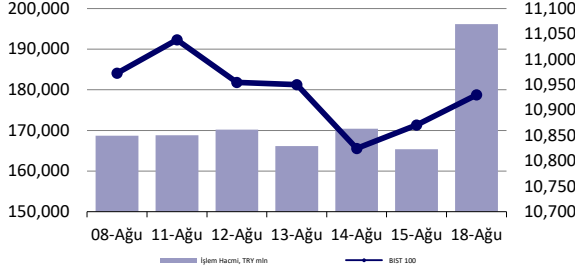


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Close	Previous	1d	1m	YTD
BIST 100	10,930	10,871	0.5%	5.4%	11.2%
Market turnover, TRY mln	196,129	165,386	18.6%	31.9%	61.5%
Turkey 2034 (27.09.2034)	29.27%	29.27%	0 bps	-45 bps	208 bps
CBRT blend. cost of funding	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.88	40.85	0.1%	1.2%	15.6%
EUR/TRY	47.70	47.81	-0.2%	1.5%	30.2%
Basket (50/50)	44.29	44.33	-0.1%	1.4%	23.0%
DOW	44,912	44,946	-0.1%	1.3%	5.6%
S&P500	6,449	6,450	0.0%	2.4%	9.6%
FTSE	9,158	9,139	0.2%	1.8%	12.0%
MSCI EM	1,273	1,272	0.1%	1.9%	18.4%
MSCI EE	64.42	64.41	0.0%	1.4%	53.3%
Shanghai SE Comp	3,728	3,697	0.8%	5.5%	11.2%
Nikkei	43,714	43,378	0.8%	9.8%	9.6%
Oil (Brent)	66.07	66.60	-0.8%	-8.7%	-8.7%
Gold	3,333	3,336	-0.1%	-0.5%	27.0%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Sasa	SASA	4.29	10.0%	6,667,828
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	330.25	10.0%	1,801,999
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	27.60	10.0%	1,296,568
Çan2 Termik	CANTE	2.25	9.8%	2,337,904
Şişe Cam	SISE	42.50	6.3%	3,664,957
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	391.00	5.7%	1,462,014
En çok düşenler				
Efor Çay	EFORC	108.50	-10.0%	601,057
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	172.00	-7.0%	1,222,031
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	165.00	-4.8%	958,614
Kuyas Yatırım	KUYAS	54.70	-3.4%	267,901
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	73.70	-3.3%	589,233
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	8.15	-3.2%	4,157,449

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10850 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.54% değişimle 10930 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: **BINHO, BRSAN, DOAS, ENKAI ve GUBRF**. 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 %0.3, BIST 100 endeksi ise %0.54 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 19.08.2025](#)

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

- SELEC: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- AKSA: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- TEZOL: Bilanço değerlendirmesi / nötr
- HEKTS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- ALARK: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- ULKER: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- PGSUS: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- OZKGY: Bilanço değerlendirmesi / nötr
- LKMNH: Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- EKGYO: Bilanço Değerlendirme / olumlu

2Ç25 beklentileri

- **DOAS:** Doğuş Otomotiv bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 59.629 milyon TL satış geliri, 4.924 milyon TL FAVÖK ve 1.550 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 61.413 milyon TL satış geliri, 4.638 milyon TL FAVÖK ve 1.721 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

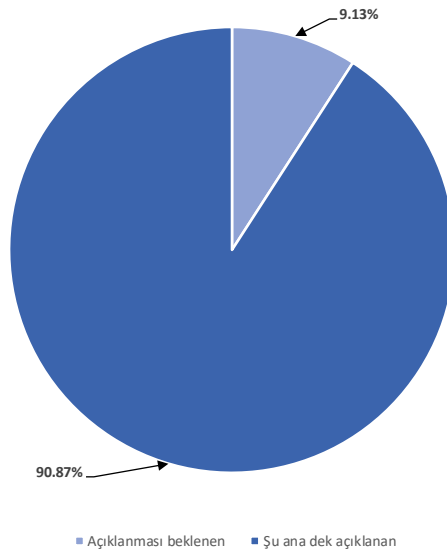
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen ve tarihi daha önce kamuoyu ile paylaşılan, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 904.9 milyar TL seviyesindedir.
 - Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 1.1 milyar USD seviyesindedir.
 - Hesaplamalarımıza göre, tarihi daha önce kamuoyu ile paylaşılan ve bugün açıklanması beklenen bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %0.25 düzeyindedir.
 - BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 458 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 105 olarak karşımıza çıkmaktadır.
- ❖ *MCAP hesaplamalarında baz olarak finansallarının açıklanmasına yönelik kamuoyu ile tarih paylaşımında bulunan şirketler dikkate alındığından, günlük bazda beklenen ve açıklanan rakamlarda sapmalar olabilir.*

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 16.010 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 392.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %90.87 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Piyasalar yeni haftaya hem para politikası sinyallerinde hem de jeopolitik gelişmelerle temkinli başladı. ABD Merkez Bankası'nın bu hafta gerçekleşecek Jackson Hole sempozyumu ve temmuz ayı FOMC tutanakları ön planda bulunuyor. Fed üyelerinden Michelle Bowman ve Christopher Waller, çeyrek puanlık faiz indirimi yönünde görüş bildirerek çoğunluktan ayrıştı. Başkan Jerome Powell'ın Cuma günü gerçekleştireceği konuşmasında ekonomik görünüme dair mesajları bekleniyor. Piyasalarda eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimali %84 seviyesinde fiyatlanmaya devam etmekte. Konut ve işsizlik verileri ile ABD'li büyük perakende şirketlerin açıklayacağı finansallar, tüketim eğilimlerini ölçmek açısından önem taşıyor.

Jeopolitik cephede ise ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile üçlü bir görüşme planladığını açıkladı. Zelenskiy, ABD ile 90 milyar dolarlık silah alımının on gün içinde finalize edileceğini belirtirken, Trump Ukrayna'ya güvenlik garantilerinin kritik konu olduğunu vurguladı. ABD hisse senetleri haftanın ilk işlem gününü karışık kapattı. S&P 500 sınırlı gerilerken, Dow Jones %0.1 kayıp yaşadı, Nasdaq ise %0.03 yükseldi. Intel hisseleri, ABD hükümetinin şirkette %10 pay almayı değerlendirdiğine dair haberlerin ardından %3.7 değer kaybetti. Bu hafta gözler Home Depot, Target ve Walmart'ın bilanço sonuçlarında olacak.

Borsa İstanbul'da ise BIST 100 endeksi %0.54 yükselişle 10,929.77 puandan kapanış yaptı. Bankacılık endeksi ise endeksi baskılayan tarafta kaldı. Bugün yurtiçinde işsizlik oranı ve uluslararası yatırım pozisyonu verileri takip edilecek. Ayrıca bugün konsolide finansal tabloların açıklanması için son tarih olması nedeniyle bilanço akışının hızlanması bekleniyor. Öte yandan, dün TCMB tarafından yayımlanan konut fiyat endeksi temmuz ayında bir önceki aya göre %0.9, yıllık bazda ise nominal olarak %32.8 artış gösterdi. Reel bazda yıllık artış %0.5 seviyesinde gerçekleşti. Haftaya alıcılı başlayan BIST 100 endeksinde 11.000 psikolojik direncini izlemeye devam ediyoruz. Bu seviyenin aşılamaması halinde endekste olası geri çekilmelerin 11.850 ve geçtiğimiz haftanın dip seviyesi 10.786 puan yakınlarına kadar sürmesi olası görünüyor. Ancak kısa vadeli ortalamanın üzerinde gerçekleşen düünkü kapanışın yanı sıra artan işlem hacmi ve bilanço döneminin desteği, 11.000 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde olumlu seyrin devam edebileceğine işaret ediyor. Türkiye açısından bakıldığında, olası bir Rusya-Ukrayna yakınlaşması enerji fiyatları ve ihracat kanalı üzerinden piyasaları etkileyebilecek potansiyel barındırması açısından önem arz ediyor.

Şirket haberleri

SELEC: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Selçuk Ecza Deposu, 2Ç25'te 36.106 milyon TL gelir, 641 milyon TL FAVÖK ve 321 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.342 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış gelirlerindeki reel büyüme

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ FAVÖK tarafında görülen zayıf performans, net zarar

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarının, satışlardaki reel büyümeye rağmen FAVÖK tarafındaki zayıflık ve net zarar yazılması noktasında olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Hisse fiyatlamasında zayıf sonuçların baskı yaratması yüksek ihtimaldir.

Selçuk Ecza Deposu'nun, 2Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Selçuk Ecza Deposu, 2Ç25'te yıllık bazda %7 artışla 36.106 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 2.757 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %2 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 0,7 puan azalışla %7,6 oldu.
- FAVÖK 2Ç25'te yıllık %24 azalışla 641 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 0,7 puan azalışla %1,8 oldu.
- Şirket, 2Ç25 döneminde 321 milyon TL net zarar açıkladı (1Ç25: 2 milyon TL net kar, 2Ç24: 179 milyon TL net kar).
- Haziran 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 7.280 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2025: 7.968 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 1,5x oldu (Mart 2025: 1,6x net nakit/FAVÖK).

Mevcut durumda, **Mevcut durumda, Selçuk Ecza Deposu için 12-aylık hedef fiyatımız 84,60 TL, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 38,6x F/K ve 10,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.**

AKSA: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Aksa Akrilik 2Ç25'te 6.964 milyon TL gelir (Konsensus: 7.057 milyon TL / Deniz Yatırım: 7.242 milyon TL), 1.104 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.011 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.027 milyon TL) ve 23 milyon TL net zarar (Konsensus: 142 milyon TL / Deniz Yatırım: 133 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 89 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Karlılık marjında iyileşme.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Yıllık bazda daralan satış geliri, zayıf beklentiler ve artan net borç pozisyonu.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarında, FAVÖK yıllık bazda daralmaya devam ederken, net borç pozisyonunda sınırlı artış görüldü. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratacağı düşüncesindeyiz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Aksa Akrilik için 12-aylık hedef fiyatımızı 13,02 TL, önerimizi TUT olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre AKSA hissesi 8,4x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Şirket, 2Ç25 finansallarının ardından bugün telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başlangıcından bu yana BIST 100 endeksinin %26 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 74,1x F/K ve 10,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

TEZOL: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Europap Tezol, 2Ç25'te 1.337 milyon TL gelir, 134 milyon TL FAVÖK ve 183 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 26 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Güçlü net kar, artan net nakit pozisyonu

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ FAVÖK tarafında görülen zayıf performans

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, güçlü net kar ve artan net nakit pozisyonuna rağmen FAVÖK tarafının zayıf performans göstermesi sebebiyle nötr olarak değerlendiriyoruz. Hisse üzerinde net kar etkisinin daha baskın olabileceğini düşünüyoruz.

Tezol'un, 2Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Europap Tezol, 2Ç25'te yıllık bazda %2 azalışla 1.337 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 191 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %18 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 2,9 puan azalışla %14,3 oldu.
- FAVÖK 2Ç25'te yıllık %27 azalışla 134 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 3,5 puan azalışla %10,1 oldu.
- Şirket, 2Ç25 döneminde yıllık bazda %89 artışla 183 milyon TL net kar açıkladı (1Ç25: 68 milyon TL net zarar, 2Ç24: 97 milyon TL net kar).
- Haziran 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 635 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2025: 255 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 1,2x oldu (Mart 2025: 0,5x net nakit/FAVÖK).

Mevcut durumda, Europap Tezol için 12-aylık hedef fiyatımızı 22,90 TL olarak korurken, Şirket'in finansallarının ve sektörünün gelişimini görmek için AL olan önerimizi TUT olarak revize ediyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

HEKTS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Hektaş 2Ç25'te 1.493 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 1.496 milyon TL), -372 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: -252 milyon TL) ve 637 milyon TL net zarar (Deniz Yatırım: 581 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 337 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net finansman giderinde azalış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Zayıf şekilde devam eden finansallar ve açıklanan net zarar ile net borçta artış.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarında, stok zararı etkisi beraberinde brüt karlılık üzerindeki baskı sürerken, net zarar pozisyonu devam etti. Ayrıca, net borç pozisyonunda da artış yaşandı. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratmasını bekleriz. Ancak, net işletme sermayesi tarafında yakalanan iyileşme ivmesinin devam etmesini de göz ardı etmiyoruz ve söz konusu olumsuzluğu kısmen de olsa azaltması bizim açımızdan sürpriz olmaz.*

Genel değerlendirme: Sektördeki zorlu dönem ve borçluluk durumuna karşın önümüzdeki dönemde enflasyon muhasebesinin etkilerinin azalacak olmasının gelecek vade finansallarda kısmen destekleyici etkide olabileceği düşüncesindeyiz. Diğer yandan, **10 Kasım 2023 tarihli Hektaş 3Ç23 bilanço değerlendirme notumuzda belirttiğimiz “yüksek faiz ortamının devam etmesi paralelinde Hektaş açısından net kar görünümünün bir süre daha zayıf kalmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz”** şeklindeki görüşümüzü koruyoruz.

Mevcut durumda Hektaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 4,30 TL, önerimizi ise SAT yönünde koruyoruz. Hisse, yıl başından itibaren ise BIST 100 endeksinin %16 üzerinde performans sergilemiştir.

Henüz Şirket ve bulunduğu sektör açısından koşulların SAT şeklindeki önerimizi güncellemeye yeterli olmadığı kanaatindeyiz. Dönem dönem spot piyasa işlemlerinde yatırımcıların sergiledikleri fiyatlama tutumu ile Araştırma bölümlerinin temel analiz ve gelecek dönem beklentileri bazında dikkate aldıkları kriterler farklılaşma gösterebilir ve bu durum ileri vadede oluşması öngörülen hedef fiyat seviyeleri ile spot piyasada ciddi makas açılımları ve eleştirilere neden olabilir. Bu gibi durumları ve her türlü eleştiriyi saygı ile karşılamakla birlikte, bağlayıcı nitelikteki tebliğlerin işaret ettiği şekilde sektör ve şirket değerlendirmelerinin yapılmasını çok daha sağlıklı buluyoruz. Bu nedenle raporumuzun son sayfasında yer alan Uyarı Notumuzun dikkatle okunmasını bir kez daha hatırlatmak isteriz.

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

ALARK: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Alarko Holding 2Ç25'te 793 milyon TL net zarar (Konsensus: 204 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 154 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 453 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Korunan solo net nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Kombine ve konsolide finansal sonuçlarda zayıflama.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- **2Ç25 finansallarında, solo net nakit pozisyonu korunurken, beklentilerin aksine açıklanan net zarar durumunun hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratmasını beklemekteyiz.**

Genel değerlendirme: Finansalların ardından Alarko Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 124,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre, ALARK hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

ULKER: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Ülker Bisküvi, 2Ç25 döneminde 23.058 milyon TL satış geliri (Konsensus: 23.055 milyon TL / Deniz Yatırım: 22.611 milyon TL), 3.372 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 3.404 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.682 milyon TL) ve 722 milyon TL net kar (Konsensus: 494 milyon TL / Deniz Yatırım: 375 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 819 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirinde reel büyüme.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Zayıflayan karlılık rakamlarına ek olarak yüksek seyreden finansman gideri ve artan net borç pozisyonu.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- **Artan net borç pozisyonuna ek olarak zayıflama gösteren karlılık rakamlarının hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratacağı kanaatindeyiz.**

- **Genel değerlendirme:** Şirket, bugün, açıklanan finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Mevcut durumda revizyon hakkımızı saklı tutmakla beraber, Ülker için hedef fiyatımız 171,93 TL, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksin %4 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 6,1x F/K ve 4,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. 2025 tahminlerimize göre ULKER hissesi 4,1x F/K ve 4,0x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.

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

PGSUS: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 3.93 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2.52 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.42 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %88.0 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 7.239 milyon km'ye ulaşmıştır.

Ocak-Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 23.64 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 15.11 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 8.54 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %86,6 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 43.214 milyon km'ye ulaşmıştır.

Şirket, 2Ç25 finansallarının ardından 2025 yılında toplam AKK beklentisini %14-%16 artış olarak yukarı yönlü revize etmişti. Bu beklentiler paralelinde seyreden trafik rakamlarını sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Hatırlayacak olursak İsrail ile İran arasında 13 Haziran'da başlayan çatışma sürecinden dolayı bölgede Pegasus'a ait uçaklar hava sahasının stabil olmaması dolayısıyla yerde kalmıştı. Hem Haziran hem de Temmuz verileri Şirket'in elde ettiği AKK büyümeleriyle bu kaybı tolere edebildiğini göstermektedir. Haziran ayında gerçekleşen bu olayın maliyet üzerinde yaratacağı olumsuz etkileri halihazırda 2Ç25 finansalları ile takip etmiş olduk. Kısa süreli etki gördüğümüz Temmuz ayı verilerinin ise çarpıcı bir yansıması söz konusu değildir.

Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 362,50 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %8,3 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,4x F/K ve 7,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Pegasus Trafik Sonuçları](#)

OZKGY: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Özak GYO, 2Ç25'te 904 milyon TL gelir, 142 milyon TL FAVÖK ve 402 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 176 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net kar pozisyonuna geçilmesi*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satışlarda görülen daralma*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarının, satışlarda görülen reel daralmaya rağmen net kar pozisyonuna geçilmesi noktasında nötr olarak okuyoruz. Bununla birlikte, Şirket'in oldukça cazip çarpanlarla fiyatlandığını ve dolayısıyla net karın bir miktar pozitif etki yaratmasını bekleriz.

Özak GYO'nun, 2Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Özak GYO, 2Ç25'te yıllık bazda %20 azalışla 904 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 222 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %47 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 11,2 puan artışla %24,5 oldu.
- FAVÖK 2Ç25'te yıllık %35 artışla 142 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 6,5 puan artışla %15,7 oldu.
- Şirket, 2Ç25 döneminde 402 milyon TL net kar açıkladı (1Ç25: 297 milyon TL net zarar, 2Ç24: 1950 milyon TL net zarar).
- Haziran 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 3.864 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2025: 4.368 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 2,9x oldu (Mart 2025: 3,3x net nakit/FAVÖK).

Mevcut durumda, Özak GYO için 12-aylık hedef fiyatımız 21,70 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,3x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

LKMNH: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Lokman Hekim, 2Ç25'te 875 milyon TL gelir (Konsensus: 842 milyon TL / Deniz Yatırım: 842 milyon TL), 174 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 170 milyon TL / Deniz Yatırım: 168 milyon TL) ve 58 milyon TL net kar (Konsensus: 30 milyon TL / Deniz Yatırım: 30 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 57 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satışlarda reel büyüme ve beklentilerin üzerinde net kar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Net borç pozisyonundaki artış.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, beklentilerin üzerinde gelen satış ve net kar rakamlarıyla beğeniyoruz. Ek olarak, FAVÖK tarafında bir miktar marj daralması olmasına rağmen büyüme görüldü. Net borç pozisyonunda artış yaşanması hisse performansı üzerinde baskı yaratabilecek risk unsuru olarak öne çıkıyor. Nihai görüşümüz sınırlı olumlu şeklindedir.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Lokman Hekim için 12-aylık hedef fiyatımız 26,79 TL, önerimiz ise AL yönündedir. 2025 tahminlerimize göre LKMNH hissesi 5,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 18,8x F/K ve 6,7x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

EKGYO: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

Emlak Konut, 2Ç25'te 23.761 milyon TL gelir (Konsensus: 8.764 milyon TL), 6.797 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.827 milyon TL) ve 5.280 milyon TL net kar (Konsensus: 2.367 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 523 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış adetleriyle desteklenen finansallar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ -

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, iş modellerine dayalı güçlü sonuçlar elde edilmesi noktasında olumlu olarak değerlendiriyoruz. Şirket'in beklentileriyle uyumlu ilerleyen operasyonel performansının hisse fiyatlamasını desteklemesi olasıdır. Nihai görüşümüz olumlu yönündedir.*

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek verileri ve 6A25 ekspertiz raporlarına göre, Emlak Konut GYO için 12-aylık hedef fiyatımızı 18,90 TL'den 25,50 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

KTLEV

Şirketimiz Katılımevim Tasarruf Finansman A.Ş.'nin 18.06.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile 7.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.070.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak nakden, tamamen ve her türlü muvazaadan arı olmak üzere toplam satış hasılatı 2.000.000.000 TL olacak şekilde, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 13. maddesinin 5. fıkrası ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde (baz fiyattan ve nominal değerden aşağı olmamak üzere) belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılmasına, işbu sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek, satış hasılatı tutarı 2.000.000.000 TL'ye karşılık gelecek adette ve nominal sermaye tutarındaki payların halka arz edilmeksizin tahsisli olarak Serdar Turhan'a Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında toptan satış işlemi yolu ile satılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurunun görülen lüzum üzerine geri çekilmesine, ve pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının kullandırılarak bedelli sermaye artırımına gidilmesine,

Bu kapsamda;

Şirketimizin Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 7.500.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı dahilinde olmak üzere, 2.070.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin; tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %300 oranında, 6.210.000.000 TL artırılarak 8.280.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının nominal bedel üzerinden kullandırılmasına,

Artırılan 6.210.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden 6.210.000.000 adet payın tamamının her biri 1,00 TL nominal bedelli nama yazılı pay olarak ihraç edilmesine,

Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (Onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine;

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar var ise, kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılmasına, kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satılmasını takiben satılamayan paylar olması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği çerçevesinde, satılamayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal edilmesine,

Gerekli izinlerin alınmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve sermaye artırımı ile ilgili diğer yasal prosedürün tamamlanmasına,

Şirketimiz tarafından, 02.07.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırımı başvurumuzun geri çekilmesine ilişkin talebimiz 18.08.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmesine, karar verilmiştir.

BALSU

Şirketimizin, paylarının 100%'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Balsu Nuts Kuruyemiş A.Ş. ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.08.2025 tarihli ve 45/1459 sayılı kararı ile onaylanmış olup, Kurulca onaylı duyuru metni ve birleşme sözleşmesi açıklama ekinde yer almaktadır.

LMKDC

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 18.08.2025 tarihli 180 sayılı kararı uyarınca;

Şirketimizin yönetim kontrolüne sahip ana hissedarı Limak Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Limak Çimento") (kiracı) ile Sancaktar İnşaat Taahhüt Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti. (kiraya veren) arasında, Başpınar (Organize) OSB Mahallesi, OSB 1. Organize Sanayi Bölgesi 83105 Nolu Cad. N34 Şehitkamil Gaziantep adresinde yer alan hazır beton tesisinin ("Başpınar Tesisi") kiralınmasına ilişkin 01.06.2024 tarihinde Açık Arsa Kira Sözleşmesi akdedilmiş olup söz konusu sözleşme 24.07.2025 tarihinde tadil edilmiştir.

Yine Limak Çimento (kiracı) ile Limas Hazır Beton Taş Ocağı Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (kiraya veren) arasında 10.02.2020 tarihinde Vadi Mahallesi Mehmet Ali Kısakürek Bulvarı N450/A Onikişubat Kahramanmaraş adresinde yer alan hazır beton tesisinin ("12 Şubat Tesisi") kiralınmasına ilişkin Kira Sözleşmesi akdedilmiş olup söz konusu sözleşme 31.01.2025 tarihinde tadil edilmiştir.

Başpınar Tesisi ve 12 Şubat Tesisi'nin ve tesisler bünyesinde bulunan, Limak Çimento'nun ve kiraya verenlerin sahibi olduğu araç, makine, teçhizat ve malzemelerin Şirketimiz tarafından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde ilişkili tarafı olan Limak Çimento'dan (kiraya veren) alt kiraya konu edilmesi kapsamında kira bedelinin belirlenmesi için Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'ye değerlendirme raporları hazırlanmıştır. İlgili değerlendirme raporlarının sonuç kısımları aşağıda yer almaktadır:

Başpınar Tesisi

"Değerleme konusu tesis Büyükpınar Mahallesi 7682 Ada 5 Parsel Şehitkamil/GAZİANTEP adresinde yer almaktadır. Konu tesis Beton Santrali olarak kullanılmaktadır. Bu doğrultuda değerlendirme konusu tesis bünyesindeki tüm varlıklar bir bütün olarak tesis şeklinde değerlendirilmiştir.

Tüm analiz ve hesaplamalar doğrultusunda değerlendirme konusu varlıkların rapor tarihi itibarıyla aylık piyasa kira değeri KDV/STOPAJ hariç toplam 3.078.000,00.- TL (ÜçMilyon YetmişSekizBin Türk Lirası) değerleri verilmiştir."

12 Şubat Tesisi

"Değerleme konusu tesis Pınarbaşı Mahallesi 6676 Ada 31 Parsel ve 6679 Ada 25 Parsel Onikişubat/Kahramanmaraş adresinde yer almaktadır. Konu tesis Beton Santrali olarak kullanılmaktadır. Bu doğrultuda değerlendirme konusu tesis bünyesindeki tüm varlıklar bir bütün olarak tesis şeklinde değerlendirilmiştir.

Tüm analiz ve hesaplamalar doğrultusunda değerlendirme konusu varlıkların rapor tarihi itibarıyla aylık piyasa kira değeri KDV/Stopaj hariç 6.941.000,00.-TL (AltıMilyon DokuzYüzKırkBirBin Türk Lirası) olarak belirlenmiştir."

Söz konusu değerlendirme raporları dikkate alınarak, emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkeleri kapsamında;

1. 12 Şubat Tesisi'nin, tesis bünyesinde yer alan araç, makine, teçhizat ve malzemelerle birlikte 2 + 1 yıl süreyle 6.941.000 TL + KDV aylık kira bedeli karşılığında Limak Çimento'dan (kiraya veren) kiralınmasına ilişkin Hazır Beton Tesisi ve Araç Kira Sözleşmesi akdedilmesine;
2. Başpınar Tesisi'nin, tesis bünyesinde yer alan araç, makine, teçhizat ve malzemelerle birlikte 2 + 1 yıl süreyle 3.078.000 TL + KDV kira bedeli karşılığında Limak Çimento'dan (kiraya veren) kiralınmasına ilişkin Hazır Beton Tesisi ve Araç Kira Sözleşmesi akdedilmesine;
3. Söz konusu kiralama işlemlerinin, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) ("Tebliğ") çerçevesinde ilişkili taraf işlemlerine ilişkin yapılan değerlendirmeler sonucunda Tebliğ'de yer alan değerlendirme yaptırılması zorunlu bulunmadığı ve rapor hazırlama yükümlülüğü doğurmadığının anlaşılması ile birlikte, ilişkili taraf işlemlerine ilişkin sermaye piyasası mevzuatı başta olmak üzere ilgili düzenlemelere uygunluğunu temin etmek üzere her türlü işlemi yapmaya Yönetim Kurulu'nun yetkili olduğuna oybirliği ile karar verilmiştir.

KONTR

Şirketimiz, Türkiye'nin çevresel altyapı yatırımlarına katkı sağlama vizyonu doğrultusunda; İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü (İSKI) tarafından gerçekleştirilen "Asya Bölgesi Ölçüm Kontrol- Kontrol Altyapısı Bakım Onarım İş'i" (İKN: 2024/1400174) sözleşmesi bugün itibarıyla tarafımızca imzalanmıştır.

Proje kapsamında; İstanbul'un Asya yakasında ölçüm ve kontrol altyapısının güçlendirilmesi, su kayıp ve kaçaklarının azaltılması, sistem verimliliğinin artırılması ve modern teknoloji çözümleriyle desteklenmesi hedeflenmektedir. Çalışmalar sayesinde altyapı daha sürdürülebilir ve güvenilir bir yapıya kavuşturulacaktır.

Kontrolmatik Teknoloji olarak; mühendislik gücümüz ve ileri teknoloji çözümlerimizle projeyi en yüksek kalite standartlarında tamamlamayı hedeflemekteyiz. Çevre ve teknoloji odaklı kamu projelerinde aktif rol alarak yatırımcılarımıza sürdürülebilir değer yaratmaya devam edeceğiz.

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 (%)
18.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	55,926	17.74- 17.90	8,841,374	4.09%

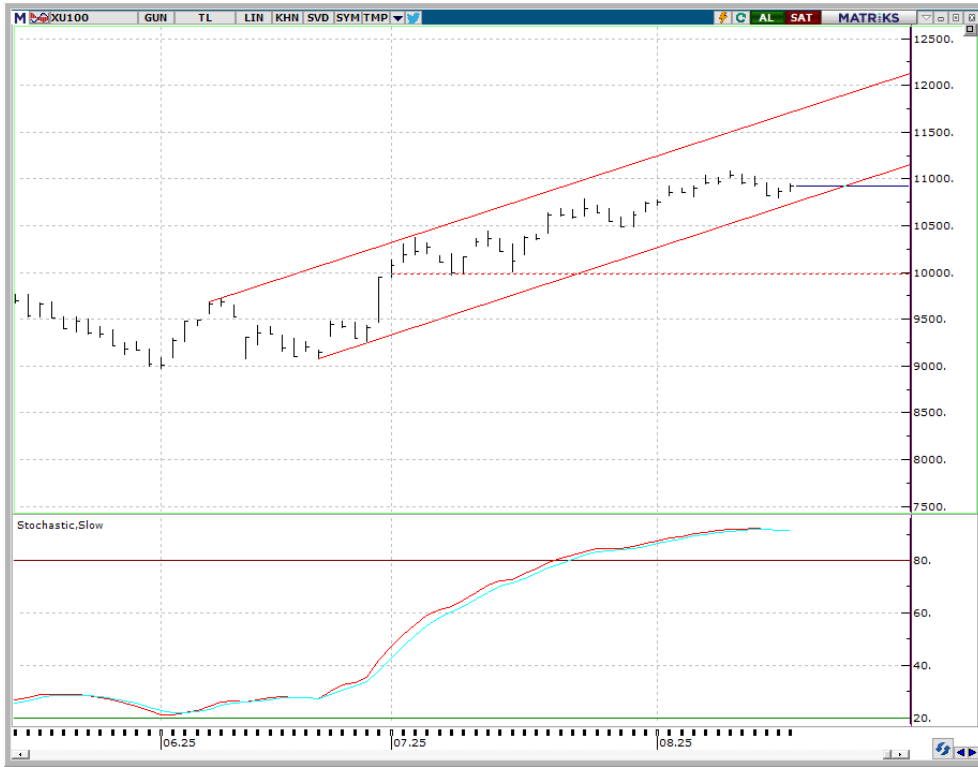
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.54% değişimle 10929.77 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks tepki alımlarının devamıyla 10950 kritik direnç seviyesini test etti. 10950 geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi olarak 10770 takip ediyoruz. 5 g Ort. 10905,87 22 g. Ort. 10761,88 seviyesindeler. Destek olarak 10770 ve 10850, direnç olarak 10950 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10850 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



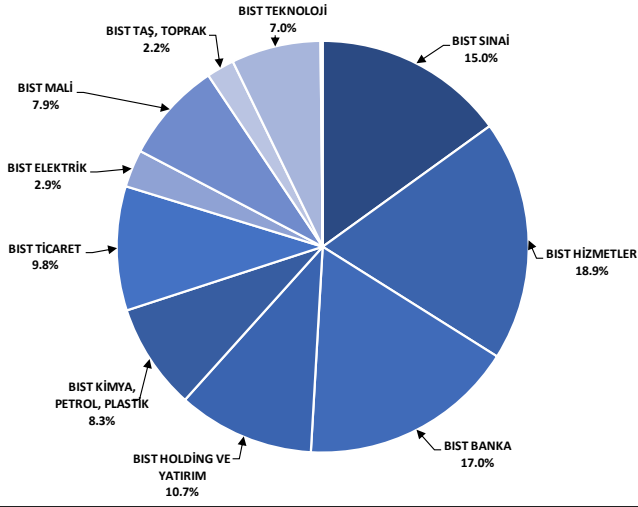
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.54% değişimle günü 12273.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks kritik destek seviyesi 12140 dan gelen tepki alımlarının kuvvetlenmesiyle pozitif kapanış gerçekleştirdi. Kritik direnç seviyesi 12330 olarak takip ediyoruz ve bu seviyenin geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12273,80 22 g. Ort. 12246,86 seviyesindeler. Destek olarak 12140 ve 12220, direnç olarak ise 12280 ve 12330 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12220 – 12380 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



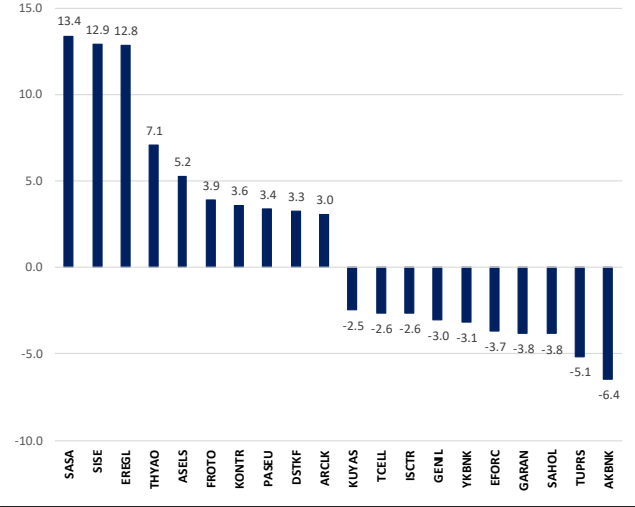
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



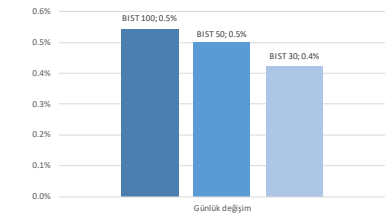
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	18.08.2025	15.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10930	10871	0.5%	9831	11%
XU30	BIST 30	12117	12066	0.4%	10756	13%
XU50	BIST 50	9636	9587	0.5%	8657	11%
XBANK	BIST BANKA	15724	15850	-0.8%	14555	8%
XUTUM	BIST TUM	13624	13548	0.6%	11454	19%
XUMAL	BIST MALI	14475	14434	0.3%	11758	23%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12408	12356	0.4%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10932	10873	0.5%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	49047	48391	1.4%	30646	60%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5411	5349	1.2%	4875	11%
XELKT	BIST ELEKTRİK	657	651	0.9%	512	28%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	16635	16365	1.6%	3875	329%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11898	11946	-0.4%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5251	5253	0.0%	3588	46%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	151376	150098	0.9%	93305	62%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10746	10621	1.2%	8914	21%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2450	2469	-0.8%	2326	5%
XINSA	BIST İNŞAAT	17799	17846	-0.3%	11506	55%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7613	7555	0.8%	5624	35%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12682	12534	1.2%	11536	10%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36426	35713	2.0%	26006	40%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9621	9553	0.7%	8254	17%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8478	8296	2.2%	7052	20%
XMANA	BIST METAL ANA	18781	18181	3.3%	16396	15%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22876	22646	1.0%	21119	8%
XSDA	BIST ADANA	71775	65950	8.8%	59941	20%
XSANK	BIST ANKARA	28414	28330	0.3%	18440	54%
XANT	BIST ANTALYA	17407	16828	3.4%	9914	76%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10529	10290	2.3%	10126	4%
XSBR	BIST BURSA	16630	16454	1.1%	15042	11%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10573	10248	3.2%	7453	42%
XSGRT	BIST SİĞORTA	60481	59772	1.2%	66509	-9%
XSIST	BIST İSTANBUL	14646	14536	0.8%	12784	15%
XSIZM	BIST İZMİR	16650	16493	1.0%	14591	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	33381	32827	1.7%	33099	1%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26846	26843	0.0%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	16064	15703	2.3%	8768	83%
XSPOR	BIST SPOR	2555	2479	3.1%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	45154	44088	2.4%	43602	4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14187	14054	0.9%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	24998	25015	-0.1%	25386	-2%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4279	4198	2.0%	3757	14%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14011	14003	0.1%	13926	1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11822	11809	0.1%	10754	10%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1984	1963	1.1%	1301	52%
XTUMY	BIST TUMA-100	52059	51615	0.9%	36091	44%
XUHZ	BIST HİZMETLER	11123	11079	0.4%	9589	16%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	41149	40988	0.4%	33949	21%
XUSIN	BIST SİNAİ	14251	14070	1.3%	13054	9%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14957	14884	0.5%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23902	23704	0.8%	13943	71%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12243	12180	0.5%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3900	3737	4.4%	3567	9%
XYU20	BIST 100-30	18873	18710	0.9%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13678	13582	0.7%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	91890	91586	0.3%	49719	85%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14024	14156	-0.9%	12876	9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26049	25807	0.9%	20007	30%

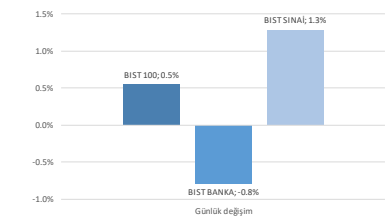
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

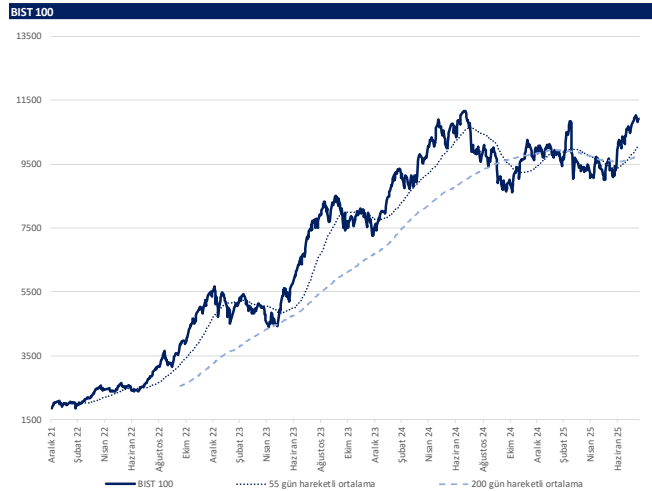


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

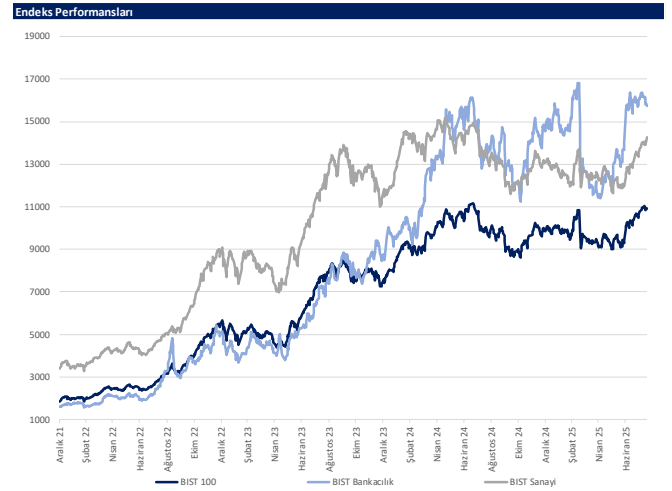
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



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 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
BİNHÖ	330.25	300.25	9.99%	1,802.00	69.80	23.62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	100.0
BRSA	391.00	370.00	5.68%	1,462.01	67.58	10.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0
DOAS	199.50	196.10	1.73%	462.01	68.04	3.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ENKAİ	73.40	73.30	0.14%	1,264.63	64.09	1.82	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
GÜBRF	277.00	274.00	1.09%	1,140.20	69.55	7.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
KONTR	27.60	25.10	9.96%	1,296.57	69.25	0.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
ODAS	6.12	5.86	4.44%	789.14	68.85	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
OYAKC	24.58	24.02	2.33%	705.96	60.31	0.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	100.0
PASEU	94.15	89.55	5.14%	644.18	59.06	0.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
PETKM	18.55	18.29	1.42%	1,642.43	66.98	0.27	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ARCLK	145.30	140.00	3.79%	414.62	75.87	4.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
ENİSA	71.00	69.40	2.31%	358.87	71.20	1.84	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
EREGL	28.78	27.66	4.05%	7,793.54	71.99	0.40	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
HEKTS	4.99	4.97	0.40%	4,512.54	85.37	0.33	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
SASA	4.29	3.90	10.00%	6,667.83	84.18	0.16	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
SİGE	42.50	39.98	6.30%	3,664.96	75.73	1.20	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
ZOREN	3.73	3.55	5.07%	576.52	71.05	0.09	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0
AKSA	10.12	9.91	2.12%	199.38	61.37	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
ALFAS	50.00	49.22	1.58%	161.96	63.15	1.20	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5
BRYAT	2,302.00	2,224.00	3.51%	706.19	66.86	90.33	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
CWENE	18.18	17.33	4.90%	346.26	64.25	0.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
GESAN	51.60	50.75	1.67%	329.46	62.88	1.20	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5
GSRAY	1.40	1.35	3.70%	1,922.28	58.53	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
İPEKE	53.90	52.25	3.16%	222.25	44.16	1.97	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5
İSMEN	41.42	41.06	0.88%	309.31	54.41	0.59	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
KCHOL	179.50	178.10	0.79%	3,463.50	60.02	4.28	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	87.5
KOZAA	74.35	73.00	1.85%	512.72	44.24	- 2.57	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
KOZAL	23.72	23.34	1.63%	1,816.98	51.80	- 0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
KROMD	28.40	27.38	3.73%	1,767.81	66.61	0.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
SKBNK	6.35	6.13	3.59%	981.43	56.82	- 0.05	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
İLKER	116.40	116.20	0.17%	939.90	61.87	2.17	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5
YEOTK	41.44	40.40	2.57%	340.09	56.10	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
AKSEN	43.62	42.92	1.63%	195.22	77.78	1.84	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	78.5	87.5
ASELS	171.70	170.40	0.76%	3,840.80	49.56	2.82	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5
EUPWR	31.18	30.94	0.78%	246.72	51.22	0.49	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	78.5
FROTO	107.00	105.20	1.71%	1,251.19	71.33	3.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	78.5
KCAER	14.62	14.45	1.18%	170.90	52.89	0.22	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
RALYH	122.00	121.00	0.83%	1,254.64	50.82	2.58	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5
TURSG	9.77	9.52	2.63%	261.32	54.37	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
MPARK	375.00	368.50	1.76%	208.88	58.45	3.91	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0
REEDR	10.44	10.29	1.46%	355.76	61.12	0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
SOMK	38.54	38.88	-0.87%	327.56	60.27	0.61	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
TTIRAK	618.00	618.50	-0.08%	180.30	55.73	6.70	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	75.0
AEFES	17.10	17.30	-1.16%	1,292.09	62.20	0.50	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
CIVISA	48.16	47.86	0.63%	423.71	44.07	- 0.34	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	16.0	66.0
DOHOL	19.25	19.11	0.73%	386.44	82.99	0.80	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
ENERY	10.70	10.04	1.59%	438.28	86.28	0.67	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
MAGEN	47.58	47.56	0.04%	303.73	74.23	2.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
MAVİ	40.38	40.44	-0.15%	527.58	46.20	0.10	+	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	66.0
MIATK	38.36	38.80	-1.13%	754.76	62.28	1.44	+	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	66.0
SMRTG	31.76	32.00	-0.75%	166.36	52.13	0.36	+	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	66.0
TAYVH	252.00	251.75	0.10%	476.85	46.73	- 0.40	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	66.0
THHAD	334.00	331.00	0.91%	7,963.21	80.26	10.85	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
BERA	17.55	17.25	1.74%	116.59	67.98	0.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5
BSOKE	14.00	13.84	1.16%	138.97	46.17	- 0.17	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	62.5
CANTE	2.25	2.05	9.76%	2,337.90	63.24	0.13	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5
EGEEN	8,130.00	8,130.00	0.00%	192.50	56.65	105.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
OBAMS	53.45	51.85	3.09%	823.73	54.44	- 0.75	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	62.5
TKFEN	101.80	101.80	0.00%	260.93	37.51	- 2.97	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
TOASO	237.50	235.50	0.85%	704.83	69.24	7.41	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
TSKB	13.68	13.50	1.33%	186.17	54.66	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
VESTL	39.30	39.08	0.56%	255.53	59.77	0.48	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	62.5
BIMAS	524.00	523.00	0.19%	2,797.47	53.84	7.34	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	53.5
DSTKF	515.00	503.50	2.28%	948.27	50.90	38.07	✓	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	53.5
EKOYÖ	19.12	19.15	-0.16%	2,646.62	49.96	0.30	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
PGUSL	256.50	257.75	-0.48%	3,814.10	49.84	1.38	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	53.5
BTICM	4.07	4.05	0.49%	211.14	31.61	- 0.15	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	50.0
İEYHO	15.10	14.66	3.00%	659.12	63.10	0.31	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0
OTKAR	563.00	558.00	0.90%	190.10	71.04	28.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	45.5
ANKOR	22.56	22.50	0.27%	85.27	40.26	- 0.07	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	16.0	41.0
GLNMC	165.00	173.40	-4.84%	958.61	60.31	7.10	x	x	✓	✓	✓	✓	x	66.0	41.0
GRTHO	445.75	447.25	-0.34%	262.81	59.49	15.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5
ASTOR	111.00	110.89	0.10%	929.21	72.13	4.12	x	x	✓	✓	✓	✓	x	33.0	33.0
TABGO	211.90	213.70	-0.84%	142.31	71.35	5.50	x	x	x	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
AGHOL	28.92	29.34	-1.43%	140.69	53.38	0.64	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5
AKBNK	66.50	67.20	-1.04%	2,321.86	48.69	0.50	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ALARK	90.50	90.60	-0.11%	404.09	47.49	1.14	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
AVPGY	63.00	63.30	-0.47%	51.48	41.15	0.13	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
BALSU	24.62	24.76	-0.57%	197.0											

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



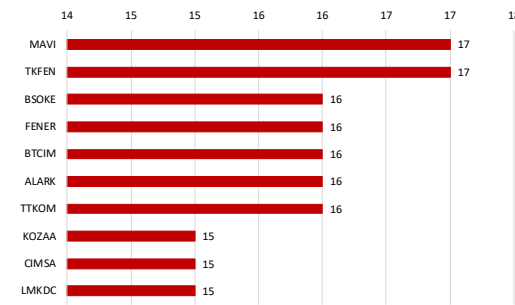
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.10	17.30	-1.2%	17.30	13.27	1%	22%	x
AGHOL	28.92	29.34	-1.4%	30.64	24.30	6%	16%	x
AKBNK	66.50	67.20	-1.0%	70.35	48.50	6%	27%	x
AKSA	10.12	9.91	2.1%	10.48	8.62	4%	15%	x
AKSEN	43.62	42.92	1.6%	43.62	31.10	-	29%	✓
ALARK	90.50	90.60	-0.1%	101.08	75.35	12%	17%	x
ALFAS	50.00	49.22	1.6%	51.30	38.50	3%	23%	x
ALTNY	73.70	76.20	-3.3%	100.80	68.60	37%	7%	x
ANSGR	22.56	22.50	0.3%	24.85	20.25	10%	10%	x
ARCLK	145.30	140.00	3.8%	145.30	105.40	-	27%	✓
ASELS	171.70	170.40	0.8%	188.50	116.60	10%	32%	x
ASTOR	111.00	110.89	0.1%	113.26	80.75	2%	27%	x
AVPGY	63.00	63.30	-0.5%	68.50	49.34	9%	22%	x
BALSU	24.62	24.76	-0.6%	25.44	14.75	3%	40%	x
BERA	17.55	17.25	1.7%	17.59	13.50	0%	23%	x
BIMAS	524.00	523.00	0.2%	538.00	446.51	3%	15%	x
BINHO	330.25	300.25	10.0%	353.75	179.40	7%	46%	x
BRSAN	391.00	370.00	5.7%	399.50	298.25	2%	24%	x
BRYAT	2302.00	2224.00	3.5%	2302.00	1682.00	-	27%	✓
BSOKE	14.00	13.84	1.2%	22.96	13.65	64%	3%	x
BT CIM	4.07	4.05	0.5%	5.62	3.99	38%	2%	x
CANTE	2.25	2.05	9.8%	2.34	1.46	4%	35%	x
CCOLA	49.94	50.30	-0.7%	55.08	45.50	10%	9%	x
CIMSA	48.16	47.86	0.6%	54.30	43.22	13%	10%	x
CLEBI	1701.00	1729.00	-1.6%	3053.06	1461.00	79%	14%	x
CWENE	18.18	17.33	4.9%	18.18	13.70	-	25%	✓
DOAS	199.50	196.10	1.7%	209.63	165.80	5%	17%	x
DOHOL	19.25	19.11	0.7%	19.25	14.28	-	26%	✓
DSTKF	515.00	503.50	2.3%	660.00	135.00	28%	74%	x
EFORC	108.50	120.50	-10.0%	155.23	81.11	43%	25%	x
EGEN	8130.00	8130.00	0.0%	9647.50	6852.50	19%	16%	x
EKGYO	19.12	19.15	-0.2%	20.36	10.94	6%	43%	x
ENERY	10.20	10.04	1.6%	10.20	3.41	-	67%	✓
ENISA	71.00	69.40	2.3%	71.00	52.05	-	27%	✓
ENKAI	73.40	73.30	0.1%	74.48	57.26	1%	22%	x
EREGL	28.78	27.66	4.0%	28.78	20.76	-	28%	✓
EUPWR	31.18	30.94	0.8%	33.14	24.04	6%	23%	x
FENER	12.59	12.85	-2.0%	14.60	9.09	16%	28%	x
FROTO	107.00	105.20	1.7%	107.00	80.15	-	25%	✓
GARAN	141.00	142.90	-1.3%	151.80	99.90	8%	29%	x
GENIL	172.00	184.90	-7.0%	201.86	117.59	17%	32%	x
GESAN	51.60	50.75	1.7%	51.60	38.00	-	26%	✓
GLRMK	165.00	173.40	-4.8%	174.30	125.50	6%	24%	x
GRSEL	303.00	311.00	-2.6%	320.75	233.64	6%	23%	x
GRTHO	445.75	447.25	-0.3%	472.00	244.90	6%	45%	x
GSRAY	1.40	1.35	3.7%	1.60	1.15	14%	18%	x
GURRF	277.00	274.00	1.1%	298.75	219.30	8%	21%	x
HALKB	27.06	27.26	-0.7%	29.02	19.43	7%	28%	x
HEKTS	4.99	4.97	0.4%	4.99	2.85	-	43%	✓
IEYHO	15.10	14.66	3.0%	15.63	9.91	4%	34%	x
IPEKE	53.90	52.25	3.2%	70.85	51.00	31%	5%	x
ISCTR	14.42	14.52	-0.7%	15.31	10.13	6%	30%	x
ISMEN	41.42	41.06	0.9%	43.80	32.68	6%	21%	x
KCAER	14.62	14.45	1.2%	15.43	11.59	6%	21%	x
KCHOL	179.50	178.10	0.8%	183.10	135.00	2%	25%	x
KONTR	27.60	25.10	10.0%	28.74	20.01	4%	27%	x
KOZAA	74.35	73.00	1.8%	93.10	69.90	25%	6%	x
KOZAL	23.72	23.34	1.6%	29.72	22.60	25%	5%	x
KRDMD	28.40	27.38	3.7%	28.58	21.74	1%	23%	x
KTLEV	8.15	8.42	-3.2%	9.66	5.91	19%	27%	x
KUYAS	54.70	56.60	-3.4%	70.75	32.72	29%	40%	x
LMKDC	28.78	29.22	-1.5%	30.96	24.06	8%	16%	x
MAGEN	47.58	47.56	0.0%	47.58	26.60	-	44%	✓
MAVI	40.38	40.44	-0.1%	44.70	30.30	11%	25%	x
MGROS	494.50	496.25	-0.4%	545.00	452.75	10%	8%	x
MIATK	38.36	38.80	-1.1%	42.72	26.80	11%	30%	x
MPARK	375.00	368.50	1.8%	383.25	305.00	2%	19%	x
OBAMS	53.45	51.85	3.1%	85.90	46.80	61%	12%	x
ODAS	6.12	5.86	4.4%	6.12	4.56	-	25%	✓
OTKAR	563.00	558.00	0.9%	572.50	360.25	2%	36%	x
OYAKC	24.58	24.02	2.3%	29.50	20.74	20%	16%	x
PASEU	94.15	89.55	5.1%	96.80	40.88	3%	57%	x
PETKM	18.55	18.29	1.4%	18.55	16.04	-	14%	✓
PGSUS	256.50	257.75	-0.5%	274.00	214.50	7%	16%	x
RALYH	122.00	121.00	0.8%	142.10	91.95	16%	25%	x
REEDR	10.44	10.29	1.5%	12.53	8.80	20%	16%	x
SAHOL	93.95	95.00	-1.1%	98.95	72.20	5%	23%	x
SASA	4.29	3.90	10.0%	4.29	2.78	-	35%	✓
SISE	42.50	39.98	6.3%	42.50	32.08	-	25%	✓
SKBNK	6.35	6.13	3.6%	7.39	4.38	16%	31%	x
SMRTG	31.76	32.00	-0.7%	33.08	25.68	4%	19%	x
SOKM	38.54	38.88	-0.9%	40.04	31.94	4%	17%	x
TABGD	211.90	213.70	-0.8%	213.70	156.12	1%	26%	x
TAVHL	252.00	251.75	0.1%	275.50	214.50	9%	15%	x
TCELL	94.10	94.75	-0.7%	98.95	84.77	5%	10%	x
THYAO	334.00	331.00	0.9%	334.00	252.00	-	25%	✓
TKFEN	101.80	101.80	0.0%	146.10	99.50	44%	2%	x
TOASO	237.50	235.50	0.8%	237.50	151.20	-	36%	✓
TSKB	13.68	13.50	1.3%	14.24	10.18	4%	26%	x
TTKOM	55.30	55.90	-1.1%	62.40	49.20	13%	11%	x
TTTRAK	618.00	618.50	-0.1%	755.50	554.00	22%	10%	x
TUPRS	161.10	162.70	-1.0%	168.90	117.60	5%	27%	x
TUREX	10.78	10.88	-0.9%	10.88	9.81	345%	9%	x
TURSG	9.77	9.52	2.6%	10.47	7.73	7%	21%	x
ULKER	116.40	116.20	0.2%	117.50	97.64	1%	16%	x
VAKBN	27.12	27.26	-0.5%	29.42	20.30	8%	25%	x
VESTIL	39.30	39.08	0.6%	48.30	31.76	23%	19%	x
YEOTK	41.44	40.40	2.6%	50.70	34.16	22%	18%	x
YKBNK	32.36	32.64	-0.9%	34.26	22.16	6%	32%	x
ZOREN	3.73	3.55	5.1%	3.73	2.82	-	24%	✓

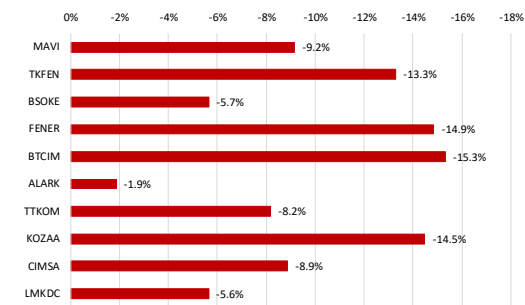
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

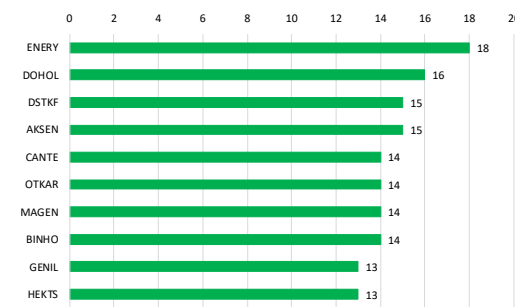
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



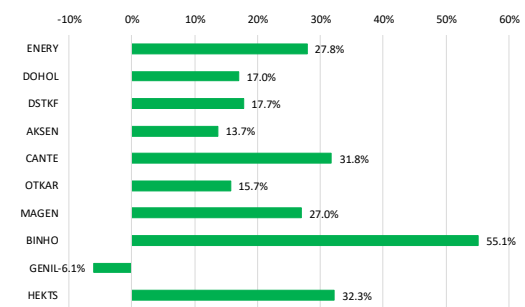
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

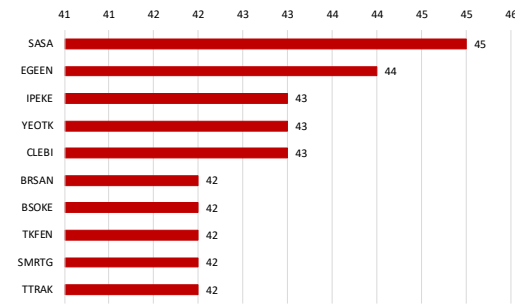


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

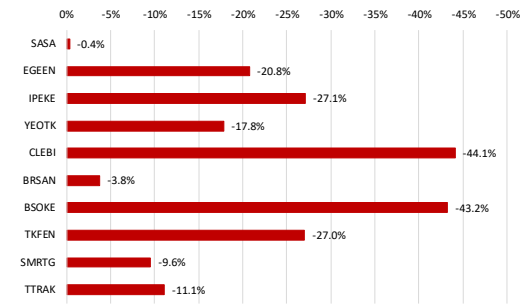


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

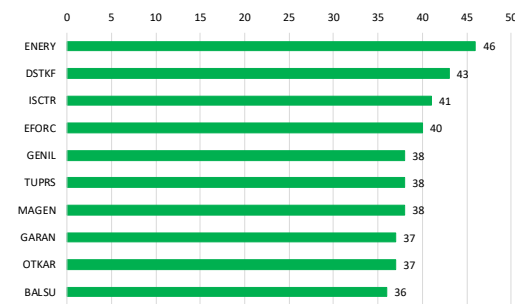
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



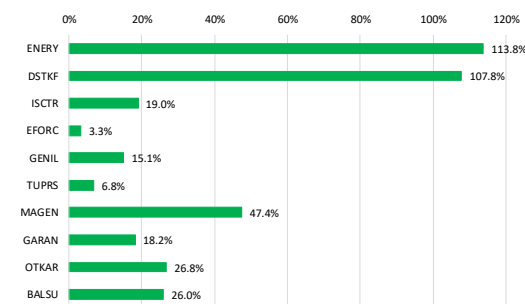
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	8.99	4.56	0.70	11%	101.2	34%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	43.35	2.58	0.24	2%	70.4	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.02			18%	345.8	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	74.07	10.77	1.56	2%	39.3	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	32.29	9.19	2.23	3%	53.5	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	99.61		6.84	1%	39.4	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	24.67	18.62	2.40	18%	18.4	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	52.64	23.96	8.06	8%	17.3	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.23			30%	45.1	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.93	0.49	-30%	98.2	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	40.94	21.73	5.52	12%	783.0	26%	6.3%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.44	11.58	3.56	25%	110.8	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	18.89	6.91	4.60	-3%	25.2	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	65.89	23.24	1.90		27.4	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	33.04	5.62	0.65	1%	12.0	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.33	11.62	0.56	12%	314.4	68%	6.7%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG				-31%	15.5	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		31.67	1.18	-1%	55.4	20%	0.3%
BRFAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	30.42		718.91	8%	64.7	13%	0.3%
BSOKE	Batsoske Cimento	CİMENTO	262.30	185.05	5.35	1%	22.4	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	699.64	15.14	2.00	0%	22.7	49%	0.3%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.26	2.46	-9%	15.8	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.26	7.17	1.11	20%	139.7	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.16	10.44	1.76	6%	45.5	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.64	7.59	2.07	50%	41.3	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	39.48	9.95	1.85	4%	18.2	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	9.10	3.63	0.27	8%	43.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	24.57	4.30	0.35	3%	50.4	36%	0.6%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	76.68				171.7	25%	1.3%
EFORC	Efor Gay	GIDA	120.63	27.63	3.50	8%	39.4	25%	0.3%
EĞEEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	38.31	22.39	5.16		25.6	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.24	6.05	1.16	20%	72.7	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	27.69	18.55	2.92	10%	91.8	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.59	0.63	-2%	83.9	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.08	10.63	2.56	10%	440.4	12%	1.7%
ERGLG	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	38.54	16.37	1.27	2%	201.5	48%	2.9%
EURWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	53.22	14.79	2.29	4%	20.6	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.22			15.7	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.11	10.25	0.64	29%	375.5	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.87			31%	592.2	14%	2.6%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	86.20	34.96	3.15	7%	51.6	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	18.44	6.63	1.39	11%	21.7	28%	0.2%
GLBMC	Gülermark Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	12.82	12.19	1.43		53.2	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	15.00	8.49	2.97	28%	30.9	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	54.49	83.58	8.40	18%	55.7	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		1.91		-32%	18.9	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	16.26	11.72	1.55	27%	92.5	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.30			13%	194.4	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			8.19	-23%	42.1	41%	0.5%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		29.28	2.39	-24%	8.2	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK				-11%	14.0	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.81			15%	360.5	31%	3.5%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.30	2.60	0.04	25%	62.1	28%	0.5%
KCAR	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	95.95	12.39	1.38	3%	28.0	34%	0.3%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.24	1.76	-1%	455.2	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		26.52	2.22	-11%	17.9	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		7.12	1.25	-4%	28.9	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	28.12	35.48	5.92	8%	76.0	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.77	0.62	-2%	22.2	89%	0.6%
KTEV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	3.97			128%	16.9	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	110.05	53.23	21.01	8%	21.9	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.11	4.57	1.87	35%	14.9	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		152.27	47.61	-11%	56.1	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.08	4.08	0.70	22%	32.1	73%	0.7%
MKROS	Migros	PERAKENDE	14.72	4.34	0.27	9%	88.5	51%	1.4%
MLTK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.76	19.80	9.33	37%	18.9	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	12.05	6.50	1.66	23%	71.6	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	243.22	14.08	1.39	1%	25.6	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.25	0.90	-9%	8.6	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.70	2.06	-19%	67.6	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	15.02	8.05	2.19	16%	119.5	24%	0.9%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	406.67	180.65	26.85	7%	63.3	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.10	-20%	47.0	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.39	7.71	2.05	20%	128.3	43%	1.7%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	23.32	65.01	8.15	46%	40.6	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		17.04	3.30	-14%	9.9	45%	0.1%
SABHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.21	11.07	-3%	197.3	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	27.94	41.86	6.10	5%	188.0	23%	1.2%
SİSE	Şişe Cam	CAM	39.06	18.01	1.20	2%	130.2	49%	1.9%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	9.79			15%	15.9	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		15.58	2.29	-5%	19.2	25%	0.2%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		11.19	0.11	-3%	22.9	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	22.50	6.33	1.34	13%	55.4	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	50.24	7.76	2.28	3%	91.5	48%	1.4%
TCCELL	Turkcell	İLETİŞİM	7.63	2.91	1.29	13%	207.0	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.56	5.57	0.97	15%	460.9	50%	7.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	84.80	17.10	0.79	1%	37.7	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	64.26	37.06	0.90	4%	118.8	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.14			13%	38.3	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	15.91	3.23	1.24	7%	193.6	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.36	11.20	1.18	11%	61.8	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.42	5.01	0.33	7%	310.4	49%	4.8%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	25.44	9.28	1.86	7%	11.6	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.31			-54%	97.7	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	6.11	4.62	0.81	20%	43.0	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.25			23%	268.9	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.65	0.53	-33%	13.2	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	21.12	7.79	2.15	27%	14.7	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Kredi Bankası	BANKACILIK	7.96			17%	273.3	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.32	2.12	-21%	18.7	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
3.14	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
2.25	ODAS

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.2	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
699.64	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
185.05	BSOKE

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
718.91	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
783.0	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.2%	THYAO

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

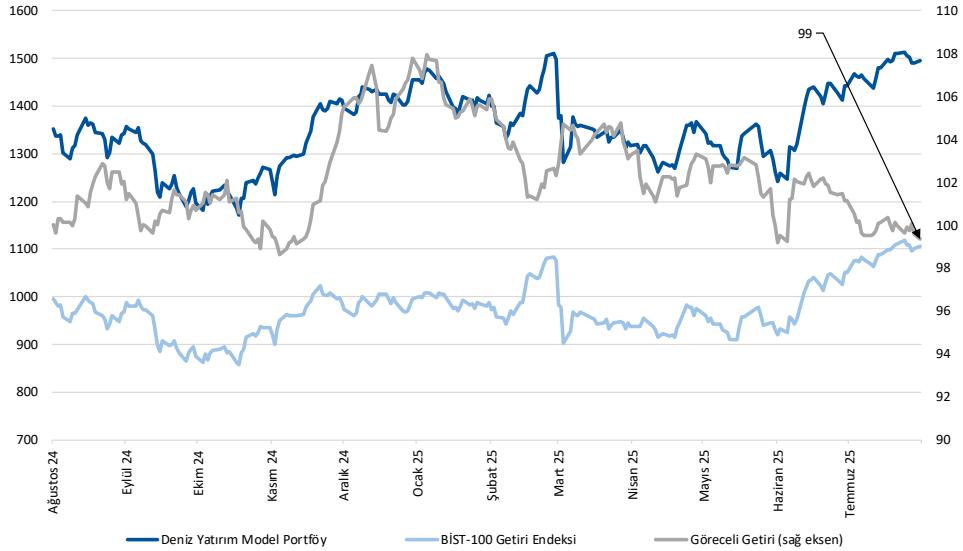
[illegible]

En dijahk halahuk kanyawayan	0.03	As1797	En gilyahk halahuk kanyawayan	Sekant	0.06	SakN
En dijahk apik kanyawayan	-0.23	PO8C	En gilyahk apik kanyawayan	Sekant	0.07	SakNOL
En dijahk halahuk baka	0.51	As1797	En gilyahk halahuk baka	Sekant	1.47	A8BN
En dijahk apik baka	0.67	PO8C	En gilyahk apik baka	Sekant	2.00	OS17A
En dijahk halahuk tharyp	Sekant	PO8C	En gilyahk halahuk tharyp	Sekant	3.67	SakN
En dijahk apik tharyp	Sekant	PO8C	En gilyahk apik tharyp	Sekant	3.67	SakN

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	78%	955%	40%
FROTO	07.09.2022	159.00	49%	266%	13%
HTTBT	03.11.2022	73.50	50%	409%	90%
KAREL	30.11.2022	17.00	78%	-11%	-60%
PGSUS	27.12.2022	362.50	41%	148%	24%
BIMAS	16.01.2023	760.46	45%	331%	101%
CCOLA	16.01.2023	72.93	46%	209%	44%
SAHOL	12.05.2023	148.40	58%	134%	4%
CIMSA	21.06.2023	74.00	54%	207%	48%
YKBK	21.08.2023	44.10	36%	117%	51%
GWIND	09.07.2024	44.60	68%	-16%	-17%
TABGD	18.07.2024	316.50	49%	6%	8%
GARAN	02.08.2024	181.60	29%	16%	12%
ANSGR	29.11.2024	46.58	106%	3%	-9%

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%
12A	12%	1%	-1%
YBB	4%	-6%	-8%
2019'dan bugüne	2235%	95%	63%



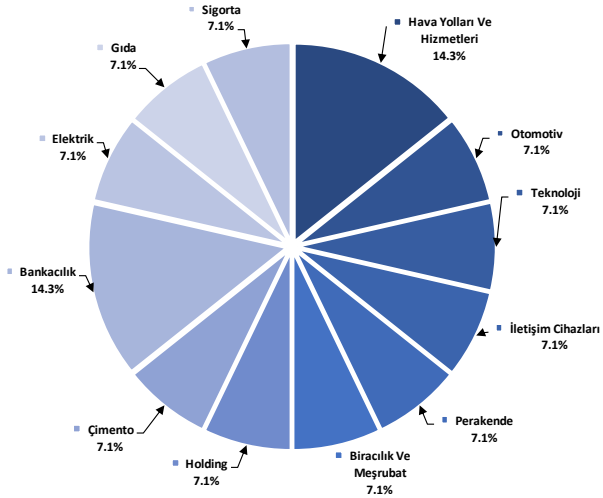
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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 değiştirmeye 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.

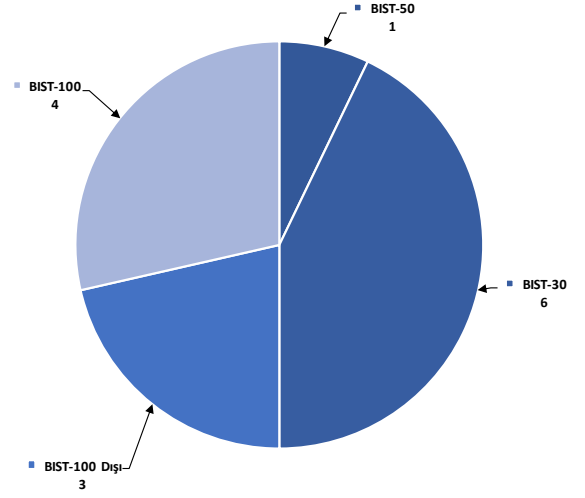
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	334.00	1199%	128%	1302	20%	6%	7%	0.93	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	375.00	339%	105%	946	-2%	1%	2%	0.70	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	40.38	205%	36%	830	-4%	-2%	-1%	0.82	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	171.70	371%	182%	764	137%	-4%	-3%	0.90	0.64
AKBNK	21.08.2023	26.11	66.50	155%	77%	729	5%	-3%	-2%	1.42	0.76
DOHOL	09.07.2024	16.28	19.25	18%	17%	406	33%	12%	13%	1.02	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	166.50	70%	55%	351	7%	-3%	-2%	0.57	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.91	73.40	17%	-2%	109	57%	2%	3%	0.64	0.50
TUPRS	18.08.2025	161.75	161.10	0%	-1%	1	20%	-2%	-1%	0.84	0.63
BIGCH	18.08.2025	46.32	45.50	-2%	-2%	1	50%	4%	5%	0.75	0.34

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
18.08.2025	1375	83%	78%	751
11.08.2025	1389	83%	78%	758
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)	1275%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.86			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.58			
Ortalama gün (Portföy)	544			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1397			
XU100 haftalık performans	-1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	651%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

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 oluşmaz. 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 gözetilen bir süreçtir.

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

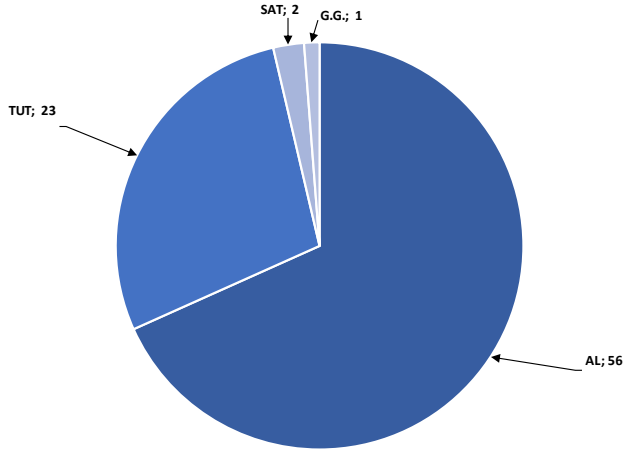
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon 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	345,800	8,474	7.8%	5.7%	5%	-6%	100.60	AL	66.50	51.3%
Albaraka Türk	20,650	506	---	---	32%	19%	12.20	AL	8.26	47.7%
Garanti Bank	592,200	14,512	3.6%	2.6%	18%	6%	181.60	AL	141.00	28.8%
Halikbank	194,420	4,764	---	0.6%	67%	50%	33.50	TUT	27.06	23.8%
İş Bankası	360,500	8,834	4.8%	3.5%	8%	-3%	22.90	AL	14.42	58.8%
TSKB	38,304	939	---	0.5%	12%	1%	20.30	AL	13.68	48.4%
Vakıf Bank	268,920	6,590	---	0.5%	16%	5%	39.30	AL	27.12	44.9%
Yapı Kredi Bank	273,347	6,698	4.6%	3.4%	6%	-5%	44.10	AL	32.36	36.3%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,130	1,522	---	0.5%	-4%	-14%	58.93	AL	41.42	42.3%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	29,970	734	---	---	7%	-4%	206.74	AL	166.50	24.2%
Akisigorta	10,623	260	---	---	-14%	-22%	10.60	AL	6.59	60.8%
Anadolulu Hayat Emeklilik	35,346	866	---	---	-16%	-25%	152.49	AL	82.20	85.5%
Anadolulu Sigorta	45,120	1,106	---	0.5%	-9%	-19%	46.58	AL	22.56	106.4%
Türkiye Sigorta	97,700	2,394	---	0.5%	7%	-4%	14.00	AL	9.77	43.3%
Holdingler										
Alarko Holding	39,368	965	---	0.5%	1%	-9%	124.00	AL	90.50	37.0%
Doğan Holding	50,377	1,234	---	0.6%	33%	19%	25.70	AL	19.25	33.5%
Enka İnşaat	440,400	10,792	2.3%	1.7%	57%	41%	95.00	AL	73.40	29.4%
Koç Holding	455,194	11,154	4.3%	3.1%	5%	-5%	279.00	AL	179.50	55.4%
Sabancı Holding	197,330	4,836	4.4%	3.2%	1%	-9%	148.40	AL	93.95	58.0%
Şişecam	130,187	3,190	2.6%	1.9%	4%	-6%	55.60	TUT	42.50	30.8%
Tekfen Holding	37,666	923	---	0.4%	41%	27%	73.10	G.G.	101.80	-28.2%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,344	866	---	---	-2%	-12%	228.00	AL	160.80	41.8%
Petkim	47,013	1,152	0.9%	0.7%	2%	-8%	18.55	TUT	18.55	18.6%
Tüpraş	310,407	7,606	6.6%	4.8%	20%	8%	232.00	AL	161.10	44.0%
Enerji										
Akisa Enerji	53,493	1,311	---	0.3%	11%	0%	57.00	TUT	43.62	30.7%
Alfa Solar Enerji	18,400	451	---	0.1%	-26%	-34%	82.00	TUT	50.00	64.0%
Biotrend Enerji	10,060	247	---	---	18%	6%	24.20	TUT	20.12	20.3%
Galata Wind Enerji	14,342	351	---	---	-21%	-29%	44.60	AL	26.56	67.9%
Enerjisa Enerji	83,856	2,055	---	0.5%	26%	14%	91.00	AL	71.00	28.2%
Demir Çelik										
Erdemir	201,460	4,937	4.0%	2.9%	19%	7%	36.75	AL	28.78	27.7%
Kardemir (D)	34,929	856	0.8%	0.6%	5%	-6%	39.50	AL	28.40	39.1%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gıda										
Akisa Akrilik	39,316	963	---	0.4%	-18%	-26%	13.02	TUT	10.12	28.7%
Alkim Kimya	5,688	139	---	---	0%	-10%	22.50	TUT	18.96	18.7%
Hektaş	42,066	1,031	---	0.5%	29%	16%	4.30	SAT	4.99	-13.8%
Kimteks Polüretan	7,483	183	---	---	-19%	-27%	25.00	TUT	15.39	62.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Dağuş Otomotiv	43,890	1,076	---	0.5%	17%	5%	239.33	TUT	199.50	20.0%
Ford Otosan	375,474	9,201	2.9%	2.1%	16%	4%	159.00	AL	107.00	48.6%
Kordsa	12,615	309	---	---	-9%	-19%	80.50	TUT	64.85	24.1%
Tofaş	118,750	2,910	1.2%	0.9%	24%	12%	304.50	AL	237.50	28.2%
Türk Traktor	61,841	1,515	---	0.5%	-12%	-21%	850.00	TUT	618.00	37.5%
Otokar	67,500	1,656	---	0.6%	16%	5%	748.40	AL	563.00	32.9%
Brisa	23,891	585	---	---	-12%	-20%	124.60	TUT	78.30	59.1%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,877	95	---	---	1%	-9%	26.79	AL	17.95	49.3%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,670	90	---	---	-42%	-47%	60.00	TUT	30.84	94.6%
MLP Sağlık	71,630	1,755	---	0.9%	-2%	-12%	583.00	AL	375.00	55.5%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	51,600	1,264	---	0.4%	44%	29%	120.00	TUT	172.00	-30.2%
Selçuk Ecza Deposu	59,554	1,459	---	---	21%	9%	84.60	TUT	95.90	-11.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	314,400	7,704	9.2%	6.7%	-1%	-11%	760.46	AL	524.00	45.1%
Bizim Toptan	2,224	55	---	---	-5%	-14%	36.00	TUT	27.64	30.2%
Mavi Giyim	32,082	786	---	0.7%	-4%	-14%	67.83	AL	40.38	68.0%
Migros	89,531	2,194	2.0%	1.4%	-8%	-18%	883.10	AL	494.50	78.6%
Şok Marketler	22,865	560	---	0.4%	-6%	-16%	58.50	TUT	38.54	51.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	139,736	3,424	---	1.1%	-15%	-23%	72.93	AL	49.94	46.0%
TAB Gıda	55,368	1,357	---	0.3%	44%	30%	316.50	AL	211.90	49.4%
Ülker	42,984	1,053	0.7%	0.5%	7%	-4%	171.93	AL	116.40	47.7%
Armada Gıda	8,970	220	---	---	-15%	-24%	55.90	AL	33.98	64.5%
Ofis Yem Gıda	8,483	208	---	---	39%	25%	70.80	AL	58.00	22.1%
Büyük Şefler Gıda	4,869	119	---	---	50%	35%	72.00	AL	45.50	58.2%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	98,183	2,406	---	0.7%	2%	-8%	205.00	AL	145.30	41.1%
Vestel Beyaz Eya	16,832	412	---	---	-38%	-44%	17.00	TUT	10.52	61.6%
Vestel Elektronik	13,183	323	---	0.2%	-45%	-50%	65.00	TUT	39.30	65.4%
Yataş	4,839	119	---	---	17%	5%	43.80	AL	32.30	35.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,550	111	---	---	1%	-9%	74.00	AL	45.50	62.6%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	14,682	360	---	---	-5%	-15%	73.50	AL	48.94	50.2%
İndeks Bilgisayar	6,150	151	---	---	7%	-4%	10.80	AL	8.20	31.7%
Karel Elektronik	7,696	189	---	---	-6%	-16%	17.00	AL	9.55	78.0%
Kontrolmatik Teknoloji	17,940	440	---	0.3%	-28%	-36%	39.00	SAT	27.60	41.3%
Logo Yazılım	16,274	399	---	---	64%	48%	238.50	AL	171.30	39.2%
Turkcell	207,020	5,073	4.8%	3.5%	4%	-7%	201.00	AL	94.10	113.6%
Türk Telekom	193,550	4,743	1.1%	0.8%	27%	14%	102.50	AL	55.30	85.4%
Savunma										
Aselsan	782,952	19,186	8.7%	6.3%	137%	113%	166.20	TUT	171.70	-3.2%
Yapı Malzemeleri										
Alkansa	25,673	629	---	---	-23%	-31%	207.00	TUT	134.10	54.4%
Çimsa	45,540	1,116	0.9%	0.6%	5%	-6%	74.00	AL	48.16	53.7%
Kalekim	15,198	372	---	---	7%	-3%	59.47	AL	33.04	80.0%
Havacılık										
Pegasus	128,250	3,143	2.4%	1.7%	20%	8%	362.50	AL	256.50	41.3%
TAV Havalimanları	91,547	2,243	1.9%	1.4%	-8%	-17%	448.00	AL	252.00	77.8%
Türk Hava Yolları	460,920	11,295	9.8%	7.2%	20%	8%	456.90	AL	334.00	36.8%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,950	195	---	---	3%	-7%	22.90	TUT	15.90	44.0%
GYO'lar										
Emlak GYO	72,656	1,780	1.6%	1.2%	44%	30%	25.50	AL	19.12	33.4%
Özak GYO	20,675	507	---	---	2%	-9%	21.70	AL	14.20	52.8%
Torunlar GYO	72,500	1,777	---	---	20%	8%	100.00	AL	72.50	37.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	45,281	1,110	---	---	4%	-7%	246.00	AL	136.80	79.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.8%	81.5%						

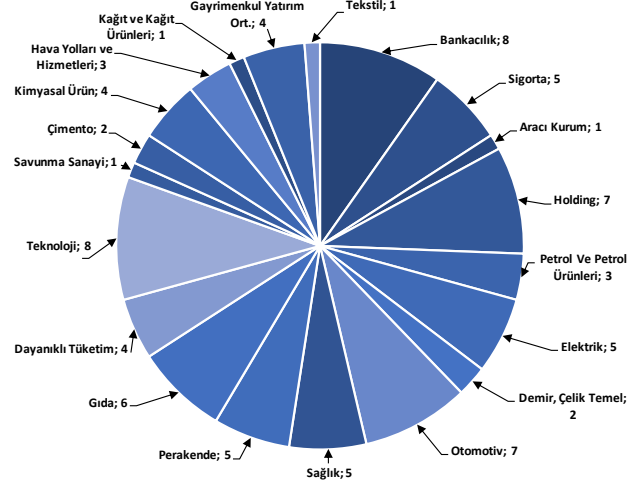
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 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%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.00%	2.90%
13 Ağustos	Çarşamba	10:00	TR	Konut Satışları	--	107.7k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	35.80%
14 Ağustos	Perşembe	12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%
		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)
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
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	$\geq\%20$
TUT	$\%0-20$
SAT	$\leq\%0$

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