -4,42    | -3,8      | 12,53  | 0,78    | 2,97       |
| THYAO | 312,00    | 330,25  | 310,25  | -5,31    | -4,7      | 3,31   | 0,45    | 5,68       |
| TOASO | 281,00    | 309,25  | 278,50  | -8,69    | -8,1      | 12,19  | 2,38    | 16,31      |
| TRALT | 49,12     | 54,55   | 48,32   | -2,25    | -1,6      | 31,14  | 3,23    | 15,80      |
| TTKOM | 54,00     | 60,00   | 53,15   | -7,14    | -6,6      | 7,07   | 0,78    | 2,91       |
| TUPRS | 304,25    | 320,25  | 292,50  | 5,19     | 5,8       | 17,71  | 1,66    | 7,86       |
| ULKER | 92,05     | 98,15   | 91,95   | -6,02    | -5,4      | 10,29  | 0,69    | 4,59       |
| YKBNK | 33,36     | 33,86   | 32,70   | 0,42     | 1,1       | 5,04   | 1,04    | -          |

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.



**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.