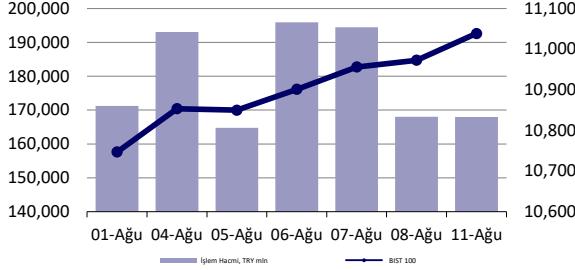


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



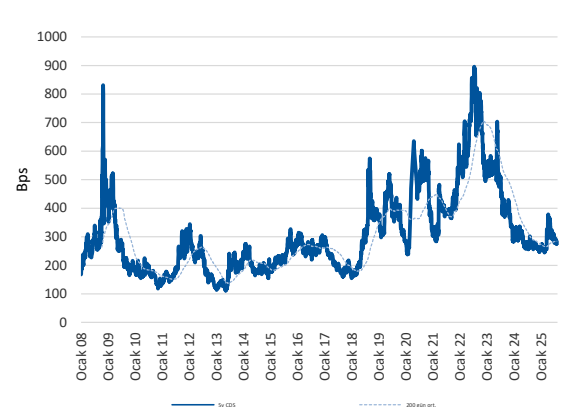
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,038	10,973	0.6%	6.6%	12.3%
İşlem Hacmi, TL mln	167,947	168,032	-0.1%	3.7%	38.3%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.10%	29.18%	-8 bps	31 bps	191 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.62	40.69	-0.2%	1.1%	14.9%
EUR/TRY	47.20	47.38	-0.4%	0.4%	28.8%
Sepet (50/50)	43.91	44.03	-0.3%	0.7%	22.0%
DOW	43,975	44,176	-0.5%	-0.9%	3.4%
S&P500	6,373	6,389	-0.3%	1.8%	8.4%
FTSE	9,130	9,096	0.4%	2.1%	11.7%
MSCI EM	1,256	1,254	0.1%	2.2%	16.8%
MSCI EE	64.39	65.25	-1.3%	4.4%	53.2%
Shanghai SE Comp	3,648	3,635	0.3%	3.9%	8.8%
Nikkei	41,820	41,059	1.9%	5.7%	4.8%
Petrol (Brent)	66.91	66.63	0.4%	-7.5%	-7.5%
Altın	3,342	3,398	-1.6%	-0.4%	27.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	321.00	9.9%	1,503,581
Mia Teknoloji	MIATK	38.94	6.2%	1,414,597
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	24.12	4.1%	2,249,764
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	274.00	3.9%	5,838,355
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	25.66	3.8%	677,986
Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	13.29	3.7%	746,650
En çok düşenler				
Efor Çay	EFORC	139.90	-10.0%	640,563
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	192.87	-4.5%	366,025
Kuyas Yatırım	KUYAS	53.10	-4.0%	305,899
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	302.50	-3.0%	220,880
Türkiye Sigorta	TURSG	10.24	-2.2%	171,585
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	28.16	-2.2%	546,552

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10920 – 11120 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.60% değişimle 11038 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **BIMAS, EREGL, KONTR, MIATK** ve **OYAKC**. 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 %0.24, BIST 100 endeksi ise %0.6 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 12.08.2025](#)

Strateji Güncelleme ve 2Ç25 beklentilerimizi banka, sigorta ve YP raporlama yapan şirketler için yayımladık:

[Strateji Güncelleme & 2Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık:

[2Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- GENIL: 2Ç25 tahminlerimiz
- KONTR: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- CCOLA: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz
- AKGRT: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumlu
- HTTBT: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- ENJSA: Bilanço Değerlendirmesi / nötr
- ARMGD: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

2Ç25 beklentileri

- **DOHOL:** Doğan Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in -164 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **MGROS:** Migros bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 90.567 milyon TL satış geliri, 5.055 milyon TL FAVÖK ve 858 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 91.917 milyon TL satış geliri, 5.198 milyon TL FAVÖK ve 938 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TABGD:** Tab Gıda Sanayi bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 10.620 milyon TL satış geliri, 2.443 milyon TL FAVÖK ve 742 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 10.573 milyon TL satış geliri, 2.379 milyon TL FAVÖK ve 742 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **PGSUS:** Pegasus Hava Taşımacılığı bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 37.189 milyon TL satış geliri, 10.329 milyon TL FAVÖK ve 5.202 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 38012 milyon TL satış geliri, 10.723 milyon TL FAVÖK ve 5.886 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

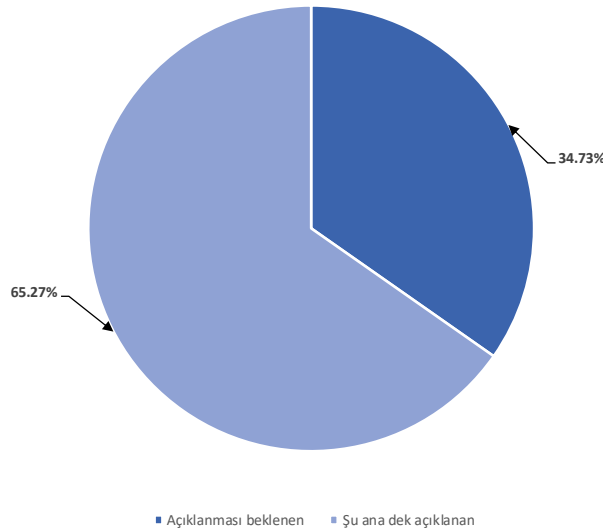
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 438.8 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 10.8 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %2.37 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 264 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 299 olarak karşımıza çıkmaktadır.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 12.095 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 297.7 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %65.27 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

ABD’de bugün açıklanacak temmuz ayı TÜFE verisi, Fed’in faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından haftanın en kritik gündemi olarak öne çıkıyor. Aylık artışın %0,20 ile hazirandaki %0,30’un altında gerçekleşmesi, yıllık bazda ise enflasyonun üçüncü ay üst üste hızlanarak %2,80’e ulaşması bekleniyor. Çekirdek TÜFE’nin de aylık bazda %0,30 artacağı öngörülüyor. Piyasalar, enflasyondaki olası yukarı yönlü sürprizlere karşın eylül ayında faiz indirimi olasılığını %84.4 seviyesinde fiyatlıyor.

Dünya için en önemli gelişmelerden biri ise ABD-Çin arasında son gün olarak belirlenen 12 Ağustos öncesinde gelen uzlaşma haberi oldu. ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile tarifersiz ticaret süresini 90 gün uzatarak yeni gümrük vergilerinin yürürlüğe girmesini erteledi. Bu adım, hem iki ülke arasındaki müzakereler için ek zaman tanınması hem de tatil sezonu öncesinde ithalat maliyetlerinin sınırlı kalması açısından önem taşıyor. Anlaşma kapsamında, Çin’in belirli ABD ürünlerine uyguladığı %10’luk tarifeler korunurken, ABD tarafında da mevcut %30’luk oran değişmedi. Ayrıca Trump, Nvidia ve AMD’nin belirli yapay zeka çip satış gelirlerinin %15’ini ABD hükümetine aktaracağını duyurdu ve altın ithalatının tarifeye tabi olmayacağını teyit etti. Cuma günü ABD-Rusya liderleri arasında gerçekleşmesi beklenen Ukrayna savaşına dair temaslar da yakından izlenmeye devam edecek.

Dün ABD borsaları, Çin ile tarifersiz dönemin uzatılmasına rağmen zayıf seyriz izledi. Dow Jones %0,45, S&P 500 %0,25 ve Nasdaq %0,30 geriledi. Sektörel bazda enerji, gayrimenkul ve teknoloji öncülüğünde düşüşler görüldü.

BIST 100 endeksi günü %0,60 artışla 11.038 puandan tamamladı. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve perakende satış hacmi verileri izlenecek. Türkiye’nin cari işlemler açığı Mayıs 2025’te 684 milyon USD olarak gerçekleşti. Böylelikle üst üste yedinci ay açık kaydedilmiş oldu. Haziran ayında beklentiler 1,31 milyar USD açık kaydedileceği yönünde bulunuyor. 2024 yılının Haziran ayında cari dengede 830 milyon USD fazla kaydedilmişti. 11 Ağustos’un konsolide olmayan finansal sonuçlarını açıklaması için son gün olması dolayısıyla takip edilen yoğun bilançoların, endeks üzerindeki fiyatlamalara etkisini takip ediyor olacağız. Beklentimiz, zorlu dönemin geride kaldığı senaryosunun endekste pozitif etkisini sürdürmesi yönünde bulunuyor. Önemli bir eşik olarak izlediğimiz 11.000 üzerinde kapanışların devam etmesi halinde, yükseliş eğiliminin hız kazanması beklenebilir.

Şirket haberleri

GENIL: 2Ç25 tahminlerimiz

Satışlar ve FAVÖK tarafında çeyreklik olarak sonuçlar iyileşme gösterirken, yıllık bazda FAVÖK tarafının geride kalabileceğini değerlendiriyoruz. Net karın ise tek seferlik olumsuz etkilerin baskın olması sonucunda çeyreklik bazda zayıf kalacağını, yıllık bazda ise daha güçlü performans göstereceğini düşünüyoruz.

Gen İlaç'ın 4.250 milyon TL satış geliri, 412 milyon TL FAVÖK ve 15 milyon TL net kar kaydedebileceğini öngörüyoruz. Gen İlaç'ın 2Ç25 finansallarını 11 Ağustos haftasında açıklaması planlanıyor.

GENIL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	4,261	4,090	4,250	4%	0%
FAVÖK	500	381	412	8%	-18%
Net Kar	-245	339	15	-96%	a.d.

KONTR: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Kontrolmatik Teknoloji 2Ç25'te 3.814 milyon TL gelir, 333 milyon TL FAVÖK ve 199 milyon TL net zarar açıkladı. Şirket finansallarına yönelik herhangi bir kurum beklentisi olmadığını ekleyelim. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 675 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış gelirinde yıllık bazda reel büyüme.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ FAVÖK'te daralmaya ek olarak net finansman gideri yükü ile net zarara geçiş ve net borçta artış.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, satış gelirinde reel büyüme gözlenirken, operasyonel karlılıkta azalış ve net borç pozisyonunda artış yaşandı. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçları hisse performansı açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından makro tahminlerimizdeki revizyon ve net borç pozisyonundaki artışa bağlı olarak Kontrolmatik Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımızı 47,97 TL'den 39,00 TL'ye indiriyor, TUT olan önerimizi ise SAT olarak güncelliyoruz. Söz konusu revizyona dair gerekçemiz ise; matematiksel olarak sunduğu yükseliş potansiyeli ve uzun vadeli büyüme hikayesine karşın yatırımların finansallara yönelik olumlu katkısının henüz arzu ettiğimiz seviyede oluşmaması ve oluşumunun da zaman alacağını değerlendirmemize ek olarak, 2Ç finansalları ile birlikte zaten yüksek seyreden borçluluk seviyesindeki artışın geldiği noktayı gözetmemiz. Öte yandan gerçekleştirilen yatırım hamlelerini uzun vade açısından önemli bulmaya devam ettiğimizi, değer katacağını düşündüğümüz bu yatırımları ve geri dönüşlerini yakından takip eder pozisyonumuzu koruyacağımızı, borçluluk düzeyini aşağı çekmek amaçlı yapılabileceğine ihtimal verdiğimiz olası varlık satışlarının öneri ve değerlendirme açısından yukarı yönlü risk taşıyacağını da belirtmek isteriz. 2025 tahminlerimize göre KONTR hissesi 14,8x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %41 altında performans göstermiştir.

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

CCOLA: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

Coca Cola İçecek, 2Ç25'te 48.142 milyon TL gelir (Konsensus: 48.849 milyon TL / Deniz Yatırım: 48.712 milyon TL), 8.940 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 9.081 milyon TL / Deniz Yatırım: 9.053 milyon TL) ve 5.051milyon TL net kar (Konsensus: 4.940 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 5.221 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.556 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Uluslararası satış hacimlerinde güçlü büyüme görülmesi

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ En büyük iki pazarda daralma görülmesi ve FAVÖK üzerinde artan baskı

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, artan satış hacmine rağmen, fiyatlama tarafında görülen zorluklar ve dolayısıyla FAVÖK üzerinde görülen baskı sebebiyle sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Fiyatlama tarafında görülebilecek herhangi bir olumlu gelişme karlılığı da pozitif etkileyecektir. Bununla birlikte, şu aşamada hisse fiyatlaması üzerindeki baskının kısa vadede devam edebileceğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Coca Cola İçecek için 12-aylık hedef fiyatımız 72,93 TL, önerimiz ise AL yönündedir. 2025 tahminlerimize göre CCOLA hissesi 5,8x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %22 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,7x F/K ve 7,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

AKGRT: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumlu

Aksigorta (AKGRT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Temmuz dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 17.637.230.000 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı rakamı ise 2.262.152.000 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim +%4 yıllık değişim ise +%5 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Temmuz 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %-10 düzeyinde olmuştur.

3Ç25 dönemine ait ilk veride görülen aylık bazda artışı sınırlı olumlu değerlendiriyoruz. Beklentimizin, Şirket'in, 2025 yılında, prim üretimi yerine karlılık odaklı olması yönünde olduğunu hatırlatmak isteriz.

HTTBT: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Hitit Bilgisayar Hizmetleri, 2Ç25'te 396 milyon TL satış geliri (Konsensus: 394 milyon TL / Deniz Yatırım: 394 milyon TL), 183 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 178 milyon TL / Deniz Yatırım: 176 milyon TL) ve 109 milyon TL net kar (Konsensus: 108 milyon TL / Deniz Yatırım: 108 milyon TL) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Devam eden yolcu büyümesi paralelinde artan satış geliri, FAVÖK ve net kara ek olarak artış gösteren nakit pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Dolar bazında FAVÖK marjı ve net kar marjında gerçekleşen azalış.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Satış geliri, FAVÖK ve net kâr kalemlerindeki büyümelerin eşliğinde, beklentiler paralelinde açıklanan finansal sonuçların hisse performansına olumlu yansımaları bekleriz. Jeopolitik risklerin arttığı, tarife belirsizliklerinin yakından izlendiği ve global ekonomideki kaygıların yüksek sesle tartışıldığı 2Ç döneminde tüm zorlu koşullara rağmen havacılık sektörünün içerisinde Hitit Bilgisayar'ın; i) gelecek dönem için taşıdığı vizyon ii) belirlediği yol haritası iii) uluslararası arenadaki saygınlık ve özgül ağırlığının yanı sıra, finansal yapısını her koşul ve direnç testi ortamında güçlü kılabilmesini en önemli kası olarak değerlendiriyoruz. Şirket gibi, kritik büyüme ve teknoloji yatırımları evresinde yer alan yapıların, kısa vadeli çarpan değerlemeleri üzerinden ilerleyerek pahalı/ucuz tartışmasına düşmeden, orta-uzun vadeli yol haritaları ve kamuoyu ile paylaşılan beklentilere (guidance) ulaşılabilirlik skoru üzerinden değerlendirilmesini 'değer yatırımcılığı' fikri kapsamında çok daha sağlıklı ve yerinde buluyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Hitit Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımız 73,50 TL, önerimiz ise AL yönünde. HTTBT'yi 3 Kasım 2022 tarihinden bu yana Model Portföyümüzde taşıdığımızı da hatırlatmak isteriz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %23 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 41,1x F/K ve 22,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. 2025 yılı beklentilerimize göre HTTBT 29,6x F/K ve 17,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

ENJSA: Bilanço Değerlendirmesi / nötr

Enerjisa Enerji, 2Ç25 döneminde 46.887 milyon TL satış geliri (Konsensus: 51.427 milyon TL), 9.809 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 10.394 milyon TL) ve 512 milyon TL net kar (Konsensus: 158 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 döneminde finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 531 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Artış gösteren baz alınan net kar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan ekonomik net borç pozisyonu.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *Yatırımcı sunumunda yer verilen Şirket verilerinin görece olumlu sonuçlara işaret etmesine rağmen, konsensüs tarafında beklentilerin altında kalan sonuçların hisse performansı üzerinde baskı yaratma riski olduğu düşüncesindeyiz. Öte yandan nette açıklanan sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Enerjisa Enerji için 91,00 TL olan 12-aylık hedef fiyatımızı koruyor, önerimiz ise **AL** yönünde sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

ARMGD: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

Armada Gıda, 2Ç25'te 1.890 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 1.909 milyon TL), 182 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 228 milyon TL) ve 113 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 102 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 171 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış tonajlarındaki artış ve ihracat tarafının ağırlık kazanmaya devam etmesi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Fiyatlama tarafındaki baskı.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, satış tonajlarında sağlanan güçlü büyümeye rağmen bu çeyrekte fiyatlama tarafının geride kalması sebebiyle görülen baskı kaynaklı sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, Şirket'in, yatırım dönemi içerisinde olması ve yılın ikinci yarısında finansalların daha güçlü sonuçlanacağına dair beklentilerimizi koruyoruz. Diğer taraftan, açıklanan sonuçlar neticesinde, kısa vadede hisse fiyatı üzerinde baskı görülebilir. Orta-uzun vadede ise Armada 3'ün ve ihracat pazarlarında karlılığı yüksek hedef ürünlerin etkisi sayesinde fiyatlama dinamiklerinin destekleneceğini ve yatırımcı nezdinde söz konusu hikâyenin çok daha iyi anlaşılacağını düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Armada Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 55,90 TL, önerimiz ise **AL** yönündedir. 2025 tahminlerimize göre ARMGD hissesi 9,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, halka arz sürecinden itibaren BIST 100 endeksinin %16 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,3x F/K ve 12,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

AYES

08.08.2025 tarihinde yapmış olduğumuz Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP) duyurusunda, 2025 yılı 6 aylık Finansal Raporların Bağımsız Denetimden Geçmiş Olarak Yayınlanacağı hakkında bildirim yapılmıştı.

Şirketimizin 2025 yılı 6 aylık Konsolide Finansal Raporlarının son yayınlanma tarihi 19.08.2025'dir.

MAGEN

Şirketimiz Margün Enerji tarafından 10.12.2021 tarihinde kurulan ve dijital enerji çözümleri geliştirmek amacıyla faaliyet gösteren "Enerji Teknolojileri Yazılım A.Ş." unvanlı iştirakimizin unvan değişikliğine gidilmiştir.

Kuruluş amacı doğrultusunda; enerji sektörüne yönelik B2B ve B2C dijital çözümler, yapay zeka tabanlı santral yönetim sistemleri ve enerji depolama optimizasyon yazılımları alanlarında stratejik yatırımlar gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, ENSOFT markası altında geliştirilen web tabanlı ve mobil uygulama destekli "Enerji Yönetim İzleme Sistemi" ile veri analitiği, tahminleme ve karar destek işlevleri entegre edilmiş, bu ürün ticarileştirilmiştir.

Gelinen noktada, şirket faaliyetleri yalnızca enerji yazılımı ile sınırlı kalmayıp; enerji verimliliği danışmanlığı, karbon ayak izi hesaplamaları, dijital ikiz uygulamaları, IoT tabanlı yönetim sistemleri gibi geniş kapsamlı teknoloji alanlarına yayılmıştır. Bu doğrultuda mevcut unvanın şirketin faaliyet yelpazesini yeterince temsil etmediği değerlendirilmiş ve unvan değişikliğine gidilmesi kararı alınmıştır.

30.07.2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, şirket unvanının "Ensoft Teknoloji Geliştirme ve Arge Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine oy birliğiyle karar verilmiştir.

Yeni unvan ve genişleyen faaliyet kapsamı doğrultusunda, şirketin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na Ar-Ge Merkezi başvurusu yapması yönünde gerekli süreçler başlatılmış, unvan değişikliğinin yer aldığı Genel Kurul Toplantısı 31 Temmuz 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na Ar-Ge Merkezi ön başvurusu 07.08.2025 tarihinde yapılmış ve onay alınmıştır.

Bu kapsamda, artan sayıda güneş enerjisi santralinin karmaşık veri analizi ve süreç yönetimi ihtiyacını karşılamak amacıyla "Yapay Zeka Tabanlı Güneş Santrali Yönetim Platformu" projesi hazırlanmıştır.

Proje; veri analizi, SCADA entegrasyonu, makine öğrenmesi algoritmaları, dijital ikiz ve bulut tabanlı platform geliştirme çalışmalarını içermektedir.

Projenin yenilikçi yönleri; yüksek doğrulukta üretim tahmini, öngörülü bakım, gerçek zamanlı optimizasyon ve maliyetlerde azalma hedefidir.

Beklenen faydalar; operasyonel verimlilik artışı, bakım maliyetlerinin düşürülmesi, yerli yazılım geliştirilmesi ve yenilenebilir enerji kullanımının yaygınlaşmasıdır.

Belirtilen hedef ve kapsam doğrultusunda hazırlanan söz konusu proje, Ar-Ge Projesi olarak yetkili kuruma başvurulmuştur.

YATAS

Yönetim Kurulunun 24.01.2025 tarihli kararı doğrultusunda başlatılan GES projesi yatırımına ilişkin olarak, 30.01.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden bilgilendirmeler yapılmıştır.

Yataş Grubu olarak sürdürülebilirlik vizyonumuz ve enerji verimliliği hedeflerimiz doğrultusunda gerçekleştirdiğimiz Güneş Enerji Santrali (GES) yatırımlarımız başarıyla tamamlanmış olup, ilgili tesislerimiz faaliyete geçmiştir.

Ankara ve Kayseri lokasyonlarında kurulumları tamamlanan GES projelerimizin tamamı, Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş. (TEDAŞ) süreçleri doğrultusunda denetlenmiş ve TEDAŞ Geçici Kabul işlemleri başarıyla gerçekleştirilmiştir.

Geçici Kabul işlemlerinin tamamlanmasıyla birlikte, tesislerimiz ilgili mevzuatlar çerçevesinde yasal üretime başlamış olup enerji satış faaliyetleri de devreye alınmıştır.

Yapmış olduğumuz değerlemeye istinaden Yataş Yatak Yorgan San. ve Tic. A.Ş. olarak, GES tesislerimizde yıllık 16.709.804,06 kWh enerji üretimi gerçekleştireceğiz. Bu miktar, 4.960 hanenin yıllık enerji tüketimine eşdeğer olup, karbon "0" ilkemiz doğrultusunda yıllık 7.185 ton CO2 salınımını engelleyecek ve doğaya yılda 1

GENIL

GEN ilaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından geliştirilmekte olan Psoriasis Tedavisinde Kullanılmak Üzere Metoksalen İçeren Oral Tedavi Ürünü ve Nörodejeneratif Hastalıkların Tedavisi İçin Yeni Bir Etkin Madde (SUL-238) projeleri "Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı Yükselen Yenilikçi Teknolojiler Çağrısı" kapsamında destek almaya hak kazanmıştır.

MEDTR

Şirketimizin 1 Ocak 2025 - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal durum tablosu ve dipnotları, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile Yönetim Kurulu faaliyet raporu 13.08.2025 tarihinde kamuya açıklanacaktır.

SISE

Şirketimiz 2025 yılı 2. çeyrek finansal sonuçlarının TMS 34 Ara dönem finansal raporlama standardı ile uyumlu olarak 15 Ağustos 2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.

Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
ESEN	12.08.2025	97.20				13.89	600%	260,000,000	1,820,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

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
GENIL	Kar payı	12.08.2025	193.00	0.133	0.113	192.87	0.07%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	0.43%	0.0003%	0.03
SUWEN	Kar payı	12.08.2025	10.50	0.125	0.106	10.38	1.19%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
TBORG	Kar payı	12.08.2025	171.30	7.988	6.790	163.31	4.66%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Pay geri alımları									
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)	
11.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	200,000	41.12 - 41.28	2,145,572	0.27%	
11.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,413	17.72- 17.82	8,526,579	3.95%	

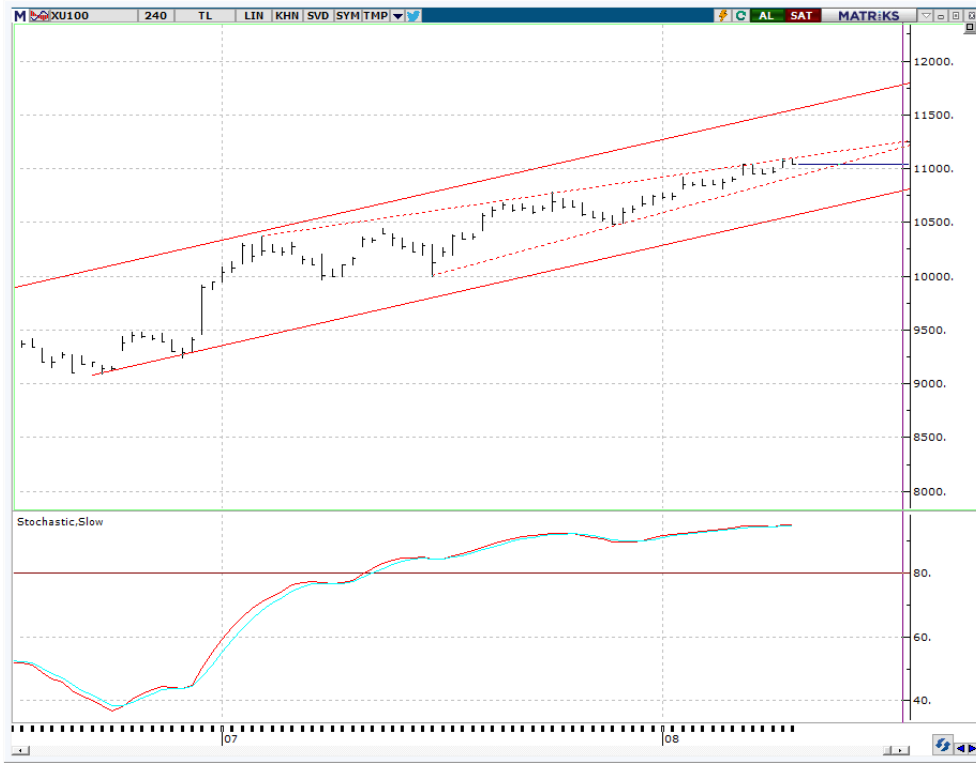
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.60% değişimle 11038.32 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Yükselen kanal içerisinde hareketine devam eden endekste 10920 – 11120 arasındaki sıkışmayı takip etmeye devam ediyoruz. Bu iki seviyeden birinin geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış görülebilir ve alım / satım ivme kazanabilir görüşündeyiz. 5 g Ort. 10943,59 22 g. Ort. 10619,98 seviyesindeler. Destek olarak 10850 ve 10920, direnç olarak 11120 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10920 – 11120 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



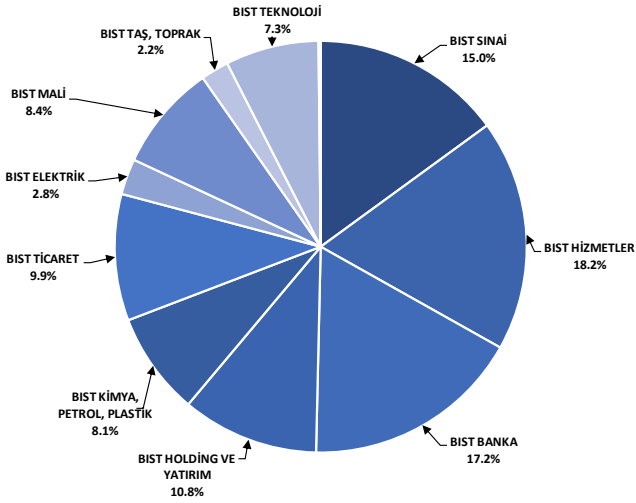
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.56% değişimle günü 12454,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endekste 12370 ve 12500 arasındaki sıkışmayı dikkatle takip ediyoruz. Bu iki seviyeden birinin geçilmesiyle işlem aktivitesinde artış görülebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12383,40 22 g. Ort. 12191,41 seviyesindeler. Destek olarak 12370 ve 12430, direnç olarak ise 12500 ve 12650 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12370– 12550 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



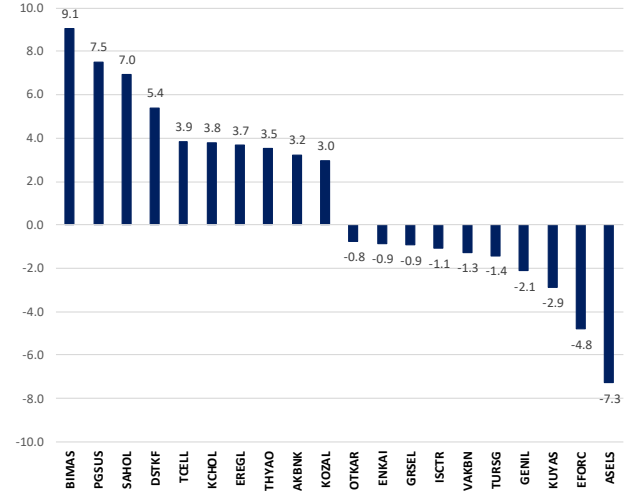
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



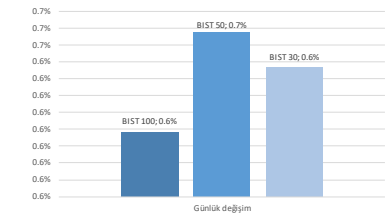
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	11.08.2025	08.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11038	10973	0.6%	9831	12%
XU30	BIST 30	12242	12164	0.6%	10756	14%
XU50	BIST 50	9741	9677	0.7%	8657	13%
XBANK	BIST BANKA	16176	16185	-0.1%	14555	11%
XUTUM	BIST TÜM	13622	13529	0.7%	11454	19%
XUMAL	BIST MALİ	14570	14435	0.9%	11758	24%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12536	12457	0.6%	11004	14%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11041	10975	0.6%	9833	12%
XBANA	BIST ANA	46640	46015	1.4%	30646	52%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5388	5295	1.7%	4875	11%
XELKT	BIST ELEKTRİK	633	626	1.1%	512	24%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	19666	19181	2.5%	3875	408%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12166	12238	-0.6%	11496	6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5168	5156	0.2%	3588	44%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	155466	153716	1.1%	93305	67%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10579	10405	1.7%	8914	19%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2543	2509	1.3%	2326	9%
XINSA	BIST İNŞAAT	17350	17508	-0.9%	11506	51%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7644	7526	1.6%	5624	36%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12301	12250	0.4%	11536	7%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36408	36316	0.3%	26006	40%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9735	9700	0.4%	8254	18%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8513	8377	1.6%	7052	21%
XXMAMA	BIST METAL ANA	18356	18157	1.1%	16396	12%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22405	22281	0.6%	21119	6%
XSADA	BIST ADANA	59601	60227	-1.0%	59941	-1%
XSANK	BIST ANKARA	28663	28592	0.2%	18440	55%
XSANT	BIST ANTALYA	15947	15695	1.6%	9914	61%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	10164	10226	-0.6%	10126	0%
XSBRU	BIST BURSA	16402	16255	0.9%	15042	9%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9703	9442	2.8%	7453	30%
XSGRT	BIST SİĞORTA	62762	63055	-0.5%	66509	-6%
XSIST	BIST İSTANBUL	14429	14270	1.1%	12784	13%
XSIZM	BIST İZMİR	16796	16717	0.5%	14591	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32256	31882	1.2%	33099	-3%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26919	26728	0.7%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	15113	15228	-0.8%	8768	72%
XSPOR	BIST SPOR	2558	2492	2.7%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	41731	40940	1.9%	43602	-4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14534	14432	0.7%	14103	3%
XTCRT	BIST TİCARET	25825	25681	0.6%	25386	2%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4053	4008	1.1%	3757	8%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14299	14216	0.6%	13926	3%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12051	12009	0.3%	10754	12%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1831	1823	0.5%	1301	41%
XTUMV	BIST TÜM-100	50581	50110	0.9%	36091	40%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	11051	10969	0.7%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39950	39587	0.9%	33949	18%
XULIN	BIST SINAI	14081	14008	0.5%	13054	8%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15042	14973	0.5%	13486	12%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24521	24570	-0.2%	13943	76%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12325	12253	0.6%	10726	15%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3677	3665	0.3%	3567	3%
XYUZO	BIST 100-30	19039	18945	0.5%	17660	8%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13714	13634	0.6%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	84273	79863	5.5%	49719	70%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14469	14485	-0.1%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26190	25938	1.0%	20007	31%

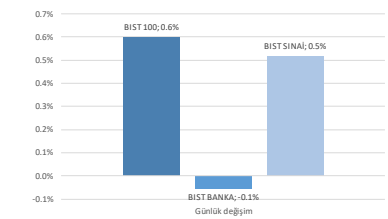
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



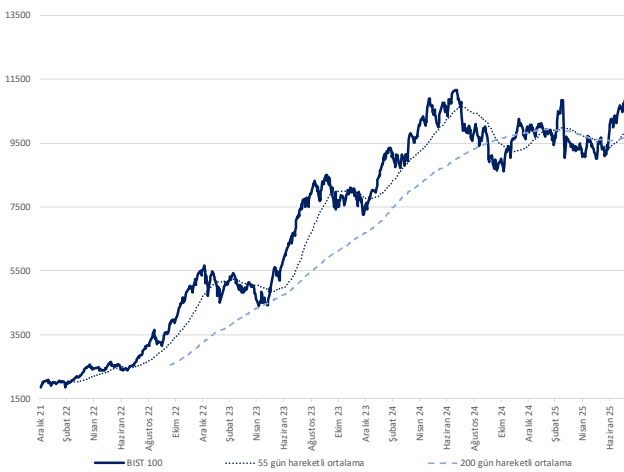
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



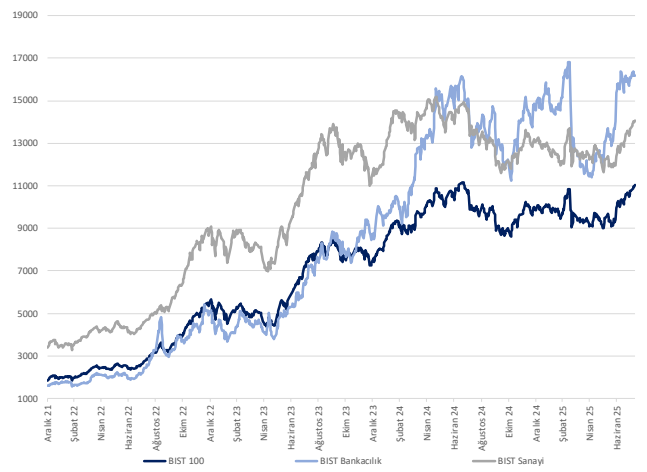
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
BİMAS	538.00	531.50	1.22%	1,657.62	66.37	10.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
ERGL	27.48	27.16	1.18%	6,743.75	60.75	0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
KONTR	25.66	24.72	3.80%	677.99	66.08	0.73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
MIATK	38.94	36.66	6.22%	1,414.60	69.58	1.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
OYAK	24.50	24.10	1.66%	792.81	59.83	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
PGSUS	274.00	263.75	3.89%	5,838.35	66.04	2.77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
REEDR	10.24	10.18	0.59%	346.13	59.41	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	100.0	
TAVHL	261.00	259.00	0.77%	710.45	56.00	0.55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0	
TECL	97.25	96.30	0.99%	2,974.12	62.12	0.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
ASTOR	107.70	106.70	0.94%	1,528.31	71.45	3.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0	
CWENE	18.13	17.67	2.60%	327.88	72.49	0.48	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	91.0	
DSTFK	635.00	616.00	3.08%	1,622.45	90.09	61.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
LMKDC	30.96	30.60	1.18%	205.32	72.01	0.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0	
ANGSR	93.50	93.15	0.38%	153.81	49.84	0.83	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5	
AVPGY	67.00	65.90	1.67%	109.36	62.35	1.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
CİMSA	50.10	49.22	1.79%	515.01	51.95	0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
EUPWR	33.04	33.10	-0.18%	266.41	65.28	1.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
GESAN	51.00	50.10	1.80%	230.20	64.41	1.55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
GSRAY	1.39	1.36	2.21%	845.09	57.70	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
İEYHO	13.29	12.81	3.75%	746.65	52.16	- 0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
KOZAL	24.12	23.18	4.06%	2,249.76	55.31	- 0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
KROMD	28.34	28.30	0.14%	1,786.66	64.76	0.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5	
SMRTG	33.08	32.06	3.18%	251.83	67.85	0.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
TTKOM	58.45	56.85	2.81%	1,387.78	58.73	- 0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
UXTER	116.80	117.50	-0.60%	947.12	65.04	2.26	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
YEOTK	41.76	40.64	2.76%	323.31	59.74	0.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
PASEU	88.00	87.05	1.09%	351.41	49.84	0.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
TUPRS	164.40	164.00	0.24%	2,144.35	59.06	4.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
AKSA	10.19	10.05	1.39%	142.81	66.08	0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0	
BRSAN	382.00	378.00	1.06%	331.23	69.44	11.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
CLEBİ	1,779.00	1,776.00	0.17%	191.18	57.53	11.25	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
DOAS	195.60	193.80	0.93%	313.29	65.37	3.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
DOHOL	17.24	17.06	1.06%	156.40	69.67	0.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
GURBP	268.00	264.50	1.32%	497.88	64.73	5.84	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	75.0	
İPEKE	53.45	52.00	2.79%	289.43	37.52	- 2.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
MKROS	545.00	544.00	0.18%	596.48	68.02	11.77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
OBAMA	49.66	48.66	2.06%	911.99	40.04	- 1.74	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	75.0	
PETKM	18.18	18.09	0.50%	680.12	63.92	0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
RALYH	133.60	132.80	0.60%	115.03	68.58	5.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
SASA	3.40	3.39	0.29%	2,756.72	65.51	0.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
SOKM	38.54	38.26	0.73%	244.11	66.96	0.73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
TTRAK	630.50	635.00	-0.71%	213.22	62.63	8.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
AEFES	17.28	17.21	0.41%	1,253.82	71.65	0.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
ALFAS	51.30	49.70	3.22%	275.56	75.67	1.30	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BERA	17.59	17.58	0.06%	165.50	76.36	0.65	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BİNHÖ	321.00	292.00	9.93%	1,503.58	81.28	20.85	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BRİYAT	2,272.00	2,202.00	3.18%	236.75	72.25	91.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
ENERY	9.42	9.40	0.21%	85.60	61.82	0.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
FROTO	106.20	104.90	1.24%	921.54	72.72	3.46	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
HEKTS	4.31	4.29	0.47%	920.69	74.47	0.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
SAHOL	98.95	97.05	1.96%	1,843.48	70.11	2.53	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0	
SİSE	40.22	39.70	1.31%	1,327.49	72.03	1.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0	
THYAO	315.75	314.25	0.48%	10,898.64	71.51	6.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
TKFEN	101.20	101.00	0.10%	209.23	30.86	- 2.96	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0	
ZOREN	3.56	3.46	2.89%	184.06	78.85	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
AKBNK	68.25	67.90	0.52%	2,773.90	58.92	0.87	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
BALSU	24.74	24.42	1.31%	192.05	62.10	0.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5	
EKGYO	19.91	19.85	0.30%	2,478.68	64.94	0.62	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
FENER	13.23	12.87	2.80%	337.07	50.43	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
GUNAK	160.00	162.50	-0.31%	431.11	69.92	6.73	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5	
MPARK	370.50	361.25	2.56%	339.07	55.53	4.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
TABGO	201.40	201.70	-0.15%	105.02	63.01	3.92	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
TOASO	233.50	230.70	1.21%	1,081.21	67.52	7.66	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
BSOKE	13.96	13.95	0.07%	164.69	42.11	- 0.22	✓	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	53.5	
ENISA	65.50	64.90	0.92%	134.39	58.36	1.93	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
GRTHO	421.00	415.75	1.26%	267.94	53.61	18.76	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
İSMEN	41.72	41.74	-0.05%	191.23	56.38	1.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5	
KCHOL	182.30	180.30	1.11%	3,338.32	66.43	6.14	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
ALTNY	77.10	77.55	-0.58%	451.23	39.63	- 2.37	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
CCOLA	51.70	51.70	0.00%	384.65	57.11	0.31	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
ENKAI	72.30	72.65	-0.48%	495.33	65.91	1.73	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
KODAZ	72.50	69.20	3.72%	635.04	37.11	- 3.25	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	50.0	
SKBNK	5.87	5.81	1.03%	400.21	44.43	- 0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0	
AGHOL	30.54	30.48	0.20%	210.63	74.31	0.93	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	66.0	41.0	
ARCLK	137.20	136.50	0.51%	171.70	66.55	3.84	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
CANTE	2.18	2.21	-1.36%	2,718.61	65.18	0.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
EĞEEN	8,210.00	8,180.00	0.37%	146.53	60.59	142.33	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
GBNVL	192.87	201.86	-4.46%	366.03	64.05	9.41	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41	

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



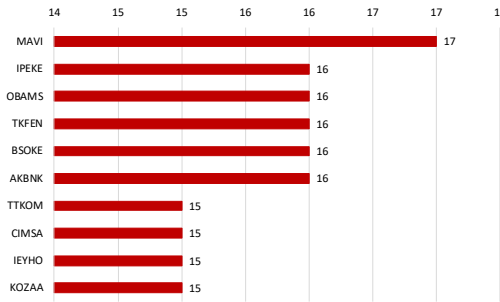
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.28	17.21	0.4%	17.28	13.27	-	23%	✓
AGHOL	30.54	30.48	0.2%	30.64	24.30	0%	20%	x
AKBNK	68.25	67.90	0.5%	70.35	48.50	3%	29%	x
AKSA	10.19	10.05	1.4%	10.65	8.62	4%	15%	x
AKSEN	41.64	41.86	-0.5%	43.00	31.10	3%	25%	x
ALARK	95.95	95.45	0.5%	102.05	75.35	6%	21%	x
ALFAS	51.30	49.70	3.2%	51.65	38.50	1%	25%	x
ALTNY	77.10	77.55	-0.6%	100.80	68.60	31%	11%	x
ANSGR	93.50	93.15	0.4%	99.40	81.00	6%	13%	x
ARCLK	137.20	136.50	0.5%	138.20	105.40	1%	23%	x
ASELS	178.70	180.50	-1.0%	188.50	116.60	5%	35%	x
ASTOR	107.70	106.70	0.9%	113.60	81.85	5%	24%	x
AVPGY	67.00	65.90	1.7%	68.50	49.34	2%	26%	x
BALSU	24.74	24.42	1.3%	25.44	14.72	3%	41%	x
BERA	17.59	17.58	0.1%	17.59	13.50	-	23%	✓
BIMAS	538.00	531.50	1.2%	538.00	439.23	-	18%	✓
BINHO	321.00	292.00	9.9%	353.75	179.40	10%	44%	x
BRSAN	382.00	378.00	1.1%	401.00	298.25	5%	22%	x
BRYAT	2272.00	2202.00	3.2%	2272.00	1682.00	-	26%	✓
BSOKE	13.96	13.95	0.1%	22.96	12.80	64%	8%	x
BTCIM	4.15	4.15	0.0%	5.62	4.15	35%	-	x
CANTE	2.18	2.21	-1.4%	2.34	1.46	7%	33%	x
CCOLA	51.70	51.70	0.0%	55.08	45.50	7%	12%	x
CIMSA	50.10	49.22	1.8%	54.30	43.22	8%	14%	x
CLEBI	1779.00	1776.00	0.2%	3053.06	1461.00	72%	18%	x
CWENE	18.13	17.67	2.6%	18.13	13.70	-	24%	✓
DOAS	195.60	193.80	0.9%	209.63	165.80	7%	15%	x
DOHOL	17.24	17.06	1.1%	17.24	14.28	-	17%	✓
DSTKF	635.00	616.00	3.1%	635.00	135.00	-	79%	✓
EFORC	139.90	155.40	-10.0%	155.40	77.75	11%	44%	x
EGEEN	8210.00	8180.00	0.4%	9647.50	6852.50	18%	17%	x
EKGYO	19.91	19.85	0.3%	20.36	10.94	2%	45%	x
ENERY	9.42	9.20	2.4%	9.42	3.26	-	65%	✓
ENISA	65.50	64.90	0.9%	67.05	52.05	2%	21%	x
ENKAI	72.30	72.65	-0.5%	74.48	57.26	3%	21%	x
EREGL	27.48	27.16	1.2%	27.48	20.76	-	24%	✓
EUPWR	33.04	33.10	-0.2%	33.14	24.04	0%	27%	x
FENER	13.23	12.87	2.8%	14.60	9.09	10%	31%	x
FROTO	106.20	104.90	1.2%	107.60	80.15	1%	25%	x
GARAN	146.50	146.50	0.0%	151.80	99.90	4%	32%	x
GENIL	192.87	201.86	-4.5%	201.86	117.59	5%	39%	x
GESAN	51.00	50.10	1.8%	51.25	38.00	0%	25%	x
GLRMK	163.00	162.50	0.3%	164.00	125.50	1%	23%	x
GRSEL	302.50	311.75	-3.0%	315.75	218.08	4%	28%	x
GRTHO	421.00	415.75	1.3%	472.00	244.90	12%	42%	x
GSRAY	1.39	1.36	2.2%	1.60	1.15	15%	17%	x
GURRF	268.00	264.50	1.3%	298.75	219.30	11%	18%	x
HALKB	27.50	27.74	-0.9%	29.02	19.43	6%	29%	x
HEKTS	4.31	4.29	0.5%	4.31	2.85	-	34%	✓
IEYHO	13.29	12.81	3.7%	15.19	8.60	14%	35%	x
IPEKE	53.45	52.00	2.8%	70.85	52.00	33%	3%	x
ISCTR	14.87	14.91	-0.3%	15.31	10.13	3%	32%	x
ISMEN	41.72	41.74	0.0%	43.80	32.68	5%	22%	x
KCAER	15.03	14.97	0.4%	15.43	11.59	3%	23%	x
KCHOL	182.30	180.30	1.1%	183.10	135.00	0%	26%	x
KONTR	25.66	24.72	3.8%	30.60	20.01	19%	22%	x
KOZAA	72.50	69.90	3.7%	93.10	69.90	28%	4%	x
KOZAL	24.12	23.18	4.1%	29.72	22.60	23%	6%	x
KRDMD	28.34	28.30	0.1%	29.40	21.74	4%	23%	x
KTLEV	9.42	9.45	-0.3%	9.66	5.54	3%	41%	x
KUYAS	53.10	55.30	-4.0%	70.75	32.72	33%	38%	x
LMKDC	30.96	30.60	1.2%	30.96	24.06	-	22%	✓
MAGEN	43.40	43.18	0.5%	44.50	26.60	3%	39%	x
MAVI	41.18	41.22	-0.1%	44.70	30.30	9%	26%	x
MGROS	545.00	544.00	0.2%	545.00	452.75	-	17%	✓
MIATK	38.94	36.66	6.2%	46.44	26.80	19%	31%	x
MPARK	370.50	361.25	2.6%	383.25	305.00	3%	18%	x
OBAMS	49.66	48.66	2.1%	85.90	45.20	73%	9%	x
ODAS	5.71	5.75	-0.7%	5.89	4.56	3%	20%	x
OTKAR	565.50	572.50	-1.2%	572.50	360.25	1%	36%	x
OYAKC	24.50	24.10	1.7%	30.74	20.74	25%	15%	x
PASEU	88.00	87.05	1.1%	96.80	35.30	10%	60%	x
PETKM	18.18	18.09	0.5%	18.20	16.04	0%	12%	x
PGSUS	274.00	263.75	3.9%	274.00	214.50	-	22%	✓
RALYH	133.60	132.80	0.6%	142.10	91.95	6%	31%	x
REEDR	10.24	10.18	0.6%	13.35	8.80	30%	14%	x
SAHOL	98.95	97.05	2.0%	98.95	72.20	-	27%	✓
SASA	3.40	3.39	0.3%	4.23	2.78	24%	18%	x
SISE	40.22	39.70	1.3%	40.22	32.08	-	20%	✓
SKBNK	5.87	5.81	1.0%	7.39	4.38	26%	25%	x
SMRTG	33.08	32.06	3.2%	33.08	25.68	-	22%	✓
SOKM	38.54	38.26	0.7%	40.04	31.94	4%	17%	x
TABGD	201.40	201.70	-0.1%	205.20	156.12	2%	22%	x
TAVHL	261.00	259.00	0.8%	275.50	214.50	6%	18%	x
TCELL	97.25	96.30	1.0%	98.95	84.77	2%	13%	x
THYAO	315.75	314.25	0.5%	319.28	252.00	1%	20%	x
TKFEN	101.20	101.10	0.1%	150.00	101.00	48%	0%	x
TOASO	233.50	230.70	1.2%	233.50	151.20	-	35%	✓
TSKB	13.59	13.63	-0.3%	14.24	10.18	5%	25%	x
TTKOM	58.45	56.85	2.8%	62.40	47.46	7%	19%	x
TTTRAK	630.50	635.00	-0.7%	782.14	554.00	24%	12%	x
TUPRS	164.40	164.00	0.2%	168.90	117.60	3%	28%	x
TUREX	11.46	11.60	-1.2%	48.02	9.81	319%	14%	x
TURSG	10.24	10.47	-2.2%	10.47	7.73	2%	25%	x
ULKER	116.80	117.50	-0.6%	117.50	97.64	1%	16%	x
VAKBN	28.16	28.78	-2.2%	29.42	20.30	4%	28%	x
VESTIL	38.64	38.58	0.2%	48.92	31.76	27%	18%	x
YEOTK	41.76	40.64	2.8%	52.05	34.16	25%	18%	x
YKBNK	33.44	33.50	-0.2%	34.26	22.16	2%	34%	x
ZOREN	3.56	3.46	2.9%	3.56	2.82	-	21%	✓

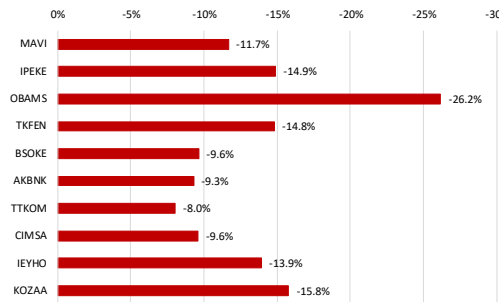
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

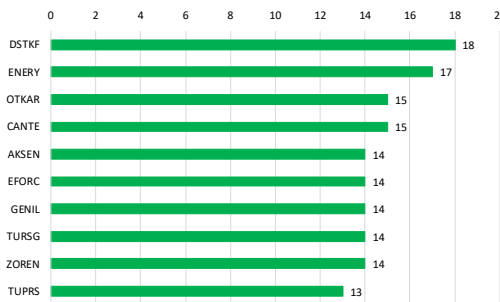
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



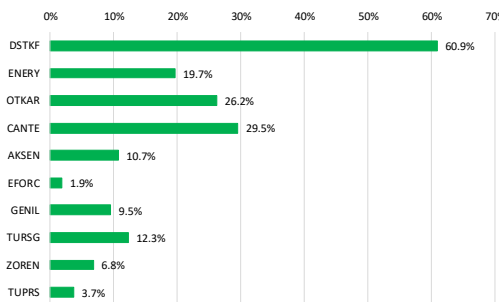
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

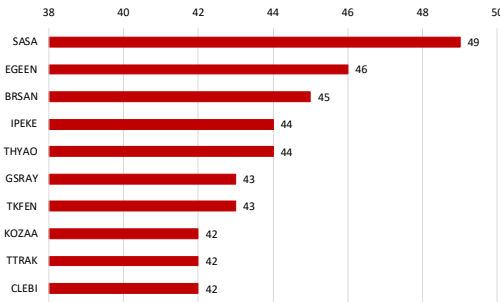


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

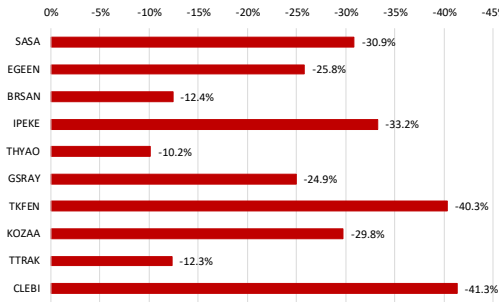


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

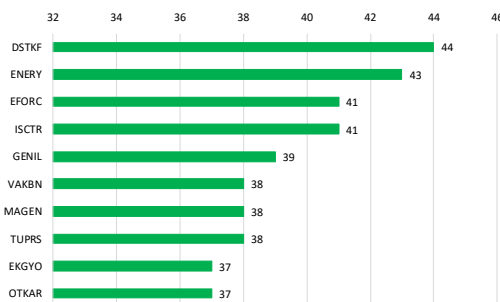
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



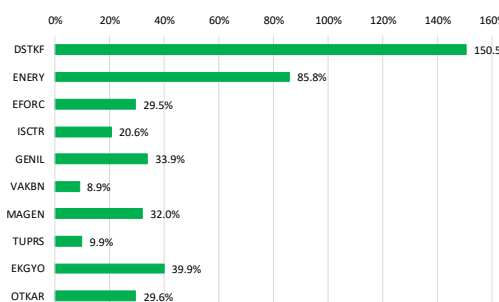
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 Biraclık	BİRAÇILIK VE MESRUBAT	8.65	4.41	0.71	12%	102.3	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	21.69	2.64	0.26	3%	74.4	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.23			18%	354.9	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	73.26	10.51	1.51	2%	39.6	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	30.82	8.95	2.17	3%	51.1	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	30.31		6.23	2%	41.7	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	25.31	19.08	2.46	18%	18.9	20%	0.1%
ALTNY	Altınyay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.53	19.36	8.59	17%	18.1	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.39			36%	46.8	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.71	0.48	-30%	92.7	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	42.61	22.59	5.74	12%	814.9	26%	6.7%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.03	12.16	3.65	26%	107.5	28%	0.9%
AVPGY	Avrupalı Kent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		7.36	4.90	-3%	26.8	25%	0.2%
BALUS	Balısu Gıda	GIDA	66.21	25.35	1.91		27.5	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	33.12	5.63	0.65	1%	12.0	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	18.13	14.25	0.59	15%	322.8	68%	6.8%
BİNHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG				-16%	15.1	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		41.20	1.27	-3%	54.2	20%	0.3%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG				8%	63.9	13%	0.3%
BSCOE	Batskoke Cimento	CİMENTO	261.55	184.58	5.34	1%	22.3	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	713.40	15.38	2.04	0%	23.2	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.07	2.38	-9%	15.3	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRAÇILIK VE MESRUBAT	11.66	7.38	1.14	20%	144.7	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	25.14	10.73	1.81	6%	47.4	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	12.17	7.92	2.16	56%	43.2	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	35.06	11.47	2.22	5%	18.1	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.92	3.57	0.27	8%	43.0	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	15.45	4.71	0.39	4%	45.1	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	94.55				211.7	25%	1.6%
EFORC	Efor Gay	GIDA	155.54	35.36	5.00	8%	50.8	25%	0.4%
EĞEN	Eğilim Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	30.68	28.24	5.21		25.8	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.58	10.22	1.55	17%	75.7	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	31.88	21.09	3.01	9%	84.8	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.42	0.60	-2%	77.4	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	18.18	11.92	2.81	9%	433.8	12%	1.6%
ERİGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.80	15.78	1.23	2%	192.4	48%	2.8%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	65.89	13.15	2.35	4%	21.8	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR				2.32	16.5	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.04	10.19	0.63	29%	372.7	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.10			31%	615.3	14%	2.7%
GENİL	Geni İça ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	222.56	40.52	3.76	3%	57.9	23%	0.4%
GESAN	Gresim Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.71	6.63	1.41	17%	23.5	28%	0.2%
GLRMK	Gökermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.93	14.75	1.47		53.6	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.09	9.83	3.19	28%	30.9	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	53.38	82.73	10.79	20%	52.6	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	197.37	113.20	1.98	6%	18.8	39%	0.2%
GÜBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	26.25	14.46	1.70	18%	89.5	22%	0.6%
HAKBİ	Halk Bankası	BANKACILIK	10.47			13%	197.6	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI				7.37	36.3	41%	0.5%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		25.91	2.12	-24%	7.2	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.36	0.06	-10%	13.9	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.05			15%	371.7	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.16	2.55	0.05	26%	62.6	28%	0.5%
KCAER	Kocaeli Enerji	DEMİR, ÇELİK TEMEL	98.64	12.71	1.42	3%	28.9	24%	0.3%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.28	1.76	-1%	462.3	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	176.58	20.48	2.30	2%	16.7	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		8.02	1.37	-7%	28.1	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	28.59	36.23	6.05	8%	77.2	29%	0.7%
KRDMÖ	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.75	0.62	-2%	22.1	89%	0.6%
KTEV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.61			102%	19.5	55%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	55.02	53.26	21.44	18%	21.2	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.72	4.96	2.03	35%	16.0	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		139.75	43.70	-11%	51.2	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.33	4.17	0.71	22%	32.7	73%	0.7%
MKROS	Migros	PERAKENDE	15.80	5.18	0.32	10%	98.7	51%	1.6%
MLTKT	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.94	20.09	9.47	37%	19.2	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.91	6.43	1.64	23%	70.8	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	225.97	13.00	1.29	1%	23.8	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.33	0.94	-25%	8.0	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.94	2.06	-19%	67.9	27%	0.6%
OYAKF	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.97	8.02	2.18	16%	115.1	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	217.42	209.33	29.04	14%	59.1	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ				1.09	46.1	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.68	8.23	2.22	20%	137.0	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	29.59	56.71	8.78	48%	44.5	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.70	3.24	-14%	9.7	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		35.63	10.99	-4%	207.8	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	22.15	36.26	5.28	5%	149.0	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	34.33	21.25	1.15	2%	123.2	49%	1.9%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.20			21%	14.7	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.72	2.15	-5%	20.0	25%	0.2%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		37.37	0.12	-1%	22.9	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	23.60	6.42	1.37	13%	52.6	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	52.03	7.93	2.33	3%	94.8	48%	1.4%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.45	3.13	1.40	13%	214.0	54%	3.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.31	5.39	0.94	15%	435.7	50%	6.8%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	84.30	17.01	0.79	1%	37.4	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	63.18	36.52	0.89	4%	116.8	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.12			13%	36.1	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.76	3.75	1.41	7%	204.6	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.96	11.40	1.20	11%	63.1	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.70	5.13	0.34	7%	316.8	49%	4.8%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	27.04	9.85	1.97	7%	12.4	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.61			54%	102.4	18%	0.6%
ULKER	Ulker	GIDA	5.70	4.37	0.81	23%	43.1	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.45			23%	279.2	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.62	0.53	-33%	13.0	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	21.28	7.84	2.17	27%	14.8	36%	0.2%
YKBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.22			17%	282.5	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		10.15	2.14	-16%	17.8	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.12	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.36	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.05	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.2	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
713.40	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
209.33	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
689.94	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
814.9	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.8%	BIMAS

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Deniz Yatırım									
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Hissas Kodu	Şirket Adı	Sektör	Haftalık Karşlaştırma	Aylık Karşlaştırma	3 Aylık Karşlaştırma	6 Aylık Karşlaştırma	9 Aylık Karşlaştırma	12 Aylık Karşlaştırma	Yıllık Karşlaştırma
AKTIF	Anadoluhisari Bankası	BANKACILIK VE MENKULAT	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
AKHOL	Ay Anadolu Grubu Holding	HOLDING	0.72	0.76	1.11	1.50	0.02	0.02	0.02
AKBNK	AKBNK	BANKACILIK	0.79	0.59	2.67	1.17	0.23	0.23	0.23
AKSA	AKSA	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.54	0.77	0.87	1.34	0.05	0.07	0.07
AKEN	AKEN Enerji	ELEKTRİK	0.76	0.43	1.59	0.65	-0.04	-0.04	-0.04
AKALK	AKALK Holding	İNŞAAT, TAARHİT	0.64	0.34	0.55	0.55	-0.08	-0.08	-0.08
AKFAS	Akfa Solar Enerji	ELEKTRİK	0.49	0.52	1.20	1.20	-0.30	-0.30	-0.30
AKTNY	Aktiny Yatırımlar Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.80	0.82	0.82	0.82	0.12	0.09	0.09
AKSİS	Anadoluhisari Sigorta	SİGORTA	0.46	0.25	0.86	0.47	0.12	0.23	0.23
AKUL	AKUL	DAYANIKLI TEKSTİL	0.70	0.85	0.97	1.12	-0.09	-0.09	-0.09
ASEL	ASEL	İLETİŞİM GHAZALARI	0.56	0.45	0.81	0.84	0.22	0.48	0.48
ASTON	Aston Enerji	ELEKTRİK	0.65	0.47	1.17	1.17	-0.08	-0.08	-0.08
AYGOS	Ayagrup Güç Enerji Yatırım Ortaklığı	GAYİMMENKUL YATIRIM ORT.	0.55	0.61	0.92	0.92	0.05	0.15	0.15
BALCI	Balcı Gıda	GIDA	0.23	0.29	0.48	0.35	0.12	0.87	0.87
BENL	BENL	HOLDING	0.46	0.65	1.27	0.85	0.05	0.05	0.05
BIMAS	Bim Birleşik Makine ve	PERAKENDE	0.67	0.58	0.93	0.87	0.08	0.22	0.22
BKMS	BKMS Yatırımlar Holding	HOLDING	0.45	0.33	2.48	0.48	0.21	0.21	0.21
BRSAN	Borsan Bors Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.34	0.36	0.86	0.64	-0.01	-0.17	-0.17
BRSNT	Borsan Yat. H.	HOLDING	0.39	0.34	0.75	0.68	0.01	0.01	0.01
BROKS	Broksa Cemento	CİMENTO	0.06	-0.23	0.36	1.05	0.25	0.44	0.44
BTCM	Btc Cemento	CİMENTO	0.28	-0.04	0.58	-0.16	0.35	0.34	0.34
CANTİ	Cantil Termik	ELEKTRİK	0.63	0.29	0.97	0.52	-0.06	-0.14	-0.14
CCDA	Çoca Çiğir İpekk	BANKACILIK VE MENKULAT	0.80	0.55	0.85	1.05	0.03	0.03	0.03
CMKA	CMKA	CİMENTO	0.60	0.80	1.02	1.02	0.07	0.07	0.07
CERB	Cerib	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	0.48	0.51	0.86	0.59	0.09	0.18	0.18
CETNE	Cet Enerji Teknolojileri	ELEKTRİK	0.60	0.57	0.89	0.89	-0.04	-0.04	-0.04
DGAS	Düğün Ötüm	OTOMOTİV	0.64	0.46	0.90	0.74	-0.05	-0.12	-0.12
DHOL	Düğün Holding	HOLDING	0.69	0.58	0.80	0.80	0.02	0.02	0.02
DİST	Denizli Finans Yatırım	FINANSMAN, KURUM, FAKTORİNG	0.57	0.48	1.12	4.26	0.21	1.19	1.19
EFOR	Efor Enerji	GIDA	0.26	0.33	0.38	-0.04	0.66	0.62	0.62
ESEN	Ege Enerji	OTOMOTİV PARÇASI	0.53	0.44	0.59	0.59	-0.05	-0.05	-0.05
ENYO	Enyok S.M.Ş.İ.	GAYİMMENKUL YATIRIM ORT.	0.69	0.58	0.78	1.09	0.21	0.21	0.21
ENYER	Enyok Enerji	PERAKENDE	0.59	0.48	0.63	1.48	0.19	0.19	0.19
ENSA	Enyok Enerji	ELEKTRİK	0.86	0.70	1.30	0.93	0.01	0.01	0.01
ENSAK	Enyok Enerji	İNŞAAT, TAARHİT	0.59	0.71	1.05	0.67	0.12	0.12	0.12
EREL	Enyok Enerji	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.67	0.83	0.87	0.87	-0.01	-0.01	-0.01
ESPAK	Espak Enerji Yatırımlar Teknolojileri	ELEKTRİK	0.50	0.53	1.25	1.11	-0.30	-0.30	-0.30
ETNE	Eten Enerji	SPOR	0.69	0.58	0.82	0.82	0.08	0.08	0.08
FRIO	Ford Otosan	OTOMOTİV	0.61	0.81	0.95	0.95	0.02	0.02	0.02
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	0.75	0.75	1.13	1.13	0.11	0.11	0.11
GENL	Geni Yatırımlar Teknolojileri	SAGLIK	0.28	0.32	0.43	0.73	0.12	0.29	0.29
GEAN	Geni Enerji Yatırımlar Teknolojileri	İNŞAAT, TAARHİT	0.51	-0.11	0.73	1.11	-0.08	-0.08	-0.08
GLNK	Gökmen Akçe Sanayi	İNŞAAT, TAARHİT	0.51	-0.11	0.73	1.11	-0.08	-0.08	-0.08
GRDL	Gör-Sol Yatırımlar Teknolojileri	TURİZM	0.34	0.35	0.45	0.35	0.25	0.55	0.55
GRTHO	Gör-Sol Yatırımlar Teknolojileri	PERAKENDE	0.57	0.40	0.50	0.40	0.20	0.20	0.20
GDAY	Gökmen Akçe Sanayi	GIDA	0.23	0.23	0.49	0.49	-0.03	-0.26	-0.26
GUBNE	Gökmen Akçe Sanayi	TARIM, HAYVANCILIK	0.50	0.48	0.50	0.50	-0.05	-0.05	-0.05
HALER	Halk Bankası	BANKACILIK	0.70	0.68	1.05	1.09	0.07	0.16	0.16
HEYS	Heys	TARIM, HAYVANCILIK	0.66	0.46	0.80	0.80	-0.07	-0.07	-0.07
İEYD	İyiler Enerji Yatırımlar Teknolojileri	HOLDING	0.30	0.76	0.61	0.61	0.18	0.34	0.34
İPEK	İpek Enerji Yatırımlar Teknolojileri	ELEKTRİK	0.51	0.42	1.08	1.10	0.02	-0.02	-0.02
İCTE	İCTE Yatırımlar Teknolojileri	BANKACILIK	0.60	0.60	1.36	1.36	0.03	0.11	0.11
İSMEH	İyiler Enerji	ARACI KURUM	0.70	0.65	1.27	1.27	0.05	0.05	0.05
İKACI	İkinci Enerji	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.50	0.87	1.03	0.87	0.09	0.13	0.13
İKCHL	İkinci Enerji	HOLDING	0.79	0.88	1.04	1.11	0.01	0.04	0.04
İKCHT	İkinci Enerji	ELEKTRİK	0.60	0.51	0.85	0.85	-0.03	-0.03	-0.03
KODAA	Koca Anadolu Metal	MALİYETLİK	0.54	0.36	0.61	0.59	0.01	-0.08	-0.08
KODAL	Koca Anadolu Metal	MALİYETLİK	0.52	0.29	1.00	0.45	-0.05	-0.25	-0.25
KORND	Kornd Holding	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.76	0.60	1.12	1.12	0.02	0.04	0.04
KTEV	Katıyım Yatırımlar Teknolojileri	ARACI KURUM	0.39	0.28	0.45	0.45	0.09	0.32	0.32
KYNA	Kyng Yatırımlar Teknolojileri	İNŞAAT, TAARHİT	0.59	0.47	0.64	0.64	0.18	0.34	0.34
LARIC	Laric Yatırımlar Teknolojileri	CİMENTO	0.68	0.39	0.67	0.76	0.06	-0.05	-0.05
MAGRE	Magreg Enerji	ELEKTRİK	0.37	0.46	0.79	1.47	0.08	0.17	0.17
MAVI	Mavi Gıda	TEKSTİL, İNTEJER	0.67	0.70	1.04	1.04	0.04	0.08	0.08
MEROS	Meros	PERAKENDE	0.55	0.57	0.86	0.81	0.08	0.08	0.08
MEATL	Meat Holding	TEKNOLOJİ	0.34	0.31	1.14	1.01	0.06	0.06	0.06
MFARK	Mfark Yatırımlar Teknolojileri	SAGLIK	0.44	0.69	0.55	0.55	0.13	0.24	0.24
OSMAN	Osman Makine	GIDA	0.58	-0.05	0.17	0.17	0.01	0.01	0.01
ODAK	Odak Enerji	ELEKTRİK	0.77	0.74	1.21	1.21	-0.05	-0.38	-0.38
OTAS	Otas	OTOMOTİV	0.60	0.63	0.83	0.83	0.03	0.11	0.11
ÖRNEK	Örnek Cemento Fabrikası	CİMENTO	0.58	0.48	0.93	0.93	0.03	0.03	0.03
PAGEL	Pagel Enerji Yatırımlar Teknolojileri	OTOMOTİV	0.67	0.67	0.84	0.84	0.20	0.20	0.20
PETEM	Petrol Enerji Yatırımlar Teknolojileri	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	0.69	0.58	1.03	0.89	-0.05	-0.15	-0.15
POLUS	Pogus Enerji Yatırımlar Teknolojileri	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	0.71	0.54	1.02	0.72	0.02	0.11	0.11
RALYIN	Ralyo Holding	TEKSTİL, İNTEJER	0.75	0.80	0.87	0.87	0.34	0.50	0.50
REDOY	Redo Enerji	TEKNOLOJİ	0.34	0.25	1.12	0.90	0.02	-0.12	-0.12
SANKI	Sanki Holding	HOLDING	0.80	1.10	1.10	1.10	0.15	0.13	0.13
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.68	0.34	1.04	0.55	-0.34	-0.34	-0.34
SISE	Sise Enerji	GIDA	0.76	0.86	1.00	1.00	-0.02	-0.02	-0.02
SIRBN	Sirbn Enerji	BANKACILIK	0.37	0.12	0.80	0.34	0.06	0.06	0.06
SMTG	Smart Güç Enerji Yatırımlar Teknolojileri	ELEKTRİK	0.60	0.67	1.12	1.05	-0.06	-0.45	-0.45
SOMA	Soma Makine	PERAKENDE	0.70	0.66	1.07	0.89	-0.10	-0.10	-0.10
TABSO	Tab Gıda Sanayi	GIDA	0.54	0.59	0.74	1.10	-0.02	-0.25	-0.25
TAVAL	Tava Yatırımlar Teknolojileri	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	0.67	0.67	1.10	1.10	0.08	0.21	0.21
TECL	Tecl Enerji	İLETİŞİM	0.70	0.59	0.89	0.89	0.07	0.15	0.15
TRNAD	Trafik Enerji Yatırımlar Teknolojileri	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	0.70	0.70	0.70	0.70	-0.03	0.06	0.06
TRNEN	Trafik Holding	HOLDING	0.68	0.60	0.60	0.60	0.09	0.17	0.17
TRKAL	Trafik Enerji Yatırımlar Teknolojileri	OTOMOTİV	0.71	0.71	1.10	1.10	-0.05	-0.35	-0.35
TRKAT	Trafik Enerji Yatırımlar Teknolojileri	BANKACILIK	0.60	0.77	1.10	1.10	0.09	0.10	0.10
TRKAM	Trafik Enerji Yatırımlar Teknolojileri	İLETİŞİM	0.64	0.60	1.10	1.10	0.12	0.27	0.27
TRKAT	Trafik Enerji Yatırımlar Teknolojileri	OTOMOTİV	0.64	0.60	1.10	1.10	-0.02	-0.24	-0.24
TURPS	Turps	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	0.57	0.60	0.77	0.77	0.05	0.06	0.06
TURST	Turk Telekom	TURİZM	0.68	0.68	0.87	0.87	0.11	0.19	0.19
TURSG	Turk Telekom	SİGORTA	0.39	0.28	0.64	0.66	0.18	0.30	0.30
UXER	UXER	GIDA	0.60	0.68	1.25	1.18	0.12	0.09	0.09
VAKBN	Vakıf Bankası	BANKACILIK	0.67	0.61	1.13	0.80	0.03	0.17	0.17
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TEKSTİL	0.69	0.71	1.10	1.14	-0.08	-0.13	-0.13
VEYEL	Yeni Enerji Yatırımlar Teknolojileri	ELEKTRİK	0.68	0.46	1.46	1.14	-0.05	-0.08	-0.08
YBNBK	Yeni Enerji Yatırımlar Teknolojileri	BANKACILIK	0.75	0.52	1.10	1.22	0.08	0.19	0.19
ZENR	Zen Enerji	ELEKTRİK	0.66	0.71	1.02	1.21	-0.08	-0.30	-0.30

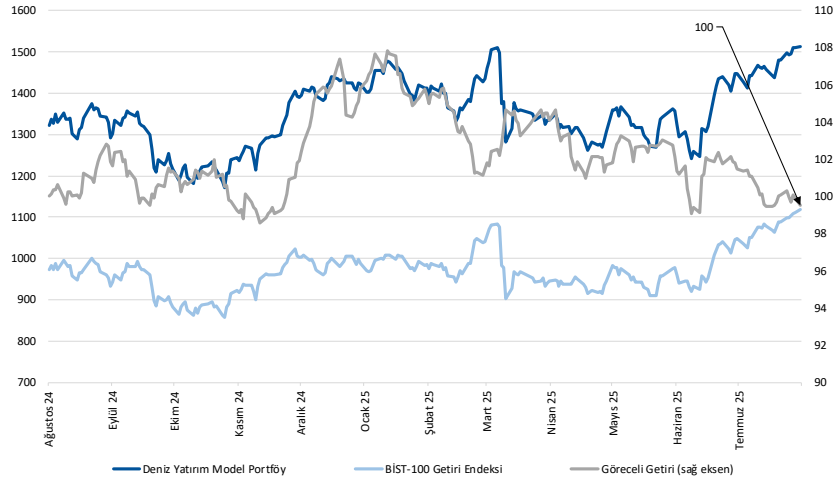
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Ağustos 2025

En düşük haftalık karşlaştırma	0.02	AKTIF	En yüksek haftalık karşlaştırma	0.25	AKHOL
En düşük aylık karşlaştırma	-0.33	EFOR	En yüksek aylık karşlaştırma	0.86	SASA
En düşük 3 aylık karşlaştırma	0.20	AKTIF	En yüksek 3 aylık karşlaştırma	1.47	AKHOL
En düşük 6 aylık karşlaştırma	0.12	EFOR	En yüksek 6 aylık karşlaştırma	0.71	EFOR
En düşük 9 aylık karşlaştırma	-0.05	KORND	En yüksek 9 aylık karşlaştırma	1.42	EFOR

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	72%	993%	44%
FROTO	07.09.2022	159.00	50%	264%	11%
HTTBT	03.11.2022	73.50	64%	366%	72%
KAREL	30.11.2022	17.00	91%	-17%	-63%
PGSUS	27.12.2022	362.50	32%	165%	31%
BIMAS	16.01.2023	760.46	41%	343%	104%
CCOLA	16.01.2023	72.93	41%	220%	48%
SAHOL	12.05.2023	135.00	36%	147%	9%
CIMSA	21.06.2023	74.00	48%	220%	52%
YKBNK	21.08.2023	44.10	32%	124%	54%
GWIND	09.07.2024	44.60	61%	-13%	-15%
TABGD	18.07.2024	316.50	57%	0%	2%
GARAN	02.08.2024	181.60	24%	21%	16%
ANSGR	29.11.2024	186.30	99%	6%	-7%

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	15%	3%	0%
YBB	6%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2264%	95%	63%



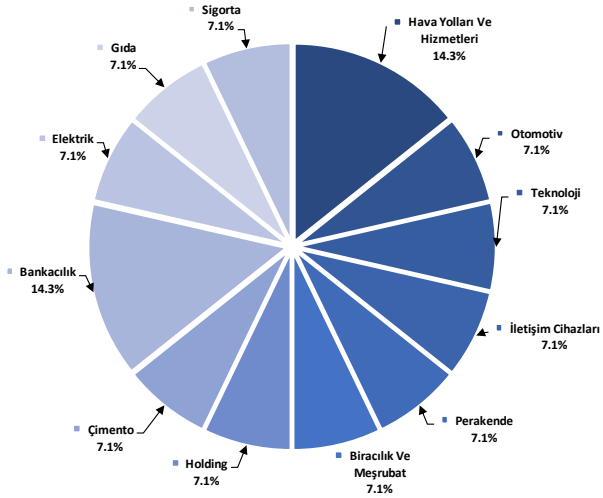
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

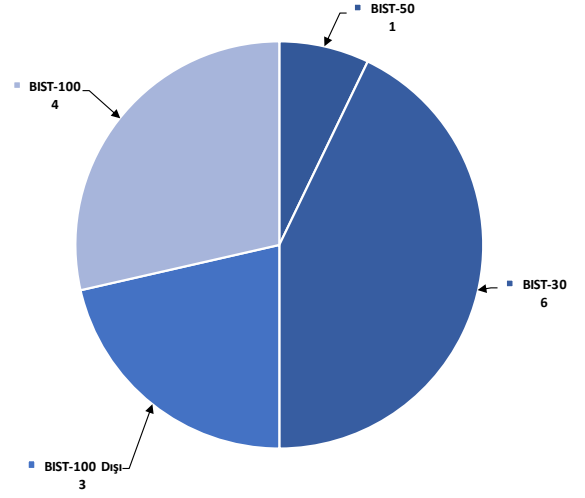
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.71	315.75	1128%	113%	1295	14%	7%	5%	0.93	0.73
TCELL	10.10.2022	21.96	97.25	343%	44%	1037	7%	4%	2%	1.00	0.74
MPARK	16.01.2023	85.43	370.50	334%	100%	939	-3%	2%	0%	0.70	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	41.18	211%	37%	823	-2%	-2%	-3%	0.82	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	178.70	390%	191%	757	146%	-5%	-7%	0.89	0.64
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.25	161%	80%	722	8%	2%	0%	1.42	0.76
MGROS	19.12.2023	319.51	545.00	71%	19%	602	1%	2%	1%	0.71	0.58
KRDMD	05.04.2024	23.03	28.34	23%	5%	494	5%	-1%	-3%	1.18	0.73
DOHOL	09.07.2024	16.28	17.24	6%	4%	399	19%	5%	3%	1.03	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	171.00	74%	58%	344	10%	2%	0%	0.57	0.38
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.81	20%	5%	330	0%	0%	-2%	0.51	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.87	8%	-3%	216	11%	-2%	-3%	1.39	0.75
ANHYT	06.02.2025	96.38	83.80	-13%	-23%	187	-15%	-4%	-5%	0.77	0.49
ENKAI	02.05.2025	62.91	72.30	15%	-5%	102	54%	3%	2%	0.64	0.50

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
11.08.2025	1389	83%	78%	758
04.08.2025	1375	84%	79%	746
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	13%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1289%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	589			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1390			
XU100 haftalık performans	2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	12%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	658%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
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 beklentileri); 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.

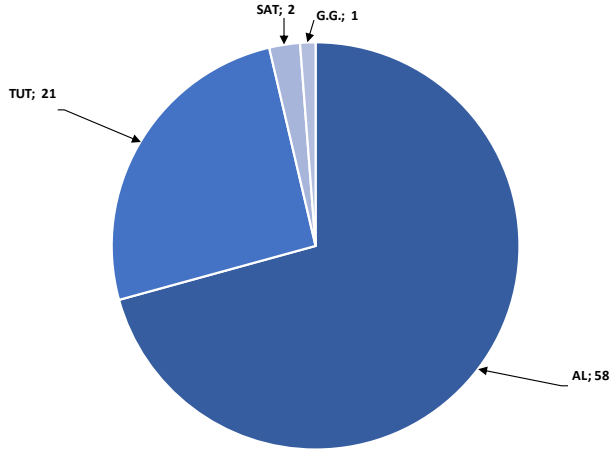
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	354,900	8,734	7.8%	5.7%	8%	-4%	100.60	AL	68.25	47.4%
Albaraka Türk	22,150	545	---	---	42%	26%	12.20	AL	8.86	37.7%
Garanti Bank	615,300	15,143	3.7%	2.7%	22%	9%	181.60	AL	146.50	24.0%
Haikbank	197,581	4,863	---	0.6%	70%	51%	33.50	TUT	27.50	21.8%
İş Bankası	371,750	9,149	4.9%	3.6%	11%	-1%	22.90	AL	14.87	54.0%
TSKB	38,052	936	---	0.5%	11%	-1%	20.30	AL	13.59	49.4%
Vakıf Bank	279,232	6,872	---	0.5%	21%	8%	39.30	AL	28.15	39.6%
Yapı Kredi Bank	282,469	6,952	4.7%	3.4%	9%	-3%	44.10	AL	33.44	31.9%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	62,580	1,540	---	0.5%	-3%	-14%	58.93	AL	41.72	41.3%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	30,780	758	---	---	10%	-2%	206.74	AL	171.00	20.9%
Ak Sigorta	11,155	275	---	---	-9%	-19%	10.60	AL	6.92	53.2%
Anadoluhayyat Emeklilik	36,094	887	---	---	-15%	-24%	152.49	AL	83.80	82.0%
Anadolu Sigorta	46,750	1,151	---	0.5%	-6%	-16%	186.30	AL	93.50	99.3%
Türkiye Sigorta	102,400	2,520	---	0.6%	12%	0%	14.00	AL	10.24	36.7%
Holdingler										
Alarko Holding	41,738	1,027	---	0.5%	7%	-5%	124.00	AL	95.95	29.2%
Doğan Holding	45,117	1,110	---	0.5%	19%	6%	25.70	AL	17.24	49.1%
Enka İnşaat	433,900	10,616	2.2%	1.6%	54%	37%	82.68	AL	72.30	14.4%
Koç Holding	462,294	11,377	4.3%	3.1%	7%	-5%	279.00	AL	182.30	53.0%
Sabancı Holding	207,832	5,115	4.4%	3.2%	7%	-5%	135.00	AL	98.95	36.4%
Şişecam	123,202	3,032	2.5%	1.9%	-1%	-12%	43.75	TUT	40.22	8.8%
Tekfen Holding	37,444	922	---	0.4%	40%	25%	73.10	G.G.	101.20	-27.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,828	882	---	---	0%	-11%	228.00	AL	163.00	39.9%
Petkim	46,075	1,134	0.9%	0.7%	0%	-11%	22.00	TUT	18.18	21.0%
Tüpraş	316,765	7,796	6.6%	4.8%	23%	9%	232.00	AL	164.40	41.1%
Enerji										
Akisa Enerji	51,065	1,257	---	0.3%	6%	-5%	57.00	TUT	41.64	36.9%
Alfa Solar Enerji	18,878	465	---	0.1%	-25%	-33%	82.00	TUT	51.30	59.8%
Biotrend Enerji	10,670	263	---	---	25%	12%	24.20	TUT	21.34	13.4%
Galata Wind Enerji	14,936	368	---	---	-18%	-27%	44.60	AL	27.66	61.2%
Enerjisa Enerji	77,360	1,904	---	0.5%	17%	4%	91.00	AL	65.50	38.9%
Demir Çelik										
Erdemir	192,360	4,734	3.9%	2.8%	14%	1%	36.75	AL	27.48	33.7%
Kardemir (D)	34,757	855	0.8%	0.6%	5%	-7%	39.50	AL	28.34	39.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akkrilik	39,588	974	---	0.4%	-17%	-26%	13.02	TUT	10.19	27.8%
Alkim Kimya	5,451	134	---	---	-5%	-15%	22.50	TUT	18.17	23.8%
Hektas	36,333	894	---	0.5%	11%	-1%	4.30	SAT	4.31	-0.2%
Kimteks Polüretan	8,017	197	---	---	-13%	-23%	25.00	TUT	16.49	51.6%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	43,032	1,059	---	0.5%	15%	2%	239.33	TUT	195.60	22.4%
Ford Otosan	372,666	9,172	2.8%	2.1%	15%	3%	159.00	AL	106.20	49.7%
Kordsa	11,983	295	---	---	-14%	-23%	80.50	TUT	61.60	30.7%
Tofaş	116,750	2,873	1.2%	0.9%	22%	9%	304.50	AL	233.50	30.4%
Türk Traktor	63,092	1,553	---	0.5%	-11%	-20%	850.00	TUT	630.50	34.8%
Otokar	67,860	1,670	---	0.6%	17%	4%	748.40	AL	565.50	32.3%
Brisa	23,936	589	---	---	-11%	-21%	124.60	TUT	78.45	58.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,847	95	---	---	0%	-11%	26.79	AL	17.81	50.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,272	105	---	---	-32%	-39%	68.82	AL	35.90	91.7%
MLP Sağlık	70,770	1,742	---	0.6%	-3%	-14%	583.00	AL	370.50	57.4%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	57,300	1,425	---	0.4%	61%	43%	103.74	TUT	192.87	-46.2%
Selçuk Ecza Deposu	59,306	1,460	---	---	20%	7%	84.60	TUT	95.50	-11.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	322,800	7,944	9.2%	6.8%	1%	-10%	760.46	AL	538.00	41.3%
Bizim Toptan	2,310	57	---	---	-1%	-12%	36.00	TUT	28.70	25.4%
Mavi Giyim	32,718	805	---	0.7%	-2%	-13%	67.83	AL	41.18	64.7%
Migros	98,675	2,428	2.1%	1.6%	1%	-10%	883.10	AL	545.00	62.0%
Şok Marketler	22,865	563	---	0.4%	-6%	-17%	58.50	TUT	38.54	51.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	144,661	3,560	---	1.1%	-12%	-22%	72.93	AL	51.70	41.1%
TAB Gıda	52,624	1,295	---	0.3%	37%	22%	316.50	AL	201.40	57.1%
Ülker	43,131	1,062	0.7%	0.5%	7%	-5%	171.93	AL	116.80	47.2%
Armada Gıda	9,667	238	---	---	-8%	-19%	55.90	AL	36.62	52.6%
Ofis Yem Gıda	8,322	205	---	---	36%	22%	70.80	AL	56.90	24.4%
Büyük Şefler Gıda	4,672	115	---	---	44%	28%	72.00	AL	43.66	64.9%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	92,710	2,282	---	0.7%	-3%	-14%	205.00	AL	137.20	49.4%
Vestel Beyaz Eya	16,864	415	---	---	-38%	-44%	17.00	TUT	10.54	61.3%
Vestel Elektronik	12,962	319	---	0.2%	-46%	-52%	65.00	TUT	38.64	68.2%
Yataş	4,521	111	---	---	10%	-2%	36.50	AL	30.18	20.9%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,572	113	---	---	1%	-10%	80.64	AL	45.72	76.4%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	13,434	331	---	---	-13%	-23%	73.50	AL	44.78	64.1%
İndeks Bilgisayar	5,828	143	---	---	2%	-10%	10.80	AL	7.77	39.0%
Karel Elektronik	7,188	177	---	---	-13%	-22%	17.00	AL	8.92	90.6%
Kontrolmatik Teknoloji	16,679	410	---	0.3%	-33%	-41%	39.00	SAT	25.66	52.0%
Logo Yazılım	16,435	404	---	---	66%	48%	198.24	AL	173.00	14.6%
Turkcell	213,950	5,265	4.9%	3.6%	7%	-5%	204.18	AL	97.25	110.0%
Türk Telekom	204,575	5,035	1.1%	0.8%	34%	20%	96.10	AL	58.45	64.4%
Savunma										
Aselsan	814,872	20,055	9.1%	6.7%	146%	120%	166.20	TUT	178.70	-7.0%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	26,573	654	---	---	-20%	-29%	207.00	TUT	138.80	49.1%
Çimsa	47,374	1,166	0.9%	0.7%	9%	-3%	74.00	AL	50.10	47.7%
Kalekim	14,674	361	---	---	4%	-8%	59.47	AL	31.90	86.4%
Havacılık										
Pegasus	137,000	3,372	2.4%	1.8%	29%	15%	362.50	AL	274.00	32.3%
TAV Havalimanları	94,816	2,334	1.9%	1.4%	-5%	-15%	448.00	AL	261.00	71.6%
Türk Hava Yolları	435,735	10,724	9.2%	6.8%	14%	1%	456.90	AL	315.75	44.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezöl Kağıt	8,435	208	---	---	9%	-3%	22.90	AL	16.87	35.7%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,658	1,862	1.6%	1.2%	50%	34%	18.90	AL	19.91	-5.1%
Ozak GYO	19,277	474	---	---	-5%	-16%	21.70	AL	13.24	63.9%
Torunlar GYO	71,800	1,767	---	---	19%	6%	83.00	AL	71.80	15.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	44,553	1,096	---	---	2%	-9%	210.40	AL	134.60	56.3%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji & Araştırma, Rasyonel										
			94.1%	81.6%						

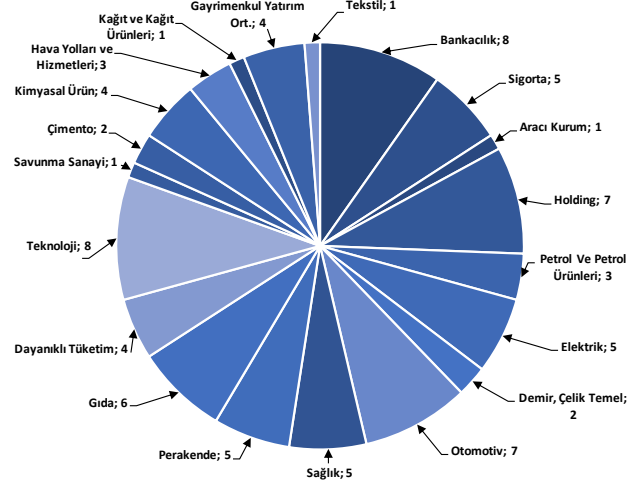
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 11- 17 Ağustos 2025								
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki		
11 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	3.10%		
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	4.90%		
12 Ağustos	Salı	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	-1.31b	-0.68b		
		10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	17.70%		
		12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	36.1		
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.30%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%		
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.80%	2.70%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.00%	2.90%		
13 Ağustos	Çarşamba	10:00	TR	Konut Satışları	--	107.7k		
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	35.80%		
14 Ağustos	Perşembe	12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%		
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.40%	1.40%		
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	-1.00%	1.70%		
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	2.50%	3.70%		
		12:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.20%		
		12:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.70%		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$136m		
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%		
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	2.50%	2.30%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	3.00%	2.60%		
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	226k		
		15 Ağustos	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	23.39%
				11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-330.2b
15:30	ABD			Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	0.60%		
15:30	ABD			Empire State İmalat Endeksi	-1	5.5		
15:30	ABD			Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	0.50%		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.00%	0.10%		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0.20%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.00%	0.50%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.80%		
16:15	ABD			Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	0.30%		
16:15	ABD			Kapasite Kullanım Oranı	77.60%	77.60%		
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	62.1	61.7		
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	57.7		
23:00	ABD			TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$259.4b		
16 - 17 Ağustos		Haftasonu		-				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
11 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
11 Ağustos	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
11 Ağustos	ENJSA	158	--
	KONTR	--	--
	CCOLA	4,940	5,221
	ARMGD	--	102
12 Ağustos	MGROS	938	858
	DOHOL	--	-164
	PGSUS	5,886	5,202
	TABGD	742	742
13 Ağustos	TTKOM	4,813	5,382
	SAHOL	-1,021	-1,962
	TCELL	3,488	3,103
	KLKIM	238	302
	RGYAS	--	--
14 Ağustos	BIMAS	3,873	3,585
	BIZIM	--	--
	SOKM	11	14
15 Ağustos	ALARK	204	154
	ENKAI	6,961	6,948
Ağustos ikinci hafta	OFSYM	--	97
	LOGO	255	265
	GENIL	--	15
	LKMNH	30	30
	AZTEK	--	17

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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