



HAFTALIK BORSA BÜLTENİ

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ARAŞTIRMA DEPARTMANI

HIZLI ERİŞİM MENÜSÜ



TAKİBİMİZDEKİ HİSSELER

MODEL PORTFÖY PERFORMANSI

İSTATİSTİKLER

BİST 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		
AKBNK	Kapanış Fiyatı	64,85	67,12	62,58	337.220	8,0	1,4
BRYAT	Kapanış Fiyatı	1833,00	1.897,16	1.768,85	51.553	30,4	2,0
KOZAL	Kapanış Fiyatı	25,08	25,96	24,20	80.319	33,3	2,9
PGSUS	Kapanış Fiyatı	242,00	250,47	233,53	121.000	5,2	1,6
SAHOL	Kapanış Fiyatı	100,50	104,02	96,98	211.088	29,8	0,8
TTKOM	Kapanış Fiyatı	50,15	51,91	48,39	175.525	6,8	1,3
BIST 100		9.878					

* 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.

Haftalık Değerlendirme ve Strateji

Borsa İstanbul geçen haftayı %0,74 satıcılı kapattı. Bankacılık endeksi %1,24 alıcılı olurken, sanayi endeksi %1,51 ve XU030 %0,80 satıcılı bir tablo çizdi. Sanayi tarafından gelen satışların bir kısmı Trump'ın çelik ve alüminyuma ilişkin yurt dışı tarife haberlerinden etkilendi. Bankacılık endeksi ise bir süredir devam eden kar realizasyonu sonrası tepki verdi. Bankacılık endeksinin bu hafta tepkisine devam etmesi halinde borsa endeksinin 10.000 seviyesine doğru hareket etmesi muhtemel görünüyor. Ancak endeksin şimdilik bu seviyeyi güçlü bir şekilde aşmasını beklemiyoruz.

Borsa endeksi yaklaşık 11 haftadır 9500 ila 10250 arasında gidip geliyor. Bu anlamda önemli bir mesafe kat edilmediğini söylemek mümkün. Bu nedenle taktik olarak 10.250 seviyesi aşılmadıkça, bu seviye üzerinde en az birkaç günlük kapanış olmadıkça pozisyon ağırlığını artırmayı uygun bulmuyoruz. Geçen hafta kapanışı ile birlikte dolar bazlı grafikte 22 haftalık ortalama olan 275\$ seviyesinin altında kapanış gerçekleşmiş oldu. En son 16 Aralık haftasında 22 haftalık ortalamanın altında kapanış olmuş ancak sonra sınırlı toparlanma gelmişti. Bu şekilde mi olacak izleyeceğiz.

Borsa endeksinde kısa vadeli hikaye olmamasına ek olarak soruşturma ve tutuklanma haberleri endeksi olumsuz etkiliyor. Ekonomi ve enflasyonun düşmesine yönelik politikalar dışında oluşabilecek tatsız gündemler endeksi ve algılamaları olumsuz etkilemeye devam edebilir. Yurt dışı yerleşikler iki hafta endekte alıcı olmasının ardından geçen hafta 49 milyar TL satıcılı oldu. Bu çok küçük bir miktar olsa da alışların daha uzun vadeye yayılması ve sürekli olmasını tercih ederiz. Bilanço döneminin sonlanması ve Şubat ayı enflasyonundan sonra Mart ve Nisan enflasyonlarının beklenti altında kalması halinde daha olumlu bir senaryo oluşabilir. Yılın ilk çeyreğinden beklentimiz olmadığını tekrar etmiş olalım.

4. çeyrek bilanço dönemi devam ediyor. Şimdiye kadar 45 şirketin bilançoları açıklandı. Banka karları beklentiye paralel gelirken, sigorta haricinde beklentinin üzerinde güçlü bilanço açıklayan şirket şimdilik çıkmadı. 3. Çeyrekte de olduğu gibi 4. Çeyrekte zayıf bilançolar gelmeye devam ediyor. Pazartesi günü Aksa

Akrilik, Aygaz, Ford Otosan ve Tüpraş, salı günü Koç Holding ve TAV Havalimanları Cuma günü ise Borusan'ın bilançoların gelmesi bekleniyor. Bilançoların beklenti üzeri gelmesi hisse bazlı hareketlilik yaratabilir ancak genel bilanço beklentisi zayıf.

Pazartesi günü ABD piyasaları kapalı olacak. Japonya büyüme ve Fed üyelerinin açıklamaları izlenecek. Salı günü İngiltere Başbakanı açıklaması ve Almanya ZEW beklenti anketleri takip edilecek. Çarşamba günü İngiltere TÜFE ve geçen ay gerçekleşen Fed toplantısının tutanakları açıklanacak. Perşembe günü Çin Merkez bankasının faiz kararı, Türkiye tüketici güveni ve ham petrol stokları açıklanacak. Cuma günü ise Japonya TÜFE ve dünyada imalat ve hizmetler sektörüne yönelik PMI verileri açıklanacak.

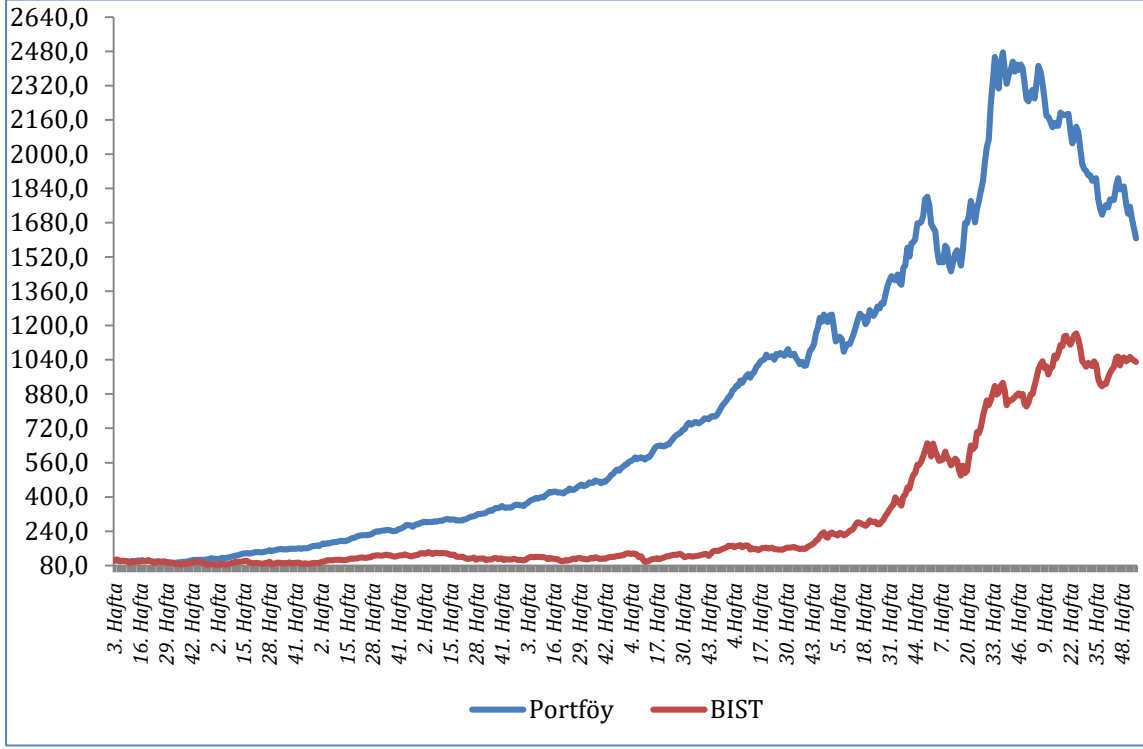
Teknik olarak borsa endeksi çok güçlü bir hareket yapmıyor. 50 haftalık ortalama olan 9890 seviyesi üzerinde kalmakta ısrarcı olması halinde tekrar 10.000 – 10.250 direncine doğru hareket etme potansiyeli aratabilir. Buna karşın 9890 seviyesi altında kapanışların oluşması halinde ise 22 haftalık ortalaması olan 9630 seviyesine doğru satış baskısı artabilir.

Geçen Haftanın Performansı

10 - 14 Şubat 2025 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AKSA	12,00	11,40	-5,00%	Stop
ASTOR	120,80	115,50	-4,39%	Stop
BIMAS	561,50	559,00	-0,45%	Cuma Kapanışı
GLYHO	5,75	5,42	-5,74%	Stop
THYAO	322,25	316,75	-1,71%	Cuma Kapanışı
ULKER	124,40	123,10	-1,05%	Cuma Kapanışı
Ortalama Getiri			-3,05%	
BIST 100	9.952	9.878	-0,74%	
Relatif Getiri			-2,33%	

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	-13,1%	-2,0%	-11,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

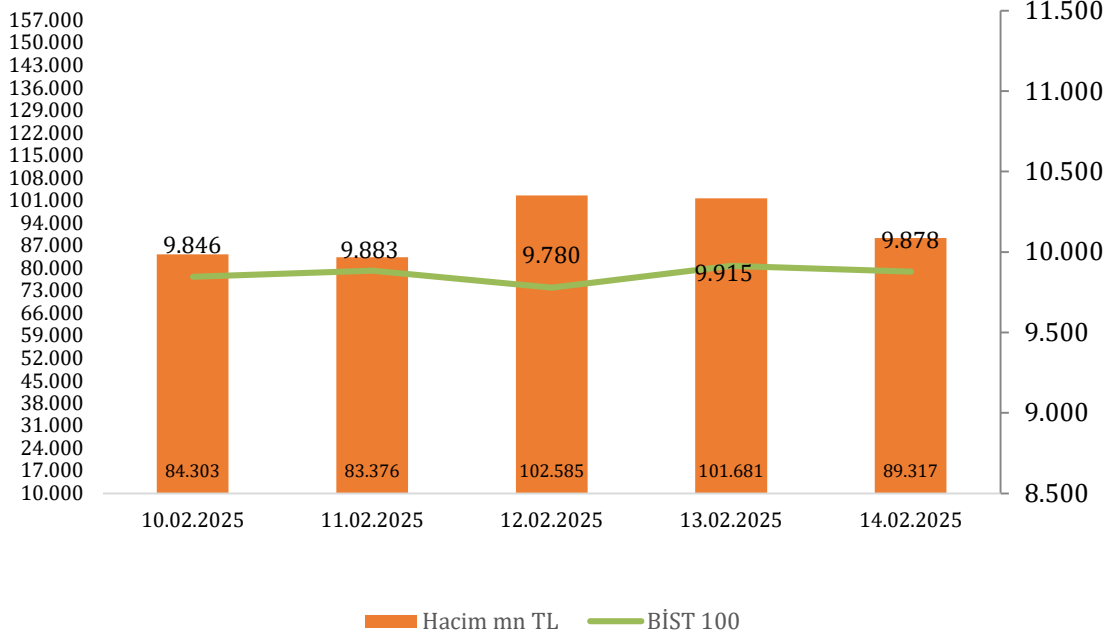
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	9.878	9.983	9.757	-0,7%	0,5%
XU030	BIST 30	10.988	11.100	10.847	-0,8%	2,2%
XU050	BIST 50	8.779	8.867	8.669	-0,7%	1,4%
XBANK	BIST BANKA	14.704	14.806	14.260	1,2%	1,0%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4.579	4.708	4.521	-2,4%	-6,1%
XELKT	BIST ELEKTRİK	487	490	479	0,0%	-4,9%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	4.506	4.619	4.202	9,3%	16,3%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10.993	11.061	10.738	1,3%	-4,4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	3.546	3.619	3.528	-1,4%	-1,2%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	93.560	94.988	93.011	-0,6%	0,3%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.629	8.688	8.482	-0,1%	-3,2%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.667	2.738	2.648	0,5%	14,7%
XINSA	BIST İNŞAAT	12.090	12.224	11.532	4,1%	5,1%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.701	5.757	5.546	2,8%	1,4%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	10.761	11.170	10.742	-3,5%	-6,7%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	24.697	25.285	24.631	-0,9%	-5,0%
XMADN	BIST MADENCİLİK	7.551	7.770	7.274	3,5%	7,1%
XMANA	BIST METAL ANA	15.853	16.036	15.563	-0,7%	-3,3%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	19.683	20.408	19.527	-2,8%	-6,8%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14.360	14.678	14.033	-1,6%	1,8%
XCRT	BIST TİCARET	25.730	26.411	25.193	-0,8%	1,4%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.510	3.539	3.489	-0,4%	-6,6%
XTRZM	BIST TURİZM	1.307	1.316	1.288	0,5%	0,4%
XTUMY	BIST TÜM-100	35.003	35.389	34.842	-0,6%	-3,0%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10.025	10.153	9.908	-0,3%	4,6%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37.682	38.328	37.062	-1,0%	11,0%
XUMAL	BIST MALİ	11.609	11.666	11.395	0,3%	-1,3%
XUSIN	BIST SİNAİ	12.508	12.751	12.450	-1,5%	-4,2%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14.104	14.921	13.860	-5,3%	1,2%
XUTUM	BIST TÜM	11.411	11.528	11.299	-0,7%	-0,4%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.117	3.288	3.110	-4,8%	-12,6%
XYUZO	BIST 100-30	16.967	17.177	16.783	-0,6%	-3,9%

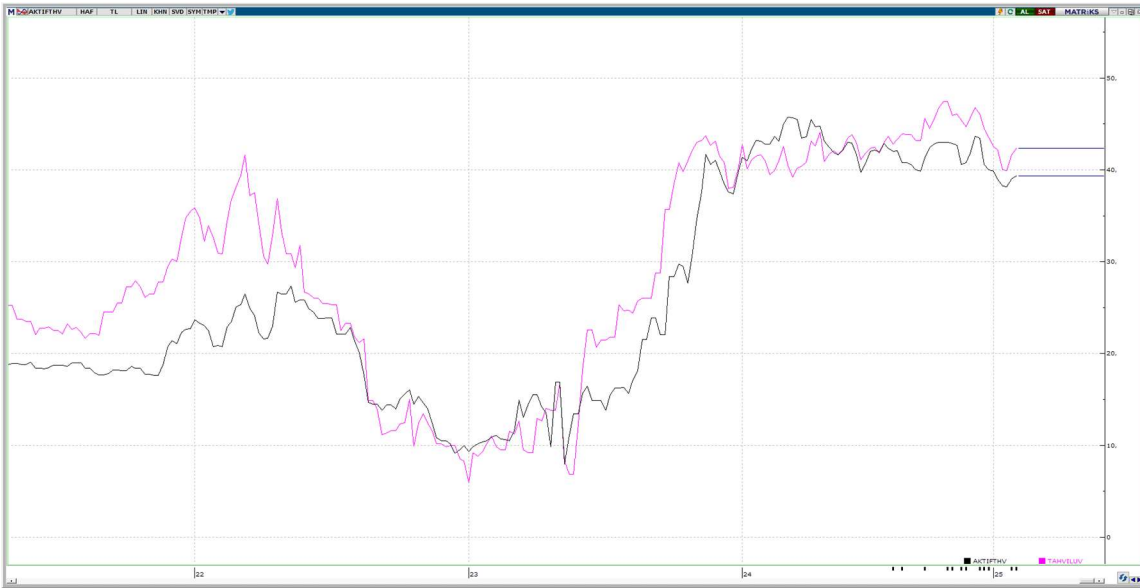
Haf. %: Haftalık Yüzde Değişim, YBB %: Yılbaşından Bugüne Yüzde Değişim

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 faiz

BIST 30 HİSSELERİNDE HAFTALIK ANALİZ

Ana Menü

	Son Fiyat	Yüksek	Düşük	Getiri %	Relatif %	F/K x	PD/DD x	FD/FAVÖK x
AKBNK	64,85	65,35	62,50	2,13	3,0	7,96	1,40	-
ALARK	83,35	88,75	82,75	-4,74	-4,0	7,33	0,66	-
ARCLK	128,40	132,10	127,00	0,23	1,0	51,37	1,29	7,80
ASELS	79,30	85,85	77,25	-7,47	-6,7	39,53	2,92	22,10
ASTOR	107,90	121,50	105,30	-10,68	-10,0	14,65	5,87	12,81
BIMAS	559,00	581,00	542,00	-0,45	0,4	15,76	3,37	20,94
EKGYO	14,06	14,50	13,60	-1,33	-0,5	16,63	0,65	7,97
ENKAI	52,35	53,95	48,68	6,06	6,9	12,92	1,20	10,83
EREGL	23,34	23,78	22,58	-0,34	0,5	12,12	0,69	10,80
FROTO	916,00	936,50	897,00	-0,70	0,1	6,29	3,17	11,89
GARAN	129,00	131,20	127,00	0,31	1,1	5,88	1,64	-
GUBRF	269,25	280,00	268,25	-3,15	-2,4	100,18	5,74	25,08
HEKTS	3,52	3,60	3,50	-1,68	-0,9	-	3,77	-
ISCTR	14,43	14,53	13,56	4,34	5,2	7,93	1,13	-
KRDMD	28,08	28,74	27,56	-2,70	-1,9	13,40	0,66	8,74
KCHOL	159,80	167,50	158,80	-3,39	-2,6	9,35	0,79	4,96
KOZAL	25,08	26,04	23,52	5,82	6,7	33,34	2,89	18,72
KOZAA	75,00	76,45	71,60	3,95	4,8	940,27	1,88	4,31
ODAS	5,79	5,91	5,39	4,89	5,7	-	0,67	2,07
PGSUS	242,00	246,70	230,00	1,34	2,2	5,22	1,61	7,71
PETKM	16,93	17,20	16,67	-1,23	-0,4	2,21	0,69	-
SAHOL	100,50	102,40	95,85	2,24	3,1	29,79	0,77	3,06
SASA	3,52	3,60	3,44	-1,68	-0,9	4,64	1,42	21,77
SISE	37,54	38,14	36,74	-0,79	0,0	6,23	0,64	14,32
TAVHL	272,25	278,00	266,75	-0,91	-0,1	11,26	1,63	8,58
TOASO	208,30	216,80	198,20	-2,44	-1,6	19,95	2,21	12,10
TCELL	106,30	109,50	105,50	0,28	1,1	5,40	1,34	3,83
TUPRS	134,20	142,60	134,00	-5,43	-4,7	4,11	1,07	2,86
THYAO	316,75	323,50	313,50	-1,71	-0,9	2,40	0,71	5,50
YKBNK	28,70	29,14	28,06	-1,24	-0,4	8,35	1,26	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	
17.02.2025	-	TRY	-	Hazine, 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecektir.			
	-	USD	-	ABD'de piyasalar "Washington'ın Doğum Günü" nedeniyle kapalı olacaktır.			
	02:50	JPY	Yüksek	Japonya GSYİH (Çeyreklik) (4. Çeyrek)		0,3%	
	02:50	JPY	Yüksek	Japonya GSYİH (Yıllık) (4.Çeyrek)		1,2%	
	07:30	JPY	Yüksek	Japonya Sanayi Üretimi Aylık (Ağustos)	0,3%	-2,2%	
	17:30	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Harker'ın Konuşması			
18:20	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması				
18.02.2025	-	TRY	-	Hazine, 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecektir.			
	-	TRY	-	Hazine, 5 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirilecektir.			
	10:00	GBP	Orta	İngiltere İşsizlik Oranı (Aralık)		4,4%	
	12:30	GBP	Yüksek	BoE Başkanı Andrew Bailey Konuşması			
	13:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Mevcut Durum Anketi (Şubat)		-90,4	
	13:00	EUR	Yüksek	Almanya ZEW Beklenti Anketi (Şubat)		10,3	
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi ZEW Beklenti Anketi (Şubat)		18,0	
	16:30	USD	Orta	ABD New York Empire State İmalat Endeksi (Şubat)		-12,6	
	18:20	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması			
	19.02.2025	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Aylık (Ocak)		0,3%
10:00		GBP	Yüksek	İngiltere TÜFE Yıllık (Ocak)		2,5%	
10:00		GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		3,2%	
10:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Aylık (Ocak)		0,3%	
10:00		GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Fiyat Endeksi Yıllık (Ocak)		3,5%	
16:30		USD	Orta	ABD İnşaat İzinleri (Ocak)		1,482M	
16:30		USD	Orta	ABD Konut Başlangıçları (Ocak)		1,499M	
22:00		USD	Yüksek	ABD FOMC Toplantı Tutanağı			
20.02.2025		04:15	CNY	Yüksek	Çin Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı		3,10%
		10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Şubat)		81,0
	16:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1.850K	
	16:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları		213K	
	17:35	USD	Yüksek	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması			
	18:00	USD	Orta	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Ocak)		-0,1%	
	18:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Şubat)		-14,2	
	18:30	USD	Yüksek	ABD Doğal Gaz Stokları (14 Şubat)		-100Bcf	
	20:00	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (14 Şubat)		4,070M	
	20:00	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (14 Şubat)		0,872M	
21.02.2025	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Aylık (Ocak)		0,6%	
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya TÜFE Yıllık (Ocak)		3,6%	
	02:30	JPY	Yüksek	Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		3,0%	
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Şubat)		53,0	
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Bileşik PMI (Şubat)		51,1	
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya İmalat PMI (Şubat)		48,7	
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Aylık (Ocak)		-0,6%	
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Yıllık (Ocak)		2,9%	
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Aylık (Ocak)		-0,3%	
	10:00	GBP	Yüksek	İngiltere Perakende Satışlar Yıllık (Ocak)		3,6%	
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Şubat)		52,5	
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Şubat)		50,5	
	11:30	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Şubat)		45,0	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Şubat)		51,3	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Şubat)		50,2	
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Şubat)		46,6	
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Şubat)		50,8	
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Şubat)		50,6	
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Şubat)		48,3	
	17:45	USD	Yüksek	ABD Hizmetler PMI (Şubat)		52,9	
	17:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Şubat)		52,7	
	17:45	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Şubat)		51,2	
	18:00	USD	Orta	ABD Mevcut Ev Satışları (Ocak)		2,2%	
	18:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Şubat)	67,8	71,1	

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.