

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
28.01.2026	13407	2.3%	240,813	2.4%
27.01.2026	13107	-0.5%	195,096	1.4%
26.01.2026	13177	1.4%	192,388	1.9%
23.01.2026	12993	1.1%	181,630	1.4%
22.01.2026	12851		219,842	1.7%

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
28.01.2026	309	2.3%	5,557	2.4%
27.01.2026	303	-0.6%	4,504	1.4%
26.01.2026	304	1.2%	4,443	1.7%
23.01.2026	301	1.1%	4,204	1.3%
22.01.2026	297		5,086	1.7%

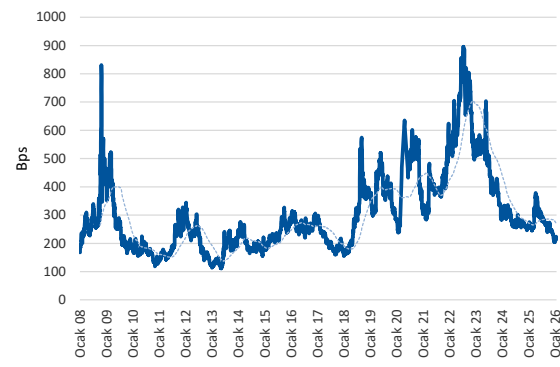
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	14651	14288	2.5%	12224	19.9%
BIST 100	13407	13107	2.3%	11262	19.1%
USDTRY	43.41	43.40	0.0%	42.96	1.1%
EURTRY	51.92	52.27	-0.7%	50.52	2.8%
GBPTRY	59.96	60.13	-0.3%	57.92	3.5%
Sepet kur	47.66	47.84	-0.4%	46.74	2.0%
2y TR tahvil	34.28%	34.40%	-12	36.84%	-256
10y TR tahvil	29.35%	29.41%	-6	28.96%	39
AOFM	37.00%	37.01%	-1	38.00%	-100
5y CDS	217	213	3	204	12
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1954	1.2041	-0.7%	1.1746	1.8%
GBPUSD	1.3808	1.3849	-0.3%	1.3475	2.5%
USDJPY	153.41	152.21	0.8%	156.71	-2.1%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	5,417	5,180	4.6%	4,319	25.4%
Ons gümüş, USD	116.70	112.08	4.1%	71.66	62.8%
Brent, USD	68.40	67.57	1.2%	60.85	12.4%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	49016	49003	0.0%	48063	2.0%
S&P 500	6978	6979	0.0%	6846	1.9%
Nasdaq Comp.	23857	23817	0.2%	23242	2.6%
DAX	24823	24894	-0.3%	24490	1.4%
FTSE 100	10154	10208	-0.5%	9931	2.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)					
En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Kiler Holding	KLRHO	492.25	10.0%	937	
Çimsa	CIMSA	53.95	9.9%	1,943	
Odaş Elektrik	ODAS	5.79	9.9%	534	
Enka İnşaat	ENKAİ	91.00	7.8%	2,671	
Akbank	AKBNK	84.85	6.7%	14,420	
Tüpraş	TUPRS	242.20	6.6%	7,818	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	157.50	-10.0%	1,429	
Efor Yatırım	EFOR	22.40	-4.9%	190	
Halk Bankası	HALKB	44.78	-4.9%	6,014	
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	191.10	-3.0%	306	
Tr Doğal Enerji	TRENE	115.00	-2.8%	819	
Margun Enerji	MAGEN	40.00	-2.7%	232	

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 13000 – 13750 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +2.29% değişimle 13.407 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: **AEFES, AKSEN, ARCLK, ENERY ve ISCTR**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.69, BIST 100 endeksi ise %2.29 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 29.01.2026](#)

4Ç25 beklentilerimizi için yayımladık: [4Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık:

[4Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri
- Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 4Ç25

Hisse senetleri

- **EBEBK:** 4Ç25 Beklentimiz
- **PETKM:** 4Ç25 Beklentimiz
- **SISE:** 4Ç25 Beklentimiz
- **İthalatta haksız rekabetin önlenmesine ilişkin tebliğ:** Polyester tekstüre iplik ithalatına uygulanan dampainge karşı kesin önlemlere ilişkin olarak nihai gözden geçirme soruşturması açıldı
- **ANHYT:** 4Ç25 Finansal Sonuçları Değerlendirmesi / olumlu

Piyasa notları

ABD hisse senedi piyasaları, beklentilere paralel şekilde faiz oranlarını sabit tutan Fed kararı sonrasında günü yatay bir görünümle tamamladı. S&P 500 endeksi seans içinde ilk kez 7.000 seviyesini test etmesine rağmen bu seviyede kalıcılık sağlayamazken, gün sonunda sektör bazında enerji ve teknoloji hisseleri görece güçlü, gayrimenkul hisseleri ise zayıf bir performans sergiledi. Kapanışta Dow Jones %0,02, Nasdaq ise %0,17 artışla günü tamamladı.

Haftanın ana gündem maddesi olan Fed toplantısında, politika faizi beklentiler doğrultusunda %3,5–3,75 aralığında sabit bırakıldı. Fed açıklamasında ekonomik faaliyetin “sağlam bir hızda” büyümeye devam ettiği, istihdam artışının düşük seviyelerde seyrederken işsizlik oranında bazı istikrar işaretlerinin görüldüğü ifade edildi. Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyona yönelik yukarı yönlü ve istihdama yönelik aşağı yönlü risklerin azaldığını ancak tamamen ortadan kalkmadığını vurgularken, faizlerin sabit tutulması kararına geniş bir destek olduğunu ve gelecek toplantılara ilişkin şimdiden alınmış bir karar bulunmadığını belirtti.

Şirket bilançoları tarafında, Microsoft beklentilerin üzerinde kâr ve gelir açıklamasına rağmen hisse fiyatı %6,15 geriledi. Tesla dördüncü çeyrekte kâr beklentisini aşarken gelir tarafında sınırlı sapma gösterdi; hisse fiyatı bilanço sonrası %2 yükseldi. Meta ise güçlü kâr ve gelir performansı ile öne çıkarak hisse fiyatında %6,65 artış kaydetti. Bugün bilanço gündeminde Apple sonuçları izlenecek.

Emtia piyasalarında petrol fiyatları, ABD–İran arasındaki jeopolitik gerilimin arzı aksatabileceği endişeleriyle üçüncü gün üst üste yükselerek %1,5’in üzerinde artışla 69,39 dolar seviyesine çıktı. Altın, güvenli liman talebinin etkisiyle yükselişini sürdürerek ons başına 5.600 dolara yaklaşarak rekor seviyelere ulaştı, Gümüş ise 120 dolar eşiğine yaklaştı.

Yurt içinde BIST 100 endeksi, gün boyu güçlenen alımların etkisiyle %2,29 yükselerek 13.407 seviyesinden rekor kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi %3,49, holding endeksi ise %3,25 oranında değer kazanarak endekste ki yükselişi destekledi. Sektör endeksleri arasında en yüksek getiri %4,36 ile kimya, petrol ve plastik sektöründe görülürken, %0,74 düşüşle tekstil ve deri sektörü günün en zayıf performansını sergiledi.

Bugün yurt içinde veri gündeminde işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi öne çıkarken, TCMB, her Perşembe olduğu gibi yurt dışı yerleşiklerin menkul kıymet istatistikleri ile haftalık rezerv verilerini yayımlayacak. Önceki haftada yabancı yatırımcıların hisse senedi portföyü 197 milyon dolar, DİBS portföyü ise 1,1 milyar dolar artış göstermiş, hisse tarafında son yedi haftadaki toplam giriş 1,35 milyar dolara ulaşmıştı. Ayrıca TCMB’nin 100 baz puan faiz indirimi yaptığı PPK toplantısına ilişkin özeti yayımlanması da yakından izlenecek.

Merkez Bankası’nın faiz kararının ardından kısa vadeli tahvil faizlerinde aşağı yönlü eğilim sürerken, gösterge tahvil faizi %34,12, 10 yıllık tahvil faizi ise %29,35 seviyesinde bulunuyor.

Kur cephesine bakıldığında gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık bir seyir izlerken, Dolar/TL 43,41 seviyesinde hafif yukarı yönlü seyrini sürdürüyor. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi ise yaklaşık 217 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde 4Ç25 dönemi bilançoları takip edilmeye devam ediyor. Dün piyasa kapanışı sonrasında ANHYT finansal sonuçları takip edilirken, yarın piyasa kapanışı sonrasında ise ARCLK bilançosu yakından izlenecek.

Piyasa gelişmesi

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 4Ç25

- ✓ 4Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **çeyrekse** bazda en yüksek satış geliri artışı %137 ile **Teknoloji** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-42 ile **Elektrik** olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde çeyrekse bazda en yüksek FAVÖK artışı %133 ile **Teknoloji** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-60 ile **Cam** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %126 ile **Sağlık** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-67 ile **İletişim** olmuştur.
- ✓ 4Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **yıllık** bazda en yüksek satış geliri artışı %19 ile **İnşaat, Taahhüt** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-25 ile **Elektrik** sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %124 ile **Otomotiv** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-18 ile **Otomotiv Lastiği** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %4257 ile **İletişim** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-90 ile **Dayanıklı Tüketim** olmuştur.

4Ç25 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			3Ç25				Çeyrek Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Cam	53,785	2,734	1,538	Cam	56,289	6,773	1,527	Cam	-4%	-60%	1%
Çimento	18,133	3,647	1,140	Çimento	18,423	3,610	1,755	Çimento	-2%	1%	-35%
Dayanıklı Tüketim	124,771	6,722	-1,826	Dayanıklı Tüketim	129,866	8,951	-2,145	Dayanıklı Tüketim	-4%	-25%	-15%
Gıda	27,946	4,895	908	Gıda	26,518	4,704	1,114	Gıda	5%	4%	-18%
Holding	0	0	4,416	Holding	485,062	58,900	7,983	Holding	a.d.	a.d.	-45%
İnşaat, Taahhüt	43,316	8,762	10,269	İnşaat, Taahhüt	49,750	9,404	14,476	İnşaat, Taahhüt	-13%	-7%	-29%
Mobilya	6,178	720	50	Mobilya	5,554	578	-26	Mobilya	11%	25%	a.d.
Otomotiv	326,506	38,224	9,269	Otomotiv	280,492	18,559	10,910	Otomotiv	16%	106%	-15%
Otomotiv Lastiği	10,965	1,809	-160	Otomotiv Lastiği	11,021	1,706	310	Otomotiv Lastiği	-1%	6%	a.d.
Perakende	6,251	899	149	Perakende	7,184	1,023	118	Perakende	-13%	-12%	27%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	224,437	14,415	6,335	Petrol Ve Petrol Ürünleri	252,435	21,695	14,465	Petrol Ve Petrol Ürünleri	-11%	-34%	-56%
Seramik	2,576	575	272	Seramik	2,917	732	257	Seramik	-12%	-21%	6%
Teknoloji	85,250	21,245	10,665	Teknoloji	36,010	9,115	5,223	Teknoloji	137%	133%	104%
Sağlık	58,203	6,454	3,419	Sağlık	59,418	5,622	1,515	Sağlık	-2%	15%	126%
İletişim	126,086	49,183	5,419	İletişim	121,196	55,475	16,321	İletişim	4%	-11%	-67%
Elektrik	570	393	188	Elektrik	989	693	304	Elektrik	-42%	-43%	-38%

4Ç25 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			4Ç24				Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Cam	53,785	2,734	1,538	Cam	53,313	2,037	-1,930	Cam	1%	34%	a.d.
Çimento	18,133	3,647	1,140	Çimento	17,737	2,304	-168	Çimento	2%	58%	a.d.
Dayanıklı Tüketim	124,771	6,722	-1,826	Dayanıklı Tüketim	141,744	6,277	-17,616	Dayanıklı Tüketim	-12%	7%	-90%
Gıda	27,946	4,895	908	Gıda	29,379	5,291	3,563	Gıda	-5%	-7%	-75%
Holding	0	0	4,416	Holding	495,197	37,272	-7,996	Holding	a.d.	a.d.	a.d.
İnşaat, Taahhüt	43,316	8,762	10,269	İnşaat, Taahhüt	36,396	7,666	10,275	İnşaat, Taahhüt	19%	14%	0%
Mobilya	6,178	720	50	Mobilya	5,341	646	22	Mobilya	16%	12%	129%
Otomotiv	326,506	38,224	9,269	Otomotiv	327,958	17,063	16,494	Otomotiv	0%	124%	-44%
Otomotiv Lastiği	10,965	1,809	-160	Otomotiv Lastiği	11,855	2,194	1,267	Otomotiv Lastiği	-8%	-18%	a.d.
Perakende	6,251	899	149	Perakende	6,202	757	-118	Perakende	1%	19%	a.d.
Petrol Ve Petrol Ürünleri	224,437	14,415	6,335	Petrol Ve Petrol Ürünleri	253,442	11,245	6,034	Petrol Ve Petrol Ürünleri	-11%	28%	5%
Seramik	2,576	575	272	Seramik	2,516	499	444	Seramik	2%	15%	-39%
Teknoloji	85,250	21,245	10,665	Teknoloji	74,505	19,979	11,499	Teknoloji	14%	6%	-7%
Sağlık	58,203	6,454	3,419	Sağlık	58,733	6,217	3,136	Sağlık	-1%	4%	9%
İletişim	126,086	49,183	5,419	İletişim	115,471	42,812	124	İletişim	9%	15%	4257%
Elektrik	570	393	188	Elektrik	755	450	250	Elektrik	-25%	-13%	-25%

Hisse senetleri

EBEBK: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
EBEBK	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 19 Şubat
Net satış geliri	6,202	7,184	6,251	-13%	1%	4Ç25 döneminde mağaza ziyaretçi sayısı yıllık %7,6; ebebek.com ziyaretçi sayısı %2,6 artış kaydetmiştir. Satılan ürün adedi ise aynı dönemde yıllık %21,1 artış göstermiştir. Satılan ürün
FAVÖK	757	1,023	899	-12%	19%	adedindeki artışın, son çeyrekte operasyonel karlılığı destekleyeceğini öngörmekteyiz.
Net kar	-118	118	149	26%	a.d.	

PETKM: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Petrol Ve Petrol Ürünleri (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
PETKM	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Mart
Net satış geliri	21,779	23,198	22,618	-2%	4%	Talep ve fiyatlamaya ortamdaki zayıf seyrin devam etmesine ek olarak vergi tarafında yapılan
FAVÖK	-1,119	-66	-1,543	2251%	38%	değişikliğinin net kara negatif etki etmesini bekliyoruz.
Net kar	-8,126	-1,267	-3,647	188%	-55%	

SISE: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Cam (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
SISE	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Mart ilk hafta
Net satış geliri	53,313	56,289	53,785	-4%	1%	Mimari cam ve cam ambalaj segmenlerinin desteğiyle yıllık bazda yatay satış geliri performansı
FAVÖK	2,037	6,773	2,734	-60%	34%	beklerken operasyonel karlılıktaki iyileşmenin yıllık bazda devam etmesini bekliyoruz. Net kar
Net kar	-1,930	1,527	1,538	1%	a.d.	tarafında vergi değişikliğinin etkilerini öngöremediğimizi belirtmek isteriz.

İthalatta haksız rekabetin önlenmesine ilişkin tebliğ: Polyester tekstüre iplik ithalatına uygulanan dumpinge karşı kesin önlemlere ilişkin olarak nihai gözden geçirme soruşturması açıldı

Bugünkü Resmi Gazete’de yayımlanan Tebliğ ile Çin Halk Cumhuriyeti, Endonezya, Malezya, Tayland ve Vietnam menşeli, 5402.33 gümrük tarife pozisyonu altında sınıflandırılan polyester tekstüre iplik ithalatına uygulanan dumpinge karşı kesin önlemler için nihai gözden geçirme soruşturması açıldı.

Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan Tebliğde, soruşturmanın yerli üretici Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Sasa Polyester Sanayi A.Ş. tarafından yapılan ve diğer yerli üreticiler tarafından desteklenen başvuru üzerine başlatıldığı belirtildi. İnceleme sonucunda, mevcut önlemlerin yürürlükten kalkması halinde dumping ve zararın devam etmesi veya yeniden ortaya çıkmasının muhtemel olduğu ifade edildi.

Mevcut önlemler kapsamında Çin için 268 ABD doları/ton ile 351 ABD doları/ton, Endonezya için 48 ABD doları/ton ile 240 ABD doları/ton, Malezya için 276 ABD doları/ton seviyesinde maktu vergiler uygulanıyor. Tayland menşeli ithalatta CIF bedelin yüzde 6,88’i ile yüzde 37,69’u, Vietnam menşeli ithalatta ise yüzde 34,81’i ile yüzde 72,56’sı arasında değişen oranlarda dumpinge karşı kesin önlemler yürürlükte bulunuyor.

Soruşturma süresince mevcut önlemlerin uygulanmaya devam edeceği bildirildi. Soruşturma, Tebliğin yayımlandığı tarih olan 29 Ocak 2026 itibarıyla başlamış kabul edildi.

Haber için link | [ForInvest](#)

Haber için link | [Resmi Gazete](#)

ANHYT: 4Ç25 Finansal Sonuçları Değerlendirmesi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik, 4Ç25 konsolide olmayan finansallarında, 1.790 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 1.584 milyon TL ve piyasadaki medyan beklenti 1.638 milyon TL seviyelerinde bulunuyordu. Şirket'in net kar rakamı çeyreklik bazda %24, yıllık bazda %45 artış göstermiştir.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Güçlü prim üretimi ve artan fon büyüklüğüne ek olarak artan teknik karlılık.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Yatırım gelirindeki güçlü seyir ve güçlenen teknik karlılıkla açıklanan sonuçları olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Şirket'in 2025'te 20 milyar TL brüt prim üretimi ile 5,4 milyar TL net kar elde etmesini bekliyorduk. ANHYT'nin yılı 20,6 milyar TL brüt prim üretimi ve 5,6 milyar TL net kar ile tamamladığını takip ettik. Mevcut durumda 2026 yılı için beklentimiz, brüt prim üretimi 27 milyar TL ve 7,4 milyar TL net kar tahmini yönünde. Bu durumda, Anadolu Hayat Emeklilik için 12-aylık hedef fiyatımızı 177,00 TL, önerimizi AL yönünde koruyoruz. 2026 tahminlerimize göre ANHYT hissesi 6,8x F/K, 2,8x PD/DD ve 1,8x PD/Brüt Prim Üretimi çarpanları ile işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ANHYT - 4Ç25](#)

KAP haberleri**ISATR, ISBTR, ISCTR, ISKUR**

Bankamız ile Banka-Finans ve Sigorta İşçileri Sendikası (BASİSEN) arasında 01.01.2026 - 31.12.2027 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri karşılıklı mutabakatla sonuçlandırılmıştır.

CWENE

Şirketimizin bağlı ortaklığı CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Azunlar Enerji Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi arasında 28.01.2026 tarihinde, Şirketimiz ürünlerinin yurt içi satış ve pazarlama faaliyetlerinin etkinliğinin artırılması ve yaygınlaştırılması amacıyla, Mardin ilinde faaliyet göstermek üzere bir bayilik sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme kapsamında, Azunlar Enerji Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş.'nin belirli ürün gruplarının satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürütmek üzere "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirilmiştir.

Bayilik sözleşmesi ile, bağlı ortaklığımızın yurt içi operasyonel faaliyetlerine olumlu katkı sağlaması ve müşteri ağını genişletmesi hedeflenmektedir.

OTKAR

Şirketimizin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 9 Şubat 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

TRALT

Yönetim Kurulumuz 28.01.2026 tarihli toplantısında,

Şirketimizin enerji tüketiminin yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanması; çevresel sürdürülebilirlik ve enerji verimliliği hedefleri doğrultusunda, öz tüketim amaçlı olarak; Toplam 47,02 MWp (DC güç) kurulu güce ve yıllık yaklaşık 94.000.000 kWh elektrik üretim kapasitesine sahip, Erciyes Anadolu Holding A.Ş. grubuna bağlı, HES Hacılar Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. mülkiyetinde bulunan HES Başkale 1, HES Başkale 2 ve HES Başkale 3 Lisanssız Arazi Güneş Enerjisi Santrallerinin (AGES), toplam 48.853.780,00 USD (Kırk Sekiz Milyon Sekiz Yüz Elli Üç Bin Yedi Yüz Seksen Amerikan Doları) + KDV bedel ile devir ve satın alınmasına yönelik, Erciyes Anadolu Holding A.Ş. ile Devir ve Satış Vaadi Sözleşmesinin imzalanmasına, tesislerin en geç 31.12.2026 tarihine kadar tamamlanarak teslim edilmesine, ödemenin tesislerin devrinden itibaren 36 ay vadeli ve kalan anaparaya yıllık %1,5 faiz oranı uygulanarak, 3 ayda bir eşit ödemeli olarak yapılması hususlarında,

Şirketimiz Genel Müdürü Sayın Abdurrahman Alp BEYAZ'a yetki verilmesine karar vermiştir.

Tracking özellikli Santrallerin yıllık üretim miktarı; yaklaşık 94.000.000 kWh ve parasal değeri ise, 270.000.000.-TL. (6.250.000.-USD) olacak olup, 2025 yılı tüketimimiz olan 93.000.000 kWh'nın tamamını karşılar iken, 2026 yılı için planlanan 121.000.000 kWh yıllık tüketimimizin % 78'ini karşılaması beklenmektedir.

GLCVY

16.01.2026 tarihinde yapmış olduğumuz Özel Durum Açıklamamızda,

Fibabanka A.Ş.'nin 16.01.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 232,2 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 Kobi-Ticari portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek şirketimizin kazandığı duyurulmuştur.

GUBRF

Yönetim Kurulu'nun 28.01.2026 tarihli toplantısında Şirketimizin Türkiye Kimya, Petrol, Lastik ve Plastik Sanayii İşverenleri Sendikası'ndaki (KİPLAS) üyeliğinden çekilmesine, gerekli başvuru ve bildirimlerin yapılmasına karar verilmiştir.

Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
SMRTG	29.01.2026	24.94				8.31	200%	605,880,000	1,817,640,000
SODSN	29.01.2026	102.80				12.85	700%	15,000,000	120,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Bedelli Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
MANAS	29.01.2026	20.10	100%	₺1.00	9.55	10.55		165,528,000	331,056,000

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 (%)	
28.01.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	40,000	18.06 - 18.10	12,346,581	5.72%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Sermaye azaltımı (%)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli fiyatı (TL)	Sermaye azaltımı	Sermaye
A1YEN			545,000,000.00	990.91				55,000,000.00
ALARK		4.14					18,000,000.00	435,000,000.00
ARZUM	200.00				1,200,000,000.00	1.00		600,000,000.00
BAGFS	1,000.00				1,350,000,000.00	1.00		135,000,000.00
BIGCH			428,000,000.00	400.00				107,000,000.00
CANTE	42.86				3,000,000,000.00	1.00		7,000,000,000.00
CRDFA			200,000,000.00	200.00				100,000,000.00
CVKMD	170.00				2,380,000,000.00	1.00		1,400,000,000.00
EFOR								2,178,000,000.00
ENTRA	19.00		1,845,000,000.00	100.00	350,550,000.00	1.00		1,845,000,000.00
EPLAS	150.00				285,922,834.50	1.00		190,615,223.00
ETYAT			40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUKYO			40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUYO			40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
FRIGO	100.00				147,102,475.00	1.00		147,102,475.00
GENIL			4,200,000,000.00	1,400.00				300,000,000.00
GZNMI			650,000,000.00	1,000.00				65,000,000.00
IDGYO	250.00				375,000,000.00	1.00		150,000,000.00
IHLAS	200.00				3,000,000,000.00	1.00		1,500,000,000.00
KARTN	400.00				300,000,000.00	1.00		75,000,000.00
KENT	50.00				110,000,000.00	1.00		220,000,000.00
KORDS	148.96				289,776,399.00	10.00		194,529,076.00
KRTEK	300.00				105,301,495.26	1.00		35,100,498.42
KZBGY			2,800,000,000.00	233.33				1,200,000,000.00
LINK			870,004,835.20	4,000.00				21,750,120.88
MANAS	100.00				165,528,000.00	1.00		165,528,000.00
MARKA	300.00				62,970,000.00	1.00		20,990,000.00
MARTI	150.00				900,000,000.00	1.00		600,000,000.00
MEGAP	100.00				275,000,000.00	1.00		275,000,000.00
MRGYO	120.00				1,309,176,000.00	1.00		1,090,980,000.00
PAPIL								206,250,000.00
QNBFK	25.00				500,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
QNBTR			2,150,000,000.00	64.18				3,350,000,000.00
REEDR			2,850,000,000.00	300.00				950,000,000.00
RNPOL			570,000,000.00	1,900.00				30,000,000.00
RUBNS			737,550,000.00	900.00				81,950,000.00
RYGYO	50.00		2,000,000,000.00	100.00	1,000,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
RYRAS	100.00		1,000,000,000.00	50.00	2,000,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
SEGYO	250.00				2,033,888,208.00	1.00		813,555,283.00
SMRTG			1,211,760,000.00	200.00				605,880,000.00
SMRVA			482,000,000.00	408.47				118,000,000.00
SODSN			105,000,000.00	700.00				15,000,000.00
TRHOL	300.00		30,000,000.00	100.00	90,000,000.00	1.00		30,000,000.00
USAK	100.00				1,225,000,000.00	1.00		1,225,000,000.00
VANGD	300.00				75,000,000.00	5.00		25,000,000.00
VBTYZ	300.00				351,000,000.00	1.00		117,000,000.00
VRGYO	100.00				820,000,000.00	1.00		820,000,000.00
YAPRK			284,000,000.00	2,000.00				14,200,000.00
YESIL	200.00				1,290,000,000.00	1.00		645,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

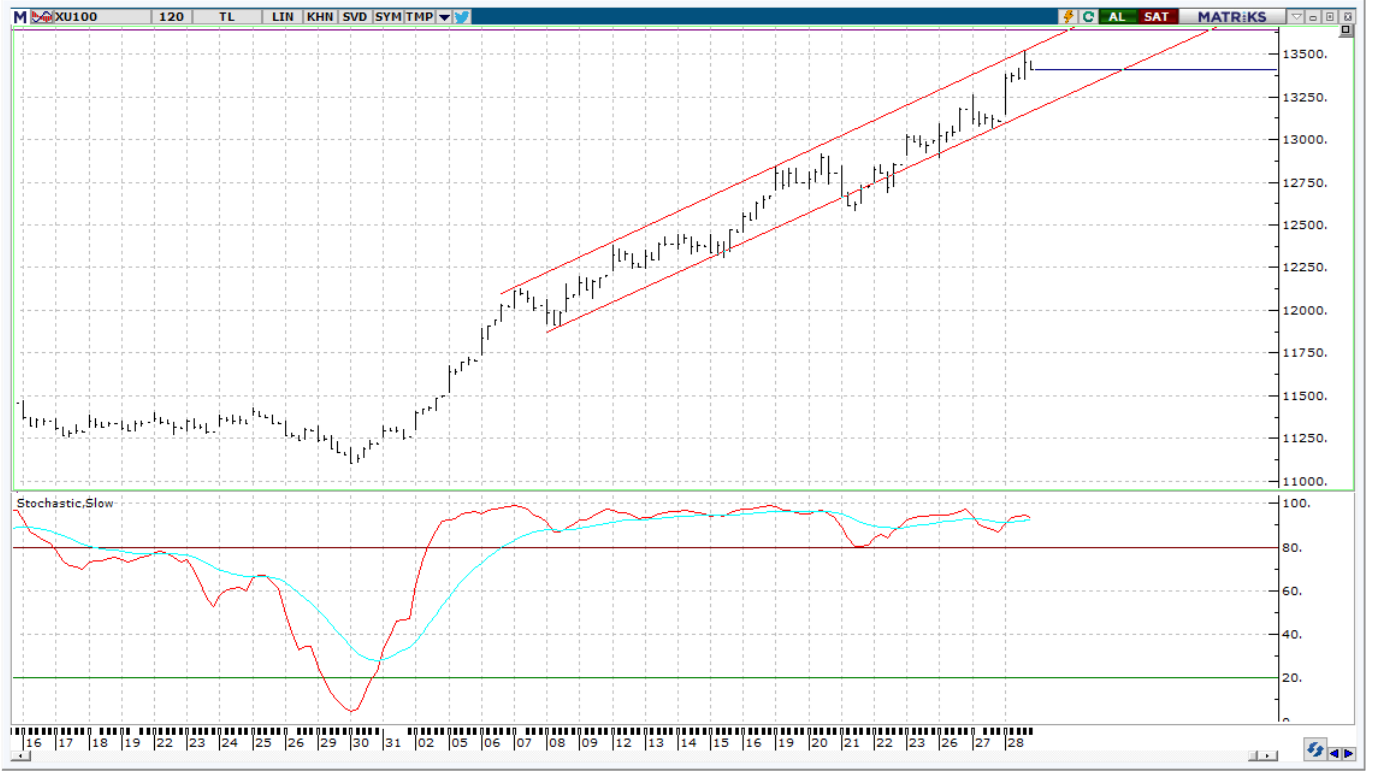
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +2.29% değişimle 13407.44 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu yoğun alım aktivitesi gözlemlediğimiz endeks, günü 13300 kritik direnç seviyesi üstünde kapattı. Kısa vadeli ilk hedef / direnç 13500 olarak takip ediyoruz ve bu seviyenin üstünde alım aktivitesinde ivmelenme görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda kritik destek 13300, ana destek 13000 olarak izliyoruz. 5 g Ort. 13107,19 22 g. Ort. 12323.99 seviyesindeler. Destek olarak 13000 ve 13300, direnç olarak 13500 ve 138000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 13000– 13750 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



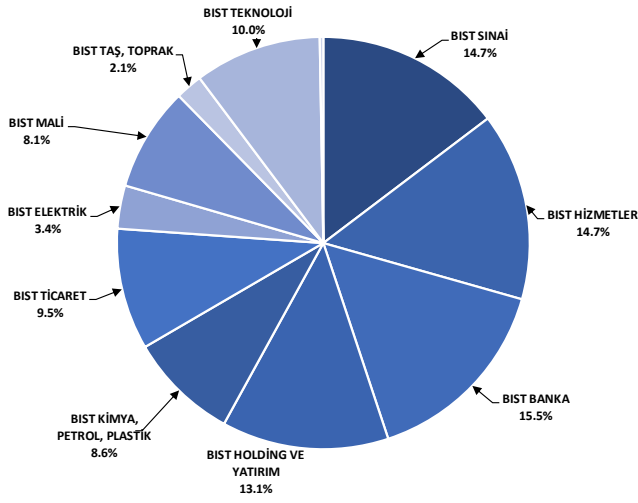
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +2.18% değişimle günü 14945.00 seviyesinde kapattı. 14800 üstünde kaldıkça vadeli endekste pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Kısa vadeli ilk hedef / direnç 15200 olarak takip ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi 14600 olarak güncelliyoruz. 5g. Ort. 14830.80 22 g. Ort. 14061.95 seviyesindeler. Destek olarak 14600 ve 14800, direnç olarak ise 15200 ve 15450 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 14600 – 15450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



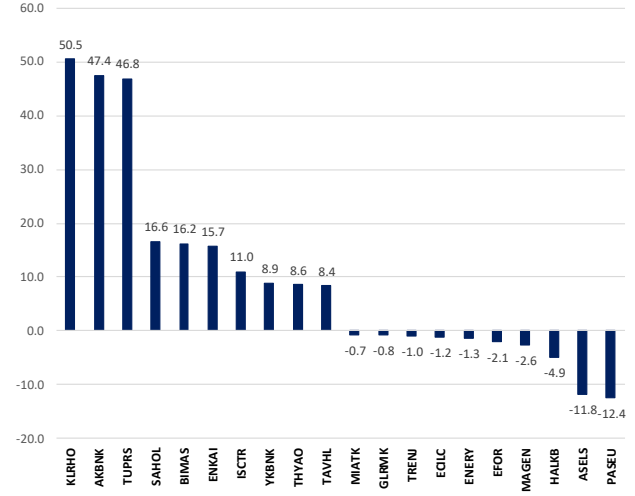
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

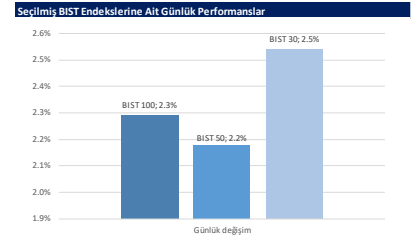


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

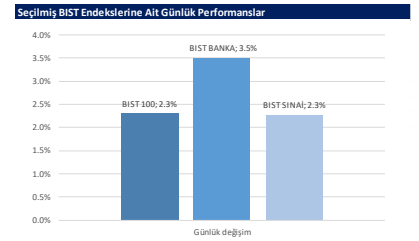
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	28.01.2026	27.01.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	13407	13107	2.3%	11262	19%
XU30	BIST 30	14651	14285	2.5%	12224	20%
XU50	BIST 50	11660	11412	2.2%	9770	19%
XBANK	BIST BANKA	18570	17944	3.5%	16540	12%
XUTUM	BIST TÜM	16439	16143	1.8%	14189	16%
XULMAL	BIST MALİ	18545	18053	2.7%	16355	13%
XG30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14968	14588	2.6%	12511	20%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13410	13110	2.3%	11264	19%
XBANA	BIST ANA	51467	51284	0.4%	51074	1%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5588	5611	-0.4%	5048	11%
XELKT	BIST ELEKTRİK	710	706	0.6%	661	7%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	24118	23462	2.8%	18467	31%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	14632	14624	0.1%	12458	17%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6191	6158	0.5%	5761	7%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	188057	186888	0.6%	158055	19%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14793	14327	3.2%	12962	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2999	2963	1.2%	2460	22%
XINSA	BIST İNŞAAT	19444	18709	3.9%	17513	11%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7805	7841	-0.5%	6994	12%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	15373	14730	4.4%	12791	20%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	39312	39478	-0.4%	41041	-4%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	12012	1213	1.7%	10147	18%
KHADN	BIST MADENÇİLİK	16389	16061	2.0%	12254	34%
KMANA	BIST METAL ANA	22307	21666	3.0%	17775	25%
KMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23588	23380	0.9%	20196	17%
XSDA	BIST ADANA	42640	41114	3.7%	45008	-5%
XSANK	BIST ANKARA	40338	40729	-1.0%	33284	21%
XSAANT	BIST ANTALYA	13682	13685	0.0%	12929	6%
XSBAL	BIST BALIKESİR	11948	11769	1.5%	10280	16%
XSBR	BIST BURSA	22214	21953	1.2%	18316	21%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9841	9809	0.3%	9153	8%
XSGRT	BIST SİĞORTA	75535	75428	0.1%	68993	9%
XSIST	BIST İSTANBUL	17303	16893	2.4%	15126	14%
XSIZM	BIST İZMİR	19910	19750	0.8%	17435	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	44989	45080	-0.2%	37507	20%
XSKOC	BIST KOCAELİ	36471	34835	4.7%	27930	31%
XSKON	BIST KONYA	12541	12493	0.4%	11705	7%
XSPOR	BIST SPOR	2056	2054	0.1%	2051	0%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	53557	53591	-0.1%	45613	17%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	15130	14729	2.7%	12993	16%
XTCRT	BIST TİCARET	29938	29547	1.3%	26072	15%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4917	4954	-0.7%	4818	2%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17065	16541	3.2%	14345	19%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	14028	14610	2.2%	12461	20%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1823	1804	1.0%	1641	11%
XTUMY	BIST TÜM-100	58815	59496	0.5%	55617	8%
XUHİZ	BIST HİZMETLER	11852	11735	1.0%	10560	12%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38355	38474	-0.3%	34500	11%
XUSIN	BIST SINAI	16765	16394	2.3%	14013	20%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17616	17232	2.2%	15017	17%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	36423	36722	-0.8%	28711	27%
XVLDZ	BIST YILDIZ	15026	14726	2.0%	12713	18%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	5142	5053	1.8%	4586	12%
XYUZO	BIST 100-30	24095	23695	1.7%	20567	17%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	16647	16359	1.8%	13694	22%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	119550	117201	2.0%	103445	16%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	16528	16025	3.1%	14849	11%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	30112	30255	-0.5%	26097	15%

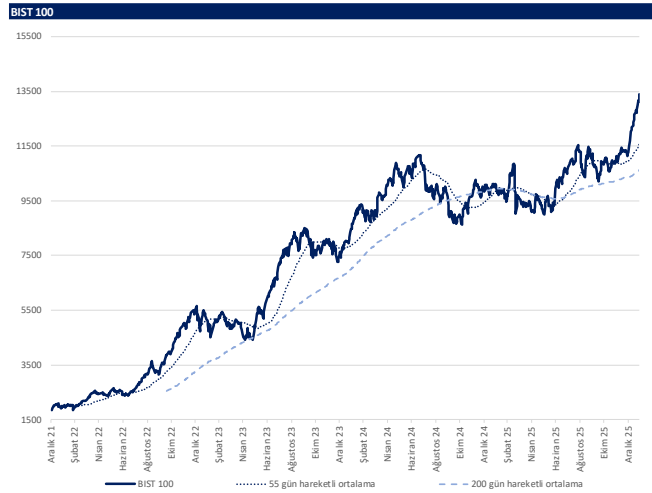
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



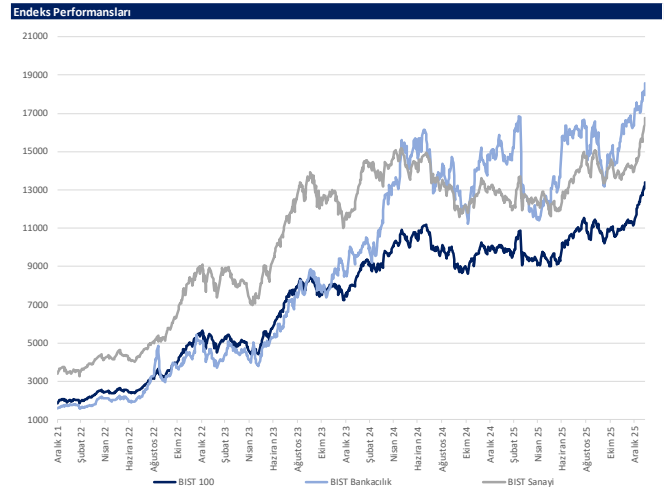
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



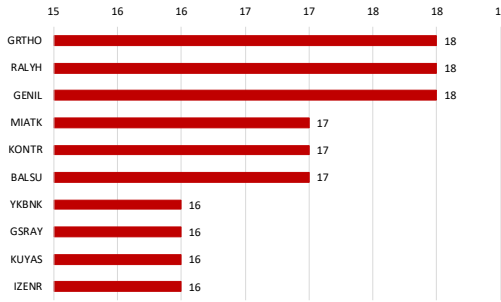
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



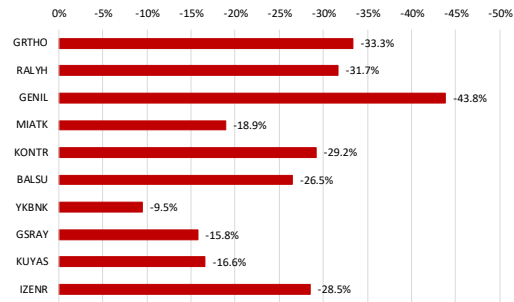
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

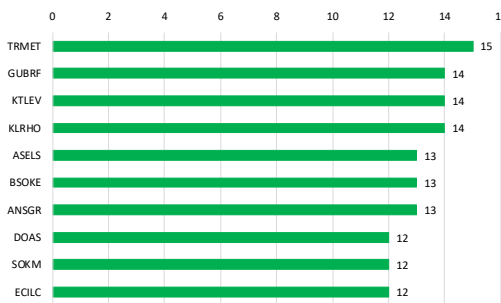
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



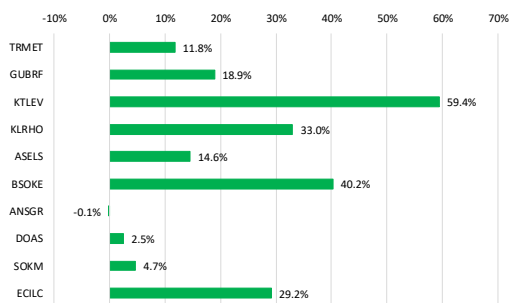
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

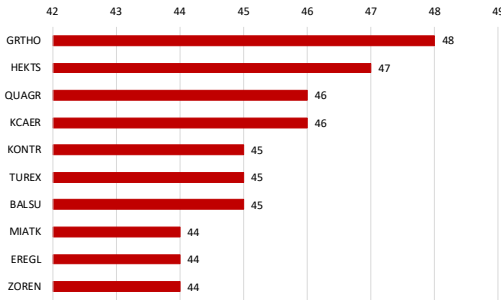


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

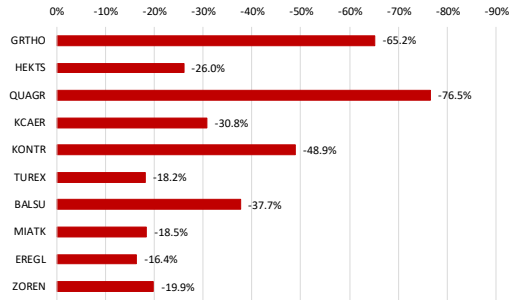


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

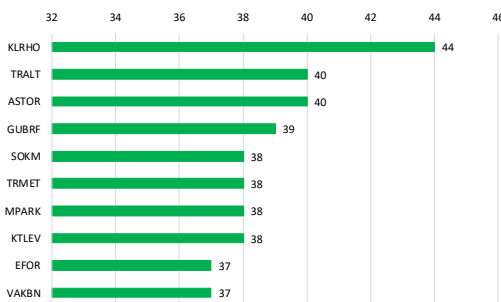
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



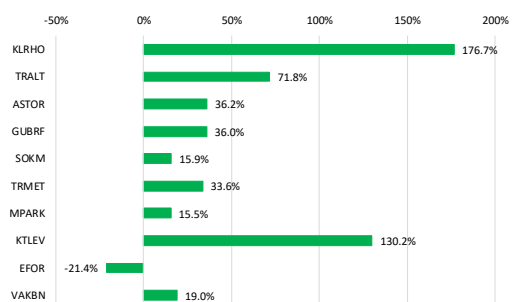
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	436.60	26%	1351%	16%	19%	32%	39%	24%
HTTBT	77.00	67%	378%	10%	7%	-4%	3%	10%
BIMAS	816.60	28%	433%	19%	17%	14%	25%	23%
CCOLA	92.00	25%	354%	25%	22%	44%	46%	28%
YKBK	53.10	40%	153%	4%	7%	17%	13%	15%
TABGD	356.60	36%	31%	25%	13%	5%	32%	65%
GARAN	202.10	34%	24%	5%	8%	17%	6%	15%
KCHOL	296.00	47%	16%	19%	20%	20%	15%	21%
AGESA	327.90	39%	12%	6%	3%	16%	41%	70%
KLKIM	60.00	46%	16%	16%	19%	24%	41%	28%
MPARK	586.80	25%	22%	24%	24%	42%	25%	20%

MP ortalama potansiyel	38%
MP son güncellemeden Δ	13%
BIST 100 son güncellemeden Δ	15%

MP son 12A	16%	BIST 100 son 12A	32%
MP YBB	16%	BIST 100 YBB	19%
MP 2019-	2456%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-13%		
Rölatif YBB	-2%		
Rölatif 2019-	107%		

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	16%	19%	19%	-2%	-2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
MAVI	12.05.2023	13.23	47.54	259%	31%	993	9%	5%	-1%	0.76	0.52
AELS	17.07.2023	36.39	307.50	745%	312%	927	33%	1%	-4%	0.77	0.42
AKBNK	21.08.2023	26.11	84.85	225%	85%	892	22%	6%	1%	1.26	0.72
DOHOL	09.07.2024	16.02	21.42	34%	8%	569	26%	7%	2%	0.74	0.53
ENKAI	02.05.2025	61.51	91.00	48%	1%	272	17%	13%	7%	0.73	0.51
TUPRS	18.08.2025	155.54	242.20	56%	27%	164	31%	10%	4%	0.99	0.65
BIGCH	18.08.2025	46.32	52.05	12%	-9%	164	3%	17%	11%	0.81	0.28
ISMEN	27.08.2025	44.48	46.08	4%	-11%	155	16%	8%	3%	1.17	0.71
GLCVY	05.01.2026	78.35	73.70	-6%	-18%	24	-8%	-7%	-11%	0.52	0.36
TRGYO	05.01.2026	74.62	81.35	9%	-6%	24	10%	2%	-3%	0.87	0.66

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
28.01.2026	1716	86%	83%	921
21.01.2026	1616	85%	82%	875
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)	6%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	16%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1616%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.86			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.54			
Ortalama gün (Portföy)	418			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1560			
XU100 haftalık performans	5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	19%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	821%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-3%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	86%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde 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 oluşmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP çinsinden fiyatlamaya seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

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

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

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	46.08	14.9%	10,680	13,407	25.5%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	10.56	2.9%	10,880	13,407	23.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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

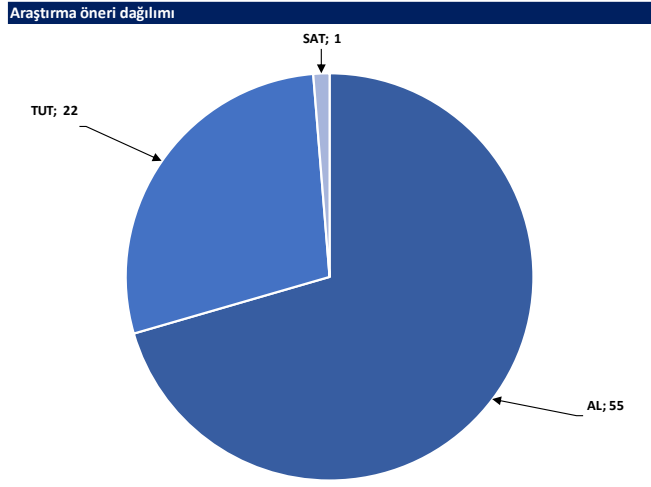
**Öneri tarihinde, endekste görülen en düşük ve en yüksek seviyenin ortalaması alınmıştır.

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

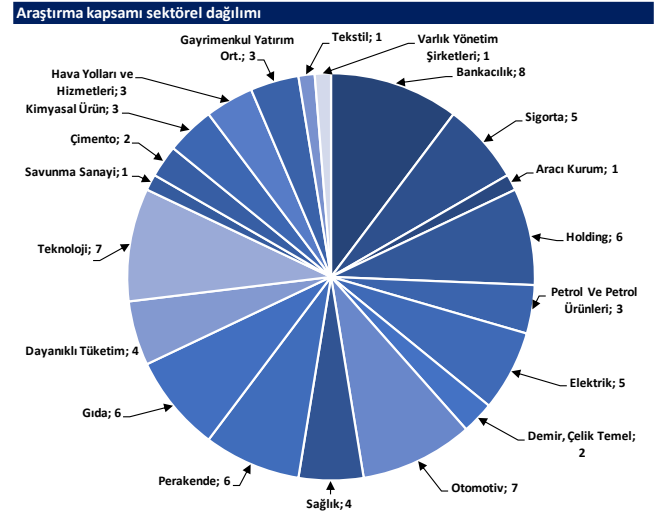
Hisse	Öneri tarihi	Gönderim fiyatı	Kapatma tarihi	Kapatma fiyatı	K/Z	Ortalama endeks seviyesi	Kapatma endeks seviyesi	Endeks değişim	Rölatif
KRDMD	14.11.2025	23.64	11.12.2025	26.44	12%	10,524	11,282	7%	4.3%
TABGD	01.12.2025	214.90	26.12.2025	232.00	8%	10,998	11,265	2%	5.4%
AKGRT	19.11.2025	6.82	19.01.2026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

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 26 Ocak - 01 Şubat 2026								
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki		
26 Ocak	Pazartesi	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	3.00%	-2.20%		
		18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	--	-10.9		
27 Ocak	Salı	18:00	ABD	CB Tüketici Güveni	90	89.1		
28 Ocak	Çarşamba	22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı (Üst Sınır)	3.75%	3.75%		
		22:00	ABD	FOMC Faiz Kararı (Alt Sınır)	3.50%	3.50%		
29 Ocak	Perşembe	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.60%		
		10:00	TR	Ekonomik Güven	--	99.5		
		13:00	EUR	Ekonomik Güven	97	96.7		
		13:00	EUR	Endüstriyel Güven	-8.5	-9		
		13:00	EUR	Hizmet Güveni	5.9	5.6		
		13:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-12.4		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$197m		
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	4.90%	4.90%		
		16:30	ABD	Birim İşçilik Maaliyetleri	-1.90%	-1.90%		
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	200k		
		16:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$45.0b	-\$29.4b		
		18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	0.50%	-1.30%		
		18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	--		
		18:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.20%		
		30 Ocak	Cuma	10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-7.98b
				11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	2.60%
				13:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.20%	0.30%
13:00	EUR			GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.30%	1.40%		
13:00	EUR			İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%		
16:30	ABD			ÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%		
16:30	ABD			Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.00%		
16:30	ABD			ÜFE (Yıllık)	--	3.00%		
16:30	ABD			Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	3.00%		
17:45	ABD			MNI Chicago PMI	44	43.5		
31 - 01 Şubat Hafta sonu								

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
2 Mart	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
2 Mart	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
26 Ocak	TURSG	4,717	4,936
28 Ocak	ANHYT	1,638	1,584
30 Ocak	ARCLK	--	-1,826

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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