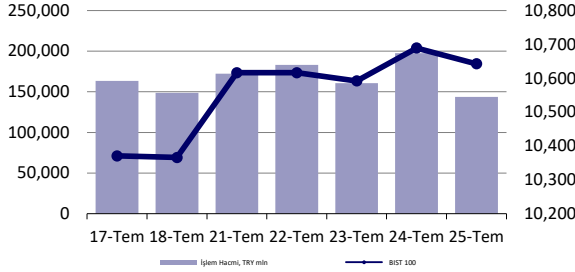


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,643	10,689	-0.4%	13.2%	8.3%
İşlem Hacmi, TL mln	143,809	197,525	-27.2%	8.7%	18.4%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.48%	29.21%	27 bps	-148 bps	229 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.55	40.70	-0.4%	1.6%	14.7%
EUR/TRY	47.66	47.83	-0.4%	1.8%	30.1%
Sepet (50/50)	44.11	44.27	-0.4%	1.8%	22.5%
DOW	44,902	44,694	0.5%	2.5%	5.5%
S&P500	6,389	6,363	0.4%	3.5%	8.6%
FTSE	9,120	9,138	-0.2%	3.7%	11.6%
MSCI EM	1,258	1,267	-0.8%	2.4%	17.0%
MSCI EE	64.14	64.32	-0.3%	5.5%	52.6%
Shanghai SE Comp	3,594	3,606	-0.3%	4.9%	7.2%
Nikkei	41,456	41,826	-0.9%	3.3%	3.9%
Petrol (Brent)	68.83	68.44	0.6%	-5.2%	-5.2%
Altın	3,337	3,369	-0.9%	1.9%	27.2%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	153.00	7.6%	1,154,456
Galatasaray	GSRAY	1.43	5.9%	1,552,600
Enerya Enerji	ENERY	8.23	5.2%	576,199
Kuyas Yatırım	KUYAS	59.85	5.0%	612,773
Girisim Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	GESAN	51.25	4.7%	384,042
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	251.00	4.7%	1,817,688
En çok düşenler				
Şekerbank	SKBNK	6.18	-9.6%	755,142
Mila Teknoloji	MIATK	35.18	-5.8%	1,073,532
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,016.00	-4.3%	394,769
Sasa	SASA	3.12	-3.7%	1,847,433
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	254.75	-3.4%	3,498,798
Ege Endüstri	EGEEN	7,800.00	-3.3%	181,852

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10500 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.42% değişimle 10642.60 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ALFAS, ASTOR, BERA, GESAN ve GSRAY**. 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 %-0.56, BIST 100 endeksi ise %-0.43 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 28.07.2025](#)

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:

Piyasa gelişmesi

- Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Moody's:** Kredi notu 1 basamak artırıldı, görünüm durağana revize edildi
- Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Fitch:** Kredi notu ve görünüm teyit edildi

Hisse senetleri

- KONTR:** Bağlı ortaklığın sözleşme imzalaması / olumlu
- ARCLK:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

2Ç25 Beklentileri

- **TOASO:** Tofaş Otomobil bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 65.680 milyon TL satış geliri, 2.451 milyon TL FAVÖK ve 1.044 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TTRAK:** Türk Traktör bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 12.236 milyon TL satış geliri, 1.107 milyon TL FAVÖK ve 305 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ANHYT:** Anadolu Hayat Emeklilik bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.308 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.307 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

Gündem olarak son derece yoğun bir haftaya merhaba diyoruz. Yurt içinde, geçtiğimiz haftanın son işlem gününden devraldığımız Moody's başlığı mevcut. Detaylı şekilde birazdan konuşacağız. Dışarıya içinse Fed, BoJ ve ABD datalarını izleyeceğiz. Yine aynı şekilde dışarıda, dünden devraldığımız ABD-AB ticaret anlaşması var elimizde. Değineceğiz.

Son kısımdan başlayalım. 1 Ağustos tarihine doğru saat ilerlerken 'beklendiği üzere' ABD ile AB arasında gümrük tarifeleri konusunda anlaşmaya varıldı. ABD, AB'ye yapacağı ihracatta %0, AB ise ABD'ye göndereceği mallarda %15 tarifeye uygun davranacak. Ayrıca, yakın zamandaki diğer anlaşmalarda olduğu üzere, ABD, AB'den, bir takım farklı taahhütler almayı başardı. Buna göre, AB, 750 milyar dolar düzeyinde ABD enerji ürünü satın alacak, 600 milyar dolar ABD yatırımı yapacak ve asker teçizat satın alımlarını yine ABD'den gerçekleştirecek. İmalatçı ülkeler ülkeler açısından zorlayıcı koşullar olsa da ABD'nin en kritik ticaret ortağı AB açısından 'zorla kabul edilen' bir anlaşma olarak ifade etmek yanlış olmaz. Tarife, 1 Ağustos tarihinden itibaren geçerli olacak. Çelik ise %50 tarife ile yola devam edecek, pakete dahil değil. Açıklamanın ilk safhasında biraz kafa karışıklığı oluşsa da, anladığımız, ilaç sektörü de %15'lik tarife üzerinden ilerleyecek. Kimi hesaplamalar ABD'de efektif vergi oranının Ağustos başı ile birlikte, son AB paketini de kapsayacak şekilde, %16 seviyesinde öngörüyor. Yüksek oran. Bu nedenle Fed, temkinli ve bekleyişte. Ölçemiyor ve adım atmaktan çekiniyor.

Ticaret anlaşması konusu önemli. Bir fiyatlama riski daha masadan 'şimdilik' kalkmış oldu. Geçtiğimiz hafta değindiğimiz üzere, VIX, hala daha düşük ve <15 şeklinde bir pozisyonda. Bu hafta S&P 500 firmalarının %40'ı bilanço açıklayacak. Şu ana dek takip edilenlerin %80'inde beklenti üzeri eğilim gerçekleşti. Açıklama ile birlikte EURUSD paritesi alıcılı. Spot Asya, AB ve ABD vadeli alıcılı. Küresel hisse senedi endeksi rekor düzeyde işlem görüyor. Risk iştahı yüksek. Fed'e dair faiz indirimi beklentimiz ve genel beklenti yok. Başkan Powell'ın basın toplantısı ve FOMC'deki uzlaşısı/ayrılık pozisyonu odak noktamızda olacak.

Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 1 basamak artırdı ve S&P ve Fitch ile aynı seviyede belirledi. Görünüm ise, diğerlerinde olduğu üzere, durağan olarak belirlendi. Karar, Ocak ayında beklentimiz, Cuma günü ise beklentimiz dahilinde değildi. Biz, çok daha önce bu adımın atılmasını bekliyorduk. Yılın ilk ayında 'anlamlandıramadığımız şekilde' pas geçen Moody's, bu kez eşitlemekten yana tavır takındı. Yine de olumlu okuyoruz. Türk varlıklarının fiyatlamaları açısından yılın ikinci yarısı için TCMB'ye dair beklentilerin yanına bir yeni başlık daha ekleme şansımız oldu. 2 hafta önceki yabancı yatırım bankası raporu ile birlikte, karara yönelik beklentinin kısmen fiyatlamalara dahil olduğunu düşündüğümüzü daha önce belirtmiştik. Aynı noktadayız. 2Ç finansalları ile birlikte 'kuvvetle muhtemel' şirketler kesiminde en kötünün geride kaldığı fikri ve finansal koşullarda gevşeme beklentisi, BIST 100 için 1-3 ay vadede yeni zirve denemesi düşüncemize destek çıkıyor. Durağan görünüm ise, kısmen beklentileri kırabilir.

Piyasa gelişmesi

Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Moody's: Kredi notu 1 basamak artırıldı, görünüm durağana revize edildi

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yapılan takvim dahilindeki değerlendirmede, ülke kredi notu B1'den Ba3'e yükseltilirken, görünüm ise pozitiften durağana güncellendi.
- **Anadolu Ajansı'nda yer alan haberin detayları ise şu şekilde:**
- Açıklamada, not artışının politika değişikliği riskinin azaldığı yönündeki görüşü de yansıttığı ancak bu riskin gelecek yıllarda da devam edeceği belirtildi.
- Kredi notu görünümünün ise "pozitif"ten "durağan"a çevrildiği bildirilen açıklamada, bunun Türkiye'nin kredi profiline yönelik yukarı ve aşağı yönlü riskleri dengelediği ifade edildi.
- Açıklamada, etkili politika yapma geleneğinin sürdürülmesinin Türkiye'nin dış pozisyonundaki iyileşmeyi öngörülenden daha fazla destekleyebileceği kaydedildi.
- Devam eden ve planlanan yapısal reformların enerji ithalatına bağımlılığı daha da azaltacağı ve ihracatın rekabet gücünü artıracığına işaret edilen açıklamada, bu durumun ülkenin dış şoklara dayanıklılığını artırabileceği vurgulandı.

Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi, Fitch: Kredi notu ve görünüm teyit edildi

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından yapılan takvim dahilindeki değerlendirmede, ülke kredi notu **BB-**, görünüm ise **durağan** olarak teyit edildi.
- **Anadolu Ajansı'nda yer alan haberin detayları ise şu şekilde:**
- Kredi derecelendirme kuruluşundan yapılan açıklamada, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-", not görünümünün ise "durağan" olarak teyit edildiği bildirildi.
- Türkiye'deki politika risklerine ve kredi notunu etkileyen zayıf ve güçlü unsurlara değinilen açıklamada, ülkenin düşük kamu borcu, dış finansmana erişimin sürdürülebilmesi, dayanıklı bankacılık sektörü ve "BB" grubunun ortalamasına göre yüksek kişi başı Gayri Safi Yurt İçi Hasıla gibi güçlü yönlerinin bulunduğu vurgulandı.
- Açıklamada, Fitch'in temel senaryosunun politikaların 2026 boyunca görece sıkı kalacağı yönünde olduğu belirtilerek, 2028'deki seçimler öncesinde bir gevşeme beklendiği ancak negatif reel faizlere dönüşün öngörülmediği kaydedildi. Haziranda yüzde 35'e düşen enflasyonun 2025 sonunda yüzde 28'e, 2026 sonunda ise yüzde 21'e gerilemesinin beklendiği aktarılan açıklamada, ancak bu oranın hala yüksek olduğu belirtildi.
- Açıklamada, Türkiye ekonomisinin 2025'te yüzde 2,9, 2026'da yüzde 3,5 ve 2027'de yüzde 4,2 büyüyeceğinin tahmin edildiği ifade edildi.
- Artan politika güvenilirliğiyle desteklenen enflasyonda kalıcı düşüş ve makro dengesizlik riskinin azalmasının Türkiye'nin kredi notunda artışa neden olabileceği belirtilen açıklamada, dış tamponlarının belirgin şekilde güçlenmesinin de kredi notuna olumlu etki yapabileceği vurgulandı.
- Fitch Ratings, geçen yıl eylül ayında, Türkiye'nin kredi notunu "B+"dan "BB-"ye yükseltirken, not görünümünü "durağan" olarak belirlemişti.
- Kredi derecelendirme kuruluşu, ocak ayında yaptığı değerlendirmede de Türkiye'nin kredi notunu ve not görünümünü teyit etmişti.

Şirket haberleri

KONTR: Bağlı ortaklığın sözleşme imzalaması / olumlu

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Kontrolmatik Technologies Inc. tarafından, Amerika Birleşik Devletleri'nin Texas eyaletinde yerleşik bir müşteri ile, tamamı Texas eyaletinde bulunan 6 ayrı güneş enerjisi ve enerji depolama (BESS) projesinde kullanılmak üzere yüksek gerilim ekipmanları ve ilgili hizmetlerin tedarikine ilişkin olarak toplam 36.815.200 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu gelişmeyi ciroyu desteklemesi dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ARCLK: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Arçelik 2Ç25'te 121.364 milyon TL gelir (Konsensus: 122.168 milyon TL / Deniz Yatırım: 120.334 milyon TL), 7.075 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 6.968 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.989 milyon TL) ve 2.336 milyon TL ana ortaklık net zararı (Konsensus: 1.510 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 1.659 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.433 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Karlılıkta çeyrekssel ve yıllık bazda iyileşme ile Avrupa pazarında hız kesmiş olmasına karşın toparlanmanın sürmesi.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış gelirinde reel bazda daralma, net işletme sermayesi ihtiyacı ve net borç pozisyonunda artış, negatif serbest nakit akışı ve net zarar durumunun devam etmesi.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, FAVÖK çeyrekssel ve yıllık bazda artış gösterirken, geçen çeyreğe benzer şekilde net zarar kaydedildi. Ayrıca, net borç pozisyonunda çeyrekssel bazda %19 artış gözlemlendi. Toparlanan karlılığa rağmen net borç pozisyonunda devam eden artış dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz. Ancak, paritedeki yükselişin gecikmeli etkileri beraberinde karlılıktaki toparlanmanın devam edeceğine yönelik beklentiler dolayısıyla söz konusu düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilebileceğini düşünüyoruz.
- **Genel değerlendirme:** İkinci çeyrek finansallarının ardından toparlanan karlılık ve makro tahminlerimizdeki revizyona karşılık net borçtaki artış nedeniyle Arçelik için 12-aylık hedef fiyatımızı 205,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre ARCLK hissesi 6,8x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18 altında performans sergilerken, geriye dönük 12 aylık verilere göre 9,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

LKMNH

Bağlı ortaklıklarımızdan HYS Turizm İnşaat Ticaret A.Ş.'den alınan bilgiye göre;

Şirket Türkiye'nin önde gelen lokasyonlarında inşaat, gayrimenkul, konut ve işyeri gibi alanlarda yatırım faaliyetleri gerçekleştirmek amacıyla çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu çerçevede, HYS Turizm İnşaat Ticaret A.Ş., Ankara'da bulunan bir arsa üzerinde gerçekleştirilmesi planlanan gayrimenkul projesinde ortak olarak yer alacağını tarafımıza bildirmiştir.

EFORC

Şirketimizin 25.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında;

1.Şirketimizin 850.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 363.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin; SPK'nın Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'ndeki "Her tür iç kaynak ile kar payının sermayeye ilave edilmesi suretiyle ve birleşme, bölünme ve benzeri genel kurul kararı gerektiren işlemler neticesinde, her bir tavan kapsamında bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı aşılabılır." hükmüne istinaden tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %500 oranında artış ile 1.815.000.000 TL artırılarak 2.178.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2. Tamamı iç kaynaklardan yapılacak olan 1.815.000.000 TL'lik bu sermaye artırımın 694.628.688,00 TL'sinin "Hisse Senetleri İhraç Primleri" kaleminden, 336.658.475,08 TL'sinin "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" kaleminden ve 783.712.836,92 TL'sinin "Geçmiş Yıl Karları" kaleminden karşılanmasına,

3. Bu işlemin tamamlanmasını takiben; şirketimiz esas sözleşme tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli açıklamaların yapılmasına Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli açıklamaların yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

GARAN

Bankamızın takipteki krediler portföyünde yer alan;

- 7 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755.902.112,83 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 160.000.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye,

- 8 Temmuz 2025 tarihi itibarı ile toplam anapara ve akdi faiz bakiyesi 755.686.865,95 TL olan; kredi, kredi kartı, destek kredisi, çek hesabı, taksitli kredi, kredili mevduat hesabı alacakları ile bunlara bağlı masraf hesabı ve diğer alacak türündeki tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte, 142.000.000,00-TL'ye Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye,

olmak üzere iki ayrı portföy halinde, toplam 302.000.000,00 TL bedele satılmıştır.

KOZAL

Şirketimiz tarafından yapılması planlanan "Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Elementesi Tesisi Projesi" ile ilgili Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından verilen "ÇED Olumlu" kararına karşı, İzmir Büyükşehir Belediye Başkanlığı tarafından İzmir 2.İdare Mahkemesi'nin 2025/594 E. sayılı dosyası ile; Ege Çevre ve Kültür Platformu (EGEÇEP) Derneği ve Osman Nuri Özgüven tarafından ise İzmir 6. İdare Mahkemesi'nin 2025/585 E. sayılı dosyası ile söz konusu ÇED Olumlu kararının iptali talebiyle dava açıldığı ve yürütmenin durdurulmasının talep edildiği, 21.04.2025 ve 03.06.2025 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmıştır.

Her iki dava arasında bağlantının bulunması sebebiyle bağlantı kararı verilmesinin talep edilmesi üzerine, İzmir Bölge İdare Mahkemesi 7. İdari Dava Dairesi tarafından; bağlantının varlığına ve davalara bakmak üzere İzmir 6. İdare Mahkemesi'nin yetkili kılınmasına karar verilmiştir. Geline aşamada her iki dava İzmir 6. İdare Mahkemesi'nin 2025/585 E. sayılı dosyası üzerinden görülecek olup henüz verilmiş olan nihai bir karar mevcut olmadığından şirketimiz, "Çukuralan Altın Madeni Kıрма-Elementesi Tesisi Projesi" kapsamında madencilik üretim faaliyetlerine ilgili mevzuatlara uygun bir şekilde devam etmektedir.

KOZAL-IPEKE-KOZAA

Bilindiği üzere, Şirketimizin uzun dönem stratejileri, madencilik ve enerji sektöründe yaratılacak sinerji de düşünülerek, Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ve Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş. ile birleştirilmesine yönelik danışmanlık firmasıyla anlaşılmasına ve bu kapsamda, birleşme işleminin ilgili mevzuata uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespiti hususunda Uzman Kuruluş Raporu hazırlanması için, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (Deloitte) ile anlaşılmasına karar verildiği sırasıyla 20.11.2024 ve 18.03.2025 tarihli özel durum açıklamalarımız ile kamuya duyurulmuştur.

Sürdürülebilir büyüme ve etkin yönetim ilkelerimiz doğrultusunda, yapılan kapsamlı analizler ve değerlendirmeler sonucunda, mevcut piyasa koşulları, stratejik öncelikler ve operasyonel dinamikler göz önünde bulundurularak, Şirketimizin uzun vadeli vizyonu çerçevesinde, paydaşlarımıza en yüksek katma değeri sağlamak ve operasyonel verimliliği artırmak adına, diğer grup şirketlerinden bazılarının da birleşme sürecine dahil edilmesi ve/veya grup şirketlerinin birleşme işlemleri dahil bir bütün olarak yeniden yapılandırılması gereği görülmüştür. Bu nedenle, Şirketimiz Yönetim Kurulunun bugün yapılan toplantısında, 20.11.2024 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurduğumuz birleşme kararının, ileride tekrar değerlendirilmek üzere sonlandırılmasına karar verilmiştir.

RGYAS

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 11.02.2025 tarihli kararıyla, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.04.2025 tarihli ve E-29833736-110.03.03-71055 sayılı yazısı ile uygun bulunmuş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 333. maddesi uyarınca Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne yapılan başvuru, 13.05.2025 tarihli ve E-50035491-431.99-00109196302 sayılı yazı ile onaylanmıştır.

İlgili esas sözleşme değişikliği, 30.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizce onaylanmış, 03.06.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 03.06.2025 tarihli, 11344 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 906 numaralı sayfasında ilan edilmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliği uyarınca gerekli güncellenmenin yapılması için 22/07/2025 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'na başvuru yapılmıştır.

İşbu açıklamamızın İngilizce çevirisi ekte yer almakta olup, açıklama metinlerinde herhangi bir farklılık olması durumunda, Türkçe açıklama esas kabul edilecektir.

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
MEDTR	Kar payı	28.07.2025	35.50	0.084	0.071	35.42	0.24%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
28.Tem.25	29.Tem.25	30.Tem.25	31.Tem.25	01.Ağu.25	02.Ağu.25	03.Ağu.25
SONME SNPAM SUNTK	IMASM	ANGEN OBAMS	KOCMT KRSTL PAPIL	CATES		

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 (%)
25.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	48,500	16.83 - 16.90	7,801,004	3.61%
25.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,650	55.97	548,508	0.38%

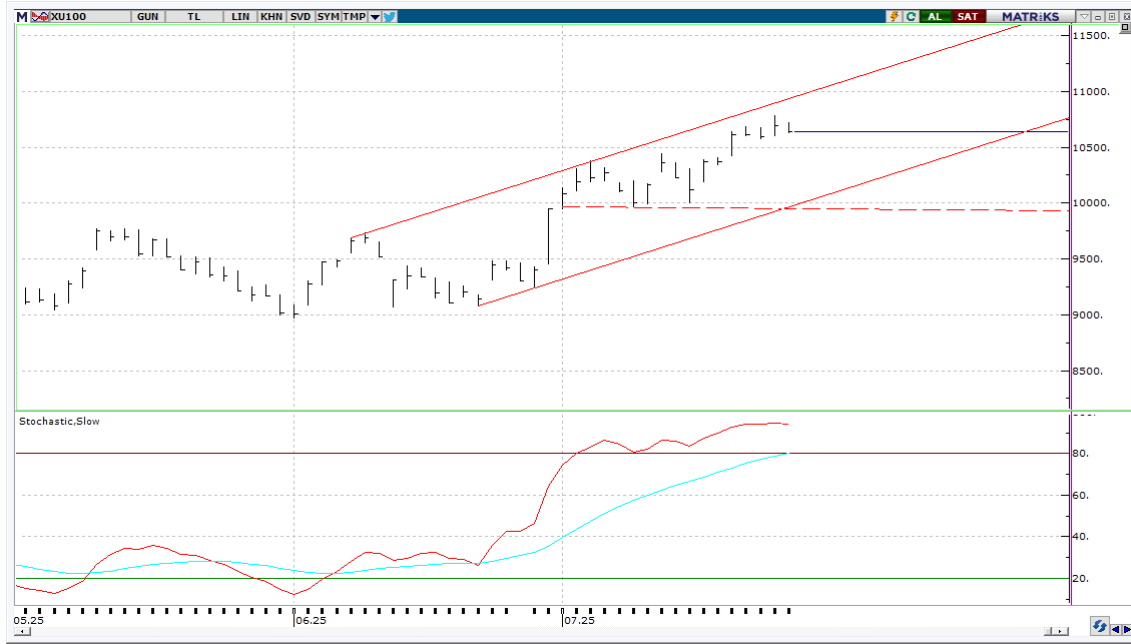
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.42% değişimle 10642.60 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında gelen satış baskısıyla günü 10642.60 seviyesinde kapattı. 10600 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 10600 altında satış baskısını göz ardı etmiyoruz. Bu durumda yeni hedef / direnç 10900 olur görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 10800. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 10600 olarak takip ediyoruz.5 g Ort. 10631,18 22 g. Ort. 10143.94 seviyesindeler. Destek olarak 10500 ve 10600, direnç olarak 10800 ve 10900 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10500 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



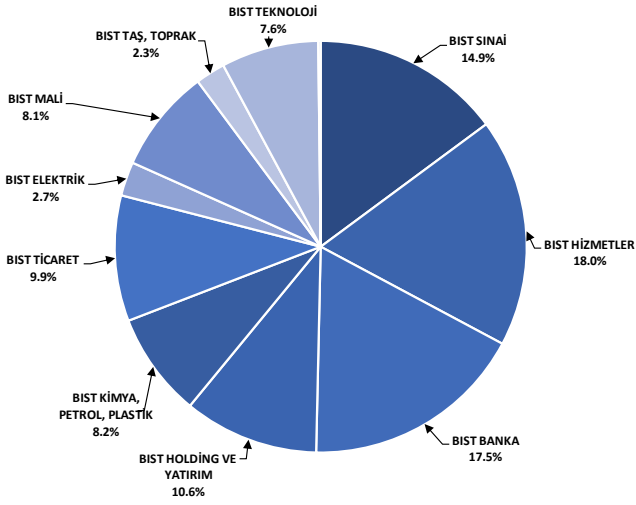
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -0.64% değişimle günü 12202.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında gelen satış baskısıyla 12202 seviyesinde kapattı. 12150 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 5g. Ort. 12256,60 22 g. Ort. 11851,41 seviyesindeler. Destek olarak 12000 ve 12150, direnç olarak ise 12300 ve 12400 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 12000– 12400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



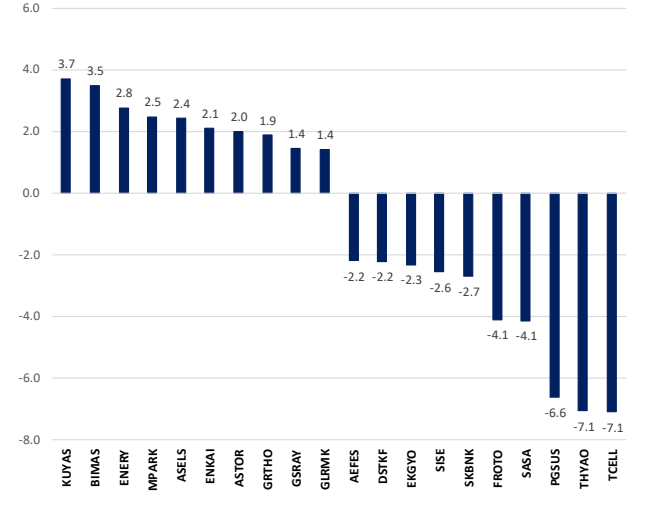
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

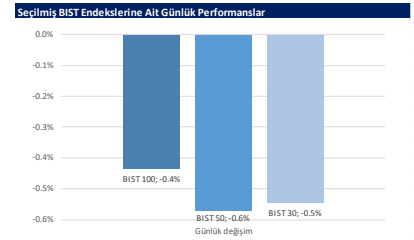


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

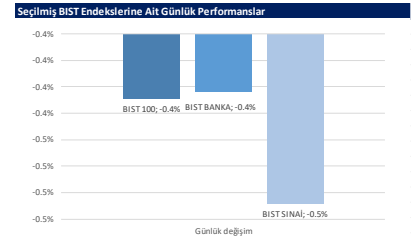
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	25.07.2025	24.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yılı başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10643	10689	-0.4%	9831	8%
XU30	BIST 30	11818	11883	-0.5%	10756	10%
XU50	BIST 50	9392	9446	-0.6%	8657	8%
XBANK	BIST BANKA	15999	16069	-0.4%	14555	10%
XUTUM	BIST TUM	13000	13025	-0.3%	11454	13%
XUMAL	BIST MALİ	13806	13843	-0.3%	11758	17%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12102	12169	-0.5%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10645	10691	-0.4%	9833	8%
XBANA	BIST ANA	42531	42379	0.4%	30646	39%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5154	5210	-1.1%	4875	6%
XELKT	BIST ELEKTRİK	579	575	0.8%	512	13%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	15845	15998	-1.0%	3875	309%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11413	11508	-0.8%	11496	-1%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4811	4798	0.3%	3588	34%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	142011	141374	0.5%	93305	52%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9875	9907	-0.3%	8914	11%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2426	2470	-1.8%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	16861	16433	2.6%	11506	47%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7102	7030	1.0%	5624	26%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11961	12004	-0.4%	11536	4%
KKOBI	BIST KOBI SANAYİ	34279	34217	0.2%	26006	32%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9434	9474	-0.4%	8254	14%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9601	9643	-0.4%	7052	36%
XMANA	BIST METAL ANA	17732	17820	-0.5%	16396	8%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20757	20799	-0.2%	21119	-2%
XSDA	BIST ADANA	59970	61451	-2.4%	59941	0%
XSANK	BIST ANKARA	28261	28287	0.3%	18440	54%
XSAANT	BIST ANTALYA	13634	13986	-2.5%	9914	38%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	9550	9505	0.5%	10126	-6%
XSBRU	BIST BURSA	15231	15351	-0.8%	15042	1%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8486	8543	-0.7%	7453	14%
XSGRT	BIST SİĞORTA	62500	61818	1.1%	66509	-6%
XSIST	BIST İSTANBUL	13596	13657	-0.4%	12784	6%
XSIZM	BIST İZMİR	16209	16283	-0.5%	14591	11%
XSKAY	BIST KAYSERİ	30315	30654	-1.1%	33099	-8%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25827	25960	-0.5%	23606	9%
XSKON	BIST KONYA	14128	14020	0.8%	8768	61%
XSPOR	BIST SPOR	2607	2548	2.3%	3162	-18%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	37460	37002	1.2%	43602	-14%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14254	14434	-1.3%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	24737	24739	0.0%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3723	3732	-0.2%	3757	-1%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13783	13841	-0.4%	13926	-1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11648	11685	-0.3%	10754	8%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1666	1660	0.4%	1301	28%
XTUMY	BIST TUMA-100	46948	46858	0.2%	36991	30%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10453	10467	-0.1%	9589	9%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37269	37763	-1.3%	33949	10%
XUSIN	BIST SİNAİ	13524	13589	-0.5%	13054	4%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14557	14646	-0.6%	13486	8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24756	24763	0.0%	13943	78%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11855	11899	-0.4%	10726	11%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3435	3386	1.5%	3567	-4%
XYUZO	BIST 100-30	18292	18316	-0.1%	17660	4%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13280	13336	-0.4%	11395	17%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	75992	76775	-1.0%	49719	53%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14265	14302	-0.3%	12876	11%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25857	26001	-0.6%	20007	29%

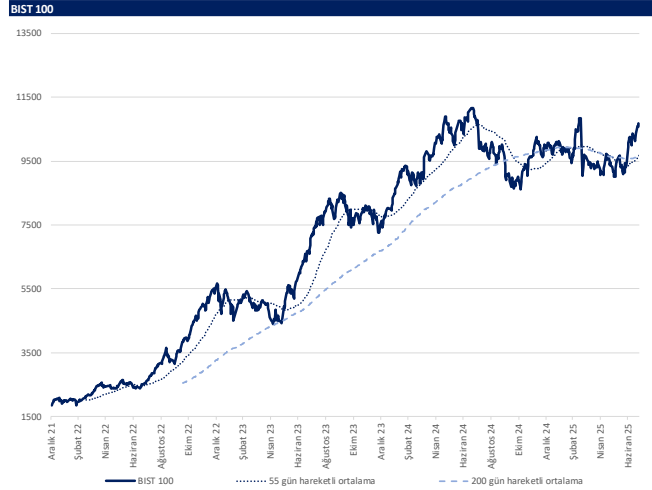
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



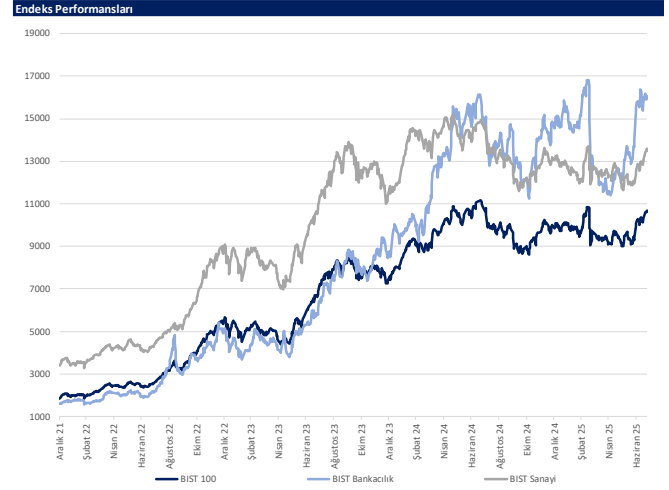
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



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

D

eniz

Yatirim

<

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, RasyoNet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



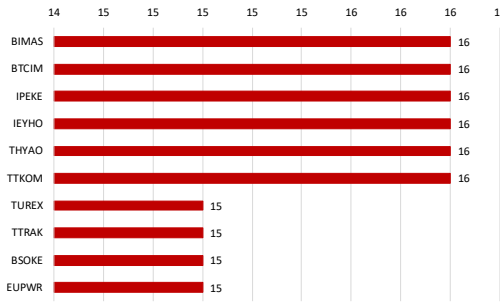
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.23	15.57	-2.2%	18.84	13.27	24%	13%	x
AGHOL	277.50	279.50	-0.7%	334.92	243.00	21%	12%	x
AKBNK	68.00	68.20	-0.3%	73.46	48.50	8%	29%	x
AKSA	9.64	9.65	-0.1%	12.39	8.62	29%	11%	x
AKSEN	37.98	37.72	0.7%	37.98	31.10	-	18%	✓
ALARK	91.70	91.75	-0.1%	102.05	75.35	11%	18%	x
ALFAS	46.90	46.60	0.6%	55.05	38.50	17%	18%	x
ALTNY	96.55	96.10	0.5%	97.95	68.60	1%	29%	x
ANSGR	98.75	97.00	1.8%	108.82	81.00	10%	18%	x
ARCLK	126.00	126.60	-0.5%	150.20	105.40	19%	16%	x
ASEL	183.20	182.60	0.3%	183.20	110.50	-	40%	✓
ASTOR	102.60	100.50	2.1%	121.90	81.85	19%	20%	x
AVPGY	66.60	66.05	0.8%	68.50	49.34	3%	26%	x
BALSU	25.38	25.44	-0.2%	25.44	13.80	0%	46%	x
BERA	15.96	15.62	2.2%	18.08	13.50	13%	15%	x
BIMAS	511.00	508.50	0.5%	530.09	411.12	4%	20%	x
BINHO	251.00	239.80	4.7%	353.75	179.40	41%	20%	x
BRSAN	358.00	367.25	-2.5%	416.00	298.25	16%	17%	x
BRYAT	2016.00	2106.00	-4.3%	2204.00	1682.00	9%	17%	x
BSOKE	13.77	14.01	-1.7%	22.96	11.95	67%	13%	x
BT CIM	4.51	4.65	-3.0%	5.62	3.73	25%	17%	x
CANTE	1.73	1.72	0.6%	1.78	1.37	3%	21%	x
CCOLA	51.40	51.70	-0.6%	56.50	45.50	10%	11%	x
CIMSA	50.40	50.65	-0.5%	54.30	43.22	8%	14%	x
CLEBI	1716.00	1716.00	0.0%	3053.06	1461.00	78%	15%	x
CWENE	16.94	17.00	-0.4%	18.86	13.70	11%	19%	x
DOAS	185.00	186.60	-0.9%	214.74	165.80	16%	10%	x
DOHOL	15.70	15.95	-1.6%	16.93	13.55	8%	14%	x
DSTKF	490.00	497.75	-1.6%	497.75	116.60	2%	76%	x
EFORC	131.70	131.60	0.1%	134.00	74.70	2%	43%	x
EGEEN	7800.00	8065.00	-3.3%	10405.20	6852.50	33%	12%	x
EKGYO	19.44	19.79	-1.8%	20.36	10.94	5%	44%	x
ENERY	8.23	7.82	5.2%	8.23	3.14	-	62%	✓
ENISA	65.65	66.25	-0.9%	67.05	52.05	2%	21%	x
ENKAI	69.15	68.30	1.2%	74.48	52.97	8%	23%	x
ERGL	26.94	27.10	-0.6%	27.48	20.76	2%	23%	x
EUPWR	32.04	31.26	2.5%	38.82	24.04	21%	25%	x
FENER	14.25	14.09	1.1%	14.60	9.09	2%	36%	x
FROTO	92.40	94.30	-2.0%	107.60	80.15	16%	13%	x
GARAN	140.00	139.70	0.2%	143.00	99.90	2%	29%	x
GENIL	172.40	171.50	0.5%	177.50	117.67	3%	32%	x
GESAN	51.25	48.96	4.7%	56.70	38.00	11%	26%	x
GLRMK	153.00	142.20	7.6%	166.40	125.50	9%	18%	x
GRSEL	288.00	285.61	0.8%	308.88	176.00	7%	39%	x
GRTHO	434.25	418.00	3.9%	434.25	244.90	-	44%	✓
GSRAY	1.43	1.35	5.9%	1.60	1.15	12%	19%	x
GUBRF	253.75	256.75	-1.2%	315.25	219.30	24%	14%	x
HALKB	26.76	26.88	-0.4%	27.44	18.33	3%	32%	x
HEKTS	3.75	3.74	0.3%	3.75	2.85	-	24%	✓
IEYHO	12.77	12.99	-1.7%	15.19	8.03	19%	37%	x
IPEKE	63.15	62.50	1.0%	70.85	54.30	12%	14%	x
ISCTR	14.62	14.70	-0.5%	16.07	10.13	10%	31%	x
ISMEN	41.54	41.14	1.0%	46.80	32.68	13%	21%	x
KCAER	14.59	14.33	1.8%	14.59	10.83	-	26%	✓
KCHOL	174.10	175.20	-0.6%	175.89	135.00	1%	22%	x
KONTR	23.62	23.36	1.1%	35.47	20.01	50%	15%	x
KOZAA	86.20	87.50	-1.5%	93.10	71.90	8%	17%	x
KOZAL	24.36	24.74	-1.5%	29.72	22.60	22%	7%	x
KRDMD	26.82	26.92	-0.4%	33.86	21.74	26%	19%	x
KTLEV	8.88	8.97	-1.0%	9.14	5.04	3%	43%	x
KUYAS	59.85	57.00	5.0%	70.75	30.50	18%	49%	x
LMKDC	29.20	28.90	1.0%	33.13	24.06	13%	18%	x
MAGEN	40.24	41.30	-2.6%	41.30	25.60	3%	36%	x
MAVI	41.56	42.14	-1.4%	44.70	30.30	8%	27%	x
MGROS	531.00	534.50	-0.7%	536.98	442.80	1%	17%	x
MIATK	35.18	37.36	-5.8%	46.44	26.80	32%	24%	x
MPARK	377.00	363.00	3.9%	377.00	302.00	-	20%	✓
OBAMS	54.90	55.80	-1.6%	85.90	42.04	56%	23%	x
ODAS	5.42	5.47	-0.9%	5.97	4.56	10%	16%	x
OTKAR	504.50	505.00	-0.1%	512.50	360.25	2%	29%	x
OYAKC	23.96	24.50	-2.2%	32.18	20.74	34%	13%	x
PASEU	87.80	88.75	-1.1%	93.00	34.96	6%	60%	x
PETKM	17.36	17.56	-1.1%	18.41	15.81	6%	9%	x
PGSUS	254.75	263.75	-3.4%	282.75	214.50	11%	16%	x
RALYH	120.20	119.30	0.8%	142.10	86.70	18%	28%	x
REEDR	9.33	9.38	-0.5%	13.50	8.80	45%	6%	x
SAHOL	93.10	93.30	-0.2%	104.72	72.20	12%	22%	x
SASA	3.12	3.24	-3.7%	4.23	2.78	36%	11%	x
SİSE	37.30	37.80	-1.3%	39.94	32.08	7%	14%	x
SKBNK	6.18	6.84	-9.6%	7.39	3.91	20%	37%	x
SMRTG	32.16	32.06	0.3%	38.26	25.68	19%	20%	x
SOKM	37.78	37.96	-0.5%	42.72	31.94	13%	15%	x
TABGD	197.90	199.60	-0.9%	205.20	152.59	4%	23%	x
TAVHL	254.50	256.25	-0.7%	275.50	214.50	8%	16%	x
TCELL	92.50	94.25	-1.9%	107.15	84.77	16%	8%	x
THYAO	293.00	296.00	-1.0%	333.34	252.00	14%	14%	x
TKFEN	111.00	111.40	-0.4%	150.00	85.95	35%	23%	x
TOASO	219.40	222.80	-1.5%	222.80	151.20	2%	31%	x
TSKB	13.69	13.83	-1.0%	14.11	10.09	3%	26%	x
TTKOM	56.50	57.35	-1.5%	62.40	45.64	10%	19%	x
TRAK	601.00	609.50	-1.4%	805.19	554.00	34%	8%	x
TUPRS	167.10	166.70	0.2%	167.60	117.60	0%	30%	x
TUREX	10.95	10.89	0.6%	48.02	9.81	339%	10%	x
TURSG	9.53	9.49	0.4%	9.80	7.73	3%	19%	x
ULKER	106.80	108.50	-1.6%	131.14	97.64	23%	9%	x
VAKBN	29.36	29.42	-0.2%	29.42	20.30	0%	31%	x
VESTL	38.38	38.86	-1.2%	60.40	31.76	57%	17%	x
YEOTK	41.34	40.82	1.3%	60.00	34.16	45%	17%	x
YKBNK	33.30	33.38	-0.2%	34.26	22.16	3%	33%	x
ZOREN	3.30	3.36	-1.8%	4.01	2.82	22%	15%	x

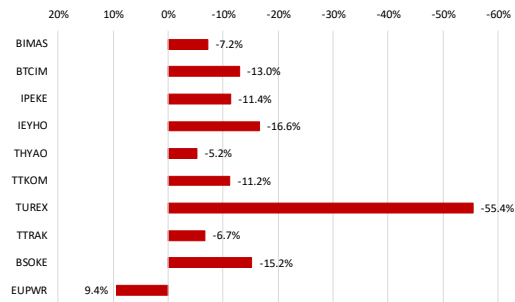
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

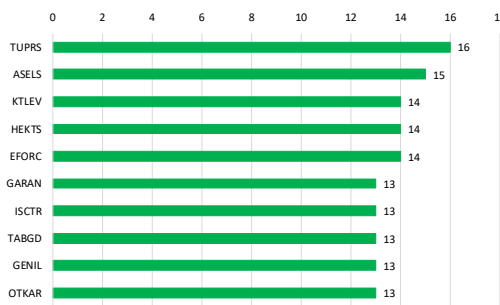
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



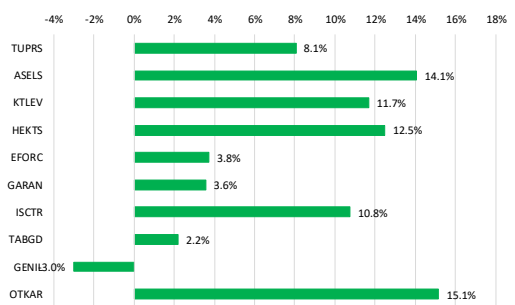
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

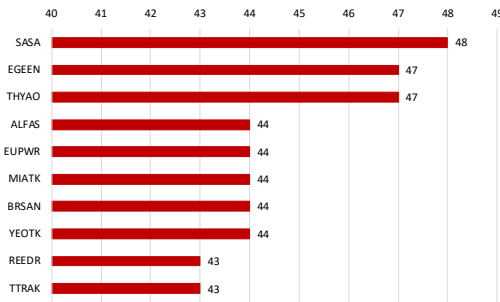


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

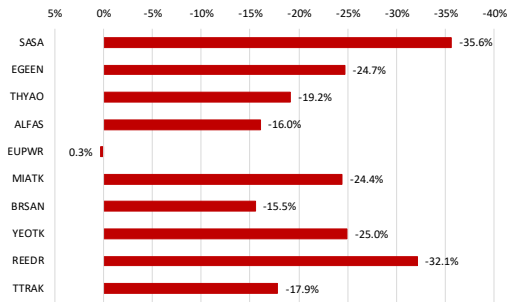


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

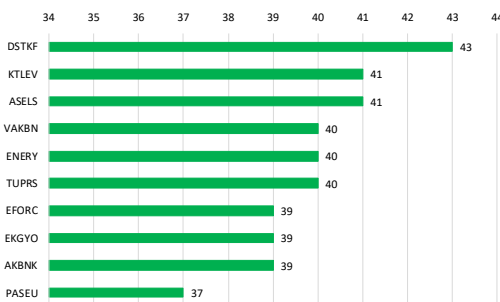
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



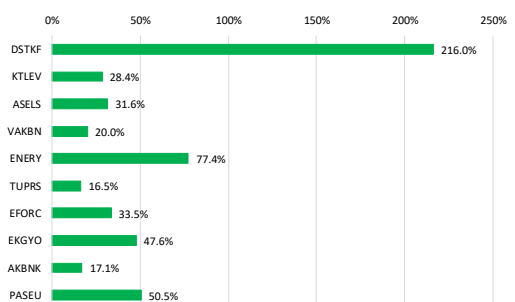
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı	
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.63	4.09	0.65	12%	90.2	32%	0.9%	En düşük F/K
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	19.71	2.53	0.25	3%	67.6	34%	0.7%	3.39
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.24			19%	353.6	52%	5.9%	Şirket
AKSA	Akça	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	69.30	10.00	1.43	2%	37.5	37%	0.4%	En düşük FD/FAVÖK
AKSEN	Akfen Enerji	ELEKTRİK	29.01	8.72	2.13	3%	46.6	21%	0.3%	3.71
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	28.97		5.98	2%	39.9	37%	0.5%	İPSEKİ
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	23.14	17.53	2.26	18%	17.3	20%	0.1%	En düşük FD/SATIŞLAR
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	40.74	24.18	10.73	17%	22.7	36%	0.3%	0.05
ANKSOR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.81			39%	49.4	35%	0.5%	Şirket
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.40	0.47	-30%	85.1	25%	0.7%	En düşük özkaynak karlılığı
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	48.64	25.37	6.38	12%	835.4	26%	6.9%	-33%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.13	11.54	3.47	26%	102.4	28%	0.9%	Şirket
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	7.19	8.82	6.17	10%	26.6	25%	0.2%	En düşük piyasa değeri
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	67.92	25.89	1.95		28.2	25%	0.2%	6.9
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	30.05	5.06	0.59	1%	10.9	64%	0.2%	İEYHO
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.22	13.57	0.56	15%	306.6	68%	6.6%	En düşük halka açıklık oranı
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			321.51	-16%	11.8	38%	0.1%	0%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		39.00	1.20	-3%	50.8	20%	0.3%	En düşük BIST 100 payı
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	26.69		609.66	8%	56.7	13%	0.2%	0.1%
BSDKE	Bartsöke Cimento	CİMENTO	35.23	96.26	5.54	7%	22.0	25%	0.2%	Şirket
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	775.28	16.49	2.18	0%	25.2	49%	0.4%	En yüksek FD/FAVÖK
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK	5.35	2.11		-4%	12.1	51%	0.2%	208.85
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.40	7.19	1.19	23%	143.8	25%	1.2%	En yüksek FD/SATIŞLAR
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	17.46	11.16	2.02	10%	47.7	45%	0.7%	609.66
CİEBİ	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.74	7.66	2.08	56%	41.7	12%	0.2%	Şirket
CWENK	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.76	10.89	2.10	17%	16.9	29%	0.2%	En yüksek özkaynak karlılığı
DOĞAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.44	3.42	0.26	8%	40.7	39%	0.5%	100%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	14.07	3.86	0.32	4%	41.1	36%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	72.96				163.3	25%	1.3%	En yüksek halka açıklık oranı
EFORC	Efor Çay	GIDA	105.88	45.60	5.92	12%	47.8	25%	0.4%	95%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	36.75	24.94	4.95	10%	24.6	34%	0.3%	En yüksek BIST 100 payı
EKOYO	Eko Yayıncılık	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	4.47	10.01	1.52	17%	73.9	51%	1.2%	0.1%
ENERJ	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	27.86	18.30	2.61	9%	74.1	22%	0.5%	Şirket
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.82	0.61	-3%	77.5	20%	0.5%	En yüksek FD/SATIŞLAR
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	17.39	11.21	2.64	9%	414.9	12%	1.6%	KUYAS
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.70	13.83	1.18	4%	188.6	48%	2.9%	En yüksek piyasa değeri
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	63.90	12.75	2.28	4%	21.1	27%	0.2%	835.4
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.75			17.8	34%	0.2%	ASELS
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.79	10.34	0.64	30%	324.2	18%	1.9%	En yüksek piyasa değeri
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.18			32%	588.0	14%	2.6%	95%
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	198.81	36.30	3.37	3%	51.7	23%	0.4%	En yüksek BIST 100 payı
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.77	6.66	1.42	17%	23.6	28%	0.2%	ASELS
GÜRKRK	Gümrük ve Ticaret Bakanlığı	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.95	13.83	1.36		49.6	48%	0.2%	En yüksek özkaynak karlılığı
GREL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	HOLDİNG	16.27	9.34	3.03	28%	29.4	29%	0.3%	En yüksek piyasa değeri
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	55.06	85.31	11.13	20%	54.3	27%	0.5%	En yüksek halka açıklık oranı
GSRAY	Galatasaray	SPOR	203.05	116.26	2.04	6%	19.3	39%	0.2%	En yüksek BIST 100 payı
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	24.86	13.74	1.62	18%	84.8	22%	0.6%	0.1%
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.09			12%	192.3	9%	0.6%	En yüksek piyasa değeri
HEKTS	Hekeleş	TARIM KİMYASALLARI		6.54	-26%		31.6	4%	0.4%	ASELS
İEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		24.94	2.04	-24%	6.9	90%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK	1.71	0.31		-10%	16.4	36%	0.2%	En yüksek halka açıklık oranı
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.33			15%	365.5	31%	3.6%	En yüksek BIST 100 payı
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.12	2.54	0.05	26%	62.3	28%	0.6%	ASELS
İKAEK	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	120.71	13.67	1.49	2%	27.9	24%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
İKCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.38	1.58	0%	441.5	22%	3.1%	En yüksek halka açıklık oranı
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	162.54	19.46	2.19	2%	15.4	65%	0.3%	En yüksek BIST 100 payı
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		11.00	1.88	-7%	33.5	44%	0.5%	ASELS
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	54.81	39.40	6.55	4%	78.0	29%	0.7%	En yüksek piyasa değeri
KRDMD	Kardemir (İ)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.52	0.60	-7%	20.9	89%	0.6%	En yüksek halka açıklık oranı
KTELEV	Katılım Evim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.17			100%	18.4	55%	0.3%	En yüksek piyasa değeri
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	62.02	59.88	24.11	18%	23.9	95%	0.7%	En yüksek piyasa değeri
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.84	4.64	2.00	37%	15.1	30%	0.1%	En yüksek piyasa değeri
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		130.28	40.74	-11%	47.5	24%	0.4%	En yüksek piyasa değeri
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.46	4.21	0.72	22%	33.0	73%	0.8%	En yüksek piyasa değeri
MGRÖS	Migros	PERAKENDE	15.40	5.05	0.31	10%	96.1	51%	1.6%	En yüksek piyasa değeri
MAKTK	Makta Teknoloji	TEKNOLOJİ	10.79	18.17	8.56	37%	17.4	57%	0.3%	En yüksek piyasa değeri
MPARK	Mp Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	12.08	6.95	1.78	25%	72.0	27%	0.6%	En yüksek piyasa değeri
OBAMS	Oba Makarna	GIDA	249.82	14.49	1.43	1%	26.3	26%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
ODAS	Odak Elektrik	ELEKTRİK		2.20	0.88	-25%	7.6	73%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		1.94		-33%	60.5	27%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.99	7.73	2.26	17%	116.5	24%	0.9%	En yüksek piyasa değeri
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dc Ticaret	LOJİSTİK	216.93	208.85	28.97	14%	59.0	32%	0.6%	En yüksek piyasa değeri
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.14		-15%	44.0	47%	0.7%	En yüksek piyasa değeri
PGSUS	Pegasus Hava Taahhüt	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.00	7.93	2.14	20%	127.4	43%	1.8%	En yüksek piyasa değeri
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	26.62	51.29	7.94	48%	40.0	37%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		15.19	2.94	-14%	8.9	45%	0.1%	En yüksek piyasa değeri
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		35.44	10.94	-4%	195.5	51%	3.2%	En yüksek piyasa değeri
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.32	34.49	5.02	-5%	136.7	23%	1.0%	En yüksek piyasa değeri
SİSE	Şişe Cam	CAM	31.84	20.40	1.11	2%	114.3	49%	1.8%	En yüksek piyasa değeri
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.58			21%	15.5	48%	0.3%	En yüksek piyasa değeri
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.28	2.11	-5%	19.5	25%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		36.72	0.11	-1%	22.4	51%	0.4%	En yüksek piyasa değeri
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA	23.19	6.30	1.35	13%	51.7	20%	0.3%	En yüksek piyasa değeri
TAYHPL	Tay Havacılık	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	20.45	8.30	2.39	8%	92.5	48%	1.4%	En yüksek piyasa değeri
TECLL	Turkcell	İLETİŞİM	8.03	3.00	1.34	13%	203.5	54%	3.6%	En yüksek piyasa değeri
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.86	5.60	0.95	17%	404.3	50%	6.5%	En yüksek piyasa değeri
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	92.46	18.43	0.85	1%	41.1	31%	0.4%	En yüksek piyasa değeri
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	63.37	23.93	1.02	3%	109.7	24%	0.9%	En yüksek piyasa değeri
TSKB	T.C. S.K.B.	BANKACILIK	3.39			39%	36.3	39%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
İTKİM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.13	3.66	1.37	7%	197.8	13%	0.8%	En yüksek piyasa değeri
İTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.53	7.87	1.00	22%	60.1	24%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	16.25	5.65	0.36	7%	322.0	49%	5.0%	En yüksek piyasa değeri
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	57.59	11.26	2.14	4%	11.8	29%	0.1%	En yüksek piyasa değeri
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.15			54%	95.3	18%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
ULKER	Ulker	GIDA	5.21	4.16	0.77	23%	39.4	39%	0.5%	En yüksek piyasa değeri
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.02			24%	291.1	6%	0.6%	En yüksek piyasa değeri
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.61	0.53	-33%	12.9	45%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	21.07	7.78	2.15	27%	14.7	36%	0.2%	En yüksek piyasa değeri
YKBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.33			16%	281.3	39%	3.5%	En yüksek piyasa değeri
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.96	2.10	-18%	16.5	36%	0.2%	En yüksek piyasa değeri

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 ayıye verilerine aittir.

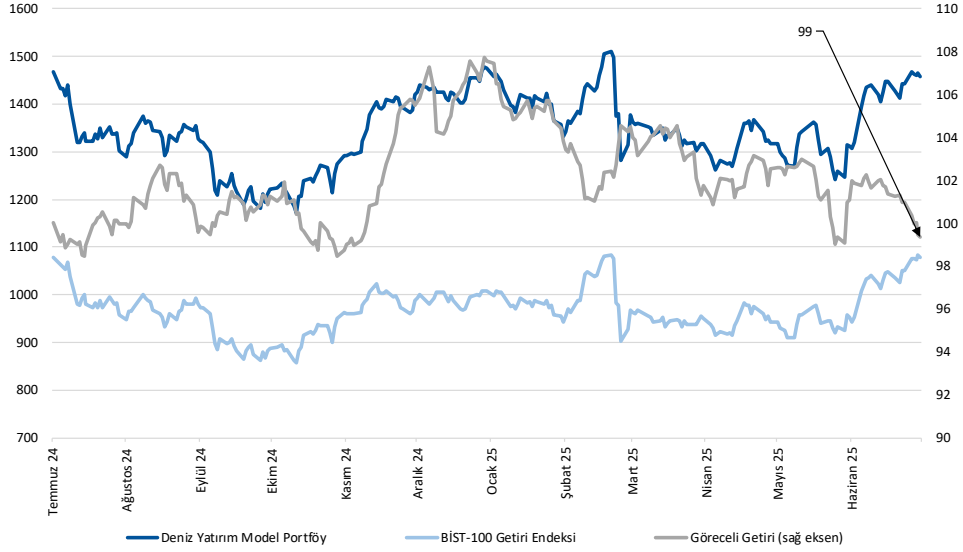
[illegible]

En dipak hufiah kanyataan	Sihati	En pakah hufiah kanyataan	Sihati
0.03	K712V	0.83	716B
En dipak aya kanyataan	Sihati	En pakah aya kanyataan	Sihati
-0.47	Q207R	0.90	8205A
En dipak hufiah baka	Sihati	En pakah hufiah baka	Sihati
0.62	K712V	0.35	8632B
En dipak aya baka	Sihati	En dipak aya baka	Sihati
-1.00	Q207R	1.45	8693A
En dipak hufiah sharp	Sihati	En pakah hufiah sharp	Sihati
0.13	W113C	0.94	716B
En dipak aya sharp	Sihati	En pakah aya sharp	Sihati
0.15	W113C	0.94	716B

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	460.00	81%	965%	46%
FROTO	07.09.2022	139.10	51%	216%	1%
HTTBT	03.11.2022	73.50	67%	357%	76%
KAREL	30.11.2022	17.00	95%	-19%	-62%
PGSUS	27.12.2022	362.50	42%	146%	27%
BIMAS	16.01.2023	760.46	49%	321%	101%
CCOLA	16.01.2023	72.93	42%	218%	52%
SAHOL	12.05.2023	135.00	45%	132%	6%
CIMSA	21.06.2023	67.77	34%	222%	59%
YKBNK	21.08.2023	34.40	3%	123%	60%
GWIND	09.07.2024	44.60	79%	-21%	-20%
TABGD	18.07.2024	316.50	60%	-1%	4%
GARAN	02.08.2024	148.20	6%	16%	15%
ANSGR	29.11.2024	213.50	116%	12%	2%

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	0%	3%	0%
YBB	2%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2177%	95%	63%



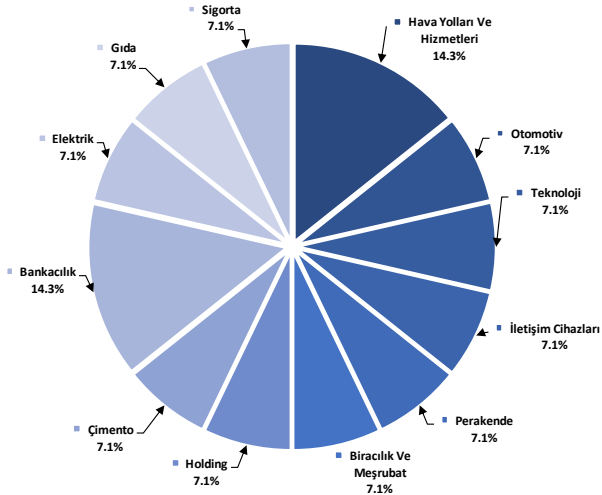
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

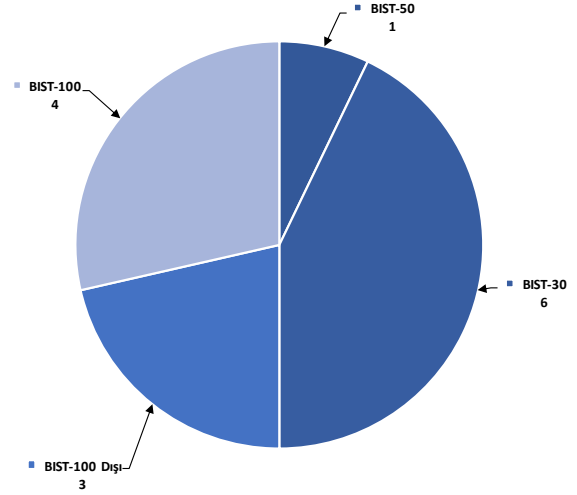
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	293.00	1039%	105%	1279	6%	1%	-1%	0.97	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	92.50	321%	42%	1021	2%	-2%	-5%	1.04	0.74
MPARK	16.01.2023	85.43	377.00	341%	111%	923	-1%	4%	1%	0.76	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	41.56	214%	44%	807	-1%	-2%	-5%	0.88	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	183.20	403%	209%	741	153%	10%	7%	0.85	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.00	160%	86%	706	7%	1%	-2%	1.41	0.74
MGROS	19.12.2023	319.51	531.00	66%	20%	586	-2%	7%	4%	0.91	0.66
KRDMD	05.04.2024	23.03	26.82	16%	3%	478	-1%	5%	2%	1.05	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.70	-4%	-2%	383	8%	-3%	-6%	0.95	0.70
AGESA	02.09.2024	98.10	168.40	72%	61%	328	8%	8%	5%	0.68	0.43
LKMNH	16.09.2024	14.83	16.90	14%	3%	314	-5%	6%	3%	0.55	0.35
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.62	6%	-1%	200	10%	0%	-2%	1.50	0.74
ANHYT	06.02.2025	96.38	87.50	-9%	-16%	171	-11%	5%	2%	0.84	0.51
ENKAI	02.05.2025	62.91	69.15	10%	-6%	86	48%	6%	3%	0.60	0.48

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
25.07.2025	1354	85%	85%	731
18.07.2025	1313	84%	84%	712
31.12.2024	1224	81%	81%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	13%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	11%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1254%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.93			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	573			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1373			
XU100 haftalık performans	3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	8%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	631%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme amaçlı olarak, hesap verilebilirlik, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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

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

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

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

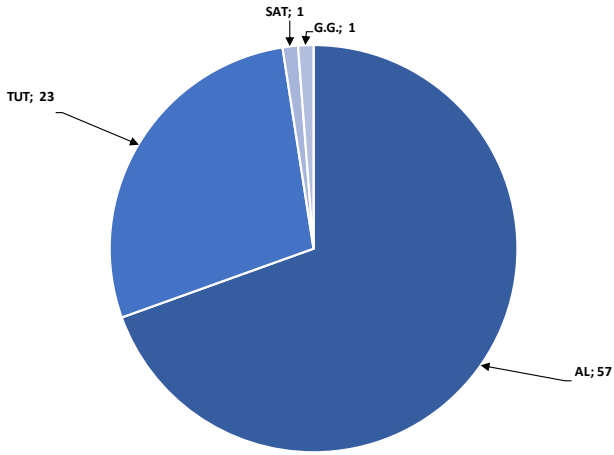
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	353,600	8,753	---	5.9%	7%	-1%	85.00	AL	68.00	25.0%
Albaraka Türk	22,175	549	---	---	42%	31%	12.20	AL	8.87	37.5%
Garanti Bank	588,000	14,555	3.6%	2.6%	17%	8%	148.20	AL	140.00	5.9%
Halikbank	192,265	4,759	---	0.6%	65%	53%	23.00	TUT	26.76	-14.1%
İş Bankası	365,500	9,047	5.0%	3.6%	10%	1%	16.00	AL	14.62	9.4%
TSKB	38,332	949	---	0.5%	12%	3%	17.20	AL	13.69	25.6%
Vakıf Bank	291,131	7,206	---	0.6%	26%	16%	32.30	AL	29.36	10.0%
Yapı Kredi Bank	281,287	6,963	4.8%	3.5%	9%	0%	34.40	AL	33.30	3.3%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,310	1,542	---	0.6%	-4%	-11%	58.93	AL	41.54	41.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,312	750	---	---	8%	0%	206.74	AL	168.40	22.8%
Aksigorta	11,655	288	---	---	-5%	-13%	10.60	AL	7.23	46.6%
Anadolu Hayat Emeklilik	37,625	931	---	---	-11%	-18%	152.49	AL	87.50	74.3%
Anadolu Sigorta	49,375	1,222	---	0.5%	-1%	-8%	213.50	AL	98.75	116.2%
Türkiye Sigorta	95,300	2,359	---	0.5%	4%	-4%	14.00	AL	9.53	46.9%
Holdingler										
Alarko Holding	39,890	987	---	0.5%	2%	-5%	124.00	AL	91.70	35.2%
Doğan Holding	41,087	1,017	---	0.5%	8%	0%	25.70	AL	15.70	63.7%
Enka İnşaat	414,900	10,270	2.1%	1.6%	48%	36%	82.68	AL	69.15	19.6%
Koç Holding	441,500	10,928	4.3%	3.1%	2%	-6%	244.60	AL	174.10	40.5%
Sabancı Holding	195,545	4,840	4.4%	3.2%	1%	-7%	135.00	AL	93.10	45.0%
Şişecam	114,258	2,828	2.5%	1.8%	-8%	-15%	43.75	TUT	37.30	17.3%
Tekfen Holding	41,070	1,017	---	0.4%	54%	42%	73.10	G.G.	111.00	-34.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	33,410	827	---	---	-7%	-14%	215.00	AL	152.00	41.4%
Petkim	43,997	1,089	0.9%	0.7%	-4%	-11%	22.00	TUT	17.36	26.7%
Tüpraş	321,968	7,970	6.9%	5.0%	25%	15%	232.00	AL	167.10	38.8%
Enerji										
Aksa Enerji	46,576	1,153	---	0.3%	-3%	-11%	52.20	TUT	37.98	37.4%
Alfa Solar Enerji	17,259	427	---	0.1%	-31%	-36%	82.00	TUT	46.90	74.8%
Biotrend Enerji	10,410	258	---	---	22%	13%	24.20	TUT	20.82	16.2%
Galata Wind Enerji	13,489	334	---	---	-26%	-32%	44.60	AL	24.98	78.5%
Enerjisa Enerji	77,537	1,919	---	0.5%	17%	8%	91.00	AL	65.65	38.6%
Demir Çelik										
Erdemir	188,580	4,668	4.0%	2.9%	11%	3%	36.75	AL	26.94	36.4%
Kardemir (D)	33,636	833	0.8%	0.6%	-1%	-9%	39.50	AL	26.82	47.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrikil	37,451	927	---	0.4%	-22%	-28%	13.02	TUT	9.64	35.1%
Alkim Kimya	5,346	132	---	---	-6%	-14%	22.50	TUT	17.82	26.3%
Hektaş	31,613	783	---	0.4%	-3%	-10%	4.30	SAT	3.75	14.7%
Kimteks Polioüretan	7,541	187	---	---	-18%	-25%	25.00	TUT	15.51	61.2%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	40,700	1,007	---	0.5%	8%	0%	239.33	TUT	185.00	29.4%
Ford Otosan	324,241	8,026	2.6%	1.9%	0%	-7%	139.10	AL	92.40	50.5%
Kordsa	11,701	290	---	---	-16%	-22%	77.30	TUT	60.15	28.5%
Tofaş	109,700	2,715	1.2%	0.9%	15%	6%	220.00	TUT	219.40	0.3%
Türk Traktor	60,140	1,489	---	0.5%	-15%	-21%	943.00	AL	601.00	56.9%
Otokar	60,540	1,499	---	0.5%	4%	-4%	590.60	TUT	504.50	17.1%
Brisa	23,586	584	---	---	-13%	-19%	118.60	TUT	77.30	53.4%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,650	90	---	---	-5%	-12%	26.79	AL	16.90	58.5%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,225	105	---	---	-33%	-38%	68.82	AL	35.42	94.3%
MUP Sağlık	72,012	1,783	---	0.6%	-1%	-9%	583.00	AL	377.00	54.6%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	51,720	1,280	---	0.4%	44%	33%	103.87	TUT	172.40	-39.8%
Selçuk Ecza Deposu	62,007	1,535	---	---	26%	16%	84.60	TUT	99.85	-15.3%
Perakende ve Toptan										
BİM	306,600	7,589	9.0%	6.6%	-4%	-11%	760.46	AL	511.00	48.8%
Bizim Toptan	2,197	54	---	---	-6%	-13%	36.00	TUT	27.30	31.9%
Mavi Giyim	33,020	817	---	0.8%	-1%	-9%	67.83	AL	41.56	63.2%
Migros	96,140	2,380	2.2%	1.6%	-2%	-9%	883.10	AL	531.00	66.3%
Şok Marketler	22,414	555	---	0.4%	-8%	-15%	58.50	TUT	37.78	54.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	143,821	3,560	---	1.2%	-12%	-19%	72.93	AL	51.40	41.9%
TAB Gıda	51,710	1,280	---	0.3%	35%	25%	316.50	AL	197.90	59.9%
Ülker	39,439	976	0.7%	0.5%	-2%	-9%	171.93	AL	106.80	61.0%
Armada Gıda	8,923	221	---	---	-16%	-22%	55.90	AL	33.80	65.4%
Ofis Yem Gıda	8,190	203	---	---	34%	24%	70.80	AL	56.00	26.4%
Büyük Şefler Gıda	4,622	114	---	---	40%	30%	52.46	AL	43.20	21.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	85,142	2,108	---	0.7%	-11%	-18%	205.00	AL	126.00	62.7%
Vestel Beyaz Eşya	16,896	418	---	---	-37%	-42%	19.96	TUT	10.56	89.0%
Vestel Elektronik	12,875	319	---	0.2%	-46%	-50%	65.00	TUT	38.38	69.4%
Yataş	4,164	103	---	---	1%	-7%	36.50	AL	27.80	31.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,118	102	---	---	-9%	-16%	80.64	AL	41.18	95.8%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	13,200	327	---	---	-15%	-21%	73.50	AL	44.00	67.0%
İndeks Bilgisayar	5,603	139	---	---	-2%	-10%	10.80	AL	7.47	44.6%
Karefil Elektronik	7,011	174	---	---	-15%	-21%	17.00	AL	8.70	95.4%
Kontrolmatik Teknoloji	15,353	380	---	0.3%	-39%	-43%	47.97	TUT	23.62	103.1%
Logo Yazılım	14,630	362	---	---	48%	36%	198.24	AL	154.00	28.7%
Turkcell	203,500	5,037	4.9%	3.6%	2%	-6%	204.18	AL	92.50	120.7%
Türk Telekom	197,750	4,895	1.1%	0.8%	30%	20%	96.10	AL	56.50	70.1%
Savunma										
Aselsan	835,392	20,679	9.4%	6.9%	153%	133%	138.80	TUT	183.20	-24.2%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	26,917	666	---	---	-19%	-25%	207.00	TUT	140.60	47.2%
Çimsa	47,658	1,180	0.9%	0.7%	10%	1%	67.77	AL	50.40	34.5%
Kalekim	13,349	330	---	---	-6%	-13%	59.47	AL	29.02	104.9%
Havacılık										
Pegasus	127,375	3,153	2.5%	1.8%	20%	10%	362.50	AL	254.75	42.3%
TAV Havalimanları	92,455	2,289	1.9%	1.4%	-7%	-14%	460.00	AL	254.50	80.7%
Türk Hava Yolları	404,340	10,009	8.9%	6.5%	6%	-2%	450.56	AL	293.00	53.8%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,660	190	---	---	-1%	-8%	22.90	AL	15.32	49.5%
GYO'lar										
Emlak GYO	73,872	1,829	1.7%	1.2%	47%	35%	18.90	AL	19.44	-2.8%
Ozak GYO	19,540	484	---	---	-4%	-11%	21.70	AL	13.42	61.7%
Torunlar GYO	73,550	1,821	---	---	22%	13%	88.00	AL	73.55	12.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	47,465	1,175	---	---	9%	0%	210.40	AL	143.40	46.7%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			94.2%		81.8%					

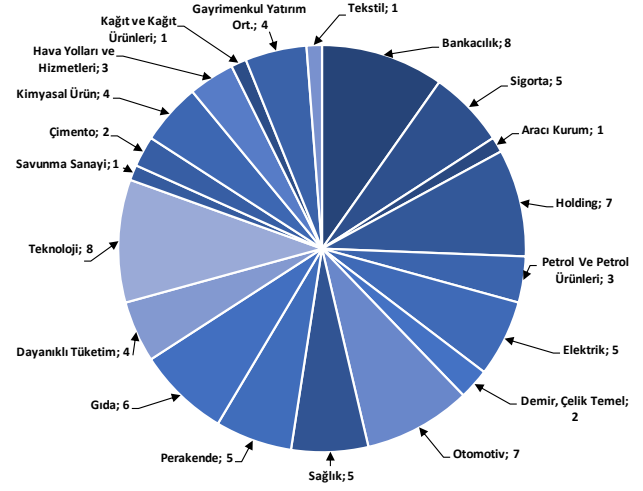
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 28 Temmuz - 3 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
28 Temmuz	Pazartesi	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	--	-12.7
29 Temmuz	Salı	15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	-\$98.0b	-\$96.6b
		15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	-0.30%
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.30%
		16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Aylık)	--	-0.31%
		16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Yıllık)	--	3.42%
		17:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	7350k	7769k
		17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	95.9	93
30 Temmuz	Çarşamba	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.40%
		10:00	TR	Ekonomik Güven	--	96.7
		12:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.7
		12:00	EUR	Ekonomik Güven	94.5	94
		12:00	EUR	Endüstriyel Güven	-11.2	-12
		12:00	EUR	Hizmet Güveni	3.3	2.9
		12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	-0.20%	0.60%
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.10%	1.50%
		15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	80k	-33k
		15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	2.50%	-0.50%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim	--	0.50%
		15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	--	3.80%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	0.00%	1.80%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları NSA (Yıllık)	--	-0.30%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.50%	4.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.25%	4.25%
31 Temmuz	Perşembe	10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-6.65b
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	-1.80%
		12:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$209m
		15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.20%	-0.40%
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.40%	-0.10%
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	--	-0.30%
		15:30	ABD	İşçi Maaliyeti Endeksi	0.80%	0.90%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	217k
		16:45	ABD	MNI Chicago PMI	--	40.4
1 Ağustos	Cuma	10:00	TR	S&P Global/İCI İmalat PMI	--	46.7
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	--	49.8
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	1.90%	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	-0.10%	0.30%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	101k	147k
		15:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	100k	74k
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.80%	3.70%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.20%	4.10%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	62.30%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.70%
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.5
		17:00	ABD	ISM İmalat	49.5	49
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	46.4
		17:00	ABD	ISM İstihdam	--	45
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	-0.30%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	--	61.8
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	58.6
02 - 03 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
28 Temmuz	TOASO	1,044	--
	TTRAK	305	--
	ANHYT	1,307	1,308
29 Temmuz	AKBNK	11,048	11,325
	AYGAZ	609	601
	TUPRS	6,742	6,866
	OTKAR	42	--
	TAVHL	840	826
30 Temmuz	GARAN	23,403	23,403
	TSKB	3,279	3,252
	FROTO	6,059	6,209
31 Temmuz	YKBNK	10,085	10,460
	KCHOL	1,598	1,598
	BIGCH	--	17
1 Ağustos	ANSGR	3,194	3,217

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; **AL**, **TUT** ve **SAT** olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.