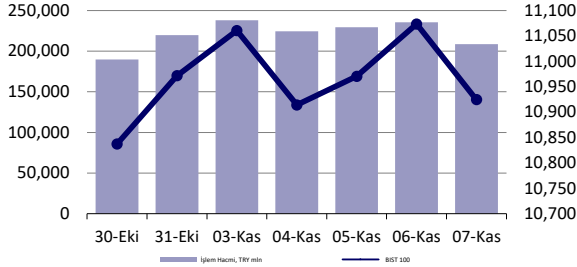


Hisse Senedi Piyasası



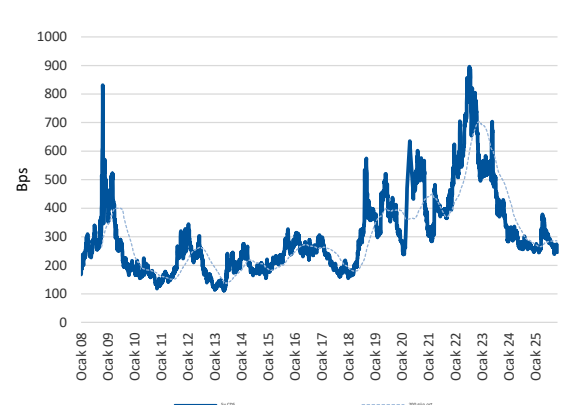
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,925	11,073	-1.3%	1.6%	11.1%
İşlem Hacmi, TL mln	208,680	235,326	-11.3%	3.9%	71.8%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.36%	30.19%	17 bps	124 bps	317 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	39.50%	39.50%	0 bps	-100 bps	-863 bps
USD/TRY	42.21	42.11	0.2%	1.2%	19.4%
EUR/TRY	48.90	48.66	0.5%	0.8%	33.4%
Sepet (50/50)	45.55	45.38	0.4%	1.0%	26.5%
DOW	46,987	46,912	0.2%	0.8%	10.4%
S&P500	6,729	6,720	0.1%	-0.4%	14.4%
FTSE	9,683	9,736	-0.5%	1.4%	18.5%
MSCI EM	1,382	1,394	-0.9%	0.7%	28.5%
MSCI EE	65.03	65.27	-0.4%	4.0%	54.8%
Shanghai SE Comp	3,998	4,008	-0.3%	-	19.3%
Nikkei	50,276	50,884	-1.2%	5.3%	26.0%
Petrol (Brent)	63.63	63.63	0.0%	-11.1%	-11.1%
Altın	4,001	3,977	0.6%	-1.0%	52.5%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşık Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	47.80	10.0%	1,247,311
Migros	MIGROS	499.00	6.1%	4,044,960
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	512.00	4.9%	1,939,081
Türkiye Sigorta	TURSG	13.20	4.8%	1,483,191
Türk Altın İşletmeleri	KOZAL	28.40	4.0%	3,745,477
Tr Anadolu Metal	KOZAA	90.75	3.9%	1,019,157
En çok düşenler				
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	12.98	-9.7%	741,903
Pasifik Teknoloji	PATEK	28.50	-8.8%	1,155,557
Kardemir (D)	KRDMD	25.94	-7.4%	2,063,413
İş Yatırım	ISMEN	42.06	-5.7%	535,339
Trabzonspor	TSPOR	1.35	-5.6%	960,784
Granturk Holding	GRTHO	328.00	-5.5%	269,450

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



günlük bülten

Türkiye Cumhuriyeti'nin kurucusu, Ulu Önder Mustafa Kemal Atatürk'ü aramızdan ayrılmasının 87. yılında saygı, özlem ve minnet ile anıyoruz. Cumhuriyetimizin 102. yılında kendisi ve değerli silah arkadaşlarının bizlere bıraktıkları mirasın ne denli önemli olduğunu her geçen gün bir kez daha farkına varıyoruz.

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800– 11100 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -1.34% değişimle 10.925 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: **AGHOL, BRYAT, KOZAA, KOZAL** ve **KTLEV**. 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 %-1.49, BIST 100 endeksi ise %-1.34 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız. [BIST Teknik Takip Bülteni, 07.11.2025](#)

3Ç25 beklentilerimizi yayımladık: [3Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: [3Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

3Ç25 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: [3Ç25'te Öne Çıkanlar](#)

3Ç25 bilanço dönemine ait özet bilgilere link üzerinden ulaşabilirsiniz.

[3Ç25 Kar Tahminleri ve Bilanço Açıklama Tarihleri](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç25
- BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

Hisse senetleri

- THYAO: Ekim ayı trafik bilgileri / olumlu
- INDES: Motorola Sözleşmesi hk. / sınırlı olumlu
- ANSGR: Ekim ayı prim üretimi / sınırlı olumlu

- **ÜLKER:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **SISE:** Bilanço değerlendirmesi / Nötr
- **ALARK:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **ENKAI:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **ANHYT:** Ekim ayı prim üretimi / olumlu
- **AGESA:** Ekim ayı prim üretimi / olumlu
- **AKGRT:** Ekim ayı prim üretimi / olumlu
- **KAREL:** Tahsisli Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu
- **EKGYO:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **TRGYO:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **HALKB:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **HTTBT:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **PGSUS:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **EBEBK:** Aylık satılan ürün adeti bildirimi- Ekim / olumlu
- **TURSG:** Ekim ayı prim üretimi / olumlu
- **AZTEK:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **BIOEN:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz
- **YATAS:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

3Ç25 beklentileri

- **BIMAS:** Bim Birleşik Mağazalar bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 181.037 milyon TL satış geliri, 11.347 milyon TL FAVÖK ve 3.558 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 180.211 milyon TL satış geliri, 11.111 milyon TL FAVÖK ve 4.538 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **KONTR:** Kontrolmatik Teknoloji bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **DOAS:** Doğu Otomotiv bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 56.745 milyon TL satış geliri, 3.745 milyon TL FAVÖK ve 2.386 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 54.672 milyon TL satış geliri, 3.390 milyon TL FAVÖK ve 1.502 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ALKIM:** Alkim Kimya bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.241 milyon TL satış geliri, 96 milyon TL FAVÖK ve 11 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **KMPUR:** Kimteks Poliüretan bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **AKSEN:** Aksa Enerji bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 10.493 milyon TL satış geliri, 2.800 milyon TL FAVÖK ve 922 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **LKMNH:** Lokman Hekim bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 981 milyon TL satış geliri, 215 milyon TL FAVÖK ve 68 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 990 milyon TL satış geliri, 230 milyon TL FAVÖK ve 76 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **İNDES:** İndeks Bilgisayar bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 21.818 milyon TL satış geliri, 712 milyon TL FAVÖK ve 83 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 21.530 milyon TL satış geliri, 734 milyon TL FAVÖK ve 90 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

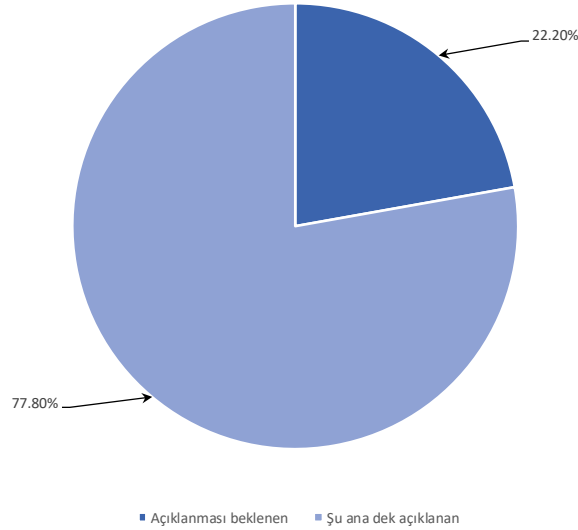
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 3.350 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 333.7 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %22.2 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 11.745 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 279.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %77.8 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Geçtiğimiz hafta piyasalarda düzeltme olabileceğine yönelik uyarılar, yatırımcıların risk iştahını törpüledi. Küresel çapta teknoloji ve yarı iletken hisselerinde artan satış baskısı, endekslerde belirgin düşüşlere yol açtı. ABD’de hükümetin kapalı olması nedeniyle enflasyon gibi kritik makro verilerin açıklanamaması, yatırım kararlarını zorlaştırırken, alternatif veri kaynakları ön plana çıktı. ADP verisi, ekim ayında özel sektör istihdamının 42 bin kişi arttığını göstererek beklentileri aştı. Ancak Challenger raporuna göre aynı dönemde 153.074 kişilik işten çıkarma gerçekleşti ve bu rakam 2003’ten bu yana en yüksek ekim ayı verisi oldu. Karışık istihdam sinyalleri, Fed’in Aralık ayında faiz indirimi ihtimalini %67 seviyesine taşıdı.

Hükümet kapanmasının etkileri sadece veri akışıyla sınırlı kalmazken, ABD Ulaştırma Bakanı Sean Duffy, 40 havalimanında kapasitenin %10 azaltılacağını açıkladı. Öte yandan, Senato’daki Demokratlar, kilit kurumların 30 Ocak’a kadar finansmanını sağlayacak geçici bir bütçe üzerinde uzlaştı. Bu gelişmenin kısa sürede kapanmayı sonlandırabileceği değerlendiriliyor. Fed yetkilileri ise Aralık ayı toplantısına ilişkin ayrışıyor. Stephen Miran faiz indirimi beklediğini belirtirken, Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun halen yüksek olduğunu ve daha büyük bir risk oluşturduğunu savundu. Chicago Fed Başkanı Goolsbee ise veri eksikliğinden dolayı faiz kararlarında temkinli olunması gerektiğini ifade etti. Haftalık bazda S&P 500 %1,63, Nasdaq %3,04 ve Dow Jones %1,21 değer kaybetti.

Yurt içinde BIST 100 endeksi geçtiğimiz haftayı %0,43 düşüşle 10.943,37 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta TCMB’nin yılın 4. Enflasyon Raporu yayımlandı. Başkan Fatih Karahan, 2025 yıl sonu enflasyonunun %31- %33 aralığında, 2026 yıl sonunun ise %13- %19 aralığında gerçekleşmesini beklediklerini açıkladı. Ayrıca 2025, 2026 ve 2027 yılları için enflasyon ara hedefleri sırasıyla %24, %16 ve %9 olarak korundu. Bu hafta yurt içi gündemde sanayi üretimi, ödemeler dengesi, konut satışları ve TCMB piyasa katılımcıları anketi öne çıkıyor. Ayrıca bugün, BIST şirketleri için 3. çeyrek finansal sonuçların açıklanması için son gün. Son olarak araştırma kapsamımızda yer alan ALARK, BIOEN, EKGYO, ENKAI, HALKB, HTTBT, PGSUS, SISE, TRGYO, ULKER, YATAS, AZTEK, GENİL’in sonuçları takip edildi.

Piyasa gelişmesi

3Ç25 Bilançolar

Sektör	Açıklayan şirket sayısı	Minimum			Maksimum			Ortalama			Triangular Distribution Median			Ortalama			Toplam		
		Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	FAVÖK marjı	Net kar marjı	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	
Araç Kurum	12			-30			1,514			332			498		18.6%			3,978	
Bankacılık	12			-137			30,432			8,082			11,071		26.4%			96,979	
Cam	2	544	139	82	53,940	6,490	1,463	27,242	3,315	772	27,242	3,315	772	18.8%	8.9%	54,484	6,629	1,545	
Gıda	21	16	-41	-891	25,411	4,507	1,067	3,120	491	114	6,294	1,059	301	15.9%	9.0%	65,517	10,309	2,403	
Hayvancılık	1	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669			8,036	-156	-669	
İnşaat, Taahhüt	6	60	12	8	44,603	8,409	10,711	10,189	2,094	2,597	15,080	2,969	3,730	27.4%	31.9%	61,136	12,565	15,581	
Medya	4	124	-165	-435	623	73	14	303	-20	-110	335	-33	-165	10.7%	7.7%	1,211	-80	-440	
Pazarlama	1	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33			1,361	-15	-33	
Perakende	12	9	-8	-1,230	106,883	9,412	3,949	20,784	1,454	283	33,328	2,616	749	8.1%	22.0%	249,405	17,448	3,893	
Sağlık	10	50	-79	-77	13,064	3,986	1,619	2,237	451	223	3,423	959	427	17.0%	24.9%	22,373	4,510	2,230	
Yatırım Ortaklığı	8	-162	-195	-361	921	339	598	115	36	168	225	54	143	83.4%	21111.8%	921	255	1,343	
Holding	18	-4,144	-4,196	-4,324	464,818	56,442	7,650	40,497	6,567	671	98,167	13,868	1,145	5189.7%	76613.4%	728,944	105,066	12,084	
Demir, Çelik Temel	12	513	-43	-467	52,958	4,737	1,590	12,692	1,103	195	18,384	1,612	358	10.3%	1.8%	152,310	13,233	2,341	
Sigorta	6	3,300	0	825	19,144	0	5,010	9,787		2,177	10,469		2,507		22.3%		58,722	0	13,063
Mobilya	4	462	50	-25	5,322	554	36	3,084	386	4	2,986	341	5	15.8%	5.0%	12,335	1,544	15	
Lojistik	6	176	68	4	3,133	1,307	569	1,529	383	149	1,590	510	206	26.5%	9.6%	9,174	2,300	892	
Turizm	7	0	-5	-14	1,128	376	348	366	130	93	454	156	125	37.7%	30.9%	2,563	911	650	
Gayrimenkul Yatırım Ort.	39	0	-169	-652	8,992	1,982	8,936	768	264	360	1,859	513	1,550	47.2%	89.8%	29,965	10,285	14,028	
Otomotiv Lastiği	2	5,630	-378	-1,128	10,561	1,635	297	8,096	629	-416	8,096	629	-416	15.5%	2.8%	16,191	1,258	-831	
Finansal Kiralama, Faktoring	7	0	-3	-30	1,946	-3	925	722	-3	319	838	-3	378		42.7%	5,057	-3	2,232	
Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	8	46	-181	-393	3,076	663	411	1,384	165	-35	1,604	201	-13	11.6%	9.2%	11,073	1,321	-276	
Hava Yolları Ve Hizmetleri	3	26,917	11,022	5,954	282,789	62,536	56,051	120,699	30,611	24,278	136,453	33,484	27,378	32.6%	20.9%	362,098	91,833	72,834	
Çimento	10	35	1	-365	15,402	4,589	3,394	4,659	1,104	575	5,995	1,592	964	21.7%	11.9%	46,588	11,044	5,746	
Dayanıklı Tüketim	5	407	48	-2,055	124,446	8,577	49	29,305	1,909	-481	42,742	2,865	-768	7.7%	11.9%	146,526	9,545	-2,405	
İletişim Cihazları	3	1,399	42	-522	4,074	388	17	2,763	164	-219	2,750	187	-236	5.2%	1.2%	8,289	492	-657	
İnşaat Malzemeleri	11	18	-25	-85	1,951	245	345	621	58	30	782	81	72	13.7%	6.4%	6,836	643	325	
Kimyasal Ürün	12	125	15	-34	1,366	276	37	397	61	1	535	92	1	14.4%	6.3%	4,759	727	9	
Teknoloji	19	0	-51	-811	33,132	8,191	4,765	2,275	570	368	6,139	1,549	1,002	27.2%	59.7%	43,226	10,833	6,993	
Otomotiv Parçası	6	180	26	-229	3,567	413	63	1,670	156	-13	1,769	185	-51	12.1%	8.1%	10,022	935	-78	
Endüstriyel Tekstil	3	8,037	591	-602	14,611	2,025	2,353	10,251	1,197	451	10,734	1,250	645	11.1%	29.0%	30,752	3,592	1,353	
Petrol Ve Petrol Ürünleri	7	0	-67	-1,214	220,666	19,787	12,162	38,106	2,998	1,875	64,841	5,449	3,331	10.0%	5.1%	266,739	20,984	13,128	
Biracılık Ve Meşrubat	7	70	-4	-244	68,860	14,741	7,181	19,825	4,333	1,965	26,137	5,650	2,620	18.2%	10.8%	138,774	30,329	13,754	
Otomotiv	589	86	-353		189,584	11,730	8,401	43,771	2,270	1,126	64,469	3,652	2,358	7.6%	3.9%	306,397	15,889	9,284	
Tekstil, Entegre	11	12	-10	-97	7,914	1,786	307	1,350	275	40	2,311	496	69	23.2%	17.1%	14,848	3,028	438	
Seramik	2	1,005	-14	-181	2,795	702	246	1,900	344	33	1,900	344	33	25.1%	8.8%	3,800	687	65	
Kırtasiye	1	812	118	-29	812	118	-29	812	118	-29	812	118	-29	14.5%		812	118	-29	
Elektrik	25	1	-51	-306	60,774	9,934	4,479	4,459	962	395	11,640	2,198	989	34.5%	23.3%	111,483	24,047	9,865	
Deri Giyim	3	43	-15	7	1,310	164	21	758	81	14	716	78	14	12.5%	17.2%	2,273	244	41	
Diğer	6	20	-20	-33	3,876	130	79	850	52	23	1,285	53	23	22.0%	14.4%	5,101	309	139	
Bilgisayar Topyancılığı	3	4,022	149	3	8,244	300	40	6,243	226	23	6,187	225	22	3.9%	0.3%	18,728	679	69	
Demir, Çelik Döküm	3	763	23	-18	5,470	221	31	2,562	113	6	2,821	117	6	4.5%	1.1%	7,687	339	18	
Boya Ve Boya Malzemeleri	1	708	45	-233	708	45	-233	708	45	-233	708	45	-233	6.4%		708	45	-233	
Elektrik Makinaları Üretimi	1	429	8	-32	429	8	-32	429	8	-32	429	8	-32	1.9%		429	8	-32	
Madencilik	6	84	22	-135	5,985	269	274	1,452	122	30	2,093	133	49	16.3%	6.4%	8,712	733	177	
İletişim	3	106	27	0	59,522	26,641	10,243	38,748	17,734	5,213	33,988	15,377	5,167	39.1%	13.4%	116,244	53,201	15,640	
Tamam Kimyasalları	3	943	-440	-1,145	11,875	2,674	1,865	4,598	820	294	5,413	961	327	23.2%	16.5%	13,793	2,459	883	

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

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç25

- 3Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **çeyrekssel** bazda en yüksek satış geliri artışı %19 ile **Bilgisayar Toptancılığı** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-16 ile **Tarım Kimyasalları** olmuştur.
- Yine bu dönemde çeyrekssel bazda en yüksek FAVÖK artışı %90 ile **Otomotiv Lastiği** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-49 ile **İletişim Cihazları** olmuştur.
- Net kar kaleminde ise en yüksek artış %228 ile **Elektrik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-109 ile **Tekstil, Entegre** olmuştur.
- 3Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **yıllık** bazda en yüksek satış geliri artışı %19 ile **Otomotiv** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-25 ile **Elektrik** sektöründe olmuştur.
- Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %141 ile **İletişim Cihazları** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-20 ile **Kimyasal Ürün** olmuştur.
- Net kar kaleminde ise en yüksek artış %364 ile **Elektrik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-200 ile **Endüstriyel Tekstil** olmuştur.

3Ç25 (T)				Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.				3Ç25				Çeyrek Δ				Sadece mutlak değışimleri ifade eder.			
Sektör		Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör		Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör		Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Sektör		Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Bıracılık Ve Meşrubat		52,532	11,521	7,239	Bıracılık Ve Meşrubat		51,755	9,611	5,430	Bıracılık Ve Meşrubat		2%	20%	33%	Bıracılık Ve Meşrubat		2%	20%	33%
Cam		55,709	6,178	2,685	Cam		56,526	5,679	2,851	Cam		-1%	9%	-6%	Cam		-1%	9%	-6%
Çimento		17,819	3,592	1,348	Çimento		17,419	2,942	1,049	Çimento		2%	22%	29%	Çimento		2%	22%	29%
Dayanıklı Tüketim		178,335	10,367	-6,621	Dayanıklı Tüketim		188,168	8,046	-12,243	Dayanıklı Tüketim		-5%	29%	46%	Dayanıklı Tüketim		-5%	29%	46%
Demir, Çelik Temel		16,150	1,800	-261	Demir, Çelik Temel		15,716	1,241	1,415	Demir, Çelik Temel		3%	45%	-118%	Demir, Çelik Temel		3%	45%	-118%
Endüstriyel Tekstil		8,790	1,492	-380	Endüstriyel Tekstil		7,486	1,186	-24	Endüstriyel Tekstil		17%	26%	-1462%	Endüstriyel Tekstil		17%	26%	-1462%
Gıda		40,468	7,076	2,430	Gıda		40,706	6,718	2,173	Gıda		-1%	5%	12%	Gıda		-1%	5%	12%
Holding		0	0	10,199	Holding		510,054	72,898	10,277	Holding		a.d.	a.d.	-1%	Holding		a.d.	a.d.	-1%
İnşaat, Taahhüt		43,185	9,049	10,946	İnşaat, Taahhüt		39,555	9,284	11,729	İnşaat, Taahhüt		9%	-3%	-7%	İnşaat, Taahhüt		9%	-3%	-7%
Mobilya		5,140	580	34	Mobilya		4,873	549	-54	Mobilya		5%	6%	162%	Mobilya		5%	6%	162%
Otomotiv		351,817	19,213	11,370	Otomotiv		374,399	23,266	11,533	Otomotiv		-6%	-17%	-1%	Otomotiv		-6%	-17%	-1%
Otomotiv Lastiği		10,644	1,699	317	Otomotiv Lastiği		9,410	896	-623	Otomotiv Lastiği		13%	90%	151%	Otomotiv Lastiği		13%	90%	151%
Perakende		365,378	22,937	6,463	Perakende		335,533	17,401	2,808	Perakende		9%	32%	130%	Perakende		9%	32%	130%
Petrol Ve Petrol Ürünleri		250,847	20,013	11,964	Petrol Ve Petrol Ürünleri		239,767	15,004	9,960	Petrol Ve Petrol Ürünleri		5%	33%	20%	Petrol Ve Petrol Ürünleri		5%	33%	20%
Seramik		2,816	624	380	Seramik		2,560	600	349	Seramik		10%	4%	9%	Seramik		10%	4%	9%
Teknoloji		33,593	8,259	2,858	Teknoloji		33,163	9,197	4,590	Teknoloji		1%	-10%	-38%	Teknoloji		1%	-10%	-38%
Turizm		1,100	260	10	Turizm		1,169	266	33	Turizm		-6%	-2%	-70%	Turizm		-6%	-2%	-70%
Tekstil, Entegre		8,003	1,811	-33	Tekstil, Entegre		7,680	2,445	367	Tekstil, Entegre		4%	-26%	-109%	Tekstil, Entegre		4%	-26%	-109%
Sağlık		13,890	3,980	1,875	Sağlık		13,702	3,298	1,185	Sağlık		1%	21%	58%	Sağlık		1%	21%	58%
İletişim		60,115	26,451	5,404	İletişim		54,070	25,149	4,516	İletişim		11%	5%	20%	İletişim		11%	5%	20%
Elektrik		52,718	11,330	2,758	Elektrik		51,056	10,994	842	Elektrik		3%	3%	228%	Elektrik		3%	3%	228%
Bilgisayar Toptancılığı		21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı		18,389	502	120	Bilgisayar Toptancılığı		19%	42%	-31%	Bilgisayar Toptancılığı		19%	42%	-31%
İletişim Cihazları		3,915	117	-479	İletişim Cihazları		4,009	231	-529	İletişim Cihazları		-2%	-49%	9%	İletişim Cihazları		-2%	-49%	9%
Kimyasal Ürün		1,241	96	11	Kimyasal Ürün		1,203	58	39	Kimyasal Ürün		3%	67%	-72%	Kimyasal Ürün		3%	67%	-72%
Tarım Kimyasalları		1,351	-283	-640	Tarım Kimyasalları		1,605	-400	-684	Tarım Kimyasalları		-16%	29%	6%	Tarım Kimyasalları		-16%	29%	6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

3Ç25 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			3Ç24				Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Bıracılık Ve Meşrubat	52,532	11,521	7,239	Bıracılık Ve Meşrubat	48,933	9,805	6,895	Bıracılık Ve Meşrubat	7%	18%	5%
Cam	55,709	6,178	2,685	Cam	57,139	4,028	1,060	Cam	-3%	53%	153%
Çimento	17,819	3,592	1,348	Çimento	15,079	3,807	2,228	Çimento	18%	-6%	-39%
Dayanıklı Tüketim	178,335	10,367	-6,621	Dayanıklı Tüketim	210,853	11,336	-10,159	Dayanıklı Tüketim	-15%	-9%	35%
Demir, Çelik Temel	16,150	1,800	-261	Demir, Çelik Temel	19,394	1,020	-1,294	Demir, Çelik Temel	-17%	76%	80%
Endüstriyel Tekstil	8,790	1,492	-380	Endüstriyel Tekstil	8,101	1,155	381	Endüstriyel Tekstil	9%	29%	-200%
Gıda	40,468	7,076	2,430	Gıda	39,115	6,729	1,487	Gıda	3%	5%	63%
Holding	0	0	10,199	Holding	606,252	47,431	-7,297	Holding	a.d.	a.d.	240%
İnşaat, Taahhüt	43,185	9,049	10,946	İnşaat, Taahhüt	38,955	8,285	10,309	İnşaat, Taahhüt	11%	9%	6%
Mobilya	5,140	580	34	Mobilya	4,610	491	72	Mobilya	12%	18%	-53%
Otomotiv	351,817	19,213	11,370	Otomotiv	294,976	18,842	12,243	Otomotiv	19%	2%	-7%
Otomotiv Lastiği	10,644	1,699	317	Otomotiv Lastiği	10,142	1,025	-409	Otomotiv Lastiği	5%	66%	177%
Perakende	365,378	22,937	6,463	Perakende	340,635	15,397	10,172	Perakende	7%	49%	-36%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	250,847	20,013	11,964	Petrol Ve Petrol Ürünleri	311,327	19,979	7,720	Petrol Ve Petrol Ürünleri	-19%	0%	55%
Seramik	2,816	624	380	Seramik	2,492	607	321	Seramik	13%	3%	18%
Teknoloji	33,593	8,259	2,858	Teknoloji	30,630	7,141	2,820	Teknoloji	10%	16%	1%
Turizm	1,100	260	10	Turizm	1,244	255	76	Turizm	-12%	2%	-87%
Tekstil, Entegre	8,003	1,811	-33	Tekstil, Entegre	8,251	2,114	332	Tekstil, Entegre	-3%	-14%	-110%
Sağlık	13,890	3,980	1,875	Sağlık	13,983	3,730	2,800	Sağlık	-1%	7%	-33%
İletişim	60,115	26,451	5,404	İletişim	50,976	24,005	19,035	İletişim	18%	10%	-72%
Elektrik	52,718	11,330	2,758	Elektrik	70,278	10,298	-1,044	Elektrik	-25%	10%	364%
Bilgisayar Toptancılığı	21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı	19,308	869	47	Bilgisayar Toptancılığı	13%	-18%	75%
İletişim Cihazları	3,915	117	-479	İletişim Cihazları	3,771	-286	-510	İletişim Cihazları	4%	141%	6%
Kimyasal Ürün	1,241	96	11	Kimyasal Ürün	1,349	120	-22	Kimyasal Ürün	-8%	-20%	150%
Tarım Kimyasalları	1,351	-283	-640	Tarım Kimyasalları	1,237	-1,021	-1,200	Tarım Kimyasalları	9%	72%	47%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.												
Dönem		3Ç24	3Ç24	3Ç24	2Ç25	2Ç25	2Ç25	3Ç25 (T)	3Ç25 (T)	3Ç25 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	140,480	6,183	-5,592	130,471	7,606	-2,511	125,004	8,718	-610	-4%	15%	-76%	12%	41%	-89%
DOAS	Otomotiv	50,556	2,957	374	64,654	4,240	2,275	56,745	3,745	2,386	2%	-12%	5%	12%	27%	538%
BRISA	Otomotiv Lastiği	10,142	1,025	-409	9,410	896	-623	10,644	1,699	317	3%	90%	a.d.	5%	66%	a.d.
ENKAI	İnşaat, Taahhüt	35,909	7,795	8,406	37,086	9,768	12,581	43,185	9,049	9,819	6%	-7%	-22%	20%	16%	17%
ASELS	Teknoloji	29,073	6,565	2,671	31,768	8,617	4,293	32,270	7,745	2,646	8%	-10%	-38%	11%	16%	-1%
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	261,553	19,999	10,322	196,909	14,932	9,550	207,970	19,196	10,911	8%	29%	14%	11%	16%	6%
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,823	1,106	1,394	21,465	655	1,035	21,091	1,004	1,414	2%	53%	37%	11%	4%	1%
AKCNS	Cimento	7,178	1,593	677	5,706	761	278	6,504	1,118	414	4%	47%	49%	1%	1%	-39%
COLLA	Biraçılık Ve Megrubat	48,933	9,805	6,895	51,755	9,611	5,430	52,532	11,521	7,239	2%	20%	33%	7%	16%	5%
KARDM	Demir, Çelik Temel	19,394	1,020	-1,294	15,716	1,241	1,415	16,150	1,800	-261	3%	45%	a.d.	1%	76%	-80%
TARGO	Gıda	10,684	2,442	719	11,947	2,685	1,220	11,744	2,613	861	2%	-3%	-29%	10%	7%	20%
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,046	490	1,902	2,469	-483	-852	-	-	1,127	Tahmin yok	a.d.	a.d.	Tahmin yok	Tahmin yok	-41%
KCHOL	Holding	523,935	35,463	-4,908	436,892	52,306	8,313	-	-	8,587	Tahmin yok	Tahmin yok	3%	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.
MGROS	Perakende	99,286	7,577	4,208	98,577	5,371	302	106,732	8,351	2,787	3%	55%	822%	7%	10%	-34%
SISE	Cam	57,139	4,028	1,060	56,526	5,679	2,851	55,709	6,178	2,685	1%	9%	-6%	-3%	53%	153%
BIGCH	Turizm	1,344	255	76	1,169	266	33	1,100	260	10	6%	-2%	-70%	1%	2%	-87%
SOKM	Perakende	67,651	-510	40	65,717	715	-370	70,760	2,114	29	8%	196%	a.d.	5%	a.d.	-28%
FROTO	Otomotiv	188,916	12,955	11,413	209,411	13,551	6,569	183,296	11,619	7,691	2%	-14%	17%	1%	-1%	-33%
ULKER	Gıda	24,255	3,868	627	24,788	3,625	776	25,224	4,130	1,422	2%	14%	83%	4%	7%	127%
VESBE	Dayanıklı Tüketim	25,673	1,240	-557	20,486	1,016	-1,928	18,649	1,058	-1,160	-9%	4%	-40%	-12%	-1%	108%
VESTL	Dayanıklı Tüketim	44,700	3,912	-4,010	37,211	-576	-7,804	34,682	591	-4,851	-7%	a.d.	-38%	-22%	13%	21%
KLKIM	Seramik	2,492	607	321	2,560	600	349	2,816	624	380	10%	4%	9%	13%	3%	18%
YATAS	Mobilya	4,610	491	72	4,873	549	-54	5,140	580	34	5%	6%	a.d.	12%	18%	-53%
EBEBK	Perakende	5,831	1,086	124	6,500	1,185	-20	6,849	1,125	89	5%	-5%	a.d.	17%	4%	-28%
SAHOL	Holding	59,815	12,351	-3,754	59,048	18,328	1,883	-	-	694	Tahmin yok	Tahmin yok	-63%	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	22,952	-1,126	-3,997	21,393	-582	-626	21,786	-188	-362	2%	13%	-42%	-5%	-83%	-91%
CIMSA	Cimento	7,902	2,213	1,551	11,713	2,181	771	11,315	2,474	934	-3%	13%	21%	43%	12%	-40%
AKSA	Endüstriyel Tekstil	8,101	1,155	381	7,486	1,186	-24	8,790	1,492	-380	17%	26%	1662%	1%	9%	a.d.
TOASO	Otomotiv	28,588	662	426	74,651	2,601	1,882	92,413	2,772	1,483	24%	7%	-21%	223%	319%	248%
LOGO	Teknoloji	1,557	576	148	1,395	580	297	1,323	514	212	-5%	-1%	-29%	-15%	-11%	43%
ITRAK	Otomotiv	17,195	2,419	1,235	13,427	1,325	364	10,614	887	223	21%	13%	-39%	-38%	-63%	-82%
OTKAR	Otomotiv	9,721	-151	-1,205	12,256	1,549	443	8,749	189	-413	29%	13%	a.d.	-10%	a.d.	-66%
BIMAS	Perakende	167,868	7,244	5,800	164,739	10,131	2,895	181,037	11,347	3,558	10%	12%	23%	8%	57%	-39%
KOTON	Tekstil, Entegre	8,251	2,114	332	7,680	2,445	367	8,003	1,811	-33	4%	1%	a.d.	-3%	-14%	a.d.
MPARK	Sağlık	13,039	3,493	2,787	12,762	3,114	1,123	12,909	3,765	1,807	1%	21%	61%	-1%	8%	-35%
TECELL	İletişim	50,976	24,005	19,035	54,070	25,149	4,516	60,115	26,451	5,404	11%	5%	20%	18%	10%	-72%
ENISA	Elektrik	69,455	9,714	-1,246	50,406	10,545	551	51,774	10,661	2,311	3%	1%	320%	-25%	10%	a.d.
LKMNH	Sağlık	943	237	13	940	183	62	981	215	68	9%	17%	9%	4%	-9%	410%
OFSSM	Gıda	4,177	418	141	3,971	409	178	3,500	333	147	12%	-2%	-17%	-16%	-20%	4%
İNDES	Bilgisayar Toplantılığı	19,308	869	47	18,389	502	120	21,818	712	83	18%	42%	31%	13%	18%	73%
DOHOL	Holding	22,502	-384	1,365	14,114	2,263	81	-	-	918	Tahmin yok	Tahmin yok	1032%	Tahmin yok	a.d.	-58%
GWIND	Elektrik	823	584	202	650	449	291	944	669	447	45%	49%	54%	15%	15%	11%
KAREL	İletişim Cihazları	3,771	-286	-510	4,009	231	-529	3,915	117	-479	-2%	-2%	-9%	4%	a.d.	-6%
ALKIM	Kimyasal Ürün	1,349	120	-22	1,203	58	39	1,241	96	11	3%	67%	-72%	-8%	-20%	a.d.
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,237	-1,021	-1,200	1,605	-400	-684	1,351	-283	-640	16%	-2%	-6%	9%	-72%	-47%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner

BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

- Toplam açığa satış 33,111,356,060 TL olmuştur. Toplam açığa satış hacmi, BIST 100 işlem hacmine oranla %23 seviyesinde gerçekleşti.
- Açığa satılan hisselerin toplam işlem hacmi 116,705,573,786 TL, açığa satılan hisselerin toplam işlem adedi ise 4,707,159,431 olmuştur. Toplam açığa satılan işlem adedi 1,005,868,675 olarak kaydedildi.
- Dün en yüksek açığa satış hacmi THYAO hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 3,659,778,029 TL olarak kaydedilmiştir. THYAO hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %11.1 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Dün en düşük açığa satış hacmi TKFEN hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 21,282,670 TL seviyesinde yer aldı. TKFEN hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %0.06 olarak gerçekleşti.

BIST açığa satış işlemleri ait detay ve analizlerimizi içeren çalışmamıza aşağıda yer alan link üzerinden ulaşabilirsiniz.

Kapsamlı rapor için link | [BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri](#)

Şirket haberleri

THYAO: Ekim ayı trafik bilgileri / olumlu

Türk Hava Yolları (THYAO) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Ekim 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 8.514.826 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 2.797.943, yurt dışı yolcu sayısı 5.716.883 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %84.7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 24.339.864'a ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 192.757 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde filodaki uçak sayısı 504 olmuştur.

Toplam yolcu: Ekim 2024 döneminde 7.150.935 olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %19.1 artışla 8.514.826 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Ekim 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 2.443.600 iken 2025 yılının aynı döneminde %14.5 artarak 2.797.943 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %21.4 artarak 5.716.883 yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Ekim 2024 döneminde 21.790.023 km iken, 2025 yılının aynı döneminde %11.7 artarak 24.339.864 km olarak gerçekleşmiştir.

Kargo+Posta (Ton): Pandemiyle önem kazanan kargo taşımacılığı, Ekim 2024 dönemine göre %16.2 artarak 192.757 ton olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Ekim 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 77.901.400 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 27.130.049, yurt dışı yolcu sayısı 50.771.351 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %83,1 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 227.607.900'e ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 1.780.656 ton olarak gerçekleşmiştir.

Toplam yolcu: Ocak-Ekim 2024 döneminde 72.228.129 olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %7.9 artışla 77.901.400 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Ocak- Ekim 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 2024'e kıyasla %3.6 artarak 27.130.049 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %10.3 artarak 50.771.351 yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Ocak- Ekim 2024 döneminde 212.595.226 km iken, 2025 yılının aynı döneminde %7.1 artarak 227.607.900 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 bir yolcu artışına işaret etmektedir. Bu doğrultuda, Ocak-Ekim 2025 döneminde yolcu sayısında kaydedilen %7.9'luk artışı olumlu değerlendiriyoruz.

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

INDES: Motorola Sözleşmesi hk. / sınırlı olumlu

Şirket ile Lenovo Ireland International Ltd. arasında Motorola markalı cep telefonları ve cep telefonu aksesuarları ürünlerinin Türkiye distribütörlüğü konusunda görüşmeler olumlu sonuçlanmıştır.

İlgili anlaşmanın Şirket'in ürün portföyünü genişletmesi ve kurumsal müşteri ağını güçlendirmesi dolayısıyla önemli olduğunu düşünmekle birlikte, sözleşmenin finansallara olan katkısının belirsiz olması nedeniyle INDES paylarına etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

ANSGR: Ekim ayı prim üretimi / sınırlı olumlu

Anadolu Sigorta (ANSGR) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 74,755,443,704 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 6,837,239,176 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-23, yıllık değişim ise %32 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %44 düzeyinde olmuştur.

4Ç25 dönemine ilişkin ilk veride kaydedilen yıllık bazda %32'lik prim üretimi artışın önemli görmekle beraber prim üretiminin aylık bazda azalış göstermesi dolayısıyla açıklanan veriyi sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

ÜLKER: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Ülker Bisküvi, 3Ç25 döneminde 25.411 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 25.207 milyon TL / Deniz Yatırım: 25.224 milyon TL), 4.507 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 4.012 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.130 milyon TL) ve 1.067 milyon TL net kar (Konsensüs: 1.000 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.422 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 765 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış gelirinde reel büyüme, artan operasyonel karlılık ve azalan net borç pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Yüksek seyreden finansman gideri.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 dönemine yönelik öne çıkardığımız kuvvetli şirket beklentileri arasında yer alan Ülker için, reel ciro büyümesi ve operasyonel kârlılıktaki artışa ek olarak 9A25 gerçekleştirmelerinin, açıklanan beklentilerin üzerinde gelmesi ve net borç pozisyonundaki gerileme birlikte değerlendirildiğinde, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratmasını bekleriz.

Genel değerlendirme: Şirket, bugün, açıklanan finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Mevcut durumda revizyon hakkımızı saklı tutmakla beraber, Ülker için hedef fiyatımız 174,10 TL, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksin %5 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 5,3x F/K ve 4,2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. 2026 tahminlerimize göre ULKER hissesi 3,5x F/K ve 3,5x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ULKER- 3Ç25](#)

ANHYT: Ekim ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 16,416,338,151 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 1,856,876,855 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-10, yıllık değişim ise %55 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %65 düzeyinde olmuştur.

4Ç25'e ilişkin ilk verilerde yıllık bazda kaydedilen %55'lik artış ile Ocak-Ekim dönemindeki %65'lik prim üretimi büyümesini önemli bulmakla birlikte, açıklanan veriyi olumlu değerlendiriyoruz.

SISE: Bilanço değerlendirmesi / Nötr

Şişecam, 3Ç25 döneminde, 53.940 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 55.504 milyon TL / Deniz Yatırım: 55.709 milyon TL), 6.492 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 6.139 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.178 milyon TL) ve 1.463 milyon TL net kar (Konsensüs: 1.732 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.685 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 6.777 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Artış gösteren operasyonel karlılık.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Piyasa beklentisinin altında açıklanan net kar.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Satış gelirinde zayıflama hızının yavaşlamış olmasına ek olarak verimlilik çalışmaları paralelinde artan brüt karlılığın olumlu etki yaratmasını bekleriz. Net borç pozisyonundaki azalış bir diğer pozitif etki olarak karşımıza çıkarken, 20 Ekim tarihinde açıklanan 2,4 milyar TL'lik Rekabet Kurulu cezasının 30 Eylül finansal sonuçlarına yansıtılmasından kaynaklı beklentimizin altında açıklanan ve piyasa beklentisinin de altında kalan net kar rakamının bu etkiyi sınırlandırmasını bekleriz. Nette kısa vadeli fiyatlama tepkisi olarak finansallara yönelik pozitif yönlü eğilim ihtimali ağır bassa da operasyonel gidişat, içerisinde yer alınan sektöre yönelik beklentiler, Türkiye ve Şirket'in ihracat pazarlarına yönelik makro değerlendirmelerin profesyoneller nezdinde orta vade açısından çok daha fazla öne çıkmasını ve fiyatlanmasını bekleriz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Şişecam için 12-aylık hedef fiyatımız 55,60 TL önerimiz ise TUT yönünde. Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 endeksinin %20 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 28,3x F/K ve 13,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: SISE- 3Ç25](#)

ALARK: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Alarko Holding 3Ç25'te 3.161 milyon TL net kar (Konsensus: 700 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 1.127 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 42 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Çeyrekse bazda net kara geçiş ve yıllık bazda güçlü artışa ek olarak solo net nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Yatırımların sürdüğü tarım işkolunda artan zarar.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, solo net nakit pozisyonu korunurken, beklentilerin üzerinde gerçekleşen net kar dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratmasını bekliyoruz.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından Alarko Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 124,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, ALARK hissesi 0,4x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %16 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ALARK- 3Ç25](#)

ENKAI: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Enka İnşaat 3Ç25'te 44.603 milyon TL gelir (Konsensus: 38.591 milyon TL / Deniz Yatırım: 43.185 milyon TL), 8.409 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 8.807 milyon TL / Deniz Yatırım: 9.049 milyon TL) ve 10.711 milyon TL net kar (Konsensus: 10.130 milyon TL / Deniz Yatırım: 9.819 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 482 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri, FAVÖK ve net karda yıllık bazda güçlü artış ve inşaat segmenti bakiye iş yükünde devam eden büyümeye ek olarak net nakit pozisyonunda artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x ---

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, satış geliri, FAVÖK ve net kar yıllık bazda güçlü büyüme kaydederken, net nakit pozisyonunda artış yaşandı. Ayrıca, net kar hem bizim hem de piyasa beklentilerinin hafif üzerinde gerçekleşti. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz; ek olarak, kâr payı avansı dağıtım kararının da bu momentumu güçlendireceğini değerlendiriyoruz.
- **Genel değerlendirme:** 3Ç25 finansalları ve makro tahminlerimizdeki revizyonlara ek olarak net nakit pozisyonundaki artışı modelimize yansıtmamız neticesinde Enka İnşaat için 12-aylık hedef fiyatımızı 94,17 TL'den 105,00 TL'ye revize ediyor, tavsiyemizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, ENKAI hissesi 7,7x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hatırlatmak gerekirse, 2 Mayıs 2025 tarihinden bu yana ENKAI hissesini Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %51 üzerinde performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,9x F/K ve 10,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ENKAI- 3Ç25](#)

AGESA: Ekim ayı prim üretimi / olumlu

Agesa (AGESA) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 19,380,266,795 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 1,940,049,765 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-20, yıllık değişim ise %46 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %67 düzeyinde olmuştur.

4Ç25'e ilişkin ilk verilerde yıllık bazda kaydedilen %46'lık artış ile Ocak-Ekim dönemindeki %67'lik prim üretimi büyümesini önemli bulmakla birlikte, açıklanan veriyi olumlu değerlendiriyoruz.

AKGRT: Ekim ayı prim üretimi / olumlu

Aksigorta (AKGRT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 27,431,905,000 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 3,806,537,000 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %10, yıllık değişim ise %19 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %-3 düzeyinde olmuştur.

Yılın ilk yarısında kârlılık odaklı prim üretimi stratejisi nedeniyle daralma gördüğümüz Aksigorta'nın, 3Ç25 ile birlikte başlayan toparlanmanın 4Ç25'e ait ilk verilerde de devam ederek prim üretiminin hem yıllık bazda hem de çeyreklik bazda artış göstermesini olumlu değerlendiriyoruz.

KAREL: Tahsisli Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Karel Elektronik tahsisli sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri raporunu yayınladı. Karel'in sermaye artırımına ilişkin raporda, Şirket'in asgari 1,75 milyar TL tutarında artırıma gideceği belirtiliyor. Bu tutarın içinde yer alan 659,6 milyon TL'lik sermaye avansı, geçmiş dönemde borçların azaltılmasında zaten kullanılmış durumda. Dolayısıyla sermaye artırımından Şirket'e yeni girecek net nakit, raporda "hedeflenen bakiye" olarak ifade edilen en az 1.090.377.700 TL'dir. Bu tutarın kısa vadede en az %80'i finansal borçların ana para ve faiz yükünün azaltılmasına, kalan en fazla %20'si ise şirketin otomotiv ve savunma elektroniği alanındaki dönüşüm yatırımları, 5G altyapısına yönelik hazırlıklar ile sermaye artırım sürecine ilişkin komisyon, danışmanlık ve işlem ücretlerinin karşılanmasına ayrılacaktır. Rapor ayrıca kur, faiz ve maliyetlerdeki değişimlere bağlı olarak bu fon dağılımında esneklik olabileceğini belirtmektedir.

Düşüncemiz: 2Ç25 finansalları sonrasında yayımladığımız [Şirket Güncelleme Raporu](#)'nda, operasyonel dönüşüm adımlarına ek olarak finansal yapıda belirgin bir toparlanma gördüğümüzü, ancak net borç seviyesinin hâlâ önemli bir baskı unsuru olarak varlığını koruduğunu vurgulamıştık. **3Ç25 sonuçları bu tabloyu destekledi ve finansal iyileşmenin sürdüğünü gösterdi.** 2Ç22 döneminde 150 güne kadar yükselen alacak tahsil süresinin 3Ç25 itibarıyla 86 güne gerilemesi, işletme sermayesi yönetiminde kayda değer bir ilerlemeye işaret ediyor. Benzer şekilde, 2Ç22'de 243 güne çıkan stok devir süresinin 3Ç25'te 64 güne kadar düşmesi, toplamda 167 günlük güçlü bir iyileşme yarattı. Bu gelişmeler nakit döndürme süresine de yansıdı ve nakit döngüsü 214 gün kısalarak 66 güne kadar indi. **Bununla birlikte, tahsisli sermaye artırımını henüz tamamlanmadığı için net borç seviyesi yüksek seyrini sürdürdü ve finansal giderler üzerindeki baskı nedeniyle şirketin net zarar pozisyonu devam etti.** Hatırlanacağı üzere, 2Ç25 itibarıyla 6.083 milyon TL olan net borç, 3Ç25 döneminde 5.733 milyon TL'ye gerilemişti. Geline nokta sermaye artışından Şirket'e girecek nakdin 4Ç25 finansallarında net borçta anlamlı bir iyileşmeye işaret edeceğini değerlendiriyoruz.

EKGYO: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Emlak Konut, 3Ç25'te 8.992 milyon TL gelir, 1.982 milyon TL FAVÖK ve 194 milyon TL net kar açıkladı. Bu dönemde parasal kazanç/kayıp kalemi altında 635 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Operasyonel performansın şirket beklentileriyle uyumlu ilerlemesi.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- * Zayıflama gösteren finansallar.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 döneminde zayıflama gösteren finansallar ve artan net borç pozisyonunu olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ancak, operasyonel performansın Şirket beklentileriyle uyumlu ilerlemesi, bu etkiyi sınırlandırabilir. (Konsensüs yeterli sayıda kurumdan oluşmadığı için -1 kurum sadece- konsensüs bilgisi paylaşılmamıştır)

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Emlak Konut GYO için 12-aylık hedef fiyatımızı 25,50 TL, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %35 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: EKGYO- 3Ç25](#)

TRGYO: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Torunlar GYO, 3Ç25'te 2.488 milyon TL gelir (Konsensüs: 2.572 milyon TL), 1.571 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 1.849 milyon TL) ve 2.089 milyon TL net kar (Konsensüs: 2.757 milyon TL) açıkladı. Bu dönemde parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.635 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Kira gelirlerindeki reel büyüme, artan operasyonel karlılık ve artan nakit pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Brüt kar ve FAVÖK marjında daralma.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında satış gelirlerindeki büyüme ve operasyonel kârlılıktaki artışı önemli bulmakla birlikte marjlardaki daralmanın bu olumlu etkiyi sınırlayabileceğini değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Torunlar GYO için 12-aylık hedef fiyatımız 100,00 TL, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TRGYO- 3Ç25](#)

HALKB: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Halkbank, 3Ç25 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisinin kısmen üzerinde, 8.17 milyar TL net kar açıkladı. Bankanın net kar rakamı %64.0 ç/ç ve %176.1 y/y artarken, bu dönemde özsermaye karlılığı %17.8 olarak gerçekleşmiştir. Net faiz marjı 2Ç25'teki TÜFE'ye endeksli bonoların muhasebeleştirilmesindeki değişiklikten kaynaklanan yüksek bazdan dolayı daralırken, TL kredi/mevduat faiz makasında sektörün üzerinde belirgin bir toparlanma gerçekleşmiştir.

Halkbank için TUT önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 35.00 TL'dir (önceki: 33.50 TL).

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: HALKB- 3Ç25](#)

TURSG: Ekim ayı prim üretimi / olumlu

Türkiye Sigorta (TURSG) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 115,626,093,683 TL seviyesinde gerçekleşti. Ekim ayı rakamı ise 10,640,936,050 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %10.9, yıllık değişim ise %44 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ekim 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %45 düzeyinde olmuştur.

4Ç25'e ilişkin ilk veride yıllık bazda kaydedilen %44'lük artış ile Ocak-Ekim dönemindeki %45'lik prim üretimi büyümesini olumlu değerlendiriyoruz.

HTTBT: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Hitit Bilgisayar Hizmetleri, 3Ç25'te 462 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 455 milyon TL / Deniz Yatırım: 455 milyon TL), 209 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 182 milyon TL / Deniz Yatırım: 182 milyon TL) ve 113 milyon TL net kar (Konsensüs: 101 milyon TL / Deniz Yatırım: 101 milyon TL) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Devam eden yolcu büyümesi paralelinde artan satış geliri, FAVÖK ve net kara ek olarak korunan nakit pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Ciro beklentisinde yapılan hafif aşağı yönlü revizyon.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Satış geliri, FAVÖK ve net kâr kalemlerindeki büyümelerin eşliğinde, beklentiler paralelinde açıklanan finansal sonuçların hisse performansına olumlu yansımaları bekleriz. 2025 ciro beklentisinde yapılan hafif aşağı yönlü revizyon ise bir miktar söz konusu etkiyi törpüleyebilir. Ancak, Hitit'in, tüm finansal metriklerinde, gerek şu ana dek sergilediği performans gerekse hafif aşağı yönde revize edilmesine rağmen halihazırda son derece güçlü büyümelere işaret eden ciro rakamı BIST şirketlerinin son derece zorlandığı ve önemli bilanço kalemlerinde geçmiş dönem ve sektör ortalamalarının gerisinde kaldığı böylesi bir yılda bizim değerlendirmemize göre göz ardı edilebilir bir detay konumunda. Şirket, finansal koşulların sıkılaştığı, borç maliyeti ve finansmana erişimin zorlaştığı, pazar paylarının korunması adına marjlardan feragat edilen örneklerle dolu bir yılda, bilanço yönetimini YP bazlı raporlamasının reel lira değerlenmesinin yürürlükte olduğu ortamda son derece titizlikle yürütürken, Hitit Oxygen gibi son derece kritik ve değerli bir projeyi de devreye almak ve geliştirmekle meşgul olmuştur. Bu nedenle bilanço değerlendirmemizi olumlu olarak belirtiyoruz.

Genel değerlendirme: Ciro beklentilerinde yapılan hafif aşağı yönlü revizyona karşın makro tahminlerimizdeki değişiklik, korunan karlılık oranları ve nakit pozisyonu modelimizde yukarı yönlü potansiyel oluşturmaktadır. Revizyon hakkımızı şu aşamada saklı tutmakla beraber, Hitit Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımız 73,50 TL, önerimiz ise AL yönünde. HTTBT'yi 3 Kasım 2022 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşıdığımızı da hatırlatmak isteriz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %16 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 38,7x F/K ve 20,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2026 yılı beklentilerimize göre HTTBT 20,4x F/K ve 12,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla fiyatlanmaktadır.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: HTTBT- 3Ç25](#)

EBEBK: Aylık satılan ürün adeti bildirimi- Ekim / olumlu

Ekim 2025'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9.681.629 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Ekim 2024'te 7.843.565'tir. Ekim 2025'te sona eren 10 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 87.245.041 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2024'ün aynı döneminde 75.366.490'dır.

Ekim ayında, ebebek.com ve mağazalardan satılan toplam ürün adetlerinde yıllık bazda %23,4'lük artış kaydedilmiştir. Satış adetlerindeki büyüme ivmesini, ilgili finansal dönem sonuçlarına ilişkin önemli bir gösterge olarak takip etmekle birlikte, EBEBK paylarına etkisi açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

PGSUS: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Pegasus, 3Ç25'te 1.103 milyon EUR gelir (Konsensüs: 1.114 milyon EUR / Deniz Yatırım: 1.125 milyon EUR), 395 milyon EUR FAVÖK (Konsensüs: 386 milyon EUR / Deniz Yatırım: 382 milyon EUR) ve 227 milyon EUR net kar (Konsensüs: 198 milyon EUR net kar / Deniz Yatırım: 197 milyon EUR net kar) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Yıllık bazda büyüme gösteren AKK ve yolcu sayısı, artan nakit pozisyonu ve beklentilerin hafif üzerinde açıklanan net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Operasyonel karlılıkta yaşanan daralma.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 döneminde operasyonel göstergeler beklentilerle uyumlu gerçekleşirken, net kâr piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde açıklandı. Ancak, karlılık tarafındaki daralma dikkate alındığında, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde belirgin bir etki yaratmasını beklemiyoruz. Bu nedenle rakamlara yönelik genel beklentimizi nötr olarak belirliyoruz.

Genel değerlendirme: Şirket, bugün, telekonferans gerçekleştirecek. Mevcut durumda revizyon hakkımızı saklı tutmakta olup, Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımızı 362,50 TL, önerimiz ise AL yönünde koruyoruz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: PGSUS- 3Ç25](#)

AZTEK: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Aztek Teknoloji, 3Ç25'te 1.967 milyon TL gelir, 118 milyon TL FAVÖK ve 91 milyon TL net zarar açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 33 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ ---

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Hasılatla daralma ve FAVÖK marjındaki gerileme, net borçlulukta artış.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında hem hasılat hem de brüt karlılık yıllık bazda gerilemiştir. Talepteki zayıflık ve maliyet baskısı, operasyonel performansı sınırlarken, finansman giderlerindeki artış net zarar açıklanmasına neden olmuştur. Kulaklık ve hoparlör segmentlerinde güçlü pazar payının korunmasına karşın, pazardaki büyüme eğilimi finansallara tam olarak yansımamıştır. Cirodaki daralma ve marjlardaki zayıflama dikkate alındığında, 3Ç25 sonuçlarını olumsuz olarak değerlendirmekteyiz.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından, artan net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde Aztek Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımızı 74,00 TL'den 69,30 TL'ye revize ederken, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %2 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 75,7x F/K ve 7,2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AZTEK- 3Ç25](#)

BIOEN: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları, 3Ç25'te 679 milyon TL gelir (Konsensüs: 745 milyon TL), 91 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 100 milyon TL) ve 129 milyon TL net zarar (Konsensüs: 200 milyon net zarar) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 367 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Brüt kar marjı ve FAVÖK marjında iyileşme.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirlerinde düşüş, net zarar, yüksek net borç/FAVÖK.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, operasyonel anlamda dirençli kalınsa da finansman giderlerindeki yüksek seyir ile zarar açıklanmıştır. Brüt kar marjının korunması ve FAVÖK'teki sınırlı gerileme pozitif bir sinyal olarak değerlendirilse de, elektrik satışlarındaki yavaşlama ve yüksek seyreden borçlulukla birlikte değerlendirdiğimizde 3. çeyrek finansallarını sınırlı olumsuz olarak okuyoruz.

Genel değerlendirme: Finansallar öncesinde Biotrend Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 24,20 TL, önerimiz de TUT yönünde bulunuyordu. Ancak, Şirket'e yönelik 2025 yıl sonu ve 2026 beklentilerimizi daha detaylı çalışmak üzere önerimizi Gözden Geçiriliyor (G.G.) şeklinde revize ediyoruz. Makro tahminlerimizdeki güncellemeler ve Şirket beklentilerimizle birlikte ihtiyaç doğması halinde hedef fiyat ve önerimizi değiştirme hakkımızı saklı tuttuğumuzu belirtmek isteriz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 35,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: BIOEN- 3Ç25](#)

YATAS: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Yataş, 3Ç25'te 5.322 milyon TL gelir (Konsensüs: 5.058 milyon TL/ Deniz Yatırım: 5.140 milyon TL), 554 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 581 milyon TL/ Deniz Yatırım: 580 milyon TL), ve 25 milyon TL net zarar (Konsensüs: 37 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 34 milyon TL net kar) açıkladı. 3Ç25 finansallarında kazanç/kayıp kalemi altında 209 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Ciroda reel artış, güçlü FAVÖK büyümesi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Beklentilerin aksine net zarar açıklanması, yüksek seyreden net borçluluk.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, ciro ve FAVÖK tarafında olumlu seyir gözlenmektedir. Bununla birlikte, yüksek seyretelemeye devam eden finansman giderleri, net karlılık üzerinde baskı oluşturmaya devam ederek, Şirket'in net zarar açıklamasında önemli etki etmiştir. Yeni sünger tesisinin yaratacağı kapasite ve ürün gamı artışı ile GES projelerinden gelen katkıların gelecek dönem finansallarını destekleyeceğini düşünüyoruz. Mevcut makroekonomik görünüm ve talepteki yavaşlamayla birlikte finansal maliyet baskısına karşın hasılat ve FAVÖK'te reel büyüme elde edilmesi ile 3. çeyrek finansallarını sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Makro tahminlerimizdeki revizyon dolayısıyla, Yataş için 12-aylık hedef fiyatımızı 43,80 TL'den 52,40 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %21 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: YATAS- 3Ç25](#)

KAP haberleri

ARCLK

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Financial Services (S&P) tarafından Şirketimizle ilgili yıllık gözden geçirme çalışması tamamlanmış olup, uzun vadeli kredi notumuz "BB-", görünüm ise "durağan" olarak teyit edilmiştir.

GLRMK

19.09.2025 tarihli özel durum açıklamamıza istinaden, ilgili idare tarafından iptal edilen Polonya Varşova Metrosu 1. Hattı'nın telsiz sistemlerinin modernizasyonu ihalesi tekrar yapılmış olup, Şirketimiz ihalede birinci sırada yer almıştır. İdare tarafından ihale sonuç bildirimi Şirketimize tebliğ edilmiştir. Sözleşme bedeli KDV dahil 29.827.500 PLN'dir.

YKBNK

Bankamız 524,4 milyon ABD Doları ve 352,8 milyon Avro tutarında 367 gün vadeli, 253 milyon ABD Doları tutarında 734 gün vadeli, 90 milyon ABD Doları tutarında 1101 gün vadeli, dört ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 1,274 milyar ABD Doları sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır.

24 ülkeden 54 finansal kurumun katılımı ile sağlanan sendikasyon kredimizin 367 gün vadeli dilimlerinin toplam maliyeti ABD Doları ve Avro için sırasıyla SOFR + %1,50 ve Euribor + %1,25 olarak, 734 gün vadeli dilimin toplam maliyeti SOFR + %1,90, 1101 gün vadeli dilimin toplam maliyeti SOFR + %2,15 olarak gerçekleşmiştir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
10.Kas.25	11.Kas.25	12.Kas.25	13.Kas.25	14.Kas.25	15.Kas.25	16.Kas.25
	EKSUN		A1YEN DOGUB	ADGYO MERKO		

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 (%)
07.11.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	250,000	39.80 - 39.88	9,691,334	1.22%
07.11.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	15,000	16.49 - 16.53	10,783,275	4.99%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

İlk Halka Arzlar										
Tarih	Hisse	Ortaklık	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Sermaye Artırımı		Mevcut Pay Satışı	Ek Pay Satışı	Satış Fiyatı	Halka Arz Büyüklüğü
					Bedelli	Bedelsiz				
07.11.2025	PAHOL	Pasifik Holding A.Ş.	18,000,000,000	20,000,000,000	2,000,000,000	-	2,000,000,000	-	₺1.50	₺3,000,000,000
07.11.2025	VAKFA	Vakıf Faktoring A.Ş.	850,000,000	900,000,000	50,000,000	-	175,000,000	-	₺14.20	₺3,195,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Sermaye azaltımı (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli fiyatı (TL)	Sermaye azaltımı	Sermaye
ADGYO										293,700,000.00
AGROT					1,200,000,000.00	100.00				1,200,000,000.00
AHSGY					526,500,000.00	270.00				195,000,000.00
ALARK		4.14							18,000,000.00	435,000,000.00
ALGYO					1,738,800,000.00	600.00				289,800,000.00
ALTNY					764,705,882.00	325.00				235,294,118.00
ALVES					1,440,000,000.00	900.00				160,000,000.00
ARDYZ										170,000,000.00
AZTEK					900,000,000.00	900.00				100,000,000.00
BAGFS	1,000.00						1,350,000,000.00	1.00		135,000,000.00
BAYRK					193,534,804.00	342.75				56,465,188.00
BORSK					720,000,000.00	300.00				240,000,000.00
BRMEN	348.16						155,372,978.68	1.00		44,627,021.32
CANTE	42.86						3,000,000,000.00	1.00		7,000,000,000.00
CASA					49,000,000.00	1,000.00				4,900,000.00
CWENE			78,290,009.00	7.83						1,000,000,000.00
DCITR					260,000,000.00	200.00				130,000,000.00
DITAS	200.00						170,000,000.00	1.00		85,000,000.00
DMRGD					1,297,100,000.00	700.00				185,300,000.00
BIGTK										19,559,175.00
EFOR					1,815,000,000.00	500.00				363,000,000.00
EKOS					840,000,000.00	300.00				280,000,000.00
ENSRI					429,200,000.00	367.47				116,800,000.00
ENTRA	19.00				1,845,000,000.00	100.00	350,550,000.00	1.00		1,845,000,000.00
ETYAT					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUKYO					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUYO					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
FRIGO	239.90						352,897,525.00	1.00		147,102,475.00
GENIL					4,200,000,000.00	1,400.00				300,000,000.00
IZFAS	100.00				59,062,500.00	100.00	59,062,500.00	1.00		59,062,500.00
KARTN	400.00						300,000,000.00	1.00		75,000,000.00
KENT	50.00						110,000,000.00	1.00		220,000,000.00
KONTR	300.00						1,950,000,000.00	1.00		650,000,000.00
KORDS	148.96						289,776,399.00	10.00		194,529,076.00
KRTEK	300.00						105,301,495.26	1.00		35,100,498.42
KTLEV	262.32		1,490,000,000.00		400,000,000.00		5,430,000,000.00	1.00		2,070,000,000.00
KZBGY					900,000,000.00	233.33				1,200,000,000.00
LIDFA					502,524,000.00	90.00				558,360,000.00
LINK					870,004,835.20	4,000.00				21,750,120.88
LYDHO										208,000,000.00
MANAS	200.00						331,056,000.00	1.00		165,528,000.00
MEGAP	100.00						275,000,000.00	1.00		275,000,000.00
MRGYO	120.00						1,309,176,000.00	1.00		1,090,980,000.00
NIBAS					270,000,000.00	500.00				54,000,000.00
OBAMS					2,397,108,795.00	500.00				479,421,759.00
ORCAY	200.00						160,000,000.00	1.00		80,000,000.00
OZGYO					400,000,000.00	53.85				650,000,000.00
QNBFK	25.00						500,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
QNBTR					2,150,000,000.00	64.18				3,350,000,000.00
REEDR					2,850,000,000.00	300.00				950,000,000.00
SEKUR	100.00				80,417,739.00	150.00	53,611,826.00	1.00		53,611,826.00
SELVA	125.00				390,000,000.00		585,000,000.00	1.00		468,000,000.00
SNKRN										7,849,206.00
SODSN					105,000,000.00	700.00				15,000,000.00
TATEN					841,500,000.00	300.00				280,500,000.00
TUCLK	200.00						360,000,000.00	1.00		180,000,000.00
USAK	200.00				980,000,000.00		2,450,000,000.00	1.00		1,225,000,000.00
VANGD	300.00						75,000,000.00	5.00		25,000,000.00
VBTYZ	300.00						351,000,000.00	1.00		117,000,000.00
YKSLN	240.00						600,000,000.00	1.00		250,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

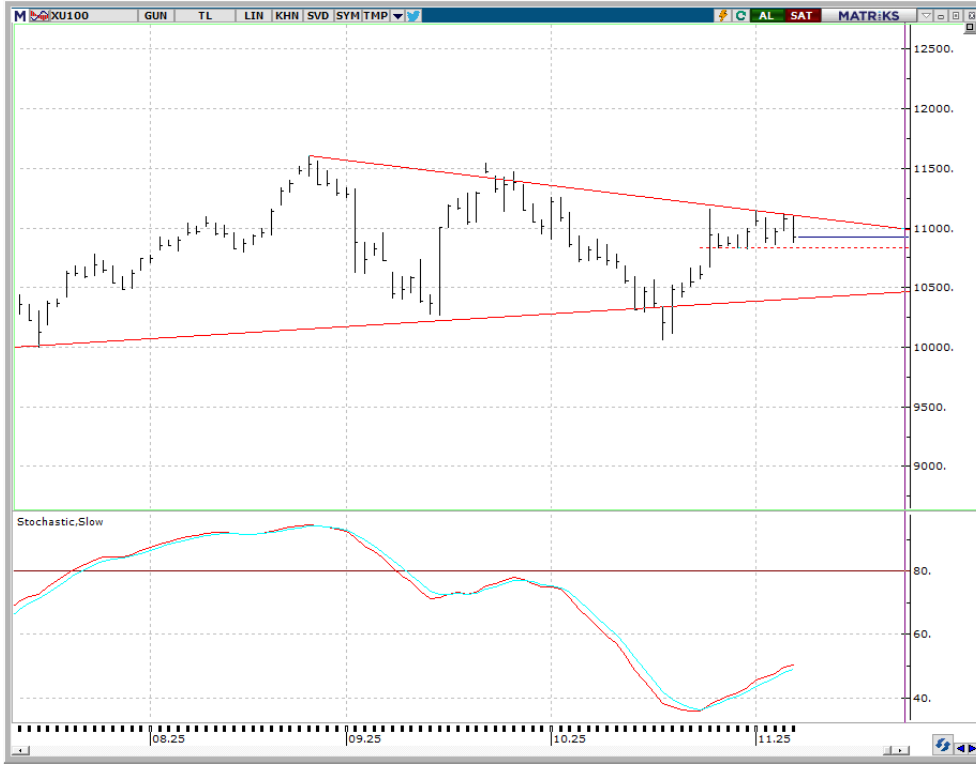
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -1.34% değişimle 10924.53 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks kritik direnç seviyesi 11120'den başlayan satış baskısının ivme kazanmasıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. 10850 ve 11100 takip ettiğimiz iki kritik seviye. 5 g Ort. 10988,53 22 g. Ort. 10711,33 seviyesindeler. Destek olarak 10700 ve 10850, direnç olarak 11000 ve 11100 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800– 11100 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



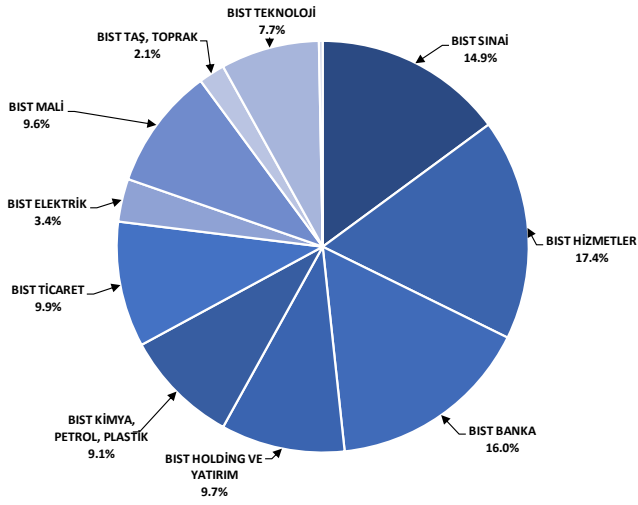
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks --1.77% değişimle günü 12352.00 seviyesinde kapattı. Kritik direnç seviyesi 12650 test eden vadeli endeks bu seviyeden başlayan satış baskısının ivme kazanmasıyla sert düşüş kaydetti.12380 altında kalması durumunda satış baskısının devam etme riskini göz ardı etmiyoruz. 5g. Ort. 12484,20 22 g. Ort. 12338,64 seviyesindeler. Destek olarak 12180 ve 12300, direnç olarak ise 12380 ve 12650 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12250 – 12500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



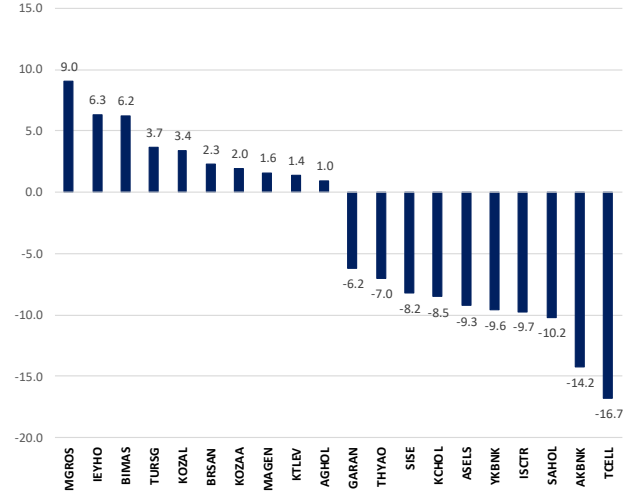
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



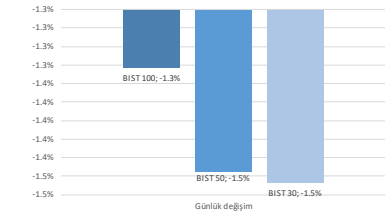
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	07.11.2025	06.11.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10925	11073	-1.3%	9831	11%
XU30	BIST 30	11842	12018	-1.5%	10756	10%
XU50	BIST 50	9434	9573	-1.5%	8657	9%
XBANK	BIST BANKA	14947	15331	-2.5%	14555	3%
XUTUM	BIST TÜM	14007	14233	-1.6%	11454	22%
XUMAL	BIST MALİ	15632	15953	-2.0%	11758	33%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12137	12318	-1.5%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10927	11076	-1.3%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	56847	58205	-2.3%	30646	85%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5528	5635	-1.9%	4875	13%
XELKT	BIST ELEKTRİK	670	677	-1.0%	512	31%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	22678	22736	-0.3%	3875	485%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12021	12155	-1.1%	11496	5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5972	6072	-1.6%	3588	66%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	167549	171134	-2.1%	93305	80%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	11664	11945	-2.4%	8914	31%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2521	2622	-3.8%	2326	8%
XINSA	BIST İNŞAAT	17423	17838	-2.3%	11506	51%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7425	7560	-1.8%	5624	32%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13478	13635	-1.1%	11536	17%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	41102	41557	-1.1%	26006	58%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9781	9896	-1.2%	8254	18%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9703	9518	1.9%	7052	38%
XMAK	BIST METAL ANA	18196	18514	-1.7%	16396	11%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20708	21216	-2.4%	21119	2%
XSDA	BIST ADANA	48122	48887	-1.6%	59941	-20%
XSANK	BIST ANKARA	29847	30256	-1.4%	18440	62%
XSANT	BIST ANTALYA	16675	17189	-3.0%	9914	68%
XSBAU	BIST BAUKESİR	12561	12708	-1.2%	10126	24%
XSBRU	BIST BURSA	16968	17419	-2.6%	15042	13%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8478	8505	-0.3%	7453	14%
XSGRT	BIST SİĞORTA	72704	71954	1.0%	66509	9%
XSIST	BIST İSTANBUL	14603	14910	-2.1%	12784	14%
XSIZM	BIST İZMİR	17118	17350	-1.3%	14591	17%
XSKAY	BIST KAYSERİ	36957	37895	-2.5%	33099	12%
XSKOC	BIST KOCAELİ	29608	29807	-0.7%	23606	25%
XSKON	BIST KONYA	15469	16148	-4.2%	8768	76%
XSPOR	BIST SPOR	2467	2540	-2.8%	3162	-22%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	51186	51618	-0.8%	43602	17%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13689	13993	-2.2%	14103	-3%
XTCRT	BIST TİCARET	26175	25961	0.8%	25386	3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4707	4834	-2.6%	3757	25%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14055	14238	-1.3%	13926	1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11982	12142	-1.3%	10754	11%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1896	1899	-0.2%	1301	46%
XTUMY	BIST TÜM-100	57197	58448	-2.1%	36091	58%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10991	11116	-1.1%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37051	37545	-1.3%	33949	9%
XUSIN	BIST SİNAYİ	14184	14400	-1.5%	13054	9%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14636	14841	-1.4%	13486	9%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	25219	25592	-1.5%	13943	81%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12313	12495	-1.5%	10726	15%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM.Y.O.	4210	4303	-2.2%	3567	18%
XYU20	BIST 100-30	20020	20227	-1.0%	17660	13%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13676	13832	-1.1%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	137749	139099	-1.0%	49719	177%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13327	13672	-2.5%	12876	3%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26802	27290	-1.8%	20007	34%

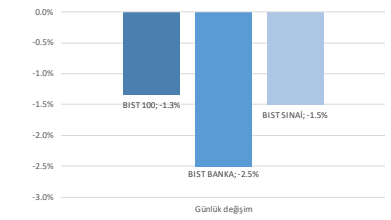
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

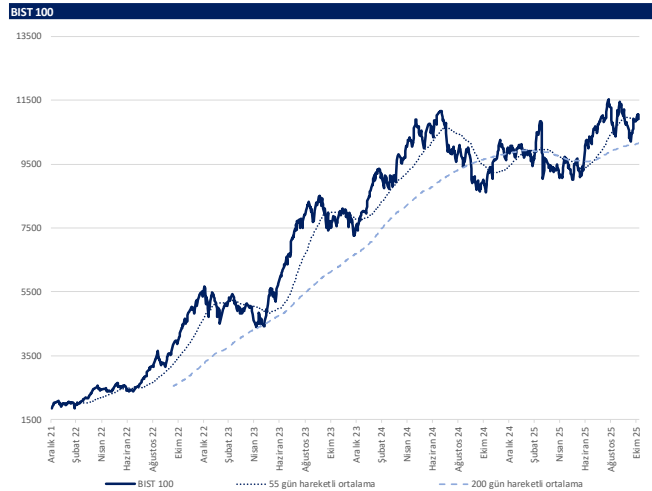


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

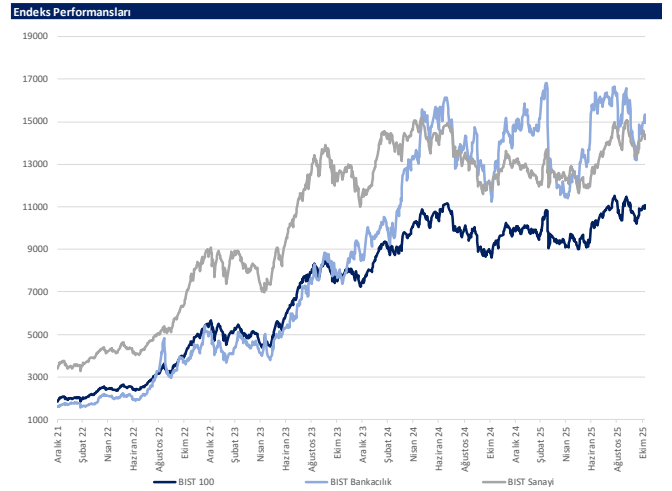
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



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



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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AGHOL	26.80	26.46	1.28%	369.22	58.05	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
BRVAT	2,476.00	2,415.00	2.53%	466.04	63.33	54.27	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
KOZAA	90.75	87.35	3.89%	1,019.16	57.21	0.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0
KOZAL	28.40	27.32	3.95%	3,745.48	65.76	0.72	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
KTLEV	14.72	14.27	3.15%	1,264.19	64.04	0.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
MGROS	499.00	470.25	6.11%	4,044.96	69.28	4.98	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BRSSN	512.00	488.25	4.86%	1,939.08	73.22	18.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
CANTE	2.71	2.68	1.12%	3,929.56	75.36	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
EFOR	150.00	149.80	0.13%	304.06	75.76	5.36	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
SKBNK	8.30	8.16	1.72%	624.04	75.23	0.31	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	91.0
REDR	10.46	10.19	2.65%	1,257.23	54.14	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
TURSG	13.20	12.60	4.76%	1,483.19	70.67	0.93	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	83.0
İPEKE	74.10	72.65	2.00%	365.26	55.33	1.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
BİMAS	556.00	551.50	0.82%	2,957.25	55.11	1.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
DONOL	17.33	17.50	-0.97%	678.55	51.03	-0.08	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
DSYKF	723.50	725.00	-0.21%	2,834.89	67.02	27.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
ENKAI	77.90	77.55	0.45%	719.89	64.49	1.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GREL	346.75	348.75	-0.57%	172.95	53.40	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
OYAKC	21.98	22.00	-0.09%	844.70	66.95	0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
TTKOM	55.80	55.40	0.72%	2,598.52	63.98	0.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
TUPRS	198.00	198.20	-0.10%	3,119.82	61.96	4.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	75.0
ULKER	114.60	114.60	0.00%	627.39	67.61	1.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
İEYHO	47.80	43.46	9.99%	1,247.31	81.32	3.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
MAGEN	32.48	31.82	2.07%	305.02	78.05	2.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
SOMK	47.64	48.10	-0.96%	383.98	74.69	2.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
ECILC	81.00	80.30	0.87%	2,462.07	40.74	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
HALKB	27.54	28.48	-3.30%	1,717.41	54.36	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0
AEFES	14.43	14.84	-2.76%	1,421.07	49.86	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
AKBNK	60.90	62.45	-2.48%	7,660.13	53.07	0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
ALARK	83.50	84.40	-1.07%	325.49	58.20	0.49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
ANSGR	23.54	23.60	-0.25%	173.35	63.27	0.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
BINHO	10.87	11.49	-5.40%	490.21	52.06	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
BTÇİM	4.48	4.64	-3.45%	591.15	53.82	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
CCOLA	55.00	55.40	-0.72%	390.19	74.06	1.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0
CLEBİ	1,584.00	1,609.00	-1.55%	78.69	53.87	8.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
CWENE	24.68	25.02	-1.36%	300.84	61.75	0.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
DOAS	179.30	181.00	-0.94%	319.74	53.68	0.93	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
EGEEN	8,200.00	8,250.00	-0.61%	126.86	54.13	59.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
EKGYO	19.94	20.56	-3.02%	3,825.76	51.34	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
EUPWR	28.86	29.20	-1.16%	151.95	56.62	0.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
GARAN	133.50	136.60	-2.27%	4,182.41	51.99	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	41.0
GESAN	49.20	49.28	-0.16%	180.63	65.67	1.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
GSRAY	1.46	1.49	-2.03%	547.28	48.96	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
KCHOL	171.80	176.30	-2.55%	6,414.28	53.85	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
KONTR	29.90	31.00	-3.55%	739.31	47.00	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
MAVİ	39.90	40.38	-1.19%	188.64	52.52	0.35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
ODAS	5.75	5.91	-2.71%	293.66	54.44	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
SİSE	36.00	37.62	-4.31%	1,598.67	40.07	0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
TAHYHL	268.25	273.00	-1.74%	368.94	65.73	8.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
TSPOR	1.35	1.43	-5.59%	960.78	56.34	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
TUKAS	2.95	3.03	-2.64%	922.65	54.85	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
YEOTK	36.76	38.14	-3.62%	280.59	57.40	0.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
YKBNK	33.54	34.40	-2.50%	5,665.83	57.72	0.51	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
ZOREN	3.48	3.56	-2.25%	241.81	52.38	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
MİATK	39.28	40.12	-2.09%	973.60	50.15	-0.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
MPARK	342.00	343.50	-0.44%	254.40	53.13	-0.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
OTKAR	495.00	495.75	-0.15%	405.95	59.51	-0.91	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5
AKSEN	56.25	56.45	-0.35%	907.73	77.80	3.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	33.0
AKSA	11.08	11.31	-2.03%	184.76	39.96	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
ALTNY	64.25	65.90	-2.50%	172.67	38.59	1.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
ARCLK	108.30	112.10	-3.39%	450.24	39.31	-2.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	28.5
ASTOR	97.10	101.80	-4.62%	1,585.65	48.20	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
BSOKE	16.08	16.06	0.12%	162.34	52.70	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
CİMSA	44.66	45.38	-1.59%	450.49	48.60	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	28.5
DAPGM	12.98	14.38	-9.74%	741.90	43.56	-0.34	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
ENJSA	77.30	77.90	-0.77%	177.67	43.44	0.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
FENER	9.96	10.14	-1.78%	158.15	37.36	-0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
FROTO	97.10	97.90	-0.82%	1,687.36	47.53	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
GLRMC	184.10	192.50	-4.36%	285.12	46.39	2.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
GLBRF	302.00	309.25	-2.34%	749.99	53.95	5.31	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
HEKTS	3.45	3.55	-2.82%	465.89	44.68	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
İSCTR	12.88	13.25	-2.79%	7,234.56	50.47	-0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
İSMEN	42.06	44.60	-5.70%	535.34	46.60	0.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	28.5
KROMD	25.94	28.00	-7.36%	2,063.41	42.42	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
PASEU	135.80	140.40	-3.28%	236.60	52.61	5.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	28.5
PAATEK	28.50	31.24	-8.77%	1,155.56	45.37	-0.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
PETKM	17.05	17.32	-1.56%	895.70	42.16	-0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
PGSUS	211.50	213.60	-0.98%	3,496.22	46.52	-2.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
SAHOL	79.70	82.50	-3.39%	3,048.29	44.36	-1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5

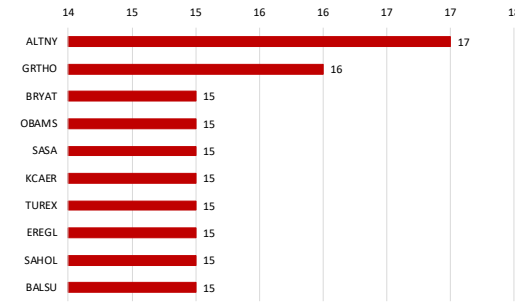
Son 90 güne ait dip-zirve analizi

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	14.43	14.84	-2.8%	17.95	13.39	24%	7%		x
AGHOL	26.80	26.46	1.3%	30.64	24.34	14%	9%		x
AKBNK	60.90	62.45	-2.5%	70.50	53.50	16%	12%		x
AKSA	11.08	11.31	-2.0%	12.40	9.12	12%	18%		x
AKSEN	56.25	56.45	-0.4%	57.50	32.88	2%	42%		x
ALARK	83.50	84.40	-1.1%	98.00	76.55	17%	8%		x
ALTNY	64.25	65.90	-2.5%	100.80	60.70	57%	6%		x
ANSGR	23.54	23.60	-0.3%	24.85	20.32	6%	14%		x
ARCLK	108.30	112.10	-3.4%	145.80	105.80	35%	2%		x
ASELS	185.10	187.40	-1.2%	219.20	149.70	18%	19%		x
ASTOR	97.10	101.80	-4.6%	119.40	88.50	23%	9%		x
BALSU	18.94	19.99	-5.3%	27.64	18.68	46%	1%		x
BIMAS	556.00	551.50	0.8%	579.50	482.55	4%	13%		x
BINHO	10.87	11.49	-5.4%	13.15	7.05	21%	35%		x
BRSAN	512.00	488.25	4.9%	512.00	325.00	-	37%		✓
BRYAT	2476.00	2415.00	2.5%	2860.00	1821.00	16%	26%		x
BSOKE	16.08	16.06	0.1%	17.32	13.65	8%	15%		x
BT CIM	4.48	4.64	-3.4%	4.86	3.99	8%	11%		x
CANTE	2.71	2.68	1.1%	2.71	1.53	-	44%		✓
CCOLA	55.00	55.40	-0.7%	55.40	45.60	1%	17%		x
CIMSA	44.66	45.38	-1.6%	52.60	42.02	18%	6%		x
CLEBI	1584.00	1609.00	-1.6%	1789.00	1478.00	13%	7%		x
CWENE	24.68	25.02	-1.4%	26.50	14.82	7%	40%		x
DAPGM	12.98	14.38	-9.7%	19.00	8.52	46%	34%		x
DOAS	179.30	181.00	-0.9%	204.30	169.60	14%	5%		x
DOHOL	17.33	17.50	-1.0%	19.32	15.01	11%	13%		x
DSTKF	723.50	725.00	-0.2%	890.00	358.00	23%	51%		x
ECILC	81.00	80.30	0.9%	112.20	44.30	39%	45%		x
EFOR	150.00	149.80	0.1%	155.23	106.20	3%	29%		x
EGEN	8200.00	8250.00	-0.6%	8717.50	7265.00	6%	11%		x
EKGYO	19.94	20.56	-3.0%	21.36	17.72	7%	11%		x
ENERY	9.41	9.66	-2.6%	11.90	6.88	26%	27%		x
ENJSA	77.30	77.90	-0.8%	84.00	60.50	9%	22%		x
ENKAI	77.90	77.55	0.5%	77.90	62.24	-	20%		✓
EREGL	26.12	26.52	-1.5%	32.44	25.70	24%	2%		x
EUPWR	28.86	29.20	-1.2%	33.14	25.70	15%	11%		x
FENER	9.96	10.14	-1.8%	14.60	9.57	47%	4%		x
FROTO	97.10	97.90	-0.8%	118.30	90.55	22%	7%		x
GARAN	133.50	136.60	-2.3%	151.80	118.10	14%	12%		x
GENIL	176.70	177.80	-0.6%	216.90	154.09	23%	13%		x
GESAN	49.20	49.28	-0.2%	51.60	41.08	5%	17%		x
GLRMK	184.10	192.50	-4.4%	203.30	128.50	10%	30%		x
GRSEL	346.75	348.75	-0.6%	368.00	264.75	6%	24%		x
GRTHO	328.00	347.00	-5.5%	677.50	328.00	107%			x
GSRAY	1.46	1.49	-2.0%	1.70	1.22	16%	16%		x
GURRF	302.00	309.25	-2.3%	316.50	234.50	5%	22%		x
HALKB	27.54	28.48	-3.3%	29.22	23.66	6%	14%		x
HEKTS	3.45	3.55	-2.8%	4.99	3.11	45%	10%		x
IEYHO	47.80	43.46	10.0%	47.80	11.99	-	75%		✓
IPEKE	74.10	72.65	2.0%	78.65	51.00	6%	31%		x
ISCTR	12.88	13.25	-2.8%	15.31	11.28	19%	12%		x
ISMEN	42.06	44.60	-5.7%	45.82	37.50	9%	11%		x
KCAER	12.08	12.44	-2.9%	16.10	12.08	33%	-		x
KCHOL	171.80	176.30	-2.6%	190.40	152.70	11%	11%		x
KONTR	29.90	31.00	-3.5%	37.86	21.06	27%	30%		x
KOZAA	90.75	87.35	3.9%	92.05	69.90	1%	23%		x
KOZAL	28.40	27.32	4.0%	28.40	22.06	-	22%		✓
KRDMO	25.94	28.00	-7.4%	31.18	24.26	20%	6%		x
KTLEV	14.72	14.27	3.2%	15.02	7.83	2%	47%		x
KUYAS	46.00	48.50	-5.2%	70.75	46.00	54%	-		x
MAGEN	32.48	31.82	2.1%	32.48	13.10	-	60%		✓
MAVI	39.90	40.38	-1.2%	45.00	36.94	13%	7%		x
MGROS	499.00	470.25	6.1%	545.00	422.00	9%	15%		x
MIATK	39.28	40.12	-2.1%	46.06	30.36	17%	23%		x
MPARK	342.00	343.50	-0.4%	383.25	324.25	12%	5%		x
OBAMS	42.64	42.94	-0.7%	61.95	40.98	45%	4%		x
ODAS	5.75	5.91	-2.7%	6.51	4.95	13%	14%		x
OTKAR	495.00	495.75	-0.2%	575.00	410.00	16%	17%		x
OYAKC	21.98	22.00	-0.1%	24.64	19.25	12%	12%		x
PASEU	135.80	140.40	-3.3%	151.20	83.00	11%	39%		x
PATEK	28.50	31.24	-8.8%	34.98	20.66	23%	28%		x
PETKM	17.05	17.32	-1.6%	21.84	16.76	28%	2%		x
PGSUS	211.50	213.60	-1.0%	274.00	203.20	30%	4%		x
RALYH	198.90	201.70	-1.4%	201.70	103.40	1%	48%		x
REEDR	10.46	10.19	2.6%	11.79	8.80	13%	16%		x
SAHOL	79.70	82.50	-3.4%	98.95	75.60	24%	5%		x
SASA	2.93	2.97	-1.3%	5.25	2.93	79%	-		x
SISE	36.00	37.62	-4.3%	43.68	32.88	21%	9%		x
SKBNK	8.30	8.16	1.7%	8.30	5.65	-	32%		✓
SOKM	47.64	48.10	-1.0%	48.10	34.46	1%	28%		x
TABGD	234.30	235.40	-0.5%	249.00	187.00	6%	20%		x
TAVHL	268.25	273.00	-1.7%	275.50	221.00	3%	18%		x
TECELL	96.90	102.00	-5.0%	102.00	88.65	5%	9%		x
THYAO	289.50	292.50	-1.0%	340.00	277.64	17%	4%		x
TKFEN	79.00	81.05	-2.5%	114.30	77.00	45%	3%		x
TOASO	230.00	238.80	-3.7%	282.75	204.80	23%	11%		x
TSKB	12.61	13.07	-3.5%	14.53	11.62	15%	8%		x
TSPOR	1.35	1.43	-5.6%	1.43	0.96	6%	29%		x
TTKOM	55.80	55.40	0.7%	61.40	48.12	10%	14%		x
TTRAK	556.00	562.50	-1.2%	646.00	542.50	16%	2%		x
TUKAS	2.95	3.03	-2.6%	4.14	2.43	40%	18%		x
TUPRS	198.00	198.20	-0.1%	198.70	135.11	0%	32%		x
TUREX	8.22	8.40	-2.1%	13.08	7.60	59%	8%		x
TURSG	13.20	12.60	4.8%	13.58	7.86	3%	40%		x
ULKER	114.60	114.60	0.0%	121.00	99.00	6%	14%		x
VAKBN	25.28	25.68	-1.6%	29.78	22.06	18%	13%		x
VESTIL	33.30	34.20	-2.6%	43.08	31.82	29%	4%		x
YEOTK	36.76	38.14	-3.6%	42.08	32.60	14%	11%		x
YKBNK	33.54	34.40	-2.5%	35.58	28.12	6%	16%		x
ZOREN	3.48	3.56	-2.2%	4.23	3.01	22%	14%		x

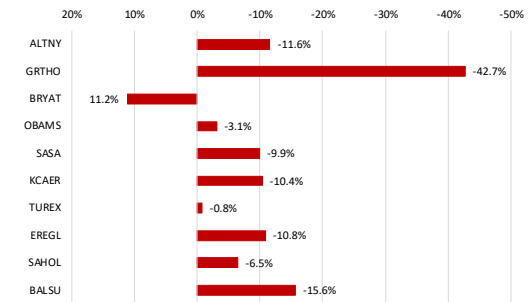
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

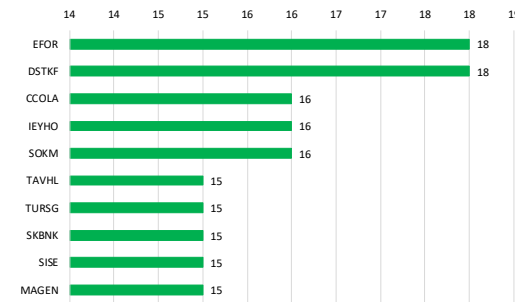
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



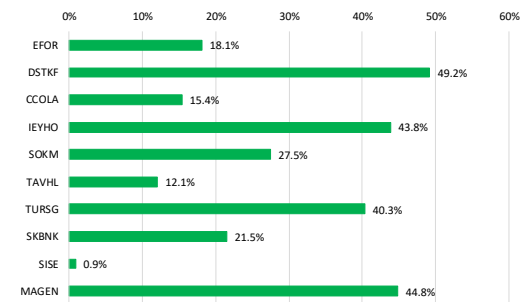
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

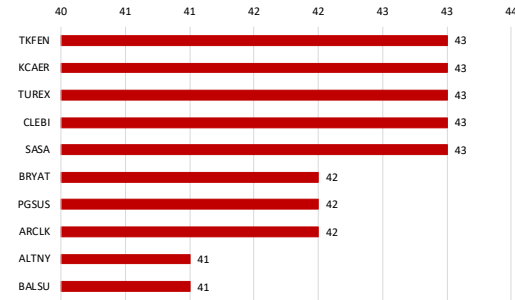


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

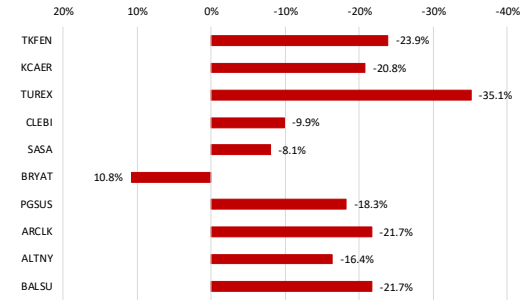


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

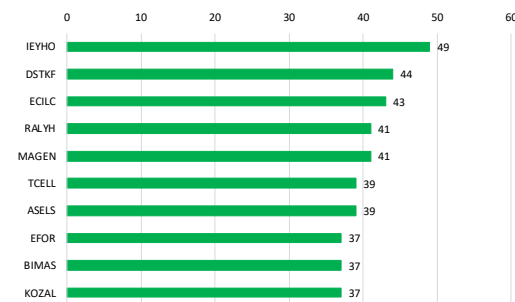
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



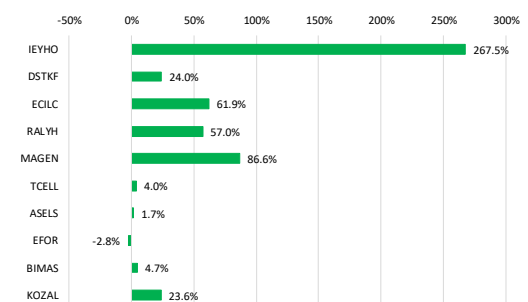
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	8.64	3.79	0.58	9%	85.4	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	51.93	2.13	0.20	1%	65.3	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.58			19%	316.7	52%	5.2%
AKSA	Aktaş	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	16.93	14.75	2.05	9%	43.0	32%	0.4%
AKSEN	Akisa Enerji	ELEKTRİK	41.64	10.78	2.62	3%	69.0	21%	0.4%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	21.57		6.36	2%	36.3	37%	0.4%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	49.97	18.70	6.57	7%	15.1	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.04			38%	47.1	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		7.78	0.43	-29%	73.2	25%	0.6%
ASELS	Aselec	TEKNOLOJİ	37.26	20.96	5.40	13%	844.1	26%	6.8%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.14	10.04	3.08	25%	96.9	37%	1.2%
BALSU	Balsu Gıda	GIDA	44.36	14.48	1.60		21.1	25%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	21.57	12.26	0.59	12%	333.6	68%	6.9%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			342.83	-22%	14.0	38%	0.2%
BIRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR ÇELİK TEMEL	72.91	22.05	1.31	3%	72.6	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	32.72		773.48	8%	69.6	13%	0.3%
BSOKE	Batsöke Cimento	ÇİMENTO		149.74	5.42	-1%	25.7	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		20.60	2.24	-4%	25.0	61%	0.5%
CANTE	Çaniz Termik	ELEKTRİK		7.50	2.94	-9%	19.0	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	11.30	6.33	1.03	20%	153.9	25%	1.2%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.21	9.09	1.45	6%	42.2	45%	0.6%
CELEBİ	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.71	7.90	2.10	52%	38.5	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	19.32	10.60	2.29	12%	26.6	36%	0.3%
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İNŞAAT, TAAHHÜT	35.16	6.37	4.82	7%	34.4	29%	-
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.70	4.55	0.27	7%	39.4	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	46.90	1.19	0.17	15%	45.4	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	92.81			42%	241.2	25%	1.9%
ECİLÇ	Eczacıbaşı İlaç	SAĞLIK	21.13		5.68	4%	55.5	19%	-
EFOR	Efor Yatırım	GIDA	166.77	37.85	5.35	8%	54.5	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	57.27	31.76	5.12	6%	25.8	34%	0.3%
EKGYO	Emlak G.M.Y.Ö.	DAYANIKLI YATIRIM ORT.	3.60	8.18	1.59	17%	75.8	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	25.54	17.05	2.68	10%	84.7	22%	0.6%
ENISA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.52	0.64	0%	91.3	20%	0.6%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.91	9.97	2.28	11%	467.4	12%	1.7%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	36.01	14.83	1.14	2%	182.8	48%	2.7%
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	49.26	13.72	2.13	4%	19.0	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		75.74	1.46		12.5	34%	0.1%
FROTO	Forst Otosan	OTOMOTİV	9.23	9.20	0.56	25%	340.7	18%	1.9%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.13			31%	560.7	14%	2.5%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	88.55	35.90	3.24	7%	53.0	23%	0.4%
GESAN	Görsen Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	17.58	6.34	1.33	11%	22.6	28%	0.2%
GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	12.63	9.27	1.45	36%	59.4	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Tuzlama ve Servis	SPOR	17.16	9.75	3.42	28%	35.4	28%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKEDE	38.10	57.18	5.42	16%	41.0	27%	0.4%
GSRAY	Gallatısaray	SPOR			1.60	-20%	19.7	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	14.29	10.50	1.46	30%	100.9	22%	0.7%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.77			12%	197.9	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.01	-22%	29.1	41%	0.4%
İEHHD	İşler Enerji Ve Yapa Holding	HOLDİNG		79.11	7.13	-25%	26.0	79%	0.6%
İPEKE	İr Döğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		2.49	0.44	-13%	19.3	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	5.87			16%	322.0	31%	3.1%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.10	2.56	0.04	24%	63.1	28%	0.6%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	42.38	10.33	1.10	5%	23.1	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG	65.12	16.87	1.79	1%	435.7	22%	3.0%
KONTR	Kontrastik Teknoloji	ELEKTRİK		27.84	1.33	-15%	18.4	65%	0.4%
KOZAA	Tr Anadolu Metal	MADENCİLİK		10.36	1.81	-4%	35.2	44%	0.5%
KOZAL	Türk Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	33.66	44.19	7.38	8%	91.0	29%	0.8%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR ÇELİK TEMEL		6.61	0.57	-1%	20.2	89%	0.6%
KTLEV	Katlımıvım Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.17			128%	30.5	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	92.55	44.82	17.69	8%	18.4	95%	0.6%
MAGEN	Mergen Enerji	ELEKTRİK		217.15	61.41	8%	95.8	24%	0.7%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.92	4.13	0.70	18%	31.7	73%	0.7%
MGRÖS	Migros	PERAKEDE	14.38	3.56	0.23	9%	90.3	51%	1.3%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	14.00	16.61	6.80	25%	19.4	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	12.51	5.62	1.48	18%	65.3	42%	0.8%
OBAMS	Oba Makamacı	GIDA		11.59	0.77	-3%	20.4	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.10	0.84	-9%	8.1	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		51.13	1.85	-11%	59.4	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	11.66	6.52	1.74	16%	106.9	24%	0.8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Değ. Ticaret	LOJİSTİK	557.55	243.63	34.77	7%	91.3	32%	0.9%
PATEK	Pasifik Teknoloji	TEKNOLOJİ	18.74		6.27	74%	17.1	49%	-
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.00	-17%	43.2	47%	0.6%
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	6.92	6.99	1.80	17%	105.8	43%	1.4%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	36.82	119.82	14.28	45%	66.2	37%	0.8%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		148.15	3.86	-14%	9.9	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		34.78	11.15	-2%	167.4	51%	2.7%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		44.31	4.88	-7%	128.4	30%	1.2%
SİŞE	Şişe Cam	CAM	28.33	13.05	1.05	2%	110.3	49%	1.7%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.32			15%	20.8	48%	0.3%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKEDE		4.82	0.11	-2%	28.3	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	21.33	6.40	1.34	14%	61.2	20%	0.4%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	24.63	6.60	2.05	6%	97.5	48%	1.5%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	13.72	2.63	1.19	7%	213.2	44%	3.0%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.78	5.36	0.80	15%	399.5	50%	6.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	65.80	13.80	0.64	1%	29.2	21%	0.2%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	41.38	24.68	0.60	5%	115.0	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	2.85			35%	35.3	39%	0.4%
TSPOR	Trabzonspor	SPOR			3.84	-33%	10.1	49%	-
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	10.10	2.86	1.13	10%	195.3	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	42.38	11.40	1.16	7%	55.6	24%	0.4%
TUKAS	Tukaş	GIDA	8.83	7.22	2.07	10%	13.3	53%	-
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.29	5.49	0.38	8%	381.5	49%	5.7%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	19.40	7.16	1.44	7%	8.9	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	7.58			53%	132.0	18%	0.7%
ULKER	Ulker	GIDA	5.28		4.17	0.74	42.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	4.55			24%	250.7	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.41	0.57	-48%	11.2	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	13.30	8.13	1.48	33%	13.0	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	6.38			21%	283.3	39%	3.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		7.50	2.01	-13%	17.4	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 pyrek verilendir aittir.

En düşük F/K	Şirket
2.85	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
3.19	DOHOL

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.1	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
0%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
557.55	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
243.63	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
773.48	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
844.1	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.9%	BIMAS

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ

Hisse kodu	Şirket adı	Sektör	Halkın hisse oranı	Açık borsadan	Deniz Yat.	Açık bors.	Deniz Yatırım	Açık bors.
ATIFES	Atatürk Eyley Borsası	BİRCİLİK VE MÜBAYAT	0.52	0.03	0.04	1.30	0.00	0.09
AGOLCL	Ag Anadolu Holding	HOLDING	0.75	0.25	0.25	1.29	0.00	0.09
AKBNK	Akbank	BANKACIK	0.72	0.75	1.37	1.78	0.00	0.14
AKENK	Akfen	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.42	0.04	0.08	1.07	0.00	0.05
AKENK	Akfen Enerji	ELEKTRİK	0.71	0.44	1.01	1.05	0.00	0.12
ALANKR	Alanko Holding	İNHAAT - TAARİHAT	0.65	0.31	0.04	0.57	0.00	0.13
ALCTYV	Alman Süncemir Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.58	0.18	0.08	0.98	0.00	0.09
ANORG	Anadolü Sigorta	SİGORTA	0.34	0.50	0.53	0.78	0.04	0.10
ANKIL	ANKIL	DANIŞMANLIK	0.33	0.00	0.00	0.36	0.00	0.19
ASİSİL	Aksuilen	TEKNOLOJİ	0.52	0.30	0.80	0.29	0.00	0.22
ASİSİL	Aksu Enerji	ELEKTRİK	0.55	0.35	0.58	0.72	0.00	0.07
BALÇI	Balçık Gıda	GIDA	0.58	0.58	1.40	0.00	0.00	0.08
BRMAS	Birlik Bankası	PERAKENDE	0.75	0.50	1.12	0.80	0.07	0.05
BKHO	200 Yemence Holding	HOLDING	0.37	0.37	0.00	0.00	0.00	0.00
BIRAY	Birlik Borsası Sermaye	DEMİR, ÇELİK, TİREL	0.43	0.03	0.01	0.05	-0.07	-0.18
BIRAY	Birlik Yat. Yat.	HOLDING	0.17	0.00	0.02	0.02	0.00	0.00
BKONK	Bakırköy Çimento	ÇİMENTO	0.74	-0.04	0.37	-0.16	0.39	0.00
BKOL	Bakır Çimento	ÇİMENTO	0.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CANETE	Can Enerji	ELEKTRİK	0.52	0.40	0.82	0.03	0.00	0.02
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRCİLİK VE MÜBAYAT	0.56	0.56	0.86	1.01	0.00	0.06
CMISA	Çimsa	ÇİMENTO	0.65	0.45	0.00	0.18	0.00	0.00
CEBİE	Cebeci	HAVA YOLU VE HİZMETLERİ	0.46	0.34	0.03	0.04	0.00	0.14
COENNE	Co Enerji Makamları	ELEKTRİK	0.56	0.56	1.11	0.00	0.00	0.00
DAPOL	Dap Gayrimenkul Yatırım	İNHAAT - TAARİHAT	0.25	0.18	0.05	1.13	0.01	0.23
DOLG	Dolga Enerji	OTOMOTİV	0.53	0.53	0.00	0.00	0.00	0.00
DOLG	Dolga Holding	HOLDING	0.62	0.50	0.85	0.07	-0.01	0.05
DFOT	Denizli Fırınları Faktoring	FİNANSA KURUMLARI, FAKTORİNG	0.33	0.39	1.26	0.46	0.06	0.06
ECOLC	Eczacıbaşı Tıp	SALGİ	0.48	0.33	0.71	0.71	0.00	0.00
EFTV	Efteler Yatırım	GIDA	0.55	-0.17	0.00	0.00	0.00	0.00
EFTV	Efteler Yatırım	OTOMOTİV PAKETİ	0.55	0.48	0.00	0.00	0.00	-0.29
ENYO	Enka M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM	0.42	0.73	1.38	1.04	0.13	0.25
ENYER	Enyera Enerji	ELEKTRİK	0.47	0.48	0.07	1.20	0.00	0.00
ENISA	Enyera Enerji	ELEKTRİK	0.48	0.73	1.38	1.04	0.13	0.25
ENISA	Enyera Enerji	İNHAAT - TAARİHAT	0.47	0.48	0.07	1.20	0.00	0.00
ENSL	Enli Enerji Çelik	DEMİR, ÇELİK, TİREL	0.45	0.45	0.87	0.54	0.00	0.00
EUPR	Europower Enerji ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	0.53	0.47	0.02	0.04	-0.05	-0.27
FENBE	Fenberk Holding	SİGORTA	0.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FICOL	Ficor Otosan	OTOMOTİV	0.57	0.57	0.03	0.04	-0.01	0.05
GARAN	Garanti Bankası	BANKACIK	0.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GEM	Gem İnşaat ve İnşaat Yatırım	SALGİ	0.26	0.35	0.55	0.51	0.13	0.30
GEMAN	Gem Enerji Yatırım Yatırım Yatırım	ELEKTRİK	0.48	0.48	0.00	0.00	0.00	0.00
GLRNL	Gloves Enerji Yatırım Yatırım Yatırım	İNHAAT - TAARİHAT	0.35	0.03	0.04	0.04	0.11	0.25
GLRNL	Gloves Enerji Yatırım Yatırım Yatırım	TÜZELİM	0.28	0.03	0.02	0.01	0.01	0.01
GATVO	Gatvo Yatırım Yatırım Yatırım Yatırım	PERAKENDE	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GSKAT	Gskat Yatırım	SİGORTA	0.39					

En dijch halsbêst kantenysje	Sticht	En ginske halsbêst kantenysje	Sticht
0,02	87159	0,06	928
En dijch spjil kantenysje	Sticht	En ginske spjil kantenysje	Sticht
0,37	839245	0,99	84224
En dijch halsbêst bûn	Sticht	En ginske halsbêst bûn	Sticht
0,02	87159	1,48	17884
En dijch spjil bûn	Sticht	En ginske spjil bûn	Sticht
0,03	83745	3,46	29797
En dijch halsbêst sliep	Sticht	En ginske halsbêst sliep	Sticht
0,06	88913	0,46	2728
En dijch spjil sliep	Sticht	En ginske spjil sliep	Sticht
0,01	87159		

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	67%	1023%	-2%	16%	3%	15%	11%
FROTO	170.00	75%	233%	5%	1%	-9%	6%	0%
HTTBT	73.50	53%	399%	-7%	-1%	5%	17%	30%
KAREL	17.00	61%	-2%	3%	16%	11%	14%	20%
PGSUS	362.50	71%	104%	-1%	-4%	-19%	-14%	-9%
BIMAS	756.46	36%	361%	6%	-1%	6%	17%	15%
CCOLA	72.93	33%	240%	-6%	19%	6%	10%	24%
SAHOL	148.40	86%	99%	-14%	-3%	-18%	8%	3%
CIMSA	74.00	66%	185%	-3%	3%	-10%	-4%	23%
YKBNK	47.50	42%	125%	10%	7%	0%	39%	42%
TABGD	316.50	35%	17%	60%	3%	17%	34%	80%
GARAN	198.60	49%	10%	11%	0%	-10%	32%	32%
ANSGR	46.58	98%	7%	-5%	16%	1%	4%	21%
KCHOL	304.00	77%	-1%	1%	3%	-6%	19%	9%

MP ortalama potansiyel	61%
MP son güncellemeden Δ	0%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-1%

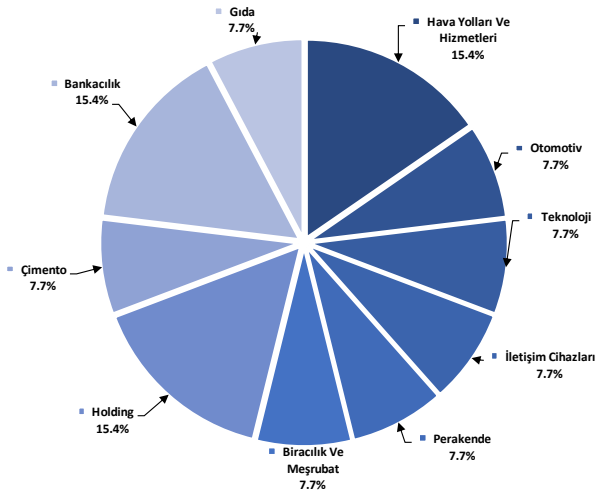
MP son 12A	22%	BIST 100 son 12A	22%
MP YBB	3%	BIST 100 YBB	11%
MP 2019-	2200%	BIST 100 2019-	1097%
Rölatif son 12A	0%		
Rölatif YBB	-7%		
Rölatif 2019-	92%		

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	3%	11%	13%	-7%	-9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

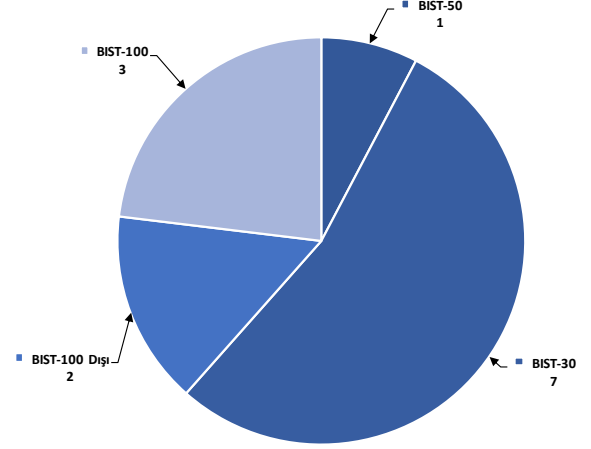
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	289.50	1037%	100%	1384	5%	-1%	0%	0.94	0.75
MPARK	16.01.2023	85.43	342.00	300%	87%	1028	-10%	2%	2%	0.73	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	39.90	202%	34%	912	-5%	-1%	-1%	0.84	0.59
ASELS	17.07.2023	36.43	185.10	408%	204%	846	155%	-9%	-9%	0.88	0.61
AKBNK	21.08.2023	26.11	60.90	133%	63%	811	-4%	0%	1%	1.40	0.75
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.33	8%	7%	488	22%	1%	2%	0.90	0.68
AGESA	02.09.2024	98.10	215.00	119%	101%	433	38%	2%	3%	0.69	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.15	77.90	25%	5%	191	68%	0%	1%	0.61	0.49
TUPRS	18.08.2025	155.54	198.00	27%	27%	83	54%	0%	1%	0.98	0.71
BIGCH	18.08.2025	46.32	56.90	23%	23%	83	88%	-20%	-19%	0.87	0.35
ISMEN	27.08.2025	44.48	42.06	-5%	-1%	74	-3%	-4%	-4%	1.16	0.66

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
07.11.2025	1444	92%	91%	751
31.10.2025	1483	97%	95%	754
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	-3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	18%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1344%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	576			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1478			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	651%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	6%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	92%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilme amaçlı, 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 'döngüsel' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP çinsinden fiyatlamaya seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

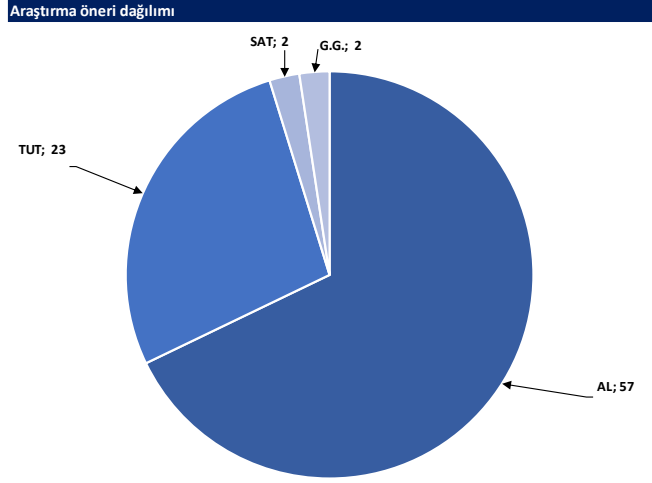
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

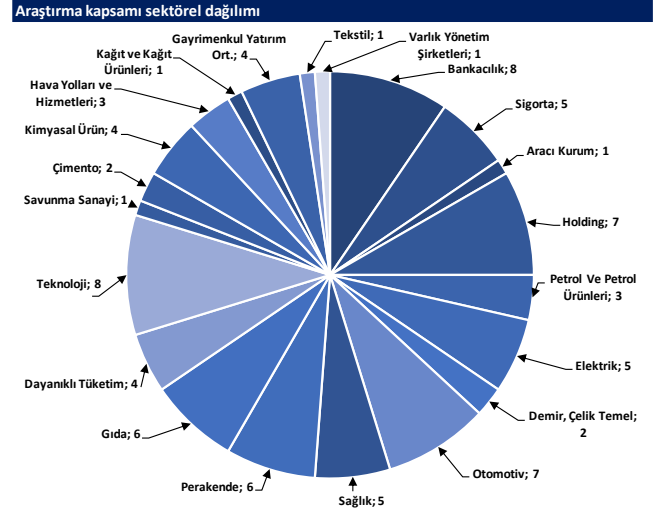
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y88	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık									
Akbank	316,680	7,531	7.2%	5.2%	-4%	100.60	AL	60.90	65.2%
Albaraka Türk	19,925	474	---	---	27%	12.20	AL	7.97	53.1%
Garanti Bank	560,700	13,334	3.4%	2.5%	11%	198.60	AL	133.50	48.8%
Halkbank	197,869	4,706	---	0.6%	70%	35.00	TUT	27.54	27.1%
İş Bankası	322,000	7,658	4.4%	3.1%	-3%	21.10	AL	12.88	63.8%
TSKB	35,308	840	---	0.4%	3%	20.10	AL	12.61	59.4%
Vakıf Bank	250,674	5,961	---	0.5%	8%	40.30	AL	25.28	59.4%
Yapı Kredi Bank	283,314	6,738	4.8%	3.5%	10%	47.50	AL	33.54	41.6%
Araç Kurumlar									
İş Yatırım	63,090	1,500	---	0.6%	-3%	64.40	AL	42.06	53.1%
Varlık Yönetim Şirketleri									
Gelecek Varlık Yönetimi	10,498	250	---	---	72%	107.80	AL	75.15	43.4%
Sigorta									
Agesa Hayat Emeklilik	38,700	920	---	---	38%	295.50	AL	215.00	37.4%
Aksigorta	11,316	269	---	---	-8%	10.60	AL	7.02	51.0%
Anadolü Hayat Emeklilik	43,473	1,034	---	---	3%	173.00	AL	101.10	71.1%
Anadolü Sigorta	47,080	1,120	---	0.5%	-5%	46.58	AL	23.54	97.9%
Türkiye Sigorta	132,000	3,139	---	0.7%	47%	14.80	AL	13.20	12.1%
Holdingler									
Alarko Holding	36,323	864	---	0.4%	-7%	124.00	AL	83.50	48.5%
Doğan Holding	45,353	1,079	---	0.5%	22%	25.39	AL	17.33	46.5%
Enka İnşaat	467,400	11,116	2.4%	1.7%	68%	105.00	AL	77.90	34.8%
Koç Holding	435,667	10,361	4.2%	3.0%	1%	304.00	AL	171.80	76.9%
Sabancı Holding	167,400	3,981	3.8%	2.7%	-14%	148.40	AL	79.70	86.2%
Şişecam	110,276	2,623	2.4%	1.7%	-12%	55.60	TUT	36.00	54.4%
Tekfen Holding	29,230	695	---	0.2%	10%	73.10	G.G.	79.00	-7.5%
Petrol ve Gaz									
Aygaz	44,620	1,061	---	---	24%	276.00	AL	203.00	36.0%
Petkim	43,212	1,028	0.9%	0.6%	-6%	22.00	TUT	17.05	29.0%
Tüpraş	381,506	9,073	8.0%	5.7%	54%	267.00	AL	198.00	34.8%
Enerji									
Akisa Enerji	68,982	1,641	---	0.4%	43%	57.00	TUT	56.25	1.3%
Alfa Solar Enerji	16,258	387	---	---	-35%	71.84	TUT	44.18	62.6%
Biotrend Enerji	10,800	257	---	---	27%	24.20	G.G.	21.60	12.0%
Galata Wind Enerji	13,273	316	---	---	-27%	44.60	AL	24.58	81.4%
Enerjisa Enerji	91,297	2,171	---	0.6%	38%	120.40	AL	77.30	55.8%
Demir Çelik									
Erdemir	182,840	4,348	3.8%	2.7%	8%	36.75	AL	26.12	40.7%
Kardemir (D)	29,645	705	0.8%	0.6%	-4%	39.50	AL	25.94	52.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre									
Akisa Akrilik	43,046	1,024	---	0.4%	-10%	14.20	TUT	11.08	28.2%
Alkim Kimya	5,526	131	---	---	-3%	21.60	TUT	18.42	17.3%
Hektaş	29,084	692	---	0.4%	-11%	4.30	SAT	3.45	24.6%
Kimteks Poliüretan	8,771	209	---	---	-5%	25.00	TUT	18.04	38.6%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi									
Doğuş Otomotiv	39,446	938	---	0.5%	5%	297.50	TUT	179.30	65.9%
Ford Otosan	340,734	8,103	2.6%	1.9%	5%	170.00	AL	97.10	75.1%
Kordsa	10,456	249	---	---	-25%	80.50	TUT	53.75	49.8%
Tofaş	115,000	2,735	1.2%	0.9%	20%	379.30	AL	230.00	64.9%
Türk Traktor	55,637	1,323	---	0.4%	-21%	800.00	TUT	556.00	43.9%
Otokar	59,400	1,413	---	0.5%	2%	748.40	AL	495.00	51.2%
Brisa	27,476	653	---	---	2%	124.60	TUT	90.05	38.4%
Sağlık									
Lokman Hekim	3,564	85	---	---	-6%	26.58	AL	16.50	61.1%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,380	80	---	---	-46%	48.40	TUT	28.40	70.4%
MLP Sağlık	65,326	1,554	---	0.8%	-10%	583.00	AL	342.00	70.5%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	53,010	1,261	---	0.4%	48%	120.00	TUT	176.70	-32.1%
Selçuk Ecza Deposu	47,507	1,130	---	---	-4%	84.60	TUT	76.50	10.6%
Perakende ve Toptan									
BİM	333,600	7,934	9.6%	6.9%	6%	756.46	AL	556.00	36.1%
Bizim Toptan	2,245	53	---	---	-4%	36.00	TUT	27.90	29.0%
Elebeek Mağazacılık	8,536	203	---	---	-13%	78.90	AL	53.35	49.8%
Mavi Giyim	31,701	754	---	0.7%	-5%	67.83	AL	39.90	70.0%
Migros	90,346	2,149	1.8%	1.3%	-7%	883.10	AL	499.00	77.0%
Şok Marketler	28,264	672	---	0.4%	16%	68.00	TUT	47.64	42.7%
Gıda ve İçecek									
Coca Cola İçecek	153,894	3,660	---	1.2%	-6%	72.93	AL	55.00	32.6%
TAB Gıda	61,221	1,456	---	0.4%	60%	316.50	AL	234.30	35.1%
Ülker	42,319	1,006	0.7%	0.5%	5%	174.10	AL	114.60	51.9%
Armada Gıda	9,556	227	---	---	-10%	52.60	AL	36.20	45.3%
Ofis Yem Gıda	9,126	217	---	---	51%	69.10	TUT	62.40	10.7%
Büyük Şefler Gıda	6,088	145	---	---	88%	101.40	AL	56.90	78.2%
Beyaz Eşya ve Mobilya									
Arçelik	73,181	1,740	---	0.6%	-24%	191.00	AL	108.30	76.4%
Vestel Beyaz Eşya	14,128	336	---	---	-48%	15.00	TUT	8.83	69.9%
Vestel Elektronik	11,171	266	---	0.2%	-53%	53.70	TUT	33.30	61.3%
Yataş	5,531	132	---	---	34%	52.40	AL	36.92	41.9%
Telekom & Teknoloji & Yazılım									
Aztek Teknoloji	5,110	122	---	---	13%	69.30	AL	51.10	35.6%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	14,394	342	---	---	-7%	73.50	AL	47.98	53.2%
İndeks Bilgisayar	6,360	151	---	---	11%	13.00	AL	8.48	53.3%
Karel Elektronik	8,494	202	---	---	3%	17.00	AL	10.54	61.3%
Kontrolmatik Teknoloji	19,435	462	---	0.4%	-22%	39.00	SAT	29.90	30.4%
Logo Yazılım	16,245	386	---	---	64%	238.50	AL	171.00	39.5%
Turkcell	213,180	5,070	4.2%	3.0%	7%	171.00	AL	96.90	76.5%
Türk Telekom	195,300	4,645	1.1%	0.8%	28%	86.00	AL	55.80	54.1%
Savunma									
Aselsan	844,056	20,073	9.5%	6.8%	155%	243.50	TUT	185.10	31.6%
Yapı Malzemeleri									
Alçımşa	25,290	601	---	---	-24%	207.00	TUT	132.10	56.7%
Çimsa	42,230	1,004	---	0.6%	-3%	74.00	AL	44.66	65.7%
Kalekim	14,858	353	---	---	5%	59.47	AL	32.30	84.1%
Havacılık									
Pegasus	105,750	2,515	2.0%	1.4%	-1%	362.50	AL	211.50	71.4%
TAV Havalimanları	97,450	2,318	2.0%	1.5%	-2%	448.00	AL	268.25	67.0%
Türk Hava Yolları	399,510	9,501	8.6%	6.2%	5%	453.46	AL	289.50	56.6%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri									
Europap Tezoi Kağıt	6,465	154	---	---	-16%	22.90	TUT	12.93	77.1%
GYO'lar									
Emlak GYO	75,772	1,802	1.7%	1.2%	50%	25.50	AL	19.94	27.9%
Ozak GYO	21,622	514	---	---	6%	21.70	AL	14.85	46.1%
Torunlar GYO	79,100	1,881	---	---	31%	100.00	AL	79.10	26.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	53,192	1,265	---	---	22%	246.00	AL	160.70	53.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel									
			90.9%	78.7%					

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, 10-16 Kasım 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
10 Kasım	Pazartesi	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0.40%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	7.10%
11 Kasım	Salı	10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	12.20%
		13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	22.7
12 Kasım	Çarşamba	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	1.14b	5.46b
13 Kasım	Perşembe	10:00	TR	Konut Satışları	--	150.7k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	6.90%
		12:00	EUR	ECB Ekonomik Bülteninin Yayımlanması		
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.90%	-1.20%
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	2.40%	1.10%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$243m
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	--
		16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.30%
		16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.10%	3.00%
14 Kasım	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	23.26%
		13:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.20%	0.20%
		13:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.30%	1.30%
		13:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	9.7b
		13:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	1.0b
		13:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.10%
		13:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.60%
		16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	--
		16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	--
15 - 16 Kasım		Hafta sonu				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

**ABD'deki hükümet kapanması, veri akışında gecikmelere yol açabilir.

Beklenen Finansal Açıklamalar

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

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
10 Kasım	KONTR	--	--
	BIMAS	4,538	3,558
	DOAS	1,502	2,386
	ALKIM	--	11
	KMPUR	--	--
	AKSEN	922	--
	LKMNH	76	68
	INDES	90	83

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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