



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
BIST 100		13.944					

* 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.

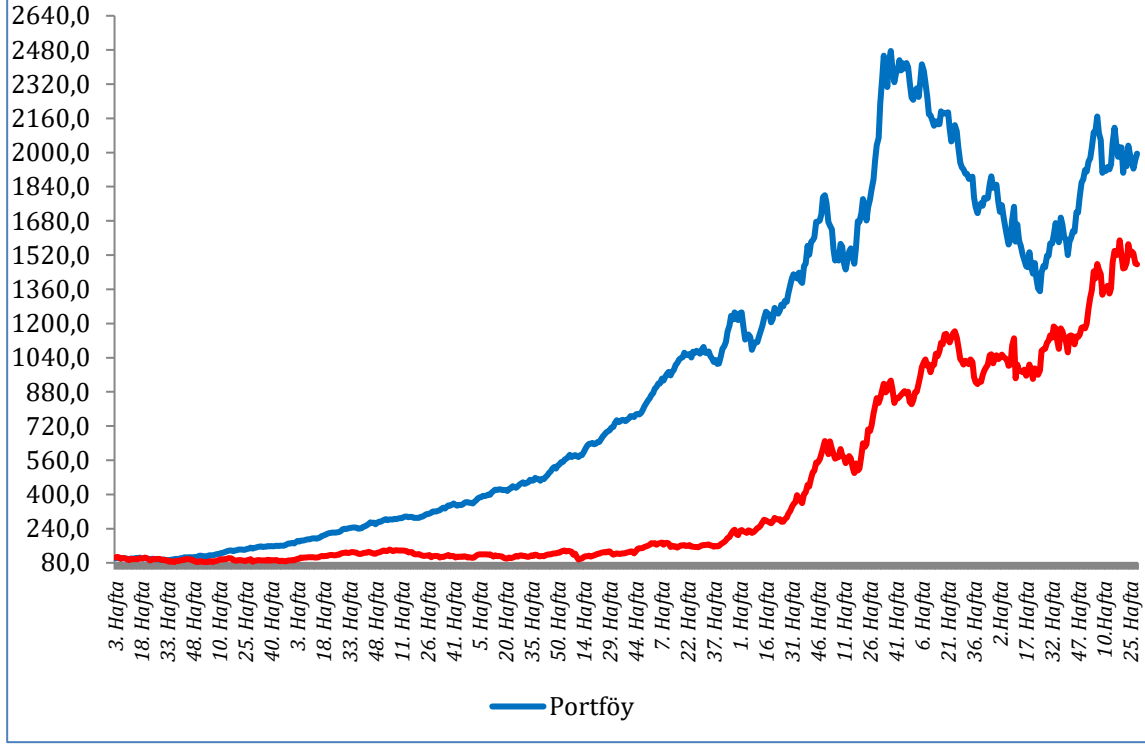
Yurtiçinde gündemde; Son üç haftadır yüksek seyreden petrol fiyatlarındaki hareketler risk iştahında belirleyici olabilir. Bu hafta Borsa İstanbul'da bankacılık sezonun ilk banka bilançosu 28 Temmuz Salı günü Akbank (AKBNK) tarafından açıklanacak. Ardından Garanti BBVA (GARAN) 30 Temmuz Perşembe, Yapı 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
Ortalama Getiri			1,44%	
BIST 100	13.981	13.944	-0,26%	
Relatif Getiri			1,71%	

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	-18,0%	27,7%	-35,8%
2025	3,4%	14,1%	-9,4%
2026	4,4%	23,2%	-15,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

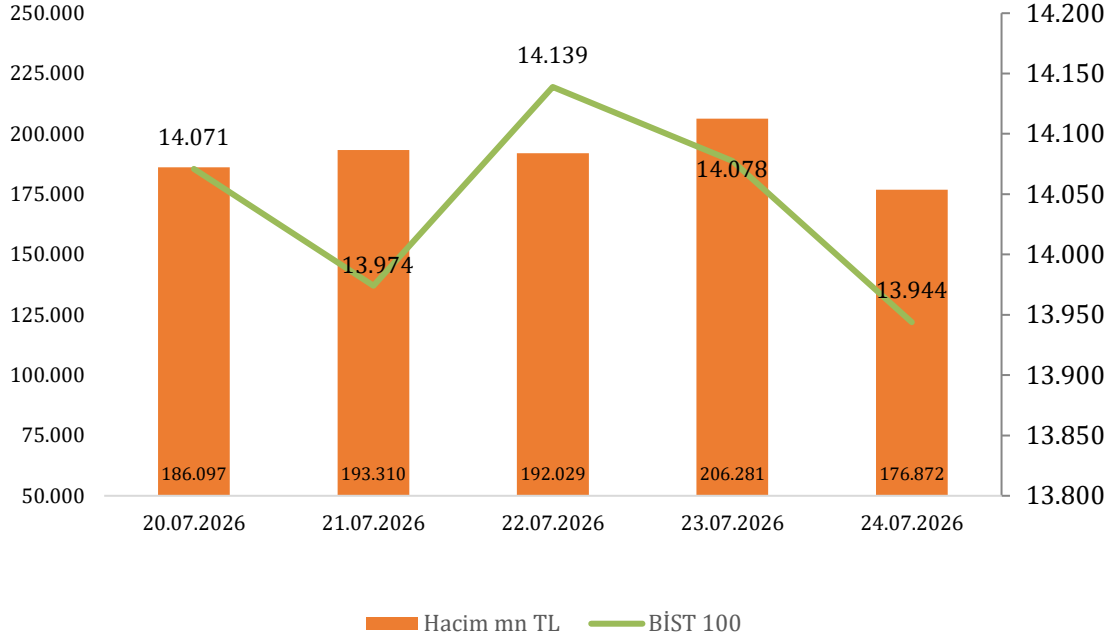
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	13.944	14.228	13.876	-0,3%	23,8%
XU030	BIST 30	15.862	16.208	15.807	-0,6%	29,8%
XU050	BIST 50	12.355	12.643	12.311	-0,7%	26,5%
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%

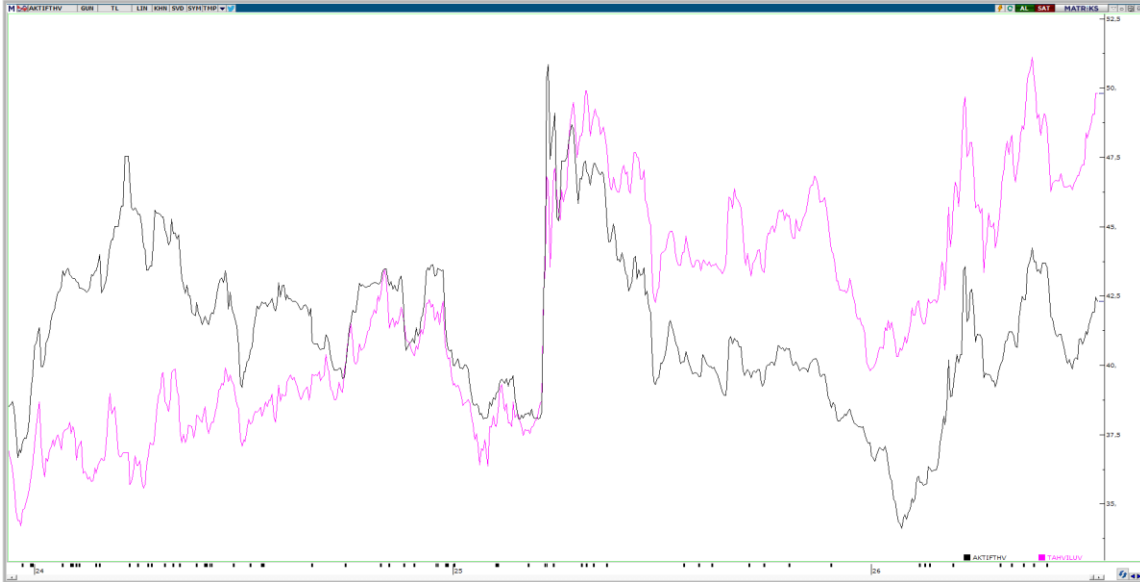
Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

BİST HACİM VE TAHVİL EĞRİSİ

BİST 100 - Hacim Grafiği



Kısa ve Uzun Vadeli Tahvil Faiz Grafiği



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.