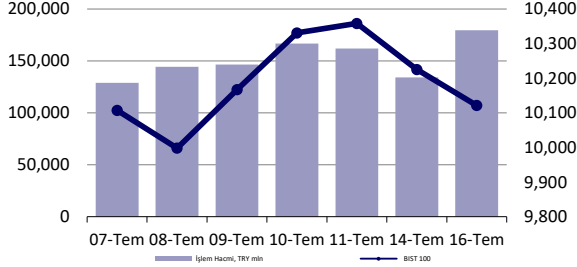


S&P 500
%0.32Brent Petrol
-0.28USD Endeks
-0.23

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,122	10,225	-1.0%	8.3%	3.0%
İşlem Hacmi, TL mln	179,613	134,280	33.8%	32.7%	47.9%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.97%	29.89%	8 bps	-76 bps	278 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.25	40.22	0.1%	2.3%	13.8%
EUR/TRY	46.91	46.69	0.5%	3.0%	28.0%
Sepet (50/50)	43.58	43.45	0.3%	2.7%	21.1%
DOW	44,255	44,023	0.5%	4.1%	4.0%
S&P500	6,264	6,244	0.3%	3.8%	6.5%
FTSE	8,927	8,938	-0.1%	0.6%	9.2%
MSCI EM	1,240	1,240	-0.1%	3.5%	15.3%
MSCI EE	61.43	61.42	0.0%	6.1%	46.2%
Shanghai SE Comp	3,504	3,505	0.0%	3.4%	4.5%
Nikkei	39,663	39,678	0.0%	3.5%	-0.6%
Petrol (Brent)	68.78	68.52	0.4%	-5.3%	-5.3%
Altın	3,347	3,325	0.7%	-1.1%	27.5%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	89.40	7.3%	2,534,124
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	32.30	4.9%	1,821,308
Balsu Gıda	BALSU	20.96	4.4%	325,761
Aselsan	ASELS	161.70	4.0%	10,085,737
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	92.05	3.8%	419,806
Girisim Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	GESAN	48.18	3.6%	899,314
En çok düşenler				
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	169.10	-4.7%	1,096,459
Fenerbahçe	FENER	14.00	-4.1%	911,248
Çelebi	CLEBI	1,633.00	-4.1%	264,212
Ege Endüstri	EGEEN	7,377.50	-3.8%	208,752
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	255.00	-3.4%	3,512,970
Çimsa	CIMSA	49.56	-3.3%	455,075

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10000 – 10220 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -1.02% değişimle 10122 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKSEN, ALTNY, ASELS, EUPWR ve GESAN**. 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 %-0.98, BIST 100 endeksi ise %-1.02 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 17.07.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Çelik Sektörü: Çin'in politikalarının talebi canlandırmasıyla demir cevheri iki aylık zirveye ulaştı

Hisse senetleri

- PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz
- ANSGR: Haziran ayı prim üretimi / olumlu
- AYGAZ: 2Ç25 tahminlerimiz
- ARCLK & EREGL: 2Ç25 tahminlerimiz
- PGSUS: Haziran ayı trafik bilgileri / olumlu

Piyasalarda bugün

Muazzam derecede ayrışma gösteren global-yerel varlık fiyatlama davranışlarının göbeğinde yer alarak 17 Temmuz gününe merhaba diyoruz.

İnanması güç, ancak, yurt dışı piyasalarda, özellikle de ABD varlıklarında, ana gündem, Amerikan Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'ı görevden alıp almayacağı. Doğru okudunuz. Gündem, tam olarak bu. Gelişmekte olan ülke varlıklarındaki akışlardan sıklıkla alışık olduğumuz bu durum, görevden ayrılma sürecine giren ve yerine gelecek olan adayın belirlenme aşaması devreye giren ABD'de fiyatlamalar açısından gündem konusu. Dün, Beyaz Saray'dan gelen çelişkili açıklamalar, hisse senetlerinin seans içerisinde dalgalanmasına neden olurken, Başkan Trump'ın "şu aşamada böyle bir planı olmadığını" belirtmesi, tansiyonu 'şimdilik' düşürdü.

Peki, günün bizim açımızdan kazançlı noktası ne? Cevap basit: hatırlayacak olursanız, geçtiğimiz hafta bu konu üzerine sesli düşünmeye çalışmış ve olası piyasa tepkilerinin ne olabileceğine yönelik değerlendirmelerde bulunmuştuk. En azından şimdilik elimizde birkaç çıktı var: Amerikan dolarının 4 günlük yükseliş eğilimi, haber akışı ile kesildi ve dolar endeksi günü %-0.23 performansla tamamladı. Gün içerisinde de 55 günlük hareketli ortalamasını test etti, ancak, geçmekte başarılı olamadı. Bu ortalamanın öneminden dün sabah bahsetmiştik. Öte yandan, tahvil faizleri de geriledi. Kısmen tansiyon düşüşünün de etkisi var elbette. Nette şimdilik bu çıktıları önemsiyoruz. Böylesi bir adımın, para politikası bağımsızlığı konusunun ABD nezdinde tartışmaya açılmasından başka diğer tüm çıktılarına dek nasıl bir yeni ve deneyimlemediğimiz sorun sarmalı içerisine bizleri düşürebileceğini çıkarmak elbette imkânsız. Dileriz, zorunda kalmayız.

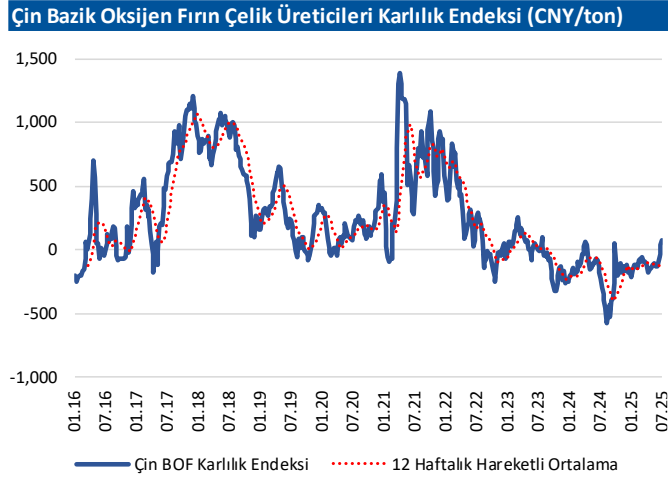
Yurt içinde ise bir kez daha, 'aniden beliren jeopolitik risklerin' fiyatlama çabası içerisine girildiğini gördük. İsrail'in Suriye'nin başkentinde gerçekleştirdiği bombalamalar, bölgenin en kritik ülkesi ve sınır komşusu konumundaki Türkiye'nin varlık fiyatlamalarında sert dalgalanmalara neden oldu. CDS'in %2 yükseldiği günde, BIST 100 endeksi 10306 seviyesini test ettiği seansta, 10 bin puanın aşağısına sarktı, son 1 saatte gelen alımlar ve sınırlı para girişi ile günü 10121 puanda tamamladı. Ancak, şu notu da düşmek isteriz: haber akışını bir kenara bıraktığımızda, TL bazlı endeks grafiğinde 10300/10400 bölgesinin ciddi bir direnç seviyesi olarak karşımızı çıkışı söz konusu. Kapanışa doğru 1 saatlik dilimde gelen alım tepkisinde 10200 seviyesi yine aşılamadı. Gün içerisindeki dalgalanmanın 316 puanda gerçekleşmesi, 30 Haziran'dan bu yana en yüksek bant aralığına işaret etti. Kısmen önemli direnç noktalarına yaklaşılması kısmen de jeopolitik akışın bahane edilmesi, BIST'teki zayıflığın açıklayıcıları. PPK öncesinde söz konusu direnç seviyelerinin kalıcı şekilde aşılmasında iştahlı olunmasını beklemiyoruz. Piyasa işlemcileri, PPK'dan çıkacak faiz adımı boyutu ve metindeki detayları görmek isteyecektir.

Piyasa gelişmesi

Çelik Sektörü: Çin'in politikalarının talebi canlandırmasıyla demir cevheri iki aylık zirveye ulaştı

Bloomberg terminalde yer alan habere göre, Çelik piyasasındaki zayıf talep görünümüne rağmen, Çin'in aşırı rekabeti ve eski kapasiteyi azaltma taahhüdü tüccarları cesaretlendirirken, demir cevheri iki ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Demir cevheri Perşembe günü %1,3'e kadar yükseldikten sonra kazanımlarını geri verdi. Fiyatlar, Pekin'in fabrikaların kâr marjlarını iyileştirmek amacıyla kapasite fazlasını ortadan kaldırmaya kararlı olduğuna dair sinyalleriyle desteklenerek, bu hafta Mayıs ayından bu yana ilk kez ton başına 100 doların üzerine çıktı. Emlak sektörüne yönelik yeni teşvik tedbirleri beklentileri, tüketim görünümünü iyileştirdi. Bu olumlu işaretler, Çin'in çelik üretiminin Haziran ayında 10 ayın en büyük düşüşünü görerek bir önceki yıla göre %9,2 düşüşle 83,2 milyon tona gerilediğini gösteren verilerle de ortaya konmuş oldu. Bu, yılın ilk yarısındaki üretimi 2020'den bu yana en düşük seviyesinde bıraktı.



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Bloomberg

Söz konusu hamleler, aynı zamanda Çin çelik fiyatlarının da dipten dönmesini desteklerken, Çin çelik üreticileri karlılık endeksi Eylül 2024 döneminden bu yana en yükseklerine yakın seviyede yer alıyor. Dolayısıyla, ilgili gelişmelerin içeride de sektör hisselerini destekleyebileceği düşüncesindeyiz.

Şirket haberleri

PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 15 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla haftalık bazda 16,5 USD/ton (%5,6) azalış ile 279,3 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 2,0 USD/ton (%0,2) seviyesinde artış yaşanırken, nafta fiyatında ise 18,5 USD/tonluk (%3,5) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 303,3 USD/ton seviyesinden 295,8 USD/tona toplamda 7,5 USD/ton azalış göstermişti. **Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta azalış göstermiş olmasını Petkim açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri](#)

ANSGR: Haziran ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Sigorta (ANSGR) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Haziran dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 44.468.958.139 TL seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayı rakamı ise 7.694.096.399 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %9, yıllık değişim ise %49 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Haziran 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %41 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veriyi branş bazlı incelediğimizde; geçen yılın aynı dönemine kıyasla, sağlık grubunda %81, yangın ve doğal afetler grubunda %33 ve kaza grubunda ise %64'lük büyüme gözlemlenmiştir.

Haziran ayında Şirket'in toplam prim üretimi yıllık bazda %49 artış gösterirken, Ocak-Haziran dönemine ait prim üretimi ise %41 oranında büyüme kaydetmiştir. Haziran ayı verisinin açıklanmasıyla birlikte, Şirket'in 2Ç25 dönemindeki toplam prim üretimi çeyreklik bazda %8 azalırken, yıllık bazda ise %41 oranında artış göstermiştir. Haziran ayına dair prim üretim verilerini ANSGR açısından olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Hatırlayacak olursak; Anadolu Sigorta'yı 29 Kasım 2024 tarihinden itibaren Model Portföyümüzde taşıyoruz.

AYGAZ: 2Ç25 tahminlerimiz

2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; bütçeye paralel ilerleme kaydedilirken, değişen tüketici tercihleri nedeniyle otogaz talebi hafifçe daraldı. SP fiyatlarındaki düşüş nedeniyle olası stok zararına karşılık düşen fiyat ortamının karlılığa olumlu etkisi ve Tüpraş'tan daha yüksek katkı destekleyici unsurlar olarak karşımıza çıkıyor. Beklentimiz, Aygaz'ın 19.568 milyon TL satış geliri, 505 milyon TL FAVÖK ve 601 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Aygaz 2Ç25 finansallarını 29 Temmuz tarihinde açıklayacak.

ARCLK & EREGL: 2Ç25 tahminlerimiz

2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; Arçelik açısından beklentilere paralel geçti. Avrupa'da talepte toparlanma devam ederken, karlılıkta iyileşme gözlemlendi. Ancak, net finansman gideri kaleminin net zararın ana nedeni olmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Diğer yandan, EURUSD paritesindeki yükselişin olumlu etkisinin 3Ç25'te belirginleşeceğinin altını çizmek isteriz.

Erdemir açısından ise satış hacminin çeyreklik bazda daraldığı ancak ton başına FAVÖK'ün hafifçe toparlandığı bir dönemi geride bıraktık (2Ç24: 101 USD, 1Ç25: 51 USD, 2Ç25T: 60 USD). Diğer yandan, yıllık bazda bakıldığında sonuçların zayıf kalmaya devam ettiğini belirtelim.

Beklentimiz, Arçelik'in 120.334 milyon TL satış geliri, 6.989 milyon TL FAVÖK ve 1.659 milyon TL net zarar; Erdemir'in ise 49.819 milyon TL satış geliri, 4.273 milyon TL FAVÖK ve 632 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Arçelik ve Erdemir'in 2Ç25 finansallarını sırasıyla 25 Temmuz ve 4-8 Ağustos tarihlerinde açıklayacak.

PGSUS: Haziran ayı trafik bilgileri / olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Haziran 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 3,61 milyon olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 1,29 milyon, yurt dışı yolcu sayısı 2,33 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı ise %86,6 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 6.799 milyon km'ye ulaşmıştır.

Toplam yolcu: Haziran 2024 döneminde 3,27 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %10 artışla 3,61 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Haziran 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1,20 milyon iken 2025'in aynı döneminde %7'lik artışla 1,29 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'ün aynı dönemine göre %12 artarak 2,33 milyona ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Haziran 2024 döneminde 6.029 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %13 artarak 6.799 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

KAP haberleri

MIATK

MİA-MED- Yapay Zeka Destekli Medikal Faturalama Sistemi projesi Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından 15.07.2025 iletilen bildirim sonrasında 01.06.2025 başlangıç tarihli olarak onaylanmıştır. Proje bütçesi 12.276.000,00 TL olup, ilgili projenin 18 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

MİA-MED- Yapay Zeka Destekli Medikal Faturalama Sistemi, bu sorunu çözmek amacıyla geliştirilmiş bir yapay zeka destekli çözüm sunmaktadır. Söz konusu sistem ile doğal dil işleme (NLP) ve makine öğrenimi (ML) teknolojilerini bir araya getirerek, sağlık kurumlarının faturalama süreçlerini baştan sona otomatikleştirmek ve bu süreçlerin her aşamasında yüksek doğruluk ve verimlilik sağlanması hedeflenmektedir. AR-GE projelerimizin geliştirilmesi ve artırılması konusundaki çalışmalarımız devam etmektedir.

DOHOL

Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş.'nin (Ditaş A.Ş.) 85.000.000 Türk Lirası ödenmiş sermayesinde; Şirketimizin sahip olduğu % 68,24 oranındaki payın (58.005.482,838 adet pay); Sermaye Piyasası Mevzuatı bakımından Şirketimiz ile yönetim, denetim veya sermaye bakımından ilişkisi bulunmayan BDY Group İnşaat A.Ş.'ye (Alıcı); yapılan pazarlıklar neticesinde; 14.500.000 Amerikan Doları bedel ile satışı kapsamındaki pay devirleri 16.07.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Satış Bedeli'nin 9.500.000 Amerikan Doları tutarındaki kısmı 16.07.2025 tarihi itibarıyla tahsil edilmiş olup kalan 5.000.000 Amerikan Doları tutarındaki kısmı ise 31.12.2025 tarihine kadar tahsil edilecektir.

Şirketimizin sahip olduğu Ditaş A.Ş. paylarının satış ve devriyle bağlantılı olarak; Ditaş A.Ş.'nin bedelli sermaye artırım sürecinde; Şirketimizin "yeni pay alma hakkı" kalmamış olup yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra halka arz edilen paylardan satılamayan payların satın alınacağını Ditaş A.Ş.'ye karşı taahhüt edildiği Şirketimizin 25.04.2025 tarihli "Satılma Taahhütnamesi" de iptal edilmiştir.

AHGAZ/ENERY

Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Ahlatçı Altın İşletmeleri A.Ş. ile JEMAS Mühendislik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi arasında Yozgat ili Sarıkaya ilçesinde yer alan 201200128 numaralı ruhsat sahasına ilişkin olarak, yaklaşık 12.000 metre karotlu maden sondajı hizmet alım sözleşmesi imzalandığı hususu 16.07.2025 (bugün) tarihinde Şirketimize bildirilmiştir.

ARCLK

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 25 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

EFORC

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5/1-h maddesi kapsamında, Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmesi planlanan Elazığ Güneş Enerjisi Santrali (Efor 3 GES) projesi için 10.000 kWe AC / 11.995,88 kWp DC kurulu güce sahip çağrı mektubu alınmıştır.

Söz konusu santralin kurulumunun ve devreye alımının 2026 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımın yıllık elektrik üretim kapasitesinin 23.000 MWh seviyesinde olması öngörülmektedir.

Yenilenebilir enerji alanındaki yatırımlarımız, sürdürülebilir büyüme stratejilerimiz doğrultusunda aralıksız şekilde devam etmektedir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi

14.Tem.25	15.Tem.25	16.Tem.25	17.Tem.25	18.Tem.25	19.Tem.25	20.Tem.25
ERCB		ANELE	AVOD COSMO	MOGAN ONRYT		

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 (%)
16.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	99,782	15.03 - 15.37	7,311,004	3.38%
16.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	30,010	53.07 - 53.49	451,174	0.31%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

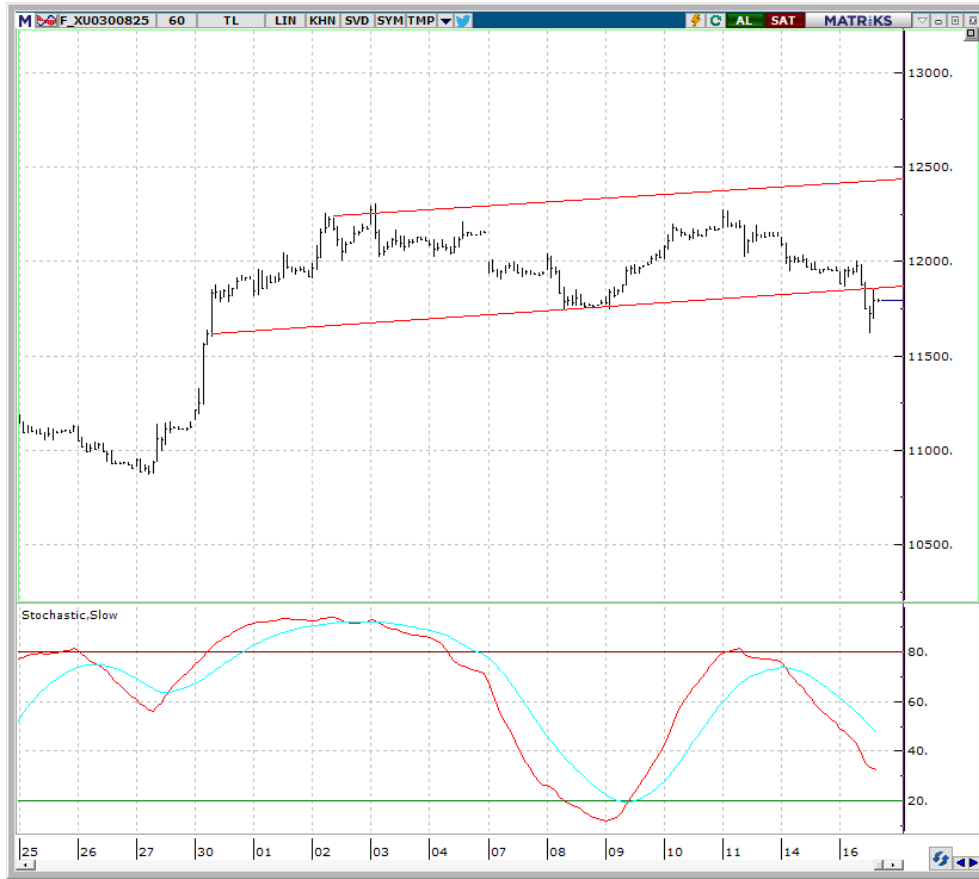
BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.02% değişimle 10121.52 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu satış baskısı hissedilen endeks 10000 kısa vadeli ana destek seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla kapanış gerçekleştirdi. 10000 – 10180 bandını alım fırsatı olarak görmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli ilk / kritik direnç seviyesi 10220. Bu seviye üstünde kısa vadeli satış baskısının sona ermesi beklenebilir. 5 g Ort. 10240,81 22 g Ort. 9769,89 seviyesindeler. Destek olarak 9940 ve 10000, direnç olarak 10180 ve 10220 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10000 – 10220 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



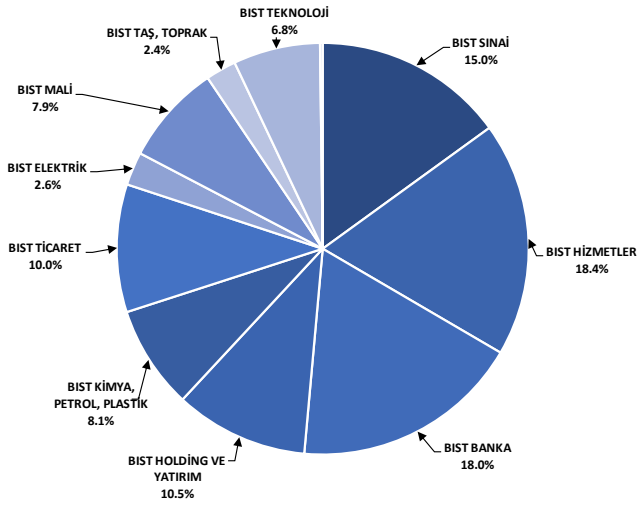
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.30% değişimle günü 11794.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu kuvvetli satış baskısı hissedilen vadeli endeks tam kritik / kuvvetli destek bandında kapanış gerçekleştirdi. 11750 – 11850 bandını kısa vadeli kuvvetli destek bandı olarak izliyoruz ve bu seviyeden tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli satış baskısının ancak 11900 üstünde sona ermesi beklenebilir. 5g. Ort. 12017,40 22 g. Ort. 11538,82 seviyesindeler. Destek olarak 11620 ve 11750, direnç olarak ise 11850 ve 11900 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11750– 11900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



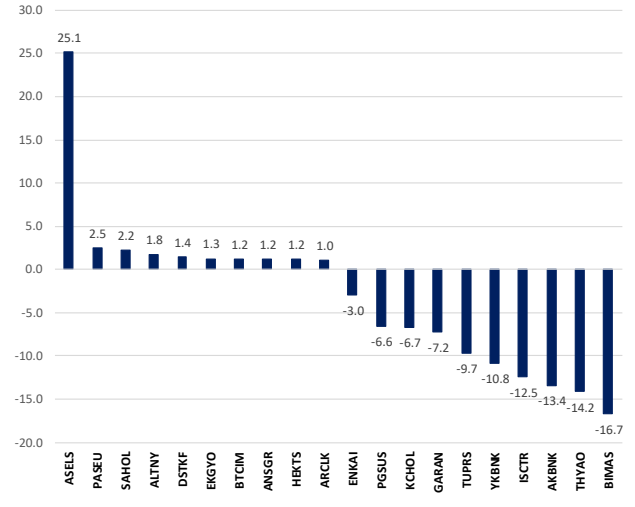
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



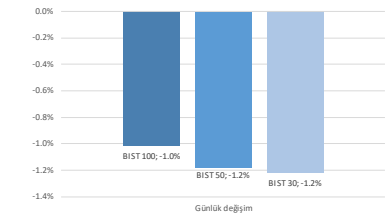
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	16.07.2025	14.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10122	10225	-1.0%	9831	3%
XU30	BIST 30	11275	11414	-1.2%	10756	5%
XU50	BIST 50	8944	9051	-1.2%	8657	3%
XBANK	BIST BANKA	15375	15780	-2.6%	14555	6%
XUTUM	BIST TUM	12333	12434	-0.8%	11454	8%
XUMAL	BIST MALİ	13128	13263	-1.2%	11758	12%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11546	11688	-1.2%	11004	5%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10124	10228	-1.0%	9833	3%
XBANA	BIST ANA	39418	39517	-0.2%	30646	29%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4906	4914	-0.2%	4875	1%
XELKT	BIST ELEKTRİK	541	541	-0.1%	512	6%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	12714	12574	1.1%	3875	228%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10974	11037	-0.6%	11496	-5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4505	4491	0.3%	3588	26%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	129655	129479	0.1%	93305	39%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9490	9552	-0.6%	8914	6%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2414	2414	0.0%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	15846	16064	-1.4%	11506	38%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6602	6651	-0.7%	5624	17%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11170	11318	-1.3%	11536	-3%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	31468	31725	-0.8%	26006	21%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8916	8976	-0.7%	8254	8%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8911	9086	-1.9%	7052	26%
XMAAM	BIST METAL ANA	17133	17245	-0.7%	16396	4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	19510	19672	-0.8%	21119	-8%
XSDA	BIST ADANA	58248	59350	-1.9%	59941	-3%
XSANK	BIST ANKARA	25983	25629	1.4%	18440	41%
XANT	BIST ANTALYA	13191	12992	1.5%	9914	33%
XSBAU	BIST BAUKESİR	8938	8887	0.6%	10126	-12%
XSBR	BIST BURSA	14222	14453	-1.6%	15042	-5%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7626	7653	-0.4%	7453	2%
XSGRT	BIST SİĞORTA	56884	56509	0.7%	66509	-14%
XSIST	BIST İSTANBUL	13092	13197	-0.8%	12784	2%
XSIZM	BIST İZMİR	15484	15660	-1.1%	14591	6%
XSKAY	BIST KAYSERİ	29543	29902	-1.2%	33099	-11%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24520	24787	-1.1%	23606	4%
XSKON	BIST KONYA	12479	12588	-0.9%	8768	42%
XSPOR	BIST SPOR	2443	2451	-0.3%	3162	-23%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	34191	34338	-0.4%	43602	-22%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13817	13929	-0.8%	14103	-2%
XTCRT	BIST TİCARET	23624	24113	-2.0%	25386	-7%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3489	3515	-0.7%	3757	-7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13156	13402	-1.8%	13926	-6%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11021	11149	-1.2%	10754	2%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1606	1577	1.8%	1301	23%
XTUMY	BIST TUM-100	44245	44349	-0.2%	36991	23%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10034	10149	-1.1%	9589	5%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36637	37178	-1.5%	33949	8%
XUSIN	BIST SİNAİ	12816	12937	-0.9%	13054	-2%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13900	14043	-1.0%	13486	3%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	22375	21750	2.9%	13943	60%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11288	11391	-0.9%	10726	5%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3375	3316	1.8%	3567	-5%
XYU20	BIST 100-30	17249	17326	-0.4%	17660	-2%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	12558	12626	-0.5%	11395	10%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	76031	76193	-0.2%	49719	53%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13668	14048	-2.7%	12876	6%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	24185	23864	1.3%	20007	21%

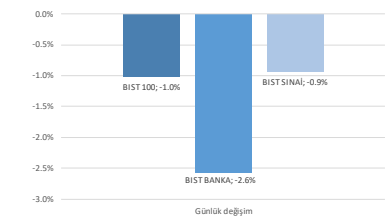
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

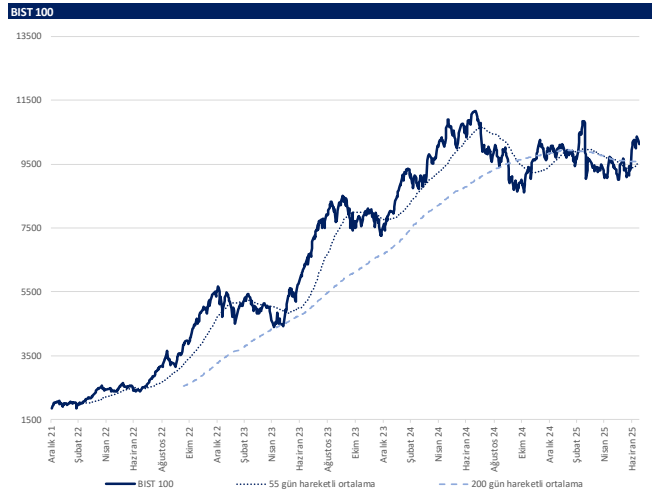


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

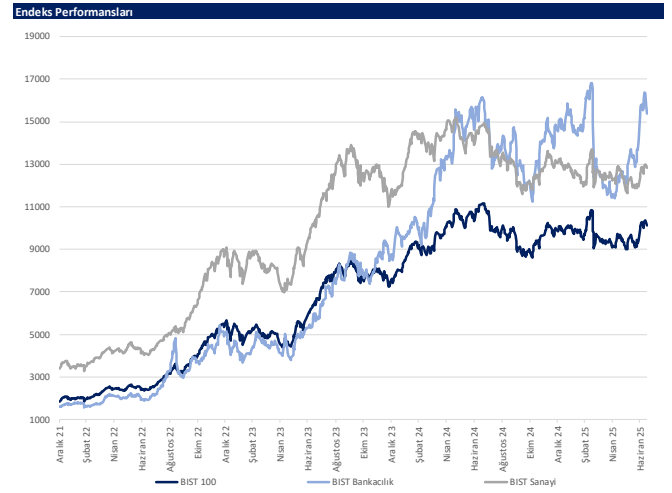
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



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

DenizYatırım

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
AKSEN	35.08	34.50	1.68%	228.13	60.34	0.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
ALTIN	89.40	83.35	7.26%	2,534.12	59.72	0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	100.0
ASELS	161.70	155.50	3.99%	10,085.74	67.94	4.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
EURWR	32.30	30.80	4.87%	1,821.31	68.86	1.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
GESAN	48.18	46.50	3.61%	899.31	65.41	1.35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
HEKTS	3.56	3.46	2.89%	1,034.82	66.20	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ISYEN	39.64	39.18	1.17%	322.36	63.36	1.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
SMARTG	31.36	31.08	0.90%	301.15	62.45	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
SOKM	35.76	35.54	0.62%	272.69	56.89	0.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
TURSG	8.59	8.58	0.12%	238.78	58.83	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ZOREN	3.17	3.16	0.32%	469.88	59.58	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
CWENE	16.56	16.49	0.42%	492.75	61.46	0.44	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
ENERY	7.51	7.41	1.35%	335.64	74.05	0.42	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	91.0
ANGSR	90.60	88.60	2.26%	298.24	55.81	0.45	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	37.5	87.5
BSOKE	14.02	14.00	0.14%	147.13	35.16	- 0.67	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	53.5	87.5
BTICM	4.54	4.41	2.95%	482.33	44.34	- 0.14	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	87.5
DSTFY	380.50	375.50	1.33%	1,026.20	67.44	22.33	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
GRSEL	270.50	267.00	1.31%	173.37	49.28	0.34	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5
GSRAY	1.24	1.22	1.64%	859.20	47.21	- 0.02	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
TKFEN	110.40	108.90	1.38%	459.55	44.00	- 2.94	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	87.5
TUREX	10.73	10.39	3.27%	1,632.48	32.43	- 2.86	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5
ARCLK	124.50	122.70	1.47%	294.17	56.97	2.80	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5
BALSU	20.96	20.08	4.38%	325.76	56.17	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
BINHO	198.00	198.30	-0.15%	801.94	43.64	- 6.04	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
PASEU	92.05	88.65	3.84%	419.81	66.05	2.87	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
ALFAS	45.52	45.46	0.13%	320.30	58.57	0.53	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	66.0
EFORC	130.00	129.40	0.46%	381.75	90.89	5.94	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
ENISA	63.50	63.15	0.55%	188.31	66.91	2.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0
TABDO	196.80	196.30	0.25%	152.78	72.81	6.56	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
EKYOD	18.69	18.50	1.03%	4,582.88	69.30	1.03	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5
GRTHO	365.00	362.75	0.62%	55.30	9.91	-	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	53.5
ULKER	109.00	108.60	0.37%	959.92	55.48	1.87	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5
YEOTK	38.02	37.86	0.42%	323.62	48.78	- 0.34	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5
ALARK	85.10	86.00	-1.05%	312.10	51.85	1.20	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
BRŞAN	327.00	333.50	-1.95%	204.29	48.56	0.18	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
CANTE	1.58	1.58	0.00%	348.20	52.32	0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
DOAS	181.30	185.40	-2.21%	387.93	52.17	1.30	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
FENER	14.00	14.60	-4.11%	911.25	65.65	0.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
FROTO	95.50	96.05	-0.57%	1,294.29	62.76	2.24	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
GENIL	169.10	177.50	-4.73%	1,096.46	61.34	6.22	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0
KCHOL	161.00	164.50	-2.13%	4,821.47	58.36	4.02	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
KTEV	8.09	8.24	-1.82%	489.80	56.66	0.17	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
LMKDC	28.32	28.60	-0.98%	129.58	58.81	0.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
MAGEN	35.88	36.30	-1.16%	202.32	58.17	0.83	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
OBAMS	58.90	60.15	-2.08%	413.99	58.21	1.48	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
OTKAR	442.00	450.00	-1.78%	217.07	63.39	11.89	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
OYAKC	23.74	23.86	-0.50%	596.05	56.19	0.52	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
PGSUS	255.00	264.00	-3.41%	3,512.97	60.40	4.50	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
BALYH	111.60	114.10	-2.19%	272.08	51.29	1.88	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
THYAO	285.00	291.00	-2.06%	11,655.27	52.34	3.39	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
TTRAK	589.00	597.00	-1.34%	125.38	49.43	1.90	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
TUPRS	152.50	155.50	-1.93%	2,973.90	62.96	4.98	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	41.0
VESTL	35.58	36.06	-1.33%	276.17	49.74	0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
ADEF	14.76	15.20	-2.89%	808.34	47.14	0.20	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
AGHOL	258.25	266.00	-2.91%	113.19	45.88	2.06	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	28.5
AKBNK	65.45	66.90	-2.17%	6,632.36	55.35	2.87	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
AVPGY	65.00	65.30	-0.46%	52.48	69.46	2.55	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
BERA	14.52	14.68	-1.09%	90.85	48.18	0.06	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
BIMAS	487.00	499.00	-2.40%	2,750.99	48.26	2.49	x	x	✓	✓	x	✓	x	100.0	28.5
BRYAT	1,821.00	1,850.00	-1.57%	47,801.94	47.80	5.69	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
CCOLA	48.78	49.00	-0.45%	450.27	45.18	0.03	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
CIMS4	49.56	51.25	-3.30%	455.07	50.33	0.83	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	28.5
CLBİB	1,633.00	1,702.00	-4.05%	264.21	43.27	- 49.33	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
DOHOL	15.25	15.71	-2.93%	169.40	47.69	0.19	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
EGEEN	7,377.50	7,670.00	-3.81%	208.75	44.13	- 128.47	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
ENKAİ	63.00	64.20	-1.87%	655.53	45.79	0.39	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
EREGL	26.78	26.90	-0.45%	4,010.80	58.41	0.64	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
GARAN	133.90	137.50	-2.62%	3,588.36	58.11	5.99	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
GLRMK	131.60	132.50	-0.68%	356.50	45.70	- 1.31	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
GLURF	237.00	240.00	-1.25%	592.99	47.69	- 2.06	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
HALKB	25.56	26.20	-2.44%	1,125.58	59.34	1.35	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	28.5
İEYHO	14.00	14.17	-1.20%	462.40	53.12	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
İSCTR	14.09	14.56	-3.23%	7,187.60	63.77	0.79	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	28.5
KCAER	13.05	13.40	-2.61%	124.20	43.31	0.03	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
KONTR	21.16	21.28	-0.56%	562.91	40.73	- 0.63	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	28.5
KOZAA	80.65	81.80	-1.41%	253.52	43.65	- 1.00	x	x	✓	✓	✓	x	✓	37.5	28.5
KRMDY	24.84	24.88	-0.16%	1,155.76	53.12	0.53	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	28.5
KURAS	63.15	65.00	-2.85%	535.71	52.56	2.70	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
MAVİ	42.20	43.50	-2.99%	576.98	65.26	2.42	x	x	✓						

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



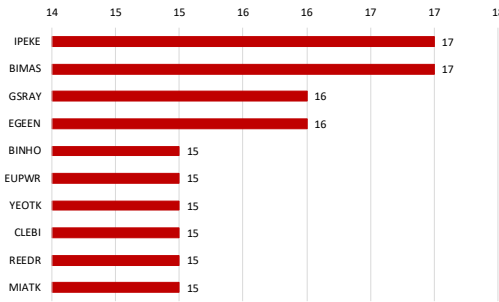
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	14.76	15.20	-2.9%	18.84	13.27	28%	10%	x
AGHOL	258.25	266.00	-2.9%	334.92	243.00	30%	6%	x
AKBNK	65.45	66.90	-2.2%	73.46	48.50	12%	26%	x
AKSA	9.15	9.21	-0.7%	12.72	8.62	39%	6%	x
AKSEN	35.08	34.50	1.7%	37.44	31.10	7%	11%	x
ALARK	85.10	86.00	-1.0%	102.05	73.89	20%	13%	x
ALFAS	45.52	45.46	0.1%	59.80	38.50	31%	15%	x
ALTNY	89.40	83.35	7.3%	97.95	68.60	10%	23%	x
ANSGR	90.60	88.60	2.3%	108.82	81.00	20%	11%	x
ARCLK	124.50	122.70	1.5%	150.20	105.40	21%	15%	x
ASELS	161.70	155.50	4.0%	161.70	98.05	-	39%	✓
ASTOR	91.15	92.30	-1.2%	121.90	81.85	34%	10%	x
AVPGY	65.00	65.30	-0.5%	65.60	49.34	1%	24%	x
BALSU	20.96	20.08	4.4%	24.60	13.80	17%	34%	x
BERA	14.52	14.68	-1.1%	18.09	13.50	25%	7%	x
BIMAS	487.00	499.00	-2.4%	556.69	411.12	14%	16%	x
BINHO	198.00	198.30	-0.2%	353.75	179.40	79%	9%	x
BRSAN	327.00	333.50	-1.9%	416.00	298.25	27%	9%	x
BRYAT	1821.00	1850.00	-1.6%	2204.00	1674.20	21%	8%	x
BSOKE	14.02	14.00	0.1%	22.96	11.95	64%	15%	x
BT CIM	4.54	4.41	2.9%	5.62	3.73	24%	18%	x
CANTE	1.58	1.58	0.0%	1.78	1.36	13%	14%	x
CCOLA	48.78	49.00	-0.4%	56.50	45.50	16%	7%	x
CIMSA	49.56	51.25	-3.3%	54.30	43.22	10%	13%	x
CLEBI	1633.00	1702.00	-4.1%	3053.06	1461.00	87%	11%	x
CWENE	16.56	16.49	0.4%	18.86	13.70	14%	17%	x
DOAS	181.30	185.40	-2.2%	214.74	165.80	18%	9%	x
DOHOL	15.25	15.71	-2.9%	16.93	13.39	11%	12%	x
DSTKF	380.50	375.50	1.3%	386.00	105.00	1%	72%	x
EFORC	130.00	129.40	0.5%	130.00	67.10	-	48%	✓
EGEEN	7377.50	7670.00	-3.8%	10405.20	6852.50	41%	7%	x
EKGYO	18.69	18.50	1.0%	19.15	10.94	2%	41%	x
ENERY	7.51	7.41	1.3%	7.51	3.14	-	58%	✓
ENJSA	63.50	63.15	0.6%	64.25	52.05	1%	18%	x
ENKAI	63.00	64.20	-1.9%	74.48	46.58	18%	26%	x
EREGL	26.78	26.90	-0.4%	27.48	20.76	3%	22%	x
EUPWR	32.30	30.80	4.9%	38.82	24.04	20%	26%	x
FENER	14.00	14.60	-4.1%	14.60	9.09	4%	35%	x
FROTO	95.50	96.05	-0.6%	107.60	80.15	13%	16%	x
GARAN	133.90	137.50	-2.6%	142.20	99.90	6%	25%	x
GENIL	169.10	177.50	-4.7%	177.50	117.67	5%	30%	x
GESAN	48.18	46.50	3.6%	56.70	38.00	18%	21%	x
GLRMK	131.60	132.50	-0.7%	166.40	125.50	26%	5%	x
GRSEL	270.50	267.00	1.3%	309.75	176.50	15%	35%	x
GRTHO	365.00	362.75	0.6%	396.50	244.60	9%	33%	x
GSRAY	1.24	1.22	1.6%	1.60	1.15	29%	7%	x
GUBRF	237.00	240.00	-1.3%	315.25	219.30	33%	7%	x
HALKB	25.56	26.20	-2.4%	27.44	18.33	7%	28%	x
HEKTS	3.56	3.46	2.9%	3.75	2.85	5%	20%	x
IEYHO	14.00	14.17	-1.2%	15.19	8.03	9%	43%	x
IPEKE	57.70	58.60	-1.5%	70.85	53.75	23%	7%	x
ISCTR	14.09	14.56	-3.2%	16.07	10.13	14%	28%	x
ISMEN	39.64	39.18	1.2%	46.80	32.68	18%	18%	x
KCAER	13.05	13.40	-2.6%	14.50	9.86	11%	24%	x
KCHOL	161.00	164.50	-2.1%	175.89	135.00	9%	16%	x
KONTR	21.16	21.28	-0.6%	35.47	20.01	68%	5%	x
KOZAA	80.65	81.80	-1.4%	93.10	69.10	15%	14%	x
KOZAL	23.30	23.82	-2.2%	29.72	22.60	28%	3%	x
KRDMD	24.84	24.88	-0.2%	33.86	21.74	36%	12%	x
KTLEV	8.09	8.24	-1.8%	8.55	5.04	6%	38%	x
KUYAS	63.15	65.00	-2.8%	70.75	24.04	12%	62%	x
LMKDC	28.32	28.00	1.1%	33.13	24.06	17%	15%	x
MAGEN	35.88	36.30	-1.2%	37.88	24.28	6%	32%	x
MAVI	42.20	43.50	-3.0%	44.70	30.30	6%	28%	x
MGROS	482.50	486.00	-0.7%	587.28	442.80	22%	8%	x
MIATK	30.36	31.28	-2.9%	46.44	26.80	53%	12%	x
MPARK	353.00	355.00	-0.6%	365.50	302.00	4%	14%	x
OBAMS	58.90	60.15	-2.1%	85.90	42.04	46%	29%	x
ODAS	5.06	5.07	-0.2%	5.97	4.56	18%	10%	x
OTKAR	442.00	450.00	-1.8%	512.50	360.25	16%	18%	x
OYAKC	23.74	23.86	-0.5%	32.18	20.74	36%	13%	x
PASEU	92.05	88.65	3.8%	92.05	34.96	-	62%	✓
PETKM	17.00	17.37	-2.1%	18.41	15.81	8%	7%	x
PGSUS	255.00	264.00	-3.4%	282.75	214.50	11%	16%	x
RALYH	111.60	114.10	-2.2%	142.10	86.70	27%	22%	x
REEDR	8.80	8.93	-1.5%	13.82	8.80	57%	-	x
SAHOL	89.30	88.70	0.7%	104.72	72.20	17%	19%	x
SASA	3.14	3.19	-1.6%	4.23	2.78	35%	11%	x
SİSE	35.50	35.70	-0.6%	39.94	32.08	13%	10%	x
SKBNK	6.83	7.01	-2.6%	7.39	3.89	8%	43%	x
SMRTG	31.36	31.08	0.9%	38.30	25.68	22%	18%	x
SOKM	35.76	35.54	0.6%	42.72	31.94	19%	11%	x
TABGD	196.80	196.30	0.3%	196.90	152.59	0%	22%	x
TAVHL	268.00	268.75	-0.3%	275.50	214.50	3%	20%	x
TCELL	92.25	92.30	-0.1%	107.15	84.77	16%	8%	x
THYAO	285.00	291.00	-2.1%	333.34	252.00	17%	12%	x
TKFEN	110.40	108.90	1.4%	150.00	70.00	36%	37%	x
TOASO	204.80	211.00	-2.9%	217.60	151.20	6%	26%	x
TSKB	12.87	13.12	-1.9%	13.67	10.09	6%	22%	x
TTKOM	55.65	55.60	0.1%	62.40	45.64	12%	18%	x
TTRAK	589.00	597.00	-1.3%	805.19	554.00	37%	6%	x
TUPRS	152.50	155.50	-1.9%	156.20	117.60	2%	23%	x
TUREX	10.73	10.39	3.3%	48.02	9.81	348%	9%	x
TURSG	8.59	8.58	0.1%	9.80	7.73	14%	10%	x
ULKER	109.00	108.60	0.4%	131.14	97.64	20%	10%	x
VAKBN	26.84	27.34	-1.8%	28.68	20.30	7%	24%	x
VESTL	35.58	36.06	-1.3%	61.40	31.76	73%	11%	x
YEOTK	38.02	37.86	0.4%	60.00	34.16	58%	10%	x
YKBNK	31.86	32.82	-2.9%	34.26	22.16	8%	30%	x
ZOREN	3.17	3.16	0.3%	4.05	2.82	28%	11%	x

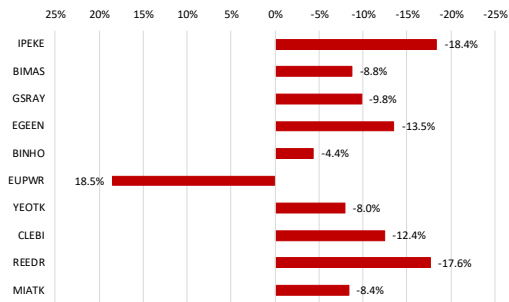
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

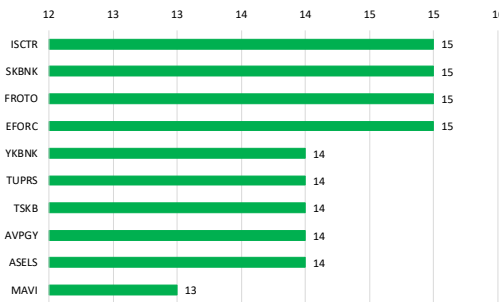
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



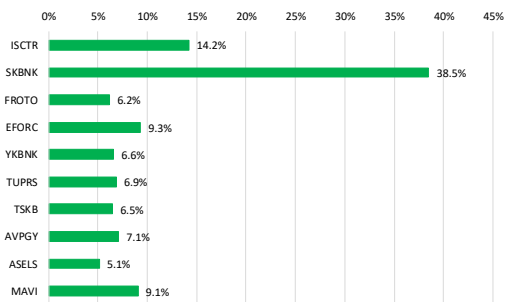
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

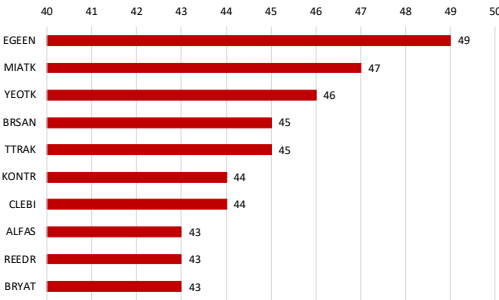


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

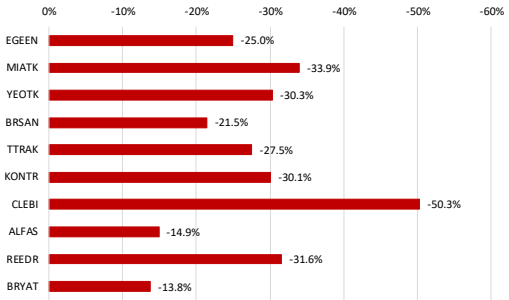


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

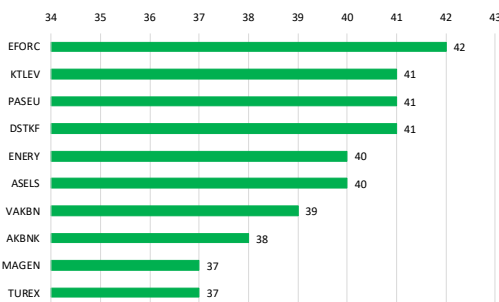
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



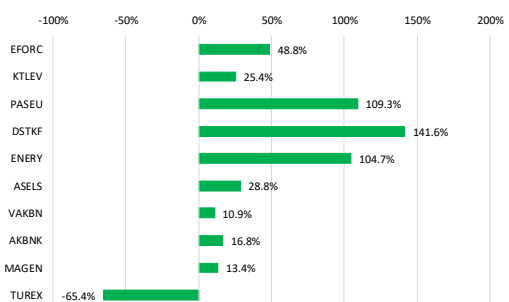
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Deniz Yatırım  DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.39	4.02	0.64	14%	87.4	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	18.34	2.45	0.24	4%	62.9	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.93			19%	346.3	52%	6.0%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	65.78	9.54	1.37	2%	35.5	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	26.80	8.32	2.03	4%	43.0	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	26.89		5.59	2%	37.0	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	22.46	17.04	2.20	21%	16.8	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	37.72	22.41	9.94	19%	21.0	36%	0.2%
ANKOR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.41			39%	45.3	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		8.89	0.41	-3%	84.1	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	42.93	22.46	5.64	13%	737.4	26%	6.2%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.11	10.16	3.06	29%	91.0	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	7.02	8.60	6.01	11%	26.0	25%	0.2%
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	56.09	22.12	1.67		23.3	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	27.34	4.55	0.53	2%	9.9	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	16.41	12.97	0.54	17%	292.2	68%	6.8%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			249.65	-19%	9.3	38%	0.1%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		36.15	1.11	-3%	46.4	20%	0.3%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	24.11		548.50	8%	51.2	13%	0.2%
BSDKE	Bartsöke Çimento	CİMENTO	35.87	97.83	5.63	8%	22.4	25%	0.2%
BTICM	Bati Çimento	CİMENTO	780.44	36.58	2.19	0%	25.3	49%	0.4%
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		4.91	1.93	-4%	11.1	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	9.87	6.89	1.14	26%	136.5	25%	1.1%
CİMSA	Çimsa	CİMENTO	17.17	11.03	2.00	11%	46.9	45%	0.7%
CLEBI	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.17	7.30	1.99	56%	39.7	12%	0.2%
CWNEZ	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.03	10.71	2.07	6%	16.6	29%	0.2%
DOĞAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.27	3.37	0.25	9%	39.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	13.67	3.62	0.30	5%	39.9	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	56.65				126.8	25%	1.0%
EFORC	Efor Çay	GIDA	104.52	45.03	5.84	13%	47.2	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	34.76	23.59	4.68	11%	23.2	34%	0.3%
EKOYO	Eko Yayıncılık O.	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	4.29	9.66	1.46	19%	71.0	51%	1.2%
ENERE	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	25.42	16.61	2.37	11%	67.6	22%	0.5%
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.74	0.60	-3%	75.0	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.84	9.81	2.31	9%	378.0	12%	1.5%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.57	13.76	1.17	4%	187.5	48%	3.0%
EUFWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	64.42	12.86	2.30	5%	21.3	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR	139.19		2.54		17.5	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.09	10.61	0.66	35%	335.1	18%	2.0%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.91			32%	562.4	14%	2.7%
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	195.00	35.63	3.31	4%	50.7	23%	0.4%
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.01	6.27	1.33	20%	22.2	28%	0.2%
GÜRKAK	Gümrüknak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	12.86	11.84	1.18		42.5	12%	0.2%
GREL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	15.28	8.74	2.84	32%	27.6	39%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	46.28	71.81	9.37	22%	45.6	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	46.72	69.71	1.66	24%	16.7	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	23.21	12.88	1.51	20%	79.2	22%	0.6%
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.59			12%	183.6	9%	0.6%
HEKTS	Hekeş	TARIM KİMYASALLARI			6.26	-36%	30.0	0%	0.4%
IYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		27.23	2.23	-28%	7.6	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.95	0.17	-11%	15.0	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.03			15%	352.2	31%	3.8%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	8.70	2.39	0.04	30%	59.5	28%	0.6%
İKCAR	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	107.97	12.34	1.34	2%	25.0	24%	0.2%
İKCHOL	İkçö Holding	HOLDING		19.14	1.56	-1%	408.3	31%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	145.61	18.23	2.05	2%	13.8	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		9.79	1.68	-9%	31.3	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	52.42	37.31	6.20	5%	74.6	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		10.05	0.62	-7%	19.4	89%	0.6%
KTELV	Katılmemevim Tasarruf Finansman	ARACI KURUM	6.54			102%	16.7	55%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	65.44	62.12	25.41	21%	21.3	95%	0.8%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	CİMENTO	8.58	4.48	1.93	42%	14.6	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		117.22	36.65	-13%	42.3	24%	0.3%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.35	4.20	0.72	26%	33.5	73%	0.8%
MGRÖS	Migros	PERAKENDE	13.99	4.62	0.28	12%	87.4	51%	1.5%
MATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.31	15.70	7.40	42%	15.0	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	11.31	6.54	1.67	29%	67.4	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnaoluk	GIDA	268.02	15.62	1.54	1%	28.2	26%	0.3%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.04	0.82	-29%	7.1	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			1.75	-39%	53.0	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	CİMENTO	14.85	7.65	2.24	19%	115.4	24%	0.9%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	227.43	218.94	30.37	16%	61.9	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.13	-18%	43.1	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.01	7.94	2.14	20%	127.5	43%	1.9%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	24.71	47.80	7.40	54%	37.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		14.30	2.77	-16%	8.4	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.32	10.90	-5%	187.6	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.45	34.62	5.04	6%	137.6	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	30.30	19.88	1.08	2%	108.7	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	8.37			21%	17.1	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		19.90	2.07	-6%	19.0	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		35.02	0.11	-1%	21.2	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA	23.06	6.26	1.34	15%	51.4	20%	0.3%
TAYHIL	Tay Havacılık Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	21.53	8.57	2.47	8%	97.4	48%	1.6%
TECELL	Turkcell	İLETİŞİM	8.01	3.00	1.34	14%	203.0	54%	3.7%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.76	5.52	0.93	17%	393.3	50%	6.7%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	91.96	18.35	0.85	2%	40.8	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	59.15	22.38	0.96	4%	102.4	24%	0.8%
TSKB	Türkiye İŞ Bankası	BANKACILIK	3.19			39%	36.0	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	17.86	3.61	1.36	8%	194.8	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.24	7.72	0.98	26%	58.9	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.83	5.11	0.33	8%	293.8	49%	4.9%
TUREXS	Tureks Turizm	TURİZM	56.43	11.04	2.10	4%	11.6	21%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.26			54%	85.9	18%	0.5%
ULKER	Ülker	GIDA	5.32			39%	40.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.50			24%	266.1	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.48	0.52	-38%	11.9	45%	0.2%
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	19.37	7.26	2.00	30%	13.5	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.93			16%	269.1	39%	3.6%
ZORBN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.86	2.08	-19%	15.9	36%	0.2%

En düşük F/K

3.19

Şirket

TSKB

En düşük FD/FAVÖK

0.05

Şirket

İPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR

0.04

Şirket

İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı

-39%

Şirket

OTKAR

En düşük piyasa değeri

7.1

Şirket

ODAS

En düşük halka açıklık oranı

0%

Şirket

VAKBN

En düşük BIST 100 payı

0.1%

Şirket

TUREX

En yüksek F/K

780.44

Şirket

BTICM

En yüksek FD/FAVÖK

218.94

Şirket

PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR

548.50

Şirket

BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı

102%

Şirket

KTELV

En yüksek piyasa değeri

737.4

Şirket

ASELS

En yüksek halka açıklık oranı

95%

Şirket

KUYAS

En yüksek BIST 100 payı

6.8%

Şirket

BIMAS

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 yıl için verilmiştir.

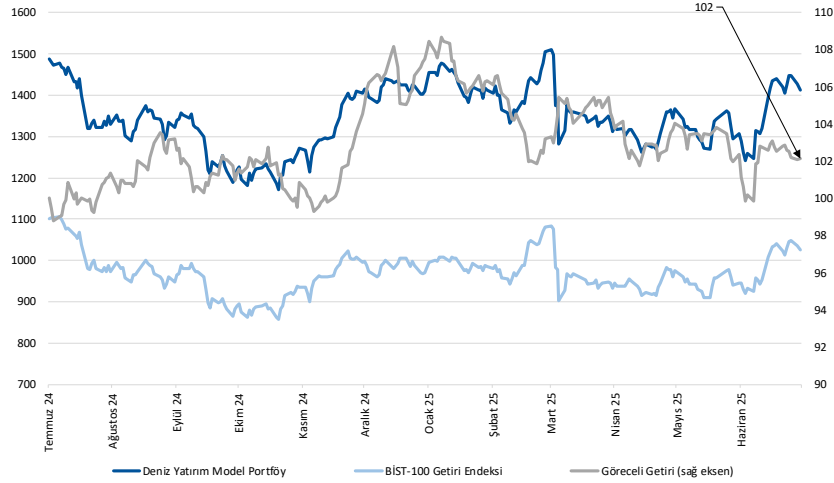
[illegible]

En dijapah kanyamanan	Sihot	En panyakah kanyamanan	Sihot
-0.50	BAKU20	0.84	SAKDA
En dijapah asik kanyamanan	Sihot	En panyakah asik kanyamanan	Sihot
-0.24	EP08C	0.52	TA8A
En dijapah kanyaha bates	Sihot	En panyakah kanyaha bates	Sihot
-0.55	BAKU20	1.46	TE07E
En dijapah asik bates	Sihot	En panyakah asik bates	Sihot
-0.32	BP04D	3.30	US04Y
En dijapah kanyaha tharp	Sihot	En panyakah kanyaha tharp	Sihot
-0.23	HEB13	0.80	US04Y
En dijapah asik tharp	Sihot	En panyakah asik tharp	Sihot
-0.50	Y0000	1.67	US04Y

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	460.00	72%	1022%	61%
FROTO	07.09.2022	139.10	46%	227%	9%
HTTBT	03.11.2022	73.50	82%	319%	69%
KAREL	30.11.2022	17.00	112%	-25%	-63%
PGSUS	27.12.2022	362.50	42%	146%	33%
BIMAS	16.01.2023	760.46	56%	301%	102%
CCOLA	16.01.2023	72.93	50%	202%	52%
SAHOL	12.05.2023	135.00	51%	123%	7%
CIMSA	21.06.2023	67.77	37%	216%	64%
YKBNK	21.08.2023	34.40	8%	113%	61%
GWIND	09.07.2024	44.60	78%	-21%	-16%
TABGD	18.07.2024	316.50	61%	-2%	8%
GARAN	02.08.2024	148.20	11%	10%	15%
ANSGR	29.11.2024	213.50	136%	3%	-2%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	-5%	4%	2%
YBB	-1%	-4%	-6%
2019'dan bugüne	2108%	99%	66%



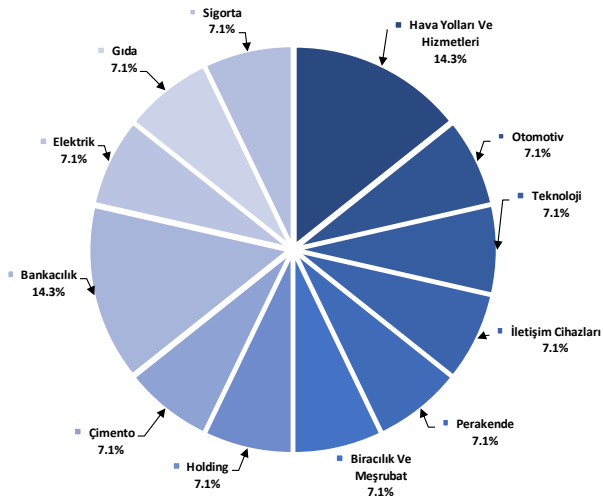
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

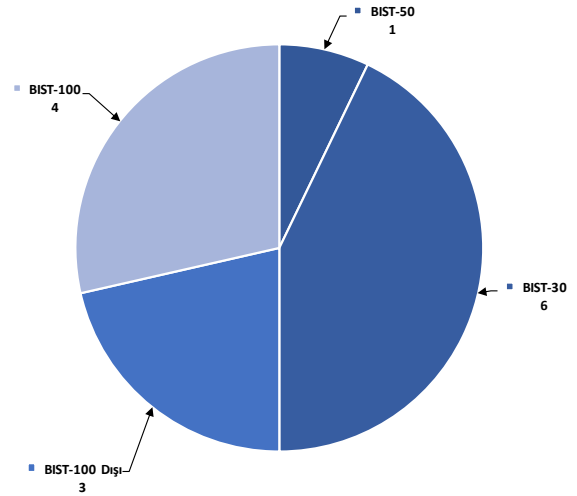
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	285.00	1008%	110%	1269	3%	-1%	0%	1.05	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	92.25	320%	49%	1011	1%	-3%	-3%	0.88	0.67
MPARK	16.01.2023	85.43	353.00	313%	108%	913	-8%	-3%	-3%	0.73	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	42.20	219%	54%	797	0%	-2%	-1%	0.83	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	161.70	344%	187%	731	123%	8%	9%	1.00	0.70
AKBNK	21.08.2023	26.11	65.45	151%	89%	696	3%	-6%	-5%	1.34	0.76
MGROS	19.12.2023	319.51	482.50	51%	15%	576	-11%	1%	1%	0.79	0.64
KRDMD	05.04.2024	23.03	24.84	8%	1%	468	-8%	-1%	-1%	1.11	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.25	-6%	0%	373	5%	-3%	-2%	1.03	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	151.50	54%	53%	318	-3%	0%	0%	0.70	0.47
LKMNH	16.09.2024	14.83	15.19	2%	-2%	304	-15%	0%	1%	0.49	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.09	2%	0%	190	6%	-2%	-1%	1.30	0.72
ANHYT	06.02.2025	96.38	79.10	-18%	-20%	161	-19%	2%	2%	0.85	0.52
ENKAI	02.05.2025	62.91	63.00	0%	-9%	76	34%	-2%	-1%	0.73	0.56

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
16.07.2025	1270	82%	82%	695
09.07.2025	1280	83%	83%	699
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)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	4%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1170%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.92			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	563			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1364			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	3%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	595%			
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 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 beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme amaçlı, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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

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

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

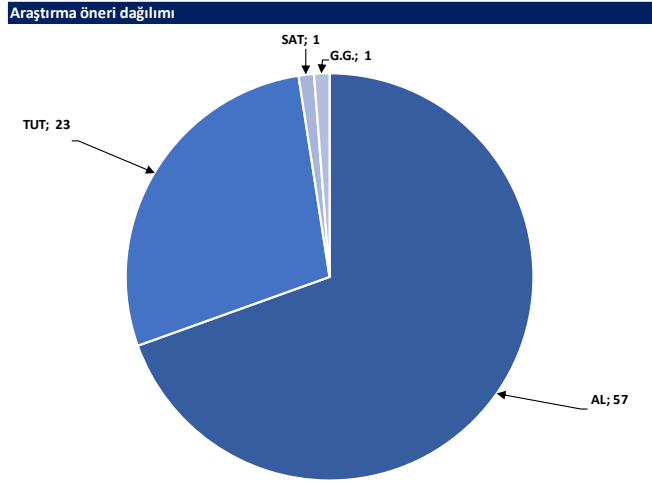
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

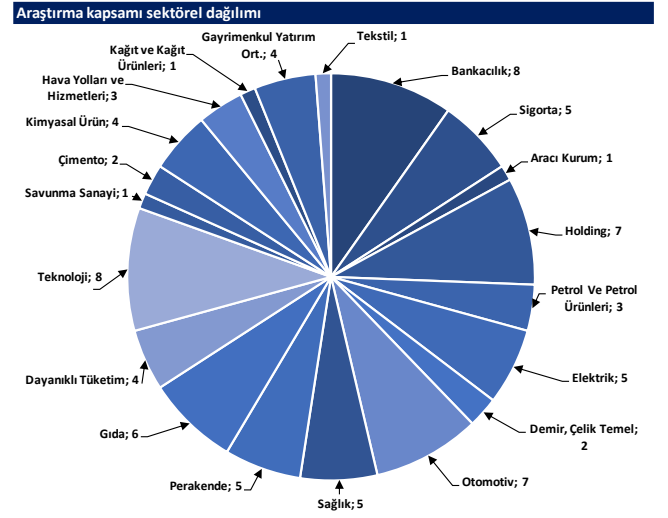
Değerlemeler

	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	Kapamış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	340,340	8,474	8.2%	6.0%	3%	0%	85.00	AL	65.45	29.9%
Albaraka Türk	21,675	540	---	---	39%	35%	12.20	AL	8.67	40.7%
Garanti Bank	562,380	14,002	3.7%	2.7%	12%	8%	148.20	AL	133.90	10.7%
Halikbank	183,643	4,572	---	0.6%	58%	53%	23.00	TUT	25.56	-10.0%
İş Bankası	352,250	8,770	5.1%	3.8%	6%	3%	16.00	AL	14.09	13.6%
TSKB	36,056	897	---	0.5%	5%	2%	17.20	AL	12.87	33.6%
Vakıf Bank	266,143	6,626	---	0.5%	15%	12%	32.30	AL	26.84	20.3%
Yapı Kredi Bank	269,123	6,701	4.9%	3.6%	4%	1%	34.40	AL	31.86	8.0%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	59,460	1,480	---	0.6%	-8%	-11%	58.93	AL	39.64	48.7%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	27,270	679	---	---	-3%	-6%	206.74	AL	151.50	36.5%
Aksigorta	10,817	269	---	---	-12%	-15%	10.60	AL	6.71	58.0%
Anadolu Hayat Emeklilik	34,013	847	---	---	-19%	-22%	152.49	AL	79.10	92.8%
Anadolulu Sigorta	45,300	1,128	---	0.5%	-9%	-12%	213.50	AL	90.60	135.7%
Türkiye Sigorta	85,900	2,139	---	0.5%	-6%	-9%	14.00	AL	8.59	63.0%
Holdingler										
Alarko Holding	37,019	922	---	0.5%	-5%	-8%	124.00	AL	85.10	45.7%
Doğan Holding	39,909	994	---	0.5%	5%	2%	25.70	AL	15.25	68.5%
Enka İnşaat	378,000	9,411	2.1%	1.5%	34%	31%	82.68	AL	63.00	31.2%
Koç Holding	408,280	10,165	4.2%	3.1%	-6%	-8%	244.60	AL	161.00	51.9%
Sabancı Holding	187,564	4,670	4.3%	3.2%	-4%	-6%	135.00	AL	89.30	51.2%
Şişecam	108,744	2,708	2.4%	1.8%	-13%	-15%	43.75	TUT	35.50	23.2%
Tekfen Holding	40,848	1,017	---	0.4%	53%	49%	73.10	G.G.	110.40	-33.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	31,322	780	---	---	-13%	-15%	215.00	AL	142.50	50.9%
Petkim	43,085	1,073	0.9%	0.7%	-6%	-9%	22.00	TUT	17.00	29.4%
Tüpraş	293,836	7,316	6.7%	4.9%	14%	10%	210.00	AL	152.50	37.7%
Enerji										
Aksa Enerji	43,020	1,071	---	0.3%	-11%	-13%	52.20	TUT	35.08	48.8%
Alfa Solar Enerji	16,751	417	---	0.1%	-33%	-35%	82.00	TUT	45.52	80.1%
Biotrend Enerji	10,480	261	---	---	23%	19%	24.20	TUT	20.96	15.5%
Galata Wind Enerji	13,522	337	---	---	-26%	-28%	44.60	AL	25.04	78.1%
Enerjisa Enerji	74,998	1,867	---	0.5%	13%	10%	91.00	AL	63.50	43.3%
Demir Çelik										
Erdemir	187,460	4,667	4.1%	3.0%	11%	8%	36.75	AL	26.78	37.2%
Kardemir (D)	31,746	790	0.8%	0.6%	-8%	-11%	39.50	AL	24.84	59.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akriklik	35,548	885	---	0.4%	-26%	-28%	13.02	TUT	9.15	42.3%
Alkim Kimya	5,235	130	---	---	-8%	-11%	22.50	TUT	17.45	28.9%
Hektaş	30,011	747	---	0.4%	-8%	-11%	4.30	SAT	3.56	20.8%
Kimteks Polioüretan	7,215	180	---	---	-22%	-24%	25.00	TUT	14.84	68.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	39,886	993	---	0.5%	6%	3%	239.33	TUT	181.30	32.0%
Ford Otosan	335,119	8,344	2.8%	2.0%	4%	1%	119.10	AL	95.50	45.7%
Kordsa	10,855	270	---	---	-22%	-24%	77.30	TUT	55.80	38.5%
Tofaş	102,400	2,550	1.1%	0.8%	7%	4%	220.00	TUT	204.80	7.4%
Türk Traktor	58,999	1,467	---	0.5%	-17%	-19%	943.00	AL	589.00	60.1%
Otokar	53,040	1,321	---	0.5%	-9%	-11%	590.60	TUT	442.00	33.6%
Brisa	22,228	553	---	---	-18%	-20%	118.60	TUT	72.85	62.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,281	82	---	---	-15%	-17%	26.79	AL	15.19	76.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,701	92	---	---	-41%	-43%	68.90	AL	31.10	121.5%
MLP Sağlık	67,427	1,679	---	0.6%	-8%	-10%	583.00	AL	353.00	65.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	50,730	1,263	---	0.4%	41%	37%	103.87	TUT	169.10	-38.6%
Selçuk Ecza Deposu	59,740	1,487	---	---	21%	18%	84.60	TUT	96.20	-12.1%
Perakende ve Toptan										
BİM	292,200	7,275	9.2%	6.8%	-8%	-11%	760.46	AL	487.00	56.2%
Bizim Toptan	2,244	56	---	---	-4%	-7%	36.00	TUT	27.88	29.1%
Mavi Giyim	33,528	835	---	0.8%	0%	-3%	67.83	AL	42.20	60.7%
Migros	87,359	2,175	2.0%	1.5%	-11%	-13%	883.10	AL	482.50	83.0%
Şok Marketler	21,216	528	---	0.4%	-13%	-16%	58.50	TUT	35.76	63.6%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	136,400	3,398	---	1.1%	-17%	-19%	72.93	AL	48.78	49.5%
TAB Gıda	51,422	1,280	---	0.3%	34%	30%	316.50	AL	196.80	60.8%
Gıda ve İçecek	40,251	1,002	0.7%	0.5%	0%	-3%	171.93	AL	109.00	57.7%
Armada Gıda	8,849	220	---	---	-16%	-19%	55.90	AL	33.52	66.8%
Ofis Yem Gıda	7,810	194	---	---	28%	24%	70.80	AL	53.40	32.6%
Büyük Şefler Gıda	4,749	118	---	---	44%	40%	52.46	AL	44.38	18.2%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	84,128	2,095	---	0.7%	-12%	-15%	205.00	AL	124.50	64.7%
Vestel Beyaz Eşya	16,096	401	---	---	-41%	-42%	20.00	TUT	10.06	98.8%
Vestel Elektronik	11,936	297	---	0.2%	-50%	-52%	65.00	TUT	35.58	82.7%
Yataş	4,057	101	---	---	-2%	-5%	36.50	AL	27.08	34.8%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,840	96	---	---	-15%	-17%	80.64	AL	38.40	110.0%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	12,090	301	---	---	-22%	-24%	73.50	AL	40.30	82.4%
İndeks Bilgisayar	5,303	132	---	---	-8%	-10%	10.80	AL	7.07	52.8%
Karefil Elektronik	6,455	161	---	---	-21%	-24%	17.00	AL	8.01	112.3%
Kontrolmatik Teknoloji	13,754	342	---	0.3%	-45%	-47%	47.97	TUT	21.16	126.7%
Logo Yazılım	15,618	389	---	---	58%	53%	198.24	AL	164.40	20.6%
Turkcell	202,950	5,053	5.0%	3.7%	1%	-1%	204.18	AL	92.25	121.3%
Türk Telekom	194,775	4,850	1.1%	0.8%	28%	24%	96.10	AL	55.65	72.7%
Savunma										
Aselsan	737,352	18,359	8.4%	6.2%	123%	117%	138.80	TUT	161.70	-14.2%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	26,113	650	---	---	-21%	-24%	207.00	TUT	136.40	51.8%
Çimsa	46,863	1,167	1.0%	0.7%	8%	5%	67.77	AL	49.56	36.7%
Kalekim	12,650	315	---	---	-11%	-13%	59.47	AL	27.50	116.2%
Havacılık										
Pegasus	127,500	3,174	2.6%	1.9%	20%	16%	362.50	AL	255.00	42.2%
TAV Havalimanları	97,359	2,424	2.1%	1.6%	-2%	-5%	460.00	AL	268.00	71.6%
Türk Hava Yolları	393,300	9,792	9.1%	6.7%	3%	0%	450.56	AL	285.00	58.1%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,780	194	---	---	1%	-2%	22.90	AL	15.56	47.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	71,022	1,768	1.6%	1.2%	41%	37%	18.90	AL	18.69	1.1%
Ozak GYO	17,836	444	---	---	-12%	-15%	21.70	AL	12.25	77.1%
Torunlar GYO	68,550	1,707	---	---	14%	11%	83.00	AL	68.55	21.1%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	43,196	1,075	---	---	-1%	-4%	210.40	AL	130.50	61.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			94.3%		82.1%					

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

2Ç25 beklentilerimiz/ilk izlenimlerimiz

Türkiye Sigorta (TURSG TI)

Hatırlayacak olursanız, 18 Mart 2025 tarihinde yayımladığımız Hayat Dışı Sigorta Sektörü raporunda Türkiye Sigorta'yı; (i) pazardaki lider konumu (ii) karlılık odaklı prim üretimi yaklaşımı (iii) güçlü banka dağıtım ağı (iv) yönetilen varlık büyüklüğü ve elde edilen yatırım geliri (v) temettü ödemeleri ile ön plana çıkartmıştık.

Şirket'in Ocak–Mayıs dönemindeki toplam brüt prim üretimi 60.426.375.234 TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemine göre enflasyonun üzerinde, %40 oranında artış kaydedilmiştir. 2Ç25 dönemine ilişkin Haziran ayı verileri henüz açıklanmamış olmakla birlikte, Nisan ve Mayıs ayları toplamında 19.024.533.510 TL tutarında prim üretimi gerçekleştirildiği görülmektedir. **Bu doğrultuda, 2Ç25 dönemi toplamında Şirket'in yaklaşık 29,5 milyar TL prim üretimi elde etmesi beklemekteyiz.** Böylelikle Şirket, yılın ilk yarısında enflasyonun üzerinde prim üretimi performansı sergilemiş olacaktır.

Kârlılık tarafında ise, Mart ve Nisan aylarında yaşanan zirai don ve iskonto oranında yapılan değişikliğin sınırlı olumsuz etki yaratması beklemekteyiz. Bu çerçevede, **1Ç25 döneminde %99 seviyesinde gerçekleşen bileşik rasyonun, sınırlı artışla %103 seviyelerine yükselmesi öngörmekteyiz (1Y24: %97 bileşik rasyo).**

Nette, Türkiye Sigorta'nın 2Ç25 döneminde 4,2 milyar TL net kar elde etmesini bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe kıyasla %7 azalışa, yıllık bazda ise %38 artışa işaret etmekte. Şirket, 21 Temmuz, tarihinde finansal sonuçlarını açıklayacak.

TURSG	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim
Net Kar	3,042	4,523	4,194	38%	-7%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Türk Hava Yolları (THYAO TI)

Şirket, 2Ç25 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yolcu sayısını %5,2, ASK büyümesi ise %6,7 artırmayı başarmıştır. Haziran ayında yaşanan jeopolitik gerginlikler Orta Doğu yolcu sayısında baskı oluşturmuş olsa da Şirket'in, 2025 yılı beklentileri paralelinde ASK büyümesi elde etmeye devam ettiğini, yolcu sayısında ise beklentilerinin %46'sına ulaştığını görüyoruz. 2Ç25 döneminde 23 milyon yolcuya hizmet veren Türk Hava Yolları'nın 5.114 milyon USD yolcu geliri elde edeceğini hesaplıyoruz. Kargo tarafında, birim gelirden azalış beklentimiz doğrultusunda, 1Ç25 dönemine yakınsayan, 781 milyon TL gelir elde etmesini öngörüyoruz. **Nette satış gelirinin 6.032 milyon USD olmasını bekliyoruz.**

Hatırlayacak olursanız artan jeopolitik gerginlik sonrasında paylaştığımız bilgi notumuzda da petrol fiyatlarının varil başına 78 USD'nin üzerine hareket ettiğini ve kısa süre içinde fiyatların geri çekildiğini yazmış, 2Ç25 döneminde, bu, kısa süren fiyat hareketliliğin operasyonlara 2-3 hafta geç yansımından kaynaklı önemli bir etki beklemediğimizi belirtmiştik. 2Ç25 döneminde ortalama petrol fiyatını 66,75 USD hesaplarken, geçen yılın aynı dönemine göre %21,5 düşüş gerçekleşmiştir. Bu paralelde gerçekleştirdiğimiz tahmin doğrultusunda, akaryakıt giderleri düşük seyrini devam ettirirken personel giderlerinin de ilk çeyreğe göre etkisinin azalmasını bekliyoruz. **Türk Hava Yolları'nın 2Ç25 döneminde %20'nin üzerinde FAVÖK marjı elde ederek, 1.213 milyon USD FAVÖK açıklamasını bekliyoruz.**

Net kar tarafına geldiğimiz ise EUR/USD paritesindeki hareketin olumsuz etiketlerini göz ardı etmiyoruz. Hatırlayacak olursak 1Ç25 döneminde paylaşılan sunumda toplam kiralama borçlarının %28'i USD, %44'ü ise EUR kaynaklıydı. **Bu paralelde, muhafazakâr kalarak, Şirket'in 603 milyon USD net kar elde etmesini öngörüyoruz.**

THYAO (mn USD)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim
Net Satış Geliri	5,661	4,887	6,032	7%	23%
FAVÖK	1,202	503	1,213	1%	141%
Net Kar	943	-44	603	-36%	n.m.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

TAB Gıda & MLP Sağlık (TABGD TI & MPARK TI)

2Ç25'e yönelik Araştırma kapsamımız içerisinde olanlar ve yakın izlemede yer alanlara dair beklentilerimizi şekillendiriyoruz.

Bu kapsamda, TABGD için düşüncelerimiz şu şekilde oluşuyor:

Şirket'in reel fiş büyümesinin öncü olması ve restoran sayılarındaki artışın etkisiyle 2Ç24'e kıyasla tek haneli üst seviyelerde büyüme sağlandığı ve FAVÖK marjının da geçen seneye paralel seviyelerde gerçekleşeceği yönündedir.

MPARK için ise düşüncelerimiz şu şekilde oluşuyor:

Haziran ayındaki bayram etkisine rağmen Nisan ve Mayıs aylarındaki beklenti üstü performans görülmesi ve dolayısıyla hasta trafiğindeki artışın etkisiyle 2Ç24'e kıyasla tek haneli üst seviyelerde reel büyümenin sağlandığı ve FAVÖK marjının da geçen seneye paralel seviyelerde gerçekleşeceği yönündedir. Ayrıca, geçen sene görülen tek seferlik etki sebebiyle artan net kar marjının, bu dönemde Şirket'in olağan seviyelerine dönmesini bekliyoruz.

Rakamlarımız netleştğinde sizlerle somut beklentilerimizi ayrıca paylaşacağız.

Pegasus (PGSUS T1)

Şirket, Nisan ve Mayıs aylarında açıklanan beklentinin üzerinde ASK büyümesi gerçekleştirmeyi başarmıştır. Haziran ayında yaşanan jeopolitik gerginlikler Orta Doğu yolcu sayısında baskı oluşturmuş olsa da Şirket'in, Nisan ve Mayıs ayında elde ettiği büyümelerin satış gelirini desteklemesini bekliyoruz. **Bu paralelde Şirket'in 2Ç25 döneminde satış gelirinin 870 milyon EUR olmasını bekliyoruz.** Henüz Haziran ayı verileri açıklanmadan gerçekleştirdiğimiz bu tahmin setinin, mevcut durumda muhafazakâr düzeyde kaldığının altını çizmek isteriz.

Hatırlayacak olursanız artan jeopolitik gerginlik sonrasında paylaştığımız bilgi notumuzda da petrol fiyatlarının varil başına 78 USD'nin üzerine hareket ettiğini ve kısa süre içinde fiyatların geri çekildiğini yazmış, 2Ç25 döneminde, bu, kısa süren fiyat hareketliliğinin operasyonlara 2-3 hafta geç yansımından kaynaklı önemli bir etki beklemediğimizi belirtmiştik. 2Ç25 döneminde ortalama petrol fiyatını 66,75 USD hesaplarken, geçen yılın aynı dönemine göre %21,5 düşüş gerçekleşmiştir. Bu paralelde gerçekleştirdiğimiz tahmin doğrultusunda, akaryakıt giderleri düşük seyrini devam ettirirken personel giderlerinin maliyetler üzerindeki etkisini devam ettirmesini bekliyoruz. **Pegasus'un 2Ç25 döneminde %28'e yakınsayan FAVÖK marjı elde ederek, 242 milyon EUR FAVÖK açıklamasını bekliyoruz.**

Net kar tarafına geldiğimiz ise EUR hareketinin olumlu etkisini beklerken, **bu paralelde, Şirket'in 122 milyon EUR net kar elde etmesini öngörüyoruz.**

PGSUS (mn EUR)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Yıllık Değişim	Çeyreklik Değişim
Net Satış Geliri	763	622	870	14%	40%
FAVÖK	230	42	242	5%	475%
Net Kar	112	-62	122	9%	n.m.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Tüpraş (TUPRS T1)

Öncelikle, 2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; yüksek sezonun başlaması ve ürün karlılıklarındaki iyileşme ile birlikte çeyreklik bazda güçlü sonuçlar bekliyoruz. **Beklentimiz, Tüpraş'ın 184.199 milyon TL satış geliri, 13.756 milyon TL FAVÖK ve 6.866 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Tüpraş 2Ç25 finansallarını 29 Temmuz tarihinde açıklayacak.**

TUPRS	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreklik Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	257,559	168,151	184,199	10%	-28%
FAVÖK	17,310	10,337	13,756	33%	-21%
Net Kar	6,758	103	6,866	6572%	2%

Aygaz (AYGAZ T1)

2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; bütçeye paralel ilerleme kaydedilirken, değişen tüketici tercihleri nedeniyle otogaz talebi hafifçe daraldı. SP fiyatlarındaki düşüş nedeniyle olası stok zararına karşılık düşen fiyat ortamının karlılığa olumlu etkisi ve Tüpraş'tan daha yüksek katkı destekleyici unsurlar olarak karşımıza çıkıyor. **Beklentimiz, Aygaz'ın 19.568 milyon TL satış geliri, 505 milyon TL FAVÖK ve 601 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Aygaz 2Ç25 finansallarını 29 Temmuz tarihinde açıklayacak.**

AYGAZ	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreklik Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	21,878	20,529	19,568	-5%	-11%
FAVÖK	58	578	505	-13%	769%
Net Kar	318	13	601	4686%	89%

Arçelik & Erdemir (ARCLK TI & EREGL TI)

2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; **Arçelik** açısından beklentilere paralel geçti. Avrupa’da talepte toparlanma devam ederken, karlılıkta iyileşme gözlemlendi. Ancak, net finansman gideri kaleminin net zararın ana nedeni olmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Diğer yandan, EURUSD paritesindeki yükselişin olumlu etkisinin 3Ç25’te belirginleşeceğini altını çizmek isteriz.

Erdemir açısından ise satış hacminin çeyrekse bazda daraldığı ancak ton başına FAVÖK’ün hafifçe toparlandığı bir dönemi geride bıraktık (2Ç24: 101 USD, 1Ç25: 51 USD, 2Ç25T: 60 USD). Diğer yandan, yıllık bazda bakıldığında sonuçların zayıf kalmaya devam ettiğini belirtelim.

Beklentimiz, Arçelik’in 120.334 milyon TL satış geliri, 6.989 milyon TL FAVÖK ve 1.659 milyon TL net zarar; Erdemir’in ise 49.819 milyon TL satış geliri, 4.273 milyon TL FAVÖK ve 632 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Arçelik ve Erdemir’in 2Ç25 finansallarını sırasıyla 25 Temmuz ve 4-8 Ağustos tarihlerinde açıklayacak.

ARCLK (TL mn)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	137,188	115,672	120,334	4 %	-12%
FAVÖK	6,307	6,067	6,989	15%	11%
Net Kar	-584	-1,739	-1,659	a.d.	a.d.

EREGL (USD mn)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	1,561	1,480	1,287	-13%	-18%
FAVÖK	201	99	110	12%	-45%
Net Kar	135	12	16	36%	-88%

EREGL (TL mn)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrekse Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	50,470	53,545	49,819	-7%	-1%
FAVÖK	6,324	4,127	4,273	4 %	-32%
Net Kar	4,386	426	632	48%	-86%

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 14-20 Temmuz 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
15 Temmuz	Salı	12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	35.3
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.60%	-2.40%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	2.10%	0.80%
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	-10	-16
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.30%	0.10%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.10%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.60%	2.40%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.90%	2.80%
16 Temmuz	Çarşamba	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	235.2b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	14.0b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	9.9b
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.10%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.10%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	2.50%	2.60%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	2.70%	3.00%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.10%	-0.20%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77.40%	77.40%
17 Temmuz	Perşembe	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.30%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	3.40%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	130.0k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	17.60%
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.00%	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.30%	0.30%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.20%	-0.90%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	-0.30%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	0.00%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	0.20%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.10%	-0.90%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1.70%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	227k
		23:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	-\$7.8b
18 Temmuz	Cuma	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	19.8b
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$235m
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1300k	1256k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1390k	1394k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	3.50%	-9.80%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-0.30%	-2.00%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	61.4	60.7
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	58.1
19 - 20 Temmuz	Haftasonu	-	-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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.