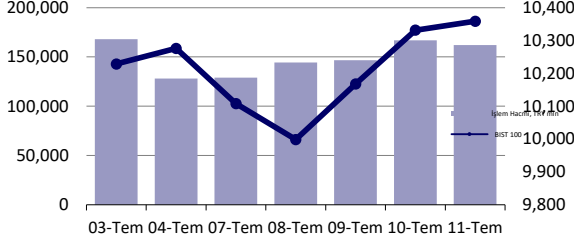


S&P 500
-%0.33Brent Petrol
%2.51USD Endeks
%0.21

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



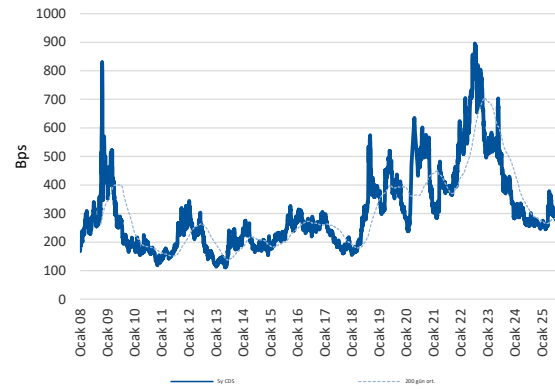
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,358	10,331	0.3%	11.2%	5.4%
İşlem Hacmi, TL mln	161,964	166,851	-2.9%	6.7%	33.3%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.72%	29.55%	17 bps	-101 bps	253 bps
TCMB karşık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.20	40.17	0.1%	2.0%	13.7%
EUR/TRY	47.03	47.00	0.1%	3.2%	28.3%
Sepet (50/50)	43.61	43.59	0.1%	2.7%	21.2%
DOW	44,372	44,651	-0.6%	5.2%	4.3%
S&P500	6,260	6,280	-0.3%	4.7%	6.4%
FTSE	8,941	8,976	-0.4%	1.0%	9.4%
MSCI EM	1,229	1,231	-0.2%	3.3%	14.3%
MSCI EE	61.67	61.54	0.2%	7.3%	46.8%
Shanghai SE Comp	3,510	3,510	0.0%	3.9%	4.7%
Nikkei	39,570	39,646	-0.2%	4.6%	-0.8%
Petrol (Brent)	70.57	70.36	0.3%	-2.8%	-2.8%
Altın	3,356	3,324	0.9%	-2.2%	27.9%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Margun Enerji	MAGEN	37.88	5.7%	265,864
Balsu Gıda	BALSU	20.78	5.2%	412,141
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	168.00	5.0%	539,158
Çelebi	CLEBI	1,700.00	4.1%	451,563
Tüpraş	TUPRS	156.20	4.0%	5,604,022
Kuvas Yatırım	KUYAS	67.70	3.8%	704,993
En çok düşenler				
Reeder Teknoloji	REEDR	8.98	-5.6%	1,099,078
Tureks Turizm	TUREX	10.76	-4.4%	1,455,323
Şekerbank	SKBNK	6.98	-2.8%	449,769
Türk Telekom	TTKOM	57.00	-2.6%	1,472,502
Graimturk Holding	GRTHO	366.50	-2.4%	238,965
Girisim Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	GESAN	46.48	-2.1%	515,919

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10170 – 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.26% değişimle 10358 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ALARK, BALSU, GENIL, ISMEN ve KCHOL**. 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 % -0.06, BIST 100 endeksi ise %0.26 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 14.07.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Telekom Sektörü:** Bakan Uraloğlu açıklamaları
- Bankacılık Sektörü:** BDDK Kredi Kartı ve İhtiyaç Kredisi Adımları

Hisse senetleri

- TUPRS:** 2Ç25 tahminlerimiz
- PGSUS:** 2Ç25 Beklentimiz
- AGESA:** Haziran ayı prim üretimi / olumlu
- DOAS:** Volkswagen A.G. ile Irak Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu (Letter of Intent) imzalanması / olumlu
- ANHYT:** Haziran ayı prim üretimi / olumlu

Piyasalarda bugün

Temmuz ayı içerisinde zirve değerlerini test eden S&P 500 ve küresel hisse senetleri, ABD Başkanı Trump'ın devreye aldığı-alacağı vergi uygulamalarının gölgesinde, teknik yorulma emareleri ile mücadele etmeye çalışıyor. Cuma günü Kanada'ya getirilen %35'lik yeni vergi paketi yatırımcıları ABD seansı içerisinde huzursuz ederken, kapanışlar, Amerika kıtasının genelinde negatif tarafta gerçekleşti. Öte yandan Amerikan doları ise uzun geri çekilme sürecini takiben son 4-5 haftadır dip arayışı çalışması içerisinde ve kısmen de sinyaller verir durumda. Geride kalan hafta ile birlikte Şubat'tan bu yana en kuvvetli performansın takip edildiği dolar endeksi, hafif de olsa 22 günlük hareketli ortalamasının üzerinde işlem görüyor. ABD tahvillerinin volatilitelerini ölçümlememize şans tanıyan MOVE endeksi ise, Ocak 2022'den bu yana en düşük seviyeleri ile karşımıza çıkıyor. Yıl içerisindeki sert dalgalanmasının ardından tahvillerdeki sakinleme, kısmen Fed kaynaklı beklentilerin daha bulanık bir hal almasından kısmen de gelecek dönem pozisyonlanma riski yaratması açısından yakından izlenmeli. Unutmadan: piyasa işlemcilerinin 2025 için en ciddi 'siyah kuğu' riski, Fed Başkanı Powell'in görevinden ayrılması olabilir. Henüz bu yönde ne emare ne de kesin bir şey söyleme imkânımız var. Ancak, konuya dair gürültünün haddinden fazla arttığı gerçeğini de göz ardı etmiyoruz. Olursa, fiyatlama tepkisine dair fikir yürütmek ne denli kolay? Son derece zor. Ciddi bir güvenli liman arayışının tetikleneceği aşikâr. İşlemciler, bu tarz bir tepkide Amerikan doları ve tahvilleri mi tercih eder yoksa ABD varlıklarından hızlı çıkış mı gerçekleştirir? NŞA'da bu soru için yanıtımız, birinci seçenek olur-du. Ancak, 2025, tarife uygulamalarına gösterilen tepki ile bizleri birçok kez ters ayakta bıraktı. Düşünmesi ve bir o kadar da fiyatlaması anormal bir gelişme olacağı kesin.

Bugün ABD Başkanı Trump'ın Rusya konusunda yapacağı açıklamaları önemsiyoruz. Devam eden savaşa yönelik Türk şirketlerine yönelik beklentilerle şekillenen pozisyonlar da gözetildiğinde, konu önem arz ediyor. Axios, Ukrayna'ya yeni silah planından söz ediyor. Makro tarafta ise yarın açıklanacak olan ABD enflasyon verisi, çekirdek kalemdeki yükseliş beklentisi ile Fed'da dair düşünceleri revize etme riski doğurabilir. Göründüğü üzere, gündem son derece yoğun ve karışık. Sadece hisse senetlerindeki yükseliş ile fikir şekillendirmek sağlıklıdır.

İçeriye de konuşalım. Tek başlık: PPK beklentileri. 24 Temmuz'a gidilen süreçte yerel varlıklarda bir miktar bekle-gör koşullarının oluşması bizi şaşırtmaz. Başkan Karahan'ın son Londra mesajları, genel çerçeve olarak düşüncelerimizle paralel. Faiz indirim sürecinde temkinli davranılacağı konusu, olması gereken. Biz, normal koşullarda, ek sıkılaştırma adımı ne ise onun geri alınmasını beklerken, bunun da ekstra risk başlığı olmayacağını değerlendiriyoruz. Ancak, mesajları da dikkate aldığımızda, 250bp ile indirim sürecine başlanması ihtimalinin son derece ağır bastığı kanaatindeyiz. Bu da 'yakın zamana dek kontrolden çıkma noktasına yaklaşan kimi piyasa beklentileri' için düzeltme-dengelenme ve fiyatlama riski doğuruyor. Ancak, yine de yılın ikinci yarısı için daha iyimser olma pozisyonumuzda değişiklik yok.

Piyasa gelişmesi

Telekom Sektörü: Bakan Uraloğlu açıklamaları

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Türk Telekom'un sabit hat imtiyaz lisansının önümüzdeki haftalarda 25 yıl süreyle uzatılacağını açıkladı. Uraloğlu, imtiyaz ücretinin yaklaşık yüzde 85'inin altyapı yatırımlarına ayrılacağını, kalan kısmının ise Hazine'ye peşin ödeneceğini belirtti. Bakan Uraloğlu, ayrıca, 5G ihalesinin ağustosta yapılacağını ve hizmetin 2026'da başlamasının hedeflendiğini duyurdu. Türkiye'nin Suriye ile sınır ötesi internet erişimi, limanlar ve Şam Havalimanı'nın modernizasyonu konusunda temaslarını da sürdürdüğü bildirildi.

Türk Telekom'un sabit hatlara ilişkin imtiyaz lisansı, önümüzdeki haftalarda 25 yıl süreyle uzatılacak. Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Bloomberg'den Fırat Kozok'un haberine göre, yeni döneme ilişkin önemli açıklamalarda bulundu. Bakan Uraloğlu, uzatılacak lisans karşılığında alınacak imtiyaz ücretinin yaklaşık yüzde 85'inin altyapı yatırımlarına yönlendirileceğini, kalan kısmının ise Hazine'ye peşin olarak ödeneceğini ifade etti. Toplam ücret miktarına dair herhangi bir rakam verilmedi. Bu açıklama, yatırımcıların uzun süredir beklediği lisans uzatma sürecinde en çok merak ettiği maddi dağılıma açıklık getirmiş oldu. Mevcut imtiyaz sözleşmesi, Şubat 2026'da sona erecekti.

5G için geri sayım başladı

Bakan Uraloğlu, Türkiye'nin 5G hizmetine geçiş sürecine ilişkin de bilgi verdi. 5G ihalesinin Ağustos 2025'te yapılmasının planlandığını aktaran Uraloğlu, hizmetin 2026 yılında başlatılmasının hedeflendiğini söyledi.

Haber için link | [Dünya](#)

Bankacılık Sektörü: BDDK Kredi Kartı ve İhtiyaç Kredisi Adımları

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), kredi kartı ve ihtiyaç kredisi yapılandırmalarının kapsamını genişletti.

Kurumdan yapılan açıklamada, BDDK'nin, bireysel kredi kartları ve ihtiyaç kredilerinin borç bakiyelerinin 48 ay ile yapılandırılmasını uygun bulduğu belirtilerek, vade ve başvuru süreleri kısaltıldığı ve daha az maliyetli hızlı bir sürecin öngörüldüğü aktarıldı

Bu yapılandırma için bireysel müşterilerin 3 ay içerisinde yapılandırma başvurusunda bulunması gerektiği belirtilen açıklamada, "Yapılandırmadan dönem borcunu kısmen ya da tamamen ödeyemeyen bireysel kredi kartı müşterileri, anapara ve/veya faiz ödemeleri geciken ihtiyaç kredisi müşterileri, daha önce yeniden yapılandırılmış bireysel kredi kartı ve ihtiyaç kredisi müşterileri yararlanabilecektir." denildi.

Açıklamada, kredi kartlarının yapılandırılmasında borcun yarısı ödeninceye kadar ilgili banka tarafından kartların limitinin artırılmayacağı, ihtiyaç kredilerinin yapılandırılmasında ise mevcut borç bakiyesini aşacak bir kredi kullanılmayacağı vurgulandı.

Alınan karar kapsamında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının (TCMB) da kredi kartı yapılandırma işlemlerine uygulanacak azami faiz oranını yüzde 3,11 olarak belirlediği aktarıldı.

Yeni kararın içerdiği değişiklikler

Açıklamada, BDDK'nin yeni kararının daha öncekine göre içerdiği değişikliklere ilişkin şu bilgiler verildi:

"Kredi kartı yapılandırmasında artık sadece asgari tutarı ödenmeyen değil, dönem borcu kısmen ya da tamamı ödenmeyen bireysel kartlar da yapılandırmaya konu olabilecek. İhtiyaç kredisi yapılandırmasında gecikme süresi artık '30 günü aşan' değil, 'her türlü gecikmiş ödeme' olarak güncellendi. Hem kredi kartları hem ihtiyaç kredileri açısından; yapılandırma kapsamı, daha önce karar tarihindeki borç bakiyesiyken; artık yapılandırma tarihindeki borç bakiyesi esas alınacak ve gecikmesi olmasa bile karar tarihinden önce yeniden yapılandırılan krediler tekrar yapılandırılabilir."

Haber için link: [BDDK, kredi kartı ve ihtiyaç kredisi yapılandırmalarının kapsamını genişletti](#)

Şirket haberleri

TUPRS: 2Ç25 tahminlerimiz

2Ç25 döneminden bahsetmek gerekirse; yüksek sezonun başlaması ve ürün karlılıklarındaki iyileşme ile birlikte çeyrekse 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.

Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımız 210,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. TUPRS, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %7 üzerinde performans sergilemiştir.

PGSUS: 2Ç25 Beklentimiz

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.

AGESA: Haziran ayı prim üretimi / olumlu

Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Haziran dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 10.623.313.234 TL seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayındaki rakam ise 1.956.147.540 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-3, yıllık değişim ise %75 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Haziran 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %64 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak- Haziran dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 10.480.658.254 TL olurken, hayat dışı taraf ise 142.654.980 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Haziran ayında Şirket'in toplam prim üretimi yıllık bazda %75 artış gösterirken, Ocak-Haziran dönemine ait prim üretimi ise %64 oranında büyüme kaydetmiştir. Haziran ayı verisinin açıklanmasıyla birlikte, Şirket'in 2Ç25 dönemindeki toplam prim üretimi çeyreklik bazda %21, yıllık bazda ise %78 oranında artış göstermiştir. Enflasyonun oldukça üzerinde gerçekleşen bu prim üretimi büyümesini AGESA açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlayacak olursak; Agesa Hayat ve Emeklilik'i 2 Eylül 2024 tarihinden itibaren Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz.

DOAS: Volkswagen A.G. ile Irak Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu (Letter of Intent) imzalanması / olumlu

Şirket, 30 yılı aşkın süredir Türkiye distribütörlüğünü başarıyla yürüttüğü Volkswagen A.G. ile, karşılıklı güvene dayanan köklü iş birliğini yeni bir boyuta taşınması amacıyla önemli bir adım atmış ve bu çerçevede, "Volkswagen" markalı "binek otomobillerin" Irak Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin, Doğu Otomotiv tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalamıştır.

İlgili açıklamayı, yeni bir pazara giriş açısından DOAS payları için olumlu değerlendirirken, yapılan KAP bildirimi sonrasında Irak pazarını daha iyi anlayabilmek adına kısa bir araştırma gerçekleştirdik. Irak otomotiv sektörü, 2014–2016 yılları arasında iç çatışmaların yol açtığı ekonomik ve sosyal etkiler nedeniyle ciddi daralma yaşamıştır. Bu dönemde araç satışları, 2015 yılında %41,3 ve 2016 yılında %46,8 oranında gerilemiştir. Ancak 2017 itibarıyla, COVID-19 salgınına kadar yeniden toparlanma eğilimi gözlenmiştir. Satışlar 2021 yılında %26,7, 2022 yılında %23,9, 2023 yılında ise %22,1 oranında artış göstermiştir. Bu ivme 2024 yılında da devam etmiş ve satışlar %27,7 artarak 158.076 adede ulaşmıştır.

1Ç25 döneminde büyüme eğilimi sürmüştür, araç satışları yıllık bazda %24,1 oranında artış göstermiştir. Marka bazında incelendiğinde, 2025'in ilk çeyreğinde %26,1 oranında büyüme kaydeden Kia liderliğe yükselirken, Toyota ikinci sıraya gerilemiş; MG ise %57,1'lik artışla üçüncü sırada yer almıştır. Elektrikli araçlar 2024 yılında ilk kez kayda değer bir hacme ulaşarak toplam satışların %2,5'ini oluşturmuştur. Ancak bu alandaki penetrasyon hâlen sınırlı düzeydedir. Bunun başlıca nedenleri arasında Irak'ın petrol gelirlerine olan yüksek bağımlılığı ve alternatif teknolojilere yönelik altyapının yetersizliği yer almaktadır. Pazarda en çok tercih edilen segment ise SUV araçlardan oluşmaktadır.

ANHYT: Haziran ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Haziran dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 8.983.213.719 TL seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayındaki rakam ise 1.471.039.455 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-1, yıllık değişim ise %45 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Haziran 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %71 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Mayıs dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 8.981.853.724 TL olurken, hayat dışı taraf ise 1.359.995 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Haziran ayında Şirket'in toplam prim üretimi yıllık bazda %45 artış gösterirken, Ocak–Haziran dönemine ait prim üretimi ise %71 oranında büyüme kaydetmiştir. Haziran ayı verisinin açıklanmasıyla birlikte, Şirket'in 2Ç25 dönemindeki toplam prim üretimi çeyreklik bazda %4, yıllık bazda ise %61 oranında artış göstermiştir. 2Ç25 döneminde, ilk çeyreğe göre prim üretimi büyümesi bir miktar ivme kaybetmiş olsa da hala enflasyonun üzerinde seyreden bu prim üretimi büyümesini ANHYT açısından olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlayacak olursak; Anadolu Hayat Emeklilik'i 6 Şubat 2025 tarihinden itibaren Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz.

KAP haberleri

FROTO

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 30 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

GRSEL

Şirketimizin daha önce Kamuya açıklamış olduğu Adastec Corp.ile hisse alımı işlemleri sonuçlanmış olup, ABD'nin Michigan Eyaleti'nde East Lansing merkezli Adastec Corp'un %2 lik hissesine sahip olunmuştur.

VESTL

Dünyanın ikinci ve Çin'in en büyük TV üreticisi Hisense Co., Ltd.'nin bir yan kuruluşu olan ve TV işletim sistemi ve yayın platformu VIDAA'yı bünyesinde bulunduran Vidaa (Netherlands) International Holdings B.V.'nin ("Vidaa B.V.") bir kısım paylarının satın alınması amacıyla imzalanan iyi niyet anlaşmasına ilişkin 18 Eylül 2024 tarihli özel durum açıklamamıza ilişkin olarak;

Vidaa (Netherlands) International Holdings B.V.'de ("VidaaB.V.") sermaye artışı kapsamında yeni ihraç edilen 842,602 adet payın satın alınması için 11 Temmuz 2025 tarihinde (bugün) %100 dolaylı bağlı ortaklığımız Vestel Holland B.V. ("Vestel Holland") ve Vidaa B.V. arasında bir "Hisse Katılım Sözleşmesi" ile taraflar arasında "Pay Sahipleri Sözleşmesi" imzalanmış olup, pay alım bedeli Vestel Holland garantisi altında vadeli olarak ödenecektir. Ayrıca, Şirketimiz ile Vidaa B.V.'nin %100 bağlı ortaklığı Vidaa USA, Inc. arasında ise, Vidaa platformunu haiz TV satışlarından elde edilecek platform gelirlerinin, Vidaa tarafından Şirketimiz ile paylaşılmasına yönelik bir platform gelirlerinin paylaşılması sözleşmesi imzalanmıştır.

MAGEN

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. yenilenebilir enerji alanındaki yatırımlarını artırma hedefi doğrultusunda, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında geliştirilmiş ve bünyesinde 12 MWm kurulu güce sahip RSC-1 Seferihisar JES Elektrik Üretim Santrali bulunan RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin %100 oranındaki payları, 2025 yılı içerisinde Şirketimiz tarafından satın alınmıştı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 08.07.2025 tarihli kararı uyarınca, 12 MWm kurulu güce sahip RSC-1 Seferihisar JES'e entegre şekilde 5,4 MWm kurulu gücünde hibrit güneş enerji santrali (GES) kurulması amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) aynı gün itibarıyla başvuruda bulunulmuştur.

Yönetim Kurulumuzun 11.07.2025 tarihli kararı çerçevesinde, aşağıda yer alan gelir getirici ek yatırım alanlarının araştırılması amacıyla Şirketimiz Genel Müdürü Sn. Sami Özgür BOSTAN'a yetki verilmesine karar verilmiştir:

- Jeotermal akışkandan elde edilebilecek karbondioksit gazının ayrıştırılarak ticari faaliyete konu edilmesi ve karbondioksit satışına yönelik yatırım çalışmalarının başlatılması,
- Jeotermal akışkandan elde edilebilecek kıymetli metallerin araştırılmasına yönelik kaynak analizlerinin gerçekleştirilmesi ve fizibilite çalışmalarının yapılması, buna ilişkin satış çalışmalarının geliştirilmesi,
- 12 MWm kurulu gücün kapasite kullanım oranının kuyularda yapılacak zenginleştirme çalışmaları neticesinde artırılarak gelir artışı sağlanması,
- 3.125 hektar (31.250 dönüm) büyüklüğündeki ruhsat sahamızda ek yatırım yaparak 12 MWm kurulu gücün artırılmasına yönelik olarak gerekli arazi keşiflerinin, jeofizik incelemelerinin, jeokimyasal analizlerin ve jeoteknik etüt çalışmalarının yapılması,
- Jeotermal kaynağın ısısından faydalanarak verimlilik artışı da sağlayacak seracılık faaliyetlerine ilişkin çalışmaların yapılması ve bu kapsamda fizibilite analizlerinin gerçekleştirilmesi ile sera yatırımı yapılması ve tarım sektöründen de gelir elde edilmesi,
- Batarya teknolojilerinde kullanılan lityum elementinin çıkarılabilirliğine yönelik gerekli araştırma ve analiz çalışmalarının yapılması ve yeterli değer bulunur ise ayrıştırma tesisi kurularak lityum elementi satışına başlanması, Kamuoyuna ve yatırımcılarımıza saygı ile duyurulur.

SMRTG

Şirketimizin %100 bağlı ortağı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurtiçinde yerleşik bir müşterisi arasında 13.580.000 ABD Doları (yaklaşık 543.200.000 TL) + KDV Tutarlı "Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali ve Enerji Nakil Hattı proje Geliştirme ve Anahtar Teslim Kurulum Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme bedelinin yarısı tutarında avans ödemesi de bugün tarafımıza yapılmıştır.

Söz konusu proje Proje Geliştirme faaliyetlerimiz kapsamında Şirketimiz tarafından geliştirilmiş olup projede Aliğa Entegre Üretim Tesisimizde üretimi yapılan yerli güneş hücreleri kullanılarak üretilecek olan yerli güneş panelleri kullanılacaktır.

KCHOL/MAALT

Bağlı ortaklığımız Marmaris Altinyunus Turistik Tesisler A.Ş. ("Şirket") yönetim kurulu tarafından, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin verdiği yetkiye dayanarak, 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 6.967.091 TL olan çıkarılmış sermayenin, mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, "tahsisli satış" yöntemi ile toplam iştirak bedeli yaklaşık 1.600.000.000 TL olacak şekilde nakit sermaye artırımı yoluyla artırılmasına ve nominal artırım tutarının Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin kararı ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ünün 7.1 numaralı maddesi doğrultusunda hesaplanacak satış fiyatı esas alınarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Şirketimiz yönetim kurulu tarafından, anılan sermaye artırımına, her halükârda nominal değerden aşağı olmayacak şekilde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin kararına ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'üne uygun olarak belirlenecek pay satış fiyatı esas alınmak suretiyle 1.600.000.000 TL'ye kadar satış bedeli karşılığı nominal tutarla katılınmasına karar verilmiştir.

ALFAS

Şirketimiz Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Alfa Solar Romania S.R.L. tarafından, güneş enerjisinden elektrik üretimi ve satışı amacıyla faaliyet göstermesi planlanan Salcia Solar Energy S.R.L. unvanlı şirketin sermayesinin tamamı 14.02.2024 tarihinde satın alınmış olup, bu durum kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Salcia Solar Energy S.R.L., 30.06.2025 tarihinde ilgili yerel otoritelerden elektrik üretim ve satışı için gerekli kabulleri almış ve 11.07.2025 (bugün) itibarıyla tam kapasiteyle elektrik üretimine başlamıştır.

Söz konusu şirket bünyesinde kurulan santral, 4,86 MWe/5,50 MWp güce sahiptir.

OTKAR

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 29 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

TTRAK

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 28 Temmuz 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

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
KLSYN	Kar payı	14.07.2025	5.86	0.12	0.10	5.74	2.05%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

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 (%)
11.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	71,000	15.01 - 15.23	7,137,437	3.30%
11.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,000	53.39	407,229	0.28%

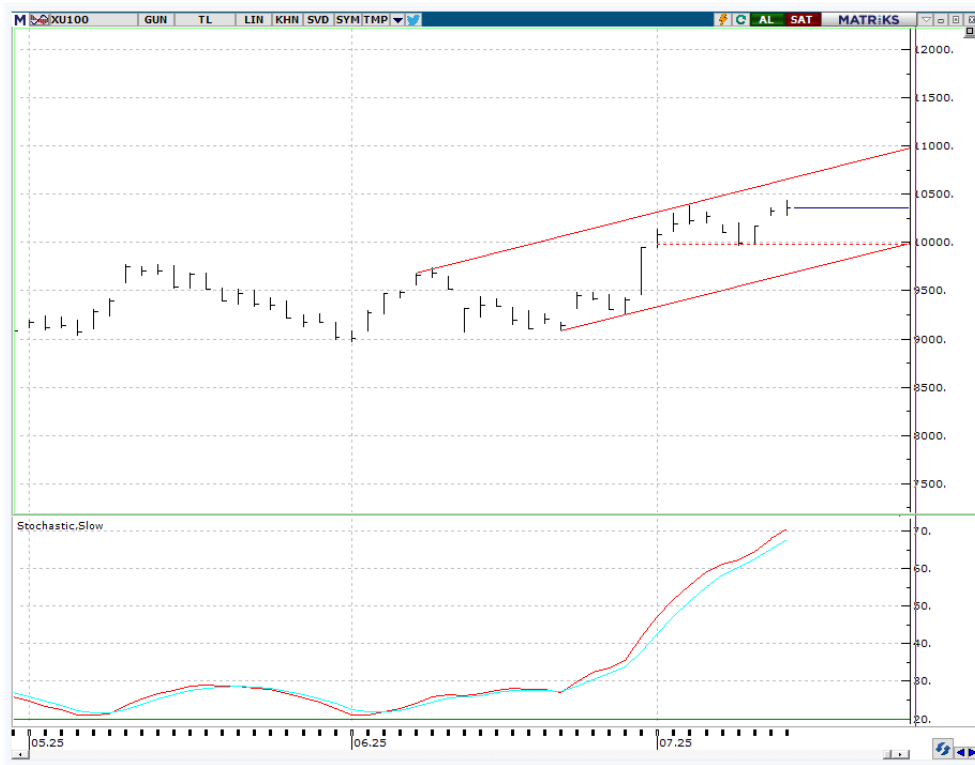
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

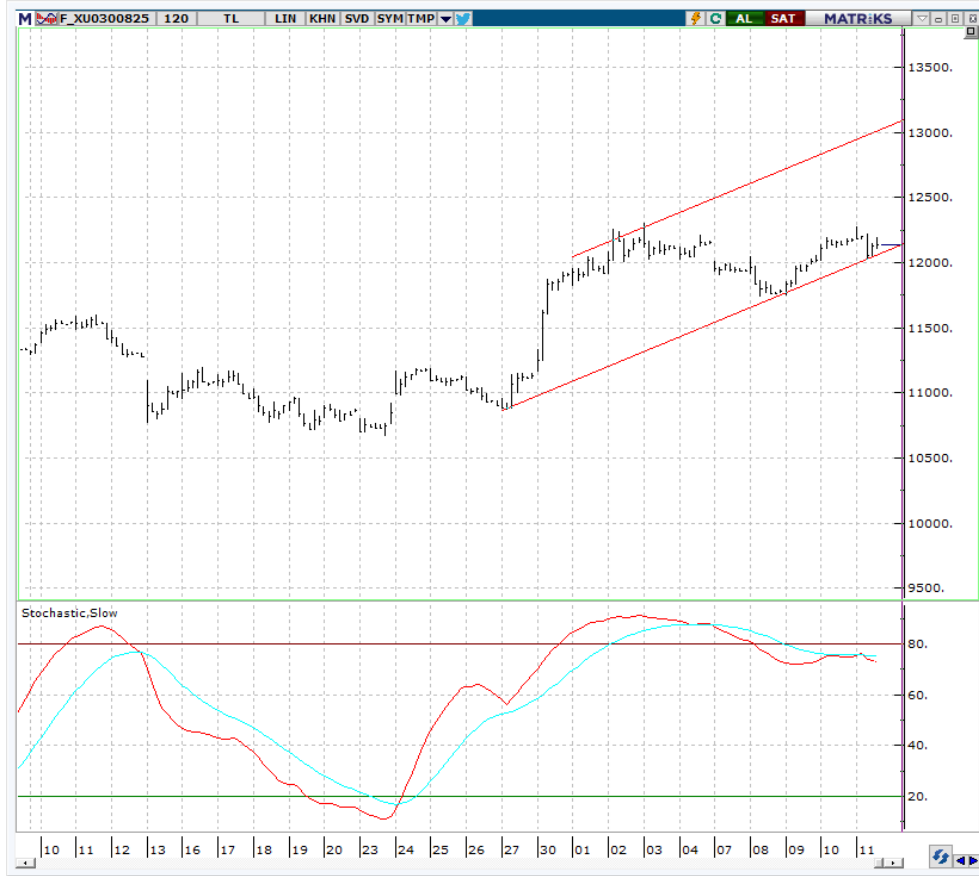
BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.26% değişimle 10358,46 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Yükselen kanal içerisinde hareketine devam eden endeks volatil bir günün sonunda bir kez daha 10330 kritik destek / direnç seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Geri çekilmeleri alım yönünde izliyoruz ve / ancak 10350 üstünde alım aktivitesinin ivme kazanma riskini de göz ardı etmiyoruz. Bu durumda endekste yeni hedef / direnç 10650 olur görüşündeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi 10.170 olarak devam ettiriyoruz. 5 g Ort. 10192,58 22 g Ort. 9701,04 seviyesindeler. Destek olarak 10000 ve 10170, direnç olarak 10350 ve 10500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10170 – 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



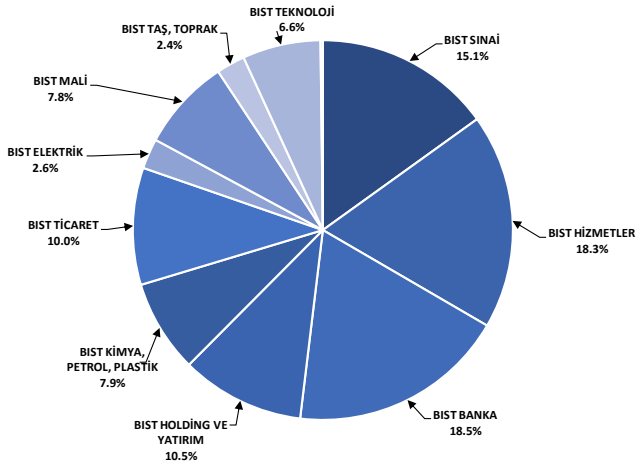
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks-0.01% değişimle günü 12137,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks kısa vadeli yükselen kanal içerisinde hareketine devam ediyor. Kısa vadeli ilk / kritik destek 12070 olarak takip ediyoruz. Kritik direnç 12220 olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde yeni hedef / direnç 12900 olur görüşündeyiz. 5g. Ort. 12009,80 22 g. Ort. 11471,82 seviyesindeler. Destek olarak 12000 ve 12070, direnç olarak ise 12220 ve 12500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12000– 12220 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



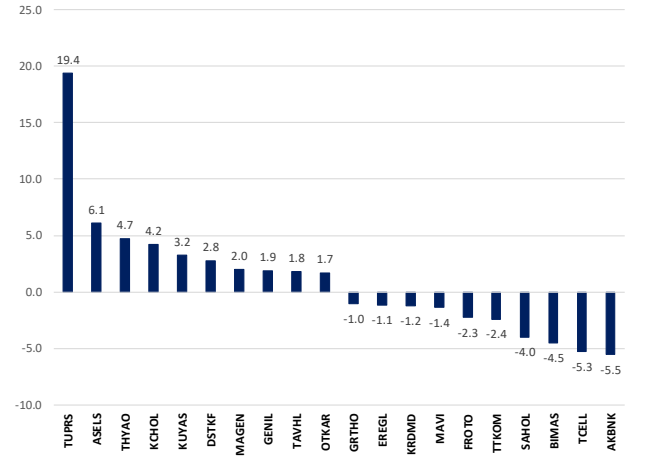
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



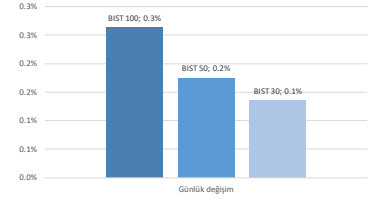
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	11.07.2025	10.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10359	10331	0.3%	9831	5%
XU030	BIST 30	11566	11550	0.1%	10756	8%
XU050	BIST 50	9180	9164	0.2%	8657	6%
XBANK	BIST BANKA	16355	16376	-0.1%	14555	12%
XUTUM	BIST TİM	12529	12490	0.3%	11454	9%
XUMAL	BIST MALİ	13524	13468	0.4%	11758	15%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11844	11828	0.1%	11004	8%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10361	10333	0.3%	9833	5%
XBANA	BIST ANA	39070	38792	0.7%	30646	27%
XBLSM	BIST BULİŞİM	4886	4897	-0.2%	4875	0%
XELKT	BIST ELEKTRİK	544	541	0.5%	512	6%
XFINK	BIST FIN. KİR. FAKTORİNG	12648	12359	2.3%	3875	226%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11155	11156	0.0%	11496	-3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4485	4471	0.3%	3588	25%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	129110	127976	0.9%	93305	38%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9642	9581	0.6%	8914	8%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2428	2468	-1.6%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	16337	16152	1.1%	11506	42%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6650	6588	0.9%	5624	18%
XXMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	11353	11162	1.7%	11536	-2%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	31346	31396	-0.2%	26006	21%
XXKUR	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9075	9024	0.6%	8254	10%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	9199	9106	1.0%	7052	30%
XXMANA	BIST METAL ANA	17417	17580	-0.9%	16396	6%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	19688	19707	-0.1%	21119	-7%
XSADA	BIST ADANA	59645	59929	-0.5%	59941	0%
XSANK	BIST ANKARA	25659	25538	0.5%	18440	39%
XSANT	BIST ANTALYA	12848	12565	2.3%	9914	30%
XSBAU	BIST BALIKESİR	8767	8891	-1.4%	10126	-13%
XSBRU	BIST BURSA	14513	14539	-0.2%	15042	-4%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7637	7653	-0.2%	7453	2%
XSGRT	BIST SİĞORTA	56187	55905	0.5%	66509	-16%
XSIST	BIST İSTANBUL	13293	13246	0.4%	12784	4%
XSIZM	BIST İZMİR	15714	15627	0.6%	14591	8%
XSKAY	BIST KAYSERİ	29679	30105	-1.4%	33099	-10%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24762	24293	1.9%	23606	5%
XSKON	BIST KONYA	12133	12370	-1.9%	8768	38%
XSPOR	BIST SPOR	2455	2413	1.7%	3162	-22%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	34281	34328	-0.1%	43602	-21%
XTAŞ	BIST TAŞ, TOPRAK	14068	14123	-0.4%	14103	0%
XTCRT	BIST TİCARET	23982	24041	-0.2%	25386	-6%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3506	3497	0.2%	3757	-7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13589	13570	0.1%	13926	-2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11249	11219	0.3%	10754	5%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1565	1535	2.0%	1301	20%
XTUMY	BIST TİM-100	44025	43822	0.5%	36091	22%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10153	10140	0.1%	9589	6%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37260	37055	0.6%	33949	10%
XUSIN	BIST SİNAI	13011	12970	0.3%	13054	0%
XUSRD	BIST SÜRÜLEBİLİRLİK	14243	14203	0.3%	13486	6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	21570	21456	0.5%	13943	55%
XYLOZ	BIST YILDIZ	11510	11480	0.3%	10726	7%
XYORT	BIST YERKUL KİMYA.Y.O.	3255	3248	0.2%	3567	-9%
XYUZO	BIST 100-30	17538	17430	0.6%	17660	-1%
XI0XB	BIST BANKA DİSİ LİKİT 10	12676	12613	0.5%	11395	11%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	77637	75372	3.0%	49719	56%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14572	14571	0.0%	12876	13%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	23711	23730	-0.1%	20007	19%

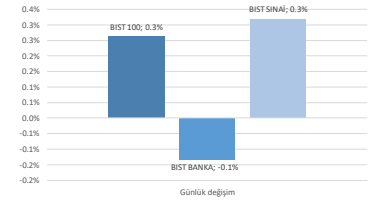
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



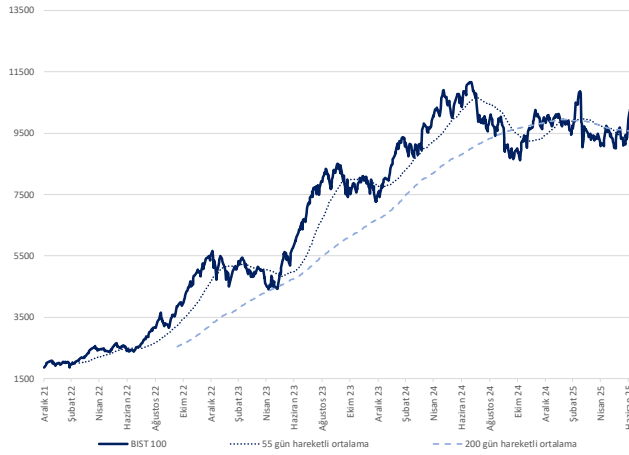
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



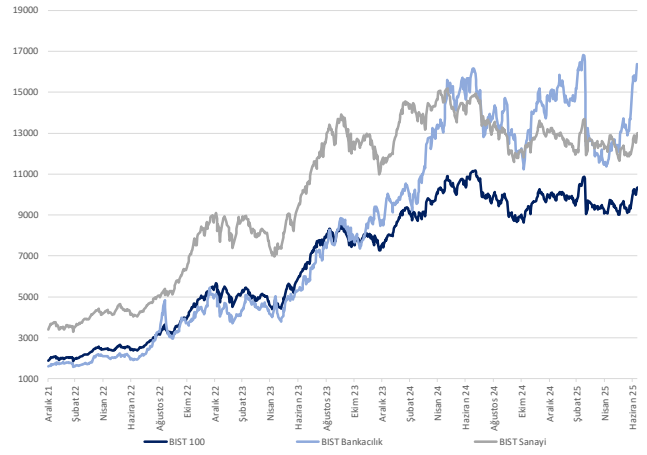
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ

YATIRIM



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

Hisse ismi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (milyon)	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
ALARK	89.95	89.50	0.50%	354.85	65.07	1.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
BALSU	20.78	19.76	5.16%	412.14	55.96	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
GENIL	168.00	160.00	5.00%	539.16	65.44	5.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
İSMEN	39.84	39.36	1.22%	420.19	65.43	1.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
KCHOL	165.60	163.40	1.35%	5,641.38	65.75	3.93	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
MAGEN	37.88	35.84	5.69%	265.86	68.50	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
OTKAR	450.00	434.75	3.51%	351.62	68.02	9.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
PETKM	17.74	17.57	0.97%	934.41	62.51	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
SMRGT	31.36	30.40	3.16%	301.95	63.17	0.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
SOMK	35.60	35.52	0.23%	232.66	55.97	0.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
THYAO	293.00	291.00	0.69%	10,055.62	58.84	3.51	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
TTRAK	606.00	596.50	1.59%	260.93	57.26	1.83	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
TUPRS	156.20	150.20	3.99%	5,604.02	68.99	4.49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
ZOREN	3.14	3.13	0.32%	125.11	57.55	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
EFORC	128.20	127.10	0.87%	450.45	89.81	5.72	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	100.0
ENISA	64.25	62.40	2.96%	217.71	71.28	2.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
HALKB	27.44	26.74	2.62%	1,796.16	75.65	1.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
TABCO	196.90	191.20	2.98%	321.50	73.66	6.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
AKSA	9.35	9.37	-0.21%	117.00	53.07	0.01	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
BRYAT	1,880.00	1,887.00	-0.37%	191.70	55.65	8.32	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
CCOLA	50.65	51.05	-0.78%	388.82	52.36	0.27	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	87.5
CEBİ	1,700.00	1,633.00	4.10%	451.56	47.72	57.29	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
DDAS	183.10	183.20	-0.05%	426.12	55.26	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
ENKAI	65.05	64.90	0.23%	753.41	52.50	0.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
EUPWR	31.66	31.74	-0.25%	1,299.61	69.76	0.89	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	87.5
GLUMK	134.90	131.30	2.74%	664.08	52.36	1.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
HEKTS	3.39	3.46	-2.02%	502.89	60.58	0.07	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
KUYAS	67.70	65.20	3.83%	704.99	60.41	3.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
ODAS	5.16	5.23	-1.34%	183.76	57.65	0.07	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
PASU	87.00	85.30	1.99%	396.53	59.31	2.48	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
PGSUS	262.25	262.75	-0.19%	2,953.36	60.02	4.50	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
SİSE	36.10	36.02	0.22%	920.19	58.82	0.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	87.5
TKFEN	109.30	108.90	0.37%	354.42	41.38	3.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5
UXER	110.90	111.10	-0.18%	641.82	59.65	2.08	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5
VESTL	37.30	36.26	2.87%	558.53	58.81	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
AGHOL	273.50	273.00	0.18%	106.23	59.16	3.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
AKSEN	35.00	34.66	0.98%	165.71	61.19	0.35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ALFAS	45.82	45.04	1.73%	131.17	60.14	0.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
ASELS	154.00	153.00	0.98%	4,102.86	60.96	3.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
BINHO	195.40	196.50	-0.56%	372.58	40.96	7.14	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
CANTE	1.61	1.61	0.00%	246.57	57.02	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
DHOLH	16.08	15.94	0.88%	122.75	63.81	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
GESAN	46.48	47.50	-2.15%	515.92	61.88	0.93	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
KCAER	13.54	13.55	-0.07%	143.93	53.57	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
KOZAA	82.75	81.20	1.91%	421.42	48.47	0.99	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
KTVEF	8.14	8.05	1.12%	444.52	59.04	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
LMKOC	29.22	29.00	0.76%	191.67	67.74	0.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
TOASO	213.50	212.90	0.28%	1,135.48	68.43	6.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
TURSG	8.38	8.35	0.36%	101.93	53.71	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
MAVI	44.00	44.70	-1.57%	984.01	76.72	2.53	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	70.5
AVPOY	66.15	65.60	-0.9%	59.40	71.17	2.63	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
CIMSA	52.00	52.60	-1.14%	387.07	60.65	0.98	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
EKGYO	19.15	19.00	0.79%	3,062.94	78.05	1.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
FENER	14.54	14.11	3.05%	1,275.14	73.57	0.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
GARAN	142.20	141.90	0.21%	4,040.09	75.21	6.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
ISCTR	14.99	14.99	0.27%	81.85	67.73	0.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
OYAKC	24.50	24.74	-0.97%	717.58	63.41	0.55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
TAVHL	275.50	272.50	1.10%	356.66	71.62	9.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
TSKB	13.55	13.56	-0.07%	209.24	72.66	0.58	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
VARBAN	28.08	27.82	0.93%	592.59	73.38	1.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
YKBNK	34.22	34.26	-0.12%	6,182.99	79.38	1.79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
ANGSR	89.00	88.20	0.91%	139.48	51.06	0.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	62.5
BRSAN	334.00	335.00	-0.30%	120.16	54.36	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
BTCLM	4.46	4.47	-0.22%	351.88	39.00	0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
DSITK	379.25	369.50	2.64%	357.73	68.03	23.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
EGEEN	7,490.00	7,500.00	-0.13%	102.63	46.26	159.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
EREGL	27.16	27.26	-0.37%	4,391.67	63.47	0.74	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
GSRAY	1.25	1.26	-0.79%	572.17	48.16	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
GUBRF	239.60	242.90	-1.36%	669.29	50.19	2.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
KONTR	21.76	21.72	0.18%	320.43	45.30	0.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
KOZAL	24.52	24.22	1.24%	1,252.82	53.59	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
MKORSA	489.50	489.75	-0.05%	6,110.82	53.19	1.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	62.5
SASA	3.24	3.24	0.31%	1,481.81	53.84	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
YEOTK	38.74	38.74	0.00%	209.87	52.01	0.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
ENERY	7.33	7.20	1.81%	245.57	71.41	0.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
AEFES	15.69	15.82	-0.82%	555.97	58.91	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0
ARCLK	126.10	127.60	-1.18%	330.12	60.97	3.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	50.0
ASTOR	93.55	94.40	-0.90%	799.27	52.05	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0
BERA	14.91	14.95	-0.27%	79.10	55.42	0.08	✓	✓	✓	✓					

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



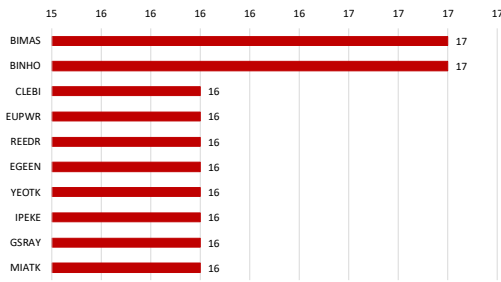
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.69	15.82	-0.8%	18.84	13.27	20%	15%	x
AGHOL	273.50	273.00	0.2%	334.92	243.00	22%	11%	x
AKBNK	69.75	70.35	-0.9%	73.46	48.50	5%	30%	x
AKSA	9.35	9.37	-0.2%	12.72	8.62	36%	8%	x
AKSEN	35.00	34.66	1.0%	37.44	31.10	7%	11%	x
ALARK	89.95	89.50	0.5%	102.05	73.89	13%	18%	x
ALFAS	45.82	45.04	1.7%	59.80	38.50	31%	16%	x
ALTNY	82.80	83.65	-1.0%	97.95	68.60	18%	17%	x
ANSGR	89.00	88.20	0.9%	108.82	81.00	22%	9%	x
ARCLK	126.10	127.60	-1.2%	150.20	105.40	19%	16%	x
ASELS	154.00	152.50	1.0%	154.10	90.00	0%	42%	x
ASTOR	93.55	94.40	-0.9%	121.90	81.85	30%	13%	x
AVPGY	65.15	65.60	-0.7%	65.60	49.34	1%	24%	x
BALSU	20.78	19.76	5.2%	24.60	13.80	18%	34%	x
BERA	14.91	14.95	-0.3%	18.09	13.50	21%	9%	x
BIMAS	495.75	499.00	-0.7%	556.69	411.12	12%	17%	x
BINHO	195.40	196.50	-0.6%	353.75	179.40	81%	8%	x
BISAN	334.00	335.00	-0.3%	416.00	298.25	25%	11%	x
BRYAT	1880.00	1887.00	-0.4%	2204.00	1671.29	17%	11%	x
BSOKE	13.94	14.10	-1.1%	22.96	11.95	65%	14%	x
BTCLM	4.46	4.47	-0.2%	5.62	3.73	26%	16%	x
CANTE	1.61	1.61	0.0%	1.78	1.36	11%	16%	x
CCOLA	50.65	51.05	-0.8%	56.50	45.50	12%	10%	x
CIMSA	52.00	52.60	-1.1%	54.30	43.22	4%	17%	x
CLEBI	1700.00	1633.00	4.1%	3053.06	1461.00	80%	14%	x
CWENE	16.62	16.86	-1.4%	18.86	13.70	13%	18%	x
DOAS	183.10	183.20	-0.1%	214.74	152.44	17%	17%	x
DOHOL	16.08	15.94	0.9%	16.93	13.06	5%	19%	x
DSTKF	379.25	369.50	2.6%	386.00	105.00	2%	72%	x
EFORC	128.20	127.10	0.9%	128.20	65.95	-	49%	✓
EGEEN	7490.00	7500.00	-0.1%	10405.20	6852.50	39%	9%	x
EKGYO	19.15	19.00	0.8%	19.15	10.94	-	43%	✓
ENERY	7.33	7.20	1.8%	7.33	3.14	-	57%	✓
ENISA	64.25	62.40	3.0%	64.25	52.05	-	19%	✓
ENKAI	65.05	64.90	0.2%	74.48	46.58	14%	28%	x
EREGL	27.16	27.26	-0.4%	27.48	20.76	1%	24%	x
EUPWR	31.66	31.74	-0.3%	38.82	24.04	23%	24%	x
FENER	14.54	14.11	3.0%	14.54	9.09	-	37%	✓
FROTO	95.30	96.35	-1.1%	107.60	80.15	13%	16%	x
GARAN	142.20	141.90	0.2%	142.20	99.90	-	30%	✓
GENIL	168.00	160.00	5.0%	169.71	117.67	1%	30%	x
GESAN	46.48	47.50	-2.1%	56.70	38.00	22%	18%	x
GLRMM	134.90	131.30	2.7%	166.40	125.20	23%	7%	x
GRSEL	266.00	267.00	-0.4%	309.75	176.50	16%	34%	x
GRTHO	366.50	375.50	-2.4%	396.50	236.00	8%	36%	x
GSRAY	1.25	1.26	-0.8%	1.60	1.15	28%	8%	x
GUBRF	239.60	242.90	-1.4%	315.25	219.30	32%	8%	x
HALXB	27.44	26.74	2.6%	27.44	18.33	-	33%	✓
HEKTS	3.39	3.46	-2.0%	3.75	2.85	11%	16%	x
IEYHO	14.22	14.24	-0.1%	15.19	8.03	7%	44%	x
IPEKE	60.10	58.75	2.3%	70.85	53.00	18%	12%	x
ISCTR	14.99	14.95	0.3%	16.07	10.13	7%	32%	x
ISMEN	39.84	39.36	1.2%	46.80	32.68	17%	18%	x
KCAER	13.54	13.55	-0.1%	14.50	9.86	7%	27%	x
KCHOL	165.60	163.40	1.3%	175.89	135.00	6%	18%	x
KONTR	21.76	21.72	0.2%	35.47	20.01	63%	8%	x
KOZAA	82.75	81.20	1.9%	93.10	66.85	13%	19%	x
KOZAL	24.52	24.22	1.2%	29.72	22.40	21%	9%	x
KRDMD	25.62	26.14	-2.0%	33.86	21.74	32%	15%	x
KTLEV	8.14	8.05	1.1%	8.55	5.04	5%	38%	x
KUYAS	67.70	65.20	3.8%	70.75	23.92	5%	65%	x
LMKDC	29.22	29.00	0.8%	33.13	24.06	13%	18%	x
MAGEN	37.88	35.84	5.7%	37.88	24.28	-	36%	✓
MAVI	44.00	44.70	-1.6%	44.70	30.30	2%	31%	x
MGRDS	489.50	489.75	-0.1%	587.28	442.80	20%	10%	x
MIATK	31.26	31.68	-1.3%	46.44	26.80	49%	14%	x
MPARK	361.75	365.50	-1.0%	365.50	302.00	1%	17%	x
OBAMS	59.95	60.00	-0.1%	85.90	42.04	43%	30%	x
ODAS	5.16	5.33	-1.3%	5.97	4.56	16%	12%	x
OTKAR	450.00	434.75	3.5%	512.50	360.25	14%	20%	x
OYAKC	24.50	24.74	-1.0%	32.18	20.74	31%	15%	x
PASEU	87.00	85.30	2.0%	89.60	34.82	3%	60%	x
PETKM	17.74	17.57	1.0%	18.41	15.81	4%	11%	x
PGSUS	262.25	262.75	-0.2%	282.75	214.50	8%	18%	x
RALYH	117.00	116.00	0.9%	142.10	83.43	21%	29%	x
REEDR	8.98	9.51	-5.6%	13.82	8.87	54%	1%	x
SAHOL	90.90	92.00	-1.2%	104.72	72.20	15%	21%	x
SASA	3.23	3.24	-0.3%	4.23	2.78	31%	14%	x
SISE	36.10	36.02	0.2%	39.94	32.08	11%	11%	x
SKBNK	6.98	7.18	-2.8%	7.39	3.81	6%	45%	x
SMRTG	31.36	30.40	3.2%	38.30	25.68	22%	18%	x
SOKM	35.60	35.52	0.2%	42.72	31.94	20%	10%	x
TABGD	196.90	191.20	3.0%	196.90	152.59	-	23%	✓
TAVHL	275.50	272.50	1.1%	275.50	214.50	-	22%	✓
TCELL	92.40	93.70	-1.4%	107.15	84.77	16%	8%	x
THYAO	293.00	291.00	0.7%	333.34	252.00	14%	14%	x
TKFEN	109.30	108.90	0.4%	150.00	70.00	37%	36%	x
TOASO	213.50	212.90	0.3%	217.60	151.20	2%	29%	x
TSKB	13.55	13.56	-0.1%	13.67	10.09	1%	26%	x
TTKOM	57.00	58.55	-2.6%	62.40	45.64	9%	20%	x
TTKAK	606.00	596.50	1.6%	805.19	554.00	33%	9%	x
TUPRS	156.20	150.20	4.0%	156.20	117.60	-	25%	✓
TUREK	10.76	11.25	-4.4%	48.02	9.83	346%	9%	x
TURSG	8.38	8.35	0.4%	9.80	7.73	17%	8%	x
ULKER	110.90	111.10	-0.2%	131.14	97.64	18%	12%	x
VAKBN	28.08	27.82	0.9%	28.68	20.30	2%	28%	x
VESTL	37.30	36.26	2.9%	61.40	31.76	65%	15%	x
YEOTK	38.74	38.74	0.0%	60.00	34.16	55%	12%	x
YKBNK	34.22	34.26	-0.1%	34.26	22.16	0%	35%	x
ZOREN	3.14	3.13	0.3%	4.05	2.82	29%	10%	x

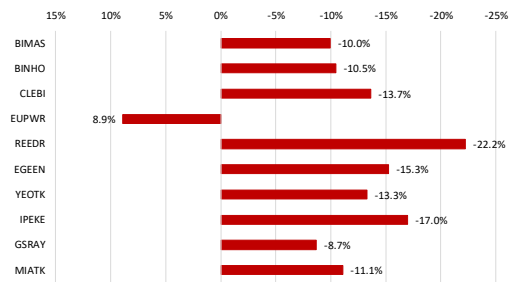
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

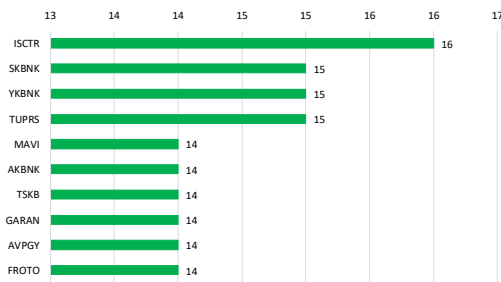
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



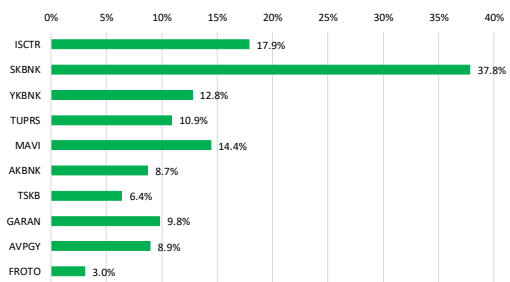
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

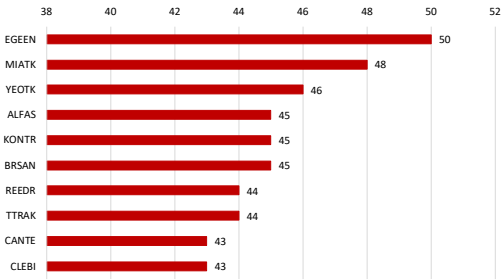


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

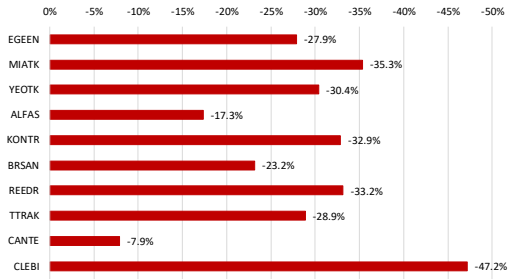


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

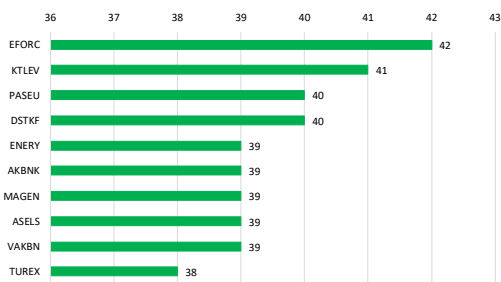
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



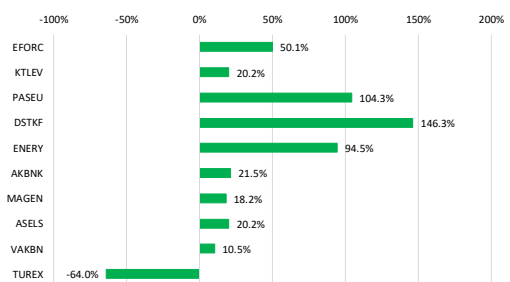
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATISLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AETES	Anadolu Etes Biraçılık	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	7.86	4.16	0.67	14%	92.9	32%	1.0%
AGHOL	Ağ Anadolu Grubu Holding	HOLDING	19.42	2.51	0.25	4%	66.6	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.45			19%	362.7	52%	6.3%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	67.22	9.73	1.39	2%	36.3	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	26.74	8.31	2.03	4%	42.9	23%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	28.42	5.88	1.18	2%	39.1	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	22.60	17.15	2.21	21%	16.9	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	34.93	20.77	9.22	19%	19.5	36%	0.2%
ANGSR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.33			39%	44.5	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		8.93	0.42	-3%	45.2	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	40.89	21.42	5.38	13%	702.2	26%	6.0%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.53	10.45	3.14	29%	93.4	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.04	8.62	6.03	11%	26.1	25%	0.2%
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	55.61	21.96	1.65	21%	23.1	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	28.07	4.68	0.54	2%	10.2	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	16.70	13.19	0.55	17%	297.5	68%	6.7%
BINH0	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			246.13	-19%	9.2	38%	0.1%
BRVAT	Borusan Yat. Rat.	DEMİR, ÇELİK TEMEL		36.79	1.13	-3%	47.4	20%	0.3%
BSOKE	Batsöke Cimento	CİMENTO	35.67	97.33	5.60	8%	22.3	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	766.69	16.33	2.16	0%	249.9	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		4.99	1.96	-4%	11.3	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	10.25	7.10	1.17	26%	141.7	25%	1.2%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	18.02	11.42	2.07	11%	49.2	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.63	7.59	2.07	56%	41.3	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.14	10.74	2.07	6%	16.6	29%	0.2%
DOHAS	Doğan Otomotiv	OTOMOTİV	8.35	3.39	0.26	9%	40.3	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	14.41	4.07	0.34	5%	42.1	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	56.47				126.4	25%	1.0%
EFORC	Efor Gay	GIDA	103.07	44.43	5.76	13%	46.5	25%	0.4%
EĞENR	Eğilim Endüstri	OTOMOTİV/PARÇASI	35.29	23.95	4.75	15%	23.6	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.Ö.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.40	9.87	1.50	19%	72.8	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	24.81	16.19	2.31	11%	66.0	22%	0.5%
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.77	0.61	-3%	75.9	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	16.36	10.28	2.42	9%	390.3	12%	1.5%
ENELG	Enelji Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.89	13.91	1.18	4%	19.1	48%	3.0%
EUPOWER	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	63.14	12.60	2.25	5%	20.9	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR	144.56		2.62		18.2	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.07	10.59	0.66	35%	334.4	18%	2.0%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.28			32%	597.2	14%	2.8%
GENİL	Geni ilaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	193.73	35.40	3.28	4%	50.4	23%	0.4%
GESAN	Girsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	11.59	6.06	1.29	20%	21.4	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.18	12.15	1.21	4%	43.5	12%	0.2%
GSEL	Gör-Sel Turizm Turizm	TURİZM	15.03	8.59	2.79	32%	27.1	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	46.47	72.10	9.41	22%	25.8	77%	0.4%
GSSAY	Galatasaray	SPOR	47.10	70.23	1.67	24%	16.9	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	23.47	13.01	1.53	20%	80.0	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.37			12%	197.2	8%	0.6%
HEKTAJ	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.00	-30%	28.6	41%	0.4%
İEYHO	İyıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		27.64	2.26	-28%	7.7	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		1.29	0.23	-11%	15.6	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.54			15%	374.7	31%	3.8%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	8.75	2.41	0.05	30%	59.8	28%	0.5%
KCAER	Kocaer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	112.02	12.76	1.39	2%	25.9	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING	19.22	1.57		-1%	419.9	22%	3.0%
KONTN	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	149.74	18.53	2.08	2%	14.1	65%	0.3%
KOZAL	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	10.25	1.76		-9%	32.1	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	55.17	39.71	6.60	5%	78.5	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		10.32	0.63	-7%	20.0	89%	0.6%
KTEVL	Katılmıyım Tasaruf Finansman	ARACI KURUM	6.58			102%	16.8	55%	0.3%
KUİYAS	Kuysa Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	70.15	67.59	27.21	21%	27.1	93%	0.8%
LMKOC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.85	4.64	2.00	42%	15.1	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK	123.21	38.53		-13%	44.7	24%	0.3%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.92	4.40	0.75	26%	35.0	73%	0.9%
MİGROS	Migros	PERAKENDE	14.19	4.68	0.29	12%	88.6	51%	1.5%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.58	16.16	7.62	42%	15.4	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	11.59	6.69	1.71	29%	69.1	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnaçılık	GIDA	272.80	15.92	1.57	1%	28.7	26%	0.2%
ODAS	Odaj Elektrik	ELEKTRİK		2.08	0.84	-29%	7.2	73%	0.2%
OTAKB	Ötokar	OTOMOTİV			1.77	-39%	54.0	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	15.33	7.92	2.31	19%	119.1	24%	1.0%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	214.95	206.95	28.71	16%	58.5	32%	0.6%
PETİM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.15	-18%	45.0	47%	0.7%
PGUSL	Pegasus Hava Taşımacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.27	8.05	2.17	20%	131.1	43%	1.9%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.91	49.99	7.74	54%	39.0	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ	14.60	2.83		-16%	8.5	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.37	10.91	-5%	190.9	51%	3.3%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	21.04	35.19	5.13	6%	141.5	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	30.81	20.05	1.09	2%	110.6	29%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	8.56			21%	17.5	48%	0.3%
SMARTG	Smart Güney Enerji Teknolojileri	ELEKTRİK		19.90	2.07	-6%	19.0	25%	0.2%
SOMM	Sok Marketler Ticaret	PERAKENDE		34.88	0.11	-1%	21.1	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	23.07	6.27	1.34	15%	51.4	20%	0.3%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	22.14	8.72	2.51	8%	100.1	48%	1.6%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.02	3.00	1.34	14%	203.3	54%	3.7%
THYAO	THY Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.86	5.60	0.95	17%	404.3	50%	6.6%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	91.04	18.19	0.84	2%	40.4	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	61.66	23.31	1.00	4%	106.8	24%	0.8%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.36			39%	37.9	39%	0.5%
TKTOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.29	3.68	1.38	8%	199.5	13%	0.9%
TRAKA	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.65	7.93	1.01	26%	60.6	24%	0.5%
TUPRS	Tupras	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.19	5.25	0.33	8%	301.0	49%	4.7%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	56.59	11.07	2.10	4%	11.6	21%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.11			54%	83.8	18%	0.5%
UKEER	Üniver	GIDA	5.41	4.24	0.78	28%	41.0	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.75			24%	278.4	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.56	0.53	-38%	12.5	45%	0.2%
YEDOT	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	19.74	7.37	2.03	30%	13.8	36%	0.2%
YBNBK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.59			16%	289.1	39%	3.7%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.84	2.07	-19%	15.7	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.36	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.29	İPEKE

En düşük FD/SATISLAR	Şirket
0.05	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-39%	OTAKB

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.2	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
0%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
766.69	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
206.95	PASEU

En yüksek FD/SATISLAR	Şirket
567.01	BRVAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTEVL

En yüksek piyasa değeri	Şirket
702.2	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUİYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.7%	BIMAS

DenizYatırım

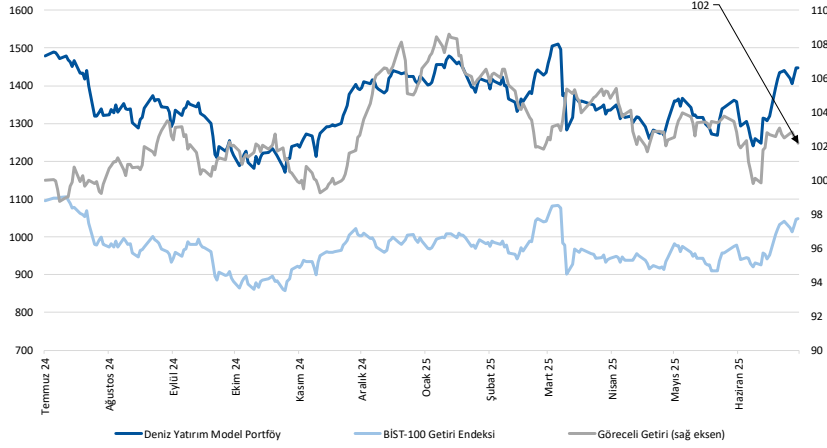
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Raporlar

En dipak bualah kurengan	Sikat	En pilok bualah kurengan	Sikat
0.01	REKOR	0.04	TSGD
En dipak apak kurengan	Sikat	En pilok apak kurengan	Sikat
0.05	GRMAN	0.07	SGD
En dipak bualah keta	Sikat	En pilok bualah keta	Sikat
0.04	REKOR	1.10	REKOR
En dipak apak keta	Sikat	En pilok apak keta	Sikat
REKOR	REKOR	4.17	REKOR
En dipak bualah tharp	Sikat	En pilok bualah tharp	Sikat
0.02	REKOR	0.11	REKOR
En dipak apak tharp	Sikat	En pilok apak tharp	Sikat
REKOR	REKOR	0.7	REKOR

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	67%	1053%	62%
FROTO	07.09.2022	139.10	46%	226%	7%
HTTBT	03.11.2022	73.50	78%	329%	69%
KAREL	30.11.2022	17.00	104%	-22%	-63%
PGSUS	27.12.2022	362.50	38%	153%	34%
BIMAS	16.01.2023	760.46	53%	308%	101%
CCOLA	16.01.2023	72.93	44%	213%	54%
SAHOL	12.05.2023	135.00	49%	127%	7%
CIMSA	21.06.2023	67.77	30%	232%	68%
YKBNK	21.08.2023	34.40	1%	129%	68%
GWIND	09.07.2024	44.60	81%	-23%	-19%
TABGD	18.07.2024	316.50	61%	-2%	6%
GARAN	02.08.2024	148.20	4%	17%	20%
ANSGR	29.11.2024	213.50	140%	1%	-6%

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	-2%	4%	2%
YBB	1%	-4%	-6%
2019'dan bugüne	2161%	99%	66%



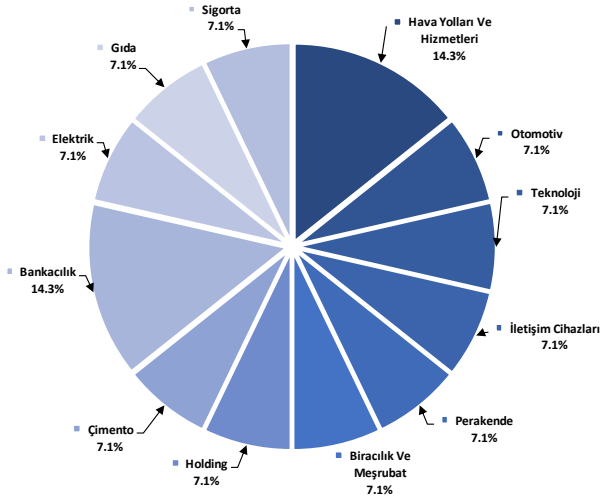
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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 tercihi bulunabilirler.

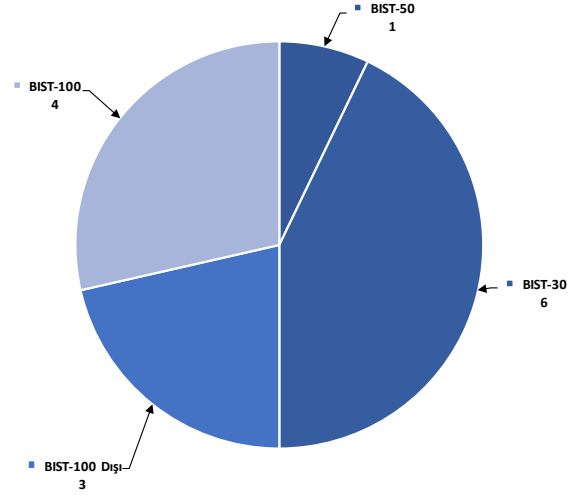
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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%	111%	1265	6%	0%	-1%	0.97	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	92.40	321%	46%	1007	2%	-7%	-7%	1.04	0.74
MPARK	16.01.2023	85.43	361.75	323%	108%	909	-5%	2%	1%	0.76	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	44.00	233%	56%	793	5%	6%	5%	0.89	0.62
AŞEL	17.07.2023	36.43	154.00	323%	167%	727	112%	2%	1%	0.85	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	69.75	167%	96%	692	10%	0%	-1%	1.41	0.74
MGRS	19.12.2023	319.51	489.50	53%	14%	572	-9%	-3%	-3%	0.91	0.66
KRDMD	05.04.2024	23.03	25.62	11%	1%	464	-5%	-2%	-3%	1.05	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	16.08	-1%	3%	369	11%	0%	-1%	0.95	0.71
AGESA	02.09.2024	98.10	150.40	53%	48%	314	-4%	-3%	-3%	0.68	0.43
LKMNH	16.09.2024	14.83	15.22	3%	-4%	300	-14%	0%	-1%	0.55	0.35
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.99	8%	4%	186	12%	6%	5%	1.50	0.74
ANHYT	06.02.2025	96.38	79.75	-17%	-22%	157	-19%	-2%	-2%	0.84	0.51
ENKAI	02.05.2025	62.91	65.05	3%	-9%	72	39%	-4%	-5%	0.59	0.48

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
11.07.2025	1297	82%	82%	712
04.07.2025	1301	84%	84%	706
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)	0%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	6%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1197%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.93			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	559			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1359			
XU100 haftalık performans	1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	5%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	612%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	82%			

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 değerlendirilmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini 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.

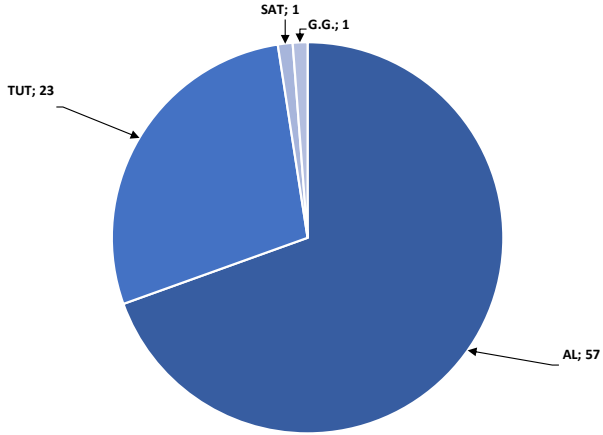
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	362,700	9,066	8.5%	6.3%	10%	4%	85.00	AL	69.75	21.9%
Albaraka Türk	21,600	540	---	---	38%	31%	12.20	AL	8.64	41.2%
Garanti Bank	597,240	14,928	3.7%	2.8%	19%	12%	148.20	AL	142.20	4.2%
Halkbank	197,150	4,928	---	0.6%	69%	61%	23.00	TUT	27.44	-16.2%
İş Bankası	374,750	9,367	5.2%	3.8%	12%	7%	16.00	AL	14.99	6.7%
TSKB	37,940	948	---	0.5%	11%	5%	17.20	AL	13.55	26.9%
Vakıf Bank	278,439	6,960	---	0.5%	20%	14%	32.30	AL	28.08	15.0%
Yapı Kredi Bank	289,058	7,225	5.1%	3.7%	12%	6%	34.40	AL	34.22	0.5%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	59,760	1,494	---	0.5%	-8%	-12%	58.93	AL	39.84	47.9%
Sigorta										
Agēsa Hayat Emeklilik	27,072	677	---	---	-4%	-9%	206.74	AL	150.40	37.5%
Akisigorta	11,042	276	---	---	-10%	-15%	10.60	AL	6.85	54.7%
Anadolu Hayat Emeklilik	34,293	857	---	---	-19%	-23%	152.49	AL	79.75	91.2%
Anadolu Sigorta	44,500	1,112	---	0.5%	-11%	-15%	213.50	AL	89.00	139.9%
Türkiye Sigorta	83,800	2,095	---	0.5%	-9%	-13%	14.00	AL	8.38	67.1%
Holdingler										
Alarko Holding	39,128	978	---	0.5%	1%	-5%	124.00	AL	89.95	37.9%
Doğan Holding	42,081	1,052	---	0.5%	11%	5%	25.70	AL	16.08	59.8%
Enka İnşaat	390,300	9,756	2.1%	1.5%	39%	32%	82.68	AL	65.05	27.1%
Koç Holding	419,945	10,497	4.1%	3.0%	-3%	-8%	244.60	AL	165.60	47.7%
Sabancı Holding	190,934	4,772	4.4%	3.3%	-2%	-7%	135.00	AL	90.90	48.5%
Şişecam	110,582	2,764	2.4%	1.8%	-11%	-16%	43.75	TUT	36.10	21.2%
Tekfen Holding	40,441	1,011	---	0.4%	52%	44%	73.10	G.G.	109.30	-33.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	31,739	793	---	---	-12%	-16%	215.00	---	144.40	48.8%
Petkim	44,960	1,124	0.9%	0.7%	-2%	-7%	22.00	TUT	17.74	24.0%
Tüpraş	300,965	7,523	6.4%	4.7%	16%	11%	210.00	AL	156.20	34.4%
Enerji										
Akisa Enerji	42,922	1,073	---	0.3%	-11%	-15%	52.20	TUT	35.00	49.1%
Afya Solar Enerji	16,862	421	---	0.1%	-33%	-36%	82.00	TUT	45.82	79.0%
Biotrend Enerji	10,810	270	---	---	27%	20%	24.20	TUT	21.62	11.9%
Galata Wind Enerji	13,284	332	---	---	-27%	-31%	44.60	AL	24.60	81.3%
Enerjisa Enerji	75,884	1,897	---	0.5%	14%	9%	91.00	AL	64.25	41.6%
Demir Çelik										
Erdemir	190,120	4,752	4.1%	3.0%	12%	7%	36.75	AL	27.16	35.3%
Kardemir (D)	32,544	813	0.8%	0.6%	-5%	-10%	39.50	AL	25.62	54.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akirlik	36,325	908	---	0.4%	-34%	-28%	13.02	TUT	9.35	39.3%
Altım Kimya	5,082	127	---	---	-11%	-16%	22.50	TUT	16.94	32.8%
Heitaş	28,578	714	---	0.4%	-12%	-17%	4.30	SAT	3.39	26.8%
Kimteks Polüretan	7,167	179	---	---	-22%	-26%	25.00	TUT	14.74	69.6%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	40,282	1,007	---	0.5%	7%	2%	239.33	TUT	183.10	30.7%
Ford Otosan	334,417	8,359	2.7%	2.0%	3%	-2%	139.10	AL	95.30	46.0%
Kordsa	11,137	278	---	---	-20%	-24%	77.30	TUT	57.25	35.0%
Tofaş	106,750	2,668	1.1%	0.8%	12%	6%	220.00	TUT	213.50	3.0%
Türk Traktor	60,641	1,516	---	0.5%	-14%	-18%	943.00	AL	606.00	55.6%
Ötokar	54,000	1,350	---	0.5%	-7%	-12%	590.60	TUT	450.00	31.2%
Brisa	22,640	566	---	---	-16%	-20%	118.60	TUT	74.20	59.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,288	82	---	---	-14%	-19%	26.79	AL	15.22	76.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,837	96	---	---	-39%	-42%	68.90	AL	32.24	113.7%
MIP Sağlık	69,099	1,727	---	0.6%	-5%	-10%	583.00	AL	361.75	61.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	50,400	1,260	---	0.4%	40%	33%	103.87	TUT	168.00	-38.2%
Selçuk Ecza Deposu	58,250	1,456	---	---	18%	12%	84.60	TUT	93.80	-9.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	297,450	7,435	9.1%	6.7%	-7%	-11%	760.46	AL	495.75	53.4%
Büzim Toptan	2,105	53	---	---	-10%	-14%	36.00	TUT	26.16	37.6%
Mavi Giyim	34,959	874	---	0.9%	5%	-1%	67.83	AL	44.00	54.2%
Migros	88,626	2,215	2.0%	1.5%	-9%	-14%	883.10	AL	489.50	80.4%
Şok Marketler	21,121	528	---	0.4%	-14%	-18%	58.50	TUT	35.60	64.3%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	141,723	3,542	---	1.2%	-14%	-18%	72.93	AL	50.65	44.0%
TAB Gıda	51,448	1,286	---	0.3%	34%	27%	316.50	AL	196.90	60.7%
Gıda ve İçecek	40,953	1,024	0.7%	0.5%	2%	-3%	171.93	AL	110.90	55.0%
Armada Gıda	9,023	226	---	---	-15%	-19%	55.90	AL	34.18	63.5%
Ofis Yem Gıda	7,751	194	---	---	27%	21%	70.80	AL	53.00	33.6%
Büyük Şefler Gıda	4,269	107	---	---	30%	23%	52.46	AL	39.90	31.5%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	85,209	2,130	---	0.7%	-11%	-16%	205.00	AL	128.10	62.6%
Vestel Beyaz Eya	16,672	417	---	---	-39%	-42%	20.00	TUT	10.42	91.9%
Vestel Elektronik	12,513	313	---	0.2%	-48%	-50%	65.00	TUT	37.30	74.3%
Yataş	4,131	103	---	---	0%	-5%	36.50	AL	27.58	32.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,886	97	---	---	-14%	-18%	80.64	AL	38.86	107.5%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	12,390	310	---	---	-20%	-24%	73.50	AL	41.30	78.0%
İndeks Bilgisayar	5,220	130	---	---	-9%	-14%	10.80	AL	6.96	55.2%
Karel Elektronik	6,729	168	---	---	-18%	-22%	17.00	AL	8.35	103.6%
Kontrolmatik Teknoloji	14,144	354	---	0.3%	-44%	-46%	47.97	TUT	21.76	120.4%
Logo Yazılım	15,020	375	---	---	52%	44%	198.24	AL	158.10	25.4%
Türkcell	203,280	5,081	5.0%	3.7%	2%	-4%	204.18	AL	92.40	111.0%
Türk Telekom	199,500	4,987	1.2%	0.9%	31%	24%	96.10	AL	57.00	68.6%
Savunma										
Aselsan	702,240	17,553	8.1%	6.0%	112%	102%	138.80	TUT	154.00	-9.9%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	26,515	663	---	---	-20%	-24%	207.00	TUT	138.50	49.5%
Çimsa	49,171	1,229	1.0%	0.7%	13%	7%	67.77	AL	52.00	30.3%
Kalekim	12,880	322	---	---	-9%	-14%	59.47	AL	28.00	112.4%
Havacılık										
Pegasus	131,125	3,278	2.5%	1.9%	23%	17%	362.50	AL	262.25	38.2%
TAV Havalimanları	100,084	2,502	2.1%	1.6%	1%	-5%	460.00	AL	275.50	67.0%
Türk Hava Yolları	404,340	10,107	9.0%	6.6%	6%	0%	450.56	AL	293.00	53.8%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezül Kağıt	7,750	194	---	---	0%	-5%	22.90	AL	15.50	47.7%
GYO'lar										
Emlak GYO	72,770	1,819	1.7%	1.2%	44%	37%	18.90	AL	19.15	-1.3%
Özak GYO	18,302	457	---	---	-10%	-15%	21.70	AL	12.57	72.6%
Torunlar GYO	70,200	1,755	---	---	17%	11%	83.00	AL	70.20	18.2%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	44,751	1,119	---	---	2%	-3%	210.40	AL	135.20	55.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.2%	82.1%						

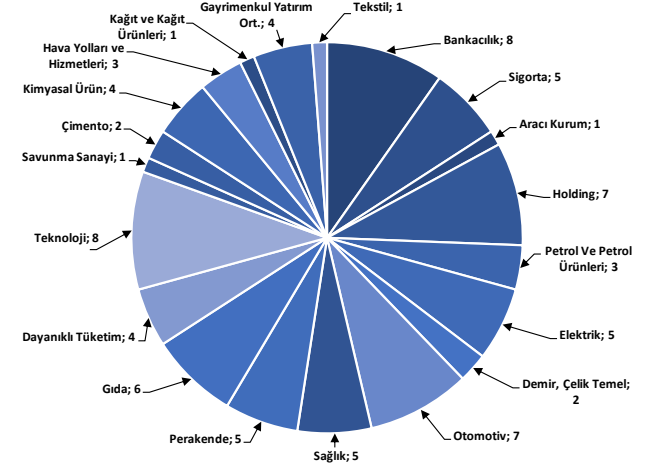
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

2Ç25 beklentilerimiz/ilk izlenimlerimiz

Erdemir & Kardemir (EREGL TI & KRDMMD TI)

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

Bu kapsamda, Ereğli ve Kardemir için düşüncelerimiz şu şekilde oluşuyor:

2Ç25'e yönelik ilk izlenimlerimiz, şirketlerde tonaj açısından önemli bir değişiklik olmadığı ve hatta çeyrek bazda hafif altında gerçekleşebileceği, ancak, karlılığın çeyrek bazda iyileştiği ve fakat genel anlamda pek de heyecan yaratacak bir dönem olmadığı yönünde. Rakamlarımız netleştiğinde sizlerle somut beklentilerimizi ayrıca paylaşacağız.

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	Çeyreklik 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.**

Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımız 210,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. TUPRS, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %7 üzerinde performans sergilemiştir.

TUPRS	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreklik Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29 Temmuz
Net Satış Geliri	236,467	168,151	184,199	10%	-22%	Yüksek sezonun başlaması ve ürün karlılıklarındaki iyileşme ile birlikte çeyreklik bazda güçlü sonuçlar öngörüyoruz.
FAVÖK	16,141	10,337	13,756	33%	-15%	
Net Kar	6,205	103	6,866	6572%	11%	

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%
		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.