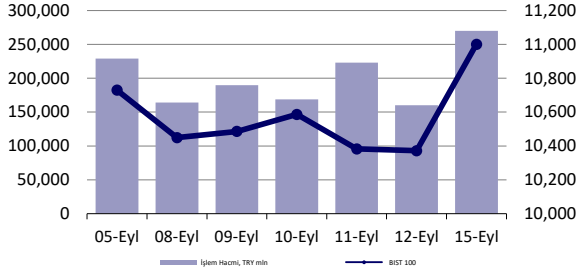


S&P 500
%0.47Brent Petrol
%0.67USD Endeks
-%0.25

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



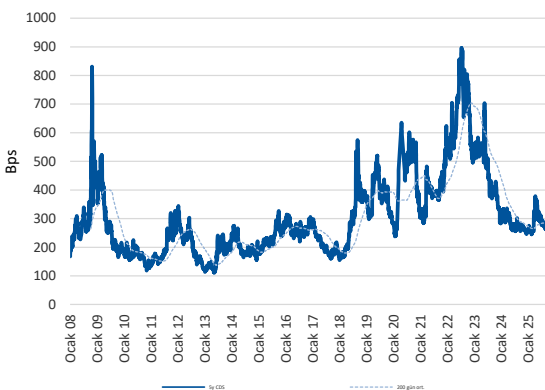
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,000	10,372	6.1%	1.2%	11.9%
İşlem Hacmi, TL mln	269,750	159,987	68.6%	63.1%	122.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.94%	30.43%	-49 bps	76 bps	275 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	41.15%	43.00%	-185 bps	-185 bps	-698 bps
USD/TRY	41.32	41.36	-0.1%	1.2%	16.9%
EUR/TRY	48.60	48.59	0.0%	1.6%	32.6%
Sepet (50/50)	44.96	44.97	0.0%	1.4%	24.9%
DOW	45,883	45,834	0.1%	2.1%	7.8%
S&P500	6,615	6,584	0.5%	2.6%	12.5%
FTSE	9,277	9,283	-0.1%	1.5%	13.5%
MSCI EM	1,329	1,326	0.2%	4.4%	23.6%
MSCI EE	62.70	62.06	1.0%	-2.6%	49.2%
Shanghai SE Comp	3,861	3,871	-0.3%	4.4%	15.2%
Nikkei	44,768	44,373	0.9%	3.2%	12.2%
Petrol (Brent)	67.60	67.44	0.2%	-6.2%	-6.2%
Altın	3,679	3,643	1.0%	10.3%	40.2%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	11.55	10.0%	915,194
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	14.19	10.0%	1,965,527
Sasa	SASA	3.96	10.0%	10,443,787
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	195.10	10.0%	1,893,533
Destek Finans Faktoring	DSTKF	579.00	10.0%	592,195
Tekfen Holding	TKFEN	89.45	10.0%	1,133,889
En çok düşenler				
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	112.20	-4.8%	674,399

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10850 – 11280 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +6.06% değişimle 11.000 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ASELS, ASTOR, BSOKE, EKGYO ve IEYHO**. 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 %5.08, BIST 100 endeksi ise %6.06 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 16.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

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

Piyasalarda bugün

Yerel varlıklar, yurt içi siyasi ve hukuki gündemin gölgesinde, fiyatlama çabalarını tüm hızıyla devam ettiriyor. Dün sabah paylaştığımız günlük notumuzda değindiğimiz üzere, 15 Eylül fiyatlamaları sürpriz olmayacak şekilde yüksek volatiliteye işaret etti. Ancak, bu kez dalgalanma, olumlu yönde gerçekleşti. Günün ilk yarısında sonucu merakla beklenen CHP'nin kurultay davasına ait haber akışı, 24 Ekim tarihine ertelenme ile sonuçlandı. Normal şartlar altında, kısa süreli erteleme gibi bir sonucun piyasa işlemcileri üzerindeki baskının ilk etapta hafiflemesine rağmen bir şekilde devam etmesiyle sonuçlanmasını beklemek kadar doğal bir çıkarım yapılamaz-dı. Büyük oranda bu düşüncemizi koruduğumuzu hatırlatalım. Ancak, başta Türk hisse senetleri olmak üzere, yerel varlıklardaki satış baskısının sınırları bozar şekilde yüksek volatilité ile gerçekleşmesi, pozitif algılanabilecek haber akışında boyutun genişlemesine zemin hazırladı. BIST 100 endeksi gün sonunda %6.06'lık TL bazlı yükselişle 11000 puan seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirirken, dün sabah kritik olarak adlandırdığımız 10600 bölgesini de hızlıca geçmiş oldu. **Yüksek işlem hacmi, açığa satış uygulaması ve short covering, sektör-şirket ayrımı yapılmaksızın alım dalgası yaratırken, morallerin de çeyrek kapanışına yaklaştığımız süreçte toparlanmasına imkan tanıdı.** Endeks 100, USD bazlı fiyatlamada %6.25 yükselişle \$266 seviyesine yükselirken, Cuma kapanışı olan \$251 bölgesinden de sert şekilde uzaklaşmış oldu. Kısa vadeli işlemlerde beklentimiz, endeksin USD bazında \$270-280 aralığına taşınması ve hukuki süreç ile 3Ç finansallarına yönelik beklentilere yönelmesi.

Pandemi ile başlayan yeni düzende hisse senetleri global anlamda yatırımcıların radarına girerken, bu eğilim yurt içi varlıklarda da etkisini hissettirdi. Bu nedenle her türlü haber akışında BIST merkezli değerlendirmelerin yapılması bir noktada hayatın doğal akışına büründü. Bu nedenle sık sık yerel varlıkların konuşulması esnasında hisse senetleri öne çıkıyor. Dün ana endekste gerçekleşen sert yükselişin bir benzeri, yakın zaman içerisinde yine benzer şekilde 30 Haziran'da da gerçekleşmiş ve USD bazlı yükseliş %5.93 olarak bir önceki güne kapanış seviyesi bazında \$235'dan \$250'a hareket yaşanmıştı.

Düne dair birkaç istatistik paylaşarak sohbetimizi genişletelim: XU100'de 12 Eylül kapanışına göre MCAP artışı +\$15bn, XUTUM'de +\$20bn ve XBANK'da ise +\$3bn seviyelerinde gerçekleşti. CDS, %5.12 düşüşle, GOÜ içerisindeki en sert hareketi yaptı ve 251bp seviyesine geriledi. Böylece 30 Haziran'dan bu yana en yüksek günlük geri çekiliş gerçekleşmiş oldu. Kapanış bazında da 27 Şubat'tan bu yana en düşük seviyeye gelindi.

Hazine'nin yakın zaman içerisinde gerçekleştirdiği başarılı dış borçlanma ve siyasi haber akışının hızlandığı süreçte dahi CDS'in yukarı yönlü tepki vermekte isteksiz olması, yerli-yabancı yatırımcının Türk varlıklarına yönelik bakışındaki ayrışmanın bir diğer teyidi. Gelecek 1 aylık süreçte genel olarak iyimserliğin korunmasını bekliyoruz. Ekim ayı ile birlikte 3Ç finansallarına yönelik beklentilerin yatırımcı kararlarında devreye girecek olması, sektör ayrışmalarını gündeme getirecektir.

Şirket haberleri

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

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 12 Eylül 2025 tarihi itibarıyla haftalık bazda 42,5 USD/ton (%16,9) azalış ile 209,5 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 15,0 USD/ton (%1,9) seviyesinde azalış yaşanırken, nafta fiyatında ise 27,5 USD/tonluk (%5,2) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 298,5 USD/ton seviyesinden 252,0 USD/tona toplamda 46,5 USD/ton azalış göstermişti. **Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta azalış göstermiş olmasını Petkim açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

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

KAP haberleri**MGROS**

Şirketimizin 2025 yılı 3. çeyrek (3Ç 2025) konsolide finansal sonuçlarının 6 Kasım 2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.

DOAS

Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak Rota Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulacak ve yönetilecek olan "Girişim Sermayesi Yatırım Fonu"na, şirketimizin gelecek vizyonu doğrultusunda yatırımcı olarak katılmasına karar verilmiştir.

OZKGY

Şirketin Antalya ili, Kemer ilçesinde yapılması planlanan Kemer Otel Projesinin inşaat işlerinin yapılan değerlendirme sonucunda, ekonomik açıdan en avantajlı teklifi veren, teknik ve mali yeterlilik kriterlerini sağlayan İnt-Er Yapı İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş tarafından yapılmasına karar verilmiştir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
16.Eyl.25	17.Eyl.25	18.Eyl.25	19.Eyl.25	20.Eyl.25	21.Eyl.25	22.Eyl.25
	DOBUR MARTI	INTEK PAMEL USAK VERTU	INVES PCLIT VERUS			

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 (%)
15.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	30,000	18.93- 18.97	9,881,027	4.57%

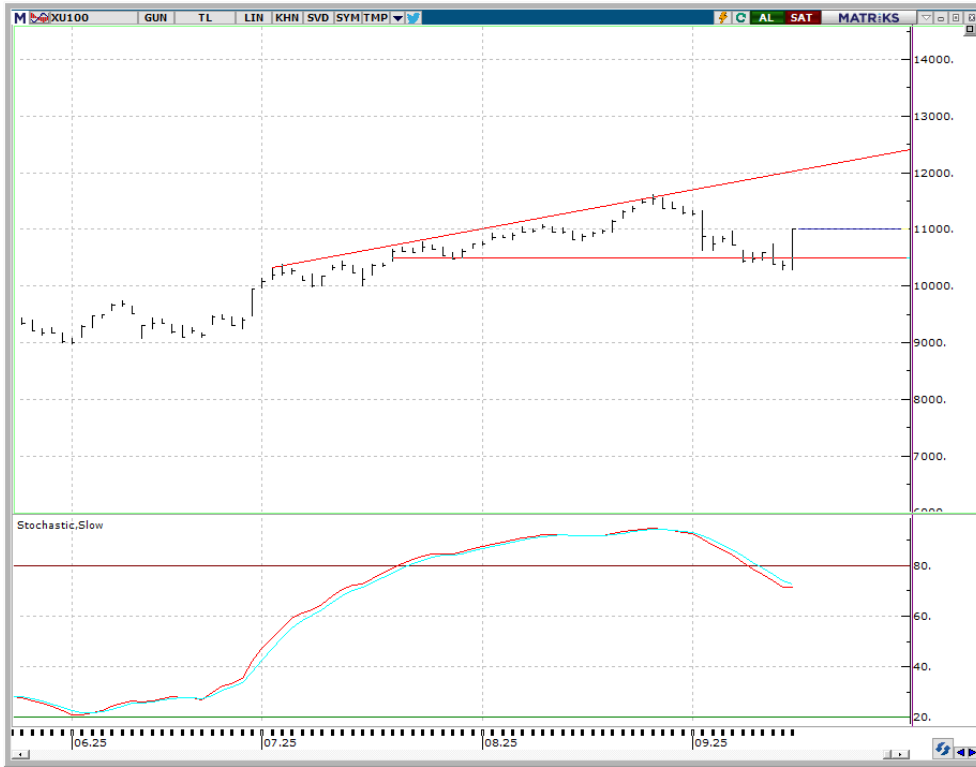
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

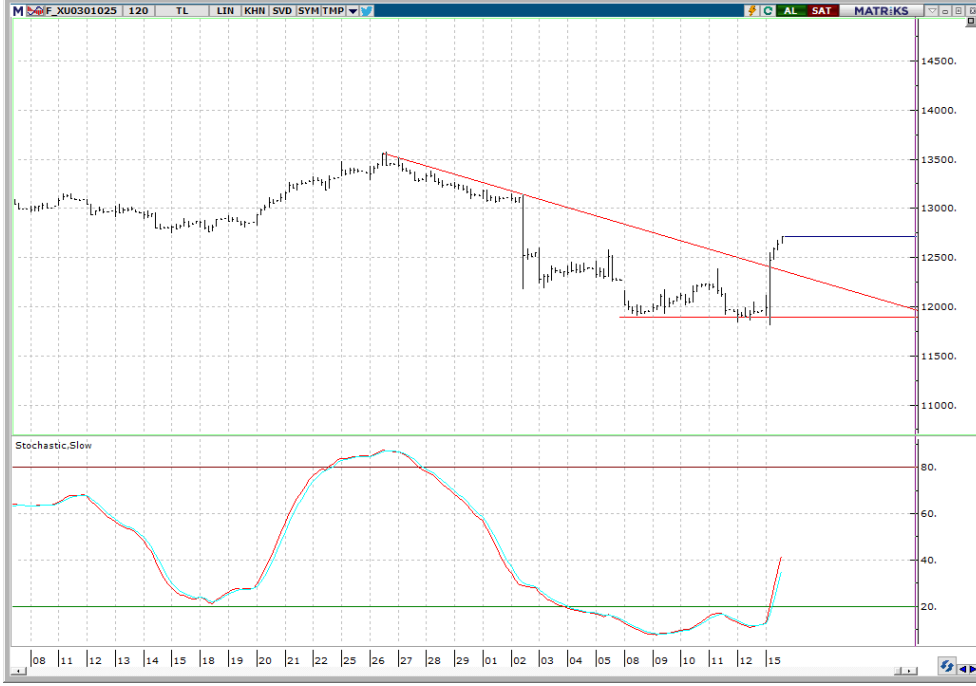
BIST 100 endeksi

Dün endeks +6.06% değişimle 11000.26 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 10600 üstünde ivme kazanan endeks günü sert yükselişle tamamladı. Endekste geri çekilmeleri alım yönünde izliyoruz. 11000 – 11050 kritik / kuvvetli direnç bandı olarak takip ediyoruz ve bu bandın geçilmesi durumunda ilk direnç 11280, yeni hedef / direnç 11550 olur görüşünderiz. 5 g Ort. 10565,52 22 g. Ort. 10969,88 seviyeler. Destek olarak 10750 ve 10850, direnç olarak 11050 ve 11280 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10850 – 11280 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



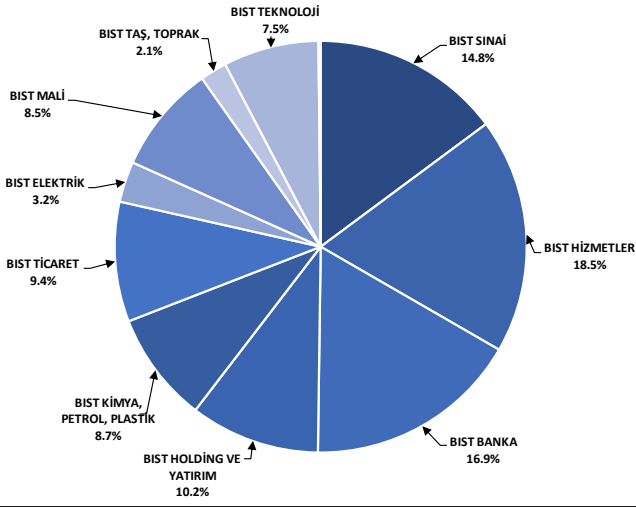
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +6.46% değişimle günü 12712.00 seviyesinde kapattı. 12000 üstünde ivme kazanan vadeli endeks sert yükselişle günü tamamladı. 12500 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda ilk hedef / direnç 13000 olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 12189,00 22 g. Ort. 12743,00 seviyesindeler. Destek olarak 12500 ve 12580, direnç olarak ise 12800 ve 13000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12550 – 13000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



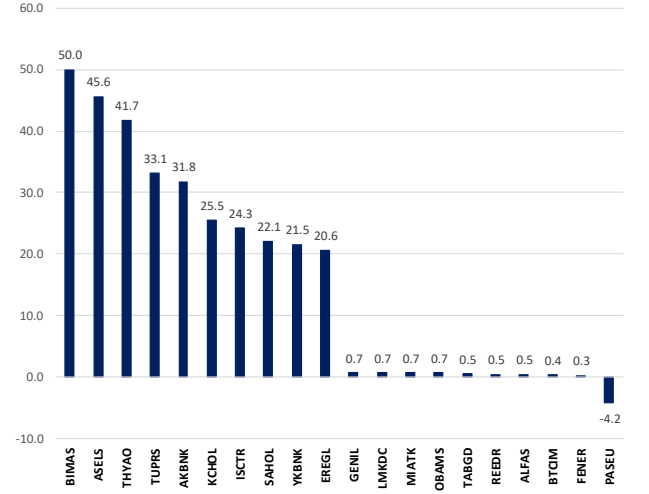
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

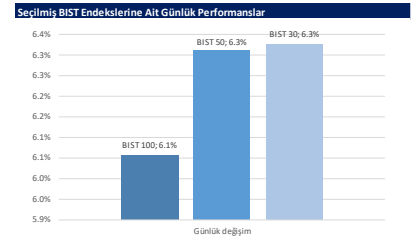


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

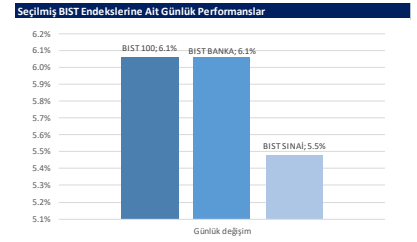
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	15.09.2025	12.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11000	10372	6.1%	9831	12%
XU30	BIST 30	12195	11469	6.3%	10756	13%
XU50	BIST 50	9656	9083	6.3%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	15960	15048	6.1%	14555	10%
XUTUM	BIST TÜM	13778	13029	5.7%	11454	20%
XUMAL	BIST MALİ	14733	13890	6.1%	11758	25%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12488	11745	6.3%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11003	10374	6.1%	9833	12%
XBANA	BIST ANA	50461	48214	4.7%	30646	65%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5551	5270	5.3%	4875	14%
XELKT	BIST ELEKTRİK	641	609	5.1%	512	25%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	18267	16759	9.0%	3875	371%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11609	11071	4.9%	11496	1%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5299	5052	4.9%	3588	48%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	154312	145573	6.0%	93305	65%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10819	10160	6.5%	8914	21%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2414	2299	5.0%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	18082	16945	6.7%	11506	57%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7725	7231	6.8%	5624	37%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13375	12610	6.1%	11536	16%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	37698	37077	1.7%	26006	45%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9732	9180	6.0%	8254	18%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8319	7925	5.0%	7052	18%
XMANA	BIST METAL ANA	18514	17469	6.0%	16396	13%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23012	21869	5.2%	21119	9%
XSDA	BIST ADANA	64552	59430	8.6%	59941	8%
XSANK	BIST ANKARA	29314	27888	5.1%	18440	59%
XANT	BIST ANTALYA	17794	17092	4.1%	9914	79%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10815	10455	3.4%	10126	7%
XSBR	BIST BURSA	17095	16009	6.8%	15042	14%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9755	9389	3.9%	7453	31%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59677	56425	5.8%	66509	-10%
XSIST	BIST İSTANBUL	14588	13799	5.7%	12784	14%
XSIZM	BIST İZMİR	17104	16313	4.8%	14591	17%
XSKAY	BIST KAYSERİ	34505	32842	5.1%	33099	4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	28685	27247	5.3%	23606	22%
XSKON	BIST KONYA	16498	15616	5.6%	8768	88%
XSPOR	BIST SPOR	2653	2554	3.9%	3162	-16%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48418	45626	6.1%	43602	11%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13890	13212	5.1%	14103	-2%
XTCRT	BIST TİCARET	24506	23071	6.2%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4788	4663	2.7%	3757	27%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14166	13335	6.2%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12013	11334	6.0%	10754	12%
XTRZM	BIST TURİZM	2026	1950	3.9%	1301	56%
XTUMY	BIST TÜM-100	53185	50786	4.7%	36091	47%
XUHZ	BIST HİZMETLER	11015	10465	5.3%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40545	38683	4.8%	33949	19%
XUSIN	BIST SİNAİ	14402	13655	5.5%	13054	10%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14966	14108	6.1%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	25347	23886	6.1%	13943	82%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12342	11660	5.8%	10726	15%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4039	3931	2.7%	3567	13%
XYUZO	BIST 100-30	18992	18030	5.3%	17660	8%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13987	13123	6.6%	11395	23%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	98979	95003	4.2%	49719	99%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14253	13422	6.2%	12876	11%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26989	25556	5.6%	20007	35%

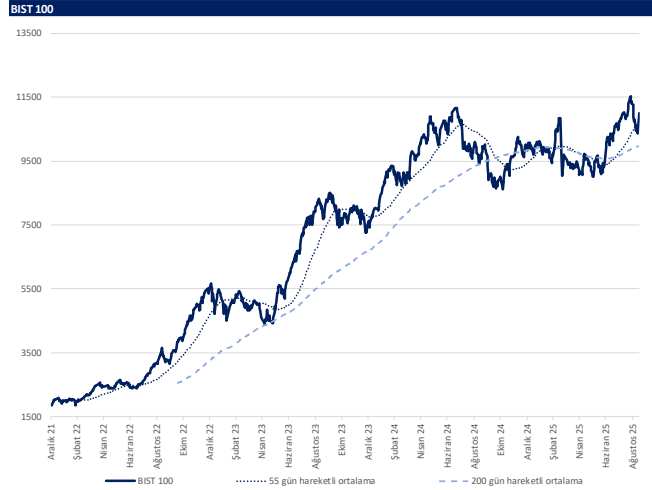
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



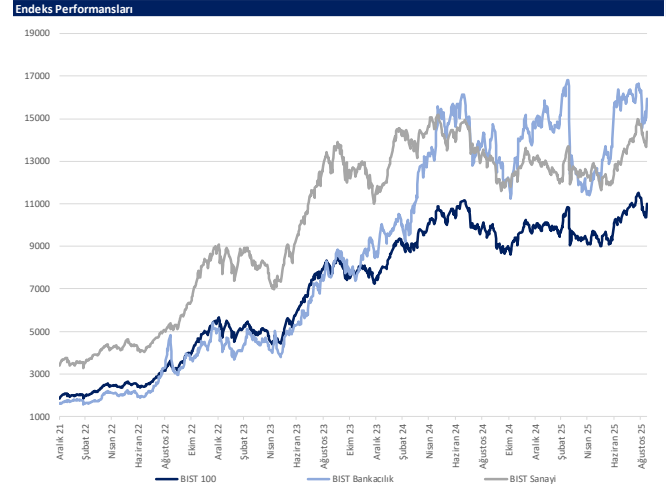
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

DenizYatırım

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonele

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimi mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hesap bazında son kapansiyon fiyatı, bir önceki kapansiyon fiyatının üstünde ve son 3 günün ortalaması ortalamasının üzerinde bulunması şartlarıyla saygılarına 25 puan तक bir artış sağlanmaktadır. 125 puan verilir miş, son kapansiyon günde ilk işlem için 3 günlük ortalamaları üzerinde olmasa şartları karşılamazlar 125 puan, son kapansiyon günde ilk işlem için 3 günlük ortalamaları üzerindeki işlem hacmini değerlendirir yavaş olmasa, son kapansiyon fiyatı bir önceki gün kapansiyon alırken aldığı son 3 günlük ortalamaların üzerinde olmasa şartları karşılamazlar 125 puan, SRI (Relative Strength Index) İndikatörünün değeri son değerler son 5 güne ait ortalamaların değeri ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olmaları şartlarıyla saygılarına 25 puan तक bir artış sağlanmaktadır. 8.33 puan verilir miş, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) İndikatörünün değeri son değerler son 5 güne ait ortalamaların değeri ve yine son değeri 0.05'e yakın 0.05'e yakın ortalamalarının saygılarına 25 puan तक bir artış sağlanmaktadır. Değerlendirmede 100 puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi (çerçeve) yavaş hareket eden senetlerin aldıkları toplam piyasa göre büyüyen küçülenlere göre sınırlanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



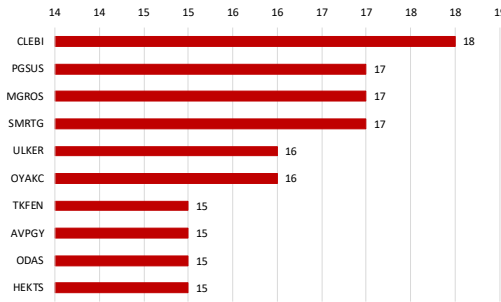
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.19	14.32	6.1%	17.95	13.27	18%	13%	x
AGHOL	27.42	25.56	7.3%	30.64	24.30	12%	11%	x
AKBNK	65.45	62.00	5.6%	70.50	49.48	8%	24%	x
AKSA	10.69	10.22	4.6%	10.98	8.62	3%	19%	x
AKSEN	38.86	37.48	3.7%	43.62	31.30	12%	19%	x
ALARK	83.25	78.10	6.6%	98.00	75.35	18%	9%	x
ALFAS	45.22	43.32	4.4%	51.30	38.50	13%	15%	x
ALTNY	74.90	71.40	4.9%	100.80	68.60	35%	8%	x
ANSGR	22.18	21.24	4.4%	24.85	20.74	12%	7%	x
ARCLK	131.90	123.40	6.9%	145.80	105.40	11%	20%	x
ASELS	185.20	173.90	6.5%	188.50	127.60	2%	31%	x
ASTOR	119.40	116.50	2.5%	119.40	80.75	-	32%	✓
AVPGY	62.50	59.60	4.9%	68.50	50.66	10%	19%	x
BALSU	23.00	21.94	4.8%	27.64	16.66	20%	28%	x
BERA	16.77	15.99	4.9%	18.42	13.50	10%	19%	x
BIMAS	524.50	488.50	7.4%	538.00	456.75	3%	13%	x
BINHO	11.55	10.50	10.0%	13.15	6.54	14%	43%	x
BRSAN	454.50	425.50	6.8%	510.00	298.25	12%	34%	x
BRYAT	2445.00	2277.00	7.4%	2860.00	1682.00	17%	31%	x
BSOKE	15.50	14.60	6.2%	22.96	13.65	48%	12%	x
BT CIM	4.32	4.28	0.9%	5.62	3.99	30%	8%	x
CANTE	2.43	2.32	4.7%	2.66	1.46	9%	40%	x
CCOLA	48.38	45.74	5.8%	53.05	45.50	10%	6%	x
CIMSA	46.38	44.08	5.2%	54.30	43.22	17%	7%	x
CLEBI	1554.00	1478.00	5.1%	2712.50	1461.00	75%	6%	x
CWENE	17.83	16.74	6.5%	19.68	13.70	10%	23%	x
DOAS	178.70	169.60	5.4%	209.63	165.80	17%	7%	x
DOHOL	17.29	16.45	5.1%	19.32	14.05	12%	19%	x
DSTKF	579.00	526.50	10.0%	890.00	207.00	54%	64%	x
EFORC	121.70	118.00	3.1%	155.23	90.45	28%	26%	x
EGEEN	8257.50	7850.00	5.2%	9150.00	6852.50	11%	17%	x
EKGYO	20.70	19.30	7.3%	21.36	11.74	3%	43%	x
ENERY	11.20	10.78	3.9%	11.90	4.14	6%	63%	x
ENJSA	73.00	69.00	5.8%	79.00	52.05	8%	29%	x
ENKAI	74.85	68.25	9.7%	74.85	60.00	-	20%	✓
EREGL	27.50	25.70	7.0%	29.86	22.43	9%	18%	x
EUPWR	27.98	26.38	6.1%	33.14	24.04	18%	14%	x
FENER	12.70	12.49	1.7%	14.60	9.81	15%	23%	x
FROTO	105.30	100.80	4.5%	118.30	80.15	12%	24%	x
GARAN	146.30	137.90	6.1%	151.80	99.90	4%	32%	x
GENIL	161.20	158.10	2.0%	210.70	118.42	31%	27%	x
GESAN	44.78	42.24	6.0%	51.60	38.00	15%	15%	x
GLRAMK	195.10	177.40	10.0%	195.10	125.50	-	36%	✓
GRSEL	355.00	326.00	8.9%	357.00	233.34	1%	34%	x
GRTHO	475.50	465.00	2.3%	522.00	244.90	10%	48%	x
GSRAY	1.52	1.45	4.8%	1.70	1.15	12%	24%	x
GURRF	274.00	259.50	5.6%	295.00	219.30	8%	20%	x
HALKB	25.80	24.10	7.1%	29.02	19.43	12%	25%	x
HEKTS	4.02	3.69	8.9%	4.99	2.85	24%	29%	x
IEYHO	16.10	15.03	7.1%	16.61	11.99	3%	26%	x
IPEKE	61.55	58.50	5.2%	68.45	51.00	11%	17%	x
ISCTR	14.87	13.95	6.6%	15.31	10.13	3%	32%	x
ISMEN	44.70	41.60	7.5%	44.74	32.68	0%	27%	x
KCAER	14.37	13.61	5.6%	16.10	12.37	12%	14%	x
KCHOL	179.90	166.50	8.0%	190.40	137.20	6%	24%	x
KONTR	25.50	24.02	6.2%	30.46	20.01	19%	22%	x
KOZAA	79.50	75.70	5.0%	92.35	69.90	16%	12%	x
KOZAL	23.36	22.06	5.9%	25.82	22.06	11%	6%	x
KRDMD	27.14	25.58	6.1%	31.18	21.74	15%	20%	x
KTLEV	14.19	12.90	10.0%	14.19	6.86	-	52%	✓
KUYAS	52.85	50.95	3.7%	70.75	35.58	34%	33%	x
LMKDC	27.82	26.48	5.1%	30.96	24.06	11%	14%	x
MAGEN	56.25	51.95	8.3%	56.30	27.56	0%	51%	x
MAVI	40.94	39.98	2.4%	45.00	30.30	10%	26%	x
MGROS	447.25	422.50	5.9%	545.00	422.00	22%	6%	x
MIATK	42.14	41.42	1.7%	43.08	26.80	2%	36%	x
MPARK	360.50	348.50	3.4%	383.25	305.00	6%	15%	x
OBAMS	44.18	42.58	3.8%	85.90	42.58	94%	4%	x
ODAS	5.69	5.29	7.6%	6.51	4.56	14%	20%	x
OTKAR	521.00	494.75	5.3%	575.00	371.00	10%	29%	x
OYAKC	21.18	20.18	5.0%	25.82	20.18	22%	5%	x
PASEU	112.20	117.90	-4.8%	127.00	66.50	13%	41%	x
PETKM	18.00	17.11	5.2%	21.84	16.16	21%	10%	x
PGSUS	233.80	222.60	5.0%	274.00	214.50	17%	8%	x
RALYH	134.00	125.50	6.8%	142.10	93.55	6%	30%	x
REEDR	10.32	9.99	3.3%	12.39	8.80	20%	15%	x
SAHOL	92.10	86.05	7.0%	98.95	72.20	7%	22%	x
SASA	3.96	3.60	10.0%	5.25	2.78	33%	30%	x
SİSE	38.80	36.30	6.9%	43.68	32.08	13%	17%	x
SKBNK	7.73	7.39	4.6%	8.12	4.38	5%	43%	x
SMRTG	28.12	26.52	6.0%	33.52	25.68	19%	9%	x
SOKM	37.02	35.10	5.5%	41.30	31.94	12%	14%	x
TABGD	217.10	214.10	1.4%	218.90	163.67	1%	25%	x
TAVHL	244.80	231.50	5.7%	275.50	214.50	13%	12%	x
TCELL	93.65	89.45	4.7%	99.80	86.10	7%	8%	x
THYAO	331.75	314.00	5.7%	340.00	249.43	2%	25%	x
TKFEN	89.45	81.35	10.0%	128.60	81.35	44%	9%	x
TOASO	260.50	240.50	8.3%	260.50	174.90	-	33%	✓
TSKB	14.01	13.13	6.7%	14.53	10.36	4%	26%	x
TTKOM	52.00	48.88	6.4%	62.40	48.88	20%	6%	x
TTRAK	585.00	567.00	3.2%	646.00	554.00	10%	5%	x
TUPRS	183.70	173.40	5.9%	183.70	117.60	-	36%	✓
TUREX	8.73	8.21	6.3%	48.02	8.21	450%	6%	x
TURSG	9.46	8.84	7.0%	10.25	7.57	8%	20%	x
ULKER	109.00	103.00	5.8%	121.00	97.64	11%	10%	x
VAKBN	28.48	26.62	7.0%	29.78	21.44	5%	25%	x
VESTL	39.00	36.92	5.6%	43.20	31.76	11%	19%	x
YEOTK	35.74	34.06	4.9%	44.98	34.06	26%	5%	x
YKBNK	33.02	31.10	6.2%	34.26	23.62	4%	28%	x
ZOREN	3.61	3.41	5.9%	4.23	2.82	17%	22%	x

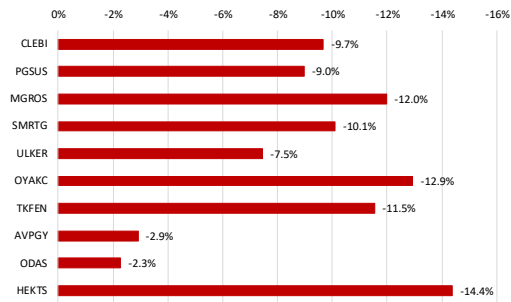
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

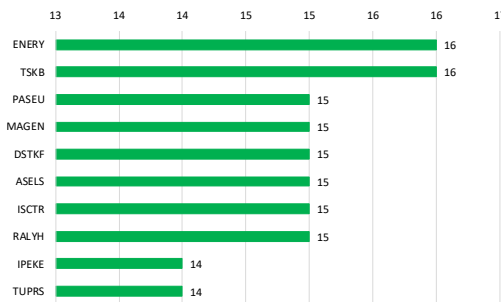
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



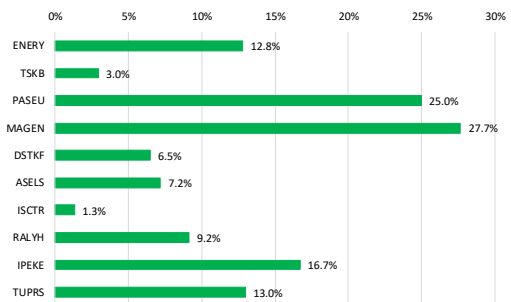
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

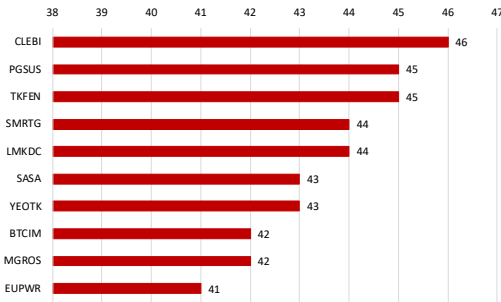


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

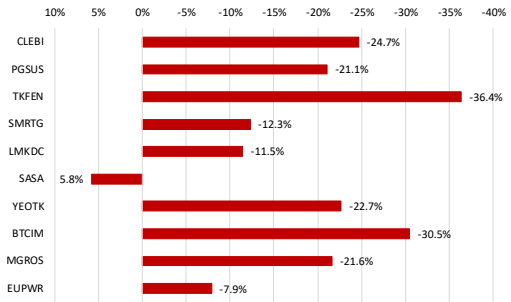


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

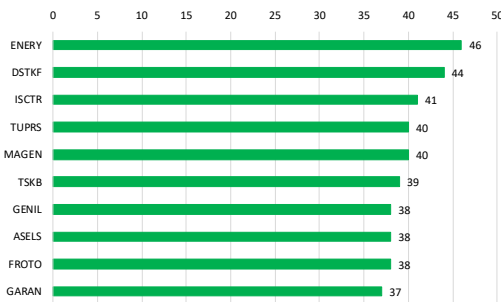
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



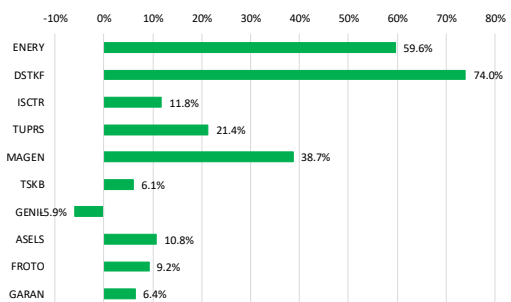
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.99	4.25	0.65	11%	89.9	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	41.10	2.52	0.24	2%	66.8	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.89			18%	340.3	52%	5.5%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	78.24	11.30	1.64	2%	41.5	32%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	28.77	8.60	2.09	3%	47.7	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	91.63		6.38	1%	36.2	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		38.83	2.44	0%	16.6	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	53.50	24.33	8.19	8%	17.6	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.16			30%	44.4	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.56	0.47	-30%	89.1	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	44.16	23.39	5.94	12%	844.5	26%	6.8%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.84	12.52	3.84	25%	119.2	28%	1.1%
AVPGY	Avrupalıkent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		6.86	4.57	-3%	25.0	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA		38.96	2.33	-20%	25.6	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	22.47	5.62	0.64	2%	11.5	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.35	11.63	0.56	12%	314.7	68%	6.5%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			407.09	-31%	14.9	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		36.10	1.34	-1%	64.4	20%	0.4%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	32.31		763.76	8%	68.8	13%	0.3%
BSCOKE	Büsköke Cimento	CİMENTO	290.40	202.74	5.87	1%	24.8	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		19.98	2.17	-4%	24.1	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.74	2.65	-9%	17.0	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.91	7.00	1.08	20%	135.4	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	23.27	10.18	1.72	6%	43.9	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.48	7.77	2.07	52%	37.8	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	38.72	9.81	1.83	4%	17.8	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.67	4.54	0.27	7%	39.3	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	22.07	3.26	0.26	3%	45.2	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	74.27			42%	193.0	25%	1.4%
EFORC	Efor Gay	GIDA	135.31	30.88	4.36	8%	44.2	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	57.67		38.98	6%	38.98	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.51	6.47	1.24	20%	78.7	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	30.40	20.44	3.22	10%	100.8	22%	0.7%
ENISA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.65	0.64	-2%	86.2	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.38	10.92	2.63	10%	449.1	12%	1.6%
ERİGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.82	15.79	1.23	2%	192.5	48%	2.8%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	47.76	13.32	2.07	4%	18.5	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.24			15.9	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.95	10.12	0.63	29%	369.5	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.09			31%	614.5	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	80.78	32.82	2.96	7%	48.4	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.00	5.81	1.21	11%	20.6	28%	0.2%
GLBMC	Gülbirlik Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.16	14.37	1.68		63.9	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.57	9.99	3.50	28%	36.2	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	58.13	89.16	8.96	18%	59.4	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			2.06	-32%	20.5	39%	0.3%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	16.08	11.60	1.54	27%	91.5	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.82			13%	185.4	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.80	-23%	33.9	41%	0.4%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		27.47	2.48	-25%	8.8	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.86	0.15	-11%	16.0	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.05			15%	371.7	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	10.03	2.85	0.04	25%	67.1	28%	0.6%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	94.31	12.20	1.36	3%	27.5	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.24	1.76	-1%	456.2	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		25.31	2.12	-11%	16.6	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	8.14	1.42		-4%	30.9	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.69	34.81	5.81	8%	74.8	29%	0.7%
KRDMO	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.44	0.60	-2%	21.2	89%	0.6%
KTEV	Katlimerim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	6.02		128%		29.4	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	106.33	51.44	20.31	8%	21.1	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	7.84	4.41	1.80	35%	14.4	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		186.97	50.18	-10%	66.4	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.26	4.14	0.71	22%	32.5	73%	0.8%
MİROS	Miros	PERAKENDE	13.31	3.95	0.24	9%	81.0	51%	1.3%
MİATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.67	20.64	9.02	43%	20.8	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.58	6.27	1.60	23%	68.9	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		12.99	0.86	-3%	21.2	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.08	0.83	-9%	8.0	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		65.62	1.94	-19%	62.5	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	12.94	6.85	1.86	16%	103.0	24%	0.8%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	484.63	215.18	31.98	7%	75.4	32%	0.8%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.08	-20%	45.6	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.65	7.39	1.96	20%	116.9	43%	1.6%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.61	70.97	8.90	46%	44.6	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		146.23	3.81	-14%	9.8	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.15	11.05	-3%	193.4	51%	3.0%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		49.39	5.98	-4%	173.5	23%	1.2%
SİSE	Şişe Cam	CAM	35.66	17.17	1.15	2%	118.9	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	11.92			15%	19.3	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		14.35	2.11	-5%	17.0	25%	0.1%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.80	0.10	-3%	22.0	51%	0.3%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	23.05	6.49	1.37	13%	56.7	20%	0.4%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	48.80	7.63	2.24	3%	88.9	48%	1.3%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.59	2.90	1.29	13%	206.0	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.53	5.55	0.96	15%	457.8	50%	7.1%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	74.51	15.32	0.71	1%	33.1	31%	0.3%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	70.48	40.13	0.97	4%	130.3	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.21				39.2	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	14.96	3.08	1.18	7%	182.0	13%	0.7%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	27.79	10.67	1.13	11%	58.5	24%	0.4%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.30	5.84	0.38	7%	354.0	49%	5.4%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	20.60	7.59	1.52	7%	9.4	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.11			54%	94.6	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.72	4.47	0.78	20%	40.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.51			23%	282.4	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		29.03	0.58	-48%	13.1	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	23.39	8.42	1.81	21%	12.7	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Kredi Bankası	BANKACILIK	8.12			17%	278.9	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.24	2.10	-21%	18.1	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.21	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.86	İPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.0	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
484.63	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
215.18	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
763.76	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
844.5	ASELS

En yüksek özkaynak açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.1%	THYAO

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

[illegible]

En dijahk baliha kanyawayan	Sekant	En gilaahk baliha kanyawayan	Sekant
0.00	AL7871	0.87	SARIN
En dijahk ayah kanyawayan	Sekant	En gilaahk ayah kanyawayan	Sekant
-0.31	PD40C	0.50	TASIS
En dijahk baliha beta	Sekant	En gilaahk baliha beta	Sekant
0.39	RS003	1.46	AR006
En dijahk ayah beta	Sekant	En gilaahk ayah beta	Sekant
-0.79	PD40C	2.50	DS74T
En dijahk baliha thary	Sekant	En gilaahk baliha thary	Sekant
0.13	PD40C	3.16	DS007
En dijahk ayah thary	Sekant	En gilaahk ayah thary	Sekant
0.13	PD40C	2.50	DS007

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	83%	925%	-11%	-2%	1%	-9%	-4%
FROTO	159.00	51%	261%	14%	0%	27%	1%	19%
HTTBT	73.50	52%	401%	-6%	0%	30%	9%	22%
KAREL	17.00	72%	-8%	-3%	12%	24%	10%	-18%
PGSUS	362.50	55%	126%	10%	-7%	-4%	-17%	-5%
BIMAS	760.46	45%	332%	-1%	-1%	7%	1%	-6%
CCOLA	72.93	51%	199%	-18%	-3%	-1%	-14%	-23%
SAHOL	148.40	61%	130%	-1%	-5%	14%	-11%	5%
CIMSA	74.00	60%	196%	1%	-3%	1%	-12%	32%
YKBNK	44.10	34%	121%	8%	1%	20%	-2%	13%
TABGD	316.50	46%	8%	48%	2%	30%	24%	44%
GARAN	181.60	24%	21%	22%	1%	25%	6%	37%
ANSGR	46.58	110%	1%	-11%	-3%	6%	-18%	22%
KCHOL	279.00	55%	3%	5%	1%	24%	3%	7%

MP ortalama potansiyel	57%
MP son güncellemeden Δ	0%
BIST 100 son güncellemeden Δ	0%

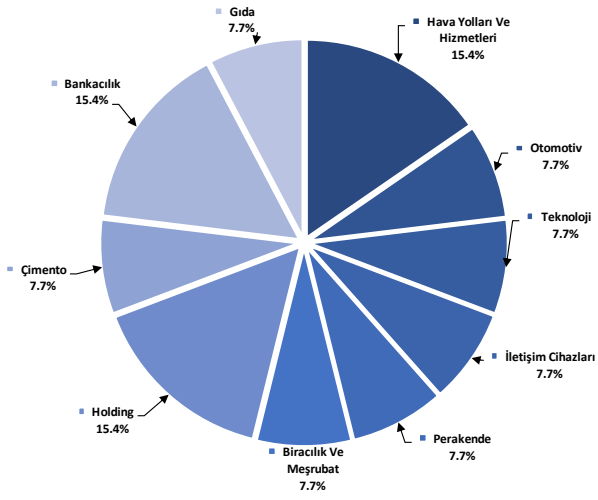
MP son 12A	10%	BIST 100 son 12A	14%
MP YBB	2%	BIST 100 YBB	12%
MP 2019-	2190%	BIST 100 2019-	1105%
Rölatif son 12A	-3%		
Rölatif YBB	-8%		
Rölatif 2019-	90%		

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	2%	12%	14%	-8%	-10%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

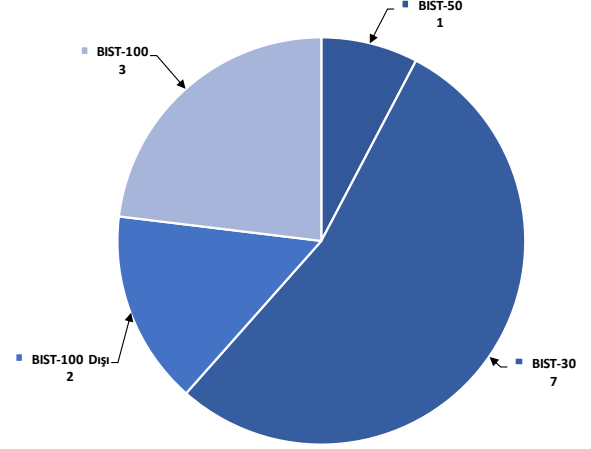
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	331.75	1203%	127%	1330	21%	7%	2%	0.93	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	360.50	322%	95%	974	-6%	3%	-2%	0.69	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	40.94	210%	37%	858	-3%	1%	-4%	0.83	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	185.20	408%	202%	792	155%	7%	1%	0.89	0.65
AKBNK	21.08.2023	26.11	65.45	151%	74%	757	3%	6%	1%	1.41	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.29	8%	6%	434	21%	-2%	-6%	1.01	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	167.00	70%	55%	379	7%	6%	1%	0.58	0.39
ENKAI	02.05.2025	62.91	74.85	19%	-1%	137	60%	10%	5%	0.65	0.51
TUPRS	18.08.2025	161.75	183.70	14%	12%	29	37%	11%	5%	0.85	0.64
BIGCH	18.08.2025	46.32	50.00	8%	7%	29	65%	8%	3%	0.68	0.31
ISMEN	27.08.2025	44.48	44.70	0%	5%	20	4%	7%	2%	1.14	0.67

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
15.09.2025	1405	86%	80%	756
08.09.2025	1325	84%	82%	718
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	6%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	15%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1305%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	522			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1425			
XU100 haftalık performans	5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	12%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	656%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	3%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	86%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlamaya seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

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

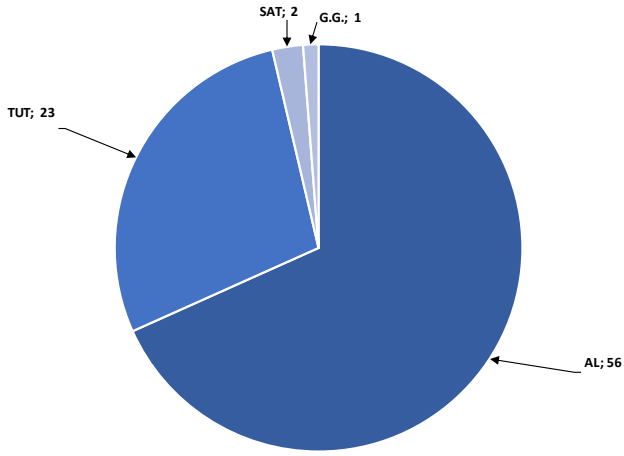
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapamış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	340,340	8,250	7.6%	5.5%	3%	-8%	100.60	AL	65.45	53.7%
Albaraka Türk	21,350	518	---	---	37%	22%	12.20	AL	8.54	42.9%
Garanti Bank	614,460	14,894	3.7%	2.7%	22%	9%	181.60	AL	146.30	24.1%
Haikbank	185,367	4,493	---	0.5%	59%	42%	33.50	TUT	25.80	29.8%
İş Bankası	371,750	9,011	4.9%	3.6%	11%	0%	22.90	AL	14.87	54.0%
TSKB	39,228	951	---	0.5%	15%	2%	20.30	AL	14.01	44.9%
Vakıf Bank	282,405	6,845	---	0.5%	22%	9%	39.30	AL	28.48	38.0%
Yapı Kredi Bank	278,922	6,761	4.6%	3.4%	8%	-4%	44.10	AL	33.02	33.6%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	67,050	1,625	---	0.6%	4%	-7%	66.00	AL	44.70	47.7%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	30,060	729	---	---	7%	-4%	206.74	AL	167.00	23.8%
Alsigorta	9,865	239	---	---	-20%	-28%	10.60	AL	6.12	73.2%
Anadoluhayyat Emeklilik	37,406	909	---	---	-11%	-21%	152.49	AL	87.20	74.9%
Anadoluhayyat Sigorta	44,360	1,075	---	0.5%	-11%	-20%	46.58	AL	22.18	110.0%
Türkiye Sigorta	94,600	2,293	---	0.5%	5%	-6%	13.80	AL	9.46	45.9%
Holdingler										
Alarko Holding	36,214	878	---	0.4%	-7%	-17%	124.00	AL	83.25	48.9%
Doğan Holding	45,248	1,097	---	0.5%	21%	8%	25.39	AL	17.29	46.9%
Enka İnşaat	449,100	10,886	2.2%	1.6%	60%	43%	95.00	AL	74.85	26.9%
Koç Holding	456,208	11,058	4.2%	3.1%	5%	-6%	279.00	AL	179.90	55.1%
Sabancı Holding	193,445	4,689	4.2%	3.0%	-1%	-11%	148.40	AL	92.10	61.1%
Şişecam	118,853	2,881	2.5%	1.8%	-5%	-15%	55.60	TUT	38.80	43.3%
Tekfen Holding	33,097	802	---	0.3%	24%	11%	73.10	G.G.	89.45	-18.3%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	38,883	942	---	---	8%	-3%	228.00	AL	176.90	28.9%
Petkim	45,619	1,106	0.9%	0.7%	-1%	-11%	22.00	TUT	18.00	22.2%
Tüpraş	353,952	8,580	7.4%	5.4%	37%	22%	232.00	AL	183.70	26.3%
Enerji										
Akisa Enerji	47,656	1,155	---	0.3%	-1%	-11%	57.00	TUT	38.86	46.7%
Alfa Solar Enerji	16,641	403	---	0.1%	-33%	-41%	72.00	TUT	45.22	59.2%
Biotrend Enerji	13,020	316	---	---	53%	37%	24.20	TUT	26.04	-7.1%
Galata Wind Enerji	12,798	310	---	---	-30%	-37%	44.60	AL	23.70	88.2%
Enerjisa Enerji	86,218	2,090	---	0.5%	30%	16%	91.00	AL	73.00	24.7%
Demir Çelik										
Erdemir	192,500	4,666	3.9%	2.8%	14%	2%	36.75	AL	27.50	33.6%
Kardemir (D)	32,927	798	0.8%	0.6%	0%	-11%	39.50	AL	27.14	45.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gıda										
Akisa Akkrik	41,531	1,007	---	0.4%	-13%	-23%	13.02	TUT	10.69	21.8%
Alkim Kimya	5,367	130	---	---	-6%	-16%	21.60	TUT	17.89	20.7%
Hektaş	33,889	821	---	0.4%	4%	-7%	4.30	SAT	4.02	7.0%
Kimteks Polietilen	8,849	214	---	---	-4%	-14%	25.00	TUT	18.20	37.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Dağuş Otomotiv	39,314	953	---	0.5%	5%	-6%	297.50	TUT	178.70	66.5%
Ford Otosan	369,508	8,957	2.9%	2.1%	14%	2%	159.00	AL	105.30	51.0%
Kordsa	11,672	283	---	---	-16%	-25%	80.50	TUT	60.00	34.2%
Tofaş	130,250	3,157	1.3%	0.9%	36%	22%	304.50	AL	260.50	16.9%
Türk Traktor	58,539	1,419	---	0.4%	-17%	-26%	850.00	TUT	585.00	45.3%
Ötökar	62,520	1,515	---	0.5%	8%	-4%	748.40	AL	521.00	43.6%
Brisa	23,494	569	---	---	-13%	-22%	124.60	TUT	77.00	61.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,104	99	---	---	7%	-4%	26.79	AL	19.00	41.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,541	86	---	---	-44%	-50%	60.00	TUT	29.76	101.6%
MLP Sağlık	68,860	1,669	---	0.9%	-6%	-16%	583.00	AL	360.50	61.7%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	48,360	1,172	---	0.4%	35%	20%	120.00	TUT	161.20	-25.6%
Selçuk Ecza Deposu	51,543	1,249	---	---	4%	-7%	84.60	TUT	83.00	1.9%
Perakende ve Toptan										
BİM	314,700	7,628	9.0%	6.5%	-1%	-12%	760.46	AL	524.50	45.0%
Bizim Toptan	2,202	53	---	---	-6%	-16%	36.00	TUT	27.36	31.6%
Mavi Giyim	32,527	788	---	0.8%	-3%	-13%	67.83	AL	40.94	65.7%
Migros	80,977	1,963	1.8%	1.3%	-17%	-26%	883.10	AL	447.25	97.5%
Şok Marketler	21,964	532	---	0.3%	-10%	-20%	58.50	TUT	37.02	58.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	135,371	3,281	---	1.1%	-18%	-26%	72.93	AL	48.38	50.7%
TAB Gıda	56,726	1,375	---	0.4%	48%	32%	316.50	AL	217.10	45.8%
Ülker	40,251	976	0.7%	0.5%	0%	-11%	174.10	AL	109.00	59.7%
Armada Gıda	8,849	214	---	---	-16%	-25%	55.90	AL	33.52	66.8%
Ofis Yem Gıda	8,629	209	---	---	41%	26%	70.80	AL	59.00	20.0%
Büyük Şefler Gıda	5,350	130	---	---	65%	47%	72.00	AL	50.00	44.0%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	89,129	2,160	---	0.7%	-7%	-17%	205.00	AL	131.90	55.4%
Vestel Beyaz Eya	18,560	450	---	---	-31%	-39%	17.00	TUT	11.60	46.6%
Vestel Elektronik	13,083	317	---	0.2%	-45%	-51%	53.70	TUT	39.00	37.7%
Yataş	5,372	130	---	---	30%	16%	43.80	AL	35.86	22.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,600	112	---	---	2%	-9%	74.00	AL	46.00	60.9%
Hitt Bilgisayar Hizmetleri	14,466	351	---	---	-6%	-16%	73.50	AL	48.22	52.4%
İndeks Bilgisayar	5,940	144	---	---	4%	-7%	13.00	AL	7.92	64.1%
Karel Elektronik	7,978	193	---	---	-3%	-13%	17.00	AL	9.90	71.7%
Kontrolmatik Teknoloji	16,575	402	---	0.3%	-34%	-41%	39.00	SAT	25.50	52.9%
Logo Yazılım	16,910	410	---	---	71%	52%	238.50	AL	178.00	34.0%
Turkcell	206,030	4,994	4.8%	3.5%	3%	-8%	201.00	AL	93.65	114.6%
Türk Telekom	182,000	4,412	1.0%	0.7%	20%	7%	102.50	AL	52.00	97.1%
Savunma										
Aselsan	844,512	20,471	9.3%	6.8%	155%	128%	166.20	TUT	185.20	-10.3%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	25,711	623	---	---	-23%	-31%	207.00	TUT	134.30	54.1%
Çimsa	43,857	1,063	0.8%	0.6%	1%	-10%	74.00	AL	46.38	59.6%
Kalekim	16,891	409	---	---	19%	7%	59.47	AL	36.72	61.9%
Havacılık										
Pegasus	116,900	2,834	2.2%	1.6%	10%	-2%	362.50	AL	233.80	55.0%
TAV Havalimanları	88,921	2,156	1.8%	1.3%	-11%	-20%	448.00	AL	244.80	83.0%
Türk Hava Yolları	457,815	11,097	9.8%	7.1%	21%	8%	453.46	AL	331.75	36.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezül Kağıt	7,520	182	---	---	-3%	-13%	22.90	TUT	15.04	52.3%
GYO'lar										
Emlak GYO	78,660	1,907	1.7%	1.2%	56%	39%	25.50	AL	20.70	23.2%
Özak GYO	19,467	472	---	---	-4%	-15%	21.70	AL	13.37	62.3%
Torunlar GYO	75,400	1,828	---	---	25%	12%	100.00	AL	75.40	32.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	47,830	1,159	---	---	9%	-2%	246.00	AL	144.50	70.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.9%		80.8%					

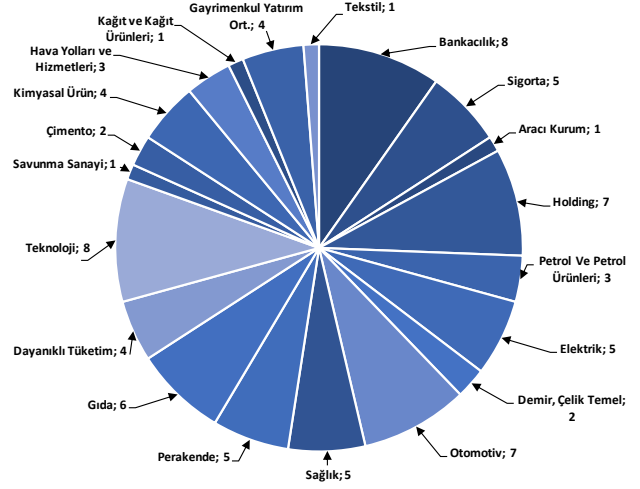
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 15- 21 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
15 Eylül	Pazartesi	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-23.9b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	12.0b	2.8b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	7.0b
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	4.3	11.9
16 Eylül	Salı	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.80%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0.90%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	142.9k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	12.40%
		12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	25.1
		12:00	EUR	İşçilik Maliyetleri (Yıllık)	--	3.40%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.40%	-1.30%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1.80%	0.20%
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.20%	0.50%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	0.30%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.30%	0.40%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0.20%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	0.10%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.20%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	-0.10%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77.40%	77.50%
17 Eylül	Çarşamba	12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.10%	2.10%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.20%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1370k	1428k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1370k	1362k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	-4.10%	5.20%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	0.60%	-2.20%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.25%	4.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.00%	4.25%
18 Eylül	Perşembe	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	35.8b
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$523m
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	263k
		23:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$150.8b
20 - 21 Eylül	Haftasonu		-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
17 Eylül	MAVI	371	362

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Mavi Konsensus

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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