



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		
CANTE	Kapanış Fiyatı	2,43	2,52	2,34	17.010	0,0	0,6
ISCTR	Kapanış Fiyatı	13,69	14,17	13,21	342.250	7,4	0,9
KORDS	Kapanış Fiyatı	66,70	69,03	64,37	12.975	0,0	0,9
MGROS	Kapanış Fiyatı	457,75	473,77	441,73	82.878	16,5	1,2
THYAO	Kapanış Fiyatı	319,50	330,68	308,32	440.910	4,4	0,6
TOASO	Kapanış Fiyatı	225,10	232,98	217,22	112.550	115,2	2,3
BİST 100		10.729					

* 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 gündemin değişmesi ve ilginin siyasete kaymasıyla zor bir hafta geçirdi. Bununla birlikte beklenti üzerinde gelen aylık enflasyonun dezenflasyon sürecine yönelik algılamalarda değişiklik yarattığını söylemek mümkün. Bunların hepsi tekil olarak risk teşkil etse de ana fotoğrafta piyasanın tüm odaklandığı konu faiz indirimlerinin istenilen ölçüde gelmeyebileceğidir. Hem enflasyon verisi hem de siyasi cephede yükselen riskler 300 baz puanlık bir faiz indirimi daha gelmeyebileceğine yönelik bir inanç oluşturdu.

Tüm bu gelişmelerle birlikte geçen hafta bankacılık endeksi %7,42 düştü. BİST 100 endeksi ise %4,95 geriledi. Geçen son üç aylık aralıksız yükseliş sonrası böyle bir düşüş normal şartlarda düzeltme olarak algılanabilir ancak önümüzdeki takvim siyasi gelişmelerin fiyatlanması açısından çok elverişli. Dolayısıyla yeni pozisyonlar için aceleci olmamakta fayda var. En azından mevcut pozisyonlar korunabilir ancak yeni pozisyonlar için önce 11 Eylül TCMB faiz kararını sonrada 15 Eylül ve 21 Eylül tarihlerini almakta fayda var.

11 Eylül faiz kararında Merkez Bankasının faiz indirimine ara vermesini beklemiyoruz. TCMB Başkanı Karahan'ın açıklamalarında da dezenflasyon sürecinin devam ettiğine yönelik mesajlar vardı. Bizim beklentimiz faizin 250 baz puan düşmesi yönünde. Ancak TCMB2nin vereceği mesajlar oldukça önemli olacak.

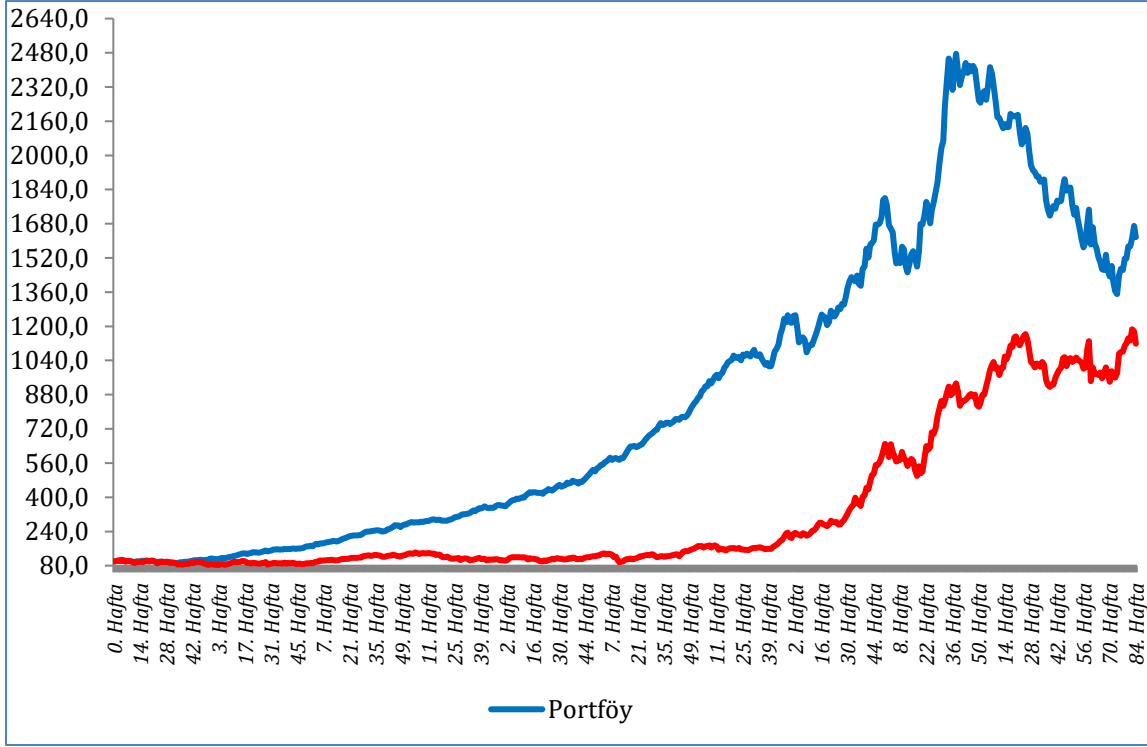
Bilindiği üzere geçen hafta CHP İstanbul İl yönetimine Kayyum atandı. Kayyum kadrosunda görevden geri çekilmeler oldu. Bu gelişme sonrasında CHP delegeleri Olağanüstü Kurultay kararı aldı ve tarih 21 Eylül olarak belirlendi. Bu siyaset uzmanları tarafından oldukça güçlü bir karşı adım olarak değerlendirildi. Sonucun ya da gelişmelerin ne yönde olacağını kestirmek zor. Ancak siyasi cepheden gelen gelişmeler oldukça taze ve kızışmış durumda. Tüm bu gelişmeleri piyasa fiyatlamak isteyecektir. Dolayısıyla önümüzdeki önemli tarihler var. Mevcut pozisyonlar korunabilir ancak portföy ağırlığını artırmak için aceleci olmamakta fayda var.

Teknik olarak 10700 seviyesi üzerindeki seyirler sürdükçe yukarı yönde tepkinin güçlenmesi için açık bir kapı kalmış olacak. Buna karşın satışların 10.700 seviyesi üzerinde karşılanmakta zorlanması halinde baskının artması beklenebilir. Böyle bir durumda geri çekilme 10.000 seviyesine kadar devam edebilir. 10.700 önemli bir yer. Teknik olarak 50 günlük ortalamasına denk geliyor ve test yeri olarakta iyi çalışıyor. Yukarı yönlü eğilimin devam etmesi açısından satışların bu seviye üzerinde karşılanmaya devam etmesi şart.

Geçen Haftanın Performansı

1 - 5 2025 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AELS	183,30	174,20	-4,96%	Stop
BIOEN	22,84	24,60	7,71%	Hedef
CEMTS	12,89	12,18	-5,51%	Stop
EGEEN	8687,50	8172,50	-5,93%	Stop
EREGL	29,86	28,52	-4,49%	Stop
KCHOL	183,30	172,30	-6,00%	Stop
Ortalama Getiri			-3,20%	
BIST 100	11.288	10.729	-4,95%	
Relatif Getiri			1,84%	

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	-12,6%	6,5%	-17,9%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

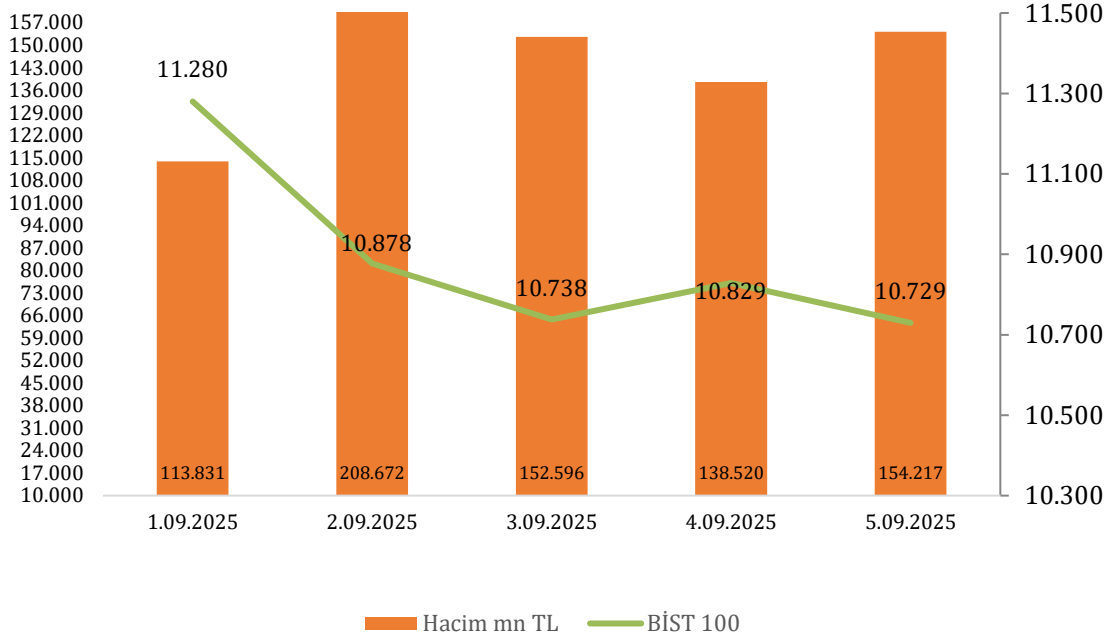
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.729	11.334	10.612	-4,9%	9,1%
XU030	BIST 30	11.683	12.489	11.558	-6,0%	8,6%
XU050	BIST 50	9.395	9.984	9.299	-5,5%	8,5%
XBANK	BIST BANKA	15.013	16.628	14.527	-7,4%	3,2%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5.546	5.708	5.356	-0,2%	13,8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	646	660	624	-0,7%	26,1%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	26.177	26.836	23.151	13,4%	575,5%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11.594	12.167	11.421	-3,5%	0,9%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	5.228	5.432	5.093	-1,2%	45,7%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	168.623	171.813	160.174	4,1%	80,7%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10.430	10.951	10.226	-3,9%	17,0%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.344	2.471	2.299	-5,0%	0,8%
XINSA	BIST İNŞAAT	17.648	18.202	17.231	-2,3%	53,4%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7.811	8.011	7.430	3,2%	38,9%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12.953	13.578	12.828	-3,0%	12,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	38.042	38.871	36.479	2,4%	46,3%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8.426	8.639	7.998	-0,7%	19,5%
XMANA	BIST METAL ANA	18.484	19.791	18.465	-6,2%	12,7%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22.470	23.493	21.876	-4,0%	6,4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13.686	14.338	13.398	-4,1%	-3,0%
XTCRT	BIST TİCARET	24.395	25.458	24.036	-3,5%	-3,9%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4.871	4.968	4.497	5,0%	29,6%
XTRZM	BIST TURİZM	1.996	2.024	1.927	0,7%	53,4%
XTUMY	BIST TÜM-100	52.986	53.750	51.124	0,5%	46,8%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10.896	11.250	10.680	-2,8%	13,6%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39.457	41.677	39.167	-4,4%	16,2%
XUMAL	BIST MALİ	14.379	15.229	14.051	-4,0%	22,3%
XUSIN	BIST SİNİ	14.189	14.810	13.943	-3,4%	8,7%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24.390	25.389	23.610	-3,2%	74,9%
XUTUM	BIST TÜM	13.522	14.118	13.284	-3,4%	18,1%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	4.189	4.273	3.791	2,6%	17,4%
XYUZO	BIST 100-30	19.410	20.006	18.935	-2,3%	9,9%

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 faizi

BIST 30 HİSSELERİNDE HAFTALIK ANALİZ
[Ana Menü](#)

	Haftalık							
	Son Fiyat	Yüksek	Düşük	Getiri %	Relatif %	F/K x	PD/DD x	FD/FAVÖK x
AEFES	14,90	17,16	14,90	-11,94	-6,4	9,73	0,94	5,10
AKBNK	62,45	70,20	60,40	-8,50	-2,7	7,53	1,25	-
ASELS	175,00	184,90	168,70	-4,53	1,5	48,15	4,72	25,63
ASTOR	113,00	120,20	109,20	-4,32	1,7	21,82	4,31	13,86
BIMAS	515,00	535,50	501,50	-2,83	3,3	24,99	2,28	13,08
CIMSA	45,06	48,58	44,78	-6,90	-1,0	29,66	1,47	11,52
EKGYO	19,51	21,42	18,87	-5,75	0,2	3,66	0,62	6,42
ENKAI	69,20	73,45	66,35	-5,40	0,6	14,22	1,26	9,78
EREGL	27,34	30,04	27,34	-8,44	-2,6	36,61	0,72	15,71
FROTO	107,00	112,20	101,00	-4,21	1,9	12,25	2,67	12,01
GARAN	138,80	149,90	132,70	-3,68	2,4	5,77	1,54	-
HEKTS	4,04	4,50	4,04	-7,76	-1,9	-	2,30	-
ISCTR	13,69	15,21	12,97	-9,04	-3,3	7,42	0,95	-
KCHOL	168,00	185,00	166,10	-8,35	-2,5	-	0,72	8,41
KOZAL	24,20	24,54	22,62	0,58	7,0	29,80	2,14	44,47
KRDMD	26,74	29,50	26,00	-9,05	-3,3	-	0,51	9,88
MGROS	457,75	487,00	454,50	-5,76	0,2	16,49	1,24	4,58
PETKM	18,18	20,40	18,08	-9,10	-3,3	-	0,71	-
PGSUS	225,90	250,25	225,00	-9,28	-3,5	7,39	1,16	7,27
SAHOL	85,80	96,10	85,20	-8,92	-3,1	-	0,57	5,69
SASA	4,43	4,80	4,39	-5,54	0,4	-	1,48	67,92
SISE	37,68	41,42	37,62	-7,42	-1,6	46,25	0,53	19,53
TAVHL	243,00	255,00	235,10	-4,14	1,9	48,44	1,25	7,86
TCELL	90,05	94,95	88,25	-5,01	1,0	8,53	0,90	3,25
THYAO	319,50	336,78	316,50	-3,64	2,5	4,36	0,59	5,43
TOASO	225,10	250,00	223,50	-10,05	-4,4	115,16	2,33	60,38
TTKOM	52,90	56,05	50,90	-4,77	1,3	17,22	1,03	3,57
TUPRS	167,50	175,90	165,60	-2,73	3,4	16,08	1,05	6,25
ULKER	105,00	114,80	103,60	-7,41	-1,5	6,68	1,07	5,15
YKBNK	30,30	34,10	29,20	-7,85	-2,0	7,45	1,15	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
08.09.2025	02:50	JPY	Yüksek	Japonya GSYİH (Çeyreklik)	0,3%	0,3%
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya Sanayi Üretimi Aylık		-1,9%
	11:30	EUR	Orta	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni		-3,7
09.09.2025	-	TRY	-	<i>*Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvili ihracı gerçekleştirecek.</i>		
	-	TRY	-	<i>*Hazine, 5 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvili ihracı gerçekleştirecek.</i>		
	13:00	USD	Yüksek	ABD NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi		100,3
10.09.2025	04:30	CNY	Yüksek	Çin TÜFE (Aylık)		0,4%
	04:30	CNY	Yüksek	Çin TÜFE (Yıllık)		0,0%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Sanayi Üretimi (Yıllık)		8,3%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek ÜFE (Aylık)		0,9%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,7%
	15:30	USD	Yüksek	ABD ÜFE (Yıllık)		3,3%
	15:30	USD	Yüksek	ABD ÜFE (Aylık)		0,9%
	17:00	USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık)	0,2%	0,1%
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (5 Eylül)		2,415M
	17:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (5 Eylül)		1,590M
11.09.2025	14:00	TRY	Yüksek	TCMB Faiz Kararı	41,00%	43,00%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Mevduat Faizi	2,00%	2,00%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Borç Verme Faizi		2,40%
	15:15	EUR	Yüksek	ECB Politika Faiz Kararı	2,15%	2,15%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1.940K
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
	15:30	USD	Yüksek	ABD Çekirdek TÜFE (Yıllık)		3,1%
	15:30	USD	Yüksek	ABD TÜFE (Yıllık)		2,7%
	15:30	USD	Yüksek	ABD TÜFE (Aylık)		0,2%
	15:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları		237K
	17:30	USD	Yüksek	ABD Doğal Gaz Stokları		55B
12.09.2025	07:30	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık	-1,6%	2,1%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere GSYİH Yıllık		1,4%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Sanayi Üretimi (Aylık)		0,7%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,2%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat Üretimi (Yıllık)		0,0%
	09:00	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat Üretimi (Aylık)		0,5%
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Yıllık	2,2%	2,0%
	09:00	EUR	Yüksek	Almanya TÜFE Aylık	0,1%	0,3%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Cari İşlemler Dengesi		-2,01B
	17:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni		58,2

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.