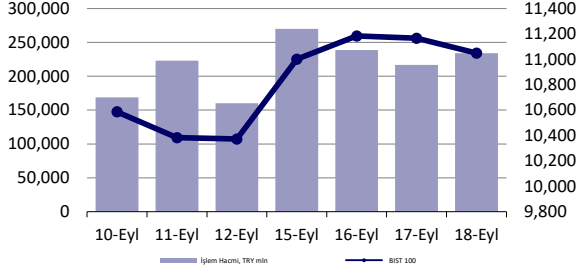


Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,048	11,166	-1.1%	1.1%	12.4%
İşlem Hacı, TL mln	234,039	216,603	8.0%	19.3%	92.7%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.47%	29.25%	22 bps	37 bps	228 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	-250 bps	-763 bps
USD/TRY	41.29	41.27	0.1%	1.0%	16.8%
EUR/TRY	48.77	48.77	0.0%	2.2%	33.1%
Sepet (50/50)	45.03	45.02	0.0%	1.7%	25.1%
DOW	46,142	46,018	0.3%	2.7%	8.5%
S&P500	6,632	6,600	0.5%	2.8%	12.8%
FTSE	9,228	9,208	0.2%	0.8%	12.9%
MSCI EM	1,346	1,348	-0.1%	5.7%	25.1%
MSCI EE	61.59	62.01	-0.7%	-4.4%	46.6%
Shanghai SE Comp	3,832	3,876	-1.2%	2.8%	14.3%
Nikkei	45,303	44,790	1.1%	3.6%	13.6%
Petrol (Brent)	67.31	67.44	-0.2%	-6.6%	-6.6%
Altın	3,644	3,660	-0.4%	9.3%	38.9%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler			
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	32.38 10.0%	3,048,500
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	22.06 10.0%	280,356
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	21.22 9.9%	2,191,232
Reeder Teknoloji	REEDR	11.18 5.9%	1,466,692
Granturk Holding	GRTHO	520.00 4.9%	290,048
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	203.30 3.5%	1,074,846
En çok düşenler			
Katlım Evim Tasarruf Finansman	KTLEV	13.52 -10.0%	3,166,276
Sasa	SASA	4.03 -4.3%	7,285,436
Mavi Giyim	MAVI	38.60 -4.3%	2,219,891
Efor Çay	EFORC	117.50 -4.1%	112,011
İş Bankası (C)	ISCTR	14.45 -3.8%	6,857,866
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	342.50 -3.5%	260,496

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -1.05% değişimle 11048.11 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: **GRTHO, GSRAY, IPEKE, KOZAL ve RALYH**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-0.8, BIST 100 endeksi ise %-1.05 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 19.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- **ALFAS:** HIT-30 programı hk. / sınırlı olumlu

Piyasalarda bugün

Fed'in ardından ilk işlem gününde, genel risk iştahının korunduğu bir ortam bizleri karşıladı. Avrupa seansında genele yayılır şekilde hisse senetleri primlenirken, Stoxx 50 %1.62 ile trade etti. DAX ise %1.35 yükseldi. ABD seansındaki kapanışlar majör 4 endeksin de (Russell 200 dahil) rekor düzeylerine işaret ederken, bu durum, Kasım 2021'den bu yana ilk kez gerçekleşti. Eylül'ü son olarak 2019'da artıda tamamlayan S&P 500, son 75 yıldaki ortalama %-0.7'lik performansının aksine, Eylül'ün şu ana dek geride kalan kısmında %2.5 artıda seyrediyor.

Zayıf Amerikan doları teması Fed'i takiben kısmen duruldu. Dolar endeksi dün, ikinci günde de artıda kapanış yaparak 97.34'te takip edildi. Keza tahvil faizleri de kısa ve uzun vadelerde yukarı yönde hareket etti. Endeks, bu sabah da benzer seviyelerde karşımıza çıkarken, EURUSD paritesi 1.1770'lerde fiyatlanıyor.

Asya seansı dalgalı. Japonya'da hisse senetleri satıcılı, JPY alıcılı, tahvil faizleri yükselişte. BOJ'un faiz kararında %0.5 ile sabit tutulması söz konusu olurken, karar, 7-2 şeklinde alındı ve mevcut Başkan döneminde ilk kez bu denli ayrışma yaşandı. Ayrıca, BOJ, sürpriz şekilde ETF azaltım kararı da açıkladı. Beklentiler, Ekim toplantısında faizin %0.75'e yükseltilmesi yönünde evriliyor. İlerleyen günler volatil geçebilir.

Yurt içi tarafa döndüğümüzde, endekste ki yorulma, realizasyon ve yaklaşan hafta sonu öncesinde kısmen güvenli tarafta yer alma düşüncesinin ağır bastığı bir seans geride kaldı. BIST 100 endeksi %1.05 gerilerken, USD bazında \$270 seviyesinden aşağı yönde uzaklaştı. XBANK tarafındaki satış ise %3 ile çok daha derin şekilde gerçekleşti. XUSIN, %-0.44 ile nispeten dirençli trade etti. Lira, %-0.04'te takip edilirken, CDS, sınırlı yükseldi ve 3 gün sonra artıda kapanış yaptı. Ancak, söz konusu eğilimin CDS için sadece bir istatistik olduğunu ve kafa karışıklığı yaratmaması gerektiğini önemle belirtelim. Bu haliyle de gerçekleşen kapanış, 239bp.

Fiyatlamalar nezdinde, ana düşüncemize ters bir durum öngörmüyor ve güncelleme ihtiyacı duymuyoruz. Düşük risk primi, dış borçlanmalara kamu ve özel sektör nezdinde gösterilen yüksek ilgi ve TCMB'nin sağladığı güven, orta-uzun vadeli yatırım düşüncelerini desteklemeye devam ediyor.

Şirket haberleri

ALFAS: HIT-30 programı hk. / sınırlı olumlu

Şirket tarafından 02.05.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklaması ile, finansal duran varlık edinimi kapsamında %100 bağlı ortaklığı Alfasolar Hücre Üretimi A.Ş.'nin kuruluşu kamuoyuna duyurulmuş ve söz konusu açıklamada T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yürütmekte olduğu Yüksek Teknoloji Yatırım Programı (HIT-30) çerçevesinde gerçekleştirilmesi planlanan fotovoltaik güneş paneli hücresi üretim yatırımına yönelik bilgilendirme de yapılmıştır.

Söz konusu yatırım kapsamında, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Alfasolar Hücre Üretimi A.Ş. adına yapılan teşvik başvurusu onaylanmış olup HIT-30 programı kapsamında Proje Bazlı Devlet Yardımı almaya hak kazandığı dün (18.09.2025) itibariyle tebliğ edilmiştir. İlgili projeye ilişkin finansman ve fizibilite çalışmaları devam etmektedir.

İlgili gelişmeyi bir önceki gelişmenin olumlu yönde sonuçlanması bakımından ALFAS payları için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

MIATK

MİA Staj ve Burs Platformu Projesi Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından 18.09.2025 iletilen bildirim sonrasında 01.09.2025 başlangıç tarihli olarak onaylanmıştır. Proje bütçesi 5.280.000,00 TL olup, ilgili projenin 12 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

MİA Staj ve Burs Platformu Projesi, öğrenciler ve yeni mezunlar için burs ve staj başvuru süreçlerini dijital ortama taşıyarak daha şeffaf, adil ve etkin bir yönetim altyapısı oluşturmayı amaçlamaktadır. Geliştirilecek platform, başvuru, değerlendirme, ödeme ve performans takibi gibi tüm aşamaları merkezi bir yapı altında toplayarak hem adayların hem de kurumların süreçlerini kolaylaştıracaktır.

Proje ile bursiyerler için ödeme planlarının düzenli takibi, stajyerler için ise görev yönetimi, mentor desteği ve performans raporlaması gibi işlevler sağlanacaktır. Böylece hem öğrencilerin kariyer gelişimi desteklenecek hem de kurumların insan kaynağı planlamasına katkı sunulacaktır.

Modern yazılım mimarisi ve analitik modüller sayesinde platform, yalnızca başvuru sürecini dijitalleştirmekle kalmayıp aynı zamanda kurumlara veri odaklı karar desteği sunacak, şeffaf ve sürdürülebilir bir ekosistem ortaya koyacaktır.

AR-GE projelerimizin geliştirilmesi ve artırılması konusundaki çalışmalarımız devam etmektedir.

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları										
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı	Satış Türü
19.09.2025	PRZMA	Prizma Pres Matbaacılık	XUSIN:IS	Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	72,000,000	-	-	-	-	Tahsisli
19.09.2025	MERKO	Merko Gıda	XUSIN:IS	Gıda	101,125,612	-	-	-	-	Tahsisli
19.09.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	XUSIN:IS	Kimyasal Ürün	150,000,000	375,000,000	-	150.00%	225,000,000	-
19.09.2025	SILVR	Silverline Endüstri Ve Ticaret	XUSIN:IS	Elektrik Makinaları Üretimi	45,000,000	350,000,000	-	677.78%	305,000,000	-
19.09.2025	KOCMT	Koç Metalurji	XUSIN:IS	Demir, Çelik Döküm	455,000,000	2,500,000,000	-	449.45%	2,045,000,000	-
19.09.2025	YGYO	Yeşil G.M.Y.O.	Yakın İzleme pazarı	Gayrimenkul Yatırım Ort.	263,216,903	1,316,084,515	-	400%	1,052,867,621	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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 (%)
18.09.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	50,000	519	6,150,000	1.03%
18.09.2025	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret	XUSIN:IS	Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	251,000	15.43 - 15.44	1,500,114	0.30%
18.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	500,000	38.62 - 38.96	2,900,000	0.37%
18.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	28,500	19.42- 19.47	9,956,368	4.61%

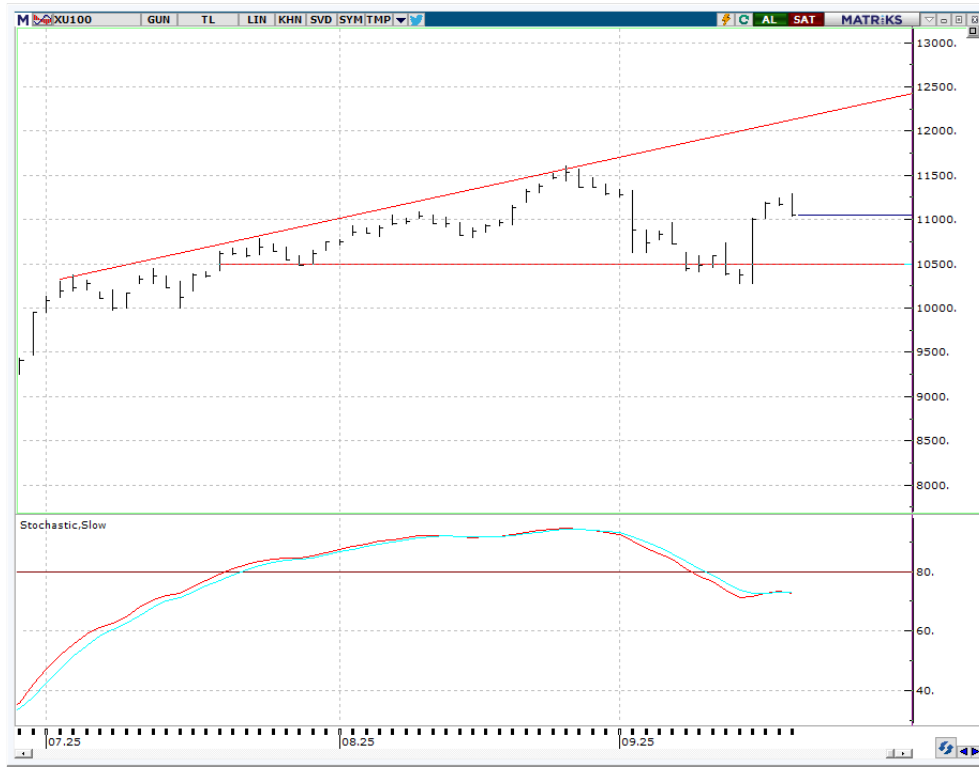
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.05% değişimle 11048.11 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 11280 direnç seviyesini test eden endeks bu seviyeden başlayan satışlarla negatif kapanış gerçekleştirdi. 10800 ve 11000 iki kritik destek olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10953,84 22 g. Ort. 10998,72 seviyesindeler. Destek olarak 10800 ve 11000 direnç olarak 11150 ve 11280 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



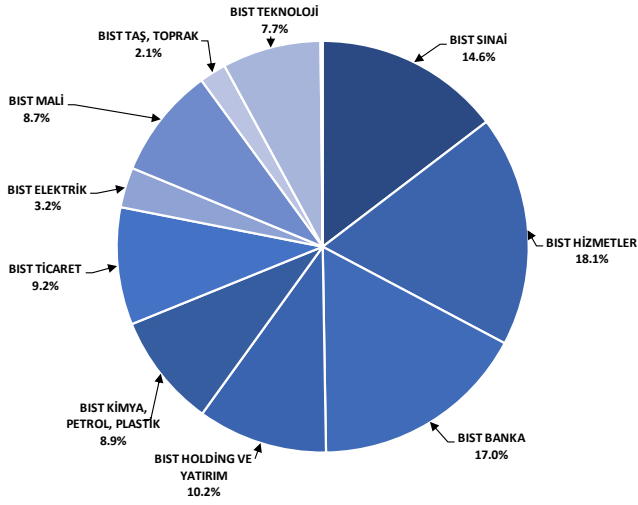
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.60% değişimle günü 12585.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endeks günün ikinci yarısında gelen sert satışla negatif kapanış gerçekleştirdi. 12580 kritik destek olarak takip ediyoruz ve bu seviye altında satış baskısının devam etme riskini göz ardı etmiyoruz. 5g. Ort. 12449,40 22 g. Ort. 12737,00 seviyesindeler. Destek olarak 12380 ve 12580, direnç olarak ise 12740 ve 12900 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12380 – 12740 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



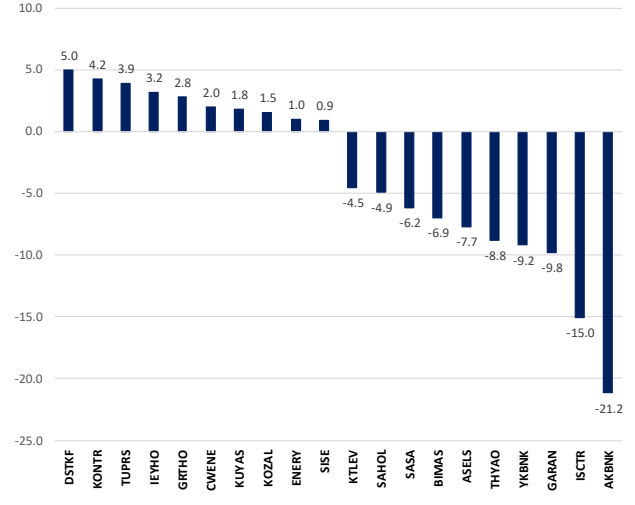
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



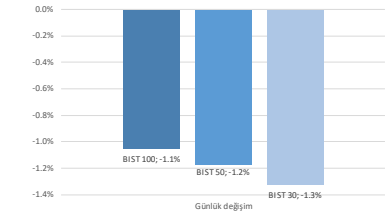
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	18.09.2025	17.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11048	11166	-1.1%	9831	12%
XU30	BIST 30	12148	12311	-1.3%	10756	13%
XU50	BIST 50	9671	9786	-1.2%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	15807	16292	-3.0%	14555	9%
XUTUM	BIST TÜM	13894	14004	-0.8%	11454	21%
XUMAL	BIST MALİ	14806	14996	-1.3%	11758	26%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12440	12607	-1.3%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11050	11168	-1.1%	9833	12%
XBANA	BIST ANA	51028	50880	0.3%	30646	67%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5806	5765	0.7%	4875	19%
XELKT	BIST ELEKTRİK	648	647	0.2%	512	27%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	21742	21313	2.0%	3875	461%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11655	11729	-0.6%	11496	1%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5261	5340	-1.5%	3588	47%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	164916	163605	0.8%	93305	77%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10856	10899	-0.4%	8914	22%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2438	2461	-0.9%	2326	5%
XINSA	BIST İNŞAAT	18195	18294	-0.5%	11506	58%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7922	7879	0.6%	5624	41%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13823	13861	-0.3%	11536	20%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	38699	38450	0.6%	26006	49%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9809	9892	-0.8%	8254	19%
XKMDN	BIST MADENCİLİK	8718	8653	0.7%	7052	24%
XKMAN	BIST METAL ANA	18590	18672	-0.4%	16396	13%
XKMEY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23051	23209	-0.7%	21119	9%
XSDA	BIST ADANA	65704	68290	-3.8%	59941	10%
XSANK	BIST ANKARA	29942	30097	-0.5%	18440	62%
XSANT	BIST ANTALYA	17962	18007	-0.2%	9914	81%
XSBAU	BIST BAUKESİR	11381	11139	2.2%	10126	12%
XSBRU	BIST BURSA	17295	17356	-0.4%	15042	15%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10000	10100	-1.0%	7453	34%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59502	59363	0.2%	66509	-11%
XSIST	BIST İSTANBUL	14609	14681	-0.5%	12784	14%
XSIZM	BIST İZMİR	17639	17699	-0.3%	14591	21%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35204	35035	0.5%	33099	6%
XSKOC	BIST KOCAELİ	29388	29405	-0.1%	23606	24%
XSKON	BIST KONYA	17120	16945	1.0%	8768	95%
XSPOR	BIST SPOR	2796	2769	1.0%	3162	-12%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	49287	49141	0.3%	43602	13%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14279	14401	-0.8%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	24124	24348	-0.9%	25386	-5%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4900	4938	-0.8%	3757	30%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14069	14268	-1.4%	13926	1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12031	12175	-1.2%	10754	12%
XTRMZ	BIST TURİZM	2015	2048	-1.6%	1301	55%
XTUMY	BIST TÜM-100	54169	54235	-0.1%	36091	50%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10971	11040	-0.6%	9589	14%
XULAS	BIST ULASTIRMA	39329	39772	-1.1%	33949	16%
XUSIN	BIST SİNAİ	14652	14716	-0.4%	13054	12%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14965	15163	-1.3%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	26361	26473	-0.4%	13943	89%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12433	12557	-1.0%	10726	16%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4211	4155	1.3%	3567	18%
XYUZO	BIST 100-30	19491	19559	-0.3%	17660	10%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13964	14107	-1.0%	11395	23%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	100668	98342	2.4%	49719	102%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14101	14545	-3.1%	12876	10%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	28149	28052	0.3%	20007	41%

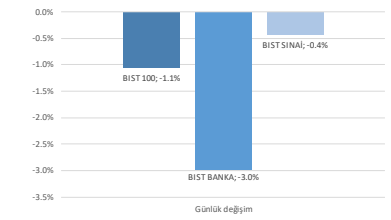
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



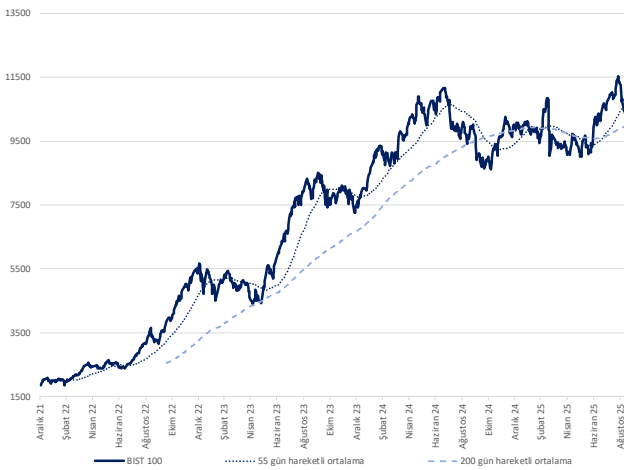
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



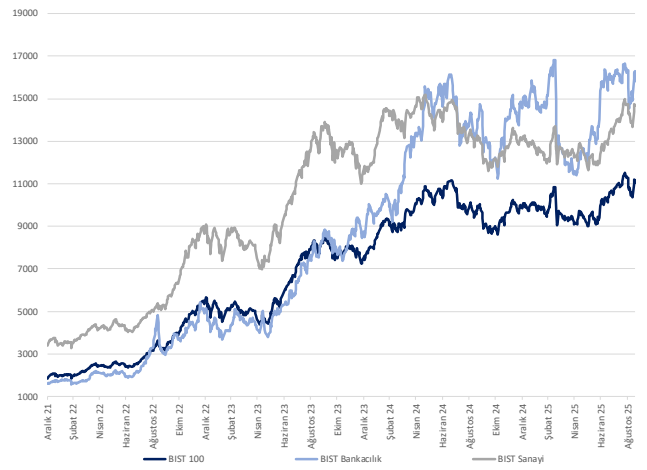
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



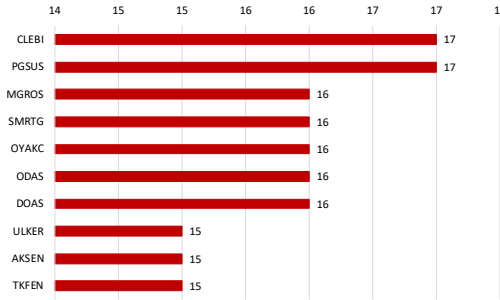
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.34	15.22	0.8%	17.95	13.27	17%	13%	x
AGHOL	27.50	27.74	-0.9%	30.64	24.30	11%	12%	x
AKBNK	65.05	67.35	-3.4%	70.50	50.70	8%	22%	x
AKSA	10.72	10.90	-1.7%	10.98	8.62	2%	20%	x
AKSEN	38.36	38.68	-0.8%	43.62	31.82	14%	17%	x
ALARK	82.60	83.85	-1.5%	98.00	75.35	19%	9%	x
ALFAS	48.00	46.98	2.2%	51.30	38.50	7%	20%	x
ALTNY	76.45	76.55	-0.1%	100.80	68.60	32%	10%	x
ANSGR	21.90	22.04	-0.6%	24.85	20.74	13%	5%	x
ARCLK	133.40	135.40	-1.5%	145.80	105.40	9%	21%	x
ASELS	192.20	194.10	-1.0%	195.20	127.60	2%	34%	x
ASTOR	110.00	112.00	-1.8%	119.40	80.75	9%	27%	x
AVPGY	63.20	63.75	-0.9%	68.50	50.80	8%	20%	x
BALSU	24.28	24.10	0.7%	27.64	17.43	14%	28%	x
BERA	17.35	17.74	-2.2%	18.42	13.50	6%	22%	x
BIMAS	512.50	517.50	-1.0%	533.90	453.27	4%	12%	x
BINHO	11.52	11.79	-2.3%	13.15	6.54	14%	43%	x
BRSAN	462.50	469.50	-1.5%	510.00	298.25	10%	36%	x
BRYAT	2480.00	2500.00	-0.8%	2860.00	1682.00	15%	32%	x
BSOKE	16.40	16.94	-3.2%	22.96	13.65	40%	17%	x
BT CIM	4.79	4.86	-1.4%	5.62	3.99	17%	17%	x
CANTE	2.41	2.45	-1.6%	2.66	1.46	10%	39%	x
CCOLA	46.68	46.94	-0.6%	53.05	45.50	14%	3%	x
CIMSA	46.00	46.72	-1.5%	54.30	43.22	18%	6%	x
CLEBI	1583.00	1587.00	-0.3%	2712.50	1461.00	71%	8%	x
CWENE	22.06	20.06	10.0%	22.06	13.70	-	38%	✓
DOAS	179.00	179.70	-0.4%	209.63	165.80	17%	7%	x
DOHOL	17.03	17.53	-2.9%	19.32	14.05	13%	17%	x
DSTKF	717.50	700.00	2.5%	890.00	217.60	24%	70%	x
EFORC	117.50	122.50	-4.1%	155.23	91.50	32%	22%	x
EGEEN	8502.50	8550.00	-0.6%	9150.00	6852.50	8%	19%	x
EKGYO	19.61	20.18	-2.8%	21.36	13.14	9%	33%	x
ENERY	10.67	10.52	1.4%	11.90	4.25	12%	60%	x
ENISA	75.00	76.00	-1.3%	79.00	52.05	5%	31%	x
ENKAI	74.95	75.20	-0.3%	75.20	60.00	0%	20%	x
EREGL	27.24	27.52	-1.0%	29.86	22.80	10%	16%	x
EUPWR	29.02	29.08	-0.2%	33.14	24.04	14%	17%	x
FENER	12.94	13.14	-1.5%	14.60	9.81	13%	24%	x
FROTO	104.10	105.00	-0.9%	118.30	80.15	14%	23%	x
GARAN	143.60	148.50	-3.3%	151.80	105.90	6%	26%	x
GENIL	166.90	163.50	2.1%	210.70	133.31	26%	20%	x
GESAN	46.96	46.88	0.2%	51.60	38.00	10%	19%	x
GLRAMK	203.30	196.40	3.5%	203.30	125.50	-	38%	✓
GSEL	342.50	355.00	-3.5%	357.00	233.34	4%	32%	x
GRTHO	520.00	495.75	4.9%	522.00	254.50	0%	51%	x
GSRAY	1.60	1.58	1.3%	1.70	1.15	6%	28%	x
GURRF	291.50	294.50	-1.0%	295.00	219.30	1%	25%	x
HALKB	25.60	25.82	-0.9%	29.02	19.43	13%	24%	x
HEKTS	3.93	4.03	-2.5%	4.99	2.85	27%	27%	x
IEYHO	21.22	19.30	9.9%	21.22	11.99	-	43%	✓
IPEKE	64.85	64.05	1.2%	67.70	51.00	4%	21%	x
ISCTR	14.45	15.02	-3.8%	15.31	10.71	6%	26%	x
ISMEN	44.92	45.66	-1.6%	45.66	32.68	2%	27%	x
KCAER	14.15	14.35	-1.4%	16.10	12.37	14%	13%	x
KCHOL	177.50	179.80	-1.3%	190.40	141.70	7%	20%	x
KONTR	32.38	29.44	10.0%	32.38	20.01	-	38%	✓
KOZAA	81.60	83.30	-2.0%	92.35	69.90	13%	14%	x
KOZAL	25.00	24.52	2.0%	25.76	22.06	3%	12%	x
KRDMD	28.12	27.76	1.3%	31.18	21.74	11%	23%	x
KTLEV	13.52	15.02	-10.0%	15.02	6.86	11%	49%	x
KUYAS	56.00	54.60	2.6%	70.75	35.58	26%	36%	x
LMKDC	27.06	27.48	-1.5%	30.96	24.06	14%	11%	x
MAGEN	56.60	56.40	0.4%	58.00	28.78	2%	49%	x
MAVI	38.60	40.32	-4.3%	45.00	30.30	17%	22%	x
MGROS	442.75	445.00	-0.5%	545.00	422.00	23%	5%	x
MIATK	45.40	44.50	2.0%	45.40	26.80	-	41%	✓
MPARK	355.25	366.50	-3.1%	383.25	305.00	8%	14%	x
OBAMS	44.40	44.86	-1.0%	83.40	42.58	88%	4%	x
ODAS	5.81	5.88	-1.2%	6.51	4.56	12%	22%	x
OTKAR	533.00	540.00	-1.3%	575.00	371.00	8%	30%	x
OYAKC	21.16	21.28	-0.6%	25.82	20.18	22%	5%	x
PASEU	113.10	113.40	-0.3%	127.00	70.60	12%	38%	x
PETKM	17.76	17.90	-0.8%	21.84	16.16	23%	9%	x
PGSUS	229.80	230.20	-0.2%	274.00	214.50	19%	7%	x
RALYH	135.80	135.00	0.6%	142.10	93.55	5%	31%	x
REEDR	11.18	10.56	5.9%	12.39	8.80	11%	21%	x
SAHOL	91.30	92.65	-1.5%	98.95	76.40	8%	16%	x
SASA	4.03	4.21	-4.3%	5.25	2.78	30%	31%	x
SİSE	38.52	38.34	0.5%	43.68	32.08	13%	17%	x
SKBNK	7.56	7.82	-3.3%	8.12	4.38	7%	42%	x
SMRTG	29.92	29.56	1.2%	33.52	25.68	12%	14%	x
SOKM	36.64	37.14	-1.3%	41.30	31.94	13%	13%	x
TABGD	232.00	229.20	1.2%	232.00	163.67	-	29%	✓
TAVHL	240.50	241.70	-0.5%	275.50	214.50	15%	11%	x
TCELL	94.80	95.75	-1.0%	99.80	86.78	5%	8%	x
THYAO	317.75	321.50	-1.2%	340.00	249.43	7%	22%	x
TKFEN	92.00	93.95	-2.1%	128.60	81.35	40%	12%	x
TOASO	260.75	262.00	-0.5%	268.25	174.90	3%	33%	x
TSKB	13.60	13.87	-1.9%	14.52	10.61	7%	22%	x
TTKOM	52.00	52.35	-0.7%	62.40	48.88	20%	6%	x
TTRAK	587.00	590.00	-0.5%	646.00	554.00	10%	6%	x
TUPRS	191.40	190.20	0.6%	191.40	123.50	-	35%	✓
TUREX	8.99	9.30	-3.3%	38.90	8.21	333%	9%	x
TURSG	9.27	9.16	1.2%	10.25	7.57	11%	18%	x
ULKER	107.70	108.60	-0.8%	121.00	97.64	12%	9%	x
VAKBN	27.12	27.40	-1.0%	29.78	22.54	10%	17%	x
VESTL	39.20	39.80	-1.5%	43.20	31.76	10%	19%	x
YEOTK	37.96	37.64	0.9%	44.98	34.06	18%	10%	x
YKBNK	33.52	34.34	-2.4%	34.34	25.00	2%	25%	x
ZOREN	3.64	3.71	-1.9%	4.23	2.82	16%	23%	x

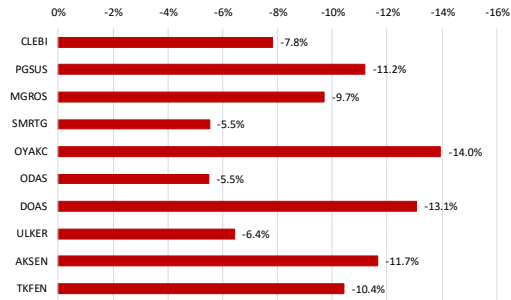
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

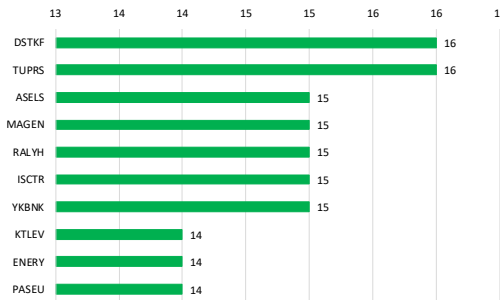
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



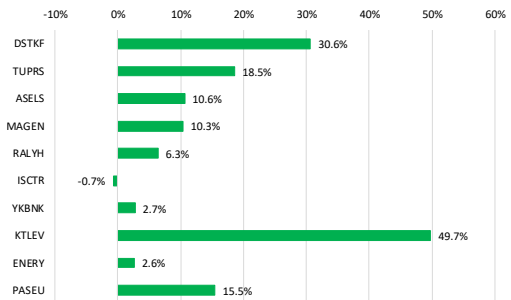
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

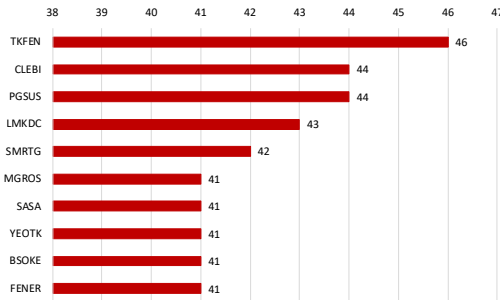


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

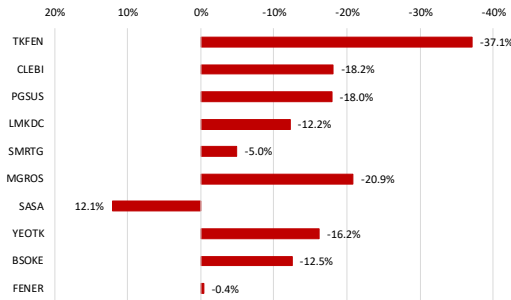


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

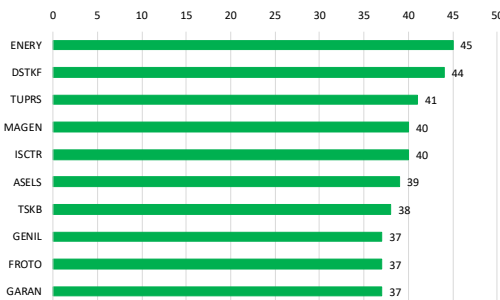
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



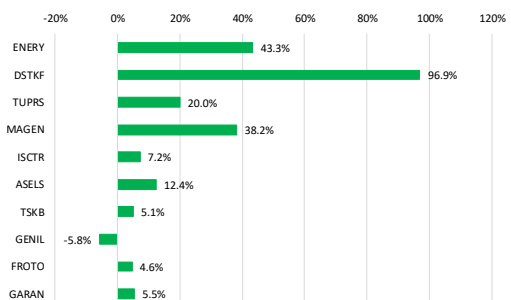
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Deniz Yatırım  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	8.07	4.27	0.65	11%	90.8	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	41.22	2.53	0.24	2%	67.0	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.95			18%	338.3	52%	5.6%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	78.46	11.33	1.64	2%	41.6	32%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	28.40	8.54	2.07	3%	47.0	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	90.92		6.34	1%	35.9	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		40.93	2.57	0%	17.7	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	54.61	24.82	8.35	8%	18.0	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.11			30%	43.8	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.60	0.48	-30%	90.1	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	45.83	24.26	6.16	12%	876.4	26%	7.0%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.28	11.47	3.52	25%	109.8	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		6.93	4.62	-3%	25.3	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA		38.54	2.43	-20%	27.0	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	23.25	5.82	0.66	2%	11.9	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	19.89	11.39	0.55	12%	307.5	68%	6.4%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			406.04	-31%	14.9	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		36.66	1.36	-1%	65.6	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	32.77		774.73	8%	69.8	13%	0.3%
BSCOE	Batıske Cimento	CİMENTO	307.27	213.35	6.17	1%	26.2	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		21.78	2.37	-4%	26.7	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.69	2.63	-9%	16.9	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.53	6.80	1.05	20%	130.6	25%	1.0%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	23.08	10.12	1.71	6%	43.5	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.70	7.90	2.10	52%	38.5	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	47.90	11.57	2.16	4%	22.1	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.69	4.55	0.27	7%	39.4	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	21.73	3.12	0.25	3%	44.6	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	92.04			42%	239.2	25%	1.8%
EFORC	Efor Gay	GIDA	130.64	29.84	4.22	8%	42.7	25%	0.3%
EĞEN	Eğendüstri	OTOMOTİV PARÇASI	59.38	32.93	5.31	6%	26.8	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.Ö.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.32	6.18	1.18	20%	74.5	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	28.96	19.44	3.06	10%	96.0	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.72	0.65	-2%	88.6	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.40	10.94	2.63	10%	449.7	12%	1.7%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.48	15.67	1.22	2%	190.7	48%	2.8%
EURWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	49.53	13.80	2.14	4%	19.2	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.27			16.2	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.84	10.03	0.62	29%	365.3	18%	2.0%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.97			31%	603.1	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	83.64	33.95	3.06	7%	50.1	23%	0.3%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.78	6.07	1.27	11%	21.6	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.80	14.97	1.75		65.6	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	16.95	9.63	3.37	28%	34.9	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	63.57	97.51	9.80	18%	65.0	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		2.16		-32%	21.6	39%	0.3%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	17.11	12.31	1.63	27%	97.4	22%	0.7%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.74			13%	183.9	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.68	-23%	33.1	41%	0.4%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapi Holding	HOLDİNG		35.81	3.23	-25%	11.5	90%	0.3%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		1.29	0.23	-11%	16.8	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.83			15%	361.2	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	10.08	2.86	0.04	25%	67.4	28%	0.6%
KCAR	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	92.87	12.03	1.34	3%	27.1	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.20	1.76	-1%	450.1	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		29.28	2.45	-11%	21.0	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	8.55	1.50		-4%	31.7	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	29.63	37.87	6.32	8%	80.1	29%	0.7%
KRDMO	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.69	0.62	-2%	21.9	89%	0.6%
KTELV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	6.59		128%		28.0	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	112.67	54.48	21.51	8%	22.4	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	7.62	4.27	1.75	35%	14.0	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		188.06	50.47	-10%	66.8	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.43	3.98	0.68	18%	30.7	73%	0.7%
MKROS	Mikros	PERAKENDE	13.18	3.91	0.24	9%	80.2	51%	1.3%
MLTK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	10.42	22.23	9.71	43%	22.4	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.42	6.19	1.58	23%	67.9	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		13.07	0.87	-3%	21.3	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.13	0.85	-9%	8.1	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		66.78	1.97	-19%	64.0	27%	0.5%
OYAK	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	12.93	6.84	1.86	16%	102.9	24%	0.8%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	488.52	216.90	32.23	7%	76.0	32%	0.7%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.08	-20%	45.0	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.52	7.33	1.95	20%	114.9	43%	1.5%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.95	71.86	9.01	46%	45.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		158.00	4.12	-14%	10.6	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.12	11.04	-3%	191.8	51%	3.0%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		49.91	6.04	-4%	176.6	23%	1.3%
SİSE	Şişe Cam	CAM	35.40	17.11	1.14	2%	118.0	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	11.66			15%	18.9	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		14.95	2.20	-5%	18.1	25%	0.1%
SOAK	Sok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.70	0.10	-3%	21.7	51%	0.3%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	24.64	6.96	1.47	13%	60.6	20%	0.4%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	47.94	7.56	2.22	3%	87.4	48%	1.3%
TCELL	Turkcell	İLETİŞİM	7.69	2.93	1.30	13%	208.6	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.34	5.41	0.94	15%	438.5	50%	6.8%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	76.63	15.68	0.72	1%	34.0	31%	0.3%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	70.55	40.17	0.98	4%	130.4	24%	1.0%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.12			37%	38.1	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	14.96	3.08	1.18	7%	182.0	13%	0.7%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	27.89	10.70	1.13	11%	58.7	24%	0.4%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.95	6.12	0.40	7%	368.8	49%	5.5%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	21.21	7.80	1.56	7%	9.7	40%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	5.99			54%	92.7	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.65	4.44	0.77	20%	39.8	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.25			23%	268.9	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		29.05	0.58	-48%	13.1	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	24.84	8.84	1.90	21%	13.5	36%	0.1%
YKBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.24			17%	283.1	39%	3.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.26	2.10	-21%	18.2	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
3.12	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.29	IPEKE

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
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
488.52	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
216.90	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
774.73	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTELV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
876.4	ASELS

En yüksek özkaynak açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.0%	ASELS

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

[illegible]

En dijapik hawakomay	Siket	En yikawik hawakomay	Siket
-0.03	TUMEX	0.80	LAMCA
En dijapik asik komayen	Siket	En yikawik asik komayen	Siket
-0.28	BDODF	0.57	LAMCA
En dijapik hawak hata	Siket	En yikawik hawak hata	Siket
-0.00	TUMEX	1.42	YK2004
En dijapik asik hata	Siket	En yikawik asik hata	Siket
-0.63	BDODF	2.05	YK2004
En dijapik hawak thup	Siket	En yikawik hawak thup	Siket
-0.29	DMR103	0.83	YK2004
En dijapik asik thup	Siket	En yikawik asik thup	Siket
-0.78	YK2004	0.78	YK2004

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	86%	907%	-12%	-4%	7%	-5%	-6%
FROTO	159.00	53%	257%	13%	-1%	25%	1%	17%
HTTBT	73.50	54%	395%	-8%	-2%	25%	11%	26%
KAREL	17.00	64%	-3%	1%	16%	34%	21%	-11%
PGSUS	362.50	58%	122%	8%	-11%	2%	-14%	-8%
BIMAS	756.46	48%	325%	-3%	-1%	7%	13%	-15%
CCOLA	72.93	56%	189%	-20%	-7%	-1%	-15%	-23%
SAHOL	148.40	63%	128%	-1%	-4%	17%	6%	-2%
CIMSA	74.00	61%	194%	0%	-4%	2%	-11%	30%
YKBNK	44.10	32%	124%	9%	3%	24%	25%	15%
TABGD	316.50	36%	16%	58%	9%	42%	43%	58%
GARAN	181.60	26%	18%	20%	0%	25%	27%	30%
ANSGR	46.58	113%	0%	-12%	-3%	4%	-13%	13%
KCHOL	279.00	57%	2%	4%	0%	24%	12%	4%

MP ortalama potansiyel	58%
MP son güncellemeden Δ	0%
BIST 100 son güncellemeden Δ	0%

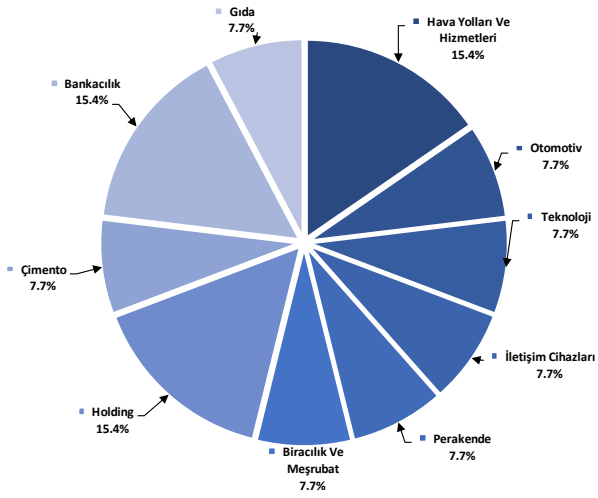
MP son 12A	9%	BIST 100 son 12A	13%
MP YBB	2%	BIST 100 YBB	12%
MP 2019-	2183%	BIST 100 2019-	1110%
Rölatif son 12A	-4%		
Rölatif YBB	-9%		
Rölatif 2019-	89%		

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%	-9%	-11%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

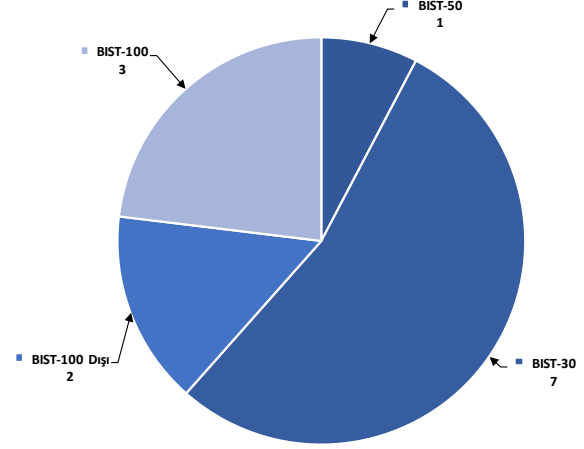
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	317.75	1148%	117%	1333	16%	1%	-6%	1.00	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	355.25	316%	92%	977	-7%	3%	-4%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	38.60	192%	29%	861	-8%	-3%	-9%	0.88	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	192.20	428%	212%	795	165%	12%	5%	0.86	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	65.05	149%	72%	760	3%	7%	0%	1.36	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.03	6%	4%	437	19%	4%	-2%	0.96	0.71
AGESA	02.09.2024	98.10	167.00	70%	54%	382	7%	7%	1%	0.66	0.42
ENKAI	02.05.2025	62.91	74.95	19%	-1%	140	60%	12%	5%	0.76	0.55
TUPRS	18.08.2025	161.75	191.40	18%	17%	32	43%	9%	3%	0.93	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	57.20	23%	22%	32	89%	27%	19%	0.80	0.35
ISMEN	27.08.2025	44.48	44.92	1%	5%	23	4%	8%	2%	1.12	0.62

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
18.09.2025	1416	86%	83%	759
11.09.2025	1314	84%	80%	713
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)	8%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	16%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1316%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	525			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1428			
XU100 haftalık performans	6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	12%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	659%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	3%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	87%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

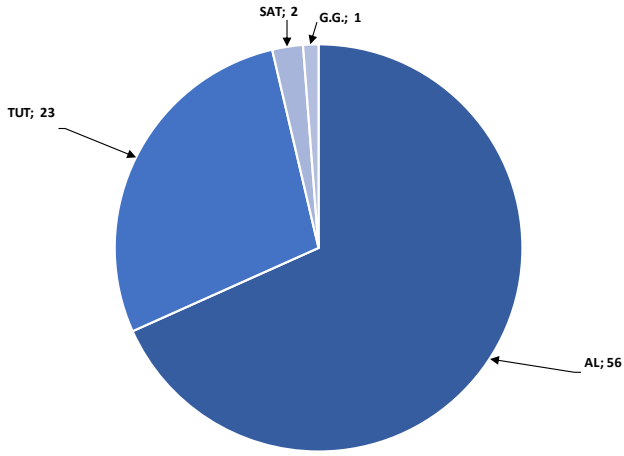
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	338,260	8,202	7.7%	5.6%	3%	-9%	100.60	AL	65.05	54.7%
Albaraka Türk	20,475	496	---	---	31%	17%	12.20	AL	8.19	49.0%
Garanti Bank	603,120	14,624	3.7%	2.7%	20%	7%	181.60	AL	143.60	26.5%
Halikbank	183,930	4,460	---	0.5%	58%	41%	33.50	TUT	25.60	30.9%
İş Bankası	361,250	8,759	4.9%	3.6%	8%	-4%	22.90	AL	14.45	58.5%
TSKB	38,080	923	---	0.5%	11%	-1%	20.30	AL	13.60	49.3%
Vakıf Bank	268,920	6,521	---	0.5%	16%	3%	39.30	AL	27.12	44.9%
Yapı Kredi Bank	283,145	6,866	4.8%	3.5%	9%	-3%	44.10	AL	33.52	31.6%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	67,380	1,634	---	0.6%	4%	-7%	66.00	AL	44.92	46.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,060	729	---	---	7%	-5%	206.74	AL	167.00	23.8%
Aksigorta	10,156	246	---	---	-18%	-27%	10.60	AL	6.30	26.8%
Anadoluhayyat Emeklilik	39,388	955	---	---	-7%	-17%	152.49	AL	91.60	66.5%
Anadoluhayyat Sigorta	43,800	1,062	---	0.5%	-12%	-22%	46.58	AL	21.90	112.7%
Türkiye Sigorta	92,700	2,248	---	0.5%	3%	-8%	13.80	AL	9.27	48.9%
Holdingler										
Alarko Holding	35,931	871	---	0.4%	-8%	-18%	124.00	AL	82.60	50.1%
Doğan Holding	44,567	1,081	---	0.5%	19%	6%	25.39	AL	17.03	49.1%
Enka İnşaat	449,700	10,904	2.3%	1.7%	60%	42%	95.00	AL	74.95	26.8%
Koç Holding	450,122	10,914	4.2%	3.1%	4%	-7%	279.00	AL	177.50	57.2%
Sabancı Holding	191,764	4,650	4.2%	3.0%	-1%	-12%	148.40	AL	91.30	62.5%
Şişecam	117,995	2,861	2.4%	1.8%	-5%	-16%	55.60	TUT	38.52	44.3%
Tekfen Holding	34,040	825	---	0.3%	28%	14%	73.10	G.G.	92.00	-20.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	38,971	945	---	---	8%	-4%	228.00	AL	177.30	28.6%
Petkim	45,011	1,091	0.9%	0.7%	-2%	-13%	22.00	TUT	17.76	23.9%
Tüpraş	368,789	8,942	7.6%	5.5%	43%	27%	232.00	AL	191.40	21.2%
Enerji										
Akisa Enerji	47,042	1,141	---	0.3%	-2%	-13%	57.00	TUT	38.36	48.6%
Alfa Solar Enerji	17,664	428	---	0.1%	-29%	-37%	72.00	TUT	48.00	50.0%
Biotrend Enerji	13,450	326	---	---	58%	40%	24.20	TUT	26.90	-10.0%
Galata Wind Enerji	13,295	322	---	---	-27%	-35%	44.60	AL	24.62	81.2%
Enerjisa Enerji	88,580	2,148	---	0.5%	34%	19%	91.00	AL	75.00	21.3%
Demir Çelik										
Erdemir	190,680	4,624	3.9%	2.8%	13%	0%	36.75	AL	27.24	34.9%
Kardemir (D)	34,016	825	0.8%	0.6%	4%	-8%	39.50	AL	28.12	40.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	41,647	1,010	---	0.4%	-13%	-23%	13.02	TUT	10.72	21.5%
Alkim Kimya	5,895	143	---	---	3%	-8%	21.60	TUT	19.65	9.9%
Hektaş	33,130	803	---	0.4%	2%	-10%	4.30	SAT	3.93	9.4%
Kimteks Polüüretan	9,311	226	---	---	1%	-10%	25.00	TUT	19.15	30.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	39,380	955	---	0.5%	5%	-7%	297.50	TUT	179.00	66.2%
Ford Otosan	365,297	8,858	2.8%	2.0%	13%	1%	159.00	AL	104.10	52.7%
Kordsa	12,537	304	---	---	-10%	-20%	80.50	TUT	64.45	24.9%
Tofaş	130,375	3,161	1.3%	1.0%	36%	21%	304.50	AL	260.75	16.8%
Türk Traktor	58,739	1,424	---	0.4%	-17%	-26%	850.00	TUT	587.00	44.8%
Otokar	63,960	1,551	---	0.5%	10%	-2%	748.40	AL	533.00	40.4%
Brisa	24,379	591	---	---	-10%	-20%	124.60	TUT	79.90	55.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,203	102	---	---	9%	-3%	26.79	AL	19.46	37.7%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,744	91	---	---	-40%	-47%	60.00	TUT	31.46	90.7%
MLP Sağlık	67,857	1,645	---	0.9%	-7%	-17%	583.00	AL	355.25	64.1%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	50,070	1,214	---	0.3%	39%	24%	120.00	TUT	166.90	-28.1%
Selçuk Ecza Deposu	51,791	1,256	---	---	5%	-7%	84.60	TUT	83.40	1.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	307,500	7,456	8.9%	6.4%	-3%	-13%	756.46	AL	512.50	47.6%
Bizim Toptan	2,257	55	---	---	-3%	-14%	36.00	TUT	28.04	28.4%
Mavi Giyim	30,668	744	---	0.7%	-8%	-18%	67.83	AL	38.60	75.7%
Migros	80,162	1,944	1.7%	1.3%	-18%	-27%	883.10	AL	442.75	99.5%
Şok Marketler	21,738	527	---	0.3%	-11%	-21%	58.50	TUT	36.64	59.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	130,614	3,167	---	1.0%	-20%	-29%	72.93	AL	46.68	56.2%
TAB Gıda	60,620	1,470	---	0.4%	58%	41%	316.50	AL	232.00	36.4%
Ülker	39,771	964	0.7%	0.5%	-1%	-12%	174.10	AL	107.70	61.7%
Armada Gıda	8,965	217	---	---	-15%	-24%	55.90	AL	33.96	64.6%
Ofis Yem Gıda	8,929	216	---	---	46%	30%	70.80	AL	61.05	16.0%
Büyük Şefler Gıda	6,120	148	---	---	89%	68%	72.00	AL	57.20	25.9%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	90,142	2,186	---	0.7%	-6%	-16%	205.00	AL	133.40	53.7%
Vestel Beyaz Eşya	18,368	445	---	---	-32%	-39%	17.00	TUT	11.48	48.1%
Vestel Elektronik	13,150	319	---	0.2%	-45%	-51%	53.70	TUT	39.20	37.0%
Yataş	5,543	134	---	---	34%	19%	43.80	AL	37.00	18.4%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	5,280	128	---	---	17%	4%	74.00	AL	52.80	40.2%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	14,286	346	---	---	-8%	-18%	73.50	AL	47.62	54.3%
İndeks Bilgisayar	6,060	147	---	---	6%	-6%	13.00	AL	8.08	60.9%
Karefil Elektronik	8,333	202	---	---	1%	-10%	17.00	AL	10.34	64.4%
Kontrolmatik Teknoloji	21,047	510	---	0.4%	-16%	-25%	39.00	SAT	32.38	20.4%
Logo Yazılım	16,312	396	---	---	65%	46%	238.50	AL	171.70	38.9%
Turkcell	208,560	5,057	4.8%	3.5%	4%	-7%	201.00	AL	94.80	112.0%
Türk Telekom	182,000	4,413	1.0%	0.7%	20%	6%	102.50	AL	52.00	97.1%
Savunma										
Aselsan	876,432	21,251	9.7%	7.0%	165%	136%	166.20	TUT	192.20	-13.5%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	26,209	636	---	---	-21%	-30%	207.00	TUT	136.90	51.2%
Çimsa	43,497	1,055	0.8%	0.6%	0%	-11%	74.00	AL	46.00	60.9%
Kalekim	16,753	406	---	---	18%	5%	59.47	AL	36.42	63.3%
Havacılık										
Pegasus	114,900	2,786	2.1%	1.5%	8%	-4%	362.50	AL	229.80	57.7%
TAV Havalimanları	87,369	2,119	1.8%	1.3%	-12%	-22%	448.00	AL	240.50	86.3%
Türk Hava Yolları	436,495	10,633	9.3%	6.8%	16%	3%	453.46	AL	317.75	42.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,625	185	---	---	-1%	-12%	22.90	TUT	15.25	50.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	74,518	1,807	1.6%	1.2%	48%	32%	25.50	AL	19.61	30.0%
Ozak GYO	19,336	469	---	---	-5%	-16%	21.70	AL	13.28	63.4%
Torunlar GYO	72,200	1,751	---	---	20%	7%	100.00	AL	72.20	38.5%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	47,366	1,149	---	---	8%	-4%	246.00	AL	143.10	71.9%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.8%	80.4%						

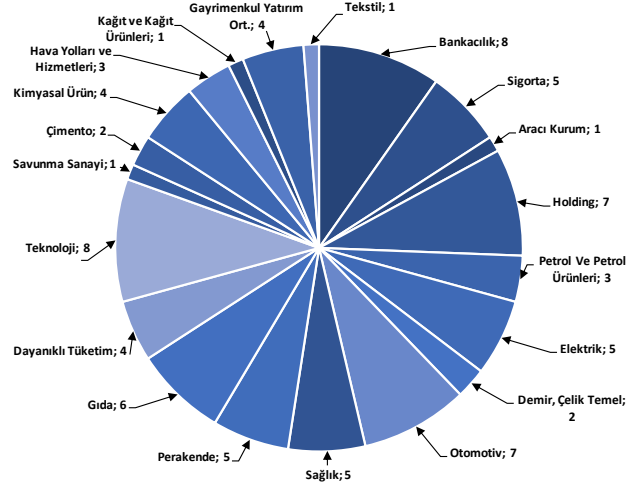
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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%
18 Eylül	Perşembe	21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.00%	4.25%
		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
20 - 21 Eylül		Haftasonu	-			\$150.8b

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

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