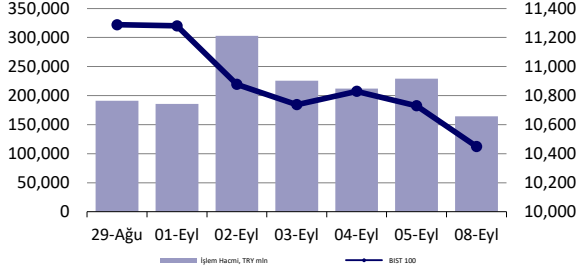


S&P 500
%0.21Brent Petrol
%0.79USD Endeks
-%0.32

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,449	10,729	-2.6%	-4.8%	6.3%
İşlem Hacı, TL mln	164,207	228,959	-28.3%	-2.7%	35.2%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.74%	30.40%	34 bps	147 bps	355 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	0 bps	-513 bps
USD/TRY	41.24	41.27	-0.1%	1.4%	16.6%
EUR/TRY	48.56	48.37	0.4%	2.5%	32.5%
Sepet (50/50)	44.90	44.82	0.2%	2.0%	24.7%
DOW	45,515	45,401	0.3%	3.0%	7.0%
S&P500	6,495	6,482	0.2%	1.7%	10.4%
FTSE	9,221	9,208	0.1%	1.4%	12.8%
MSCI EM	1,282	1,276	0.5%	2.3%	19.2%
MSCI EE	62.87	61.98	1.4%	-3.7%	49.6%
Shanghai SE Comp	3,827	3,813	0.4%	5.3%	14.2%
Nikkei	43,644	43,019	1.5%	4.4%	9.4%
Petrol (Brent)	66.43	66.02	0.6%	-7.8%	-7.8%
Altın	3,636	3,587	1.4%	7.0%	38.5%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Katılmevîm Tasarruf Finansman	KTLEV	11.58	2.9%	845,052
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	118.40	2.8%	337,040
Granturk Holding	GRTHO	494.00	2.3%	314,884
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	İEYHO	13.59	1.9%	307,180
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	175.20	1.2%	511,039
Şekerbank	SKBNK	7.52	0.8%	654,597
En çok düşenler				
Destek Finans Faktoring	DSTKF	801.00	-10.0%	3,032,503
Sasa	SASA	3.99	-9.9%	12,550,436
Çan2 Termik	CANTE	2.19	-9.9%	1,773,692
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	12.20	-7.2%	1,421,263
Hektaş	HEKTS	3.77	-6.7%	1,146,628
Zorlu Enerji	ZOREN	3.53	-5.9%	349,151

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10250 – 10650 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -2.61% değişimle 10.449 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **GRTHO, KTLEV, PASEU, DSTKF ve EFORC**. 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 %-1.89, BIST 100 endeksi ise %-2.61 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 09.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **Makro Değerlendirme:** Orta Vadeli Program (OVP) 2026 – 2028

Hisse senetleri

- **MAVI:** 2Ç25 tahminlerimiz
- **PETKM:** Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz
- **THYAO:** Ağustos ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- **TOASO:** Stellantis Europe S.P.A ile yeni araç üretimine ilişkin sözleşmenin imzalanması/ nötr

Piyasalarda bugün

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda temkinli bir iyimserlik hakimdi. ABD borsaları pozitif bir seyirle günü kapattı. S&P 500 %0,2 artışla, Nasdaq %0,5 yükselişle ve Dow Jones %0,25 primle günü tamamladı. Teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen alımlarda özellikle Amazon, Broadcom, Nvidia ve Oracle öne çıktı. Piyasaların ana odağı bu hafta açıklanacak enflasyon verilerinde olacak. Çarşamba günü Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), perşembe günü ise Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yayımlanacak. Geçtiğimiz hafta açıklanan zayıf istihdam verileri, Fed'in eylül toplantısında faiz indirimi yapacağı beklentilerini güçlendirdi. Piyasalarda 25 baz puanlık indirim ihtimali %89 seviyesinde fiyatlanırken, 50 baz puanlık daha güçlü bir adım ihtimali de gündemde kalmaya devam ediyor. Bu çerçevede, açıklanacak enflasyon verileri, Fed'in politika adımları açısından belirleyici olacak. ABD tarafında enflasyon beklentilerinin kısa vadede bir miktar yükseldiği, buna karşın iş gücü piyasasındaki zayıflamanın faiz indirim beklentilerini desteklediği görülüyor.

Borsa İstanbul'da satış baskısı yeni haftaya taşınırken BIST 100 endeksi günü %2,61 düşüşle 10.449 puandan kapattı. Gün içinde 10.400 seviyelerine kadar geri çekilme yaşanırken, gelen tepki alımları kayıpları sınırlasa da endeks negatif bölgede kaldı. Makro tarafta açıklanan Orta Vadeli Program'da yıl sonu enflasyon tahmini %28,5, büyüme beklentisi ise %3,3 olarak belirlendi. Bu haftanın odağında ise perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı bulunuyor. Piyasa beklentisi, faizin %43'ten %41'e çekilmesi yönünde. Bugün veri gündemi sakin seyretmekte, endeksin kritik destek seviyelerinde hareketi yakından izlenecek.

Piyasa gelişmesi

Makro Değerlendirme: Orta Vadeli Program (OVP) 2026 – 2028

Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından hazırlanan Orta Vadeli Program (2026-2028) Resmi Gazete’de yayımlanarak kamuoyuna duyuruldu.

2025 yılında makroekonomik hedef ve gelişmeler başta tarifeler olmak üzere ticaret ortamındaki artan belirsizliklerden olumsuz yönde etkilenmiş, jeopolitik gelişmeler ise emtia piyasalarında dalgalanmalara neden olmuştur. Bu gelişmeler ve enflasyon beklentilerindeki etkileri ise merkez bankalarının faiz indirim süreçlerini geciktirmiştir. Bu çerçevede küresel büyüme görünümünde aşağı yönlü riskler belirginleşmiştir. Buna karşın, 2025-2027 OVP’de yer alan temel makroekonomik göstergelerde hedeflerin önemli ölçüde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Makroekonomik hedefler ve politikalar, 2026-2028 döneminde dengeli büyüme, düşük enflasyon, güçlü istihdam, cari dengede iyileşme ve mali disiplin odağında şekillendirilmiştir. Sürdürülebilir üretim, ihracat odaklı büyüme ve yapısal reformlarla desteklenen bu strateji, Türkiye ekonomisinin uzun vadede daha istikrarlı bir yapıya kavuşmasını hedeflemektedir. Güncellenen OVP, büyüme, istihdam, fiyat istikrarı, ödemeler dengesi ve finansal istikrar, kamu maliyesi, iş ve yatırım ortamı başlıkları altında incelenmiştir. Buna göre;

- Büyüme:** Program döneminde dezenflasyon süreciyle uyum içerisinde ve üretim kapasitesinin artırılmasını destekleyerek bir potansiyel yaratmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda üretim faktörlerin etkin kullanımı, beşeri sermaye niteliğinin artırılması öncelikli politikalar olarak belirlenmiştir. Verimliliğin artışı odağa koyan Program’da, ekonominin tüm potansiyeli değerlendirilerek Türkiye’nin uzun vadeli sürdürülebilir büyüme hedefine yakınsaması hedeflenmektedir. Yapısal reformlar çerçevesinde öngörülen kazanımlarla potansiyel büyüme oranının Program döneminde yaklaşık 0,5 puan artışı öngörülmektedir. *Program’da 2025 yılı için büyüme oranı gerçekleşme tahmini %3,3; 2026 yılı için %3,8, 2027 yılı için %4,3 ve 2028 yılı için %5,0 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülmüştür.*
- İstihdam:** Program döneminde işgücü piyasasının etkinliği artırılacak ve işgücüne katılım oranı yükselterek istihdamda kapsayıcılık sağlanması, eğitim sisteminin işgücü piyasasıyla uyumunun güçlendirilmesi, değişen demografik yapı dikkate alınarak beşeri sermayenin niteliğinin artırılması ve dezavantajlı grupların işgücüne katılımının ve toplam istihdamın ve işgücü verimliliğinin artırılması amaçlanmaktadır. *Program’da işsizlik oranının 2025 yılı gerçekleşme tahmininin %8,5; 2026 yılında %8,4, 2027 yılında %8,2 ve 2028 yılında %7,8 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.*
- Fiyat istikrarı ve enflasyonla mücadele:** Dezenflasyon sürecinin kararlı ve kesintisiz devamı, enflasyondaki ataletin kırılması ve Program döneminde enflasyon oranının tek haneye indirmek ve fiyat istikrarının sağlanması temel amaçtır. Bu doğrultuda, enflasyonla mücadelede eşgüdümlü politika yaklaşımının sürdürülmesi ve fiyat istikrarı tesis edilene kadar tüm araçların etkin şekilde kullanılması ayrıca enflasyon beklentilerinin etkin yönetilmesi ve başta tarım olmak üzere tüm sektörlerde üretim kapasitesi ve arz güvenliğinin artırılarak arz şoklarına karşı duyarlılığın azaltılması hedeflenmektedir. *Program’da yıl sonu TÜFE artış oranının 2025 yılı gerçekleşme tahminini %28,50; 2026 yılı için %16,0; 2027 yılı için %9,0 ve 2028 yılı için %8,0 olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.*
- Ödemeler dengesi:** Cari işlemler açığının iyileştirilerek dış denge kaynaklı oluşabilecek risklerin azaltılması Program’ın temel hedeflerinden biridir. Bu hedef doğrultusunda ihracatın çeşitlendirilmesi ve katma değeri yüksek ürünlerin payının artırılması, yerli üretimin desteklenmesiyle ithalat bağımlılığın azaltılması hedeflenmektedir. Ayrıca, artan korumacılık eğilimlerinin neden olduğu risk ve belirsizlikleri yönetmek amacıyla mevcut ticaret anlaşmalarının derinleştirilmesi, potansiyel pazarlarda yeni anlaşmaların müzakere edilmesine yönelik ticaret diplomasisinin etkin şekilde kullanılması amaçlanmaktadır. İthalatın makroekonomik hedeflerle uyum içinde seviyelerde kalması ve enerji gibi kritik emtiaların yurt içinde üretimin teşvik edilmesi de Program hedefleri arasında yer almaktadır. *Program’da cari işlemler dengesinin GSYH’ya oranının 2025 yılında gerçekleşme tahmininin %-1,4; 2026 yılında %-1,3; 2027 yılında %-1,2 ve 2028 yılında %-1,0 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.*
- Finansal istikrar:** Finansal sistemde tasarrufların artırılması, finansal okuryazarlığın yaygınlaştırılması, piyasaların derinleştirilmesi ve finansmana ulaşımın kolaylaştırılması hedeflenmektedir. Bu hedefler doğrultusunda, Türk lirası cinsinden tasarruf ve yatırım araçları geliştirilecek, finansal düzenlemelerin uluslararası standartlara uyumu gözetilecek, fonlama alternatifleri ve yabancı tabanının genişletilmesi alanlarında çalışmalar yürütülecektir.

6. **Kamu maliyesi:** Program döneminde bütçe disiplinin güçlendirilmesinin devam ettirilmesi ve kamu maliyesinin makroekonomik istikrarı destekleyici rolünün artırılması hedeflenmektedir. Bu hedef doğrultusunda kamu maliyesi, sürdürülebilir yüksek büyümenin sağlanmasında ve kalkınmada stratejik araç olarak kullanılacak, vergilemede etkinlik ve adaletin artırılmasına, kayıt dışılığın azaltmaya yönelik çalışmalara devam edilecektir. Borçlanma politikası, para ve maliye politikalarıyla uyumlu yürütülecek, ihtiyaçların orta ve uzun vadede mümkün olan en uygun maliyetle karşılanması ve borç stoku yapısının güçlendirilmesi esas alınacaktır. *Program'a göre merkezi yönetim bütçe açığının GSYH'ya oranının 2025 yılı gerçekleşme tahmininin %3,6; 2026 yılında %3,5, 2027 yılında %3,1 ve 2028 yılında %2,8 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmektedir.*

İş ve yatırım ortamı: Program döneminde kamu politika ve düzenlemelerinin öngörülebilir ve şeffaf şekilde yönetilerek ekonomik aktörlerin güveninin artırılması, iş ve yatırım süreçlerinin iyileştirilmesi ve nitelikli doğrudan yabancı yatırımların ülkeye çekilmesi yoluyla büyüme ve istihdamın desteklenmesi hedeflenmektedir. Bu hedef doğrultusunda, düzenleyici çerçevenin iyileştirilmesi, şirket kurma ve tasfiye süreçlerinin düzenlenerek bürokratik işlemlerin azaltılması yoluyla süreçlerin kolaylaştırılması, yatırım finansman imkanlarının artırılması ile girişimcilerin desteklenmesi, yeşil ve dijital dönüşüm ile küresel tedarik zincirlerindeki konumun güçlendirilmesinin sağlanması planlanmaktadır.

Şirket haberleri

MAVI: 2Ç25 tahminlerimiz

2Ç25 dönemi görünümüne dair beklentilerimizi paylaşmak gerekirse; kısmen baz etkisi kısmen de tüketici talebinde devam eden zayıflama ile satış geliri tarafında zayıflama beklerken karlılık tarafının geçen yılın aynı dönemine göre korunmasını bekliyoruz. 2Ç25 döneminde zayıf satış geliri beklentimiz, yıl sonu beklentimizde hafif aşağı yönlü riskler doğururken henüz kârlılık tarafına önemli risk görmemekteyiz. Bu çeyrekte 931 milyon TL olarak gerçekleşen brüt temettü ödemesinin net nakit pozisyonu üzerinde etki yaratacağını da hatırlatmak isteriz.

Beklentimiz, Mayi Giyim'in 9.729 milyon TL satış geliri, 1.508 milyon TL FAVÖK ve 362 milyon TL net kar elde etmesi yönünde. Mavi Giyim 17 Eylül tarihinde finansal sonuçlarını açıklayacak.

2025 yılı Strateji Raporumuzda yer verdiğimiz düşüncelerimizi hatırlatacak olursak;

"2024 yılının ilk 7 ayında oldukça başarılı hisse performansı gösteren Mavi Giyim, sonrasında, ilk 7 ayın oldukça tersi şeklinde performans ortaya koydu. Bu terse dönüşte her ne kadar sıkılaşma adımlarının etkisinin hissedilmeye başlanması ve tüketimdeki zayıflamanın ikinci çeyrek finansalları ile gün yüzüne çıkması etkili olsa da fiyatlamanın, operasyonel verilerdeki zayıflamadan daha derin gerçekleştiğini düşünüyoruz. Operasyonel verilerdeki zayıflamayı sıkılaşma adımlarının doğal bir sonucu olduğu düşüncemize ek olarak Mavi Giyim'in sahip olduğu pazar payı, bilanço yapısı ve nakit üretimi sayesinde operasyonel zayıflamayı en iyi şekilde yönetebilecek ve hızlı aksiyon alabilecek yapıya sahip olması dolayısıyla Portföyümüzde taşımaya devam etmiştik. Bugün geldiğimiz noktada ise düşüncemizde değişiklik bulunmuyor. Şirket'in, 2025'in ilk yarısında bir önceki yıldan gelen yüksek baz dolayısıyla güçlü operasyonel sonuçlar açıklamasını beklemiyoruz. Üçüncü çeyrekle beraber hem baz etkisinin terse dönmesi hem de back to school dönemiyle daha güçlü finansal sonuçlar bekleyebiliriz."

MAVI	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	9,917	10,270	9,729	-5%	-2%
FAVÖK	1,571	2,097	1,508	-28%	-4%
Net Kar	683	880	362	-59%	-47%

PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 05 Eylül 2025 tarihi itibarıyla haftalık bazda 46,5 USD/ton (%15,6) azalış ile 252,0 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 71,0 USD/ton (%8,3) seviyesinde azalış yaşanırken, nafta fiyatında ise 24,5 USD/tonluk (%4,4) bir azalış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 305,3 USD/ton seviyesinden 298,5 USD/tona toplamda 6,8 USD/ton azalış göstermişti. Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta azalış göstermiş olmasını Petkim açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri](#)

THYAO: Ağustos ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

Türk Hava Yolları (THYAO) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Ağustos 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 9.463.076 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 3.482.208, yurt dışı yolcu sayısı 5.980.868 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %86,7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 25.357.752'ye ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 191.163 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde filodaki uçak sayısı 501 olmuştur.

Ocak-Ağustos 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 60.702.092 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 21.715.596, yurt dışı yolcu sayısı 38.986.496 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %82,7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 179.271.562'ye ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 1.406.004 ton olarak gerçekleşmiştir.

- **Toplam yolcu:** Ocak-Ağustos 2024 döneminde 57.396.502 olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %5,8 artışla 60.702.092 olarak gerçekleşmiştir.
- **Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Ocak- Ağustos 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 2024'e kıyasla %3,0 artarak 21.715.596 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %7,3 artarak 38.986.496 yolcuya ulaşmıştır.
- **Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Ocak- Ağustos 2024 döneminde 168.534.014 km iken, 2025 yılının aynı döneminde %6,4 artarak 179.271.562 km olarak gerçekleşmiştir.
- Hatırlayacak olursak *Şirket'in 2025 yılı beklentileri; i) %7-8 kapasite büyümesi ii) 91 milyon üzerinde yolcu sayısı iii) %6-8 gelir büyümesi iv) %22-24 FAVÖK marjı v) yakıt hariç birim giderde orta tek haneli artış vi) 520-525 uçak sayısı* yönündeydi.
- **Açıklanan beklentiler, yaklaşık %7 oranında yolcu artışına işaret etmekte. Bu doğrultuda, Ocak-Ağustos 2025 döneminde yolcu sayısında %5,8'lik artış gözlenmesini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.**

Kapsamlı rapor için link | [Türk Hava Yolları Trafik Sonuçları](#)

TOASO: Stellantis Europe S.P.A ile yeni araç üretimine ilişkin sözleşmenin imzalanması/ nötr

18 Nisan 2025 tarihli açıklama ile, Stellantis markaları (Fiat, Opel, Citroën ve Peugeot) için ihracata yönelik demonte araçlar da dâhil olmak üzere yıllık 150.000 adet üretim kapasitesine sahip olacak yeni bir hafif araç modelinin 2026 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren Şirket tarafından Türkiye'de çoklu enerji platformunda üretilmesine ilişkin yatırım yapılmasına karar verildiği ve bu kapsamda Stellantis Grubu ile proje detaylarının ve koşullarının belirlenmesine yönelik sözleşme görüşmelerinin yürütüldüğü kamuya duyurulmuştur.

Bu kapsamda, Şirket ile Stellantis Europe S.P.A arasında, Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" "versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesi ("Üretim Sözleşmesi") imzalanmıştır.

İlgili Üretim Sözleşmesi uyarınca toplam 256 milyon Euro tutara kadar yatırım ile 2026'nın üçüncü çeyreğinde hayata geçirilmesi öngörülen proje, demonte araçlar (CKD) da dahil olmak üzere yıllık 150.000 adet üretim kapasitesine sahip olacaktır.

Proje kapsamında, yatırım faaliyetlerinin tamamlanmasını takiben 2034'ün son çeyreğine kadar yaklaşık %80'lik bölümü Türkiye piyasası için olmak üzere, CKD hariç, yaklaşık 660.000 adet araç üretilmesi hedeflenmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Kurumsal Yönetim Tebliği ("Tebliğ") uyarınca, Üretim Sözleşmesi kapsamında gerçekleştirilecek yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerin bir hesap dönemi içerisindeki tutarının, satış işlemlerinde yıllık hasılat tutarına oranının ve alım işlemlerinde yıllık satışların maliyeti tutarına oranının %10'dan fazla bir orana ulaşacağına öngörülmesi nedeniyle, 28 Şubat 2025 ve 30 Nisan 2025 tarihli yönetim kurulu kararları ile kabul edilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlere ilişkin raporlara ek olarak Üretim Sözleşmesi kapsamında gerçekleştirilecek işlemlerin şartlarına ve piyasa koşulları ile karşılaştırılmasına ilişkin rapor hakkında bilgi ayrıca açıklanacaktır.

Söz konusu haberin var olan sürecin devamı niteliğinde olmasından dolayı önemli bir etki yaratmayacağı düşüncesindeyiz.

KAP haberleri

MPARK

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MLP Care") tarafından daha önce kamuya duyurulduğu üzere, Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin bağlı bulunduğu Bileşim Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisselerinin tamamının devralınmasına yönelik olarak bir protokol imzalanmış ve sürece ilişkin görüşmelere başlanmıştır.

Yapılan değerlendirme ve görüşmeler sonucunda, bugün itibarıyla protokolde belirtilen şartların gerçekleşmeyeceği anlaşılmış olup, söz konusu devir işleminin gerçekleştirilmemesine karar verilmiş ve süreç olumsuz sonuçlanmıştır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
08.Eyl.25	09.Eyl.25	10.Eyl.25	11.Eyl.25	12.Eyl.25	13.Eyl.25	14.Eyl.25
FENER				DENGİ		

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 (%)
08.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	47,000	18.22- 18.38	9,687,027	4.48%

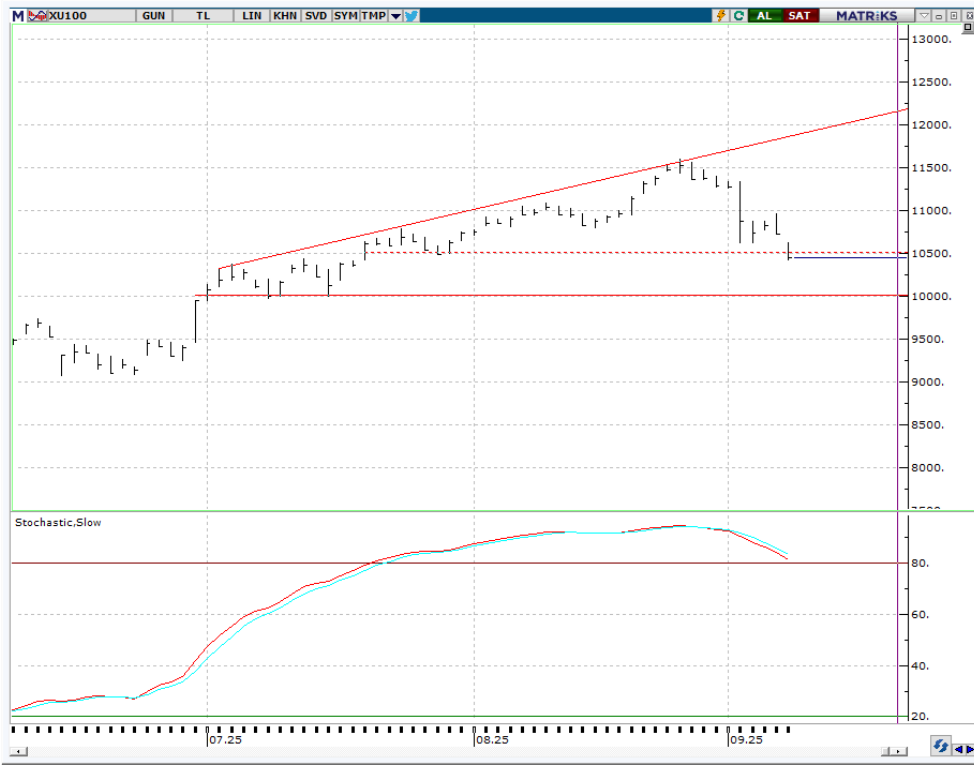
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -2.61% değişimle 10449.36 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu satış baskısı hissedilen endeks kritik 10500 destek seviyesinin altında kapanış gerçekleştirdi. 10500 altında kaldıkça satış baskısının devam etmesi beklenebilir ve bu durumda hedef / destek 10000 olarak izliyoruz.. Ancak 10000 – 10500 bandını orta / uzun vade alım fırsatı olarak görmeye devam ettiğimizi de yinelemek isteriz. 5 g Ort. 10722,25 22 g. Ort. 11056,27 seviyesindeler. Destek olarak 10000 ve 10250, direnç olarak 10500 ve 10650 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10250 – 10650 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



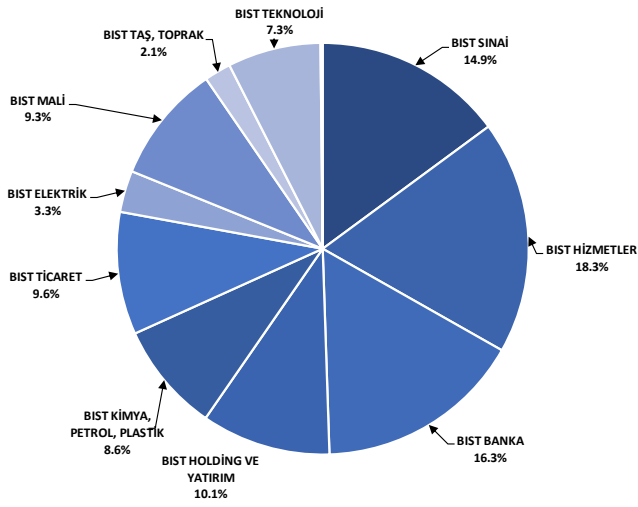
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -2.91% değişimle günü 11930.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu satış baskısı hissedilen vadeli endeks negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 11500 – 12280 olarak görüyoruz. Ara destek 11800. 5g. Ort. 12299,00 22 g. Ort. 12919,36 seviyesindeler. Destek olarak 11500 ve 11800 , direnç olarak ise 12150 ve 12280 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11800 – 12150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



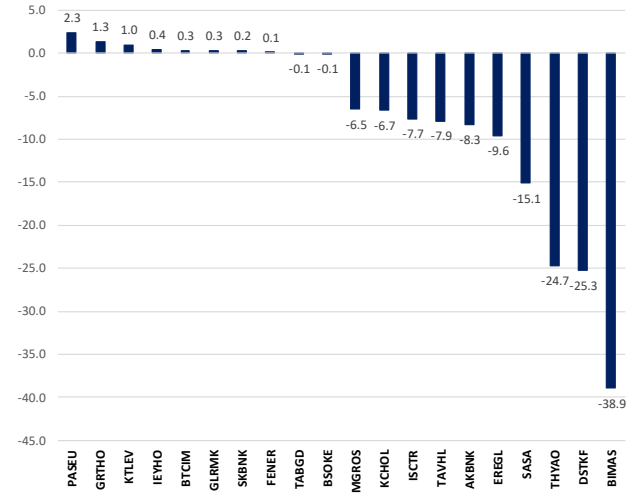
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



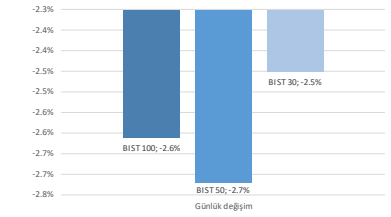
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	08.09.2025	05.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10449	10729	-2.6%	9831	6%
XU30	BIST 30	11397	11683	-2.5%	10756	6%
XU50	BIST 50	9139	9395	-2.7%	8657	6%
XBANK	BIST BANKA	14775	15013	-1.6%	14555	2%
XUTUM	BIST TÜM	13199	13522	-2.4%	11454	15%
XUMAL	BIST MALİ	14071	14379	-2.1%	11758	20%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11671	11964	-2.5%	11004	6%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10451	10732	-2.6%	9833	6%
XBANA	BIST ANA	49319	50263	-1.9%	30646	61%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5438	5546	-1.9%	4875	12%
XELKT	BIST ELEKTRİK	623	646	-3.5%	512	22%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	23892	26177	-8.7%	3875	517%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11379	11594	-1.9%	11496	-1%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5121	5228	-2.1%	3588	43%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	162324	168623	-3.7%	93305	74%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10235	10430	-1.9%	8914	15%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2305	2344	-1.7%	2326	-1%
XINSA	BIST İNŞAAT	17235	17648	-2.3%	11506	50%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7886	7811	1.0%	5624	40%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12599	12953	-2.7%	11536	9%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36985	38042	-2.8%	26006	42%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9167	9352	-2.0%	8254	11%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8148	8426	-3.3%	7052	16%
XXMANA	BIST METAL ANA	17855	18484	-3.4%	16396	9%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22079	22470	-1.7%	21119	5%
XSADA	BIST ADANA	64698	70604	-8.4%	59941	8%
XSANK	BIST ANKARA	28184	28543	-1.3%	18440	53%
XSANT	BIST ANTALYA	17118	17588	-2.7%	9914	73%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	10669	10938	-2.5%	10126	5%
XSBRU	BIST BURSA	15907	16297	-2.4%	15042	6%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10254	10589	-3.2%	7453	38%
XSGRT	BIST SİĞORTA	56615	58015	-2.4%	66509	-15%
XSIST	BIST İSTANBUL	13917	14219	-2.1%	12784	9%
XSIZM	BIST İZMİR	16716	17227	-3.0%	14591	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	33839	34383	-1.6%	33099	2%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26920	27325	-1.5%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	16187	16770	-3.5%	8768	85%
XSPOR	BIST SPOR	2706	2728	-0.8%	3162	-14%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48008	48661	-1.3%	43602	10%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13553	13686	-1.0%	14103	-4%
XTCRT	BIST TİCARET	23270	24395	-4.6%	25386	-8%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4740	4871	-2.7%	3757	26%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13234	13550	-2.3%	13926	-5%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11308	11554	-2.1%	10754	5%
XTRZM	BIST TÜRİZM	4930	4996	-3.3%	1301	48%
XTUMV	BIST TÜM-100	52009	52986	-1.8%	36091	44%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10559	10896	-3.1%	9589	10%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38431	39457	-2.6%	33949	13%
XUSIN	BIST SİNAİ	13867	14189	-2.3%	13054	6%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14080	14387	-2.1%	13486	4%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24093	24390	-1.2%	13943	73%
XYLDZ	BIST YILDIZ	11773	12074	-2.5%	10726	10%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	4060	4189	-3.1%	3567	14%
XYUZO	BIST 100-30	18825	19410	-3.0%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13037	13398	-2.7%	11395	14%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	94718	95606	-0.9%	49719	91%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13124	13340	-1.6%	12876	2%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26168	26623	-1.7%	20007	31%

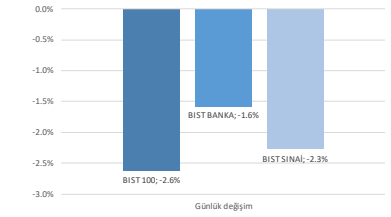
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

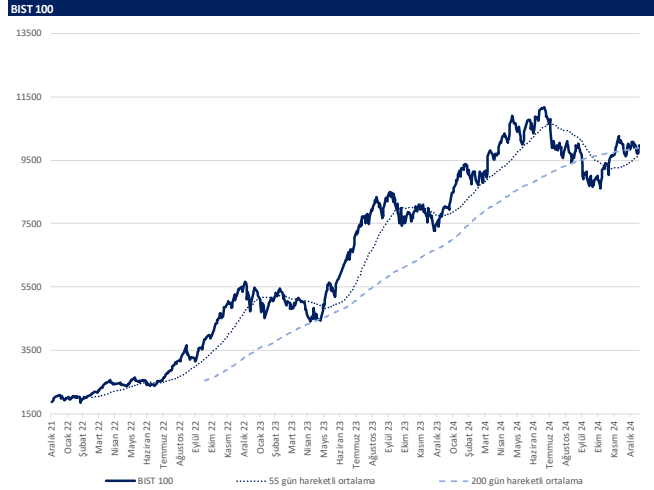


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

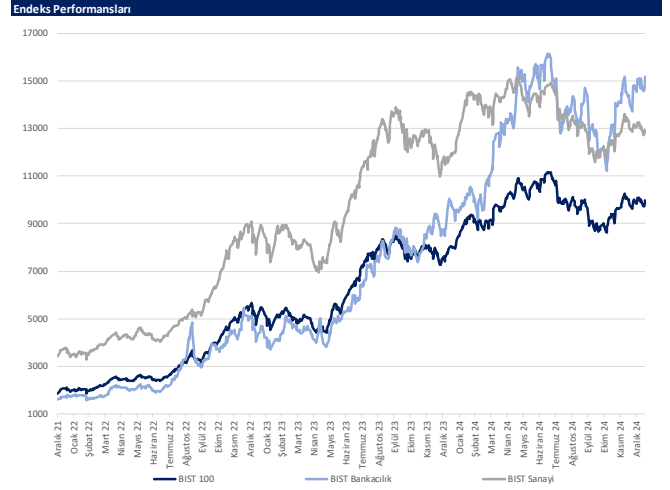
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım



DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (milyon)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
GRTYO	494.00	482.75	2.33%	314.88	62.24	14.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
KTLEV	11.58	11.25	2.93%	845.05	62.84	0.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
PASEU	118.40	115.20	2.78%	337.04	75.59	6.02	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
DS TKF	801.00	890.00	-10.00%	3,032.50	66.66	85.66	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
EFORC	124.30	127.90	-2.81%	62.13	49.37	0.12	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
FENER	12.73	12.69	0.32%	497.53	46.29	-0.07	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	16.0	41.0
GLRMK	175.20	173.20	1.15%	511.04	64.65	4.99	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	41.0
GRSEL	346.25	349.00	-0.79%	348.17	65.86	12.35	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
İEHYO	13.59	13.34	1.87%	307.18	44.68	-0.05	x	x	✓	✓	x	x	✓	28.5	41.0
İPEKE	58.50	59.50	-1.68%	517.66	54.98	0.75	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
MAGEN	54.95	56.30	-2.40%	181.87	67.75	3.30	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
AKSA	10.45	10.81	-3.33%	280.27	53.63	0.17	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5
BTÇİM	4.17	4.14	0.72%	1,018.81	49.48	-0.06	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5
FROTO	105.60	107.00	-1.31%	1,353.14	48.34	1.46	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	37.5
ASELS	173.50	175.00	-0.86%	2,521.55	46.12	1.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ASTOR	110.70	113.00	-2.04%	886.11	49.90	2.59	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BALSU	23.28	24.50	-4.98%	225.23	42.88	0.15	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BİRA	16.74	17.17	-2.50%	94.89	44.08	0.24	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BİNHÖ	12.20	13.15	-7.22%	1,421.26	57.20	0.67	x	x	✓	✓	x	✓	x	100.0	28.5
BRŞAN	449.50	458.50	-1.96%	454.14	57.06	26.92	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BRYAT	2,430.00	2,515.00	-3.38%	186.57	50.95	109.25	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BSOKE	14.47	14.55	-0.55%	187.15	53.59	0.11	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
CANTİ	2.19	2.43	-9.88%	1,773.69	45.36	0.09	x	x	✓	✓	✓	✓	x	78.5	28.5
CWNEE	17.28	18.01	-4.05%	41.88	41.88	0.22	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
DOHÖL	17.56	17.86	-1.68%	337.13	44.57	0.29	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
EĞEEN	7,802.50	8,070.00	-3.31%	175.69	41.95	33.85	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
EKGYO	18.94	19.51	-2.92%	2,821.45	40.81	0.06	x	x	✓	✓	x	✓	x	78.5	28.5
ENERY	11.25	11.90	-5.46%	1,231.66	65.47	0.70	x	x	✓	✓	x	✓	x	91.0	28.5
ENİSA	68.25	68.90	-0.94%	751.56	44.25	1.18	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ERİSL	26.50	27.34	-3.07%	3,756.48	31.49	0.10	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
GSRAY	1.58	1.59	-0.63%	1,149.68	55.01	0.06	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
GURRF	268.50	269.50	-0.37%	648.62	43.62	4.46	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
İSMEN	41.62	42.42	-1.89%	295.08	47.55	0.43	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
KONTR	24.80	26.02	-4.69%	401.77	42.53	0.37	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
KODAA	75.00	79.35	-5.48%	751.56	44.98	0.16	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	28.5
KODAL	23.28	24.20	-3.80%	2,029.36	44.76	0.01	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	28.5
MZAA	40.58	42.00	-3.38%	501.12	38.57	0.38	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
MIATK	41.80	43.08	-2.97%	850.96	59.87	1.70	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	28.5
ODAS	5.51	5.82	-5.33%	283.29	37.74	0.06	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
PETKM	17.42	18.18	-4.18%	1,013.92	36.10	0.09	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
RALYH	125.00	127.10	-1.65%	95.49	47.28	1.63	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
REKOR	9.99	10.28	-2.82%	193.96	46.78	0.08	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SASA	3.99	4.43	-9.93%	12,550.44	45.77	0.23	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SKBNK	7.52	7.46	0.80%	654.60	55.98	0.38	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
SOKM	35.94	38.08	-5.62%	251.75	34.55	0.18	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
TABGD	211.40	212.00	-0.28%	148.35	53.36	3.00	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
THYAO	389.00	319.50	-3.28%	8,583.56	38.93	4.45	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
TOASO	222.70	225.10	-1.07%	1,002.68	39.32	0.88	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
TUPRS	165.90	167.50	-0.96%	2,649.71	49.34	2.13	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
VESTL	36.28	37.86	-4.17%	222.59	36.10	0.05	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ZOREN	3.53	3.75	-5.87%	349.15	44.40	0.07	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5
İSCTR	13.40	13.69	-2.12%	4,690.36	36.43	-0.21	x	✓	✓	✓	x	x	x	75.0	25.0
YKBNK	30.00	30.20	-0.66%	3,577.78	36.19	-0.58	x	✓	✓	✓	x	x	x	41.0	25.0
TUREX	8.64	8.86	-2.48%	259.78	29.93	-0.81	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	20.5
AGHÖL	26.80	27.58	-2.83%	202.61	35.06	-0.32	x	x	✓	✓	x	x	x	75.0	16.0
AKBNK	61.55	62.45	-1.44%	5,257.63	36.06	-1.05	x	x	✓	✓	x	x	x	41.0	16.0
ALFAS	44.34	45.56	-2.68%	67.90	32.47	-0.38	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ALTNY	71.65	72.90	-1.71%	327.55	36.80	-1.99	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ANKOR	21.28	21.64	-1.66%	332.73	32.83	-0.38	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
AVPOY	62.45	63.50	-1.65%	60.76	42.69	-0.40	x	x	✓	✓	x	x	x	50.0	16.0
BİMAS	487.00	515.00	-5.44%	2,841.31	34.61	-2.27	x	x	✓	✓	x	x	x	53.5	16.0
CCOLA	47.66	47.82	-0.33%	683.21	37.68	-0.59	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
CİMSA	44.98	45.06	-0.18%	535.85	33.66	-0.97	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ENKAI	67.85	69.20	-1.95%	662.10	40.14	-0.15	x	x	✓	✓	x	x	x	53.5	16.0
EUPWR	26.80	27.68	-3.18%	100.96	30.93	-0.80	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
GARAN	136.80	138.80	-1.44%	2,823.75	41.84	-0.90	x	x	✓	✓	x	x	x	66.0	16.0
GENİL	166.70	168.90	-1.30%	68.98	39.68	-3.31	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
HALKB	24.26	24.98	-2.88%	581.24	33.50	-0.46	x	x	✓	✓	x	x	x	53.5	16.0
HEKTS	3.77	4.04	-6.68%	1,146.63	35.83	-0.00	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	16.0
KCAER	13.29	13.92	-4.53%	123.49	32.80	-0.14	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
KONHÖ	164.50	168.00	-2.08%	2,019.32	33.90	-1.31	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
KROMD	25.76	26.74	-3.66%	813.29	35.79	-0.12	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	16.0
KUYAS	52.40	54.80	-4.38%	256.25	40.91	-0.79	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
LMKDC	27.38	28.12	-2.63%	92.73	34.16	-0.27	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
MPARK	349.50	357.00	-2.10%	324.45	40.71	-2.66	x	x	✓	✓	x	x	x	50.0	16.0
OBAMA	45.90	47.44	-3.25%	347.17	32.93	-1.31	x	x	✓	✓	x	x	x	25.0	16.0
SAHÖL	85.45	85.80	-0.41%	2,238.82	32.13	-1.68	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
SİSE	36.58	37.68	-2.92%	1,220.63	34.14	-0.14	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	16.0
TCELL	88.90	90.05	-1.28%	1,818.48	32.13	-1.16	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
TSKB	13.10	13.42	-2.38%	230.18	38.65	-0.01	x	x	✓	✓	x	x	x	53.5	16.0

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



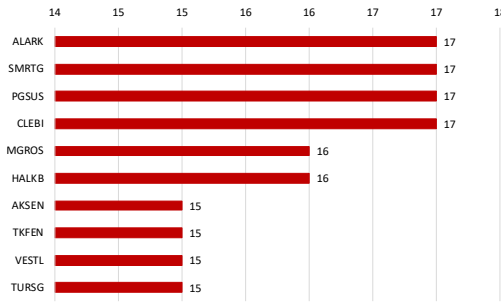
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	14.50	14.90	-2.7%	17.95	13.27	24%	8%	x
AGHOL	26.80	27.58	-2.8%	30.64	24.30	14%	9%	x
AKBNK	61.55	62.45	-1.4%	70.50	48.50	15%	21%	x
AKSA	10.45	10.81	-3.3%	10.98	8.62	5%	18%	x
AKSEN	35.66	36.36	-1.9%	43.62	31.10	22%	13%	x
ALARK	78.50	80.20	-2.1%	98.00	75.35	25%	4%	x
ALFAS	44.34	45.56	-2.7%	51.30	38.50	16%	13%	x
ALTNY	71.65	72.90	-1.7%	100.80	68.60	41%	4%	x
ANSGR	21.28	21.64	-1.7%	24.85	20.74	17%	3%	x
ARCLK	122.60	125.40	-2.2%	145.80	105.40	19%	14%	x
ASELS	173.50	175.00	-0.9%	188.50	127.60	9%	26%	x
ASTOR	110.70	113.00	-2.0%	118.70	80.75	7%	27%	x
AVPGY	62.45	63.50	-1.7%	68.50	49.34	10%	21%	x
BALSU	23.28	24.50	-5.0%	27.64	15.99	19%	31%	x
BERA	16.74	17.17	-2.5%	18.42	13.50	10%	19%	x
BIMAS	487.00	515.00	-5.4%	538.00	452.78	10%	7%	x
BINHO	12.20	13.15	-7.2%	13.15	6.54	8%	46%	x
BRSAN	449.50	458.50	-2.0%	510.00	298.25	13%	34%	x
BRYAT	2430.00	2515.00	-3.4%	2860.00	1682.00	18%	31%	x
BSOKE	14.47	14.55	-0.5%	22.96	13.65	59%	6%	x
BTCIM	4.17	4.14	0.7%	5.62	3.99	35%	4%	x
CANTE	2.19	2.43	-9.9%	2.66	1.46	21%	33%	x
CCOLA	47.66	47.82	-0.3%	53.05	45.50	11%	5%	x
CIMSA	44.98	45.06	-0.2%	54.30	43.22	21%	4%	x
CLEBI	1510.00	1547.00	-2.4%	2712.50	1461.00	80%	3%	x
CWENE	17.28	18.01	-4.1%	19.68	13.70	14%	21%	x
DOAS	171.60	175.60	-2.3%	209.63	165.80	22%	3%	x
DOHOL	17.56	17.86	-1.7%	19.32	14.05	10%	20%	x
DSTKF	801.00	890.00	-10.0%	890.00	207.00	11%	74%	x
EFORC	124.30	127.90	-2.8%	155.23	87.15	25%	30%	x
EGEEN	7802.50	8070.00	-3.3%	9150.00	6852.50	17%	12%	x
EKGYO	18.94	19.51	-2.9%	21.36	11.22	13%	41%	x
ENERY	11.25	11.90	-5.5%	11.90	4.05	6%	64%	x
ENISA	68.25	68.90	-0.9%	79.00	52.05	16%	24%	x
ENKAI	67.85	69.20	-2.0%	74.48	60.00	10%	12%	x
EREGL	26.50	27.34	-3.1%	29.86	22.29	13%	16%	x
EUPWR	26.80	27.68	-3.2%	33.14	24.04	24%	10%	x
FENER	12.73	12.69	0.3%	14.60	9.09	15%	29%	x
FROTO	105.60	107.00	-1.3%	118.30	80.15	12%	24%	x
GARAN	136.80	138.80	-1.4%	151.80	99.90	11%	27%	x
GENIL	166.70	168.90	-1.3%	210.70	118.42	26%	29%	x
GESAN	42.90	44.56	-3.7%	51.60	38.00	20%	11%	x
GLRMK	175.20	173.20	1.2%	177.40	125.50	1%	28%	x
GRSEL	346.25	349.00	-0.8%	357.00	233.34	3%	33%	x
GRTHO	494.00	482.75	2.3%	506.50	244.90	3%	50%	x
GSRAY	1.58	1.59	-0.6%	1.70	1.15	8%	27%	x
GUBRF	268.50	269.50	-0.4%	295.00	219.30	10%	18%	x
HALKB	24.26	24.98	-2.9%	29.02	19.43	20%	20%	x
HEKTS	3.77	4.04	-6.7%	4.99	2.85	32%	24%	x
IEYHO	13.59	13.34	1.9%	16.61	10.39	22%	24%	x
IPEKE	58.50	59.50	-1.7%	69.15	51.00	18%	13%	x
ISCTR	13.40	13.69	-2.1%	15.31	10.13	14%	24%	x
ISMEN	41.62	42.42	-1.9%	44.74	32.68	7%	21%	x
KCAER	13.29	13.92	-4.5%	16.10	12.22	21%	8%	x
KCHOL	164.50	168.00	-2.1%	190.40	135.00	16%	18%	x
KONTR	24.80	26.02	-4.7%	30.46	20.01	23%	19%	x
KOZAA	75.00	79.35	-5.5%	92.35	69.90	23%	7%	x
KOZAL	23.28	24.20	-3.8%	25.82	22.60	11%	3%	x
KRDMD	25.76	26.74	-3.7%	31.18	21.74	21%	16%	x
KTLEV	11.58	11.25	2.9%	11.70	6.65	1%	43%	x
KUYAS	52.40	54.80	-4.4%	70.75	35.58	35%	32%	x
LMKDC	27.38	28.12	-2.6%	30.96	24.06	13%	12%	x
MAGEN	54.95	56.30	-2.4%	56.30	26.60	2%	52%	x
MAVI	40.58	42.00	-3.4%	45.00	30.30	11%	25%	x
MGROS	437.00	457.75	-4.5%	545.00	437.00	25%	-	x
MIATK	41.80	43.08	-3.0%	43.08	26.80	3%	36%	x
MPARK	349.50	357.00	-2.1%	383.25	305.00	10%	13%	x
OBAMS	45.90	47.44	-3.2%	85.90	45.90	87%	-	x
ODAS	5.51	5.82	-5.3%	6.51	4.56	18%	17%	x
OTKAR	475.25	485.00	-2.0%	575.00	360.25	21%	24%	x
OYAKC	21.10	21.50	-1.9%	25.82	20.74	22%	2%	x
PASEU	118.40	115.20	2.8%	118.40	58.95	-	50%	✓
PETKM	17.42	18.18	-4.2%	21.84	16.11	25%	8%	x
PGSUS	220.20	225.90	-2.5%	274.00	214.50	24%	3%	x
RALYH	125.00	127.10	-1.7%	142.10	93.55	14%	25%	x
REEDR	9.99	10.28	-2.8%	12.39	8.80	24%	12%	x
SAHOL	85.45	85.80	-0.4%	98.95	72.20	16%	16%	x
SASA	3.99	4.43	-9.9%	5.25	2.78	32%	30%	x
SİSE	36.58	37.68	-2.9%	43.68	32.08	19%	12%	x
SKBNK	7.52	7.46	0.8%	8.12	4.38	8%	42%	x
SMRTG	27.46	28.56	-3.9%	33.52	25.68	22%	6%	x
SOKM	35.94	38.08	-5.6%	41.30	31.94	15%	11%	x
TABGD	211.40	212.00	-0.3%	218.90	161.71	4%	24%	x
TAVHL	229.70	243.00	-5.5%	275.50	214.50	20%	7%	x
TCELL	88.90	90.05	-1.3%	99.80	84.77	12%	5%	x
THYAO	309.00	319.50	-3.3%	340.00	249.43	10%	19%	x
TKFEN	91.85	94.60	-2.9%	140.00	91.85	52%	-	x
TOASO	222.70	225.10	-1.1%	255.00	174.90	15%	21%	x
TSKB	13.10	13.42	-2.4%	14.53	10.18	11%	22%	x
TTKOM	51.10	52.90	-3.4%	62.40	51.10	22%	-	x
TTRAK	573.50	584.00	-1.8%	646.00	554.00	13%	3%	x
TUPRS	165.90	167.50	-1.0%	173.20	117.60	4%	29%	x
TUREX	8.64	8.86	-2.5%	48.02	8.64	456%	-	x
TURSG	8.88	9.26	-4.1%	10.25	7.57	15%	15%	x
ULKER	101.90	105.00	-3.0%	121.00	97.64	19%	4%	x
VAKBN	26.20	27.12	-3.4%	29.78	20.72	14%	21%	x
VESTL	36.28	37.86	-4.2%	43.20	31.76	19%	12%	x
YEOTK	35.02	36.60	-4.3%	44.98	34.16	28%	2%	x
YKBNK	30.02	30.30	-0.9%	34.26	22.52	14%	25%	x
ZOREN	3.53	3.75	-5.9%	4.23	2.82	20%	20%	x

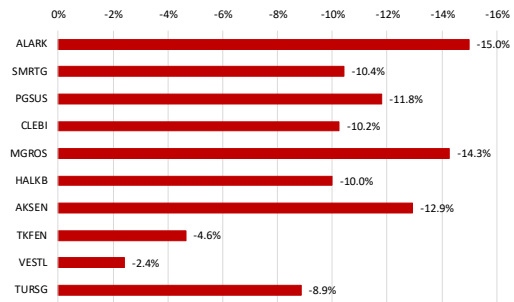
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

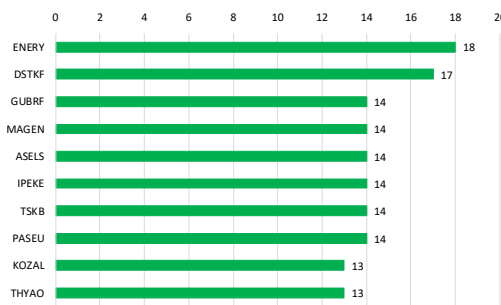
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



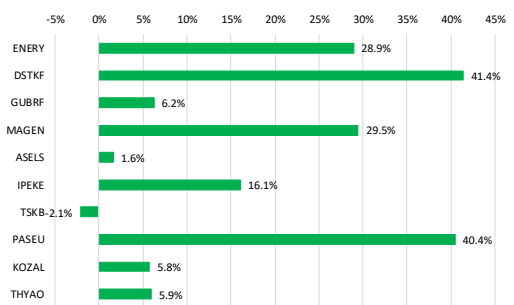
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

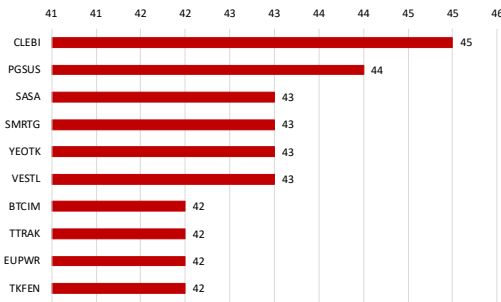


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

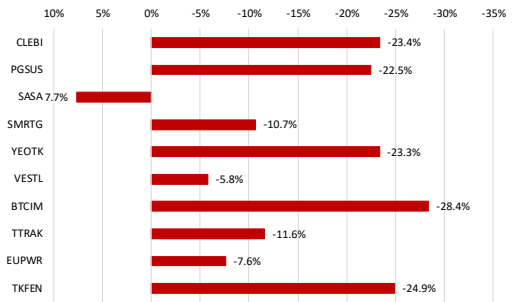


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

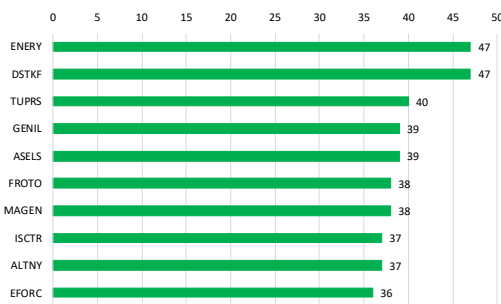
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



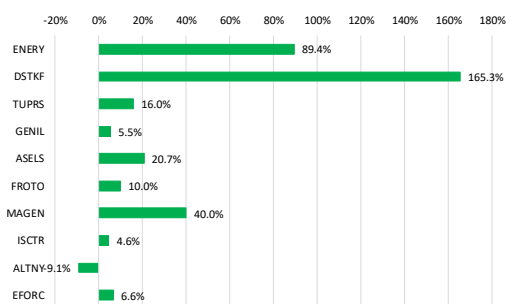
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.63	4.14	0.63	11%	85.9	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	40.17	2.50	0.23	2%	65.3	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.42			18%	320.1	52%	5.4%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	76.48	11.08	1.60	2%	40.6	32%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	26.40	8.20	1.99	3%	43.7	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	86.40		6.09	1%	34.1	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		38.16	2.39	0%	16.3	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	51.18	23.31	7.84	8%	16.9	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	3.99			30%	42.6	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.31	0.46	-30%	82.8	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	41.37	21.95	5.57	12%	791.2	26%	6.6%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.40	11.55	3.55	25%	110.5	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		6.85	4.56	-3%	25.0	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA		37.30	2.35	-20%	25.9	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	22.43	5.61	0.64	2%	11.4	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	18.90	10.87	0.53	12%	292.2	68%	6.7%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			429.91	-31%	15.7	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		35.75	1.33	-1%	63.7	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	32.11		759.05	8%	68.3	13%	0.3%
BSCOKE	Bütsöke Çimento	CİMENTO	271.11	190.59	5.51	1%	23.2	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	CİMENTO		19.41	2.11	-4%	23.3	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.10	2.39	-9%	15.3	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.75	6.91	1.07	20%	133.4	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	22.57	9.97	1.68	6%	42.5	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.16	7.58	2.02	52%	36.7	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	37.52	9.58	1.78	4%	17.3	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.33	4.42	0.26	7%	37.8	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	22.41	3.40	0.27	3%	46.0	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	102.75			42%	267.0	25%	2.4%
EFORC	Efor Gay	GIDA	138.20	31.52	4.45	8%	45.1	25%	0.4%
EĞEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	54.49	30.22	4.87	6%	24.6	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.21	6.00	1.15	20%	72.0	51%	1.2%
ENERYA	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	30.54	20.54	3.23	10%	101.3	22%	0.7%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.51	0.61	-2%	80.6	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.94	9.50	2.28	10%	407.1	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	35.49	15.33	1.19	2%	185.5	48%	2.9%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	45.74	12.78	1.98	4%	17.7	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.24		15.9	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.98	10.14	0.63	29%	370.6	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.69			31%	574.6	14%	2.6%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	83.54	33.91	3.06	7%	50.0	23%	0.4%
GESAN	Gresim Elektrik Sanayi TaaHHut Ve Ticaret	ELEKTRİK	15.33	5.58	1.17	11%	19.7	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.61	12.93	1.51		36.5	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.14	9.74	3.41	28%	35.3	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	60.39	92.63	9.31	18%	61.8	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			2.13	-32%	21.3	39%	0.3%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	15.76	11.38	1.51	27%	89.7	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.23			13%	174.3	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.45	-23%	31.8	41%	0.4%
İEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		23.38	2.11	-25%	7.4	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.47	0.08	-11%	15.2	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.26			15%	335.0	31%	3.4%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.34	2.62	0.04	25%	62.4	28%	0.6%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	87.22	13.37	1.27	3%	25.5	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING	18.99	1.74		-1%	417.2	22%	3.0%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		24.90	2.08	-11%	16.1	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		7.25	1.27	-4%	29.1	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.59	34.66	5.79	8%	74.6	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.09	0.58	-2%	20.1	89%	0.6%
KTEV	Katlimeriim Tasarruf Finansman	ARACI KURUM	5.64			128%	24.0	43%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	105.42	51.00	20.14	8%	21.0	95%	0.7%
LMKOC	Limak Doğu Anadolu Çimento	CİMENTO	7.71	4.33	1.77	35%	14.1	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		182.91	49.09	-10%	64.8	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.14	4.10	0.70	22%	32.2	73%	0.8%
MİROS	Miros	PERAKENDE	13.00	3.86	0.24	9%	79.1	51%	1.3%
MİATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.60	20.48	8.95	43%	20.6	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.23	6.10	1.56	23%	66.8	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		13.59	0.90	-3%	22.0	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.01	0.80	-9%	7.7	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		61.17	1.81	-19%	57.0	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	CİMENTO	12.89	6.82	1.86	16%	102.6	24%	0.8%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	511.41	227.04	33.74	7%	79.6	32%	0.8%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.07	-20%	44.1	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.20	7.19	1.91	20%	110.1	43%	1.5%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	23.89	66.50	8.34	46%	41.6	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		141.72	3.69	-14%	9.5	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDING		37.93	10.99	-3%	179.5	51%	2.9%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		49.62	6.01	-4%	174.8	23%	1.4%
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.62	16.67	1.11	2%	112.1	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	11.60			15%	18.8	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		14.12	2.08	-5%	16.6	25%	0.1%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.51	0.10	-3%	21.3	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	22.45	6.31	1.34	13%	55.2	20%	0.4%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	45.79	7.36	2.16	3%	83.4	48%	1.3%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.21	2.78	1.23	13%	195.6	54%	3.4%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.22	5.33	0.93	15%	426.4	50%	7.0%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	76.51	15.66	0.72	1%	34.0	31%	0.3%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	60.26	35.08	0.85	4%	111.4	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.00			37%	36.7	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	14.70	3.04	1.17	7%	178.9	13%	0.8%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	27.25	10.48	1.11	11%	57.4	24%	0.4%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.82	5.18	0.34	7%	319.7	49%	5.0%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	20.39	7.51	1.50	7%	9.3	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	5.73			54%	88.8	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.35	4.32	0.75	20%	37.6	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.07			23%	259.8	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.73	0.58	-48%	12.2	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	22.92	8.28	1.78	21%	12.4	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	7.38			17%	253.6	39%	3.2%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.18	2.09	-21%	17.7	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.00	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.47	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.4	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
511.41	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
227.04	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
759.05	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
791.2	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.0%	THYAO

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Hissis Kodu	Şirket Adı	Sektör	Haftalık Karşlaştırma	Aylık Karşlaştırma	3 Aylık Karşlaştırma	6 Aylık Karşlaştırma	9 Aylık Karşlaştırma	12 Aylık Karşlaştırma	Yıllık Karşlaştırma
AKTIF	Anadoluhisari Bankası	BANKACILIK VE MENKULAT	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
AKHOL	Ay Anadolu Grup Holding	HOLDING	0.74	0.82	1.09	1.44	-0.02	0.02	0.02
AKSNC	Akbank	BANKACILIK	0.60	0.64	2.47	2.15	0.29	0.29	0.29
AKSA	Akisa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.36	0.60	0.86	1.30	0.06	0.07	0.07
AKSEN	Akfen Enerji	ELEKTRİK	0.75	0.51	1.94	0.96	0.94	-0.06	-0.06
AKLAR	Akmerke Holding	İNŞAAT, PAZARLAMA	0.67	0.36	0.37	0.71	-0.39	-0.39	-0.39
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	0.35	0.41	0.95	1.00	-0.36	-0.36	-0.36
ALTAY	Altay Yatırım Menkul Değerler	TEKNİK	0.96	-0.34	-0.30	-0.30	0.15	-0.09	-0.09
ANGOR	Anadoluhisari Sigorta	SİGORTA	0.47	0.43	0.84	0.66	0.09	0.14	0.14
ARCL	Arçelik	DAYANIKLI TEKSTİL	0.71	0.77	1.17	-0.09	-0.09	-0.09	-0.09
ASEL	Aselsan	TEKNİK	0.38	0.28	0.82	0.43	0.22	0.61	0.61
ASTON	Akfen Enerji	ELEKTRİK	0.65	0.38	1.34	0.79	0.04	0.04	0.04
AYOF	Ayof Holding	GAYİMENKUL YATIRIM ORT.	0.55	0.51	0.79	0.75	0.02	0.13	0.13
BALCI	Balcı Gıda	GIDA	0.32	0.72	0.67	1.57	0.32	0.36	0.36
BBVA	BBVA	HOLDING	0.30	0.60	0.82	1.42	0.02	-0.09	-0.09
BBAS	BİM Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	0.68	0.66	0.92	0.88	0.08	0.16	0.16
BBNG	BBNG Yatırım Holding	HOLDING	0.46	1.15	2.28	0.35	0.35	0.35	0.35
BBAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEML.	0.39	0.11	0.79	0.19	-0.05	-0.12	-0.12
BBST	Borusan Yat. Hic.	HOLDING	0.42	0.39	0.74	0.58	0.02	0.02	0.02
BBK	Bankalar Birliği	ÇİMENTO	-0.07	-0.16	0.38	-0.69	0.24	0.41	0.41
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	-0.06	0.55	-0.36	0.07	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.65	0.43	1.03	0.85	-0.34	-0.11	-0.11
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.61	0.59	0.83	1.09	0.02	0.07	0.07
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.45	0.84	0.84	0.03	0.03	0.03
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.50	0.33	0.89	0.89	0.07	0.14	0.14
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.56	1.00	0.88	-0.18	-0.44	-0.44
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.64	0.45	0.90	0.77	-0.06	-0.12	-0.12
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.70	0.44	0.89	0.55	0.02	0.02	0.02
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.40	1.10	4.38	0.62	1.03	1.03
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.32	0.39	0.45	-0.11	0.51	0.89	0.89
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.37	0.54	-0.08	-0.05	0.24	0.24
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.71	0.34	0.76	0.09	0.09	0.34	0.34
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.51	0.36	0.51	0.36	0.43	0.43	0.43
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.79	0.66	1.00	0.88	0.03	0.30	0.30
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.37	0.71	0.36	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.68	0.51	0.85	0.68	-0.01	0.05	0.05
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.53	0.54	1.20	1.21	-0.33	-0.33	-0.33
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.57	0.51	0.91	0.91	0.04	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.62	0.53	0.82	0.82	0.05	0.04	0.04
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.56	0.56	1.20	1.20	0.15	0.15	0.15
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENTO	0.36	0.37	0.51	0.54	0.11	0.29	0.29
BBT	BİM Birleşik Mağazalar	ÇİMENT							

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	448.00	95%	866%	-16%	-12%	-2%	-7%	-12%
FROTO	159.00	51%	262%	15%	-1%	21%	8%	18%
HTTBT	73.50	45%	443%	-2%	11%	26%	28%	38%
KAREL	17.00	82%	-12%	-9%	-1%	8%	10%	-24%
PGSUS	362.50	65%	113%	3%	-16%	-14%	-20%	-3%
BIMAS	760.46	56%	302%	-8%	-8%	-6%	-6%	-9%
CCOLA	72.93	53%	195%	-19%	-8%	-10%	-8%	-25%
SAHOL	148.40	74%	112%	-8%	-12%	7%	-16%	-4%
CIMSA	74.00	65%	187%	-2%	-9%	-13%	-5%	25%
YKBNK	44.10	47%	101%	-2%	-11%	10%	-6%	-2%
GWIND	44.60	94%	-28%	-32%	-15%	-1%	-19%	-24%
TABGD	316.50	50%	5%	44%	6%	26%	26%	36%
GARAN	181.60	33%	13%	14%	-8%	18%	1%	28%
ANSGR	46.58	119%	-3%	-15%	-9%	2%	-15%	13%

MP ortalama potansiyel	66%
MP son güncellemeden Δ	9%
BIST 100 son güncellemeden Δ	8%

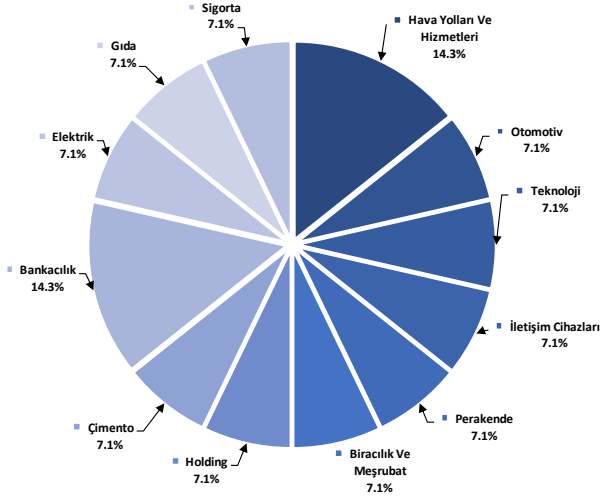
MP son 12A	5%	BIST 100 son 12A	7%
MP YBB	-1%	BIST 100 YBB	6%
MP 2019-	2103%	BIST 100 2019-	1045%
Rölatif son 12A	-2%		
Rölatif YBB	-7%		
Rölatif 2019-	92%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	50%	29%	31%	16%	15%
2021	43%	26%	30%	13%	10%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	-1%	6%	8%	-7%	-9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

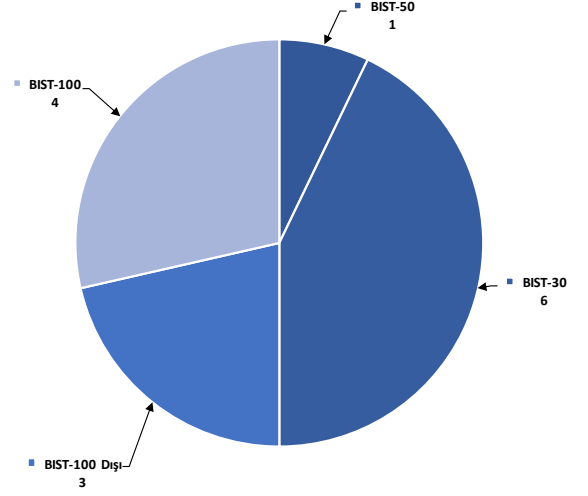
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	25.45	309.00	1114%	123%	1323	13%	-8%	0%	0.92	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	349.50	309%	99%	967	-9%	-3%	4%	0.69	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	40.58	207%	43%	851	-4%	-10%	-3%	0.84	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	173.50	376%	198%	785	139%	-3%	5%	0.89	0.65
AKBNK	21.08.2023	26.11	61.55	136%	72%	750	-3%	-11%	-4%	1.42	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.56	10%	14%	427	23%	-6%	1%	1.02	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	157.50	61%	54%	372	1%	-5%	2%	0.58	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.91	67.85	8%	-6%	130	45%	-7%	0%	0.65	0.51
TUPRS	18.08.2025	161.75	165.90	3%	7%	22	24%	-4%	3%	0.84	0.64
BIGCH	18.08.2025	46.32	46.10	0%	4%	22	52%	13%	22%	0.67	0.31
ISMEN	27.08.2025	44.48	41.62	-6%	3%	13	-4%	-7%	0%	1.14	0.67

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
08.09.2025	1325	84%	82%	718
01.09.2025	1390	79%	76%	775
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	-5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	8%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1225%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	515			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1418			
XU100 haftalık performans	-7%			
XU100 yıl başlangıcından performans	6%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	618%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	3%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

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 cinsinden fiyatlaması seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

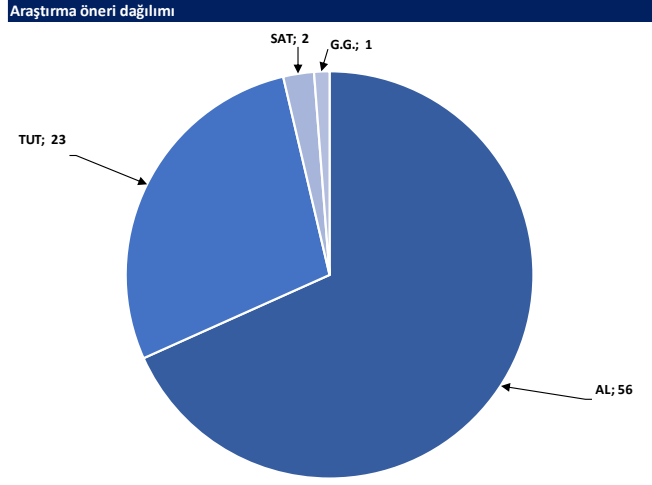
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

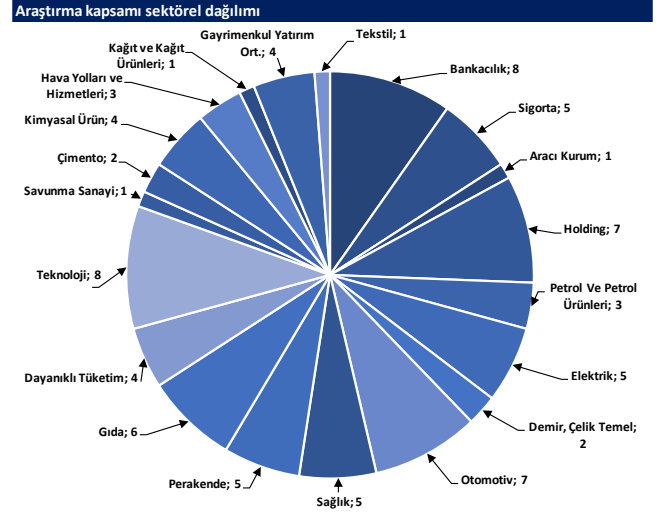
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	320,060	7,772	7.5%	5.4%	-3%	-9%	100.60	AL	61.55	63.4%
Albaraka Türk	20,250	492	---	---	30%	22%	12.20	AL	8.10	50.6%
Garanti Bank	574,560	13,952	3.6%	2.6%	14%	7%	181.60	AL	136.80	32.7%
Halikbank	174,303	4,233	---	0.5%	50%	41%	33.50	TUT	24.26	38.1%
İş Bankası	335,000	8,135	4.7%	3.4%	0%	-6%	22.90	AL	13.40	70.9%
TSKB	36,680	891	---	0.5%	7%	1%	20.30	AL	13.10	55.0%
Vakıf Bank	259,797	6,309	---	0.5%	12%	6%	39.30	AL	26.20	50.0%
Yapı Kredi Bank	253,580	6,158	4.4%	3.2%	-2%	-8%	44.10	AL	30.02	46.9%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,430	1,516	---	0.6%	-4%	-9%	66.00	AL	41.62	58.6%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	28,350	688	---	---	1%	-5%	206.74	AL	157.50	31.3%
Aksigorta	10,011	243	---	---	-19%	-24%	10.60	AL	6.21	70.7%
Anadolu Hayat Emeklilik	34,207	831	---	---	-19%	-24%	152.49	AL	79.55	91.7%
Anadolulı Sigorta	42,560	1,033	---	0.5%	-15%	-20%	46.58	AL	21.28	118.9%
Türkiye Sigorta	88,800	2,156	---	0.5%	-1%	-7%	13.80	AL	8.88	55.4%
Holdingler										
Alarko Holding	34,148	829	---	0.4%	-12%	-17%	124.00	AL	78.50	58.0%
Doğan Holding	45,954	1,116	---	0.5%	23%	16%	25.39	AL	17.56	44.6%
Enka İnşaat	407,100	9,885	2.2%	1.6%	45%	36%	95.00	AL	67.85	40.0%
Koç Holding	417,155	10,130	4.2%	3.0%	-4%	-9%	279.00	AL	164.50	69.6%
Sabancı Holding	179,477	4,358	4.1%	2.9%	-8%	-13%	148.40	AL	85.45	73.7%
Şişecam	112,052	2,721	2.5%	1.8%	-10%	-16%	55.60	TUT	36.58	52.0%
Tekfen Holding	33,985	825	---	0.3%	27%	20%	73.10	G.G.	91.85	-20.4%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,300	857	---	---	-2%	-8%	228.00	AL	160.60	42.0%
Petkim	44,149	1,072	1.0%	0.7%	-4%	-9%	22.00	TUT	17.42	26.3%
Tüpraş	319,655	7,762	7.0%	5.0%	24%	16%	232.00	AL	165.90	39.8%
Enerji										
Akisa Enerji	43,731	1,062	---	0.3%	-9%	-14%	57.00	TUT	35.66	59.8%
Alfa Solar Enerji	16,317	396	---	0.1%	-35%	-39%	72.00	TUT	44.34	62.4%
Biotrend Enerji	11,830	287	---	---	39%	31%	24.20	TUT	23.66	2.3%
Galata Wind Enerji	12,388	301	---	---	-32%	-36%	44.60	AL	22.94	94.4%
Enerjisa Enerji	80,608	1,957	---	0.5%	22%	14%	91.00	AL	68.25	33.3%
Demir Çelik										
Erdemir	185,500	4,504	4.1%	2.9%	10%	3%	36.75	AL	26.50	38.7%
Kardemir (D)	31,832	773	0.8%	0.6%	-5%	-11%	39.50	AL	25.76	53.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	40,598	986	---	0.4%	-15%	-20%	13.02	TUT	10.45	24.6%
Alkim Kimya	5,100	124	---	---	-11%	-16%	21.60	TUT	17.00	27.1%
Hektaş	31,781	772	---	0.4%	-3%	-8%	4.30	SAT	3.77	14.1%
Kimteks Polüüretan	8,606	209	---	---	-7%	-12%	25.00	TUT	17.70	41.2%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	37,752	917	---	0.5%	0%	-5%	297.50	TUT	171.60	73.4%
Ford Otosan	370,561	8,998	3.0%	2.1%	15%	8%	159.00	AL	105.60	50.6%
Kordsa	12,333	299	---	---	-11%	-17%	80.50	TUT	63.40	27.0%
Tofaş	111,350	2,704	1.2%	0.9%	16%	9%	304.50	AL	222.70	36.7%
Türk Traktor	57,388	1,394	---	0.4%	-19%	-24%	850.00	TUT	573.50	48.2%
Otokar	57,030	1,385	---	0.5%	-2%	-8%	748.40	AL	475.25	57.5%
Brisa	22,975	558	---	---	-15%	-20%	124.60	TUT	75.30	65.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,959	96	---	---	3%	-3%	26.79	AL	18.33	46.2%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,456	84	---	---	-45%	-48%	60.00	TUT	29.04	106.6%
MUP Sağlık	66,759	1,621	---	0.9%	-9%	-14%	583.00	AL	349.50	66.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	50,010	1,214	---	0.4%	39%	31%	120.00	TUT	166.70	-28.0%
Selçuk Ecza Deposu	49,742	1,208	---	---	1%	-5%	84.60	TUT	80.10	5.6%
Perakende ve Toptan										
BİM	292,200	7,095	9.3%	6.7%	-8%	-14%	760.46	AL	487.00	56.2%
Bizim Toptan	2,145	52	---	---	-8%	-14%	36.00	TUT	26.66	35.0%
Mavi Giyim	32,241	783	---	0.8%	-4%	-9%	67.83	AL	40.58	67.1%
Migros	79,121	1,921	1.9%	1.3%	-19%	-24%	883.10	AL	437.00	102.1%
Şok Marketler	21,323	518	---	0.4%	-13%	-18%	58.50	TUT	35.94	62.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	133,356	3,238	---	1.1%	-19%	-24%	72.93	AL	47.66	53.0%
TAB Gıda	55,237	1,341	---	0.4%	44%	35%	316.50	AL	211.40	49.7%
Ülker	37,629	914	0.7%	0.5%	-6%	-12%	174.10	AL	101.90	70.9%
Armada Gıda	8,368	203	---	---	-21%	-25%	55.90	AL	31.70	76.3%
Ofis Yem Gıda	8,877	216	---	---	46%	37%	70.80	AL	60.70	16.6%
Büyük Şefler Gıda	4,933	120	---	---	52%	43%	72.00	AL	46.10	56.2%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	83,844	2,012	---	0.7%	-14%	-19%	205.00	AL	122.60	67.2%
Vestel Beyaz Eşya	18,416	447	---	---	-32%	-36%	17.00	TUT	11.51	47.7%
Vestel Elektronik	12,170	296	---	0.2%	-49%	-52%	53.70	TUT	36.28	48.0%
Yataş	4,988	121	---	---	21%	14%	43.80	AL	33.30	31.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,204	102	---	---	-7%	-12%	74.00	AL	42.04	76.0%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	15,210	369	---	---	-2%	-7%	73.50	AL	50.70	45.0%
İndeks Bilgisayar	5,813	141	---	---	1%	-5%	13.00	AL	7.75	67.7%
Karefil Elektronik	7,519	183	---	---	-9%	-14%	17.00	AL	9.33	82.3%
Kontrolmatik Teknoloji	16,120	391	---	0.3%	-36%	-39%	39.00	SAT	24.80	57.3%
Logo Yazılım	15,856	385	---	---	60%	51%	238.50	AL	166.90	42.9%
Turkcell	195,580	4,749	4.7%	3.4%	-2%	-8%	201.00	AL	88.90	126.1%
Türk Telekom	178,850	4,343	1.1%	0.8%	18%	11%	102.50	AL	51.10	100.6%
Savunma										
Aselsan	791,160	19,211	9.2%	6.6%	139%	125%	166.20	TUT	173.50	-4.2%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	25,673	623	---	---	-23%	-27%	207.00	TUT	134.10	54.4%
Çimsa	42,533	1,033	0.9%	0.6%	-2%	-8%	74.00	AL	44.98	64.5%
Kalekim	16,753	407	---	---	18%	11%	59.47	AL	36.42	63.3%
Havacılık										
Pegasus	110,100	2,674	2.2%	1.5%	3%	-3%	362.50	AL	220.20	64.6%
TAV Havalimanları	83,446	2,026	1.9%	1.3%	-16%	-21%	448.00	AL	229.70	95.0%
Türk Hava Yolları	426,420	10,355	9.8%	7.0%	13%	6%	453.46	AL	309.00	46.8%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,495	182	---	---	-3%	-9%	22.90	TUT	14.99	52.8%
GYO'lar										
Emlak GYO	71,972	1,748	1.7%	1.2%	43%	34%	25.50	AL	18.94	34.6%
Ozak GYO	18,739	455	---	---	-8%	-13%	21.70	AL	12.87	68.6%
Torunlar GYO	68,700	1,668	---	---	14%	7%	100.00	AL	68.70	45.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,307	1,124	---	---	6%	0%	246.00	AL	139.90	75.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.5%		79.5%					

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, 08- 14 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
08 Eylül	Pazartesi	18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.09%
		22:00	ABD	Tüketici kredisi	\$10.000b	\$7.371b
10 Eylül	Çarşamba	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0.70%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	8.30%
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.30%	0.90%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.90%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	3.30%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	3.70%
		17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.20%
11 Eylül	Perşembe	10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	14.70%
		14:00	TR	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	41.00%	43.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$140m
		15:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	2.00%	2.00%
		15:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	2.15%	2.15%
		15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2.40%	2.40%
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.30%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.90%	2.70%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.10%	3.10%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	237k
		19:00	ABD	Hane Halkının Net Gelir Değişimi	--	-\$1595b
12 Eylül	Cuma	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	1.40b	-2.01b
		10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	22.84%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	59.3	58.2
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	55.9
13 - 14 Eylül	Haftasonu	-				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekil ve ortamda 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	$\geq\%20$
TUT	$\%0-20$
SAT	$\leq\%0$

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.