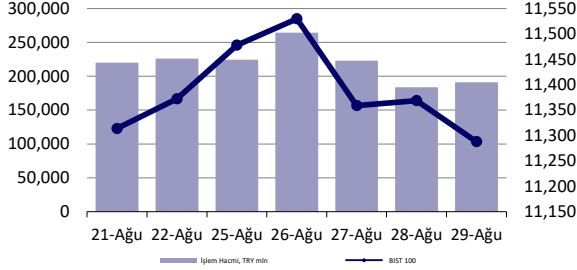


S&P 500
-0.64Brent Petrol
-0.74USD Endeks
-0.04

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,288	11,369	-0.7%	5.1%	14.8%
İşlem Hacmi, TL mln	191,127	183,623	4.1%	10.7%	57.4%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.11%	29.03%	8 bps	-10 bps	192 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	0 bps	-513 bps
USD/TRY	41.14	41.04	0.3%	1.3%	16.4%
EUR/TRY	48.07	48.07	0.0%	3.5%	31.2%
Sepet (50/50)	44.61	44.55	0.1%	2.5%	23.9%
DOW	45,545	45,637	-0.2%	3.2%	7.1%
S&P500	6,460	6,502	-0.6%	1.9%	9.8%
FTSE	9,187	9,217	-0.3%	0.6%	12.4%
MSCI EM	1,258	1,261	-0.2%	1.2%	17.0%
MSCI EE	61.04	61.56	-0.8%	-1.7%	45.3%
Shanghai SE Comp	3,858	3,844	0.4%	8.0%	15.1%
Nikkei	42,718	42,829	-0.3%	4.0%	7.1%
Petrol (Brent)	67.21	67.48	-0.4%	-6.7%	-6.7%
Altın	3,448	3,417	0.9%	4.8%	31.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Efor Çay	EFORC	129.00	6.5%	283,249
Fenerbahçe	FENER	13.25	5.9%	2,040,403
Granturk Holding	GRTHO	443.00	5.7%	381,166
Destek Finans Faktoring	DSTKF	760.00	4.1%	1,380,738
Astor Enerji	ASTOR	118.10	3.9%	1,903,850
Enerjya Enerji	ENERY	11.02	3.8%	663,291
En çok düşenler				
Hektaş	HEKTS	4.38	-5.6%	755,047
Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	14.35	-5.5%	318,388
Türk Telekom	TTKOM	55.55	-4.9%	2,628,015
Petkim	PETKM	20.00	-4.6%	2,118,219
Tekfen Holding	TKFEN	104.50	-3.8%	370,148
Reeder Teknoloji	REEDR	10.27	-3.5%	233,256

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11200 – 11400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.71% değişimle 11288 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: **EGEEN, TSKB, TUPRS, BRSAN** ve **ENJSA**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda -0.79, BIST 100 endeksi ise -0.71 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 01.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Bankacılık Sektörü:** BDDK Temmuz Verileri Değerlendirmesi
- Telekom Sektörü TCELL & TTKOM:** 5G'de ihale tarihi belli oldu ve Turkcell Genel Müdürü Dr. Ali Taha Koç, 5G ihale ilanını değerlendirdi
- Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul Eylül'e yeni düzenlemelerle giriyor

Hisse senetleri

- TTKOM:** Telekonferans Notları
- KCHOL & SAHOL:** Net Aktif Değer (NAD) Tablosu

Piyasalarda bugün

Ağustos ayının son işlem gününde global piyasalar ve yerel varlık fiyatlamaları eksi tarafta pozisyonlandılar. ABD’de açıklanan PCE verisi öncesi ve sonrasında zayıf seyreden işlemler, veride, beklentilerin aksine bir sürpriz olmamasına rağmen yine de güç toplamakta başarılı olamadılar. Çekirdek PCE, beklendiği üzere, yıllık bazda %2.9 artarken, Fed’in öngörüsünden uzakta (yukarıda) kalır pozisyonunu muhafaza etti. Öte yandan aynı gün açıklanan reel kişisel harcamaların Temmuz’da %0.3 yükselmesi, enflasyon tarafından gelen baskıya rağmen harcamaların güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi. İleride açıklanacak verilerin ekonomideki gidişat hakkında nasıl bir fikir ortaya koyacağı hala daha merak konusu. Bu nedenle Fed’in gerçekleştireceği Eylül FOMC toplantısı son derece kritik. Özellikle de tahminler noktasında.

Bugün ABD piyasaları ‘Labor Day’ nedeniyle kapalı. Spot Asya işlemleri ABD teknoloji grubundaki satış baskısının devamı şeklinde konumlanarak satıcıly seyreliyor. Vadeli endeksler ise yatay-karışık.

Ağustos ayı işlemleri, genel risk iştahının korunma isteğinde devama işaret etti. S&P 500 endeksi dördüncü ayı da artı tamamlarken, Amerikan dolarının %2’nin üzerinde değer kaybı, FX çaprazlarındaki USD’den kaçış isteğinin devamına işaret etti. Tahvil faizleri tarafında ise, eğrinin kısa tarafı, Fed’e yönelik beklentilerin eşliğinde aylık bazda -34bp ile trade etti. Söz konusu aylık değişim, Ağustos 2024’teki performans ile 1/1 aynı. %3.96’dan %3.62’ye gerileyen faizler, diğer EMFX girişlerine ve varlık sınıflarına alokasyonlara imkan tanıyor. Ne gibi? Tam olarak ilişkili olmamakla birlikte, kendi hikayelerimizin de etkisini göz ardı etmeden, Türk varlıkları için bu durumdan söz etmek mümkün. Ağustos’ta ülke risk primi %5.42 düşüşle dördüncü ayı da gerileme ile tamamlarken, 4 ay toplamında -99bp ile trade etmeyi başardı. Aynı sürede USD cinsinden 10y vadeli eurobond faizimiz ise -88bp ile %6.92’ye dek geriledi. Hafta bazında tradelere baktığımızda ise, %6.90’dan çok daha düşük seviyelerin de gündeme geldiğini ekleyelim.

Geride kalan ayda Türk hisse senetleri BIST 100’ün TL cinsinden fiyatlamasında %5 yükselişle üçüncü ayı da olumlu tamamlamayı başardı. Bilhassa XUSIN, %7.50’lik yükselişle, ana endekse en ciddi katkıyı sunan majör endeks oldu. Ancak, hafta bazında baktığımızda ise, ivme kaybını göz ardı etmemek gerek. BIST 100’ün %1’e yakın, XBANK’ın %2’nin üzerinde, XUSIN’in ise %-0.35 ve fakat 8 hafta sonra eksiye dönmesi, enflasyon verisinin potaya gireceği yeni hafta öncesinde önemli notlar konumunda.

Bir takım kural setlerinde değişikliklere gidildi. Açığa satış işlemleri de yeniden başlıyor. Bunu, likiditeyi desteklemesi ve hedging imkânı tanıması açısından yapısal olarak olumlu buluyoruz. İlk etapta volatilite artabilir mi? Evet. Belki, ilerleyen günlerde değer kayıpları da olabilir. Ancak, ilelebet kapalı bir açığa satış uygulaması ile yola devam etmek mümkün değildi. Olağanüstü fiyatlama koşullarından uzaklaşıldığı anda normalleşmek en doğrusuydu. Destekliyoruz.

Piyasa gelişmesi

Bankacılık Sektörü: BDDK Temmuz Verileri Değerlendirmesi

Temmuz ayında sektörün net kar rakamı 56.75 milyar TL ile aylık bazda %41 daralırken, geçen yılın aynı ayına göre ise %64 artmış, özsermaye karlılığı ise %19.9 olmuştur. TL kredi/mevduat faiz makasında kredi getirisindeki artış kaynaklı olarak Temmuz ayında 2Ç25 aylık ortalamaya göre iyileşme dikkat çekmektedir. TCMB'nin faiz indirimi ve buna bağlı fonlama maliyetindeki gerilemenin olumlu etkisini ise daha ileriki aylarda görmeyi bekliyoruz. Ocak-Temmuz döneminde diğer bir dikkat çeken unsur ise yerli özel sektör bankalarında komisyon gelirindeki artış hızının operasyonel giderlere göre halen yüksek seyrediyor olması olarak söylenebilir. Temmuz ayında sermaye piyasası işlem zararı görece 2Ç25 aylık ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Bono/tahvil faizlerindeki gerileme ile birlikte takip eden aylarda sermaye gelirlerinde artış beklenebilir. Ekonomik aktivitedeki yavaşlamaya bağlı olarak özellikle bireysel segment kaynaklı takibe intikal artışı takipteki kredi oranını bir önceki döneme göre sınırlı bir yükseliş ile %2.2, kredi risk oranı ise 2Ç25'teki %1.7 seviyesinden sınırlı bir gerilme ile %1.6 seviyesine gelmiştir. Takipteki krediler için ayrılan karşılık oranı ise 30 baz puan artarak %73.5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Çekirdek sermaye yeterlilik oranı sektörde 2Ç25'e göre değişmeden %14.1 olurken, kalkınma ve yatırım bankalarında bu oran 80 baz puan iyileşme ile %22.2 olarak gerçekleşmiştir.

- Temmuz ayı rakamları GARAN ve TSKB için daha olumlu değerlendirilebilir.

Kapsamlı rapor için link | [Aylık Verilerin Değerlendirmesi](#)

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul Eylül'e yeni düzenlemelerle giriyor

İki aydır yükselen Borsa İstanbul Eylül ayına yeni düzenlemelerle giriyor. Açığa satış yasağı kalkarken, Endeks Bazında Devre Kesici Uygulaması ve Endeks kurallarında değişikliğe gidildi. SPK da 6,5 aylık aranın ardından ilk pay halka arzına onay verdi.

- Borsa İstanbul'da 23 Mart'ta SPK tarafından uygulamaya alınan bazı tedbirler kapsamında getirilen açığa satış yasağı kaldırıldı. Açığa satışlarda 5 ay süren yasak 29 Ağustos'ta dolan sürenin uzatılmamasıyla birlikte kalkmış oldu.
- Borsa İstanbul'dan 29 Ağustos Cuma akşamı yapılan duyuruda Endekse Bağlı Devre Kesici Sistemi (EBDKS)'nde yapılan değişiklikle sistemin bundan sonra yüzde 6 ve üzerindeki düşüşlerde devreye gireceği belirtildi. Daha önceki uygulamada gün içinde ilk seferde yüzde 5'lik düşüşte, ikinci aşamada da yüzde 7 ve üzeri düşüşte sistem devreye giriyordu. Yapılan duyuruda EBDKS kapsamında emir girişlerine ve işlemlere ara verilen süre de yarıya indirilerek 20 dakikadan 10 dakikaya düşürüldü. Aynı şekilde Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı sözleşmelerde uygulanan 30 dakikalık durdurma süresi 20 dakikaya indiriliyor.
- Borsa İstanbul'da son yıllarda özellikle BIST 100 endeksi kapsamındaki şirketlerde yaşanan önemli değişiklikler sonrası yönetim değişimleri sınırlandıracak şekilde kural setini güncelledi.

Kapsamlı rapor için link | [BloombergHT](#)

Telekom Sektörü TCELL & TTKOM: 5G'de ihale tarihi belli oldu ve Turkcell Genel Müdürü Dr. Ali Taha Koç, 5G ihale ilanını değerlendirdi

Bakan Uraloğlu, 5G ihalesinin 16 Ekim'de gerçekleştirileceğini belirterek, 1 Nisan 2026 itibarıyla mobil işletmecilerin 5G hizmeti sunmaya başlayacaklarını ifade etti.

Uraloğlu, yazılı açıklamasında, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından hazırlanan 5G ihale ilanının Resmi Gazete'de yayımlandığını hatırlattı. Böylece 5G teknolojisinin hayata geçmesi için yürütülen çalışmalar kapsamında önemli bir eşiğin daha aşıldığını vurgulayan Uraloğlu, şunları kaydetti: "5G ihalesini 16 Ekim'de gerçekleştireceğiz ve 1 Nisan 2026 itibarıyla mobil işletmecilerimiz 5G hizmeti sunmaya başlayacak. Toplam 400 MHz frekans için 2 milyar 125 milyon dolar asgari değer üzerinden yapılacak ihaleyle toplam 11 farklı frekans paketi işletmecilere tahsis edilecek. 30 Nisan 2029'dan itibaren işletmecilerimiz, her yıl elde ettikleri cirolarının yüzde 5'ini BTK'ye ödeyecek, yetkilendirme süresi 31 Aralık 2042'ye kadar geçerli olacak."

İhale için şartname bedeli 1 milyon lira

Uraloğlu, ihaleye yalnızca Türkiye'de halihazırda GSM, IMT-2000/UMTS ve IMT yetkilendirmesi bulunan işletmecilerin katılabileceğini belirterek, sürecin mevcut işletmecilerle ilerleyeceğini ifade etti. Bakan Uraloğlu, ihalelere ilişkin şu ayrıntıları paylaştı: "700 MHz ve 3.5 GHz frekans bantlarında toplam 400 MHz frekans için 2 milyar 125 milyon dolar asgari değer üzerinden yapılacak ihaleyle toplam 11 farklı frekans paketi işletmecilere tahsis edilecek. İşletmecilerimiz de ihaleye ayrı ayrı girecek ve kendi stratejilerine göre en uygun ve en fazla frekans bandını almak için yarışacaklar. İşletmeciler, frekans ücretini üç eşit taksitte ödeyebilecek. İhale için şartname bedeli ise 1 milyon lira olarak belirlendi."

Uraloğlu, mevcut mobil şebeke yetkilendirmelerinin 30 Nisan 2029'da sona ereceğini vurgulayarak, bu tarih itibarıyla mevcut yetkilendirmelerin sonlanacağını ve bu tarihten sonra işletmecilerin altyapı ve hizmetleri, yeni yapılacak ihale kapsamında sunulacak yetkilendirme rejimine tabi olacaklarını bildirdi. İşletmecilerin, tekliflerini 9 Ekim'den itibaren sunabileceklerini, son başvuru tarihinin ise 16 Ekim saat 09:30 olduğunu belirten Uraloğlu, ihalenin aynı gün saat 10.30'da BTK Merkez Binası'nda gerçekleştirileceğini kaydetti. Bakan Uraloğlu, 5G teknolojisinin Türkiye'nin dijitalleşme yolculuğunda büyük önem taşıdığına işaret ederek, şu değerlendirmede bulundu: "2G, 3G ve 4,5G hizmetlerini başarıyla sürdüren işletmecilerimizle yoğun teknik çalışmalar yürüttük. Yeni dönemle birlikte mobil internet hızımız en az 10 kat artacak. Ayrıca makine tipi haberleşme özellikleri sayesinde üretim süreçlerinde büyük bir dönüşüm yaşanacak. 5G altyapısında yerlilik ve millilik oranları da artırılabilecek. Yüzde 60'a varan oranda yerli ürün, yüzde 30'a varan oranda milli haberleşme ürünü kullanma zorunluluğu olacak. Böylece hem teknolojiye dışa bağımlılığı azaltacak hem de yerli üretimi teşvik edeceğiz."

Haber için link | [BloombergHT](#)

Turkcell Genel Müdürü Dr. Ali Taha Koç, 5G ihale ilanını değerlendirdi: "Ülkemiz için bir dönüm noktası olacak 5G'ye geçiş sürecinde çok önemli bir ana tanıklık ediyoruz. 5G, sunduğu yüksek hız, kapasite ve verimlilik ile Türkiye'nin teknoloji ekosistemine önemli katkılar sunacak. Geliştirdiğimiz çözümlerle ve inovasyonlarla 5G'ye geçiş için gerekli tüm çalışmaları tamamladık. Teknik altyapımızla bu yeni nesil teknolojiye hazırız. Bu yılın başında açıkladığımız gibi 2025, Turkcell için yatırım yılı. Tüm ileri teknoloji yatırımlarımız için finansal olarak hazırız. Bu süreçte Turkcell olarak tarihimizin en büyük tahvil ihracını gerçekleştirdik. Körfez bölgesinden uygun finansmanlı krediler sağladık. Finansal hazırlığın yanında 5G uyumlu yeni baz istasyonları kurarken, diğer yandan mevcut 4.5G altyapımızın 5G'ye dönüşümünü gerçekleştirdik. Haberleşme altyapısına yapay zekâ entegrasyonu, sifra yakın gecikmeye sahip ağlar, otonom karar mekanizmaları gibi yenilikçi alanlarda çok önemli yol kat ettik. Türkiye artık 5G için gün sayıyor. Biz de 30 yılı aşan birikimimiz ışığında ve donanımlı insan kaynağımızın verdiği güçle 5G teknolojisine hazırız."

5G İhalesinin Detayları

Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından yapılacak mobil elektronik haberleşme altyapı yetkilendirme ihalesi 16 Ekim 2025'te gerçekleştirilecek ve 5G hizmetlerinin 1 Nisan 2026 itibarıyla kullanıma açılması planlanıyor. İhale kapsamında 700 MHz ve 3.5 GHz frekans bantlarında toplam 400 MHz spektrum, 11 ayrı paket halinde satışa sunulacak. Mevcut GSM ve IMT yetkilendirmeleri 30 Nisan 2029'da sona ererken, bu tarihten sonra yeni yetkilendirme kapsamında altyapı ve hizmetlerin sürekliliği sağlanacak. Yeni yetkilendirme süresi 31 Aralık 2042'ye kadar geçerli olacak. Ayrıca her bir frekans paketi için operatörlerin asgari bedelin yüzde 5'i oranında geçici teminat sunması gerekirken, toplam asgari bedel 2 milyar 125 milyon dolar, geçici teminat tutarı ise 106,25 milyon dolar olarak belirlendi.

Haber için link | [CNBC-e](#)

Şirket haberleri

TTKOM: Telekonferans Notları

Türk Telekom'un imtiyaz yenilemesine ilişkin düzenlediği telekonferansa dair öne çıkan notlarımız aşağıda yer almaktadır.

- **Genel değerlendirme:** Hatırlayacak olursak, 6A25 finansal sonuçlarının ardından, makro tahminlerimizdeki değişikliklerimize ek, azalan net borç pozisyonunu modelimizde yansıtmamız neticesinde hedef fiyatımızı 102,50 TL olarak belirlemiştik. Bugün, beklentimizin üzerinde açıklanan imtiyaz sözleşmesi ve paralelinde artış gösterecek net borç pozisyonu modelimizde aşağı yönlü revizyona işaret etmektedir. Ancak, hafta sonunda açıklandığı üzere, 5G ihalesinin 16 Ekim tarihinde yapılacak olması ve ihale bedellerinin operatörler üzerindeki nihai etkisinin henüz netleşmemesi nedeniyle revizyon kararımızı şimdilik erteleyerek, değerlendirme hakkımızı şu aşamada 3Ç finansalları ile yapmayı saklı tutuyor ve daha doğru buluyoruz.

Modelimizdeki aşağı yönlü risklere rağmen hedef fiyatımızın hala önemli getiri potansiyeline işaret etmesi hem hedef fiyat revizyonumuzu ertelememize hem de AL yönündeki önerimizi korumamıza alan sağlamaktadır.

Telekom sektörüne yönelik olumlu bakış açımızda şu aşamada herhangi bir değişiklik söz konusu değil. Hatırlayalım; 2 yıla yakın bir süredir sektörü ciddi anlamda rapor ve değerlendirmelerimizle öne çıkarmaya çalışıyoruz. Şu aşamada, ihale süreçleri ve finansallara olası etkilerinin biraz daha belirginleşmesi-anlaşılmasını beklemek, sektör hisseleri açısından bize daha mantıklı geliyor. Çok daha kapsamlı ve sağlıklı fikir yürütmelerini ilerleyen dönemlerde yapabileceğimiz kanaatindeyiz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TTKOM –Telekonferans Notları](#)

KCHOL & SAHOL: Net Aktif Değer (NAD) Tablosu

Raporda Koç Holding ve Sabancı Holding'in son paylaşılan verilere dayalı hazırlanan Net Aktif Değer (NAD) tabloları yer almaktadır.

Söz konusu rapora linkten ulaşabilirsiniz.

Rapor için link | [Koç Holding & Sabancı Holding – Net Aktif Değer \(NAD\) Tablosu Eylül 2025](#)

KAP haberleri

EKGYO

Şirketimizin 31.07.2025 tarihli açıklamasıyla kamuya duyurulan, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'ndan (TOKİ) satın alınan gayrimenkul portföyünün finansman süreci kapsamında, alım bedelinin ödeme planı doğrultusunda, muhtelif bankalardan 4.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiştir.

Bu kaynak, stratejik yatırımlarımızın planlandığı şekilde ilerlemesini sağlayacak olup, Şirketimizin büyüme hedeflerine hizmet etmektedir.

KORDS

4 Mart 2025 ve 29 Nisan 2025 tarihlerinde gerçekleştirdiğimiz Özel Durum Açıklamaları ile 3 Mart 2025 tarihinde Endonezya Bogor kentinde gerçekleşen sel felaketinden PT Indo Kordsa Tbk üretim tesislerimizin etkilenme durumu hakkında bilgi verilmiş; üretim tesislerimize enerji sağlayan yardımcı işletmelerimizde önemli düzeyde etkilenme olduğu, bu durumun da üretim tesislerimize enerji sağlamada aksaklıklara neden olduğu ile üretim tesislerimizin kademeli üretime geçiş süreci hakkında bilgilendirme gerçekleştirilmiştir. Son açıklama döneminden sonra, 30.06.2025 tarihli finansal tablo dipnotlarında, faaliyet raporumuzda, finansal bültenlerimizde ve yatırımcı sunumlarında belirtildiği üzere Mayıs ayı içerisinde Polyester iplik tesisi, Haziran ayı içerisinde ise Nylon iplik tesisimiz kademeli olarak üretime geçmiştir. Tesisin tamamı için devreye alma süreçleri, makine parkı gözden geçirme ve yenilenme süreci, kar kaybına ilişkin çalışmalar paralelinde sigorta şirketiyle devam etmektedir.

AGHOL

Anadolu Grubu olarak iş kollarımızın güçlendirilmesi ve Grup şirketlerimiz tarafından sunulan ürün yelpazesi ve hizmet alanlarının genişletilmesi için, yatırım stratejilerimiz doğrultusunda çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

Bu kapsamda, "Mercan Rakı"nın sahibi Tariş Üzüm Alkollü Alkolsüz İçecekler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Tariş Üzüm") sermayesini temsil eden payların %60'ının S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği'nden satın alınmasına ("İşlem-1") yönelik olarak, iştirakimiz Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş. ("Anadolu Efes") ile S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği arasında bağlayıcı olmayan bir ön protokol imzalanmış olup, söz konusu taraflarca sağlanmış mutabakata göre Tariş Üzüm'ün sermayesini temsil eden payların %60'ının devir bedeli, Tariş Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere, 26 milyon USD olarak belirlenmiştir.

Distile alkollü ürün kategorisine ilişkin faaliyetlerimizde operasyonel verimliliğin artırılması amacıyla Grubumuzda yeni bir yapılandırma gerçekleştirilecektir. Buna göre söz konusu İşlem-1 kapsamındaki devralma işleminin, %49,9'una Şirketimizin ve %50,1'ine ise Anadolu Efes'in sahip olacağı başka bir iştirakimiz ("İşlem-2") tarafından gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Yukarıda açıklanan İşlem-1 ve İşlem-2 ile ilgili olarak resmi kurum ön başvuruları dahil gerekli işlemler başlatılacak olup, bu kapsamda İşlem-1 ve İşlem-2'ye izin verilmesine yönelik olarak Anadolu Efes tarafından 29/08/2025 tarihinde Rekabet Kurumu'na izin başvurusu yapılmıştır.

Bahsedilen işlemlere ilişkin gelişmeler mevzuata uygun bir şekilde kamuoyu ile paylaşılacaktır. İşleme ilişkin müzakerelerin devam etmesi ve Şirketimizin ticari çıkarlarının korunması amacıyla konu hakkında erteleme kararı verilmiş olup, geline aşama itibarıyla erteleme nedeni ortadan kalktığından işbu açıklama yapılmaktadır.

AEFES

16 Nisan 2024 tarihli özel durum açıklamamızda bahsedilen distile kategoride başlattığımız iş birliğini, diğer faaliyet gösterdiğimiz ülkelere yaymak ve aynı zamanda distile alkol portföyümüzü yeni iş birlikleriyle daha da güçlendirmek amacıyla çalışmalarımızı sürdürüyoruz.

Vizyonumuzda belirtildiği üzere, bira dışındaki kategorilere de odaklanarak tüketicilere daha geniş bir ürün yelpazesi sunan bir içecek şirketine dönüşme stratejimize sıkı sıkıya bağlıyız. Bu doğrultuda, içecek sektöründe en beğenilen ve en hızlı büyüyen küresel oyunculardan biri olma hedefimizi kararlılıkla sürdürüyoruz.

Bu kapsamda, Tarış Üzüm Alkollü Alkolsüz İçecekler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Tarış Üzüm") sermayesini temsil eden payların %60'ının S.S. Tarış Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği'nden satın alınmasına ("İşlem-1") yönelik olarak, Şirketimiz ile S.S. Tarış Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği arasında bağlayıcı olmayan bir ön protokol imzalanmış olup, taraflarca sağlanmış mutabakata göre Tarış Üzüm'ün sermayesini temsil eden payların %60'ının devir bedeli, Tarış Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere, 26 milyon USD olarak belirlenmiştir.

Bu satın alım neticesinde Türkiye operasyonlarımızın portföyü, Tarış Üzüm'ün portföyündeki önde gelen rakı markası "Mercan"ın eklenmesiyle genişleyecek, böylece distile alkollü içecek kategorisindeki ürün yelpazemiz daha da güçlenecek ve çeşitlenecektir.

Ayrıca, devralma işleminin tamamlanması ve distile alkol kategorisine ilişkin mevcut ve gelecekteki tüm faaliyetlerin, operasyonel verimliliği artırmak ve Şirketimiz bilançosu üzerindeki olası etkileri asgari düzeyde tutmak amacıyla, ana hissedarımız AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ("Anadolu Grubu") ile ortak bir çatı altında yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Buna göre söz konusu İşlem-1 kapsamındaki devralma işleminin, %49,9'una Anadolu Grubu'nun ve %50,1'ine ise Şirketimizin sahip olacağı başka bir iştirakimiz ("İşlem-2") tarafından gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Yukarıda açıklanan İşlem-1 ve İşlem-2 ile ilgili olarak resmi kurum ön başvuruları dahil gerekli işlemler başlatılacak olup, bu kapsamda İşlem-1 ve İşlem-2'ye izin verilmesine yönelik olarak Şirketimiz tarafından 29/08/2025 tarihinde Rekabet Kurumu'na izin başvurusu yapılmıştır.

Tarış Üzüm'ün satın alımı ve distile alkol iş kolunun yeniden yapılandırılmasına ilişkin gelişmeler mevzuata uygun bir şekilde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

İşleme ilişkin müzakerelerin kesintisiz ve sağlıklı şekilde yürütülebilmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği kapsamında kamuya açıklamanın ertelenmesine karar verilmişti. Geline aşama itibarıyla erteleme gerekçesi ortadan kalkmış olup, işbu özel durum açıklaması yapılmaktadır.

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
DOHOL	Kar payı	01.09.2025	19.24	0.31	0.26	18.93	1.59%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	0.55%	0.01%	0.99

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
01.Eyl.25	02.Eyl.25	03.Eyl.25	04.Eyl.25	05.Eyl.25	06.Eyl.25	07.Eyl.25
		KERVN	AKYHO EPLAS MZHLD	PKART		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
29.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	40,815	20.50- 20.58	9,383,943	4.34%

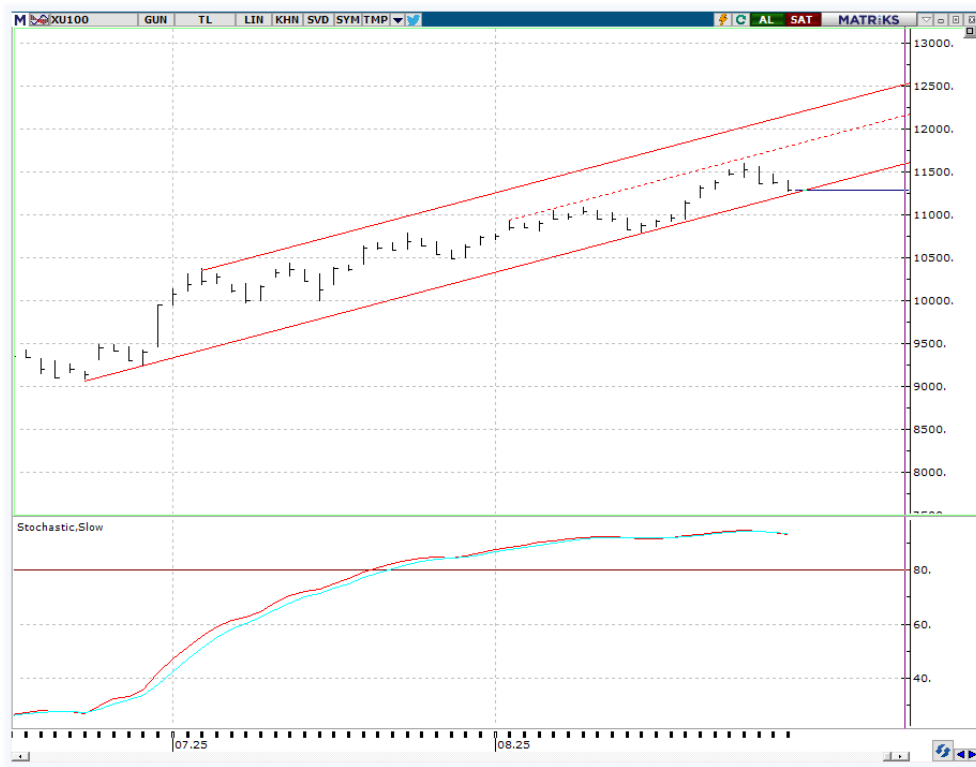
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.71% değişimle 11288.05 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu satış baskısı hissedilen endeks negatif kapanış gerçekleştirdi. 11500 üstünde kalıcı olmadıkça endekste kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. Kısa vadeli ana destek seviyesi 11200 – 11250 bandı olarak güncelliyoruz ve bu seviyeden tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 5 g Ort. 11404,69 22 g. Ort. 11063,52 seviyesindeler. Destek olarak 11200 ve 11250, direnç olarak 11330 ve 11500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11200 – 11400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



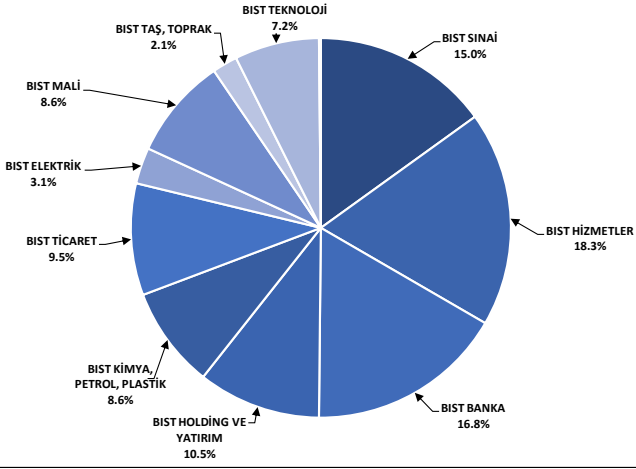
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -0.70% değişimle günü 13143.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu hissedilen satış baskısıyla vadeli endeks negatif kapanış gerçekleştirdi. 12850-13000 bandını ana destek bandı olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. Ancak 13300 üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin de erken olacağını düşünüyoruz. 5g. Ort. 12622,40 22 g. Ort. 12420,36 seviyesindeler. Destek olarak 12850 ve 13000, direnç olarak ise 13230 ve 13000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13000 – 13300 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



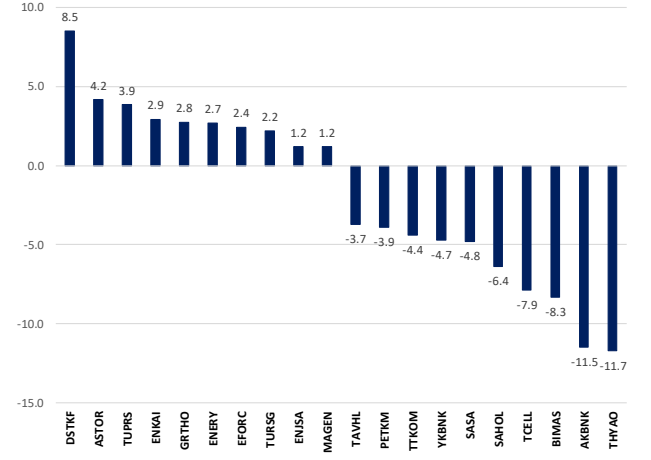
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



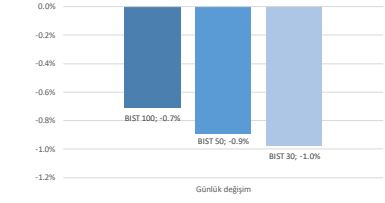
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	29.08.2025	28.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11289	11369	-0.7%	9831	15%
XU030	BIST 30	12423	12546	-1.0%	10756	15%
XU050	BIST 50	9939	10029	-0.9%	8657	15%
XBANK	BIST BANKA	16217	16417	-1.2%	14555	11%
XUTUM	BIST TUM	14002	14101	-0.7%	11454	22%
XUMAL	BIST MALI	14974	15116	-0.9%	11758	27%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12722	12848	-1.0%	11004	16%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11290	11371	-0.7%	9833	15%
XBANA	BIST ANA	49417	50071	-1.3%	30646	61%
XBLSM	BIST BULİŞİM	5556	5635	-1.4%	4875	14%
XELKT	BIST ELEKTRİK	650	647	0.5%	512	27%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	23077	23237	3.4%	3875	496%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12012	12123	-0.9%	11496	4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5293	5398	-1.9%	3588	48%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	161918	161165	0.5%	93305	74%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10849	10951	-0.9%	8914	22%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2467	2532	-2.6%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	18072	17997	0.4%	11506	57%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7569	7588	-0.2%	5624	35%
XXMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	13349	13407	-0.4%	11536	16%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	37151	36794	1.0%	26006	43%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9878	9923	-0.5%	8254	20%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8483	8501	-0.2%	7052	20%
XMANA	BIST METAL ANA	19701	19771	-0.4%	16396	20%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23416	23490	-0.3%	21119	11%
XSADA	BIST ADANA	74776	77264	-3.2%	59941	25%
XSANK	BIST ANKARA	29410	29490	-0.3%	18440	59%
XSANT	BIST ANTALYA	17702	17668	0.2%	9914	79%
XSBAU	BIST BALIKESİR	10883	10770	1.0%	10126	7%
XSBRU	BIST BURSA	17181	17392	-1.2%	15042	14%
XSONZ	BIST DENİZLİ	9843	9843	0.0%	7453	32%
XSGRT	BIST SİGORTA	61769	60627	1.9%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	14773	14886	-0.8%	12784	16%
XSIZM	BIST İZMİR	17225	17310	-0.5%	14591	18%
XSKAY	BIST KAYSERİ	33287	33732	-1.3%	33099	1%
XSKOC	BIST KOCAELİ	28178	28248	-0.2%	23606	19%
XSKON	BIST KONYA	16259	16443	-1.1%	8768	85%
XSPOR	BIST SPOR	2807	2788	0.7%	3162	-11%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48339	47918	0.9%	43602	11%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14270	14374	-0.7%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	25287	25494	-0.8%	25386	0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4639	4629	0.2%	3757	23%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14348	14441	-0.6%	13926	3%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12153	12229	-0.6%	10754	13%
XTRMZ	BIST TURİZM	1982	1976	0.3%	1301	52%
XTUMY	BIST TUM-100	52707	53071	-0.7%	36091	46%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	11210	11285	-0.7%	9589	17%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	41260	41735	-1.1%	33949	22%
XUSIN	BIST SİNAI	14695	14764	-0.5%	13054	13%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15285	15427	-0.9%	13486	13%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	25194	25340	-0.6%	13943	81%
XYLOZ	BIST YILDIZ	12612	12690	-0.6%	10726	18%
XYORT	BIST YERLİ KİMYA Y.O.	4084	4153	-1.7%	3567	14%
XYLUZ	BIST 100-30	19869	19870	0.0%	17660	13%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	14116	14242	-0.9%	11395	24%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	101459	102567	-1.1%	49719	104%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	14407	14582	-1.2%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26973	27244	-1.0%	20007	35%

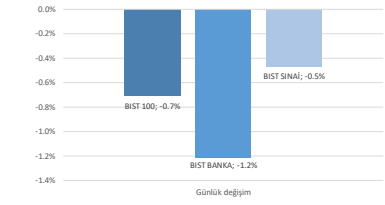
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



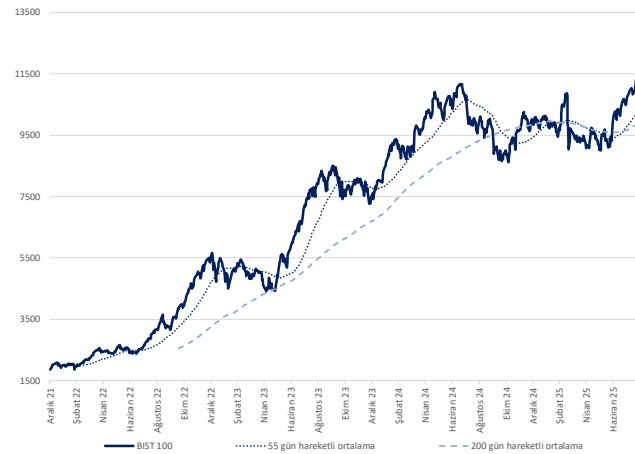
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



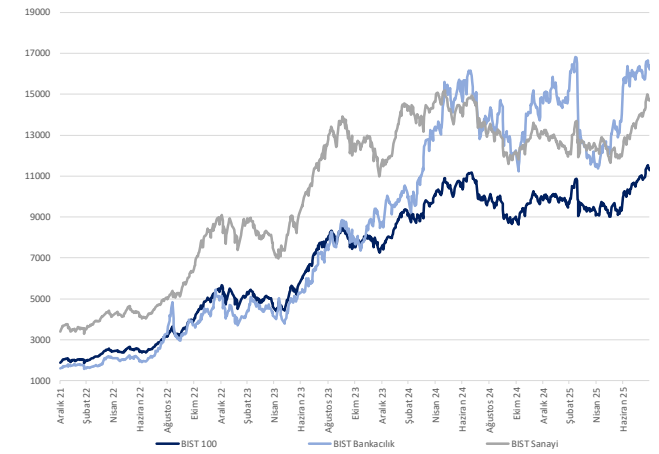
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



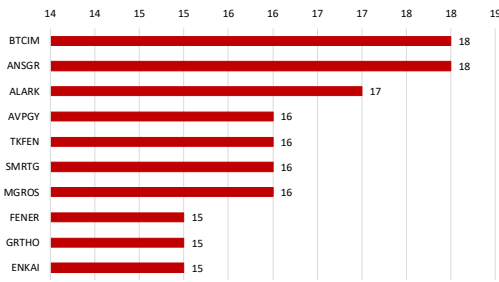
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	16.92	17.32	-2.3%	17.95	13.27	6%	22%	x
AGHOL	28.70	29.14	-1.5%	30.64	24.30	7%	15%	x
AKBNK	68.25	69.50	-1.8%	70.50	48.50	3%	29%	x
AKSA	10.58	10.82	-2.2%	10.98	8.62	4%	19%	x
AKSEN	38.60	39.06	-1.2%	43.62	31.10	13%	19%	x
ALARK	87.75	88.85	-1.2%	99.60	75.35	14%	14%	x
ALFAS	49.06	49.72	-1.3%	51.30	38.50	5%	22%	x
ALTNY	75.70	75.80	-0.1%	100.80	68.60	33%	9%	x
ANSGR	22.34	22.16	0.8%	24.85	20.74	11%	7%	x
ARCLK	137.00	141.20	-3.0%	145.80	105.40	6%	23%	x
ASELS	183.30	183.80	-0.3%	188.50	127.60	3%	30%	x
ASTOR	118.10	113.70	3.9%	118.10	80.75	-	32%	✓
AVPGY	64.25	64.95	-1.1%	68.50	49.34	7%	23%	x
BALSU	24.72	25.06	-1.4%	27.64	15.99	12%	35%	x
BERA	18.01	18.04	-0.2%	18.33	13.50	2%	25%	x
BIMAS	530.00	536.00	-1.1%	538.00	446.51	2%	16%	x
BINHO	309.75	316.50	-2.1%	355.00	179.40	15%	42%	x
BISAN	510.00	499.25	2.2%	510.00	298.25	-	42%	✓
BRYAT	2807.50	2860.00	-1.8%	2860.00	1682.00	2%	40%	x
BSOKE	14.60	14.63	-0.2%	22.96	13.65	57%	7%	x
BTCIM	4.02	4.03	-0.2%	5.62	3.99	40%	1%	x
CANTE	2.47	2.46	0.4%	2.66	1.46	8%	41%	x
CCOLA	49.30	49.70	-0.8%	55.08	45.50	12%	8%	x
CIMSAS	48.40	48.90	-1.0%	54.30	43.22	12%	11%	x
CLEBI	1667.00	1645.00	1.3%	2835.00	1461.00	70%	12%	x
CWENE	19.23	18.82	2.2%	19.68	13.70	2%	29%	x
DOAS	189.10	188.90	0.1%	209.63	165.80	11%	12%	x
DOHOL	19.24	19.50	-1.3%	19.63	14.28	2%	26%	x
DSTKF	760.00	730.00	4.1%	760.00	143.90	-	81%	✓
EFORC	129.00	121.10	6.5%	155.23	83.91	20%	35%	x
EGEEN	8687.50	8395.00	3.5%	9647.50	6852.50	11%	21%	x
EKGYO	20.70	20.84	-0.7%	21.36	10.94	3%	47%	x
ENERY	11.02	10.62	3.8%	11.18	4.05	1%	63%	x
ENISA	79.00	77.50	1.9%	79.00	52.05	-	34%	✓
ENKAI	73.15	71.95	1.7%	74.48	59.55	2%	19%	x
EREGL	29.86	29.80	0.2%	29.86	20.76	-	30%	✓
EUPWR	29.20	29.12	0.3%	33.14	24.04	13%	18%	x
FENER	13.25	12.51	5.9%	14.60	9.09	10%	31%	x
FROTO	111.70	111.80	-0.1%	118.30	80.15	6%	28%	x
GARAN	144.10	145.80	-1.2%	151.80	99.90	5%	31%	x
GENIL	179.60	183.00	-1.9%	210.70	117.59	17%	35%	x
GESAN	47.66	47.72	-0.1%	51.69	38.00	8%	20%	x
GLRMM	166.80	167.30	-0.3%	174.30	125.50	4%	25%	x
GRSEL	334.50	335.75	-0.4%	337.00	233.34	1%	30%	x
GRTHO	443.00	419.00	5.7%	506.50	244.90	14%	45%	x
GSRAY	1.66	1.70	-2.4%	1.70	1.15	2%	31%	x
GUBRF	291.50	293.75	-0.8%	298.75	219.30	2%	25%	x
HALXB	26.76	27.26	-1.8%	29.02	19.43	8%	27%	x
HEKTS	4.38	4.64	-5.6%	4.99	2.85	14%	35%	x
IEYHO	14.35	15.19	-5.5%	16.61	10.30	16%	28%	x
IPEKE	59.60	59.15	0.8%	70.85	51.00	19%	14%	x
ISCTR	15.05	15.14	-0.6%	15.31	10.13	2%	33%	x
ISMEN	43.60	44.52	-2.1%	44.52	32.68	2%	25%	x
KCAER	15.35	15.40	-0.3%	16.10	12.22	5%	20%	x
KCHOL	183.30	184.80	-0.8%	190.40	135.00	4%	26%	x
KONTR	27.58	28.20	-2.2%	30.46	20.01	10%	27%	x
KOZAA	79.00	77.90	1.4%	93.10	69.90	18%	12%	x
KOZAL	24.06	24.26	-0.8%	28.42	22.60	18%	6%	x
KRDMD	29.40	29.82	-1.4%	31.18	21.74	6%	26%	x
KTLEV	11.02	11.22	-1.8%	11.66	6.22	6%	44%	x
KUYAS	56.20	56.75	-1.0%	70.75	32.72	26%	42%	x
LMKDC	29.60	30.00	-1.3%	30.96	24.06	5%	19%	x
MAGEN	50.85	49.60	2.5%	51.40	26.60	1%	48%	x
MAVI	44.68	44.60	0.2%	44.70	30.30	0%	32%	x
MGRDS	485.75	489.50	-0.8%	545.00	452.75	12%	7%	x
MIATK	41.62	41.68	-0.1%	43.00	26.80	3%	36%	x
MPARK	357.50	356.50	0.3%	383.25	305.00	7%	15%	x
OBAMS	49.00	49.40	-0.8%	85.90	46.80	75%	4%	x
ODAS	6.17	6.30	-2.1%	6.51	4.56	6%	26%	x
OTKAR	564.50	570.00	-1.0%	575.00	360.25	2%	36%	x
OYAKC	24.44	25.02	-2.3%	27.28	20.74	12%	15%	x
PASEU	109.30	108.00	1.2%	112.90	57.50	3%	47%	x
PETKM	20.00	20.96	-4.6%	21.84	16.11	9%	19%	x
PGSUS	249.00	252.75	-1.5%	274.00	214.50	10%	14%	x
RALYH	130.90	128.80	0.8%	142.10	93.55	9%	29%	x
REEDR	10.27	10.64	-3.5%	12.39	8.80	21%	14%	x
SAHOL	94.20	95.95	-1.8%	98.95	72.20	5%	23%	x
SASA	4.69	4.83	-2.9%	5.25	2.78	12%	41%	x
SISE	40.70	40.74	-0.1%	43.68	32.08	7%	21%	x
SKBNK	8.04	8.10	-0.7%	8.10	4.38	1%	46%	x
SMRTG	30.90	31.14	-0.8%	33.52	25.68	8%	17%	x
SOKM	40.34	40.72	-0.9%	41.30	31.94	2%	21%	x
TABGD	215.50	214.50	0.5%	218.90	161.71	2%	25%	x
TAVHL	253.50	259.75	-2.4%	275.50	214.50	9%	15%	x
TCELL	94.80	96.75	-2.0%	99.80	84.77	5%	11%	x
THYAO	335.00	340.00	-1.5%	343.50	252.00	3%	25%	x
TKFEN	104.50	108.60	-3.8%	146.10	99.50	40%	5%	x
TOASO	250.25	254.50	-1.7%	255.00	174.90	2%	30%	✓
TSKB	14.51	14.40	0.8%	14.51	10.18	-	30%	✓
TTKOM	55.55	58.40	-4.9%	62.40	52.00	12%	6%	x
TTRAK	618.50	621.50	-0.5%	669.00	554.00	8%	10%	x
TUPRS	172.20	171.00	0.7%	172.80	117.60	0%	32%	x
TUREK	9.11	9.18	-0.8%	48.02	9.11	427%	3%	x
TURSG	10.00	9.64	3.7%	10.25	7.57	3%	24%	x
ULKER	113.40	117.00	-3.1%	121.00	97.64	7%	14%	x
VAKBN	28.80	29.00	-0.7%	29.78	20.30	3%	30%	x
VESTL	42.30	43.08	-1.8%	46.14	31.76	9%	25%	x
YEOTK	38.08	37.82	0.7%	46.80	34.16	23%	10%	x
YKBNK	32.88	33.30	-1.3%	34.26	22.16	4%	33%	x
ZOREN	3.80	3.88	-2.1%	4.23	2.82	11%	26%	x

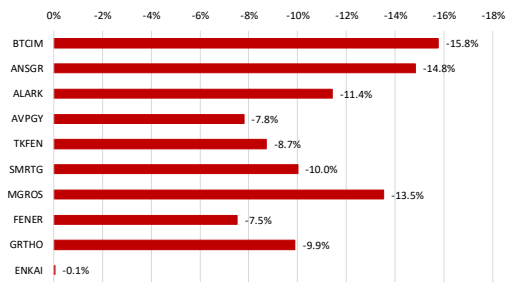
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

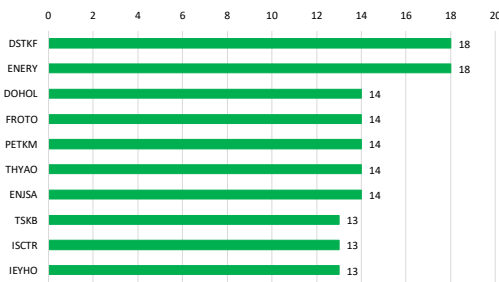
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



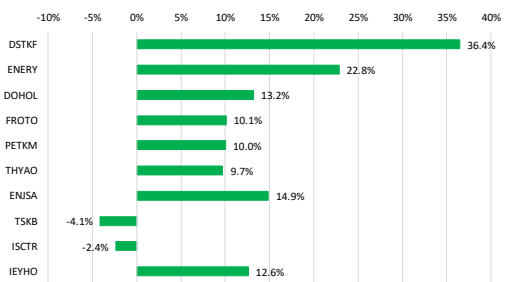
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

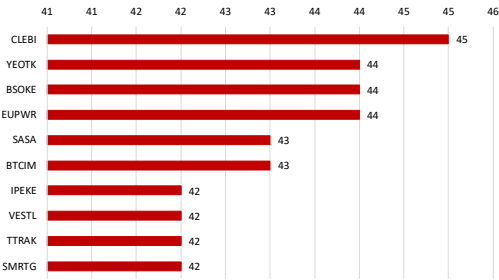


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

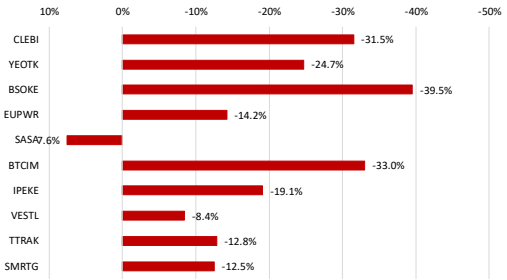


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

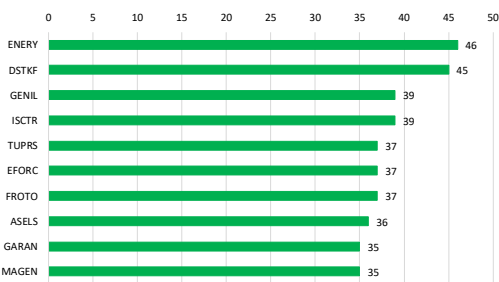
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



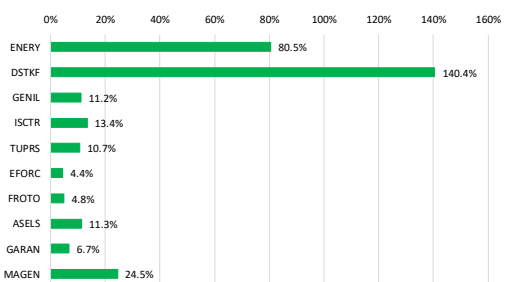
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ										
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açılış oranı	BIST 100 payı	
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	8.90	4.53	0.69	11%	100.2	32%	1.0%	
AGHOL	Ağ Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	43.02	2.57	0.24	2%	69.9	34%	0.7%	
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.23			18%	354.9	52%	5.6%	
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	77.44	11.20	1.62	2%	41.1	37%	0.5%	
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	28.57	8.57	2.08	3%	47.3	21%	0.3%	
ALARX	Alarko Holding	İNŞAAT, TAARHİT	96.59		6.67	1%	38.2	37%	0.4%	
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		41.74	2.62	0%	18.1	20%	0.1%	
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	54.07	24.59	8.27	8%	17.8	36%	0.2%	
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİĞORTA	4.19			36%	44.7	35%	0.5%	
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM	9.16	9.70	0.48	-30%	92.6	25%	0.7%	
ASELS	Arsel	TEKNOLOJİ	43.71	23.16	5.88	12%	835.8	26%	6.5%	
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.62	12.37	3.80	25%	117.9	28%	1.0%	
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYAYRIMENKUL YATIRIM ORT.		7.05	4.70	-3%	25.7	25%	0.2%	
BALSU	Balı Su Gıda	GIDA		39.09	2.47	-26%	27.5	25%	0.2%	
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	24.13	6.05	0.69	-2%	12.3	64%	0.2%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.56	11.74	0.57	12%	318.0	68%	6.5%	
BINHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			397.76	-31%	14.6	38%	0.2%	
BRISAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		39.98	1.49	-1%	72.3	20%	0.4%	
BRYAT	Borusan Yat. Rat.	HOLDİNG	37.10		877.44	8%	79.0	13%	0.3%	
BSOKE	Batsöke Cimento	ÇİMENTO	273.54	192.12	5.56	1%	23.4	25%	0.2%	
BTCİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		18.84	2.05	-4%	22.4	49%	0.3%	
CANTE	Çanç Termik	ELEKTRİK		6.85	2.69	-9%	17.3	71%	0.4%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	11.12		7.10	10%	137.9	25%	1.0%	
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.28	10.48	1.77	6%	45.8	45%	0.6%	
CİLEBİ	Celebi	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	12.32	8.26	2.20	52%	40.5	12%	0.1%	
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	41.76	10.39	1.94	4%	19.2	29%	0.2%	
DOĞAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	9.18		4.72	0.28	7%	41.6	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	24.55	4.29	0.35	3%	50.4	36%	0.5%	
DSTXF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	97.49			42%	253.3	25%	1.8%	
EFORC	Efor Cay	GIDA	143.43	32.68	4.62	8%	46.8	25%	0.3%	
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	60.67	33.84	5.43	6%	27.4	34%	0.3%	
EKOYO	Ekoys G.M.Y. O.	GYAYRIMENKUL YATIRIM ORT.	3.51	6.47	1.24	20%	78.7	51%	1.2%	
ENERY	Enerya Enerji	ELEKTRİK	29.91	20.10	3.16	10%	99.2	22%	0.6%	
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.84	0.67	-2%	93.3	20%	0.5%	
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, ÇELİK TEMEL	15.03	10.58	2.54	10%	438.9	12%	1.6%	
ENELG	Enelç Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	39.98	16.86	1.31	2%	209.0	48%	3.0%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	49.84	13.88	2.15	4%	19.3	27%	0.2%	
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.32			16.6	34%	0.2%	
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.56	10.61	0.66	29%	392.0	18%	2.1%	
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.00			31%	605.2	14%	2.6%	
GENİL	Geni İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	90.00	36.47	3.29	7%	53.9	23%	0.4%	
GESAN	Girsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	17.03	6.15	1.29	11%	21.9	28%	0.2%	
GLRMM	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAARHİT	12.96	12.32	1.44	14%	53.8	12%	0.2%	
GREL	Gür-Sel Turizm Turizm ve Servis	TURİZM	16.56	9.40	3.29	28%	34.1	29%	0.2%	
GRTHO	Gramturk Holding	PERAKENDE	54.16	83.07	8.35	18%	55.4	27%	0.4%	
GSRAY	Galatasaray	SPOR		2.23		-32%	22.4	39%	0.3%	
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	17.11	12.31	1.63	27%	97.4	22%	0.6%	
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.18			13%	192.3	9%	0.5%	
HESTE	Hestisaj	TARIM KİMYASALLARI		7.32		-23%	36.9	41%	0.5%	
İEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		24.62	2.22	-25%	7.8	90%	0.2%	
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.61	0.11	-11%	15.5	36%	0.2%	
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.15			15%	376.2	31%	3.5%	
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.79	2.76	0.04	29%	65.4	28%	0.6%	
KCAER	Kocaer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	100.74	12.95	1.45	3%	29.4	24%	0.2%	
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.30	1.76	-1%	464.8	22%	3.1%	
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		26.51	2.22	-11%	17.9	65%	0.4%	
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENÇİLİK		8.04	1.41	-4%	39.7	44%	0.4%	
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENÇİLİK	28.52	36.12	6.03	8%	77.1	29%	0.7%	
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.02	0.64	-2%	22.9	89%	0.6%	
KTLEV	Katılımveim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	5.37			128%	22.8	55%	0.4%	
KUYFAS	Kıyasa Yatırım	İNŞAAT, TAARHİT	113.07	54.67	21.59	8%	22.5	95%	0.6%	
LMVDC	Limak Doğuş Anadolu Cimento	ÇİMENTO	8.34	4.72	1.93	35%	15.3	30%	0.1%	
MAGEN	Margun Cimento	ELEKTRİK		170.11	45.66	-10%	60.0	24%	0.4%	
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.47	4.58	0.78	22%	35.5	73%	0.8%	
MIGROS	Migros	PERAKENDE	14.45	4.26	0.26	9%	87.9	51%	1.4%	
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.55	20.39	8.91	43%	20.6	57%	0.4%	
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.49	6.23	1.59	23%	68.3	42%	0.9%	
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		14.67	0.97	-3%	23.5	26%	0.2%	
ODAS	Odaj Elektrik	ELEKTRİK		2.27	0.91	-9%	8.6	73%	0.2%	
OTIAR	Otlarlar	OTOMOTİV		69.84	2.06	-19%	67.7	27%	0.6%	
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	ÇİMENTO	14.93	8.00	2.18	16%	118.8	24%	0.9%	
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	472.10	209.63	31.15	7%	73.4	32%	0.7%	
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.15	-20%	50.7	47%	0.7%	
PQJUS	Pegasus Hava Yatacılığı	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	8.14	7.61	2.02	20%	124.5	43%	1.6%	
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE		69.43	8.71	46%	43.6	37%	0.5%	
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		145.55	3.79	-14%	9.8	45%	0.1%	
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.22	11.07	-3%	197.9	51%	3.1%	
SASA	Saca	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		54.82	6.64	-4%	205.5	23%	1.5%	
SİSE	Şişe Cam	CAM	37.40	17.60	1.18	2%	124.7	49%	1.8%	
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.40			15%	20.1	48%	0.3%	
SMARTG	Smart Güney Enerji Teknolojileri	ELEKTRİK		15.29	2.25	-5%	18.7	25%	0.1%	
SORM	Sok Marketler Ticaret	PERAKENDE		11.66	0.11	-3%	23.9	51%	0.4%	
TABGD	Taş Gıda Sanayi	GIDA	22.88	6.44	1.36	13%	56.3	20%	0.3%	
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	50.54	7.79	2.29	3%	92.1	48%	1.4%	
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.69	2.93	1.30	13%	208.6	54%	3.4%	
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	4.57	5.58	0.97	15%	462.3	50%	7.0%	
TİKEN	Tifen Holding	HOLDİNG	87.05	12.49	0.81	1%	38.7	31%	0.4%	
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	67.71	38.76	0.94	4%	125.1	24%	0.9%	
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.33			37%	40.6	39%	0.5%	
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	15.98	3.24	1.24	7%	194.4	13%	0.8%	
TRAKA	Türk Trakör	OTOMOTİV	29.39	11.21	1.18	11%	61.9	24%	0.4%	
TUPRS	Tupras	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.35	5.42	0.35	7%	331.8	49%	4.8%	
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	21.50	7.90	1.58	7%	9.8	29%	0.1%	
TURSG	Turkiye Sigorta	SİĞORTA	6.46			54%	100.0	18%	0.5%	
ULKER	Ulker	GIDA	5.95	4.56	0.79	20%	41.9	39%	0.5%	
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.57			23%	285.6	6%	0.5%	
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		29.39	0.59	-48%	14.2	45%	0.2%	
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	24.92	8.86	1.91	21%	13.5	36%	0.1%	
YBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.08			17%	277.7	39%	3.3%	
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.36	2.13	-21%	19.0	36%	0.2%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner
F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 yılın verilerine aittir.

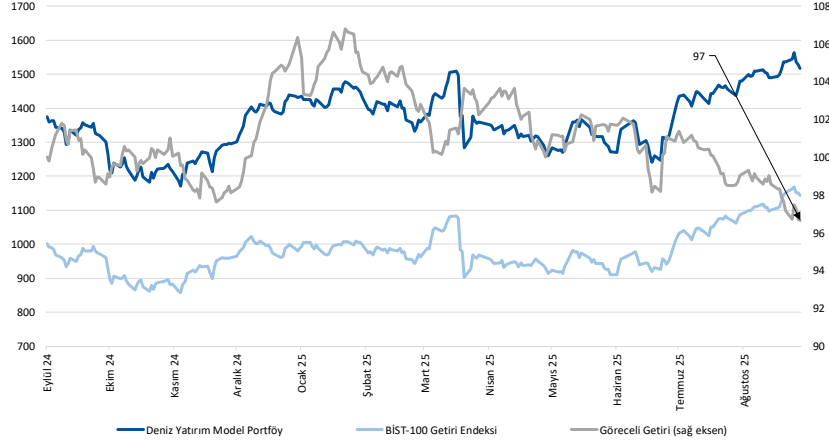
En düşük F/K	Şirket
3.33	TSKB
En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.61	İPEKE
En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN
En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL
En düşük piyasa değeri	Şirket
7.8	İEYHO
En düşük halka açılış oranı	Şirket
6%	VAKBN
En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
472.10	PASEU
En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
209.63	PASEU
En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
877.44	BRYAT
En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV
En yüksek piyasa değeri	Şirket
835.8	ASELS
En yüksek halka açılış oranı	Şirket
95%	KUYFAS
En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.0%	THYAO

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	77%	961%	37%
FROTO	07.09.2022	159.00	42%	283%	15%
HTTBT	03.11.2022	73.50	42%	437%	94%
KAREL	30.11.2022	17.00	66%	-4%	-58%
PGSUS	27.12.2022	362.50	46%	141%	17%
BIMAS	16.01.2023	760.46	43%	336%	97%
CCOLA	16.01.2023	72.93	48%	205%	38%
SAHOL	12.05.2023	148.40	58%	135%	1%
CIMSA	21.06.2023	74.00	53%	209%	44%
YKBNK	21.08.2023	44.10	34%	120%	49%
GWIND	09.07.2024	44.60	67%	-16%	-19%
TABGD	18.07.2024	316.50	47%	7%	6%
GARAN	02.08.2024	181.60	26%	19%	11%
ANSGR	29.11.2024	46.58	109%	2%	-13%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	13%	-1%	-4%
YBB	6%	-8%	-9%
2019'dan bugüne	2271%	92%	60%



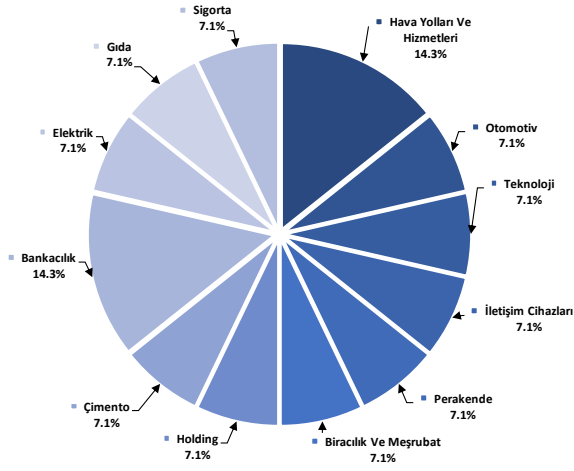
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

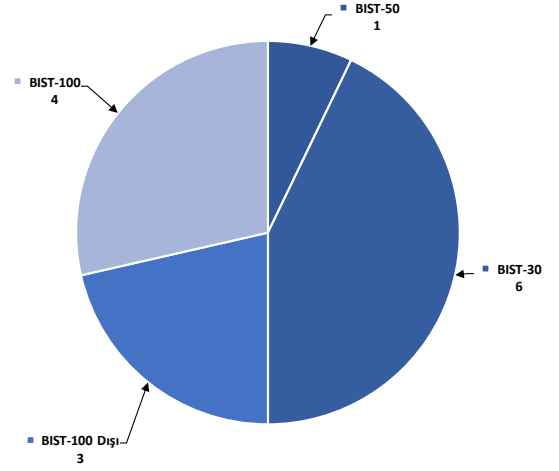
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



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
THYAO	25.01.2022	25.71	335.00	1203%	121%	1314	21%	-1%	0%	0.97	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	357.50	318%	89%	958	-6%	-4%	-3%	0.75	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	44.68	238%	46%	842	6%	3%	4%	0.89	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	183.30	403%	192%	776	153%	1%	2%	0.85	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.25	161%	76%	741	8%	-2%	-2%	1.41	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.28	19.24	18%	13%	418	33%	-1%	0%	0.94	0.69
AGESA	02.09.2024	98.10	169.90	73%	53%	363	9%	2%	2%	0.68	0.43
ENKAI	02.05.2025	62.91	73.15	16%	-6%	121	56%	0%	1%	0.59	0.47
TUPRS	18.08.2025	161.75	172.20	6%	3%	13	28%	0%	0%	0.98	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	41.40	-11%	-14%	13	37%	-2%	-1%	0.75	0.32
ISMEN	27.08.2025	44.48	43.60	-2%	0%	4	1%	3%	4%	1.16	0.65

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
29.08.2025	1390	79%	75%	776
22.08.2025	1398	79%	74%	781
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)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	14%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1290%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	506			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1408			
XU100 haftalık performans	-1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	15%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	676%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	79%			

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 gözeticiler.

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

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

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

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

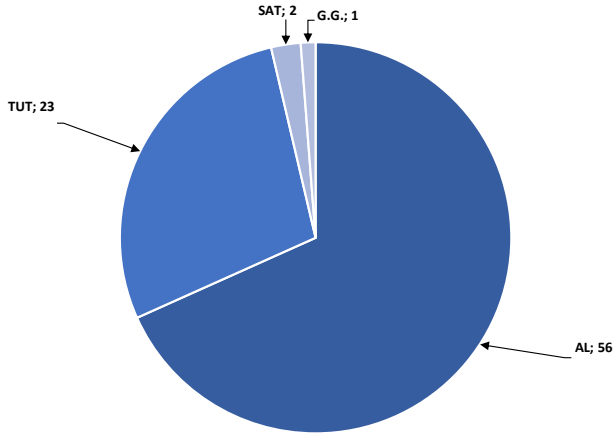
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	354,900	8,668	7.8%	5.6%	8%	-6%	100.60	AL	68.25	47.4%
Albaraka Türk	21,625	528	---	---	38%	20%	12.20	AL	8.65	41.0%
Garanti Bank	605,220	14,782	3.5%	2.6%	20%	5%	181.60	AL	144.10	26.0%
Halkbank	192,265	4,696	---	0.5%	65%	44%	33.50	TUT	26.76	25.2%
İş Bankası	376,250	9,189	4.8%	3.5%	13%	-2%	22.90	AL	15.05	52.2%
TSKB	40,628	992	---	0.5%	19%	3%	20.30	AL	14.51	39.9%
Vakıf Bank	285,579	6,975	---	0.5%	23%	8%	39.30	AL	28.80	36.5%
Yapı Kredi Bank	277,739	6,783	4.5%	3.3%	7%	-6%	44.10	AL	32.88	34.1%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	65,400	1,597	---	0.6%	1%	-12%	66.00	AL	43.60	51.4%
Sigorta										
Agencia Hayat Emeklilik	30,582	747	---	---	9%	-5%	206.74	AL	169.90	21.7%
Aksigorta	10,849	265	---	---	-12%	-23%	10.60	AL	6.73	57.5%
Anadolu Hayat Emeklilik	38,249	934	---	---	-9%	-21%	152.49	AL	88.95	71.4%
Anadolu Sigorta	44,680	1,091	---	0.5%	-10%	-22%	46.58	AL	22.34	108.5%
Türkiye Sigorta	100,000	2,442	---	0.5%	11%	-3%	13.80	AL	10.00	38.0%
Holdingler										
Alarko Holding	38,171	932	---	0.4%	-2%	-15%	124.00	AL	87.75	41.3%
Doğan Holding	50,351	1,230	---	0.5%	33%	16%	25.39	AL	19.24	32.0%
Enka İnşaat	438,900	10,719	2.1%	1.6%	56%	36%	95.00	AL	73.15	29.9%
Koç Holding	464,830	11,353	4.3%	3.1%	7%	-6%	279.00	AL	183.30	52.2%
Sabancı Holding	197,855	4,832	4.2%	3.1%	2%	-11%	148.40	AL	94.20	57.5%
Şişecam	124,673	3,045	2.5%	1.8%	0%	-13%	55.60	TUT	40.70	36.6%
Tekfen Holding	38,665	944	---	0.4%	45%	26%	73.10	G.G.	104.50	-30.0%
Petrol ve Gaz										
Pygas	36,927	902	---	---	3%	-11%	228.00	AL	168.00	35.7%
Petkim	50,688	1,238	1.0%	0.7%	10%	-4%	22.00	TUT	20.00	10.0%
Tüpraş	331,794	8,104	6.7%	4.8%	28%	12%	232.00	AL	172.20	34.7%
Enerji										
Akça Enerji	47,337	1,156	---	0.3%	-2%	-14%	57.00	TUT	38.60	47.7%
Alfa Solar Enerji	18,054	441	---	0.1%	-28%	-37%	72.00	TUT	49.06	46.8%
Biotrend Enerji	11,420	279	---	---	34%	17%	24.20	TUT	22.84	6.0%
Galata Wind Enerji	14,418	352	---	---	-21%	-31%	44.60	AL	26.70	67.0%
Enerjisa Enerji	93,304	2,279	---	0.5%	41%	23%	91.00	AL	79.00	15.2%
Demir Çelik										
Erdemir	209,020	5,105	4.1%	3.0%	24%	8%	36.75	AL	29.86	23.1%
Kardemir (D)	35,943	878	0.9%	0.6%	8%	-6%	39.50	AL	29.40	34.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akca Akvrik	41,103	1,004	---	0.5%	-14%	-25%	13.02	TUT	10.58	23.1%
Altın Kimya	5,181	127	---	---	-9%	-21%	21.60	TUT	17.27	25.1%
Hektaş	36,923	902	---	0.5%	13%	-1%	4.30	SAT	4.38	-1.8%
Kimteks Polüretan	8,358	204	---	---	-10%	-21%	25.00	TUT	17.19	45.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,602	1,016	---	0.5%	11%	-4%	297.50	TUT	189.10	57.3%
Ford Otosan	391,966	9,573	2.9%	2.1%	21%	6%	159.00	AL	111.70	42.3%
Kordsa	13,335	326	---	---	-4%	-17%	80.50	TUT	68.55	17.4%
Tofaş	125,125	3,056	1.3%	0.9%	31%	14%	304.50	AL	250.25	21.7%
Türk Traktör	61,891	1,512	---	0.4%	-12%	-24%	850.00	TUT	618.50	37.4%
Otokar	67,740	1,654	---	0.6%	17%	1%	748.40	AL	564.50	32.6%
Brisa	24,150	590	---	---	-11%	-22%	124.60	TUT	79.15	57.4%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,432	108	---	---	15%	1%	26.79	AL	20.52	30.6%
Mediterra Tıbbi Malzeme	3,622	88	---	---	-42%	-50%	60.00	TUT	30.44	97.1%
MUP Sağlık	68,287	1,668	---	0.9%	-6%	-18%	583.00	AL	357.50	63.1%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	53,880	1,316	---	0.4%	50%	31%	120.00	TUT	179.60	-33.2%
Selçuk Ecza Deposu	53,779	1,313	---	---	9%	-5%	84.60	TUT	86.60	-2.3%
Perakende ve Toptan										
BİM	318,000	7,767	9.0%	6.5%	0%	-13%	760.46	AL	530.00	43.5%
Bizim Toptan	2,261	55	---	---	-3%	-16%	36.00	TUT	28.10	28.1%
Mavi Giyim	35,499	867	---	0.8%	6%	-7%	67.83	AL	44.68	51.8%
Migros	87,947	2,148	1.9%	1.4%	-10%	-22%	883.10	AL	485.75	81.8%
Şok Marketler	23,933	585	---	0.4%	-2%	-15%	58.50	TUT	40.34	45.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	137,945	3,369	---	1.0%	-16%	-27%	72.93	AL	49.30	47.9%
TAB Gıda	56,308	1,375	---	0.3%	47%	28%	316.50	AL	215.50	46.9%
Ülker	41,876	1,023	0.7%	0.5%	4%	-9%	174.10	AL	113.40	53.5%
Armadia Gıda	8,949	219	---	---	-15%	-26%	55.90	AL	33.90	64.9%
Ofis Yem Gıda	8,519	208	---	---	40%	22%	70.80	AL	58.25	21.5%
Büyük Şefler Gıda	4,430	108	---	---	37%	19%	72.00	AL	41.40	73.9%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	92,575	2,261	---	0.7%	-4%	-16%	205.00	AL	137.00	49.6%
Vestel Beyaz Eya	21,472	524	---	---	-20%	-31%	17.00	TUT	13.42	26.7%
Vestel Elektronik	14,190	347	---	0.2%	-41%	-48%	53.70	TUT	42.30	27.0%
Yataj	4,698	115	---	---	14%	-1%	43.80	AL	31.36	39.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,414	108	---	---	-2%	-15%	74.00	AL	44.14	67.6%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	15,495	378	---	---	0%	-13%	73.50	AL	51.65	42.3%
İndeks Bilgisayar	6,113	149	---	---	7%	-7%	13.00	AL	8.15	59.5%
Karek Elektronik	8,268	202	---	---	1%	-12%	17.00	AL	10.26	65.7%
Kontrolmatik Teknoloji	17,927	438	---	0.4%	-28%	-38%	39.00	SAT	27.58	41.4%
Lugo Yazılım	17,328	423	---	---	75%	52%	238.50	AL	182.40	30.8%
Türkcell	208,560	5,094	4.7%	3.4%	4%	-9%	201.00	AL	94.80	112.0%
Türk Telekom	194,425	4,749	1.1%	0.8%	28%	11%	102.50	AL	55.55	84.5%
Savunma										
Aselesan	835,848	20,414	9.0%	6.5%	153%	120%	166.20	TUT	183.30	-9.3%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	25,999	635	---	---	-22%	-32%	207.00	TUT	135.80	52.4%
Çimsa	45,767	1,118	0.9%	0.6%	5%	-8%	74.00	AL	48.40	52.9%
Kalekim	16,983	415	---	---	20%	5%	59.47	AL	36.92	61.1%
Havacılık										
Pegasus	124,500	3,041	2.2%	1.6%	17%	2%	362.50	AL	249.00	45.6%
TAV Havalimanları	92,092	2,249	1.9%	1.4%	-7%	-19%	448.00	AL	253.50	76.7%
Türk Hava Yolları	462,300	11,291	9.7%	7.0%	21%	5%	456.90	AL	335.00	36.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,725	189	---	---	0%	-13%	22.90	TUT	15.45	48.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	78,660	1,921	1.7%	1.2%	56%	36%	25.50	AL	20.70	23.2%
Öztek GYO	19,947	487	---	---	-2%	-15%	21.70	AL	13.70	58.4%
Torunlar GYO	71,000	1,734	---	---	18%	3%	100.00	AL	71.00	40.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	47,366	1,157	---	---	8%	-6%	246.00	AL	143.10	71.9%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.5%	80.6%						

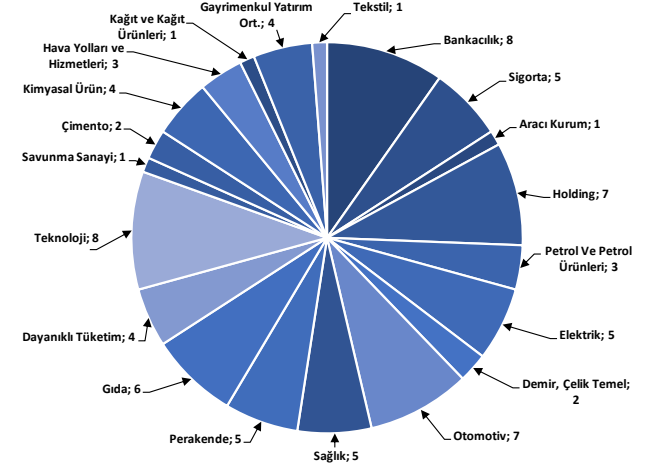
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 01-07 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
01 Eylül	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	45.9
		10:00	TR	GSYİH (Yıllık)	4.20%	2.00%
		10:00	TR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.60%	1.00%
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	50.5	50.5
		12:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.20%	6.20%
02 Eylül	Salı	12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.10%	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.10%	0.00%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.20%	2.30%
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	53.3
		17:00	ABD	ISM İmalat	48.8	48
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	47.1
		17:00	ABD	ISM İstihdam	--	43.4
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	-0.40%
03 Eylül	Çarşamba	10:00	TR	TÜFE (Aylık)	1.76%	2.06%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	32.60%	33.52%
		10:00	TR	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	32.90%	34.70%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	1.73%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	24.19%
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	50.7	50.7
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.1	51.1
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	0.80%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	--	0.60%
		17:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	--	7437k
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	-1.40%	-4.80%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	-2.80%
		04 Eylül	Perşembe	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)
12:00	EUR			Perakende Satışlar (Yıllık)	2.50%	3.10%
14:30	TR			Efektif Döviz Kuru	--	69.36
14:30	TR			Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$90m
15:15	ABD			ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	60k	104k
15:30	ABD			Tarım Dışı Üretkenlik	--	2.40%
15:30	ABD			Birim İşçilik Maaliyetleri	--	1.60%
15:30	ABD			İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	229k
15:30	ABD			Ticaret Dengesi	-\$62.6b	-\$60.2b
16:45	ABD			S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.4
16:45	ABD			S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	55.4
17:00	ABD			ISM Hizmet Endeksi	50.5	50.1
17:00	ABD			ISM İmalat Dışı İstihdam	--	46.4
05 Eylül	Cuma	12:00	EUR	Kamu Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.00%
		12:00	EUR	Hane Halkı Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.20%
		12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.40%	1.40%
		12:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.10%
		12:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.70%
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	78k	73k
		15:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	75k	83k
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.30%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.80%	3.90%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.30%	4.20%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	62.20%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.90%
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-68.5b		
06 - 07 Eylül		Haftasonu		-		

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.