

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
14.08.2026	14172	0.3%	186,450	5.0%
13.08.2026	14132	0.2%	196,215	23.8%
12.08.2026	14110	3.0%	257,500	8.2%
11.08.2026	13705	-0.8%	186,359	1.2%
10.08.2026	13812		188,609	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
14.08.2026	297	0.2%	3,907	5.0%
13.08.2026	296	0.1%	4,115	23.8%
12.08.2026	296	2.9%	5,402	8.1%
11.08.2026	288	-0.8%	3,911	1.2%
10.08.2026	290		3,960	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16029	16024	0.0%	12224	31.1%
BIST 100	14172	14132	0.3%	11262	25.8%
USDTRY	47.88	47.84	0.1%	42.96	11.5%
EURTRY	55.43	55.21	0.4%	50.52	9.7%
GBPTRY	64.84	64.64	0.3%	57.92	11.9%
Sepet kur	51.65	51.52	0.3%	46.74	10.5%
2y TR tahvil	41.12%	41.15%	-3	36.84%	428
10y TR tahvil	35.05%	34.80%	25	28.96%	609
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	220	220	-1	204	15

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1570	1.1528	0.4%	1.1746	-1.5%
GBPUSD	1.3538	1.3487	0.4%	1.3475	0.5%
USDJPY	159.32	159.50	-0.1%	156.71	1.7%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,376	4,350	0.6%	4,319	1.3%
Ons gümüş, USD	64.68	64.49	0.3%	71.66	-9.7%
Brent, USD	88.52	87.07	1.7%	60.85	45.5%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	53732	53840	-0.2%	48063	11.8%
S&P 500	7786	7799	-0.2%	6846	13.7%
Nasdaq Comp.	26729	26803	-0.3%	23242	15.0%
DAX	26440	26300	0.5%	24490	8.0%
FTSE 100	10750	10773	-0.2%	9931	8.2%

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	
Kiler Holding	KLRHO	80.35	10.0%	879	
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	169.00	9.0%	3,428	
Ral Yatırım Holding	RALYH	267.00	6.8%	685	
EuroPOWER Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	97.20	5.7%	1,743	
Çvk Maden İşletmeleri	CVKMD	16.79	5.6%	733	
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	663.00	5.6%	3,864	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Efor Yatırım	EFOR	18.74	-10.0%	2,771	
Aksa	AKSA	11.74	-4.5%	572	
Tr Anadolu Metal Madencilik	TRMET	126.60	-3.9%	1,074	
Coca Cola İçecek	CCOLA	82.20	-3.2%	481	
Otokar	OTKAR	311.75	-2.8%	151	
Batıçim Çimento	BSOKE	34.04	-2.7%	87	

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14100 – 14350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.28% değişimle 14.172 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ASTOR, CIMS, FROTO, PETKM ve SKBNK**. 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 %-0.27, BIST 100 endeksi ise %0.28 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 17.08.2026](#)

2Ç26 beklentilerimizi için yayımladık: [2Ç26 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: [2Ç26 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

2Ç26 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: [2Ç26'da Öne Çıkanlar](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)
- Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 2Ç26

Hisse senetleri

- EKGYO: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- ISMEN: Bilanço değerlendirmesi / nötr
- MEDTR: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- SISE: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- HEKTS: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- KRDMD: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

- **ENKAI:** Bilanço değ erlendirmesi / sınırlı olumlu
- **AZTEK:** Bilanço değ erlendirmesi / olumsuz

2Ç26 beklentileri

- **BIMAS:** Bim Birleşik Mağazalar bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 218.639 milyon TL satış geliri, 12.681 milyon TL FAVÖK ve 5.425 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 218.639 milyon TL satış geliri, 12.671 milyon TL FAVÖK ve 5.714 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **BİZİM:** Bizim Toptan Satış Mağazaları bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 9.905 milyon TL satış geliri, 300 milyon TL FAVÖK ve 290 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 10.026 milyon TL satış geliri, 306 milyon TL FAVÖK ve 172 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **SOKM:** Şok Marketler Ticaret bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 85.766 milyon TL satış geliri, 865 milyon TL FAVÖK ve 614 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 85.995 milyon TL satış geliri, 930 milyon TL FAVÖK ve 590 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.

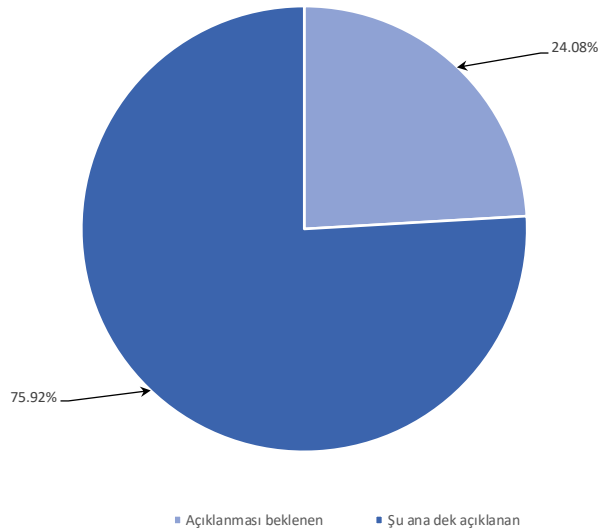
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 1.011 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 21.2 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %4.92 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 15.613 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 327.2 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %75.92 olmuştur.

Şu ana dek finansal sonuç açıklayan ve açıklanması beklenen şirketlerin mcap oranları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD piyasaları Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve ABD'de açıklanan makroekonomik verilerin etkili olduğu haftanın son işlem gününü düşüşle tamamladı.

ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin ardından cuma günü perakende satış verileri de yatırımcılar tarafından yakından takip edildi. Ülkede perakende satışlar Temmuz ayında artış beklentilerine rağmen %0,6 düşerek Ekim 2025'ten bu yana ilk azalışını kaydetti. Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi de Ağustos ayında 51 seviyesine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerin sonuçsuz kalması petrol fiyatlarında jeopolitik risk primini güçlendirirken, Brent ve WTI haftalık bazda yaklaşık %7 yükseliş gösterdi. Zayıflayan talep görünümü ve ABD stoklarındaki belirgin artış fiyatlar üzerinde kısmen baskı yaratmış olsa da kalıcı bir Hürmüz anlaşmasına ulaşılamaması, Kızıldeniz'de süren tehditler ve İran bağlantılı Husilerin Suudi Aramco'nun Cizan'daki rafinerisini hedef aldığına ilişkin haberler, arz güvenliğini yeniden fiyatlamaların merkezine taşıyor.

Bu sabah, Asya, Avrupa ve ABD vadelieleri olumlu seyreliyor. Dolar Endeksi 99,5 seviyesinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,15, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,68 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST 100 endeksi cuma gününü %0,28 değer kazanarak 14.172, puandan tamamladı. Endeks önceki kapanışa göre 40,03 puan yükselirken, toplam işlem hacmi 186,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,13 değer kaybederken, holding endeksi %0,24 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en fazla yükseliş %2,91 ile kimya, petrol, plastik sektöründe görülürken, en fazla gerileyen sektör %2,38 ile spor oldu. BIST 100 endeksi hafta içerisinde 13.562 –14.249 aralığında hareket etti.

BIST 100 endeksi geride bıraktığımız haftanın genelinde çok güçlü bir eğilim sergilemekte zorlansa da özellikle çarşamba günü gerçekleşen yaklaşık %3'lük yükseliş, endeksin haftayı %2,85 değer kazanımıyla tamamlamasını sağladı.

TCMB'nin Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde katılımcıların 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %29,21'den %29,43'e yükseldi. Buna karşılık 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,95'ten %23,69'a gerilerken, orta vadeli enflasyon beklentilerindeki sınırlı iyileşme devam etti. Anket sonuçları, yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentilerinde sınırlı bir yukarı yönlü revizyona karşın, daha uzun vadeli beklentilerde iyileşme eğiliminin korunduğuna işaret etti.

Makroekonomik veri tarafında yeni haftada Temmuz ayı merkezi yönetim bütçe dengesini takip ediyor olacağız. Hatırlanacağı üzere bütçe Haziran ayında 114,2 milyar TL fazla verirken, yılın ilk altı ayında toplam bütçe açığı 942,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı dönemde faiz dışı dengenin 521,4 milyar TL fazla vermesi, geçen yılın aynı dönemine kıyasla bütçe görünümünde daha olumlu bir tabloya işaret ediyor. Yılın ilk yarısında bütçe açığının yıllık hedefin yaklaşık %35'ine ulaşmış olması da bu görünümü destekleyen unsurlardan biri. Bununla birlikte yılın ikinci yarısında personel giderleri, faiz harcamaları ve transfer kalemlerinin seyri mali disiplin açısından yakından izlenmeye devam edilecek.

Tahvil piyasasında Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %41,12 seviyesinde bulunurken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 25 baz puan artışla %35,05 seviyesinde seyreliyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 219 baz puan seviyesinde bulunurken, Dolar/TL 47,89 seviyesinde işlem görüyor.

Haftanın veri gündeminde yurt içinde tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı takip edilecek. Yurt dışında ise dünya genelinde imalat sanayi PMI verileri ile ABD'de açıklanacak FOMC toplantı tutanakları haftanın öne çıkan başlıkları arasında yer alıyor.

Öte yandan 2Ç26 bilanço sezonu 19 Ağustos itibarıyla tamamlanacak. Araştırma kapsamımızdaki şirketlerden BIMAS, SOKM ve BİZİM bugün 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Cuma günü piyasa kapanışının ardından ise AZTEK, EKGYO, ENKAI, HEKTS, ISMEN, KRDM, MEDTR, SISE bilançolarını takip ettik.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **21,661 milyon TL ile ASELS, 12,393 milyon TL ile TUPRS, 10,186 milyon TL ile THYAO, 9,980 milyon TL ile ASTOR, 8,896 milyon TL ile AKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **12,521 milyon TL ile ASELS, 7,610 milyon TL ile TUPRS, 15,930 milyon TL ile THYAO, 8,400 milyon TL ile ASTOR, 9,479 milyon TL ile AKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASELS için 73%, TUPRS için 62.9%, THYAO için -36.1%, ASTOR için 18.8%, AKBNK için -6.1%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **AEFES 100.7%, ASELS, 73%, MGROS 69.2%, TUPRS 62.9%, TCELL 32.5%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **YKBNK-37.3%, TAVHL -40.2%, ISCTR -47.2%, VAKBN -47.4%, PGSUS -62.5%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-37.1% ile ASELS, -41% ile TCELL, -41% ile SAHOL, -41% ile AEFES, -45.7% ile MGROS** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-79.2% ile SISE, -81% ile VAKBN, -84.8% ile SASA, -90.3% ile DSTKF, -90.4% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **87.4% ile BIMAS, 98.2% ile ISCTR, 113.6% ile PGSUS, 135.8% ile FROTO, 142% ile GUBRF** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **3947.5% ile DSTKF, 832.7% ile TTKOM, 751.5% ile EREGL, 741.1% ile AEFES, 630.9% ile TUPRS** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 2Ç26

- ✓ 2Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında çeyrekse bazda en yüksek satış geliri artışı %38 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-58 ile Mobilya olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde çeyrekse bazda en yüksek FAVÖK artışı %142 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-90 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %1449 ile Seramik sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-86 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ 2Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında yıllık bazda en yüksek satış geliri artışı %54 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-55 ile Mobilya sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %134 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-94 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %200 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-94 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.

2Ç26 (T)				1Ç26				Çeyrek Δ				Sadece mutlak değişimleri ifade eder.			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	172,550	6,389	-6,434	Dayanıklı Tüketim	4%	-90%	-86%	Dayanıklı Tüketim	4%	-90%	-86%
Demir, Çelik Temel	81,880	6,662	7,698	Demir, Çelik Temel	71,851	5,727	887	Demir, Çelik Temel	14%	16%	768%	Demir, Çelik Temel	14%	16%	768%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	55,841	8,300	1,949	Gıda	-16%	-20%	-21%	Gıda	-16%	-20%	-21%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	2,218	-378	164	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	a.d.	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	a.d.
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	6,461	484	23	Mobilya	-58%	24%	47%	Mobilya	-58%	24%	47%
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	445,546	18,072	7,707	Perakende	1%	22%	-32%	Perakende	1%	22%	-32%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	452,915	43,229	36,721	Petrol Ve Petrol Ürünleri	328,683	17,899	4,442	Petrol Ve Petrol Ürünleri	38%	142%	727%	Petrol Ve Petrol Ürünleri	38%	142%	727%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	40,719	9,969	5,904	Teknoloji	32%	42%	16%	Teknoloji	32%	42%	16%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	74,324	9,218	3,455	Sağlık	-6%	-9%	-22%	Sağlık	-6%	-9%	-22%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	8,863	1,615	-298	Tekstil, Entegre	0%	15%	a.d.	Tekstil, Entegre	0%	15%	a.d.
Holding	0	0	22,402	Holding	810,235	117,226	3,229	Holding	a.d.	a.d.	594%	Holding	a.d.	a.d.	594%
Endüstriyel Tekstil	13,254	2,368	1,681	Endüstriyel Tekstil	11,435	2,009	724	Endüstriyel Tekstil	16%	18%	132%	Endüstriyel Tekstil	16%	18%	132%
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,325	-16	-210	Kimyasal Ürün	-6%	a.d.	a.d.	Kimyasal Ürün	-6%	a.d.	a.d.
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	2,377	61	-270	Tarım Kimyasalları	-12%	23%	248%	Tarım Kimyasalları	-12%	23%	248%
Otomotiv Lastiği	11,164	1,475	236	Otomotiv Lastiği	12,818	1,859	30	Otomotiv Lastiği	-13%	-21%	689%	Otomotiv Lastiği	-13%	-21%	689%
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	138,914	59,877	16,150	İletişim	3%	0%	-50%	İletişim	3%	0%	-50%
Seramik	2,813	520	15	Seramik	2,283	353	15	Seramik	23%	47%	1449%	Seramik	23%	47%	1449%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	59,709	14,026	1,331	Elektrik	5%	-9%	47%	Elektrik	5%	-9%	47%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	5,080	351	-257	İletişim Cihazları	4%	43%	-27%	İletişim Cihazları	4%	43%	-27%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,252	223	-34	Turizm	7%	53%	a.d.	Turizm	7%	53%	a.d.
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	18,455	2,034	339	Çimento	11%	37%	43%	Çimento	11%	37%	43%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	31,981	1,004	342	Bilgisayar Tıptancılığı	8%	-2%	-56%	Bilgisayar Tıptancılığı	8%	-2%	-56%
Biracılık Ve Meşrubat	157,996	32,787	13,834	Biracılık Ve Meşrubat	122,845	18,253	7,755	Biracılık Ve Meşrubat	29%	80%	78%	Biracılık Ve Meşrubat	29%	80%	78%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	318,483	13,030	7,718	Otomotiv	3%	-11%	-20%	Otomotiv	3%	-11%	-20%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,853	3,396	4,533	Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,398	3,073	2,996	Gayrimenkul Yatırım Ort.	10%	11%	51%	Gayrimenkul Yatırım Ort.	10%	11%	51%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	61,509	4,312	2,016	Cam	10%	49%	122%	Cam	10%	49%	122%

2Ç26 (T)				2Ç25				Yıllık Δ				Sadece mutlak değişimleri ifade eder.			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	231,234	9,888	-15,046	Dayanıklı Tüketim	-22%	-94%	-94%	Dayanıklı Tüketim	-22%	-94%	-94%
Demir, Çelik Temel	81,880	6,662	7,698	Demir, Çelik Temel	100,428	7,009	4,987	Demir, Çelik Temel	-18%	-5%	54%	Demir, Çelik Temel	-18%	-5%	54%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	50,023	8,256	2,670	Gıda	-7%	-19%	-43%	Gıda	-7%	-19%	-43%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-81%	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-81%
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	5,989	674	-67	Mobilya	-55%	-11%	a.d.	Mobilya	-55%	-11%	a.d.
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	423,844	21,769	2,862	Perakende	6%	1%	84%	Perakende	6%	1%	84%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	452,915	43,229	36,721	Petrol Ve Petrol Ürünleri	294,642	18,439	12,240	Petrol Ve Petrol Ürünleri	54%	134%	200%	Petrol Ve Petrol Ürünleri	54%	134%	200%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	43,356	11,554	5,679	Teknoloji	24%	23%	20%	Teknoloji	24%	23%	20%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	64,537	4,899	1,032	Sağlık	8%	71%	161%	Sağlık	8%	71%	161%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	9,437	3,005	451	Tekstil, Entegre	-6%	-38%	-93%	Tekstil, Entegre	-6%	-38%	-93%
Holding	0	0	22,402	Holding	850,628	113,112	13,194	Holding	a.d.	a.d.	70%	Holding	a.d.	a.d.	70%
Endüstriyel Tekstil	13,254	2,368	1,681	Endüstriyel Tekstil	9,200	1,458	-30	Endüstriyel Tekstil	44%	62%	a.d.	Endüstriyel Tekstil	44%	62%	a.d.
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,479	71	48	Kimyasal Ürün	-16%	-12%	-46%	Kimyasal Ürün	-16%	-12%	-46%
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	Tarım Kimyasalları	7%	a.d.	11%	Tarım Kimyasalları	7%	a.d.	11%
Otomotiv Lastiği	11,164	1,475	236	Otomotiv Lastiği	11,564	1,101	-765	Otomotiv Lastiği	-3%	34%	a.d.	Otomotiv Lastiği	-3%	34%	a.d.
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	133,062	58,783	11,987	İletişim	7%	2%	-32%	İletişim	7%	2%	-32%
Seramik	2,813	520	234	Seramik	3,146	738	429	Seramik	-11%	-30%	-45%	Seramik	-11%	-30%	-45%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	62,741	13,510	1,034	Elektrik	0%	-6%	89%	Elektrik	0%	-6%	89%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	4,926	284	-650	İletişim Cihazları	7%	77%	-71%	İletişim Cihazları	7%	77%	-71%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,437	327	41	Turizm	-7%	4%	10%	Turizm	-7%	4%	10%
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	21,405	3,615	1,289	Çimento	-4%	-23%	-62%	Çimento	-4%	-23%	-62%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	22,598	617	148	Bilgisayar Tıptancılığı	53%	59%	2%	Bilgisayar Tıptancılığı	53%	59%	2%
Biracılık Ve Meşrubat	157,996	32,787	13,834	Biracılık Ve Meşrubat	148,669	27,534	12,043	Biracılık Ve Meşrubat	6%	19%	15%	Biracılık Ve Meşrubat	6%	19%	15%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	365,576	21,477	10,833	Otomotiv	-11%	-46%	-43%	Otomotiv	-11%	-46%	-43%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,853	3,396	4,533	Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,347	2,102	3,668	Gayrimenkul Yatırım Ort.	45%	62%	24%	Gayrimenkul Yatırım Ort.	45%	62%	24%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	69,463	6,979	3,503	Cam	-3%	-8%	28%	Cam	-3%	-8%	28%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirilmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.														
Dönem		2Ç25	2Ç25	2Ç25	1Ç26	1Ç26	1Ç26	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ		
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)		
SOKM	Perakende	80,758	878	-455	81,669	488	-787	85,766	865	-614	5%	-22%	5%	6%	1%	35%		
DOAS	Demir, Çelik Temel	79,451	5,211	2,795	53,103	3,384	614	59,118	3,689	1,522	11%	9%	148%	2%	9%	-46%		
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	160,332	9,347	-3,086	139,409	8,290	-1,944	140,321	1,522	2,150	1%	-82%	a.d.	2%	4%	a.d.		
KARDOM	Demir, Çelik Temel	19,313	1,525	1,739	16,561	2,098	26	20,515	2,709	5,944	24%	29%	2,255%	6%	8%	24%		
YATAS	Mobilya	5,989	674	-67	6,461	484	23	2,709	600	34	23%	24%	47%	4%	1%	a.d.		
PETKM	Petrol ve Petrol Ürünleri	26,289	-716	-769	28,889	175	327	36,805	2,964	2,290	27%	155%	600%	48%	a.d.	a.d.		
KOTON	Tekstil, Entegre	9,437	3,005	451	8,863	1,615	-298	8,871	1,861	33	0%	15%	a.d.	1%	8%	-93%		
LOGO	Teknoloji	1,715	712	365	1,626	574	140	1,680	709	370	3%	24%	164%	1%	8%	1%		
MPARK	Sağlık	15,682	3,827	1,380	17,391	5,148	1,785	16,310	4,700	1,050	-6%	-9%	-41%	4%	2%	-24%		
TABGD	Gıda	14,681	3,299	1,499	14,072	2,391	240	15,812	3,510	1,126	12%	47%	369%	8%	4%	-25%		
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	2,218	-378	164			-203	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-81%		
KCHOL	Holding	536,885	64,278	10,216	528,750	65,553	559			13,561	a.d.	a.d.	2328%	a.d.	a.d.	33%		
SAHOL	Holding	72,562	22,523	2,314	67,828	32,318	340			7,132	a.d.	a.d.	1999%	a.d.	a.d.	208%		
AKSA	Endüstriyel Tekstil	9,200	1,458	-30	11,435	2,009	724	13,254	2,368	1,681	16%	18%	132%	44%	62%	a.d.		
AYGAZ	Petrol ve Petrol Ürünleri	26,378	805	1,272	23,427	820	144	29,599	1,037	3,027	26%	26%	1996%	12%	2%	138%		
TUPRS	Petrol ve Petrol Ürünleri	241,976	18,349	11,736	276,368	16,303	3,970	306,511	39,223	31,405	40%	132%	691%	6%	1%	168%		
VESTL	Dayanıklı Tüketim	45,728	-708	-9,590	22,500	-1,410	-3,032	26,351	-737	-2,165	17%	351	-48%	2%	4%	-77%		
VEBSE	Dayanıklı Tüketim	25,175	1,249	-2,370	10,640	-491	-1,457	13,114	-168	-886	23%	-66%	-39%	2%	0%	-63%		
AUKIM	Kimyasal Ürün	1,479	71	-48	1,325	-16	-210	1,244	62	26	-6%	a.d.	a.d.	1%	2%	-46%		
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	2,377	61	-270	2,102	74	-938	-1%	23%	248%	7%	a.d.	11%		
BIMAS	Perakende	202,442	12,449	3,558	227,793	10,821	6,914	218,639	12,681	5,425	-4%	17%	-22%	8%	2%	52%		
MGROS	Perakende	121,139	6,600	371	116,899	5,661	1,710	126,227	6,438	412	8%	14%	-76%	4%	2%	11%		
ULKER	Gıda	30,461	4,454	953	36,285	5,490	1,697	26,021	2,712	370	-28%	-51%	-78%	5%	9%	-61%		
BRISA	Otomotiv Lastiği	11,564	1,101	-765	12,818	1,859	30	11,164	1,475	236	-4%	-21%	689%	1%	3%	a.d.		
TCELL	İletişim	66,445	30,905	5,549	69,506	30,664	4,959	72,009	29,927	3,176	4%	-2%	-36%	8%	3%	-43%		
TTKOM	İletişim	66,618	27,878	6,438	69,407	29,212	11,190	70,615	29,961	4,947	2%	3%	-56%	6%	3%	-23%		
KLKIM	Seramik	3,146	738	429	2,283	353	15	2,813	520	234	23%	47%	1449%	1%	0%	-45%		
GWIND	Demir, Çelik Temel	729	552	357	740	489	176	368	123	12	23%	-75%	-93%	3%	2%	-97%		
KAREL	İletişim Cihazları	4,936	284	-650	5,080	351	-257	5,270	501	-198	4%	42%	-27%	1%	7%	-71%		
DOHOL	Holding	17,344	2,781	100	15,774	4,493	357			677	a.d.	a.d.	90%	a.d.	a.d.	58%		
ASELS	Teknoloji	39,039	10,590	5,275	36,712	9,238	5,928	49,827	13,249	6,628	36%	43%	12%	28%	2%	26%		
ENISA	Elektrik	61,942	12,958	677	58,969	13,537	1,155	62,562	12,616	1,939	6%	-7%	68%	3%	3%	167%		
BIGCH	Turizm	1,437	327	41	1,252	223	-34	1,340	340	45	7%	53%	a.d.	1%	4%	10%		
CIMSA	Cimento	14,394	2,680	947	12,448	1,573	686	13,026	2,440	800	5%	55%	17%	0%	9%	-16%		
AKCNS	Cimento	7,012	936	342	6,007	461	-347	7,433	350	-316	24%	-24%	-9%	6%	3%	a.d.		
İNDES	Bilgisayar Tıccanlığı	22,598	617	148	31,981	1,004	342	34,576	980	150	8%	-2%	-56%	53%	3%	2%		
KBORU	Demir, Çelik Temel	1,664	273	453	2,187	245	246	2,246	264	232	3%	8%	-6%	35%	3%	-49%		
LMNHN	Sağlık	1,155	225	77	1,364	341	23	1,178	746	20	-1%	-28%	-12%	2%	8%	-74%		
CCOLA	Biraçılık ve Meşrubat	63,600	11,610	6,673	65,042	9,622	5,605	69,143	15,211	8,040	23%	58%	43%	9%	2%	20%		
AEEFS	Biraçılık ve Meşrubat	85,069	15,724	5,370	66,903	16,631	2,151	88,853	17,576	5,794	33%	104%	169%	4%	8%	8%		
AGHOL	Holding	223,837	23,530	565	197,883	14,863	1,974			1,032	a.d.	a.d.	-48%	a.d.	a.d.	83%		
FROTO	Otomotiv	257,339	16,652	8,073	205,941	10,267	5,885	211,843	8,894	3,065	3%	-13%	-48%	8%	7%	-62%		
TOASO	Otomotiv	91,737	3,197	2,313	101,781	2,735	3,198	102,287	2,148	3,018	0%	-21%	-6%	1%	3%	30%		
EBEBK	Perakende	7,988	1,456	-24	8,932	801	76	9,665	1,760	340	8%	120%	353%	21%	2%	a.d.		
AZTEK	Teknoloji	2,602	252	38	2,382	157	-164	2,446	225	-165	3%	43%	1%	-6%	-11%	a.d.		
OFSYM	Gıda	4,880	502	218	5,484	419	12	4,832	440	35	-12%	5%	188%	-1%	-12%	94%		
TRAK	Otomotiv	16,500	1,628	447	10,761	28	-1,365	12,810	510	75	19%	1702%	a.d.	-22%	-69%	-83%		
RGYAS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,347	2,102	3,668	4,398	3,073	2,996	4,853	3,396	4,533	10%	11%	51%	45%	62%	24%		
BİZİM	Perakende	11,517	385	-588	10,253	300	-205	9,905	300	-290	-3%	0%	41%	-14%	-22%	-41%		
SELEC	Sağlık	47,699	847	-425	55,568	3,729	1,647	52,230	3,450	1,620	-6%	-7%	-2%	3%	307%	a.d.		
SİSE	Cam	69,463	6,979	3,503	61,509	4,312	2,016	67,380	6,432	4,479	10%	49%	122%	1%	8%	28%		

	1Ç26 (12A)	2Ç26 (12A)	2Ç26 (12A) + %10	2Ç26 (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10		
Sirket	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Mic (mio TRY)	F/K	F/K	F/K	F/K	Değişim	Yorum
SOKM	-2,558	-2,717	-2,655	-2,778	31,504	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOAS	3,505	2,232	5,180	2,080	40,986	12.5x	18.4x	7.9x	19.7x	46.8%	DOAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %46.8 pahalılaşmaktadır.
ARCLK	-9,487	-4,251	-7,122	-4,466	66,897	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KARDM	123	4,328	6,661	3,734	59,449	516.6x	13.7x	8.9x	15.9x	-97.3%	KARDM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %97.3 uzlaşmaktadır.
YATAS	210	311	248	308	5,234	26.6x	16.8x	21.1x	17.0x	-36.8%	YATAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.8 uzlaşmaktadır.
PETKM	-8,116	-5,057	-5,597	-5,286	55,807	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KOTON	-883	-1,301	-847	-1,304	11,333	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
LOGO	885	889	1,292	852	12,692	15.4x	14.3x	9.8x	14.9x	-7.0%	LOGO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
MPARK	6,666	6,336	7,821	6,231	76,835	12.3x	12.1x	9.8x	12.3x	-1.7%	MPARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.3 uzlaşmaktadır.
TABGD	2,900	2,528	4,139	2,415	60,881	22.5x	24.1x	14.7x	25.2x	7.2%	TABGD, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %22.5 pahalılaşmaktadır.
ALARK	1,799	2,643	1,575	2,663	44,035	26.2x	16.7x	28.0x	16.5x	-36.4%	ALARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.4 uzlaşmaktadır.
KCHOL	28,449	31,793	43,365	30,437	501,093	18.8x	15.8x	11.6x	16.5x	-16.4%	KCHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.4 uzlaşmaktadır.
SAHOL	8,924	13,742	16,769	13,029	182,943	21.9x	13.3x	10.9x	14.0x	-39.3%	SAHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %39.3 uzlaşmaktadır.
AKSA	5,143	6,854	6,992	6,686	46,814	9.7x	6.8x	6.7x	7.0x	-29.9%	AKSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %29.9 uzlaşmaktadır.
AYGAZ	6,012	7,766	9,341	7,463	59,401	10.6x	7.6x	6.4x	8.0x	-27.7%	AYGAZ, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.7 uzlaşmaktadır.
TUPRS	38,600	58,269	73,145	55,128	586,228	16.3x	10.1x	8.0x	10.6x	-38.1%	TUPRS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %38.1 uzlaşmaktadır.
VESTL	-30,874	-23,450	-32,823	-23,666	8,192	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
VEBSE	-7,481	-5,998	-8,279	-6,087	9,792	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
AUKIM	-537	-559	-508	-561	5,058	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
HEKTS	-4,232	-4,328	-5,076	-4,422	25,206	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
BIMAS	25,067	26,934	31,034	26,391	456,300	19.5x	16.9x	14.7x	17.3x	-13.0%	BIMAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13 uzlaşmaktadır.
MGROS	7,951	7,992	8,405	7,951	112,797	15.2x	14.1x	13.4x	14.2x	-7.0%	MGROS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
ULKER	4,057	3,474	4,464	3,437	33,992	9.0x	9.8x	7.6x	9.9x	9.1%	ULKER, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.1 pahalılaşmaktadır.
BRISA	-542	460	-282	436	24,775	a.d.	53.9x	a.d.	56.8x	a.d.	
TCELL	21,373	19,000	24,867	18,683	228,140	11.4x	12.0x	9.2x	12.2x	5.1%	TCELL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.0 pahalılaşmaktadır.
TTKOM	31,062	29,571	36,503	29,076	189,000	6.5x	6.4x	5.2x	6.5x	-1.8%	TTKOM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.8 uzlaşmaktadır.
KLKIM	1,158	963	1,416	910	12,392	11.4x	12.9x	8.8x	13.2x	12.4%	KLKIM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 pahalılaşmaktadır.
GWIND	984	638	997	637	13,705	14.9x	21.5x	13.7x	21.5x	44.0%	GWIND, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %44 pahalılaşmaktadır.
KAREL	-1,546	-1,084	-1,715	-1,103	8,059	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOHOL	3,195	3,773	3,940	3,705	55,428	18.6x	14.7x	14.1x	15.0x	-20.9%	DOHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.9 uzlaşmaktadır.
ASELS	38,010	39,363	45,301	38,700	173,940	48.8x	44.1x	38.3x	44.8x	-9.8%	ASELS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.8 uzlaşmaktadır.
ENISA	5,928	7,190	8,060	6,996	124,485	22.5x	17.3x	15.4x	17.8x	-23.0%	ENISA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %23 uzlaşmaktadır.
BIGCH	15	20	65	15	3,804	262.9x	193.9x	58.5x	251.6x	-26.3%	BIGCH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.3 uzlaşmaktadır.
CIMSA	3,959	3,811	4,839	3,731	46,939	12.7x	12.3x	9.7x	12.8x	-2.9%	CIMSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.9 uzlaşmaktadır.
AKCNS	756	98	408	45	45,220	64.8x	460.8x	110.8x	348.3x	619.2%	AKCNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %461.9 pahalılaşmaktadır.
INDES	802	615	985	615	8,085	10.1x	8.9x	8.5x	9.9x	-6.8%	INDES, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.9 uzlaşmaktadır.
KBORU	716	496	971	472	15,840	23.7x	32.0x	16.3x	33.5x	35.0%	KBORU, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %35 pahalılaşmaktadır.
LMNHN	66	109	188	107	3,136	20.2x	28.7x	16.7x	29.3x	42.0%	LMNHN, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %42 pahalılaşmaktadır.
CCOLA	20,390	21,757	29,234	20,953	255,045	13.4x	11.7x	8.7x	12.2x	-12.4%	CCOLA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 uzlaşmaktadır.
AEFES	10,282	10,706	16,656	10,126	124,105	12.9x	11.6x	7.5x	12.3x	-10.3%	AEFES, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.3 uzlaşmaktadır.
AGHOL	4,113	4,580	5,248	4,477	82,558	21.5x	18.0x	15.7x	18.4x	-16.1%	AGHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.1 uzlaşmaktadır.
PROTO	36,821	31,813	40,193	31,507	277,219	8.1x	8.7x	6.9x	8.8x	8.2%	PROTO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.2 pahalılaşmaktadır.
TOASO	13,232	13,937	16,552	13,635	140,500	11.4x	10.1x	8.5x	10.3x	-11.3%	TOASO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 uzlaşmaktadır.
EBEBK	205	571	581	537	13,808	72.0x	24.2x	18.8x	25.7x	-66.5%	EBEBK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %66.5 uzlaşmaktadır.
AZTKE	-150	-853	-799	-870	4,340	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
OFESYM	650	353	374	348	7,342	23.5x	46.8x	19.4x	49.6x	105.3%	OFESYM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %106.5 pahalılaşmaktadır.
TRAKA	-1,160	-1,533	-1,478	-1,540	41,178	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
RGVYS	21,555	22,419	26,540	21,966	66,862	3.3x	3.0x	2.5x	3.0x	-10.2%	RGVYS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.2 uzlaşmaktadır.
BIZAM	-766	-468	-1,027	-497	2,012	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
SELEC	1,197	3,242	2,979	3,080	146,370	130.8x	45.1x	49.1x	47.5x	-65.5%	SELEC, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %65.5 uzlaşmaktadır.
SISE	11,891	12,867	16,818	12,419	133,005	12.0x	10.3x	7.9x	10.7x	-13.6%	SISE, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13.6 uzlaşmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.4	AKBNK %-0.4	AKSA %-4.5	AKSEN %2.9	ALARK %0.9	ALTNY %-0.7	ANSGR %-0.4	ARCLK %0.7	ASELS %-2.1	ASTOR %-0.9
BALUS %-1.5	BERA %1.6	BIMAS %-0.5	BRSA %5.6	BRYAT %0.1	BSOKE %-2.7	BTCIM %0.4	CANTE %0.8	CCOLA %-3.2	CIMSA %0.0
CVKMD %5.6	CWENE %-2.6	DAPGM %-0.2	DOAS %-1.9	DOHOL %-1.2	DSTKF %1.1	ECILC %-2.5	EFOR %-10.0	EKGYO %-0.5	ENERY %-0.2
ENJSA %-1.1	ENKAI %2.1	EREGL %-2.2	ESEN %2.4	EUPWR %5.7	EUREN %2.9	FENER %-1.9	FROTO %-0.8	GARAN %1.1	GENIL %0.6
GESAN %3.8	GLRMK %-2.2	GRSEL %-0.6	GRTHO %0.0	GSRAY %-1.0	GUBRF %0.2	HALKB %-1.3	HEKTS %-1.1	IEYHO %-0.8	ISCTR %0.2
ISMEN %-0.2	IZENR %-1.9	KCHOL %2.4	KLRHO %10.0	KRDMD %-0.7	KTLEV %5.2	KUYAS %-2.3	MAGEN %2.7	MAVI %-1.4	MGROS %0.5
MIATK %5.4	MPARK %1.9	OBAMS %4.1	ODAS %-0.1	ODINE %2.2	OTKAR %-2.8	OYAKC %1.4	PAHOL %-0.8	PASEU %9.0	PATEK %-0.4
PETKM %1.9	PGSUS %-0.3	PSGYO %-0.8	QUAGR %-1.9	RALYH %6.8	REEDR %0.7	SAHOL %0.7	SARKY %1.6	SASA %-2.4	SISE %-0.6
SKBNK %-1.0	SOKM %-0.1	TAVHL %-1.0	TCELL %1.0	THYAO %-0.9	TKFEN %2.2	TOASO %-0.5	TRALT %-1.8	TRENJ %-2.1	TRMET %-3.9
TSKB %0.5	TTKOM %-0.8	TUKAS %-0.5	TUPRS %4.6	TURSG %1.0	ULKER %3.1	VAKBN %-0.9	VESTL %-1.9	YKBNK %-0.3	ZOREN %0.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.4	AKBNK %-0.4	ASELS %-2.1	ASTOR %-0.9	BIMAS %-0.5	DSTKF %1.1	EKGYO %-0.5	ENKAI %2.1	EREGL %-2.2	FROTO %-0.8
GARAN %1.1	GUBRF %0.2	ISCTR %0.2	KCHOL %2.4	KRDMD %-0.7	MGROS %0.5	PETKM %1.9	PGSUS %-0.3	SAHOL %0.7	SASA %-2.4
SISE %-0.6	TAVHL %-1.0	TCELL %1.0	THYAO %-0.9	TOASO %-0.5	TRALT %-1.8	TTKOM %-0.8	TUPRS %4.6	VAKBN %-0.9	YKBNK %-0.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %0.3	XU030 %0.0	XU050 %0.1	XBANK %-0.1	XUTUM %0.4	XUMAL %0.5	XBANA %-0.2	XBLSM %1.8	XELKT %0.9	XFINK %1.0
XGIDA %-1.5	XGMYO %1.0	XHARZ %0.7	XHOLD %0.2	XILTM %0.6	XINSA %0.6	XKAGT %1.2	XKMYA %2.9	XKOBI %0.8	XKURY %0.1
XMADN %-1.1	XMANA %0.1	XMESY %-0.1	XSGRT %0.3	XSPOR %-2.4	XTAST %0.2	XTCRT %-0.2	XTEKS %1.6	XTMTU %0.2	XTRZM %1.4
XTUMY %0.5	XUHIZ %0.3	XULAS %0.0	XUSIN %0.7	XUSRD %0.0	XUTEK %-0.7	XYORT %0.3	XYUZO %0.9	XAKUR %-0.3	XUGRA %0.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %0.2	AKBNK %-0.4	AKCNS %-1.6	AKGRT %1.1	AKSA %-4.5	AKSEN %2.9	ALARK %0.9	ALBRK %0.2	ALFAS %2.1	ALKIM %2.3
ANHYT %-1.7	ANSGR %-0.4	ARCLK %0.7	ARMGD %5.6	ASELS %-2.1	AYGAZ %7.1	AZTEK %-1.5	BIGCH %-1.1	BIMAS %-0.5	BIOEN %0.6
BİZİM %1.6	BRISA %1.1	COLA %-3.2	CIMSA %0.0	DOAS %-1.9	DOHOL %-1.2	EBEBK %-1.8	EKGYO %-0.5	ENJSA %-1.1	ENKAI %2.1
EREGL %-2.2	FROTO %-0.8	GARAN %1.1	GLCVY %0.2	GWIND %-0.2	HALKB %-1.3	HEKTS %-1.1	HTTBT %-0.3	İNDES %0.1	ISCTR %0.2
ISMEN %-0.2	KAREL %2.0	KCHOL %2.4	KLKIM %1.9	KORDS %9.9	KRDMD %-0.7	LKMNH %0.6	LOGO %1.6	MAVI %-1.4	MEDTR %-0.1
MGROS %0.5	MPARK %1.9	OFSYM %-9.2	OTKAR %-2.8	PETKM %1.9	PGSUS %-0.3	RGYAS %4.7	SAHOL %0.7	SELEC %1.8	SISE %-0.6
SOKM %-0.1	TABGD %0.8	TAVHL %-1.0	TCELL %1.0	THYAO %-0.9	TOASO %-0.5	TRGYO %1.6	TSKB %0.5	TTKOM %-0.8	TTRAK %0.7
TUPRS %4.6	TURSG %1.0	ULKER %3.1	VAKBN %-0.9	VESBE %-0.7	VESTL %-1.9	YATAS %3.7	YKBNK %-0.3	AEFES %0.4	AGHOL %-2.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

EKGYO: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

- Emlak G.M.Y.O., 2Ç26 döneminde yıllık bazda %4 azalışla 30.060 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 8.382 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %19 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 5,2 puan azalışla %27,9 oldu.
- FAVÖK 2Ç26 döneminde yıllık %30 azalışla 6.315 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 7,6 puan azalışla %20,8 oldu.
- Şirket, 2Ç26 döneminde yıllık bazda %83 azalışla 1.194 milyon TL net kar açıkladı (1Ç26: 1.788 milyon TL net kar, 2Ç25: 6.975 milyon TL net kar).
- Şirket, 2Ç26'te 882 milyon TL net diğer gelir (2Ç25: 1.669 milyon TL net diğer gelir), 4.486 milyon TL net finansman gideri (2Ç25: 3.020 milyon TL net finansman gideri) ve 1.840 milyon TL vergi gideri (2Ç25: 1.293 milyon TL vergi gideri) kaydetti. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 373 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Haziran 2026 sonu itibarıyla Şirket'in 82.271 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2026: 76.147 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 4.2x oldu (Mart 2026: 3.5x net borç/FAVÖK).

Genel değerlendirme: Mevcut durumda Emlak Konut için 12-aylık hedef fiyatımız 32,80 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %27 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0.5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

ISMEN: Bilanço değerlendirmesi / nötr

İş Yatırım, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında 1.711 milyon TL net kar açıkladı. Şirket'in net kar rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalış göstermiştir. Bu dönemde özsermaye karlılığı %20,8 olarak gerçekleşti.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Aracılık ve portföy yönetimi gelirlerinde reel büyüme.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Yıllık bazda azalış gösteren net kar.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Yıllık bazda azalış gösterse de beklentimizin üzerinde gerçekleşen net kar rakamı paralelinde açıklanan sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Makro tahminlerimizde yaptığımız revizyonlara ek olarak beklentimizin altında açıklanan ilk çeyrek kar rakamı paralelinde yarıyıl sonuçlarının zayıf gelmesi nedeniyle, İş Yatırım için 12-aylık hedef fiyatımızı 64,73 TL'den 54,30 TL'ye revize ediyor, sunduğu getiri potansiyeli paralelinde önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. Modelimizde operasyonel gelir beklentimizi 37,3 milyar TL olarak korurken; operasyonel giderlerin, parasal kazanç/kayıp kaleminin ve vergi giderinin beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmesi nedeniyle revizyonlar yaptık. Bu paralelde 9,3 milyar TL olan net kâr tahminimizi 6,6 milyar TL olarak revize ettik. Hedef fiyatımızda yaptığımız aşağı yönlü revizyona karşın yılın son çeyreğinde işlem aktivitesinin artmasını beklememiz ve hisse performansının bu yıl endeksin %28 gerisinde kalmış olması neticesinde, hissenin yılın geri kalanında daha iyi bir performans göstermesini beklediğimizi, ancak, uzun bir süredir de bu beklentimizden uzak, baskı altında fiyatlandığını belirtmek isteriz. Hisse, geriye dönük 12 aylık verilere göre 6,8x F/K ve 1,8x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2026 tahminlerimize göre 7,5x F/K ve 1,2x PD/DD çarpanları ile işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ISMEN – 2Ç26](#)

MEDTR: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Meditera, 2Ç26'da 668 milyon TL gelir (Konsensüs: 731 milyon TL), 89 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 74 milyon TL) ve 19 milyon TL net zarar (Konsensüs: 29 milyon TL net zarar) açıkladı. Tahminde bulunan kurum sayısı Research Turkey ve Matriks için 2'dir. 2Ç26 finansallarında parasal kazanç/kayıp kalemi altında 72 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Brüt karlılıkta iyileşme, net nakit pozisyonunun korunması.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirlerinde daralmanın devam etmesi, FAVÖK marjında gerileme, net zarar pozisyonu.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, daralan satış gelirine ek olarak maliyet baskısının operasyonel marjlarda baskılayıcı etkisi devam etmiştir. Buna ek olarak, parasal kayıp kaleminden gelen olumsuz etki ile net zarar kaydedilmiştir. Artan ihracat oranı ve korunan net nakit pozisyonuna karşın operasyonel tarafta devam eden görünüm doğrultusunda finansalları olumsuz değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: 2026 yılında beklentimiz Şirket'in 3.423 milyon TL satış geliri, 447 milyon TL FAVÖK ve 67 milyon TL net kar açıklaması yönünde bulunuyordu. Son açıklanan finansallar ve makro varsayımlarımızda yaptığımız güncellemeler ardından satış geliri beklentimizi 2.913 milyon TL, FAVÖK beklentimizi 271 milyon TL ve net zarar beklentimizi 100 milyon TL olarak güncelliyoruz. Mevcut durumda, **Meditera için 12 aylık hedef fiyatımız 45,50 TL'den 38,50 TL'ye revize ediyor, önerimiz ise TUT olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre hisse 9,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: MEDTR - 2Ç26](#)

HEKTS: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Hektaş 2Ç26'da 2.126 milyon TL gelir (Konsensus: 2.107 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.102 milyon TL), 95 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 75 milyon TL / Deniz Yatırım: 74 milyon TL) ve 1.839 milyon TL net zarar (Konsensus: 962 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 938 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 712 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Stok zararının olumsuz etkisinin azalması ve faaliyet giderlerindeki düşüş ile operasyonel karlılıkta çeyrekse ve yıllık bazda iyileşme ve pozitif FAVÖK kaydedilmeye devam edilmesi, net borçta azalış ve ana ortaklığa ait özkaynağında 5 çeyreğin ardından ilk kez artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Net finansman giderinde çeyrekse ve yıllık bazda artış, net zararın beklentimizin üzerinde gerçekleşmesi, net işletme sermayesi ihtiyacında artış ve negatif serbest nakit akışı.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, faaliyet giderlerindeki düşüş ve stok zararının olumsuz etkisinin azalması operasyonel karlılıkta iyileşme gözlemlenirken, pozitif FAVÖK kaydedilmeye devam edildi. Ayrıca, net borç pozisyonunda azalış yaşanırken, ana ortaklığa ait özkaynağı 5 çeyreğin ardından ilk kez artış gösterdi. Diğer yandan, net finansman giderinde artış ve ertelenmiş vergi giderinin etkisiyle net zarar hem çeyrekse hem de yıllık bazda kötüleşti. Açıklanan finansal sonuçların net zararın beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi dolayısıyla hisse performansı üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz.

Genel Değerlendirme: Finansalların ardından, satış geliri ve FAVÖK tahminlerimizde revizyona giderek sırasıyla 7.145 milyon TL'den 7.316 milyon TL'ye ve 122 milyon TL'den 172 milyon TL'ye yükseltiyoruz. Diğer yandan, yüksek vergi gideri nedeniyle net zarar tahminimizi ise 1.673 milyon TL'den 3.389 milyon TL'ye yükseltiyoruz. Makro tahminlerimizdeki güncellemeye de bağlı olarak Hektaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 4,30 TL'den 3,90 TL'ye hafifçe indirirken, önerimizi TUT olarak koruyoruz. Hisse, yıl başından itibaren ise BIST 100 endeksinin %27 altında performans sergilemiştir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: HEKTS - 2Ç26](#)

SISE: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Şişecam, 2Ç26 döneminde, 60.816 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 62.939 milyon TL / Deniz Yatırım: 67.380 milyon TL), 3.593 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 5.044 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.432 milyon TL) ve 3.350 milyon TL net kar (Konsensüs: 3.550 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.479 milyon TL) açıkladı. 2Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 6.666 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Finansman giderinde azalış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirinde reel daralma ve azalan operasyonel karlılığa ek olarak artan net borç pozisyonu ve vergi geliri ile desteklenen net kar.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- **Beklentimiz ve piyasa beklentisinin altında açıklanan operasyonel verilere ek olarak işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı ve yüksek seyreden borç pozisyonu göz önüne alındığında açıklanan finansal verileri olumsuz olarak değerlendirmekteyiz.**

Genel değerlendirme: 2026 yılı için beklentimiz, Şirket'in, 275.172 milyon TL satış geliri, 29.155 milyon TL FAVÖK ve 11.728 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Ciro, FAVÖK ve net kar tarafında modelimiz majör değişikliğe işaret etmemekle beraber bu dönemde ülke risk primini modelimize eklemiz hedef fiyatımızda aşağı yönlü risk oluşturmaktadır. Mevcut durumda, **Şişecam için 12-aylık hedef fiyatımız 60,00 TL, önerimiz ise TUT yönünde. Şirket, bugün finansallarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek.** Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 endeksinin %13 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 10,8x F/K ve 14,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: SISE - 2Ç26](#)

KRDMD: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

FAVÖK (Konsensus: 2.698 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.709 milyon TL) ve 5.949 milyon TL net kar (Konsensus: 5.508 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 5.944 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 487 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış hacminde çeyrekssel ve yıllık bazda büyümeye ek olarak karlılıkta yıllık bazda iyileşme, ertelenmiş vergi gelirinin desteği ile net karda çeyrekssel ve yıllık bazda güçlü artış, işletme faaliyetlerinden nakit akışı ve net borç pozisyonunda azalış.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ FAVÖK'ün beklentilerin hafif altında gerçekleşmesi.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, satış hacminde çeyrekssel ve yıllık bazda artış yaşanırken, FAVÖK yıllık bazda büyüme kaydetti. Ayrıca, net kar ertelenmiş vergi gelirinin desteği ile güçlü şekilde artarken, net borç pozisyonu net işletme sermayesi ihtiyacındaki azalış eşliğinde çeyrekssel bazda %92 iyileşti. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz.
- **Genel Değerlendirme:** Finansalların ardından 2026 ve 2027 yılı FAVÖK tahminlerimizi ortalama %3 yukarı yönlü revize etmemize ek olarak benzer şirket çarpanları modelimizi güncellememiz ve net borç pozisyonundaki iyileşmeyi modelimize yansıtmamız neticesinde Kardemir için 12-aylık hedef fiyatımızı 52,00 TL'den 57,50 TL'ye yükseltiyor, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre KRDMMD hissesi 5,6x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Verimlilik artışı sağlayan yatırımları, entegre üretim yapısı ile maliyet avantajı, daha karlı ürün miksi stratejisi (ray, profil, teker) ve yurt içinde artan demiryolu yatırımlarının Kardemir açısından uzun vadeli olumlu unsurlar olduğunu düşünüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,4x F/K ve 6,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: KRDMMD - 2Ç26](#)

ENKAI: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Enka İnşaat 2Ç26'da 48.916 milyon TL gelir (Konsensus: 43.826 milyon TL / Deniz Yatırım: 48.501 milyon TL), 7.209 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 9.565 milyon TL / Deniz Yatırım: 9.250 milyon TL) ve 15.033 milyon TL net kar (Konsensus: 10.654 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.654 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 417 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Enerji işkolunun katkısıyla güçlü ciro performansı ve yatırım faaliyetlerinden gelirin de desteğiyle beklentilerin üzerinde net kar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *FAVÖK'te çeyrek ve yıllık bazda daralmaya ek olarak net nakit pozisyonunda azalış.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, enerji işkolunun katkısıyla güçlü ciro performansı kaydedilirken, FAVÖK brüt karlılıktaki zayıflama nedeniyle çeyrek ve yıllık bazda daralma kaydetti. Diğer yandan, yatırım faaliyetlerinden net gelir eşliğinde net karda çeyrek ve yıllık bazda artış gözlemlendi ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, tahminlerimizde herhangi bir değişikliğe gitmiyoruz. Enka İnşaat için 12-aylık hedef fiyatımızı 129,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, ENKAI hissesi 6,4x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hatırlatmak gerekirse, 2 Mayıs 2025 tarihinden bu yana ENKAI hissesini Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 altında performans sergilemiştir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ENKAI - 2Ç26](#)

AZTEK: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Aztek Teknoloji, 2Ç26'da 2.089 milyon TL gelir (Deniz Yatırım 2.446 milyon TL), 142 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 225 milyon TL) ve 164 milyon TL net zarar (Deniz Yatırım: 165 milyon net zarar) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 49 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ ---

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirlerinde daralma, operasyonel marjlarda gerileme, net zarar pozisyonunun devam etmesi, net borç/FAVÖK rasyosunda artış.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Ciroda izlenen reel daralmaya ek olarak, marjlardaki zayıflama ve artan net borç/FAVÖK rasyosu dikkate alındığında, 2Ç26 sonuçlarını olumsuz olarak değerlendirmekteyiz.

Genel değerlendirme: Şirket'in 2026 yıl sonu için beklentilerimiz 12.117 milyon TL satış geliri, 1.005 milyon TL FAVÖK ve 25 milyon TL net kar olarak bulunuyordu. Makro varsayımlarımızda yaptığımız revizyon ve açıklanan finansallar ardından satış geliri beklentimizi 10.045 milyon TL, FAVÖK beklentimizi 676 milyon TL, net zarar beklentimizi ise 402 milyon TL olarak güncelliyoruz. Aztek Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımızı 6,00 TL, önerimizi ise TUT yönünde sürdürüyoruz. AZTEK hissesi, 2026 tahminlerimize göre 10,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %10 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 21,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AZTEK - 2Ç26](#)

KAP haberleri

Aşağıda yer alan KAP bildirimlerinin son güncellenme saati 08.30'dur. Sonrasında gelen bildirimler bir sonraki iş gününde dikkate alınacaktır.

SISE – 14.08.2026

Şirketimizin, başta düz cam işkolu olmak üzere, cam faaliyetlerinde sürdürülebilir büyümenin desteklenmesi, Amerika Birleşik Devletleri pazarındaki varlığımızın ve penetrasyonumuzun güçlendirilmesi, yeni müşteri kazanımının ve müşteri hizmet seviyesinin daha da artırılması amacıyla, sermayesinin tamamı Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'ye ait olmak üzere, 100.000 ABD Doları (Yüz Bin Amerikan Doları) sermayeli ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik, Sisecam USA Trading unvanlı yeni şirket kuruluş işlemleri 13/08/2026 tarihinde tamamlanmıştır.

OYAKC – 14.08.2026

TCC Group Holdings Co., Ltd. tarafından yapılan açıklama kapsamında; TCC çatısı altında kurulması ve Türkiye, Avrupa ve Afrika'daki çimento, beton ve yapı malzemeleri faaliyetlerini bir araya getirmesi planlanan Cimpor International Holdings'in ("Cimpor International"), yurt dışı borsalarda işlem görmesine yönelik sürecin başlatılmasının planlandığı kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu yapı içerisinde OYAK Çimento; Türkiye'deki güçlü üretim kapasitesi, yaygın tesis ve dağıtım ağı, operasyonel yetkinliği ve finansal gücü ile Cimpor International'ın temel endüstriyel ve operasyonel platformlarından biri olarak konumlanmaktadır.

Planlanan stratejik yapılanma ile Cimpor International bünyesindeki farklı coğrafya, ürün ve faaliyetlerin tek bir uluslararası platform altında bir araya getirilmesi; Cimpor International'ın uluslararası sermaye piyasalarındaki görünürlüğünün artırılması, yatırımcı tabanının genişletilmesi, düşük karbonlu büyüme stratejisinin hızlandırılması ve uzun vadeli sürdürülebilir büyümenin desteklenmesi amaçlanmaktadır. Bu amaç doğrultusunda; karbon ayak izinin ve CO₂ emisyon yoğunluğunun azaltılması için düşük karbonlu çimento ve bağlayıcı ürünlerin geliştirilmesi, kalsine kil ve diğer düşük karbonlu mineral katkıların kullanımının artırılması ve alternatif yakıt kullanım oranlarının yükseltilmesi temel öncelikler arasında yer almaktadır.

Söz konusu planlama kapsamında, OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş.'nin mevcut faaliyetlerinde, yönetiminde ve Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görme statüsünde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

OYAK Çimento, mevcut faaliyetlerine ve Türkiye'deki büyüme stratejisine devam ederken, bölgesel liderlik vizyonu doğrultusunda büyüme ve gelişimini sürdürerek Cimpor International'ın uluslararası büyüme, sürdürülebilirlik ve karbonsuzlaşma stratejisi içerisindeki önemli rolünü daha da güçlendirmeye devam edecektir.

Konuya ilişkin olarak Şirketimizi etkileyebilecek ve sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamuya açıklanması gereken gelişmeler olması halinde, gerekli bilgilendirmeler zamanında kamuoyu ile paylaşılacaktır.

KAYSE – 14.08.2026

Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Kayseri Şeker Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'nin sermayesinin 30.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak, 04.05.2026 tarihinde kamuya açıklanan KAP duyurumuzda da belirtildiği üzere, 04.05.2026 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda karar alınmış olup, söz konusu sermaye artırımına ilişkin gerekli izin ve onay süreçleri devam etmektedir.

Bağlı ortaklığımızın sermaye ihtiyacının karşılanması ve faaliyetlerinin finansmanının desteklenmesi amacıyla, söz konusu sermaye artırımına mahsuben kullanılmak üzere 50.000.000 TL tutarında sermaye avansının Şirketimiz tarafından bağlı ortaklığımıza aktarılmasına karar verilmiştir.

Sermaye artırımına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu nezdindeki süreç başta olmak üzere, gerekli izin ve onay süreçlerinin tamamlanmasının ardından gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

GARAN – 14.08.2026

Bankamızın takipteki krediler portföyünde yer alan;

20 Temmuz 2026 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 246.730.408,71 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 79.000.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye,

21 Temmuz 2026 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 541.357.051,06 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 150.000.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye,

22 Temmuz 2026 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 796.658.475,32 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 196.000.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye,

23 Temmuz 2026 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 529.791.497,85 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 90.000.000,00-TL'ye Met-ay Varlık Yönetim A.Ş.'ye,

24 Temmuz 2026 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 526.819.614,31 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 40.000.000,00-TL'ye Dünya Varlık Yönetim A.Ş.'ye,

olmak üzere beş ayrı portföy halinde, toplam 555.000.000,00 TL bedele satılmıştır.

SKYLP – 14.08.2026

Şirketimiz ile Borsa İstanbul A.Ş. arasında, merkezi veri depolama ürünü satın alımı konusunda hizmet sözleşmesi imzalanmıştır.

Sözleşme bedeli 1.750.000 USD (Bir milyon yedi yüz elli bin Amerikan Doları) + KDV olarak belirlenmiştir.

RYSAS – 14.08.2026

Şirketimizin 31.10.2025 ve 20.04.2026 tarihinde KAP' da yayınlamış olduğu sermaye artırım başvurusu ile ilgili olarak;

Sermaye artırım başvurusunda bahsi geçen bedelli sermaye artırımının, Şirketimizin güçlü mali yapısı ve likiditesi göz önünde bulundurularak geri çekilmesine karar verilmiştir.

Bedelli ve bedelsiz sermaye artırımı eş zamanlı yapıldığından dolayı tüm başvurularımızın geri çekilmesine yönelik Yönetim Kurulumuzun 14.08.2026 tarihli aldığı karara göre;

24.10.2025 tarih ve 758 sayılı kararıyla, 20.04.2026 tarih ve 780 sayılı "Sermaye Artırımı Kararının Yenilenmesi " konulu Yönetim Kurulu Kararlarının iptal edilmesine ve söz konusu sermaye artırım işleminden vazgeçilmesine,

Bu kapsamda, Şirketimiz tarafından 20.04.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan sermaye artırım başvurusunun geri çekilmesi ve ilgili dosyanın işleminden kaldırılması talebiyle Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulmasına ve gerekli bildirilmelerin yapılmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.

Karar doğrultusunda Sermaye artırım başvurusunun geri çekilmesi için bu gün (14.08.2026) Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Gelişmeler kamuoyuyla paylaşılacaktır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi

17.Ağu.26	18.Ağu.26	19.Ağu.26	20.Ağu.26	21.Ağu.26
KERN				OZRDN
				YYAPI
				YESIL

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

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 Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
KLSYN	Kar payı	17.08.2026	16.08	0.15	0.13	15.93	0.93%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
PLTUR	Kar payı	17.08.2026	20.66	0.61	0.52	20.05	2.95%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışıları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltm (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltm	Sermaye
AKFIS					3,182,920,390	500				636,584,078
AKFYE					5,984,812,230	500				1,196,962,446
ALGYO	200				1,738,800,000		4,057,200,000	1.00		2,028,600,000
ALKLC					1,232,000,000	1,100				112,000,000
ALVES	200				1,440,000,000		3,200,000,000	1.00		1,600,000,000
ARMGD					3,986,505,000	1,510				263,980,843
AYES			350000000	233.33333						150,000,000
BAGFS	1000						1,350,000,000	1		135,000,000
BARIMA					537,500,000	205				262,500,000
BLCYT					900,000,000	900				100,000,000
BLUME										174,710,256
BTCIM										5,580,000,000
BUCIM	100				1,500,000,000	100	1,500,000,000	1		1,500,000,000
BULGS					1,732,000,000	646				268,000,000
BYDNR					516,600,000	615				84,000,000
CEMAS					791,000,000	100				791,000,000
CGCAM					2,184,000,000	1,300				168,000,000
CONSE	100						771,000,000	1		771,000,000
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
DURKN					882,500,000	666				132,500,000
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			2160000000	56.25						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
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
KORDS					3,501,331,196	1,800				194,529,076
KUVVA					418,957,993	1,350				31,042,007
LIDFA					530,442,000	52				1,088,802,000
LYDYE										1,891,070
MAVI		1.83052							14512000	794,512,000
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
MHRGY					620,250,000	50				1,240,500,000
MIATK										494,000,000
ODINE					1,339,500,000	1,212				110,500,000
ONCSM					286,200,000	1,200				23,850,000
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
PSDTC					7,425,000	100				7,425,000
RALYH					493,000,000	148				333,000,000
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
SKBNK	40						1,000,000,000	1		2,500,000,000
SKYLP										9,500,000
SNICA	100						600,000,000	1		600,000,000
TEKTU	100						300,000,000	1		300,000,000
TNZTP			280000000	70						400,000,000
TRHOL	300				30,000,000	100	90,000,000	1		30,000,000
VRGYO	100						820,000,000	1		820,000,000
YESIL	200						1,290,000,000	1		645,000,000
YKSLN	100						250,000,000	1		500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

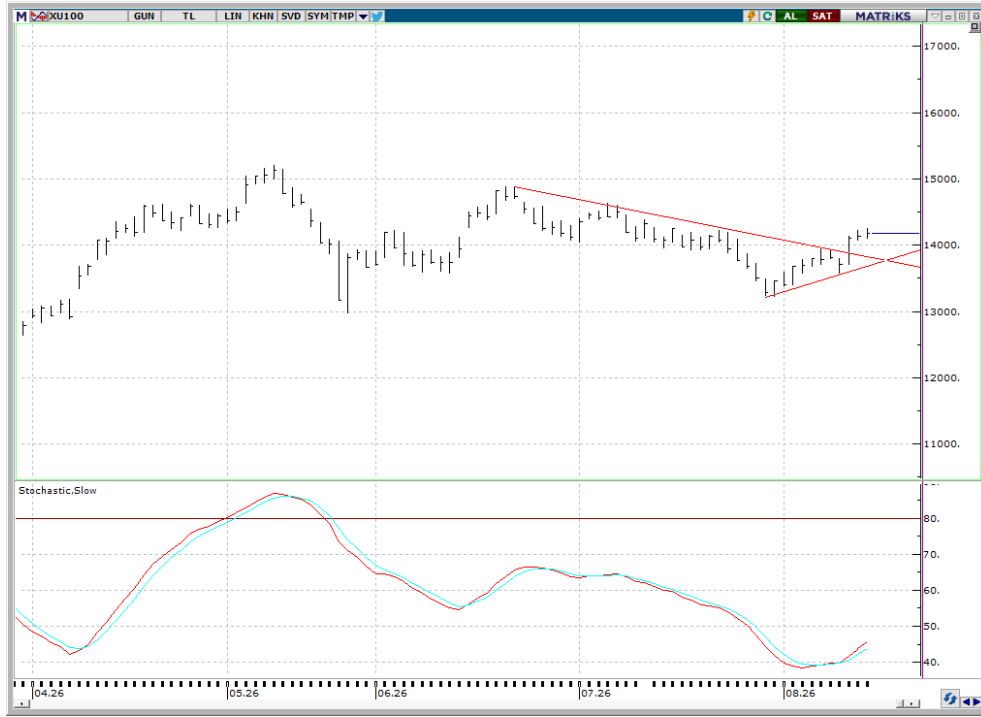
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.28% değişimle 14172.26 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks bir kez daha 14220 direnç seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen kar satışlarıyla günü tamamladı. Kısa vadeli pozisyonlarda 13950 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. İlk direnç 14250 , hedef / direnç 14600 olarak takip etmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi 13800 olarak güncelliyoruz. 5 g Ort. 13986.15 22 g. Ort. 13839.25 seviyesindeler. Destek olarak 13950 ve 14100, direnç olarak 14250 ve 14350 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14100 – 14350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



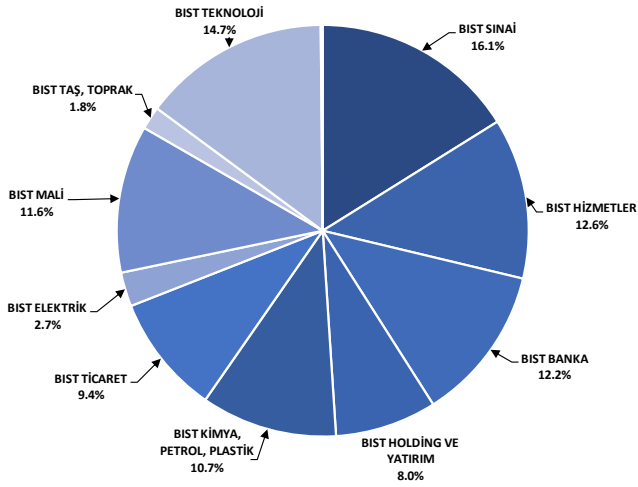
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks +0.15% değişimle günü 16213.00 seviyesinde kapattı. Güne pozitif başlangıç yapan vadeli endeks gelen kar satışlarına rağmen pozitif kapanış gerçekleştirdi. 16000 – 16100 bandı üstünde kalıcı olmasını yükselişin devamı açısından kritik önemde görüyoruz. Bu durumda ilk direnç 16600, hedef / direnç 16800 olur görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 16450. 5g. Ort. 16031.80 22 g. Ort. 16044.86 seviyesindeler. Destek olarak 16000 ve 16100, direnç olarak ise 16250 ve 16450 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 16000 – 16350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



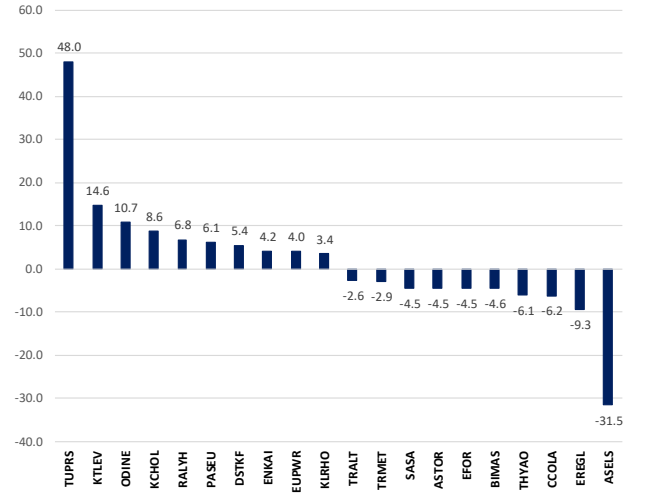
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları

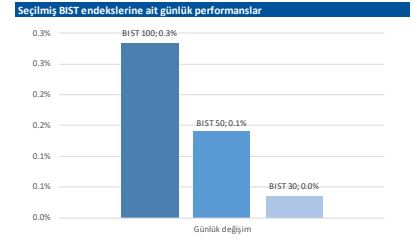


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

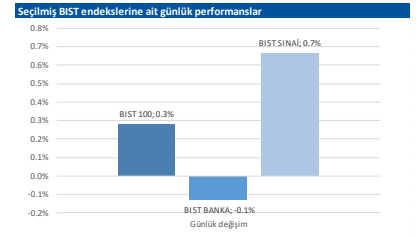
BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	14.08.2026	13.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14172	14132	0.3%	11262	26%
XU30	BIST 30	16029	16024	0.0%	12224	31%
XUGS0	BIST 50	12495	12477	0.1%	9770	28%
XBANK	BIST BANKA	15773	15793	-0.1%	16540	-5%
XUTUM	BIST TİM	18320	18255	0.4%	14189	29%
XUMAL	BIST MALİ	19229	19133	0.5%	16355	18%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	16316	16298	0.1%	12511	30%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14187	14146	0.3%	11264	26%
XBANA	BIST ANA	66062	66162	-0.2%	51074	29%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	12465	12249	1.8%	5048	147%
XELKT	BIST ELEKTRİK	775	768	0.9%	661	17%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	52049	51557	1.0%	18467	182%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16179	16422	-1.5%	12458	30%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6592	6530	1.0%	5761	14%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	389651	386876	0.7%	158055	147%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14719	14684	0.2%	12962	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2656	2640	0.6%	2460	8%
XINSA	BIST İNŞAAT	22430	22286	0.6%	17513	28%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	8091	7996	1.2%	6994	16%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	19004	18468	2.9%	12791	49%
XXKOBİ	BIST KOBİ SARAYI	44114	43755	0.8%	41041	7%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13574	13558	0.1%	10247	34%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	14597	14752	-1.1%	12254	19%
XXMNA	BIST METAL ANA	26950	26933	0.1%	17775	52%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	30350	30388	-0.1%	20196	50%
XSADA	BIST ADANA	41887	42596	-1.7%	45008	-7%
XSANK	BIST ANKARA	49860	50083	-0.4%	33284	50%
XSANT	BIST ANTALYA	14706	14875	-1.1%	12929	14%
XSAL	BIST BAUKESİR	11424	11428	0.0%	10280	11%
XSBR	BIST BURSA	21151	20732	2.0%	18316	15%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	11090	11053	0.3%	9153	21%
XSGRT	BIST SİĞORTA	75984	75782	0.3%	68993	10%
XSIST	BIST İSTANBUL	18750	18680	0.4%	15126	24%
XSIZM	BIST İZMİR	19354	19268	0.4%	17435	11%
XSKAY	BIST KAYSERİ	40675	39750	2.3%	37507	8%
XSKOC	BIST KOCAELİ	43103	41725	3.3%	27930	54%
XSKON	BIST KONYA	8292	8338	-0.6%	11705	-29%
XSPOR	BIST SPOR	1917	1963	-2.4%	2051	-7%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	47711	47122	1.3%	45613	5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13680	13647	0.2%	12993	5%
XTORT	BIST TİCARET	33478	33535	-0.2%	26072	28%
XTKSK	BIST TEKSTİL, DERİ	4360	4290	1.6%	4018	-10%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17921	17801	0.7%	14345	25%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	16225	16187	0.2%	12461	30%
XTRZM	BIST TURİZM	1879	1854	1.4%	1641	15%
XTUMY	BIST TİM-100	76623	76207	0.5%	55617	38%
XUHZ	BIST HİZMETLER	12410	12372	0.3%	10560	18%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37913	37927	0.0%	34500	10%
XUSIN	BIST SİNAİ	19414	19286	0.7%	14013	39%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18010	18008	0.0%	15017	20%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	54197	54567	-0.7%	28711	89%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16369	16301	0.4%	12713	29%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5103	5088	0.3%	4586	11%
XYUZ0	BIST 100-30	23206	22991	0.9%	20567	13%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	20163	20149	0.1%	13694	47%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	106391	106709	-0.3%	103445	3%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14049	14057	-0.1%	14849	-5%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	53446	53127	0.6%	26097	105%

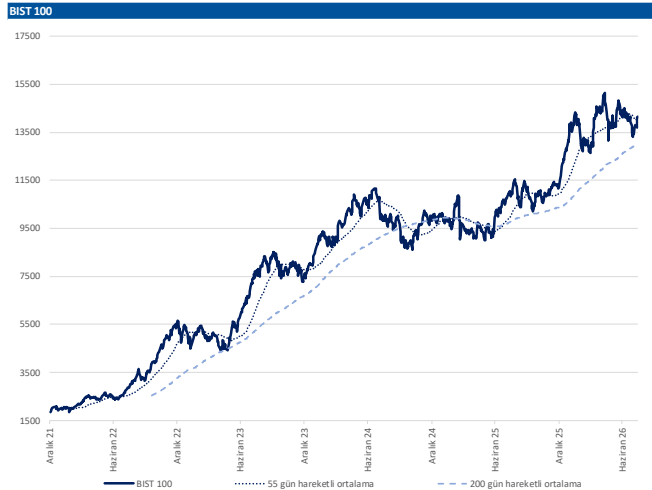
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



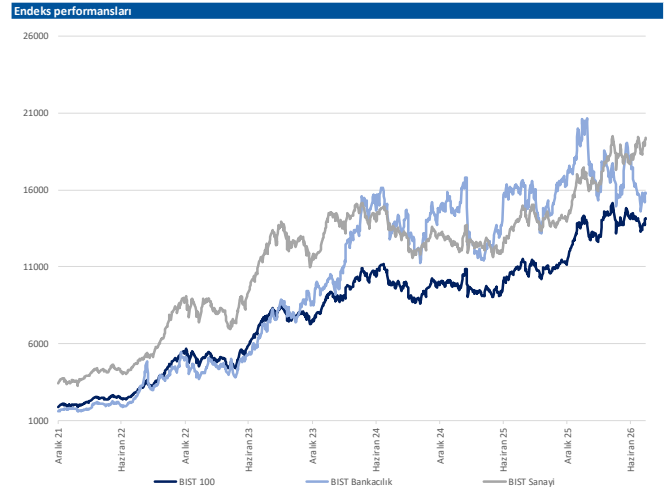
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



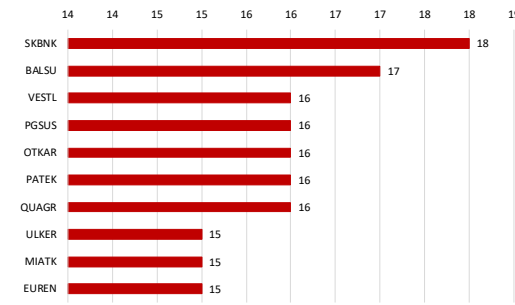
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

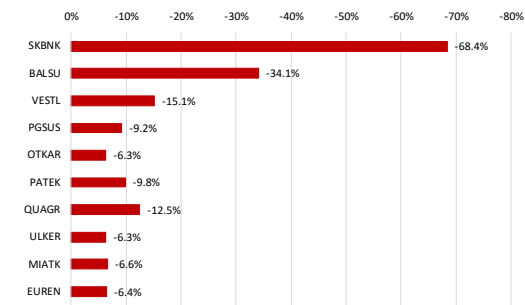
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
ASTOR	342.25	345.50	-0.94%	9,980.26	63.01	7.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
CİMSA	45.64	45.62	0.04%	373.85	42.25	0.88	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
FROTO	79.10	79.70	-0.75%	1,406.95	44.90	1.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
PETKM	19.16	18.81	1.86%	1,498.15	46.06	0.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0	
SKBNK	5.97	6.03	-1.00%	326.72	22.34	2.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
SOKM	52.70	52.75	-0.09%	227.65	56.52	0.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
AKSA	11.74	12.29	-4.48%	571.63	44.04	0.06	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	91.0	
ARCLK	95.35	94.65	0.74%	106.75	37.63	1.02	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	91.0	
BERA	13.48	13.27	1.58%	170.28	45.47	0.48	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
DARDIR	8.63	8.65	-0.23%	426.30	41.23	0.28	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5	
ECILC	75.00	76.90	-2.47%	781.21	55.40	0.39	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
HALKB	34.18	34.64	-1.33%	1,015.80	36.16	1.63	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5	
İSMEN	33.08	33.16	-0.24%	157.93	32.63	0.78	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	16.0	87.5	
MİATK	32.94	31.26	5.37%	1,015.58	51.27	1.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
TKFEN	236.00	231.00	2.16%	2,992.64	81.95	23.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
ULKER	90.70	88.00	3.07%	646.13	44.87	2.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
VAKBN	30.76	31.04	-0.90%	800.91	50.19	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	87.5	
BSOKE	34.04	35.00	-2.74%	87.45	41.27	0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
DOAS	171.20	174.50	-1.89%	164.11	45.23	1.03	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	78.5	
DOHOL	20.86	21.12	-1.23%	257.03	47.39	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	78.5	
EFOR	18.74	20.82	-9.99%	2,770.82	50.44	1.02	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5	
KUYAS	64.10	65.60	-2.29%	175.70	41.88	1.34	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	78.5	
QUAGR	3.18	3.24	-1.85%	111.55	36.38	0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	78.5	
SİSE	41.40	41.64	-0.58%	2,361.61	41.71	0.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
EUPWR	97.20	91.95	5.71%	1,743.22	58.50	1.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
EUREN	3.89	3.78	2.91%	133.88	41.01	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0	
ISCTR	12.53	12.51	0.16%	4,525.55	42.65	0.36	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	75.0	
PSGOY	3.54	3.57	-0.84%	329.21	50.37	0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0	
BALISU	10.72	10.88	-1.47%	535.25	28.86	1.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	70.5	
ANKSR	28.68	28.80	-0.42%	120.76	56.70	0.29	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
ENUSA	106.20	107.40	-1.12%	384.87	44.21	0.65	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	66.0	
İZENR	8.47	8.63	-1.85%	186.04	38.71	0.25	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
SASA	2.39	2.45	-2.45%	5,642.05	43.32	0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
TSKB	11.00	10.95	0.46%	102.41	42.64	0.16	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BTÇİM	4.71	4.69	0.43%	492.91	33.22	0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5	
CAYTE	1.19	1.18	0.85%	179.57	37.42	0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
ESEN	3.47	3.39	2.36%	100.84	50.44	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
KLRHÖ	80.35	73.05	9.99%	879.45	50.13	3.17	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5	
MAGEN	35.62	34.70	2.65%	525.43	46.30	1.07	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	62.5	
MPARK	438.25	430.00	1.92%	429.93	59.95	1.96	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
ODAS	7.49	7.50	-0.13%	324.26	40.46	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
OYAKC	21.82	21.52	1.39%	436.83	62.35	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
PATEK	19.83	19.90	-0.35%	241.87	45.54	0.58	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	62.5	
RALYH	267.00	250.00	6.80%	685.40	63.20	5.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
YKBNK	35.42	35.54	-0.34%	4,610.99	54.97	0.19	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5	
AEEFS	19.33	19.25	0.42%	2,002.68	35.43	0.22	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5	
ALARK	103.40	102.50	0.88%	259.83	50.66	0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5	
BRSAN	663.00	628.00	5.57%	3,864.06	70.58	19.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	53.5	
FENER	3.12	3.18	-1.89%	251.80	50.57	0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	53.5	
GLRMK	178.00	183.10	-2.24%	1,140.07	62.44	2.99	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	53.5	
GUBRF	419.25	418.50	0.18%	1,207.88	44.98	5.82	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5	
MAVİ	38.22	38.76	-1.39%	155.56	41.46	0.37	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5	
TRAMET	126.60	131.80	-3.95%	1,073.56	49.41	2.71	x	x	✓	✓	✓	x	✓	37.5	53.5	
TUKAS	1.98	1.99	-0.50%	108.58	31.44	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	58.0	53.5	
AKBNK	68.80	69.05	-0.36%	8,896.33	52.46	0.55	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	50.0	
AKSEN	86.25	83.80	2.92%	973.41	43.48	2.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	50.0	
CVKMD	16.79	15.90	5.60%	733.29	62.34	0.26	x	✓	✓	✓	x	x	✓	91.0	50.0	
ENERY	8.99	9.01	-0.22%	446.82	48.86	0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	50.0	
ENKAİ	87.65	85.85	2.10%	1,292.90	47.58	1.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	50.0	
GARAN	123.00	129.00	1.08%	4,548.47	54.70	0.30	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0	
ZOREN	2.28	2.27	0.44%	66.97	29.17	0.11	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0	
GENİL	10.93	10.87	0.55%	583.08	68.03	0.44	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
SAHOL	89.40	88.80	0.68%	4,597.91	51.36	0.75	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	41.0	
ALTNY	16.77	16.89	-0.71%	206.90	57.51	0.05	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	100.0	37.5	
AŞELİ	387.50	395.75	-2.08%	21,660.93	58.67	2.23	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	100.0	37.5	
EKOYO	18.30	18.40	-0.54%	2,664.68	42.49	0.46	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5	
EREGL	37.38	38.24	-2.25%	7,095.56	37.74	0.95	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	37.5	
GESAN	84.50	81.40	3.81%	749.53	59.82	1.14	x	✓	✓	✓	x	✓	x	41.0	37.5	
KCHOL	207.20	202.40	2.37%	6,130.05	58.81	2.42	x	✓	✓	✓	✓	x	x	41.0	37.5	
KTEVL	55.00	52.30	5.16%	3,906.21	64.48	0.06	x	✓	✓	✓	✓	x	x	62.5	37.5	
OBANKS	5.04	4.84	4.13%	3,806.26	43.83	0.25	x	✓	✓	✓	x	✓	x	62.5	37.5	
PASEU	169.00	155.00	9.03%	3,428.41	62.97	13.46	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	78.5	37.5	
PGSUS	151.70	152.20	-0.33%	1,227.01	37.04	4.37	x	✓	✓	✓	x	✓	x	87.5	37.5	
REEDR	6.00	5.96	0.67%	114.72	38.29	0.22	x	✓	✓	✓	x	✓	x	28.5	37.5	
TAVHL	276.00	278.75	-0.99%	577.59	52.24	1.64	x	✓	✓	✓	✓	x	=	100.0	37.5	
TRALT	47.22	48.10	-1.83%	4,934.71	46.71	0.04	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	41.0	37.5	
TRENİ	94.95	97.00	-2.11%	117.32	49.39	1.23	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	37.5	
TTKOM	54.50	54.95	-0.82%	1,976.99	45.18	0.88	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5	
TUPRS	361.75	346.00	4.55%	12,392.78	77.22	20.75	x	✓	✓	✓	✓	✓	x			

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

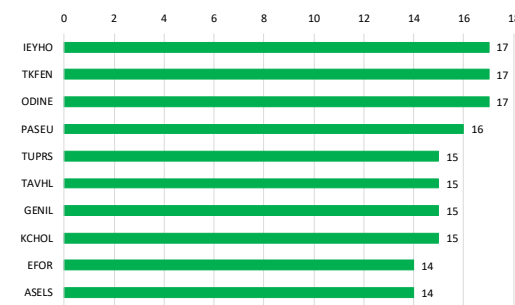
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



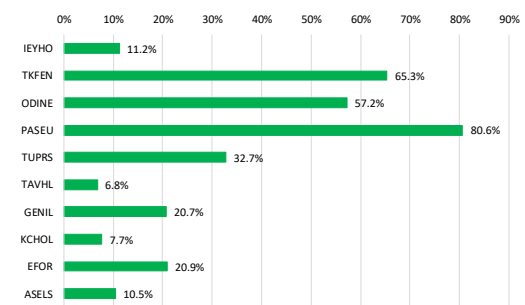
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

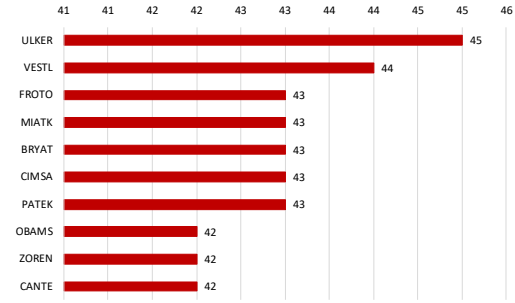


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

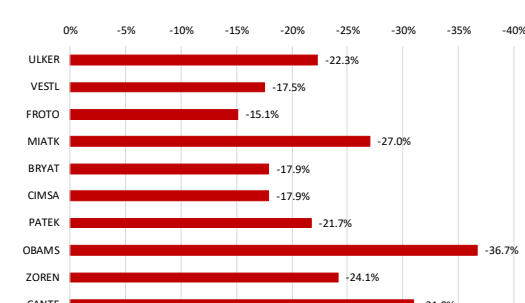


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

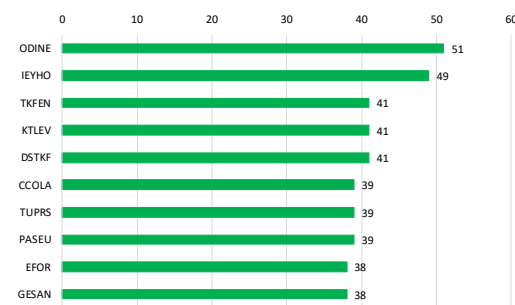
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



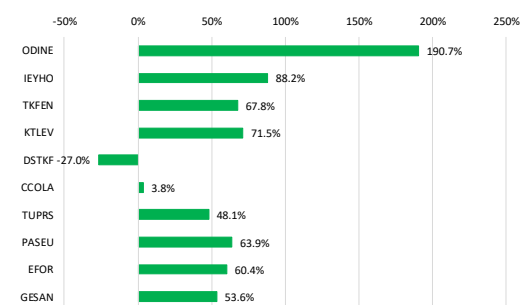
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	54%	1063%	-7%	7%	4%	-23%	11%
HTTBT	58.60	58%	287%	-11%	-1%	-11%	-19%	-23%
BIMAS	497.95	33%	531%	40%	0%	-9%	6%	44%
CCOLA	108.57	32%	417%	42%	0%	-1%	6%	68%
YKBK	54.30	53%	137%	-2%	4%	-6%	-15%	8%
TABGD	375.00	43%	33%	28%	12%	-6%	-2%	25%
GARAN	205.73	57%	12%	-5%	3%	-2%	-15%	-6%
AGESA	366.00	54%	17%	11%	2%	-3%	-1%	46%
MPARK	640.00	46%	14%	15%	5%	-11%	-8%	19%
THYAO	461.00	51%	-9%	14%	-8%	0%	-12%	-5%

MP ortalama potansiyel	48%
MP son güncellemeden Δ	2%
BIST 100 son güncellemeden Δ	0%

MP son 12A	7%	BIST 100 son 12A	31%
MP YBB	10%	BIST 100 YBB	26%
MP 2019-	2314%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-18%		
Rölatif YBB	-13%		
Rölatif 2019-	96%		

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	10%	26%	27%	-13%	14%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

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	387.50	965%	391%	1127	67%	10%	7%	1.02	0.59
AKBNK	21.08.2023	25.30	68.80	172%	46%	1092	2%	2%	-1%	1.41	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.86	30%	0%	769	23%	2%	-1%	0.67	0.56
ENKAI	02.05.2025	60.13	87.65	46%	-6%	472	15%	2%	-1%	0.78	0.63
TUPRS	18.08.2025	149.41	361.75	142%	86%	364	104%	12%	9%	0.56	0.41
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.14	-34%	-49%	364	-39%	-6%	-8%	0.89	0.33
ISMEN	27.08.2025	41.21	33.08	-20%	-35%	355	-10%	-3%	-5%	1.08	0.79
TRGYO	05.01.2026	70.89	93.45	32%	8%	224	33%	2%	-1%	0.64	0.62
MGROS	30.03.2026	594.16	555.00	-7%	-16%	140	7%	-15%	-18%	0.83	0.62
KRDMD	30.03.2026	29.39	41.48	41%	26%	140	64%	5%	2%	1.16	0.74
ENJSA	30.03.2026	113.14	106.20	-6%	-16%	140	23%	-6%	-9%	0.87	0.66

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
14.08.2026	1719	76%	68%	974
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)	5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	16%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1619%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	472			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1758			
XU100 haftalık performans	9%			
XU100 yıl başlangıcından performans	26%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	874%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-3%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-8%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	77%			

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 amaç edinen, hesap verilebilir ekseninde, 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' gözetmeyi 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	33.08	-17.5%	10,680	14,172	32.7%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	11.74	14.4%	10,880	14,172	30.3%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

*Matrikste yer alan grafikte 5 dakikalık barın 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 gözetilir 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%

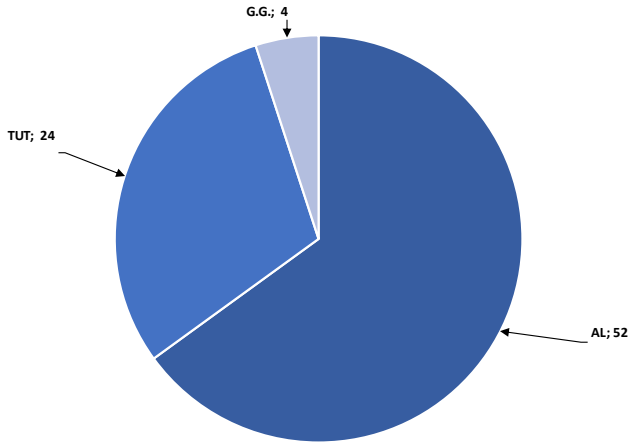
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn 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
Bankacılık										
Akbank	357,760	7,497	5.9%	4.3%	2%	-19%	88.80	AL	68.80	29.1%
Albaraka Türk	20,650	433	---	---	8%	-14%	11.94	AL	8.26	44.5%
Garanti Bank	550,200	11,530	2.4%	1.7%	-5%	-25%	205.73	AL	131.00	57.0%
Halkbank	245,576	5,146	---	0.5%	-7%	-26%	41.30	TUT	34.18	20.8%
İş Bankası	313,250	6,564	3.1%	2.2%	-7%	-26%	18.80	AL	12.53	50.0%
TSKB	30,800	645	---	0.3%	-7%	-26%	18.66	AL	11.00	69.7%
Vakıf Bank	305,014	6,392	0.6%	0.4%	0%	-20%	41.80	AL	30.76	35.9%
Yapı Kredi Bank	299,195	6,270	3.7%	2.7%	-2%	-22%	54.30	AL	35.42	53.3%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	49,620	1,040	---	0.3%	-10%	-28%	54.30	AL	33.08	64.1%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	6,904	145	---	---	-36%	-49%	71.10	TUT	49.42	43.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	42,750	896	---	---	11%	-12%	366.00	AL	237.50	54.1%
Aksigorta	10,317	216	---	---	-6%	-25%	11.00	AL	6.40	71.9%
Anadolu Hayat Emeklilik	46,096	966	---	---	17%	-7%	176.50	AL	107.20	64.6%
Anadolu Sigorta	57,360	1,202	---	0.5%	30%	3%	48.70	AL	28.68	69.8%
Türkiye Sigorta	125,600	2,632	---	0.7%	6%	-15%	10.70	AL	6.28	70.4%
Holdingler										
Alarko Holding	43,118	904	---	0.3%	5%	-17%	141.82	AL	103.40	37.2%
Doğan Holding	54,591	1,144	---	0.5%	23%	-2%	31.90	AL	20.86	52.9%
Enka İnşaat	525,900	11,020	1.9%	1.4%	15%	-9%	129.00	AL	87.65	47.2%
Koç Holding	525,438	11,011	3.6%	2.6%	27%	1%	321.00	AL	207.20	54.9%
Sabancı Holding	187,774	3,935	3.0%	2.2%	8%	-14%	139.50	AL	89.40	56.0%
Şişecam	126,817	2,657	2.0%	1.4%	9%	-13%	59.41	TUT	41.40	43.5%
Anadolu Grubu Holding	75,837	1,589	---	---	11%	-12%	50.90	AL	31.14	63.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	68,578	1,437	---	---	65%	31%	385.00	AL	312.00	23.4%
Petkim	48,559	1,018	0.7%	0.5%	18%	-6%	21.00	TUT	19.16	16.9%
Tüpraş	697,018	14,606	10.3%	7.5%	104%	62%	423.00	AL	361.75	9.6%
Enerji										
Akisa Enerji	105,772	2,216	---	0.5%	19%	-5%	109.00	AL	86.25	26.4%
Alfa Solar Enerji	15,235	319	---	---	1%	-19%	64.40	G.G.	41.40	55.6%
Biotrend Enerji	8,725	183	---	---	4%	-17%	22.00	TUT	17.45	26.1%
Galata Wind Enerji	12,388	260	---	---	3%	-18%	36.20	TUT	22.94	57.8%
Enerjisa Enerji	125,430	2,628	---	0.6%	23%	-3%	125.62	G.G.	106.20	18.3%
Demir Çelik										
Erdemir	261,660	5,483	4.0%	2.9%	59%	26%	50.00	TUT	37.38	33.8%
Kardemir (D)	58,172	1,219	0.9%	0.7%	64%	30%	57.50	AL	41.48	38.6%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrilik	45,610	956	---	0.3%	26%	0%	15.50	AL	11.74	32.0%
Altıkim Kimya	4,713	99	---	---	-15%	-32%	23.00	TUT	15.71	46.4%
Hektaş	23,604	495	---	0.3%	-8%	-27%	3.90	TUT	2.80	39.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	37,664	789	---	0.3%	6%	-15%	279.30	TUT	171.20	63.1%
Ford Otosan	277,570	5,817	1.6%	1.1%	-12%	-30%	115.00	TUT	79.10	45.4%
Kordsa	17,848	374	---	---	89%	50%	91.30	TUT	91.75	-0.5%
Tofaş	134,250	2,813	1.0%	0.7%	16%	-8%	400.00	AL	268.50	49.0%
Türk Traktor	41,428	868	---	---	-20%	-37%	564.00	TUT	414.00	36.2%
Otokar	37,410	784	---	0.2%	-36%	-49%	450.00	TUT	311.75	44.3%
Brisa	24,852	521	---	---	-5%	-25%	109.90	TUT	81.45	34.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,951	62	---	---	-28%	-43%	25.27	AL	13.66	85.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	2,989	63	---	---	-12%	-30%	38.50	TUT	25.12	53.3%
MLP Sağlık	83,711	1,754	---	0.8%	15%	-8%	640.00	AL	438.25	46.0%
Selçuk Ecza Deposu	155,871	3,266	---	---	190%	130%	109.56	G.G.	251.00	-56.4%
Perakende ve Tıptan										
BİM	449,700	9,424	9.7%	7.0%	40%	12%	497.95	AL	374.75	32.9%
Bizim Topcan	1,951	41	---	---	-6%	-26%	36.00	TUT	24.24	48.5%
Ebebek Mağazacılık	12,512	262	---	---	41%	12%	99.00	AL	78.20	26.6%
Mavi Giyim	30,366	636	---	0.5%	-9%	-27%	61.23	AL	38.22	60.2%
Migros	100,485	2,106	1.6%	1.2%	7%	-15%	946.44	AL	555.00	70.5%
Şok Marketler	31,266	655	---	0.4%	3%	-18%	80.00	AL	52.70	51.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	230,002	4,820	---	1.4%	42%	13%	108.57	AL	82.20	32.1%
TAB Gıda	68,459	1,435	---	---	28%	1%	375.00	AL	262.00	43.1%
Ülker	33,493	702	---	0.3%	-12%	-30%	154.07	TUT	90.70	69.9%
Armada Gıda	57,152	1,198	---	---	441%	330%	125.70	TUT	216.50	-41.9%
Ofis Yem Gıda	8,804	184	---	---	-13%	-31%	69.30	TUT	60.20	15.1%
Büyük Şeffler Gıda	3,285	69	---	---	-39%	-52%	18.90	AL	6.14	207.8%
Anadolu Efes	114,454	2,398	1.1%	0.8%	24%	-1%	29.00	AL	19.33	50.0%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	64,431	1,350	---	0.3%	-6%	-25%	152.00	AL	95.35	59.4%
Vestel Beyaz Eşya	8,928	187	---	---	-28%	-43%	8.00	TUT	5.58	43.4%
Vestel Elektronik	7,461	156	---	0.1%	-23%	-38%	31.50	TUT	22.24	41.6%
Yataş	5,246	110	---	---	-12%	-30%	65.00	AL	35.02	85.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,660	98	---	---	13%	-10%	6.00	TUT	4.66	28.8%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	11,154	234	---	---	-11%	-30%	58.60	AL	37.18	57.6%
İndeks Bilgisayar	7,800	163	---	---	35%	7%	13.78	AL	10.40	32.5%
Karel Elektronik	8,220	172	---	---	21%	-4%	15.00	AL	10.20	47.1%
Logo Yazılım	12,968	272	---	---	-6%	-25%	222.50	AL	136.50	63.0%
Turkcell	229,020	4,799	3.1%	2.3%	12%	-11%	162.20	AL	104.10	55.8%
Türk Telekom	190,750	3,997	0.8%	0.6%	-5%	-25%	71.00	AL	54.50	30.3%
Savunma										
Aselsan	1,767,000	37,028	14.8%	10.7%	67%	33%	341.00	TUT	387.50	-12.0%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	46,273	970	---	---	47%	17%	305.00	AL	241.70	26.2%
Çimsa	43,157	904	---	0.4%	0%	-21%	66.20	AL	45.64	45.0%
Kalekim	12,070	253	---	---	-25%	-40%	59.35	AL	26.24	126.2%
Havacılık										
Pegasus	75,850	1,589	1.0%	0.7%	-21%	-37%	305.50	G.G.	151.70	101.4%
TAV Havalimanları	100,266	2,101	1.5%	1.1%	-7%	-26%	425.50	AL	276.00	54.2%
Türk Hava Yolları	421,245	8,827	6.7%	4.9%	14%	-10%	461.00	AL	305.25	51.0%
GYO'lar										
Emlak GYO	69,540	1,457	1.1%	0.8%	-8%	-27%	32.80	AL	18.30	79.2%
Torunlar GYO	93,450	1,958	---	---	33%	6%	113.30	AL	93.45	21.2%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	69,311	1,452	---	---	52%	21%	310.10	AL	209.40	48.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.2%	71.9%						

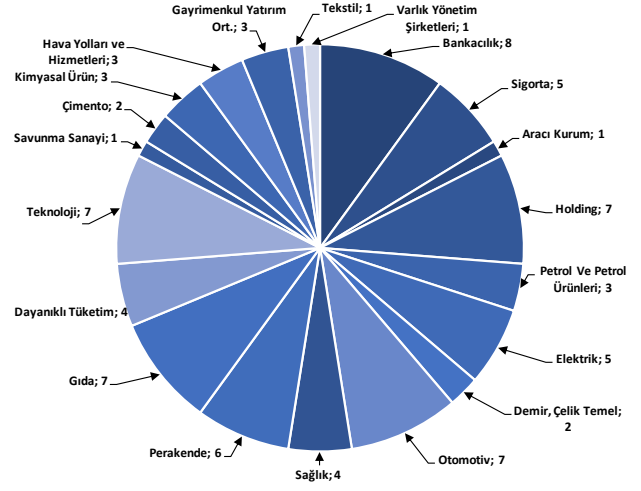
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 17- 23 Ağustos 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
17 Ağustos	Pazartesi	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	114.2b
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	10	16
		23:00	ABD	Net uzun Vadeli TIC Sermaye Akımları	--	\$232.7b
18 Ağustos	Salı	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	24.50%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.00%
		12:00	EUR	ZEW Anket Beklentileri	--	23.4
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	0.30%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	7.10%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.00%	-0.60%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	10.20%
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1350k	1427k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	-5.70%	19.00%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1370k	1374k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-0.20%	-2.60%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.30%	0.10%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	76.30%	76.10%
		17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	0.40%	-5.40%
		17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (M. Arındırılmamış) (Yıllık)	--	2.30%
19 Ağustos	Çarşamba	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	25.1b
		12:00	EUR	İşgücü Maliyeti (Yıllık)	--	3.20%
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.90%	2.90%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.20%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	--	--
20 Ağustos	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	\$546m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$2m
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	210k	209k
21 Ağustos	Cuma	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	89.8
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	101.2
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	102.2
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	73.9%
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	-4.0%
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.00	51.90
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.50	51.70
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.60	52.00
		16:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	53.70	53.90
		16:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	53.90	54.60
		16:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	54.50
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	-16.50	-15.90
22 - 23 Ağustos		Hafta sonu				

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
10 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
10 Ağustos	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi	Rasyonet Medyan Net Kar Beklentisi	Matriks Medyan Net Kar Beklentisi
17 Ağustos	BIMAS	5,425	5,714	5,626
	SOKM	-614	-590	-579
	BIZIM	-290	-172	--
18 Ağustos	ULKER	370	225	298
	KLKIM	234	232	230
19 Ağustos	ALARK	-203	-64	92
	DOAS	1,522	1,428	1,406
	SELEC	1,620	1,546	1,546
Ağustos üçüncü hafta	YATAS	34	34	34
	ALKIM	26	25	25
	INDES	150	157	157
	OFSYM	35	35	35
	TRGYO	--	3,928	3,928

Kaynak: Research Turkey, Matriks, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

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 şekil 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 değerlemeyi ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0'dan daha düşük seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi 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 bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.