



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
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
AKBNK	Kapanış Fiyatı	64,85	67,12	62,58	337.220	8,0	1,4
AKCNS	Kapanış Fiyatı	208,20	215,49	200,91	39.859	20,5	2,2
AKSA	Kapanış Fiyatı	11,54	11,94	11,14	44.833	13,3	2,0
IPEKE	Kapanış Fiyatı	55,55	57,49	53,61	14.431	23,5	1,7
THYAO	Kapanış Fiyatı	317,00	328,10	305,91	437.460	2,4	0,7
TOASO	Kapanış Fiyatı	222,50	230,29	214,71	111.250	9,3	2,5
BIST 100		10.004					

* 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 endeksi geçen haftayı %0,99 aşağıda kapattı. Cuma günü gelen satışlar ve Bankacılık endeksindeki kar realizasyonu bunda etkili olmuş görünüyor. Bankacılık endeksi geçen hafta %2,66 geriledi. Özellikle Merkez Bankasının faiz kararı sonrası kar realizasyonlarının hızlandığını ve gelen banka bilançolarıyla birlikte satışın hız kazandığını söylemek mümkün. Teknik olarak bankacılık endeksindeki geri çekilme sürebilir. Özellikle 14.700 seviyesinden yukarı yönde tepki gelmemesi halinde bankacılık endeksindeki satışların 13.800 seviyesine doğru devam etmesi beklenebilir. Buna karşın şimdilik bankacılık endeksindeki satışların derinleşmesine zemin hazırlayacak ekstra ve öncelikli bir gelişme bulunmuyor. Dolayısıyla XBANK'taki geri çekilmeyi alım fırsatı olarak görmeye devam ediyoruz.

Geçen hafta beklentisi olan ancak gitmeyen hisselerde güçlenme gördük. Özellikle endeks ağırlığı yüksek olan THYAO ve BIMAS'ta hızlanmalar oldu. Yabancı raporların olumlu etkisi bu tarafta hissedildi. Muhtemelen BİST30 hisselerine doğru gelen pozitif eğilim sürecektir. Buna karşın şimdilik 10.250 direncinin aşılması konusunda ısrarcı olunacağına yönelik net bir sinyal yok. 10.250 seviyesi BİST100 endeksi için çok güçlü bir direnç. Geçen hafta yurt dışı yerleşiklerden hisseye gelen alımların sürüp sermeyeceği bu seviyenin geçilemeyeceğini tetikleyebilir.

Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre mevduat ve fonlardan gelir elde edenlerin gelirleri üzerinden ödeyecekleri stopaj oranları yeniden belirlendi. Buna göre mevduatlarda 6 aya kadar olan vadelerde stopaj yüzde 10'dan yüzde 15'e, 1 yıla kadar olan vadelerde yüzde 7.5'ten yüzde 12'ye, 1 yıldan uzun vadelerde ise stopaj yüzde 5'ten yüzde 10'a çıkarıldı. Fonlarda stopaj oranı hisse senedi yoğun, katılım hisse senedi yoğun ve serbest hisse senedi yoğunlarda yüzde 0, değişken fonlar, fon sepeti fonları, diğer katılım fonları, borçlanma araçları fonları, kıymetli maden fonları, para piyasası fonları, diğer serbest fonlarda yüzde 15, bir yıl üstünde tutulursa yüzde 50 üstü yerli hisse taşıyan değişen fonlarda stopaj yüzde 0 oldu. Bu yeni düzenlemeyle birlikte en kilit soru mevduattan çıkışların başlayıp yeni getiri araçlara gidilebilir mi oldu.

Şimdilik çok keskin bir hızla para piyasası ve mevduattan çıkışların borsaya giriş yapmasını beklemek güç olur. Ancak yılın ikinci yarısından sora yavaş yavaş rotasyonlar olacaktır.

Pazartesi günü gelecek Türkiye enflasyon verisi bankacılık endeksi ve borsa endeksi üzerinde etkili olabilir. Genel olarak piyasada oluşan beklenti aylık TÜFE verisinin %4,5'un biraz üzerinde olması. Şayet 5'in altında gelebilecek bir veri beklenti dahilinde olduğundan çok olumsuz algılanmayabilir. Bununla birlikte bu hafta yılın ilk enflasyon raporu açıklanacak. Bu toplantıda oluşacak sözel yönlendirme olumlu olacaktır. Çünkü son dönemde Merkez Bankasının hangi beklentiyle hareket ettiği konusunda kafa karışıklığı oluşmuş durumda. Pazartesi günü Çin piyasası kapalı olacak ancak Almanya Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'den imalat sektörüne ilişkin PMI verileri gelecek. Eşik olarak kabul edilen 50 seviyesinin altında gelmeye devam etmesi, imalat sektöründeki yavaşlamanın simgesi olacaktır. Salı günü Fed üyelerinin konuşması ve ABD fabrika siparişleri olacak. Çarşamba günü dünyada hizmetler sektörüne yönelik verileri ile ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Perşembe günü Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Bununla birlikte İngiltere Merkez Bankasından 25 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. Cuma günü ise ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik ücretler açıklanacak. Verilerin genel eğilimi piyasa üzerinde etkili olabilir. İçeride ise enflasyon raporu önemle izlenecek.

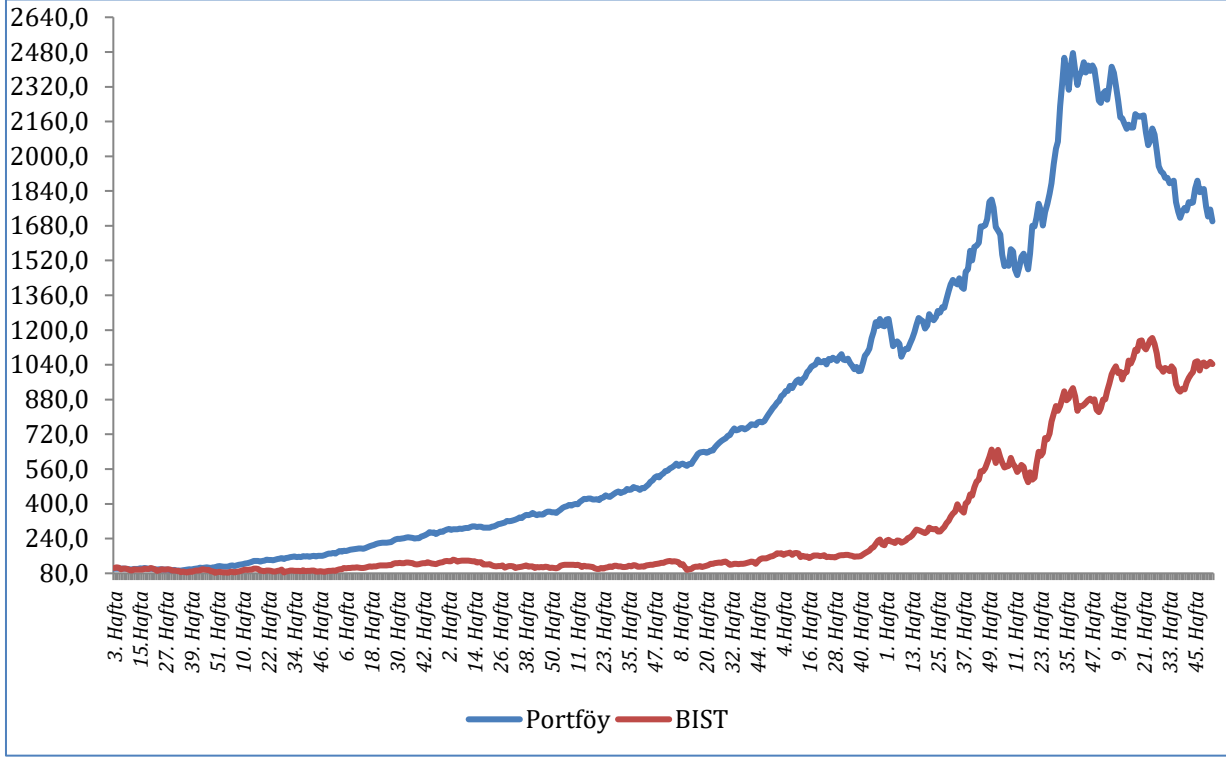
Teknik olarak borsa endeksinde önemli bir değişiklik yok. Yatay bant içinde devamının sürüyor. 10.250 seviyesi yukarı yönde kırılmadıkça zayıf performansın sürmesi beklenebilir. Şimdilik 10.250 seviyesinin yukarı yönde geçilmesi için güçlü teknik sinyaller bulunmuyor. Bu seviyenin aşılması ve üzerinde birkaç günlük kapanış olması halinde pozisyon ağırlığı artırılabilir.

Geçen Haftanın Performansı

27 - 31 Ocak 2025 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ALFAS	74,60	71,50	-4,16%	Stop
ISGYO	19,74	19,55	-0,96%	Cuma Kapanışı
SELEC	73,15	69,00	-5,67%	Stop
TTKOM	49,70	50,55	1,71%	Cuma Kapanışı
ULKER	120,70	116,20	-3,73%	Stop
YKBNK	32,46	30,72	-5,36%	Stop
Ortalama Getiri			-3,03%	
BIST 100	10.105	10.004	-0,99%	
Relatif Getiri			-2,05%	

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	-8,0%	-0,7%	-7,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

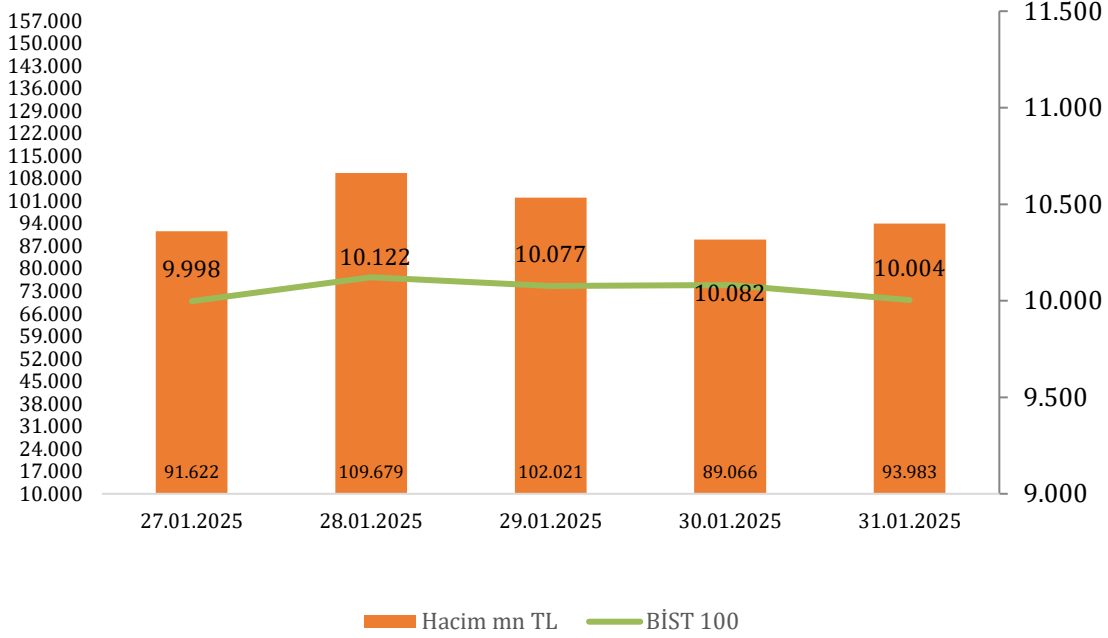
ENDEKSLERDE GEÇEN HAFTA

Kod	Endeks Adı	Son	Yüksek	Düşük	Haf. %	YBB %
XU100	BIST 100	10.004	10.180	9.963	-1,0%	1,8%
XU030	BIST 30	11.122	11.336	11.026	-0,5%	3,4%
XU050	BIST 50	8.877	9.043	8.831	-0,9%	2,5%
XBANK	BIST BANKA	14.937	15.626	14.934	-2,7%	2,6%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4.732	4.931	4.715	-3,7%	-2,9%
XELKT	BIST ELEKTRİK	498	513	492	-3,1%	-2,7%
XFINK	BIST FİNANSAL KİR. FAKTORİNG	3.955	4.099	3.944	-3,0%	2,1%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10.803	11.040	10.739	-2,4%	-6,0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL YAT.ORT.	3.635	3.683	3.583	-1,1%	1,3%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	92.768	95.520	92.315	-3,0%	-0,6%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8.695	8.969	8.695	-3,6%	-2,5%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2.709	2.735	2.611	1,6%	16,5%
XINSA	BIST İNŞAAT	11.726	12.110	11.612	-3,1%	1,9%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5.649	5.840	5.585	-3,1%	0,4%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11.159	11.404	11.119	-2,6%	-3,3%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25.778	27.690	25.466	-7,2%	-0,9%
XMADN	BIST MADENCİLİK	7.038	7.403	7.028	-5,5%	-0,2%
XMANA	BIST METAL ANA	15.523	15.829	15.523	-2,1%	-5,3%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20.459	20.936	20.395	-2,5%	-3,1%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14.413	15.225	14.308	-4,9%	2,2%
XCRT	BIST TİCARET	25.540	25.822	23.981	4,0%	0,6%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3.556	3.729	3.549	-4,4%	-5,4%
XTRZM	BIST TURİZM	1.295	1.321	1.290	-2,0%	-0,5%
XTUMY	BIST TÜM-100	35.330	36.502	35.164	-3,3%	-2,1%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10.025	10.074	9.772	1,1%	4,6%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37.304	37.399	36.359	1,1%	9,9%
XUMAL	BIST MALİ	11.769	12.148	11.754	-2,9%	0,1%
XUSIN	BIST SİNAİ	12.646	12.982	12.614	-2,9%	-3,1%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	15.231	15.576	15.009	0,5%	9,2%
XUTUM	BIST TÜM	11.548	11.734	11.522	-1,6%	0,8%
XYORT	BIST MENKUL KIYMET YAT. ORT.	3.262	3.432	3.248	-4,9%	-8,6%
XYUZO	BIST 100-30	17.212	17.578	17.117	-2,4%	-2,5%

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 %			
AKBNK	64,85	67,60	64,85	-2,41	-1,9	7,96	1,40	-
ALARK	86,05	89,60	85,65	-4,12	-3,6	7,57	0,68	-
ARCLK	127,00	134,50	126,70	-3,05	-2,6	50,81	1,28	7,76
ASELS	88,70	90,60	84,30	4,17	4,7	44,21	3,26	24,52
ASTOR	117,60	130,60	116,90	-8,13	-7,7	15,96	6,40	14,02
BIMAS	550,00	558,00	502,50	7,00	7,5	15,51	3,31	20,62
EKGYO	15,27	15,37	14,15	4,59	5,1	18,06	0,70	8,63
ENKAI	48,70	50,50	48,12	-4,42	-3,9	12,02	1,11	9,70
EREGL	22,44	23,36	22,38	-3,69	-3,2	8,41	0,69	9,57
FROTO	929,50	949,50	907,50	-0,32	0,2	6,39	3,22	12,03
GARAN	127,30	137,10	126,90	-3,78	-3,3	5,80	1,62	-
GUBRF	266,75	280,00	254,25	-4,73	-4,3	99,25	5,69	24,86
HEKTS	3,61	3,80	3,60	-5,50	-5,0	-	3,86	-
ISCTR	14,16	14,95	14,15	-2,34	-1,9	6,45	1,22	-
KRDMD	27,30	27,72	26,30	1,19	1,7	13,03	0,64	8,51
KCHOL	169,80	178,40	168,80	-5,14	-4,7	9,93	0,84	5,11
KOZAL	22,58	24,16	22,58	-7,08	-6,6	30,02	2,60	16,54
KOZAA	69,50	74,30	69,35	-5,89	-5,4	871,32	1,74	3,74
ODAS	5,65	6,09	5,62	-5,36	-4,9	-	0,66	2,00
PGSUS	234,50	238,00	226,30	1,87	2,4	5,06	1,56	7,58
PETKM	17,49	18,20	17,46	-3,42	-2,9	2,28	0,72	-
SAHOL	99,90	104,90	99,85	-2,06	-1,6	29,62	0,76	3,04
SASA	3,66	3,82	3,65	-4,69	-4,2	4,83	1,47	22,31
SISE	38,02	40,12	38,02	-3,40	-2,9	6,30	0,65	14,43
TAVHL	277,75	284,00	273,50	-2,63	-2,1	11,48	1,66	8,71
TOASO	222,50	223,00	206,80	3,01	3,5	9,25	2,52	7,17
TCELL	108,10	109,50	104,30	1,60	2,1	5,49	1,36	3,89
TUPRS	141,20	142,80	139,20	-1,40	-0,9	4,32	1,13	3,05
THYAO	317,00	317,75	304,75	2,59	3,1	2,40	0,71	5,51
YKBNK	30,72	33,00	30,72	-5,36	-4,9	8,94	1,35	-

Relatif getiri BIST 30 endeksine relatif getiridir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

	SAAT	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
3.02.2025	-	CNY	-	<i>*Çin'de piyasalar "Çin Yeni Yılı" nedeniyle kapalı olacaktır.</i>		
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Aylık (Ocak)	4,35%	1,03%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye TÜFE Yıllık (Ocak)	41,25%	44,38%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		45,30%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Aylık (Ocak)		0,40%
	10:00	TRY	Yüksek	Türkiye ÜFE Yıllık (Ocak)		28,52%
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya İmalat PMI (Ocak)	44,1	42,5
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi İmalat PMI (Ocak)	46,1	45,1
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İmalat PMI (Ocak)	48,2	47,0
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Aylık (Ocak)		0,40%
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık (Ocak)	2,50%	2,40%
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık (Ocak)		2,70%
	18:00	USD	Yüksek	ABD İmalat PMI (Ocak)	50,1	49,4
	18:00	USD	Orta	ABD İnşaat Harcamaları (Aylık) (Aralık)		0,00%
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat PMI (Ocak)		49,3
	20:30	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
4.02.2025	18:00	USD	Yüksek	ABD Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)		-0,40%
	18:00	USD	Yüksek	ABD Çekirdek Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)		0,20%
	19:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
	22:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		
5.02.2025	03:30	USD	Yüksek	Fed Üyesi Jefferson'in Konuşması		
	03:30	JPY	Yüksek	Japonya Hizmetler PMI (Ocak)	52,7	50,9
	04:45	CNY	Yüksek	Çin Caixin Hizmetler PMI (Ocak)		52,2
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya Hizmetler PMI (Ocak)	52,5	51,2
	11:55	EUR	Yüksek	Almanya Bileşik PMI (Ocak)	50,1	48,0
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Ocak)	51,4	51,6
	12:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Ocak)	50,2	49,6
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere Hizmetler PMI (Ocak)	51,2	51,1
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere Bileşik PMI (Ocak)	50,9	50,4
	16:15	USD	Yüksek	ABD ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Ocak)		122K
	17:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Barkin'in Konuşması		
	17:45	USD	Yüksek	ABD Hizmet PMI (Ocak)	52,8	56,8
	17:45	USD	Yüksek	ABD Bileşik PMI (Ocak)	52,4	55,4
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı Endeksi		51,4
	18:00	USD	Yüksek	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Ocak)		54,1
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Ham Petrol Stokları (31 Ocak)		3,463M
	18:30	USD	Yüksek	ABD DOE Cushing Petrol Stokları (31 Ocak)		0,326M
	21:00	USD	Yüksek	Fed Üyesi Goolsbee'nin Konuşması		
	23:00	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması		
6.02.2025	10:00	EUR	Orta	Almanya Fabrika Siparişleri Aylık (Aralık)		-5,4%
	12:30	GBP	Yüksek	İngiltere İnşaat PMI (Ocak)		53,3
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Aylık (Aralık)		0,1%
	13:00	EUR	Yüksek	Euro Bölgesi Perakende Satışlar Yıllık (Aralık)		1,2%
	15:00	GBP	Yüksek	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,75%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Devam Eden İşsizlik Başvuruları		1.858K
	16:30	USD	Yüksek	ABD İlk İşsizlik Başvuruları		207K
	17:15	GBP	Yüksek	BOE Başkanı Andrew Bailey Konuşması		
	18:30	USD	Yüksek	ABD Doğal Gaz Stokları		-321Bcf
	22:30	USD	Yüksek	FED Üyesi Waller'in Konuşması		
	23:30	USD	Yüksek	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması		
7.02.2025	10:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Aylık (Ocak)		-0,2%
	10:00	GBP	Orta	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi Yıllık (Ocak)		3,3%
	10:00	EUR	Yüksek	Almanya Sanayi Üretimi Aylık (Aralık)		1,5%
	10:30	TRY	Yüksek	TCMB Yilin İlk Enflasyon Raporunu Yayınlayacak		
	16:30	USD	Yüksek	ABD Tanım Dışı İstihdam (Ocak)		256K
	16:30	USD	Yüksek	ABD İşsizlik Oranı (Ocak)		4,1%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)(Ocak)		0,3%
	16:30	USD	Yüksek	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)(Ocak)		3,9%
	18:00	USD	Orta	ABD Michigan Tüketici Güveni (Şubat)		71,1
	18:00	USD	Orta	ABD Toptan Satış Stokları (Aylık) (Aralık)	-0,5%	-0,2%

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 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.