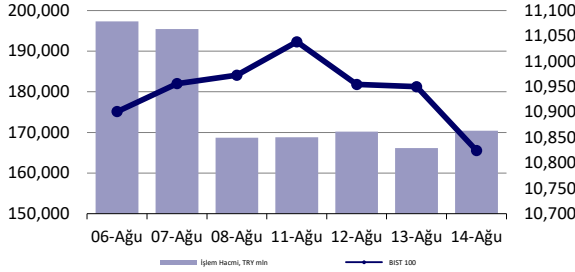


## günlük bülten

### Hisse Senedi Piyasası



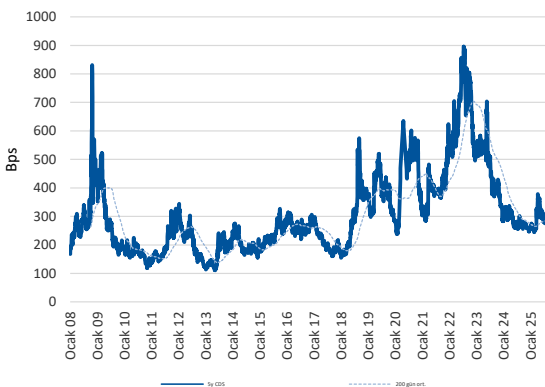
### Endeksler, para piyasaları ve emtia

|                            | Kapanış | Önceki  | 1 Gün  | 1 Ay     | Yıl Baş. |
|----------------------------|---------|---------|--------|----------|----------|
| BIST100                    | 10,825  | 10,950  | -1.1%  | 5.9%     | 10.1%    |
| İşlem Hacmi, TL mln        | 170,409 | 166,145 | 2.6%   | 26.9%    | 40.3%    |
| Türkiye 2034 (27.09.2034)  | 29.30%  | 29.35%  | -5 bps | -11 bps  | 211 bps  |
| TCMB karşılık fonlama mlyt | 43.00%  | 43.00%  | 0 bps  | -300 bps | -513 bps |
| USD/TRY                    | 40.83   | 40.77   | 0.1%   | 1.6%     | 15.5%    |
| EUR/TRY                    | 47.61   | 47.76   | -0.3%  | 1.6%     | 30.0%    |
| Sepet (50/50)              | 44.22   | 44.27   | -0.1%  | 1.6%     | 22.9%    |
| DOW                        | 44,911  | 44,922  | 0.0%   | 1.0%     | 5.6%     |
| S&P500                     | 6,469   | 6,467   | 0.0%   | 3.2%     | 10.0%    |
| FTSE                       | 9,177   | 9,165   | 0.1%   | 2.0%     | 12.3%    |
| MSCI EM                    | 1,272   | 1,277   | -0.4%  | 3.5%     | 18.3%    |
| MSCI EE                    | 63.96   | 65.19   | -1.9%  | 3.3%     | 52.2%    |
| Shanghai SE Comp           | 3,666   | 3,683   | -0.5%  | 4.2%     | 9.4%     |
| Nikkei                     | 42,649  | 43,275  | -1.4%  | 8.1%     | 6.9%     |
| Petrol (Brent)             | 66.65   | 66.84   | -0.3%  | -7.9%    | -7.9%    |
| Altın                      | 3,335   | 3,356   | -0.6%  | -0.2%    | 27.1%    |

### En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

|                                | Hisse Kodu | Son Kapanış | Gün Değ. | Hacim, TRY bin |
|--------------------------------|------------|-------------|----------|----------------|
| <b>En çok yükselenler</b>      |            |             |          |                |
| Işıklar Enerji Ve Yapı Holding | IEYHO      | 15.63       | 10.0%    | 869,496        |
| Efor Çay                       | EFORC      | 124.56      | 10.0%    | 629,018        |
| Doğan Holding                  | DOHOL      | 18.99       | 4.8%     | 603,589        |
| Gülermak Ağır Sanayi           | GLRMK      | 174.30      | 4.4%     | 1,274,582      |
| Granturk Holding               | GRTHO      | 447.25      | 4.4%     | 301,943        |
| Enerya Enerji                  | ENERY      | 9.77        | 3.4%     | 558,385        |
| <b>En çok düşenler</b>         |            |             |          |                |
| 1000 Yatırımlar Holding        | BINHO      | 279.25      | -10.0%   | 1,131,644      |
| Destek Finans Faktoring        | DSTKF      | 535.00      | -9.9%    | 86,388         |
| Katılımım Tasarruf Finansman   | KTLEV      | 8.84        | -6.8%    | 1,470,372      |
| Emlak G.M.Y.O.                 | EKGYO      | 18.95       | -4.2%    | 2,942,247      |
| Tureks Turizm                  | TUREX      | 11.05       | -4.0%    | 1,517,124      |
| Cw Enerji Mühendislik          | CWENE      | 17.05       | -3.8%    | 175,085        |

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



### Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10700 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -1.15% değişimle 10824.55 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: **ARCLK, SASA, ASTOR, DOAS ve DOHOL**. 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 %-0.84, BIST 100 endeksi ise %-1.15 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 15.08.2025](#)

**Strateji Güncelleme ve 2Ç25 beklentilerimizi banka, sigorta ve YP raporlama yapan şirketler için yayımladık:**

[Strateji Güncelleme & 2Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık:

[2Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

### Bugünün haberleri:

#### Hisse senetleri

- **TEZOL:** GES yatırımı hk / olumlu
- **İNDES:** Huawei Distribütörlük görüşmesi hk / sınırlı olumlu
- **SOKM:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / nötr
- **BİZİM:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz
- **AZTEK:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **BIMAS:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- **KMPUR:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **SAHOL:** Sabancı Renewables tarafından Güneş Enerji Santrali yatırımı yapılması / sınırlı olumlu
- **SAHOL:** 2Ç25 Telekonferans Notları

- **KONTR:** 2Ç25 Genel Değerlendirme ve Beklentiler / olumsuz
- **AGHOL:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme

## 2Ç25 beklentileri

- **ALARK:** Alarko Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 154 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 204 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ENKAI:** Enka İnşaat bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 30.990 milyon TL satış geliri, 7.026 milyon TL FAVÖK ve 6.948 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 31.971 milyon TL satış geliri, 6.958 milyon TL FAVÖK ve 6.961 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **SİSE:** Şişe Cam bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 50.056 milyon TL satış geliri, 3.184 milyon TL FAVÖK ve 413 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

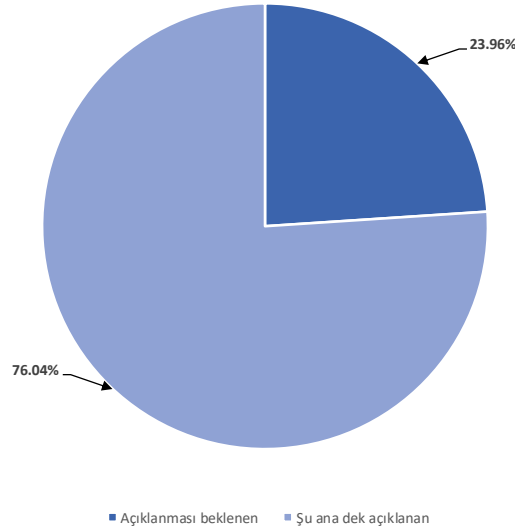
### Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 656.7 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 16.1 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %3.77 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 323 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 240 olarak karşımıza çıkmaktadır.

### Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 13.234 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 325.1 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %76.04 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Piyasalarda bugün

ABD'ye dair her türlü haber akışı, ister politik ister ekonomik olsun, yatırımcılar nezdinde yakından izleniyor. Bir süredir sesli şekilde tartıştığımız üzere, açıklanacak her veri, olası piyasa oynaklığı ve beklentilerin hızlı şekilde değişmesi açısından çift yönlü risk yaratıyor. Nitekim dün izlediğimiz ÜFE verileri de normal koşullar altında ciddi önem atfedilen bir makro veri olmamasına rağmen, tarife başlıklarının yoğunlaştığı süreçte, yatırımcı hissiyatı üzerindeki ağırlığını fazlasıyla hissettirdi. ÜFE, Temmuz'da, piyasa beklentisinin olduğu %0.2 artışın ciddi anlamda üzerinde %0.9 olarak gerçekleşirken, benzer eğilim çekirdek ÜFE kaleminde de gözlemlendi. Böylece yıllık değişim manşet ve çekirdekte sırasıyla %3.3 ve %3.7'ye yükseldi. Manşetteki yıllık değişim +0.8 puan, yıllıktaki ise +0.7 puan düzeylerinde gerçekleşti. Son derece yüksek rakamlar oldukları, su götürmez bir gerçek. Buna paralel ABD tahvil faizleri kısa ve uzun vadelerde yükselirken, 2y vadeli tahvil, veri öncesindeki %3.66 düzeyinden %3.73-3.74 seviyelerine dek hızlı hareket etti. Gün sonunda 10y vadeli ise +5bp ile %4.28'de kapanış yaptı. Görünen o ki Beyaz Saray'ın tüm aksi yöndeki düşüncelerine karşın, şirketler kesimi, vergi artışı kaynaklı maliyetlerine ve tüketiciye yansıtmakta imtina etmiyorlar. Bu da bir süredir paylaştığımız düşüncemizle birebir paralellik gösteriyor: Fed, ölçümleyemeden faize dair herhangi bir adım atmak ve hata yapmak istemiyor. Zira haber akışı çok hızlı değişiyor ve kendi içerisinde oynaklık ve belirsizlik yaratıyor. ÜFE'deki eğilimin PCE açısından risk yarattığı bir gerçek. Diğer husus ise, şirket karlılıklarına dair 3Ç ve 4Ç için aşağı yönlü baskıya neden olup olmayacağı. Ancak, henüz yatırımcılar açısından ciddi bir risk unsuru olduğunu söylemek mümkün değil.

Bu sabah spot Asya işlemleri Çin hariç artıda. Vadeli endeksler de pozitif seyreliyor. Tarifelerin diğer önemli ayağı olan Çin ekonomisi Temmuz'da zayıflama sinyalleri verdi. Perakende satışlar yıllık bazda %3.7, sanayi %5.7, yatırımlar ise %1.6 arttı ve beklentilerin gerisinde kaldı. Bugün Başkan Trump ile Rusya lideri Putin'in Alaska'da gerçekleşecek olan görüşmesi, yerel saatle 11'de başlayacak ve Türk varlıklarının açık olduğu işlem saatlerine denk gelmeyecek. Gecikmeli fiyatlama etkisi Pazartesi sabahı göreceğiz. İlk beklentilerimiz, kapsamlı bir ateşkes kararının çıkmayabileceği. Ancak, sınırlı da olsa yakın gelecek için bir iyimserlik olduğu senaryoda, fiyatlamaların olumlu etkileneceği de aşikar.

Dün yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu izledik. TCMB, iletişim anlamında, çok önemli bir adım attı ve hedef ile tahminleri birbirinden ayırdı. Bunun, her ER sunumu ardından oluşan kafa karışıklığını ortadan kaldıracak olmasının yanında, hedeflere ulaşım için gösterilen kararlı duruşun da çok daha fazla hissedilir olması ile birlikte okunması gerektiğini düşünüyoruz ve kararı son derece yerinde buluyoruz. Buna göre, 2025, orta noktası %27, %25-29 aralığı, 2026 ise orta noktası %16, %13-19 aralığı, 2027 ise %9 olarak belirlendi. Açıklanan beklentileri büyük oranda piyasa düşünceleri ile paralel değerlendiriyoruz. Bize göre artık 2025 çok yüksek oranda ulaşacağı patika anlamında belli oldu. O nedenle 2026'ya odaklanmak daha sağlıklı. TCMB'nin açıkladığı yeni iletişimin de bunu desteklediği kanaatindeyiz.

## Şirket haberleri

### TEZOL: GES yatırımı hk / olumlu

Elektrik ihtiyacının bir kısmını karşılamak için, Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulumunu gerçekleştirmek üzere Arkensius Enerji İmalat Mühendislik Danışmanlık Teknoloji İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile sözleşme imzalanmıştır.

7 megawatt peak (MWp) kurulu güce sahip olacak Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulumu, Şirket'in sahip olduğu Çankırı'daki arazi üzerine ve bu arazi üzerinde Şirket adına çıkmış Çağrı Mektubu'na istinaden planlanmıştır.

İlgili gelişmeyi operasyonel verimliliği desteklemesi bakımından TEZOL payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

### İNDES: Huawei Distribütörlük görüşmesi hk / sınırlı olumlu

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş ile Huawei Telekomünikasyon Dış Ticaret Ltd. Şti. arasında notebook, tablet, giyilebilir teknoloji ürünleri, aksesuar grubu ve router ürünlerinin Türkiye'de dağıtım konusunda distribütörlük görüşmelerine başlanmıştır.

İlgili görüşmenin uzun vadede Şirket'e yüksek katma değer sağlayacağını düşünmekle birlikte henüz kesinleşmemiş olması sebebiyle İNDES payları açısından sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

### SOKM: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / nötr

Şok Marketler, 2Ç25'te 61.130 milyon TL gelir (Konsensus: 61.117 milyon TL / Deniz Yatırım 61.053 milyon TL), 665 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 324 milyon TL / Deniz Yatırım: 244 milyon TL) ve 344 milyon TL net zarar (Konsensus: 11 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 14 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 2.627 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

#### Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Beklentilerin üstünde güçlü FAVÖK performansı.

#### Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Beklentilerin aksine yüksek net zarar kaydedilmesi.

#### Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarını, özellikle brüt kar marjındaki toparlanmanın FAVÖK'e olan katkısı sonucunda olumlu okurken, net zarar pozisyonunun beklentilerin oldukça ötesinde gerçekleşmesiyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Perakende sektöründe, enflasyon muhasebesinin etkilerinin zamanla normalleşmesi sonucunda operasyonel tarafın daha da iyileştiğini görmeye devam edeceğimizi, fakat diğer taraftan, parasal kazancın olumlu etkisinin azalmasıyla net kar tarafında baskı göreceğimizi düşünüyoruz. Şirket özelinde öne çıkan bir diğer nokta ise piyasa değerine kıyasla yüksek serbest nakit akışı yaratmasıdır. Nihai olarak nötr olarak görüşümüzü belirtiyoruz.

**Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımız 58,50 TL, önerimiz de TUT yönünde. 2025 tahminlerimize göre SOKM hissesi 6,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,9x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: SOKM - 2Ç25](#)

**BİZİM: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz**

Bizim Toptan, 2Ç25'te 8.718 milyon TL gelir (Konsensus: 9.596 milyon TL), 292 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 429 milyon TL) ve 445 milyon TL net zarar (Konsensus: 353 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 529 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

**Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**

- ✓ FAVÖK tarafındaki olumlu gelişmeler.

**Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**

- ✗ Satışların reel olarak gerilemesi, net zarar pozisyonu, beklenti altı finansal sonuçlar.

**Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz**

- 2Ç25 finansallarını, FAVÖK tarafındaki performansa rağmen, satış gelirlerindeki keskin düşüşün ve net zarar pozisyonunun devam etmesi noktasında sınırlı olumsuz değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, enflasyon muhasebesinin uygulanmaya başladığı tarihten bu yana iki çeyrektir FAVÖK tarafında oldukça iyi sonuçlar elde etmekteyiz ve FAVÖK ile ilişkili çarpanlar oldukça cazip seviyelere gelmiş bulunmaktadır. Yine de beklentilerin altında gelen sonuçların FAVÖK tarafındaki olası geri dönüş sinyallerini baskılayacağını düşünüyoruz. Nihai görüşümüz sınırlı olumsuz şeklindedir.

**Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, Bizim Toptan için 12-aylık hedef fiyatımız 36,00 TL, önerimiz de TUT yönünde. 2025 tahminlerimize göre BİZİM hissesi 2,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 2,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: BİZİM - 2Ç25](#)

**AZTEK: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz**

Aztek Teknoloji, 2Ç25'te 1.970 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 2.103 milyon TL), 191 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 305 milyon TL) ve 29 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 17 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 84 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

**Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**

- ✓ *Maliyet baskısına rağmen operasyonel karlılığın korunması.*

**Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**

- ✗ *Hasılatla daralma ve FAVÖK marjındaki gerileme.*

**Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz**

- *2Ç25 finansallarında, hasılatla %5'lik daralmayla birlikte artan maliyetler ile brüt karlılıkta %21 azalış gerçekleşti. Ek olarak, faaliyet giderlerinde yıllık %18 artış gözlemlendi. FAVÖK'ün pozitif seyrini devam ettirmesine rağmen beklentilerimizin altında gerçekleşmesi nedeniyle 2. çeyrek finansallarını olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, Şirket'in güçlü nakit pozisyonu ve stok seviyesinin, yılın ikinci sezonunda talep tarafında beklenen toparlanmalarla birlikte karlılığa destek vereceğini öngörüyoruz. Şirket'in sektöre kıyasla yüksek seyreden brüt kar marjı, önemli avantaj unsuru olarak korunmaya devam ediyor.*

**Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, Aztek Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımız 80,64 TL'den 74,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL yönünde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre AZTEK hissesi 4,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 endeksinin %12 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 21,6x F/K ve 5,3x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AZTEK - 2Ç25](#)

**BIMAS: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu**

Bim Birleşik Mağazalar, 2Ç25'te 153.239 milyon TL gelir (Konsensus: 153.457 milyon TL / Deniz Yatırım: 152.672 milyon TL), 9.423 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 6.607 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.488 milyon TL) ve 2.693 milyon TL net kar (Konsensus: 3.873 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.585 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 8.248 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

**Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**

- ✓ *Beklentilerin üzerinde güçlü FAVÖK performansı.*

**Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**

- ✗ *Beklentilerin altında gelen net kar.*

**Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz**

- *2Ç25 finansallarını, sınırlı reel büyümeyle birlikte FAVÖK tarafında sağlanan güçlü performans noktasında olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, net karın özellikle raporlama standartlarındaki farktan kaynaklanan yüksek vergi gideri sebebiyle beklentilerin altında sonuçlanması baskı riski içeriyor. Diğer taraftan, yıllık performansta hissenin oldukça baskılandığını ve bu bilançonun etkisiyle hisse performansının yukarı yönlü fiyatlamaya gösterebileceğini düşünüyoruz. BIMAS hisselerinde olası bir yukarı yönlü fiyatlanmanın hem endeksi hem de perakende sektöründeki diğer oyuncuları kısmi anlamda pozitif etkileyebileceğini değerlendiriyoruz. FAVÖK performansına ağırlık vererek nihai görüşümüzü sınırlı olumlu belirtiyoruz.*

**Genel değerlendirme:** Mevcut durumda, Bim Birleşik Mağazalar için 12-aylık hedef fiyatımız 760,46 TL, önerimiz de AL yönünde. 2025 tahminlerimize göre BIMAS hissesi 10,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 20,6x F/K ve 11,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: BIMAS - 2Ç25](#)

**KMPUR: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz**

Kimpur, 2Ç25'te 2.986 milyon TL gelir, 325 milyon TL FAVÖK ve 345 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 26 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

**Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**

- ✓ *FAVÖK tarafındaki olumlu gelişmeler. FAVÖK marjının yıllık bazda iyileşme göstermesi*

**Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**

- ✗ *Satışların reel olarak gerilemesi, net zarar pozisyonu.*

**Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz**

- *2Ç25 finansallarını, FAVÖK tarafındaki performansa rağmen, satış gelirlerindeki keskin düşüşün ve net zarar pozisyonunun devam etmesi noktasında olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, daha detaylı değerlendirmemizi sonrasında paylaşacağız.*

**SAHOL: Sabancı Renewables tarafından Güneş Enerji Santrali yatırımı yapılması / sınırlı olumlu**

Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Sabancı Renewables Inc. tarafından, ABD'nin Teksas eyaletinde 130 MWdc kapasiteli güneş enerjisi santrali geliştirme hakkına sahip olan Lucky 7 Solar Farm LLC'nin %100 hissesi, ilişkili olmayan üçüncü bir taraftan satın alınmıştır. Söz konusu güneş enerjisi santrali yatırımının tamamlanmasıyla birlikte ilgili tesisin 2027 yılının üçüncü çeyreğinde devreye alınması hedeflenmektedir.

Hali hazırda faaliyette olan Cutlass II güneş enerjisi santrali ile Temmuz ayı içerisinde devreye alma faaliyetleri başlayan Oriana güneş enerjisi santrali ve kısa süre önce satın alınan Pepper Solar yatırımlarına ek olarak gerçekleştirilecek bu yeni kapasite yatırımının da devreye alınması sonrasında, Sabancı Renewables Inc.'in ABD'deki toplam yenilenebilir enerji portföyü 790 MW'a ulaşacaktır.

Sabancı Renewables Inc., Sabancı Topluluğu'nun yeni ekonomiye odaklı büyüme stratejisi, küresel ayak izini güçlendirme ve sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda ABD'de yenilenebilir enerji yatırımlarını sürdürmektedir. **Bu çerçevede, devam eden yatırımları dolayısıyla söz konusu gelişmeyi SAHOL payları açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

**SAHOL: 2Ç25 Telekonferans Notları**

Sabancı Holding'in gerçekleştirdiği 2Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

**Genel değerlendirme:** Toplantı ardından Holding'in sahip olduğu halka açık şirketlerde yaptığımız revizyonlar ve solo net nakit pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 135,00 TL'den 148,40 TL'ye yükseltiyor, önerimizi ise AL olarak sürdürüyoruz. %40 iskonto oranı ile Sabancı Holding'in net aktif değerini yaklaşık 312 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Son kapanışa göre net aktif değer iskontosu %48 seviyesinde bulunurken, Şirket'in yayımladığı sunuma göre iskonto oranı Aralık 2024'te %46, Nisan 2025'te %54,7 ve Haziran 2025'te %49,4 seviyelerindeydi.

SAHOL'ü 12 Mayıs 2023 tarihinden bu yana, 40,07 TL ortalama maliyet ile Model Portföyümüzde taşıdığımızı ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi hatırlatmak isteriz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: SAHOL – 2Ç25 Telekonferans Notları](#)

## KONTR: 2Ç25 Genel Değerlendirme ve Beklentiler / olumsuz

**Kontrolmatik, 2Ç25 finansalları ardından genel değerlendirme ve beklentilerini paylaştı.** Yıl sonu konsolide ciro beklentisi 1Ç25 döneminde **450–550 milyon USD** aralığındayken, 2Ç25 sonrasında bu beklenti **400–450 milyon USD** aralığına **aşağı yönlü revize edilmiştir**. Operasyonel tarafta 1Ç25'te, yılın ikinci yarısında **operasyonel verimliliğin artacağına** dair vurgu yapılırken, 2Ç25 sonrası beklentilerde bu ifade "Yüksek faiz oranları, dalgalı enflasyon ve küresel talep koşullarındaki belirsizlikler, kısa vadede sektör genelinde kârlılık üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir." olarak güncellenmiştir. Ciro ve operasyonel karlılık tarafında yapılan revizyonların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratmaya devam etmesini bekliyoruz. Açıklanan genel değerlendirme ve beklentilerin detaylarını aşağıda bulabilirsiniz.

### 2025 genel değerlendirme ve beklentileri:

- Şirket'in sistem entegrasyonu ve teknoloji odaklı EPC projelerinde oluşan güçlü sipariş stoğu, önümüzdeki 12–18 aylık dönemde gelir görünülüğünü desteklemektedir. Sene sonu konsolide ciro beklentisi 400 – 450 milyon USD aralığında olacaktır.
- Yüksek faiz oranları, dalgalı enflasyon ve küresel talep koşullarındaki belirsizlikler, kısa vadede sektör genelinde kârlılık üzerinde baskı oluşturmaya devam etmektedir.
- Şirket, sermaye yapısını güçlendirmek ve finansal esnekliği artırmak amacıyla 100 milyon Euro'ya kadar Eurobond ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onay almış ve süreci başlatmıştır. Bu adım; kısa vadeli TL borçların, orta-uzun vadeli döviz bazlı finansmana dönüşmesine, sermaye maliyetinin azalmasına ve bilanço dayanıklılığının artmasına katkı sağlamaktadır.
- Avrupa Yeşil Mutabakatı ve Türkiye'deki enerji dönüşümüne yönelik regülasyonlar doğrultusunda, sürdürülebilir altyapı projelerine artan talep; Şirket'in enerji, otomasyon ve dijitalleşme alanlarındaki entegre çözümlerini öne çıkarmaktadır.
- Küresel çapta yürütülen projeler, Şirket'i yalnızca bir pazara bağımlı olmaktan çıkarak risk dağılımını optimize etmektedir. Amerika, Avrupa, Afrika ve Orta Doğu'da eşzamanlı yürütülen projeler bu stratejik çeşitliliği desteklemektedir.
- Dünya Bankası, EBRD ve KfW gibi kurumların desteklediği projelerdeki artan payı, Şirket'in güvenilirliğini ve sürdürülebilir büyüme stratejisini pekiştirmektedir. Bu kapsamda, yüksek teminatlı işlerin toplam portföydeki oranı da artış göstermiştir.
- İş ortakları ciroya katkı sağlamaya başlamıştır:
  - **Emek:** 2025 yılı ikinci çeyreğinde TEİAŞ tarafından düzenlenen önemli bir kamu ihalesinde teknik ve fiyat açısından en avantajlı teklifi sunarak sözleşme sürecine girme hakkı kazanmıştır. Bu dönemde, 2023 yılında %50'nin altında olan yurt dışı sipariş oranını %60'ın üzerine taşıyan Emek, Orta Doğu, Afrika ve Asya pazarlarında genişleyen distribütörlük ağı ve artan siparişlerle uluslararası büyümesini kararlılıkla sürdürmüştür.
  - **McFly:** Orion serisi cobot'lara yönelik yeni modüller ile barista robot projesi gibi inovatif çalışmalarla ürün portföyünü genişletmiş, ölçeklenebilir gelir modelleri için sağlam bir zemin oluşturmuştur.
  - **Plan-S:** Yeni uydu fırlatmaları ve İsveç'te devreye giren yer istasyonu ile hizmet kapsamını genişletmiş, ticarileşme potansiyelini artırmıştır.
- Sürdürülebilirlik tarafındaki çalışmalarını hızla devam etmektedir. İlk kez TSRS uyumlu raporu, 2025 yılı ikinci çeyrek finansal tablolarıyla eş zamanlı olarak yayımlanacaktır. Bu rapor, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler sunarak finansal karar alma süreçlerine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

**AGHOL: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme**

AG Anadolu Grup Holding'in 2025 yılının ikinci çeyreğinde konsolide satış gelirleri bir önceki yıla kıyasla %3.3 artarak 169.434 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Konsolide FAVÖK ise 2Ç25'te bir önceki yıla kıyasla %13.1 azalış göstererek 18.205 milyon TL olmuştur. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 8.780 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

**Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar**

Zorlu koşullara rağmen hasılatla artış

**Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar**

Brüt kar ve FAVÖK'te geri çekilme

**Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz**

Şirket, 2025 yılının ilk yarısında makroekonomik ve jeopolitik zorluklara rağmen Orta Asya'daki içecek operasyonları, Türkiye ve BDT'deki premium odaklı Bira faaliyetleri ve Migros'ta kaydedilen yüksek FAVÖK artışıyla öne çıktı. Otomotiv segmenti Çelik Motor'un pazar payı kazanımları Anadolu Isuzu'daki GSR ile ilgili gecikmeleri kısmen telafi etti. Şirket'in 2035 hedefleri arasında yer alan yeni üretim hatları ve coğrafi genişleme yatırımlarının etkilerinin gelecek dönemlerde karlılığa olumlu etki edeceğini düşünüyoruz.

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 26.4x F/K ve 2.4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

## KAP haberleri

### ODAS

Bağlı Ortaklığımız Çan2 Termik A.Ş.'deki 750.000.000 adet payımızın 2,10 TL fiyattan satış işlemi, Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür kapsamında gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Çan2 Termik A.Ş. sermayesindeki paylarımız/oy haklarımız, %29,29'a gerilemiştir.

### MAGEN

Şirketimizin sürdürülebilirlik politikaları ve 2022-2026 dönemi stratejileri kapsamında, küresel ölçekte karbon ayak izinin azaltılmasına katkı sağlamak amacıyla, karbon ticareti alanında gerekli sertifikasyon sürecinin başlatılması ve uluslararası akreditasyon adımlarının atılması amacıyla 10.11.2021 tarihinde Profed Enerji Çevre Danışmanlık ile hizmet sözleşmesi imzalanmıştır.

Bugün itibarıyla, güneş enerjisi santrallerimizden elde edilen temiz enerji üretimine karşılık, karbon sertifikalandırma süreçlerine başladığımız projelerimizde proje kayıtları ve sertifika onayları GCC tarafından uygun görülerek tamamlanmış olup, yaklaşık olarak 276.000 karbon sertifikası GCC tarafından S&P Global Market Platformunda yayınlanmıştır. Elde edilmiş bu karbon sertifikalarının uluslararası piyasalarda satışıyla, yenilenebilir enerji yatırımlarımızın ekonomik getirisinin artırılması ve Şirketimize ek gelir sağlanması planlanmaktadır.

Böylelikle Şirketimiz, temiz enerji üretiminden elde edilen karbon sertifikaları ile çevresel sürdürülebilirlik hedeflerine anlamlı ve somut katkılar sağlamaktadır.

Sertifika onayları uygun görülen yaklaşık 276.000 adet karbon sertifikası dışında, ek olarak öngörülen 280.000 adet karbon sertifikasının onay süreci devam etmektedir. Süreçle ilgili gelişmeler oldukça kamuoyuna ayrıca duyuru yapılacaktır.

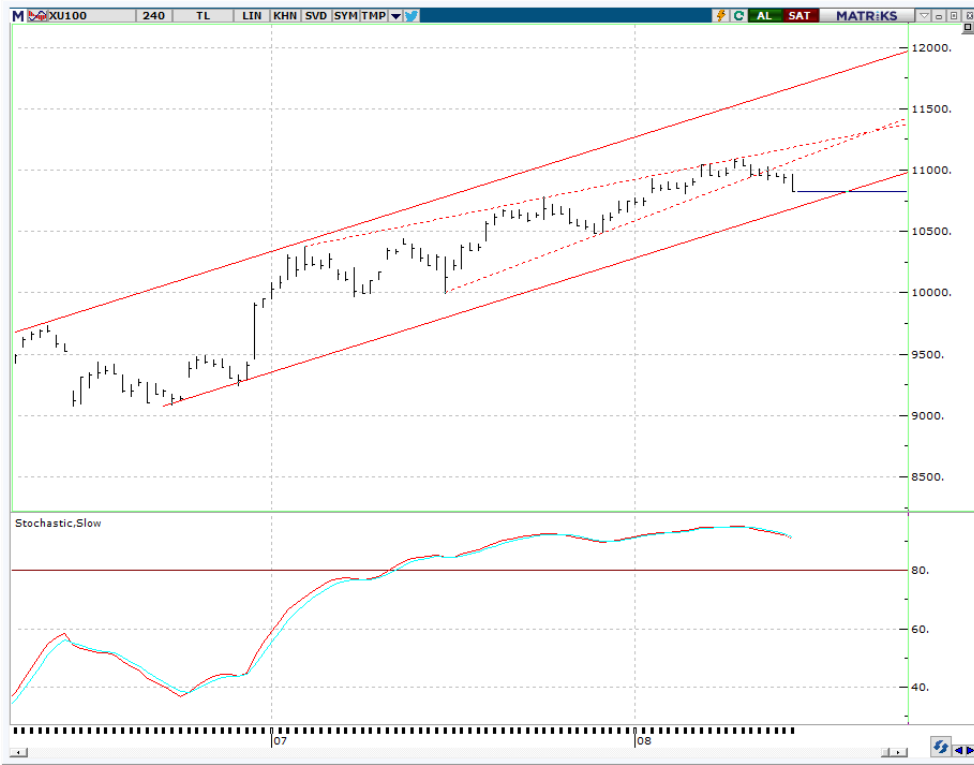
### ISATR, ISBTR, ISCTR, ISKUR

Yapılan ihaleler sonucunda, Bankamız takipteki krediler portföyünün 5.049.750.668 TL tutarındaki kısmını oluşturan alacaklarımız, 998.500.000 TL satış bedeli nakden tahsil edilmek suretiyle Dünya Varlık Yönetim A.Ş., Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş., Emir Varlık Yönetim A.Ş., Hedef Varlık Yönetim A.Ş., İstanbul Varlık Yönetim A.Ş., Ortak Varlık Yönetim A.Ş., Birikim Varlık Yönetim A.Ş., GSD Varlık Yönetim A.Ş. ve Tuna Varlık Yönetim A.Ş.'ye devredilmiştir.

## Teknik yorum

### BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.15% değişimle 10824.55 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks 10950 kritik destek seviyesi altında artan satış baskısıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli ana destek seviyesi olarak 10700 takip ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. Ancak tekrardan 11000 üstünde kalıcı olmadıkça satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağını da belirtmek isteriz. 5 g Ort. 10947,99 22 g. Ort. 10702,42 seviyesindeler. Destek olarak 10700 ve 10780, direnç olarak 10900 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10700 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



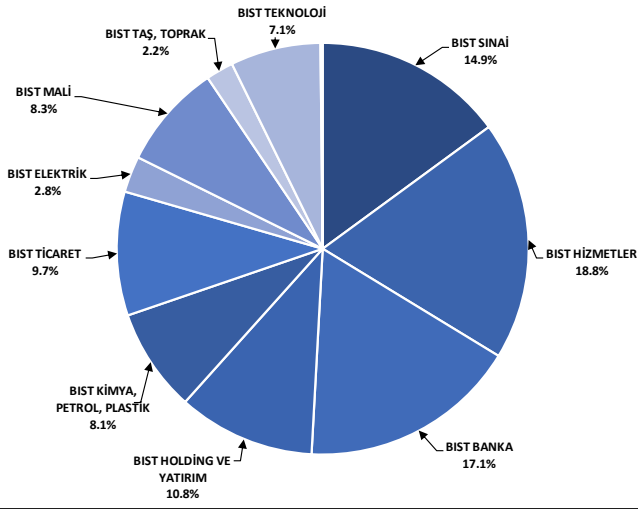
**VIOP - X30Y vade teknik analiz**

Dün vadeli endeks -1.59% değişimle günü 12168.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks 12450 altında artan satış baskıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. 11950-12000 bandını kuvvetli destek bandı olarak izliyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12342,00 22 g. Ort. 12217,77 seviyesindeler. Destek olarak 11950 ve 12050, direnç olarak ise 12280 ve 12320 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12050- 12320 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



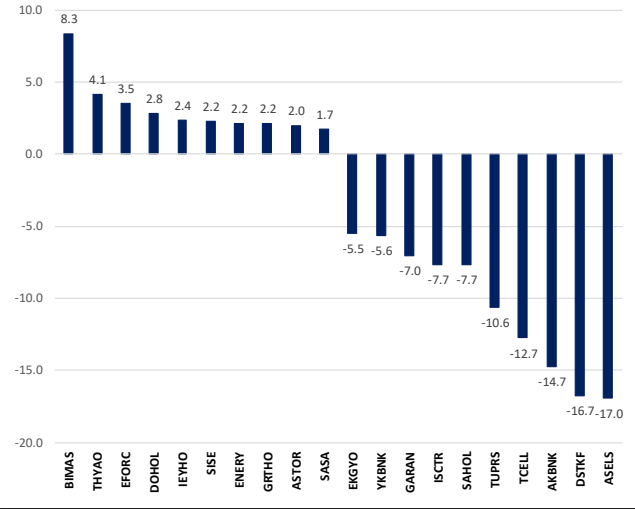
## BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



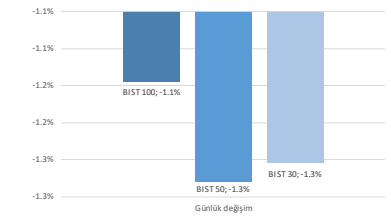
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST endekslerine ait performanslar

| BIST Endeksleri | Endeks Açıklaması                  | 14.08.2025 | 13.08.2025 | Günlük değişim | 31.12.2024 | Yıl başlangıcından değişim |
|-----------------|------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|----------------------------|
| XU100           | BIST 100                           | 10825      | 10950      | -1.1%          | 9831       | 10%                        |
| XU30            | BIST 30                            | 12013      | 12166      | -1.3%          | 10756      | 12%                        |
| XU50            | BIST 50                            | 9548       | 9672       | -1.3%          | 8657       | 10%                        |
| XBANK           | BIST BANKA                         | 15829      | 16127      | -1.8%          | 14555      | 9%                         |
| XUTUM           | BIST TÜM                           | 13454      | 13559      | -0.8%          | 11454      | 17%                        |
| XUMAL           | BIST MALİ                          | 14393      | 14561      | -1.2%          | 11758      | 22%                        |
| XO30S           | BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10     | 12302      | 12459      | -1.3%          | 11004      | 12%                        |
| X100S           | BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10    | 10827      | 10952      | -1.1%          | 9833       | 10%                        |
| XBANA           | BIST ANA                           | 47445      | 47159      | 0.6%           | 30646      | 55%                        |
| XBLSM           | BIST BİLİŞİM                       | 5292       | 5285       | 0.1%           | 4875       | 9%                         |
| XELKT           | BIST ELEKTRİK                      | 631        | 632        | 0.0%           | 512        | 23%                        |
| XFIND           | BIST FİN. KİR. FAKTORİNG           | 17141      | 18639      | -8.0%          | 3875       | 342%                       |
| XGIDA           | BIST GIDA, İÇECEK                  | 11805      | 11866      | -0.5%          | 11496      | 3%                         |
| XGMYO           | BIST GAYRİMENKUL Y.O.              | 5183       | 5223       | -0.8%          | 3588       | 44%                        |
| XHARZ           | BIST HALKA ARZ                     | 149631     | 152175     | -1.7%          | 93305      | 60%                        |
| XHOLD           | BIST HOLDİNG VE YATIRIM            | 10552      | 10591      | -0.4%          | 8914       | 18%                        |
| XILTM           | BIST İLETİŞİM                      | 2469       | 2549       | -3.1%          | 2326       | 6%                         |
| XINSA           | BIST İNŞAAT                        | 17680      | 17890      | -1.2%          | 11506      | 54%                        |
| KKAGT           | BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM           | 7555       | 7551       | 0.1%           | 5624       | 34%                        |
| KKMYA           | BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK        | 12222      | 12320      | -0.8%          | 11536      | 6%                         |
| KKOBI           | BIST KOBİ SANAYİ                   | 35711      | 36123      | -1.1%          | 26006      | 37%                        |
| KKURY           | BIST KURUMSAL YÖNETİM              | 9507       | 9626       | -1.2%          | 8254       | 15%                        |
| XMADN           | BIST MADENCİLİK                    | 8244       | 8316       | -0.9%          | 7052       | 17%                        |
| XMANA           | BIST METAL ANA                     | 18132      | 18351      | -1.2%          | 16396      | 11%                        |
| XMESY           | BIST METAL EŞYA, MAKİNA            | 22546      | 22506      | 0.2%           | 21119      | 7%                         |
| XSDA            | BIST ADANA                         | 60931      | 60743      | 0.3%           | 59941      | 2%                         |
| XSANK           | BIST ANKARA                        | 28158      | 28370      | -0.7%          | 18440      | 53%                        |
| XSANT           | BIST ANTALYA                       | 15887      | 15800      | 0.5%           | 9914       | 60%                        |
| XSBAU           | BIST BAÜKEŞİR                      | 10160      | 10099      | 0.6%           | 10126      | 0%                         |
| XSBRU           | BIST BURSA                         | 16214      | 16291      | -0.5%          | 15042      | 8%                         |
| XSDNZ           | BIST DENİZLİ                       | 10179      | 10078      | 1.0%           | 7453       | 37%                        |
| XSGRT           | BIST SİĞORTA                       | 60427      | 61789      | -2.2%          | 66509      | -9%                        |
| XSIST           | BIST İSTANBUL                      | 14394      | 14470      | -0.5%          | 12784      | 13%                        |
| XSIZM           | BIST İZMİR                         | 16375      | 16561      | -1.1%          | 14591      | 12%                        |
| XSKAY           | BIST KAYSERİ                       | 32116      | 32099      | 0.1%           | 33099      | -3%                        |
| XSKOC           | BIST KOCAELİ                       | 26435      | 26726      | -1.1%          | 23606      | 12%                        |
| XSKON           | BIST KONYA                         | 15503      | 15364      | 0.9%           | 8768       | 77%                        |
| XSPOR           | BIST SPOR                          | 2460       | 2492       | -1.3%          | 3162       | -22%                       |
| XSTKR           | BIST TEKİRDAĞ                      | 42694      | 42311      | 0.9%           | 43602      | -2%                        |
| XTAST           | BIST TAŞ, TOPRAK                   | 13990      | 14103      | -0.8%          | 14103      | -1%                        |
| XTCRT           | BIST TİCARET                       | 25263      | 25166      | 0.4%           | 25386      | 0%                         |
| XTEKS           | BIST TEKSTİL, DERİ                 | 4153       | 4131       | 0.5%           | 3757       | 11%                        |
| XTM25           | BIST TEMETTÜ 25                    | 13979      | 14156      | -1.3%          | 13926      | 0%                         |
| XTMTU           | BIST TEMETTÜ                       | 11785      | 11923      | -1.2%          | 10754      | 10%                        |
| XTRZM           | BIST TÜRİZM                        | 1907       | 1860       | 2.5%           | 1301       | 47%                        |
| XTUMY           | BIST TÜM-100                       | 50896      | 50800      | 0.2%           | 36091      | 41%                        |
| XUHZ            | BIST HİZMETLER                     | 10986      | 11016      | -0.3%          | 9589       | 15%                        |
| XULAS           | BIST ULASTIRMA                     | 40406      | 40376      | 0.1%           | 33949      | 19%                        |
| XUSIN           | BIST SİNAİ                         | 13914      | 13991      | -0.5%          | 13054      | 7%                         |
| XUSRD           | BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK             | 14768      | 14953      | -1.2%          | 13486      | 10%                        |
| XUTEK           | BIST TEKNOLOJİ                     | 23581      | 23971      | -1.6%          | 13943      | 69%                        |
| XVLDZ           | BIST YILDIZ                        | 12120      | 12238      | -1.0%          | 10726      | 13%                        |
| XVORT           | BIST MENKUL KIYM.Y.O.              | 3667       | 3654       | 0.4%           | 3567       | 3%                         |
| XYUZB           | BIST 100-30                        | 18635      | 18794      | -0.8%          | 17660      | 6%                         |
| X10XB           | BIST BANKA DIŞI LİKİT 10           | 13521      | 13667      | -1.1%          | 11395      | 19%                        |
| XAKUR           | BIST ARACI KURUMLAR                | 91240      | 86929      | 5.0%           | 49719      | 84%                        |
| XLBNK           | BIST LİKİT BANKA                   | 14166      | 14430      | -1.8%          | 12876      | 10%                        |
| XTKJS           | BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI | 25572      | 25705      | -0.5%          | 20007      | 28%                        |

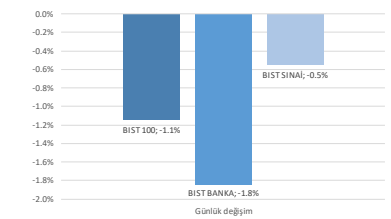
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

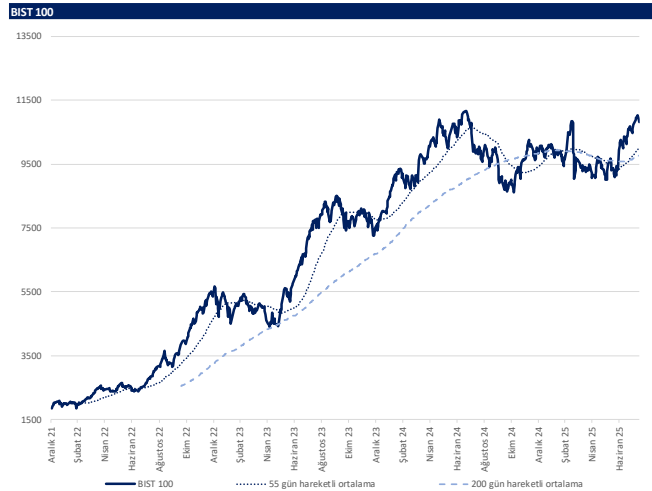


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

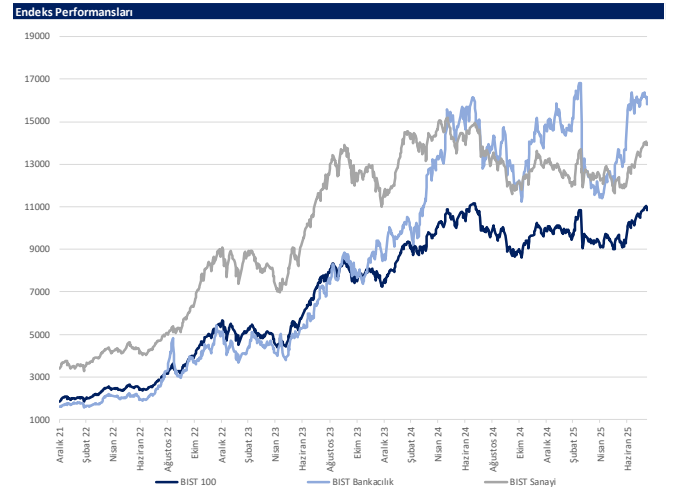
## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

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

| Hisse İsmi | Son Kapanış | Önceki gün kapanış | Değişim | İşlem Hacmi (mn.) | RSI   | MACD   | İşlem Hacmi > 3 gün ort. | RSI > 5 gün ort. | RSI < 70.0 | RSI > 30.0 | MACD > 5 gün ort. | MACD > 0 | Son Kapanış > 3 gün ort. | Önceki Puan | Puan  |
|------------|-------------|--------------------|---------|-------------------|-------|--------|--------------------------|------------------|------------|------------|-------------------|----------|--------------------------|-------------|-------|
| ARCLL      | 139.00      | 138.90             | 0.07%   | 414.21            | 68.82 | 4.14   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 100.0       | 100.0 |
| SASA       | 3.55        | 3.50               | 1.43%   | 4,084.78          | 68.65 | 0.07   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 100.0       | 100.0 |
| ASTOR      | 114.80      | 112.70             | 1.86%   | 2,083.81          | 80.65 | 4.04   | ✓                        | ✓                | x          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 91.0        | 91.0  |
| DOAS       | 193.70      | 193.50             | 0.10%   | 361.17            | 61.15 | 3.09   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 91.0  |
| DOLHOL     | 18.99       | 18.12              | 4.80%   | 603.59            | 81.74 | 0.62   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 91.0        | 91.0  |
| GLRMC      | 174.30      | 166.90             | 4.43%   | 1,274.58          | 74.93 | 7.19   | ✓                        | ✓                | x          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 91.0  |
| HEKTS      | 4.62        | 4.52               | 2.21%   | 1,626.42          | 80.62 | 0.27   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 91.0        | 91.0  |
| IEHYO      | 15.63       | 14.21              | 9.99%   | 869.50            | 72.38 | 0.16   | ✓                        | ✓                | x          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 91.0  |
| PETKM      | 17.93       | 17.91              | 0.11%   | 1,020.26          | 58.34 | 0.21   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 91.0  |
| SISE       | 39.60       | 39.16              | 1.12%   | 1,299.33          | 64.45 | 0.99   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 91.0  |
| THYAO      | 326.00      | 324.25             | 0.54%   | 11,774.68         | 76.64 | 9.12   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 91.0  |
| BSOKE      | 13.95       | 13.65              | 2.20%   | 216.00            | 44.18 | -0.21  | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | x        | ✓                        | 28.5        | 87.5  |
| GRTHO      | 447.25      | 428.50             | 4.38%   | 301.94            | 59.85 | 16.30  | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 87.5  |
| KOZAA      | 72.30       | 71.65              | 0.91%   | 409.72            | 37.91 | -3.04  | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 37.5        | 87.5  |
| OBAMS      | 52.20       | 51.60              | 1.16%   | 1,262.03          | 50.17 | -1.19  | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 87.5  |
| ENERGY     | 9.77        | 9.45               | 3.39%   | 558.39            | 83.38 | 0.62   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 33.0        | 83.0  |
| EFORC      | 124.56      | 113.27             | 9.96%   | 629.02            | 43.25 | 1.82   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 78.5  |
| HALKB      | 27.42       | 27.22              | 0.73%   | 692.76            | 56.51 | 0.64   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 78.5  |
| ULKER      | 115.90      | 114.50             | 1.22%   | 947.59            | 60.95 | 2.19   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 78.5  |
| VESTL      | 37.96       | 37.72              | 0.64%   | 242.55            | 50.93 | 0.42   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 78.5  |
| BALISU     | 24.90       | 25.00              | -0.40%  | 285.14            | 60.61 | 0.79   | +                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 75.0  |
| BTGIM      | 4.06        | 3.99               | 1.75%   | 268.38            | 30.50 | -0.15  | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | x        | ✓                        | 8.0         | 75.0  |
| ENISA      | 67.85       | 68.90              | -1.52%  | 288.70            | 63.52 | 1.51   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 100.0       | 75.0  |
| GRSEL      | 318.00      | 314.75             | 1.03%   | 184.00            | 62.42 | 9.81   | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 53.5        | 75.0  |
| KUYAS      | 59.20       | 59.95              | -1.25%  | 1,143.35          | 52.64 | -0.97  | +                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 75.0  |
| OTKAR      | 564.00      | 562.50             | 0.27%   | 320.06            | 74.00 | 31.52  | ✓                        | x                | x          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 20.5        | 70.5  |
| TABGO      | 213.30      | 209.40             | 1.86%   | 217.40            | 75.71 | 4.96   | x                        | ✓                | x          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 91.0        | 66.0  |
| TOASO      | 236.00      | 237.00             | -0.42%  | 957.45            | 68.28 | 7.69   | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 62.5  |
| BIMAS      | 531.00      | 525.00             | 1.14%   | 2,194.45          | 59.03 | 9.14   | ✓                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 53.5  |
| GENUL      | 193.50      | 193.70             | 2.99%   | 441.47            | 67.15 | 9.04   | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 53.5  |
| MAGEN      | 43.36       | 43.22              | 0.32%   | 186.80            | 63.57 | 1.87   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | x                        | 28.5        | 53.5  |
| OYAKC      | 23.94       | 23.94              | 0.00%   | 493.79            | 53.17 | 0.17   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 53.5  |
| TSKB       | 13.39       | 13.38              | 0.07%   | 298.58            | 49.42 | 0.17   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 53.5  |
| TTIRAK     | 615.00      | 613.00             | 0.33%   | 160.25            | 54.36 | 7.26   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | x                        | 41.0        | 53.5  |
| VAKEN      | 27.46       | 27.40              | 0.22%   | 469.07            | 45.02 | 0.27   | ✓                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 53.5  |
| İPEKE      | 51.90       | 51.90              | 1.70%   | 169.67            | 36.03 | -2.25  | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 16.0        | 50.0  |
| AEEFS      | 16.60       | 17.16              | -3.26%  | 1,290.60          | 58.66 | 0.47   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | x                        | 91.0        | 41.0  |
| BINHO      | 279.25      | 310.25             | -9.99%  | 1,131.64          | 58.39 | 21.69  | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 33.0        | 41.0  |
| ENKAI      | 71.70       | 73.25              | -2.12%  | 669.72            | 59.65 | 1.74   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 100.0       | 41.0  |
| EREGL      | 27.62       | 27.86              | -0.86%  | 3,245.56          | 60.26 | 0.32   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 75.0        | 41.0  |
| FRIGTO     | 184.80      | 185.10             | -0.29%  | 67.68             | 64.98 | 3.60   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 41.0  |
| GUBRF      | 279.50      | 272.75             | -0.82%  | 556.84            | 64.98 | 6.72   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 75.0        | 41.0  |
| TCELL      | 94.60       | 97.75              | -3.22%  | 3,007.08          | 50.72 | 0.68   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | x                        | 75.0        | 41.0  |
| TIKOM      | 56.35       | 57.90              | -2.68%  | 1,520.12          | 48.79 | 0.02   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 50.0        | 41.0  |
| MPARK      | 368.50      | 370.00             | -0.41%  | 290.10            | 54.20 | 3.83   | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 37.5        | 37.5  |
| PASEU      | 88.35       | 90.15              | -2.00%  | 153.36            | 50.25 | 0.65   | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 37.5  |
| SKBNK      | 5.90        | 5.90               | 0.00%   | 548.98            | 45.55 | -0.10  | x                        | ✓                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 37.5        | 37.5  |
| AGHOL      | 29.10       | 29.60              | -1.69%  | 154.47            | 55.79 | 0.79   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| AKBNK      | 66.75       | 68.35              | -2.34%  | 3,518.99          | 50.17 | 0.71   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 28.5  |
| AKSA       | 9.89        | 10.00              | -1.10%  | 119.84            | 55.09 | 0.18   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| ALARAK     | 90.85       | 92.55              | -1.84%  | 202.89            | 48.37 | 1.78   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| ALFAS      | 48.54       | 49.50              | -1.94%  | 85.31             | 57.36 | 1.22   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | x                        | 41.0        | 28.5  |
| ANKOR      | 23.86       | 23.14              | -3.13%  | 73.78             | 43.32 | 0.05   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| ASELS      | 170.00      | 174.20             | -2.41%  | 2,844.28          | 47.67 | 4.17   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 53.5        | 28.5  |
| AVPGY      | 63.35       | 64.25              | -1.40%  | 99.85             | 42.74 | 0.51   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| BERA       | 16.87       | 17.25              | -2.20%  | 172.43            | 60.55 | 0.59   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 28.5  |
| BRSAN      | 365.25      | 375.00             | -2.60%  | 228.62            | 55.59 | 9.99   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 28.5  |
| BRVAT      | 2,194.00    | 2,271.00           | -3.39%  | 218.12            | 60.46 | 89.55  | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 91.0        | 28.5  |
| CANTE      | 0.10        | 0.10               | -2.78%  | 7,108.24          | 58.33 | 0.14   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| CCOLA      | 49.74       | 50.15              | -0.82%  | 396.04            | 45.37 | 0.13   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| CLEBI      | 1,693.00    | 1,719.00           | -1.51%  | 181.20            | 46.05 | 6.04   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 28.5  |
| CWENE      | 17.05       | 17.73              | -3.84%  | 175.08            | 51.56 | 0.40   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 28.5  |
| DSTKF      | 535.00      | 594.00             | -9.93%  | 86.39             | 54.49 | 53.62  | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 41.0        | 28.5  |
| EGEEN      | 7,940.00    | 8,052.50           | -1.40%  | 175.69            | 50.80 | 106.96 | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| EKOYO      | 18.95       | 19.78              | -4.20%  | 2,942.25          | 47.43 | 0.43   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 53.5        | 28.5  |
| ELPWR      | 30.68       | 31.80              | -3.52%  | 215.58            | 47.85 | 0.69   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| FENER      | 12.78       | 13.07              | -2.22%  | 310.67            | 43.48 | 0.02   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 37.5        | 28.5  |
| GARAN      | 144.60      | 148.10             | -2.36%  | 2,526.23          | 55.60 | 3.67   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 87.5        | 28.5  |
| GESAN      | 48.98       | 50.25              | -2.53%  | 192.89            | 52.35 | 1.20   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| GSRAY      | 1.33        | 1.33               | 0.00%   | 304.22            | 48.11 | 0.01   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| ISCTR      | 14.44       | 14.73              | -1.97%  | 3,446.95          | 50.70 | 0.30   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| ISMEN      | 41.06       | 41.44              | -0.92%  | 243.43            | 52.27 | 0.74   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| KCAER      | 14.38       | 14.90              | -3.49%  | 228.24            | 48.04 | 0.30   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| KCHOL      | 177.60      | 180.20             | -1.44%  | 3,728.46          | 57.48 | 4.97   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 53.5        | 28.5  |
| KONTR      | 23.64       | 23.80              | -0.67%  | 347.04            | 47.66 | 0.43   | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |
| KOZAL      | 23.24       | 23.44              | -0.85%  | 1,286.06          | 46.56 | -0.17  | x                        | x                | ✓          | ✓          | ✓                 | x        | ✓                        | 37.5        | 28.5  |
| KRDMMD     | 27.72       | 28.34              | -2.19%  | 1,394.85          | 56.61 | 0.76   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 53.5        | 28.5  |
| KTEVL      | 8.84        | 9.49               | -6.85%  | 1,470.37          | 47.71 | 0.28   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 66.0        | 28.5  |
| LMKDC      | 29.06       | 29.42              | -1.22%  | 92.70             | 47.99 | 0.48   | x                        | x                | ✓          | ✓          | x                 | ✓        | ✓                        | 28.5        | 28.5  |

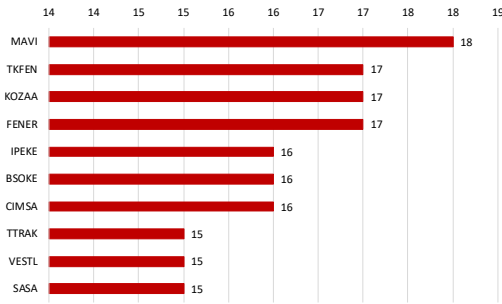
Son 90 güne ait dip-zirve analizi

| DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA   BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ |             |                |           |                    |                |                 |              |                   |   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|-----------|--------------------|----------------|-----------------|--------------|-------------------|---|
| Hisse                                                                   | Son kapanış | Önceki kapanış | Değişim % | Son 90 gün zirvesi | Son 90 gün dip | Zirveye uzaklık | Dibe uzaklık | Zirveyi geçti mi? |   |
| AEFES                                                                   | 16.60       | 17.16          | -3.3%     | 17.28              | 13.27          | 4%              | 20%          |                   | x |
| AGHOL                                                                   | 29.10       | 29.60          | -1.7%     | 30.64              | 24.30          | 5%              | 16%          |                   | x |
| AKBNK                                                                   | 66.75       | 68.35          | -2.3%     | 70.35              | 48.50          | 5%              | 27%          |                   | x |
| AKSA                                                                    | 9.89        | 10.00          | -1.1%     | 10.54              | 8.62           | 7%              | 13%          |                   | x |
| AKSEN                                                                   | 41.86       | 41.90          | -0.1%     | 43.00              | 31.10          | 3%              | 26%          |                   | x |
| ALARK                                                                   | 90.85       | 92.55          | -1.8%     | 102.05             | 75.35          | 12%             | 17%          |                   | x |
| ALFAS                                                                   | 48.54       | 49.50          | -1.9%     | 51.30              | 38.50          | 6%              | 21%          |                   | x |
| ALTNY                                                                   | 75.85       | 76.05          | -0.3%     | 100.80             | 68.60          | 33%             | 10%          |                   | x |
| ANSGR                                                                   | 22.86       | 23.14          | -1.2%     | 24.85              | 20.25          | 9%              | 11%          |                   | x |
| ARCLK                                                                   | 139.00      | 138.90         | 0.1%      | 139.00             | 105.40         | -               | 24%          |                   | ✓ |
| ASELS                                                                   | 170.00      | 174.20         | -2.4%     | 188.50             | 116.60         | 11%             | 31%          |                   | x |
| ASTOR                                                                   | 114.80      | 112.70         | 1.9%      | 114.80             | 81.85          | -               | 29%          |                   | ✓ |
| AVPGY                                                                   | 63.35       | 64.25          | -1.4%     | 68.50              | 49.34          | 8%              | 22%          |                   | x |
| BALSU                                                                   | 24.90       | 25.00          | -0.4%     | 25.44              | 14.72          | 2%              | 41%          |                   | x |
| BERA                                                                    | 16.87       | 17.25          | -2.2%     | 17.59              | 13.50          | 4%              | 20%          |                   | x |
| BIMAS                                                                   | 531.00      | 525.00         | 1.1%      | 538.00             | 439.23         | 1%              | 17%          |                   | x |
| BINHO                                                                   | 279.25      | 310.25         | -10.0%    | 353.75             | 179.40         | 27%             | 36%          |                   | x |
| BRSAN                                                                   | 365.25      | 375.00         | -2.6%     | 401.00             | 298.25         | 10%             | 18%          |                   | x |
| BRYAT                                                                   | 2194.00     | 2272.00        | -3.4%     | 2272.00            | 1682.00        | 4%              | 23%          |                   | x |
| BSOKE                                                                   | 13.95       | 13.65          | 2.2%      | 22.96              | 13.33          | 65%             | 4%           |                   | x |
| BT CIM                                                                  | 4.06        | 3.99           | 1.8%      | 5.62               | 3.99           | 38%             | 2%           |                   | x |
| CANTE                                                                   | 2.10        | 2.16           | -2.8%     | 2.34               | 1.46           | 11%             | 30%          |                   | x |
| CCOLA                                                                   | 49.74       | 50.15          | -0.8%     | 55.08              | 45.50          | 11%             | 9%           |                   | x |
| CIMSA                                                                   | 48.00       | 48.66          | -1.4%     | 54.30              | 43.22          | 13%             | 10%          |                   | x |
| CLEBI                                                                   | 1693.00     | 1719.00        | -1.5%     | 3053.06            | 1461.00        | 80%             | 14%          |                   | x |
| CWENE                                                                   | 17.05       | 17.73          | -3.8%     | 18.13              | 13.70          | 6%              | 20%          |                   | x |
| DOAS                                                                    | 193.70      | 193.50         | 0.1%      | 209.63             | 165.80         | 8%              | 14%          |                   | x |
| DOHOL                                                                   | 18.99       | 18.12          | 4.8%      | 18.99              | 14.28          | -               | 25%          |                   | ✓ |
| DSTKF                                                                   | 535.00      | 594.00         | -9.9%     | 660.00             | 135.00         | 23%             | 75%          |                   | x |
| EFORC                                                                   | 124.56      | 113.27         | 10.0%     | 155.23             | 78.11          | 25%             | 37%          |                   | x |
| EGEEN                                                                   | 7940.00     | 8052.50        | -1.4%     | 9647.50            | 6852.50        | 22%             | 14%          |                   | x |
| EKGYO                                                                   | 18.95       | 19.78          | -4.2%     | 20.36              | 10.94          | 7%              | 42%          |                   | x |
| ENERY                                                                   | 9.77        | 9.45           | 3.4%      | 9.77               | 3.41           | -               | 65%          |                   | ✓ |
| ENJSA                                                                   | 67.85       | 68.90          | -1.5%     | 68.90              | 52.05          | 2%              | 23%          |                   | x |
| ENKAI                                                                   | 71.70       | 73.25          | -2.1%     | 74.48              | 57.26          | 4%              | 20%          |                   | x |
| EREGL                                                                   | 27.62       | 27.86          | -0.9%     | 27.86              | 20.76          | 1%              | 25%          |                   | x |
| EUPWR                                                                   | 30.68       | 31.80          | -3.5%     | 33.14              | 24.04          | 8%              | 22%          |                   | x |
| FENER                                                                   | 12.78       | 13.07          | -2.2%     | 14.60              | 9.09           | 14%             | 29%          |                   | x |
| FROTO                                                                   | 104.80      | 105.10         | -0.3%     | 107.60             | 80.15          | 3%              | 24%          |                   | x |
| GARAN                                                                   | 144.60      | 148.10         | -2.4%     | 151.80             | 99.90          | 5%              | 31%          |                   | x |
| GENIL                                                                   | 199.50      | 193.70         | 3.0%      | 201.86             | 117.59         | 1%              | 41%          |                   | x |
| GESAN                                                                   | 48.98       | 50.25          | -2.5%     | 51.25              | 38.00          | 5%              | 22%          |                   | x |
| GLRAMK                                                                  | 174.30      | 166.90         | 4.4%      | 174.30             | 125.50         | -               | 28%          |                   | ✓ |
| GRSEL                                                                   | 318.00      | 314.75         | 1.0%      | 320.75             | 233.34         | 1%              | 27%          |                   | x |
| GRTHO                                                                   | 447.25      | 428.50         | 4.4%      | 472.00             | 244.90         | 6%              | 45%          |                   | x |
| GSRAY                                                                   | 1.33        | 1.33           | 0.0%      | 1.60               | 1.15           | 20%             | 13%          |                   | x |
| GURRF                                                                   | 270.50      | 272.75         | -0.8%     | 298.75             | 219.30         | 10%             | 19%          |                   | x |
| HALKB                                                                   | 27.42       | 27.22          | 0.7%      | 29.02              | 19.43          | 6%              | 29%          |                   | x |
| HEKTS                                                                   | 4.62        | 4.52           | 2.2%      | 4.62               | 2.85           | -               | 38%          |                   | ✓ |
| IEYHO                                                                   | 15.63       | 14.21          | 10.0%     | 15.63              | 9.80           | -               | 37%          |                   | ✓ |
| IPEKE                                                                   | 51.90       | 51.00          | 1.8%      | 70.85              | 51.00          | 37%             | 2%           |                   | x |
| ISCTR                                                                   | 14.44       | 14.73          | -2.0%     | 15.31              | 10.13          | 6%              | 30%          |                   | x |
| ISMEN                                                                   | 41.06       | 41.44          | -0.9%     | 43.80              | 32.68          | 7%              | 20%          |                   | x |
| KCAER                                                                   | 14.38       | 14.90          | -3.5%     | 15.43              | 11.59          | 7%              | 19%          |                   | x |
| KCHOL                                                                   | 177.60      | 180.20         | -1.4%     | 183.10             | 135.00         | 3%              | 24%          |                   | x |
| KONTR                                                                   | 23.64       | 23.80          | -0.7%     | 29.68              | 20.01          | 26%             | 15%          |                   | x |
| KOZAA                                                                   | 72.30       | 71.65          | 0.9%      | 93.10              | 69.90          | 29%             | 3%           |                   | x |
| KOZAL                                                                   | 23.24       | 23.44          | -0.9%     | 29.72              | 22.60          | 28%             | 3%           |                   | x |
| KRDMD                                                                   | 27.72       | 28.34          | -2.2%     | 28.58              | 21.74          | 3%              | 22%          |                   | x |
| KTLEV                                                                   | 8.84        | 9.49           | -6.8%     | 9.66               | 5.91           | 9%              | 33%          |                   | x |
| KUYAS                                                                   | 59.20       | 59.95          | -1.3%     | 70.75              | 32.72          | 20%             | 45%          |                   | x |
| LMKDC                                                                   | 29.06       | 29.42          | -1.2%     | 30.96              | 24.06          | 7%              | 17%          |                   | x |
| MAGEN                                                                   | 43.36       | 43.22          | 0.3%      | 44.50              | 26.60          | 3%              | 39%          |                   | x |
| MAVI                                                                    | 39.98       | 40.84          | -2.1%     | 44.70              | 30.30          | 12%             | 24%          |                   | x |
| MGRGS                                                                   | 500.00      | 507.50         | -1.5%     | 545.00             | 452.75         | 9%              | 9%           |                   | x |
| MIATK                                                                   | 37.00       | 37.22          | -0.6%     | 44.26              | 26.80          | 20%             | 28%          |                   | x |
| MPARK                                                                   | 368.50      | 370.00         | -0.4%     | 383.25             | 305.00         | 4%              | 17%          |                   | x |
| OBAMS                                                                   | 52.20       | 51.60          | 1.2%      | 85.90              | 46.56          | 65%             | 11%          |                   | x |
| ODAS                                                                    | 5.73        | 5.77           | -0.7%     | 5.89               | 4.56           | 3%              | 20%          |                   | x |
| OTKAR                                                                   | 564.00      | 562.50         | 0.3%      | 572.50             | 360.25         | 2%              | 36%          |                   | x |
| OYAKC                                                                   | 23.94       | 23.94          | 0.0%      | 29.62              | 20.74          | 24%             | 13%          |                   | x |
| PASEU                                                                   | 88.35       | 90.15          | -2.0%     | 96.80              | 38.22          | 10%             | 57%          |                   | x |
| PETKM                                                                   | 17.93       | 17.91          | 0.1%      | 18.20              | 16.04          | 2%              | 11%          |                   | x |
| PGSUS                                                                   | 252.75      | 257.00         | -1.7%     | 274.00             | 214.50         | 8%              | 15%          |                   | x |
| RALYH                                                                   | 120.80      | 123.90         | -2.5%     | 142.10             | 91.95          | 18%             | 24%          |                   | x |
| REEDR                                                                   | 9.95        | 10.13          | -1.8%     | 12.53              | 8.80           | 26%             | 12%          |                   | x |
| SAHOL                                                                   | 96.85       | 98.95          | -2.1%     | 98.95              | 72.20          | 2%              | 25%          |                   | x |
| SASA                                                                    | 3.55        | 3.50           | 1.4%      | 4.23               | 2.78           | 19%             | 22%          |                   | x |
| SİSE                                                                    | 39.60       | 39.16          | 1.1%      | 40.22              | 32.08          | 2%              | 19%          |                   | x |
| SKBNK                                                                   | 5.90        | 5.90           | 0.0%      | 7.39               | 4.38           | 25%             | 26%          |                   | x |
| SMRTG                                                                   | 30.78       | 31.70          | -2.9%     | 33.08              | 25.68          | 7%              | 17%          |                   | x |
| SOKM                                                                    | 37.30       | 37.78          | -1.3%     | 40.04              | 31.94          | 7%              | 14%          |                   | x |
| TABGD                                                                   | 213.30      | 209.40         | 1.9%      | 213.30             | 156.12         | -               | 27%          |                   | ✓ |
| TAVHL                                                                   | 250.25      | 256.00         | -2.2%     | 275.50             | 214.50         | 10%             | 14%          |                   | x |
| TCELL                                                                   | 94.60       | 97.75          | -3.2%     | 98.95              | 84.77          | 5%              | 10%          |                   | x |
| THYAO                                                                   | 326.00      | 324.25         | 0.5%      | 326.00             | 252.00         | -               | 23%          |                   | ✓ |
| TKFEN                                                                   | 99.50       | 99.65          | -0.2%     | 146.10             | 99.50          | 47%             | -            |                   | x |
| TOASO                                                                   | 236.00      | 237.00         | -0.4%     | 237.00             | 151.20         | 0%              | 36%          |                   | x |
| TSKB                                                                    | 13.39       | 13.38          | 0.1%      | 14.24              | 10.18          | 6%              | 24%          |                   | x |
| TTKOM                                                                   | 56.25       | 57.90          | -2.7%     | 62.40              | 47.46          | 11%             | 16%          |                   | x |
| TRAK                                                                    | 615.00      | 613.00         | 0.3%      | 780.00             | 554.00         | 27%             | 10%          |                   | x |
| TUPRS                                                                   | 160.00      | 163.30         | -2.0%     | 168.90             | 117.60         | 6%              | 27%          |                   | x |
| TUREX                                                                   | 11.05       | 11.51          | -4.0%     | 48.02              | 9.81           | 335%            | 11%          |                   | x |
| TURSG                                                                   | 9.58        | 9.95           | -3.7%     | 10.47              | 7.73           | 9%              | 19%          |                   | x |
| ULKER                                                                   | 115.90      | 114.50         | 1.2%      | 117.50             | 97.64          | 1%              | 16%          |                   | x |
| VAKBN                                                                   | 27.46       | 27.40          | 0.2%      | 29.42              | 20.30          | 7%              | 26%          |                   | x |
| VESTL                                                                   | 37.96       | 37.72          | 0.6%      | 48.30              | 31.76          | 27%             | 16%          |                   | x |
| YEOTK                                                                   | 38.76       | 39.48          | -1.8%     | 50.95              | 34.16          | 31%             | 12%          |                   | x |
| YKBNK                                                                   | 32.76       | 33.26          | -1.5%     | 34.26              | 22.16          | 5%              | 32%          |                   | x |
| ZOREN                                                                   | 3.30        | 3.33           | -0.9%     | 3.56               | 2.82           | 8%              | 15%          |                   | x |

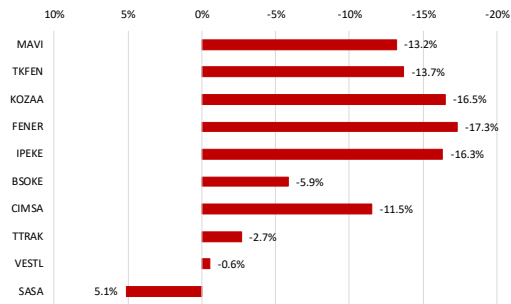
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

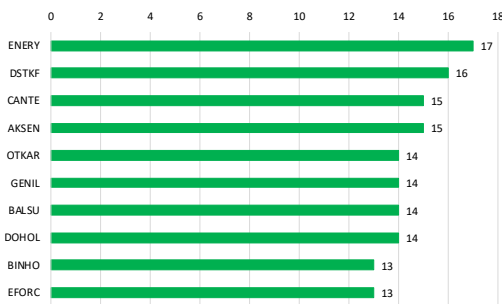
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



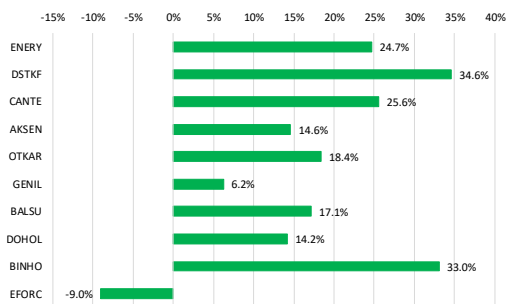
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

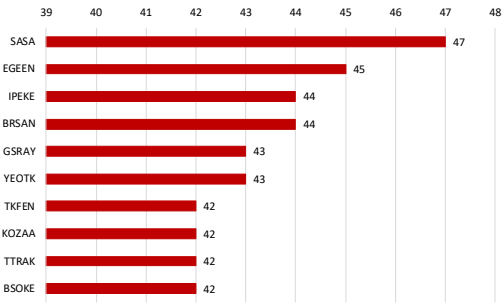


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

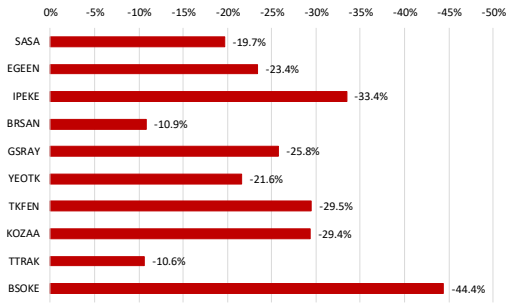


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

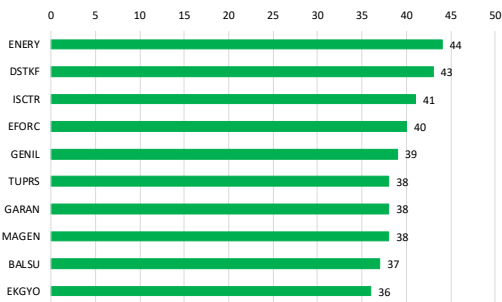
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



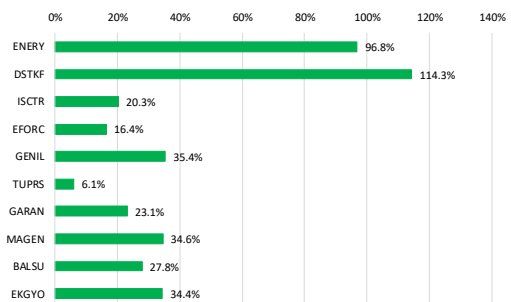
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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        | 8.73   | 4.48     | 0.68        | 11%                | 98.3                      | 32%                 | 1.0%          |
| AGHOL                                                                                                                                                     | Ag Anadolu Grubu Holding                    | HOLDİNG                      | 26.43  | 2.44     | 0.22        | 3%                 | 70.9                      | 34%                 | 0.8%          |
| AKBNK                                                                                                                                                     | Akbank                                      | BANKACILIK                   | 8.05   |          |             | 18%                | 347.1                     | 52%                 | 5.7%          |
| AKSA                                                                                                                                                      | Aksa                                        | ENDÜSTRİYEL TEKSTİL          | 71.10  | 10.23    | 1.47        | 2%                 | 38.4                      | 37%                 | 0.4%          |
| AKSEN                                                                                                                                                     | Aksa Enerji                                 | ELEKTRİK                     | 30.99  | 8.97     | 2.18        | 3%                 | 51.3                      | 21%                 | 0.3%          |
| ALARK                                                                                                                                                     | Alarko Holding                              | İNŞAAT, TAAAHHÜT             | 28.70  |          | 5.93        | 2%                 | 39.5                      | 37%                 | 0.5%          |
| ALFAS                                                                                                                                                     | Alfa Solar Enerji                           | ELEKTRİK                     | 23.95  | 18.11    | 2.33        | 18%                | 17.9                      | 20%                 | 0.1%          |
| ALTNY                                                                                                                                                     | Altiny Savunma Teknolojileri                | TEKNOLOJİ                    | 32.00  | 19.05    | 8.46        | 17%                | 17.8                      | 36%                 | 0.2%          |
| ANSGR                                                                                                                                                     | Anadolu Sigorta                             | SİGORTA                      | 4.29   |          |             | 36%                | 45.7                      | 35%                 | 0.5%          |
| ARCLK                                                                                                                                                     | Argelik                                     | DAYANIKLI TÜKETİM            |        | 9.76     | 0.48        | -30%               | 93.9                      | 25%                 | 0.7%          |
| ASELS                                                                                                                                                     | Aselsan                                     | TEKNOLOJİ                    | 40.54  | 21.52    | 5.46        | 12%                | 775.2                     | 26%                 | 6.4%          |
| ASTOR                                                                                                                                                     | Astor Enerji                                | ELEKTRİK                     | 20.28  | 13.01    | 3.91        | 26%                | 114.6                     | 28%                 | 1.0%          |
| AVPGY                                                                                                                                                     | Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı    | DAYANIKLI TÜKETİM            |        | 6.95     | 4.63        | -3%                | 25.3                      | 25%                 | 0.2%          |
| BALISU                                                                                                                                                    | Balısu Gıda                                 | GIDA                         | 66.64  | 25.48    | 1.92        |                    | 27.7                      | 25%                 | 0.2%          |
| BERA                                                                                                                                                      | Bera Holding                                | HOLDİNG                      | 31.76  | 5.38     | 0.62        | 1%                 | 11.5                      | 64%                 | 0.2%          |
| BIMAS                                                                                                                                                     | Bim Birleşik Mağazalar                      | PERAKENDE                    | 20.60  | 11.76    | 0.57        | 12%                | 318.6                     | 68%                 | 6.7%          |
| BINHO                                                                                                                                                     | 1000 Yatırımlar Holding                     | HOLDİNG                      |        |          | 358.75      | -31%               | 13.1                      | 38%                 | 0.2%          |
| BRSAN                                                                                                                                                     | Borusan Boru Sanayi                         | DEMİR, ÇELİK TEMEL           |        | 39.66    | 1.22        | -3%                | 51.8                      | 20%                 | 0.3%          |
| BRYAT                                                                                                                                                     | Borusan Yat. Pazarlama                      | HOLDİNG                      |        | 29.05    |             | 8%                 | 61.7                      | 13%                 | 0.3%          |
| BSCOKE                                                                                                                                                    | Batıske Cimento                             | CİMENTO                      | 261.36 | 184.46   | 5.34        | 1%                 | 22.3                      | 25%                 | 0.2%          |
| BTÇİM                                                                                                                                                     | Bati Cimento                                | CİMENTO                      | 697.93 | 15.11    | 2.00        | 0%                 | 22.7                      | 49%                 | 0.3%          |
| CANTE                                                                                                                                                     | Çan2 Termik                                 | ELEKTRİK                     |        | 5.86     | 2.30        | -9%                | 14.7                      | 51%                 | 0.2%          |
| CCOLA                                                                                                                                                     | Coca Cola İçecek                            | BİRACILIK VE MESRUBAT        | 11.22  | 7.15     | 1.11        | 20%                | 139.2                     | 25%                 | 1.1%          |
| CİMSA                                                                                                                                                     | Cimsa                                       | CİMENTO                      | 24.08  | 10.42    | 1.76        | 6%                 | 45.4                      | 45%                 | 0.6%          |
| CLBİB                                                                                                                                                     | Çelebi                                      | HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ   | 11.58  | 7.56     | 2.06        | 58%                | 41.1                      | 12%                 | 0.2%          |
| CWENE                                                                                                                                                     | Cw Enerji Mühendislik                       | ELEKTRİK                     | 37.02  | 9.48     | 1.77        | 4%                 | 17.1                      | 29%                 | 0.2%          |
| DOAS                                                                                                                                                      | Doğuş Otomotiv                              | OTOMOTİV                     | 8.84   | 3.55     | 0.27        | 8%                 | 42.6                      | 39%                 | 0.5%          |
| DOHOL                                                                                                                                                     | Doğan Holding                               | HOLDİNG                      | 24.23  | 4.16     | 0.34        | 3%                 | 49.7                      | 36%                 | 0.5%          |
| DSTKF                                                                                                                                                     | Destek Finans Faktoring                     | FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG | 79.66  |          |             |                    | 178.3                     | 25%                 | 1.5%          |
| EFORC                                                                                                                                                     | Efor Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı          | GIDA                         | 138.64 | 31.62    | 4.47        | 8%                 | 45.3                      | 25%                 | 0.3%          |
| EGEN                                                                                                                                                      | Eğirdir Endüstri                            | OTOMOTİV PARÇASI             | 37.41  | 25.38    | 5.04        |                    | 25.0                      | 34%                 | 0.3%          |
| EKOYO                                                                                                                                                     | Emlak G.M.Y.O.                              | DAYANIKLI TÜKETİM            | 4.35   | 9.78     | 1.48        | 17%                | 72.0                      | 51%                 | 1.2%          |
| ENERY                                                                                                                                                     | Enerjisa Enerji                             | ELEKTRİK                     | 33.07  | 21.92    | 3.13        | 9%                 | 87.9                      | 22%                 | 0.6%          |
| ENJSA                                                                                                                                                     | Enerjisa Enerji                             | ELEKTRİK                     |        | 3.49     | 0.61        | -2%                | 80.1                      | 20%                 | 0.5%          |
| ENKAI                                                                                                                                                     | Enka İnşaat                                 | İNŞAAT, TAAAHHÜT             | 18.03  | 11.79    | 2.78        | 9%                 | 430.2                     | 12%                 | 1.6%          |
| ERGL                                                                                                                                                      | Ereğli Demir Çelik                          | DEMİR, ÇELİK TEMEL           | 36.99  | 15.84    | 1.23        | 2%                 | 193.3                     | 48%                 | 2.9%          |
| EURPR                                                                                                                                                     | Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri | ELEKTRİK                     | 61.19  | 12.21    | 2.18        | 4%                 | 20.2                      | 27%                 | 0.2%          |
| FENER                                                                                                                                                     | Fenerbahçe Spor Kulübü                      | SPOR                         |        | 2.25     |             |                    | 16.0                      | 34%                 | 0.2%          |
| FROTO                                                                                                                                                     | Ford Otosan                                 | OTOMOTİV                     | 9.91   | 10.08    | 0.62        | 29%                | 367.8                     | 18%                 | 2.1%          |
| GARAN                                                                                                                                                     | Garanti Bankası                             | BANKACILIK                   | 6.02   |          |             | 31%                | 607.3                     | 14%                 | 2.7%          |
| GENİL                                                                                                                                                     | Geni İlaç Ve Sağlık Ürünleri                | SAGLIK                       | 99.98  | 40.41    | 3.65        | 7%                 | 59.9                      | 23%                 | 0.4%          |
| GESAN                                                                                                                                                     | Giresun Elektrik Sanayi TaaHHut Ve Ticaret  | ELEKTRİK                     | 12.21  | 6.37     | 1.36        | 17%                | 22.5                      | 28%                 | 0.2%          |
| GLRMC                                                                                                                                                     | Gülermak Ağır Sanayi                        | İNŞAAT, TAAAHHÜT             | 17.03  | 15.80    | 1.58        |                    | 56.2                      | 12%                 | 0.2%          |
| GRSEL                                                                                                                                                     | Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis         | TURİZM                       | 17.97  | 10.36    | 3.36        | 28%                | 32.4                      | 29%                 | 0.3%          |
| GRTHO                                                                                                                                                     | Granturk Holding                            | PERAKENDE                    | 54.68  | 83.87    | 8.43        | 18%                | 55.9                      | 27%                 | 0.4%          |
| GSRAY                                                                                                                                                     | Galatasaray                                 | SPOR                         |        | 1.83     |             | -32%               | 18.0                      | 39%                 | 0.2%          |
| GUBRF                                                                                                                                                     | Gübre Fabrikaları                           | TARIM KİMYASALLARI           | 26.50  | 14.59    | 1.72        | 13%                | 90.3                      | 22%                 | 0.6%          |
| HABVB                                                                                                                                                     | Halk Bankası                                | BANKACILIK                   | 10.43  |          |             | 13%                | 197.0                     | 9%                  | 0.5%          |
| HEKTS                                                                                                                                                     | Hektaş                                      | TARIM KİMYASALLARI           |        | 7.83     |             | -26%               | 38.9                      | 41%                 | 0.5%          |
| İEYHO                                                                                                                                                     | İşkar Enerji Ve Yapı Holding                | HOLDİNG                      |        | 30.27    | 2.48        | -24%               | 8.5                       | 90%                 | 0.2%          |
| IPEKE                                                                                                                                                     | İpek Doğal Enerji Kaynakları                | ELEKTRİK                     |        | 0.15     | 0.03        | -10%               | 13.5                      | 36%                 | 0.1%          |
| ISCTR                                                                                                                                                     | İş Bankası (Ç)                              | BANKACILIK                   | 7.82   |          |             | 15%                | 361.0                     | 31%                 | 3.6%          |
| İSMEN                                                                                                                                                     | İş Yatırım                                  | ARACI KURUM                  | 9.22   | 2.57     | 0.04        | 25%                | 61.6                      | 28%                 | 0.5%          |
| KCAR                                                                                                                                                      | Kocaeli Çelik                               | DEMİR, ÇELİK TEMEL           | 94.38  | 12.21    | 1.36        | 3%                 | 27.5                      | 34%                 | 0.3%          |
| KCHOL                                                                                                                                                     | Koç Holding                                 | HOLDİNG                      |        | 19.20    | 1.76        | -1%                | 450.4                     | 22%                 | 3.1%          |
| KONTR                                                                                                                                                     | Kontrolmatik Teknoloji                      | ELEKTRİK                     |        | 24.23    | 2.03        | -11%               | 15.4                      | 65%                 | 0.3%          |
| KOZAA                                                                                                                                                     | Koza Anadolu Metal                          | MADENCİLİK                   | 7.97   | 1.37     | -7%         |                    | 28.1                      | 44%                 | 0.4%          |
| KOZAL                                                                                                                                                     | Koza Altın İşletmeleri                      | MADENCİLİK                   | 27.55  | 34.59    | 5.77        | 8%                 | 74.4                      | 29%                 | 0.7%          |
| KRDMD                                                                                                                                                     | Kardemir (İç)                               | DEMİR, ÇELİK TEMEL           |        | 8.59     | 0.61        | -2%                | 21.6                      | 89%                 | 0.6%          |
| KTEV                                                                                                                                                      | Katlimve Tasarım Finansman                  | ARACI KURUM                  | 4.31   |          | 128%        |                    | 18.3                      | 53%                 | 0.3%          |
| KUYAS                                                                                                                                                     | Kuyas Yatırım                               | İNŞAAT, TAAAHHÜT             | 61.34  | 59.25    | 23.85       | 18%                | 23.7                      | 95%                 | 0.7%          |
| LMKDC                                                                                                                                                     | Limak Doğu Anadolu Cimento                  | CİMENTO                      | 8.19   | 4.62     | 1.89        | 35%                | 15.0                      | 30%                 | 0.1%          |
| MAGEN                                                                                                                                                     | Margun Enerji                               | ELEKTRİK                     |        | 139.63   | 43.66       | -11%               | 51.2                      | 24%                 | 0.4%          |
| MAVİ                                                                                                                                                      | Mavi Giyim                                  | TEKSTİL, ENTEGRE             | 12.95  | 4.03     | 0.69        | 22%                | 31.8                      | 73%                 | 0.7%          |
| MKROS                                                                                                                                                     | Migros                                      | PERAKENDE                    | 14.88  | 4.38     | 0.27        | 9%                 | 90.5                      | 51%                 | 1.5%          |
| MLTK                                                                                                                                                      | Mia Teknoloji                               | TEKNOLOJİ                    | 11.34  | 19.10    | 9.00        | 37%                | 18.3                      | 57%                 | 0.3%          |
| MPARK                                                                                                                                                     | Mip Sağlık Hizmetleri                       | SAGLIK                       | 11.84  | 6.40     | 1.63        | 23%                | 70.4                      | 42%                 | 0.9%          |
| OBAMS                                                                                                                                                     | Oba Makarnacılık                            | GIDA                         | 237.53 | 13.72    | 1.36        | 1%                 | 25.0                      | 26%                 | 0.2%          |
| ODAS                                                                                                                                                      | Odış Elektrik                               | ELEKTRİK                     |        | 2.34     | 0.94        | -25%               | 8.0                       | 73%                 | 0.2%          |
| OTKAR                                                                                                                                                     | Otokar                                      | OTOMOTİV                     |        | 69.80    | 2.06        | -19%               | 67.7                      | 27%                 | 0.6%          |
| OYAKC                                                                                                                                                     | Oyak Cimento Fabrikaları                    | CİMENTO                      | 14.63  | 7.82     | 2.13        | 16%                | 116.4                     | 24%                 | 0.9%          |
| PASEU                                                                                                                                                     | Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret        | LOJİSTİK                     | 218.29 | 210.16   | 29.15       | 14%                | 59.4                      | 32%                 | 0.6%          |
| PETKM                                                                                                                                                     | Petkim                                      | PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ    |        |          | 1.08        | -20%               | 45.4                      | 47%                 | 0.7%          |
| PGSUS                                                                                                                                                     | Pegasus Hava Tapmacılığı                    | HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ   | 8.27   | 7.66     | 2.03        | 20%                | 126.4                     | 43%                 | 1.7%          |
| RALYH                                                                                                                                                     | Ral Yatırım Holding                         | TEKSTİL, ENTEGRE             | 26.75  | 51.53    | 7.98        | 48%                | 40.2                      | 37%                 | 0.5%          |
| REEDR                                                                                                                                                     | Reeder Teknoloji                            | TEKNOLOJİ                    |        | 16.22    | 3.14        | -14%               | 9.5                       | 45%                 | 0.1%          |
| SABOL                                                                                                                                                     | Sabancı Holding                             | HOLDİNG                      |        | 38.30    | 11.10       | -3%                | 203.4                     | 51%                 | 3.3%          |
| SASA                                                                                                                                                      | Sasa                                        | ENDÜSTRİYEL TEKSTİL          | 23.12  | 37.20    | 5.42        | 5%                 | 155.5                     | 23%                 | 1.1%          |
| SİSE                                                                                                                                                      | Şişe Cam                                    | CAM                          | 33.80  | 21.07    | 1.14        | 2%                 | 121.3                     | 49%                 | 1.8%          |
| SKBNK                                                                                                                                                     | Şekerbank                                   | BANKACILIK                   | 7.23   |          |             | 21%                | 14.8                      | 48%                 | 0.2%          |
| SMRTG                                                                                                                                                     | Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri          | ELEKTRİK                     |        | 19.63    | 2.04        | -5%                | 18.6                      | 25%                 | 0.1%          |
| SOAKM                                                                                                                                                     | Şok Marketler Ticaret                       | PERAKENDE                    |        | 10.87    | 0.10        | -3%                | 22.1                      | 51%                 | 0.4%          |
| TABGD                                                                                                                                                     | Tabi Gıda Sınıyol                           | GIDA                         | 22.65  | 6.37     | 1.35        | 13%                | 55.7                      | 20%                 | 0.3%          |
| TAVHL                                                                                                                                                     | Tav Havalimanları                           | HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ   | 49.89  | 7.73     | 2.27        | 3%                 | 90.9                      | 48%                 | 1.4%          |
| TCCELL                                                                                                                                                    | Türkcell                                    | İLETİŞİM                     | 7.67   | 2.92     | 1.30        | 13%                | 208.1                     | 54%                 | 3.6%          |
| THYAO                                                                                                                                                     | Türk Hava Yolları                           | HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ   | 4.45   | 5.49     | 0.95        | 15%                | 449.9                     | 50%                 | 7.0%          |
| TKFEN                                                                                                                                                     | Tekfen Holding                              | HOLDİNG                      | 82.88  | 16.77    | 0.77        | 1%                 | 36.8                      | 31%                 | 0.4%          |
| TOASO                                                                                                                                                     | Tofaş Otomobil Fab.                         | OTOMOTİV                     | 63.86  | 36.86    | 0.89        | 4%                 | 118.0                     | 24%                 | 0.9%          |
| TSKB                                                                                                                                                      | T.S.K.B.                                    | BANKACILIK                   | 3.07   |          |             | 37%                | 37.5                      | 39%                 | 0.5%          |
| ITKOM                                                                                                                                                     | Türk Telekom                                | İLETİŞİM                     | 16.21  | 3.27     | 1.26        | 7%                 | 197.2                     | 13%                 | 0.8%          |
| ITRAK                                                                                                                                                     | Türk Traktör                                | OTOMOTİV                     | 29.22  | 11.15    | 1.18        | 11%                | 61.5                      | 24%                 | 0.5%          |
| TUPRS                                                                                                                                                     | Tüpraş                                      | PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ    | 13.33  | 4.97     | 0.33        | 7%                 | 308.3                     | 49%                 | 4.8%          |
| TUREK                                                                                                                                                     | Tureks Turizm                               | TURİZM                       | 26.07  | 9.51     | 1.90        | 7%                 | 11.9                      | 29%                 | 0.1%          |
| TURSG                                                                                                                                                     | Türkiye Sigorta                             | SİGORTA                      | 6.19   |          |             | 54%                | 95.8                      | 18%                 | 0.6%          |
| ULKER                                                                                                                                                     | Ulker                                       | GIDA                         | 5.66   | 4.35     | 0.80        | 23%                | 42.8                      | 39%                 | 0.5%          |
| VAKBN                                                                                                                                                     | T. Vakıflar Bankası                         | BANKACILIK                   | 5.31   |          |             | 23%                | 272.3                     | 6%                  | 0.5%          |
| VESTL                                                                                                                                                     | Vestel                                      | DAYANIKLI TÜKETİM            |        | 10.59    | 0.53        | -33%               | 12.7                      | 45%                 | 0.2%          |
| YEOTK                                                                                                                                                     | Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri            | ELEKTRİK                     | 19.75  | 7.37     | 2.04        | 27%                | 13.8                      | 36%                 | 0.2%          |
| YKBNK                                                                                                                                                     | Yapi Ve Kredi Bankası                       | BANKACILIK                   | 8.05   |          |             | 17%                | 276.7                     | 39%                 | 3.4%          |
| ZOREN                                                                                                                                                     | Zorlu Enerji                                | ELEKTRİK                     |        | 9.03     | 2.05        | -21%               | 16.5                      | 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 |
|--------------|--------|
| 3.07         | TSKB   |

| En düşük FD/FAVÖK | Şirket |
|-------------------|--------|
| 0.15              | IPEKE  |

| En düşük FD/SATIŞLAR | Şirket |
|----------------------|--------|
| 0.03                 | IPEKE  |

| En düşük özkaynak karlılığı | Şirket |
|-----------------------------|--------|
| -33%                        | VESTL  |

| En düşük piyasa değeri | Şirket |
|------------------------|--------|
| 8.0                    | ODAS   |

| En düşük halka açıklık oranı | Şirket |
|------------------------------|--------|
| 6%                           | VAKBN  |

| En düşük BIST 100 payı | Şirket |
|------------------------|--------|
| 0.1%                   | TUREX  |

| En yüksek F/K | Şirket |
|---------------|--------|
| 697.93        | BTÇİM  |

| En yüksek FD/FAVÖK | Şirket |
|--------------------|--------|
| 210.16             | PASEU  |

| En yüksek FD/SATIŞLAR | Şirket |
|-----------------------|--------|
| 665.48                | BRYAT  |

| En yüksek özkaynak karlılığı | Şirket |
|------------------------------|--------|
| 128%                         | KTLEV  |

| En yüksek piyasa değeri | Şirket |
|-------------------------|--------|
| 775.2                   | ASELS  |

| En yüksek halka açıklık oranı | Şirket |
|-------------------------------|--------|
| 95%                           | KUYAS  |

| En yüksek BIST 100 payı | Şirket |
|-------------------------|--------|
| 7.0%                    | THYAO  |

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ

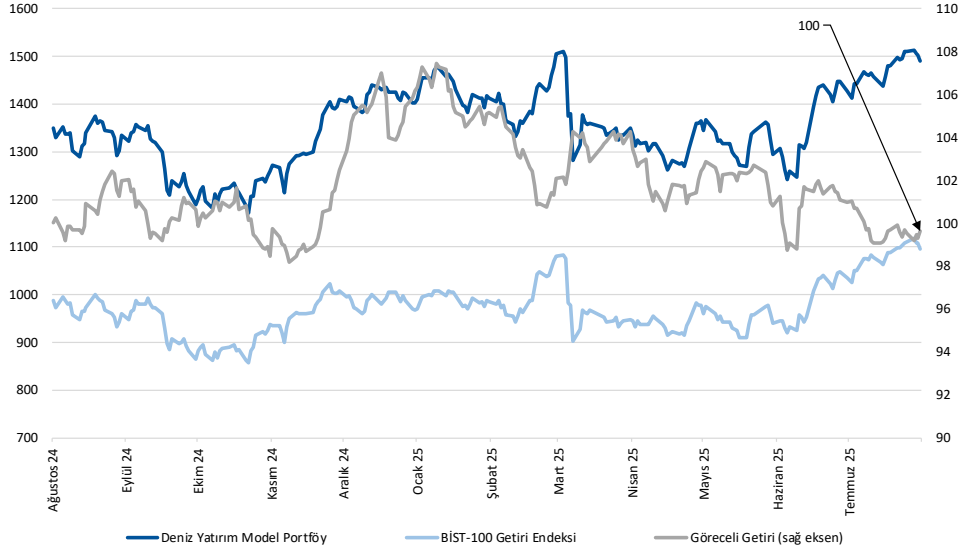
| Hisse kodu | Şirket adı                                | Sektör                 | Halkın hissedarı (%) | Açık borsadan (%) | Yatırımcı (%) | Yatırımcı (%) | Yatırımcı (%) | Açık borsadan (%) |
|------------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| ATIFES     | Atatürk Eylem Borsası                     | BİRAÇLIK VE MÜHÜRAT    | 0.44                 | 0.76              | 0.88          | 1.54          | 0.04          | 0.12              |
| AGRCOL     | Ağrı Akademi Group Holding                | HOLDING                | 0.48                 | 0.22              | 0.22          | 1.46          | 0.08          | 0.08              |
| AKBANK     | Akbank                                    | BANKACIK               | 0.89                 | 0.59              | 1.35          | 1.28          | 0.11          | 0.23              |
| AKSA       | Aksa                                      | ENDÜSTRİYEL TEKSTİL    | 0.44                 | 0.78              | 0.59          | 1.30          | 0.10          | 0.04              |
| AKEN       | Akfen Enerji                              | ELECTRIC               | 0.61                 | 0.58              | 0.17          | 0.57          | -0.05         | -0.05             |
| ALARKO     | Alarka Holding                            | İNŞAAT, TRAŞHİT        | 0.51                 | 0.37              | 0.83          | 0.56          | -0.11         | -0.11             |
| ALUSAS     | Alus Sideri Enerji                        | ELECTRIC               | 0.41                 | 0.37              | 0.83          | 0.56          | -0.11         | -0.11             |
| ALTEK      | Altay Sideri Teknolojileri                | TEKNOLOJİ              | 0.13                 | -0.28             | 0.48          | 0.56          | 0.14          | 0.00              |
| ANGOR      | Angora Sigorta                            | SİGORTA                | 0.17                 | 0.47              | 0.85          | 0.85          | -0.10         | -0.10             |
| ARCL       | Arçelik                                   | DAĞANCI TUCİETİM       | 0.80                 | 0.50              | 0.84          | 1.15          | -0.08         | -0.15             |
| ARIST      | Ariston                                   | TEKNOLOJİ              | 0.18                 | 0.59              | 0.71          | 0.52          | 0.24          | 0.00              |
| ASTOR      | Astor Enerji                              | ELECTRIC               | 0.54                 | 0.52              | 1.32          | 1.02          | 0.06          | 0.06              |
| BAKSO      | Bakırçay Enerji Yatırım Grubuna           | GAYRİMENKUL YATIRIM    | 0.45                 | 0.48              | 0.76          | 0.95          | 0.02          | 0.11              |
| BALCI      | Balcı                                     | BAĞI                   | 0.42                 | 0.52              | 0.86          | 0.86          | 0.05          | 0.05              |
| BERBER     | Beyazkollu                                | HOLDING                | 0.45                 | 0.49              | 0.82          | 0.54          | -0.01         | -0.01             |
| BİNAS      | Bim Birleşik Nakliyat                     | PERAKENDE              | 0.14                 | 0.54              | 1.01          | 0.38          | 0.19          | 0.19              |
| BİNYO      | 3000 Yatırımlar Holding                   | HOLDING                | 0.33                 | 0.36              | 1.31          | 1.44          | 0.06          | 0.00              |
| BİRCAN     | Bircan Benim Sancı                        | DEMİR, ÇELİK, TİREL    | 0.34                 | 0.32              | 0.81          | 0.81          | 0.11          | 0.11              |
| BİYAL      | Birleşim Yat. Pazar.                      | HOLDING                | 0.38                 | 0.52              | 0.52          | 1.23          | 0.02          | 0.02              |
| BİZEK      | Bizim Enerji                              | ÇİMENTO                | 0.88                 | 0.81              | 0.51          | -0.40         | 0.05          | 0.05              |
| BİZİM      | Bizim Çimento                             | ÇİMENTO                | 0.13                 | 0.33              | -0.13         | -0.13         | 0.13          | 0.13              |
| BOATE      | Boat Termis                               | ELECTRIC               | 0.38                 | 0.76              | 0.56          | 0.56          | -0.07         | -0.04             |
| CCOL       | Çelik Çelik Enerji                        | BİRAÇLIK VE MÜHÜRAT    | 0.47                 | 0.57              | 1.38          | 0.87          | 0.08          | 0.08              |
| CMR        | Cimra                                     | ÇİMENTO                | 0.14                 | 0.62              | 1.11          | 0.96          | 0.07          | 0.05              |
| CUBE       | Cubik                                     | HAVA YOLU VE HİZMETLER | 0.11                 | 0.49              | 1.20          | 1.18          | 0.11          | 0.11              |
| CWNE       | Cw Enerji Mühendislik                     | ELECTRIC               | 0.61                 | 0.57              | 1.21          | 0.83          | -0.17         | -0.44             |
| DOĞAL      | Doğal Enerji                              | OTOMOTİV               | 0.46                 | 0.62              | 0.79          | 0.87          | -0.05         | -0.06             |
| DONOL      | Doğal Holding                             | HOLDING                | 0.13                 | 0.58              | 0.51          | 0.71          | 0.16          | 0.16              |
| DYOF       | Denizli Farklı Farklı                     | TEKNOLOJİ              | 0.35                 | 0.72              | 0.58          | 2.46          | 0.12          | 0.12              |
| EPCO       | Erciyes Enerji                            | ÇİMENTO                | 0.38                 | -0.32             | -0.12         | -0.12         | 0.12          | 0.12              |
| ESEN       | Ege Enerji                                | OTOMOTİV FAKAS         | 0.49                 | 0.55              | 1.08          | 1.19          | 0.00          | 0.00              |
| ESKO       | Emis G.İ.İ.İ.                             | GAYRİMENKUL YATIRIM    | 0.66                 | 0.88              | 2.46          | 1.26          | 0.09          | 0.23              |
| ENERGY     | Enerji Enerji                             | ELECTRIC               | 0.31                 | 1.27              | 0.64          | 0.19          | 0.19          | 0.19              |
| ENKA       | Enka Enerji                               | ELECTRIC               | 0.32                 | 0.88              | 0.88          | 0.88          | 0.09          | 0.09              |
| ENKA       | Enka Enerji                               | İNŞAAT, TRAŞHİT        | 0.44                 | 0.36              | 0.85          | 0.52          | 0.12          | 0.22              |
| ENGEL      | Engel Enerji Çelik                        | DEMİR, ÇELİK, TİREL    | 0.85                 | 0.85              | 0.84          | 0.77          | 0.02          | 0.02              |
| ENPNE      | European Enerji Yatırımları Teknolojileri | ELECTRIC               | 0.63                 | 0.48              | 0.82          | 0.82          | 0.02          | 0.02              |
| FENER      | Fener Enerji                              | SPOR                   | 0.37                 | 0.58              | 0.87          | 0.95          | 0.06          | 0.06              |
| FRON       | Fron Enerji                               | OTOMOTİV               | 0.14                 | 0.54              | 0.84          | 0.84          | 0.08          | 0.08              |
| GARAN      | Garanti Bankası                           | BANKACIK               | 0.87                 | 0.55              | 1.12          | 1.05          | 0.15          | 0.12              |
| GEOL       | Genel Enerji Yatırımları                  | SAĞLIK                 | 0.17                 | 0.48              | 0.84          | 0.84          | 0.10          | 0.10              |
| GLK        | Genel Enerji Yatırımları                  | ELECTRIC               | 0.58                 | 0.61              | 1.15          | 1.18          | -0.18         | -0.18             |
| GURAN      | Guram Enerji Ağı Sancı                    | İNŞAAT, TRAŞHİT        | 0.23                 | 0.56              | 0.40          | 1.05          | 0.07          | 0.06              |
| GZEL       | Gözet Enerji Yatırımları Yatırımları      | TURİZM                 | 0.31                 | 0.36              | 0.81          | 0.81          | 0.14          | 0.14              |
| GURU       |                                           |                        |                      |                   |               |               |               |                   |

|                        |        |                        |       |
|------------------------|--------|------------------------|-------|
| En dijchhalk kantenrye | Shet   | En ginkshalk kantenrye | Shet  |
| -0.01                  | 87159  | -0.06                  | 86964 |
| En dijchhalk kantenrye | Shet   | En ginkshalk kantenrye | Shet  |
| -0.02                  | 87080  | -0.07                  | 7428  |
| En dijchhalk hata      | Shet   | En ginkshalk hata      | Shet  |
| -0.01                  | 87159  | -1.48                  | 82620 |
| En dijchhalk hata      | Shet   | En ginkshalk hata      | Shet  |
| -0.12                  | 87080  | -2.48                  | 29791 |
| En dijchhalk shap      | Shet   | En ginkshalk shap      | Shet  |
| -0.03                  | 506910 | -0.22                  | 29791 |
| En dijchhalk shap      | Shet   | En ginkshalk shap      | Shet  |
| -0.11                  | 506910 | -0.71                  | 29791 |

## Deniz Yatırım model portföy

| Deniz Yatırım Model Portföy |                       |             |            |                                                |                                                           |
|-----------------------------|-----------------------|-------------|------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Hisse                       | Portföye giriş tarihi | Hedef fiyat | Potansiyel | Nominal getiri<br>(Portföye girişten itibaren) | BİST-100'e rölatif getiri<br>(Portföye girişten itibaren) |
| TAVHL                       | 10.05.2021            | 448.00      | 79%        | 948%                                           | 41%                                                       |
| FROTO                       | 07.09.2022            | 159.00      | 52%        | 259%                                           | 12%                                                       |
| HTTBT                       | 03.11.2022            | 73.50       | 52%        | 403%                                           | 90%                                                       |
| KAREL                       | 30.11.2022            | 17.00       | 93%        | -18%                                           | -62%                                                      |
| PGSUS                       | 27.12.2022            | 362.50      | 43%        | 144%                                           | 23%                                                       |
| BIMAS                       | 16.01.2023            | 760.46      | 43%        | 337%                                           | 106%                                                      |
| CCOLA                       | 16.01.2023            | 72.93       | 47%        | 208%                                           | 45%                                                       |
| SAHOL                       | 12.05.2023            | 148.40      | 53%        | 142%                                           | 9%                                                        |
| CIMSA                       | 21.06.2023            | 74.00       | 54%        | 206%                                           | 49%                                                       |
| YKBNK                       | 21.08.2023            | 44.10       | 35%        | 119%                                           | 54%                                                       |
| GWIND                       | 09.07.2024            | 44.60       | 67%        | -16%                                           | -16%                                                      |
| TABGD                       | 18.07.2024            | 316.50      | 48%        | 6%                                             | 10%                                                       |
| GARAN                       | 02.08.2024            | 181.60      | 26%        | 19%                                            | 16%                                                       |
| ANSGR                       | 29.11.2024            | 46.58       | 104%       | 4%                                             | -7%                                                       |

| Yıl                    | Nominal getiri | BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri | BİST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri |
|------------------------|----------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|
| 2019                   | 56%            | 27%                                     | 25%                                            |
| 2020                   | 50%            | 16%                                     | 15%                                            |
| 2021                   | 43%            | 13%                                     | 10%                                            |
| 2022                   | 205%           | 3%                                      | 0%                                             |
| 2023                   | 52%            | 12%                                     | 9%                                             |
| 2024                   | 44%            | 10%                                     | 7%                                             |
| <b>12A</b>             | <b>12%</b>     | <b>2%</b>                               | <b>0%</b>                                      |
| <b>YBB</b>             | <b>4%</b>      | <b>-5%</b>                              | <b>-7%</b>                                     |
| <b>2019'dan bugüne</b> | <b>2229%</b>   | <b>96%</b>                              | <b>64%</b>                                     |



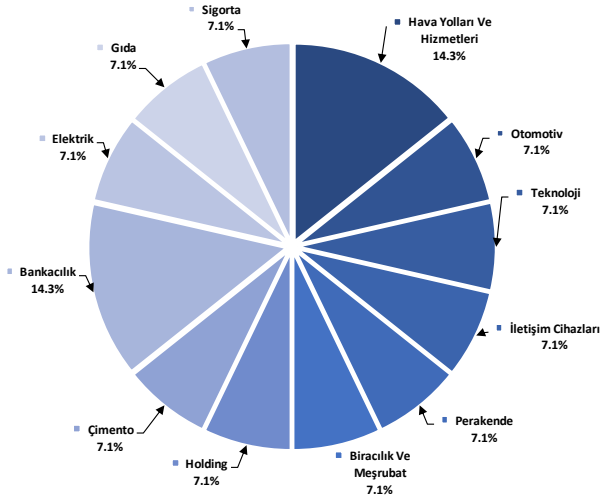
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

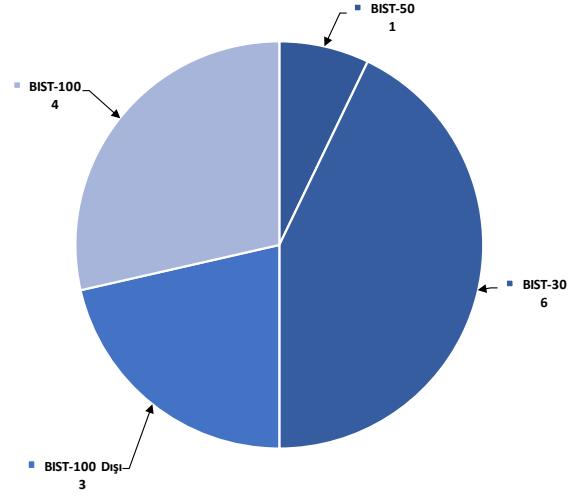
## Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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   | 25.71          | 326.00      | 1168%   | 124%    | 1298                        | 18%                        | 6%               | 7%               | 1.02          | 0.77                |
| TCELL                          | 10.10.2022   | 21.96          | 94.60       | 331%    | 43%     | 1040                        | 4%                         | 0%               | 1%               | 0.91          | 0.67                |
| MPARK                          | 16.01.2023   | 85.43          | 368.50      | 331%    | 103%    | 942                         | -4%                        | 3%               | 4%               | 0.73          | 0.52                |
| MAVI                           | 12.05.2023   | 13.23          | 39.98       | 202%    | 36%     | 826                         | -5%                        | -4%              | -3%              | 0.88          | 0.60                |
| ASELS                          | 17.07.2023   | 36.43          | 170.00      | 367%    | 182%    | 760                         | 134%                       | -5%              | -4%              | 0.85          | 0.59                |
| AKBNK                          | 21.08.2023   | 26.11          | 66.75       | 156%    | 80%     | 725                         | 5%                         | -3%              | -1%              | 1.37          | 0.77                |
| MGROS                          | 19.12.2023   | 319.51         | 500.00      | 56%     | 12%     | 605                         | -7%                        | -6%              | -5%              | 0.92          | 0.67                |
| KRDMD                          | 05.04.2024   | 23.03          | 27.72       | 20%     | 5%      | 497                         | 2%                         | -1%              | 0%               | 1.04          | 0.68                |
| DOHOL                          | 09.07.2024   | 16.28          | 18.99       | 17%     | 17%     | 402                         | 31%                        | 12%              | 13%              | 0.96          | 0.71                |
| AGESA                          | 02.09.2024   | 98.10          | 168.20      | 71%     | 58%     | 347                         | 8%                         | 0%               | 1%               | 0.65          | 0.41                |
| LKMNH                          | 16.09.2024   | 14.83          | 16.99       | 15%     | 2%      | 333                         | -4%                        | -4%              | -3%              | 0.52          | 0.33                |
| ISCTR                          | 08.01.2025   | 13.83          | 14.44       | 4%      | -4%     | 219                         | 8%                         | -5%              | -3%              | 1.48          | 0.75                |
| ANHYT                          | 06.02.2025   | 96.38          | 82.65       | -14%    | -22%    | 190                         | -16%                       | -2%              | -1%              | 0.72          | 0.44                |
| ENKAI                          | 02.05.2025   | 62.91          | 71.70       | 14%     | -4%     | 105                         | 53%                        | -1%              | 0%               | 0.74          | 0.54                |

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 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------|
| 14.08.2025                                         | 1367                             | 84%                              | 78%                             | 744   |
| 07.08.2025                                         | 1380                             | 83%                              | 78%                             | 753   |
| 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)                      | -1%                              |                                  |                                 |       |
| Yıl başlangıcından performans (Portföy)            | 12%                              |                                  |                                 |       |
| Kurulduğu günden performans (Portföy)              | 1267%                            |                                  |                                 |       |
| Haftalık ortalama beta (Portföy)                   | 0.91                             |                                  |                                 |       |
| Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)             | 0.60                             |                                  |                                 |       |
| Ortalama gün (Portföy)                             | 592                              |                                  |                                 |       |
| Toplam gün (Portföy kuruluşundan)                  | 1393                             |                                  |                                 |       |
| XU100 haftalık performans                          | -1%                              |                                  |                                 |       |
| XU100 yıl başlangıcından performans                | 10%                              |                                  |                                 |       |
| XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans | 644%                             |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif           | 0%                               |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif | 1%                               |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif   | 84%                              |                                  |                                 |       |

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 değerlendirilmelidir. 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, şeffaflıkla yönetilme amaçlı, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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.

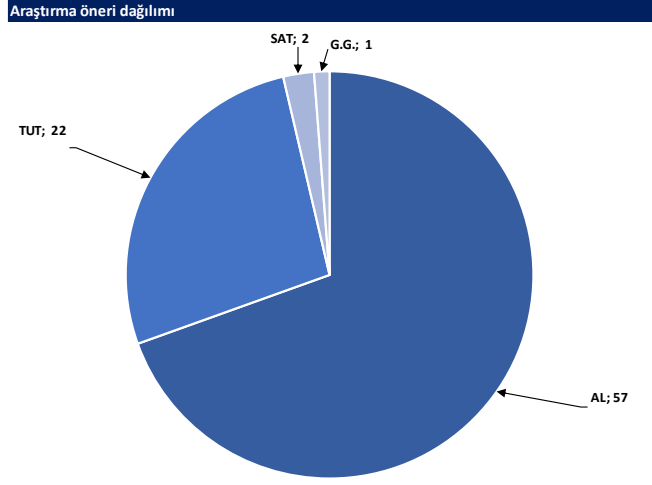
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

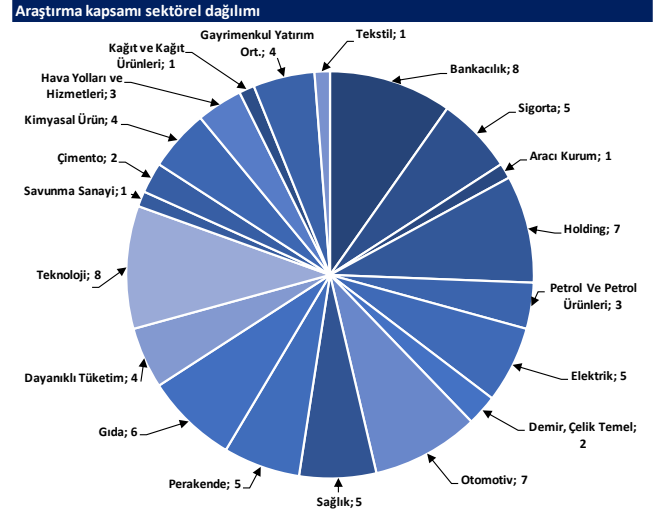
Değerlemeler

|                                                              | Piyasa Değeri<br>(mn TL) | Piyasa Değeri<br>(mn USD) | BIST 30<br>Endeksi'ndeki Payı | BIST 100<br>Endeksi'ndeki Payı | Nominal Hisse<br>Performansı - Y8B | Relatif Hisse<br>Performansı - Y8B | Hedef<br>Fiyat (TL) | Tavsiye | Kapanış<br>Fiyatı | Yükseliş / Düşüş<br>Potansiyeli |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------|-------------------|---------------------------------|
| <b>Bankacılık</b>                                            |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Akbank                                                       | 347,100                  | 8,526                     | 7.9%                          | 5.7%                           | 5%                                 | -4%                                | 100.60              | AL      | 66.75             | 50.7%                           |
| Albaraka Türk                                                | 20,500                   | 504                       | ---                           | ---                            | 31%                                | 19%                                | 12.20               | AL      | 8.20              | 48.8%                           |
| Garanti Bank                                                 | 607,320                  | 14,918                    | 3.7%                          | 2.7%                           | 21%                                | 9%                                 | 181.60              | AL      | 144.60            | 25.6%                           |
| Haikbank                                                     | 197,007                  | 4,839                     | ---                           | 0.5%                           | 69%                                | 54%                                | 33.50               | TUT     | 27.42             | 22.2%                           |
| İş Bankası                                                   | 361,000                  | 8,868                     | 4.9%                          | 3.6%                           | 8%                                 | -2%                                | 22.90               | AL      | 14.44             | 58.6%                           |
| TSKB                                                         | 37,492                   | 921                       | ---                           | 0.5%                           | 10%                                | 0%                                 | 20.30               | AL      | 13.39             | 51.6%                           |
| Vakıf Bank                                                   | 272,291                  | 6,689                     | ---                           | 0.5%                           | 18%                                | 7%                                 | 39.30               | AL      | 27.46             | 43.1%                           |
| Yapı Kredi Bank                                              | 276,725                  | 6,798                     | 4.7%                          | 3.4%                           | 7%                                 | -3%                                | 44.10               | AL      | 32.76             | 34.6%                           |
| <b>Araç Kurumlar</b>                                         |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| İş Yatırım                                                   | 61,590                   | 1,513                     | ---                           | 0.5%                           | -5%                                | -14%                               | 58.93               | AL      | 41.06             | 43.5%                           |
| <b>Sigorta</b>                                               |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Agesa Hayat Emeklilik                                        | 30,276                   | 744                       | ---                           | ---                            | 8%                                 | -2%                                | 206.74              | AL      | 168.20            | 22.9%                           |
| Aksigorta                                                    | 10,623                   | 261                       | ---                           | ---                            | -14%                               | -22%                               | 10.60               | AL      | 6.59              | 60.8%                           |
| Anadoluhayat Emeklilik                                       | 35,540                   | 873                       | ---                           | ---                            | -16%                               | -24%                               | 152.49              | AL      | 82.65             | 84.5%                           |
| Anadoluhayat Sigorta                                         | 45,720                   | 1,123                     | ---                           | 0.5%                           | -8%                                | -17%                               | 46.58               | AL      | 22.86             | 103.7%                          |
| Türkiye Sigorta                                              | 95,800                   | 2,353                     | ---                           | 0.6%                           | 5%                                 | -5%                                | 14.00               | AL      | 9.58              | 46.1%                           |
| <b>Holdingler</b>                                            |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Alarko Holding                                               | 39,520                   | 971                       | ---                           | 0.5%                           | 2%                                 | -8%                                | 124.00              | AL      | 90.85             | 36.5%                           |
| Doğan Holding                                                | 49,697                   | 1,221                     | ---                           | 0.5%                           | 31%                                | 19%                                | 25.70               | AL      | 18.99             | 35.3%                           |
| Enka İnşaat                                                  | 430,200                  | 10,568                    | 2.2%                          | 1.6%                           | 53%                                | 39%                                | 82.88               | AL      | 71.70             | 15.3%                           |
| Koç Holding                                                  | 450,375                  | 11,063                    | 4.3%                          | 3.1%                           | 4%                                 | -5%                                | 279.00              | AL      | 177.60            | 57.1%                           |
| Sabancı Holding                                              | 203,421                  | 4,997                     | 4.5%                          | 3.3%                           | 5%                                 | -5%                                | 148.40              | AL      | 96.85             | 53.2%                           |
| Şişecam                                                      | 121,303                  | 2,980                     | 2.5%                          | 1.8%                           | -3%                                | -12%                               | 43.75               | TUT     | 39.60             | 10.5%                           |
| Tekfen Holding                                               | 36,815                   | 904                       | ---                           | 0.4%                           | 38%                                | 25%                                | 73.10               | G.G.    | 99.50             | -26.5%                          |
| <b>Petrol ve Gaz</b>                                         |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Aygaz                                                        | 34,948                   | 858                       | ---                           | ---                            | -3%                                | -12%                               | 228.00              | AL      | 159.00            | 43.4%                           |
| Petkim                                                       | 45,442                   | 1,116                     | 0.9%                          | 0.7%                           | -1%                                | -10%                               | 22.00               | TUT     | 17.93             | 22.7%                           |
| Tüpraş                                                       | 308,287                  | 7,573                     | 6.6%                          | 4.8%                           | 19%                                | 8%                                 | 232.00              | AL      | 160.00            | 45.0%                           |
| <b>Enerji</b>                                                |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Akisa Enerji                                                 | 51,335                   | 1,261                     | ---                           | 0.3%                           | 7%                                 | -3%                                | 57.00               | TUT     | 41.86             | 36.2%                           |
| Alfa Solar Enerji                                            | 17,863                   | 439                       | ---                           | 0.1%                           | -29%                               | -35%                               | 82.00               | TUT     | 48.54             | 68.9%                           |
| Biotrend Enerji                                              | 10,090                   | 248                       | ---                           | ---                            | 18%                                | 8%                                 | 24.20               | TUT     | 20.18             | 19.9%                           |
| Galata Wind Enerji                                           | 14,461                   | 355                       | ---                           | ---                            | -21%                               | -28%                               | 44.60               | AL      | 26.78             | 66.5%                           |
| Enerjisa Enerji                                              | 80,136                   | 1,968                     | ---                           | 0.5%                           | 21%                                | 10%                                | 91.00               | AL      | 67.85             | 34.1%                           |
| <b>Demir Çelik</b>                                           |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Erdemir                                                      | 193,340                  | 4,749                     | 4.0%                          | 2.9%                           | 14%                                | 4%                                 | 36.75               | AL      | 27.62             | 33.1%                           |
| Kardemir (D)                                                 | 34,021                   | 836                       | 0.8%                          | 0.6%                           | 2%                                 | -7%                                | 39.50               | AL      | 27.72             | 42.5%                           |
| <b>Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre</b>                         |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Akisa Akkrilik                                               | 38,423                   | 944                       | ---                           | 0.4%                           | -20%                               | -27%                               | 13.02               | TUT     | 9.89              | 31.6%                           |
| Alkim Kimya                                                  | 5,355                    | 132                       | ---                           | ---                            | -6%                                | -15%                               | 22.50               | TUT     | 17.85             | 26.1%                           |
| Hektaş                                                       | 38,947                   | 957                       | ---                           | 0.5%                           | 19%                                | 8%                                 | 4.30                | SAT     | 4.62              | -6.9%                           |
| Kimteks Polioüretan                                          | 8,032                    | 197                       | ---                           | ---                            | -13%                               | -21%                               | 25.00               | TUT     | 16.52             | 51.3%                           |
| <b>Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi</b>                       |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Doğuş Otomotiv                                               | 42,614                   | 1,047                     | ---                           | 0.5%                           | 13%                                | 3%                                 | 239.33              | TUT     | 193.70            | 23.6%                           |
| Ford Otosan                                                  | 367,754                  | 9,034                     | 2.8%                          | 2.1%                           | 14%                                | 3%                                 | 159.00              | AL      | 104.80            | 51.7%                           |
| Kordsa                                                       | 11,944                   | 293                       | ---                           | ---                            | -14%                               | -22%                               | 80.50               | TUT     | 61.40             | 31.1%                           |
| Tofaş                                                        | 118,000                  | 2,899                     | 1.2%                          | 0.9%                           | 23%                                | 12%                                | 304.50              | AL      | 236.00            | 29.0%                           |
| Türk Traktor                                                 | 61,541                   | 1,512                     | ---                           | 0.5%                           | -13%                               | -21%                               | 850.00              | TUT     | 615.00            | 38.2%                           |
| Otokar                                                       | 67,680                   | 1,663                     | ---                           | 0.6%                           | 16%                                | 6%                                 | 748.40              | AL      | 564.00            | 32.7%                           |
| Brisa                                                        | 23,372                   | 574                       | ---                           | ---                            | -13%                               | -21%                               | 124.60              | TUT     | 76.60             | 62.7%                           |
| <b>Sağlık</b>                                                |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Lokman Hekim                                                 | 3,670                    | 90                        | ---                           | ---                            | -4%                                | -13%                               | 26.79               | AL      | 16.99             | 57.7%                           |
| Meditera Tıbbi Malzeme                                       | 3,946                    | 97                        | ---                           | ---                            | -37%                               | -43%                               | 60.00               | TUT     | 33.16             | 80.9%                           |
| MLP Sağlık                                                   | 70,388                   | 1,729                     | ---                           | 0.9%                           | -4%                                | -12%                               | 583.00              | AL      | 368.50            | 58.2%                           |
| Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri                                  | 59,850                   | 1,470                     | ---                           | 0.4%                           | 67%                                | 51%                                | 120.00              | TUT     | 199.50            | -39.8%                          |
| Selçuk Ecza Deposu                                           | 59,585                   | 1,464                     | ---                           | ---                            | 21%                                | 10%                                | 84.60               | TUT     | 95.95             | -11.8%                          |
| <b>Perakende ve Toptan</b>                                   |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| BİM                                                          | 318,600                  | 7,826                     | 9.1%                          | 6.7%                           | 0%                                 | -9%                                | 760.46              | AL      | 531.00            | 43.2%                           |
| Bizim Toptan                                                 | 2,215                    | 54                        | ---                           | ---                            | -5%                                | -14%                               | 36.00               | TUT     | 27.52             | 30.8%                           |
| Mavi Giyim                                                   | 31,765                   | 780                       | ---                           | 0.7%                           | -5%                                | -14%                               | 67.83               | AL      | 39.98             | 69.7%                           |
| Migros                                                       | 90,527                   | 2,224                     | 2.0%                          | 1.5%                           | -7%                                | -16%                               | 883.10              | AL      | 500.00            | 76.6%                           |
| Şok Marketler                                                | 22,130                   | 544                       | ---                           | 0.4%                           | -9%                                | -18%                               | 58.50               | TUT     | 37.30             | 56.8%                           |
| <b>Gıda ve İçecek</b>                                        |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Coca Cola İçecek                                             | 139,176                  | 3,419                     | ---                           | 1.1%                           | -15%                               | -23%                               | 72.93               | AL      | 49.74             | 46.6%                           |
| TAB Gıda                                                     | 55,734                   | 1,369                     | ---                           | 0.3%                           | 45%                                | 32%                                | 316.50              | AL      | 213.30            | 48.4%                           |
| Ülker                                                        | 42,799                   | 1,051                     | 0.7%                          | 0.5%                           | 6%                                 | -3%                                | 171.93              | AL      | 115.90            | 48.3%                           |
| Armada Gıda                                                  | 8,975                    | 220                       | ---                           | ---                            | -15%                               | -23%                               | 55.90               | AL      | 34.00             | 64.4%                           |
| Ofis Yem Gıda                                                | 8,227                    | 202                       | ---                           | ---                            | 35%                                | 23%                                | 70.80               | AL      | 56.25             | 25.9%                           |
| Büyük Şefler Gıda                                            | 4,759                    | 117                       | ---                           | ---                            | 47%                                | 33%                                | 72.00               | AL      | 44.48             | 61.9%                           |
| <b>Beyaz Eşya ve Mobilya</b>                                 |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Arçelik                                                      | 93,926                   | 2,307                     | ---                           | 0.7%                           | -2%                                | -11%                               | 205.00              | AL      | 139.00            | 47.5%                           |
| Vestel Beyaz Eşya                                            | 16,400                   | 403                       | ---                           | ---                            | -39%                               | -45%                               | 17.00               | TUT     | 10.25             | 65.9%                           |
| Vestel Elektronik                                            | 12,734                   | 313                       | ---                           | 0.2%                           | -47%                               | -52%                               | 65.00               | TUT     | 37.96             | 71.2%                           |
| Yataş                                                        | 4,572                    | 112                       | ---                           | ---                            | 11%                                | 1%                                 | 36.50               | AL      | 30.52             | 19.6%                           |
| <b>Telekom &amp; Teknoloji &amp; Yazılım</b>                 |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Aztek Teknoloji                                              | 4,388                    | 108                       | ---                           | ---                            | -3%                                | -12%                               | 74.00               | AL      | 43.88             | 68.6%                           |
| Hibit Bilgisayar Hizmetleri                                  | 14,520                   | 357                       | ---                           | ---                            | -6%                                | -15%                               | 73.50               | AL      | 48.40             | 51.9%                           |
| İndeks Bilgisayar                                            | 6,203                    | 152                       | ---                           | ---                            | 8%                                 | -2%                                | 10.80               | AL      | 8.27              | 30.6%                           |
| Karefil Elektronik                                           | 7,100                    | 174                       | ---                           | ---                            | -14%                               | -22%                               | 17.00               | AL      | 8.81              | 93.0%                           |
| Kontrolmatik Teknoloji                                       | 15,366                   | 377                       | ---                           | 0.3%                           | -39%                               | -44%                               | 39.00               | SAT     | 23.64             | 65.0%                           |
| Logo Yazılım                                                 | 16,245                   | 399                       | ---                           | ---                            | 64%                                | 49%                                | 238.50              | AL      | 171.00            | 39.5%                           |
| Turkcell                                                     | 208,120                  | 5,112                     | 4.9%                          | 3.6%                           | 4%                                 | -5%                                | 201.00              | AL      | 94.60             | 112.5%                          |
| Türk Telekom                                                 | 197,225                  | 4,845                     | 1.1%                          | 0.8%                           | 30%                                | 18%                                | 102.50              | AL      | 56.35             | 81.9%                           |
| <b>Savunma</b>                                               |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Aselsan                                                      | 775,200                  | 19,042                    | 8.8%                          | 6.4%                           | 134%                               | 113%                               | 166.20              | TUT     | 170.00            | -2.2%                           |
| <b>Yapı Malzemeleri</b>                                      |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Alçansa                                                      | 26,133                   | 642                       | ---                           | ---                            | -21%                               | -29%                               | 207.00              | TUT     | 136.50            | 51.6%                           |
| Çimsa                                                        | 45,388                   | 1,115                     | 0.9%                          | 0.6%                           | 4%                                 | -5%                                | 74.00               | AL      | 48.00             | 54.2%                           |
| Kalekim                                                      | 14,794                   | 363                       | ---                           | ---                            | 5%                                 | -5%                                | 59.47               | AL      | 32.16             | 84.9%                           |
| <b>Havacılık</b>                                             |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Pegasus                                                      | 126,375                  | 3,104                     | 2.4%                          | 1.7%                           | 19%                                | 8%                                 | 362.50              | AL      | 252.75            | 43.4%                           |
| TAV Havalimanları                                            | 90,911                   | 2,233                     | 1.9%                          | 1.4%                           | -9%                                | -17%                               | 448.00              | AL      | 250.25            | 79.0%                           |
| Türk Hava Yolları                                            | 449,880                  | 11,051                    | 9.5%                          | 7.0%                           | 18%                                | 7%                                 | 456.90              | AL      | 326.00            | 40.2%                           |
| <b>Kağıt ve Kağıt Ürünleri</b>                               |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Europap Tezol Kağıt                                          | 7,920                    | 195                       | ---                           | ---                            | 2%                                 | -7%                                | 22.90               | AL      | 15.84             | 44.6%                           |
| <b>GYO'lar</b>                                               |                          |                           |                               |                                |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |
| Emlak GYO                                                    | 72,010                   | 1,769                     | 1.6%                          | 1.2%                           | 43%                                | 30%                                | 18.90               | AL      | 18.95             | -0.3%                           |
| Ozak GYO                                                     | 20,166                   | 495                       | ---                           | ---                            | -1%                                | -10%                               | 21.70               | AL      | 13.85             | 56.7%                           |
| Torunlar GYO                                                 | 72,500                   | 1,781                     | ---                           | ---                            | 20%                                | 9%                                 | 88.00               | AL      | 72.50             | 14.5%                           |
| Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı                       | 46,340                   | 1,138                     | ---                           | ---                            | 6%                                 | -4%                                | 246.00              | AL      | 140.00            | 75.7%                           |
| <b>Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet</b> |                          |                           | <b>94.0%</b>                  | <b>81.6%</b>                   |                                    |                                    |                     |         |                   |                                 |

## Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

## Haftalık takvim

| Haftalık Takvim, 11- 17 Ağustos 2025 |           |                              |      |                                                       |          |                                    |    |         |
|--------------------------------------|-----------|------------------------------|------|-------------------------------------------------------|----------|------------------------------------|----|---------|
| Tarih                                | Gün       | Saat                         | Ülke | Olay                                                  | Beklenti | Önceki                             |    |         |
| 11 Ağustos                           | Pazartesi | 10:00                        | TR   | Sanayi Üretimi (Aylık)                                | --       | 3.10%                              |    |         |
|                                      |           | 10:00                        | TR   | Sanayi Üretimi (Yıllık)                               | --       | 4.90%                              |    |         |
| 12 Ağustos                           | Salı      | 10:00                        | TR   | Cari İşlemler Dengesi                                 | -1.31b   | -0.68b                             |    |         |
|                                      |           | 10:00                        | TR   | Perakende Ticaret (Yıllık)                            | --       | 17.70%                             |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | ZEW Ekonomik Hissiyatı                                | --       | 36.1                               |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | TÜFE (Aylık)                                          | 0.20%    | 0.30%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | Çekirdek TÜFE (Aylık)                                 | 0.30%    | 0.20%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | TÜFE (Yıllık)                                         | 2.80%    | 2.70%                              |    |         |
| 13 Ağustos                           | Çarşamba  | 15:30                        | ABD  | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                                | 3.00%    | 2.90%                              |    |         |
|                                      |           | 10:00                        | TR   | Konut Satışları                                       | --       | 107.7k                             |    |         |
|                                      |           | 10:00                        | TR   | Konut Satışları (Yıllık)                              | --       | 35.80%                             |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)                               | 0.10%    | 0.10%                              |    |         |
| 14 Ağustos                           | Perşembe  | 12:00                        | EUR  | GSYİH (Yıllık)(M.A.)                                  | 1.40%    | 1.40%                              |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık) | -1.00%   | 1.70%                              |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | Sanayi Üretimi (Yıllık)                               | 2.50%    | 3.70%                              |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | İstihdam (Çeyreklik)                                  | --       | 0.20%                              |    |         |
|                                      |           | 12:00                        | EUR  | İstihdam (Yıllık)                                     | --       | 0.70%                              |    |         |
|                                      |           | 14:30                        | TR   | Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı                     | --       | \$136m                             |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | ÜFE (Aylık)                                           | 0.20%    | 0.00%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | Çekirdek ÜFE (Aylık)                                  | 0.20%    | 0.00%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | ÜFE (Yıllık)                                          | 2.50%    | 2.30%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | Çekirdek ÜFE (Yıllık)                                 | 3.00%    | 2.60%                              |    |         |
|                                      |           | 15:30                        | ABD  | İşsizlik Başvurusu Başvuruları                        | --       | 226k                               |    |         |
|                                      |           | 15 Ağustos                   | Cuma | 10:00                                                 | TR       | Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay) | -- | 23.39%  |
|                                      |           |                              |      | 11:00                                                 | TR       | Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi      | -- | -330.2b |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | Perakende Satışlar (Aylık)                            | 0.50%    | 0.60%                              |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | Empire State İmalat Endeksi                           | -1       | 5.5                                |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)                   | 0.30%    | 0.50%                              |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)                         | 0.00%    | 0.10%                              |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)                        | --       | -0.20%                             |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)                         | 0.00%    | 0.50%                              |    |         |
| 15:30                                | ABD       |                              |      | İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)                        | --       | 2.80%                              |    |         |
| 16:15                                | ABD       |                              |      | Sanayi Üretimi (Aylık)                                | 0.00%    | 0.30%                              |    |         |
| 16:15                                | ABD       |                              |      | Kapasite Kullanım Oranı                               | 77.60%   | 77.60%                             |    |         |
| 17:00                                | ABD       |                              |      | Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı                      | 62.1     | 61.7                               |    |         |
| 17:00                                | ABD       |                              |      | Michigan Üni. Tüketici Beklentileri                   | --       | 57.7                               |    |         |
| 23:00                                | ABD       | TIC Net Uzun Vadeli İşlemler | --   | \$259.4b                                              |          |                                    |    |         |
| 16 - 17 Ağustos Haftasonu            |           | -                            |      |                                                       |          |                                    |    |         |

\*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

## Beklenen Finansal Açıklamalar

| Tarih      | Şirket                                               |
|------------|------------------------------------------------------|
| 11 Ağustos | Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün  |
| 19 Ağustos | Bankaların konsolide sonuçları için son gün          |
| 11 Ağustos | Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün |
| 19 Ağustos | Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün         |

## Beklenen Finansal Açıklamalar

| Tarih                | Şirket | Konsensus Net Kar Beklentisi | Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi |
|----------------------|--------|------------------------------|----------------------------------|
| 11 Ağustos           | ENJSA  | 158                          | --                               |
|                      | KONTR  | --                           | --                               |
|                      | CCOLA  | 4,940                        | 5,221                            |
|                      | ARMGD  | --                           | 102                              |
| 12 Ağustos           | MGROS  | 938                          | 858                              |
|                      | DOHOL  | --                           | -164                             |
|                      | OFSYM  | --                           | 97                               |
|                      | PGSUS  | 5,886                        | 5,202                            |
|                      | LOGO   | 255                          | 265                              |
|                      | TABGD  | 742                          | 742                              |
| 13 Ağustos           | TTKOM  | 4,813                        | 5,382                            |
|                      | SAHOL  | -1,021                       | -1,962                           |
|                      | TCELL  | 3,488                        | 3,103                            |
|                      | MEDTR  | 47                           | 49                               |
|                      | KLKIM  | 238                          | 302                              |
|                      | GENIL  | --                           | 15                               |
|                      | RGYAS  | --                           | --                               |
| 14 Ağustos           | BIMAS  | 3,873                        | 3,585                            |
|                      | BIZIM  | --                           | --                               |
|                      | AZTEK  | --                           | 17                               |
|                      | KMPUR  | --                           | --                               |
|                      | SOKM   | 11                           | 14                               |
| 15 Ağustos           | ALARK  | 204                          | 154                              |
|                      | SISE   | 413                          | --                               |
|                      | ENKAI  | 6,961                        | 6,948                            |
| Ağustos ikinci hafta | LKMNH  | 30                           | 30                               |

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

## Yasal Uyarı

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