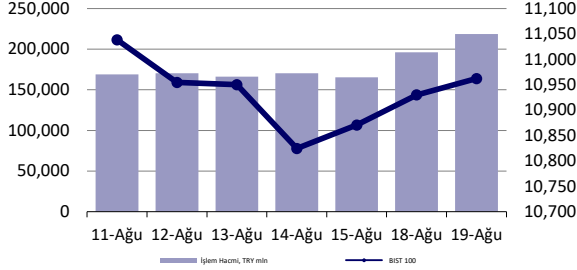


Hisse Senedi Piyasası



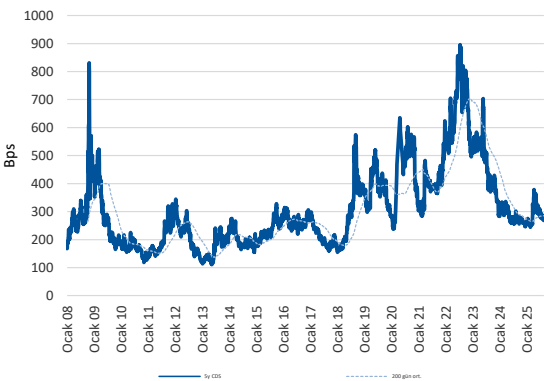
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,962	10,930	0.3%	5.7%	11.5%
İşlem Hacmi, TL mln	218,491	196,129	11.4%	46.9%	79.9%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.20%	29.27%	-7 bps	-69 bps	201 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.89	40.88	0.0%	1.3%	15.7%
EUR/TRY	47.66	47.70	-0.1%	1.4%	30.1%
Sepet (50/50)	44.28	44.29	0.0%	1.3%	23.0%
DOW	44,922	44,912	0.0%	1.3%	5.6%
S&P500	6,411	6,449	-0.6%	1.8%	9.0%
FTSE	9,189	9,158	0.3%	2.2%	12.4%
MSCI EM	1,271	1,273	-0.2%	1.7%	18.2%
MSCI EE	65.14	64.42	1.1%	2.5%	55.0%
Shanghai SE Comp	3,727	3,728	0.0%	5.5%	11.2%
Nikkei	43,546	43,714	-0.4%	9.4%	9.2%
Petrol (Brent)	66.00	65.79	0.3%	-8.8%	-8.8%
Altın	3,316	3,333	-0.5%	-1.0%	26.3%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşık Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	16.61	10.0%	695,236
Katılım ve Tasarruf Finansman	KTLEV	8.96	9.9%	2,522,376
Granturk Holding	GRTHO	486.25	9.1%	595,892
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	184.90	7.5%	831,818
Şekerbank	SKBNK	6.81	7.2%	2,686,942
Margun Enerji	MAGEN	50.90	7.0%	166,546
En çok düşenler				
Girisim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	GESAN	48.92	-5.2%	505,224
Hektas	HEKTS	4.78	-4.2%	2,313,232
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	29.90	-4.1%	322,832
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,211.00	-4.0%	191,732
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	379.00	-3.1%	406,820
Oba Makarnacılık	OBAMS	51.85	-3.0%	681,606

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10900 – 11040 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.30% değişimle 10962 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: **CANTE, GRTHO, GSRAY, PASEU** ve **SKBNK**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %0.32, BIST 100 endeksi ise %0.3 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 20.08.2025](#)

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:

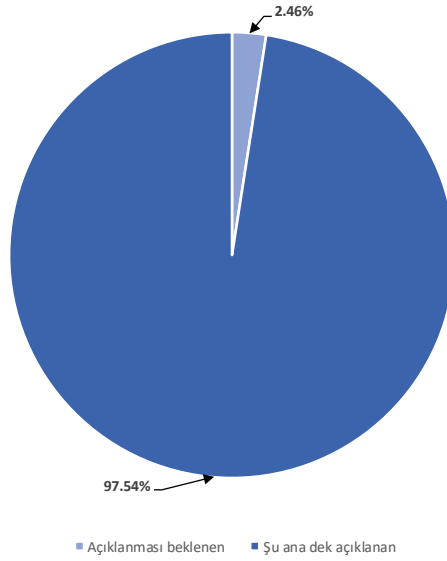
Hisse senetleri

- **ULKER:** 2Ç25 Telekonferans Notları
- **DOAS:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **VESTL:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **ALFAS:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **THYAO:** Air Europa Yatırım Süreci Güncellemesi
- **INDES:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- **ALKIM:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **DGATE:** Vodafone Distribütörlük Sözleşmesi ile ilgili Rekabet Kurulu Kararı İlave Açıklama / Olumlu

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 17.234 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 422.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %97.54 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalarda dünkü işlemlerde dalgalı bir seyir hakimdi. ABD’de Fed’in temmuz toplantı tutanakları öncesinde yatırımcılar temkinli kalırken, bir yandan da ticaret tarafında gelişmeler izlendi. Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin ile yürütülen müzakerelerin çok iyi ilerlediğini belirtirken, tarifeler konusunda 90 günlük duraklamanın daha fazla görüşmeye zemin hazırladığını söyledi. Bu açıklamalar küresel risk iştahına kısmi destek verirken, faiz indirim beklentileri Eylül ayına yönelik fiyatlamaları şekillendirmeye devam etti.

ABD’de 10 yıllık tahvil faizi %4,31 seviyesinde dengelenirken, piyasalar Eylül ayında %85 ihtimalle 25 baz puanlık indirim öngörürken ve yıl sonuna kadar toplamda yaklaşık 54 baz puanlık gevşeme fiyatlamaktadır. Öte yandan Ticaret Bakanlığı’nın çelik ve alüminyum tarifelerini 407 yeni ürün kategorisini kapsayacak şekilde genişletmesi de gündemin diğer önemli başlığıydı. ABD endeksleri günü karışık kapattı. S&P 500 %0,6 ve Nasdaq %1,5 değer kaybederek özellikle çip üreticilerindeki sert satışlarla geriledi. Dow Jones ise Home Depot’un %3,2’lik yükselişiyle yatay bir kapanış yaptı.

BIST 100 endeksi ise günü %0,30 artışla 10.962 puandan tamamladı. TÜİK’in açıkladığı veriler ikinci çeyrekte işsizlik oranının %8,6’ya yükseldiğini, istihdamın ise 106 bin kişi arttığını gösterdi. TCMB’nin uluslararası yatırım pozisyonu Haziran’da %2,8 artışla -329,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Küresel ölçekte jeopolitik risklerin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği, içeride ise daralan talep ve fiyat baskılarının öne çıktığı ikinci çeyrek finansal sonuçları dün itibarıyla ek süre alan şirketler haricinde tamamlandı. Zorlu koşullara rağmen şirketlerin maliyet ve operasyonel yapılarında direnç göstermeye çalıştıkları bu dönemin etkilerinin BIST 100 tarafında kararsız bir tablo oluşturduğunu gözledik. Temmuz ve Ağustos aylarında görülen toparlanma sinyallerinin gelecek dönem finansallarına yansımaları ile 11 Eylül’deki PPK toplantısından çıkacak faiz kararına yönelik beklentilerin, önümüzdeki dönemde endekste ki fiyatlamalarda belirleyici olacağını değerlendirmekteyiz.

Şirket haberleri

ULKER: 2Ç25 Telekonferans Notları

Ülker Bisküvi'nin gerçekleştirdiği 2Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Genel değerlendirme:** İkinci çeyrek finansalları ardından makro tahminlerimizde yaptığımız değişiklikler modelimizde yukarı yönlü potansiyel oluştururken, artan borç pozisyonunun bu etkiyi sınırlandırdığını görmekteyiz. Makro tahminlerimiz ve net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde **Ülker için 12-aylık hedef fiyatımızı 171,93 TL'den 174,10 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL olarak sürdürüyoruz.** Modelimizi kısaca özetleyecek olursak:
 - 107 milyon TL olan satış geliri ve %17,8 FAVÖK marjıyla 19 milyar TL beklentimizi koruyoruz.
 - 11 milyar TL olan net kar beklentimizi ise zayıf gelen 2Ç25 finansalları ardından 8,3 milyar TL seviyesine revize ediyoruz.

Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %6 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 6,0x F/K ve 4,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. **2025 tahminlerimize göre ULKER hissesi 5,1x F/K ve 4,3x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

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

DOAS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Doğuş Otomotiv, 2Ç25 döneminde 60.140 milyon TL satış geliri (Konsensus: 61.413 milyon TL / Deniz Yatırım: 59.629 milyon TL), 3.944 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 4.638 milyon TL / Deniz Yatırım: 4.924 milyon TL) ve 2.116 milyon TL net kar (Konsensus: 1.721 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.550 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 498 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Çeyrekssel bazda artış gösteren net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- * Yıllık bazda satış geliri, FAVÖK ve net kar tarafında gerçekleşen daralmaya ek olarak artan net borç pozisyonu.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- **Beklentilerde yapılan yukarı yönlü revizyona rağmen açıklanan finansal sonuçların zayıflamaya işaret etmesi dolayısıyla hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratabileceğini düşünüyoruz.**

Genel değerlendirme: Makro tahminlerimizde yaptığımız revizyon ve Şirket beklentilerini modelimize yansıtmamız neticesinde, **Doğuş Otomotiv için 239,33 TL olan 12-aylık hedef fiyatımızı 297,50 TL'ye revize ediyoruz. Getiri potansiyeline karşılık, zayıflamaya devam eden karlılık rakamları dolayısıyla önerimizi ise TUT yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,9x F/K ve 5,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

VESTL: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Vestel Elektronik 2Ç25'te 34.614 milyon TL gelir (Konsensus: 37.251 milyon TL / Deniz Yatırım: 37.594 milyon TL), -536 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.200 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.298 milyon TL) ve 7.259 milyon TL net zarar (Konsensus: 2.766 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 3.885 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.499 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ -

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Reel bazda daralma ve zayıf karlılık, artan operasyonel giderler/satış rasyosu, yüksek net finansman gideri yükü ve net zarar durumunun devam etmesi.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ *Zayıflamanın derinleştiği 2Ç25 finansallarının hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.*

Genel değerlendirme: Finansallarının ardından tahminlerimizde aşağı yönlü revizyona giderken, Grup'un yüksek borçluluk oranlarını göz önünde bulundurduğumuzda değerlemelerimizde baz aldığımız hisse senedi risk primini (Erp) yükselttik. Bu çerçevede, VESTL için 12-aylık hedef fiyatımızı 65,00 TL'den 53,70 TL'ye indiriyor, sunduğu getiri potansiyeline karşılık talep ortamı ve finansalların henüz iyileşmeye işaret etmemesi dolayısıyla TUT tavsiyemizi sürdürüyoruz. Diğer yandan, daha uzun vadede ise otomotiv elektroniği ve elektrikli araç şarj cihazları gibi alanları içeren mobilite tarafındaki stratejiler ve büyüme planlarının ise takip edilmesi gerektiği düşüncesindeyiz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %39 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,8x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

ALFAS: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Alfa Solar Enerji, 2Ç25'te 1.736 milyon TL gelir, 114 milyon TL FAVÖK ve 59 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 90 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ -

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Zayıf finansal sonuçlar ve artan net borç.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ *2Ç25 finansallarını, oldukça zayıf sonuçlanması sebebiyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, net borç pozisyonunun ciddi anlamda arttığını görüyoruz.*

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek finansalları sonucunda ve makro tahminlerde yaptığımız değişiklikler çerçevesinde, Alfa Solar Enerji için 12-aylık hedef fiyatımızı 82,00 TL'den 72,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT şeklinde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre ALFAS hissesi 23,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %34 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 42,5x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

THYAO: Air Europa Yatırım Süreci Güncellemesi

Şirket Yönetim Kurulu, küresel havacılık sektöründeki stratejik konumunu pekiştirmekle beraber Latin Amerika bölgesinde yeni turizm pazarlarının açılması, İspanya ile Türkiye arasındaki yolcu ve kargo uçuş ağını geliştirerek ülkemize gelen turist sayısını ve ekonomik katkıyı artırmak amaçlarıyla Air Europa Holding S.L.U. ("Air Europa") bünyesindeki azınlık payların devralınmasına yönelik bağlayıcı teklif sunulmasına karar vermişti.

Bu kapsamda, Ortaklık tarafından iletilen bağlayıcı teklifin Air Europa tarafından kabul edildiği bildirilmiş olup, işlem dokümantasyonunun hazırlanması ve kapanış sürecine ilişkin resmi prosedürlerin başlatılması aşamasına geçilmiştir. İşlem büyük çoğunluğu sermaye artışı şeklinde 300 milyon Euro'luk bir yatırımı içermekte olup, edinilecek azınlık pay oranı kapanış aşamasında gerçekleştirilecek teknik ve finansal düzeltmeler neticesinde kesinlik kazanacaktır. İlgili düzenleyici kurumlar nezdinde gerekli izin ve onayların alınmasına bağlı olarak yürütülecek sürecin yaklaşık 6 ila 12 ay içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

İNDES: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

İndeks Bilgisayar, 2Ç25'te 17.106 milyon TL gelir (Konsensus: 17.879 milyon TL), 467 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 545 milyon TL) ve 112 milyon TL net kar (Konsensus: 28 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 30 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satışlar ve FAVÖK tarafında reel büyüme, net karın beklenti üstü olması, net nakit pozisyonundaki artış.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Net kar tarafındaki reel daralma, FAVÖK'ün beklentilerin biraz gerisinde sonuçlanması.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarını, satışlarda ve FAVÖK tarafında sağlanan büyümeyle birlikte olumlu okuyoruz. Ayrıca, net nakit pozisyonundaki artışın da hisse fiyatlamasını desteklemesini bekleriz. Ek olarak, Şirket'in oldukça cazip çarpanlarla fiyatlandığını görüyoruz. Tüm bunları biraraya getirdiğimizde, FAVÖK'ün beklentilerin biraz aşağısında gelmesine rağmen, en azından sınırlı olumlu olarak ayrışmasını bekleriz.

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek finansalları sonucunda ve makro tahminlerde yaptığımız değişiklikler çerçevesinde, İndeks Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımız 10,80 TL'den 13,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL olarak devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre İNDES hissesi 1,9x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,7x F/K ve 2,3x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

ALKİM: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Alkim Kimya, 2Ç25'te 1.119 milyon TL gelir, 54 milyon TL FAVÖK ve 37 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 78 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış gelirlerinde ve FAVÖK tarafında daralma, zayıf net kar, net borç pozisyonuna geçiş.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x -

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarını, yıllık bazda hem satışlarda hem de FAVÖK tarafında görülen daralma sebebiyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, net borç pozisyonuna geçiş de hisse fiyatlaması için olumsuz diğer bir gelişme olarak öne çıkmaktadır.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından Alkim Kimya için 12-aylık hedef fiyatımızı 22,50 TL'den 21,60 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre ALKİM hissesi 8,2x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 17,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

DGATE: Vodafone Distribütörlük Sözleşmesi ile ilgili Rekabet Kurulu Kararı İlave Açıklama / Olumlu

Şirket'in, daha önce kamuya duyurulduğu üzere, Arena Connect Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Vodafone Dağıtım, Servis ve İçerik Hizmetleri A.Ş. arasında imzalanmış olan "Cihaz Dağıtım Hizmeti ve Tedarik Sözleşmesi"nin Şirkete devri konusunda taraflarla görüşmelere başlamış ve söz konusu devir işlemi için 02.07.2025 tarihinde Rekabet Kurulu'na müracaat edilmiştir.

Rekabet Kurulu'nun 31.07.2025 tarihli toplantısında, akdedilmesi planlanan Ticari Sözleşme Devri Protokolü'ne bireysel muafiyet tanınmasına karar verilmiş olup, bu karar 01.08.2025 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiştir. Kamuoyu tarafından "bireysel muafiyet" teriminin tam olarak anlaşılabilmesi üzerine özel durum açıklaması yayımlayan Şirket'in açıklamasına göre Rekabet Kurulu tarafından verilen söz konusu bireysel muafiyet kararı, sözleşme devri işlemine onay niteliği taşımakta olup, gerekli yasal süreçlerin tamamlanmasının ardından devir işlemi gerçekleştirilecektir. **Şirket, bu yeni iş birliğiyle yıllık en az 300 milyon ABD doları tutarında ek iş hacmi yaratmayı ve 2025 yılı üçüncü ve dördüncü çeyreğinde mali tablolarına pozitif katkı sağlamayı hedeflemektedir.**

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almadığından herhangi bir öneri ya da hedef fiyat çalışmamız söz konusu değildir.

Anlaşmaya ilişkin detayların netleşmesiyle Şirket finansallarına yansıyacak katkının daha iyi anlaşılmasını olumlu değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

LOGO

Sermayesinin %100'üne sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Elba HR İnsan Kaynakları Eğitim ve Danışmanlık Anonim Şirketi ile "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri çerçevesinde tamamlanmış olup, Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 19/08/2025 tarihinde tescil edilmiştir.

DOAS

Şirketimizce, elektrikli araç ithalatı ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında kullanılmak üzere, International Finance Corporation'dan (IFC) 100.000.000 Euro'ya ve 6 yıl vadeye kadar kredi kullanılmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

DOAS

Şirketimizin, 27.03.2025 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurulumuzda gündemin 7. maddesi ile kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Yönetim Kuruluna verilen yetki kapsamında; 19.08.2025 tarihinde kamuoyuna açıklanmış konsolide finansal tablolarda görüldüğü üzere 01.01.2025 – 30.06.2025 döneminde oluşan ara dönem kârından, kâr payı avansı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

TAVHL

Şirketimizin, paylarının 100%'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı TAV Esenboğa Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 19.08.2025 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

ALARK

Bağlı Ortaklığımız Alarko Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Alarko Tarım") Yönetim Kurulu tarafından; İpeks Jeotermal Enerji Tarım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesinin 3.000.000,00 TL'den 6.120.000,00 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımına nakden iştirak edilmesine ve Alarko Tarım'ın %49 olan pay sahipliği oranının %75'e yükseltilmesine, karar verilmiştir.

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
ISBIR	Kar payı	19.08.2025	115.80	1.00	0.85	114.80	0.86%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
18.Ağu.25	19.Ağu.25	20.Ağu.25	21.Ağu.25	22.Ağu.25	23.Ağu.25	24.Ağu.25
	QNBTR TRCAS	YGYO YYAPI YESİL				

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
19.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,000	17.65- 17.75	8,901,374	4.12%
19.08.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	35,526	55.38 - 55.90	688,632	0.47%

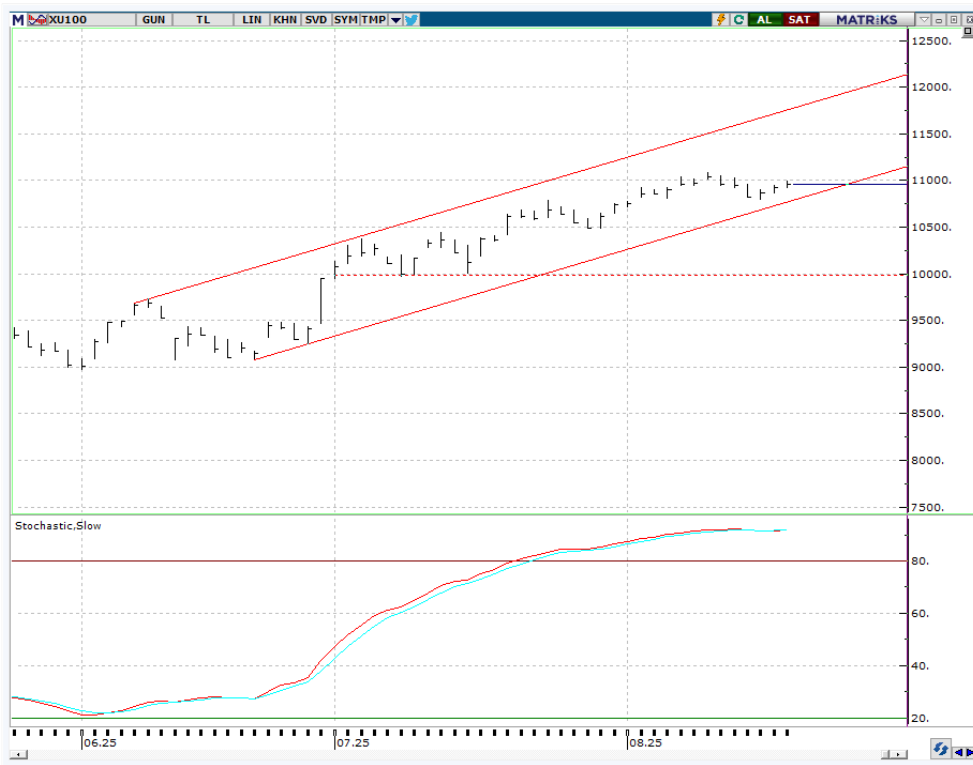
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.30% değişimle 10962,02 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. 11000 direnç seviyesini geçmekte zorlanan endeks satış baskısına rağmen günü pozitif kapatmayı başardı. 11000 kritik direnç olarak görmeye devam ediyoruz. ve 11000 geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi olarak 10800 olarak güncelliyoruz. 5 g Ort. 10907,37 22 g. Ort. 10788,96 seviyesindeler. Destek olarak 10800 ve 10950, direnç olarak 11000 ve 11040 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10900 – 11040 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



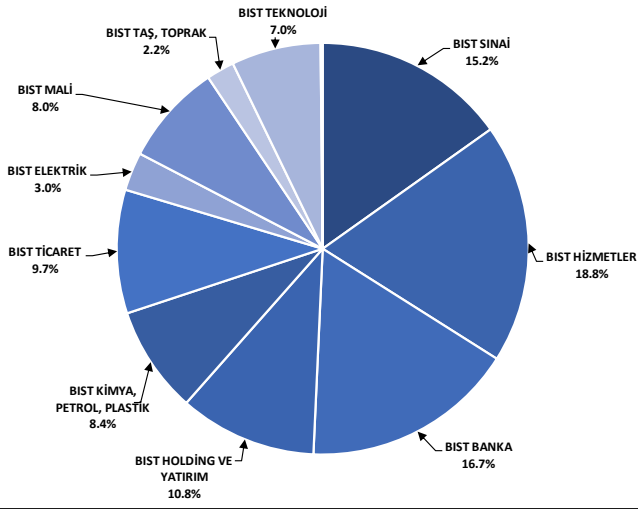
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.10% değişimle günü 12251.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. 12330 direnç seviyesini test eden vadeli endeks negatif kapanış gerçekleştirdi. Dar bantta işlem gören vadelide 12330 kritik direnç seviyesi olarak görmeye devam ediyoruz.ve bu seviyenin geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek 12150 olarak izliyoruz. 5g. Ort. 12256,40 22 g. Ort. 12260,77 seviyesindeler. Destek olarak 12150, direnç olarak ise 12300 ve 12330 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12200 – 12350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



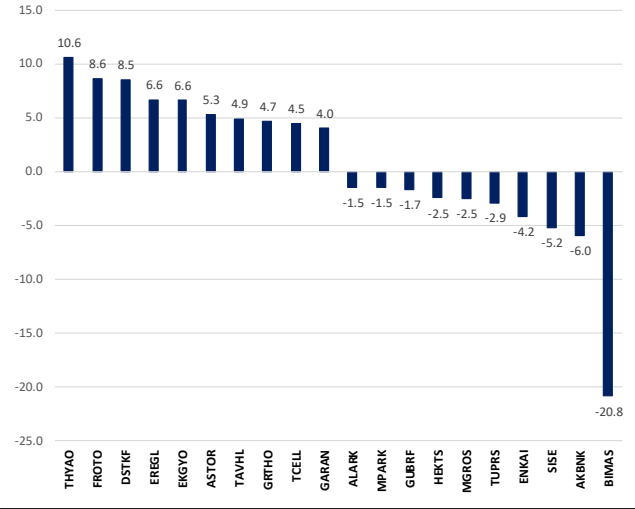
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



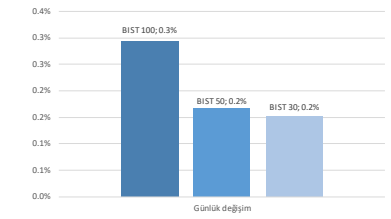
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	19.08.2025	18.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10962	10930	0.3%	9831	12%
XU30	BIST 30	12135	12117	0.2%	10756	13%
XU50	BIST 50	9652	9636	0.2%	8657	11%
XBANK	BIST BANKA	15740	15724	0.1%	14555	8%
XUTUM	BIST TUM	13672	13634	0.3%	11454	19%
XUMAL	BIST MALİ	14584	14475	0.8%	11758	24%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12427	12408	0.2%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10964	10932	0.3%	9833	12%
XBANA	BIST ANA	49324	49047	0.6%	30646	61%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5398	5411	-0.2%	4875	11%
XELKT	BIST ELEKTRİK	658	657	0.1%	512	28%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	17426	16635	4.8%	3875	350%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11875	11898	-0.2%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5303	5251	1.0%	3588	48%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	153195	151376	1.2%	93305	64%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10796	10746	0.5%	8914	21%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2478	2450	1.2%	2326	7%
XINSA	BIST İNŞAAT	17643	17799	-0.9%	11506	53%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7603	7613	-0.1%	5624	35%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12582	12682	-0.8%	11536	9%
XXKOB	BIST KOBİ SANAYİ	35690	36426	-2.0%	26006	37%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9658	9621	0.4%	8254	17%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8341	8478	-1.6%	7052	18%
XXMAM	BIST METAL ANA	18913	18781	0.7%	16396	15%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23061	22876	0.8%	21119	9%
XSADA	BIST ADANA	71353	71775	-0.6%	59941	19%
XSANK	BIST ANKARA	28572	28414	0.6%	18440	55%
XSAANT	BIST ANTALYA	17696	17407	1.7%	9914	78%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	10479	10529	-0.5%	10126	3%
XSBRU	BIST BURSA	16464	16630	-1.0%	15042	9%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10574	10573	0.0%	7453	42%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59892	60811	-1.0%	66509	-10%
XSIST	BIST İSTANBUL	14719	14646	0.5%	12784	15%
XSIZM	BIST İZMİR	16562	16650	-0.5%	14591	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32958	33381	-1.3%	33099	0%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26909	26846	0.2%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	15815	16064	-1.6%	8768	80%
XSPOR	BIST SPOR	2628	2555	2.9%	3162	-17%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	44608	45154	-1.2%	43602	2%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14170	14187	-0.1%	14103	0%
XTCRT	BIST TİCARET	24588	24998	-1.6%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4231	4279	-1.1%	3757	13%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13948	14011	-0.4%	13926	0%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11802	11822	-0.2%	10754	10%
XTRZM	BIST TÜRİZM	2023	1984	2.0%	1301	55%
XTUMY	BIST TUMA-100	52176	52059	0.2%	36091	45%
XUHI2	BIST HİZMETLER	11129	11123	0.1%	9589	16%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	41649	41149	1.2%	33949	23%
XUSIN	BIST SİNAİ	14241	14251	-0.1%	13054	9%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14985	14957	0.2%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23944	23902	0.2%	13943	72%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12273	12243	0.2%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4025	3900	3.2%	3567	13%
XYUZO	BIST 100-30	19001	18873	0.7%	17660	8%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13697	13678	0.1%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	96394	91890	4.9%	49719	94%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14042	14024	0.1%	12876	9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26011	26049	-0.1%	20007	30%

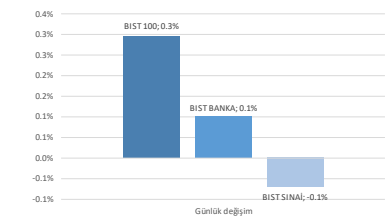
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



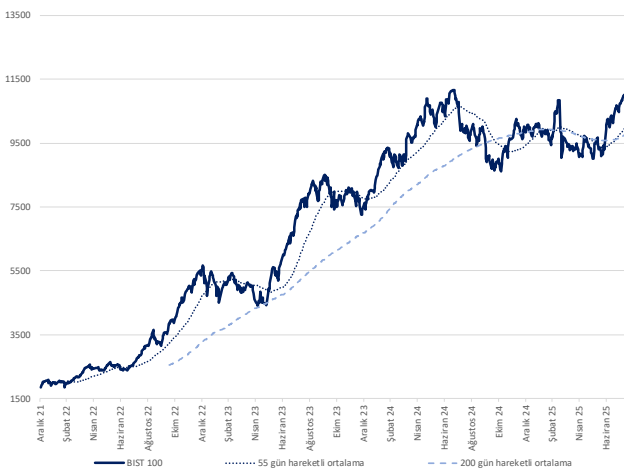
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



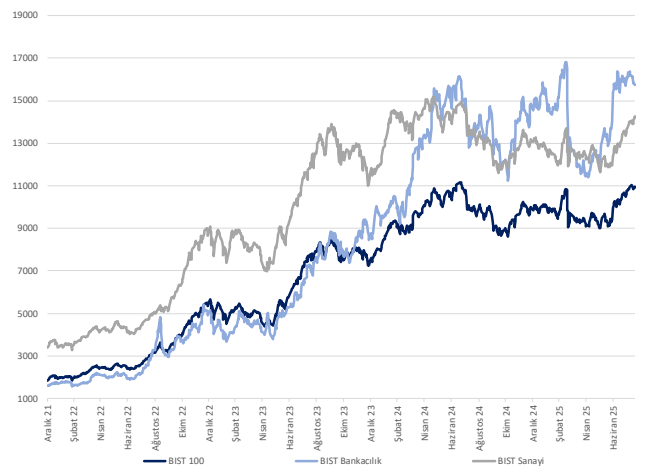
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi



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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
CANTE	2.34	2.25	4.00%	3,175.08	66.08	0.14								62.5	100.0
GRTHO	485.25	445.75	9.00%	595.89	68.60	18.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
GSRAY	1.46	1.40	4.29%	2,105.57	65.03	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
PASEU	97.20	94.15	3.24%	587.37	62.83	1.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
SKBNK	6.81	6.35	7.24%	2,686.94	65.03	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
TAYVL	260.25	252.00	3.27%	1,146.61	55.48	0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	100.0
ASTOR	116.60	111.00	5.05%	2,177.74	78.41	4.52	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	33.0	91.0
DOAS	204.30	199.50	2.41%	622.58	72.46	4.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
EREGL	29.36	28.78	2.02%	8,807.12	75.68	0.50	✓	✓	x	0.50	✓	✓	✓	91.0	91.0
FROTO	111.00	107.00	3.74%	1,702.98	76.47	3.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	91.0
TABGO	216.70	211.90	2.27%	162.58	75.49	5.89	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	33.0	91.0
THYAO	338.50	334.00	1.35%	11,373.77	81.83	11.71	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
BALSU	25.00	24.62	1.54%	262.95	60.77	0.69	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
BEFA	17.58	17.55	0.17%	162.70	68.17	0.57	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	62.5	87.5
BINHO	334.25	330.25	-1.82%	1,941.27	67.50	24.45	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
EKOYO	20.12	19.12	5.23%	5,930.19	62.00	0.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
KCAER	14.82	14.62	1.37%	180.11	56.61	0.21	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	78.5	87.5
KONTR	27.24	27.60	-1.30%	1,313.41	66.47	0.77	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
KROMO	28.54	28.40	0.49%	1,735.54	61.38	0.67	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	87.5	87.5
MAVI	40.80	40.38	1.04%	478.69	49.94	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	87.5
ODAS	6.10	6.12	-0.33%	671.69	67.86	0.19	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
OYAKC	24.40	24.58	-0.73%	642.98	57.60	0.21	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
TSKB	13.81	13.68	0.95%	242.58	56.81	0.15	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	62.5	87.5
VAKBN	27.66	27.12	1.99%	449.00	48.31	0.06	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
ARCLK	143.70	145.30	-1.10%	333.57	71.30	4.74	+	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5
GENIL	184.90	172.00	7.50%	831.82	52.46	5.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
SASA	4.27	4.29	-0.47%	12,577.52	82.91	0.21	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5
TECLL	95.20	94.10	1.17%	2,479.68	52.76	0.45	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	78.5
TUREX	11.00	10.78	2.04%	782.57	37.97	-0.65	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	78.5
AEFES	17.49	17.10	2.28%	1,416.47	65.45	0.53	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	75.0
BSOKE	13.98	14.00	-0.14%	137.77	45.49	-0.15	+	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	75.0
CINSA	48.42	48.16	0.54%	446.56	45.64	-0.36	✓	✓	✓	x	x	✓	✓	66.0	75.0
FENER	12.87	12.59	2.22%	544.66	46.03	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
KCHOL	179.30	179.50	-0.11%	3,295.30	59.51	4.01	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
PETKM	18.59	18.55	0.22%	1,322.23	67.40	0.30	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
SISE	41.48	42.50	-2.40%	1,892.99	67.54	1.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
ZOREN	3.66	3.73	-1.88%	421.48	65.74	0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
DOHOL	19.59	19.25	1.77%	313.61	84.50	0.87	x	✓	x	0.87	✓	✓	✓	66.0	66.0
ENERY	10.32	10.20	1.18%	444.07	86.95	0.69	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
ENISA	71.45	71.00	0.63%	266.52	72.07	2.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
JEYHO	16.61	15.10	10.00%	695.24	71.16	0.49	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	50.0	66.0
MAGEN	50.90	47.58	6.98%	166.55	79.65	2.60	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
ALFAS	50.10	50.00	0.20%	106.59	63.45	1.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
ASELS	172.40	171.70	0.41%	2,775.34	50.26	2.40	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5
CWENE	18.02	18.18	-0.88%	190.56	61.68	0.40	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
DSTKF	545.00	515.00	5.83%	705.72	55.72	34.67	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	62.5
KTEVL	8.96	8.15	9.94%	2,522.38	51.24	0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
RAIYH	126.70	122.00	3.85%	185.60	56.72	2.56	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5
TKFEN	101.90	101.80	0.10%	232.19	37.78	-2.81	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	62.5
TURSG	9.73	9.77	-0.41%	110.55	53.31	0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5
GARAN	143.00	141.00	1.42%	2,496.82	52.55	2.30	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
ISCTR	14.44	14.42	0.14%	3,068.73	50.58	0.18	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	28.5	53.5
KUYAS	55.55	54.70	1.55%	877.47	46.29	-1.01	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	53.5
REDR	10.33	10.44	-1.05%	364.73	58.25	0.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
GLUBF	270.25	277.00	-2.44%	1,150.67	60.38	7.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
TTKOM	55.90	55.30	1.08%	976.67	47.31	-0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
IPEKE	52.60	53.90	-2.41%	218.02	40.40	-1.88	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
KOZAL	23.50	23.72	-0.93%	1,166.36	49.21	-0.11	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
MIATK	38.40	38.36	0.10%	533.47	62.35	1.41	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	37.5
PGUSL	256.75	256.50	0.10%	4,105.08	50.00	1.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	37.5
ITIRAK	617.50	618.00	-0.08%	208.44	55.31	6.34	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	37.5
YEOTK	40.54	41.44	-2.17%	192.54	51.36	0.27	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
HEKTS	4.78	4.99	-4.21%	2,313.23	73.52	0.33	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	33.0
AGHOL	29.12	28.92	0.69%	159.27	55.12	0.58	x	✓	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
AKBNK	65.85	66.50	-0.98%	3,800.35	45.47	0.35	x	✓	x	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
AISA	9.93	10.12	-1.88%	253.90	54.72	0.15	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	28.5
ALARK	87.80	90.50	-2.98%	576.98	40.44	0.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
BIMAS	509.00	524.00	-2.86%	1,989.94	44.73	5.50	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	28.5
BRSAN	379.00	391.00	-3.07%	406.82	59.44	10.22	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	100.0	28.5
BRVAT	2,211.00	2,302.00	-3.95%	191.73	58.18	84.90	x	✓	x	✓	x	✓	x	87.5	28.5
CEBİB	1,704.00	1,701.00	0.18%	146.68	47.84	1.98	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
EGEEN	7,907.50	8,130.00	-2.74%	186.88	48.85	86.50	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
ENKAI	71.70	73.40	-2.32%	1,090.09	56.81	1.69	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	100.0	28.5
EUPWR	29.90	31.18	-4.11%	322.83	43.33	0.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	28.5
GESAN	48.92	51.60	-5.19%	505.22	50.11	1.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
GLRMC	164.00	165.00	-0.61%	431.92	58.91	6.60	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	28.5
GRSEL	304.00	303.00	0.33%	297.84	52.36	7.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
HALKB	26.84	27.06	-0.81%	864.74	50.19	0.42	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
ISMEN	41.16	41.42	-0.63%	250.62	52.30	0.52	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
KOZAA	72.15	74.35	-2.96%	554.29	39.34	-2.49	x	✓							

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



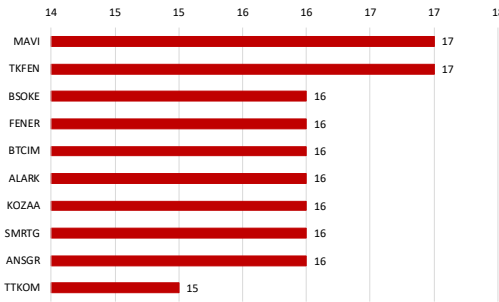
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.49	17.10	2.3%	17.49	13.27	-	24%	✓
AGHOL	29.12	28.92	0.7%	30.64	24.30	5%	17%	x
AKBNK	65.85	66.50	-1.0%	70.35	48.50	7%	26%	x
AKSA	9.93	10.12	-1.9%	10.48	8.62	6%	13%	x
AKSEN	43.08	43.62	-1.2%	43.62	31.10	1%	28%	x
ALARK	87.80	90.50	-3.0%	100.01	75.35	14%	14%	x
ALFAS	50.10	50.00	0.2%	51.90	38.50	2%	23%	x
ALTNY	73.55	73.70	-0.2%	100.80	68.60	37%	7%	x
ANSGR	22.14	22.56	-1.9%	24.85	20.25	12%	9%	x
ARCLK	143.70	145.30	-1.1%	145.30	105.40	1%	27%	x
ASEL5	172.40	171.70	0.4%	188.50	116.60	9%	32%	x
ASTOR	116.60	111.00	5.0%	116.60	80.75	-	31%	✓
AVPGY	63.00	63.00	0.0%	68.50	49.34	9%	22%	x
BALSU	25.00	24.62	1.5%	25.44	15.99	2%	36%	x
BERA	17.58	17.55	0.2%	17.59	13.50	0%	23%	x
BIMAS	509.00	524.00	-2.9%	538.00	446.51	6%	12%	x
BINHO	324.25	330.25	-1.8%	353.75	179.40	9%	45%	x
BRSAN	379.00	391.00	-3.1%	399.50	298.25	5%	21%	x
BRYAT	2211.00	2302.00	-4.0%	2302.00	1682.00	4%	24%	x
BSOKE	13.98	14.00	-0.1%	22.96	13.65	64%	2%	x
BTICM	4.05	4.07	-0.5%	5.62	3.99	39%	1%	x
CANTE	2.34	2.25	4.0%	2.34	1.46	-	38%	✓
CCOLA	49.52	49.94	-0.8%	55.08	45.50	11%	8%	x
CIMSA	48.42	48.16	0.5%	54.30	43.22	12%	11%	x
CLEBI	1704.00	1701.00	0.2%	2936.91	1461.00	72%	14%	x
CWENE	18.02	18.18	-0.9%	18.18	13.70	1%	24%	x
DOAS	204.30	199.50	2.4%	209.63	165.80	3%	19%	x
DOHOL	19.59	19.25	1.8%	19.59	14.28	-	27%	✓
DSTKF	545.00	515.00	5.8%	660.00	135.00	21%	75%	x
EFORC	108.50	108.50	0.0%	155.23	82.46	43%	24%	x
EGEEN	7907.50	8130.00	-2.7%	9647.50	6852.50	22%	13%	x
EKGYO	20.12	19.12	5.2%	20.36	10.94	1%	46%	x
ENERY	10.32	10.20	1.2%	10.32	3.43	-	67%	✓
ENISA	71.45	71.00	0.6%	71.45	52.05	-	27%	✓
ENKAI	71.70	73.40	-2.3%	74.48	57.26	4%	20%	x
EREGL	29.36	28.78	2.0%	29.36	20.76	-	29%	✓
EUPWR	29.90	31.18	-4.1%	33.14	24.04	11%	20%	x
FENER	12.87	12.59	2.2%	14.60	9.09	13%	29%	x
FROTO	111.00	107.00	3.7%	111.00	80.15	-	28%	✓
GARAN	143.00	141.00	1.4%	151.80	99.90	6%	30%	x
GENIL	184.90	172.00	7.5%	201.86	117.59	9%	36%	x
GESAN	48.92	51.60	-5.2%	51.60	38.00	5%	22%	x
GLRMK	164.00	165.00	-0.6%	174.30	125.50	6%	23%	x
GRSEL	304.00	303.00	0.3%	320.75	233.34	6%	23%	x
GRTHO	486.25	445.75	9.1%	486.25	244.90	-	50%	✓
GSRAY	1.46	1.40	4.3%	1.60	1.15	9%	21%	x
GURRF	270.25	277.00	-2.4%	298.75	219.30	11%	19%	x
HALKB	26.84	27.06	-0.8%	29.02	19.43	8%	28%	x
HEKTS	4.78	4.99	-4.2%	4.99	2.85	4%	40%	x
IEYHO	16.61	15.10	10.0%	16.61	9.91	-	40%	✓
IPEKE	52.60	53.90	-2.4%	70.85	51.00	35%	3%	x
ISCTR	14.44	14.42	0.1%	15.31	10.13	6%	30%	x
ISMEN	41.16	41.42	-0.6%	43.80	32.68	6%	21%	x
KCAER	14.82	14.62	1.4%	15.43	11.59	4%	22%	x
KCHOL	179.30	179.50	-0.1%	183.10	135.00	2%	25%	x
KONTR	27.24	27.60	-1.3%	28.74	20.01	6%	27%	x
KOZAA	72.15	74.35	-3.0%	93.10	69.90	29%	3%	x
KOZAL	23.50	23.72	-0.9%	29.72	22.60	26%	4%	x
KRDMD	28.54	28.40	0.5%	28.58	21.74	0%	24%	x
KTLEV	8.96	8.15	9.9%	9.66	5.91	8%	34%	x
KUYAS	55.55	54.70	1.6%	70.75	32.72	27%	41%	x
LMKDC	28.74	28.78	-0.1%	30.96	24.06	8%	16%	x
MAGEN	50.90	47.58	7.0%	50.90	26.60	-	48%	✓
MAVI	40.80	40.38	1.0%	44.70	30.30	10%	26%	x
MGROS	486.50	494.50	-1.6%	545.00	452.75	12%	7%	x
MIATK	38.40	38.36	0.1%	42.54	26.80	11%	30%	x
MPARK	369.50	375.00	-1.5%	383.25	305.00	4%	17%	x
OBAMS	51.85	53.45	-3.0%	85.90	46.80	66%	10%	x
ODAS	6.10	6.12	-0.3%	6.12	4.56	0%	25%	x
OTKAR	560.00	563.00	-0.5%	572.50	360.25	2%	36%	x
OYAKC	24.40	24.58	-0.7%	29.50	20.74	21%	15%	x
PASEU	97.20	94.15	3.2%	97.20	41.00	-	58%	✓
PETKM	18.59	18.55	0.2%	18.59	16.04	-	14%	✓
PGSUS	256.75	256.50	0.1%	274.00	214.50	7%	16%	x
RALYH	126.70	122.00	3.9%	142.10	91.95	12%	27%	x
REEDR	10.33	10.44	-1.1%	12.53	8.80	21%	15%	x
SAHOL	93.90	93.95	-0.1%	98.95	72.20	5%	23%	x
SASA	4.27	4.29	-0.5%	4.29	2.78	0%	35%	x
SİSE	41.48	42.50	-2.4%	42.50	32.08	2%	23%	x
SKBNK	6.81	6.35	7.2%	7.39	4.38	9%	36%	x
SMRTG	31.42	31.76	-1.1%	33.08	25.68	5%	18%	x
SOKM	37.76	38.54	-2.0%	40.04	31.94	6%	15%	x
TABGD	216.70	211.90	2.3%	216.70	156.12	-	28%	✓
TAVHL	260.25	252.00	3.3%	275.50	214.50	6%	18%	x
TCELL	95.20	94.10	1.2%	98.95	84.77	4%	11%	x
THYAO	338.50	334.00	1.3%	338.50	252.00	-	26%	✓
TKFEN	101.90	101.80	0.1%	146.10	99.50	43%	2%	x
TOASO	235.50	237.50	-0.8%	237.50	151.20	1%	36%	x
TSKB	13.81	13.68	1.0%	14.24	10.18	3%	26%	x
TTKOM	55.90	55.30	1.1%	62.40	50.20	12%	10%	x
TTKAK	617.50	618.00	-0.1%	728.00	554.00	20%	10%	x
TUPRS	160.20	161.10	-0.6%	168.90	117.60	5%	27%	x
TUREX	11.00	10.78	2.0%	10.78	9.81	337%	11%	x
TURSG	9.73	9.77	-0.4%	10.47	7.73	8%	21%	x
ULKER	114.20	116.40	-1.9%	117.50	97.64	3%	15%	x
VAKBN	27.66	27.12	2.0%	29.42	20.30	6%	27%	x
VESTL	38.52	39.30	-2.0%	48.30	31.76	25%	18%	x
YEOTK	40.54	41.44	-2.2%	50.25	34.16	24%	16%	x
YKBNK	32.38	32.66	0.1%	34.26	22.16	6%	32%	x
ZOREN	3.66	3.73	-1.9%	3.73	2.82	2%	23%	x

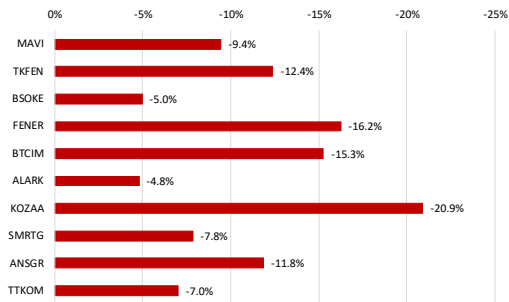
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

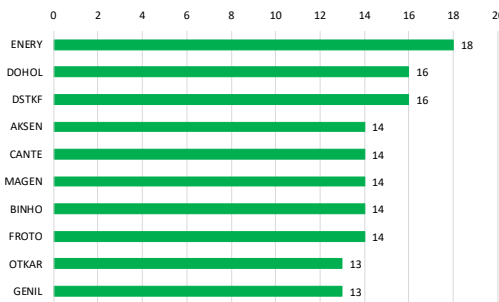
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



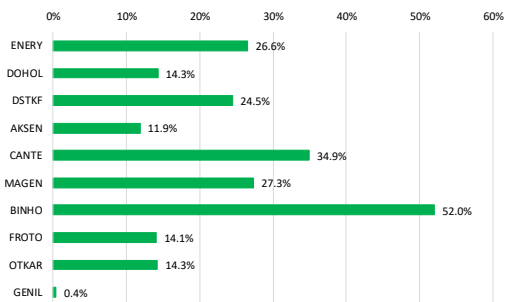
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

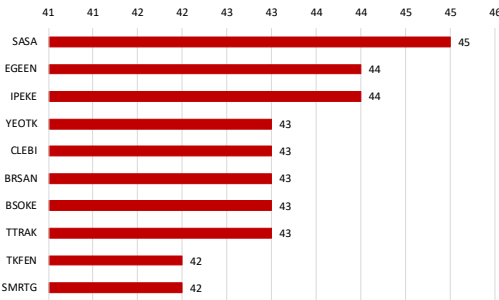


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

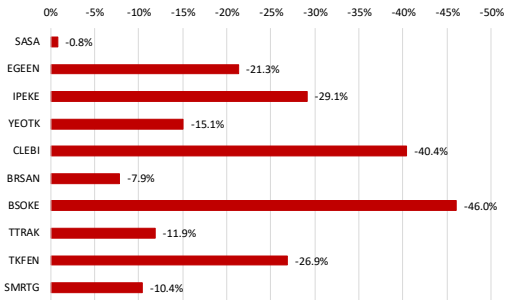


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

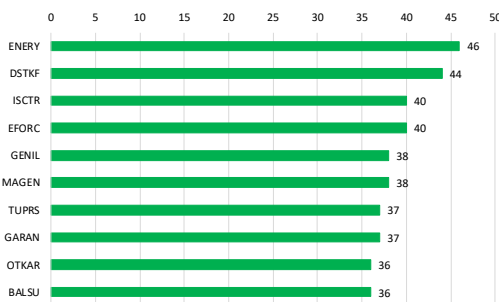
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



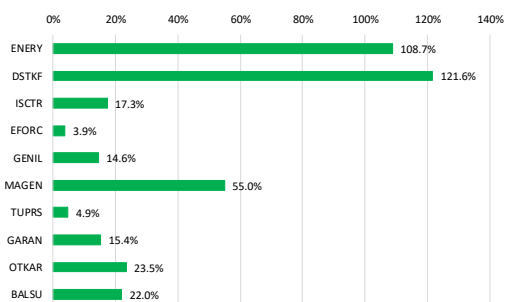
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	9.20	4.63	0.71	11%	103.6	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	43.65	2.59	0.24	2%	70.9	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.94			18%	342.4	52%	5.6%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	72.68	10.60	1.53	2%	38.6	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	31.89	9.13	2.22	3%	52.8	21%	0.4%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	96.64		6.67	1%	38.2	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		42.53	2.67	0%	18.4	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	52.53	23.91	8.05	8%	17.3	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.16			30%	44.3	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.89	0.49	-30%	97.1	25%	0.8%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	41.11	21.82	5.54	12%	786.1	26%	6.3%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.38	12.21	3.75	25%	116.4	28%	1.0%
AVPGY	Avrupalı Kent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	DAYANIKLI TÜKETİM		6.91	4.60	-3%	25.2	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	66.91	25.57	1.93		27.8	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	23.55	5.90	0.67	2%	12.0	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	19.75	11.32	0.55	12%	305.4	68%	6.7%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			416.30	-31%	15.2	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		30.83	1.15	-1%	53.7	20%	0.3%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	29.21		690.37	8%	62.2	13%	0.3%
BSCOKE	Batskoke Çimento	ÇİMENTO	261.92	184.81	5.35	1%	22.4	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		18.95	2.06	-4%	22.6	49%	0.3%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.50	2.55	-9%	16.4	51%	0.3%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.17	7.13	1.10	20%	138.6	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.29	10.48	1.77	6%	45.8	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	12.59	8.42	2.24	52%	41.4	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	39.13	9.89	1.84	4%	18.0	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	9.91	4.98	0.29	7%	44.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	25.00	4.48	0.36	3%	51.3	36%	0.6%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	69.91			42%	181.7	25%	1.3%
EFORC	Efor Gay	GIDA	120.63	27.63	3.90	8%	39.4	25%	0.3%
EĞEEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	55.22	30.52	4.94	6%	24.9	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	DAYANIKLI TÜKETİM	3.41	6.31	1.21	20%	76.5	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	28.01	18.77	2.95	10%	92.9	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.61	0.63	-2%	84.4	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	14.73	10.28	2.47	10%	430.2	12%	1.6%
ERİGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	39.32	16.63	1.29	2%	205.5	48%	3.0%
EURWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	51.03	14.20	2.30	4%	19.7	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.26			16.1	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.49	10.56	0.65	29%	389.5	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.95			31%	600.6	14%	2.6%
GENİL	Geni İçecek Sağlık Ürünleri	SAGLIK	92.66	37.52	3.39	7%	55.5	23%	0.4%
GESAN	Gesim Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	17.48	6.30	1.32	11%	22.5	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	12.74	12.12	1.42	3%	52.9	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	15.05	8.52	2.98	28%	31.0	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	59.44	91.18	9.16	18%	60.8	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		1.99		-32%	19.7	39%	0.2%
GÜBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	15.86	11.45	1.52	27%	90.3	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.21			13%	192.8	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			7.89	-23%	40.3	41%	0.5%
İEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		28.30	2.55	-25%	9.0	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK				-11%	13.7	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.82			15%	361.0	31%	3.5%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.24	2.58	0.04	25%	61.7	28%	0.5%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	97.26	12.55	1.32	3%	28.4	4%	0.3%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.23	1.76	-1%	454.7	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		26.31	2.20	-11%	17.7	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		6.69	1.17	-4%	28.0	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.86	35.07	5.85	8%	75.3	29%	0.7%
KRDMO	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.80	0.63	-2%	22.3	89%	0.6%
KTEV	Katlimevli Tasarım Finansman	ARACI KURUM	4.37			128%	18.5	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	111.76	54.05	21.34	8%	22.2	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	ÇİMENTO	8.10	4.57	1.87	35%	14.8	30%	0.1%
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		170.27	45.70	-10%	60.1	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.21	4.13	0.71	22%	32.4	7%	0.7%
MİROS	Migros	PERAKENDE	14.48	4.27	0.26	9%	88.1	51%	1.4%
MİTKT	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	8.82	18.82	8.22	43%	19.0	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.87	6.41	1.63	23%	70.6	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		15.66	1.04	-3%	24.9	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.24	0.90	-9%	8.5	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.41	2.05	-19%	67.2	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	14.91	7.98	2.17	16%	118.6	24%	0.9%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	419.84	186.48	27.71	7%	65.3	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.10	-20%	47.1	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.40	7.72	2.05	20%	128.4	43%	1.7%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	24.22	67.34	8.44	46%	42.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		146.37	3.81	-14%	9.8	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.21	11.07	-3%	197.2	51%	3.1%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		51.70	6.26	-4%	187.1	23%	1.3%
SİSE	Şişe Cam	CAM	38.12	17.78	1.19	2%	127.1	49%	2.0%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	10.50			15%	17.0	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		15.46	2.27	-5%	19.0	25%	0.1%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.99	0.10	-3%	22.4	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	23.01	6.48	1.37	13%	56.6	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	51.88	7.91	2.32	3%	94.5	48%	1.4%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.72	2.94	1.30	13%	209.4	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.62	5.61	0.97	15%	467.1	50%	7.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	84.88	17.12	0.79	1%	37.7	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	63.72	36.79	0.89	4%	117.8	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.17			37%	38.7	39%	0.5%
ITKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	16.08	3.25	1.25	7%	195.7	13%	0.8%
ITRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.34	11.19	1.18	11%	61.8	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.35	4.97	0.33	7%	308.7	49%	4.7%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	25.96	9.47	1.90	7%	11.9	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.28			54%	97.3	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.99	4.57	0.80	20%	42.2	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.35			23%	274.3	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.98	0.58	-48%	12.9	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	26.53	9.33	2.01	21%	14.4	36%	0.2%
YKBNK	Yapi Kredi Bankası	BANKACILIK	7.96			17%	273.5	39%	3.3%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.27	2.11	-21%	18.3	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
3.17	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
2.24	ODAS

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.5	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
419.84	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
186.48	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
690.37	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
786.1	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.2%	THYAO

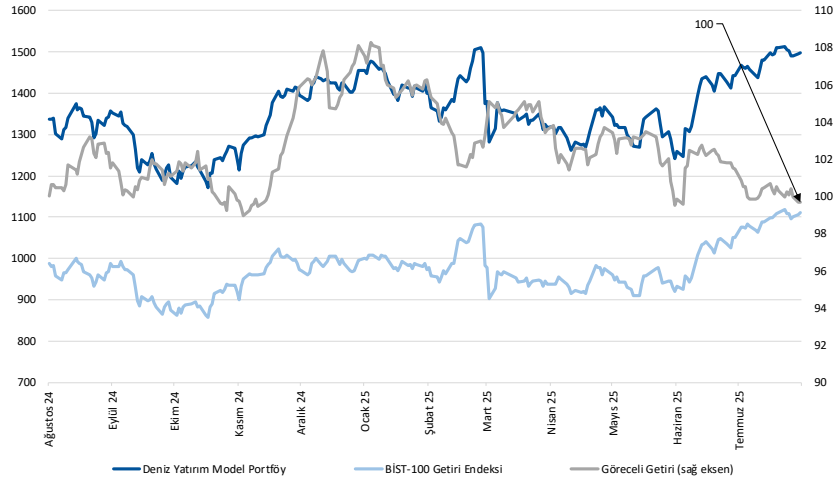
Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Hissas	Şirket adı	Sektör	Hissas	Hissas	Ağırlık	Ağırlık	Ağırlık	Ağırlık	Ağırlık	Ağırlık	Ağırlık
ATYS	Avusturya Elbiseleri	BRANÇ	0.08	0.64	1.05	1.37	0.04	0.32	0.04	0.32	
AKGOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	0.72	0.68	1.23	1.48	0.04	0.04	0.04	0.04	
AERNE	Akdeniz	BANCAK	0.76	0.76	1.38	1.38	0.11	0.21	0.11	0.21	
AKEN	Akfen	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.48	0.88	0.81	1.30	0.05	0.05	0.05	0.05	
AKEN	Akfen Enerji	ENERJİ	0.74	0.74	1.17	1.17	0.04	0.04	0.04	0.04	
ALAKAK	Alaka Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	0.46	0.85	0.75	0.75	-0.13	-0.23	-0.13	-0.23	
AJAS	Ajda Solar Enerji	ENERJİ	0.61	0.61	1.36	1.36	0.05	0.05	0.05	0.05	
ALTNY	Altiny Sanayi Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.62	0.35	0.98	-0.72	0.04	0.04	0.04	0.04	
AKS	Akfen Enerji	ENERJİ	0.68	0.68	1.41	1.41	0.11	0.11	0.11	0.11	
ARSLA	Arçelik	DAĞAYANCI TEKSTİL	0.72	0.65	1.08	0.96	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	
ARSLA	Arçelik	TEKNOLOJİ	0.54	0.58	0.89	0.53	0.22	0.22	0.22	0.22	
ACTOR	Actor Enerji	ENERJİ	0.56	0.56	1.52	1.52	0.06	0.06	0.06	0.06	
BALCI	Balgözü Grup Holding Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	0.35	0.34	0.51	0.51	0.04	0.04	0.04	0.04	
BEA	Beykoz	SİGORTA	0.61	0.61	1.07	1.07	0.04	0.04	0.04	0.04	
BERA	Berktaş Holding	HOLDING	0.37	0.37	0.79	0.99	0.01	0.01	0.01	0.01	
BRAS	Brass Biryani Madencilik	PERAKENDE	0.36	0.36	1.06	1.06	0.05	0.05	0.05	0.05	
BRNO	SBB Yatırım Holding	HOLDING	0.29	0.32	1.06	1.06	0.09	0.09	0.09	0.09	
BUN	Bunarmaz Bank Savaşı	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.33	0.33	0.76	0.86	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	
BBAT	Beşiktaş Yatırım	HOLDING	0.39	0.39	1.10	1.10	0.04	0.04	0.04	0.04	
BOKE	Borçkaya Çimento	ÇİMENTO	0.39	-0.14	0.39	-0.72	0.25	0.25	0.25	0.25	
BECIM	Bekim Çimento	ÇİMENTO	0.38	0.38	0.89	0.89	0.08	0.08	0.08	0.08	
CANKE	Can Kırımları	ENERJİ	0.49	0.49	0.79	0.79	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	
COGLA	Coğal Çelik İşletimi	BRANÇ	0.57	0.57	1.12	1.12	0.04	0.04	0.04	0.04	
CMISA	Çimisa	ÇİMENTO	0.33	0.68	1.13	1.13	0.07	0.07	0.07	0.07	
CUBR	Cubrak	HAVA YOLU VE HİZMETLERİ	0.47	0.47	1.03	1.03	0.09	0.09	0.09	0.09	
CWNE	Cw Enerji Mühendisliği	ENERJİ	0.51	1.09	1.06	-0.13	-0.13	-0.13	-0.13	-0.13	
DDAS	Doğuş Demirelli	OTOMOTİV	0.61	0.61	1.04	0.63	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05	
DONOL	Doğuş Holding	HOLDING	0.62	0.62	1.02	1.02	0.04	0.04	0.04	0.04	
DYOF	Doğan Yatırım Holding	ENERJİ	0.35	0.35	1.13	1.13	0.07	0.07	0.07	0.07	
EYOC	Eti Yatırım	FINANSAL KURUM, FAKTORİNG	0.38	0.38	0.63	0.63	0.07	0.07	0.07	0.07	
ESEN	Ege Enerji	OTOMOTİV PAZARI	0.40	0.40	0.87	0.83	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	
ESKO	Esma E. & O. A.Ş.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	0.55	0.55	1.11	1.11	0.04	0.04	0.04	0.04	
ENERJ	Enerji Enerji	ENERJİ	0.36	0.39	0.80	0.80	0.04	0.04	0.04	0.04	
ENEL	Enel Enerji	ENERJİ	0.72	0.81	0.89	0.89	0.04	0.04	0.04	0.04	
ENEL	Enel Enerji	İNŞAAT, TAHHÜT	0.54	0.54	0.79	0.79	0.04	0.04	0.04	0.04	
ENGEL	Engel Enerji	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.65	0.65	0.89	1.01	0.02	0.02	0.02	0.02	
EUPNER	Eupner Enerji ve Çözümleri Teknolojileri	ENERJİ	0.52	0.52	1.						

En dijuph hylk komeleyn	Sietse	En ynksh hylk komeleyn	Sietse
-0.02	A17N71	-0.80	MA2D24
En dijuph asch komeleyn	Sietse	En ynksh asch komeleyn	Sietse
-0.30	EP05C2	-0.57	IA2V46
En dijuph hylk hute	Sietse	En ynksh hylk hute	Sietse
-0.03	A17N71	-1.45	LE4E18
En dijuph asch hute	Sietse	En ynksh asch hute	Sietse
-0.72	A17N71	-1.38	VE1315
En dijuph hylk tharp	Sietse	En ynksh hylk tharp	Sietse
-0.20	DA9B10	-0.97	DE1767
En dijuph asch tharp	Sietse	En ynksh asch tharp	Sietse
-0.33	VE1315	-0.91	MA2D24

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	72%	989%	45%
FROTO	07.09.2022	159.00	43%	280%	17%
HTTBT	03.11.2022	73.50	53%	398%	86%
KAREL	30.11.2022	17.00	81%	-12%	-60%
PGSUS	27.12.2022	362.50	41%	148%	24%
BIMAS	16.01.2023	760.46	49%	319%	95%
CCOLA	16.01.2023	72.93	47%	206%	42%
SAHOL	12.05.2023	148.40	58%	134%	4%
CIMSA	21.06.2023	74.00	53%	209%	48%
YKBNK	21.08.2023	44.10	36%	117%	51%
GWIND	09.07.2024	44.60	64%	-15%	-16%
TABGD	18.07.2024	316.50	46%	8%	10%
GARAN	02.08.2024	181.60	27%	18%	14%
ANSGR	29.11.2024	46.58	110%	1%	-11%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-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%
12A	11%	2%	-1%
YBB	5%	-6%	-8%
2019'dan bugüne	2242%	95%	63%



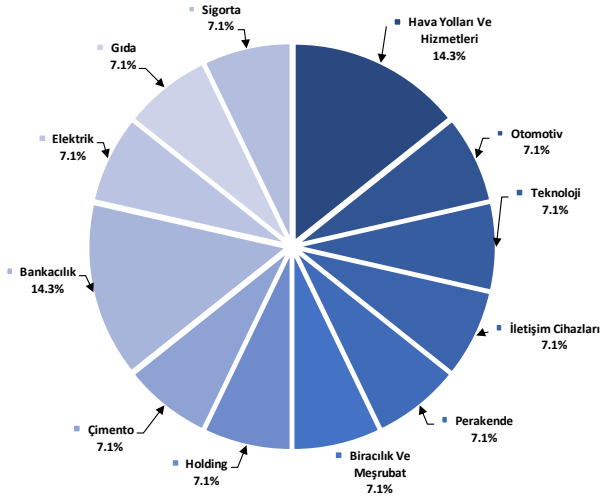
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

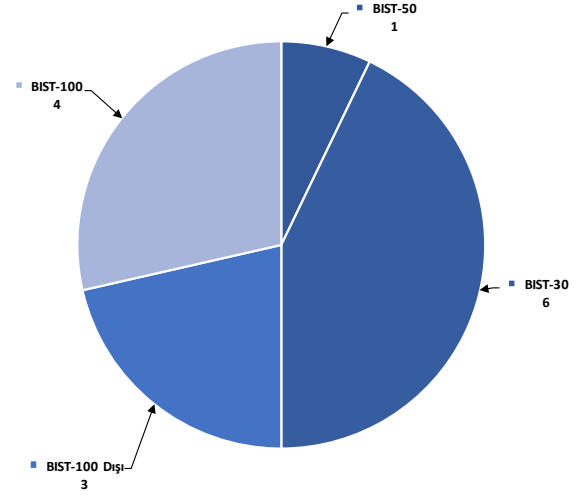
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	338.50	1216%	130%	1303	22%	6%	6%	0.96	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	369.50	333%	101%	947	-3%	0%	0%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	40.80	208%	37%	831	-3%	0%	-1%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	172.40	373%	182%	765	138%	0%	0%	0.95	0.62
AKBNK	21.08.2023	26.11	65.85	152%	75%	730	4%	-4%	-4%	1.28	0.73
DOHOL	09.07.2024	16.28	19.59	20%	19%	407	35%	10%	10%	1.08	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	164.50	68%	53%	352	5%	-4%	-4%	0.58	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.91	71.70	14%	-5%	110	53%	0%	0%	0.75	0.52
TUPRS	18.08.2025	161.75	160.20	-1%	-2%	2	19%	0%	-1%	0.94	0.67
BIGCH	18.08.2025	46.32	43.18	-7%	-7%	2	42%	1%	1%	0.71	0.33

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
19.08.2025	1363	81%	76%	753
12.08.2025	1383	84%	79%	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)	11%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1263%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.58			
Ortalama gün (Portföy)	545			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1398			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	12%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	653%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	81%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

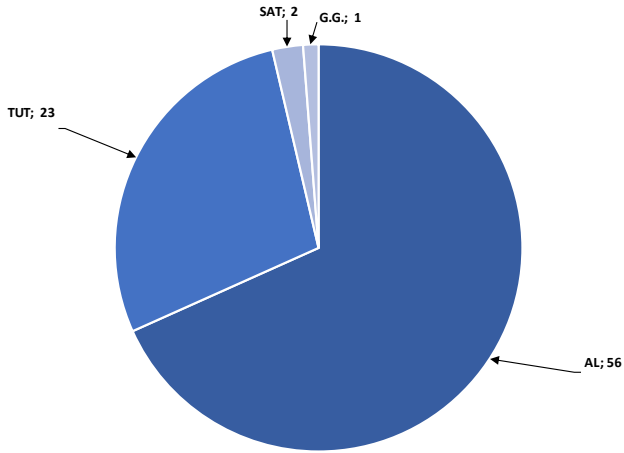
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	342,420	8,390	7.7%	5.6%	4%	-7%	100.60	AL	65.85	52.8%
Albaraka Türk	20,650	506	---	---	32%	18%	12.20	AL	8.26	47.7%
Garanti Bank	600,600	14,716	3.5%	2.6%	19%	7%	181.60	AL	143.00	27.0%
Halibank	192,839	4,725	---	0.5%	66%	49%	33.50	TUT	26.84	24.8%
İş Bankası	361,000	8,845	4.8%	3.5%	8%	-3%	22.90	AL	14.44	58.6%
TSKB	38,668	947	---	0.5%	13%	1%	20.30	AL	13.81	47.0%
Vakıf Bank	274,274	6,720	---	0.5%	19%	6%	39.30	AL	27.66	42.1%
Yapı Kredi Bank	273,516	6,702	4.6%	3.3%	6%	-5%	44.10	AL	32.38	36.2%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	61,740	1,513	---	0.5%	-5%	-14%	58.93	AL	41.16	43.2%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	29,610	726	---	---	5%	-5%	206.74	AL	164.50	25.7%
Aksigorta	10,607	260	---	---	-14%	-23%	10.60	AL	6.58	61.1%
Anadoluhayit Emeklilik	35,110	860	---	---	-17%	-25%	152.49	AL	81.65	86.8%
Anadoluhayit Sigorta	44,280	1,085	---	0.5%	-11%	-20%	46.58	AL	22.14	110.4%
Türkiye Sigorta	97,300	2,384	---	0.5%	6%	-5%	14.00	AL	9.73	43.9%
Holdingler										
Alarko Holding	38,193	936	---	0.5%	-2%	-12%	124.00	AL	87.80	41.2%
Doğan Holding	51,267	1,256	---	0.6%	35%	21%	25.70	AL	19.59	31.2%
Enka İnşaat	430,200	10,541	2.3%	1.6%	53%	37%	95.00	AL	71.70	32.5%
Koc Holding	454,687	11,141	4.3%	3.1%	5%	-6%	279.00	AL	179.30	55.6%
Sabancı Holding	197,225	4,833	4.3%	3.1%	1%	-9%	148.40	AL	93.90	58.0%
Şişecam	127,062	3,113	2.7%	2.0%	2%	-9%	55.60	TUT	41.48	34.0%
Tekfen Holding	37,703	924	---	0.4%	41%	27%	73.10	G.G.	101.90	-28.3%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,520	870	---	---	-1%	-11%	228.00	AL	161.60	41.1%
Petkim	47,114	1,154	0.9%	0.7%	3%	-8%	18.20	TUT	18.59	18.3%
Tüpraş	308,673	7,563	6.5%	4.7%	19%	7%	232.00	AL	160.20	44.8%
Enerji										
Akisa Enerji	52,831	1,294	---	0.4%	10%	-1%	57.00	TUT	43.08	32.3%
Alfa Solar Enerji	18,437	452	---	0.1%	-26%	-34%	72.00	TUT	50.10	43.7%
Biotrend Enerji	10,060	246	---	---	18%	6%	24.20	TUT	20.12	20.3%
Galata Wind Enerji	14,666	359	---	---	-20%	-28%	44.60	AL	27.16	64.2%
Enerjisa Enerji	84,387	2,068	---	0.5%	27%	14%	91.00	AL	71.45	27.4%
Demir Çelik										
Erdemir	205,520	5,036	4.1%	3.0%	21%	9%	36.75	AL	29.36	25.2%
Kardemir (D)	34,858	854	0.8%	0.6%	5%	-6%	39.50	AL	28.54	38.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrikol	38,578	945	---	0.5%	-19%	-28%	13.02	TUT	9.93	31.1%
Alkim Kimya	5,907	145	---	---	3%	-7%	21.60	TUT	19.69	9.7%
Hektaş	40,295	987	---	0.5%	24%	11%	4.30	SAT	4.78	-10.0%
Kimteks Polioüretan	7,745	190	---	---	-16%	-25%	25.00	TUT	15.93	56.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	44,946	1,101	---	0.5%	20%	7%	297.50	TUT	204.30	45.6%
Ford Otosan	389,510	9,544	2.9%	2.1%	20%	8%	159.00	AL	111.00	43.2%
Kordsa	12,401	304	---	---	-11%	-20%	80.50	TUT	63.75	26.3%
Tofaş	117,750	2,885	1.2%	0.9%	23%	10%	304.50	AL	235.50	29.3%
Türk Traktor	61,791	1,514	---	0.5%	-12%	-22%	850.00	TUT	617.50	37.7%
Otokar	67,200	1,647	---	0.6%	16%	4%	748.40	AL	560.00	33.6%
Brisa	23,830	584	---	---	-12%	-21%	124.60	TUT	78.10	59.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,812	93	---	---	-1%	-11%	26.79	AL	17.65	51.8%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,689	90	---	---	-41%	-47%	60.00	TUT	31.00	93.5%
MLP Sağlık	70,579	1,729	---	0.9%	-3%	-13%	583.00	AL	369.50	57.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	55,470	1,359	---	0.4%	54%	38%	120.00	TUT	184.90	-35.1%
Selçuk Ecza Deposu	56,790	1,392	---	---	15%	3%	84.60	TUT	91.45	-7.5%
Perakende ve Toptan										
BİM	305,400	7,483	9.1%	6.7%	-4%	-14%	760.46	AL	509.00	49.4%
Bizim Toptan	2,220	54	---	---	-5%	-15%	36.00	TUT	27.58	30.5%
Mavi Giyim	32,416	794	---	0.7%	-3%	-13%	67.83	AL	40.80	66.2%
Migros	88,083	2,158	2.0%	1.4%	-10%	-19%	883.10	AL	486.50	81.5%
Şok Marketler	22,403	549	---	0.4%	-8%	-18%	58.50	TUT	37.76	54.9%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	138,561	3,395	---	1.1%	-16%	-24%	72.93	AL	49.52	47.3%
TAB Gıda	56,622	1,387	---	0.3%	48%	32%	316.50	AL	216.70	46.1%
Ülker	42,171	1,033	0.7%	0.5%	5%	-6%	174.10	AL	114.20	52.5%
Armada Gıda	8,917	218	---	---	-16%	-24%	55.90	AL	33.78	65.5%
Ofis Yem Gıda	8,175	200	---	---	34%	20%	70.80	AL	55.90	26.7%
Büyük Şefler Gıda	4,620	113	---	---	42%	28%	72.00	AL	43.18	66.7%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	97,102	2,379	---	0.8%	1%	-9%	205.00	AL	143.70	42.7%
Vestel Beyaz Eşya	16,592	407	---	---	-39%	-45%	17.00	TUT	10.37	63.9%
Vestel Elektronik	12,922	317	---	0.2%	-46%	-52%	53.70	TUT	38.52	39.4%
Yataş	4,794	117	---	---	16%	4%	43.80	AL	32.00	36.9%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,574	112	---	---	1%	-9%	74.00	AL	45.74	61.8%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	14,382	352	---	---	-7%	-17%	73.50	AL	47.94	53.3%
İndeks Bilgisayar	6,060	148	---	---	6%	-5%	13.00	AL	8.08	60.9%
Karefil Elektronik	7,575	186	---	---	-8%	-17%	17.00	AL	9.40	80.9%
Kontrolmatik Teknoloji	17,706	434	---	0.4%	-29%	-37%	39.00	SAT	27.24	43.2%
Logo Yazılım	16,169	396	---	---	63%	46%	238.50	AL	170.20	40.1%
Turkcell	209,440	5,132	4.8%	3.5%	5%	-6%	201.00	AL	95.20	111.1%
Türk Telekom	195,650	4,794	1.1%	0.8%	29%	15%	102.50	AL	55.90	83.4%
Savunma										
Aselsan	786,144	19,263	8.7%	6.3%	138%	113%	166.20	TUT	172.40	-3.6%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	25,501	625	---	---	-23%	-31%	207.00	TUT	133.20	55.4%
Çimsa	45,786	1,122	0.9%	0.6%	5%	-6%	74.00	AL	48.42	52.8%
Kalekim	15,014	368	---	---	6%	-5%	59.47	AL	32.64	82.2%
Havacılık										
Pegasus	128,375	3,146	2.4%	1.7%	21%	8%	362.50	AL	256.75	41.2%
TAV Havalimanları	94,544	2,317	1.9%	1.4%	-5%	-15%	448.00	AL	260.25	72.1%
Türk Hava Yolları	467,130	11,446	9.9%	7.2%	22%	9%	456.90	AL	338.50	35.0%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,780	191	---	---	1%	-10%	22.90	TUT	15.56	47.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	76,456	1,873	1.6%	1.2%	52%	36%	25.50	AL	20.12	26.7%
Ozak GYO	19,904	488	---	---	-2%	-12%	21.70	AL	13.67	58.7%
Torunlar GYO	70,750	1,734	---	---	18%	5%	100.00	AL	70.75	41.3%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,472	1,139	---	---	6%	-5%	246.00	AL	140.40	75.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.6%	81.4%						

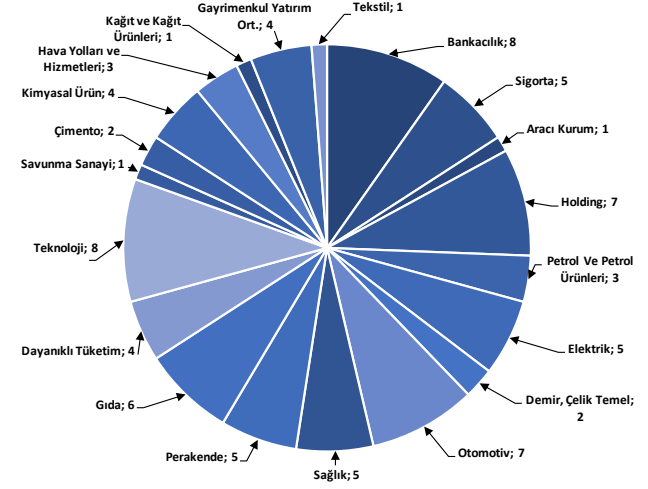
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 18 - 24 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
18 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.80%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.00%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	16.2b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	16.2b
19 Ağustos	Salı	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	32.3b
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1290k	1321k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1390k	1393k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	-2.40%	4.60%
20 Ağustos	Çarşamba	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-0.20%	-0.10%
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	--	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	--	0.00%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	2.30%
21 Ağustos	Perşembe	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	--	--
		10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	83.5
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	--	49.8
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	--	51
22 Ağustos	Cuma	11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	--	50.9
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$78m
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	224k
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.8
23 - 24 Ağustos	Haftasonu	16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.7
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	55.1
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.7
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	3.90m	3.93m
23 - 24 Ağustos	Haftasonu	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-0.80%	-2.70%
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	-1.50%

*(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
18 Ağustos	AKSA	142	133
	HEKTS	--	-581
	ALARK	204	154
	SELEC	--	--
	TEZOL	--	--
	EKGYO	--	--
	OZKGY	--	--
	LKMNH	30	30
	ULKER	494	375
19 Ağustos	DOAS	1,721	1,550
16-19 Ağustos	TKFEN	-116	--
	ALFAS	--	--
	ALKIM	--	--
	INDES	28	--
	VESTL	--	-3,885

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 şekilde 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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.