günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
05.11.2026	11333	-1.3%	145,860	-20.8%
04.11.2026	11478	4.1%	184,254	57.5%
03.11.2026	11024	0.6%	116,989	3.7%
02.11.2026	10962	1.9%	112,801	0.7%
30.10.2026	10760		112,026	
Tarih	**BIST 100**	**Endeks değişim**	**İşlem hacmi, mio USD**	**Hacim değişim**
05.11.2026	227	-1.3%	2,920	-20.9%
04.11.2026	230	4.1%	3,690	57.4%
03.11.2026	221	0.5%	2,344	3.7%
02.11.2026	220	1.7%	2,261	0.5%
30.10.2026	216		2,251	

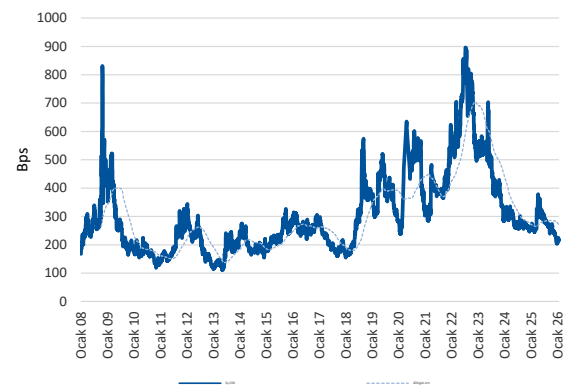
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
BIST 30	14101	14331	-1.6%	12224	15.4%
BIST 100	11333	11478	-1.3%	11262	0.6%
USDTRY	50.10	50.02	0.2%	42.96	16.6%
EURTRY	56.33	56.20	0.2%	50.52	11.5%
GBPTRY	67.55	67.44	0.2%	57.92	16.6%
Sepet kur	53.22	53.11	0.2%	46.74	13.9%
2y TR tahvil	39.38%	39.62%	-24	36.84%	254
10y TR tahvil	35.75%	35.72%	3	28.96%	679
AOFM	36.00%	36.00%	0	38.00%	-200
5y CDS	249	248	1	204	45
FX	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
EURUSD	1.1219	1.1228	-0.1%	1.1746	-4.5%
GBPUSD	1.3450	1.3471	-0.2%	1.3475	-0.2%
USDJPY	157.70	158.43	-0.5%	156.71	0.6%
Emtia	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Ons altın, USD	4,088	4,061	0.7%	4,319	-5.4%
Ons gümüş, USD	51.78	52.22	-0.9%	71.66	-27.7%
Brent, USD	98.29	94.62	3.9%	60.85	61.5%
Global endeksler	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Dow Jones	51523	53356	-3.4%	48063	7.2%
S&P 500	7354	7689	-4.4%	6846	7.4%
Nasdaq Comp.	24315	25737	-5.5%	23242	4.6%
DAX	26325	26438	-0.4%	24490	7.5%
FTSE 100	10783	10829	-0.4%	9931	8.6%

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**
Batıçim Batı Anadolu	BTCIM	1.89	9.2%	510
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	3.88	6.6%	111
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	13.51	6.4%	538
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	429.25	6.3%	523
Zorlu Enerji	ZOREN	1.42	6.0%	174
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	17.30	5.7%	559
En çok düşenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Kardemir (D)	KRDMD	36.72	-10.0%	4,183
Astor Enerji	ASTOR	149.30	-9.9%	5,439
Aselsan	ASELS	329.00	-7.0%	17,543
Reysaş Taşımacılık	RYSAS	26.68	-6.0%	271
Ic Enterra Yenilenebilir Enerji	ENTRA	4.61	-5.3%	111
Petkim	PETKM	16.88	-5.0%	1,386

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11000 – 11430 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -1.26% değişimle 11.333 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: **ANSGR, ARCLK, BINHO, BTCIM** ve **CANTE**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.93, BIST 100 endeksi ise %-1.26 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

BIST Teknik Takip Bülteni, 06.11.2026

3Ç26 beklentilerimizi için yayımladık: 3Ç26 Kar Tahminlerimiz

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: 3Ç26 Kar Tahmin Raporu (Toplulaştırılmış)

3Ç26 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: 3Ç26'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, 3Ç26**

Makro

- **Menkul Kıymet İstatistikleri 30 Ekim Haftası**

Haber

- **Türkiye'nin enerjide 2040 yol haritası belli oluyor, Bakan Bayraktar'dan önemli açıklamalar**
- **Bakan Şimşek'ten emekli maaşları ve fon soruşturmasına ilişkin açıklamalar**
- **Mekke Anlaşması TBMM'de kabul edildi**
- **Eski bakan Fatma Betül Sayan Kaya fon soruşturması kapsamında tutuklandı**

- **BDDK, Golden Global Yatırım Bankası'nın faaliyet iznini kaldırdı**

Hisse Senetleri

- **ANSGR:** Ekim ayı prim üretimi / nötr
- **GWIND**: Şirket Güncelleme Notu
- **BIZIM:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **KLKIM:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **ISCTR:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **SISE:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **MGROS:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **DOHOL:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **ALBRK:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **VAKBN:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **FROTO:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **TOASO:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **SOKM:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu

3Ç26 beklentileri

- **AGHOL 3Ç26 Beklentisi:** Ag Anadolu Grubu Holding bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 2.400 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 2.217 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **AYGAZ 3Ç26 Beklentisi:** Aygaz bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 31.113 milyon TL satış geliri, 1.282 milyon TL FAVÖK ve 5.190 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 31.113 milyon TL satış geliri, 1.355 milyon TL FAVÖK ve 5.471 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **ENKAI 3Ç26 Beklentisi:** Enka İnşaat bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 44.765 milyon TL satış geliri, 8.729 milyon TL FAVÖK ve 4.594 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 44.765 milyon TL satış geliri, 9.064 milyon TL FAVÖK ve 5.104 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **HTTBT 3Ç26 Beklentisi:** HTTBT 3Ç26 Beklentisi: Hitit Bilgisayar Hizmetleri bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 13 milyon USD satış geliri, 5 milyon USD FAVÖK ve 3 milyon USD net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 13 milyon USD satış geliri, 5 milyon USD FAVÖK ve 3 milyon USD net kar açıklaması yönünde.

- **HALKB 3Ç26 Beklentisi:** Halk Bankası bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7.938 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 7.800 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **TUPRS 3Ç26 Beklentisi:** Tüpraş bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 421.211 milyon TL satış geliri, 80.263 milyon TL FAVÖK ve 61.961 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 430.868 milyon TL satış geliri, 85.162 milyon TL FAVÖK ve 60.406 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **YATAS 3Ç26 Beklentisi:** Yataş bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7.250 milyon TL satış geliri, 745 milyon TL FAVÖK ve 92 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 7.250 milyon TL satış geliri, 745 milyon TL FAVÖK ve 92 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **ULKER 3Ç26 Beklentisi:** Ülker bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 28.351 milyon TL satış geliri, 2.347 milyon TL FAVÖK ve 42 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 28.480 milyon TL satış geliri, 2.296 milyon TL FAVÖK ve 125 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

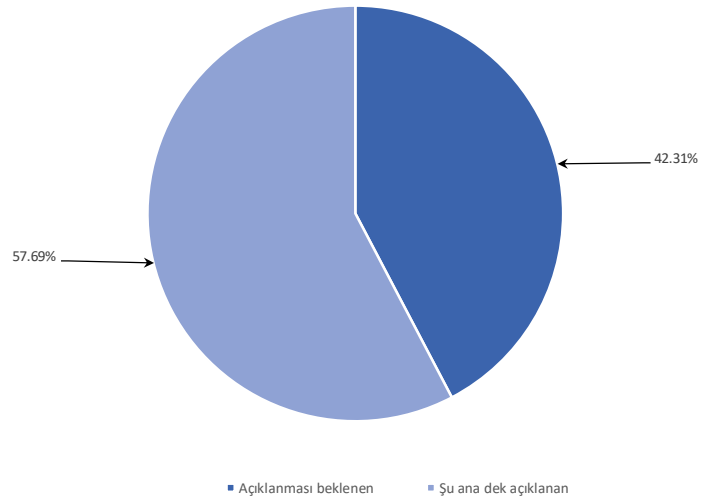
Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 1.688 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 33.8 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %11.75 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 8,288 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 165.9 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %57.69 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD borsaları perşembe gününü teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki sert satışların etkisiyle önemli kayıplarla tamamladı. S&P 500 endeksi %4,36, Nasdaq %5,52 ve Dow Jones endeksi %3,44 geriledi. Nasdaq, son 19 ayın en sert günlük düşüşünü kaydederken ekim ayındaki zirvesine göre %10'un üzerinde değer kaybederek düzeltme bölgesine girdi. Satışlarda ABD ara seçimlerinin ardından yapay zekâ altyapısı ve veri merkezi yatırımlarına yönelik düzenlemelerin sıkılaşabileceği beklentileri etkili oldu. Nvidia %9,26, Broadcom %10,43, Micron Technology %17,46 ve AMD %17,26 değer kaybederken Philadelphia Yarı İletken Endeksi %12'nin üzerinde geriledi. Veri merkezi işletmecileri ve yapay zekâ yatırımlarıyla bağlantılı enerji şirketleri de satış baskısı altında kalırken S&P 500 şirketlerinin toplam piyasa değerinde yaklaşık 3 trilyon dolarlık kayıp yaşandı.

ABD tahvil piyasasında hisse senetlerindeki sert satışların ardından güvenli liman talebi güçlendi. İki yıllık tahvil faizi 12 baz puan düşüşle %4,46'ya, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan gerilemeyle %4,84'e ve 30 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalışla %5,25'e indi. Kısa vadeli tahvil faizlerindeki daha belirgin düşüş, yatırımcıların büyüme görünümü ve Fed'in para politikası patikasına ilişkin beklentilerini yeniden değerlendirdiğine işaret etti.

Brent petrol perşembe gününü %3,88 yükselişle 98,29 dolardan, WTI petrol ise %2,72 artışla 90,52 dolardan tamamladı. Bu sabah Brent petrol yaklaşık 99,9 dolar, WTI ise 91,6 dolar seviyesinde bulunuyor. ABD ara seçimlerinin ardından İran ile gerilimin azalabileceğine yönelik beklentiler hafta başında petrol fiyatlarını baskılarken Basra Körfezi ve Hürmüz Boğazı çevresinde petrol tankerlerine yönelik yeni saldırılar arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırdı. Petrol fiyatları son iki gündeki toparlanmaya rağmen haftalık bazda yaklaşık %12 düşüşe işaret ederken Orta Doğu'daki diplomatik gelişmeler ve petrol sevkiyatına ilişkin riskler fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi perşembe gününü %1,26 düşüşle 11.333,27 puandan tamamladı. Endeks önceki kapanışa göre 144,86 puan değer kaybederken toplam işlem hacmi yaklaşık 145,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Gün içerisinde 11.315–11.617 puan aralığında hareket eden endekste, önceki günkü güçlü yükselişin ardından kâr satışları öne çıktı. Küresel teknoloji hisselerinde artan satış baskısı ve risk iştahındaki zayıflama yurt içi piyasaları da olumsuz etkiledi. Sektörel bazda sağlık ve ilaç şirketleri pozitif ayrışırken savunma ve enerji ekipmanları şirketlerinde sert satışlar görüldü. ASELS %7, ASTOR %9,9 ve KRDMD %10 gerilerken bankacılık hisselerinden GARAN %3,27, AKBNK %1,51 ve ISCTR %1,40 yükseldi. Ulaştırma tarafında THYAO %1,97, TAVHL %4,40 ve PGSUS %3,94 değer kazandı. Bankacılık ve ulaştırma hisselerindeki alımlar endeksin kayıplarını sınırladı.

TCMB'nin dün yayımladığı haftalık para ve banka istatistiklerine göre, 30 Ekim ile biten haftada brüt uluslararası rezervler 4,08 milyar dolar azalarak 158,11 milyar dolara geriledi ve son dört ayın en düşük seviyesine indi. Aynı dönemde brüt döviz rezervleri 2,96 milyar dolar düşüşle 56,09 milyar dolara, altın rezervleri ise 1,13 milyar dolar azalışla 102,02 milyar dolara geriledi. Net uluslararası rezervler 42,3 milyar dolardan 38,0 milyar dolara inerken swap hariç net rezervler 30,8 milyar dolardan 24,3 milyar dolara düşerek yaklaşık yedi ayın en düşük seviyesine ulaştı. Rezerv göstergelerindeki eş zamanlı gerileme, döviz likiditesi ve sermaye hareketlerinin seyri açısından önem taşıyor.

TCMB'nin menkul kıymet istatistiklerine göre, 30 Ekim haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcılar hisse senetlerinde 66,3 milyon dolar, DİBS tarafında 750,4 milyon dolar ve özel sektör borçlanma araçlarında 62,3 milyon dolar net satış gerçekleştirdi. DİBS tarafındaki satışlar mart ayı sonundan bu yana en yüksek haftalık çıkışa işaret etti. Son yedi haftalık dönemde yabancı yatırımcıların devlet tahvillerinde yaklaşık 1,53 milyar dolar, özel sektör borçlanma araçlarında 1,67 milyar dolar ve hisse senetlerinde 444,3 milyon dolar net satış gerçekleştirmesi, portföy hareketlerindeki zayıflığın devam ettiğini gösteriyor.

Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış yabancı para mevduatları aynı haftada 585 milyon dolar artarken artışın 516 milyon dolarlık kısmı tüzel kişilerden kaynaklandı. Yabancı yatırımcıların menkul kıymet piyasasındaki satışlarının devam ettiği dönemde yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatlarında artış görülmesi, döviz talebi ve likidite koşulları açısından takip ediliyor. Bankacılık sektöründe ise toplam kredi hacmi 30 Ekim itibarıyla 29,78 trilyon TL seviyesine ulaşırken toplam mevduat 113 milyar TL azalarak 32,74 trilyon TL'ye geriledi. Kredi ve mevduat gelişmeleri, parasal aktarım mekanizması ve finansal koşullar açısından önemini koruyor.

Bugün yurt içinde önemli bir makroekonomik veri açıklaması bulunmazken ABD'de saat 16.30'da açıklanacak ekim ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri takip edilecek. Tarım dışı istihdamın 65 bin kişi artması, işsizlik oranının ise %4,2 seviyesinde sabit kalması bekleniyor. Veriler, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler ve küresel risk iştahı açısından önem taşıyor.

Dün akşam araştırma kapsamımızda yer alan ALBRK, BIZIM, DOHOL, FROTO, ISCTR, KLKIM, MGROS, SISE, SOKM, TOASO ve VAKBN'nin finansal sonuçlarını takip ettik. Bugün ise AGHOL, ENKAI, TUPRS, AYGAZ, HTTBT, YATAS, ULKER ve HALKB'nin finansal sonuçlarını takip edeceğiz.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **18,458 milyon TL ile THYAO, 17,543 milyon TL ile ASELS, 11,439 milyon TL ile YKBNK, 9,633 milyon TL ile AKBNK, 8,808 milyon TL ile TUPRS şeklindedir.**
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **14,712 milyon TL ile THYAO, 12,583 milyon TL ile ASELS, 7,392 milyon TL ile YKBNK, 9,879 milyon TL ile AKBNK, 8,001 milyon TL ile TUPRS şeklindedir.**
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için 25.5%, ASELS için 39.4%, YKBNK için 54.7%, AKBNK için -2.5%, TUPRS için 10.1% şeklindedir.**
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **TAVHL 137.1%, KRDMD, 97.5%, YKBNK 54.7%, ASELS 39.4%, THYAO 25.5%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SASA -45.8%, VAKBN -47.2%, TOASO -48.1%, MGROS -54.7%, SISE -62.1% olarak karşımıza çıkmaktadır.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-13.3% ile TAVHL, -38.5% ile YKBNK, -38.8% ile KRDMD, -48.1% ile THYAO, -49% ile ASELS şeklindedir.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-86.1% ile MGROS, -87.2% ile EKGYO, -88.2% ile SASA, -91.2% ile VAKBN, -92.7% ile SISE şeklindedir.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **60.3% ile BIMAS, 63.9% ile TOASO, 105.8% ile MGROS, 137.6% ile FROTO, 176.6% ile SAHOL yer almaktadır.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **6141.3% ile ASTOR, 1496.1% ile TAVHL, 935.7% ile KRDMD, 907.7% ile GUBRF, 891% ile SASA olarak karşımıza çıkmaktadır.**

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç26

- ✓ 3Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **çeyreksel** bazda en yüksek satış geliri artışı %71 ile **Madencilik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde **çeyreksel** bazda en yüksek FAVÖK artışı %516 ile **Kimyasal Ürün** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %1132 ile **Tekstil, Entegre** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-90 ile **Demir, Çelik Temel** olmuştur.
- ✓ 3Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **yıllık** bazda en yüksek satış geliri artışı %42 ile **Petrol Ve Petrol Ürünleri** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %663 ile **Kimyasal Ürün** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-96 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %320 ile **Petrol Ve Petrol Ürünleri** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-82 ile **Kimyasal Ürün** olmuştur.

3Ç26 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	184,123	5,539	-12,202
Demir, Çelik Temel	22,286	2,437	613
Gıda	48,426	6,374	1,122
İnşaat, Taahhüt	0	0	1,047
Mobilya	7,250	745	92
Perakende	505,378	26,860	12,534
Petrol Ve Petrol Ürünleri	484,928	82,140	68,894
Teknoloji	56,792	14,868	9,448
Sağlık	19,185	5,599	1,588
Tekstil, Entegre	9,240	1,458	-632
Holding	29,052	5,098	35,322
Endüstriyel Tekstil	12,001	1,944	672
Kimyasal Ürün	1,636	613	-10
Tarım Kimyasalları	1,263	-293	-1,087
Otomotiv Lastiği	13,427	2,501	491
İletişim	162,523	68,162	11,942
Seramik	3,553	820	228
Elektrik	75,738	17,827	2,611
İletişim Cihazları	5,470	598	-292
Çimento	23,600	4,739	2,426
Bilgisayar Toptancılığı	34,868	1,560	250
Biracılık Ve Meşrubat	158,040	30,180	12,698
Otomotiv	382,366	15,205	8,880
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,844	3,154	4,893
Cam	65,428	4,456	2,491
Madencilik	8,250	2,950	1,240

2Ç26			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	188,857	4,688	-4,320
Demir, Çelik Temel	21,951	2,680	6,281
Gıda	50,655	7,689	4,583
İnşaat, Taahhüt	3,549	-264	4,429
Mobilya	6,938	643	583
Perakende	476,489	22,615	7,157
Petrol Ve Petrol Ürünleri	477,070	62,144	57,253
Teknoloji	56,506	15,544	9,376
Sağlık	19,026	5,347	1,483
Tekstil, Entegre	9,561	1,757	-51
Holding	1,026,475	154,851	40,565
Endüstriyel Tekstil	11,847	2,246	1,400
Kimyasal Ürün	1,530	99	71
Tarım Kimyasalları	2,245	100	-1,941
Otomotiv Lastiği	11,745	1,863	242
İletişim	152,633	62,118	11,821
Seramik	3,139	686	94
Elektrik	61,738	14,563	3,370
İletişim Cihazları	5,661	545	93
Çimento	21,816	3,123	1,668
Bilgisayar Toptancılığı	36,445	1,985	291
Biracılık Ve Meşrubat	163,326	34,136	14,162
Otomotiv	427,619	16,089	7,604
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,865	3,110	4,569
Cam	64,203	3,794	3,536
Madencilik	4,830	1,663	1,175

Çeyrek Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	-3%	18%	182%
Demir, Çelik Temel	2%	-9%	-90%
Gıda	-4%	-17%	-76%
İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-76%
Mobilya	4%	16%	-84%
Perakende	6%	19%	75%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	2%	32%	20%
Teknoloji	1%	-4%	1%
Sağlık	1%	5%	7%
Tekstil, Entegre	-3%	-17%	1132%
Holding	-97%	-97%	-13%
Endüstriyel Tekstil	1%	-13%	-52%
Kimyasal Ürün	7%	516%	a.d.
Tarım Kimyasalları	-44%	a.d.	-44%
Otomotiv Lastiği	14%	34%	103%
İletişim	6%	10%	1%
Seramik	13%	20%	143%
Elektrik	23%	22%	-23%
İletişim Cihazları	-3%	10%	a.d.
Çimento	8%	52%	45%
Bilgisayar Toptancılığı	-4%	-21%	-14%
Biracılık Ve Meşrubat	-3%	-12%	-10%
Otomotiv	-11%	-5%	17%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	0%	1%	7%
Cam	2%	17%	-30%
Madencilik	71%	77%	6%

3Ç26 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	184,123	5,539	-12,202
Demir, Çelik Temel	22,286	2,437	613
Gıda	48,426	6,374	1,122
İnşaat, Taahhüt	0	0	1,047
Mobilya	7,250	745	92
Perakende	505,378	26,860	12,534
Petrol Ve Petrol Ürünleri	484,928	82,140	68,894
Teknoloji	56,792	14,868	9,448
Sağlık	19,185	5,599	1,588
Tekstil, Entegre	9,240	1,458	-632
Holding	29,052	5,098	35,322
Endüstriyel Tekstil	12,001	1,944	672
Kimyasal Ürün	1,636	613	-10
Tarım Kimyasalları	1,263	-293	-1,087
Otomotiv Lastiği	13,427	2,501	491
İletişim	162,523	68,162	11,942
Seramik	3,553	820	228
Elektrik	75,738	17,827	2,611
İletişim Cihazları	5,470	598	-292
Çimento	23,600	4,739	2,426
Bilgisayar Toptancılığı	34,868	1,560	250
Biracılık Ve Meşrubat	158,040	30,180	12,698
Otomotiv	382,366	15,205	8,880
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,844	3,154	4,893
Cam	65,428	4,456	2,491
Madencilik	8,250	2,950	1,240

3Ç25			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	230,633	13,168	-9,090
Demir, Çelik Temel	20,832	2,307	-885
Gıda	52,379	9,868	2,916
İnşaat, Taahhüt	3,984	782	4,101
Mobilya	6,904	719	-32
Perakende	484,815	35,415	12,398
Petrol Ve Petrol Ürünleri	342,659	26,889	16,408
Teknoloji	44,766	11,331	6,493
Sağlık	18,273	5,483	2,139
Tekstil, Entegre	10,267	2,143	4
Holding	949,658	135,017	15,439
Endüstriyel Tekstil	10,514	1,266	3,053
Kimyasal Ürün	1,806	80	-53
Tarım Kimyasalları	1,264	-571	-1,485
Otomotiv Lastiği	13,701	2,121	385
İletişim	154,455	68,965	20,290
Seramik	3,626	910	319
Elektrik	80,072	13,748	1,337
İletişim Cihazları	5,285	503	-677
Çimento	22,904	4,488	2,181
Bilgisayar Toptancılığı	29,057	730	142
Biracılık Ve Meşrubat	157,055	34,978	16,131
Otomotiv	461,857	25,388	15,130
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,036	2,554	11,593
Cam	69,977	8,420	1,898
Madencilik	7,250	2,775	3,585

Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	-20%	-58%	34%
Demir, Çelik Temel	7%	6%	a.d.
Gıda	-8%	-35%	-62%
İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-74%
Mobilya	5%	4%	a.d.
Perakende	4%	-24%	1%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	42%	205%	320%
Teknoloji	27%	31%	46%
Sağlık	5%	2%	-26%
Tekstil, Entegre	-10%	-32%	a.d.
Holding	-97%	-96%	129%
Endüstriyel Tekstil	14%	54%	-78%
Kimyasal Ürün	-9%	663%	-82%
Tarım Kimyasalları	0%	-49%	-27%
Otomotiv Lastiği	-2%	18%	27%
İletişim	5%	-1%	-41%
Seramik	-2%	-10%	-29%
Elektrik	-5%	30%	95%
İletişim Cihazları	3%	19%	-57%
Çimento	3%	6%	11%
Bilgisayar Toptancılığı	20%	114%	76%
Biracılık Ve Meşrubat	1%	-14%	-21%
Otomotiv	-17%	-40%	-41%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	20%	24%	-58%
Cam	-7%	-47%	31%
Madencilik	14%	6%	-65%

DenizYatırım Strateji & Araştırma — Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.

Dönem		3Ç25	3Ç25	3Ç25	2Ç26	2Ç26	2Ç26	3Ç26 (T)	3Ç26 (T)	3Ç26 (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 (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	161,445	11,127	-2,667	149,195	6,190	3,629	139,294	5,563	-5,033	-7%	-10%	a.d.	-14%	-50%	89%
KARDM	Demir, Çelik Temel	20,832	2,307	-885	21,951	2,680	6,281	22,286	2,437	613	2%	-9%	-90%	7%	6%	a.d.
ALKIM	Kimyasal Ürün	1,806	80	-53	1,530	99	71	1,636	613	-10	7%	516%	a.d.	-9%	663%	-82%
TABGD	Gıda	15,957	3,525	1,224	17,148	3,856	1,598	16,675	3,502	680	-3%	-9%	-57%	4%	-1%	-44%
AKCNS	Çimento	8,321	1,405	535	8,092	359	265	8,654	1,686	606	7%	370%	129%	4%	20%	13%
MPARK	Sağlık	16,948	5,171	2,100	17,668	5,074	1,445	17,795	5,292	1,556	1%	4%	8%	3%	2%	-26%
ARMGD	Gıda	3,455	496	306	5,011	877	1,521	3,400	525	400	-32%	-40%	-74%	-2%	6%	31%
DOAS	Otomotiv	75,630	5,608	2,750	63,386	3,433	1,839	46,650	2,250	842	-26%	-34%	-54%	-38%	-60%	-69%
BRISA	Otomotiv Lastiği	13,701	2,121	385	11,745	1,863	242	13,427	2,501	491	14%	34%	103%	-2%	18%	27%
TTRAK	Otomotiv	14,652	2,054	368	13,639	601	735	10,024	629	-83	-27%	5%	a.d.	-32%	-69%	a.d.
EBEBK	Perakende	8,930	1,272	146	9,859	1,407	321	10,716	1,531	312	9%	9%	-3%	20%	20%	113%
TTKOM	İletişim	77,219	34,562	13,288	76,861	30,037	6,294	82,430	34,703	6,322	7%	16%	0%	7%	0%	-52%
SOKM	Perakende	91,945	4,015	343	90,906	969	-595	93,783	4,830	686	3%	398%	a.d.	2%	20%	100%
TCELL	İletişim	77,236	34,403	7,002	75,773	32,080	5,527	80,093	33,459	5,619	6%	4%	2%	4%	-3%	-20%
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,984	782	4,101	3,549	-264	4,429			1,047	a.d.	a.d.	-76%	a.d.	a.d.	-74%
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,264	-571	-1,485	2,245	100	-1,941	1,263	-293	-1,087	-44%	a.d.	-44%	0%	-49%	-27%
FROTO	Otomotiv	245,951	15,218	10,899	233,445	10,451	4,700	230,717	10,982	8,213	-1%	5%	75%	-6%	-28%	-25%
MGROS	Perakende	138,661	12,211	5,123	131,328	5,602	-738	143,651	2,737	2,737	9%	-51%	a.d.	4%	-78%	-47%
BIMAS	Perakende	233,103	17,169	6,843	234,262	14,327	8,467	247,086	17,296	9,029	5%	21%	7%	6%	1%	32%
CCOLA	Biracılık Ve Meşrubat	67,721	15,232	9,317	70,962	15,718	8,752	68,659	13,457	7,787	-3%	-14%	-11%	1%	-12%	-16%
CIMSA	Çimento	14,582	3,083	1,646	13,724	2,765	1,403	14,946	3,053	1,820	9%	10%	30%	2%	-1%	11%
KOTON	Tekstil, Entegre	10,267	2,143	4	9,561	1,757	-51	9,240	1,458	-632	-3%	-17%	1132%	-10%	-32%	a.d.
LKMNH	Sağlık	1,325	313	39	1,358	272	38	1,390	307	32	2%	13%	-17%	3%	-2%	-17%
KAREL	İletişim Cihazları	5,285	503	-677	5,661	545	93	5,470	598	-292	-3%	10%	a.d.	3%	19%	-57%
DOHOL	Holding	28,343	3,663	165	27,685	3,702	3,475	29,052	5,098	1,965	5%	38%	-43%	2%	39%	1091%
YATAS	Mobilya	6,904	719	-32	6,938	643	583	7,250	745	92	4%	16%	-84%	3%	4%	a.d.
INDES	Bilgisayar Toptancılığı	29,057	730	142	36,445	1,985	291	34,868	1,560	250	-4%	-21%	-14%	-20%	114%	76%
OTKAR	Otomotiv	12,467	193	-455	11,563	-620	-2,935	12,050	-563	-2,529	4%	-9%	-14%	8%	a.d.	456%
LOGO	Teknoloji	1,783	706	311	1,840	770	391	1,774	712	309	-4%	-7%	-21%	-1%	1%	-1%
RGYAS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,036	2,554	11,593	4,865	3,110	4,569	4,844	3,154	4,893	0%	1%	7%	-20%	24%	-58%
ULKER	Gıda	32,966	5,847	1,385	28,496	2,957	1,464	28,351	2,347	42	-1%	-21%	-97%	-14%	-60%	-97%
GWIND	Elektrik	1,229	861	378	388	126	1,691	838	546	289	116%	332%	-83%	-32%	-37%	-24%
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	28,839	-82	-1,575	38,444	3,565	4,303	32,604	595	1,743	-15%	-83%	-59%	13%	a.d.	a.d.
ASELS	Teknoloji	42,983	10,626	6,182	54,666	14,774	8,986	55,018	14,156	9,139	1%	-4%	2%	28%	33%	48%
KLKIM	Seramik	3,626	910	319	3,139	686	94	3,553	820	228	13%	20%	143%	-2%	-10%	-29%
AGHOL	Holding	242,288	32,991	4,469	239,696	24,459	1,293			2,400	a.d.	a.d.	86%	a.d.	a.d.	-46%
TOASO	Otomotiv	113,157	2,315	1,568	105,587	2,223	3,265	82,925	1,906	2,437	-21%	-14%	-25%	-27%	-18%	55%
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	27,547	1,300	2,205	30,684	1,209	4,517	31,113	1,282	5,190	1%	6%	15%	13%	-1%	135%
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	286,273	25,670	15,777	407,943	57,369	48,433	421,211	80,263	61,961	3%	40%	28%	47%	213%	293%
AKSA	Endüstriyel Tekstil	10,514	1,266	3,053	11,847	2,246	1,400	12,001	1,944	672	1%	-13%	-52%	14%	54%	-78%
KCHOL	Holding	603,015	73,223	9,924	688,046	96,767	20,848			27,411	a.d.	a.d.	31%	a.d.	a.d.	176%
SAHOL	Holding	76,011	25,140	881	71,048	29,923	14,949			3,547	a.d.	a.d.	-76%	a.d.	a.d.	303%
VESBE	Dayanıklı Tüketim	24,367	1,019	-315	13,891	-140	-866	16,629	250	-1,565	20%	a.d.	81%	32%	-75%	396%
VESTL	Dayanıklı Tüketim	44,820	1,022	-6,108	25,771	-1,361	-7,083	28,200	-274	-5,605	9%	-80%	-21%	17%	a.d.	-8%
AEFES	Biracılık Ve Meşrubat	89,333	19,746	6,814	92,364	18,419	5,410	89,381	16,723	4,911	-3%	-9%	-9%	0%	-15%	-28%
BIZIM	Perakende	12,175	747	-57	10,135	309	-298	10,142	466	-230	0%	51%	-23%	17%	-38%	302%
TRALT	Madencilik	7,250	2,775	3,585	4,830	1,663	1,175	8,250	2,950	1,240	71%	77%	6%	34%	6%	-65%
SISE	Cam	69,977	8,420	1,898	64,203	3,794	3,536	65,428	4,456	2,491	2%	17%	-30%	-7%	-47%	31%
ENJSA	Elektrik	78,842	12,887	959	61,350	14,436	1,679	74,899	17,280	2,322	22%	20%	38%	-5%	34%	142%

	2026/6		10%	-10%						
	2Ç26 (12A)	3Ç26T (12A)	3Ç26T (12A) + %10	3Ç26T (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10	
Şirket	Net kar (mio TRY)	Net kar	Net kar	Net kar	Mcap (mio TRY)	F/K	F/K	F/K	F/K	Değişim
ARCLK	-3,128	-5,494	-4,991	-5,998	48,990	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
KARDM	4,575	6,073	6,134	6,011	46,390	10.7x	7.6x	7.6x	7.7x	-28.6%
ALKIM	-547	-503	-502	-504	3,096	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
TABGD	3,078	2,533	2,601	2,465	49,855	17.1x	19.7x	19.2x	20.2x	15.1%
AKCNS	704	775	835	714	34,843	52.2x	45.0x	41.7x	48.8x	-13.9%
MPARK	7,026	6,481	6,637	6,326	76,691	11.5x	11.8x	11.6x	12.1x	2.7%
ARMGD	2,593	2,687	2,727	2,647	32,074	13.1x	11.9x	11.8x	12.1x	-8.6%
DOAS	2,589	680	764	596	29,634	12.1x	43.6x	38.8x	49.7x	260.5%
BRISA	478	584	633	535	20,595	45.4x	35.3x	32.5x	38.5x	-22.4%
TTRAK	-962	-1,413	-1,405	-1,422	36,624	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
EBEBK	564	729	760	698	12,368	23.2x	17.0x	16.3x	17.7x	-26.8%
TTKOM	32,289	25,323	25,956	24,691	175,175	5.7x	6.9x	6.7x	7.1x	20.8%
SOKM	-2,815	-2,472	-2,404	-2,541	34,559	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
TCELL	22,232	20,849	21,411	20,288	211,640	10.0x	10.2x	9.9x	10.4x	1.0%
ALARK	7,331	4,277	4,382	4,173	42,784	6.2x	10.0x	9.8x	10.3x	62.4%
HEKTS	-5,521	-5,123	-5,014	-5,232	17,534	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
FROTO	35,050	32,363	33,184	31,542	234,408	7.1x	7.2x	7.1x	7.4x	2.6%
MGROS	7,264	4,878	5,152	4,604	81,791	11.9x	16.8x	15.9x	17.8x	41.1%
BIMAS	31,174	33,360	34,263	32,457	445,200	15.1x	13.3x	13.0x	13.7x	-11.5%
CCOLA	23,234	21,704	22,483	20,925	209,576	9.5x	9.7x	9.3x	10.0x	1.4%
CIMSA	4,582	4,756	4,938	4,574	36,330	8.4x	7.6x	7.4x	7.9x	-8.7%
KOTON	-1,462	-2,098	-2,035	-2,161	7,268	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
LKMNH	133	126	129	123	2,290	18.2x	18.2x	17.7x	18.7x	-0.3%
KAREL	-853	-468	-439	-497	3,852	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
DOHOL	6,743	8,544	8,740	8,347	45,274	7.1x	5.3x	5.2x	5.4x	-25.2%
YATAS	875	1,000	1,009	990	3,628	4.4x	3.6x	3.6x	3.7x	-17.0%
INDES	1,006	1,114	1,139	1,089	8,565	9.0x	7.7x	7.5x	7.9x	-14.5%
OTKAR	-6,447	-8,521	-8,268	-8,774	35,520	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
LOGO	938	936	967	906	11,457	12.9x	12.2x	11.8x	12.7x	-5.1%
RGYAS	23,452	16,752	17,241	16,262	59,315	2.7x	3.5x	3.4x	3.6x	32.6%
ULKER	4,741	3,398	3,402	3,394	28,914	6.4x	8.5x	8.5x	8.5x	32.2%
GWIND	2,353	2,263	2,292	2,234	9,747	4.4x	4.3x	4.3x	4.4x	-1.5%
PETKM	-3,454	-136	39	-310	49,041	a.d.	a.d.	1269.6x	a.d.	a.d.
ASELS	43,543	46,500	47,414	45,586	1,469,460	35.6x	31.6x	31.0x	32.2x	-11.3%
KLKIM	863	772	795	749	9,067	11.1x	11.7x	11.4x	12.1x	6.0%
AGHOL	5,038	2,969	3,209	2,729	73,791	15.5x	24.9x	23.0x	27.0x	60.7%
TOASO	14,792	15,661	15,905	15,417	117,500	8.4x	7.5x	7.4x	7.6x	-10.5%
AYGAZ	9,520	12,505	13,024	11,986	58,797	6.5x	4.7x	4.5x	4.9x	-27.9%
TUPRS	76,793	122,976	129,172	116,780	687,384	9.4x	5.6x	5.3x	5.9x	-40.8%
AKSA	6,861	4,481	4,548	4,414	38,267	5.9x	8.5x	8.4x	8.7x	45.0%
KCHOL	40,092	57,579	60,320	54,837	514,534	13.5x	8.9x	8.5x	9.4x	-34.0%
SAHOL	21,927	24,593	24,948	24,238	179,687	8.7x	7.3x	7.2x	7.4x	-15.5%
VESBE	-6,262	-7,511	-7,355	-7,668	5,488	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
VESTL	-29,553	-29,049	-28,489	-29,610	5,146	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
AEFES	10,595	8,692	9,183	8,201	102,730	10.2x	11.8x	11.2x	12.5x	15.5%
BIZIM	-487	-659	-636	-682	1,356	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.
TRALT	5,758	3,412	3,536	3,288	129,637	23.8x	38.0x	36.7x	39.4x	59.8%
SISE	12,391	12,985	13,234	12,735	108,744	9.3x	8.4x	8.2x	8.5x	-9.6%
ENJSA	7,222	8,585	8,818	8,353	132,398	19.4x	15.4x	15.0x	15.8x	-20.3%

Şirket	Yorum
KARDM	KARDM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %28.6 ucuzlamaktadır.
TABGD	TABGD, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.1 pahalılaşmaktadır.
AKCNS	AKCNS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13.9 ucuzlamaktadır.
MPARK	MPARK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.7 pahalılaşmaktadır.
ARMGD	ARMGD, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.6 ucuzlamaktadır.
DOAS	DOAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %260.5 pahalılaşmaktadır.
BRISA	BRISA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %22.4 ucuzlamaktadır.
EBEBK	EBEBK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.8 ucuzlamaktadır.
TTKOM	TTKOM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.8 pahalılaşmaktadır.
TCELL	TCELL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1 pahalılaşmaktadır.
ALARK	ALARK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %62.4 pahalılaşmaktadır.
FROTO	FROTO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.6 pahalılaşmaktadır.
MGROS	MGROS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %41.1 pahalılaşmaktadır.
BIMAS	BIMAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.5 ucuzlamaktadır.
CCOLA	CCOLA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.4 pahalılaşmaktadır.
CIMSA	CIMSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.7 ucuzlamaktadır.
LKMNH	LKMNH, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %0.3 ucuzlamaktadır.
DOHOL	DOHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %25.2 ucuzlamaktadır.
YATAS	YATAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %17 ucuzlamaktadır.
INDES	INDES, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %14.5 ucuzlamaktadır.
LOGO	LOGO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %5.1 ucuzlamaktadır.
RGYAS	RGYAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %32.6 pahalılaşmaktadır.
ULKER	ULKER, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %32.2 pahalılaşmaktadır.
GWIND	GWIND, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.5 ucuzlamaktadır.
ASELS	ASELS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 ucuzlamaktadır.
KLKIM	KLKIM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %6 pahalılaşmaktadır.
AGHOL	AGHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %60.7 pahalılaşmaktadır.
TOASO	TOASO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.5 ucuzlamaktadır.
AYGAZ	AYGAZ, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.9 ucuzlamaktadır.
TUPRS	TUPRS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %40.8 ucuzlamaktadır.
AKSA	AKSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %45 pahalılaşmaktadır.
KCHOL	KCHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %34 ucuzlamaktadır.
SAHOL	SAHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.5 ucuzlamaktadır.
AEFES	AEFES, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.5 pahalılaşmaktadır.
TRALT	TRALT, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %59.8 pahalılaşmaktadır.
SISE	SISE, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.6 ucuzlamaktadır.
ENJSA	ENJSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.3 ucuzlamaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %0.5	AGHOL %-0.1	AHGAZ %-2.3	AKBNK %1.5	AKCNS %-2.7	AKFYE %1.4	AKSA %-4.9	AKSEN %-1.4	ALARK %1.3	ALBRK %-2.8
ALTNY %-1.4	ANHYT %-0.4	ANSGR %1.4	ARCLK %1.4	ASELS %-7.0	ASTOR %-9.9	AYGAZ %-3.9	BERA %0.0	BIMAS %-0.9	BINHO %6.6
BRSAN %-2.8	BRYAT %-4.0	BTCIM %9.2	CANTE %2.1	CCOLA %-2.2	CIMSA %2.0	CVKMD %6.4	CWENE %5.7	DOAS %-0.3	DOHOL %1.7
ECILC %0.7	ECZYT %-3.6	EGEEN %1.5	EGGUB %0.2	EKGYO %-0.2	ENERY %-2.7	ENJSA %0.6	ENKAI %-0.2	ENTRA %-5.3	EREGL %-3.3
EUREN %1.7	FENER %4.5	FROTO %-1.2	GARAN %3.3	GLRMK %-2.5	GLYHO %2.4	GRSEL %0.6	GUBRF %2.2	GWIND %-0.2	HALKB %-0.6
HEKTS %-0.5	ISCTR %1.4	ISDMR %-3.0	ISMEN %-2.7	KARSN %3.1	KATMR %0.0	KCAER %-3.7	KCHOL %-0.3	KORDS %1.2	KRDMD %-10.0
LMKDC %0.3	MAVI %0.8	MGROS %-0.3	MPARK %6.3	OBAMS %-0.8	ODAS %1.3	OTKAR %-2.8	OYAKC %0.7	PAHOL %4.1	PETKM %-5.0
PGSUS %3.9	RGYAS %-1.8	RYSAS %-6.0	SAHOL %-1.3	SASA %-1.2	SISE %-0.5	SNGYO %1.3	SOKM %-1.0	TABGD %1.7	TAVHL %4.4
TCELL %-2.3	TCKRC %-2.6	THYAO %2.0	TKFEN %3.2	TOASO %-1.5	TRALT %3.0	TRENJ %2.0	TRGYO %0.2	TRMET %1.7	TSKB %3.4
TTKOM %0.8	TTRAK %-0.1	TUKAS %1.7	TUPRS %-3.4	TURSG %-0.6	ULKER %-1.2	VAKBN %1.0	VESTL %-1.8	YKBNK %1.8	ZOREN %6.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %0.5	AKBNK %1.5	ASELS %-7.0	ASTOR %-9.9	BIMAS %-0.9	EKGYO %-0.2	ENKAI %-0.2	EREGL %-3.3	FROTO %-1.2	GARAN %3.3
GUBRF %2.2	ISCTR %1.4	KCHOL %-0.3	KRDMD %-10.0	MGROS %-0.3	PETKM %-5.0	PGSUS %3.9	SAHOL %-1.3	SASA %-1.2	SISE %-0.5
TAVHL %4.4	TCELL %-2.3	THYAO %2.0	TOASO %-1.5	TRALT %3.0	TRMET %1.7	TTKOM %0.8	TUPRS %-3.4	VAKBN %1.0	YKBNK %1.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası

XU100 %-1.3	XU030 %-1.6	XU050 %-1.5	XBANK %1.8	XUTUM %-0.8	XUMAL %1.1	XBANA %1.7	XBLSM %0.5	XELKT %0.4	XFINK %0.4
XGIDA %-0.3	XGMYO %1.0	XHARZ %2.1	XHOLD %0.5	XILTM %-1.6	XINSA %-0.1	XKAGT %0.7	XKMYA %-2.5	XKOBI %3.3	XKURY %-2.2
XMADN %3.2	XMANA %-3.0	XMESY %-3.6	XSGRT %0.6	XSPOR %2.0	XTAST %2.2	XTCRT %-0.4	XTEKS %1.6	XTMTU %-2.0	XTRZM %1.7
XTUMY %1.5	XUHIZ %0.4	XULAS %1.7	XUSIN %-1.8	XUSRD %-1.1	XUTEK %-5.8	XYORT %0.6	XYUZO %0.0	XAKUR %-1.5	XUGRA %0.7

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası

AEFES %0.5	AGESA %2.0	AGHOL %-0.1	AKBNK %1.5	AKCNS %-2.7	AKGRT %-1.0	AKSA %-4.9	AKSEN %-1.4	ALARK %1.3	ALBRK %-2.8
ALFAS %4.8	ALKIM %0.0	ANHYT %-0.4	ANSGR %1.4	ARCLK %1.4	ARMGD %-4.8	ASELS %-7.0	AYGAZ %-3.9	BIMAS %-0.9	BIZIM %0.9
BRISA %-2.0	CCOLA %-2.2	CIMSA %2.0	DOAS %-0.3	DOHOL %1.7	EBEBK %-1.0	EKGYO %-0.2	ENJSA %0.6	ENKAI %-0.2	EREGL %-3.3
FROTO %-1.2	GARAN %3.3	GLCVY %-1.8	GWIND %-0.2	HALKB %-0.6	HEKTS %-0.5	HTTBT %-0.7	INDES %-0.8	ISCTR %1.4	ISMEN %-2.7
KAREL %-6.4	KCHOL %-0.3	KLKIM %-0.5	KORDS %1.2	KRDMD %-10.0	LKMNH %5.9	LOGO %0.2	MAVI %0.8	MGROS %-0.3	MPARK %6.3
OTKAR %-2.8	PETKM %-5.0	PGSUS %3.9	RGYAS %-1.8	SAHOL %-1.3	SISE %-0.5	SOKM %-1.0	TABGD %1.7	TAVHL %4.4	TCELL %-2.3
THYAO %2.0	TOASO %-1.5	TRGYO %0.2	TSKB %3.4	TTKOM %0.8	TTRAK %-0.1	TUPRS %-3.4	TURSG %-0.6	ULKER %-1.2	VAKBN %1.0
VESBE %-0.9	VESTL %-1.8	YATAS %1.2	YKBNK %1.8						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Makro

Menkul Kıymet İstatistikleri 30 Ekim Haftası

- ✓ **TCMB'nin yayımladığı menkul kıymet istatistiklerine göre, 30 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşik yatırımcılar hisse senetlerinde 66,3 milyon dolar, DİBS'te ise 750,4 milyon dolar net satış gerçekleştirdi.**

- ✓ Hisse senetlerinde satışlar beşinci haftaya taşındı. Önceki haftaki 100,0 milyon dolara kıyasla net satışlar azalırken, son beş haftanın toplamında 693,2 milyon dolarlık net satış kaydedildi.

- ✓ DİBS tarafında net satışlar hız kazandı. Önceki haftaki 183,8 milyon dolarlık net satışın ardından, 30 Ekim haftasında 750,4 milyon dolarlık net satış gerçekleşti. Genel yönetim dışındaki sektörlerin yurt içi borçlanma aracı ihraçlarında ise 62,3 milyon dolarlık net satış izlendi. Böylece yurt içi piyasadaki toplam net satış 878,9 milyon dolar oldu.

- ✓ Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarında 126,5 milyon dolar net satış gerçekleşti. Bu tutarın 91,9 milyon doları genel yönetim, 14,5 milyon doları banka ve 34,7 milyon doları diğer finansal kuruluş ihraçlarından kaynaklandı. Finansal olmayan kuruluşların ihraçlarında ise 14,5 milyon dolarlık net alım kaydedildi.

- ✓ Yurt içi ve yurt dışı piyasalar birlikte değerlendirildiğinde, toplam net satış önceki haftaki 908,8 milyon dolardan 1.005,5 milyon dolara yükseldi.

Haber

Türkiye'nin enerjide 2040 yol haritası belli oluyor, Bakan Bayraktar'dan önemli açıklamalar

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, İstanbul düzenlenen "Millî Enerji 2040 Lansmanı" programında önemli açıklamalarda bulunuyor. Bakan Bayraktar, "Hedefimiz enerjide bağımsız bir Türkiye." dedi.

Türkiye'nin enerjide 2040 yol haritası belli oluyor. İstanbul'da gerçekleştirilen İstanbul düzenlenen "Millî Enerji 2040 Lansmanı" programında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar 14 yıllık yol haritasını açıkladı.

Küresel krizler, enerji güvenliği, yapay zeka çağının ihtiyaçları ve artan elektrik talebine dikkat çeken Bayraktar, "2040'ta enerjide bağımsız olacağız" dedi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, önümüzdeki hafta Antalya'da düzenlenecek Birleşmiş Milletler 31. İklim Değişikliği Konferansı'nın (COP31), Türkiye'nin enerji ve iklim alanındaki çalışmalarını hem Türkiye kamuoyuna hem de uluslararası kamuoyuna anlatmak için bir fırsat sunduğunu belirtti. Konferansta, Türkiye'nin enerji arz güvenliğini sağlama ve iklim değişikliğiyle mücadele hedeflerini nasıl birlikte yürüteceğini paylaşacaklarını ifade etti. Bu nedenle Türkiye'nin enerji yol haritasını COP31 öncesinde kapsamlı ve bütüncül bir programla kamuoyuna sunmak istediklerini söyledi.

Bayraktar, enerji dünyasının ve dünya ekonomilerinin büyük bir dönüşümden geçtiğini, birbirini izleyen krizlerin ise hayatın yeni normali hâline geldiğini ifade etti. Son altı yılda yaşanan pandemi, 2022'de Türkiye'nin yakın coğrafyasında başlayan Rusya-Ukrayna savaşı, ticaret ve tarife savaşları, konvansiyonel savaşlar ve çatışmalar ile bu yıl şubat ayında İran'da başlayan savaşı bu dönemin başlıca şokları arasında saydı. Bir kriz sona ererken diğerinin başladığı bu tabloyu "kusursuz fırtına" olarak nitelendiren Bayraktar, değişen koşulların mevcut programların gözden geçirilmesini ve yeni hedefler belirlenmesini gerektirdiğini belirtti.

Bayraktar, Milli Enerji 2040 programının hazırlanmasında etkili olan bir diğer gelişmenin yapay zekâ çağına geçiş olduğunu ifade etti. Yapay zekânın ekonominin bütün alanlarını ve günlük yaşamı köklü biçimde değiştireceğini, enerjiye ve ekonomiye ilişkin yerleşik kabullerin de bu dönüşümden etkileneceğini belirtti. Türkiye'nin bu döneme hazırlanması için kritik madenler ile güçlü bir elektrik ve enerji altyapısının iki temel unsur olduğunu vurguladı. Kritik madenler alanında ilerleme kaydetmenin yapay zekâ ve yeni teknolojilerde öne çıkmak için gerekli olduğunu, güçlü bir elektrik altyapısının ise bu çağda rekabet edebilmenin koşullarından biri olduğunu söyledi.

Söz konusu ihtiyaçların bir araya gelmesiyle aylar süren bir çalışma yürüttüklerini belirten Bayraktar, güçlü bir ekonomi için güçlü bir enerji altyapısına ihtiyaç duyulduğunu ifade etti. Türkiye ekonomisinin büyümeye devam ettiğini, yatırımın, istihdamın, ihracatın ve üretimin artırılabilmesi için de kapsamlı bir enerji programı ve güçlü bir altyapı gerektiğini söyledi. 2017'de Milli Enerji ve Maden Politikası'nı birlikte sunduklarını hatırlatan Bayraktar, 2026'da Milli Enerji 2040 vizyonunu açıkladıklarını, maden alanında ise 2027'de Maden Şûrası ile birlikte benzer bir lansman yapmayı hedeflediklerini belirtti.

Bayraktar, enerji politikasında önlerindeki iki temel meselenin arz güvenliğinin sağlanması ve iklim değişikliğiyle mücadele olduğunu ifade etti. Ülkelerin enerji arz güvenliğini sağlamak için yoğun çaba gösterdiğini, birbirini izleyen krizler nedeniyle kendi kendine yeterliliği ve kesintisiz enerji arzını sağlamanın giderek zorlaştığını belirtti. Aynı zamanda enerji ihtiyacını daha temiz ve sürdürülebilir kaynaklardan karşılamak ve emisyonları azaltmak için çalıştıklarını söyledi.

Türkiye'nin enerji talebinin büyümeye devam ettiğini belirten Bayraktar, nüfus artışı, ekonomik büyüme ve şehirleşmenin talebi artıran geleneksel unsurlar olduğunu ifade etti. Türkiye'de şehirleşmenin sürdüğünü ve TÜİK projeksiyonuna göre nüfusun 2040'ta 91,5 milyona ulaşacağını aktardı. Nüfus artış hızında belirgin bir yavaşlama olduğunu belirterek nüfusun bu projeksiyonun üzerine çıkmasını temenni etti. Strateji ve Bütçe Başkanlığının çalışmalarına göre ise Türkiye ekonomisinin 2040'a kadar ortalama %4,4 büyümesinin ve GSYH'nin bugünkü düzeyinin yaklaşık 1,9 katına ulaşmasının öngörüldüğünü söyledi.

Bayraktar, geleneksel talep unsurlarının yanı sıra soğutma ve su arıtma ihtiyacının da elektrik talebini artıracağını belirtti. Türkiye'de soğutma kaynaklı elektrik talebinin geçen yıl %19 arttığını, klima kullanımının hemen her ile yayıldığını ve konutlarda birden fazla odada klima kullanılmasının elektrik talebine yansıdığını ifade etti. Küresel ısınmanın su kıtlığı riskini artırdığına dikkat çekerek su arıtma ve deniz suyunun arıtılması için ihtiyaç duyulacak elektriği de 2040 programındaki talep öngörülerine dâhil ettiklerini söyledi.

Arz güvenliği ve iklim değişikliğiyle mücadelenin yanı sıra Türkiye'nin yüksek bir enerji ithalat faturasıyla karşı karşıya olduğunu belirten Bayraktar, 2022'de enerji ithalatının 96,5 milyar dolara ulaştığını, son dört ila beş yılda ise yıllık ortalamanın 65–70 milyar dolar düzeyinde seyrettiğini ifade etti. Türkiye'nin enerji ihtiyacını karşılamak için her yıl yurt dışına ödediği bu tutarın cari açık üzerinde önemli bir etkisi olduğunu söyledi.

Bayraktar, cari açık sorununun çözümü için iki alanda ilerleme gerektiğini belirtti. İlk olarak sanayinin daha yüksek katma değerli üretime yönelmesi ve yüksek katma değerli ihracatın artırılması gerektiğini ifade etti. Savunma sanayisinde kaydedilen ilerlemeyi buna örnek göstererek benzer bir dönüşüme ekonominin ve sanayinin genelinde ihtiyaç duyulduğunu söyledi. İkinci olarak enerji ithalat

faturasının düşürülmesi gerektiğini belirtti. Bu doğrultuda arz güvenliğini sağlarken dışa bağımlılığı azaltacak ve Türkiye'yi enerjide bağımsızlığa taşıyacak adımlar atacaklarını ifade etti.

Bayraktar, 2022–2025 dönemine ilişkin yaklaşık 33 milyar dolarlık cari açık ve %67–68 düzeyinde enerji bağımlılığı rakamlarını paylaştı. Kendi hesaplamalarına göre enerjide dışa bağımlılığın %68'den yaklaşık %48'e gerilemesi hâlinde cari açığın sıfırlanabileceğini ifade etti. Yüksek katma değerli ihracat gibi diğer unsurların da cari denge üzerinde etkili olduğunu ekledi. 2030 itibarıyla enerjide dışa bağımlılığı %50'nin altına indirmeyi, 2040'ta ise enerjide bağımsız bir Türkiye'ye ulaşmayı hedeflediklerini belirtti. Bayraktar ayrıca son 24 yılda enerji ve maden ithalatının yaklaşık 1,1 trilyon dolara ulaştığını söyledi. Bu tutarın, büyüyen ekonominin enerji ve maden ihtiyacını da yansıttığını ifade etti. Türkiye'nin enerji bağımsızlığına ulaşması, cari açık sorununa çözüm üretmesi ve enerji arz güvenliğini sağlaması için programı beş temel dayanak üzerine kurduklarını ifade etti.

Bayraktar, enerji verimliliğinin programın ilk önceliği olduğunu belirtti. Sanayiden ulaştırmaya, tarımdan binalara ve elektrik kullanımına kadar ekonominin bütün alanlarında enerjinin daha verimli kullanılmasına ihtiyaç duyulduğunu söyledi. Türkiye'nin enerji kaynakları arasına nükleer enerjiyi mutlaka eklemesi gerektiğini ifade etti.

Bayraktar, yenilenebilir enerjinin temiz bir kaynak olmasının yanı sıra dışa bağımlılığı azaltmaya ve arz güvenliğini güçlendirmeye katkı sağladığını belirtti. Yenilenebilir kaynakların düşük marjinal maliyetleri sayesinde rekabetçi olduğunu ve Türkiye'nin bu alandaki potansiyelini değerlendirmek istediklerini ifade etti. Yatırımlarda kullanılan güneş panellerinin, rüzgâr türbinlerinin ve diğer ekipmanların yurt içinde üretilmesinin de önem taşıdığını, yerli sanayinin bu yatırımları desteklemesi gerektiğini söyledi.

Bayraktar, COP31 öncesinde fosil yakıtların enerji sistemindeki rolüne de değindi. Petrol ve doğal gazın kullanılmaya devam edeceğini belirterek doğal gazın geçiş yakıtı olarak rolünü vurguladı.

Bayraktar, Türkiye'de 15–17 milyon elektrikli araç hedefi doğrultusunda kalıcı mıknatıs ihtiyacının da artacağını ifade etti. Araç başına 2,5 kilogram kalıcı mıknatıs ihtiyacı üzerinden yaptığı hesapta, 15 milyon araç için 37.500 ton kalıcı mıknatıs üretilmesi gerektiğini belirtti. Türkiye'nin bu alanda gerekli maden kaynağına sahip olduğunu söyleyen Bayraktar, ilgili teknolojinin geliştirilmesi ve madenden nihai ürüne uzanan değer zincirinin kurulmasıyla Türkiye'nin kendi kalıcı mıknatısını üreten bir ülke hâline gelmesi gerektiğini ifade etti.

Milli Enerji 2040 Lansmanı

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Türkiye'nin 2040'a kadar izleyeceği enerji yol haritasını 5 Kasım 2026'da İstanbul'daki Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Çalışma Ofisi'nde düzenlenen Milli Enerji 2040 Lansmanı'nda tanıttı. Program, Türkiye'nin artan enerji ihtiyacını hangi kaynaklarla karşılayacağını, bunun için elektrik şebekesini nasıl geliştireceğini ve enerjide dışa bağımlılığı nasıl azaltacağını ortaya koyuyor. Lansmanın Antalya'daki COP31 öncesinde düzenlenmesinin amacı, Türkiye'nin enerji arz güvenliği ile iklim değişikliğiyle mücadeleyi nasıl birlikte yürüteceğini önce kamuoyuyla, ardından uluslararası muhataplarıyla paylaşmak. Bakanlık, 2040'ı Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefine giden yolda bir ara aşama olarak ele alıyor.

Yol haritasının merkezinde, sanayiden ulaşıma, binalardan tarıma kadar ekonominin genelinde elektrik kullanımının artması yer alıyor. Sanayide üretim süreçlerinin elektrikle çalışır hâle gelmesi ve elektrikli araçların yaygınlaşması talebi artırırken, yapay zekâ uygulamaları ve veri merkezleri de kesintisiz ve kaliteli elektrik ihtiyacını büyütüyor. Bayraktar, lansmanda soğutma ihtiyacının ve su arıtma tesislerinin de gelecekteki elektrik talebi hesaplarına dâhil edildiğini belirtti. Bu çerçevede 2040'ta elektrik talebinin 680 TWh'ye ulaşması öngörülüyor. Ekonomide elektrikleşmenin ise %36'ya ulaşması hedefleniyor.

Artan elektrik talebinin karşılanmasında yenilenebilir kaynaklar ve nükleer enerji öne çıkıyor. Güneş ve rüzgâr yatırımlarıyla yerli kaynaklardan elektrik üretiminin artırılması, ithal yakıt ihtiyacının azaltılması ve emisyonların düşürülmesi amaçlanıyor. Bayraktar, lansman öncesinde 2040'ta Türkiye'nin enerjisinin yaklaşık %70'inin yenilenebilir kaynaklardan sağlanmasının hedeflendiğini açıkladı. Nükleer enerji ise veri merkezleri ve sanayi gibi sürekli elektriğe ihtiyaç duyan tüketiciler açısından düzenli üretim sağlayan bir kaynak olarak ele alınıyor. Petrol ve doğal gaz aramaları da yol haritasında yer alırken doğal gazın geçiş döneminde kullanılmaya devam etmesi öngörülüyor.

Yeni santrallerin sisteme bağlanması, artan tüketimin karşılanması ve üretilen elektriğin sanayi tesislerine, konutlara ve şarj noktalarına güvenli biçimde ulaştırılması için şebekenin güçlendirilmesi planlanıyor. Bakanlık, elektrik iletim ve dağıtım altyapısında yaklaşık 100 milyar dolarlık yatırım öngörüyor. Güneş ve rüzgâr üretiminin gün içindeki değişimine uyum sağlamak için depolama kapasitesinin ve dijital şebeke yönetiminin geliştirilmesi de gündemde. Dağıtım altyapısında yerli yazılım kullanımının yaygınlaştırılması ve sistemlerin siber saldırılara karşı daha dayanıklı hâle getirilmesi de programın kapsadığı konular arasında.

Programın ilk önceliği, sanayide, ulaştırmada, tarımda ve binalarda aynı üretimin veya hizmetin daha az enerjiyle sağlanması. Konutlarda ısı yalıtımı, kamu binalarında tasarruf ve sanayide üretim süreçlerinin iyileştirilmesi bu kapsamda ele alınıyor. Bayraktar, 2024–2030 enerji verimliliği programında kamu ve özel sektör toplamında 20 milyar dolarlık yatırım hedeflendiğini ve kamu binalarında %30 enerji tasarrufu hedefi bulunduğunu belirtti. Bu yatırımların yaygınlaşması için finansmana erişimin kolaylaştırılması ve bürokratik süreçlerin sadeleştirilmesi gerektiğini, 2030 sonrası için de yeni bir verimlilik programı hazırlanacağını ifade etti.

Yol haritası, enerji dönüşümünde kullanılacak ekipmanın Türkiye'de üretilebilmesini de kapsıyor. Güneş panelleri, rüzgâr türbinleri ve bunların bileşenlerinde yerli sanayinin üretim kapasitesinin geliştirilmesi öne çıkıyor. Madencilik tarafında ise amaç, kritik hammaddeleri Türkiye'de işleyerek sanayinin kullanabileceği nihai ürünlere dönüştürmek. Bayraktar'ın lansmanda verdiği kalıcı mıknatıs örneği bu yaklaşımı somutlaştırıyor. Elektrikli araç sayısı arttıkça büyüyecek mıknatıs ihtiyacının, Türkiye'deki maden kaynaklarından başlayıp nihai ürün üretimine kadar uzanan bir tedarik zinciriyle karşılanması hedefleniyor.

Programın ekonomik hedefi, Türkiye'nin enerji ithalat faturasını düşürerek cari açık üzerindeki baskıyı azaltmak. Yerli enerji üretiminin artırılması, enerji verimliliği ve ithal yakıt kullanılan alanlarda elektrikleşmenin yaygınlaşması bu hedefe hizmet ediyor. Bayraktar, 2030'a kadar enerjide dışa bağımlılığın %50'nin altına indirilmesini, 2040 için ise enerjide bağımsız bir Türkiye'ye ulaşılmasını hedeflediklerini belirtti. Bu çerçevede enerji verimliliği, nükleer enerji, yenilenebilir kaynaklar, petrol ve doğal gaz aramaları ile madencilik, programın beş temel dayanağını oluşturuyor.

Haber için link | Bloomberg HT

Haber için link | Ekonomim

Bakan Şimşek'ten emekli maaşları ve fon soruşturmasına ilişkin açıklamalar

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, emekli maaşlarına yönelik hazırlanan yasal düzenlemenin tüm emeklileri kapsayacağını belirterek artışların yaş ve prim ödeme gün sayısına göre farklılaştırılmasının planlandığını açıkladı. Şimşek, fon soruşturmasına ilişkin yürütülen süreçte ise hiçbir şekilde taviz verilmeyeceğini vurguladı.

Şimşek, yaptığı açıklamalarda emekli maaşlarına yönelik çalışmalar, borçların yapılandırılması ve sermaye piyasalarındaki fon soruşturmasına ilişkin değerlendirmelerde bulundu.

Emekli maaşlarına yönelik teknik çalışmaların sürdüğünü belirten Şimşek, düzenlemenin henüz tamamlanmadığını ancak bugüne kadar yapılan değerlendirmelerde tüm emeklilerin kapsam dahilinde tutulmasının öngörüldüğünü söyledi.

Şimşek, "Yapılacak artışın yaş ve prim ödeme gün sayısına göre değişmesinin doğru olacağını düşünüyoruz. Seyyanen de olsa bu husus gözetilecek" ifadelerini kullandı.

Artışların tüm emeklilere aynı tutarda uygulanması yerine yaş ve ödenen prim dikkate alınarak farklılaştırılması üzerinde çalışıldığını belirten Şimşek, seyyanen zam yapılması halinde de bu kriterlerin gözetileceğini ifade etti.

Çalışmanın yalnızca Hazine ve Maliye Bakanlığını değil, diğer bakanlıkları da ilgilendirdiğine işaret eden Şimşek, henüz kesinleşmiş bir tutar açıklamasının doğru olmayacağını söyledi.

Şimşek, nihai çalışmanın büyük olasılıkla Aralık ayında tamamlanacağını ve bütçe görüşmelerinin hemen ardından Meclis'in değerlendirmesine sunulacağını bildirdi.

Emeklilerin ekonomik yük olarak görüldüğü yönündeki eleştirilere de yanıt veren Şimşek, bu ifadeyi kabul etmesinin mümkün olmadığını belirtti.

Emeklilere yönelik sorumluluklarını hiçbir zaman yük olarak nitelendirmediğini vurgulayan Şimşek, emeklilerin alım gücünü olumsuz etkileyen temel sorunun enflasyon olduğunu ifade etti.

Şimşek, enflasyon geriledikçe emekli aylıklarındaki artışların daha anlamlı hale geleceğini belirterek sabit gelirli kesimlerin korunmasında enflasyonla mücadelenin önemine dikkat çekti.

Borçların yapılandırılmasına ilişkin değerlendirmelerde bulunan Şimşek, bu yıl 72 aya kadar taksitlendirme imkânı sağlandığını ve faiz oranlarının düşürüldüğünü hatırlattı.

Buna rağmen mevcut koşulların yeterli görülmediğini belirten Şimşek, yapılandırma kapsamında 705 bin borçlunun başvuruda bulunduğunu açıkladı.

Şimşek, başvuru yapanlardan 36,5 milyar liralık tahsilat gerçekleştirildiğini, 52,3 milyar liralık borcun ise taksitlendirildiğini bildirdi.

Esnafa yönelik daha cazip koşulların değerlendirilebileceğini ifade eden Şimşek, vergi aflarını ilkesel olarak doğru bulmadığını vurguladı.

Vergisini zamanında ödeyenlerle ödemeyenlerin aynı şekilde değerlendirilmemesi gerektiğini belirten Şimşek, 72 aya kadar taksitlendirme imkânının uygulanması ve faiz konusunda daha kapsamlı adımlar atılması için çalışma yapılacağını söyledi.

Haber için link | Bloomberg HT

Mekke Anlaşması TBMM'de kabul edildi

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan Arasında Ortak Savunma İçin Mekke Anlaşması'nın Onaylanmasının Uygun Bulunduğuna Dair Kanun Teklifi, Türkiye Büyük Millet Meclisi (TBMM) Genel Kurulu'nda kabul edildi.

Böylece üç ülke arasında ortak savunmaya yönelik Mekke Anlaşması'nın onaylanmasını uygun bulan kanun teklifi Meclis'ten geçti.

Haber için link | Bloomberg HT

Eski bakan Fatma Betül Sayan Kaya fon soruşturması kapsamında tutuklandı

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre;

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı Terörizmin Finansmanı ve Aklama Suçları Soruşturma Bürosunca, sermaye piyasalarındaki işlemlere ilişkin yürütülen fon soruşturması devam ediyor.

Soruşturma kapsamında "şüpheli" sıfatıyla savcılıkta ifadesinin alınmasının ardından "Sermaye Piyasası Kanunu'na muhalefet" ve "suç işlemek amacıyla kurulan örgüte üye olma" suçlarından tutuklanması talebiyle hakimliğe sevk edilen Kaya'nın işlemleri tamamlandı.

Sulh ceza hakimliği, Kaya'nın bu suçlardan tutuklanmasına karar verdi.

İstanbul Cumhuriyet Başsvcılığı Terörizmin Finansmanı ve Aklama Suçları Soruşturma Bürosunca, sermaye piyasalarındaki işlemlere ilişkin yürütülen fon soruşturması devam ediyor.

İlyas Kaya ile eski SPK Başkanı İbrahim Ömer Gönül'e adli kontrol tedbiri

Soruşturma kapsamında "şüpheli" sıfatıyla savcılıkta ifadelerinin alınmasının ardından adli kontrol tedbiri uygulanması talebiyle nöbetçi sulh ceza hakimliğine sevk edilen Kaya ve Gönül'ün işlemleri tamamlandı.

Hakimlik, Kaya ve Gönül hakkında "imza atmak" ve "yurt dışına çıkış yasağı" şeklinde adli kontrol tedbiri uygulanmasına karar verdi.

Haber için link | Anadolu Ajansı

BDDK, Golden Global Yatırım Bankası'nın faaliyet iznini kaldırdı

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), Golden Global Yatırım Bankası A.Ş.'nin faaliyet izninin kaldırılmasına karar verdi.

Resmi Gazete'nin 6 Kasım 2026 tarihli sayısında yayımlanan karara göre, BDDK'nın 4 Kasım 2026 tarihli toplantısında Golden Global Yatırım Bankası A.Ş.'nin faaliyet izninin kaldırılması kararlaştırıldı.

Haber için link | Bloomberg HT

Hisse Senetleri

ANSGR: Ekim ayı prim üretimi / nötr

Anadolu Sigorta (ANSGR) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2026 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 88,568,746,439 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 9,142,803,300 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %1, yıllık değişim ise %34 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2026 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %18 düzeyinde olmuştur.

Ekim ayında yıllık bazda enflasyonun üzerinde gerçekleşen prim üretimini olumlu değerlendirirken, son çeyreğe ait ilk verilerle birlikte prim üretimindeki %18'lik toplam artışın enflasyonun altında kalmasını nötr olarak değerlendiriyoruz.

GWIND: Şirket Güncelleme Notu

Galata Wind Enerji, 4 Kasım 2026 tarihinde 3Ç26 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirdi. Finansallar ardından derlediğimiz önemli notları ve modelimizde yaptığımız değişiklikleri aşağıda bulabilirsiniz.

Bu raporumuz ile birlikte Galata Wind Enerji (GWIND TI) için 12A hedef fiyatımızı 36,20 TL seviyesinden 32,40 TL'ye güncelliyor, önerimizi ise TUT yönünde koruyoruz. Hisse, 2026 tahminlerimize göre hisse 3,9x F/K, 7,0x FD/FAVÖK ve 0,4x PD/DD çarpanlarıyla, 2027 tahminlerimize göre ise hisse 6,3x F/K, 4,2x FD/FAVÖK ve 0,4x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

9A26 gerçekleşmesi ardından tahminlerimizde değişikliğe gidiyoruz. Modelimizde:

- ✓ *2026 yılı için Avrupa'da elektrik üretiminin devreye girmesini modellemiştik. Mevcut durumda 2026 üretim tahminlerimizden Avrupa üretimini çıkartıyoruz. 2026 için toplam kurulu güç beklentimiz 354,2 MW, üretim yönünde beklentimiz 944,6 GWh yönünde.*
- ✓ *2026 için yaklaşık 68 dolar olarak kullandığımız PTF'yi 47 dolar seviyesine revize ediyoruz. Böylelikle 4,2 milyar TL olan satış geliri beklentimizi 3 milyar TL olarak revize ediyoruz. Temel olarak elektrik fiyatları kaynaklı aşağı yönlü revize ettiğimiz ciro paralelinde FAVÖK beklentimizi 2,9 milyar TL'den %60 FAVÖK marjı ile 1,8 milyar TL'ye revize ediyoruz.*
- ✓ *Net kar beklentimizi ise 2,5 milyar TL'ye yukarı yönlü revize ediyoruz. Net kâr beklentimizdeki artışın temel nedeni, 4 Haziran tarihinde yasalaşan ve sanayi sicil belgesine sahip üretim işletmelerinde kurumlar vergisi oranının 2027 yılından başlayarak %12,5 olarak uygulanacağını öngören kanun değişikliğidir. Bu düzenleme paralelinde Şirket 2Ç26 döneminde 1,4 milyar TL ertelenmiş vergi geliri yazmıştır.*
- ✓ *2027 yılı PTF tahminimizi aşağı yönlü revize etmemiz paralelinde 2027 beklentilerimizde de revizyona gidiyoruz.*
- ✓ *Benzer şirket çarpanlarında 2026 yılının ağırlığını azaltıyor, 2027 yılının ağırlığını artıyoruz.*

Önerimizi, son kapanış fiyatına kıyasla %81 yükseliş potansiyeli sunmasına rağmen "TUT" yönüne korumamızın temel gerekçeleri; i) devam eden enflasyonla mücadele sürecini göz önünde bulundurarak elektrik fiyatlarında önemli artış beklememeniz ii) yoğun yatırım döneminin finansal tablolar üzerinde oluşturabileceği baskı ve iii) modelimizde işaret edilen getiri potansiyelinin çok yüksek oranda benzer şirket çarpanlarından kaynaklanması **oluşturmaktadır. 2027 yılı hem yatırımların devreye girecek olması hem de elektrik fiyatlarındaki düşük seviyelerin geride kalması açısından kritik bir dönüm noktası olarak karşımıza çıkmaktadır.** Ayrıca, modelimizin;

- ✓ *Avrupa elektrik fiyatlamaları,*
- ✓ *Depolamalı santrallerin artış göstermesinin elektrik fiyatlamaları üzerinde yaratacağı etki,*
- ✓ *Nükleer enerji santralinin fiyatlamalar üzerinde yaratacağı etki,*

gibi farklı birçok risk ve potansiyel barındırdığını hatırlatmak isteriz**. Bu nedenle aylık ve çeyreksel olarak paylaştığımız enerji bültenlerimizin hem elektrik üretimini hem de fiyatları göstermesi açısından takip edilmesi gerektiğini, her ne kadar önerimizi TUT olarak korusak da mevsimsel olarak enerji şirketlerinin kurulu portföyleriyle ön plana çıkabileceklerini önemle belirtmekte fayda görüyoruz. Öyle ki Ekim ayında elektrik üretim verilerinin geçen yılın aynı ayına göre %12,2 artış gösterdiğini takip etmekteyiz. Buna karşın, fiyatlamalar tarafında Ekim ayında dolar PTF'nin geçen yılın aynı ayına göre %9,7'lik azalış gösterdiğini izliyoruz**.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: GWIND – Şirket Güncelleme Notu

AKSA: 3Ç26 Toplantı Notu

Aksa Akrilik'in 3Ç26 sonuçlarına ilişkin gerçekleştirdiği toplantıdan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Aksa Akrilik, 3Ç26'da 367 milyon TL seviyesinde net kar açıkladı. Satış geliri yıllık %11 artışla 11.686 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK de yıllık %33 büyüyerek 1.683 milyon TL oldu.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: AKSA – 3Ç26 Toplantı Notu

BIZIM: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Bizim Toptan, 3Ç26'da 10.191 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 10.142 milyon TL), 633 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 466 milyon TL) ve 164 milyon TL net zarar (Deniz Yatırım: 230 milyon TL net zarar) açıkladı. 3Ç26 finansallarında parasal kazanç/kayıp kalemi altında 596 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Brüt kar ve FAVÖK marjında iyileşme.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Satış gelirlerindeki reel daralmanın devam etmesi, artan faaliyet giderleri/satışlar rasyosu, özkaynakların negatif seyri.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **Satış gelirlerinde reel daralma, devam eden operasyonel zarar ve özkaynakların negatif seyri ile finansal sonuçları olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Genel Değerlendirme: Açıklanan finansalların ardından, **Bizim Toptan için hedef fiyatımızı ve önerimizi Gözden Geçiriliyor (G.G.) olarak belirliyoruz.** Şirket bugün 3Ç26 finansallarına ilişkin yatırımcı toplantısı gerçekleştirecek olup, önerilerimizi revizyon etme hakkımızı saklı tutuyoruz. Hisse, yıl başından bu yana geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 1,5x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: BIZIM - 3Ç26

KLKIM: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Kalekim, 3Ç26 döneminde 3.686 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 3.517 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.553 milyon TL), 726 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 816 milyon TL / Deniz Yatırım: 820 milyon TL), ve 265 milyon TL net kar (Konsensüs: 235 milyon TL / Deniz Yatırım: 228 milyon TL) açıkladı. 3Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 201 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Yurt içi satışlarda reel büyüme, yurt dışı satışlardaki daralmanın yavaşlaması.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Yıllık bazda brüt kâr ve FAVÖK marjında gerileme.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **3Ç26 finansallarında, yurt içi satışlardaki reel büyüme ve yılın ilk yarısında sert daralan yurt dışı satışlardaki gerilemenin belirgin şekilde yavaşlamasıyla satış gelirleri reel artış göstermiştir. Buna karşın, satılan ticari mal maliyetindeki artış ve ilk madde-malzeme maliyetlerinin etkisiyle brüt kâr marjı 3,6 puan, FAVÖK marjı ise artan genel yönetim giderlerinin de etkisiyle 5,4 puan gerilemiştir. Net kârda girişim sermayesi fonu kaynaklı 120,3 milyon TL'lik yatırım faaliyeti geliri destekleyici olmuştur. Satış tarafındaki toparlanma sinyallerini olumlu karşılamakla birlikte, operasyonel karlılıktaki gerileme nedeniyle 3Ç26 finansallarını sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, **Kalekim için 12 aylık hedef fiyatımız 54,00 TL, tavsiyemiz ise AL yönünde bulunuyor.** Şirket bugün 3Ç26 finansallarına ilişkin yatırımcı toplantısı yapacak olup, tahmin ve önerilerimizde revizyon hakkımızı saklı tutuyoruz. Hisse, yıl başından itibaren endeksin %43 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,3x F/K ve 2,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: KLKIM - 3Ç26

ISCTR: Bilanço değerlendirmesi / nötr

İş Bankası, 3Ç26 konsolide olmayan finansallarında, 9,4 milyar TL olan piyasa beklentisinin ve 8,6 milyar TL olan beklentimizin üzerinde, 10,4 milyar TL net kâr açıklamıştır. Bankanın net kâr rakamı çeyreklik bazda %8 artış, yıllık bazda ise %27 azalış göstermiş; özsermaye kârlılığı 3Ç26 döneminde %9,2 seviyesinde gerçekleşmiştir. Beklentilerin üzerinde açıklanan net kâr rakamına ek olarak, son çeyrek ve 2027 yılı için işaret edilen net faiz marjı genişlemesini olumlu değerlendirirken, özsermaye kârlılığı beklentisinde oluşan aşağı yönlü risklerin bu etkiyi sınırlandıracağını düşünüyoruz. Bu paralelde, açıklanan sonuçların hisse performansı üzerinde önemli etki yaratmasını beklemiyoruz.

Yılın sonuna yaklaşmış olmamız ve 2027 yılı Strateji Raporu hazırlıklarımız doğrultusunda revizyon hakkımızı saklı tutuyoruz. Mevcut durumda İş Bankası için AL yönündeki önerimizi ve 18,80 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı koruyoruz.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: ISCTR – 3Ç26

SISE: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Şişecam, 3Ç26 döneminde, 66.266 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 65.505 milyon TL / Deniz Yatırım: 65.428 milyon TL), 3.466 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 3.761 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.456 milyon TL) ve 295 milyon TL net zarar (Konsensüs: 2.214 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.491 milyon TL) açıkladı. 3Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 6.467 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ --

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

× *Satış gelirinde reel daralma ve azalan operasyonel karlılığa ek olarak yüksek seyreden net borç pozisyonu ve beklentilerin aksine açıklanan net zarar pozisyonu.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ **Beklentimiz ve piyasa beklentisinin altında kalan operasyonel kârlılık rakamlarına ek olarak, beklentilerin aksine açıklanan net zarar pozisyonu ve net borç/FAVÖK rasyosundaki sıçrama göz önüne alındığında, açıklanan finansal sonuçları 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**. Yılın sonuna yaklaşmış olmamız ve 2027 yılı Strateji Raporu hazırlıklarımız doğrultusunda revizyon hakkımızı saklı tutuyoruz. Mevcut durumda, Şişecam için 12-aylık hedef fiyatımız 59,41 TL, önerimiz ise TUT yönünde.** Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 endeksinin %7 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 10,6x F/K ve 16,9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: SISE - 3Ç26

MGROS: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Migros Ticaret, 3Ç26'da 143.276 milyon TL gelir (Konsensüs: 143.868 milyon TL / Deniz Yatırım: 143.651 milyon TL), 11.907 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 11.642 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.779 milyon TL) ve 3.526 milyon TL net kar (Konsensüs: 3.046 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 2.737 milyon TL net kar) açıkladı. 3Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.247 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satışlarda reel büyüme*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Net kardaki reel daralma*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **3Ç26 finansal sonuçlarını satışlar için olumlu, FAVÖK için nötr ve net kar açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Beklentilere paralel gelen sonuçların sürpriz yaratmadığını görüyoruz. Diğer taraftan, ikinci çeyrekte iletişimi yapılan satış büyümesi revizyonunun bu çeyrekte güncelleme olarak eklendiğini görüyoruz. Nihai görüşümüz sınırlı olumsuz yönündedir.**

- **Genel değerlendirme:** Migros için 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz, 555.900 milyon TL satış geliri, 34.028 milyon TL FAVÖK, 7.770 milyon TL net kar olarak bulunuyor. Bu doğrultuda **Migros için 12-aylık hedef fiyatımızı 946,44 TL, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz. 2026 ve 2027 tahminlerimize göre MGROS hissesi sırasıyla 2,5x ve 2,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %13 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,5x F/K ve 2,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: MGROS - 3Ç26

DOHOL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Doğan Holding, 3Ç26 döneminde 30.036 milyon TL satış geliri (Deniz Yatırım: 29.052 milyon TL), 5.997 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 5.098 milyon TL) ve 1.951 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 1.965 milyon TL) açıkladı. 3Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 2.438 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Operasyonel kardaki artış ve beklentimizin üzerinde açıklanan operasyonel veriler.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Enerji ve otomotiv iş kollarında devam eden satış geliri daralması.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **Artan operasyonel kârlılığın yanı sıra, Gümüştaş Madencilik ve finans segmentinin artan ağırlığını ve genel olarak korunan 2026 beklentilerini oldukça önemli buluyoruz. Dolayısıyla, açıklanan sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.**

- **Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Doğan Holding için 12 aylık hedef fiyatımızı 31,90 TL, AL önerimizi ise koruyoruz.** Holding, bugün telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %3 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,4x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: DOHOL - 3Ç26

ALBRK: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Albaraka Türk Katılım Bankası, 3Ç26 konsolide olmayan finansallarında1.163 milyon TL net kâr açıkladı. Bizim beklentimiz 1.225 milyon TL, piyasadaki medyan beklenti 1.106milyon TL idi. Bankanın net kârı, geçen yılın aynı dönemine göre %66, artış, çeyreklik bazda %47 azalış göstermiştir. Beklentiler paralelinde açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

Mevcut durumda, Albaraka Türk Katılım Bankası için önerimizi AL, hedef fiyatımız ise 11,94 TL olarak koruyoruz. Banka, bugün 3Ç26 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: ALBRK – 3Ç26

VAKBN: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Vakıfbank, 3Ç26 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisinin hafif üzerinde 15,4 milyar TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi ve bizim beklentimiz 14,3 milyar TL yönündeydi. Bankanın net kar rakamı çeyreklik %2,4 ve yıllık bazda %29,8 artış gösterdi. Bu dönemde özsermaye karlılığı %17,4 olarak gerçekleşmiştir. Beklentilere paralel açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemeyiz.

Mevcut durumda Vakıfbank için, önerimizi AL ve hedef fiyatımız ise 41,80 TL olarak koruyoruz.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: VAKBN – 3Ç26

FROTO: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Ford Otosan, 3Ç26 döneminde 228.927 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 230.229 milyon TL / Deniz Yatırım: 230.717 milyon TL), 12.176 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 11.036 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.982 milyon TL) ve 8.351 milyon TL net kar (Konsensüs: 7.390 milyon TL / Deniz Yatırım: 8.213 milyon TL) açıkladı. 3Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 4.365 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Yurt dışı satış adetlerindeki büyüme*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Gerileyen brüt kar ve FAVÖK marjları, yıl sonu yurt içi satışlar beklentisinde yapılan aşağı yönlü revize, Koç Finans'ın etkisiyle artan net borç pozisyonu.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **Açıklanan finansal sonuçları yurt dışı satış verisi dışında olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Sektörün daralmasının etkilerini görmeye devam ederken, EURTRY'nin enflasyonun gerisinde kalması TMS29 verileri açısından baskı yaratmaya devam etmektedir. Ayrıca, bu çeyrekte Koç Finans'ın konsolidasyonu gerçekleştirildi ve marjlar üzerinde baskı faktörü olmasa da iş modelinin etkisiyle net borç pozisyonunu artırdığı görüldü. Bu durumun ilk bakışta hisse fiyatlaması üzerinde baskı yaratabileceğini değerlendiriyoruz. Nihai görüşümüz olumsuz yönündedir.**

- **Genel değerlendirme:** 2026 yılına dair beklentilerimiz sırasıyla 1.021.200 milyon TL satış geliri, 53.401 milyon TL FAVÖK ve 30.558 milyon TL net kar yönündedir. Şirket'in paylaştığı revize beklentiler ve Koç Finans'ın konsolidasyonu etkisiyle **Ford için 12-aylık hedef fiyatımız 115,00 TL'den 106,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT olarak sürdürüyoruz.** Hisse, 2026 ve 2027 tahminlerimize göre 7,4x ve 5,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %26 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,3x F/K ve 7,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: FROTO - 3Ç26

TOASO: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Tofaş, 3Ç26'da 80.504 milyon TL gelir (Konsensüs: 81.874 milyon TL/ Deniz Yatırım: 82.925 milyon TL), 2.432 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 1.844 milyon TL/ Deniz Yatırım: 1.906 milyon TL) ve 4.332 milyon TL net kar (Konsensüs: 2.467 milyon TL net kar/ Deniz Yatırım: 2.437 milyon TL net kar) açıkladı. 3Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.255 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *FAVÖK büyümesi ve güçlü net kar büyümesi, azalan net borç pozisyonu*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Satışlardaki reel düşüş*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **3Ç26 finansallarında, hem yıllık bazda hem beklentilerin üzerinde gerçekleşen net karı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, azalan net borç/FAVÖK rasyosunun da destekleyici olacağını düşünüyoruz. Negatif tarafta ise satışlardaki ciddi reel daralma dikkat çekmektedir. Nihai olarak, net kardaki sürpriz sonucun ağırlık kazanacağını düşünerek, görüşümüzü sınırlı olumlu olarak belirtiyoruz.**

- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı satış geliri tahminimiz 455.314 milyon TL, FAVÖK 15.862 milyon TL ve net kar 14.003 milyon TL'dir.**12-aylık hedef fiyatımız 400,00 TL, önerimizi ise AL yönündedir. 2026 ve 2027 tahminlerimize göre, TOASO hissesi 10,3x ve 6,9x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.** Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,3x FD/FAVÖK çarpan değeriyle karşımıza çıkmaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 gerisinde performans göstermiştir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: TOASO - 3Ç26

SOKM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Şok Marketler, 3Ç26'da 93.007 milyon TL gelir (Konsensüs: 93.783 milyon TL / Deniz Yatırım 93.783 milyon TL), 4.827 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 4.675 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.830 milyon TL) ve 989 milyon TL net kar (Konsensüs: 935 milyon TL / Deniz Yatırım: 686 milyon TL) açıkladı. 3Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.559 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Reel satış büyümesi, net kar pozisyonu ve artan net nakit pozisyonu*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × ---

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **Açıklanan finansal sonuçları bütün kalemler bazında olumlu olarak değerlendiriyoruz. 9A26 verilerine göre Şirket'in hem nakit yaratımını hem de net nakit pozisyonunu artırdığını görüyoruz. Nihai görüşümüz olumlu yönündedir.**

- **Genel değerlendirme:** 2026 yıl sonunda beklentimiz Şirket'in 374.841 milyon TL satış geliri, 11.953 milyon TL FAVÖK, 940 milyon TL net kar elde etmesi yönünde bulunuyor. **Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımız 74,00 TL, önerimizi ise AL yönündedir. 2026 ve 2027 tahminlerimize göre sırasıyla 2,7x ve 1,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 2,9x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: SOKM - 3Ç26

KAP haberleri

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

HUNER -05.11.2026

Şirketimizin 29.06.2026 tarihli Finansal Duran Varlık Edinimi açıklamasında, Letonya'da bataryalı enerji depolama sistemi projesi geliştirme faaliyetlerinde bulunan SW Electricity SIA unvanlı şirketin sermayesini temsil eden payların %60'ının devralındığı kamuoyu ile paylaşılmıştı.

Söz konusu şirketin Riga'da geliştirdiği yaklaşık 15 MW / 30 MWh kapasiteli bataryalı enerji depolama sistemi projesinin inşaatına 2027 yılı içerisinde başlanması planlanmakta olup, projenin toplam yatırım tutarının yaklaşık 6.000.000 Euro olması öngörülmektedir. Projenin finansmanına ilişkin olarak Letonya'da faaliyet gösteren bankalardan bağlayıcı teklifler alınmış olup, kredi koşullarına ilişkin görüşmeler devam etmektedir. Finansmana ilişkin önemli gelişmeler ayrıca kamuoyu ile paylaşılacaktır.

EKGYO -05.11.2026

Şirketimiz mülkiyetinde bulunan İstanbul İli, Avcılar İlçesi, Firuzköy Mahallesi'nde geliştirilen proje kapsamında 811 Ada 12 Parsel' inde toplam 172 adet konut ve 14 adet ticari ünite sayısı olacak şekilde revizyona gidilmiş olup Tadilat Ruhsat alım işlemleri tamamlanmıştır. Proje kapsamında toplam bağımsız bölüm sayısı 186 adet olmuştur.

EUPWR -05.11.2026

Şirketimizin %49 oranında ortaklığı ve Girişim Elektrik San. Taah. Ve Tic A.Ş.'nin dolaylı ortaklığı olan Euroes Teknoloji ve Taahhüt A.Ş., TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen ‘‘H.476 Referanslı 400 kV 1272 MCM (1 Kısım) (~85 km) ve (2 Kısım) (~82,9 km) Konya Kuzey - IGA GES EİH Teklif Birim Fiyatlı Komple Tesis Yapım İşi '' konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı teklif ederek 1. olduğu 18/09/2026 tarihinde bildirilmişti.

TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından şirketimize sözleşme daveti iletilmiş olup ilgili sözleşme taraflarca imzalanmıştır.

Sözleşme baz bedeli 1.133.133.133,00 TL'dir.

ALCTL -05.11.2026

Türkiye'de yerleşik bir müşterimiz ile süregelen iş ilişkisi çerçevesinde 5.896.030 ABD Doları tutarında iş emri imzalanmıştır.

GESAN -05.11.2026

Şirketimiz ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında, müşterinin Kahramanmaraş ilinde bulunan Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali (DGES) projesi kapsamında gerçekleştirilecek Enerji İletim Hattı Yapım İşi için 2.500.000 USD (İkiMilyonBeşYüzBinAmerikanDoları) bedel üzerinden sözleşme imzalanmıştır.

MEKAG - 05.11.2026

Şirketimizin %100 şirket payına sahip olduğu bağlı ortaklığımız Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ile Suriye'de faaliyet gösteren bir şirket arasında ürünlerimizin satışı için Distribütörlük Sözleşmesi imzalanmıştır.

MGROS -05.11.2026

Şirketimizin 13 Nisan 2026 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, ilgili yasal düzenlemeler ve Şirketimizin ana sözleşmesi dikkate alınarak, 2026 yılı hesap dönemine ilişkin olarak yıl içinde dağıtılabilir dönem karı oluşması halinde ilgili mevzuatın izin verdiği tutara kadar kâr payı avansı dağıtılıp dağıtılmaması hususunda şirketimiz Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmişti. Yönetim Kurulumuza verilen yetkiye istinaden;

Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış 01.01.2026-30.09.2026 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarına göre oluşan net dönem kârından ayrılması gereken yedek akçeler düşüldükten sonra kalan tutardan 1.175.000.000,00 TL'nin, VUK yasal kayıtları da dikkate alınarak, pay sahiplerine tamamı nakden ödenmek üzere kâr payı avansı olarak dağıtılmasına,

Tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kâr payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarımız için 1 TL nominal değerdeki pay için 6,4897682 TL brüt=net kar payı avansı ödenmesine, Diğer hissedarlarımıza ise 1 TL nominal değerdeki pay için brüt 6,4897682 TL; net 5,5163030 TL şeklinde (%15 stopaj uygulayarak) kar payı avansı ödenmesine, ve kâr payı avansı dağıtımına 11 Kasım 2026 tarihinde başlanmasına karar verildi.

Ayrıca, 2026 yılı hesap dönemi sonunda yeterli kâr oluşmaması veya zarar oluşması durumlarında, dağıtılacak kâr payı avansının 2026 yılı hesap dönemine ilişkin yıllık finansal durum tablosunda yer alan kâr dağıtımına konu edilebilecek kaynaklardan mahsup edilmesi kararlaştırıldı.

ATATP-05.11.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları 09 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanacaktır.

DOAS-05.11.2026

Şirketimizin, 30 yılı aşkın süredir Türkiye distribütörlüğünü başarıyla yürüttüğü Volkswagen Grup bünyesinde bulunan Skoda Auto A.S. ile karşılıklı güvene dayanan köklü iş birliğimizin yeni bir boyuta taşınması amacıyla önemli bir adım atılmış ve bu çerçevede, "Skoda" markalı "binek otomobillerin" Irak Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin, Şirketimiz tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalanmıştır.

SKYLP -05.11.2026

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından alınan karar kapsamında, iştirakimiz Tenk Bilişim Teknolojileri Danışmanlık A.Ş. sermayesini temsil eden ve Şirketimiz mülkiyetinde bulunan paylardan, toplam sermayenin %3,81'ine karşılık gelen 1.253.122 adet payın, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na toplam 70.387.005,77 TL bedel karşılığında devredilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu payların devrine ilişkin olarak taraflar arasında Pay Devir Sözleşmesi 05.11.2026 tarihinde imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme kapsamında, pay devrinin tamamlanmasına yönelik gerekli işlemler başlatılmış olup, ilgili devir ve tescil süreçleri devam etmektedir.

Gerçekleştirilmesi planlanan pay devri sonucunda Şirketimiz tarafından elde edilecek satış gelirinin, Şirketimizin finansal yükümlülüklerinin yerine getirilmesi kapsamında Borsa Para Piyasası (BPP) borçlarının ödenmesinde ve faaliyetlerin sürdürülebilirliğinin desteklenmesi amacıyla işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması öngörülmektedir.

Pay devrine ilişkin işlemlerin tamamlanmasını takiben gelişmeler ayrıca kamuoyu ve yatırımcılarımızla paylaşılacaktır.

GLCVY -05.11.2026

Şirketimiz, Fibabanka A.Ş.'nin 05.11.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 445,7 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazanmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

GARAN -05.11.2026

Bankamız Yönetim Kurulu'nun 05.11.2026 tarihli kararında, Bankamız iştiraki olan Garanti Finansal Kiralama A.Ş.'in (Garanti BBVA Leasing) sermaye artırımına 17.000.000.000 -TL'lik pay ile iştirak edilmesine ve Garanti BBVA

Leasing'in sermayesinde yapılacak artırım ile ilgili olarak gerekli tüm işlemlerin yerine getirilebilmesi hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

RAYSG -06.11.2026

Şirketimizin 2026 yılı Ocak-Ekim dönemine ait denetlenmemiş brüt prim tutarı 35.305.598.963,14 TL'dir. Prim üretimi, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %0,39 oranında azalış göstermiştir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
02.Kas.26	03.Kas.26	04.Kas.26	05.Kas.26	06.Kas.26
	EYGYO	BETAE	ATSYH	
	SMART	TUCLK	UMPAS	

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
LIDER	Kar payı	06.11.2026	7.53	0.04	0.03	7.49	0.47%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
05.11.2026	GARAN	Garanti Bankası	XU030:IS	Bankacılık	2,686,000	139.40– 143.10	5,160,579	0.12%

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Tarih	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							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD							3,986,505,000	1510						263,980,843
BAGFS		1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA							537,500,000	205						262,500,000
BIGTK		180							60,861,117	1				33,811,732
BLUME				77.7								135,763,420		174,710,256
BTCIM				99.9								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
CEMAS		100							791,000,000	1				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				82.49								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		68.06					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
GZNMI							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
HLGYO					2,160,000,000	56.25								3,840,000,000
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
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
LILAK							1,180,000,000	200						590,000,000
MAVI			1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP		100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN	02.11.2026						380,741,892	200						190,370,946
MIATK				99.6991081								492,513,594		494,000,000
MTRKS							201,000,000	200						100,500,000
NETAS		300							194,594,400	1				64,864,800
ODINE							1,339,500,000	1,212						110,500,000
ONCSM							286,200,000	1,200						23,850,000
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
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		100							813,555,283	1				813,555,283
SKYLP				72.67								6,903,917		9,500,000
SNICA		100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL					1,755,376,958	87.95	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU		100							300,000,000	1				300,000,000
TNZTP					280,000,000	70								400,000,000
TRHOL		300					30,000,000	100	90,000,000	1				30,000,000
VANGD							67,500,000	270						25,000,000
VRGYO		100							820,000,000	1				820,000,000
YESIL		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 gerçekleşmektedir.

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

Bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları ile sermaye azaltımlarına ilişkin bu dosya, KAP açıklamaları esas alınarak haftalık olarak güncellenmektedir. Güncelleme tarihinden sonra açıklanan yeni işlemler ve mevcut süreçlere ilişkin değişikliklerin dosyaya yansımamış olması göz önünde bulundurulmalıdır.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.26% değişimle 11333.27 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan 11570 kritik direnç seviyesini test eden endeks bu seviyeden başlayan ve tüm gün süren satış baskısı sonunda negatif kapanış gerçekleştirdi.11000 – 11120 kuvvetli destek bandı olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça endeksin dengelenebileceği / tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 11570 kritik direnç seviyesi olarak görmeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 11111.24 22 g. Ort. 11611.60 seviyesindeler. Destek olarak 11000 ve 11120, direnç olarak 11430 ve 11570 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11000 – 11430 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



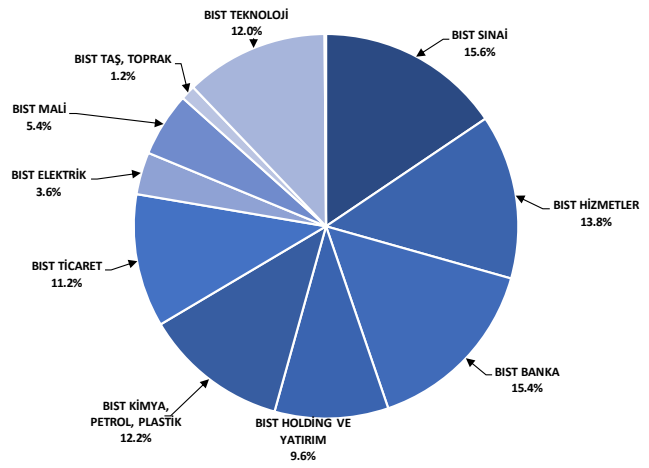
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.86% değişimle günü 14745.00 seviyesinde kapattı. Güne pozitif başlangıç yapan vadeli endeks tüm gün süren satış baskısı sonunda negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli ilk destek 14400 , ana destek 14130 olarak izliyoruz. Ara destek seviyesi 14620. 5g. Ort. 14551.20 22 g. Ort. 15314.77 seviyesindeler. Destek olarak 14400 ve 14620, direnç olarak ise 14820 ve 15200 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14400 – 14900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



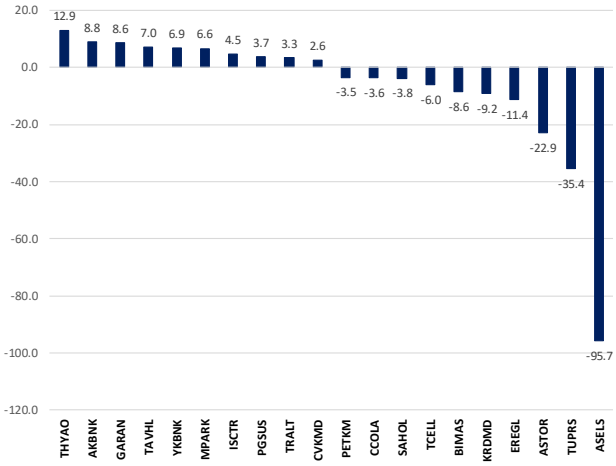
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



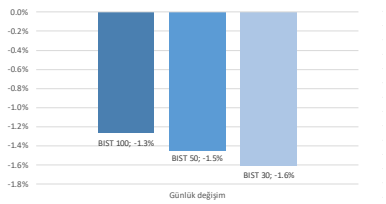
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	05.11.2026	04.11.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11333	11478	-1.3%	11262	1%
XU030	BIST 30	14101	14331	-1.6%	12224	15%
XU050	BIST 50	10597	10753	-1.5%	9770	8%
XBANK	BIST BANKA	16085	15808	1.8%	16540	-3%
XUTUM	BIST TÜM	13115	13215	-0.8%	14189	-8%
XUMAL	BIST MALİ	13362	13213	1.1%	16355	-18%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14439	14617	-1.2%	12511	15%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11341	11479	-1.2%	11264	1%
XBANA	BIST ANA	24298	23884	1.7%	51074	-52%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	3646	3628	0.5%	5048	-28%
XELKT	BIST ELEKTRİK	547	545	0.4%	661	-17%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	7341	7309	0.4%	18467	-60%
XGIDA	BIST GIDA, İCECEK	11039	11069	-0.3%	12458	-11%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4565	4522	1.0%	5761	-21%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	142627	139665	2.1%	158055	-10%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9446	9401	0.5%	12962	-27%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2353	2392	-1.6%	2460	-4%
XINSA	BIST İNŞAAT	13979	13997	-0.1%	17513	-20%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	4265	4236	0.7%	6994	-39%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	15484	15875	-2.5%	12791	21%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	21901	21199	3.3%	41041	-47%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	10820	11067	-2.2%	10147	7%
XMADN	BIST MADENCİLİK	11644	11280	3.2%	12254	-5%
XMANA	BIST METAL ANA	20248	20868	-3.0%	17775	14%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	15407	15980	-3.6%	20196	-24%
XSADA	BIST ADANA	26321	26462	-0.5%	45008	-42%
XSANK	BIST ANKARA	33713	35567	-5.2%	33284	1%
XSANT	BIST ANTALYA	7865	7507	4.8%	12929	-39%
XSBAL	BIST BALIKESİR	7213	7103	1.6%	10280	-30%
XSBUR	BIST BURSA	16132	15963	1.1%	18316	-12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7574	7619	-0.6%	9153	-17%
XSGRT	BIST SİGORTA	53867	53562	0.6%	68993	-22%
XSIST	BIST İSTANBUL	12994	12940	0.4%	15126	-14%
XSIZM	BIST İZMİR	12749	12575	1.4%	17435	-27%
XSKAY	BIST KAYSERİ	20944	20564	1.9%	37507	-44%
XSKOC	BIST KOCAELİ	36969	37902	-2.5%	27930	32%
XSKON	BIST KONYA	5419	5388	0.6%	11705	-54%
XSPOR	BIST SPOR	1347	1321	2.0%	2051	-34%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	31671	30833	2.7%	45613	-31%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	9020	8822	2.2%	12993	-31%
XTCRT	BIST TİCARET	29941	30072	-0.4%	26072	15%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	2490	2450	1.6%	4818	-48%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	16501	16658	-0.9%	14345	15%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	13626	13911	-2.0%	12461	9%
XTRZM	BIST TURİZM	1309	1287	1.7%	1641	-20%
XTUMY	BIST TÜM-100	38358	37803	1.5%	55617	-31%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10052	10016	0.4%	10560	-5%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	33764	33211	1.7%	34500	-2%
XUSIN	BIST SINAİ	13469	13711	-1.8%	14013	-4%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	16225	16409	-1.1%	15017	8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	34752	36901	-5.8%	28711	21%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12810	12962	-1.2%	12713	1%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3240	3221	0.6%	4586	-29%
XYUZO	BIST 100-30	13769	13772	0.0%	20567	-33%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKIT 10	16900	17411	-2.9%	13694	23%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	47479	48203	-1.5%	103445	-54%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14564	14317	1.7%	14849	-2%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26197	26568	-1.4%	26097	0%

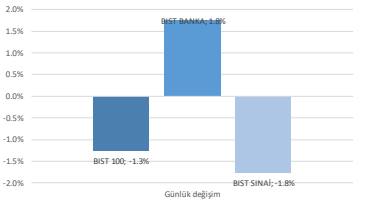
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



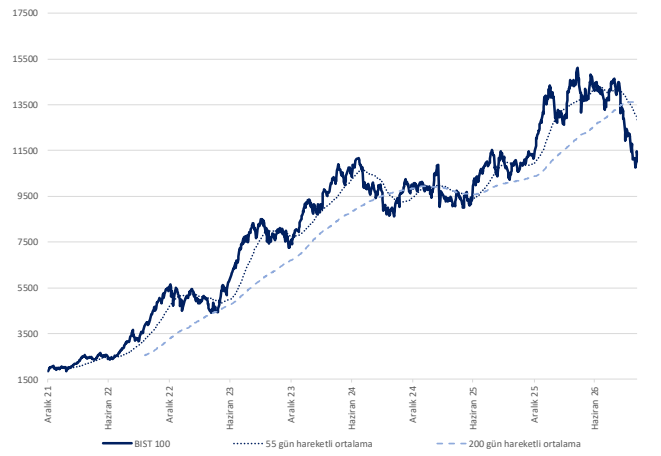
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



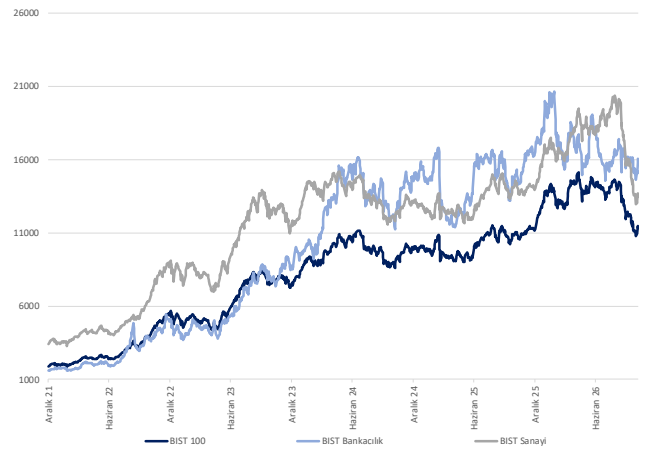
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

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
ANSGR	23.02	22.70	1.41%	100.38	50.82	0.64	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
ARCLK	70.40	69.40	1.44%	141.24	37.92	-3.93	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
BINHO	3.88	3.64	6.59%	111.29	34.26	-0.84	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	87.5
BTCIM	1.89	1.73	9.25%	510.29	47.83	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
CANTE	0.98	0.96	2.08%	172.12	44.01	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
CIMSA	42.50	41.68	1.97%	255.11	59.50	0.30	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
CVKMD	13.51	12.70	6.38%	537.64	56.78	0.28	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
CWENE	17.30	16.36	5.75%	558.63	47.37	1.89	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
ECILC	48.40	48.08	0.67%	156.68	38.12	-4.37	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
EGEEN	4,395.00	4,330.00	1.50%	139.29	49.18	264.11	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
EUREN	2.39	2.35	1.70%	54.20	42.13	-0.20	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
FENER	2.08	1.99	4.52%	171.15	38.94	-0.14	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	75.0	87.5
GRSEL	279.00	277.25	0.63%	58.16	56.47	5.25	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
KORDS	2.53	2.50	1.20%	79.30	39.07	-0.20	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
MPARK	429.25	404.00	6.25%	523.32	59.27	6.78	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
ODAS	4.72	4.66	1.29%	176.22	34.26	-0.47	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
OYAKC	19.46	19.33	0.67%	232.93	49.92	-0.47	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
PGSUS	139.90	134.60	3.94%	2,041.13	59.29	2.94	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
RGYAS	172.60	175.70	-1.76%	309.43	40.52	-4.47	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
TCELL	91.80	93.95	-2.29%	2,659.30	40.73	-1.78	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
TKFEN	197.00	190.80	3.25%	860.52	45.68	-10.54	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
TOASO	222.70	226.00	-1.46%	557.31	39.31	-11.83	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
TRMET	109.10	107.30	1.68%	700.76	44.00	-7.31	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
TSKB	10.24	9.90	3.43%	373.70	61.16	0.16	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
TTKOM	49.28	48.90	0.78%	1,460.42	47.92	-1.24	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
TURSG	3.53	3.55	-0.56%	946.81	28.73	-0.58	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
VAKBN	31.80	31.50	0.95%	838.37	49.63	-0.73	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
SNGYO	2.40	2.37	1.27%	59.15	42.66	-0.14	✓	✓	✓	×	✓	×	✓	53.5	78.5
ALTNY	10.70	10.85	-1.38%	146.94	37.04	-0.88	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
BRYAT	1,281.00	1,335.00	-4.04%	80.20	44.60	-63.75	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
ENJSA	119.30	118.60	0.59%	343.64	60.31	0.99	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
FROTO	67.85	68.65	-1.17%	1,170.19	43.73	-1.97	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
GARAN	142.00	137.50	3.27%	4,432.40	66.53	0.95	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GLRMK	116.80	119.80	-2.50%	385.06	44.13	-7.93	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
GLYHO	16.35	15.96	2.44%	152.96	49.38	0.16	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	50.0	75.0
HEKTS	1.82	1.83	-0.55%	460.01	41.26	-0.14	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
ISMEN	26.66	27.40	-2.70%	171.99	40.42	-1.32	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
PAHOL	0.77	0.74	4.05%	208.00	38.02	-0.08	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	50.0	75.0
SAHOL	85.10	86.20	-1.28%	2,615.73	47.66	-1.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
SISE	35.42	35.60	-0.51%	1,035.97	47.04	-1.08	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
TAVHL	291.00	278.75	4.39%	2,283.97	63.08	0.54	+	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	75.0
ECZYT	155.00	160.80	-3.61%	80.18	29.08	-22.71	+	✓	✓	×	✓	×	✓	87.5	66.0
AEFES	16.77	16.69	0.48%	919.01	45.16	-0.50	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
AGHOL	28.46	28.50	-0.14%	113.39	45.21	-1.39	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
AKBNK	67.20	66.20	1.51%	9,633.20	52.50	-1.21	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
AKSEN	66.55	67.50	-1.41%	240.18	46.62	-2.28	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ALARK	101.30	100.00	1.30%	340.35	49.05	-2.43	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ANHYT	93.70	94.05	-0.37%	50.71	45.34	-2.87	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
BERA	9.79	9.79	0.00%	53.78	38.94	-0.65	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
BIMAS	369.25	372.50	-0.87%	2,813.43	43.23	-11.43	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
DOHOL	17.56	17.27	1.68%	214.68	48.15	-0.67	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
EGGUB	84.00	83.80	0.24%	40.56	43.23	-4.42	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
EKGYO	17.45	17.49	-0.23%	1,667.67	44.20	-0.63	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ENKAI	81.10	81.25	-0.18%	888.91	53.17	-0.85	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
GUBRF	289.75	283.50	2.20%	1,011.53	35.47	-37.11	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
GWIND	17.92	17.95	-0.17%	49.75	43.20	-0.87	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ISCTR	13.05	12.87	1.40%	6,752.41	56.21	-0.10	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
KARSN	7.66	7.43	3.10%	96.55	45.51	-0.65	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
KATMR	1.19	1.19	0.00%	70.16	39.56	-0.12	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
KCAER	9.82	10.20	-3.73%	171.98	47.07	-0.56	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
KCHOL	202.30	203.00	-0.34%	4,694.66	47.94	-3.37	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
LMKDC	21.86	21.80	0.28%	43.48	53.93	-0.59	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
MAVI	35.86	35.58	0.79%	222.47	51.11	-0.56	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
MGROS	452.50	454.00	-0.33%	786.11	44.23	-19.11	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
SOKM	53.75	54.30	-1.01%	225.11	41.35	-0.95	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
TRALT	37.84	36.74	2.99%	3,490.37	44.41	-2.61	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
TRGYO	89.65	89.45	0.22%	116.50	53.01	-1.03	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	75.0	62.5
TTRAK	369.75	370.00	-0.07%	36.02	48.99	-11.98	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
TUKAS	1.81	1.78	1.69%	108.47	43.19	-0.07	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
TUPRS	331.75	343.25	-3.35%	8,807.85	33.12	-11.34	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	62.5
YKBNK	36.52	35.88	1.78%	11,438.54	54.93	-0.07	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	62.5
TABGD	195.60	192.30	1.72%	255.87	45.38	-8.68	x	✓	✓	×	✓	×	✓	53.5	53.5
ULKER	79.50	80.50	-1.24%	283.53	46.69	-2.17	x	✓	✓	×	✓	×	✓	20.5	53.5
AKFYE	2.98	2.94	1.36%	108.25	31.82	-0.20	x	✓	✓	✓	×	×	✓	50.0	50.0
HALKB	40.10	40.36	-0.64%	818.01	39.75	-1.02	x	✓	✓	✓	×	×	✓	75.0	50.0
DOAS	131.00	131.40	-0.30%	332.70	41.12	-4.42	x	×	✓	✓	×	×	✓	28.5	41.0
ENERY	13.80	14.19	-2.75%	516.03	55.40	0.22	x	×	✓	✓	✓	✓	×	100.0	41.0
ENTRA	4.61	4.87	-5.34%	111.40	59.97	0.08	x	×	✓	✓	✓	✓	×	91.0	41.0
AKCNS	184.50	189.70	-2.74%	86.94	43.88	-7.26	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
ALBRK	8.29	8.53	-2.81%	114.41	48.33	-0.11	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
EREGL	30.80	31.84	-3.27%	3,609.06	35.44	-1.71	x	✓	✓	✓	✓	×	×	75.0	37.5
OBAMS	3.57	3.60	-0.83%	111.10	37.71	-0.26	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
OTKAR	307.00	316.00	-2.85%	173.68	47.92	-3.27	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
PETKM	16.88	17.77	-5.01%	1,386.16	36.60	-0.93	x	✓	✓	✓	✓	×	×	75.0	37.5
SASA	1.63	1.65	-1.21%	4,379.34	41.09	-0.13	x	✓	✓	✓	✓	×	×	75.0	37.5
VESTL	13.25	13.49	-1.78%	300.55	36.69	-1.88	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
AHGAZ	46.00	47.10	-2.34%	231.17	53.37	0.70	x	×	✓	✓	×	✓	×	100.0	28.5
AKSA	9.92	10.43	-4.89%	316.44	42.82	-0.13	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
ASELS	329.00	353.75	-7.00%	17,542.73	42.09	-5.30	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
ASTOR	149.30	165.70	-9.90%	5,439.25	37.01	-18.11	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
BRSAN	649.00	667.50	-2.77%	1,090.54	49.00	-3.63	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
KRDMD	36.72	40.80	-10.00%	4,183.15	39.21	-1.56	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
RYSAS	26.68	28.38	-5.99%	271.32	54.24	0.35	x	×	✓	✓	×	✓	×	28.5	28.5
TCKRC	117.70	120.90	-2.65%	467.45	51.81	-3.02	x	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
THYAO	297.00	291.25	1.97%	18,457.57	62.61	-3.22	x	×	✓	✓	✓	×	×	37.5	28.5
ISDMR	51.10	52.70	-3.04%	62.30	40.36	-2.44	x	✓	✓	✓	×	×	×	75.0	25.0
AYGAZ	257.50	268.00	-3.92%	405.65	36.42	-9.17	x	×	✓	✓	×	×	×	87.5	16.0
CCOLA	70.25	71.85	-2.23%	1,078.80	34.90	-1.87	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
TRENJ	74.20	72.75	1.99%	103.20	37.22	-6.77	x	×	✓	✓	×	×	×	41.0	16.0
ZOREN	1.42	1.34	5.97%	173.56	40.56	-0.19	x	×	✓	✓	×	×	×	41.0	16.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

ÖNEMLİ

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) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son kapanış fiyatının, bir önceki kapanış fiyatının üstünde ve son 3 güne ait hareketli ortalamasının üzerinde bulunması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması ve son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının üzerinde olması şartını sağlayanlara 25 tam puan, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması, son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının altında ancak son 3 günlük ortalamasının üzerinde olması şartını sağlayanlara 12,5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 8.33 puan verilmiştir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve yine son güne ait değerin 0.0 seviyesinin üzerinde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir. Değerlendirme 100 tam puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi içerisinde yer alan hisse senetlerinin aldıkları toplam puana göre büyükten küçüğe göre sıralanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

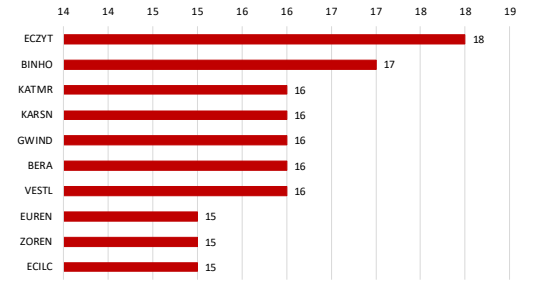
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	16.77	16.69	0.5%	22.03	15.43	31%	8%	×
AGHOL	28.46	28.50	-0.1%	35.78	24.70	26%	13%	×
AHGAZ	46.00	47.10	-2.3%	48.70	31.59	6%	31%	×
AKBNK	67.20	66.20	1.5%	77.95	60.90	16%	9%	×
AKCNS	184.50	189.70	-2.7%	249.50	176.10	35%	5%	×
AKFYE	2.98	2.94	1.4%	4.71	2.76	58%	7%	×
AKSA	9.92	10.43	-4.9%	13.00	9.85	31%	1%	×
AKSEN	66.55	67.50	-1.4%	116.00	60.60	74%	9%	×
ALARK	101.30	100.00	1.3%	117.40	91.80	16%	9%	×
ALBRK	8.29	8.53	-2.8%	9.21	7.77	11%	6%	×
ALTNY	10.70	10.85	-1.4%	19.21	10.05	80%	6%	×
ANHYT	93.70	94.05	-0.4%	122.50	87.95	31%	6%	×
ANSGR	23.02	22.70	1.4%	29.38	20.10	28%	13%	×
ARCLK	70.40	69.40	1.4%	100.20	66.55	42%	5%	×
ASELS	329.00	353.75	-7.0%	404.00	322.25	23%	2%	×
ASTOR	149.30	165.70	-9.9%	345.29	142.60	131%	4%	×
AYGAZ	257.50	268.00	-3.9%	337.00	214.10	31%	17%	×
BERA	9.79	9.79	0.0%	16.06	9.07	64%	7%	×
BIMAS	369.25	372.50	-0.9%	433.75	347.50	17%	6%	×
BINHO	3.88	3.64	6.6%	11.23	3.28	189%	15%	×
BRSAN	649.00	667.50	-2.8%	753.00	521.50	16%	20%	×
BRYAT	1281.00	1335.00	-4.0%	1912.00	1181.00	49%	8%	×
BTCIM	1.89	1.73	9.2%	6.09	1.45	222%	23%	×
CANTE	0.98	0.96	2.1%	1.38	0.90	41%	8%	×
CCOLA	70.25	71.85	-2.2%	92.35	70.25	31%	-	×
CIMSA	42.50	41.68	2.0%	50.65	37.44	19%	12%	×
CVKMD	13.51	12.70	6.4%	16.81	11.15	24%	17%	×
CWENE	17.30	16.36	5.7%	46.80	13.64	171%	21%	×
DOAS	131.00	131.40	-0.3%	179.40	128.40	37%	2%	×
DOHOL	17.56	17.27	1.7%	22.66	15.85	29%	10%	×
ECILC	48.40	48.08	0.7%	78.30	42.70	62%	12%	×
ECZYT	155.00	160.80	-3.6%	365.00	143.90	135%	7%	×
EGEEN	4395.00	4330.00	1.5%	6522.50	3705.00	48%	16%	×
EGGUB	84.00	83.80	0.2%	114.50	76.00	36%	10%	×
EKGYO	17.45	17.49	-0.2%	22.48	16.19	29%	7%	×
ENERY	13.80	14.19	-2.7%	14.60	8.33	6%	40%	×
ENJSA	119.30	118.60	0.6%	119.30	99.50	-	17%	✓
ENKAI	81.10	81.25	-0.2%	93.70	73.50	16%	9%	×
ENTRA	4.61	4.87	-5.3%	5.32	3.87	15%	16%	×
EREGL	30.80	31.84	-3.3%	44.20	29.66	44%	4%	×
EUREN	2.39	2.35	1.7%	4.41	2.09	85%	13%	×
FENER	2.08	1.99	4.5%	3.35	1.92	61%	8%	×
FROTO	67.85	68.65	-1.2%	85.20	65.05	26%	4%	×
GARAN	142.00	137.50	3.3%	142.00	120.90	-	15%	✓
GLRMK	116.80	119.80	-2.5%	183.10	103.10	57%	12%	×
GLYHO	16.35	15.96	2.4%	18.73	15.17	15%	7%	×
GRSEL	279.00	277.25	0.6%	363.00	240.50	30%	14%	×
GUBRF	289.75	283.50	2.2%	506.34	250.25	75%	14%	×
GWIND	17.92	17.95	-0.2%	25.84	16.41	44%	8%	×
HALKB	40.10	40.36	-0.6%	54.35	32.44	36%	19%	×
HEKTS	1.82	1.83	-0.5%	3.29	1.58	81%	13%	×
ISCTR	13.05	12.87	1.4%	14.93	11.65	14%	11%	×
ISDMR	51.10	52.70	-3.0%	65.90	49.50	29%	3%	×
ISMEN	26.66	27.40	-2.7%	37.38	25.12	40%	6%	×
KARSN	7.66	7.43	3.1%	16.51	6.41	116%	16%	×
KATMR	1.19	1.19	0.0%	2.78	1.02	134%	14%	×
KCAER	9.82	10.20	-3.7%	16.65	8.39	70%	15%	×
KCHOL	202.30	203.00	-0.3%	225.50	184.00	11%	9%	×
KORDS	2.53	2.50	1.2%	4.99	2.37	97%	6%	×
KRDMD	36.72	40.80	-10.0%	47.48	36.06	29%	2%	×
LMKDC	21.86	21.80	0.3%	26.58	19.20	22%	12%	×
MAVI	35.86	35.58	0.8%	41.42	33.46	16%	7%	×
MGROS	452.50	454.00	-0.3%	659.00	413.50	46%	9%	×
MPARK	429.25	404.00	6.3%	445.25	372.75	4%	13%	×
OBAMS	3.57	3.60	-0.8%	5.94	3.38	66%	5%	×
ODAS	4.72	4.66	1.3%	9.14	4.25	94%	10%	×
OTKAR	307.00	316.00	-2.8%	388.25	273.00	26%	11%	×
OYAKC	19.46	19.33	0.7%	23.12	17.88	19%	8%	×
PAHOL	0.77	0.74	4.1%	1.52	0.65	97%	16%	×
PETKM	16.88	17.77	-5.0%	25.90	16.24	53%	4%	×
PGSUS	139.90	134.60	3.9%	177.00	115.00	27%	18%	×
RGYAS	172.60	175.70	-1.8%	206.76	167.70	20%	3%	×
RYSAS	26.68	28.38	-6.0%	30.28	19.84	13%	26%	×
SAHOL	85.10	86.20	-1.3%	98.10	81.10	15%	5%	×
SASA	1.63	1.65	-1.2%	2.94	1.45	80%	11%	×
SISE	35.42	35.60	-0.5%	45.82	32.04	29%	10%	×
SNGYO	2.40	2.37	1.3%	4.00	2.18	67%	9%	×
SOKM	53.75	54.30	-1.0%	61.40	43.82	14%	18%	×
TABGD	195.60	192.30	1.7%	263.50	178.50	35%	9%	×
TAVHL	291.00	278.75	4.4%	291.00	250.00	-	14%	✓
TCELL	91.80	93.95	-2.3%	112.20	90.10	22%	2%	×
TCKRC	117.70	120.90	-2.6%	171.40	94.75	46%	19%	×
THYAO	297.00	291.25	2.0%	348.25	242.20	17%	18%	×
TKFEN	197.00	190.80	3.2%	277.50	130.00	41%	34%	×
TOASO	222.70	226.00	-1.5%	307.75	211.20	38%	5%	×
TRALT	37.84	36.74	3.0%	55.76	32.42	47%	14%	×
TRENJ	74.20	72.75	2.0%	110.50	68.25	49%	8%	×
TRGYO	89.65	89.45	0.2%	101.70	85.25	13%	5%	×
TRMET	109.10	107.30	1.7%	147.00	94.05	35%	14%	×
TSKB	10.24	9.90	3.4%	12.08	8.87	18%	13%	×
TTKOM	49.28	48.90	0.8%	61.20	46.04	24%	7%	×
TTRAK	369.75	370.00	-0.1%	451.25	335.00	22%	9%	×
TUKAS	1.81	1.78	1.7%	2.34	1.67	29%	8%	×
TUPRS	331.75	343.25	-3.4%	409.90	232.14	24%	30%	×
TURSG	3.53	3.55	-0.6%	6.66	3.07	89%	13%	×
ULKER	79.50	80.50	-1.2%	100.10	74.30	26%	7%	×
VAKBN	31.80	31.50	1.0%	38.08	28.88	20%	9%	×
VESTL	13.25	13.49	-1.8%	26.96	11.02	103%	17%	×
YKBNK	36.52	35.88	1.8%	40.60	31.00	11%	15%	×
ZOREN	1.42	1.34	6.0%	2.74	1.11	93%	22%	×

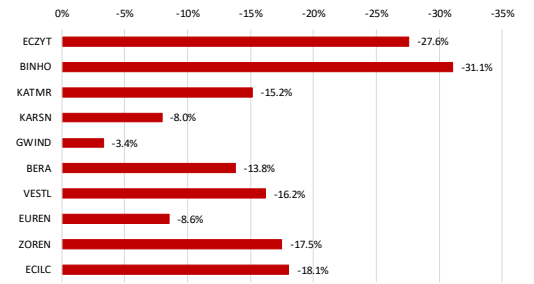
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

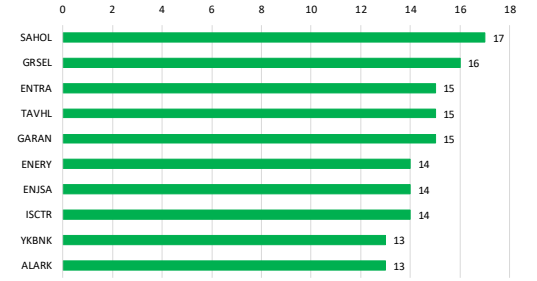
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



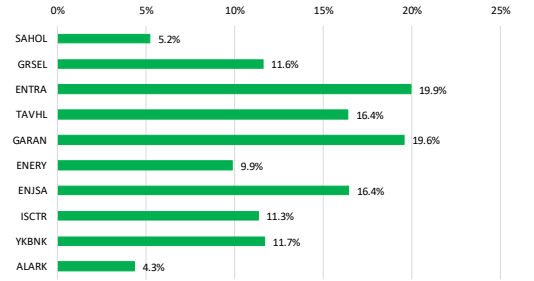
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

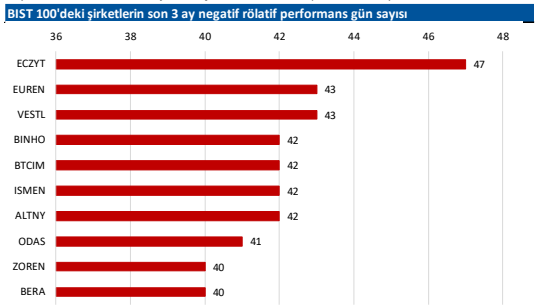


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

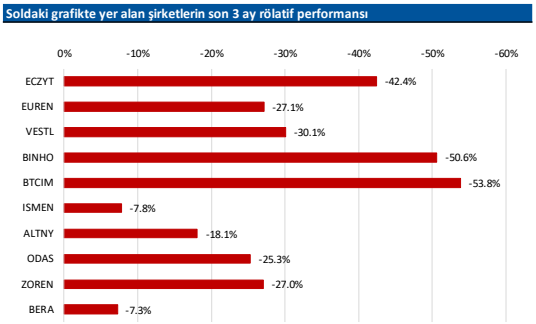


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

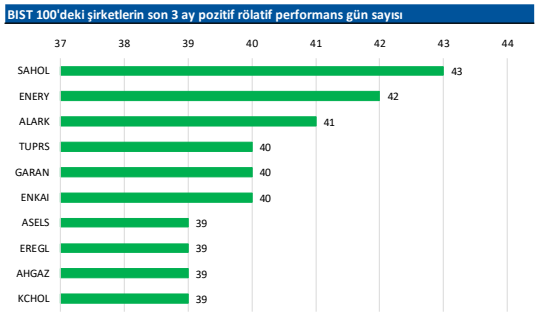
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



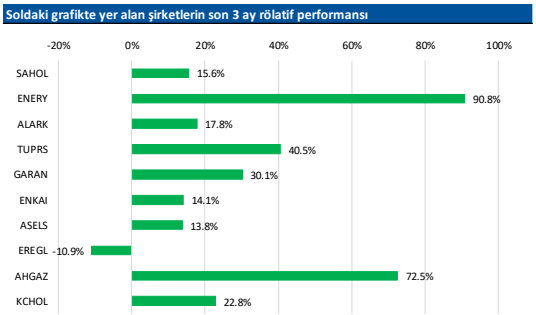
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	46%	*1134%*	-1%	9%	3%	2%	8%
HTTBT	58.60	95%	*212%*	-29%	-12%	-23%	-31%	-39%
BIMAS	495.45	34%	*525%*	39%	-11%	-3%	-5%	42%
CCOLA	121.80	73%	*342%*	21%	-11%	-20%	-16%	30%
YKBNK	54.30	49%	*145%*	1%	5%	7%	-6%	7%
TABGD	375.00	92%	*-1%*	-5%	-14%	-23%	-28%	-15%
GARAN	211.30	49%	*22%*	3%	13%	9%	3%	9%
AGESA	366.00	70%	*6%*	0%	-9%	-12%	-14%	0%
MPARK	640.00	49%	*11%*	13%	-1%	6%	-13%	25%
THYAO	461.00	55%	*-12%*	11%	2%	-5%	-5%	2%

MP ortalama potansiyel	61%
MP son güncellemeden Δ	-2%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-20%

MP son 12A	4%
MP YBB	5%
MP 2019-	2220%
Rölatif son 12A	**1%**
Rölatif YBB	**5%**
Rölatif 2019-	**88%**

BIST 100 son 12A	3%
BIST 100 YBB	1%
BIST 100 2019-	1134%

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	5%	1%	2%	5%	3%

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	329.00	*804%*	*422%*	1207	42%	-8%	-10%	0.95	0.53
AKBNK	21.08.2023	25.30	67.20	*166%*	*78%*	1172	-1%	7%	5%	1.39	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.56	*10%*	*5%*	849	4%	7%	5%	0.77	0.61
ENKAI	02.05.2025	60.13	81.10	*35%*	*9%*	552	6%	3%	2%	0.75	0.62
TUPRS	18.08.2025	146.78	331.75	*126%*	*117%*	444	91%	-7%	-8%	0.53	0.37
TRGYO	05.01.2026	70.89	89.65	*26%*	*30%*	304	28%	4%	2%	0.54	0.55
MGROS	30.03.2026	594.16	452.50	*-24%*	*-15%*	220	-13%	6%	4%	0.72	0.58
KRDMD	30.03.2026	29.39	36.72	*25%*	*40%*	220	45%	-2%	-4%	1.21	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	119.30	*5%*	*18%*	220	38%	5%	4%	0.85	0.63
ALARK	27.08.2026	110.16	101.30	*-8%*	*19%*	70	3%	7%	6%	0.64	0.50

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
05.11.2026	**1600**	**105%**	**78%**	**779**
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)	**-2%**			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	**8%**			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	**1500%**			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.84			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	526			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1841			
XU100 haftalık performans	-13%			
XU100 yıl başlangıcından performans	1%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	679%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	**13%**			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	**7%**			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	**106%**			

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 yönetilmeyi 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 'döngüleri' 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 gözeten bir süreçtir.

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

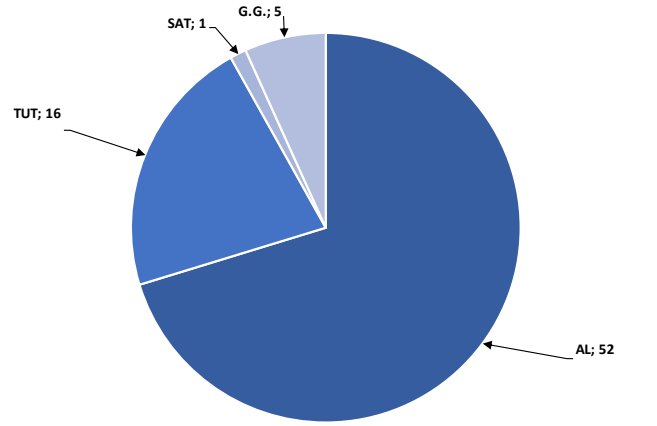
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	349,440	6,995	6.5%	5.1%	-1%	-1%	88.80	AL	67.20	32.1%
Albaraka Türk	20,725	415	---	0.2%	9%	8%	11.94	AL	8.29	44.0%
Garanti Bank	596,400	11,938	2.9%	2.3%	3%	2%	211.30	AL	142.00	48.8%
Halkbank	288,110	5,767	---	0.7%	9%	8%	41.30	TUT	40.10	3.0%
İş Bankası	326,250	6,530	3.6%	2.8%	-3%	-4%	18.80	AL	13.05	44.1%
TSKB	28,672	574	---	0.3%	-13%	-14%	18.66	AL	10.24	82.3%
Vakıf Bank	315,326	6,312	0.7%	0.5%	4%	3%	41.80	AL	31.80	31.4%
Yapı Kredi Bank	308,486	6,175	4.3%	3.4%	1%	0%	54.30	AL	36.52	48.7%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	39,990	800	---	0.3%	-27%	-28%	54.30	AL	26.66	103.7%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	4,526	91	---	---	-58%	-58%	60.40	TUT	32.40	86.4%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	38,700	775	---	---	0%	0%	366.00	AL	215.00	70.2%
Aksigorta	7,705	154	---	---	-30%	-30%	10.20	AL	4.78	113.4%
Anadolu Hayat Emeklilik	40,291	806	---	0.2%	2%	2%	176.50	AL	93.70	88.4%
Anadolu Sigorta	46,040	922	---	0.5%	4%	4%	48.70	AL	23.02	111.6%
Türkiye Sigorta	70,600	1,413	---	0.5%	-39%	-39%	G.G.	G.G.	3.53	-
Holdingler										
Alarko Holding	42,242	846	---	0.4%	3%	2%	170.00	AL	101.30	67.8%
Doğan Holding	45,954	920	---	0.5%	4%	3%	31.90	AL	17.56	81.7%
Enka İnşaat	486,600	9,740	2.1%	1.7%	6%	6%	129.00	AL	81.10	59.1%
Koç Holding	513,012	10,269	4.1%	3.2%	24%	24%	321.00	AL	202.30	58.7%
Sabancı Holding	178,742	3,578	3.3%	2.6%	3%	2%	139.50	AL	85.10	63.9%
Şişecam	108,499	2,172	1.9%	1.5%	-7%	-7%	59.41	TUT	35.42	67.7%
Anadolu Grubu Holding	69,310	1,387	---	0.6%	1%	1%	50.90	AL	28.46	78.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	56,599	1,133	---	0.4%	36%	35%	385.00	AL	257.50	49.5%
Petkim	42,781	856	0.8%	0.6%	4%	3%	21.00	TUT	16.88	24.4%
Tüpraş	639,214	12,795	11.7%	9.2%	91%	89%	416.25	AL	331.75	25.5%
Enerji										
Aksa Enerji	81,613	1,634	---	0.5%	-8%	-9%	109.00	AL	66.55	63.8%
Alfa Solar Enerji	8,869	178	---	---	-41%	-41%	G.G.	G.G.	24.10	-
Galata Wind Enerji	9,677	194	---	0.1%	-20%	-20%	32.40	TUT	17.92	80.8%
Enerjisa Enerji	140,902	2,820	---	0.8%	38%	37%	G.G.	G.G.	119.30	-
Demir Çelik										
Erdemir	215,600	4,316	3.9%	3.0%	31%	30%	50.00	TUT	30.80	62.3%
Kardemir (D)	43,104	863	1.0%	0.8%	45%	44%	57.50	AL	36.72	56.6%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	38,539	771	---	0.4%	6%	6%	15.50	AL	9.92	56.3%
Alkim Kimya	3,027	61	---	---	-45%	-46%	23.00	AL	10.09	127.9%
Hektaş	16,620	333	---	0.2%	-41%	-41%	3.90	TUT	1.82	114.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	28,820	577	---	0.3%	-19%	-19%	255.00	TUT	131.00	94.7%
Ford Otosan	238,092	4,766	1.6%	1.2%	-24%	-25%	106.00	TUT	67.85	56.2%
Kordsa	9,351	187	---	0.1%	-1%	-1%	4.81	TUT	2.53	89.9%
Tofaş	111,350	2,229	1.0%	0.8%	-4%	-4%	400.00	AL	222.70	79.6%
Turk Traktor	37,000	741	---	0.3%	-29%	-29%	564.00	TUT	369.75	52.5%
Otokar	36,840	737	---	0.3%	-37%	-37%	450.00	TUT	307.00	46.6%
Brisa	21,450	429	---	---	-18%	-19%	109.90	TUT	70.30	56.3%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,436	49	---	---	-39%	-40%	25.04	AL	11.28	122.0%
MLP Sağlık	81,992	1,641	---	0.9%	13%	12%	640.00	AL	429.25	49.1%
Perakende ve Toptan										
BİM	443,100	8,869	11.0%	8.6%	39%	38%	495.45	AL	369.25	34.2%
Bizim Toptan	1,294	26	---	---	-38%	-38%	G.G.	G.G.	16.08	-
Ebebek Mağazacılık	12,480	250	---	---	41%	40%	124.38	AL	78.00	59.5%
Mavi Giyim	28,491	570	---	0.6%	-14%	-15%	63.00	AL	35.86	75.7%
Migros	81,927	1,640	1.5%	1.2%	-13%	-13%	946.44	AL	452.50	109.2%
Şok Marketler	31,889	638	---	0.5%	5%	5%	74.00	AL	53.75	37.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	196,565	3,935	---	1.4%	21%	21%	121.80	AL	70.25	73.4%
TAB Gıda	51,109	1,023	---	0.4%	-5%	-5%	375.00	AL	195.60	91.7%
Ülker	29,357	588	---	0.4%	-23%	-23%	156.90	AL	79.50	97.4%
Armada Gıda	31,651	634	---	---	200%	198%	125.70	TUT	119.90	4.8%
Anadolu Efes	99,296	1,988	1.1%	0.9%	9%	8%	28.83	AL	16.77	71.9%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	47,571	952	---	0.2%	-30%	-31%	122.00	AL	70.40	73.3%
Vestel Beyaz Eşya	5,584	112	---	---	-55%	-56%	5.50	TUT	3.49	57.6%
Vestel Elektronik	4,445	89	---	0.1%	-54%	-54%	26.30	SAT	13.25	98.5%
Yataş	3,784	76	---	---	-37%	-37%	52.50	AL	25.26	107.8%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	9,000	180	---	---	-29%	-29%	58.60	AL	30.00	95.3%
İndeks Bilgisayar	8,250	165	---	---	43%	42%	13.78	AL	11.00	25.3%
Karel Elektronik	3,562	71	---	---	-47%	-48%	15.00	AL	4.42	239.4%
Logo Yazılım	11,590	232	---	---	-16%	-16%	222.50	AL	122.00	82.4%
Turkcell	201,960	4,043	2.9%	2.3%	-1%	-2%	162.20	AL	91.80	76.7%
Türk Telekom	172,480	3,452	0.8%	0.6%	-14%	-15%	71.00	AL	49.28	44.1%
Savunma										
Aselsan	1,500,240	30,029	15.2%	11.9%	42%	41%	341.00	TUT	329.00	3.6%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	35,322	707	---	0.1%	12%	12%	305.00	AL	184.50	65.3%
Çimsa	40,188	804	---	0.4%	-7%	-8%	66.20	AL	42.50	55.8%
Kalekim	9,122	183	---	---	-43%	-43%	54.00	AL	19.83	172.3%
Havacılık										
Pegasus	69,950	1,400	1.0%	0.8%	-27%	-27%	G.G.	G.G.	139.90	-
TAV Havalimanları	105,715	2,116	1.8%	1.4%	-1%	-2%	423.70	AL	291.00	45.6%
Türk Hava Yolları	409,860	8,204	7.3%	5.7%	11%	10%	461.00	AL	297.00	55.2%
GYO										
Emlak GYO	66,310	1,327	1.2%	1.0%	-12%	-13%	32.80	AL	17.45	88.0%
Torunlar GYO	89,650	1,794	---	0.5%	28%	27%	113.30	AL	89.65	26.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	57,131	1,144	---	0.4%	30%	30%	302.28	AL	172.60	75.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları			**93.4%**	**86.6%**						

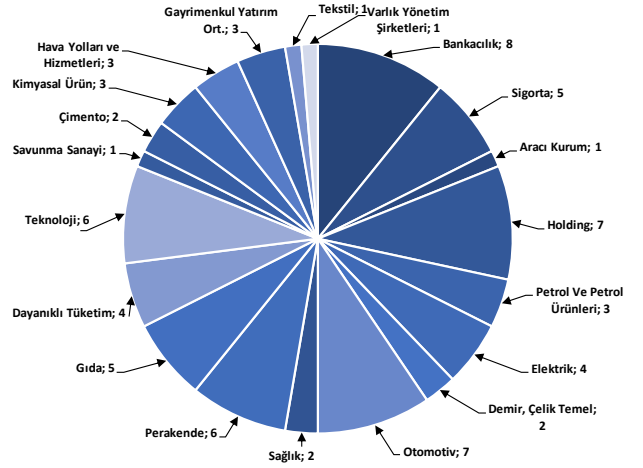
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselere ait öneri dağılımı

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, 02- 08 Kasım 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
02 Kasım	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	47.9
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.4	52.4
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-$44m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-$89m
		17:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	--	56
		18:00	ABD	ISM İmalat	54.7	54.5
		18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	54.9	55.3
		18:00	ABD	ISM İstihdam	52	52.7
		18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.50%	0.90%
03 Kasım	Salı	10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	29.58%	29.73%
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	2.44%	1.84%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	2.07%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	27.38%
		18:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	7100k	7079k
		18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	1.10%	0.10%
		18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	1.80%
04 Kasım	Çarşamba	12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.7	51.7
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.9	51.9
		13:00	EUR	TÜFE beklentisi (Yıllık)	3.90%	3.80%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.90%	3.80%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.40%	0.60%
		13:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	105.45
		16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	70k	90k
		16:30	ABD	Ticaret Dengesi	-$107.9b	-$105.6b
		17:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	--	57.9
		17:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	57.6
		18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	54.7	54.9
		18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	50	50.1
05 Kasım	Perşembe	13:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	1.90%
		13:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	--	8.20%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	--
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	--
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	3.00%	1.40%
		16:30	ABD	Birim İşgücü Maaliyetleri	1.50%	1.20%
		16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	194k
06 Kasım	Cuma	13:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	--	0.10%
		13:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.00%	0.80%
		16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	55k	29k
		16:30	ABD	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	55k	46k
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.10%
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	2.90%	3.00%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.20%	4.20%
		16:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	61.80%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.60%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-467.2b
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	47.3	48
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	48.8
07 - 08 Kasım	*Hafta sonu*					

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Finansal Döneme Ait Takvim

Tarih	Şirket
09 Kasım	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Kasım	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
30 Ekim	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
09 Kasım	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket			Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi	Rasyonet Net Kar Beklentisi	Matriks Net Kar Beklentisi
02 Kasım	ENJSA			2,322	2,322	2,324
03 Kasım	YKBNK		*Piyasa açılışı öncesi*	10,481	10,515	10,500
	GWIND			289	263	273
	CCOLA			7,787	7,787	7,787
04 Kasım	AEFES			4,911	4,601	4,601
	AKSA			672	717	743
	TTKOM			6,322	6,714	6,633
	THYAO	USD	*Piyasa açılışı öncesi*	1,138	1,112	1,123
	RGYAS			4,893	4,893	4,872
	SAHOL			3,547	4,349	3,752
	OTKAR			-2,529	-2,143	-2,050
	MPARK			1,556	1,556	1,560
05 Kasım	ALBRK			1,225	1,106	1,083
	MGROS			2,737	3,046	3,036
	PETKM		*Piyasa açılışı öncesi*	1,743	1,440	1,440
	ISCTR			8,626	9,421	9,542
	DOHOL			1,965	--	1,965
	FROTO			8,213	7,319	7,390
	VAKBN			14,324	14,315	14,332
	SISE			2,491	2,214	2,275
	TOASO			2,437	2,467	2,513
	KLKIM			228	235	228
	BIZIM			-230	--	--
06 Kasım	AGHOL			2,400	2,217	2,263
	ENKAI			4,594	5,104	4,944
	ALARK			1,047	1,047	1,035
	ULKER			42	125	123
	TUPRS			61,961	60,406	60,105
	AYGAZ			5,190	5,471	5,532
	HTTBT	USD		2.6	2.6	2.6
	YATAS			92	92	134
	HALKB			7,938	7,800	7,806
Kasım ilk hafta	ALKIM			-10	--	--
	ARMGD			400	--	--
	KRDMD			613	826	746
	HEKTS			-1,087	--	--
	KAREL			-292	--	--

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

**Farklı renkle gösterilen beklentiler yabancı para cinsindedir (THYAO milyon USD, HTTBT milyon USD). Diğer tüm beklentiler milyon TL cinsindendir.*

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 dayanılarak 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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme 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, değerleme 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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.