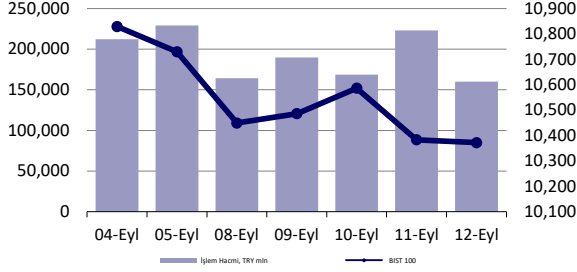


S&P 500
-%0.05Brent Petrol
%0.93USD Endeks
%0.02

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,372	10,383	-0.1%	-4.2%	5.5%
İşlem Hacmi, TL mln	159,987	223,113	-28.3%	-6.1%	31.7%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.43%	30.53%	-10 bps	112 bps	324 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	41.15%	43.00%	-185 bps	-185 bps	-698 bps
USD/TRY	41.36	41.33	0.1%	1.3%	17.0%
EUR/TRY	48.59	48.57	0.0%	2.0%	32.6%
Sepet (50/50)	44.97	44.95	0.0%	1.7%	24.9%
DOW	45,834	46,108	-0.6%	2.1%	7.7%
S&P500	6,584	6,587	0.0%	1.8%	11.9%
FTSE	9,283	9,298	-0.2%	1.2%	13.6%
MSCI EM	1,326	1,310	1.2%	4.2%	23.3%
MSCI EE	62.06	62.44	-0.6%	-3.0%	47.7%
Shanghai SE Comp	3,871	3,875	-0.1%	5.6%	15.5%
Nikkei	44,768	44,373	0.9%	5.0%	12.2%
Petrol (Brent)	67.33	66.99	0.5%	-6.6%	-6.6%
Altın	3,643	3,634	0.2%	9.2%	38.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Şekerbank	SKBNK	7.39	7.1%	961,675
Katılmevim Tasarruf Finansman	KTLEV	12.90	6.6%	2,134,767
Astor Enerji	ASTOR	116.50	4.8%	1,898,833
Aksa Enerji	AKSEN	37.48	3.0%	284,978
Kocaer Çelik	KCAER	13.61	2.3%	116,737
Enka İnşaat	ENKAI	68.25	2.1%	788,386
En çok düşenler				
Destek Finans Faktoring	DSTKF	526.50	-9.9%	993,309
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	117.90	-7.2%	638,388
Oba Makarnacılık	OBAMS	42.58	-4.6%	229,172
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	22.06	-4.3%	1,985,700
Sasa	SASA	3.60	-4.0%	6,702,465
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	425.50	-3.4%	407,294

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10230 – 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.10% değişimle 10.372 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **IEYHO, KTLEV, AKSEN, ASTOR** ve **SKBNK**. 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 %0.31, BIST 100 endeksi ise %-0.1 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 15.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Otomotiv Sektörü:** Toplam ihracat Ağustos ayında %10,4 azaldı
- Borsa İstanbul Endeks Değişiklikleri**

Hisse senetleri

- TKFEN:** Tedbir kararı / nötr
- HEKTS:** Hektaş Asia LLC hakkında / nötr
- AGESA:** Ağustos ayı prim üretimi / olumlu
- KORDS & SAHOL:** Kordsa'nın bedelli sermaye artırımı
- ANHYT:** Ağustos ayı prim üretimi / olumlu

Piyasalarda bugün

Veri açısından olmasa da gündem ve haber akışı üzerinden son derece yoğun takvime sahip bir haftanın başlangıcındayız. İlerleyen günlerde, yerel gündemin izin verdiği ölçekte, bol bol Amerikan para politikasını konuşacağız. Geride kalan 9 aylık zaman diliminde global emsallerine kıyasla politika duruşunda değişikliğe gitmeyen Fed, Başkan Powell'ın Jackson Hole'da araladığı kapı ile birlikte yeniden faiz indirim sürecine giriş yapacak. Buraya kadar olan kısım, piyasalar nezdinde büyük oranda ve hatta tamamen fiyatlanmış vaziyette. Fiyatlanmayan ve muhtemel volatiliteye kapı aralayacak kısım ise, Fed'in 2025'in geri kalan kısmında nasıl bir patikada ilerleyeceği, 2026'ya bu indirim(ler)den ne kadarlık kısmın sarkma ihtimali olduğu, olası itiraz(lar) sayısı ve istihdam piyasasını enflasyonun önüne metin nezdinde ne kadar koyabileceği. Yüksek çarpan değerleri ve Nisan dibinden gerçekleşen %30'luk toparlanma eşliğinde ABD hisse senetlerinde kısa vadeli işlemlerin oynaklık artışı riski ile karşı karşıya olduğunu ekleyelim. Çarşamba günü Fed konusunu çok daha detaylı konuşacağız.

Bu hafta Fed'in dışında, bizim sayabildiğimiz, 8 merkez bankası toplantısı daha mevcut. Aralarında BOE ve BoJ da yer alıyor. Her ikisinin de politika faizinde hareket etmesi beklenmiyor.

Hafta başlangıcında, yüksek risk iştahı korunuyor. Asya'da bölge endeksi, Şubat 2021'deki rekor kapanışın üzerinde trade ediyor. Ana tema, Fed'in faiz indirimlerine başlayacak olması ve bunun da başta teknoloji sınıfı olmak üzere destekler konumunda yer alacağı düşüncesi. Vadeli endeksler de artıda. Fransa'da Fitch tarafından kredi notu 1 basamak indirilerek A+ olarak belirlendi. Böylece İngiltere'nin aşağısına kaymış oldu. 24 Ekim'de Moody's, 28 Kasım'da ise S&P değerlendirmeleri takvimde yer alıyor. Ülkede hükümetin yakın zamanda düşüğünü hatırlatalım.

Yurt içi tarafın da 'gündem' olarak geride kalır yanı yok. GOÜ hisse senetlerinin haftalık bazda %4 yükselişle ikinci haftayı da artıda tamamladığı dönemde BIST 100 endeksi USD bazında son 3 haftada %10 değer kaybetti. Yerel siyasi haber akışı ve beklentilerin baskıladığı fiyatlamalarda 'kritik 15 Eylül' tarihine gelmiş durumdayız. Kapsamlı hukuki değerlendirmelerin farklılaşma gösterdiği bu süreçte uzmanlığımız olmayan bir alanda değerlendirme yapmakta imtina ediyoruz. Bununla birlikte, yatırımcı psikolojisi açısından olası erteleme ve mutlak butlandan farklı bir kararın çıkışı durumunda ise olumlu tepki gelmesini bekleriz. Nispeten daha fazla yorumda bulunabildiğimizi düşündüğümüz temel tarafta ise, TCMB faiz indirim döngüsü, şirket finansallarında beklediğimiz dipten dönüş, daha hareketli geçeceğini değerlendirdiğimiz 4Ç dönemi gibi başlıkları diğer her şeyin önüne koyma çabamızı muhafaza ediyoruz. Hızlı fiyatlama tepkilerinin, ilerleyen dakika ve saatlerde farklı yorumlar karşısında volatiliteye neden olduğunu fazlasıyla biliyoruz. Bu nedenle önerimiz, olabildiğince fiyatlama tepkisi olarak sakin kalınması. Negatif senaryoların büyük oranda fiyatlamalar içerisinde olduğunu düşünmek yanlış olmaz. Endeks 100'ün 12 hafta ortalaması aşağısında kapanış yapması teknik açıdan olumsuz. İlk tepkide 10600'ü izleyeceğiz.

Piyasa gelişmesi

Otomotiv Sektörü: Toplam ihracat Ağustos ayında %10,4 azaldı

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2025 yılı Ağustos ayında toplam üretim %37,0, otomobil üretimi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %46,4 artış gösterdi. Toplam üretim 73.299 adet, otomobil üretimi ise 43.035 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %10,4, otomobil ihracatı ise %13,0 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 51.708 adet, otomobil ihracatı ise 27.430 adet düzeyinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın ihracat adetleri Ağustos ayında 20.566 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %19 azalış gösterdi.

Tofaş'ın ihracat adetleri Ağustos ayında 2.253 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %888 artmıştır.

2025 yılı Ocak - Ağustos döneminde toplam üretim %3,5 artarken, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,2 azalmıştır. Toplam üretim 908.238 adet, otomobil üretimi ise 564.482 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak- Ağustos döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %6,8 artarken, otomobil ihracatı ise %5,6 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 682.473 adet, otomobil ihracatı ise 388.462 adet düzeyinde gerçekleşti.

Açıklanan sektör verisini, aylık bazda üretim ve ihracat rakamlarıyla değerlendirdiğimizde nötr görüşümüzü belirtiyoruz. Tofaş için açıklanan veride, ihracat tarafındaki performansını olumlu değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, Ford Otosan'ın verilerini incelediğimizde ise olumsuz görüşümüz öne çıkmaktadır.

Borsa İstanbul Endeks Değişiklikleri

Borsa İstanbul pay endekslerinde 2025 yılının dördüncü çeyrek dönemine ilişkin değişiklikler belirlendi.

Borsa İstanbul'dan yapılan açıklamaya göre, 01.10.2025-31.12.2025 döneminde BIST30 endeksinde 1, BIST100 Endeksinde 5 ve BIST500 endeksinde 4 pay yer değiştirecek.

- BIST 100 Endeksi'nde Alınacak Paylar: DAPGM, ECILC, PATEK, TSPOR, TUKAS Çıkarılacak Paylar: ALFAS, AVPGY, BERA, LMKDC, SMRTG Yedek Paylar: LILAK, ALFAS, SMRTG
- BIST 50 Endeksi'nde Alınacak Paylar: yoktur. Çıkarılacak Paylar: yoktur Yedek Paylar: BTCIM, GSRAY, CANTE
- BIST 30 Endeksi'nde Alınacak Paylar: DSTKF Çıkarılacak Paylar: CIMSA Yedek Paylar: OYAKC, CIMSA, VAKBN
- BIST 500 Endeksi'nde Alınacak Paylar: AVGYO, DOFRB, FLAP, GARFA Çıkarılacak Paylar: BYDNR, DOKTA, SAMAT, SKYLP Yedek Paylar: TDGYO, SKYLP, CRDFA
- BIST Likit Banka Endeksi'nde Alınacak Paylar: yoktur. Çıkarılacak Paylar: yoktur. Yedek Paylar: yoktur.
- BIST Banka Dışı Likit 10 Endeksi'nde Alınacak Paylar: PGSUS Çıkarılacak Paylar: SAHOL Yedek Paylar: SAHOL, KOZAL, KRDM
- BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde Alınacak Paylar: BIMAS, BSOKE, DGNMO, DOCO, GRSEL, POLHO Çıkarılacak Pay: yoktur. Yedek Paylar: yoktur.
- BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi'nde Alınacak Paylar: BIMAS, Çıkarılacak Paylar: ENJSA Yedek Paylar: HALKB, TURSG, TKFEN

Borsa İstanbul ulusal endekslerinde yapılan değişikliklerde, endekslere eklenen payların belirlenmiş kriterlere göre tercih edilme potansiyellerinin daha yüksek olması sebebiyle olumlu etkilenebileceğini düşünüyoruz.

Şirket haberleri

TKFEN: Tedbir kararı / nötr

Küçükçekmece Cumhuriyet Başsavcılığı'nın 2022/77716 soruşturma sayılı dosyası kapsamında Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hâkimliği'nin 11.09.2025 tarih ve 2025/7284 Değişik İş sayılı kararı ile;

Can Kültür Sanat ve Eğitim Kurumları A.Ş., KCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve MCN Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin Şirket'in sermayesinde sahip oldukları toplamı %17,56 oranındaki ortaklık paylarına 5549 sayılı yasa 17. Madde delaletiyle Ceza Muhakemesi Kanunu'nun 128 maddesi kapsamında el konulmasına karar verilmiş olduğuna dair 2025/7284 D.İs sayılı karar Şirket tarafından 12 Eylül 2025 tarihinde tebliğ alınmıştır.

İlgili kararı yatırımcı algısı açısından negatif etkilerinin olabileceğini düşünmekle birlikte Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmaması sebebiyle TKFEN hisseleri için nötr olarak değerlendiriyoruz.

HEKTS: Hektaş Asia LLC hakkında / nötr

Şirket'in Özbekistan'da mukim iştiraki olan Hektas Asia LLC'nin devam eden yatırımlarına ilişkin olarak, ilgili şirket özelinde ortaklık görüşmelerine başlanmasına karar verilmiştir. **Söz konusu gelişmenin yatırımcı algılaması açısından olumlu olmasına karşılık henüz gelişmelerin belirsiz olması dolayısıyla ilk etapta temel anlamda nötr olarak değerlendiriyoruz.**

AGESA: Ağustos ayı prim üretimi / olumlu

Agesa (AGESA) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 15.004.643.485 TL seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayı rakamı ise 2.188.890.686 TL oldu. Yıllık değişim +%73 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Ağustos 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %67 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak- Haziran dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 14.792.377.247 TL , hayat dışı 212.266.238 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ağustos ayında Şirket'in toplam prim üretimi yıllık bazda %73 artış gösterirken, Ocak-Ağustos dönemine ait prim üretimi ise %67 oranında büyüme görülmesini AGESA açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlayacak olursak; Agesa Hayat ve Emeklilik'i 2 Eylül 2024 tarihinden itibaren Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz.

KORDS & SAHOL: Kordsa'nın bedelli sermaye artırım**Kordsa'nın 12.09.2025 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu Toplantısı'nda**

1- Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10'uncu maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, özkaynak yapının güçlendirilmesi amacıyla Şirket'in 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 194.529.076 TL'den 484.305.475 TL'ye (%148,96302 oranında) artırılmasına,

2- Artırılan 289.776.399 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden payların, 28.977.639.900 adet nama yazılı, borsada işlem gören nitelikte ve imtiyazsız pay olarak oluşturulmasına,

3- Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve 1 TL nominal değerli 100 adet pay için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 10 TL olarak belirlenmesine,

4- Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona ermesine,

5- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 10 TL'den düşük olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulmasına,

6- Payların ihracı için hazırlanacak izahnamenin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ile ilgili diğer düzenlemeler uyarınca gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,

7- Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydıleştirme ile ilgili düzenlemeleri gereği sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların hak sahiplerine kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydıleştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Söz konusu sermaye artışından elde edilecek fonun, finansal borçların azaltılması amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Sabancı Holding ise Kordsa'nın söz konusu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasına ilişkin konuyu değerlendiren Yönetim Kurulu, 12.09.2025 tarihli toplantısında;

- Kordsa'nın gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamen ve nakden kullanılmasına,

- Şirket'in sahip olduğu paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullanım bedeline mahsuben 2.060.570.002,92 TL'ye kadar sermaye avansının Kordsa'nın nakit planlaması çerçevesinde Kordsa'ya ödenmesine,

- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların, satış süresinin bitişi tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak günlük ağırlıklı ortalama fiyatların ortalama değerinden aşağı olmamak ve bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere Şirket tarafından satın alınmasına karar vermiştir.

Kordsa'nın gerçekleştirmeyi planladığı bedelli sermaye artırımında, Şirket'e ait olup Kordsa sermayesinin %71,11'ini temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamı, bedelleri tamamen ve nakden ödenmek suretiyle Şirket tarafından kullanılacaktır. Ayrıca, yeni pay alma hakkı kullanılmayan ve daha sonra Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satılamayan pay olması halinde, bu paylar da Şirket tarafından satın alınacaktır. Bedelli sermaye artırımının tamamlanmasıyla birlikte, Şirket'in Kordsa sermayesindeki payının en az %71,11 düzeyinde korunmuş olacağı öngörülmektedir.

Kordsa açısından düşüncemiz: Son açıklanan finansallara göre, Şirket'in 16.837 milyon TL seviyesinde net borç pozisyonu bulunmaktadır. Bedelli sermaye artırım sürecinin tamamlanması ile 2.898 milyon TL tutarında para girişi hedefleniyor. İlgili tutar, Şirket'in net borcunun %17'sine denk gelmektedir. Finansal borçların azaltılarak finansman giderinde azalma ve finansal yapıda iyileşme sağlanacak olması dolayısıyla Kordsa açısından sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Sabancı Holding açısından düşüncemiz: Haziran 2025 dönemi sonu itibariyle Holding'in 13,3 milyar TL seviyesindeki solo net nakit pozisyonu ve 1,7x seviyesindeki kombine net finansal borç/banka dışı FAVÖK rasyosunu göz önünde bulundurduğumuzda ilgili nakit çıkışının bilanço üzerinde önemli bir yük oluşturmayacağı düşüncesindeyiz.

ANHYT: Ağustos ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 12.503.287.644 TL seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayındaki rakam ise 1.755.708.763 TL oldu. Yıllık değişim %56 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Ağustos 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %68 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Ağustos dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat 12.501.758.173 TL olurken, hayat dışı taraf ise 1.529.470 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yıllık bazda %56'lık prim üretimi artışına ek olarak, Ocak-Ağustos döneminde toplam prim üretiminde yıllık bazda gerçekleşen %68'lik artışı olumlu değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

GENİL

Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin(GEN) hem sürdürülebilirlik hem de finansal verimlilik hedeflerine katkı sağlamak amacıyla yürüttüğü ve çok aşamalı olarak inşa edilen Yozgat İli Akdağmadeni ilçesinde üç farklı noktada toplam 7,75 Mw kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali (GES) projesi için çalışmalar sona ermiştir.

Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından yukarıda belirtilen kurulu güce sahip olan GES'lerin kabülü gerçekleştirilmiş ve buna ilişkin kabul mektubu şirketimize tebliğ edilmiştir.

Hali hazırda sahip olduğumuz 6,45 Mw kurulu güce sahip santrallerle birlikte GEN'in sahip olduğu kurulu güç toplam 14,2 Mw seviyesine ulaşmış ve tüketilen elektriğin tamamına yakını yenilenebilir enerjiden karşılanabilecek hale gelinmiştir.

GES yatırımları ile GEN'in kapsam-2 karbon emisyonu salımında önemli ölçüde bir azaltım sağlanması öngörülmektedir.

Ayrıca, elektrik giderlerindeki azalmanın da FAVÖK marjında bir iyileşme sağlaması beklenmektedir.

VAKBN

İslami Finans sektörünün önde gelen kuruluşlarından Kuwait Finance House ile 5 yıl vadeli 500 milyon ABD Doları tutarında murabaha finansmanı anlaşması imzalayarak yurt dışından yeni kaynak sağlamıştır.

BIMAS

Yönetim Kurulu 12 Eylül 2025 tarihinde, SPK'nın i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararına istinaden;

- 1) Şirket paylarının Borsa'dan geri alım yapılabilmesine,
- 2) Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 2.000.000 adet (2.000.000 TL nominal) olarak belirlenmesine,
- 3) Geri alım için ayrılacak fonun, Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 1.100.000.000 TL olarak belirlenmesine,
- 4) Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben programın sonlandırılmasına; her hâlükârda geri alım programının, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olmasına,
- 5) Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına,
- 6) İşlemler için Mali İşler Başkanı (CFO) Fatih Meriç'in yetkilendirilmesine karar vermiştir.

Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
MHRGY	15.09.2025	6.67				4.45	50%	827,000,000	1,240,500,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, 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 (%)	
12.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	40,500	18.08- 18.27	9,851,027	4.56%	

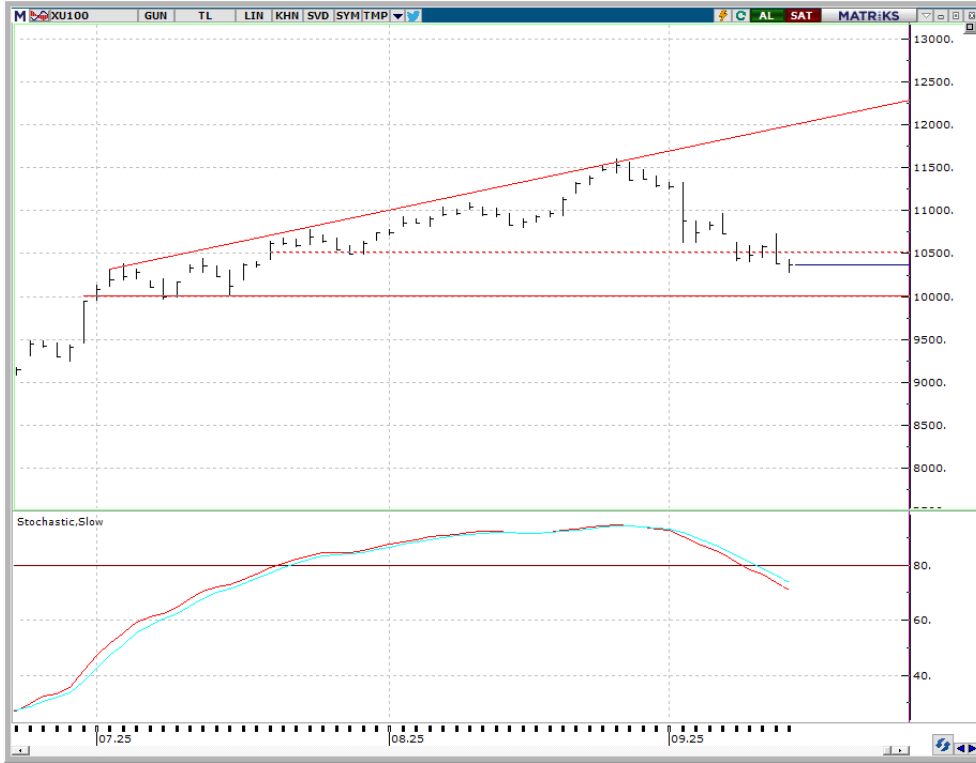
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.10% değişimle 10372.04 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Dar bantta işlem gören endekste tüm gün süren satış baskısı dikkat çekiciydi. 10500 kritik direnç seviyesi olarak görüyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olmadan kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 10000 ana destek seviyesine geri çekilmeleri orta / uzun vade alım yönünde izliyoruz. 5 g Ort. 10455,34 22 g. Ort. 10961,89 seviyesindeler. Destek olarak 10000 ve 10230, direnç olarak 10400 ve 10500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10230 – 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



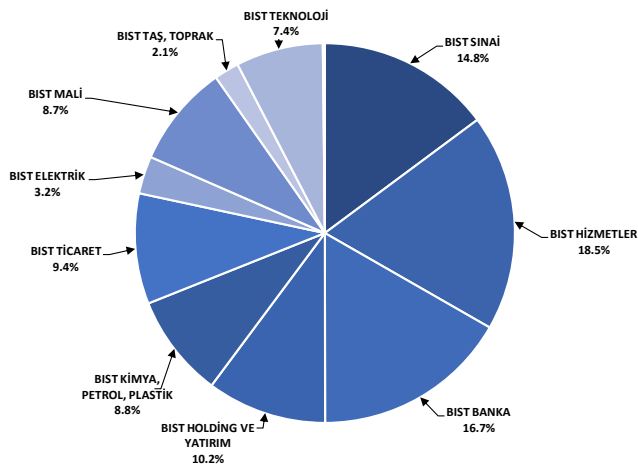
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -0.13% değişimle günü 11947.00 seviyesinde kapattı. 12000 kritik direnç seviyesini test eden vadeli endeks bu seviyeden gelen satışla günü tamamladı. 12000 kritik seviye olarak görüyoruz ve bu seviye altında satış baskısının devam etme riskini göz ardı etmiyoruz. 5g. Ort. 12035,60 22 g. Ort. 12746,64 seviyesindeler. Destek olarak 11770 ve 11820, direnç olarak ise 12000 ve 12200 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11850 – 12100 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



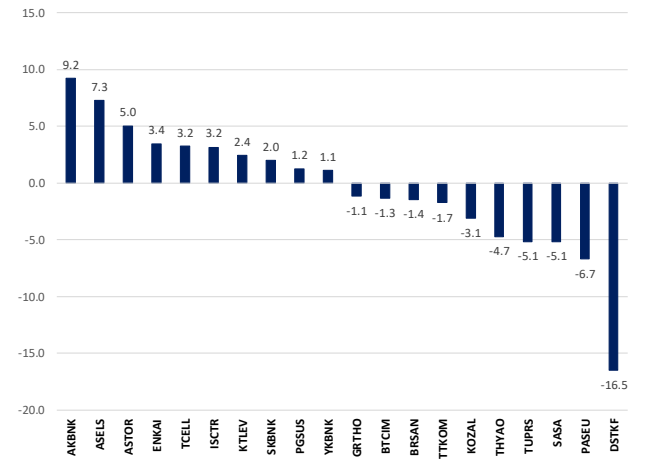
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



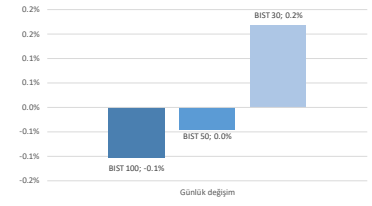
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	12.09.2025	11.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10372	10383	-0.1%	9831	6%
XU030	BIST 30	11469	11450	0.2%	10756	7%
XU050	BIST 50	9083	9087	0.0%	8657	5%
XBANK	BIST BANKA	15048	14899	1.0%	14555	3%
XUTUM	BIST TUM	13039	13059	-0.2%	11454	14%
XUMAL	BIST MALI	13890	13864	0.2%	11758	18%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11745	11725	0.2%	11004	7%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10374	10385	-0.1%	9833	6%
XBANA	BIST ANA	48214	48430	-0.4%	30646	57%
XBLSM	BIST BULİŞİM	5270	5319	-0.9%	4875	8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	609	612	-0.3%	512	19%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	16759	18250	-8.2%	3875	333%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11071	11090	-0.2%	11496	-4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5052	5063	-0.2%	3588	41%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	145573	148837	-2.2%	93305	56%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10160	10144	0.2%	8914	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2299	2291	0.3%	2326	-1%
XINSA	BIST İNŞAAT	16945	16911	0.2%	11506	47%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7231	7240	-0.1%	5624	29%
XXMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	12610	12723	-0.9%	11536	9%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	37077	36974	0.3%	26006	43%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9180	9162	0.2%	8254	11%
XXADN	BIST MADENCİLİK	7925	8155	-2.8%	7052	12%
XXMAN	BIST METAL ANA	17469	17547	-0.4%	16396	7%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21869	21905	-0.2%	21119	4%
XSADA	BIST ADANA	59430	61991	-4.1%	59941	-1%
XSANK	BIST ANKARA	27888	27896	0.0%	18440	51%
XSANT	BIST ANTALYA	17092	16925	1.0%	9914	72%
XSBAU	BIST BALIKESİR	10455	10605	-1.4%	10126	3%
XSBUK	BIST BURSA	16009	16044	-0.2%	15042	6%
XSONZ	BIST DENİZLİ	9389	9756	-3.8%	7453	26%
XSGRT	BIST SİĞORTA	56425	56458	-0.1%	66509	-15%
XSIST	BIST İSTANBUL	13799	13800	0.0%	12784	8%
XSIZM	BIST İZMİR	16313	16485	-1.0%	14591	12%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32842	32872	-0.1%	33099	-1%
XSKOC	BIST KOCAELİ	27247	27415	-0.6%	23606	15%
XSKON	BIST KONYA	15616	15745	-0.8%	8768	78%
XSPOR	BIST SPOR	2554	2571	-0.7%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	45626	46208	-1.3%	43602	5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13212	13346	-1.0%	14103	-6%
XTCRT	BIST TİCARET	23071	23075	0.0%	25386	-9%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4663	4665	0.0%	3757	24%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13335	13288	0.4%	13926	-4%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11334	11294	0.4%	10754	5%
XTRZM	BIST TURİZM	1950	1919	1.6%	1301	50%
XTUMY	BIST TUM-100	50786	50929	-0.3%	36091	41%
XUHIK	BIST HİZMETLER	10465	10492	-0.3%	9589	9%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38683	39060	-1.0%	33949	14%
XUSIN	BIST SİNAI	13655	13738	-0.6%	13054	5%
XUSRD	BIST SÜRÜLEBİLİRLİK	14108	14084	0.2%	13486	5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23886	23798	0.4%	13943	71%
XYLOZ	BIST YILDIZ	11660	11670	-0.1%	10726	9%
XYORT	BIST YERLİ KİMYA Y.O.	3931	3971	-1.0%	3567	10%
XYUZO	BIST 100-30	18030	18180	-0.8%	17660	2%
XI0XB	BIST BANKA DİSİ ÜKİT 10	13123	13135	-0.1%	11395	15%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	95003	93588	1.5%	49719	91%
XLBNK	BIST ÜKİT BANKA	13422	13315	0.8%	12876	4%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25556	25696	-0.5%	20007	28%

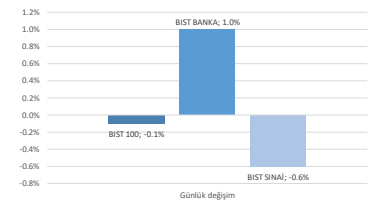
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



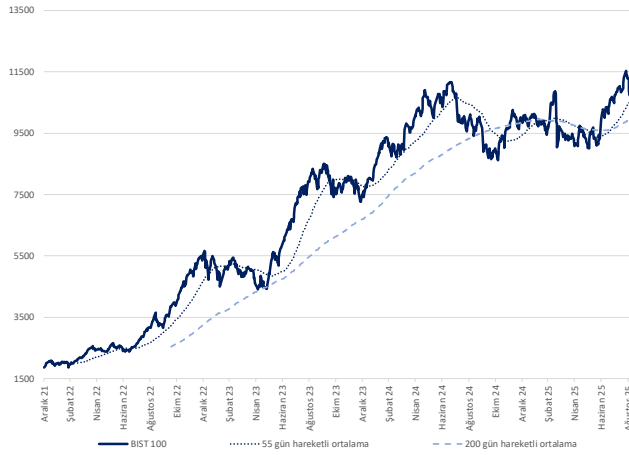
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



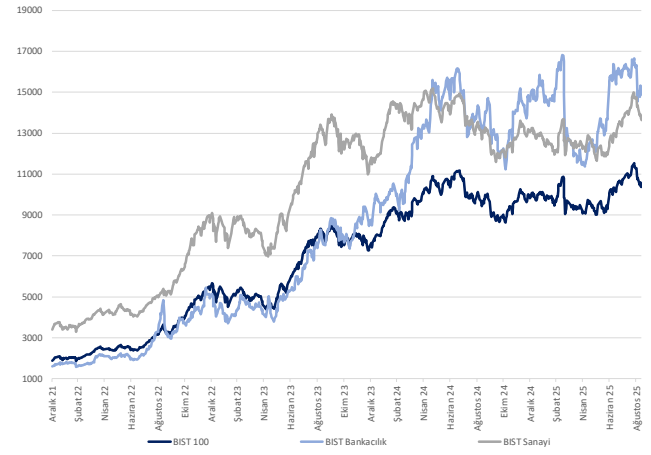
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

DenizYatırım

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz 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 yansıtmaktadır.

Hisse bazadan son kapamis fiyatı, bir önceki kapamis fiyatının üstünde ve son 3 günkü hareketliliği ortalamasının üzerinde bulunması şartlarını sağlanıyorsa 25 tam puan tek bir parti sağlanıyorsa 12.5 puan verilmisli, son kapamis gündemdeki işlemler hacmi 3 günlük ortalamadan işlemler hacmi hacminin üzerinde yer almıyorsa ve son 3 günlük ortalamadan işlemler hacmi hacminin üzerinde olması şartlarını sağlanıyorsa 12.5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalamadan değerin üzerinde ve 30.0 değerininkinden yüksek 70.0 değerininkinden bir değerde olması şartlarını sağlanıyorsa 25 tam puan tek bir parti sağlanıyorsa 8.33 puan verilmisli, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalamadan değerin üzerinde ve yine son güne ait değerin 0.0 seviyesinin üzerinde olması şartlarını sağlanıyorsa 25 tam puan tek bir parti sağlanıyorsa 12.5 puan verilmisli. Değerlerinde 100 tam puan ortalamadan yapılmisli. BIST 100 endeksinde yer alan hisse senetlerinin altında toplam puanı göre büyükten küçüğe göre sıralanmısli.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



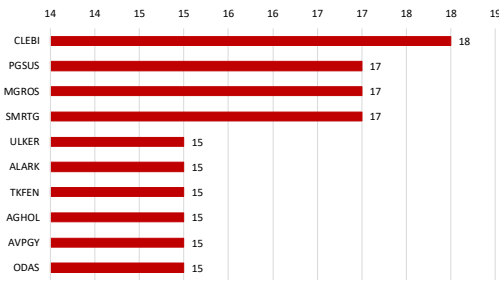
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	14.32	14.41	-0.6%	17.95	13.27	25%	7%	x
AGHOL	25.56	25.76	-0.8%	30.64	24.30	20%	5%	x
AKBNK	62.00	61.00	1.6%	70.50	49.26	14%	21%	x
AKSA	10.22	10.15	0.7%	10.98	8.62	7%	16%	x
AKSEN	37.48	36.40	3.0%	43.62	31.30	16%	16%	x
ALARK	78.10	78.95	-1.1%	98.00	75.35	25%	4%	x
ALFAS	43.32	43.40	-0.2%	51.30	38.50	18%	11%	x
ALTNY	71.40	71.60	-0.3%	100.80	68.60	41%	4%	x
ANSGR	21.24	21.16	0.4%	24.85	20.74	17%	2%	x
ARCLK	123.40	121.90	1.2%	145.80	105.40	18%	15%	x
ASEL	173.90	172.10	1.0%	188.50	127.60	8%	27%	x
ASTOR	116.50	111.20	4.8%	118.70	80.75	2%	31%	x
AVPGY	59.60	60.20	-1.0%	68.50	50.66	15%	15%	x
BALSU	21.94	21.70	1.1%	27.64	16.66	26%	24%	x
BERA	15.99	15.96	0.2%	18.42	13.50	15%	16%	x
BIMAS	488.50	489.00	-0.1%	538.00	456.75	10%	6%	x
BINHO	10.50	10.70	-1.9%	13.15	6.54	25%	38%	x
BISAN	425.50	440.25	-3.4%	510.00	298.25	20%	30%	x
BRYAT	2277.00	2351.00	-3.1%	2860.00	1682.00	26%	26%	x
BSOKE	14.60	14.67	-0.5%	22.96	13.65	57%	7%	x
BTCLM	4.28	4.42	-3.2%	5.62	3.99	31%	7%	x
CANTE	2.32	2.36	-1.7%	2.66	1.46	15%	37%	x
CCOLA	45.74	45.76	0.0%	53.05	45.50	16%	1%	x
CIMS4	44.08	44.42	-0.8%	54.30	43.22	23%	2%	x
CLEBI	1478.00	1488.00	-0.7%	2712.50	1461.00	84%	1%	x
CWENE	16.74	16.87	-0.8%	19.68	13.70	18%	18%	x
DOAS	169.60	169.90	-0.2%	209.63	165.80	24%	2%	x
DOHOL	16.45	16.32	0.8%	19.32	14.05	17%	15%	x
DSTKF	526.50	584.50	-9.9%	890.00	207.00	69%	61%	x
EFORC	118.00	119.90	-1.6%	155.23	89.50	32%	24%	x
EGEEN	7850.00	7980.00	-1.6%	9150.00	6852.50	17%	13%	x
EKGYO	19.30	19.22	0.4%	21.36	11.74	11%	39%	x
ENERY	10.78	10.75	0.3%	11.90	4.14	10%	62%	x
ENISA	69.00	69.95	-1.4%	79.00	52.05	14%	25%	x
ENKAI	68.25	66.85	2.1%	74.48	60.00	9%	12%	x
EREGL	25.70	25.70	0.0%	29.86	22.43	16%	13%	x
EUPWR	26.38	26.58	-0.8%	33.14	24.04	26%	9%	x
FENER	12.49	12.31	1.5%	14.60	9.81	17%	21%	x
FROTO	100.80	101.00	-0.2%	118.30	80.15	17%	20%	x
GARAN	137.90	137.80	0.1%	151.80	99.90	10%	28%	x
GENIL	158.10	157.80	0.2%	210.70	118.42	33%	25%	x
GESAN	42.24	42.90	-1.5%	51.60	38.00	22%	10%	x
GLRMM	177.40	175.10	1.3%	177.40	125.50	29%	29%	✓
GRSEL	326.00	320.25	1.8%	357.00	233.34	10%	28%	x
GRTHO	465.00	475.00	-2.1%	522.00	244.90	12%	47%	x
GSRAY	1.45	1.48	-2.0%	1.70	1.15	17%	21%	x
GUBRF	259.50	260.25	-0.3%	295.00	219.30	14%	15%	x
HALXB	24.10	23.66	1.9%	29.02	19.43	20%	19%	x
HEKTS	3.69	3.70	-0.3%	4.99	2.85	35%	23%	x
IEYHO	15.03	14.88	1.0%	16.61	11.99	11%	20%	x
IPEKE	58.50	60.05	-2.6%	69.15	51.00	18%	13%	x
ISCTR	13.95	13.83	0.9%	15.31	10.13	10%	27%	x
ISMEN	41.60	41.50	0.2%	44.74	32.68	8%	21%	x
KCAER	13.61	13.30	2.3%	16.10	12.37	18%	9%	x
KCHOL	166.50	166.00	0.3%	190.40	135.40	14%	19%	x
KONTR	24.02	24.14	-0.5%	30.46	20.01	17%	17%	x
KOZAA	75.70	75.95	-0.3%	92.35	69.90	22%	8%	x
KOZAL	22.06	23.04	-4.3%	25.82	22.06	17%	-	x
KRDMD	25.58	25.66	-0.3%	31.18	21.74	22%	15%	x
KTLEV	12.90	12.10	6.6%	12.90	6.86	-	47%	✓
KUYAS	50.95	50.75	0.4%	70.75	35.58	39%	30%	x
LMKDC	26.48	26.66	-0.7%	30.96	24.06	17%	9%	x
MAGEN	51.95	51.85	0.2%	56.30	27.48	8%	47%	x
MAVI	39.98	39.70	0.7%	45.00	30.30	13%	24%	x
MGRDS	422.50	422.00	0.1%	545.00	422.00	29%	0%	x
MIATK	41.42	42.00	-1.4%	43.08	26.80	4%	35%	x
MPARK	348.50	346.00	0.7%	383.25	305.00	10%	12%	x
OBAMS	42.58	44.64	-4.6%	85.90	42.58	102%	102%	x
ODAS	5.39	5.31	-0.4%	6.51	4.56	23%	14%	x
OTKAR	494.75	495.00	-0.1%	575.00	365.25	16%	26%	x
OYAKC	20.18	20.32	-0.7%	25.82	20.18	28%	-	x
PASEU	117.90	127.00	-7.2%	127.00	63.40	8%	46%	x
PETKM	17.11	17.07	0.2%	21.84	16.15	28%	6%	x
PGSUS	222.60	220.90	0.8%	274.00	214.50	23%	4%	x
RALYH	125.50	125.30	0.2%	142.10	93.55	13%	25%	x
REEDR	9.99	10.00	-0.1%	12.39	8.80	24%	12%	x
SAHOL	86.05	86.05	0.0%	98.95	72.20	15%	16%	x
SASA	3.60	3.75	-4.0%	5.25	2.78	46%	23%	x
SISE	36.30	36.48	-0.5%	43.68	32.08	20%	12%	x
SKBNK	7.39	6.90	7.1%	8.12	4.38	10%	41%	x
SMRTG	26.52	26.56	-0.2%	33.52	25.68	26%	3%	x
SOKM	35.10	35.46	-1.0%	41.30	31.94	18%	9%	x
TABGD	214.10	210.10	1.9%	218.90	163.67	2%	24%	x
TAVHL	231.50	232.30	-0.3%	275.50	214.50	19%	7%	x
TCELL	89.45	88.65	0.9%	99.80	85.56	12%	4%	x
THYAO	314.00	316.00	-0.6%	340.00	249.43	8%	21%	x
TKFEN	81.35	82.30	-1.2%	132.10	81.35	62%	-	x
TOASO	240.50	239.60	0.4%	255.00	174.90	6%	27%	x
TSKB	13.13	13.06	0.5%	14.53	10.36	11%	21%	x
TTKOM	48.88	50.00	-2.2%	62.40	48.88	28%	-	x
TRAK	567.00	567.00	0.0%	646.00	554.00	14%	2%	x
TUPRS	173.40	175.00	-0.9%	175.00	117.60	1%	32%	x
TUREX	8.21	8.37	-1.9%	48.02	8.21	485%	485%	x
TURSG	8.84	8.82	0.2%	10.25	7.57	16%	14%	x
ULKER	103.00	102.10	0.9%	121.00	97.64	17%	5%	x
VAKBN	26.62	26.30	1.2%	29.78	21.44	12%	19%	x
VESTL	36.92	36.66	0.7%	43.20	31.76	17%	14%	x
YEOTK	34.06	34.40	-1.0%	44.98	34.06	32%	-	x
YKBNK	31.10	31.00	0.3%	34.26	23.22	10%	25%	x
ZOREN	3.41	3.42	-0.3%	4.23	2.82	24%	17%	x

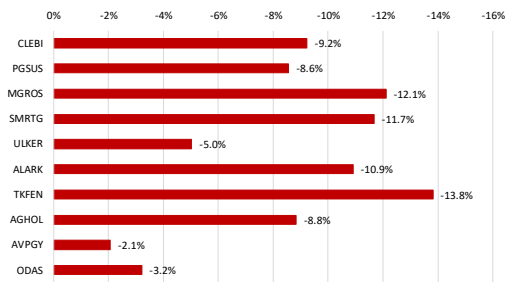
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

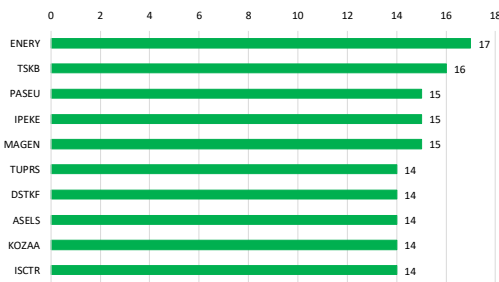
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



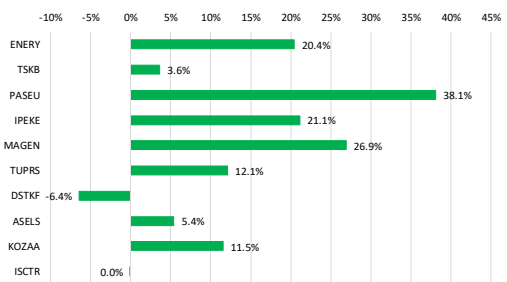
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

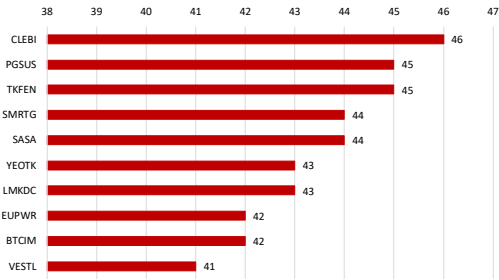


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

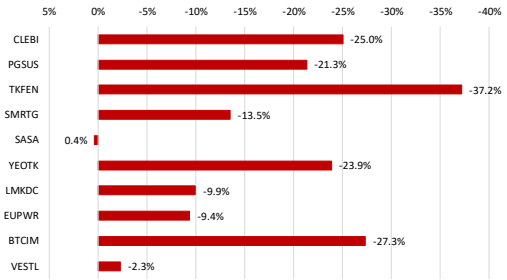


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

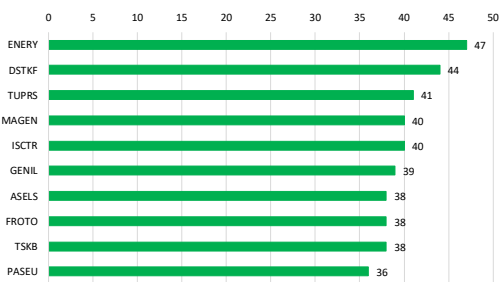
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



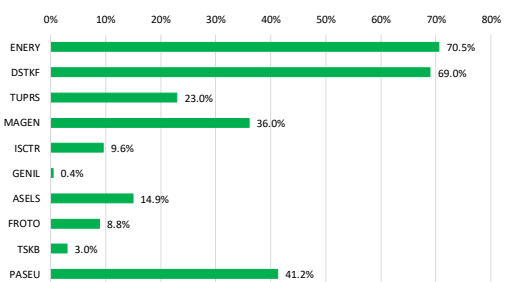
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

DenizYatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	B/K	FD/FAVÖK	FD/SATISLAR	Özaynık karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı		
AEEFES	Anadolü Efes Biraçılık	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	7.53	4.11	0.63	11%	84.8	32%	0.9%		
AGIOLH	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	38.31	2.45	0.23	2%	62.2	34%	0.7%		
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.48			18%	322.4	52%	5.4%		
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	74.80	10.87	1.57	2%	39.7	32%	0.4%		
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	27.74	8.43	2.05	3%	46.0	21%	0.3%		
ALARAK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	85.96		6.06	1%	34.0	37%	0.4%		
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		37.39	2.34	0%	15.9	20%	0.1%		
ALTINY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	51.00	23.23	7.82	8%	16.8	36%	0.2%		
ANGSR	Anadolü Sigorta	SİGORTA	3.99			36%	42.5	35%	0.5%		
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.33	0.46	-30%	83.4	25%	0.7%		
ASELS	Aselesan	TEKNOLOJİ	41.47	22.00	5.59	12%	793.0	26%	6.7%		
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.36	12.20	3.74	25%	116.3	28%	1.0%		
AVPYO	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	DAYANIKLI YATIRIM ORT.		6.53	4.35	-3%	23.8	25%	0.2%		
BALSU	Bim Bim Gıda	GIDA		35.64	2.25	-20%	24.4	25%	0.2%		
BERA	Bera Holding	HOLDING	21.42	5.35	0.61	2%	10.9	64%	0.2%		
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	18.95	10.90	0.53	12%	293.1	68%	6.5%		
BİNHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			370.23	-31%	13.5	38%	0.2%		
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		34.08	1.27	-1%	60.3	20%	0.4%		
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	30.09		711.07	8%	64.0	13%	0.3%		
BSOKE	Batsöke Çimento	ÇİMENTO	273.54	192.12	5.56	1%	23.4	25%	0.2%		
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		19.83	2.16	-4%	23.9	49%	0.4%		
CANTE	Çanta Termik	ELEKTRİK		6.45	2.53	-9%	16.2	71%	0.4%		
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	10.32	6.69	1.03	20%	128.0	25%	1.1%		
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	22.12	9.83	1.66	6%	41.7	45%	0.6%		
CLBEB	Çelebi	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	10.92	7.45	1.98	52%	35.9	12%	0.1%		
CWENER	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	36.35	9.35	1.74	4%	16.7	29%	0.2%		
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.23	4.39	0.26	7%	37.3	39%	0.5%		
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	20.99	2.81	0.23	3%	43.0	36%	0.5%		
DSTRF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	67.54			42%	175.5	25%	1.6%		
EFORC	Efor Gay	GIDA	131.20	29.97	4.23	8%	42.8	22%	0.4%		
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	54.82	30.40	4.90	6%	24.7	34%	0.3%		
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	DAYANIKLI YATIRIM ORT.	3.27	6.10	1.17	20%	73.3	51%	1.2%		
ENERY	Enerya Enerji	ELEKTRİK	29.26	19.65	3.09	10%	97.0	22%	0.7%		
ENESA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.53	0.62	-2%	81.5	20%	0.5%		
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.02	9.58	2.30	10%	409.5	12%	1.6%		
ERGLG	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	34.41	14.97	1.16	2%	179.9	48%	2.8%		
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	45.02	12.58	1.95	4%	17.4	27%	0.2%		
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.21		15.6	34%	0.2%		
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.53	9.77	0.61	29%	353.7	18%	2.1%		
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.74			31%	579.2	14%	2.7%		
GENİL	Geni İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	79.23	32.21	2.91	7%	47.4	23%	0.4%		
GESAN	Gürsim Elektrik Sanayi Taaahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	15.09	5.50	1.15	11%	19.4	28%	0.2%		
GLBKAK	Gübre ve Kimyasal Ürünleri	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.78	13.09	1.53		57.2	12%	0.2%		
GRSEL	Gör-Sel Turizm Taymacılık Ve Servis	TURİZM	16.14	9.16	3.21	28%	33.3	29%	0.3%		
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	56.85	87.19	8.76	18%	58.1	27%	0.5%		
GSRAY	Galatasaray	SPOR			1.97	-32%	19.6	39%	0.3%		
GÜBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	15.23	11.01	1.46	27%	86.7	23%	0.6%		
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.17			13%	173.2	9%	0.5%		
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI		6.33		-23%	31.1	41%	0.4%		
İEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		25.73	2.32	-25%	8.2	90%	0.2%		
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.47	0.08	-11%	15.2	36%	0.2%		
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.56			15%	348.7	31%	3.5%		
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.34	2.61	0.04	25%	62.4	28%	0.6%		
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	89.32	11.61	1.30	3%	26.1	24%	0.2%		
KHOL	Koç Holding	HOLDING		19.02	1.74	-1%	422.2	22%	3.0%		
KONTK	Kontrolmaks Teknoloji	ELEKTRİK		24.45	2.05	-11%	15.6	65%	0.3%		
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		7.39	1.29	-4%	29.4	44%	0.4%		
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	26.15	32.39	5.41	8%	70.6	29%	0.7%		
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.05	0.57	-2%	20.0	89%	0.6%		
KTEVL	Katlimevcin Yatırım Finansman	ARACI KURUM	6.29			128%	26.7	43%	0.4%		
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	102.51	49.60	19.58	8%	20.4	95%	0.6%		
LMKDC	Limak Doğuş Anadolu Çimento	ÇİMENTO	7.46	4.17	1.71	35%	13.7	30%	0.1%		
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		173.55	46.58	-10%	61.3	24%	0.5%		
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	12.95	4.03	0.69	22%	31.8	73%	0.8%		
MGROS	Migros	PERAKENDE	12.57	3.74	0.23	9%	76.5	51%	1.3%		
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.51	20.29	8.87	43%	20.5	57%	0.4%		
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.20	6.09	1.55	23%	66.6	42%	0.9%		
OBAMS	Obo Makarnacılık	GIDA		12.43	0.82	-3%	20.4	26%	0.2%		
ODAS	Odas Elektrik	ELEKTRİK		1.92	0.77	9%	7.4	73%	0.2%		
OTAKR	Otokar	OTOMOTİV		63.07	1.86	-19%	59.4	27%	0.5%		
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	12.33	6.49	1.77	16%	98.1	24%	0.8%		
PASLU	Pasific Eurasia Lojistik Doğ Ticaret	LOJİSTİK	509.25	226.08	33.60	7%	71.2	32%	0.9%		
PETRM	Petroler	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.98	-1%	43.4	67%	0.6%		
PGUSU	Pegasus Hava Taymacılığı	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	7.28	7.22	1.92	20%	79.3	33%	1.6%		
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	23.99	66.75	8.37	46%	9.8	37%	0.5%		
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		141.72	3.69	-14%	41.5	45%	0.1%		
SABOH	Sabancı Holding	HOLDING		37.95	10.96	2%	186.7	43%	1.0%		
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		46.72	5.66	-4%	157.7	23%	1.2%		
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.36	16.60	1.11	2%	111.2	49%	1.8%		
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	11.40			15%	18.5	48%	0.3%		
SMARTS	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		13.80	2.03	-11%	16.1	39%	0.1%		
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.30	0.10	3%	20.8	51%	0.4%		
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	22.74	6.40	1.35	13%	55.9	20%	0.4%		
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	46.15	7.39	2.17	3%	84.1	28%	0.4%		
TEELL	Teell	Turkiye		7.75	1.24	13%	196.8	59%	3.5%		
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	4.29	5.38	0.91	4%	433.3	50%	7.2%		
TKFEN	Teşken Holding	HOLDING	67.76	14.14	0.65	1%	30.1	31%	0.3%		
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	65.07	37.94	0.91	4%	120.3	24%	0.9%		
TSXB	T.S.K.B.	BANKACILIK		3.01		37%	36.8	39%	0.5%		
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM		29.46	1.13	7%	171.1	73%	0.7%		
TRAKR	Türk Traktör	OTOMOTİV	26.94	10.38	1.10	11%	56.7	24%	0.4%		
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.45	5.46	0.36	7%	334.1	49%	5.4%		
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	19.37	7.36	1.43	7%	8.9	39%	0.1%		
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	5.71			24%	88.4	55%	0.8%		
ULKER	Ulker	GIDA	5.40	4.34	0.76	20%	38.0	40%	0.5%		
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.15			23%	124.0	6%	0.5%		
VESTI	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.80	0.58	-48%	26.4	45%	0.2%		
YEDTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	22.29	8.10	1.75	21%	12.1	36%	0.1%		
YEREN	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	7.65			17%	262.7	39%	3.4%		
ZORLU	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.10	2.07	-21%	12.1	38%	0.2%		

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

[illegible]

En daglig husholdning	Shet	En ynkast husholdning	Shet
0.03	0.024	0.33	0.08
En daglig ark koreksering	Shet	En ynkast ark koreksering	Shet
-0.20	0.1767	0.89	0.12
En daglig husholdning	Shet	En ynkast husholdning	Shet
0.03	0.024	1.46	0.0222
En daglig ark koreksering	Shet	En ynkast ark koreksering	Shet
-0.78	0.1767	4.35	0.0377
En daglig husholdning	Shet	En ynkast husholdning	Shet
-0.22	0.0333	0.20	0.0277
En daglig ark koreksering	Shet	En ynkast ark koreksering	Shet
-0.10	0.0333		

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	94%	873%	-16%	-11%	-5%	-13%	-12%	
FROTO	159.00	58%	245%	9%	-5%	21%	-3%	17%	
HTTBT	73.50	60%	392%	-11%	3%	18%	7%	28%	
KAREL	17.00	83%	-12%	-9%	4%	13%	3%	-21%	
PGSUS	362.50	63%	115%	5%	-19%	-13%	-21%	-6%	
BIMAS	760.46	56%	303%	-8%	-9%	-3%	-7%	-11%	
CCOLA	72.93	59%	183%	-22%	-12%	-8%	-19%	-26%	
SAHOL	148.40	72%	113%	-7%	-13%	6%	-17%	-2%	
CIMSA	74.00	68%	182%	-4%	-12%	-11%	-17%	33%	
YKBNK	44.10	42%	108%	2%	-7%	12%	-8%	5%	
GWIND	44.60	100%	-30%	-34%	-19%	-4%	-22%	-15%	
TABGD	316.50	48%	6%	46%	6%	28%	22%	47%	
GARAN	181.60	32%	14%	15%	-6%	16%	0%	30%	
ANSGR	46.58	119%	-3%	-15%	-9%	2%	-21%	21%	

MP ortalama potansiyel	68%
MP son güncellemeden Δ	8%
BIST 100 son güncellemeden Δ	7%

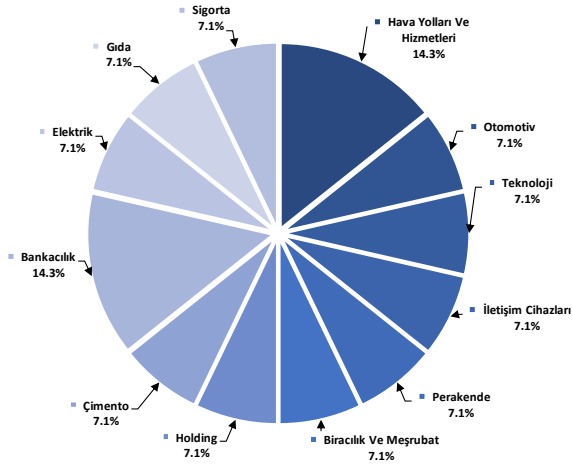
MP son 12A	7%	BIST 100 son 12A	9%
MP YBB	-3%	BIST 100 YBB	6%
MP 2019-	2079%	BIST 100 2019-	1036%
Rölatif son 12A	-2%		
Rölatif YBB	-8%		
Rölatif 2019-	92%		

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

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

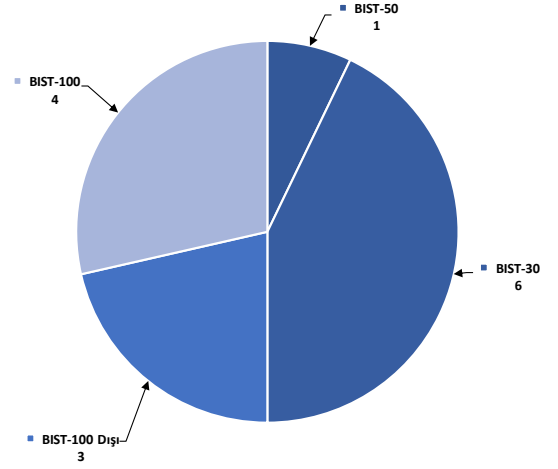
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.45	314.00	1134%	128%	1328	14%	-2%	2%	0.96	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	348.50	308%	100%	972	-9%	-2%	1%	0.75	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	39.98	202%	42%	856	-5%	-5%	-2%	0.89	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	173.90	377%	201%	790	140%	-1%	3%	0.85	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	62.00	137%	74%	755	-2%	-1%	3%	1.41	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.02	16.45	3%	7%	432	15%	-8%	-5%	0.95	0.69
AGESA	02.09.2024	98.10	157.00	60%	54%	377	1%	0%	3%	0.69	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.91	68.25	8%	-4%	135	46%	-1%	2%	0.60	0.48
TUPRS	18.08.2025	161.75	173.40	7%	13%	27	29%	4%	7%	0.97	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	45.92	-1%	4%	27	51%	-9%	-6%	0.68	0.29
ISMEN	27.08.2025	44.48	41.60	-6%	3%	18	-4%	-2%	1%	1.15	0.65

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
12.09.2025	1324	86%	81%	713
05.09.2025	1358	84%	82%	737
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)	-2%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	8%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1224%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	520			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1422			
XU100 haftalık performans	-3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	6%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	613%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
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 beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da 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 gözetilen bir süreçtir.

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

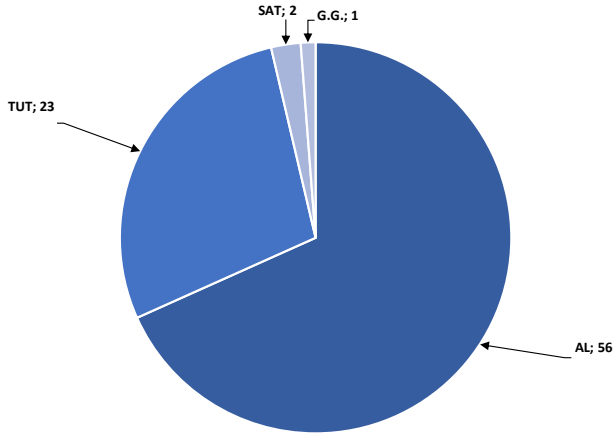
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	322,400	7,824	7.5%	5.4%	-2%	-7%	100.60	AL	62.00	62.3%
Albaraka Türk	19,975	485	---	---	28%	21%	12.20	AL	7.99	52.7%
Garanti Bank	579,180	14,055	3.7%	2.7%	15%	9%	181.60	AL	137.90	31.7%
Halkbank	175,153	4,202	---	0.5%	49%	41%	33.50	TUT	24.10	39.0%
İş Bankası	348,750	8,463	4.9%	3.5%	5%	-1%	22.90	AL	13.95	64.2%
TSKB	36,764	892	---	0.5%	7%	2%	20.30	AL	13.13	54.6%
Vakıf Bank	263,962	6,405	---	0.5%	14%	8%	39.30	AL	26.62	47.6%
Yapı Kredi Bank	262,703	6,375	4.6%	3.4%	2%	-4%	44.10	AL	31.10	41.8%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,400	1,514	---	0.6%	-4%	-9%	66.00	AL	41.60	58.7%
Sigorta										
Agencia Hayat Emeklilik	28,260	686	---	---	1%	-5%	206.74	AL	157.00	31.7%
Aksigorta	9,575	232	---	---	-22%	-26%	10.60	AL	5.94	78.5%
Anadolu Hayat Emeklilik	35,045	850	---	---	-17%	-21%	152.49	AL	81.50	87.1%
Anadolu Sigorta	42,480	1,031	---	0.5%	-15%	-19%	46.58	AL	21.24	119.3%
Türkiye Sigorta	88,400	2,145	---	0.5%	-2%	-7%	13.80	AL	8.84	56.1%
Holdingler										
Alarko Holding	33,974	824	---	0.4%	-13%	-17%	124.00	AL	78.10	58.8%
Doğan Holding	43,050	1,045	---	0.5%	15%	9%	25.39	AL	16.45	54.4%
Enka İnşaat	409,500	9,937	2.2%	1.6%	46%	38%	95.00	AL	68.25	39.2%
Koç Holding	422,227	10,246	4.2%	3.0%	-2%	-8%	279.00	AL	166.50	67.6%
Sabancı Holding	180,737	4,386	4.2%	3.0%	-7%	-12%	148.40	AL	86.05	72.5%
Şişecam	111,195	2,698	2.5%	1.8%	-11%	-16%	55.60	TUT	36.30	53.2%
Tekfen Holding	30,100	730	---	0.3%	13%	7%	73.10	G.G.	81.35	-10.1%
Petrol ve Gaz										
Petrol	37,102	900	---	---	3%	-2%	228.00	AL	168.80	35.1%
Petkim	43,364	1,052	0.9%	0.7%	-5%	-10%	22.00	TUT	17.11	28.6%
Tüpraş	334,106	8,108	7.5%	5.4%	29%	23%	232.00	AL	173.40	33.8%
Enerji										
Akisa Enerji	45,963	1,115	---	0.3%	-4%	-9%	57.00	TUT	37.48	52.1%
Alfa Solar Enerji	15,942	387	---	0.1%	-36%	-40%	72.00	TUT	43.32	66.2%
Biotrend Enerji	11,840	287	---	---	39%	32%	24.20	TUT	23.68	2.2%
Galata Wind Enerji	12,042	292	---	---	-34%	-38%	44.60	AL	22.30	100.0%
Enerjisa Enerji	81,494	1,978	---	0.5%	23%	16%	91.00	AL	69.00	31.9%
Demir Çelik										
Erdemir	179,900	4,366	3.9%	2.8%	6%	1%	36.75	AL	25.70	43.0%
Kardemir (D)	31,259	759	0.8%	0.6%	-6%	-11%	39.50	AL	25.58	54.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrilik	39,705	963	---	0.4%	-17%	-21%	13.02	TUT	10.22	27.4%
Altın Kimya	5,046	122	---	---	-12%	-16%	21.60	TUT	16.82	28.4%
Hektas	31,107	755	---	0.4%	-5%	-10%	4.30	SAT	3.69	16.5%
Kimteks Polüretan	8,207	199	---	---	-11%	-16%	25.00	TUT	16.88	48.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	37,312	905	---	0.5%	-1%	-6%	297.50	TUT	169.60	75.4%
Ford Otosan	353,717	8,583	2.9%	2.1%	9%	4%	159.00	AL	100.80	57.7%
Kordsa	12,148	295	---	---	-13%	-17%	80.50	TUT	62.45	28.9%
Tofaş	120,250	2,918	1.3%	0.9%	26%	19%	304.50	AL	240.50	26.6%
Türk Traktör	56,738	1,377	---	0.4%	-20%	-24%	850.00	TUT	567.00	49.9%
Otokar	59,370	1,441	---	0.5%	2%	-3%	748.40	AL	494.75	51.3%
Brisa	22,121	537	---	---	-18%	-22%	124.60	TUT	72.50	71.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,953	96	---	---	3%	-2%	26.90	AL	18.30	46.4%
Medicana Tıbbi Malzeme	3,327	81	---	---	-47%	-50%	60.00	TUT	27.96	114.6%
MUP Sağlık	66,568	1,615	---	0.9%	-9%	-14%	583.00	AL	348.50	67.3%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	47,430	1,151	---	0.4%	32%	25%	120.00	TUT	158.10	-24.1%
Selçuk Ecza Deposu	50,239	1,219	---	---	2%	-4%	84.60	TUT	80.90	4.6%
Perakende ve Toptan										
BİM	293,100	7,113	9.0%	6.5%	8%	-13%	760.46	AL	488.50	55.7%
Bizim Toptan	2,080	50	---	---	-11%	-16%	36.00	TUT	25.84	39.3%
Mavi Giyim	31,765	771	---	0.8%	-5%	-10%	67.83	AL	39.98	69.7%
Migros	76,495	1,856	1.8%	1.3%	-22%	-26%	883.10	AL	422.50	109.0%
Şok Marketler	20,824	505	---	0.4%	-15%	-19%	58.50	TUT	35.10	66.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	127,984	3,106	---	1.1%	-22%	-26%	72.93	AL	45.74	59.4%
TAB Gıda	55,943	1,358	---	0.4%	46%	38%	316.50	AL	214.10	47.8%
Ülker	38,035	923	0.7%	0.5%	-5%	-10%	174.10	AL	103.00	69.0%
Armadö Gıda	8,611	209	---	---	-18%	-23%	55.80	AL	32.62	71.4%
Ofis Yem Gıda	8,190	199	---	---	34%	27%	70.80	AL	56.00	26.4%
Büyük Şefler Gıda	4,913	119	---	---	51%	44%	72.00	AL	45.92	56.8%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	83,385	2,023	---	0.7%	-13%	-18%	205.00	AL	123.40	66.1%
Vestel Beyaz Eya	17,280	419	---	---	-36%	-39%	17.00	TUT	10.80	57.4%
Vestel Elektronik	12,385	301	---	0.2%	-48%	-51%	53.70	TUT	36.92	45.4%
Yataj	5,126	124	---	---	24%	18%	43.80	AL	34.22	28.0%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,500	109	---	---	0%	-6%	74.00	AL	45.00	64.4%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	13,794	335	---	---	-11%	-15%	73.50	AL	45.98	59.9%
İndeks Bilgisayar	5,610	136	---	---	-2%	-7%	13.00	AL	7.48	73.8%
Karele Elektronik	7,495	182	---	---	-9%	-14%	17.00	AL	9.30	82.8%
Kontrolmatik Teknoloji	15,613	379	---	0.3%	-38%	-41%	39.00	SAT	24.02	62.4%
Lugo Yazılım	16,340	397	---	---	65%	56%	238.50	AL	172.00	38.7%
Türkcell	196,790	4,775	4.8%	3.5%	-2%	-7%	201.00	AL	89.45	124.7%
Türk Telekom	171,080	4,152	1.0%	0.7%	12%	7%	102.50	AL	48.88	109.7%
Savunma										
Aselesan	792,984	19,243	9.2%	6.7%	140%	127%	166.20	TUT	173.90	-4.4%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	24,792	602	---	---	-25%	-29%	207.00	TUT	129.50	59.8%
Çimsa	41,682	1,011	0.9%	0.6%	-4%	-9%	74.00	AL	44.08	67.9%
Kalekim	15,649	380	---	---	11%	5%	59.47	AL	34.02	74.8%
Havacılık										
Pegasus	111,300	2,701	2.1%	1.6%	5%	-1%	362.50	AL	222.60	62.8%
TAV Havalimanları	84,100	2,041	1.8%	1.3%	-16%	-20%	448.00	AL	231.50	93.5%
Türk Hava Yolları	433,320	10,515	9.9%	7.2%	14%	8%	453.46	AL	314.00	44.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Terol Kağıt	7,295	177	---	---	-6%	-11%	22.90	TUT	14.59	57.0%
GYO'lar										
Emlak GYO	73,240	1,780	1.7%	1.2%	46%	38%	25.50	AL	19.30	32.1%
Öztek GYO	18,491	449	---	---	-9%	-14%	21.70	AL	12.70	70.9%
Torunlar GYO	72,250	1,753	---	---	20%	14%	100.00	AL	72.25	38.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,572	1,130	---	---	7%	1%	246.00	AL	140.70	74.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.8%	80.5%						

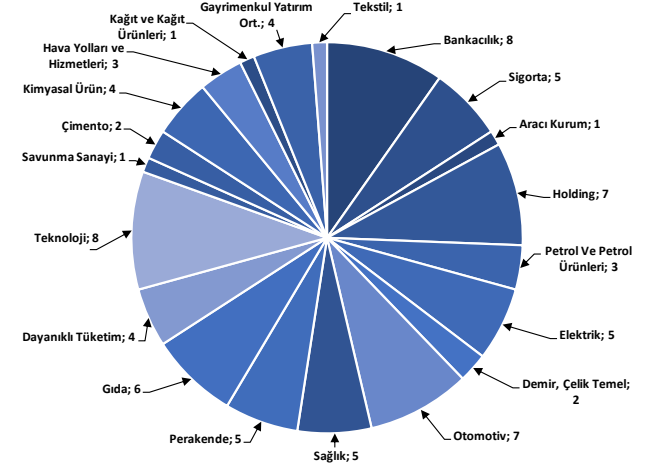
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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.