



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
	Girişi	TL	TL	TL	TL		
ASTOR	Kapanış Fiyatı	102,60	106,19	99,01	102.395	19,9	4,3
BUCIM	Kapanış Fiyatı	7,56	7,82	7,30	11.340	0,0	0,8
ISDMR	Kapanış Fiyatı	38,84	40,20	37,48	112.636	10,3	0,9
JANTS	Kapanış Fiyatı	21,80	22,56	21,04	15.260	0,0	2,7
LOGO	Kapanış Fiyatı	154,00	159,39	148,61	14.630	12,9	4,8
TAVHL	Kapanış Fiyatı	254,50	263,41	245,59	92.455	20,4	1,5
BIST 100		10.643					

* 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

Borsa endeksi, geçen hafta %2,7'lik yükseliş ile 10643 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Merkez Bankası'ndan beklenen faiz indiriminin gelmesi piyasa için olumlu algının devam etmesine neden oldu. Cuma günü seans kapanışından sonra Moody's'in not artırımını takip ettik. Genel beklenti not artırımını olmayacağı yönündeydi. Fitch ise kredi not ve görünümünü teyit etti. Bugün açılışta Moody's'in not artırımının olumlu etkisini görmemiz mümkün ancak bu etki sınırlı kalabilir.

TCMB'nin 300 baz puanlık faiz indirimi, piyasa beklentisi olan 250 baz puanın üzerinde gelerek pozitif sürpriz yarattı. Karar metnindeki ifadeler, yıl sonuna kadar faiz indirimlerinin devam edebileceği yönünde sinyaller içeriyor. Ancak, bu süreçte küresel gelişmeler ve yurtiçi siyasi dinamikler risk unsurları olarak yakından izlenecek. Faiz indirimi sürecinin kısa vadede bilançolara doğrudan yansımaları beklenmese de, özellikle 2025 yılının son çeyreğinden itibaren şirketlerin finansman giderlerinde iyileşme ile birlikte olumlu etkiler görülebilir. Faiz indirim sürecinin istikrarlı bir şekilde sürmesi, Borsa İstanbul'da pozitif fiyatlamaların devam etmesini destekleyebilir. Bu noktada, Ağustos ayının ilk haftasında açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verisi, piyasaların yönü açısından ana odak noktası olacak. Enflasyonda ana eğilimin seyri, para politikası kararlarında belirleyici rol oynamaya devam edecek. Kalan 3 PPK toplantısında da faiz indirimi gerçekleşirse, politika faizinin yıl sonunda %36 seviyesine kadar gerilemesi bekleniyor.

Yurtiçinde önümüzdeki 4 haftalık süreçte bilançolar odak noktası olmaya devam edecek. Geçen hafta Türkiye Sigorta ile başlayan bir bilanço dönemi izledik. Cuma günü ise ARCLK bilançosunu takip ettik. Beklentilerin üzerinde net zarar açıkladı. Borçların arttığı, finansman giderinin net karı baskıladığı bir görünüm izledik. Bugün itibarıyla finansallarını açıklayan şirketler hız kazanacak. Bu hafta TTRAK, AKBNK, TUPRS, TAVHL, FROTO, GARAN, KCHOL, YKBNK, ANSGR, TOASO gibi önemli şirketlerin bilançolarını takip edeceğiz. Genel anlamda zayıf

bilançoların gelmeye devam edeceğini düşünüyoruz. Beklentiler zayıf ancak olası pozitif ayrışmalar, şirket veya sektör bazlı endeksin pozitif hareketliliğine destek sağlayabilir.

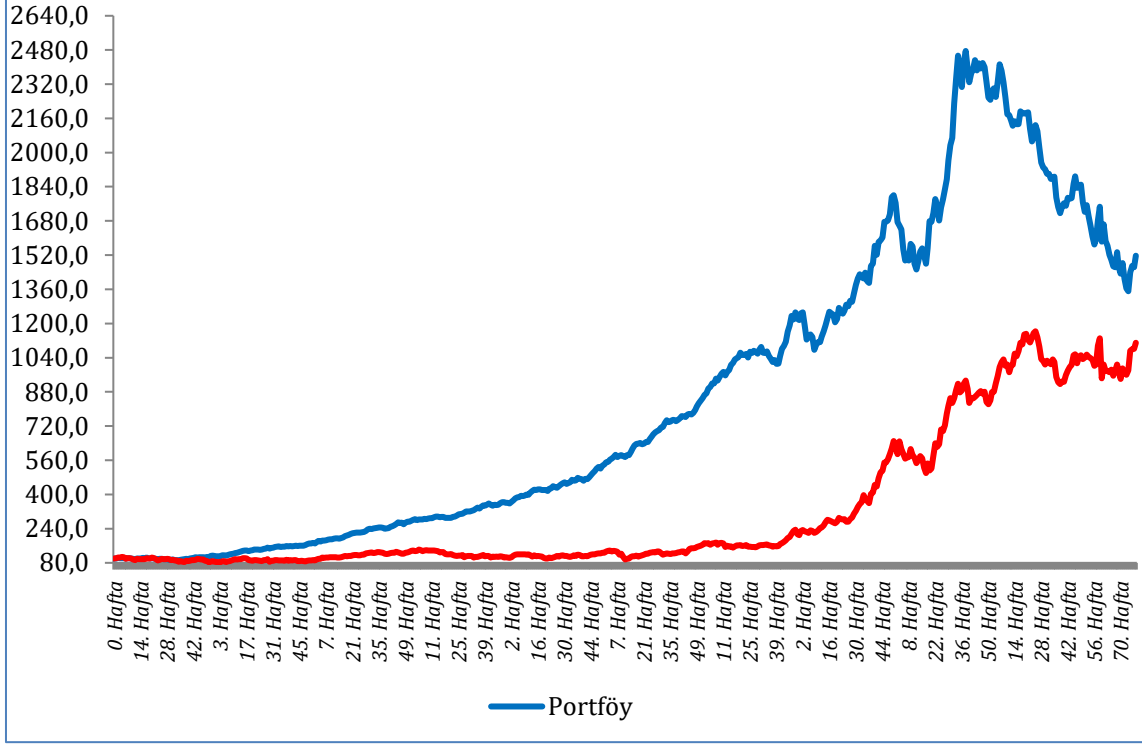
Veri takviminde yurtiçinde perşembe günü dış ticaret dengesi ve TCMB Faiz toplantı tutanaklarını takip edeceğiz. Cuma günü ise İmalat PMI verisi izlenecek. Küresel cephede ana odak noktası çarşamba günü açıklanacak olan Fed Faiz kararı olacak. Piyasa beklentisi Fed politika faizini %4,50 seviyesinde sabit bırakacağı yönünde. Son dönemde Trump ile Powell arasında yaşanan gerilimden dolayı karar sonrası Powell'ın yapacağı sözel yönlendirilmelerde piyasalar üzerinde etkili olabilir. Aynı gün ABD'den büyüme verisi ve ADP özel sektör istihdam değişimi takip edilecek. Perşembe günü ABD işsizlik verileri, cuma günü ise Tarım dışı istihdam, ABD işsizlik oranı ve İmalat PMI önemli olacak. Euro bölgesinde ise Çarşamba günü büyüme, Cuma günü imalat PMI ve enflasyon verileri izlenecek. Bugün ise açıklanacak majör bir veri bulunmuyor. Genel anlamda bu hafta verilerin yanı sıra jeopolitik gelişmeler ve gelecek açıklamalar da yakından takip edilecek.

Endekste teknik görünüm güçlü kalmaya devam ediyor. Geçen hafta son iki işlem gününde 10750 seviyelerinden kar satışları izledik. Bu seviye güçlü direnç bölgesi konumunda karşımıza çıkmaya devam edecektir. Bu seviyenin aşılması halinde kademeli 11000 ve 11200 seviyeleri direnç konumunda takip edilebilir. Buna karşın 10400 seviyesi ana destek bölgesi olarak karşımıza çıkıyor. Olası kar realizasyonlarında bu desteğin kırılması halinde 10000 seviyesine doğru satış baskısının hız kazanmasını bekleyebiliriz.

Geçen Haftanın Performansı

21 - 25 Temmuz 2025 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
BERA	14,99	15,53	3,60%	Hedef
CANTE	1,64	1,70	3,66%	Hedef
EGPRO	20,48	20,40	-0,39%	Cuma Kapanış
GRSEL	272,50	287,00	5,32%	Hedef
HALKB	26,26	26,76	1,90%	Cuma Kapanış
KTLEV	8,41	9,10	8,20%	Hedef
Ortalama Getiri			3,72%	
BIST 100	10.366	10.643	2,67%	
Relatif Getiri			1,02%	

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	-18,0%	5,6%	-22,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

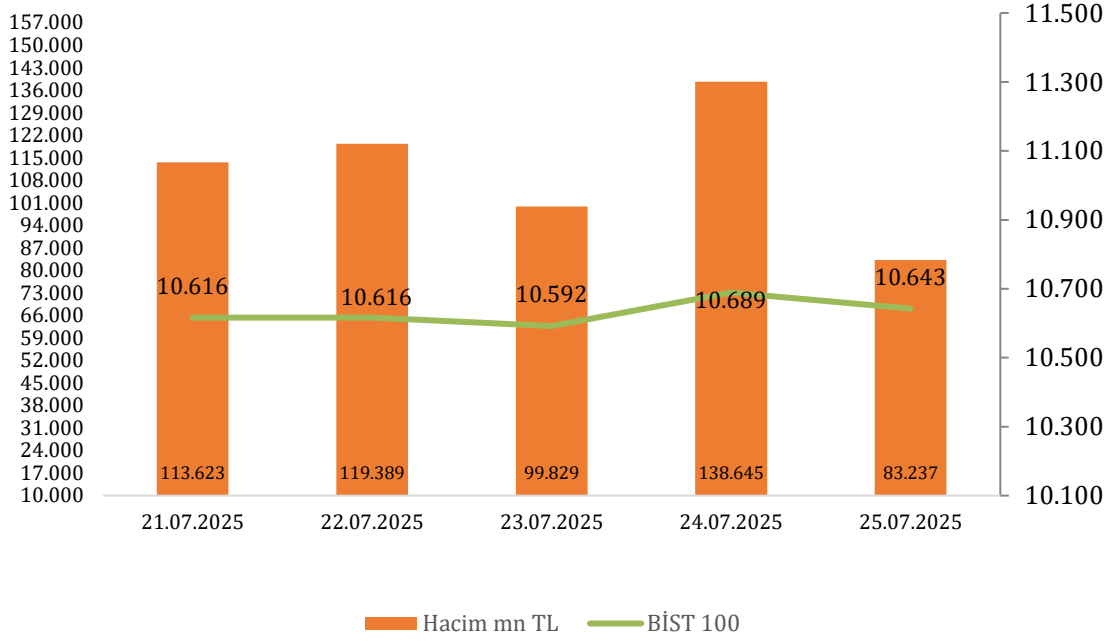
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.643	10.783	10.413	2,7%	8,3%
XU030	BIST 30	11.818	12.034	11.590	2,5%	9,9%
XU050	BIST 50	9.392	9.534	9.205	2,5%	8,5%
XBANK	BIST BANKA	15.999	16.393	15.769	0,7%	9,9%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.154	5.251	5.084	1,8%	5,7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	579	581	560	3,8%	13,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	15.845	16.511	13.800	14,7%	308,9%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11.413	11.565	11.236	2,1%	-0,7%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	4.811	4.916	4.717	2,9%	34,1%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	142.011	142.948	135.178	5,5%	52,2%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9.875	9.978	9.777	1,6%	10,8%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.426	2.514	2.426	-1,9%	4,3%
XINSA	BIST İNŞAAT	16.861	16.979	16.212	3,9%	46,5%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7.102	7.134	6.833	4,3%	26,3%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11.961	12.096	11.603	3,4%	3,7%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	34.279	34.682	31.937	7,0%	31,8%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9.601	9.794	9.408	2,4%	36,1%
XMANA	BIST METAL ANA	17.732	17.951	17.461	2,2%	8,1%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20.757	20.911	19.950	4,4%	-1,7%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14.254	14.551	13.995	2,2%	1,1%
XCRT	BIST TİCARET	24.737	24.931	24.043	3,3%	-2,6%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.723	3.750	3.617	3,3%	-0,9%
XTRZM	BIST TURİZM	1.666	1.690	1.642	1,2%	28,0%
XTUMY	BIST TÜM-100	46.948	47.217	45.943	2,8%	30,1%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10.453	10.524	10.281	2,1%	9,0%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37.269	38.324	37.269	0,4%	9,8%
XUMAL	BIST MALİ	13.806	13.962	13.639	1,9%	17,4%
XUSIN	BIST SİNAİ	13.524	13.649	13.170	3,1%	3,6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24.756	25.249	23.097	7,7%	77,6%
XUTUM	BIST TÜM	13.000	13.122	12.720	2,7%	13,5%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.435	3.468	3.368	0,4%	-3,7%
XYUZO	BIST 100-30	18.292	18.409	17.785	3,2%	3,6%

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 %			
AEFES	15,23	15,97	15,06	1,67	-0,8	8,58	1,02	4,54
AKBNK	68,00	69,75	66,80	1,04	-1,4	8,24	1,46	-
ASELS	183,20	187,70	166,80	10,23	7,6	53,43	5,33	27,88
ASTOR	102,60	103,50	93,45	10,32	7,7	19,91	4,30	12,78
BIMAS	511,00	515,50	491,25	4,34	1,8	19,24	2,32	14,99
CIMSA	50,40	51,65	49,46	1,90	-0,6	19,39	1,91	12,23
EKGYO	19,44	21,70	19,43	-0,21	-2,6	4,84	0,67	10,46
ENKAI	69,15	70,00	65,30	5,57	3,0	17,39	1,34	11,21
EREGL	26,94	27,46	26,88	0,22	-2,2	22,70	0,75	13,83
FROTO	92,40	95,75	92,00	0,43	-2,0	9,84	2,60	11,49
GARAN	140,00	145,30	137,50	0,72	-1,7	6,18	1,73	-
HEKTS	3,75	3,81	3,55	6,53	4,0	-	2,17	-
ISCTR	14,62	15,03	14,33	0,27	-2,1	8,33	1,12	-
KCHOL	174,10	176,40	167,30	4,63	2,1	-	0,77	8,21
KOZAL	24,36	25,26	24,26	-0,57	-3,0	57,25	2,36	44,58
KRDMD	26,82	27,50	26,00	4,52	2,0	-	0,56	10,73
MGROS	531,00	535,00	497,50	7,16	4,6	17,15	1,50	5,48
PETKM	17,36	18,37	17,32	-0,17	-2,6	-	0,73	-
PGSUS	254,75	268,00	254,75	-2,11	-4,5	9,00	1,58	7,93
SAHOL	93,10	94,25	91,20	1,69	-0,8	-	0,66	3,65
SASA	3,12	3,28	3,12	-1,58	-3,9	27,97	1,05	38,89
SISE	37,30	38,28	36,78	2,75	0,3	37,06	0,56	22,76
TAVHL	254,50	270,00	254,00	-5,21	-7,5	20,45	1,47	8,60
TCELL	92,50	96,00	92,50	-2,17	-4,5	8,86	0,97	3,30
THYAO	293,00	299,50	290,50	1,38	-1,1	3,86	0,56	5,60
TOASO	219,40	223,90	209,60	4,03	1,5	90,98	2,44	29,85
TTKOM	56,50	58,80	56,35	-0,62	-3,0	19,67	1,20	3,99
TUPRS	167,10	170,00	160,30	4,37	1,9	17,92	1,14	6,25
ULKER	106,80	113,50	106,60	-3,17	-5,5	5,78	1,08	4,58
YKBNK	33,30	33,90	32,62	1,28	-1,2	9,33	1,37	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
28.07.2025	-	-	-	<i>Açıklanacak majör bir veri bulunmamaktadır.</i>		
29.07.2025	16:00	USD	Orta	ABD Konut Fiyat Endeksi (Aylık) (Mayıs)		-0,4%
	16:00	USD	Orta	ABD S&P/Case Shiller Konut Fiyatları Endeksi (Yıllık) (Mayıs)		3,4%
	17:00	USD	Yüksek	ABD Tüketici Güveni (Temmuz)		93,0
30.07.2025	10:00	TRY	Orta	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)		96,71
	10:00	TRY	Orta	Türkiye İşsizlik Oranı (Haziran)		8,4%
	11:00	EUR	Yüksek	Almanya GSYİH Çeyreklik (2.Çeyrek)		0,4%
	11:00	EUR	Yüksek	Almanya GSYİH Yıllık (2.Çeyrek)		0,0%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Temmuz)	-14,7	-15,3
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Çeyreklik (2.Çeyrek)		0,6%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi GSYİH Yıllık (2.Çeyrek)		1,5%
	15:15	USD	Yüksek	ABD ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Temmuz)		-33K
	15:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		-0,5%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Kişisel Tüketim (2.Çeyrek)		3,7%
	15:30	USD	Yüksek	ABD GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		3,8%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Çeyreklik) (2.Çeyrek)		3,5%
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (25 Temmuz)		-3,169M
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (25 Temmuz)		0,455M
	21:00	USD	Yüksek	ABD Fed Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%
	21:30	USD	Yüksek	Fed Başkanı Jerome Powell Konuşması		
31.07.2025	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Haziran)		-0,1%
	02:50	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Yıllık (Haziran)		-2,4%
	04:30	CNY	Yüksek	Çin İmalat PMI (Temmuz)		49,7
	06:00	JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Faiz Oranı Kararı		0,50%
	09:30	JPY	Yüksek	Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda'nın Konuşması		
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Dış Ticaret Dengesi (Haziran)		-6,65B
	10:55	EUR	Orta	Almanya İşsizlik Oranı (Temmuz)		6,3%
	12:00	EUR	Orta	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Haziran)		6,3%
	14:00	TRY	Orta	TCMB PPK Toplantı Özeti (24 Temmuz) Yayımlanacak		6,3%
	15:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık (Temmuz)		0,0%
	15:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık (Temmuz)		2,0%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Kişisel Gelirler (Haziran)		-0,4%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Kişisel Harcamalar (Haziran)		-0,1%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Reel Kişisel Harcamalar (Haziran)		-0,3%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık) (Haziran)		0,2%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Yıllık) (Haziran)		2,7%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1.955K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları		217K
	16:45	USD	Yüksek	ABD Chicago PMI (Temmuz)		40,4
	17:30	USD	Yüksek	ABD Doğal Gaz Stokları (25 Temmuz)		23Bcf
1.08.2025	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Temmuz)	48,8	50,1
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin İmalat PMI (Temmuz)		50,4
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye İmalat PMI (Temmuz)		46,7
	10:55	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Temmuz)	49,4	49,2
	11:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Temmuz)	49,7	49,8
	11:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Temmuz)	47,9	48,2
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Temmuz)		0,3%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Temmuz)		2,0%
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Temmuz)		2,3%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Tarım Dışı İstihdam (Temmuz)		147K
	15:30	USD	Yüksek	ABD İşsizlik Oranı (Temmuz)		4,1%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)(Temmuz)		0,2%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)(Temmuz)		3,7%
	16:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Temmuz)	49,5	52,9
	17:00	USD	Orta	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Haziran)		-0,3%
	17:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat PMI (Temmuz)		49,0
	17:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Temmuz)	61,8	60,7

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.