

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
06.07.2026	14425	0.0%	191,276	1.7%
03.07.2026	14418	-0.3%	192,603	3.5%
02.07.2026	14455	0.7%	186,042	-3.8%
01.07.2026	14351	1.6%	193,528	2.9%
30.06.2026	14122		187,999	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
06.07.2026	309	-0.2%	4,093	1.0%
03.07.2026	309	-0.3%	4,130	3.5%
02.07.2026	310	0.7%	3,992	-3.1%
01.07.2026	308	1.6%	4,154	2.9%
30.06.2026	303		4,037	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16764	16741	0.1%	12224	37.1%
BIST 100	14425	14418	0.0%	11262	28.1%
USDTRY	46.82	46.80	0.0%	42.96	9.0%
EURTRY	53.60	53.55	0.1%	50.52	6.1%
GBPTRY	62.74	62.54	0.3%	57.92	8.3%
Sepet kur	50.21	50.18	0.1%	46.74	7.4%
2y TR tahvil	40.29%	40.21%	8	36.84%	345
10y TR tahvil	33.30%	33.22%	8	28.96%	434
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	220	221	-1	204	16

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1441	1.1437	0.0%	1.1746	-2.6%
GBPUSD	1.3392	1.3350	0.3%	1.3475	-0.6%
USDJPY	162.09	161.34	0.5%	156.71	3.4%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,165	4,177	-0.3%	4,319	-3.6%
Ons gümüş, USD	62.05	62.42	-0.6%	71.66	-13.4%
Brent, USD	71.99	72.12	-0.2%	60.85	18.3%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	53056	52900	0.3%	48063	10.4%
S&P 500	7537	7483	0.7%	6846	10.1%
Nasdaq Comp.	26121	25833	1.1%	23242	12.4%
DAX	25818	25779	0.1%	24490	5.4%
FTSE 100	10652	10679	-0.3%	9931	7.3%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)

En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Şekerbank	SKBNK	19.08	7.8%	983
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	100.10	6.2%	1,840
Fenerbahçe	FENER	3.11	5.8%	744
Aksa Enerji	AKSEN	85.05	5.1%	819
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	3.55	4.4%	774
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	371.00	3.9%	4,851

En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Balsu Gıda	BALSU	17.35	-4.7%	3,760
Destek Finans Faktoring	DSTKF	3,585.00	-4.4%	2,234
Tekfen Holding	TKFEN	134.50	-4.3%	757
Bera Holding	BERA	15.41	-4.0%	258
Coça Cola İçecek	CCOLA	82.40	-4.0%	788
Otokar	OTKAR	374.00	-3.7%	616

5 Yıllık Ülke Risk Primi (CDS) (baz puan)



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14250 – 14610 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.05% değişimle 14.424 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **CVKMD, ISMEN, HEKTS, ODAS ve IEYHO**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-0.99, BIST 100 endeksi ise %0.05 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız.

[BIST Teknik Takip Bülteni, 07.07.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)
- BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri
- MSCI, Türk hisselerinin fiili dolaşım oranını gözden geçirebilir

Hisse senetleri

- ALARK: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa notlar
- PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda artış gösterdi / nötr
- TTRAK: Aylık Veriler; Haziran ayı satışları / sınırlı olumsuz
- CIMSA: Eskişehir Fabrikasında Atık Isıdan Elektrik Üretimi Tesisinin Devreye Alınması/ olumlu
- THYAO: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa notlar

Piyasa notu

ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününü teknoloji hisselerinin öncülüğünde yükselişle tamamladı. Özellikle çip üreticilerine yönelik alımlar öne çıkarken, Apple ile özel çip geliştirme ve tedarik anlaşmasını 2031 yılına kadar uzatan Broadcom hisseleri yaklaşık %4 değer kazandı. Bellek çipi üreticileri Western Digital, Seagate ve Micron Technology hisselerinde de %1 ila %7 arasında yükselişler görüldü.

Fed cephesinde Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller'ın açıklamaları takip edildi. Waller, iş gücü piyasasının istikrar kazanmaya başladığını, enflasyon görünümünün ise politika yapıcıların yaklaşımını yeniden değerlendirmesini gerektirdiğini ifade etti. Makroekonomik veri tarafında, ABD'de ISM hizmet sektörü PMI haziran ayında 54 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Buna karşın, S&P Global hizmet sektörü PMI 51,2'ye, bileşik PMI ise 51,9'a yükselerek ekonomik aktivitenin büyüme bölgesinde kalmayı sürdürdüğüne işaret etti.

BIST 100 endeksi günü %0,05 yükselişle 14.424 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,07 değer kazanırken, holding endeksi %1,46 geriledi. Sektörel bazda ulaştırma endeksi %3,14 ile en güçlü performansı gösterirken, finansal kiralama ve faktoring endeksi %4,14 ile en fazla değer kaybeden sektör oldu.

TCMB'nin yayımladığı Haziran Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre tüketici fiyatları aylık %0,99 artarken, yıllık enflasyon %32,11'e geriledi. Raporda, enerji fiyatlarında akaryakıt kaynaklı düşüşün etkisiyle gerileme yaşandığı, ana harcama gruplarında ise fiyat artış hızının yavaşladığı belirtildi. Gıda tarafında işlenmemiş gıda fiyatları ılımlı seyrini korurken, işlenmiş gıda enflasyonunun görece yüksek kaldığı ifade edildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün iki ihale gerçekleştirecek. İlk ihalede 4 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli TLREF'e endeksli devlet tahvili ilk kez ihraç edilecek. İkinci ihalede ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı yapılacak.

Günün gündemi genel olarak sakin görünmekle birlikte, iki gün sürecek NATO Zirvesi piyasaların odağında olacak. Zirvede savunma harcamalarının artırılması, ortak tedarik politikaları ve Avrupa'nın savunma kapasitesini güçlendirmeye yönelik başlıkların öne çıkması bekleniyor. Bu gelişmeler Avrupa savunma sanayi şirketlerine yönelik yatırımcı ilgisini destekleyebilir.

New York Times'ın ABD'li yetkililere dayandırdığı habere göre ABD Başkanı Trump'ın Cumhurbaşkanı Erdoğan'a Türkiye'nin F-35 programına yeniden katılımına onay vermeye hazır olduğu mesajını iletmesi bekleniyor. Haberin doğrulanması halinde başta ASELSAN olmak üzere savunma sanayi hisselerinde pozitif fiyatlamalar görülebilir.

Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi %40,29, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise %33,30 seviyesinde yer alıyor. USD/TL kuru bu sabah 46,83 seviyesinde işlem görürken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 219 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Bugün yurt içinde Hazine nakit dengesi; yurt dışında ise Almanya sanayi üretimi ile ABD dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **30,330 milyon TL ile THYAO, 21,747 milyon TL ile ASELS, 9,546 milyon TL ile ASTOR, 7,719 milyon TL ile AKBNK, 7,162 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **15,898 milyon TL ile THYAO, 12,092 milyon TL ile ASELS, 8,191 milyon TL ile ASTOR, 9,406 milyon TL ile AKBNK, 7,075 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için 90.8%, ASELS için 79.8%, ASTOR için 16.5%, AKBNK için -17.9%, YKBNK için 1.2%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **THYAO 90.8%, ASELS, 79.8%, EREGL 26.6%, DSTKF 24.2%, BIMAS 18% olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; GARAN -43.5%, ISCTR -45.1%, AEFES -47.9%, SASA -51.3%, PETKM -53.2% olarak karşımıza çıkmaktadır.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-14.7% ile THYAO, -36.8% ile ASELS, -46.3% ile BIMAS, -52.5% ile EREGL, -56.1% ile TRALT** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-79.3% ile PGSUS, -79.5% ile MGROS, -84.5% ile AEFES, -87.9% ile PETKM, -88.5% ile SASA** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **68.2% ile PETKM, 105.7% ile GUBRF, 108.2% ile GARAN, 112.2% ile ISCTR, 118.7% ile AEFES** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **4790.5% ile DSTKF, 806.4% ile THYAO, 746.7% ile EREGL, 686.8% ile TAVHL, 589.5% ile TTKOM** olarak karşımıza çıkmaktadır.

MSCI, Türk hisselerinin fiili dolaşım oranını gözden geçirebilir

Bloomberg’te yer alan habere göre;

MSCI Inc., pazartesi akşamı yaptığı açıklamada, yatırım yapılabilirliğe ilişkin endişelerin tespit edildiği durumlarda Türk hisselerini her bir şirket bazında değerlendirmeye devam edeceğini bildirdi.

Endeks sağlayıcısı, bireysel hisselerin serbest dolaşımdaki pay oranını gözden geçirebileceğini ve belirli fonların elindeki paylar da dahil olmak üzere bazı hissedarları serbest dolaşımdaki pay kapsamından çıkararak “fiili dolaşım dışı” olarak yeniden sınıflandırabileceğini belirtti.

MSCI, bu tür değerlendirmelerin uygulanmasından önce müşterilerine önceden bildirileceğini de açıkladı.

MSCI Türkiye’de somut ilerleme olmazsa danışma süreci başlatacak.

Hisse senetleri

ALARK: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa notlar

Alarko Holding ile 6 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Enerji** işkolunda devri dolayısıyla son kez bilançoda yer alacak olan üretim tarafında düşük elektrik fiyatları nedeniyle zayıf sezon geçerken, dağıtım tarafında beklentilerle uyumlu bir dönem geride kaldı. Holding yatırımlarına devam ederken, yıl sonunda 1 milyar USD varlık tabanına ulaşma hedefinde bir değişiklik bulunmuyor. Ayrıca, elektrik üretim ve dağıtım işkollarının takas işleminin eş değere yakın olması dolayısıyla tek seferlik gelir veya gider yaratması beklenmemekle birlikte bu durumun kesin olmadığını ve bağımsız denetim sonucunda belli olacağını belirtelim.
- **Tarım** işkolunda yurt içi ve yurt dışında toplam 1.500 dönümde operasyonlar devam ederken, Holding operasyonel iyileştirme çalışmalarını sürdürüyor. Bunun sonucunda da kesin tahminimiz olmamakla birlikte tarım işkolunun 2Ç'de daha iyi FAVÖK ve daha düşük net zarar açıklayabileceği düşüncesindeyiz.
- **GYO** işkolunda Bodrum otelinin açılışı için çalışmalar devam ediyor. Ayrıca, GYO tarafında Haziran ayı ortasında %200 oranında bedelli sermaye artırımı kararı alındığını hatırlatalım.
- **Havacılık** işkolunda ilk uçağın dönüşümü tamamlanıp hazır hale gelirken, yıl sonuna kadar lisansının alınması ve satışının gerçekleştirilmesi bekleniyor.

1Ç26 finansalları. Alarko Holding 1Ç26 döneminde 153 milyon TL seviyesinde konsolide net kar açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.470 milyon TL'lik olumlu etki oluşmuştu.

Alarko Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 141,82 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. 2026 tahminlerimize göre ALARK hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %17 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda artış gösterdi / nötr

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 3 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla haftalık bazda 40,8 USD/ton (%62,7) artış ile 105,8 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 66,0 USD/ton (%9,7) seviyesinde artış yaşanırken, nafta fiyatında ise 25,3 USD/tonluk (%4,1) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 181,5 USD/ton seviyesinden 65,0 USD/tona toplamda 116,5 USD/ton azalış göstermişti.

Yıl başından itibaren 340,6 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen etilen nafta makası 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla 585,6 dolar/ton, 364,9 dolar/ton, 190,4 dolar/ton, 178,4 dolar/ton ve 245,0 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.

Platts Petrokimya endeksi haftalık bazda %0,6 artışla 894,1 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Yıl başından itibaren 789,4 USD/ton seviyesinde gerçekleşen endeks 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında ise sırasıyla 1103,9 dolar/ton, 1065,1 dolar/ton, 854,0 dolar/ton, 872,1 dolar/ton ve 789,4 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.

Etilen-nafta makası petrokimya endüstrisi için genel bir karlılık metriği olmakla birlikte karlılık görünümü ile ilgili daha sağlıklı yorum yapmak için nihai ürün fiyatlarının takip edilmesi gerekmektedir. Belirli petrokimya ürünlerinin fiyatlarının endeksi olması açısından Platts endeksi da bu açıdan izlenebilir. Ancak söz konusu endeksin Petkim'in ürettiği ürün gamı ile birebir örtüşmediğini belirtelim.

Yaklaşık iki aydır hem etilen-nafta makasında hem de Platts endeksinde düşüş takip etmekteydik. Öyle ki geçen hafta itibarıyla hem etilen-nafta makası hem de Platts, tarihsel ortalamalarının altına gerilemişti. Bu hafta gördüğümüz toparlanmayı kısmen olumlu değerlendirecek de mevcut seviyelerin halen ortalamalara yakın olduğunu belirtmek isteriz.

Genel değerlendirme:

Petkim'in yılın ikinci çeyreğinde oldukça güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklerken; aromatik grubundaki fiyat geri çekilmesinin, nafta fiyatlarındaki düşüşün gerisinde kalmasından kaynaklanan olumlu etkinin, sınırlı da olsa üçüncü çeyreğe yansıtacağını öngörüyoruz. Öte yandan, konjonktürün ve üretim tesisinin yapısal özelliklerinin uzun vadede şirket için dezavantaj yaratmaya devam ettiğini hatırlatmak isteriz. **Petkim Petrokimya için 12-aylık hedef fiyatımız 21,00 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %9 gerisinde performans göstermiştir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri](#)

TTRAK: Aylık Veriler; Haziran ayı satışları / sınırlı olumsuz

Türk Traktör'ün paylaştığı aylık verilere göre, 2026 yılı Haziran ayında toplam traktör üretimi aylık bazda %40 artarken, yıllık bazda %13 oranında azalmıştır. Toplam üretim Haziran ayında 1.796 adet düzeyinde gerçekleşmiştir. Traktör ihracat adedi Haziran 2026 döneminde yıllık %54 artış ile 1.483 olarak gerçekleşmiştir (aylık bazda %38 artış). Türk Traktör'ün yurt içi satış adedi ise yıllık %39 azalışla 761 adet olarak görülmektedir (aylık bazda %49 artış).

Genel değerlendirme: İş günü sayısının Mayıs ayında az olması sebebiyle değerlendirmemizi yıllık verileri odağımıza alarak yapıyoruz. Buna göre, ihracat tarafında olumlu seyir görünürken, üretimdeki ve yurt içi satışlardaki daralma devam etmektedir. Bu sebeple, görüşümüz sınırlı olumsuz şeklindedir. Türk Traktör için 12-aylık hedef fiyatımız 635,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de TUT yönündedir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Türk Traktör](#)

CIMSA: Eskişehir Fabrikasında Atık Isıdan Elektrik Üretimi Tesisinin Devreye Alınması/ olumlu

Şirket'in 26 Eylül 2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen ve Eskişehir fabrikasında 5.500 kWp DC kurulu güce sahip Atık Isıdan Elektrik Üretimi (Waste Heat Recovery-WHR) Tesisi yatırımı tamamlanarak devreye alınmıştır. Devreye alınan WHR tesisinin, Eskişehir fabrikasının enerji maliyetlerinin düşürülmesinin yanında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (SBTi) verilen karbon emisyonu azaltımı hedeflerine de olumlu katkısı olacaktır.

Devreye alınan yeni WHR tesisi ile elde edilecek elektriğin, Eskişehir Fabrikasının toplam yıllık elektrik tüketiminin yaklaşık %25'ini karşılaması öngörülmektedir. Söz konusu yatırım ve Mart 2025'te devreye alınan güneş enerjisi santrali yatırımı ile birlikte, Eskişehir Fabrikasının yıllık elektrik ihtiyacının yaklaşık %40'ının kendi ürettiği elektrikten karşılanması beklenmektedir.

Devreye alınan yatırımın enerji maliyetlerini düşürerek operasyonel karlılığı desteklemesi ve sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlaması nedeniyle ilgili gelişmeyi CIMSA payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

THYAO: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa notlar

Türk Hava Yolları ile 6 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantı sonrasında derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 2Ç26'ya dair ilk görüşlerimiz.** Artan jeopolitik risklerin gölgesinde başlayan 2Ç26 döneminin, Türk Hava Yolları için jeopolitik konum ve filo kompozisyonu avantajlarının etkin kullanıldığı bir çeyrek olarak tamamlandığını değerlendiriyoruz. Takip ettiğimiz trafik verileri, Şirket'in Asya odaklı büyüme stratejisinin sağladığı avantajları net bir şekilde ortaya koymaktadır. Şirket, bu stratejisine ek olarak Körfez merkezli hava yollarından aldığı geçici pazar payı ile büyümesini daha da güçlendirmiştir. Artan birim gelirlerin ve Orta Doğu dışındaki pazarlarda yolcu sayısı ile kapasite artışının, ciro performansını desteklemesini bekliyoruz. Buna ek olarak kargo tarafında; hem artan hacim hem de yükselen birim gelirler, ciro artışına ivme kazandıracaktır. **Öncü beklentilerimiz, yolcu gelirinde %15'lik büyümeyle 5,7 milyar dolar, kargo tarafında ise 1,2 milyar dolara yaklaşan ciroya işaret etmektedir.** Ciro tarafındaki bu olumlu görünümün, karlılık üzerinde artan yakıt fiyatlarından kaynaklanan baskıyı kısmen sınırladığını gözlemliyoruz. 2Ç25 döneminde ortalama 66,7 dolar olan Brent petrol fiyatları, 2Ç26 döneminde 96,7 dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum neticesinde, yakıt giderlerinin geçen yılın aynı dönemine kıyasla iki katına yaklaşan bir artış göstereceğini öngörmekteyiz.
- 2Ç26 dönemine yönelik öncü beklentilerimiz, 7,1 milyar dolar ciro ve 879 milyon dolar FAVKÖK (EBITDAR) yönündedir.** Bu tahminlerimiz, yıllık bazda yaklaşık %18'lik ciro büyümesine ve %12,4 seviyesinde bir FAVKÖK marjına işaret etmektedir. Hatırlanacağı üzere Şirket, 1Ç26 finansal sonuçlarının ardından 2Ç26'ya yönelik kendi öngörülerini paylaşmıştı. Türk Hava Yolları'nın 2Ç26 beklentileri; bölgedeki jeopolitik gelişmeler ve artan yakıt maliyetlerinin gölgesinde şekillenmekteydi. Yönetim, bu çeyrekte **yolcu kapasitesinin ve taşınan yolcu sayısının geçen yılın aynı dönemine göre yatay** seviyede gerçekleşeceğini öngörmüştü. Bu durum, daha önceki %9'luk büyüme hedefinde geri adıma ve daha ölçülü bir duruşa işaret etmekteydi. Şirket tarafında, **yakıt hariç birim maliyetlerin (Ex-fuel CASK) yıllık bazda %10-14 aralığında artması** beklenirken; kargo ve yolcu birim gelirlerindeki iyileşmelerin desteğiyle **toplam gelirlerde %11-12 oranında artış** öngörülmekteydi. Gecikmeli etkileri görülen yakıt maliyetlerinin baskısı bu dönemde daha belirgin hale geleceğinden, yönlendirmede **FAVKÖK marjının %2-8 aralığında** gerçekleşeceği tahmin edilmmişti. **Özetle, modelimizden elde ettiğimiz öncü tahminler, şirketin paylaştığı ilk yönlendirmelerin üzerinde performansa işaret etmektedir.**
- Yaşanan jeopolitik gelişmeler sonrasında Türk Hava Yolları için model dinamiklerimiz değişti.** 2025 yıl sonunda paylaştığımız **güncelleme notunda**, 2026 beklentilerimizin temel dayanaklarından biri "artan rekabet paralelinde birim gelirlerin baskılanmaya devam etmesi" yönündeydi. Ancak, mevcut konjonktüre baktığımızda, 2026 yılının ana hikayesinin değiştiğini görüyoruz. Artan yakıt maliyetlerine karşın; Türk Hava Yolları'nın elde ettiği jeopolitik avantaj ve esnek filo yapısı sayesinde birim gelirlerde artış ve güçlü kargo operasyonları ön plana çıkmaktadır. Bunun yanı sıra, 2026 yılı stratejimizin temelini oluşturan Asya operasyonlarındaki büyüme hedefinin, bu jeopolitik gerginlikle birlikte şirket için daha büyük bir avantaja dönüştüğünü gözlemledik. **Değişen konjonktür paralelinde, mevcut modelimizin ciro tarafında önemli büyümeye işaret edeceğini; bu güçlü ciro performansı sayesinde de maliyet baskısı kaynaklı FAVKÖK (EBITDAR) marjındaki negatif durumun büyük oranda telafi edileceğini şimdiden söyleyebiliriz.**

1Ç26 finansalları. Türk Hava Yolları, 1Ç26 döneminde 5.916 milyon USD gelir açıklamıştı. Bu dönemde toplam yolcu sayısı yıllık %12,7 artışla 21,3 milyon yolcuya ulaşırken, yolcu gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %19,9 artış göstermişti. Kargo segmenti ise piyasa arzında meydana gelen daralmadan pozitif etkilenmişti. Taşınan kargo hacmi 1Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %14,8 artış kaydederken, kargo gelirleri birim gelirlerdeki güçlü büyümeyle %29,5 artmıştı. Böylece toplam gelirler, 1Ç26'da yıllık bazda %21,1 artış göstermişti. 2023 yılından itibaren süreci değerlendirdiğimizde; 1Ç23 dönemindeki %43'lük büyümenin ardından, 1Ç26'da kaydedilen %21'lik bu artış, tarihsel olarak en yüksek ikinci birinci çeyrek büyümesi olarak kayıtlara geçmişti. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %17,5 artarak 591 milyon USD'ye yükselirken, FAVKÖK ise bu dönemde %15,8 artışla 769 milyon USD olarak gerçekleşmişti. 1Ç25 dönemindeki net zarar pozisyonunun ardından, 1Ç26 döneminde 226 milyon USD net kâr elde edilmiş; yatırım portföyünün performansı da net kârı olumlu yönde desteklemişti.

Genel değerlendirmemiz: Mart ayında yaşanan jeopolitik gerginliklere rağmen Şirket, yıla stratejik konum avantajıyla başlamış ve yıllık bazda en güçlü büyüme performanslarından birini sergilemişti. Yılın ilk yarısına bakıldığında bu olumlu etkinin sarsılmadan sürdüğü gözlemlenmekte. Nisan ayı trafik verilerinin ardından modelimizde revizyon hakkımızı saklı tutmakla beraber; Türk Hava Yolları için 12 aylık hedef fiyatımızı 404,90 TL seviyesinde korumuş, buna karşın hisse önerimizi AL yönünden "Gözden Geçiriliyor" olarak revize etmiştik. 2026 yılı geneli için beklentimiz; Şirket'in 25,6 milyar USD satış geliri, 5,1 milyar USD FAVÖK ve 2,6 milyar USD net kâr açıklaması yönündeydi. Mevcut konjonktür ciro tahminlerimizde yukarı yönlü bir revizyon ihtiyacını ortaya koyarken, FAVÖK beklentimizin ise mevcut seviyelerde kalacağına işaret etmektedir.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-1.4	AKBNK %-0.3	AKSA %-2.6	AKSEN %5.1	ALARK %-1.1	ALTNY %3.4	ANSGR %0.0	ARCLK %-0.6	ASELS %0.6	ASTOR %-0.5
BALSU %-4.7	BERA %-4.0	BIMAS %3.9	BRSAN %-1.5	BRYAT %-1.8	BSOKE %-1.9	BTCIM %-3.3	CANTE %-0.8	CCOLA %-4.0	CIMSA %-0.8
CVKMD %-2.3	CWENE %-2.4	DAPGM %-1.5	DOAS %-1.0	DOHOL %0.9	DSTKF %-4.4	ECILC %-3.0	EFOR %-1.0	EKGYO %-1.4	ENERY %0.6
ENJSA %-0.8	ENKAI %-2.8	EREGL %3.5	ESEN %-1.6	EUPWR %3.2	EUREN %0.5	FENER %5.8	FROTO %-2.1	GARAN %0.1	GENIL %0.0
GESAN %0.7	GLRMK %-1.3	GRSEL %-1.9	GRTHO %-2.2	GSRAY %0.0	GUBRF %0.9	HALKB %0.1	HEKTS %-3.6	IEYHO %1.0	ISCTR %0.9
ISMEN %-0.3	IZENR %0.8	KCHOL %-0.8	KLRHO %-1.3	KRDMD %1.0	KTLEV %0.4	KUYAS %0.1	MAGEN %3.8	MAVI %0.7	MGROS %1.0
MIATK %-0.5	MPARK %-0.8	OBAMS %-1.9	ODAS %0.6	ODINE %-0.3	OTKAR %-3.7	OYAKC %-1.9	PAHOL %-1.3	PASEU %6.2	PATEK %-3.0
PETKM %-0.5	PGSUS %0.4	PSGYO %4.4	QUAGR %-1.8	RALYH %0.8	REEDR %0.2	SAHOL %-1.0	SARKY %-0.9	SASA %-2.5	SISE %-1.9
SKBNK %7.8	SOKM %-1.9	TAVHL %-1.4	TCELL %1.3	THYAO %3.9	TKFEN %-4.3	TOASO %-0.2	TRALT %1.2	TRENJ %3.7	TRMET %2.5
TSKB %-0.2	TTKOM %-1.2	TUKAS %-0.9	TUPRS %-0.3	TURSG %-0.7	ULKER %-0.8	VAKBN %0.2	VESTL %-1.7	YKBNK %-1.5	ZOREN %-1.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-1.4	AKBNK %-0.3	ASELS %0.6	ASTOR %-0.5	BIMAS %3.9	DSTKF %-4.4	EKGYO %-1.4	ENKAI %-2.8	EREGL %3.5	FROTO %-2.1
GARAN %0.1	GUBRF %0.9	ISCTR %0.9	KCHOL %-0.8	KRDMD %1.0	MGROS %1.0	PETKM %-0.5	PGSUS %0.4	SAHOL %-1.0	SASA %-2.5
SISE %-1.9	TAVHL %-1.4	TCELL %1.3	THYAO %3.9	TOASO %-0.2	TRALT %1.2	TTKOM %-1.2	TUPRS %-0.3	VAKBN %0.2	YKBNK %-1.5

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %0.0	XU030 %0.1	XU050 %0.1	XBANK %0.1	XUTUM %-0.2	XUMAL %-1.2	XBANA %-1.1	XBLSM %-0.8	XELKT %0.2	XFINK %-4.1
XGIDA %-1.4	XGMYO %-0.9	XHARZ %-0.7	XHOLD %-1.5	XILTM %0.8	XINSA %-1.7	XKAGT %-0.5	XKMYA %-0.8	XKOBI %-1.9	XKURY %-0.3
XMADN %0.9	XMANA %1.5	XMESY %-0.3	XSGRT %-0.3	XSPOR %2.0	XTAST %-1.8	XTCRT %2.0	XTEKS %-0.2	XTMTU %0.4	XTRZM %-1.7
XTUMY %-0.8	XUHIZ %1.3	XULAS %3.1	XUSIN %-0.4	XUSRD %0.4	XUTEK %0.1	XYORT %0.4	XYUZO %-0.2	XAKUR %0.6	XUGRA %0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %0.0	AKBNK %-0.3	AKCNS %-2.9	AKGRT %-1.3	AKSA %-2.6	AKSEN %5.1	ALARK %-1.1	ALBRK %0.1	ALFAS %-2.9	ALKIM %0.9
ANHYT %-0.1	ANSGR %0.0	ARCLK %-0.6	ARMGD %-0.9	ASELS %0.6	AYGAZ %0.1	AZTEK %-2.3	BIGCH %-1.6	BIMAS %3.9	BIOEN %0.3
BIZIM %10.0	BRISA %-0.7	CCOLA %-4.0	CIMSA %-0.8	DOAS %-1.0	DOHOL %0.9	EBEBK %-1.9	EKGYO %-1.4	ENJSA %-0.8	ENKAI %-2.8
EREGL %3.5	FROTO %-2.1	GARAN %0.1	GLCVY %-2.2	GWIND %-1.8	HALKB %0.1	HEKTS %-3.6	HTTBT %-1.2	INDES %-1.9	ISCTR %0.9
ISMEN %-0.3	KAREL %-4.8	KCHOL %-0.8	KLKIM %-2.1	KORDS %-1.8	KRDMD %1.0	LKMNH %0.9	LOGO %-1.5	MAVI %0.7	MEDTR %0.1
MGROS %1.0	MPARK %-0.8	OFSYM %-1.2	OTKAR %-3.7	PETKM %-0.5	PGSUS %0.4	RGYAS %0.9	SAHOL %-1.0	SELEC %-7.2	SISE %-1.9
SOKM %-1.9	TABGD %-3.1	TAVHL %-1.4	TCELL %1.3	THYAO %3.9	TOASO %-0.2	TRGYO %-0.7	TSKB %-0.2	TTKOM %-1.2	TTRAK %-0.2
TUPRS %-0.3	TURSG %-0.7	ULKER %-0.8	VAKBN %0.2	VESBE %-1.0	VESTL %-1.7	YATAS %-4.4	YKBNK %-1.5	AEFES %-1.4	AGHOL %-1.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

KAP haberleri

TRALT

06.07.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Hk.; Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 29.06.2026 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; 06.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 50,70 – 51,10 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 50,81 TL) 1.300.000 TL nominal tutarlı Türk Altın İşletmeleri A.Ş. payları geri alınmıştır. 06.07.2026 tarihinde geri alınan payların sermayeye oranı %0,04059'dur. Bir önceki Geri alım tutarı olan 75.000.000 adet pay alımı ile birlikte toplam geri alınan payların sermayeye oranı %2,51 olmuştur.

TTKOM

2026 2. Çeyrek Finansal Takvim; Şirketimizin 01.04.2026 – 30.06.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 05.08.2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
06.07.2026	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	159,066	367,48	14,379,066	1.20%

Baz alınan hisseler Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü araştırma kapsamıdır.

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesele Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesele Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
MEYSU	Kar payı	07.07.2026	13.26	0.050	0.043	13.21	0.38%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
06.Tem.26	07.Tem.26	08.Tem.26	09.Tem.26	10.Tem.26
DENGE	KONTR	ATAGY	GLRYH	DMRGD
HUBVC		A1YEN		ENDAE
LYDYE		DERIM		IHLAS
		PENTA		
		REEDR		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye
AKFIS				3,182,920,390	500			636,584,078
ALGYO	200			1,738,800,000		4,057,200,000	1	2,028,600,000
ALKLC				1,232,000,000	1,100			112,000,000
ALVES	200			1,440,000,000		3,200,000,000	1	1,600,000,000
AYES		350,000,000	233					150,000,000
BAGFS	1,000					1,350,000,000	1	135,000,000
BARMA				537,500,000	205			262,500,000
BLCYT				900,000,000	900			100,000,000
BTCIM								5,580,000,000
BUCIM	100			1,500,000,000	100	1,500,000,000	1	1,500,000,000
BYDNR				516,600,000	615			84,000,000
CGCAM				2,184,000,000	1,300			168,000,000
CONSE	100					771,000,000	1	771,000,000
CVKMD	170					2,380,000,000	1	1,400,000,000
DERHL				791,897,760	401			197,281,323
DMRGD								1,482,400,000
DMSAS	50					100,000,000	1	200,000,000
DNISI				400,271,875	334			119,728,125
DSTKF				5,596,666,667	1,679			333,333,333
EPLAS	150					285,922,835	1	190,615,223
FLAP				306,250,000	327			93,750,000
GRTHO				1,187,500,000	950			125,000,000
GZNMI				650,000,000	1,000			65,000,000
HDFGS	100					1,130,000,000	1	1,130,000,000
HLGYO		2,160,000,000	56					3,840,000,000
HRKET				1,497,600,000	1,300			115,200,000
HUBVC	200					560,000,000	1	280,000,000
IDGYO	250					375,000,000	1	150,000,000
IMASM	115					1,063,750,000	1	925,000,000
INFO				960,336,000	100			960,336,000
ISGSY				414,951,159	488			500,000,000
IZINV				232,487,544	1,328			17,512,456
KLRHO				1,300,000,000	80			1,625,000,000
KONTR	200					2,600,000,000	1	1,300,000,000
KRTEK	300					105,301,495	1	35,100,498
KTLEV		4,930,000,000	238					2,070,000,000
KUVVA				418,957,993	1,350			31,042,007
LIDFA				530,442,000	52			1,088,802,000
LYDYE								1,891,070
MEGAP	100					275,000,000	1	275,000,000
MEGMT				2,279,000,000	860			265,000,000
MERCN				380,741,892	200			190,370,946
MERKO	100			734,876,628		850,000,000	1	850,000,000
BLUME								174,710,256
MHRGY				620,250,000	50			1,240,500,000
MIATK								494,000,000
ODINE				1,339,500,000	1,212			110,500,000
ONRYT				188,490,000	300			62,830,000
ORGE				320,000,000	400			80,000,000
PKART				277,250,000	1,219			22,750,000
REEDR				2,850,000,000	300			950,000,000
RUBNS				737,550,000	900			81,950,000
RYGYO	50			5,000,000,000	250	1,000,000,000	1	2,000,000,000
RYSAS	100			2,000,000,000	100	2,000,000,000	1	2,000,000,000
SAMAT	200					224,800,000	1	112,400,000
SDTTR				580,000,000	1,000			58,000,000
SEGYO	250					2,033,888,208	1	813,555,283
SEFKK	100					100,000,000	1	100,000,000
SKBNK	40					1,000,000,000	1	2,500,000,000
SKYLP								9,500,000
TDGYO	200					138,000,000	1	69,000,000
TEKTU	100					300,000,000	1	300,000,000
TNZTP		280,000,000	70					400,000,000
TRHOL	300			30,000,000	100	90,000,000	1	30,000,000
VAKFN		1,000,000,000	20					5,000,000,000
VKGYO				950,000,000	28			3,450,000,000
VRGYO	100					820,000,000	1	820,000,000
VSNMD		64,350,000	55					117,000,000
YEOTK		208,632,380	59	266,367,620	75			355,000,000
YESIL	200					1,290,000,000	1	645,000,000
YKSLN	100					250,000,000	1	500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

Son açıklanan sermaye artırımları yer almamıştır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Teknik yorum

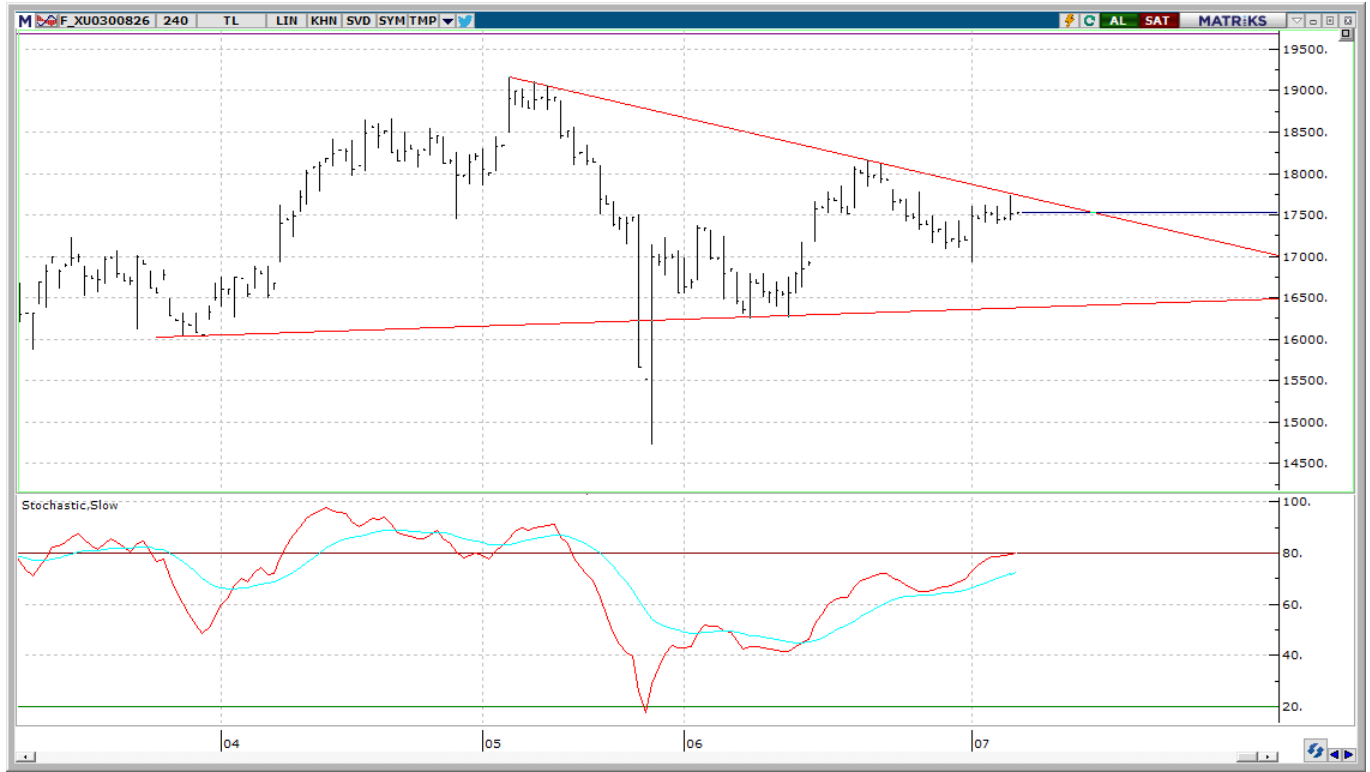
BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.05% değişimle 14424.54 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks volatil günün sonunda pozitif kapanış gerçekleştirdi. Endekste 14100 bandını kritik destek olarak görüyoruz. İlk direnç seviyesi 14530 üstüne çıkan endeks, kritik direnç seviyesi 14610 seviyesinden karşılaştığı satış baskısı ile, günü 14530 direnç seviyesinin altında kapattı. 14530 kritik seviye olarak görmeye devam ediyoruz bu seviye üstünde alış yönlü pozisyonların ivme kazanabileceğini düşünüyoruz. 5 g Ort. 14353.98 22 g. Ort. 14260.60 seviyesindedir. Destek olarak 14250 ve 14375, direnç olarak 14530 ve 14610 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14250 – 14610 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



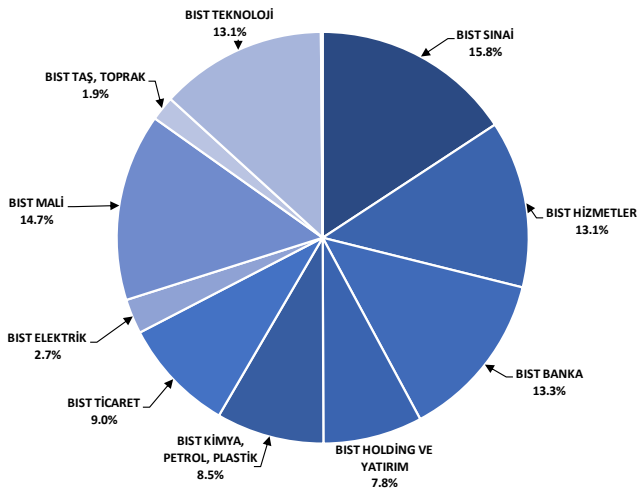
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.37% değişimle günü 17509.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu volatil işlem aktivitesi gözlemlendiğimiz vadeli endeks pozitif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli ana destek seviyesi 17200 olarak takip ediyoruz. Kritik direnç seviyesi 17650 olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 17490.60 22 g. Ort. 17464.32 seviyesindedir. Destek olarak 17200 ve 17400, direnç olarak ise 17650 ve 17800 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 17200 – 17700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



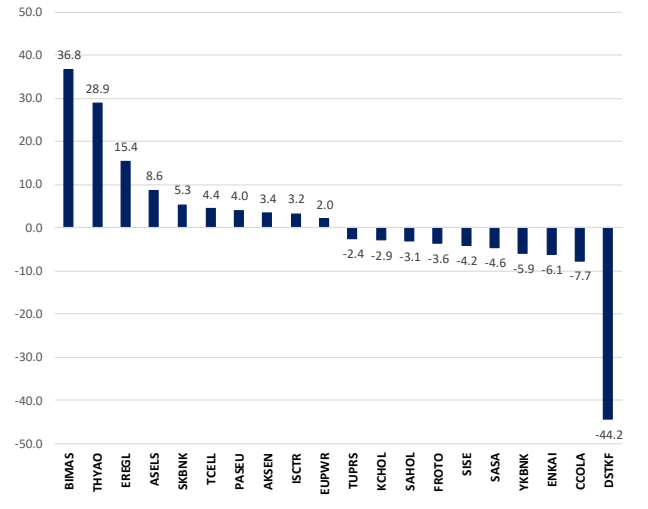
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



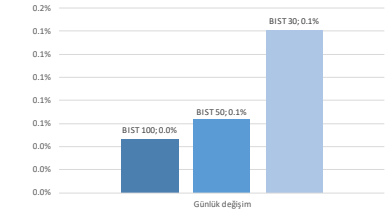
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performansları

BIST endeksi	Endeks açıklaması	06.07.2026	03.07.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14425	14418	0.0%	11262	28%
XU30	BIST 30	16764	16741	0.1%	12224	37%
XU50	BIST 50	12978	12970	0.1%	9770	33%
XBANK	BIST BANKA	17392	17380	0.1%	16540	5%
XUTUM	BIST TÜM	18394	18429	-0.2%	14189	30%
XUMAL	BIST MALİ	20578	20828	-1.2%	16355	26%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	17069	17048	0.1%	12511	36%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14439	14432	0.0%	11264	28%
XBANA	BIST ANA	63725	64417	-1.1%	51074	25%
XBLSM	BIST BÜYÜŞİM	9413	9487	-0.8%	5048	86%
XELKT	BIST ELEKTRİK	786	784	0.2%	661	19%
XFINK	BIST FİN. KIR. FAKTORİNG	93536	97575	-4.1%	18467	407%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16763	17001	-1.4%	12458	35%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6691	6749	-0.9%	5761	16%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	394409	397057	-0.7%	158055	150%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	13727	13931	-1.5%	12962	6%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2806	2784	0.8%	2460	14%
XINSA	BIST İNŞAAT	22773	23173	-1.7%	17513	30%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	9466	9511	-0.5%	6994	35%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	15370	15491	-0.8%	12791	20%
XKOBİ	BIST KOBİ SANAYİ	47084	48007	-1.9%	41041	15%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13114	13143	-0.3%	10147	29%
XMDN	BIST MADENCİLİK	14890	14752	0.9%	12254	22%
XMANA	BIST METAL ANA	27222	26822	1.5%	17775	53%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	28314	28405	-0.3%	20196	40%
XSDA	BIST ADANA	39231	39923	-1.7%	45008	-13%
XSANK	BIST ANKARA	48971	48749	0.5%	33284	47%
XSANT	BIST ANTALYA	16162	16509	-2.1%	12929	25%
XSAL	BIST BALIKESİR	12755	13066	-2.2%	10280	24%
XSBR	BIST BURSA	22172	22257	-0.4%	18316	21%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	12243	12099	1.2%	9153	34%
XSGRT	BIST SİĞORTA	73812	74068	-0.3%	68993	7%
XSIST	BIST İSTANBUL	18088	18158	-0.4%	15126	20%
XSIZM	BIST İZMİR	20029	20158	-0.6%	17435	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	42314	43477	-2.7%	37507	13%
XSKOC	BIST KOCAELİ	33788	34078	-0.9%	27930	21%
XSKON	BIST KONYA	9292	9565	-2.9%	11705	-21%
XSPOR	BIST SPOR	1841	1806	2.0%	2051	-10%
XSTKR	BIST TEKRİDAĞ	49930	51087	-2.3%	45613	9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14480	14753	-1.8%	12993	11%
XTERT	BIST TİCARET	33332	32666	2.0%	26072	28%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4154	4162	-0.2%	4818	-14%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17326	17228	0.6%	14345	21%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	16028	15967	0.4%	12461	29%
XTRZM	BIST TURİZM	1845	1877	-1.7%	1641	12%
XTUMY	BIST TÜM-100	74215	74838	-0.8%	55617	33%
XLHIZ	BIST HİZMETLER	12766	12597	1.3%	10560	21%
XULAS	BIST ULASTIRMA	40032	38814	3.1%	34500	16%
XUSIN	BIST SİNAİ	18220	18286	-0.4%	14013	30%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18151	18085	0.4%	15017	21%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50550	50477	0.1%	28711	76%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16533	16546	-0.1%	12713	30%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5505	5480	0.4%	4586	20%
XYUZO	BIST 100-30	21942	21991	-0.2%	20567	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	19307	19140	0.9%	13694	41%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	101261	100657	0.6%	103445	-2%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	15229	15258	-0.2%	14849	3%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	47009	47262	-0.5%	26097	80%

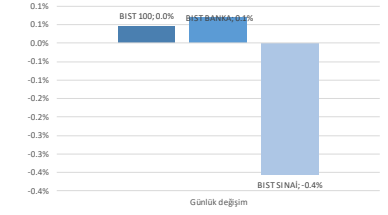
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



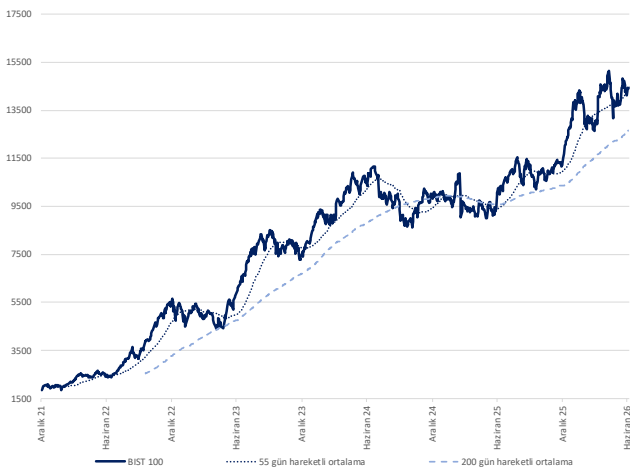
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ														
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
CVKMD	39.76	40.70	-2.31%	880.46	45.35	0.44								100.0	100.0	
İSİMEN	35.60	35.72	-0.34%	176.85	33.66	0.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
HEKTS	3.17	3.29	-3.65%	1,294.84	35.60	0.18	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
ODAS	8.15	8.10	0.62%	544.23	50.47	0.20	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
İEHDİ	153.50	152.00	0.99%	555.53	83.05	9.91	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5	
ENERY	9.64	9.58	0.63%	992.79	50.64	0.29	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	78.5	
OBAMS	5.83	5.94	-1.85%	164.64	23.45	0.47	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	78.5	
OYAKC	20.56	20.96	-1.91%	267.64	41.39	0.32	+	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	78.5	
TSXB	11.78	11.80	-0.17%	108.56	46.41	0.02	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	50.0	78.5	
AKSEN	85.05	80.90	5.13%	818.74	57.21	0.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
AKBNK	73.50	73.75	-0.34%	7,718.73	46.13	1.18	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
ALARK	103.70	104.90	-1.14%	288.16	52.00	1.58	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
FROTO	82.00	83.75	-2.09%	1,969.75	32.49	1.95	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
GLRAM	165.90	168.00	-1.25%	409.13	37.31	3.38	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0	
VAKBN	31.94	31.88	0.19%	916.65	44.30	0.01	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	66.0	
BIMAS	371.00	357.00	3.92%	4,851.22	47.89	3.98	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
KLHO	91.65	92.90	-1.35%	676.40	45.25	3.38	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	62.5	
MAGEN	34.20	32.96	3.76%	295.42	36.71	4.96	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	62.5	
BRYAT	1,876.00	1,910.00	-1.78%	103.84	40.51	36.48	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	53.5	
CCOLA	82.40	85.80	-3.96%	788.23	53.88	0.88	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
FENER	3.11	2.94	5.78%	743.67	44.51	0.13	x	x	✓	✓	x	✓	✓	100.0	53.5	
SAHOL	93.60	94.50	-0.95%	3,558.74	42.51	0.27	x	x	✓	✓	x	✓	✓	66.0	53.5	
DARFAM	9.40	9.54	-1.47%	254.04	38.89	0.27	x	x	✓	✓	x	✓	✓	62.5	50.0	
ESEN	3.66	3.72	-1.61%	112.49	42.05	0.06	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0	
EUREN	4.41	4.39	0.46%	139.69	35.11	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0	
GRSEL	302.00	308.00	-1.95%	147.23	43.40	1.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	100.0	50.0	
PATEK	24.12	24.86	-2.98%	806.28	54.31	0.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	50.0	
RALH	210.20	208.50	0.82%	1,355.01	49.73	13.11	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	50.0	
SOMM	45.52	46.42	-1.94%	280.27	38.04	0.98	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0	
ENISA	103.20	104.00	-0.77%	191.34	41.41	2.19	x	✓	✓	x	x	✓	✓	28.5	41.0	
GARAN	133.70	133.50	0.15%	2,674.91	45.65	0.94	x	x	✓	✓	✓	x	✓	75.0	41.0	
MAVI	39.26	39.00	0.67%	107.92	41.16	0.94	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0	
MGRDS	639.00	632.50	1.03%	1,136.99	39.04	6.37	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	41.0	
PAŞEÜ	100.10	94.25	6.21%	1,840.13	42.20	4.11	x	x	✓	✓	✓	x	✓	50.0	41.0	
PETKM	18.84	18.93	-0.48%	33.42	48.80	0.80	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0	
QUAGR	3.79	3.86	-1.81%	153.99	45.79	0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0	
ALTYN	18.07	17.47	3.43%	1,301.99	65.80	0.21	x	✓	✓	✓	x	✓	x	75.0	37.5	
ANSGR	27.04	27.04	0.00%	56.43	40.31	0.31	x	✓	✓	✓	x	✓	x	41.0	37.5	
BRSAN	559.00	567.50	-1.50%	585.71	46.19	2.96	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5	
ERENK	74.65	76.95	-2.99%	864.74	35.80	2.65	x	✓	✓	✓	✓	x	x	28.5	37.5	
EKOYO	20.50	20.80	-1.44%	2,292.27	50.01	0.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	37.5	
GENIL	9.05	9.05	0.00%	225.93	49.66	0.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	37.5	
GRTHO	240.30	245.70	-2.20%	171.61	50.85	3.88	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	37.5	
PSGYO	3.55	3.40	4.41%	773.92	54.06	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
REGED	6.49	6.48	0.15%	99.76	36.03	0.23	x	✓	✓	✓	x	x	x	87.5	37.5	
TOLASO	301.50	302.00	-0.17%	851.78	43.59	1.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
TIKROM	60.45	61.20	-1.23%	1,461.51	44.09	0.49	x	✓	✓	x	✓	✓	x	87.5	37.5	
TUPRS	247.40	248.20	-0.32%	5,228.55	61.51	0.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
AKSA	11.84	12.15	-2.55%	295.17	53.69	0.24	x	x	✓	✓	✓	✓	=	87.5	28.5	
ARCLK	99.60	100.20	-0.60%	143.83	39.11	1.83	x	✓	✓	✓	x	✓	x	50.0	28.5	
BTÇİM	5.88	6.08	-3.29%	336.81	42.38	0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	28.5	
CANTE	1.31	1.32	-0.76%	234.87	28.93	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	28.5	
CİMSA	48.24	48.62	-0.78%	385.96	42.72	1.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	28.5	
ENKAI	91.05	93.70	-2.83%	1,055.45	43.24	1.51	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	28.5	
EUPWR	86.65	84.00	3.15%	2,030.17	54.33	2.05	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
GESAN	78.20	77.65	0.71%	272.54	55.81	1.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	28.5	
İZERN	10.50	10.42	0.77%	1,880.96	54.05	0.08	x	x	✓	✓	✓	✓	x	16.0	28.5	
KTELE	184.50	183.70	0.44%	2,678.19	69.54	11.26	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
ODİNE	1,800.00	1,805.00	-0.28%	1,281.54	61.60	139.14	x	x	✓	✓	✓	✓	=	37.5	28.5	
SARKY	27.02	27.26	-0.88%	91.33	44.00	0.42	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5	
TAVHL	272.50	276.50	-1.45%	1,125.89	44.32	0.83	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
THYAO	347.00	334.00	3.89%	30,330.19	73.17	7.98	x	x	✓	✓	✓	✓	=	16.0	28.5	
TRENİ	95.35	91.95	3.70%	269.35	60.82	0.39	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	20.5	28.5	
TURSG	6.00	6.04	-0.66%	435.09	36.49	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
UKER	99.30	100.10	-0.80%	525.98	32.58	3.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	16.0	28.5	
ASELS	401.75	399.50	0.56%	21,747.28	56.34	1.37	x	✓	✓	✓	x	✓	x	62.5	25.0	
ASTOR	317.50	319.00	-0.47%	9,545.92	56.60	0.80	x	✓	✓	✓	x	✓	x	87.5	25.0	
DSTF	3,585.00	3,750.00	-4.40%	2,234.24	71.92	330.97	x	✓	✓	✓	x	✓	x	100.0	25.0	
EREG	41.52	35.94	3.54%	7,055.52	60.32	0.75	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	25.0	
AETES	20.22	20.50	-1.37%	520.62	46.00	0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	16.0	
BALSU	17.35	18.20	-4.67%	3,760.03	56.88	0.93	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	16.0	
BERA	15.41	16.05	-3.99%	258.35	35.13	0.36	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	16.0	
BSOKE	36.48	37.20	-1.94%	103.04	51.31	0.28	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	16.0	
CWENE	40.00	41.00	-2.44%	2,438.85	54.77	0.41	x	✓	✓	✓	x	✓	x	66.0	16.0	
DOAS	184.80	186.40	-0.97%	1,118.49	46.56	1.29	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	16.0	
DHOL	20.66	20.48	0.88%	150.08	41.25	0.50	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	16.0	
EFOR	15.35	15.50	-0.97%	1,050.14	57.89	0.76	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	16.0	
GSRAY	1.01	1.01	0.00%	273.16	31.16	0.02	x	✓	x	✓	x	✓	x	66.0	16.0	
GUBRF	460.25	456.00	0.93%	1,027.00	41.88	18.47	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	16.0	16.0	
HALKB	43.80	43.76	0.09%	2,206.35	48.21	0.16	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	16.0	
İSCTR	14.34	14.21	0.91%	4,843.89	47.44	0.13	x	x	✓	✓	✓	✓	x	15.0	16.0	
KCHOL	188.00	189.60	-0.84%	5,060.34	42.73	0.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	16.0	
KROMD	39.14	38.74	1.03%	2,351.57	47.38	0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	16.0	
MIATK	36.26	36.44	-0.49%	715.64	31.40	2.58	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	16.0	
MPARK	423.00	426.50	-0.82%	169.03	41.41	7.58	x	x	✓	✓	✓	✓	x	16.0	16.0	
OTKAR	374.00	388.25	-3.67%	615.84	53.75	2.23	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	16.0	
PAHOL	1.47	1.49	-1.34%	351.67	35.84	0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	15.0	16.0	
PGSLU	174.80	174.10	0.40%	2,658.45	46.98	0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	16.0	
SASA	2.34	2.40	-2.50%	4,274.89	33.27	0.09	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	16.0	
SISE	43.48	44.34	-1.94%	2,670.60	41.42	0.45	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	16.0	
TECELL	108.60	107.20	1.31%	2,317.93	47.20	0.49	x	✓	x	✓	x	✓	x	91.0	16.0	
TKFN	134.50	140.50	-4.27%	757.30	47.68	0.28	x	x	✓	✓						

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

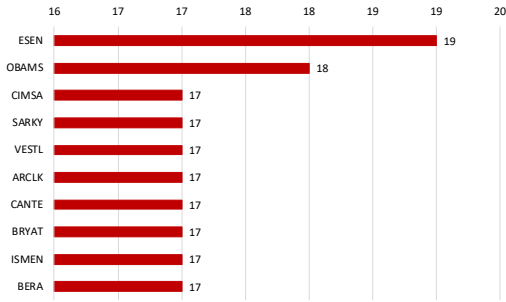
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Öncesi kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AFFES	20.22	20.50	-1.4%	21.52	16.04	6%	23%	x
AKBNK	73.50	73.75	-0.3%	88.85	62.20	21%	15%	x
AKSA	11.84	12.15	-2.6%	12.54	9.28	6%	22%	x
AKSEN	85.05	80.90	5.1%	88.60	65.70	4%	23%	x
ALARK	103.70	104.90	-1.1%	109.40	84.05	5%	19%	x
ALTNY	18.07	17.47	3.4%	19.48	14.29	8%	21%	x
ANSGR	27.04	27.04	0.0%	31.00	23.97	15%	11%	x
ARCLK	99.60	100.20	-0.6%	124.40	99.35	25%	0%	x
ASELS	401.75	399.50	0.6%	434.00	306.25	8%	24%	x
ASTOR	317.50	319.00	-0.5%	363.50	167.00	14%	47%	x
BALSU	17.35	18.20	-4.7%	20.52	13.02	18%	25%	x
BERA	15.41	16.05	-4.0%	20.90	15.41	36%	-	x
BIMAS	371.00	357.00	3.9%	411.85	308.89	11%	17%	x
BRSAN	559.00	567.50	-1.5%	720.00	438.00	29%	22%	x
BRYAT	1876.00	1910.00	-1.8%	2385.60	1862.00	27%	1%	x
BSOKE	36.48	37.20	-1.9%	39.50	28.50	8%	22%	x
BTCIM	5.88	6.08	-3.3%	6.93	4.99	18%	15%	x
CANTE	1.31	1.32	-0.8%	1.91	1.31	46%	-	x
CCOLA	82.40	85.80	-4.0%	86.32	64.58	5%	22%	x
CIMSA	48.24	48.62	-0.8%	59.00	46.40	22%	4%	x
CVKMD	39.76	40.70	-2.3%	47.24	29.10	19%	27%	x
CWENE	40.00	41.00	-2.4%	43.00	27.80	8%	31%	x
DAPGM	9.40	9.54	-1.5%	15.40	9.01	64%	4%	x
DOAS	184.60	186.40	-1.0%	211.24	175.57	14%	5%	x
DOHOL	20.66	20.48	0.9%	24.64	19.42	19%	6%	x
DSTKF	3585.00	3750.00	-4.4%	3810.00	1275.00	6%	64%	x
ECILC	74.65	76.95	-3.0%	121.27	74.65	62%	-	x
EFOR	15.35	15.50	-1.0%	23.96	5.34	56%	65%	x
EKGYO	20.50	20.80	-1.4%	24.23	17.90	18%	13%	x
ENERY	9.64	9.58	0.6%	11.30	8.23	17%	15%	x
ENJSA	103.20	104.00	-0.8%	127.00	97.84	23%	5%	x
ENKAI	91.05	93.70	-2.8%	111.40	87.58	22%	4%	x
EREGL	41.52	40.10	3.5%	42.12	26.54	1%	36%	x
ESEN	3.66	3.72	-1.6%	4.74	3.63	30%	1%	x
EUPWR	86.65	84.00	3.2%	99.85	32.30	15%	63%	x
EUREN	4.41	4.39	0.5%	5.97	4.39	35%	0%	x
FENER	3.11	2.94	5.8%	4.32	2.56	39%	18%	x
FROTO	82.00	83.75	-2.1%	117.28	82.00	43%	-	x
GARAN	133.70	133.50	0.1%	157.53	120.00	18%	10%	x
GENIL	9.05	9.05	0.0%	11.06	7.17	22%	21%	x
GESAN	78.20	77.65	0.7%	89.65	43.56	15%	44%	x
GLRMK	165.90	168.00	-1.3%	244.90	151.60	48%	9%	x
GRSEL	302.00	308.00	-1.9%	395.19	288.75	31%	4%	x
GRTHO	240.30	245.70	-2.2%	281.13	203.45	17%	15%	x
GSRAY	1.01	1.01	0.0%	1.35	1.01	34%	-	x
GUBRF	460.25	456.00	0.9%	617.50	442.75	24%	4%	x
HALKB	43.80	43.76	0.1%	50.35	35.02	15%	20%	x
HEKTS	3.17	3.29	-3.6%	4.83	2.80	52%	12%	x
IEYHO	153.50	152.00	1.0%	154.00	81.30	0%	47%	x
ISCTR	14.34	14.21	0.9%	16.59	12.41	16%	13%	x
ISMEN	35.60	35.72	-0.3%	47.95	35.60	35%	-	x
IZENR	10.50	10.42	0.8%	12.53	8.60	19%	18%	x
KCHOL	188.00	189.60	-0.8%	213.00	180.45	13%	4%	x
KLRHO	91.65	92.90	-1.3%	439.50	88.15	380%	4%	x
KRDMD	39.14	38.74	1.0%	44.92	28.92	15%	26%	x
KTLEV	184.50	183.70	0.4%	187.40	35.62	2%	81%	x
KUYAS	77.60	77.50	0.1%	94.20	66.50	21%	14%	x
MAGEN	34.20	32.96	3.8%	68.25	30.68	100%	10%	x
MAVI	39.26	39.00	0.7%	45.67	37.64	16%	4%	x
MGRGS	639.00	632.50	1.0%	724.00	567.17	13%	11%	x
MIATK	36.26	36.44	-0.5%	56.30	35.80	55%	1%	x
MPARK	423.00	426.50	-0.8%	495.00	408.00	17%	4%	x
OBAMS	5.83	5.94	-1.9%	8.82	5.83	51%	-	x
ODAS	8.15	8.10	0.6%	9.53	5.68	17%	30%	x
ODINE	1800.00	1805.00	-0.3%	1980.00	510.50	10%	72%	x
OTKAR	374.00	388.25	-3.7%	410.00	347.00	10%	7%	x
OYAKC	20.56	20.96	-1.9%	25.66	20.16	25%	2%	x
PAHOL	1.47	1.49	-1.3%	1.79	1.45	22%	1%	x
PASEU	100.10	94.25	6.2%	140.40	85.70	40%	14%	x
PATEK	24.12	24.86	-3.0%	26.88	17.30	11%	28%	x
PETKM	18.84	18.93	-0.5%	27.14	17.29	44%	8%	x
PGSUS	174.80	174.10	0.4%	204.20	162.90	17%	7%	x
PSGYO	3.55	3.40	4.4%	4.01	2.06	13%	42%	x
QUAGR	3.79	3.86	-1.8%	4.50	2.63	19%	31%	x
RALYH	210.20	208.50	0.8%	387.75	135.30	84%	36%	x
REEDR	6.49	6.48	0.2%	8.93	5.80	38%	11%	x
SAHOL	93.60	94.50	-1.0%	105.10	87.25	12%	7%	x
SARKY	27.02	27.26	-0.9%	38.80	25.71	44%	5%	x
SASA	2.34	2.40	-2.5%	3.54	2.18	51%	7%	x
SISE	43.48	44.34	-1.9%	51.68	39.88	19%	8%	x
SKBNK	19.08	17.70	7.8%	19.08	10.08	-	47%	✓
SOKM	45.52	46.42	-1.9%	70.00	45.52	54%	-	x
TAVHL	272.50	276.50	-1.4%	345.75	244.80	27%	10%	x
TCELL	108.60	107.20	1.3%	123.10	101.00	13%	7%	x
THYAO	347.00	334.00	3.9%	347.00	274.00	-	21%	✓
TKFEN	134.50	140.50	-4.3%	157.00	68.85	17%	49%	x
TOASO	301.50	302.00	-0.2%	345.00	252.00	14%	16%	x
TRALT	51.20	50.60	1.2%	61.20	39.54	20%	23%	x
TRENI	95.35	91.95	3.7%	121.90	80.70	28%	15%	x
TRMET	120.40	117.50	2.5%	168.80	101.30	40%	16%	x
TSKB	11.78	11.80	-0.2%	12.69	11.08	8%	6%	x
TTKOM	60.45	61.20	-1.2%	71.15	57.20	18%	5%	x
TUKAS	2.24	2.26	-0.9%	2.80	2.24	25%	-	x
TUPRS	247.40	248.20	-0.3%	275.50	207.40	11%	16%	x
TURSG	6.00	6.04	-0.7%	7.44	6.00	24%	-	x
ULKER	99.30	100.10	-0.8%	124.39	98.45	25%	1%	x
VAKBN	31.94	31.88	0.2%	42.22	29.74	32%	7%	x
VESTL	24.50	24.92	-1.7%	31.02	23.68	27%	3%	x
YKBNK	37.46	38.02	-1.5%	44.02	32.12	18%	14%	x
ZOREN	2.69	2.72	-1.1%	3.54	2.69	32%	-	x

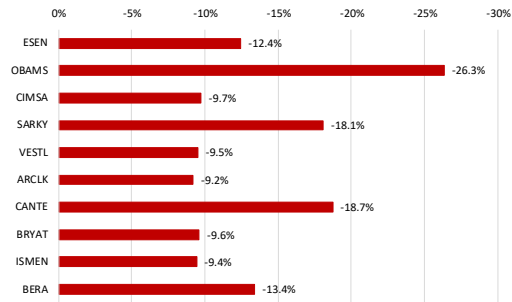
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

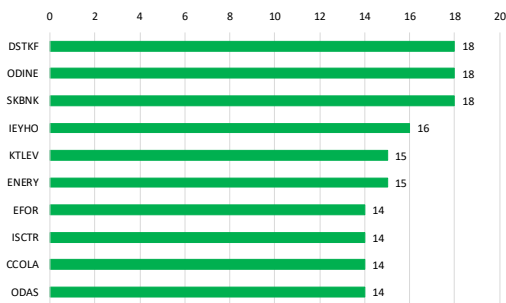
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



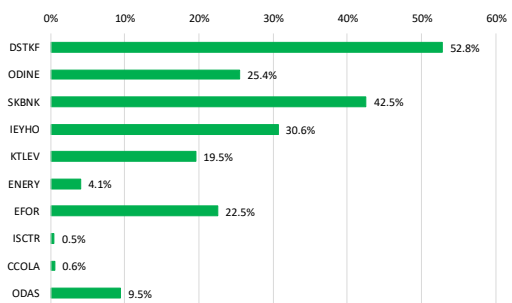
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay pozitif rölatif performans gün sayısı

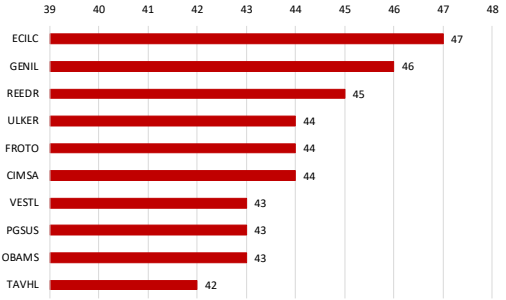


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

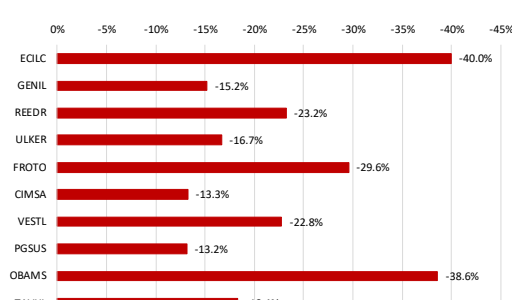


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

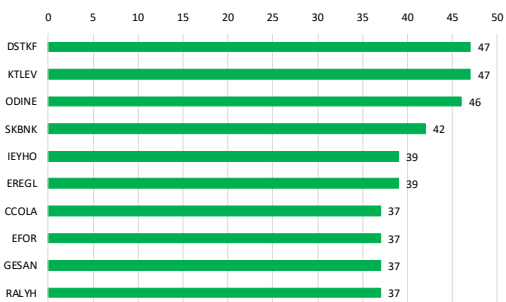
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



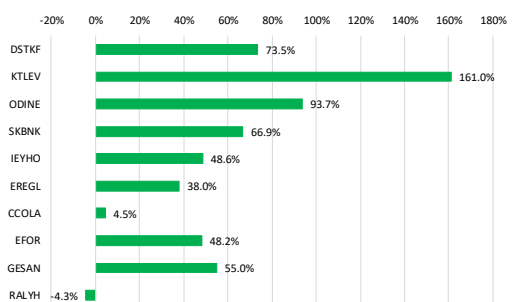
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay pozitif rölatif performans gün sayısı



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 HIZLI BAKIŞ

Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açılılık oranı	BIST 100 payı
AEEFES	Anadolu Efes Biraçılık	Biraçılık Ve Meşrubat	12.46	3.92	0.67	8%	119.7	32%	0.9%
AKBNK	Akbank	Bankacılık	6.10	9.38	1.74	39%	382.2	52%	4.5%
AKSA	Aksa	Endüstriyel Tekstil	9.57	9.38	1.74	14%	46.0	32%	0.3%
AKSENE	Aksa Enerji	Elektrik	25.68	12.01	3.57	7%	104.3	21%	0.5%
ALARK	Alarko Holding	İnşaat, Taahhüt	25.73	5.58	2%	43.2	34%	0.3%	
ALTYN	Altın Yatırım Teknolojileri	Teknoloji	412.91	30.42	6.28	1%	18.1	36%	0.1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	Sigorta	3.78			40%	54.1	35%	0.4%
ARCLK	Arçelik	Dayanıklı Tüketim	7.07	0.42	-11%	67.3	18%	0.3%	
AŞELS	Aşelsan	Teknoloji	51.58	34.34	9.13	15%	1832.0	26%	10.6%
ASTOR	Astor Enerji	Elektrik	34.96	23.80	7.73	26%	316.9	43%	3.1%
BALSU	Balsu Gıda	Gıda	25.56	10.42	1.46	18%	19.3	25%	0.1%
BERA	Bera Holding	Holdin	3.49	0.43	-2%	10.5	64%	0.2%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	Perakende	19.01	9.27	0.58	13%	445.2	68%	6.5%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	Demir, Çelik Temel	43.31	16.28	1.11	5%	79.3	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	Holdin	11.86		253.35	14%	52.8	13%	0.2%
BSOKE	Batıçım Çimento	Çimento		222.79	9.69	-9%	58.4	25%	0.3%
BTÇİM	Batıçım Bari Anadolu	Çimento		32.83	2.45	-4%	32.8	61%	0.5%
CANTE	Çanç Terimik	Elektrik	4.97	1.58	-8%	13.1	71%	0.2%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	Biraçılık Ve Meşrubat	12.10	6.48	1.22	24%	230.6	25%	1.3%
CİMSA	Çimsa	Çimento	12.33	7.58	1.37	10%	45.6	45%	0.5%
CVVMD	Çvk Maden İşletmeleri	Madencilik	62.91	17.14	0%	55.7	26%	0.3%	
CWNE	Cw Enerji Mühendislik	Elektrik	15.38	13.53	2.69	19%	43.1	27%	0.3%
DAPÇİM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İnşaat, Taahhüt	21.13	3.99	2.79	7%	24.9	34%	0.2%
DOOAS	Doğuş Otomotiv	Otomotiv	12.40	4.37	0.25	4%	40.6	39%	0.4%
DOHOL	Doğan Holding	Holdin	18.11	1.08	0.24	3%	54.1	36%	0.4%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	Finansal Kiralama, Faktoring	272.80			39%	1195.0	25%	7.0%
ECİLLC	Eczaobaşı İlaç	Sağlık	4.71			-1%	51.2	19%	0.2%
EFOR	Efor Yatırım	Gıda	719.63	17.30	2.40	1%	33.4	31%	0.2%
EKGYD	Ekim Gıda M.M.Ö.	Gayrimenkul Yatırım Ort.	23.98	7.24	1.85	2%	77.9	51%	0.9%
ENERY	Enerjya Enerji	Elektrik	15.98	10.85	2.11	10%	86.8	22%	0.4%
ENISA	Enerjisa Enerji	Elektrik	22.00	3.98	0.76	5%	121.9	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İnşaat, Taahhüt	15.29	10.21	2.23	10%	546.3	12%	1.5%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	Demir, Çelik Temel	619.35	14.55	1.50	0%	290.6	48%	3.0%
ESEN	Esenboğa Elektrik Üretim	Elektrik	30.13	9.21	-3%	6.7	45%	0.1%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	Elektrik	67.10	15.14	3.66	7%	57.2	36%	0.4%
EUREN	Europow Endüstri İnşaat	İnşaat Hizmetleri	18.78	10.15	1.20	4%	9.3	49%	0.1%
FENER	Fenerbahçe	Spor			2.06	-200%	19.4	34%	0.1%
FROTO	Ford Otosan	Otomotiv	8.36	7.33	0.44	20%	287.7	18%	1.2%
GARAN	Garanti Bankası	Bankacılık	4.73			51%	561.5	14%	1.8%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	Sağlık	47.75	15.12	1.95	8%	40.7	23%	0.2%
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	Elektrik	56.58	7.63	1.67	4%	36.0	38%	0.3%
GİMSK	Güç Enerji İnşaat	İnşaat, Taahhüt	14.11	8.31	1.10	21%	53.5	26%	0.3%
GRESEL	Gür-Sel Turizm Taşınmaz Ve Servis	Turizm	9.44	7.00	2.30	30%	30.8	22%	0.2%
GRTHO	Granturk Holding	Perakende	15.24	31.69	3.86	22%	30.0	20%	0.1%
GSRAY	Galatasaray	Spor	13.87	0.89	-10%	13.6	39%	0.1%	
GUBRF	Gübre Fabrikaları	Tam Kimyasallar	19.06	10.79	2.41	26%	153.7	22%	0.7%
HALXB	Halk Bankası	Bankacılık	10.41			16%	314.7	9%	0.6%
HEKTS	Hecks	Tam Kimyasallar			5.66	-29%	26.7	41%	0.3%
İEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	Holdin			36.98	-28%	83.4	36%	0.7%
İCTR	İç Bankası (Ç)	Bankacılık	4.76			20%	358.5	31%	2.5%
İSMEN	İş Yatırım	Araç Kurum	7.07	0.50	0.01	24%	53.4	28%	0.3%
İZENR	İzdemir Enerji Elektrik Üretim	Elektrik	41.15	13.35	2.75	3%	25.7	31%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	Holdin	17.93	14.44	1.71	4%	476.7	22%	2.4%
KLPHO	Kiler Holding	Holdin	9.13	48.74	17.57	5%	148.9	9%	0.3%
KREMD	Kardemir (İ)	Demir, Çelik Temel	387.77	6.01	0.69	0%	30.5	89%	0.6%
KTELY	Katlım Yatırım Finansman	Araç Kurum	35.12			124%	381.9	24%	2.0%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İnşaat, Taahhüt	329.31	27.83	-61%	-61%	31.0	9%	0.7%
MAGEN	Margun Enerji	Elektrik		204.98	68.07	-5%	100.9	13%	0.3%
MAVİ	Mavi Giyim	Tekstil, Entegre	14.96	2.89	0.53	14%	31.2	73%	0.5%
MİGROS	Migros	Perakende	15.57	4.04	0.27	9%	115.7	51%	1.3%
MİATK	Miat Teknoloji	Teknoloji		15.20	5.89	-16%	17.9	57%	0.2%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	Sağlık	12.97	5.38	1.56	17%	80.8	42%	0.8%
OBAMS	Oba Makarnaçılık	Gıda		547.17	0.56	-27%	16.8	26%	0.1%
ODAS	Odak Elektrik	Elektrik	34.10	2.93	0.95	2%	11.4	73%	0.2%
ODINE	Odine Solutions Teknoloji	Teknoloji	7009.85	3320.98	86.33	1%	198.9	43%	1.9%
OTKAR	Otokar	Otomotiv	78.49	1.37	-26%	44.9	27%	0.3%	
ÖYAKK	Öyak Çimento Fabrikaları	Çimento	11.84	5.95	1.51	13%	100.0	24%	0.5%
PANOL	Pasifik Holding	Holdin	9.13	4.71	4.55		29.4	20%	0.1%
PASELU	Pasifin Eurasia Lojistik Dağ. Ticaret	Lojistik	57.88	879.24	27.40	37%	67.3	32%	0.5%
PATEK	Pasifik Teknoloji	Teknoloji	30.26		4.70	20%	16.3	43%	0.2%
PETKM	Petkim	Petrol Ve Petrol Ürünleri			0.93	-10%	47.7	47%	0.5%
PGSUS	Pegasus Hava Taşınacılık	Hava Yolları Ve Hizmetleri	10.13	7.14	1.57	8%	87.4	43%	0.8%
PGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	Gayrimenkul Yatırım Ort.	5.86		170.86	12%	24.5	43%	0.2%
QUAGR	Quas Grant Havalı Yapı	İnşaat Malzemeleri		6.95	1.23	-9%	10.0	55%	0.1%
RALYH	Ral Yatırım Holding	Tekstil, Entegre	21.33	38.37	7.54	51%	70.0	37%	0.6%
REEDR	Reeder Teknoloji	Teknoloji	34.41	3.57	-13%	6.2	57%	0.1%	
SAHOL	Sabancı Holding	Holdin	23.58	27.73	11.32	2%	196.6	51%	2.3%
SARKY	Sarkuysan	İnşaat Malzemeleri	68.91	13.25	0.40	3%	27.0	83%	0.5%
SASA	Sasa	Endüstriyel Tekstil		25.98	3.95	-15%	110.1	51%	1.3%
SİSE	Sise Cam	Cam	11.99	12.10	1.05	4%	133.2	49%	1.5%
SKBNK	Şekerbank	Bankacılık	21.63			18%	47.7	48%	0.5%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	Perakende	3.40	0.10	-6%	27.0	51%	0.3%	
TAVHL	Tav Havalimanları	Hava Yolları Ve Hizmetleri	63.29	7.24	2.17	2%	99.0	8%	1.1%
TCELL	Turkcell	İletişim	11.96	2.80	1.26	7%	238.9	44%	2.3%
THYAO	Türk Hava Yolları	Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.69	5.96	0.97	16%	478.9	50%	5.1%
TKFEN	Tkfren Holding	Holdin		0.99	-15%	48.8	21%	0.2%	
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	Otomotiv	12.19	15.82	0.48	20%	150.8	24%	0.8%
TRALT	Türk Altın İşletmeleri	Madencilik	30.01	15.66	6.36	12%	164.0	29%	1.0%
TRENI	Tr Doğal Enerji	Elektrik	21.10	0.19	0.07	9%	24.8	36%	0.2%
TRMET	Tr Anadolu Metal Madencilik	Madencilik	19.57	2.61	1.00	9%	46.7	44%	0.4%
TSKB	T.S.K.B.	Bankacılık	2.96			27%	33.0	39%	0.3%
TTKOM	Türk Telekom	İletişim	7.29	2.86	1.19	13%	211.6	13%	0.6%
TUKAS	Tukey	Gıda	174.31	6.16	1.70	0%	10.1	53%	0.1%
TUPRS	Tupras	Petrol Ve Petrol Ürünleri	13.22	5.63	0.42	10%	476.7	49%	5.2%
TURSG	Turkiye Sigorta	Sigorta	5.63			49%	120.0	24%	0.6%
ULKER	Ulker	Gıda	9.67	4.27	0.64	8%	36.7	44%	0.4%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	Bankacılık	4.87			23%	316.7	6%	0.4%
VESTL	Vestel	Dayanıklı Tüketim			0.82	-71%	8.2	45%	0.1%
YBNBK	Yapı Ve Kredi Bankası	Bankacılık	5.65			30%	316.4	39%	2.8%
ZOREN	Zorlu Enerji	Elektrik	9.70	1.82	-20%	13.5	36%	0.1%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 çeyrek verilerine aittir.

En düşük F/K	Şirket
2.96	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.19	TRENI

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.01	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-200%	FENER

En düşük piyasa değeri	Şirket
6.2	REEDR

En düşük halka açılılık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ESEN

En yüksek F/K	Şirket
7009.85	ODINE

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
3320.98	ODINE

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
253.35	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
124%	KTELY

En yüksek piyasa değeri	Şirket
1832.0	AŞELS

En yüksek halka açılılık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
10.6%	AŞELS

Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	56%	1041%	-9%	3%	-15%	-13%	4%
HTTBT	77.00	96%	308%	-7%	-5%	5%	-8%	-2%
BIMAS	497.95	34%	524%	39%	0%	8%	35%	50%
CCOLA	108.57	32%	418%	42%	5%	26%	36%	59%
YKBNK	54.30	45%	151%	3%	6%	9%	-2%	17%
TABGD	375.00	61%	18%	14%	-17%	-3%	9%	23%
GARAN	205.73	54%	15%	-3%	3%	5%	-6%	1%
KCHOL	314.00	67%	12%	16%	-2%	-2%	8%	21%
AGESA	320.96	30%	21%	15%	5%	14%	23%	65%
KLKIM	59.35	110%	-18%	-19%	-11%	-21%	-19%	4%
MPARK	640.00	51%	10%	11%	-7%	4%	9%	19%

MP ortalama potansiyel	58%
MP son güncellemeden Δ	7%
BIST 100 son güncellemeden Δ	23%

MP son 12A	12%	BIST 100 son 12A	40%
MP YBB	11%	BIST 100 YBB	28%
MP 2019-	2335%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-20%		
Rölatif YBB	-14%		
Rölatif 2019-	97%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	11%	28%	30%	-14%	-15%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
ASELS	17.07.2023	36.39	401.75	1004%	401%	1086	73%	12%	10%	0.86	0.50
AKBNK	21.08.2023	25.30	73.50	191%	53%	1051	9%	-5%	-6%	1.44	0.81
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.66	29%	-3%	728	22%	-2%	-3%	0.58	0.50
ENKAI	02.05.2025	60.13	91.05	51%	-4%	431	19%	0%	-2%	0.84	0.62
TUPRS	18.08.2025	149.41	247.40	66%	25%	323	40%	13%	11%	0.52	0.40
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.84	-26%	-44%	323	-32%	-5%	-6%	0.76	0.28
ISMEN	27.08.2025	41.21	35.60	-14%	-31%	314	-3%	-3%	-4%	1.25	0.83
TRGYO	05.01.2026	70.89	98.50	39%	12%	183	40%	-1%	-2%	0.78	0.65
MGR0S	30.03.2026	594.16	639.00	8%	-5%	99	23%	-5%	-7%	0.70	0.60
KRDMD	30.03.2026	29.39	39.14	33%	17%	99	55%	-2%	-4%	1.29	0.78
ENJSA	30.03.2026	113.14	103.20	-9%	-20%	99	19%	-2%	-4%	0.83	0.70

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
06.07.2026	1708	72%	60%	991
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	4%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	15%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1608%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	431			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1719			
XU100 haftalık performans	11%			
XU100 yıl başlangıcından performans	28%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	891%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-6%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-10%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	72%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilme amaçlı edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturur. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüsel' gözetmevi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözetilen bir süreçtir.

Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	35.72	-11.0%	10,680	14,418	35.0%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	12.15	18.4%	10,880	14,418	32.5%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

*Matrikste yer alan grafikte 5 dakikalık barm kapanış fiyatı baz alınmıştır.

**Öneri tarihinde, endekste görülen en düşük ve en yüksek seviyenin ortalaması alınmıştır.

***Taktiksel Alım önerileri, Strateji ve Araştırma Bölümü ekibi tarafından verilmektedir. Herhangi bir hisse senedi için Taktiksel Alım önerisinde bulunulabilmesi için temel kriter, Araştırma kapsamımız içerisinde yer almasıdır. Buna göre, öneri ve hedef fiyat seviyesinden bağımsız, temel analiz kapsamında açıklanması mümkün olmayan gerekçelerle yakın zaman içerisinde piyasa değerinde azalış olan ve fakat Bölüm tarafından beğenilen şirketler bu öneri kapsamında her zaman değerlendirilebilirler. Hedef fiyat ve öneri seviyesi ile Taktiksel Alım önerisi birbirinden bağımsızdır ve doğrudan ilişki kurulamaz. Ekip, öneri için yukarı yönde %5-10 primlenme söz konusu olduğunda öneriyi sonlandırabilir. Benzer şekilde, %5-10 arası eksi performans gerçekleştiğinde Zarar Kes durumu devreye girecektir. Tüm bunlara ek olarak, paylaşılan öneri(ler) kapaması için her zaman piyasa koşulları gözlemlenir ve herhangi bir K/Z seviyesi olmaksızın sonlandırılabilir.

Hisse	Öneri tarihi	Gönderim fiyatı	Kapatma tarihi	Kapatma fiyatı	K/Z	Ortalama endeks seviyesi	Kapatma endeks seviyesi	Endeks değişim	Rölatif
KRDMD	14.11.2025	23.64	11.12.2025	26.44	12%	10,524	11,282	7%	4.3%
TABGD	01.12.2025	214.90	26.12.2025	232.00	8%	10,998	11,265	2%	5.4%
AKGRT	19.11.2025	6.82	19.01.2026	8.38	23%	10,846	12,824	18%	3.9%
				Ortalama	14%			Ortalama	5%
				Medyan	12%			Medyan	4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa notlar

ALKIM

Alkim Kimya ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- ABD-İran savaşı, sodyum sülfatta fiyat ve talebi olumlu etkiledi.
- Diğer yandan, sodyum sülfat tarafında Şirket'in bir müşterisindeki üretim duruşu hacim tarafında 16-17 bin ton olumsuz etki yarattı. Ancak, üretimin Temmuz ayında tekrar başlaması bekleniyor.
- Yılbaşında Şirket, sodyum sülfat tarafında 300-310 bin ton satış hacmi hedefliyordu. Müşterisindeki üretim duruşunun olumsuz etkisine karşılık ikinci yarıdaki performans ile birlikte hedefin halen gerçekleştirilebilir görüldüğü belirtildi.
- Potasyum sülfat tarafında ise olumlu görünüm söz konusu. 1Ç26'da 3.744 ton satış performansının ardından hacim 2Ç26'da 8 bin ton seviyesini geçti ve sodyum sülfat tarafındaki kaybın bir kısmı telafi edildi. Şirket yönetimi, potasyum sülfatta aylık 3 bin ton üretim temposunun tutturulmasını önemli görürken, potasyum sülfat için Ürdün'den ham madde alındığını ve tedarikte herhangi bir problem olmadığı ifade edildi. Ayrıca, Şirket'in potasyum sülfat üretiminde potasyum klorür oranını azaltma planı söz konusuydu. Şirket, gerçekleştirilen çalışmalarla bu oranı optimum seviyelere indirmeyi başarırken, orta vadede kimya segmentinde karlılığı olumlu etkilemesi beklenmektedir.
- **Sonuç olarak, Nisan-Mayıs dönemi Şirket'in kimya işkolunda FAVÖK anlamında toparlanma dönemi olurken, mevcut görünüm, 2Ç26 döneminde 1Ç26 döneminden ve 2Y26'da da 1Y26'dan daha iyi finansal sonuçlara işaret ediyor.**
- Kağıt tarafında ise yeni yatırımın Ağustos-Eylül döneminde devreye alınabileceği ve 2026 yılı hacmine 20-25 bin ton civarında katkı sağlayabileceği belirtilirken, kağıt işkolunda da kimya işkoluna benzer şekilde 2Ç'de toparlanma kaydedildiği ifade edildi.

1Ç26 finansalları. Alkim Kimya 1Ç26 döneminde yıllık %7 azalışla 1.238 milyon TL satış geliri, -15 milyon TL FAVÖK ve 196 milyon TL net zarar (1Ç25: 144 milyon TL net zarar) açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 47 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Alkim Kimya için 12-aylık hedef fiyatımız 23,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz ise TUT yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %25 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

TABGD

TAB Gıda ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Şirket'in 2026 yılı için beklentileri *i) enflasyonun %8-%10 üzerinde ciro büyümesi ii) restoran ağının %10'u kadar yeni restoran açılışı* yönündeydi. Genel olarak yılın ilk 6 aylık performansı, yıllık hedeflerin içerisinde bulunuyor.
- Tüketimde şu ana kadar belirgin bir bozulma gözlenmedi. Makro tarafta yavaşlama riskinin bulunmasına karşın operasyonlara henüz belirgin şekilde yansımada.
- Hava koşulları ikinci çeyrekte beklentilerin altında kaldı. Özellikle Nisan-Mayıs dönemindeki soğuk ve yağışlı hava, restoran trafiğini sınırlayan unsurlardan biri oldu. Ancak buna rağmen satışların beklentiler dahilinde olduğunu anlıyoruz.
- Ürün miksinin geçen seneye paralel olması bekleniyor. Operasyonel marj görünümünde geçen yıla benzer bir görünüm beklenirken, vergi giderlerinin ilk çeyrekle paralel şekilde yüksek seyretmesi öngörülüyor.
- Buna ek olarak, hakim ortak TFI'nin 9-11 Haziran'da devrettiği 32,8 milyon lot adet payın satışına ilişkin süreçte öne çıkan gelişmeler:
- Haziran ayında gerçekleştirilen kaydıleştirme sonrasında yaklaşık 32,8 milyon lot serbest dolaşıma eklendi.
- Serbest dolaşıma geçen payların bir bölümü TFI yöneticileri veya eski ortaklar oluştururken, finansal yatırımcılar arasında yer alan EBRD ve ELQ Investors tarafından gerçekleştirilen blok satışlar takip edildi.
- EBRD ve ELQ Investors satışlarının ardından toplamda yaklaşık 24 milyon lot satılmış oldu.
- Yönetim, blok satışların büyük ölçüde tamamlandığını ve yaklaşık 3 hafta gibi kısa bir sürede gerçekleşen işlemlerin yabancı talebinin güçlü olduğuna işaret eden önemli bir göstere olduğunu değerlendiriyor.

1Ç26 finansalları. TAB Gıda, 1Ç26 döneminde yıllık %14 artışla 13.150 milyon TL satış geliri, 2.235 milyon TL FAVÖK ve 224 milyon TL net kar (1Ç25: 406 milyon TL net kar) açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 170 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Genel değerlendirmemiz: İlk yarı sonuçlarının Şirket'in yıllık beklentileriyle uyumlu gerçekleşmiş olması ve mevsim normallerinin altında gerçekleşen hava koşullarına karşın fiş adedi ve cirodaki büyümenin korunmasını olumlu değerlendiriyoruz. Şirket'in finansallarında önemli sezonsallık etkisinden ötürü 2. ve 3. çeyrek görünümünü yakından izleyecek olup, hisse tarafında son dönemde baskıya neden olan pay devri ve blok satışlarının önemli ölçüde gerçekleşmesinin ardından artan fiili dolaşımın hisse likiditesi ile uluslararası yatırımcı erişimini desteklemesini orta vadede olumlu değerlendirmeye devam ediyoruz. TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 375,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %15 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,3x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. 2026 yılı tahminlerimize göre ise hisse 4,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. Son kapanış itibarıyla hissenin piyasa değeri 1.255 milyon USD ile son bir yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, pay devir işlemlerinin başladığı 9 Haziran 2026 tarihinden bu yana TABGD hisseleri -23%; BIST-100 endeksine göre rölatif bazda ise -26% performans göstermiştir.

ANHYT

Anadolu Hayat Emeklilik ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Geçtiğimiz aylarda prim üretiminde gözlenen görece ivme kaybı, Şirket'in hacim odaklı büyüme yerine kârlılık odaklı bir strateji izlemesinden kaynaklanmıştır. Haziran ayı itibarıyla ise bu tarafta toparlanma bekliyoruz.
- Şirket'in en yüksek marjlı ürün grubu olan kredili hayat sigortası branşında büyümenin hız kazanacağını öngörüyoruz. Bu toparlanma, hayat tarafının genel teknik kârlılığını yukarı taşıyacaktır. Özetle, hayat sigortacılığı segmenti teknik kârlılık anlamında güçlü görünümünü korumaktadır.
- BES tarafında fon büyüklüğü altın fiyatlarındaki hareketlilikten etkilenmiş olsa da segmentin gelir yaratma kabiliyeti devam etmektedir. Kaldı ki, emeklilik gelirlerinin toplam gelir tablosu içerisindeki payı halihazırda düşük seyretmektedir. Dolayısıyla, rakiplerin aksine bu segmentte kârlılığın korunacak olmasını önemli görüyoruz.
- Yılın ilk yarısına ait finansal sonuçlar olması vesilesiyle, Şirket'in Girişim Sermayesi Yatırım Fonu portföyünde bir yeniden değerlendirme artışı kaydedilmesi beklenmektedir. Bu kalemin toplam kârlılığa sağlayacağı katkı sınırlı kalacak olsa da net kârı destekleyici bir unsur olarak öne çıkmaktadır.

1Ç26 finansalları. Anadolu Hayat Emeklilik, 1Ç26 döneminde 624 milyon TL'lik vergi etkisine rağmen, yıllık bazda %59 artışla 1.661 milyon TL net kâr açıklamıştı. Operasyonel tarafa bakıldığında, emeklilik segmentinde teknik gelirin korunmayı başardığı görülmekteydi. 1Ç26'da emeklilik teknik geliri yıllık %2, çeyreklik bazda ise %139 artış göstererek 185 milyon TL'ye ulaşmıştı. Hayat sigortası tarafında toplam prim üretimi, 1Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %29 artışla 5.676 milyon TL olarak gerçekleşmişti. Hayat segmentinde teknik gelir, prim büyümesinin üzerinde bir performans sergilemişti; bu dönemde hayat teknik geliri yıllık bazda %33 artışla yaklaşık 827 milyon TL seviyesine yükselmişti. 1Ç26 dönemi genel teknik bölüm dengesi (hayat dışı + hayat + emeklilik) incelendiğinde ise yıllık bazda %26 artış, çeyreklik bazda ise %23 azalışla 1.012 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti.

1Ç26 finansalları ardından açıklanan operasyonel veriler. Hayat sigortası segmentinde, EGM tarafından en son Mayıs ayı yönetilen varlık büyüklüğü verileri yayınlanmış durumda. Mayıs ayı itibarıyla toplam yönetilen varlık büyüklüğü, %67'lik artışla 2.047 milyar TL'ye yükseldi. Anadolu Hayat Emeklilik'in Mayıs ayı itibarıyla toplam yönetilen varlık büyüklüğü %63 artışla 345 milyar TL'ye ulaştı. Bu dönemde pazar payı %16,9 olarak gerçekleşti. Prim üretimi tarafında ise Ocak-Mayıs 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %60 artışla 9.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Şirket'in 2026 yılında 27.1 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %36 oranında karşılamaktadır.

Genel değerlendirmemiz: Yılın ilk yarısında prim üretimi beklediğimiz ivmelenmeyi tam olarak yakalayamamış olsa da gerek henüz açıklanmayan Haziran ayı verileri gerekse beklentilerimizdeki sapmanın sınırlı kalması sebebiyle, Anadolu Hayat Emeklilik'in güçlü bir büyüme potansiyeli barındırdığını değerlendiriyoruz. ANHYT için 2026 yılı beklentimiz, brüt prim üretimi 27 milyar TL ve 7,4 milyar TL net kar tahmini yönünde. Mevcut durumda, Anadolu Hayat Emeklilik için 12-aylık hedef fiyatımızı 168,86 TL, önerimizi AL yönünde koruyoruz. 2026 tahminlerimize göre ANHYT hissesi 6,0x F/K, 2,5x PD/DD ve 1,6x PD/Brüt Prim Üretimi çarpanları ile işlem görmektedir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,1x F/K ve 4,2x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

SAHOL

Sabancı Holding ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Banka** segmentinde artan maliyetler ve beklenen faiz indirimlerinin gelmemesi nedeniyle çeyrek bazda zayıflama söz konusu.
- **Enerji** segmentinde ise üretim tarafında olumlu üretim kompozisyonu ve trading katkısı, dağıtım tarafında ise yeni tarife döneminin yansımaları ile olumlu bir dönem geride kaldı.
- **Sigorta** segmentinde Agesa tarafında işler iyi giderken, Aksigorta'da toparlanma süreci devam ediyor.
- **Çimento** segmentinde Akçansa'nın son defa konsolide edileceği ve satışı kaynaklı tek seferlik gelirin yazılacağı çeyrek olacak iken Çimsa tarafında içeride yüksek baz etkisine rağmen yurt dışı operasyonlarında olumlu performans izleniyor.
- **Lastik** segmentinde toparlanma gözleniyor ve operasyonel olarak en iyi giden işkollarından biri, ancak Rekabet Kurulu cezası nedeniyle kaydedilecek tek seferlik gider net karda baskı unsuru konumunda bulunuyor.

1Ç26 finansalları. Sabancı Holding 1Ç26 döneminde çeyrek bazda %94 azalışla 318 milyon TL seviyesinde konsolide net kar açıklamıştı (1Ç25: 3.847 milyon TL net zarar, 4Ç25: 5.080 milyon TL net kar). Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 13.991 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Sabancı Holding'in net aktif değerini yaklaşık 438 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Son kapanışa göre net aktif değer iskontosu %53 seviyesinde bulunuyor.

Sabancı Holding'i *güçlü bilanço yapısı, orta vadeli hedefleri, yeni ekonomiler tarafında hızlanan yatırımlar (enerji ve iklim teknolojileri, malzeme teknolojileri ve dijital gibi) ve kesintisiz temettü ödemesi* dolayısıyla beğeniyoruz. **Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 151,59 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. 2026 tahminlerimize göre SAHOL hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %8 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.**

SOKM

Şok Marketler ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- İlk çeyrekte gördüğümüz indirim (discount) marketlerin pazar payı kazanımının bu dönemde de devam etmesi sonucunda Şirket'in reel anlamda büyümesini devam ettirdiğini ve sonuç olarak %6-%6,5 seviyelerinde büyüdüğünü değerlendiriyoruz.
- Like-for-Like büyümenin bileşenlerine baktığımızda; promosyonların ve fiyat rekabetinin devam ettiği çeyrekte sepet büyümelerinin nominal olarak ilk çeyreğin altında gerçekleştiğini ön görürken, mağaza trafiğinin iyileşmesiyle birlikte toplamda ilk çeyreğe benzer bir performansın gerçekleştiğini düşünüyoruz.
- Şok 2.0'ların toplam ciro içerisindeki payının 6A26 döneminde %10 seviyelerine yaklaşmasını bekliyoruz.
- 2Ç26 döneminde stok optimizasyonu sağlanarak net işletme sermayesi yönetiminin ve nakit akışın güçlendirildiğini değerlendiriyoruz.
- Şirket'in TMS29'suz FAVÖK marjının genişlemesini ön görürken, TMS29'lu rakamlarda ise FAVÖK marjının 2Ç25'e yakın veya paralel bir şekilde sonuçlanmasını bekliyoruz.

1Ç26 finansalları. Şok Marketler, 1Ç26'da 76.316 milyon TL gelir, 456 milyon TL FAVÖK ve 736 milyon TL net zarar açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.152 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Genel değerlendirmemiz: Alım gücünün azalması sonucunda indirim (discount) marketlerin daha fazla öne çıktığını görmeye devam ediyoruz. Reel büyümeyi olumlu karşılarken, TMS29 stok değerlendirme düzeltmeleri sonucunda FAVÖK tarafında hafif baskı görülebilme ihtimalini ise sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımızı 80,00 TL seviyesinde, önerimiz ise AL yönündedir. SOKM hissesi son paylaştığımız 2026 tahminlerimize göre 2,8x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

PETKM

Petkim ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 1Ç26 finansallarının ardından, Mart ayında başlayan jeopolitik gerginliklerin petrol ve petrol türevi ürün fiyatlarında yarattığı yukarı yönlü hareketin pozitif etkilerinin yılın ikinci çeyreğinde finansallara yansıtacağı paylaşılmıştı. Bu doğrultuda, 2Ç26 döneminde kârlılıkta belirgin bir artış görmeyi bekliyoruz. Şirket'in 2026 yılı için paylaştığı 100 milyon dolar seviyesindeki FAVÖK hedefinin büyük bir kısmının bu çeyrekte realize olacağını öngörmekteyiz.
- Nafta fiyatlarındaki gerilemeye karşın, nihai ürün fiyatlarındaki düşüşün daha sınırlı kalması dolayısıyla, Petkim'in kârlılığı üzerindeki olumlu etkinin yılın üçüncü çeyreğinde de hafif seyirle devam etmesini bekliyoruz. Üçüncü çeyreğe girdiğimiz bu dönemde, aromatikler grubunda yer alan benzen fiyatlarındaki geri çekilmenin yavaş kaldığı görülmektedir. Sezonsal olarak rafinelerin benzin üretimini artırması, benzen tarafındaki üretimin azalmasına ve arz-talep dengesi kaynaklı fiyatların bu çeyrekte de dirençli kalmasını desteklemektedir.
- Hatırlanacağı üzere, 1Ç26 döneminde hammadde fiyatlarındaki yükseliş şirket tarafında güçlü bir stok kârı yaratmıştı. 2Ç26 döneminde ise nafta kapanış fiyatlarındaki gerilemeye paralel olarak bu etkinin kısmen tersine dönmesini (stok zararı oluşmasını) bekliyoruz. Ancak, ikinci çeyrek genelinde nafta fiyatlarındaki düşüşün nispeten ılımlı seyrettiğini de not etmek gerekir. Diğer taraftan STAR Rafinerisi'nde, uygulanan başarılı hedge stratejileri sayesinde herhangi bir stok zararı oluşmasını beklemezken; dönem boyunca güçlü seyreden ürün marjlarının brüt kârlılığı desteklemeye devam edeceğini öngörüyoruz.

1Ç26 finansalları. Şirket'in 1Ç26 döneminde toplam satış gelirleri yıllık bazda %17 artarak 26.995 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti. Bu dönemde toplam üretim %0,3 artışla 601.142 ton olurken, satış hacmi %31,3 artışa 583.286 ton olmuştu. Kapasite kullanım oranı ise %65,5 seviyesindeydi (1Ç25: %66,3). 4Ç25'te 158 USD/ ton olan etilen-nafta makası, %36 artışla 1Ç26'da 214 USD/ ton'a yükselmışti. Platts endeksinde bir önceki çeyreğe göre %22'lik artış yaşandı. 1Ç26 döneminde brüt kar 4 milyon TL seviyesinde, FAVÖK ise 163 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Star Rafineri katkısı 1Ç26 döneminde 36 milyon USD olurken, net karı desteklemişti. Şirket, bu dönemde 306 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmişti.

Son dönem gelişmeleri: 3 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ uyarınca, normal şartlarda 14 Temmuz 2026'da sona erecek olan ABD ve Almanya menşeli PVC-S ithalatına yönelik anti-damping vergisine (%7,93) karşı Petkim'in başvurusuyla "Nihai Gözden Geçirme Soruşturması" başlatılmıştır. Yaklaşık 12-18 ay sürmesi beklenen bu yasal süreç boyunca mevcut vergilerin yürürlükte kalacak olması, Petkim'in PVC ürün grubundaki pazar pozisyonunu kısa vadede korumaya devam edecektir. Diğer taraftan, 1 Temmuz 2026 itibarıyla yürürlüğe giren ve ABD menşeli polimerlerin AB pazarına gümrüksüz girişine imkan tanıyan yeni AB tarife düzenlemesini orta-uzun vade için önemli risk unsuru olarak takip ediyoruz. ABD'nin yüksek rekabet gücüne sahip olduğu Polietilen (PE) ve Polipropilen (PP) odağındaki bu muafiyet, AB'li üreticilerin hammadde maliyetlerini düşürerek Türkiye'nin AB'ye yönelik plastik mamul ihracatını zorlaştırabilir. Ayrıca, AB üzerinden menşe değiştirerek iç pazara yönelebilecek vergisiz PE hammaddelerin yaratacağı olası haksız rekabete karşı Ticaret Bakanlığı tarafından alınacak önlemler, Petkim'in yerel piyasadaki fiyatlama gücü açısından belirleyici olacaktır.

Genel değerlendirmemiz: Petkim'in yılın ikinci çeyreğinde oldukça güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklerken; aromatik grubundaki fiyat geri çekilmesinin, nafta fiyatlarındaki düşüşün gerisinde kalmasından kaynaklanan olumlu etkinin, sınırlı da olsa üçüncü çeyreğe yansıtacağını öngörüyoruz. Öte yandan, konjonktürün ve üretim tesisinin yapısal özelliklerinin uzun vadede şirket için dezavantaj yaratmaya devam ettiğini hatırlatmak isteriz. Petkim için 12-aylık hedef fiyatımızı 21,00 TL, önerimizi de TUT yönünde sürdürüyoruz.

ALARK

Alarko Holding ile 6 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Enerji** işkolunda devri dolayısıyla son kez bilançoda yer alacak olan üretim tarafında düşük elektrik fiyatları nedeniyle zayıf sezon geçerken, dağıtım tarafında beklentilerle uyumlu bir dönem geride kaldı. Holding yatırımlarına devam ederken, yıl sonunda 1 milyar USD varlık tabanına ulaşma hedefinde bir değişiklik bulunmuyor. Ayrıca, elektrik üretim ve dağıtım işkollarının takas işleminin eş değere yakın olması dolayısıyla tek seferlik gelir veya gider yaratması beklenmemekle birlikte bu durumun kesin olmadığını ve bağımsız denetim sonucunda belli olacağını belirtelim.
- **Tarım** işkolunda yurt içi ve yurt dışında toplam 1.500 dönümde operasyonlar devam ederken, Holding operasyonel iyileştirme çalışmalarını sürdürüyor. Bunun sonucunda da kesin tahminimiz olmamakla birlikte tarım işkolunun 2Ç'de daha iyi FAVÖK ve daha düşük net zarar açıklayabileceği düşüncesindeyiz.
- **GYO** işkolunda Bodrum otelinin açılışı için çalışmalar devam ediyor. Ayrıca, GYO tarafında Haziran ayı ortasında %200 oranında bedelli sermaye artırım kararı alındığını hatırlatalım.
- **Havacılık** işkolunda ilk uçağın dönüşümü tamamlanıp hazır hale gelirken, yıl sonuna kadar lisansının alınması ve satışının gerçekleştirilmesi bekleniyor.

1Ç26 finansalları. Alarko Holding 1Ç26 döneminde 153 milyon TL seviyesinde konsolide net kar açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.470 milyon TL'lik olumlu etki oluşmuştu.

Alarko Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 141,82 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. 2026 tahminlerimize göre ALARK hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %17 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

THYAO

Türk Hava Yolları ile 6 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantı sonrasında derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 2Ç26'ya dair ilk görüşlerimiz.** Artan jeopolitik risklerin gölgesinde başlayan 2Ç26 döneminin, Türk Hava Yolları için jeopolitik konum ve filo kompozisyonu avantajlarının etkin kullanıldığı bir çeyrek olarak tamamlandığını değerlendiriyoruz. Takip ettiğimiz trafik verileri, Şirket'in Asya odaklı büyüme stratejisinin sağladığı avantajları net bir şekilde ortaya koymaktadır. Şirket, bu stratejisine ek olarak Körfez merkezli hava yollarından aldığı geçici pazar payı ile büyümesini daha da güçlendirmiştir. Artan birim gelirlerin ve Orta Doğu dışındaki pazarlarda yolcu sayısı ile kapasite artışının, ciro performansını desteklemesini bekliyoruz. Buna ek olarak kargo tarafında; hem artan hacim hem de yükselen birim gelirler, ciro artışına ivme kazandıracaktır. **Öncü beklentilerimiz, yolcu gelirinde %15'lik büyümeyle 5,7 milyar dolar, kargo tarafında ise 1,2 milyar dolara yaklaşan ciroya işaret etmektedir.** Ciro tarafındaki bu olumlu görünümün, karlılık üzerinde artan yakıt fiyatlarından kaynaklanan baskıyı kısmen sınırladığını gözlemliyoruz. 2Ç25 döneminde ortalama 66,7 dolar olan Brent petrol fiyatları, 2Ç26 döneminde 96,7 dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu durum neticesinde, yakıt giderlerinin geçen yılın aynı dönemine kıyasla iki katına yaklaşan bir artış göstereceğini öngörmekteyiz.
- 2Ç26 dönemine yönelik öncü beklentilerimiz, 7,1 milyar dolar ciro ve 879 milyon dolar FAVKÖK (EBITDAR) yönündedir.** Bu tahminlerimiz, yıllık bazda yaklaşık %18'lik ciro büyümesine ve %12,4 seviyesinde bir FAVKÖK marjına işaret etmektedir. Hatırlanacağı üzere Şirket, 1Ç26 finansal sonuçlarının ardından 2Ç26'ya yönelik kendi öngörülerini paylaşmıştı. Türk Hava Yolları'nın 2Ç26 beklentileri; bölgedeki jeopolitik gelişmeler ve artan yakıt maliyetlerinin gölgesinde şekillenmekteydi. Yönetim, bu çeyrekte **yolcu kapasitesinin ve taşınan yolcu sayısının geçen yılın aynı dönemine göre yatay** seviyede gerçekleşeceğini öngörmüştü. Bu durum, daha önceki %9'luk büyüme hedefinde geri adıma ve daha ölçülü bir duruşa işaret etmekteydi. Şirket tarafında, **yakıt hariç birim maliyetlerin (Ex-fuel CASK) yıllık bazda %10-14 aralığında artması** beklenirken; kargo ve yolcu birim gelirlerindeki iyileşmelerin desteğiyle **toplam gelirlerde %11-12 oranında artış** öngörülmekteydi. Gecikmeli etkileri görülen yakıt maliyetlerinin baskısı bu dönemde daha belirgin hale geleceğinden, yönlendirmede **FAVKÖK marjının %2-8 aralığında** gerçekleşeceği tahmin edilmişti. **Özetle, modelimizden elde ettiğimiz öncü tahminler, şirketin paylaştığı ilk yönlendirmelerin üzerinde performansa işaret etmektedir.**
- Yaşanan jeopolitik gelişmeler sonrasında Türk Hava Yolları için model dinamiklerimiz değişti.** 2025 yıl sonunda paylaştığımız [güncelleme notunda](#), 2026 beklentilerimizin temel dayanaklarından biri "*artan rekabet paralelinde birim gelirlerin baskılanmaya devam etmesi*" yönündeydi. Ancak, mevcut konjonktüre baktığımızda, 2026 yılının ana hikayesinin değiştiğini görüyoruz. Artan yakıt maliyetlerine karşın; Türk Hava Yolları'nın elde ettiği jeopolitik avantaj ve esnek filo yapısı sayesinde birim gelirlerde artış ve güçlü kargo operasyonları ön plana çıkmaktadır. Bunun yanı sıra, 2026 yılı stratejimizin temelini oluşturan Asya operasyonlarındaki büyüme hedefinin, bu jeopolitik gerginlikle birlikte şirket için daha büyük bir avantaja dönüştüğünü gözlemledik. **Değişen konjonktür paralelinde, mevcut modelimizin ciro tarafında önemli büyümeye işaret edeceğini; bu güçlü ciro performansı sayesinde de maliyet baskısı kaynaklı FAVKÖK (EBITDAR) marjındaki negatif durumun büyük oranda telafi edileceğini şimdiden söyleyebiliriz.**

1Ç26 finansalları. Türk Hava Yolları, 1Ç26 döneminde 5.916 milyon USD gelir açıklamıştı. Bu dönemde toplam yolcu sayısı yıllık %12,7 artışla 21,3 milyon yolcuya ulaşırken, yolcu gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %19,9 artış göstermişti. Kargo segmenti ise piyasa arzında meydana gelen daralmadan pozitif etkilenmişti. Taşınan kargo hacmi 1Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %14,8 artış kaydederken, kargo gelirleri birim gelirlerdeki güçlü büyümeyle %29,5 artmıştı. Böylece toplam gelirler, 1Ç26'da yıllık bazda %21,1 artış göstermişti. 2023 yılından itibaren süreci değerlendirdiğimizde; 1Ç23 dönemindeki %43'lük büyümenin ardından, 1Ç26'da kaydedilen %21'lik bu artış, tarihsel olarak en yüksek ikinci birinci çeyrek büyümesi olarak kayıtlara geçmişti. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %17,5 artarak 591 milyon USD'ye yükselirken, FAVKÖK ise bu dönemde %15,8 artışla 769 milyon USD olarak gerçekleşmişti. 1Ç25 dönemindeki net zarar pozisyonunun ardından, 1Ç26 döneminde 226 milyon USD net kâr elde edilmiş; yatırım portföyünün performansı da net kârı olumlu yönde desteklemişti.

Genel değerlendirmemiz: Mart ayında yaşanan jeopolitik gerginliklere rağmen Şirket, yıla stratejik konum avantajıyla başlamış ve yıllık bazda en güçlü büyüme performanslarından birini sergilemişti. Yılın ilk yarısına bakıldığında bu olumlu etkinin sarsılmadan sürdüğü gözlemlenmekte. Nisan ayı trafik verilerinin ardından modelimizde revizyon hakkımızı saklı tutmakla beraber; Türk Hava Yolları için 12 aylık hedef fiyatımızı 404,90 TL seviyesinde korumuş, buna karşın hisse önerimizi AL yönünden "Gözden Geçiriliyor" olarak revize etmiştik. 2026 yılı geneli için beklentimiz; Şirket'in 25,6 milyar USD satış geliri, 5,1 milyar USD FAVÖK ve 2,6 milyar USD net kâr açıklaması yönündeydi. Mevcut konjonktür ciro tahminlerimizde yukarı yönlü bir revizyon ihtiyacını ortaya koyarken, FAVÖK beklentimizin ise mevcut seviyelerde kalacağına işaret etmektedir.

Değerlemeler

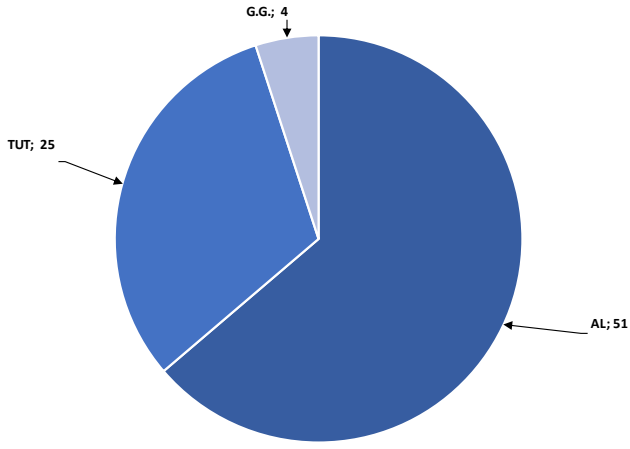
	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankaçılık										
Akbank	383,500	8,224	6.3%	4.7%	9%	-15%	118.20	AL	73.75	60.3%
Albaraka Türk	20,150	432	---	---	6%	-18%	11.94	AL	8.06	48.1%
Garanti Bank	560,700	12,023	2.4%	1.8%	-3%	-24%	205.73	AL	133.50	54.1%
Halkbank	314,406	6,742	---	0.7%	19%	-7%	42.60	TUT	43.76	-2.7%
İş Bankası	355,250	7,618	3.5%	2.6%	5%	-18%	24.46	AL	14.21	72.1%
TSKB	33,040	709	---	0.3%	0%	-22%	18.66	AL	11.80	58.2%
Vakıf Bank	316,120	6,779	0.6%	0.4%	4%	-19%	42.90	AL	31.88	34.6%
Yapı Kredi Bank	321,157	6,887	4.0%	3.0%	5%	-18%	54.30	AL	38.02	42.8%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	53,580	1,149	---	0.3%	-3%	-24%	64.73	AL	35.72	81.2%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	8,082	173	---	---	-25%	-41%	118.79	AL	57.85	105.3%
Sigorta										
Ageas Hayat Emeklilik	44,460	953	---	---	15%	-10%	320.96	AL	247.00	29.9%
Aksigorta	11,558	248	---	---	5%	-18%	11.00	AL	7.17	53.4%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,688	937	---	---	11%	-13%	168.86	AL	101.60	66.2%
Anadolu Sigorta	54,080	1,160	---	0.4%	23%	-4%	45.93	AL	27.04	69.8%
Türkiye Sigorta	120,800	2,590	---	0.7%	2%	-20%	10.20	AL	6.04	68.9%
Holdingleer										
Alarko Holding	43,743	938	---	0.3%	6%	-17%	141.82	AL	104.90	35.2%
Doğan Holding	53,596	1,149	---	0.4%	21%	-6%	31.90	AL	20.48	55.8%
Enka İnşaat	562,200	12,056	2.0%	1.5%	23%	-4%	121.90	TUT	93.70	30.1%
Koç Holding	480,806	10,310	3.2%	2.4%	17%	-9%	214.00	AL	189.60	65.6%
Sabancı Holding	198,486	4,256	3.1%	2.3%	14%	-11%	151.59	AL	94.50	60.4%
Şişecam	135,823	2,913	2.0%	1.5%	20%	-9%	59.41	TUT	44.34	34.0%
Anadolu Grubu Holding	81,048	1,738	---	---	18%	-8%	50.90	AL	33.28	52.9%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	48,466	1,039	---	---	16%	-9%	362.00	AL	220.50	64.2%
Petkim	47,976	1,029	0.7%	0.5%	17%	-9%	21.00	TUT	18.93	10.9%
Tüpraş	478,231	10,255	6.8%	5.0%	40%	9%	359.00	AL	248.20	44.6%
Enerji										
Aksa Enerji	99,211	2,127	---	0.5%	12%	-13%	114.70	AL	80.90	41.8%
Alfı Solar Enerji	17,384	373	---	---	16%	-10%	64.40	G.G.	47.24	36.3%
Biotrend Enerji	9,380	201	---	---	---	-12%	22.00	TUT	18.76	17.3%
Galata Wind Enerji	13,630	292	---	---	13%	-12%	36.20	TUT	25.24	43.4%
Enerjisa Enerji	122,831	2,634	---	0.5%	20%	-6%	125.62	G.G.	104.00	20.8%
Demir-Çelik										
Erdemir	280,700	6,019	4.1%	3.1%	71%	33%	42.45	AL	40.10	5.9%
Kardemir (D)	56,193	1,205	0.8%	0.6%	53%	20%	52.00	AL	38.74	34.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	47,203	1,012	---	0.3%	30%	2%	15.50	AL	12.15	27.6%
Alkim Kimya	5,244	112	---	---	-5%	-26%	23.00	TUT	17.48	31.6%
Hektaş	27,735	595	---	0.2%	8%	-16%	4.30	TUT	3.29	30.7%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,008	879	---	0.4%	7%	-16%	294.30	TUT	186.40	57.9%
Ford Otosan	293,887	6,302	1.6%	1.2%	-7%	-27%	121.40	TUT	83.75	45.0%
Kordisa	13,763	295	---	---	46%	14%	77.80	TUT	70.75	10.0%
Tofaş	151,000	3,238	1.1%	0.8%	31%	2%	451.00	AL	302.00	49.3%
Türk Traktor	44,129	946	---	---	-15%	-34%	635.00	TUT	441.00	44.0%
Otokar	46,590	999	---	0.3%	-20%	-38%	540.00	TUT	388.25	39.1%
Brisa	25,782	553	---	---	-2%	-23%	109.90	TUT	84.50	30.1%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,296	71	---	---	-19%	-37%	25.27	AL	15.26	65.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,434	74	---	---	0%	-22%	45.50	TUT	28.86	57.7%
M.P Sağlık	81,467	1,747	---	0.8%	12%	-12%	640.00	AL	426.50	50.1%
Selçuk Ecza Deposu	138,483	2,970	---	---	158%	101%	109.56	TUT	223.00	-50.9%
Perakende ve Toptan										
BİM	428,400	9,186	8.8%	6.5%	34%	4%	497.95	AL	357.00	39.5%
Bizim Toptan	2,054	44	---	---	-1%	-23%	36.00	TUT	25.52	41.1%
Ebebek Mağazacılık	12,072	259	---	---	36%	6%	99.00	AL	75.45	31.2%
Mavi Giyim	30,986	664	---	0.5%	-7%	-27%	61.23	AL	39.00	57.0%
Migros	114,517	2,456	1.7%	1.3%	22%	-5%	946.44	AL	632.50	49.6%
Şok Marketler	27,541	591	---	0.3%	-9%	-29%	80.00	AL	46.42	72.3%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	240,075	5,148	---	1.3%	48%	16%	108.57	AL	85.80	26.5%
TAB Gıda	62,867	1,348	---	---	17%	-8%	375.00	AL	240.60	55.9%
Ülker	36,965	793	---	0.4%	-3%	-24%	154.07	TUT	100.10	53.9%
Armada Gıda	50,236	1,077	---	---	37%	27%	109.60	TUT	190.30	-42.4%
Ofis Yem Gıda	8,402	180	---	---	-17%	-35%	69.30	TUT	57.45	20.6%
Büyük Şefler Gıda	3,718	80	---	---	-31%	-46%	20.28	AL	6.95	191.8%
Anadolu Efes	121,382	2,603	1.2%	0.9%	32%	3%	29.00	AL	20.50	41.5%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	67,708	1,452	---	0.3%	-1%	-23%	152.00	AL	100.20	51.7%
Vestel Beyaz Eya	10,016	215	---	---	-20%	-37%	8.90	TUT	6.26	42.2%
Vestel Elektronik	8,360	179	---	0.1%	-13%	-32%	31.50	TUT	24.92	26.4%
Yataş	6,190	133	---	---	4%	-19%	65.00	AL	41.32	57.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,860	104	---	---	18%	-8%	6.00	TUT	4.86	23.5%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	11,904	255	---	---	-5%	-26%	77.00	AL	39.68	94.1%
İndeks Bilgisayar	8,258	177	---	---	43%	12%	13.78	AL	11.01	25.2%
Karel Elektronik	9,332	200	---	---	38%	8%	15.00	AL	11.58	29.5%
Logo Yazılım	13,158	282	---	---	-5%	-25%	233.60	AL	138.50	68.7%
Turkcell	235,840	5,057	3.2%	2.3%	15%	-10%	174.40	AL	107.20	62.7%
Türk Telekom	214,200	4,593	0.8%	0.6%	6%	-17%	83.00	AL	61.20	35.6%
Savınma										
Aselsan	1,821,720	39,064	13.7%	10.2%	72%	35%	304.70	TUT	399.50	-23.7%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	45,775	982	---	---	46%	14%	250.00	TUT	239.10	4.6%
Çimsa	45,975	986	---	0.4%	6%	-17%	71.50	AL	48.62	47.1%
Kalekim	13,266	284	---	---	-17%	-35%	59.35	AL	28.84	105.8%
Havacılık										
Pegasus	87,050	1,867	1.1%	0.8%	-9%	-29%	305.50	G.G.	174.10	75.5%
TAV Havalimanları	100,447	2,154	1.5%	1.1%	-7%	-28%	425.50	AL	276.50	53.9%
Türk Hava Yolları	460,920	9,884	6.9%	5.1%	24%	-3%	404.90	G.G.	334.00	21.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	79,040	1,695	1.3%	0.9%	5%	-18%	32.80	AL	20.80	57.7%
Torunlar GYO	99,150	2,126	---	---	41%	10%	113.30	AL	99.15	14.3%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	63,519	1,362	---	---	39%	9%	310.10	AL	191.90	61.6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

82.5% 70.5%

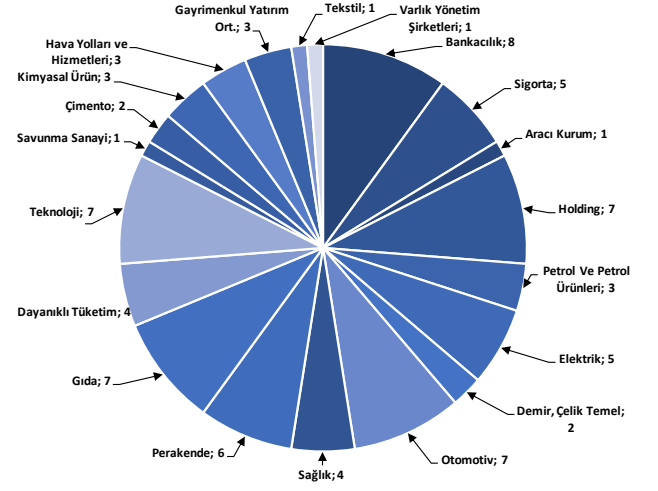
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 06 - 12 Temmuz 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
06 Temmuz	Pazartesi	12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.60%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	5.80%	4.90%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	-0.40%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.60%	1.00%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	105.55
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	51.3	51.3
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	52.2
		17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	54.1	54.5
		17:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam	48.2	47.9
07 Temmuz	Salı	15:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$78.7b	-\$55.9b
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-252.3b
08 Temmuz	Çarşamba	17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	0.30%	0.30%
		21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları	--	--
09 Temmuz	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	\$448m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$203m
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	218k	215k
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	4.20m	4.17m
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	0.90%	3.20%
10 Temmuz	Cuma	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	3.70%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	6.00%
11 - 12 Temmuz		Hafta sonu				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin en az %20 ve üzerinde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0-20 aralığında oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0'dan daha düşük seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilme bulunabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.