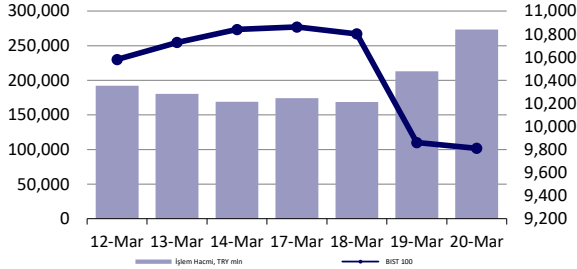


Hisse Senedi Piyasası



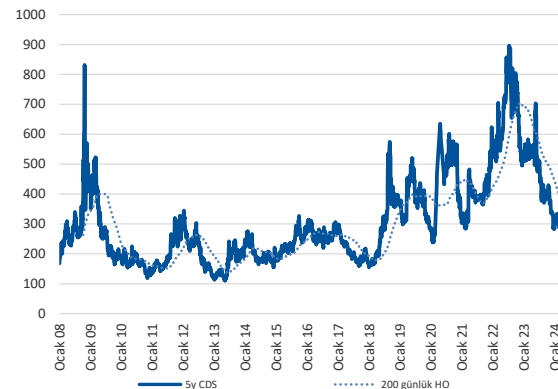
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	9,811	9,860	-0.5%	0.0%	-0.2%
İşlem Hacmi, TL mln	273,390	213,180	28.2%	98.1%	125.1%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	27.54%	26.97%	57 bps	148 bps	40 bps
Türkiye 2032	6.19%	6.17%	3 bps	8 bps	21 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	42.50%	45.00%	-250 bps	-250 bps	-563 bps
USD/TRY	37.80	37.90	-0.3%	4.2%	6.9%
EUR/TRY	41.11	41.41	-0.7%	7.7%	12.2%
Sepet (50/50)	39.46	39.66	-0.5%	6.0%	9.6%
DOW	41,953	41,965	0.0%	-5.0%	-1.4%
S&P500	5,663	5,675	-0.2%	-7.4%	-3.7%
FTSE	8,702	8,707	-0.1%	0.5%	6.5%
MSCI EM	1,141	1,143	-0.2%	0.7%	6.1%
MSCI EE	55.08	55.69	-1.1%	7.7%	31.1%
Shanghai SE Comp	3,409	3,426	-0.5%	1.7%	1.7%
Nikkei	37,752	37,845	-0.2%	-2.4%	-5.4%
Petrol (Brent)	72.18	72.00	0.3%	-2.3%	-2.3%
Altın	3,045	3,048	-0.1%	3.6%	16.0%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin	
En çok yükselenler				
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	96.25	10.0%	2,037,511
Tekfen Holding	TKFEN	117.90	10.0%	1,167,977
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	38.44	10.0%	532,255
Çelebi	CLEBI	2,600.00	9.0%	444,014
Ldr Turizm	LIDER	194.00	7.8%	87,734
Sdt Uzun Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	215.10	7.8%	406,853
En çok düşenler				
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	26.74	-10.0%	28,395,533
Akbank	AKBNK	59.70	-9.5%	22,889,218
İş Bankası (C)	ISCTR	13.41	-8.1%	13,351,204
T.S.K.B.	TSKB	11.21	-7.9%	724,369
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	13.50	-7.2%	6,726,479
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	23.60	-6.7%	2,142,010

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9450 – 10000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.50% değişimle 9.811 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **CIMSA, CLEBI, DOAS, FROTO ve PASEU**. 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 %0.39, BIST 100 endeksi ise %-0.5 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 21.03.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- TCMB-PPK, Mart 2025/ Ara Toplantı: Enflasyon vurgusu

Hisse senetleri

- KONTR: Yeni iş ilişkisi kurulması / sınırlı olumlu
- ALFAS: Şirket'in Kurucu Ortak Sıfatıyla İştirak Edeceği Zorlu Alfa Solar Hücre Üretimi Anonim Şirketi Unvanlı Şirketin Kurulması Hakkında / sınırlı olumlu

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalarda, Fed'in ekonomik görünümüne ilişkin belirsizliğin arttığı uyarısında bulunması ve enflasyon tahminini yukarı yönlü, büyüme tahmini ise aşağı yönlü revize etmesinin ardından ABD ekonomisine ilişkin belirsizliğin küresel piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğini gözlemledik. Dow Jones endeksi, yatay seyirle günü tamamlarken S&P 500 %0,22 ve Nasdaq %0,33 değer kaybetti.

ABD 10 yıllık Hazine tahvil getirisi, Fed'in kararının ardından 1 baz puandan fazla düşüş gösterdi.

Fed'in politika faizini sabit tutmasının ardından Avrupa'da ise yatırımcıların odağında İngiltere Merkez Bankası'nın para politikası kararı yer aldı. BoE, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %4,5'te sabit tutarken pay piyasaları faiz kararını negatif tarafta karşıladı. Stoxx Europe 600, %0,43, FTSE 100 ise %0,05 değer kaybıyla günü tamamladı.

Altın, güvenli liman talebinin artmasıyla rekor seviyeye yakın seyrederken Petrol, ABD'nin ilk kez bir Çin rafinerisine yaptırım uygulamasıyla üçüncü gününde de yükseldi. Brent, perşembe günü %1,7 yükseldikten sonra varil başına 72 doların üzerine çıkarken, ABD Ham petrolü 69 doların altında işlem gördü.

Yurt içi tarafta BIST 100 endeksi %0,50 değer kaybıyla haftanın dördüncü gününü satıcı seyirle kapattı. Bankacılık endeksinde %8,18 ile sert bir düşüş yaşanırken holding endeksi %0,07 değer kaybıyla tamamlamış oldu. CDS 294 baz puana yükselerek 06.08.2024 tarihinden bu yana en yüksek seviyesini test etti.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası takvim dışı PPK toplantısı gerçekleştirerek gecelik vadede borç vermez faiz oranını %44'ten %46'ya yükselttiğini açıkladı. 2018'den bu yana ilk kez olağan üstü bir toplantıyla gecelik borç verme faizini yükselten TCMB, kritik bir karar daha alarak 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını bildirdi. Aynı zamanda TCMB'nin yayımladığı haftalık verilere göre, 14 Mart haftasında toplam rezervler 1 milyar 167 milyon dolar artış gösterdi.

Piyasa gelişmesi

TCMB-PPK, Mart 2025/ Ara Toplantı: Enflasyon vurgusu

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası takvim dışı PPK toplantısı gerçekleştirerek gecelik vadede borç vermez faiz oranını %44'ten %46'ya yükselttiğini açıkladı. Yayımlanan kısa karar metninde Kurul, finansal piyasalardaki gelişmelerin değerlendirildiğini, enflasyon görünümü açısından oluşabilecek risklerin değerlendirildiğini ve sıkı parasal durumu destekleyici tedbirler alındığını açıkladı. Ayrıca, yine aynı metinde, piyasadaki oynaklığı sınırlamak üzere TL ve döviz likiditesine yönelik tedbirler alındığı, finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla gerekli görülmesi halinde ek önlemler alınacağına, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası durumu sıkılaştırılacağı detayına da ayrıca yer verildi.
- **Değerlendirmemiz:** TCMB'nin aldığı 'takvim dışı politika kararı', risk priminin arttığı ortamda, son derece yerinde, hızlı ve kararlı bir aksiyon olarak değerlendiriyoruz. Gecelik borç verme faizinin yukarı çekilmesi, borçlanma maliyetlerine doğrudan etkide bulunacağından finansal koşulların da ek sıkılaştırılacağı anlamına geliyor. Çarşamba günü liradaki sert dalgalanmaya 'piyasayı dengeye getirmek ve likidite sağlayıcı konumda yer almak zarureti' nedeniyle gösterilen tepkinin ardından bu hamleyi de yerinde ve sağlıklı buluyoruz. Türk lirası ve cinsinden değerlendirilen varlıklardaki volatilitenin ilk etapta azalışı, devamında ise dengelenmesine katkı sunacak olması nedeniyle 'bu proaktif kararı' fiyatlamalar açısından pozitif görüyoruz. Ayrıca, enflasyon görünümündeki bozulmayı da sınırlamak adına kararın psikolojik etkisi olacağını ve spekülasyon atakları sınırlayabileceğine inanıyoruz. Bize göre, mevcut TCMB yönetimi, bu gibi kriz anlarında son derece iyi işler çıkarıyor ve iletişim kanallarını da alışılmadık derece sağlıklı şekilde çalıştırıyor. Bilhassa psikolojik açıdan sergilenen kararlı duruşun politikaya yönelik güven kanalını desteklemeye katkı sunacağını düşünüyoruz. Şu aşamada Nisan ayı PPK toplantısına yönelik kesin bir değerlendirme yapmak için erken olduğunu, süreci yakından izleyerek karar vermenin çok daha yerinde bir yaklaşım olacağına inanıyoruz. Karar ile birlikte, gelecek birkaç gün içerisinde, kısa vadeli faizlerde yukarı yönlü baskı, uzun vadeli dengeleme, risk priminde azalış, lirada ise dengeleme ve primlenme eğilimi görmeyi bekleriz.

Şirket haberleri

KONTR: Yeni iş ilişkisi kurulması / sınırlı olumlu

Astor Enerji A.Ş.'nin, Ankara ASO 2. OSB Genişleme bölgesinde devam eden yeni fabrika yatırımları elektrik altyapısında kullanılmak üzere Enerji Depolama Sistemi'nin temini ve kurulumu işi kapsamında, Şirket'in bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("POMEGA") ile müşteri arasında vergiler hariç 1.400.000 USD tutarında bir satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Bu tutara, Şirket'in kendi üretimi olan lityum pil hücreleri, batarya yönetim sistemi ve batarya paketleri, enerji depolama sistemi dahildir. Projenin 2. çeyrek itibarıyla tamamlanması planlanmaktadır.

Söz konusu gelişmeyi KONTR payları açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ALFAS: Şirket'in Kurucu Ortak Sıfatıyla İştirak Edeceği Zorlu Alfa Solar Hücre Üretimi Anonim Şirketi Unvanlı Şirketin Kurulması Hakkında / sınırlı olumlu

Şirket ile Zorlu Holding Anonim Şirketi arasında, yerli fotovoltaik güneş paneli hücresi üretimi amacıyla, külçe (ingot) dilimlenmesinden wafer ve güneş paneli hücresi üretimine kadar uzanan süreçte faaliyet gösterecek ve Türkiye başta olmak üzere Avrupa, Amerika Birleşik Devletleri ve diğer ihracat pazarlarına güneş paneli hücresi üretimi ve satışı gerçekleştirmek amacıyla Zorlu Alfa Solar Hücre Üretimi Anonim Şirketi unvanlı yeni bir ortak girişim şirketi kurulmasına karar verilmiştir.

Yeni şirketin sermayesi 250.000 TL olarak belirlenmiş olup, Alfa Solar Enerji bu şirkete 125.000 TL nakit sermaye taahhüdü ile %50 oranında ortak olacaktır. Taahhüt edilen sermayenin ¼'ü (31.250 TL) tescilden önce ödenmiş olup, kalan tutar ise tescili takip eden 24 ay içinde ödenecektir.

İstanbul merkezli olarak kurulan Zorlu Alfa Solar Hücre Üretimi Anonim Şirketi 'nin İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdindeki tescil işlemleri 20.03.2025 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

İlgili gelişmeyi ALFAS payları için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları											
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
20.03.2025	RUBNS	Rubenis Tekstil	XUSIN:IS	Tekstil, Entegre	74,500,000	-	-	-	-	-	Tahsisli
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP											
Genel Kurullar											
1. hafta											
03 Mart 2025 Pazartesi	04 Mart 2025 Salı	05 Mart 2025 Çarşamba	06 Mart 2025 Perşembe	07 Mart 2025 Cuma	08 Mart 2025 Cumartesi	09 Mart 2025 Pazar					
AKFIS / 14:00			RTLAB / 12:00								
2. hafta											
10 Mart 2025 Pazartesi	11 Mart 2025 Salı	12 Mart 2025 Çarşamba	13 Mart 2025 Perşembe	14 Mart 2025 Cuma	15 Mart 2025 Cumartesi	16 Mart 2025 Pazar					
KTLEV / 10:00		FORTE / 14:00		UMPAS / 10:00		LKMNH / 16:30					
				ADGYO / 14:00							
3. hafta											
17 Mart 2025 Pazartesi	18 Mart 2025 Salı	19 Mart 2025 Çarşamba	20 Mart 2025 Perşembe	21 Mart 2025 Cuma	22 Mart 2025 Cumartesi	23 Mart 2025 Pazar					
QNBTR / 11:00		AKCNS / 10:00		BASCM / 11:00		ISGYO / 10:00					
				ONCSM / 14:00		LILAK / 10:00					
				AKGRT / 15:00		SEKFK / 10:30					
				AGESA / 16:00		KONYA / 11:00					
						TTRAK / 13:00					
						ISYAT / 14:00					
						TKNSA / 14:00					
						LIDFA / 14:00					
4. hafta											
24 Mart 2025 Pazartesi	25 Mart 2025 Salı	26 Mart 2025 Çarşamba	27 Mart 2025 Perşembe	28 Mart 2025 Cuma	29 Mart 2025 Cumartesi	30 Mart 2025 Pazar					
MAALT / 09:30		HTTBT / 10:00		CRFSA / 09:00		AFYON / 09:00					
ANHYT / 10:00		ISFIN / 10:00		ALBRK / 10:00		DYOBY / 09:30					
ENJSA / 11:00		SISE / 10:00		FROTO / 10:00		DOAS / 10:00					
OYYAT / 11:00		KSTUR / 10:30		ISDMR / 10:00		FADE / 10:00					
PRZMA / 12:00		FMIZP / 11:00		ISMEN / 10:00		GARAN / 10:00					
AKBNK / 14:00		OYAYO / 11:00		KORDS / 10:00		GENIL / 10:00					
ISGSY / 14:00		DERHL / 14:00		TAVHL / 10:00		TUPRS / 10:00					
OTKAR / 15:30		TOASO / 14:30		ANSGR / 10:30		ICBCT / 10:30					
TSKB / 15:00				DGGYO / 11:00		CIMSA / 10:30					
				INVEO / 11:00		PRKAB / 10:30					
				PKENT / 11:00		PSDTC / 10:30					
				EGEEN / 13:00		SKYMD / 10:30					
				BRISA / 14:00		DZGYO / 11:00					
				EREGL / 14:00		EBEBK / 11:00					
				GEDIK / 14:00		QNBTR / 11:00					
				YKBNK / 15:00		SELEC / 11:00					
				ISATR, ISBTR, ISCTR, ISKUR / 11:00							
				VKING / 11:00							
				PETUN / 12:00							
				ALVES / 14:00							
				CELHA / 14:00							
				SAHOL / 14:00							
				VSNMD / 14:00							
				AYGAZ / 15:00							
31 Mart 2025 Pazartesi											

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri

Hisse	Haber
BIMAS	12 Mart 2025 tarihinde, Şirket'imizin gıda perakendeciliği alanında halen ayrı bir organizasyon yapıyla faaliyet gösteren markası FILE'nin, ayrı bir şirket yapısı ile faaliyet gösterebilmesi amacıyla, tek pay sahibinin Şirketimiz olacağı 250.000 TL sermayeli bir anonim şirket kurulmasına ve kuruluş işlemlerinin başlatılmasına karar verildiği duyurulmuştur. Söz konusu şirketin kuruluşu ile ilgili işlemler 20.03.2025 tarihinde tamamlanmış olup, "FILE Market Mağazacılık Anonim Şirketi" ünvanı ile İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
YKBNK	Bankamız Yönetim Kurulu'nun 20.03.2025 tarihli kararı ile; tahsil gecikmiş alacak tutarı 31.01.2025 tarihi itibarıyla toplam 1.767.572.468,45 TL olan alacağın, GSD Varlık Yönetim A.Ş., Emir Varlık Yönetim A.Ş., Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş., Efes Varlık Yönetimi A.Ş., Pozitif Varlık Yönetim A.Ş. ve Arsan Varlık Yönetim A.Ş.'ye toplam 429.531.000,00 TL bedelle satılmasına karar verilmiştir.
ARCLK	Paylarının %100'üne sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız Arçelik Pazarlama A.Ş.'nin sermayesinin 1.626.059.040 TL'den, 31.12.2024 bilançosunda yer alan Geçmiş Yıl Zararları hesabından 1.625.809.040 TL mahsup edilme suretiyle ilk önce 250.000 TL'ye tenzil edilip eş zamanlı 2.000.000.000 TL artırım ile 2.000.250.000 TL'ye yükseltilmesi amacıyla yapılacak sermaye artırımına iştirak edilmesine ve tutarın tamamının 25.03.2025'e kadar nakden ödenmesine karar verilmiştir.
AZTEK	Şirketimizin Borsa İstanbul'da işlem gören paylarının fiyatının şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle pay sahiplerini korumak ve sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla 20.03.2026 tarihine kadar geçerli olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ile i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı doğrultusunda Şirket paylarının Borsa'dan geri alım yapılabilmesine, Pay geri alımı için yapılacak olan fonun Şirketimizin öz kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 250.000.000 - TL (ikiyüzeilimilyon- Türk Lirası) olarak belirlenmesine ve geri alınacak azami pay sayısının bu tutarı geçmeyecek şekilde belirlenmesine, İşbu Yönetim Kurulu Kararı ile Borsa İstanbul'un Şirket paylarının işlem gördüğü pazarda gerçekleştirilecek olan pay geri alım işlemleri ile ilgili olarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli özel durum açıklamalarının yapılmasına ve konunun Şirketimizin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında gündeme alınarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.
AGHOL	Şirketimizin 06.03.2025 tarihli özel durum açıklamasında Şirketimiz tarafından %20 oranında ve bağlı ortaklığımız Migros tarafından da %55 oranında iştirak edilerek, kurumsal ödeme hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere 70.000.000 TL nominal kuruluş sermayesi ile "Moneypay Finansal Teknoloji ve Yapay Zeka A.Ş." ünvanlı bir anonim şirket kurulmasına karar verildiği duyurulmuştur.
MGROS	Şirketimizin 06.03.2025 tarihli özel durum açıklamasında, kurumsal ödeme hizmetleri alanında (baki tahsilatı, tedarikçi finansmanı, vb.) faaliyet göstermek üzere Moneypay Finansal Teknoloji ve Yapay Zeka A.Ş. ünvanı ile bir anonim şirket kurulmasına karar verildiği, söz konusu şirketin nakden ödenecek olan kuruluş sermayesi 70.000.000 TL olacağı ve kurulacak olan finansal teknoloji şirketinin sermayesine Şirketimiz tarafından %55 oranında, bağlı ortaklığımız Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. tarafından ise %10 oranında iştirak edileceği duyurulmuştur. Söz konusu bağlı ortaklığımızın kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, 19.03.2025 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.
ALARK	Alarko Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; Şirketimizin 14.03.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca, kararın ekinde yer alan Şirketimizin pay geri alım programının ("Pay Geri Alım Programı") kabul edilmesine ve Genel Kurul'un bilgi ve onayına sunulmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ve i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı çerçevesinde tüm paydaşlarımızın menfaatlerinin korunması ve Şirketimiz hisse değerinde sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla, Genel Kurul karar olmaksızın Pay Geri Alım Programı'nın başlatılmasına ve Pay Geri Alım Programı kapsamında pay geri alımı yapılması Pay Geri Alım Programı'nın ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, karar verilmiştir.
KMPUR	Şirketimiz, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen ve Türkiye'nin markalaşma sürecini destekleyen Turquality Marka Destek Programı kapsamına alınarak desteklenmeye hak kazanmıştır. Bu gelişme, Şirketimizin kurumsal yönetim anlayışının, stratejik büyüme hedeflerinin ve marka yönetim süreçlerinin uluslararası standartlarla uyumluluğunu teyit etmektedir. Bu kapsamda, şirketimize 2025 yılı için toplam 190.775.302 TL teşvik hakkı tanınmıştır. Turquality Marka Destek Programı çerçevesinde sağlanan bu teşviklerin, şirketimizin uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü artırmasına, marka bilinirliğini güçlendirmesine ve operasyonel süreçlerin etkinliğini artırarak sürdürülebilir büyümesine katkı sağlamasına olanak tanınması beklenmektedir. Şirketimiz, global büyüme stratejisi doğrultusunda; sürdürülebilir finans yönetimi, marka değeri, operasyonel mükemmeliyet ve kurumsal gelişim alanlarında yatırımlarını artırarak, Turquality Marka Destek Programı'ndan etkin şekilde faydalanmayı hedeflemektedir.

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 (%)
20.03.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	74,496	17.68 - 18.19	2,032,431	0.94%
20.03.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	150,000	469.205	12,350,000	2.03%

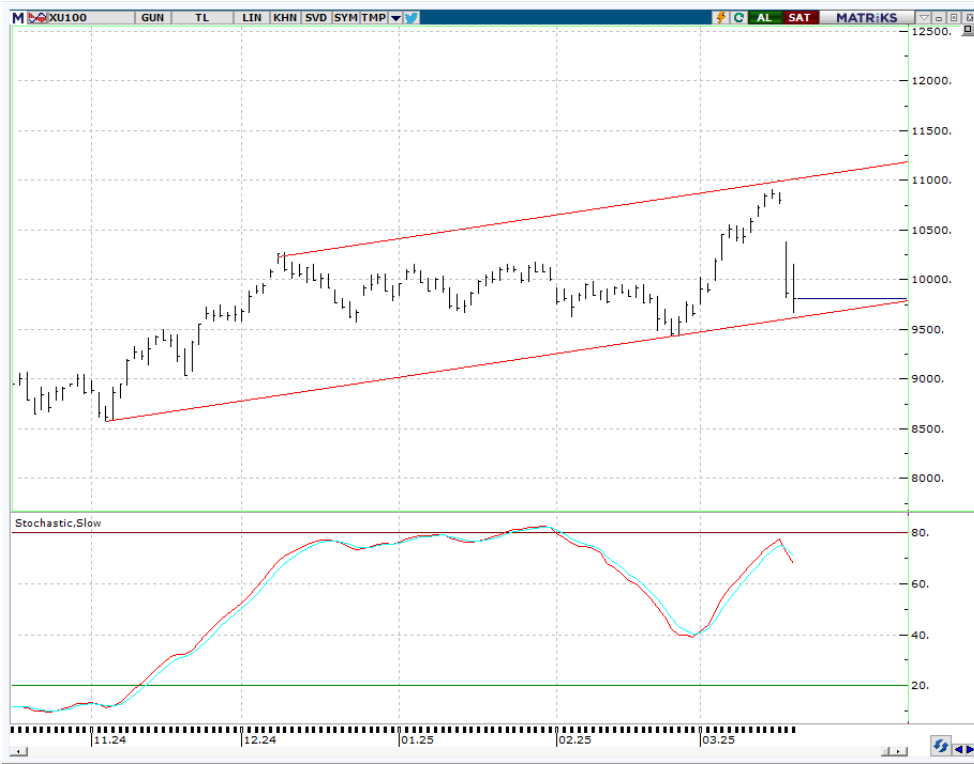
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

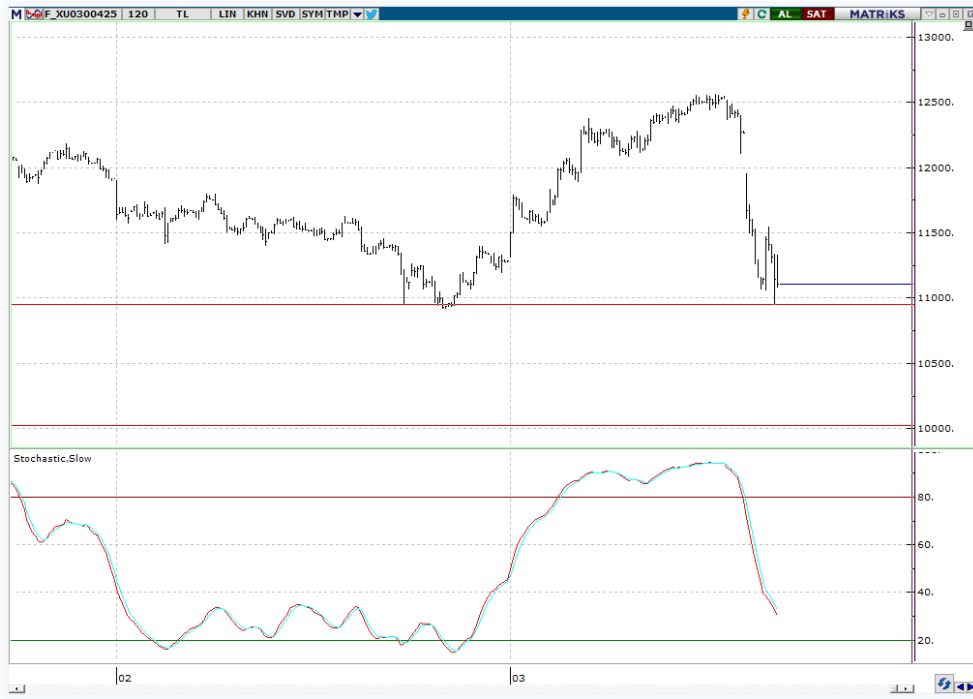
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.50% değişimle 9810.94 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Yüksek volatilité gözlemediğimiz günde endeks 9600 destek seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla kapanış gerçekleşti. 9450-9600 bandını kuvvetli destek bandı olarak görüyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk direnç 10000, ilk hedef / direnç 10150-10250 olarak izlemeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 10618,57 22 g. Ort. 10117,61 seviyesindedir. Destek olarak 9450 ve 9600, direnç olarak 10000 ve 10150 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9450 – 10000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

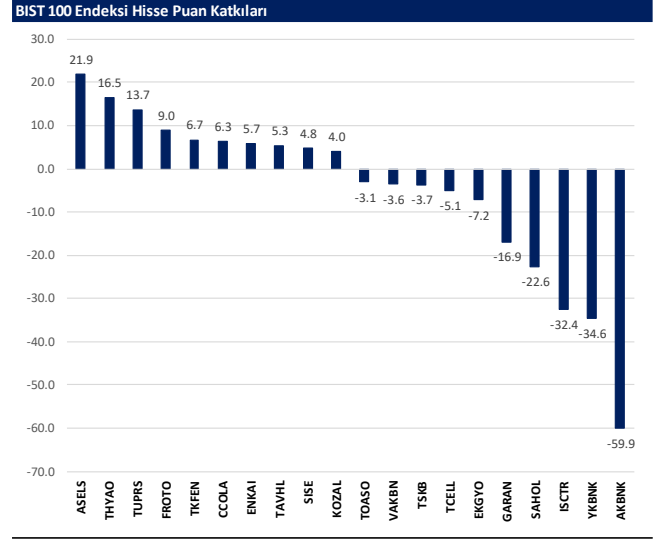
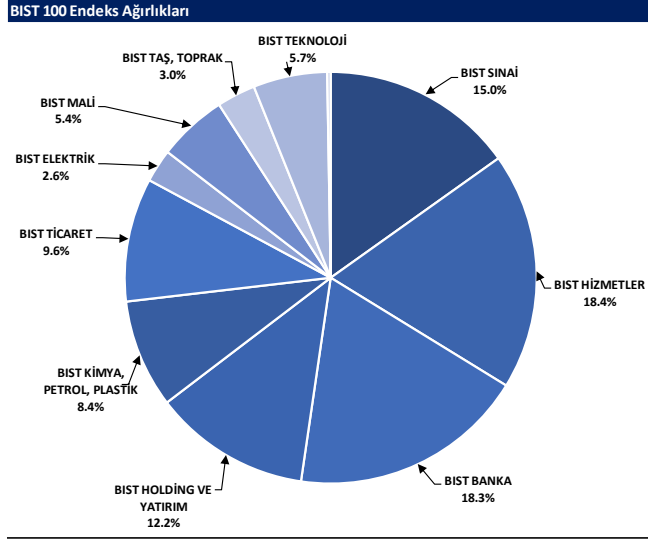


VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü -0.47% değişimle 11105.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Tüm gün yüksek volatilité gözlemlendiğimiz vadeli endeks 10950 destek seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla kapanış gerçekleşti. 10950 kritik destek olarak görmeye devam ediyoruz. İlk hedef / direnç 11450. 5g. Ort. 11909,80 22 g. Ort. 11737,18 seviyesindedir. Destek olarak 10950 ve 11050, direnç olarak ise 11280 ve 11450 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10950– 11450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

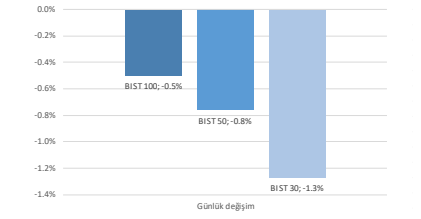


BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	20.03.2025	19.03.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	9811	9860	-0.5%	9831	0%
XU30	BIST 30	10801	10940	-1.3%	10756	0%
XU50	BIST 50	8708	8774	-0.8%	8657	1%
XBANK	BIST BANKA	13671	14089	-3.2%	14555	-6%
XUTUM	BIST TÜM	11437	11461	-0.2%	11454	0%
XUMAL	BIST MALİ	11455	11858	-3.4%	11758	-3%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11050	11192	-1.3%	11004	0%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9813	9862	-0.5%	9833	0%
XBANA	BIST ANA	29517	29285	0.8%	30646	-4%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4681	4583	2.1%	4875	-4%
XELKT	BIST ELEKTRİK	465	461	0.8%	512	-9%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	6120	6202	-1.3%	3875	58%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10903	10693	2.0%	11496	-5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3591	3640	-1.3%	3588	0%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	96483	95690	0.8%	93305	3%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8817	8824	-0.1%	8914	-1%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2476	2511	-1.4%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	14181	13932	1.8%	11506	23%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5522	5401	2.2%	5624	-2%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	10941	10805	1.3%	11536	-5%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	24659	24517	0.6%	26006	-5%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8449	8401	0.6%	8254	2%
XMADN	BIST MADENLİK	8019	7770	3.2%	7052	14%
XMAFA	BIST METAL ANA	16190	15906	1.8%	16396	-1%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20711	20481	1.1%	21119	-2%
XSDA	BIST ADANA	56724	56370	0.6%	59941	-5%
XSANK	BIST ANKARA	22883	22377	2.3%	18440	24%
XSANT	BIST ANTALYA	8906	8639	1.9%	9914	-11%
XSBAL	BIST BALIKESİR	8856	8893	-0.4%	10126	-13%
XSBR	BIST BURSA	13887	14063	-1.3%	15042	-8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	6948	6870	1.1%	7453	-7%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61484	60199	2.1%	66509	-8%
XSIST	BIST İSTANBUL	12905	12781	1.0%	12784	1%
XSIZM	BIST İZMİR	14031	13935	0.7%	14591	-4%
XSKAY	BIST KAYSERİ	27775	27670	0.4%	33099	-16%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24005	23386	2.6%	23606	2%
XSKON	BIST KONYA	8096	8127	-0.4%	8768	-8%
XSPOR	BIST SPOR	2931	2898	1.1%	3162	-7%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	39337	39041	0.8%	43602	-10%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14909	14672	1.6%	14103	6%
XTCRT	BIST TİCARET	22530	22336	0.9%	25386	-11%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3374	3413	-1.1%	3757	-10%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13215	13063	-2.8%	13926	-5%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	10652	10812	-1.5%	10754	-1%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1276	1265	0.9%	1301	-2%
XTUMY	BIST TÜM-100	36083	35829	0.7%	36091	0%
XUHZ	BIST HİZMETLER	9570	9471	1.0%	9589	0%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37616	36767	2.3%	33949	11%
XUSIN	BIST SINAI	12800	12611	1.5%	13054	-2%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13483	13571	-0.6%	13486	0%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	17993	17314	3.9%	13943	29%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10741	10779	-0.4%	10726	0%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3036	2987	1.6%	3567	-15%
XYU10	BIST 100-30	17338	17059	1.6%	17660	-2%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	11830	11674	1.3%	11395	4%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	47717	47467	0.5%	49719	-4%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	12136	13224	-8.2%	12876	-6%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	21990	21282	3.3%	20007	10%

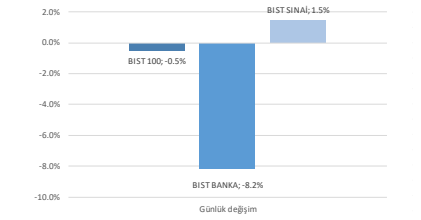
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

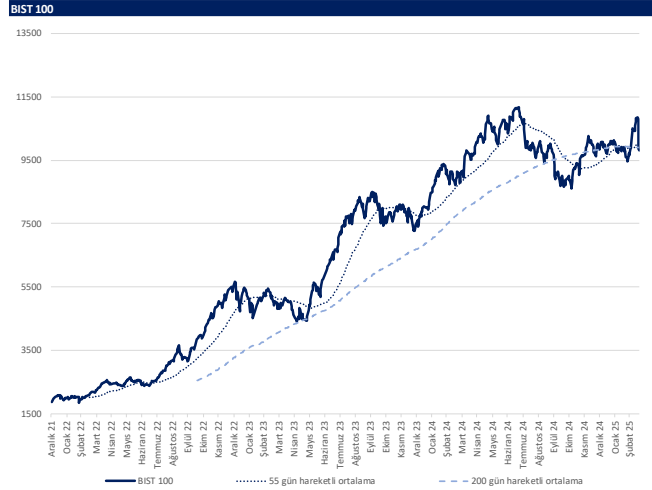


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

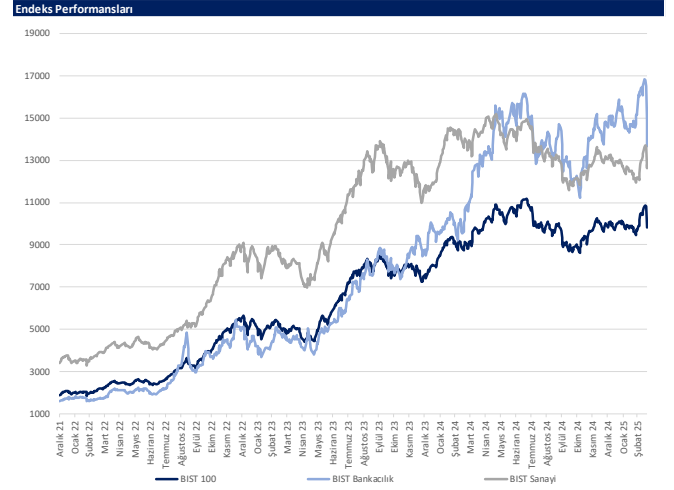
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



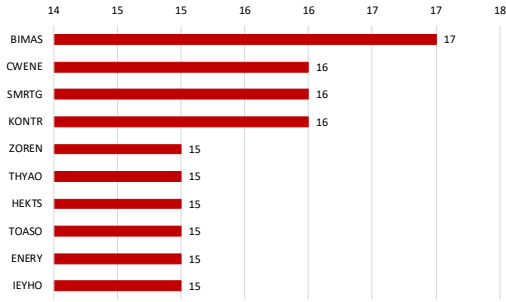
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	173.00	169.50	2.1%	237.50	157.60	37%	9%	x
AGHOL	307.50	307.00	0.2%	379.50	291.00	23%	5%	x
AGROT	8.22	8.37	-1.8%	14.35	8.22	75%	-	x
AKBNK	59.70	65.95	-9.5%	75.10	52.20	26%	13%	x
AKFYE	16.05	16.31	-1.6%	20.70	16.05	29%	-	x
AKSA	11.25	11.28	-0.3%	13.35	8.62	19%	23%	x
AKSEN	34.10	33.24	2.6%	42.58	32.92	25%	3%	x
ALARK	86.40	83.45	3.5%	101.00	75.80	17%	12%	x
ALFAS	50.30	49.56	1.5%	84.85	49.56	69%	1%	x
ALTNY	96.25	87.50	10.0%	96.25	67.05	-	30%	✓
ANHYT	100.40	100.90	-0.5%	112.10	86.00	12%	14%	x
ANSGR	104.60	102.30	2.2%	116.60	81.85	11%	22%	x
ARCLK	148.20	143.50	3.3%	151.50	122.20	2%	18%	x
ARDYZ	27.04	28.08	-3.7%	42.44	27.04	57%	-	x
ASELS	117.50	112.30	4.6%	123.40	65.89	5%	44%	x
ASTOR	105.20	106.20	-0.9%	128.00	91.60	22%	13%	x
BERA	15.88	16.28	-2.5%	18.09	13.84	14%	13%	x
BIMAS	454.75	455.50	-0.2%	579.50	440.57	27%	3%	x
BRSAN	373.50	364.75	2.4%	470.50	346.75	26%	7%	x
BRYAT	1942.00	1869.00	3.9%	2270.00	1704.00	17%	12%	x
BSOKE	12.40	12.42	-0.2%	16.16	10.09	30%	19%	x
BTCIM	4.08	4.17	-2.2%	4.93	3.90	21%	4%	x
CANTE	1.44	1.44	0.0%	1.80	1.36	25%	6%	x
CCOLA	56.00	53.45	4.8%	63.15	46.98	13%	16%	x
CIMSA	52.40	50.40	4.0%	56.50	38.32	8%	27%	x
CLEBI	2600.00	2385.00	9.0%	2600.00	1874.00	-	28%	✓
CVKMD	9.69	9.74	-0.5%	11.12	7.99	15%	18%	x
CWENE	16.91	16.74	1.0%	26.36	16.49	56%	2%	x
DOAS	237.20	225.20	5.3%	243.70	170.60	3%	28%	x
DOHOL	14.90	14.15	5.3%	15.59	12.93	5%	13%	x
ECILC	43.08	41.78	3.1%	49.98	41.24	16%	4%	x
EGEEN	9600.00	9420.00	1.9%	11075.00	8602.50	15%	10%	x
EKGYO	13.50	14.55	-7.2%	16.24	11.21	20%	17%	x
ENERY	3.36	3.28	2.4%	4.76	3.28	42%	2%	x
ENISA	58.65	60.30	-2.7%	67.00	57.45	14%	2%	x
ENKAI	60.85	58.60	3.8%	61.10	46.80	0%	23%	x
EREGL	23.36	23.10	1.1%	27.00	21.68	16%	7%	x
EUPWR	33.66	34.94	-3.7%	38.90	31.72	16%	6%	x
FENER	45.38	45.02	0.8%	58.70	40.20	29%	11%	x
FROTO	1053.00	1013.00	3.9%	1101.35	882.50	5%	16%	x
GARAN	117.20	125.30	-6.5%	143.50	109.00	22%	7%	x
GESAN	50.65	51.05	-0.8%	56.70	44.82	12%	12%	x
GOLTS	421.00	417.50	0.8%	519.50	377.50	23%	10%	x
GURBF	269.50	279.00	-3.4%	315.25	206.80	17%	23%	x
HALKB	20.36	20.16	1.0%	22.40	15.51	10%	24%	x
HEKTS	3.34	3.36	-0.6%	4.29	3.32	28%	1%	x
IEYHO	8.16	8.67	-5.9%	12.26	8.16	50%	-	x
ISCTR	13.41	14.59	-8.1%	16.31	12.47	22%	7%	x
ISMEN	47.16	47.16	0.0%	53.15	36.60	13%	22%	x
KARSN	11.10	10.91	1.7%	13.39	10.05	21%	9%	x
KCAER	12.02	12.06	-0.3%	15.46	9.92	29%	17%	x
KCHOL	166.30	165.70	0.4%	201.00	149.50	21%	10%	x
KLSER	30.24	29.98	0.9%	40.20	29.98	33%	1%	x
KONTR	30.32	30.98	-2.1%	50.00	29.76	65%	2%	x
KONYA	5722.50	5580.00	2.6%	7800.00	5320.00	36%	7%	x
KOZAA	75.45	74.00	2.0%	80.10	64.00	6%	15%	x
KOZAL	25.60	24.38	5.0%	27.58	19.60	8%	23%	x
KRDMD	31.92	30.48	4.7%	33.86	25.06	6%	21%	x
LIDER	194.00	179.90	7.8%	195.60	119.60	1%	38%	x
MAGEN	27.70	27.78	-0.3%	29.50	18.81	6%	32%	x
MAVI	69.85	67.50	3.5%	91.20	65.50	31%	6%	x
MGROS	490.75	479.00	2.5%	595.50	460.50	21%	6%	x
MIATK	39.98	37.96	5.3%	46.92	31.22	17%	22%	x
MPARK	306.75	312.25	-1.8%	420.75	306.75	37%	-	x
NTHOL	39.60	39.18	1.1%	50.60	39.18	28%	1%	x
ODAS	5.19	5.31	-2.3%	6.83	5.17	32%	0%	x
OTKAR	471.25	461.25	2.2%	512.50	389.00	9%	17%	x
OYAKC	31.58	31.16	1.3%	32.18	16.19	2%	49%	x
PASEU	38.44	34.96	10.0%	39.38	24.30	2%	37%	x
PETKM	16.34	16.40	-0.4%	19.48	16.32	19%	0%	x
PGSUS	266.00	262.75	1.2%	282.75	210.30	6%	21%	x
REEDR	11.97	11.97	0.0%	15.80	11.33	32%	5%	x
SAHOL	89.00	94.95	-6.3%	108.60	80.95	22%	9%	x
SASA	3.60	3.58	0.6%	4.46	3.46	24%	4%	x
SDTTR	215.10	199.50	7.8%	234.83	179.10	9%	17%	x
SELEC	65.00	66.00	-1.5%	85.00	63.25	31%	3%	x
SISE	38.50	37.60	2.4%	44.28	35.30	15%	8%	x
SKBNK	4.31	4.20	2.6%	5.54	3.70	29%	14%	x
SMRTG	33.52	33.80	-0.8%	44.14	33.52	32%	-	x
SOKM	38.16	38.34	-0.5%	43.22	37.30	13%	2%	x
TABGD	165.10	161.30	2.4%	179.20	138.00	9%	16%	x
TAVHL	253.75	245.20	3.5%	291.50	240.00	15%	5%	x
TECELL	97.10	98.30	-1.2%	109.40	87.81	13%	10%	x
THYAO	308.00	301.25	2.2%	337.75	271.00	10%	12%	x
TKFEN	117.90	107.20	10.0%	117.90	59.65	-	49%	✓
TMSN	98.60	97.50	1.1%	129.30	97.50	31%	1%	x
TOASO	186.40	193.60	-3.7%	230.20	184.20	23%	1%	x
TSKB	11.21	12.17	-7.9%	13.85	11.21	24%	-	x
TSPOR	1.00	0.99	1.0%	1.21	0.89	21%	11%	x
TTKOM	50.70	51.85	-2.2%	57.60	43.48	14%	14%	x
TRAK	825.00	806.00	2.4%	856.00	640.00	4%	22%	x
TUKAS	2.08	2.10	-1.0%	2.44	1.84	17%	12%	x
TUPRS	141.90	137.80	3.0%	154.50	123.50	9%	13%	x
TURSG	16.80	16.24	3.4%	18.33	12.21	9%	27%	x
ULKER	125.80	125.60	0.2%	141.70	99.80	13%	21%	x
VAKBN	23.60	25.30	-6.7%	28.68	22.20	22%	6%	x
VESTL	51.95	53.00	-2.0%	74.70	51.95	44%	-	x
YEOTK	57.00	54.15	5.3%	60.00	48.06	5%	16%	x
YKBNK	26.74	29.70	-10.0%	33.96	26.26	27%	2%	x
ZOREN	3.54	3.55	-0.3%	4.63	3.54	31%	-	x

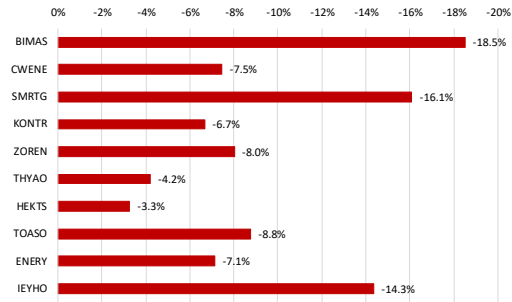
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

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



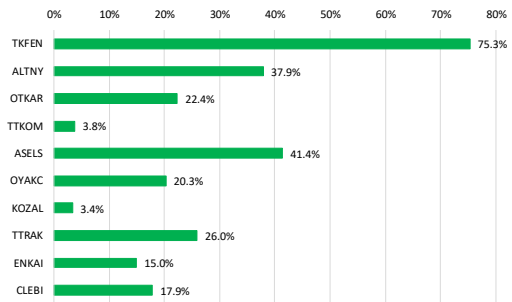
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

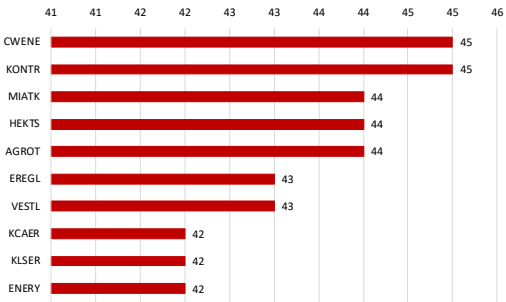


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

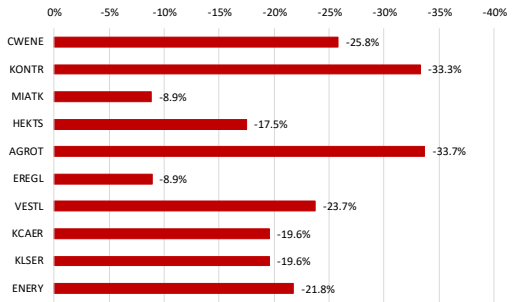


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

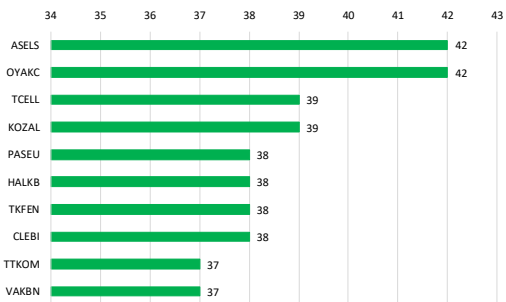
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



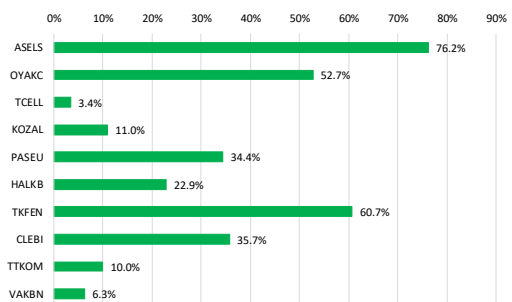
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 karşılaştırma analizleri

Main table titled 'DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ'. It contains columns for 'Hisse kodu', 'Şirket İsmi', 'Sektör', 'Nüfus bazlı karşılaştırma', 'Aylık karşılaştırma', 'Piyasaya göre', 'Piyasaya göre', 'Piyasaya göre', and 'Aylık karşılaştırma'. The table lists various companies like AKSE, AKGOT, AKBNK, etc., with their respective values.

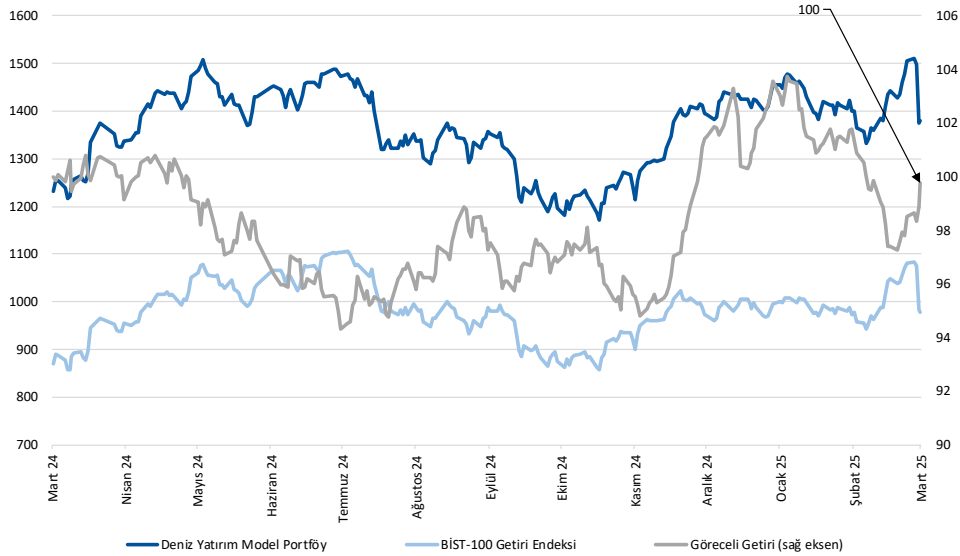
Comparison analysis tables for various sectors: 'En düşük nüfus bazlı karşılaştırma', 'En düşük aylık karşılaştırma', 'En düşük piyasa bazlı karşılaştırma', 'En düşük aylık piyasa bazlı karşılaştırma', 'En düşük piyasa bazlı karşılaştırma', 'En düşük aylık piyasa bazlı karşılaştırma', 'En düşük aylık piyasa bazlı karşılaştırma', 'En düşük aylık piyasa bazlı karşılaştırma'.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Research

Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	460.00	81%	962%	58%
FROTO	07.09.2022	1600.00	52%	255%	22%
HTTBT	03.11.2022	73.50	71%	347%	86%
KAREL	30.11.2022	17.00	99%	-20%	-60%
PGSUS	27.12.2022	362.50	36%	157%	43%
BIMAS	16.01.2023	755.50	66%	276%	95%
CCOLA	16.01.2023	82.40	47%	239%	76%
SAHOL	12.05.2023	153.30	72%	114%	6%
CIMSA	21.06.2023	68.40	31%	230%	77%
YKBNK	21.08.2023	46.00	72%	79%	39%
GWIND	09.07.2024	44.60	75%	-20%	-11%
TABGD	18.07.2024	320.00	94%	-19%	-8%
GARAN	02.08.2024	183.00	56%	-7%	0%
ANSGR	29.11.2024	217.70	108%	14%	12%

Yıl	Nominal getiri	BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BİST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	12%	2%	0%
YBB	-4%	-3%	-3%
2019'dan bugüne	2055%	101%	70%



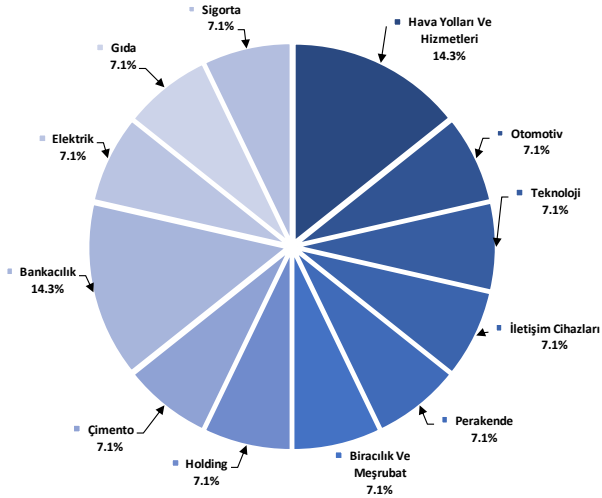
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım Model Portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü, 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/yüzdesele 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.**

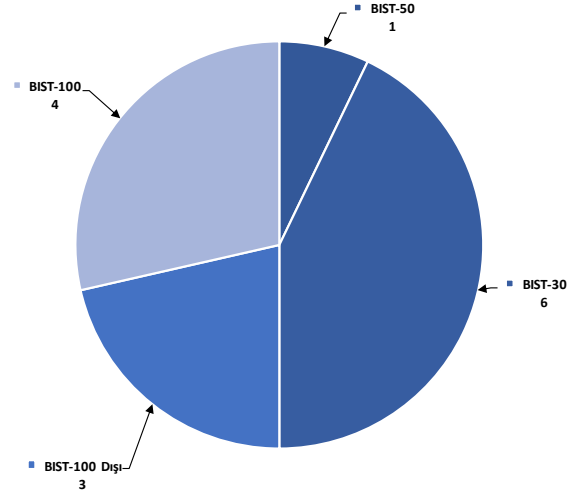
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	26.05	308.00	1082%	131%	1151	10%	-9%	0%	1.00	0.77
TCELL	10.10.2022	22.42	97.10	333%	58%	893	5%	-10%	-1%	0.90	0.66
ULKER	13.12.2022	38.36	125.80	228%	75%	829	7%	-10%	-2%	0.95	0.53
MPARK	16.01.2023	85.43	306.75	259%	86%	795	-20%	-9%	-1%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	27.42	69.85	155%	26%	679	-20%	-6%	3%	0.85	0.59
ASELS	17.07.2023	36.43	117.50	223%	115%	613	62%	1%	10%	0.87	0.62
AKBNK	21.08.2023	26.69	59.70	124%	74%	578	-8%	-20%	-13%	1.37	0.77
MGRS	19.12.2023	323.98	490.75	51%	19%	458	-10%	-9%	0%	0.91	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	31.92	39%	33%	350	18%	-4%	5%	1.01	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.90	-8%	1%	255	3%	0%	9%	0.99	0.74
AGESA	02.09.2024	102.30	147.10	44%	47%	200	-10%	-5%	4%	0.65	0.41
LKMNH	16.09.2024	15.02	18.05	20%	18%	186	0%	-6%	3%	0.51	0.32
ISCTR	08.01.2025	14.04	13.41	-4%	-3%	72	-1%	-17%	-9%	1.48	0.74
ANHYT	06.02.2025	102.05	100.40	-2%	-1%	43	-3%	-6%	3%	0.70	0.42

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
20.03.2025	1244	84%	84%	674
13.03.2025	1349	83%	83%	737
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)	-8%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	2%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1144%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.92			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	507			
Toplam gün (Portföy kurulduğundan)	1246			
XU100 haftalık performans	-9%			
XU100 yıl başlangıcından performans	0%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	574%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilmesini 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.

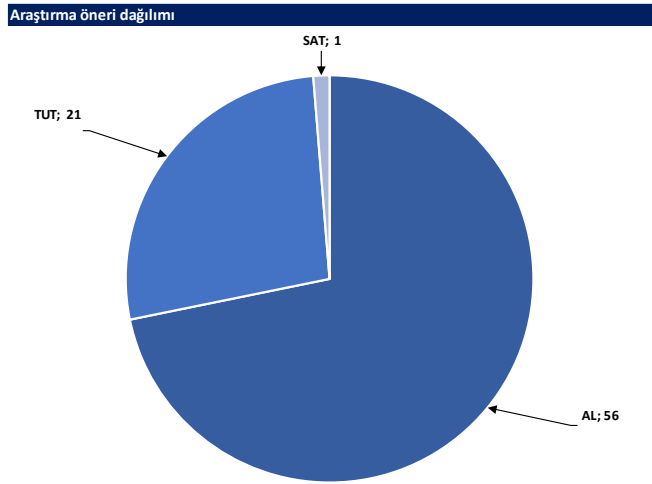
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

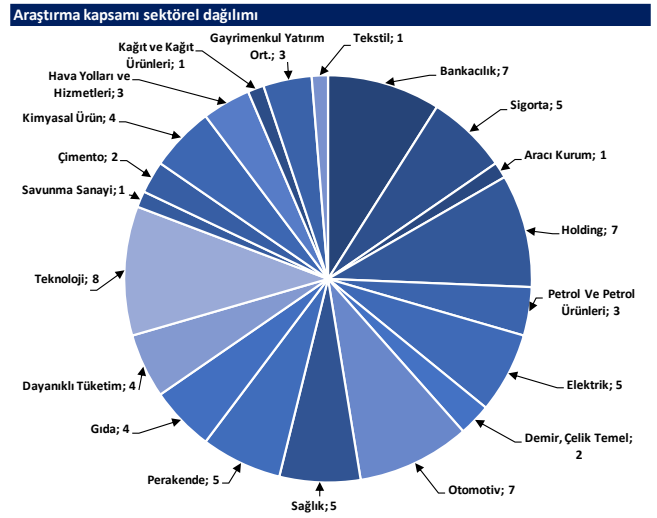
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (m TL)	Piyasa Değeri (m 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
Finansallar										
Ağsa Hayat Emeklilik	26,478	698	---	---	-10%	-9%	212.30	AL	147.10	44.3%
Akbank	310,440	8,188	8.7%	6.4%	-8%	-8%	91.60	AL	59.70	53.4%
Aksigorta	10,897	287	---	---	-12%	-11%	10.60	AL	6.76	56.8%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,172	1,139	---	0.3%	-3%	-3%	158.30	AL	100.40	57.7%
Anadolu Sigorta	52,300	1,379	---	0.6%	1%	1%	217.70	AL	104.60	108.1%
Garanti Bank	492,240	12,983	3.6%	2.7%	-6%	-6%	183.00	AL	117.20	56.1%
Halkbank	146,282	3,858	---	0.5%	26%	26%	22.70	TUT	20.36	11.5%
İş Bankası	335,250	8,842	5.5%	4.1%	-1%	-1%	21.80	AL	13.41	62.6%
İş Yatırım	70,740	1,866	---	0.7%	-4%	-4%	64.60	AL	47.16	37.0%
TSKB	31,388	828	---	0.5%	-8%	-8%	18.70	AL	11.21	66.8%
Türkiye Sigorta	84,000	2,215	---	0.5%	-8%	-8%	28.00	AL	16.80	66.7%
Vakıf Bank	234,016	6,172	---	0.5%	1%	1%	32.40	AL	23.60	37.3%
Yapı Kredi Bank	225,874	5,957	4.8%	3.5%	-13%	-12%	46.00	AL	26.74	72.0%
Holdingler										
Alarko Holding	37,584	991	0.7%	0.5%	-6%	-6%	130.00	AL	86.40	50.5%
Doğan Holding	38,993	1,028	---	0.5%	3%	3%	21.00	AL	14.90	40.9%
Enka İnşaat	365,100	9,629	2.1%	1.5%	25%	25%	78.00	AL	60.85	28.2%
Koç Holding	421,720	11,123	4.5%	3.3%	-7%	-7%	298.80	AL	166.30	79.7%
Sabancı Holding	186,933	4,930	5.0%	3.7%	-7%	-7%	153.30	AL	89.00	72.2%
Şişecam	117,934	3,110	2.8%	2.0%	-7%	-7%	44.40	TUT	38.50	15.3%
Tekfen Holding	43,623	1,151	---	0.7%	64%	64%	73.10	TUT	117.90	-38.0%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,096	941	---	---	-8%	-8%	253.00	AL	162.40	55.8%
Petkim	41,412	1,092	1.0%	0.7%	-10%	-10%	22.00	TUT	16.34	34.6%
Tupras	273,412	7,211	6.4%	4.7%	0%	0%	233.00	AL	141.90	64.2%
Enerji										
Aksa Enerji	41,818	1,103	---	0.3%	-13%	-13%	52.20	TUT	34.10	53.1%
Alfa Solar Enerji	18,510	488	---	0.1%	-26%	-26%	82.00	TUT	50.30	63.0%
Biotrend Enerji	8,235	217	---	---	-3%	-3%	24.20	AL	16.47	46.9%
Galata Wind Enerji	13,770	363	---	---	-25%	-24%	44.60	AL	25.50	74.9%
Enerjisa Enerji	69,270	1,827	---	0.5%	0%	0%	97.60	AL	58.65	66.4%
Demir Çelik										
Erdemir	163,520	4,313	3.8%	2.8%	-4%	-4%	37.00	AL	23.36	58.4%
Kardemir (D)	37,938	1,001	1.0%	0.8%	18%	18%	43.00	AL	31.92	34.7%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Aktelik	43,706	1,153	---	0.6%	-13%	-13%	14.50	TUT	11.25	28.9%
Allkim Kimya	4,710	124	---	---	-18%	-17%	24.50	TUT	15.70	56.1%
Hektaş	28,156	743	0.6%	0.4%	-14%	-14%	4.80	SAT	3.34	43.7%
Kimteks Polüüretan	8,426	222	---	---	-9%	-9%	33.00	AL	17.33	90.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	52,184	1,376	---	0.7%	22%	23%	266.60	TUT	237.20	12.4%
Ford Otosan	369,508	9,746	3.1%	2.3%	12%	13%	1600.00	AL	1053.00	51.9%
Kordsa	11,360	300	---	---	-18%	-18%	87.30	TUT	58.40	49.5%
Tofaş	93,200	2,458	1.1%	0.8%	-9%	-9%	232.00	TUT	186.40	24.5%
Türk Traktor	82,555	2,177	---	0.7%	10%	10%	990.00	AL	825.00	20.0%
Otokar	56,550	1,491	---	0.5%	-3%	-3%	633.60	TUT	471.25	34.5%
Brisa	27,323	721	---	---	-1%	-1%	124.20	AL	89.55	38.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,899	103	---	---	0%	0%	27.00	AL	18.05	49.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,781	126	---	---	-24%	-24%	68.90	AL	40.18	71.5%
M.P Sağlık	58,593	1,545	---	0.6%	-20%	-20%	532.30	AL	306.75	73.5%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	40,350	1,064	---	---	12%	12%	104.00	TUT	134.50	-22.7%
Selçuk Ecza Deposu	40,365	1,065	---	0.2%	-19%	-19%	85.00	TUT	65.00	30.8%
Perakende ve Toptan										
BLM	276,124	7,283	8.1%	6.0%	-14%	-14%	755.50	AL	454.75	66.1%
Bizim Toptan	2,049	54	---	---	-12%	-12%	36.00	TUT	25.46	41.4%
Mavi Giyim	27,748	732	---	0.7%	-20%	-20%	138.00	AL	69.85	97.6%
Migros	88,852	2,343	2.2%	1.6%	-10%	-10%	800.00	AL	490.75	63.0%
Şok Marketler	22,640	597	---	0.4%	-7%	-7%	58.50	TUT	38.16	53.3%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	156,692	4,133	---	1.3%	-7%	-6%	82.40	AL	56.00	47.1%
TAB Gıda	43,139	1,138	---	0.3%	10%	10%	320.00	AL	165.10	93.8%
Ülker Bisküvi	46,455	1,225	0.9%	0.7%	7%	7%	167.90	AL	125.80	33.5%
Büyük Şeffler Gıda	2,904	77	---	---	---	---	52.46	AL	27.14	93.3%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	100,143	2,641	---	0.5%	4%	5%	205.00	AL	148.20	38.3%
Vestel Beyaz Eşya	22,432	592	---	---	-17%	-17%	24.50	TUT	14.02	74.8%
Vestel Elektronik	17,427	460	---	0.3%	-27%	-27%	80.00	TUT	51.95	54.0%
Yataş	3,850	102	---	---	-7%	-7%	36.50	AL	25.70	42.0%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,890	103	---	---	-17%	-17%	98.90	AL	38.90	154.2%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	12,900	340	---	---	-17%	-16%	73.50	AL	43.00	70.9%
İndeks Bilgisayar	5,303	140	---	---	-8%	-7%	10.80	AL	7.07	52.8%
Karel Elektronik	6,874	181	---	---	-16%	-16%	17.00	AL	8.53	99.3%
Kontrolmatik Teknoloji	19,708	520	0.5%	0.4%	-21%	-21%	60.00	TUT	30.32	97.9%
Logo Yazılım	11,305	298	---	---	10%	11%	148.50	TUT	119.00	24.8%
Turkcell	213,620	5,634	5.7%	4.2%	5%	5%	204.40	AL	97.10	110.5%
Türk Telekom	177,450	4,680	1.2%	0.8%	17%	17%	91.00	AL	50.70	79.5%
Savunma										
Aselsan	535,800	14,132	6.5%	4.8%	62%	62%	121.00	AL	117.50	3.0%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	34,460	909	---	---	0%	0%	255.50	TUT	180.00	41.9%
Çimsa	49,549	1,307	---	0.8%	12%	13%	68.40	AL	52.40	30.5%
Kalekim	15,695	414	---	---	9%	10%	59.90	AL	34.12	75.6%
Havacılık										
Pegasus	133,000	3,508	2.8%	2.0%	25%	25%	362.50	AL	266.00	36.3%
TAV Havalimanları	92,183	2,431	---	1.5%	-7%	-7%	460.00	AL	253.75	81.3%
Türk Hava Yolları	425,040	11,210	10.2%	7.5%	10%	10%	454.00	AL	308.00	47.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	9,200	243	---	---	18%	19%	23.00	AL	18.40	25.0%
GYO'lar										
Emlak GYO	51,300	1,353	1.4%	1.0%	-1%	-1%	19.30	AL	13.50	43.0%
Ozak GYO	16,395	432	---	---	-20%	-19%	21.70	AL	11.26	92.7%
Toru'nlar GYO	57,200	1,509	---	---	-10%	-10%	86.50	AL	57.20	51.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyo.net										
			94.1%	84.1%						

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 17 - 23 Mart 2025

Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
17 Mart	Pazartesi	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-139.3b
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	-2	5.7
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.70%	-0.90%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	-0.40%
		17:00	ABD	İşletme Stokları	0.30%	-0.20%
18 Mart	Salı	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.00%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	4.70%
		13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	24.2
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1380k	1366k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	1.00%	-9.80%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1450k	1473k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-1.60%	-0.60%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.10%	0.30%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1.90%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.10%	1.30%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.70%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.20%	0.50%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77.80%	77.80%
19 Mart	Çarşamba	13:00	EUR	İşçilik Maliyetleri (Yıllık)	--	4.60%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.40%	2.40%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.50%	0.50%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.60%	2.60%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.50%	4.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.25%	4.25%
		23:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$72.0b
20 Mart	Perşembe	12:00	EUR	ECB Ekonomik Bülteninin Yayınlanması		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$216m
		15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi	-\$338.0b	-\$310.9b
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	220k
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	3.93m	4.08m
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-3.70%	-4.90%
21 Mart	Cuma	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	82.1
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	6.10%
		12:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	38.4b
		18:00	EUR	Tüketici Güveni	-13	-13.6
22 - 23 Mart	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. Raporunda 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 dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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