

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
01.10.2026	12249	2.53%	188,579	25.3%
30.09.2026	11947	-2.8%	150,456	38.2%
29.09.2026	12291	-2.8%	108,849	-5.5%
28.09.2026	12593	-2.8%	115,184	15.6%
25.09.2026	12899		99,639	
Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
01.10.2026	250	2.53%	3,853	25.3%
30.09.2026	244	-2.8%	3,075	38.2%
29.09.2026	251	-2.8%	2,225	-5.5%
28.09.2026	258	-2.8%	2,355	15.3%
25.09.2026	264		2,042	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti				
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
BIST 30	15218	14842	2.5%	12224
BIST 100	12249	11947	2.5%	11262
USDRTRY	49.10	49.01	0.2%	42.96
EURTRY	55.32	55.57	-0.4%	50.52
GBPTRY	64.93	65.06	-0.2%	57.92
Sepet kur	52.21	52.29	-0.2%	46.74
2y TR tahvil	39.83%	40.06%	-23	36.84%
10y TR tahvil	35.51%	35.51%	0	28.96%
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%
Sy CDS	257	247	10	204
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
EURUSD	1.1244	1.1330	-0.8%	1.1746
GBPUSD	1.3197	1.3265	-0.5%	1.3475
USDJPY	158.09	157.41	0.4%	156.71
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
Ons altın, USD	4,178	4,157	0.5%	4,319
Ons gümüş, USD	60.99	60.43	0.9%	71.66
Brent, USD	102.31	103.53	-1.2%	60.85
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
Dow Jones	50927	50906	0.0%	48063
S&P 500	7666	7652	0.2%	6846
Nasdaq Comp.	26872	26861	0.0%	23242
DAX	24939	25199	-1.0%	24490
FTSE 100	10428	10606	-1.7%	9931

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
Astor Enerji	ASTOR	209.60	10.0%	32,329
Aselsan	ASELS	370.00	10.0%	26,071
Otokar	OTKAR	309.50	9.9%	31
Tekfen Holding	TKFEN	252.00	8.9%	1,157
Kıraç Galvaniz Telekom Met.Mak.İnş.Elek.Şi	TCKRC	130.40	8.2%	443
Bera Holding	BERA	12.48	8.1%	165
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Tr Anadolu Metal Madencilik	TRMET	127.30	-5.2%	1,988
Tr Doğal Enerji	TRENEJ	92.40	-3.6%	204
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	43.42	-2.9%	6,185
İskenderun Demir Ve Çelik	ISDMR	59.30	-2.5%	149
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	408.00	-2.5%	5,009
Kardemir (D)	KRDMD	43.00	-2.2%	1,966

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12100 – 12380 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +2.53% değişimle 12.249 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: **AHGAZ, AKFYE, BERA, ECZYT ve ENERY**. 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 %1.66, BIST 100 endeksi ise %2.53 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 02.10.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Tasfiyedeki Fonlara İlişkin Ara Ödeme Duyurusu
- SPK isteğe bağlı iade hesapları açıldığını duyurdu
- Bankacılık Sektörü: Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyurusu

Hisse Senetleri

- KRDM: GES yatırımları hakkında / sınırlı olumlu
- Çeyrekse Enerji Bülteni, 3Ç26
- LKMNH: Bağlı Ortaklık Paylarının Satışı Hakkında / sınırlı olumlu
- ALFAS: Yeni İş İlişkisi / olumlu
- EBEBK: Çeyreklik mağaza sayısı bildirimi – 3Ç26 / sınırlı olumlu
- PGSUS: Çekya Hava Yolları ve Smartwings Grubu’nun Satın Alımının Tamamlanması / olumlu

Piyasa notu

ABD piyasaları dün tahvil faizlerinde gün içinde görülen yükselişin ardından gelen geri çekilmenin desteğiyle kayıplarını telafi ederek hafif pozitif tamamladı. S&P 500 %0,20, Dow Jones ve Nasdaq %0,04 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizinin gün içerisinde 24 yılın zirvesine çıkması başlangıçta hisse piyasalarında satış yaratırken, faizlerin zirveden geri çekilmesiyle endeksler toparlandı.

Tahvil piyasasında oynaklık yüksek seyrini koruyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %5,34 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyesini gördükten sonra zirvesinden yaklaşık 6 baz puan geriledi. Bu sabah faiz %5,26 civarında bulunuyor. Fed üyelerinden gelen daha temkinli mesajlarla kısa vadeli tahviller pozitif ayrışırken, enerji fiyatlarındaki yükseliş uzun vadeli faizler üzerindeki enflasyon baskısını canlı tutuyor.

Dolar tarafında yükseliş sürüyor. DXY bu sabah 102,08 ile Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyelerinde bulunurken haftalık yaklaşık %1 yükselişe ilerliyor. Güçlü dolar ve yüksek faizlerin baskısıyla ons altın %0,6 düşüşle 4.154,8 dolar civarında; haftalık kaybı ise %3'ün üzerinde.

Petrol tarafında jeopolitik risk primi yeniden yükseliyor. Çin'in rafine petrol ürünü ihracatını durdurması ve ABD'nin Körfez'e ilave asker ve uçak gemisi gönderebileceğine ilişkin haberler arz endişelerini artırdı. ABD'nin Avrupa ülkelerinden acil dizel stoklarını piyasaya sürmelerini istediği de bildiriliyor. Brent dün 4 doların, WTI ise 2 doların üzerinde yükselirken, Brent bu sabah %0,28 artışla 102,60 dolar seviyesinde işlem görüyor.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 198 binden 197 bine gerileyerek 200 binlik beklentinin altında kaldı. Devam eden başvurular da 11 bin kişi azalarak 1,701 milyona indi. Challenger verilerine göre açıklanan işten çıkarmalar eylülde aylık %18, yıllık %20 düşüşle 43.281 kişiye geriledi. İşe alım planları ise 12.325 kişiden 90.787 kişiye yükselse de geçen yılın aynı döneminin %23 altında kaldı. Veriler, işten çıkarmaların sınırlı kaldığı ancak şirketlerin yeni işe alımlarda temkinli davranmaya devam ettiği bir iş gücü piyasasına işaret ediyor.

Yurt içinde Borsa İstanbul'da üç günlük sert satışın ardından güçlü tepki alımları izlendi. BIST 100 endeksi günü %2,53 yükselişle 12.249,04 puandan tamamlayarak yeniden 12.000 seviyesinin üzerine çıktı. Endeks gün içerisinde 11.936,19–12.363,77 bandında hareket ederken işlem hacmi yaklaşık 188,6 milyar TL oldu. Alımların genele yayıldığı seansta teknoloji, bilişim, savunma ve makine hisseleri öne çıkarken ASELS, ASTOR ve OTKAR yaklaşık %10 yükseldi. Bankacılık endeksi %1,94, holding endeksi %0,50 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en güçlü yükseliş %5,26 ile bilişimde görülürken, finansal kiralama-factoring endeksi %7,06 düşüşle negatif ayrıştı.

Yurt içi gündemin merkezinde fon tasfiye sürecine ilişkin SPK kararları yer aldı. SPK, Tera Portföy, Pusula Portföy, Atlas Portföy ve Hedef Portföy'ün tasfiye kapsamındaki fonlarında hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara, nihai tasfiye ödemesinden mahsup edilmek üzere ara ödeme yapılmasına karar verdi. Her yatırımcı için her bir fon bazında azami ödeme 1 milyon TL olarak belirlendi. Net yatırım tutarı bu sınırın altında olanlara tutarın tamamı, üzerinde olanlara ise azami 1 milyon TL ödenecek. Uygulamaya öncelikle para piyasası fonlarından başlanacak; katılma payları ise nihai tasfiye aşamasında iade edilecek.

SPK ayrıca A1 Capital Portföy, Bulls Portföy ve Pardus Portföy'ün tasfiye kapsamındaki fonlarında sürecin öncelikle para piyasası fonlarından, ardından yatırımcı sayısı en yüksek fondan başlanarak yürütülmesini kararlaştırdı. Tasfiye kapsamında olmamasına rağmen işlemleri durdurulan fonların yeniden işleme açılmasına ilişkin esaslar da belirlendi. Tasfiye kapsamındaki fonlarla işlem gerçekleştirmiş bazı kapalı fonların ise süreç tamamlanmadan görevlendirilen banka tarafından yeniden alım satıma açılabilmesine imkân tanındı.

Bir diğer düzenlemeyle tasfiye kararından önce gerçekleştirilen katılma payı satışlarından elde edilen fahiş kazançların gönüllü olarak iade edilebilmesi amacıyla Birleşik Fon Bankası nezdinde TMSF adına fon bazında "İsteğe Bağlı İade Hesapları" oluşturuldu. Bu hesaplara yatırılan tutarlar ilgili fonun tasfiye malvarlığına dahil edilerek yatırımcılara yapılacak ödemelerde kullanılacak. Borsada işlem gören paylar ve benzeri işlemlerden elde edilen fahiş kârların gönüllü iadesi için de "Genel Hisse İade Hesabı" açıldı.

TCMB de dün akşam makroihtiyati çerçevede yeni bir düzenlemeye gitti. Makrofinansal istikrarı ve bankaların likidite yönetimini desteklemek amacıyla KOBİ kredileri için %4,5 olan büyüme sınırı %5'e yükseltilirken, TL zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranları düşürüldü. Düzenleme KOBİ kredilerinde sınırlı ilave büyüme alanı yaratırken bankaların TL likidite yönetimindeki esnekliğini artıracak. Bugün özellikle bankacılık hisselerinde kararın fiyatlaması üzerindeki ilk etkisi takip edilecek.

TCMB'nin toplam rezervleri 25 Eylül haftasında 3,2 milyar dolar azalarak 171,2 milyar dolara gerilerken rezervlerdeki düşüş beşinci haftaya taşındı. Brüt döviz rezervleri 61,56 milyar dolar, altın rezervleri 109,64 milyar dolar olarak gerçekleşti. Net rezervler 55,8 milyar dolardan 53,39 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 43,14 milyar dolardan 39,91 milyar dolara geriledi.

Yabancı yatırımcı tarafında ise hisse ve tahvil piyasaları arasında ayrışma görüldü. Yurt dışı yerleşikler 25 Eylül haftasında 358,6 milyon dolarlık net hisse alımı gerçekleştirirken DİBS tarafında 404 milyon dolarlık net satış yaptı. Önceki hafta yabancılar hissede yaklaşık

110 milyon dolar, DİBS'te ise 116,9 milyon dolar net satıcı konumundaydı. Böylece yabancıların hisse tarafında yeniden alıma dönmesi sınırlı olumlu bir sinyal verirken, DİBS satışının belirgin şekilde hızlanması dikkat çekti.

Yurt içinde bugün Fon Koordinasyon Kurulu'nun ikinci toplantısı ile eylül ayına ilişkin öncü ihracat, ithalat ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Yurt dışında günün ana gündemini ABD eylül ayı istihdam raporu oluşturuyor. Tarım dışı istihdamın 90 bin kişi artması, işsizlik oranının %4,1'de kalması ve ortalama saatlik kazançların yıllık %3,2 yükselmesi bekleniyor. Verilerin Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve tahvil piyasasındaki oynaklık üzerinde belirleyici olması bekleniyor. ABD'de ayrıca saat 17.00'de ağustos ayı fabrika siparişleri takip edilecek.

Piyasa gelişmesi

Tasfiyedeki Fonlara İlişkin Ara Ödeme Duyurusu

Kurulumuzun 17 Eylül 2026 tarihli kararları doğrultusunda; Tera Portföy Yönetimi A.Ş., Pusula Portföy Yönetimi A.Ş., Atlas Portföy Yönetimi A.Ş. ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu fonların tasfiye sürecine ilişkin genel esaslara ek bir tasfiye usulü belirlenmiştir.

Bu çerçevede, tasfiye süreci devam eden fonlar için mutabakat işlemleri tamamlanmış olan tüm katılma payı sahiplerine, tasfiye neticesinde hak kazanacakları nihai tutardan mahsup edilmek üzere ivedilikle bir ara ödeme gerçekleştirilecektir.

Söz konusu ara ödemelerin hesaplanmasında, ilgili mutabakat sonuçları kapsamında Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından her bir hak sahibi için belirlenecek net yatırım tutarları esas alınacaktır. Her bir yatırımcıya her bir fon için ayrı ayrı olmak üzere ödenecek ara ödeme tutarı 1 milyon TL’yi aşmayacaktır. Bu kapsamda, net yatırım tutarı 1 milyon TL’nin altında olan yatırımcılar için bu tutar, 1 milyon TL ve üzerinde olan yatırımcılara ise en fazla 1 milyon TL ara ödeme yapılacaktır.

Ara ödeme karşılığı herhangi bir katılma payı iade işlemi yapılmayacak, söz konusu katılma payları nihai tasfiye ödemeleri sırasında iade edilecektir.

Getirilen bu ek tasfiye usulünün, öncelikli olarak para piyasası fonlarından başlamak üzere tatbik edilmesine karar verilmiştir.

Kamuoyuna saygı ile duyurulur.

Haber için link | [Sermaye Piyasası Kurulu](#)

SPK isteğe bağlı iade hesapları açıldığını duyurdu

BloombergHT’de yer alan habere göre:

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Birleşik Fon Bankası nezdinde Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu (TMSF) adına "İsteğe Bağlı İade Hesapları" açıldığını duyurdu.

Sermaye Piyasası Kurulu, Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu’nun (TMSF), tasfiye kararı öncesi fonlardaki satışlardan fahiş kazanç elde edenlerin bunları kendi isteği ile iade edebilmeleri için farklı hesaplar açtığını duyurdu.

Kuruldan yapılan yazılı açıklamada, “İsteğe bağlı olarak yatırılan tutarlar sadece ilgili fonun tasfiye malvarlığına dahil edilecek, başka bir fona veya hesaba aktarılamayacak ve tasfiye kapsamında ilgili fonun katılma payı sahiplerine yapılacak ödemelerde kullanılmak üzere tasfiye ile görevlendirilen T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Türkiye İş Bankası A.Ş.’ye aktarılacaktır.” denildi.

Kurul, bu hesaplara ek olarak, borsada işlem gören ortaklıkların paylarının alım satımı ve benzeri işlemler nedeniyle elde ettikleri fahiş karları geri ödemek isteyenlerin taleplerinin karşılanmasını teminen; Birleşik Fon Bankası nezdinde Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu adına “Genel Hisse İade Hesabı” açıldığını da duyurdu.

Haber için link | [BloombergHT](#)

Bankacılık Sektörü: Makroihtiyati Çerçeveye İlişkin Basın Duyurusu

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, makrofinansal istikrarı ve bankaların likidite yönetimini desteklemek amacıyla zorunlu karşılık uygulamasında aşağıdaki değişiklikleri yapmıştır.

- KOBİ kredileri için yüzde 4,5 olan büyüme sınırı yüzde 5'e yükseltilmiştir.
- Türk lirası zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranları düşürülmüştür. Zorunlu karşılık uygulamasında Türk lirası yükümlülükler için Türk lirası cinsinden tesis edilen tutarlara uygulanan bloke tesis oranı, bilanço aktif büyüklüğü 500 milyar liranın üzerinde olan bankalar için yüzde 40'tan, yüzde 35'e, 100–500 milyar lira arasında olan bankalar için ise yüzde 30'dan, yüzde 15'e indirilmiştir.

Haber için link | [TCMB](#)

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **32,329 milyon TL ile ASTOR, 26,071 milyon TL ile ASELS, 17,836 milyon TL ile AKBNK, 9,607 milyon TL ile THYAO, 8,657 milyon TL ile TUPRS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **8,694 milyon TL ile ASTOR, 12,505 milyon TL ile ASELS, 9,989 milyon TL ile AKBNK, 15,438 milyon TL ile THYAO, 8,274 milyon TL ile TUPRS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASTOR için 271.9%, ASELS için 108.5%, AKBNK için 78.6%, THYAO için -37.8%, TUPRS için 4.6%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **ASTOR 271.9%, TRMET, 144.1%, ASELS 108.5%, AKBNK 78.6%, KCHOL 23.4%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SASA -38.5%, SISE -39.8%, TCELL -41.1%, AEFES -49.2%, PGSUS -62.7%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **0% ile ASTOR, -14.4% ile TRMET, -24.2% ile ASELS, -36.2% ile AKBNK, -45.5% ile BIMAS** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-83.3% ile TCELL, -85.4% ile SASA, -85.6% ile AEFES, -87.6% ile SISE, -91.4% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **92% ile PGSUS, 105.7% ile AEFES, 109.4% ile TOASO, 127.2% ile SISE, 131.2% ile TCELL** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **36996.1% ile ASTOR, 830.2% ile TRMET, 764.5% ile VAKBN, 613.3% ile TAVHL, 603.7% ile TTKOM** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.7	AGHOL %1.0	AHGAZ %3.0	AKBNK %0.8	AKCNS %0.7	AKFYE %3.7	AKSA %2.2	AKSEN %-0.8	ALARK %3.3	ALBRK %1.0
ALTNY %5.5	ANHYT %0.9	ANSGR %1.7	ARCLK %0.4	ASELS %10.0	ASTOR %10.0	AYGAZ %2.5	BERA %8.1	BIMAS %-2.5	BINHO %-0.2
BRSAN %7.3	BRYAT %4.9	BTCIM %3.2	CANTE %7.8	COLA %0.5	CIMSA %-1.1	CVKMD %4.5	CWENE %8.0	DOAS %0.7	DOHOL %2.6
ECILC %2.8	ECZYT %3.8	EGEEN %2.7	EGGUB %4.9	EKGYO %3.2	ENERY %2.3	ENJSA %3.1	ENKAI %0.2	ENTRA %2.2	EREGL %1.9
EUREN %5.8	FENER %3.4	FROTO %2.6	GARAN %2.7	GLRMK %7.6	GLYHO %0.7	GRSEL %1.0	GUBRF %0.9	GWIND %2.6	HALKB %2.1
HEKTS %6.9	ISCTR %2.5	ISDMR %-2.5	ISMEN %3.4	KARSN %2.5	KATMR %5.3	KCAER %0.5	KCHOL %0.7	KORDS %4.0	KRDMD %-2.2
LMKDC %5.4	MAVI %1.5	MGROS %-0.9	MPARK %3.3	OBAMS %6.7	ODAS %1.9	OTKAR %9.9	OYAKC %2.6	PAHOL %7.2	PETKM %1.8
PGSUS %3.2	RGYAS %1.6	RYSAS %-0.4	SAHOL %1.5	SASA %6.7	SISE %1.7	SNGYO %2.6	SOKM %2.8	TABGD %2.3	TAVHL %0.3
TCELL %1.7	TCKRC %8.2	THYAO %1.1	TKFEN %8.9	TOASO %1.2	TRALT %-2.9	TRENJ %-3.6	TRGYO %1.7	TRMET %-5.2	TSKB %1.9
TTKOM %1.7	TTRAK %-0.4	TUKAS %0.0	TUPRS %2.9	TURSG %0.0	ULKER %2.8	VAKBN %5.1	VESTL %2.7	YKBNK %2.3	ZOREN %3.2

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.7	AKBNK %0.8	ASELS %10.0	ASTOR %10.0	BIMAS %-2.5	EKGYO %3.2	ENKAI %0.2	EREGL %1.9	FROTO %2.6	GARAN %2.7
GUBRF %0.9	ISCTR %2.5	KCHOL %0.7	KRDMD %-2.2	MGROS %-0.9	PETKM %1.8	PGSUS %3.2	SAHOL %1.5	SASA %6.7	SISE %1.7
TAVHL %0.3	TCELL %1.7	THYAO %1.1	TOASO %1.2	TRALT %-2.9	TRMET %-5.2	TTKOM %1.7	TUPRS %2.9	VAKBN %5.1	YKBNK %2.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %2.5	XU030 %2.5	XU050 %2.5	XBANK %1.9	XUTUM %2.1	XUMAL %1.0	XBANA %0.6	XBLSM %5.3	XELKT %2.4	XFINK %-7.1
XGIDA %0.8	XGMYO %1.5	XHARZ %-0.9	XHOLD %0.5	XILTM %1.7	XINSA %1.0	XKAGT %1.7	XKMYA %3.0	XKOBI %2.5	XKURY %3.9
XMADN %-2.3	XMANA %2.0	XMESY %4.1	XSGRT %1.1	XSPOR %3.7	XTAST %1.7	XTCRT %-1.6	XTEKS %3.1	XTMTU %2.8	XTRZM %2.5
XTUMY %0.9	XUHIZ %0.6	XULAS %1.5	XUSIN %2.3	XUSRD %2.4	XUTEK %9.1	XYORT %3.4	XYUZO %2.5	XAKUR %1.6	XUGRA %1.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AEFES %0.7	AGESA %2.1	AGHOL %1.0	AKBNK %0.8	AKCNS %0.7	AKGRT %2.3	AKSA %2.2	AKSEN %-0.8	ALARK %3.3	ALBRK %1.0
ALFAS %9.3	ALKIM %0.5	ANHYT %0.9	ANSGR %1.7	ARCLK %0.4	ARMGD %-9.9	ASELS %10.0	AYGAZ %2.5	AZTEK %4.5	BIGCH %1.2
BIMAS %-2.5	BIOEN %-2.0	BIZIM %4.9	BRISA %5.1	CCOLA %0.5	CIMSA %-1.1	DOAS %0.7	DOHOL %2.6	EBEBK %3.7	EKGYO %3.2
ENJSA %3.1	ENKAI %0.2	EREGL %1.9	FROTO %2.6	GARAN %2.7	GLCVY %3.9	GWIND %2.6	HALKB %2.1	HEKTS %6.9	HTTBT %6.9
INDES %7.5	ISCTR %2.5	ISMEN %3.4	KAREL %6.4	KCHOL %0.7	KLKIM %2.6	KORDS %4.0	KRDMD %-2.2	LKMNH %2.0	LOGO %7.5
MAVI %1.5	MEDTR %4.2	MGROS %-0.9	MPARK %3.3	OFSYM %3.2	OTKAR %9.9	PETKM %1.8	PGSUS %3.2	RGYAS %1.6	SAHOL %1.5
SELEC %-10.0	SISE %1.7	SOKM %2.8	TABGD %2.3	TAVHL %0.3	TCELL %1.7	THYAO %1.1	TOASO %1.2	TRGYO %1.7	TSKB %1.9
TTKOM %1.7	TTRAK %-0.4	TUPRS %2.9	TURSG %0.0	ULKER %2.8	VAKBN %5.1	VESBE %6.3	VESTL %2.7	YATAS %3.3	YKBNK %2.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse Senetleri

KRDMD: GES yatırımları hakkında / sınırlı olumlu

Şirket ve bağlı ortaklıklarının enerji maliyetlerinin azaltılması, yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının artırılması ve karbon ayak izinin düşürülmesi amacıyla; aynı zamanda Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi doğrultusunda yenilenebilir enerji kullanımının yaygınlaştırılmasına ve sanayi sektörünün yeşil dönüşüm sürecine katkı sağlanmasına yönelik olarak Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının gerçekleştirilmesine ilişkin çalışmalar yürütülmektedir.

Bu kapsamda;

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için: 85 MWe AC / 110,5 MWp DC,

Bağlı Ortakları;

Kardökmak Kardemir Döküm Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. için: 5 MWe AC / 6,5 MWp DC,

Karçel Kardemir Çelik Yapı İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. için: 2,5 MWe AC / 3,5 MWp DC

kurulu güce sahip GES yatırımlarının gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Santrallerin kurulacağı arazilere ilişkin mülkiyet edinim süreçleri tamamlanmış olup, çağrı mektupları alınmıştır. Projelendirme, ÇED, İmar ve teknik çalışmalar başlatılmıştır. Toplam 92,5 MWe AC / 120,5 MWp DC kurulu güce sahip olması planlanan yatırımlar için yaklaşık 3.956.000.000 Türk Lirası yatırım harcaması öngörülmekte olup, santrallerin 2028 yılı içerisinde devreye alınması planlanmaktadır.

Söz konusu gelişmenin kısa vadede önemli bir etki yaratmasını beklememekle birlikte uzun vadede Şirket ve sektörün yeşil dönüşümüne katkı sağlayacak olması ve enerji maliyetlerini azaltacak olması dolayısıyla sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Çeyrekse Enerji Bülteni, 3Ç26

Araştırma kapsamımızda yer alan enerji şirketlerine ait elektrik üretim verileri, bu veriler paralelinde ciro hesaplamalarımızın detaylarını ve enerji sektöründeki son verileri ilerleyen sayfalarda bulabilirsiniz.

Daha önce yayımladığımız raporlardaki gibi, bu raporda da ALARK, AKSEN ve ENKAI için ciro tahmini yapılmamıştır. Ciro hesaplamasında bulunmamamızın nedenleri; ALARK ve ENKAI tarafında enerji grubunun konsolide rakamlar içinde payının az olması, AKSEN tarafında satış gelirinin ağırlıklı olarak yurt dışı santrallerinden elde edilmesi kaynaklıdır.

3Ç26 döneminde enerji sektörü görünümü:

- T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı verilerine göre, 2026 yılı Ağustos ayı sonu itibarıyla ülkemiz kurulu gücü **126.944 MW'a** ulaşmıştır.
- EPIAŞ verilerine göre, 3Ç26 döneminde elektrik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %1,2 azalış göstererek **88.312.609 MWh** olarak gerçekleşmiştir. Toplam üretimin; %24,8'i barajlı, %22,2'si ithal kömür, %14,2'si rüzgar, %12,8'i linyit, %11,8'i doğal gaz, %5,1'i akarsu, %3,7'si güneş, %2,7'si jeotermal ve %2,8 diğer kaynaklardan oluşmaktadır.
- 3Ç26 döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre PTF TL bazlı %3, USD bazlı ise %18 oranında azalış göstermiştir. **USD bazında PTF, Temmuz ayında aylık %114, Ağustos ayında %6 artış kaydetmiş, Eylül ayında ise %6 gerilemiştir. Ortalama dolar kuru 3Ç26'da, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %17,3 artış göstermiştir.**
- **3Ç26 döneminde yıllık bazda elektrik üretimi artış gösteren şirketler;**
AYDEM ve TATEN
- **3Ç26 döneminde çeyreklik bazda elektrik üretimi artış gösteren şirketler;**
AKSEN, GWIND, TATEN ve BIOEN

- **Bu çeyrekte, raporumuzda baz aldığımız yenilenebilir enerji şirketlerinin, elektrik üretim verilerinde daha dengeli bir dönem geçirdiği gözlemlenmiştir.**

Yenilenebilir enerji tarafında, Galata Wind Enerji (GWIND TI) için 12- aylık hedef fiyatımız 36,20 TL olup, önerimiz TUT yönünde. Aydem Yenilebilir Enerji, Biotrend Enerji (BIOEN TI) ve Tatlıpınar Enerji şirketlerine, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak değerlendirme ve araştırma kapsamı çalışmalarımız mevcut değildir. Aksa Enerji (AKSEN TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 109,00 TL, önerimiz AL yönünde, Alarko Holding (ALARK TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 170,00 TL olup, önerimiz AL yönünde ve Enka İnşaat (ENKAI TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 129,00 TL olup, önerimiz AL yönünde.

Kapsamlı rapor için link | [Çeyreksele Dönem Enerji Takip Bülteni](#)

LKMNH: Bağlı Ortaklık Paylarının Satışı Hakkında / sınırlı olumlu

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 30.09.2026 tarihli toplantısında;

Şirket bağlı ortaklığı olan Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş.'nin kuruluş aşamasında yürürlükte bulunan Ayakta Teşhis ve Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkında Yönetmelik hükümleri gereğince, şirketin sermayedeki doğrudan ortaklık oranı %49 ile sınırlandırılmıştır.

Bu kapsamda, bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olunan %49 oranındaki (24.500 TL nominal değerli) paylar ile kuruluş aşamasında şirket tarafından bedeli ödenmiş ve ön alım hakkına konu olan %51 oranındaki (25.500 TL nominal değerli) payların tamamının, şirket faaliyetlerinin ve kaynaklarının daha verimli ve kârlı alanlara yönlendirilmesi amacıyla, toplam 35.000.000 TL bedel karşılığında satılmasına karar verilmiştir.

Satışa konu bağlı ortaklık hisselerinin devriyle, grubun operasyonel ve finansal verimliliğinin artırılması, kaynak kullanımında etkinliğin sağlanması ve stratejik öncelikli faaliyet alanlarına odaklanması hedeflenmektedir. İşlem tutarı II-17.1 Tebliğ Madde 9'da yazılı kriterlerinin altında olması nedeniyle değerlendirilmemesine, ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 6'ncı maddesinin 6'ncı fıkrası uyarınca, işbu yönetim kurulu karar tarihi itibarıyla Şirket'in fiili dolaşımdaki pay oranının %50'nin üzerinde olduğu tespit edilmiş olup, anılan Tebliğ'in 6'ncı maddesi kapsamında uygulanacak önemlilik ölçütünün %50 olduğu değerlendirilmiştir.

Bununla birlikte, Tebliğ'in 6'ncı maddesinin 5'inci fıkrasının (a) bendi uyarınca yapılan değerlendirmede, Şirket'in son kamuya açıklanmış finansal tabloları esas alınarak, devir işlemine konu malvarlığının aktif toplamının Şirket aktif toplamına oranının %50'nin altında kaldığı tespit edilmiştir. Bu nedenle söz konusu işlem bakımından pay sahiplerine ayrılma hakkı kullandırılmasına yönelik herhangi bir işlem yapılmasına gerek bulunmadığına karar verilmiştir.

İlgili gelişmeyi Şirket'in kaynak kullanımı etkinliğini artırması ve bilanço sağlığına katkısı açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ALFAS: Yeni İş İlişkisi / olumlu

Şirket, yurt içinde yerleşik 3 ayrı müşteriyle güneş paneli satışına ilişkin anlaşmaya varmıştır. Siparişlerin tutarları sırasıyla yaklaşık KDV hariç 11.000.000 USD - 11.000.000 USD - 15.200.000,00 USD tutarlarındadır. Toplam sipariş tutarı KDV hariç bugünkü kurla yaklaşık olarak 1.823.000.000 TL'dir. Panel teslimatlarının Kasım 2026 dan başlayarak Nisan 2027 ye kadar tamamlanması planlanmaktadır.

İlgili gelişmeyi, Şirket'in satış gelirlerini desteklemesi bakımından ALFAS payları için olumlu olarak değerlendiriyoruz. Açıklanan iş ilişkisinin (güncel kur ile 1.823 milyon TL), Şirket'in 2025 yılı gerçekleşen satış gelirlerinin (8.237 milyon TL) yaklaşık %22'sine denk geldiği görülmektedir.

EBEBK: Çeyreklik mağaza sayısı bildirimi – 3Ç26 / sınırlı olumlu

Şirket, Eylül 2026 döneminde açtığı Aydın'da 1, Yozgat'ta 1, Mersin'de 1, Amasya'da 1, Tokat'ta 1 yeni mağazayla birlikte Türkiye'deki mağaza sayısını 321'e; Birmingham'da 1 yeni mağazayla birlikte Birleşik Krallık'taki mağaza sayısını 4'e yükseltmiştir.

30 Eylül 2026 itibarıyla toplam mağaza durumu aşağıdaki gibidir:

- Türkiye (321 Mağaza): 2 mega, 282 standart, 37 mini
- Yurt Dışı (5 Mağaza): 4 Birleşik Krallık, 1 Kuzey Irak

Ebebek'in Türkiye operasyonlarında toplam mağaza sayısı 3Ç26 itibarıyla 321'e yükselerek çeyreklik bazda %3,2, yıllık bazda ise %12,2 artış kaydetmiştir. Ayrıca bu dönemde İngiltere'de mağaza açılışı gerçekleşmiştir. Mağaza açılış ivmesinin korunmasını ve yurt dışı operasyonlarında genişleme eğilimini, gelecek dönem finansallarına katkısı açısından önemli buluyor ve sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

PGSUS: Çekya Hava Yolları ve Smartwings Grubu'nun Satın Alımının Tamamlanması / olumlu

Pegasus Hava Yolları, Çekya Hava Yolları ve Smartwings Grubu'nun gerekli tüm düzenleyici kurum onaylarının alınması ve kapanış için gerekli koşulların sağlanmasının tamamladığını duyurdu.

Genel değerlendirmemiz: İlk etapta 154 milyon Euro olarak açıklanan satın alma bedeli, yaklaşık %8'lik aşağı yönlü revizyonla 142,3 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. Daha önce de belirttiğimiz üzere, Pegasus'un AB pazarındaki varlığını ve ağırlığını artıracak bu stratejik hamleyi olumlu değerlendiriyoruz. Smartwings satın alımının, Şirket'in 2026 sonrasındaki büyüme hikayesinde kilit bir dönüm noktası olacağını öngörüyoruz. Diğer yandan, birleştirilmiş filonun 175'i aşan büyüklüğü ve halihazırda güvence altına alınmış 140 adet kesin uçak siparişi, Şirket'in orta-uzun vadeli büyüme potansiyelini ve kapasite artırım gücünü güçlü bir şekilde desteklemektedir.

KAP haberleri

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

TTKOM - 01.10.2026

Şirketimizin 01.07.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 4.11.2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

AYES -01.10.2026

Şirketimizin Ana Pazar'a geçişine ilişkin başvurusu kapsamında; Şirketimizden talep edilen bilgi ve belgeler en son 23.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'un ilgili bölümlerine sunulmuş olup, başvuruya ilişkin sürece ilişkin değerlendirme ve incelemeler Borsa İstanbul nezdinde devam etmektedir.

Başvurunun güncel durumuna ilişkin bilgi edinilmesi amacıyla Borsa İstanbul'a yazılı olarak 13.08.2026 tarihinde müracaatta bulunulmuştur.

Açıklama tarihi itibarıyla Şirketimize tebliğ edilmiş herhangi bir nihai karar bulunmamaktadır. Konuya ilişkin kamuya açıklanmasını gerektiren yeni bir gelişmenin ortaya çıkması halinde gerekli bilgilendirmeler sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılacaktır.

MCARD -01.10.2026

Şirketimizin Ana Pazar'a geçişine ilişkin başvurusu kapsamında; Şirketimizden talep edilen bilgi ve belgeler en son 23.03.2026 tarihinde Borsa İstanbul'un ilgili bölümlerine sunulmuş olup, başvuruya ilişkin sürece ilişkin değerlendirme ve incelemeler Borsa İstanbul nezdinde devam etmektedir.

Başvurunun güncel durumuna ilişkin bilgi edinilmesi amacıyla Borsa İstanbul'a yazılı olarak 13.08.2026 tarihinde müracaatta bulunulmuştur.

Açıklama tarihi itibarıyla Şirketimize tebliğ edilmiş herhangi bir nihai karar bulunmamaktadır. Konuya ilişkin kamuya açıklanmasını gerektiren yeni bir gelişmenin ortaya çıkması halinde gerekli bilgilendirmeler sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılacaktır.

QUAGR -01.10.2026

Şirketimiz, Amerika Birleşik Devletleri merkezli bir müşterisinden, 30.09.2026 tarihli toplam 1.984.389,12 ABD Doları tutarında 20 mm kalınlığında porselen dış mekân karo ürünleri siparişi almıştır.

TAVHL - 01.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 21 Ekim 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

KLKIM - 01.10.2026

Üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunduğumuz, en büyük ihracat pazarımız Irak'ta, sermayesinin tamamına iştirak ettiğimiz LLC Qalaat Al-Inshaa şirketinde sahip olduğumuz payların, yönetim kontrolü Şirketimizde kalmak üzere, toplam %51'inin iki Irak vatandaşına devri ile ilgili işlemler tamamlanmış olup, Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. Irak Şubesi aracılığıyla Duhok'ta sahip olduğumuz fabrikanın üretim, ithalat vb. ruhsat ve lisanslarının LLC Qalaat Al-Inshaa şirketine devri ile ilgili işlemler, Sanayi Bakanlığı ve ilgili belediyeler nezdinde devam etmektedir.

2026 yılı sonuna kadar tamamlanması beklenen süreç sonrasında, Duhok üretimi tüm ürünlerin, herhangi bir gümrük vergisine tabii olmadan tüm Irak genelinde serbest dolaşımının sağlanması beklenmektedir. Bu gelişmeye müteakip, Irak üretimden satış hacminin artırılarak ekonomik ürün pazarına daha fazla nüfus edilmesi planlanmaktadır.

Öte yandan, Ticaret Bakanlığı verilerine göre, Türkiye'den Irak pazarına yapılan seramik yapıştırma harçları ihracatında Kalekim güçlü konumunu sürdürmektedir.

ASELS-01.10.2026

ASELSAN ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Uzun Menzilli Hava Savunma Sistemlerinin devam eden seri üretim projeleri kapsamında toplam tutarı 1.008.500.000 Avro olan ilave sözleşmeler imzalanmıştır.

ARDYZ-01.10.2026

Şirketimiz ile Kazakistan'ın önde gelen bankalarından, 4,5 milyondan fazla müşterisi olan Eurasian Bank JSC arasında; finansal teknolojiler, dijital varlıklar ve yapay zekâ destekli yeni nesil bankacılık çözümleri alanlarında iş birliğine yönelik Mutabakat Zaptı (Memorandum of Understanding – MoU) imzalanmış ve belirlenen çözüm alanlarına ilişkin pilot çalışmalar başlatılmıştır. İş birliği kapsamında

- Şirketimizin Elektronik Fatura çözümünün banka sistemleriyle entegre edilerek fatura, ödeme ve finansman süreçlerinin daha hızlı ve verimli şekilde yürütülmesi,
- Fatura verilerinin finansman, nakit akışı yönetimi ve katma değerli bankacılık hizmetlerinde kullanılması,
- Dijital varlıkların güvenli şekilde saklanması (Custody) ve alım-satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için altyapıların kurulması,
- Dijital varlıklarla entegre banka kartı çözümlerinin geliştirilmesi,
- Kıymetli madenler, gayrimenkul ve benzeri gerçek dünya varlıklarının blockchain tabanlı dijital ortamda tokenlaştırılması,

konularında finansal yazılım çözümleri sağlanacaktır. Söz konusu çözüm alanlarında yapay zekâ destekli teknolojilerin kullanılmasıyla süreçlerin otomatikleştirilmesi, verilerin daha etkin analiz edilmesi, müşteri deneyiminin geliştirilmesi ve yeni nesil finansal bankacılık ürün ve hizmetlerin oluşturulması hedeflenmektedir.

Eurasian Bank JSC ile başlatılan bu iş birliğinin, Şirketimizin finansal teknolojiler, yapay zekâ ve dijital varlık çözümleri alanlarındaki yetkinliklerinin uluslararası pazarlara taşınması, küresel ölçekte yeni iş fırsatlarının geliştirilmesi, yurt dışı faaliyetlerimizin güçlendirilmesi ve düzenli döviz gelirleri ile bilançomuza olumlu yansması beklenmektedir.

ETILR- 01.10.2026

1 Temmuz- 30 Eylül 2026 tarihleri arasında 1 yeni franchise sözleşmesi imzalanmış olup, kapanan şube olmamıştır.

30.09.2026 tarihi itibarıyla; 48 adet aktif franchise şubesi, 1 adet aktif Yurtdışı Franchise şubesi (China), 1 Yurtdışı Master Franchise Sözleşmesi (London), 3 adet operasyonel şube, 1 adet İmalat Üretim (Ar-Ge Mutfağı), 1 adet Merkezi Tedarik Deposu bulunmaktadır.

KFEIN - 01.10.2026

Şirketimiz ile küresel bulut güvenliği şirketi Sysdig, Inc. arasında, Sysdig'in bulut tabanlı (cloud-native) güvenlik çözümlerinin Şirketimizin siber güvenlik portföyüne dâhil edilerek müşterilerimize sunulmasına yönelik çözüm ortaklığı kurulmuştur.

İş birliği kapsamında Şirketimiz; Sysdig çözümlerinin satış ve lisanslama süreçlerinin yürütülmesi, müşteri ihtiyaçlarına uygun olarak konumlandırılması ve devreye alınması ile ilgili danışmanlık ve teknik hizmetlerin sunulmasında rol alacaktır.

Sysdig'in Cloud-Native Application Protection Platform (CNAPP) çözümü; bulut, konteyner ve Kubernetes ortamlarındaki güvenlik risklerinin ve zafiyetlerin belirlenmesi ve önceliklendirilmesinin yanı sıra, çalışma zamanı (runtime) tehditlerinin gerçek zamanlı olarak tespit edilmesine ve bu tehditlere müdahale edilmesine imkân sağlamaktadır.

Bu iş birliğiyle Şirketimizin bulut güvenliği alanındaki yetkinliklerinin genişletilmesi ve kurumların modern, çoklu bulut altyapılarına yönelik güvenlik ihtiyaçlarına daha kapsamlı çözümler sunulması hedeflenmektedir.

MEGMT- 01.10.2026

Şirketimizin 22.06.2026 tarihli özel durum açıklamasında, Tunceli İli, Pertek İlçesi'nde gerçekleştirilmekte olan Güneş Enerjisi Santrali yatırımının 2026 yılının üçüncü çeyreği içerisinde devreye alınmasının planlandığı kamuoyuna duyurulmuştur.

Proje kapsamında yürütülmekte olan idari ve yasal süreçlerin öngörülen takvim içerisinde henüz tamamlanmamış olması nedeniyle, yatırımın devreye alınma takviminde güncelleme ihtiyacı doğmuştur.

Söz konusu süreçlerin tamamlanmasına ve yatırımın ilerleyişine bağlı olarak, Tunceli GES Projesi'nin mevcut öngörüler çerçevesinde 2026 yılının son çeyreği içerisinde tamamlanarak devreye alınması planlanmaktadır.

Projenin planlandığı şekilde devreye alınması halinde, daha önce devreye alınmış olan Kütahya ve Bilecik GES projelerimizle birlikte mevcut tüketim ve üretim öngörülerini çerçevesinde, Şirketimizin elektrik tüketiminin yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanma oranının yaklaşık %85 seviyesine ulaşabileceği değerlendirilmektedir. Projenin ayrıca enerji maliyetlerinin yönetimine ciddi bir katkı sağlaması yanında, Şirketimizin sürdürülebilirlik hedefleri üzerinde son derece pozitif katkı sağlaması beklenmektedir.

Tunceli GES Projesi'nin tamamlanması ve devreye alınması sürecine ilişkin sermaye piyasası mevzuatı kapsamında açıklama yapılmasını gerektiren önemli gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

ANELE - 01.10.2026

Katar'da mukim bağlı ortağımız Anelmep Maintenance and Operations LLC ("ANELMEP")'nin üstlenmiş olduğu Lusail Plaza Towers Plot 3 ve Plot 4 projeleri ile ilgili olarak, proje işvereni Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd. ("HDEC") tarafından, konsolide şirketimiz ANELMEP ile Şirketimiz Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. aleyhine, Milletlerarası Ticaret Odası (ICC) Uluslararası Tahkim Divanı nezdinde toplam QAR 741.039.812 (200 milyon 81 Bin ABD Doları) tutarında alacak talebiyle tahkim başvurusunda bulunulmuştur.

Şirketimizin mevcut konsolide finansal tablolarında, söz konusu projeler kapsamında HDEC'den muhasebeleştirilmiş beklenen tahsil edilecek gelir (alacak) tutarı yaklaşık 101 milyon ABD Doları seviyesinde dikkate alınmış olup, buna karşılık HDEC'ye yaklaşık 134,8 milyon ABD Doları tutarındaki muhasebeleştirilmiş ödenecek proje gideri (borcu) da finansal tablolarda yer almaktadır. HDEC tarafından ileri sürülen talepler ile ANELMEP'in projeye ilişkin alacak ve ek gelir taleplerinin nihai tutarları ile alacak tahsili/borç ödeme işlemleri tahkim süreci sonucunda netleşecektir.

HDEC'in alacak talebi olan 200 milyon 81 Bin ABD Doları'nın, 134,8 milyon ABD Dolarlık kısmı halihazırda finansal tablolarımızda borç kaydı olarak yer almaktadır. Ayrıca şirketimizin 101 milyon ABD Doları tutarındaki alacak talebimiz ve gerekli ilave hak talepleri de eklenerek tahkim heyetine sunulacaktır. Bu nedenle, tahkim sonucunun Şirketimizin finansal tablolarına etkisi, tarafların karşılıklı talep ve yükümlülüklerinin tahkim sonucunda kesinleşmesine bağlı olarak belirlenecektir.

Söz konusu tahkim başvurusu ICC Uluslararası Tahkim Divanı Sekreteryası tarafından kayda alınmış ve bağlı ortağımız ANELMEP'e bildirilmiştir.

HDEC ile ANELMEP arasında imzalanmış bulunan ilgili sözleşme halen yürürlüktedir. Yaşanan gelişmeler çerçevesinde, söz konusu tahkim sürecinin tüm yönleriyle değerlendirilmesi ve gerekli hukuki, mali ve idari aksiyonların alınması amacıyla gerekli yetkilendirmeler yapılmıştır.

Süreçte meydana gelecek ve yatırımcılarımızın kararlarını etkileyebilecek nitelikteki önemli gelişmeler, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

INTET- 01.10.2026

Şirketimiz ve bağlı ortaklığımız Tetra HGS Elektronik Sistemleri A.Ş. ile FNS Otoyol Yatırım ve İşletme A.Ş. arasında, Ankara-Kırıkkale-Delice Otoyolu ve Bağlantı Yolları Projesi kapsamındaki işler için 17.07.2026 tarihinde ön sözleşmeler imzalanmıştır.

Söz konusu ön sözleşmeler kapsamında avans teminat mektuplarının işverene teslim edilmesini müteakip, Şirketimiz ve bağlı ortaklığımız hesaplarına 01.10.2026 tarihi itibarıyla toplam 11.821.493,01 Avro tutarında avans ödemesi yapılmıştır.

Ön sözleşmelerin devamı niteliğindeki asıl sözleşmelere ilişkin görüşmelere başlanmış olup, asıl sözleşmelerin imzalanması ve sürece ilişkin gelişmeler hakkında kamuya ayrıca açıklama yapılacaktır.

DSTKF- 01.10.2026

30.09.2026 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimizde; Destek Yatırım Bankası A.Ş.'de nitelikli paya sahip olan AltunçKUMOVA tarafından kontrol edilen Şirketimiz Destek Finans Faktoring A.Ş.'ye ait %99,99 oranındaki paylara ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından kullanılmasına karar verildiğini bildirmiştik.

01.10.2026 tarihinde Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından Bağlı Ortaklığımız Destek Yatırım Bankası A.Ş.'ye yapılan yazılı bildirim ile,

BDDK'nın bildirimi üzerine Fon Kurulunun 01.10.2026 tarihli ve 2026/650 sayılı kararıyla, 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 18'inci maddesinin beşinci fıkrasına istinaden;

Destek Yatırım Bankası AŞ'nin Destek Finans Faktoring AŞ'ye ait %99,99 oranındaki hisselerine ilişkin temettü dışındaki ortaklık haklarının Fon tarafından kullanılmasına,

Temettü hariç ortaklık haklarının Fon tarafından kullanılmasını teminen, Destek Yatırım Bankası AŞ nezdinde görev yapan Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile Genel Müdürün görevden alınmasına,

Görevden alınan bu kişilerin yerine Yönetim Kurulu Başkanı olarak Cemal OKUMUŞ'un, Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak İrem SOYDAN GÜLER'in, Yönetim Kurulu Üyesi olarak Dilek BÜYÜK, Anıl ERTANOĞLU ve Serdar KARAKUŞ'un atanmasına, Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Serdar KARAKUŞ'un Genel Müdürlük görevini yürütmesine, karar verildiği ifade edilmiştir.

KZGBY - 01.10.2026

Şirketimizin portföyünde yer alan Marmaris'teki Sinpaş Kızılıbük Thermal Wellness Resort projesi kapsamında;

01 Eylül 2026 – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında toplam 204 adet devre mülkün satışına ilişkin sözleşmeler yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 295.718.704 TL'dir.

Projemizde ön satışların başladığı tarihten 01 Ekim 2026 tarihine kadar ise toplam 33.115 adet devre mülkün satışına ilişkin sözleşmeler yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 11.910.666.376 TL'dir.

SASA - 01.10.2026

Şirketimizin 2026 yılı Eylül ayında satış tutarı 173 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Bu satışlar içerisinde ihracatın payı 51 milyon ABD dolarıdır. 2025 yılının aynı ayında ise satışlar 119 milyon ABD doları olarak gerçekleşmişti. Buna göre, 2026 Eylül ayında 2025 yılının aynı dönemine göre ciroda %45 artış kaydedilmiştir.

ASELS – 02.10.2026

ASELSAN, yurt dışındaki bir son kullanıcı ile Hava Savunma Sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 488,5 milyon Avro olan bir satış sözleşmesi imzalamıştır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
28.Eyl.26	29.Eyl.26	30.Eyl.26	01.Eki.26	02.Eki.26
	ETILR	DIRIT		
		EKDMR		
		GUBRF		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
01.10.2026	LKMINH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	19,552	11.56 - 11.60	12,957,545	6.00%
01.10.2026	ARMGD	Armada Gıda	XUSIN:IS	Gıda	600,000	116.90	3,210,344	0.23%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO	200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA	37.5							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC						1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES	200					3,986,505,000	1510.14935	3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD													263,980,843
AYES				350,000,000	233.33								150,000,000
BAGF5	1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMIA						537,500,000	205						262,500,000
BIGTK	180							60,861,117	1				33,811,732
BLUME			77.70775636								135,763,420		174,710,256
BT CIM			99.9434483								5,576,844,415		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
CWENE				571,709,991	53.02005								1,078,290,009
DMRGD			82.48548516								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS	50							100,000,000	1				200,000,000
DSTKF						5,596,666,667	1,679						333,333,333
DUNYH	68.05999					188,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
DURKN						882,500,000	666						132,500,000
EGEGY						800,000,000	400						200,000,000
FLAP						306,250,000	327						93,750,000
GRTHO						1,187,500,000	950						125,000,000
GZNMİ						650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS	100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF	100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HUGYO				2,160,000,000	56.25								3,840,000,000
HUBVC	200							560,000,000	1				280,000,000
HUNER	100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM	115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV						232,487,544	1,328						17,512,456
KL RHO						1,300,000,000	80						1,625,000,000
KONTR	200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS	100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA						418,957,993	1,350						31,042,007
MAVI		1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP	100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN						380,741,892	200						190,370,946
MERKO	100							850,000,000	1				850,000,000
MIATK			99.6991081								492,513,594		494,000,000
MTRKS						201,000,000	200						100,500,000
NETAS	300					1,339,500,000	1,212	194,594,400	1				64,864,800
ODINE						286,200,000	1,200						110,500,000
ONCSM						277,250,000	1,219						23,850,000
PKART						7,425,000	100						22,750,000
PSDTC						493,000,000	148						7,425,000
RALYH						2,850,000,000	300						333,000,000
REEDR													950,000,000
RODRG			6.56795								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS						737,550,000	900						81,950,000
RYGYO	50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT	100							112,400,000	1				112,400,000
SARKY						500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO	250							2,033,888,208	1				813,555,283
SKBNK	40							1,000,000,000	1				2,500,000,000
SKYLP			72.67280811								6,903,917		9,500,000
SNICA	100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL				1,755,376,958	87.95178	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU	100							300,000,000	1				300,000,000
TERA				28,000,000,000	4000								700,000,000
TNZTF				280,000,000	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
YESİL	200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN	100							500,000,000	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 gerçekleştirilmekte-dir.
Son açıklanan sermaye artırımları yer almamıştır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +2.53% değişimle 12249.04 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz endeks günü sert yükselişle tamamladı. Kısa vadeli işlem bandını 12000 – 12900 olarak takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi 12580. 5 g Ort. 12395.78 22 g. Ort. 13482.70 seviyesindeler. Destek olarak 12000 ve 12200, direnç olarak 12380 ve 12580 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12100 – 12380 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



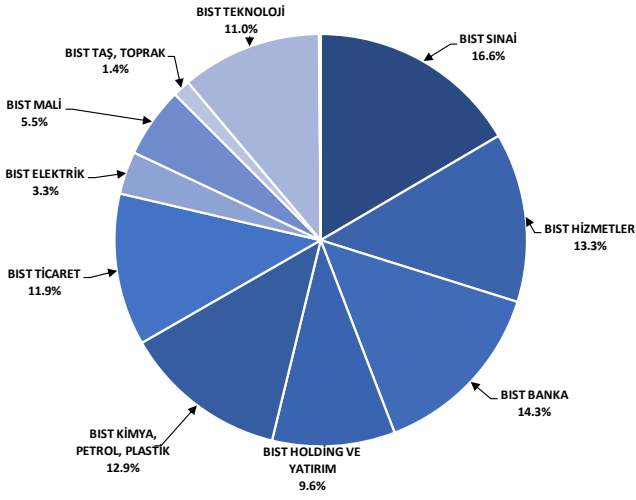
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +1.96% değişimle günü 15538.00 seviyesinde kapattı. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz vadeli endeks günü sert yükselişle tamamladı. 15535 kritik seviye olarak görmeye devam ediyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 15708.20 22 g. Ort. 16694.59 seviyesindeler. Destek olarak 15150 ve 15280 , direnç olarak ise 15750 ve 16000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 15280 – 15750 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz



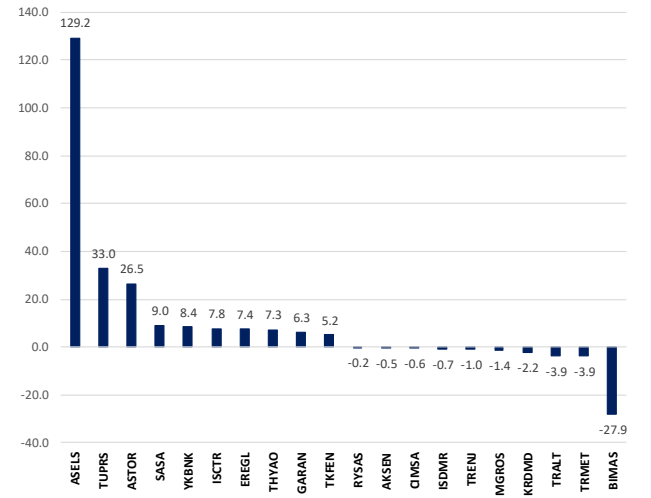
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



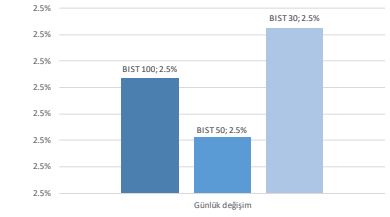
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	01.10.2026	30.09.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	12249	11947	2.5%	11262	9%
XU30	BIST 30	15218	14842	2.5%	12224	25%
XU50	BIST 50	11452	11171	2.5%	9770	17%
XBANK	BIST BANKA	15700	15401	1.9%	16540	-5%
XUTUM	BIST TUM	14750	14440	2.1%	14189	4%
XUMAL	BIST MALI	14742	14595	1.0%	16355	-10%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15484	15140	2.3%	12511	24%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12253	11959	2.5%	11264	9%
XBANA	BIST ANA	33139	32938	0.6%	51074	-35%
XLISM	BIST BİLİŞİM	4466	4243	5.3%	5048	-12%
XELKT	BIST ELEKTRİK	609	595	2.4%	661	-8%
XFIND	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	23655	25451	-7.1%	18467	28%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12396	12292	0.8%	12458	0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5158	5079	1.5%	5761	-10%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	215644	217681	-0.9%	158055	36%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10781	10727	0.5%	12962	-17%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2504	2463	1.7%	2460	2%
XINSA	BIST İNŞAAT	16331	16165	1.0%	17513	-7%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	4509	4434	1.7%	6994	-36%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	18232	17709	3.0%	12791	43%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25733	25115	2.5%	41041	-37%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	11942	11496	3.9%	10147	18%
XKADN	BIST MADENCİLİK	13160	13470	-2.3%	12254	7%
XMANA	BIST METAL ANA	23988	23523	2.0%	17775	35%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20160	19374	4.1%	20196	0%
XSADA	BIST ADANA	31445	29474	6.7%	45008	-30%
XSANK	BIST ANKARA	39587	36907	7.3%	33284	19%
XSANT	BIST ANTALYA	8748	8151	7.3%	12929	-32%
XSBAL	BIST BALIKESİR	8448	8036	5.1%	10280	-18%
XSBR	BIST BURSA	18179	17576	3.4%	18316	-1%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8524	8562	-0.5%	9153	-7%
XSGRT	BIST SİĞORTA	65215	64490	1.1%	68993	-5%
XSIST	BIST İSTANBUL	14166	14001	1.2%	15126	-6%
XSIZM	BIST İZMİR	14892	14876	0.1%	17435	-15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	24193	23342	3.6%	37507	-35%
XSKOC	BIST KOCAELİ	42910	41562	3.2%	27930	54%
XSKON	BIST KONYA	6584	6247	5.4%	11705	-44%
XSPOR	BIST SPOR	1542	1487	3.7%	2051	-25%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	37061	35645	4.0%	45613	-19%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	9936	9766	1.7%	12993	-24%
XTCRT	BIST TİCARET	32995	33543	-1.6%	26072	27%
XTKKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3029	2939	3.1%	4818	-37%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17860	17784	1.0%	14345	25%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15063	14653	2.8%	12461	21%
XTRZM	BIST TURİZM	1433	1397	2.5%	1641	-13%
XTUMY	BIST TUM-100	50310	49886	0.9%	55617	-10%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10818	10756	0.6%	10560	2%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	32933	32434	1.5%	34500	-5%
XUSIN	BIST SİNAİ	15972	15607	2.3%	14013	14%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17404	16996	2.4%	15017	16%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	39706	36403	9.1%	28711	38%
XYLDZ	BIST YILDIZ	13866	13525	2.5%	12713	9%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3751	3627	3.4%	4586	-18%
XYUZB	BIST 100-30	14959	14595	2.5%	20567	-27%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	18883	18274	3.3%	13694	38%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	56318	55426	1.6%	103445	-46%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14119	13820	2.2%	14849	-5%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	31603	29741	6.3%	26097	21%

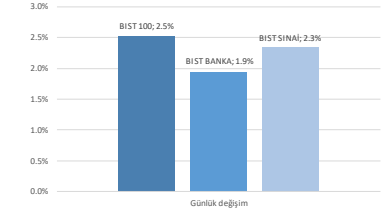
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar

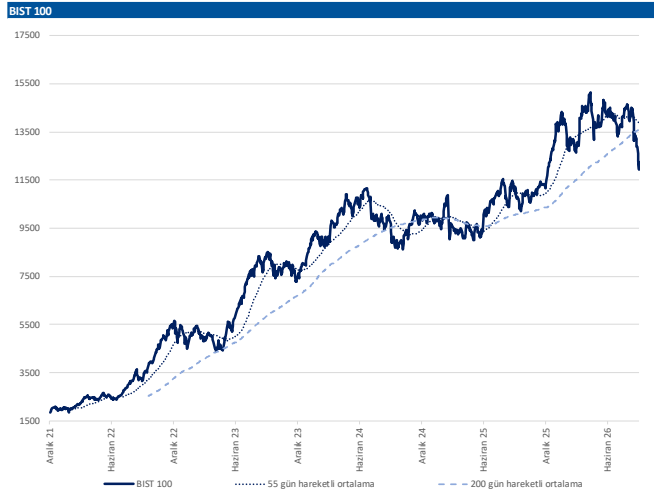


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

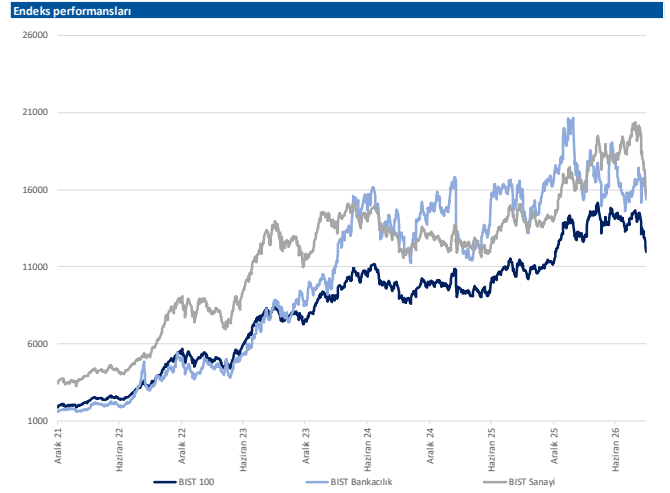
Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Deniz Yatırım

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimlerini üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son kapansız fiyatın üzerinde ve son kapansız gündürlü ortalamasının üzerinde bulunuşu karşılayacağı 25 tam puan tek bir karşı sayılamaya 12.5 puan verilmişir, son kapansız gündürlü işlem hacmi 3 günlük ortalaması üzeri hacminin üzerinde yeri alması ve son kapansız fiyatın bir önceki kapansız üzerinde olması karşı sayılamaya 25 tam puan, son kapansız gündürlü işlem hacmi 3 günlük ortalaması üzeri hacminin üzerinde olması ve son kapansız fiyatın bir önceki kapansız altında olması ve son kapansız gündürlü ortalaması üzerinde olması karşı sayılamaya 12.5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörünün üç gün değeri son 5 güne ait ortalaması değeri üzerinde ve 30.0 değeri üzerinde büyük 70.0 değeri üzerinde ki değere olması karşı sayılamaya 25 tam puan tek bir karşı sayılamaya 8.33 puan verilmişir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörünün üç gün değeri son 5 güne ait ortalaması değeri üzerinde ve yine son 5 güne ait 0.05 seviyesinin üzerinde olması karşı sayılamaya 25 tam puan tek bir karşı sayılamaya 12.5 puan verilmişir. Değerlendirme 100 tam puan üzerinden yapılmışir. BIST 100 endeksi içerisinde yer alan hisse senetlerinin aldıkları toplam puan büyük küçüklüğü göre sıralanmışir.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

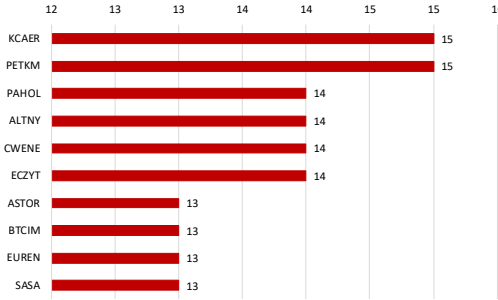
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.81	17.68	0.7%	22.24	17.68	25%	1%	x
AGHOL	31.80	31.48	1.0%	35.78	30.26	13%	5%	x
AHGAZ	44.60	43.30	3.0%	44.60	30.95		31%	✓
AKBNK	67.55	67.00	0.8%	82.00	61.60	21%	9%	x
AKCNS	206.40	205.00	0.7%	249.50	188.20	21%	9%	x
AKFYE	3.60	3.47	3.7%	4.71	3.26	31%	9%	x
AKSA	10.48	10.25	2.2%	13.00	10.25	24%	2%	x
AKSEN	72.35	72.90	-0.8%	116.00	65.65	60%	9%	x
ALARK	101.90	98.65	3.3%	117.40	96.05	15%	6%	x
ALBRK	8.38	8.30	1.0%	9.21	7.77	10%	7%	x
ALTNY	13.55	12.84	5.5%	19.21	11.68	42%	14%	x
ANHYT	98.50	97.60	0.9%	122.50	97.45	24%	1%	x
ANSGR	24.08	23.68	1.7%	29.62	23.68	23%	2%	x
ARCLK	81.00	80.70	0.4%	107.70	80.70	33%	0%	x
ASELS	370.00	336.50	10.0%	410.75	336.25	11%	9%	x
ASTOR	209.60	190.60	10.0%	363.50	190.60	73%	9%	x
AYGAZ	295.00	287.75	2.5%	337.00	208.80	14%	29%	x
BERA	12.48	11.55	8.1%	18.38	10.82	47%	13%	x
BIMAS	408.00	418.50	-2.5%	433.75	354.85	6%	13%	x
BINHO	6.22	6.23	-0.2%	11.23	5.67	81%	9%	x
BRSAN	670.50	625.00	7.3%	753.00	489.00	12%	27%	x
BRYAT	1486.00	1417.00	4.9%	2049.00	1417.00	38%	5%	x
BTCLM	1.92	1.86	3.2%	6.35	1.86	231%	3%	x
CANTE	1.10	1.02	7.8%	1.58	1.01	44%	8%	x
CCOLA	77.85	77.45	0.5%	92.35	75.20	19%	3%	x
CIMSA	41.24	41.68	-1.1%	53.80	40.58	30%	2%	x
CVKMD	12.66	12.11	4.5%	18.27	12.11	44%	4%	x
CWENE	19.60	18.15	8.0%	46.80	18.15	139%	7%	x
DOAS	145.20	144.20	0.7%	189.55	144.20	31%	1%	x
DOHOL	18.85	18.37	2.6%	23.58	18.37	25%	3%	x
ECILC	64.90	63.15	2.8%	88.90	57.40	37%	12%	x
ECZYT	231.30	222.80	3.8%	369.50	211.50	60%	9%	x
EGEEN	5205.00	5070.00	2.7%	6522.50	4712.50	25%	9%	x
EGGUB	99.95	95.30	4.9%	114.50	91.65	15%	8%	x
EKGYO	19.03	18.44	3.2%	22.48	17.73	18%	7%	x
ENERY	13.53	13.22	2.3%	13.53	8.33	-	38%	✓
ENJSA	108.70	105.40	3.1%	118.60	99.50	9%	8%	x
ENKAI	82.65	82.45	0.2%	100.50	80.15	22%	3%	x
ENTRA	4.15	4.06	2.2%	5.32	3.87	28%	7%	x
EREGL	36.62	35.94	1.9%	44.20	34.78	21%	5%	x
EUREN	2.92	2.76	5.8%	5.00	2.76	71%	5%	x
FENER	2.41	2.33	3.4%	4.32	2.30	79%	5%	x
FROTO	75.45	73.55	2.6%	91.85	73.55	22%	3%	x
GARAN	126.20	122.90	2.7%	144.00	120.90	14%	4%	x
GURMK	142.00	132.00	7.6%	183.30	132.00	29%	7%	x
GLYHO	15.84	15.73	0.7%	18.73	15.03	18%	5%	x
GRSEL	280.25	277.50	1.0%	363.00	257.00	30%	8%	x
GUBRF	414.75	411.25	0.9%	571.50	398.50	38%	4%	x
GWIND	20.28	19.76	2.6%	27.74	19.76	37%	3%	x
HALKB	45.04	44.10	2.1%	54.35	32.44	21%	28%	x
HEKTS	2.18	2.04	6.9%	4.43	2.04	103%	6%	x
ISCTR	12.51	12.20	2.5%	15.47	12.02	24%	4%	x
ISDMR	59.30	60.85	-2.5%	63.45	50.35	7%	15%	x
ISMEN	30.64	29.62	3.4%	38.40	29.62	25%	3%	x
KARSN	9.31	9.08	2.5%	16.51	8.99	77%	3%	x
KATMR	1.58	1.50	5.3%	2.95	1.47	87%	7%	x
KCAER	10.80	10.75	0.5%	16.65	10.75	54%	0%	x
KCHOL	209.90	208.40	0.7%	225.50	184.00	7%	12%	x
KORDS	2.84	2.73	4.0%	4.99	2.73	76%	4%	x
KRDMD	43.00	43.98	-2.2%	47.48	36.30	10%	16%	x
LMKDC	24.38	23.12	5.4%	34.86	20.22	43%	17%	x
MAVI	37.50	36.94	1.5%	44.80	34.30	19%	9%	x
MGRGS	500.00	504.50	-0.9%	699.00	498.00	40%	0%	x
MPARK	431.50	417.75	3.3%	468.00	397.50	8%	8%	x
OBAMS	4.59	4.30	6.7%	8.14	4.25	77%	7%	x
ODAS	6.03	5.92	1.9%	9.53	5.92	58%	2%	x
OTKAR	309.50	281.50	9.9%	388.25	273.00	25%	12%	x
OYAKC	20.72	20.20	2.6%	23.12	19.40	12%	6%	x
PAHOL	0.89	0.83	7.2%	1.71	0.83	92%	7%	x
PETKM	19.25	18.91	1.8%	25.90	18.45	35%	4%	x
PGSUS	140.50	136.10	3.2%	184.70	136.10	31%	3%	x
RGYAS	192.50	189.40	1.6%	215.40	189.40	12%	2%	x
RYSAS	24.18	24.28	-0.4%	30.28	19.84	25%	18%	x
SAHOL	86.10	84.80	1.5%	102.50	82.30	19%	4%	x
SASA	1.92	1.80	6.7%	2.94	1.80	53%	6%	x
SISE	37.34	36.70	1.7%	47.40	36.70	27%	2%	x
SNGYO	2.77	2.70	2.6%	4.00	2.63	44%	5%	x
SOKM	55.60	54.10	2.8%	61.40	43.82	10%	21%	x
TABGD	219.00	214.10	2.3%	289.00	214.00	32%	2%	x
TAVHL	262.00	261.25	0.3%	300.53	248.47	15%	5%	x
TCELL	97.70	96.10	1.7%	116.00	95.05	19%	3%	x
TCRC	130.40	120.50	8.2%	171.40	112.70	31%	14%	x
THYAO	286.50	283.25	1.1%	348.25	273.00	22%	5%	x
TKFEN	252.00	231.40	8.9%	277.50	127.40	10%	49%	x
TOASO	265.25	262.00	1.2%	345.00	257.00	30%	3%	x
TRALT	43.42	44.70	-2.9%	56.40	42.58	30%	2%	x
TRENU	92.40	95.85	-3.6%	110.50	82.20	20%	11%	x
TRGYO	91.00	89.50	1.7%	101.70	89.50	12%	2%	x
TRMET	127.30	134.30	-5.2%	147.00	106.10	15%	17%	x
TSKB	9.82	9.64	1.9%	12.52	9.64	27%	2%	x
TTKOM	52.45	51.55	1.7%	65.05	49.84	24%	5%	x
TTRAK	405.25	407.00	-0.4%	455.75	403.25	12%	0%	x
TUKAS	1.94	1.94	0.0%	2.48	1.84	28%	5%	x
TUPRS	387.00	376.25	2.9%	409.90	212.98	6%	45%	x
TURSG	5.40	5.40	0.0%	6.66	5.40	23%	-	x
ULKER	85.75	83.45	2.8%	112.22	83.45	31%	3%	x
VAKBN	33.92	32.26	5.1%	38.08	28.88	12%	15%	x
VESTL	18.12	17.64	2.7%	28.64	17.64	58%	3%	x
YKBNK	34.82	34.04	2.3%	43.84	31.00	26%	11%	x
ZOREN	1.93	1.87	3.2%	3.14	1.87	63%	3%	x

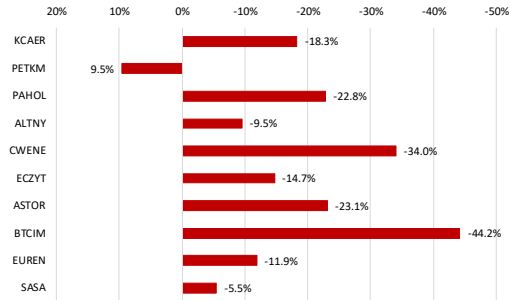
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

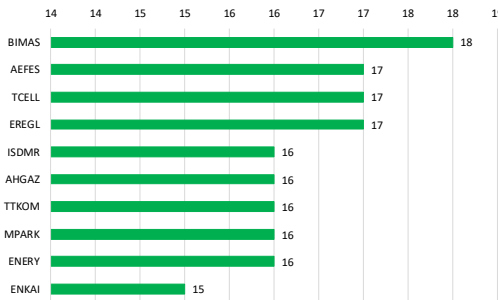
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



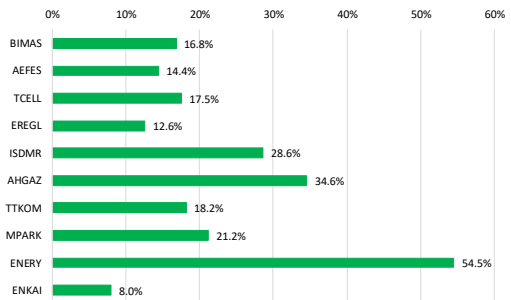
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

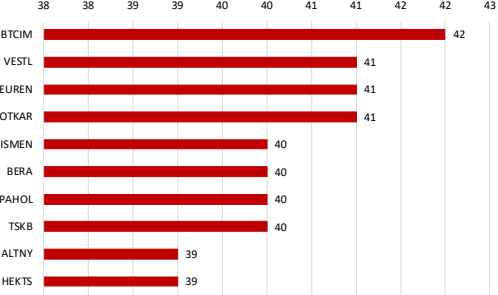


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

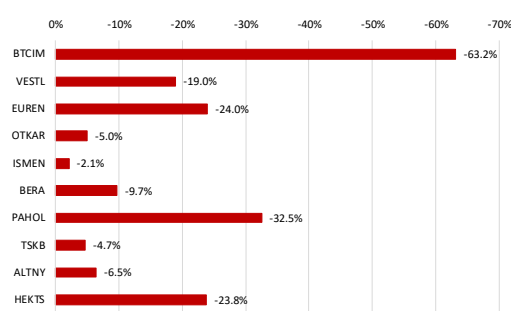


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

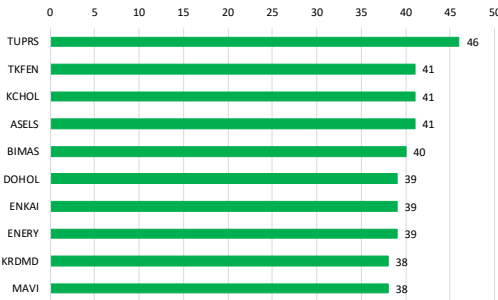
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



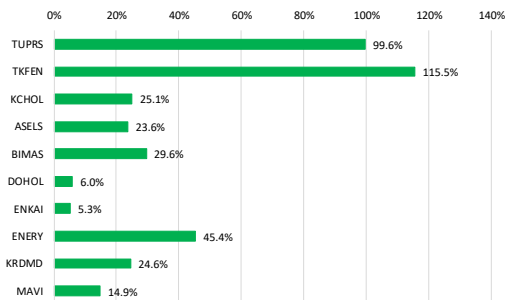
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	423.70	62%	1011%	-11%	-7%	-7%	-18%	10%
HTTBT	58.60	75%	249%	-20%	-9%	-13%	-10%	-34%
BIMAS	495.45	21%	591%	54%	-1%	13%	17%	47%
CCOLA	121.80	56%	389%	35%	0%	-5%	16%	67%
YKBK	54.30	56%	133%	-4%	-6%	-14%	1%	-1%
TABGD	375.00	71%	11%	7%	-12%	-3%	-8%	-5%
GARAN	211.30	67%	8%	-9%	-6%	-9%	0%	-10%
AGESA	366.00	57%	15%	9%	-11%	-5%	4%	32%
MPARK	640.00	48%	12%	13%	-1%	1%	3%	30%
THYAO	461.00	61%	-15%	7%	-7%	-13%	-4%	-9%

MP ortalama potansiyel	58%
MP son güncellemeden Δ	-2%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-14%

MP son 12A	5%	BIST 100 son 12A	9%
MP YBB	6%	BIST 100 YBB	9%
MP 2019-	2224%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-4%		
Rölatif YBB	-3%		
Rölatif 2019-	88%		

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	6%	9%	10%	-3%	-4%

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	370.00	917%	443%	1173	60%	1%	6%	0.97	0.55
AKBNK	21.08.2023	25.30	67.55	167%	66%	1138	0%	-4%	1%	1.41	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	18.85	18%	4%	815	11%	-6%	-1%	0.75	0.60
ENKAI	02.05.2025	60.13	82.65	37%	3%	518	8%	-4%	1%	0.75	0.62
TUPRS	18.08.2025	146.78	387.00	164%	135%	410	122%	-4%	1%	0.50	0.35
TRGYO	05.01.2026	70.89	91.00	28%	22%	270	29%	0%	5%	0.53	0.53
MGROS	30.03.2026	594.16	500.00	-16%	-13%	186	-4%	-5%	0%	0.70	0.57
KRDMD	30.03.2026	29.39	43.00	46%	52%	186	70%	-7%	-2%	1.22	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	108.70	-4%	0%	186	25%	3%	8%	0.88	0.64
ALARK	27.08.2026	110.16	101.90	-7%	10%	36	3%	-3%	2%	0.62	0.51

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
01.10.2026	1680	100%	73%	842
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)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	13%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1580%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.83			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	492			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1806			
XU100 haftalık performans	-6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	9%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	742%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	9%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	4%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	100%			

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 beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilme amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüsel' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlaması 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 gözetten bir süreçtir.

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

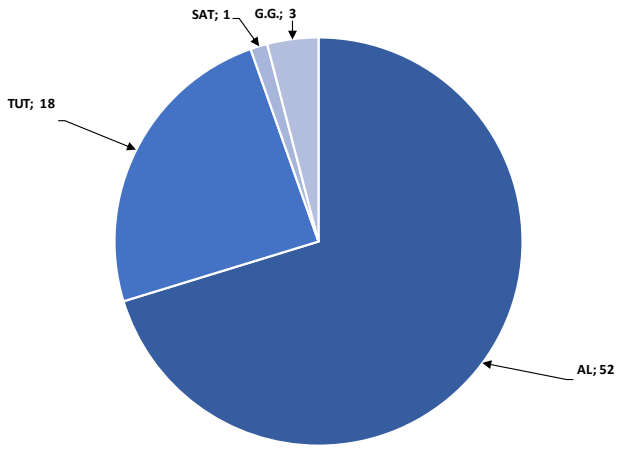
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	351,260	7,176	6.3%	4.9%	0%	-8%	88.80	AL	67.55	31.5%
Albaraka Türk	20,950	428	---	0.2%	10%	1%	11.94	AL	8.38	42.5%
Garanti Bank	530,040	10,829	2.5%	2.0%	-9%	-16%	211.30	AL	126.20	67.4%
Halkbank	323,602	6,611	---	0.8%	22%	13%	41.30	TUT	45.04	-8.3%
İş Bankası	312,750	6,390	3.3%	2.6%	-7%	-15%	18.80	AL	12.51	50.3%
TSKB	27,496	562	---	0.3%	-17%	-23%	18.66	AL	9.82	90.1%
Vakıf Bank	336,348	6,872	0.7%	0.5%	11%	2%	41.80	AL	33.92	20.2%
Yapı Kredi Bank	294,126	6,009	3.9%	3.1%	-4%	-12%	54.30	AL	34.82	55.9%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	45,960	939	---	0.3%	-17%	-23%	54.30	AL	30.64	77.2%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	5,739	117	---	---	-47%	-51%	71.10	TUT	41.08	73.1%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	41,940	857	---	---	9%	0%	366.00	AL	233.00	57.1%
Aksigorta	8,431	172	---	---	-23%	-29%	11.00	AL	5.23	110.3%
Anadolu Hayat Emeklilik	42,355	865	---	0.2%	7%	-1%	176.50	AL	98.50	79.2%
Anadolu Sigorta	48,160	984	---	0.5%	9%	0%	48.70	AL	24.08	102.2%
Türkiye Sigorta	108,000	2,206	---	0.7%	-6%	-14%	10.55	AL	5.40	95.4%
Holdingler										
Alarko Holding	42,492	868	---	0.4%	3%	-5%	170.00	AL	101.90	66.8%
Doğan Holding	49,330	1,008	---	0.5%	11%	2%	31.90	AL	18.85	69.2%
Enka İnşaat	495,900	10,131	2.1%	1.6%	8%	0%	129.00	AL	82.65	56.1%
Koç Holding	532,285	10,875	4.1%	3.2%	29%	19%	321.00	AL	209.90	52.9%
Sabancı Holding	180,842	3,695	3.2%	2.5%	4%	-5%	139.50	AL	86.10	62.0%
Şişecam	114,380	2,337	1.9%	1.5%	-1%	-9%	59.41	TUT	37.34	59.1%
Anadolu Grubu Holding	77,444	1,582	---	0.7%	13%	4%	50.90	AL	31.80	60.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	64,841	1,325	---	0.4%	56%	43%	385.00	AL	295.00	30.5%
Petkim	48,787	997	0.8%	0.6%	19%	9%	21.00	TUT	19.25	9.1%
Tüpraş	745,670	15,234	12.4%	9.7%	122%	104%	416.25	AL	387.00	7.6%
Enerji										
Akisa Enerji	88,726	1,813	---	0.5%	0%	-8%	109.00	AL	72.35	50.7%
Alfa Solar Enerji	11,143	228	---	---	-26%	-32%	G.G.	G.G.	30.28	-
Galata Wind Enerji	10,951	224	---	0.1%	-9%	-17%	36.20	TUT	20.28	78.5%
Enerjisa Enerji	128,382	2,623	---	0.7%	25%	15%	G.G.	G.G.	108.70	-
Demir-Çelik										
Erdemir	256,340	5,237	4.2%	3.3%	56%	43%	50.00	TUT	36.62	36.5%
Kardemir (D)	50,279	1,027	1.1%	0.8%	70%	57%	57.50	AL	43.00	33.7%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	40,715	832	---	0.3%	12%	3%	15.50	AL	10.48	47.9%
Alkim Kimya	3,573	73	---	---	-35%	-40%	23.00	AL	11.91	93.1%
Hektaş	18,377	375	---	0.2%	-29%	-35%	3.90	TUT	2.18	78.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	31,944	653	---	0.3%	-10%	-17%	255.00	TUT	145.20	75.6%
Ford Otosan	264,762	5,409	1.6%	1.3%	-16%	-23%	115.00	TUT	75.45	52.4%
Kordsa	10,496	214	---	0.1%	11%	2%	4.81	TUT	2.84	69.2%
Tofaş	132,625	2,710	1.1%	0.9%	15%	6%	400.00	AL	265.25	50.8%
Türk Traktor	40,552	828	---	0.3%	-22%	-28%	564.00	TUT	405.25	39.2%
Otokar	37,140	759	---	0.2%	-36%	-41%	450.00	TUT	309.50	45.4%
Brisa	22,029	450	---	---	-16%	-23%	109.90	TUT	72.20	52.2%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,516	51	---	---	-37%	-42%	25.04	AL	11.65	114.9%
MLP Sağlık	82,422	1,684	---	0.9%	13%	4%	640.00	AL	431.50	48.3%
Perakende ve Toptan										
BİM	489,600	10,003	11.9%	9.3%	54%	41%	495.45	AL	408.00	21.4%
Bizim Toptan	1,574	32	---	---	-24%	-31%	31.10	TUT	19.56	59.0%
Ebebek Mağazacılık	12,992	265	---	---	46%	34%	99.00	AL	81.20	21.9%
Mavi Giyim	29,794	609	---	0.6%	-10%	-18%	61.23	AL	37.50	63.3%
Migros	90,527	1,850	1.6%	1.3%	-4%	-11%	946.44	AL	500.00	89.3%
Şok Marketler	32,987	674	---	0.4%	9%	0%	74.00	AL	55.60	33.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	217,830	4,450	---	1.5%	35%	24%	121.80	AL	77.85	56.5%
TAB Gıda	57,223	1,169	---	0.5%	7%	-2%	375.00	AL	219.00	71.2%
Ülker	31,665	647	---	0.4%	-17%	-23%	154.07	TUT	85.75	79.7%
Armada Gıda	30,859	630	---	---	192%	169%	125.70	TUT	116.90	7.5%
Anadolu Efes	105,454	2,154	1.2%	0.9%	14%	5%	29.00	AL	17.81	62.8%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	54,734	1,118	---	0.3%	-20%	-26%	152.00	AL	81.00	87.7%
Vestel Beyaz Eşya	6,704	137	---	---	-46%	-51%	8.00	TUT	4.19	90.9%
Vestel Elektronik	6,078	124	---	0.1%	-37%	-42%	26.30	SAT	18.12	45.1%
Yataş	3,994	82	---	---	-33%	-38%	52.50	AL	26.66	96.9%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	10,056	205	---	---	-20%	-27%	58.60	AL	33.52	74.8%
İndeks Bilgisayar	8,400	172	---	---	45%	34%	13.78	AL	11.20	23.1%
Karek Elektronik	4,940	101	---	---	-27%	-33%	15.00	AL	6.13	144.7%
Logo Yazılım	13,880	284	---	---	1%	-7%	222.50	AL	146.10	52.3%
Turkcell	214,940	4,391	2.9%	2.2%	5%	-4%	162.20	AL	97.70	66.0%
Türk Telekom	183,575	3,751	0.8%	0.6%	-9%	-16%	71.00	AL	52.45	35.4%
Savunma										
Aselsan	1,687,200	34,470	14.0%	10.9%	60%	47%	341.00	TUT	370.00	-7.8%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	39,515	807	---	0.1%	26%	16%	305.00	AL	206.40	47.8%
Çimsa	38,996	797	---	0.5%	-10%	-17%	66.20	AL	41.24	60.5%
Kalekim	10,341	211	---	---	-35%	-41%	54.00	AL	22.48	140.2%
Havacılık										
Pegasus	70,250	1,435	1.0%	0.8%	-27%	-33%	G.G.	G.G.	140.50	-
TAV Havalimanları	95,180	1,945	1.6%	1.2%	-11%	-18%	423.70	AL	262.00	61.7%
Türk Hava Yolları	395,370	8,078	6.8%	5.3%	7%	-2%	461.00	AL	286.50	60.9%
GYO'lar										
Emlak GYO	72,314	1,477	1.3%	1.0%	-2%	-12%	32.80	AL	19.03	72.4%
Torunlar GYO	91,000	1,859	---	0.5%	29%	19%	113.30	AL	91.00	24.5%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	63,718	1,302	---	0.5%	40%	28%	310.10	AL	192.50	61.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			92.4%	85.8%						

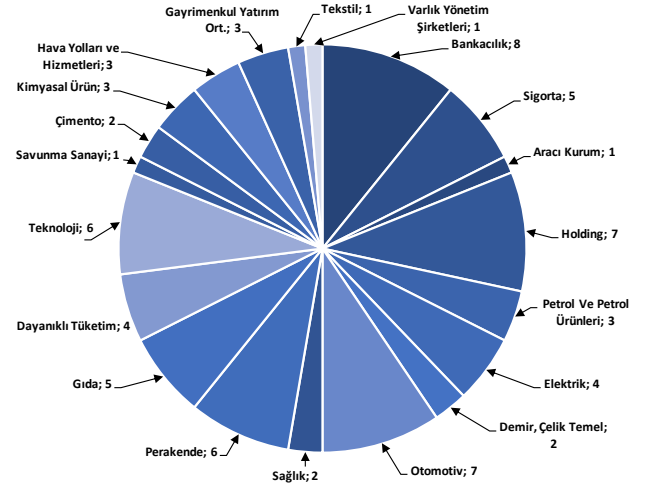
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 28 Eylül - 04 Ekim 2026								
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki		
28 Eylül	Pazartesi	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	7.3	11.6		
29 Eylül	Salı	10:00	TR	Ekonomik Güven	--	100.6		
		12:00	EUR	Ekonomik Güven	98.9	98.4		
		12:00	EUR	Endüstriyel Güven	-4.9	-5.3		
		12:00	EUR	Hizmet Güveni	6.5	5.8		
		12:00	EUR	Tüketici Güveni	-16.3	-16.5		
		17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni	90	89.4		
		17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	7225k	7271k		
30 Eylül	Çarşamba	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.10%		
		10:00	TR	Ticaret Dengesi	-5.20b	-7.34b		
		15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	70k	38k		
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.70%		
		15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.50%	0.40%		
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.90%	0.20%		
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	0.60%	0.00%		
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.40%	0.20%		
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.70%	3.70%		
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.30%	0.20%		
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.30%	3.30%		
		15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	1.50%	1.50%		
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.40%	3.40%		
		15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	6.40%	6.40%		
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3.60%	3.60%		
		15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi	-\$113.9b	-\$118.8b		
		15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	1.30%		
		16:45	ABD	MNI Chicago PMI	51.2	47.1		
		01 Ekim	Perşembe	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	48.1
				11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.7	52.7
12:00	EUR			İşsizlik Oranı	6.40%	6.40%		
14:30	TR			Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-\$117m		
14:30	TR			Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$110m		
15:30	ABD			İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	197k		
16:45	ABD			S&P Global ABD İmalat PMI	--	57		
17:00	ABD			ISM İmalat	55	54.6		
17:00	ABD			ISM Yeni Siparişler	--	53.7		
17:00	ABD			ISM İstihdam	--	51.2		
17:00	ABD			İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	-0.50%		
02 Ekim	Cuma	12:00	EUR	TÜFE beklentisi (Yıllık)	3.50%	3.20%		
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.60%	3.20%		
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.50%	0.40%		
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.40%		
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	100k	162k		
		15:30	ABD	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	90k	127k		
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.30%		
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.20%	3.10%		
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.10%	4.10%		
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	61.60%		
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.70%		
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	-0.10%	0.90%		
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	--		
03 - 04 Ekim		Hafta sonu						

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

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