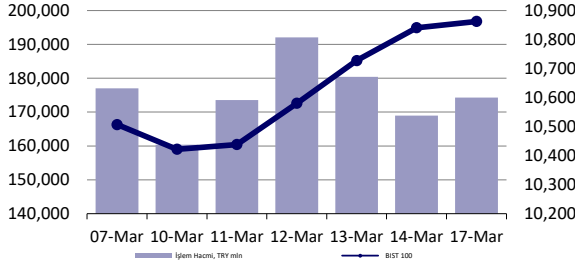


### Hisse Senedi Piyasası



### Endeksler, para piyasaları ve emtia

|                           | Kapanış | Önceki  | 1 Gün    | 1 Ay     | Yıl Baş. |
|---------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| BIST100                   | 10,862  | 10,841  | 0.2%     | 10.4%    | 10.5%    |
| İşlem Hacmi, TL mln       | 174,280 | 168,993 | 3.1%     | 62.1%    | 43.5%    |
| Türkiye 2032 (13.10.2032) | 25.63%  | 25.63%  | 0 bps    | -55 bps  | -151 bps |
| Türkiye 2032              | 6.01%   | 6.04%   | -2 bps   | -7 bps   | 3 bps    |
| TCMB karışık fonlama mlyt | 42.50%  | 45.00%  | -250 bps | -250 bps | -563 bps |
| USD/TRY                   | 36.64   | 36.67   | -0.1%    | 1.1%     | 3.6%     |
| EUR/TRY                   | 40.05   | 39.83   | 0.5%     | 5.3%     | 9.3%     |
| Sepet (50/50)             | 38.35   | 38.25   | 0.2%     | 3.3%     | 6.5%     |
| DOW                       | 41,842  | 41,488  | 0.9%     | -6.1%    | -1.7%    |
| S&P500                    | 5,675   | 5,639   | 0.6%     | -7.2%    | -3.5%    |
| FTSE                      | 8,680   | 8,632   | 0.6%     | -1.0%    | 6.2%     |
| MSCI EM                   | 1,131   | 1,120   | 1.1%     | 0.1%     | 5.2%     |
| MSCI EE                   | 55.77   | 55.08   | 1.3%     | 9.9%     | 32.7%    |
| Shanghai SE Comp          | 3,426   | 3,420   | 0.2%     | 2.1%     | 2.2%     |
| Nikkei                    | 37,397  | 37,053  | 0.9%     | -4.5%    | -6.3%    |
| Petrol (Brent)            | 71.25   | 71.07   | 0.3%     | -3.6%    | -3.6%    |
| Altın                     | 3,001   | 2,984   | 0.6%     | 3.6%     | 14.3%    |

### En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

|                                      | Hisse Kodu | Son Kapanış | Gün Değ. | Hacim, TRY bin |
|--------------------------------------|------------|-------------|----------|----------------|
| <b>En çok yükselenler</b>            |            |             |          |                |
| Tekfen Holding                       | TKFEN      | 106.40      | 9.9%     | 1,956,251      |
| Çan2 Termik                          | CANTE      | 1.63        | 7.2%     | 1,284,213      |
| Alarko Holding                       | ALARK      | 91.00       | 6.7%     | 2,109,823      |
| Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret | PASEU      | 39.38       | 6.1%     | 392,425        |
| Kocaeli Çelik                        | KCAER      | 12.22       | 4.5%     | 272,289        |
| Aselsan                              | ASELS      | 121.70      | 3.9%     | 6,812,009      |
| <b>En çok düşenler</b>               |            |             |          |                |
| Fenerbahçe                           | FENER      | 47.90       | -7.3%    | 758,045        |
| Koza Altın İşletmeleri               | KOZAL      | 25.84       | -6.3%    | 3,544,542      |
| Koza Anadolu Metal                   | KOZAA      | 75.80       | -5.4%    | 526,589        |
| İşıklar Enerji Ve Yapı Holding       | IEYHO      | 8.65        | -2.8%    | 92,065         |
| Ülker                                | ULKER      | 138.50      | -2.3%    | 1,261,415      |
| Mavi Giyim                           | MAVI       | 75.00       | -2.2%    | 961,077        |

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



## günlük bülten

18 Mart Çanakkale Zaferi ve Şehitleri Anma Gününü 110. yıl dönümünde büyük bir coşku ve gururla karşılıyoruz. Başta Gazi Mustafa Kemal ATATÜRK ve silah arkadaşları olmak üzere, tüm şehitlerimizi saygı ve rahmetle anıyor, önderinde eğiliyoruz.

### Piyasa yorumu:

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10720 – 10950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.20% değişimle 10862 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: **AKBNK, ALARK, ASTOR, BERA** ve **BRSAN**. 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 %0.3, BIST 100 endeksi ise %0.2 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 18.03.2025](#)

### Bugünün haberleri:

#### Piyasa gelişmesi

- Bankacılık Sektörü:** Haftalık Verilerin Değerlendirmesi

#### Hisse senetleri

- HTTBT:** SkyAlps'in Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.'nin yazılım çözümlerini kullanmaya başlaması / olumlu
- THYAO & HTTBT:** AJet, 2025'te 23 milyon yolcu taşıyacak
- AGESA:** Şubat ayı prim üretimi / olumlu

## Piyasalarda bugün

Küresel piyasalar sakinleme çabası içerisinde. ABD’de majör endeksler ikinci günde de olumlu tarafta kapanış yapmayı başardılar. %10’a ulaşan düzeltme isteğinin ardından bu tarz tepki alımlarını normal ve sağlıklı buluyoruz. Ancak, sürdürülebilirliği noktasında ayaklarımız, sağlam şekilde yere basmaktan henüz uzak. Bugün başlayacak ve yarın sonuçları takip edilecek olan FOMC toplantısını görmek ve dinlemek istiyoruz. Özellikle makro projeksiyonların nasıl evrileceği ve Başkan Powell’in vereceği mesajlar, ekonominin gidişatına yönelik kaygıların zaman zaman arttığı bu dönemde önemli olacak. Dün takip edilen perakende satış verilerinde manşetin beklentilerin gerisinde kalmasının aksine, GSYH hesaplamasına doğrudan dahil olan kontrol grubun %1’lik artışı yatırımcıların moral tazelemesine imkân tanıdı. Bu esnada, Avrupa ve Asya varlıklarındaki pozitif eğilimde ise hiçbir değişiklik yok. ABD varlıklarından kaçışın ilk durak olarak kendisine belirlediği iki noktada da olumlu bakış açısı korunuyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri ekside. Spot Asya işlemleri ve vadeli Avrupa işlemleri pozitifte karşımıza çıkıyor. İsrail ile Hamas arasındaki ateşkes, gece yarısı itibarıyla İsrail’in başlattığı hava saldırılarının ardından bozuldu. Ons altında dün ilk kez \$3000 seviyesinde kapanış izlemiştik. Bu sabah, notun yazıldığı dakikalarda XAUUSD paritesini \$3010/3013 civarında izliyoruz. Keza petrol fiyatları da Orta Doğu’daki gerginlik kaynaklı hafif alıcılı. Haftanın ilk işlem gününde üçüncü seansı da artış ile tamamladığını hatırlatalım.

Devam edelim. Yerel varlıklarda bize göre iki önemli gelişme var: 1- Hisse senetlerine lokal taraftan yeniden ‘henüz sınırlı düzeyde de olsa’ ilgi olduğunu görüyor, düşünüyor, değerlendiriyor ve bu şekilde geri dönüşler alıyoruz. Bu da doğal olarak işlem hacmine yansıyor. BIST, fena sayılmayacak bir hareketlilik içerisinde. Dün, bu konuya dair düşüncelerimizi ilk kez Sabah Stratejisi notumuzda paylaşmıştık. Ramazan Bayramı sonrasını zamanlama olarak öne çıkarıyoruz. 2- Ülke risk primindeki azalışı önemsiyoruz. Son 4 günde 5y vadeli CDS, 265bp seviyesinden 256bp’a geriledi. Ancak, 250bp civarındaki patinaj devam ediyor. 200bp civarına doğru yönelim ile karşılaşıldığında, Türk varlıklarına olan ilginin seviyesinde bugüne kıyasla çok daha ciddi bir ilgi artışı bekliyoruz.

Kısa vadeli beklentilerimiz BIST 100 endeksi için pozitif. Uzun süredir takip edilen sıkıcı, huzursuz ve sınırları zorlayan bant hareketinin dışına çıkılmasının ardından tarihi zirvesine sadece %4 uzaklıkta yer alan endeksin, 2024 zirvesini yenilemekten imtina etmeyeceği kanaatindeyiz. Bu noktada BIST 30 şirketlerinin ‘barındırdıkları ağırlık’ nedeniyle süreç içerisinde önemli bir rol üstleneceğini, ancak, son birkaç haftadaki sanayi endeksinin yeniden hatırlanması durumunun da devam edebileceğini değerlendiriyoruz.

## Piyasa gelişmesi

### Bankacılık Sektörü: Haftalık Verilerin Değerlendirmesi

Bankacılık endeksi geçen hafta bir önceki haftaya göre %2.3 değer kazanırken sanayi endeksinin ise %2.5 gerisinde bir performans sergiledi. Yıl başından bu yana ise %15.6 değer kazancı ile sanayi endeksine göre %10.6 daha iyi performans sergiledi. 1 yıl ileriye dönük beklentilerimize göre çarpanlar F/K 3.91x ve F/DD 1.06x seviyelerinde. Banka hisselerinde kar verimi ( $1/(F/K)$ ) %27.7 ile son beş yıllık ortalamasının gerisinde olmasına rağmen, 2025 yılında devam etmesi beklenen faiz indirim süreci ile mevcut çarpanların cazibesinin artabileceğini düşünüyoruz. Gerek TL kredi/mevduat faiz makasının toparlaması ile daha yüksek bir net faiz marjı beklentisi gerekse de zayıf kredi büyümesine rağmen kredi kalitesindeki zayıflamanın bireysel segment ile sınırlı kalması ve yüksek karşılıklar sayesinde güçlü bir kar büyümesi yakalanabileceği görüşündeyiz. Komisyon gelirlerinin faaliyet giderlerine kıyasla daha hızlı artışı da karlılıklara olumlu yönde destek verecektir. Cazip değerlemeler ve beklediğimiz kar momentumu ile banka hisselerine ilginin devam etmesini bekliyoruz.

TL kredi/mevduat faiz makası pozitif seyrini korurken, sene başından bu yana YP kredi büyümesi %7.0 ile %5.0 olan TL kredi büyümesinin üzerinde gerçekleşti.

## Şirket haberleri

### HTTBT: SkyAlps'in Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.nin yazılım çözümlerini kullanmaya başlaması / olumlu

İtalya menşeli SkyAlps, Hitit'in sistemlerini 17 Mart 2025 itibariyle kullanmaya başlamıştır. Havayolu firması 5 (beş) yıl boyunca rezervasyon, biletleme, check-in, uçuş operasyonları ve dinamik fiyatlandırma gibi kritik havayolu süreçlerinde Şirket'in bulut tabanlı çözümlerini kullanacaktır.

**SkyAlps, İtalya'nın Güney Tirol özerk eyaletindeki Bolzano Havalimanı'nda faaliyet gösteren bir bölgesel havayolu şirkettir. Filosu, 14 adet De Havilland Canada Dash 8-400 uçağından oluşan SkyAlps, yenilenebilir enerji odaklı İtalyan şirketi Fri-El Green Power'ın bir yan kuruluşu olarak hizmet vermektedir.**

SkyAlps, büyük havayollarının genellikle göz ardı ettiği küçük havalimanlarından operasyon yaparak, hem yerel halka hem de turistlere hitap etmektedir. Yaz aylarında İtalya'nın tatil bölgelerine (Catania, Olbia) yapılan, kış aylarında kayak bölgelerine yönelik talebe dayalı uçuşlar büyüme dinamiğinin bir parçasını oluşturmaktadır. SkyAlps, gelecekte Mostar'da bir üs kurmayı ve 2025 yılında Stuttgart, Viyana ile Napoli gibi yeni destinasyonları rotasına eklemeyi planlayarak Avrupa'da orta ölçekli oyuncu olma hedefiyle yoluna devam etmektedir. Bu kapsamda, SkyAlps'in Hitit çözümlerini kullanmaya başlaması, büyüme stratejisine yönelik önemli bir adım olarak öne çıkmaktadır. Hitit Bilgisayar ise dengeli müşteri portföyü sayesinde her türlü havayolu iş modeline ve pazarın özel ihtiyaçlarına kolaylıkla uyum sağlayarak, farklı ölçekteki havayolu şirketlerine sunduğu çözümlerle sektörde fark yaratmayı sürdürmektedir. Nitekim Şirket, 2024 faaliyet raporunda, Hindistan gibi yüksek büyüme potansiyeline sahip pazarlar ile İtalya gibi Avrupa'nın stratejik merkezlerini kapsayacak şekilde faaliyetlerini genişlettiğini duyurmuştu. Bu doğrultuda, Şirket'in her ölçekteki şirkete hizmet sunabilme kapasitesine ek olarak stratejik ülkeleri portföyüne dahil etmesini, HTTBT payları açısından olumlu olarak değerlendirilmekteyiz.

### THYAO & HTTBT: AJet, 2025'te 23 milyon yolcu taşıyacak

**Dünya'da yer alan habere göre; bir yılda 20 milyondan fazla yolcu taşıyan Ajet, büyümeye devam ediyor. Bu ay sonunda birinci yıldönümünü kutlayacak olan şirket, hedeflerini büyüttü. AJet Genel Müdür Kerem Sarp, "Bu yıl sonunda 23 milyonun üzerinde yolcu taşımayı hedefliyoruz. Bir yılda 14 yeni hat açtık, bu yıl 6 yeni hat daha açacağız" diye konuştu.**

Türkiye'nin genç hava yolu AJet, birinci yıl dönümünü kutlamaya hazırlanıyor. 31 Mart 2024'teki dönüşüm sürecinin ardından birinci yılını doldurmak üzere olan AJet, bir yılda 14 milyonu iç hat, 6 milyonu dış hat olmak üzere 20 milyondan fazla yolcu taşıdı, 14 hat açılışı yaptı. Şirketin birinci yılını değerlendiren AJet Genel Müdür Kerem Sarp, bir yıllık süreçte genişleyen uçuş ağı, büyüyen filosu ve operasyonel performansı ile AJet'in başarılı bir ivme yakaladığını ifade etti. Kerem Sarp, 2025'in ilk iki ayında 5 milyon yolcuya ulaştıklarını, 2025 yılı sonunda ise 15 milyonu iç hat, 8 milyonu dış hat olmak üzere 23 milyonun üzerinde yolcu taşımayı hedeflediklerini dile getirdi.

Kerem Sarp, uçuş ağını her geçen gün genişlettiklerine dikkat çekerek, "İlk uçuşumuzu yaptığımız 31 Mart 2024'ten bu yana 14 yeni hat açtık. 2025 yılı sonuna kadar 6 yeni hat daha eklemeyi planlıyoruz. 2025 yılında İstanbul Sabiha Gökçen Havalimanı'ndan Cezayir, Moskova ve St. Petersburg hatlarına ek olarak; Bişkek, Stokholm, Nahçıvan/Gence, Mostar hatlarının açılışını yapacağız. Almati ve Niş hatları ise planlanıyor. Ankara Esenboğa Havalimanı'ndan Haziran başında Kahire ve Cezayir'e, Antalya'dan Cezayir'e hat açılışları olacak" diye konuştu. Kerem Sarp, 2026 yılında ise Atina'dan Barselona'ya, Beyrut'tan Kasablanka'ya, Manchester'dan Venedik'e uzanan 20 yeni hat ile küresel ölçekte büyümeye devam edeceklerinin altını çizdi.

Hâlihazırda 92 uçaklık bir filoya sahip olduklarını belirten Kerem Sarp, "2027'de filonun tamamına yakını, yeni nesil uçaklardan oluşturma hedefimiz var. Bu hedefe ulaşmada Boeing ve Airbus'ların performansı etkili olacak. 2028 yılında 150 uçak, 2033 yılında ise 208 uçaklık bir kapasiteye ulaşmayı hedefliyoruz" dedi. Kerem Sarp, Türksat ile imzalanan anlaşma ile Türksat uyduları üzerinden uçakta yüksek hızda internete kesintisiz erişim imkanı sunulacağını da sözlerine ekledi.

Haber için link | [Dünya](#)

**AGESA: Şubat ayı prim üretimi / olumlu**

**Agesa Hayat ve Emeklilik (AGESA) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı.** Buna göre, Şirket'in, Ocak-Şubat dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 3.097.560.368TL seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayındaki rakam ise 1.576.707.604TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %4, yıllık değişim ise %38 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Şubat 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %45 düzeyinde olmuştur.

*Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Şubat dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 3.034.639.300 TL olurken, hayat dışı taraf ise 62.921.068 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.*

**1Ç25 dönemine ait ikinci veride; aylık bazda %4, yıllık bazda %38 ve toplam değişimde %45 artış göstermesini AGESA açısından olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Hatırlayacak olursak; Agesa Hayat ve Emeklilik'i 2 Eylül 2024 tarihinden itibaren Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz.**

## KAP haberleri

| Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artışı |            |                     |                              |                                      |                                   |                   |                |                |              |
|---------------------------------|------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------|----------------|--------------|
| Hisse                           | Tarih      | Kapanış Fiyatı (TL) | Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı | Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL) | Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL) | Teorik Fiyat (TL) | Bedelsiz Oranı | Mevcut Sermaye | Yeni Sermaye |
| OSTIM                           | 18.03.2025 | 11.00               |                              |                                      |                                   | 2.94              | 274.80%        | 157,417,015    | 590,000,000  |

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 Yüzdesele Etkisi | XU030'a Puansal Etkisi | XU100 Ağırlık | XU100'e Yüzdesele Etkisi | XU100'e Puansal Etkisi |
| MSGYO              | Kar payı   | 18.03.2025     | 18.25               | 0.2480    | 0.2480   | 18.00             | 1.36%           | Yok           | Etkisi bulunmuyor        | Etkisi bulunmuyor      | Yok           | Etkisi bulunmuyor        | Etkisi bulunmuyor      |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, 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                      | CEMZY / 11:00     |                        | 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                      | OZGYO / 09:00     | NUHCM / 14:00          |                    |  |
|                        |                   | ONCSM / 14:00         | LILAK / 10:00                      | POLTK / 11:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | AKGRT / 15:00         | SEFKK / 10:30                      | TSGYO / 11:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | AGESA / 16:00         | KONYA / 11:00                      | TTRAK / 13:00     |                        |                    |  |
|                        |                   |                       | ISYAT / 14:00                      | CEMYS / 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                      | ARCLK / 09:30     |                        |                    |  |
| ANHYT / 10:00          | ISFIN / 10:00     | ALBRK / 10:00         | DYOBY / 09:30                      | PNSUT / 09:30     |                        |                    |  |
| ENJSA / 11:00          | SISE / 10:00      | FROTO / 10:00         | DOAS / 10:00                       | OYAKC / 10:00     |                        |                    |  |
| OYYAT / 11:00          | KSTUR / 10:30     | ISDMR / 10:00         | FADE / 10:00                       | PGSUS / 10:00     |                        |                    |  |
| PRZMA / 12:00          | FMIZP / 11:00     | ISMEN / 10:00         | GARAN / 10:00                      | KARTN / 10:30     |                        |                    |  |
| AKBNK / 14:00          | OYAYO / 11:00     | KORDS / 10:00         | GENIL / 10:00                      | MNDRS / 10:30     |                        |                    |  |
| ISGSY / 14:00          | DERHL / 14:00     | TAVHL / 10:00         | TUPRS / 10:00                      | AKMGY / 11:00     |                        |                    |  |
| OTKAR / 15:30          | TOASO / 14:30     | ANSGR / 10:30         | ICBCT / 10:30                      | AYCES / 11:00     |                        |                    |  |
| TSKB / 15:00           |                   | DGGYO / 11:00         | CIMSA / 10:30                      | QNBFK / 11:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | INVEO / 11:00         | PRKAB / 10:30                      | SEGYO / 11:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | PKENT / 11:00         | PSDTC / 10:30                      | KLYPV / 11:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | EGEEN / 13:00         | SKYMD / 10:30                      | PINSU / 12:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | BRISA / 14:00         | DZGYO / 11:00                      | BUCIM / 14:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | EREGL / 14:00         | EBEBK / 11:00                      | ENKAI / 14:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | GEDIK / 14:00         | QNBTR / 11:00                      | HURGZ / 14:00     |                        |                    |  |
|                        |                   | 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, Rasyonet, KAP

## KAP Haberleri

| Hisse  | Haber   |
|--|---|
| <b>TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.</b><br>İlgili Şirketler<br>[ANHYT, ANSGR, ISFIN,<br>ISGSY, ISGYO, ISMEN, ISYAT,<br>SISE, TSGYO, TSKB] | Bankamız Yönetim Kurulu tarafından alınan kararlar, Borsa İstanbul'da işlem gören ortaklarımızdan T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 5 milyar TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2025 yıl sonuna kadar Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır. |

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 (%) |
|------------|-------|--------------|------------------|--------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 17.03.2025 | LKMNH | Lokman Hekim | XUHIZ:IS         | Sağlık | 56,765            | 19.28 - 19.44      | 1,811,935          | 0.84%             |

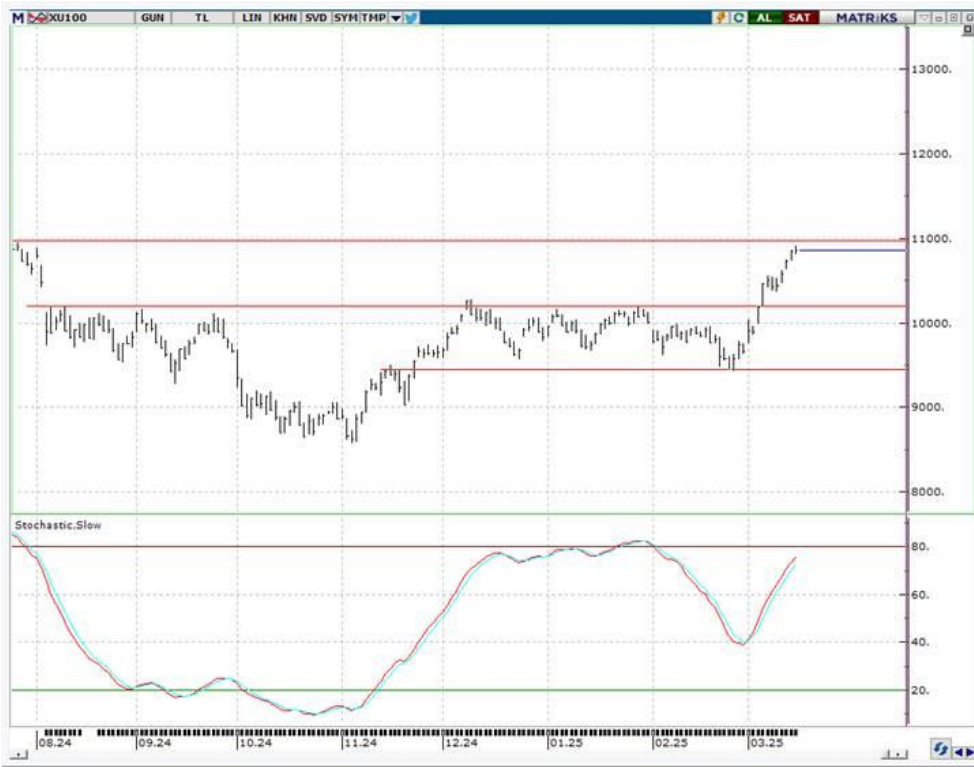
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

## Teknik yorum

### BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.20% değişimle 10862,14 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks 10950 hedef / direnç seviyesine yaklaştı ve bu seviyeden gelen satışların ardından gün boyu sakin bir işlem aktivitesi ile kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli pozisyonlarda 10950 hedef / direnç olarak görmeye devam ediyoruz. Geri çekilmelerde 10480 – 10720 bandını alım yönünde izliyoruz. 5 g Ort. 10689,78 22 g. Ort. 10074,50 seviyesindedir. Destek olarak 10720 ve 10800, direnç olarak 10950 ve 11200 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10720 – 10950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



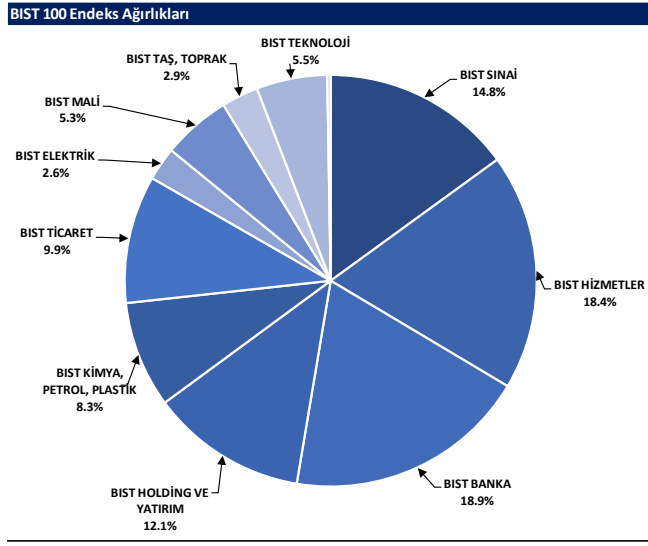


## VIOP - X30Y vade teknik analiz

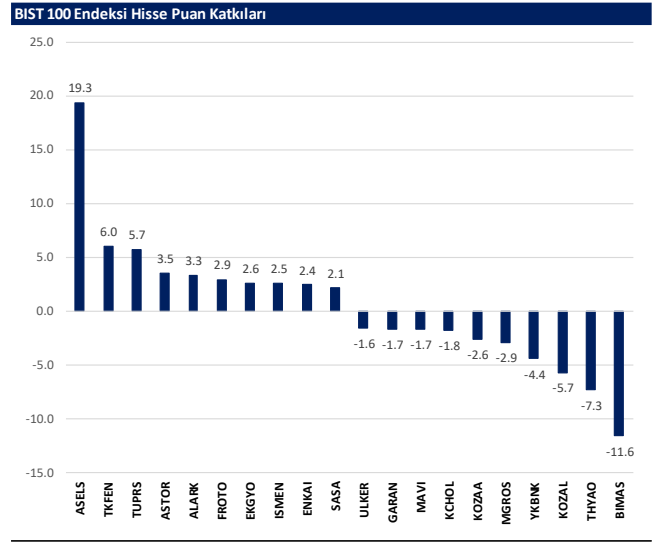
Dün vadeli endeks günü +0.23% değişimle 12516,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks gün boyu dar bantta işlem gördü ve kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli Yükselen trendinin altında kapanış gerçekleştiren vadeli endekste 12444 kritik destek olarak takip ediyoruz ve bu seviye altında satış baskısının ivme kazanma riskini göz ardı etmiyoruz. Yükselişin devamı durumunda hedef / direnç 12780 takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi: 12580. 5g. Ort. 12405,20 22 g. Ort. 11738,00 seviyesindedir. Destek olarak 12340 ve 12440, direnç olarak ise 12580 ve 12780 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 12340– 12580 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



## BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



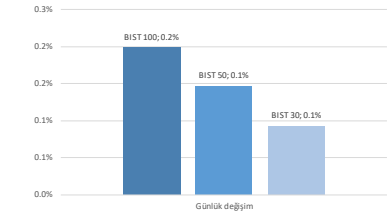
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST endekslerine ait performanslar

| BIST Endeksleri | Endeks Açıklaması                  | 17.03.2025 | 14.03.2025 | Günlük değişim | 31.12.2024 | Yıl başlangıcından değişim |
|-----------------|------------------------------------|------------|------------|----------------|------------|----------------------------|
| XU100           | BIST 100                           | 10862      | 10841      | 0.2%           | 9831       | 10%                        |
| XU30            | BIST 30                            | 12112      | 12101      | 0.1%           | 10756      | 13%                        |
| XU50            | BIST 50                            | 9679       | 9665       | 0.1%           | 8657       | 12%                        |
| XBANK           | BIST BANKA                         | 16801      | 16829      | -0.2%          | 14555      | 15%                        |
| XUTUM           | BIST TUM                           | 12592      | 12526      | 0.4%           | 11454      | 10%                        |
| XUMAL           | BIST MALI                          | 13161      | 13086      | 0.6%           | 11758      | 12%                        |
| XD30S           | BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10     | 12391      | 12379      | 0.1%           | 11004      | 13%                        |
| X100S           | BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10    | 10864      | 10843      | 0.2%           | 9833       | 10%                        |
| XBANA           | BIST ANA                           | 32094      | 31685      | 1.3%           | 30646      | 5%                         |
| XBLSM           | BIST BİLİŞİM                       | 5077       | 5040       | 0.7%           | 4875       | 4%                         |
| XELKT           | BIST ELEKTRİK                      | 509        | 505        | 0.7%           | 512        | -1%                        |
| XFINK           | BIST FIN. KIR. FAKTORİNG           | 6832       | 6711       | 1.8%           | 3875       | 76%                        |
| XGIDA           | BIST GIDA, İÇECEK                  | 11768      | 11739      | 0.2%           | 11496      | 2%                         |
| XGMYO           | BIST GAYRİMENKUL Y.O.              | 3975       | 3940       | 0.9%           | 3588       | 11%                        |
| XHARZ           | BIST HALKA ARZ                     | 105223     | 104266     | 0.9%           | 93305      | 13%                        |
| XHOLD           | BIST HOLDİNG VE YATIRIM            | 9683       | 9577       | 1.1%           | 8914       | 9%                         |
| XILTM           | BIST İLETİŞİM                      | 2792       | 2784       | 0.3%           | 2326       | 20%                        |
| XINSA           | BIST İNŞAAT                        | 14235      | 13873      | 2.6%           | 11506      | 24%                        |
| XKAGT           | BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM           | 5919       | 5854       | 1.1%           | 5624       | 5%                         |
| XKMYA           | BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK        | 11775      | 11696      | 0.7%           | 11536      | 2%                         |
| XKOBI           | BIST KOBI SANAYİ                   | 26765      | 26130      | 2.4%           | 26006      | 3%                         |
| XKURY           | BIST KURUMSAL YÖNETİM              | 9173       | 9110       | 0.7%           | 8254       | 11%                        |
| XMADN           | BIST MADENÇİLİK                    | 8239       | 8643       | -4.7%          | 7052       | 17%                        |
| XMANA           | BIST METAL ANA                     | 17402      | 17322      | 0.5%           | 16396      | 6%                         |
| XMESY           | BIST METAL EŞYA, MAKİNA            | 22259      | 21989      | 1.2%           | 21119      | 5%                         |
| XSDA            | BIST ADANA                         | 63062      | 61739      | 2.1%           | 59941      | 5%                         |
| XSANK           | BIST ANKARA                        | 24218      | 23804      | 1.7%           | 18440      | 31%                        |
| X SANT          | BIST ANTALYA                       | 9535       | 9445       | 1.0%           | 9914       | -4%                        |
| XSAL            | BIST BALIKESİR                     | 9985       | 9874       | 1.1%           | 10126      | -1%                        |
| XSBR            | BIST BURSA                         | 15627      | 15667      | -0.3%          | 15042      | 4%                         |
| XSDNZ           | BIST DENİZLİ                       | 7560       | 7537       | 0.3%           | 7453       | 1%                         |
| XSGRT           | BIST SİĞORTA                       | 66361      | 66300      | 0.1%           | 66509      | 0%                         |
| XSIST           | BIST İSTANBUL                      | 13972      | 13914      | 0.4%           | 12784      | 9%                         |
| XSIZM           | BIST İZMİR                         | 15163      | 15270      | -0.7%          | 14591      | 4%                         |
| XSKAY           | BIST KAYSERİ                       | 30126      | 29446      | 2.3%           | 33099      | -9%                        |
| XSKOC           | BIST KOCAELİ                       | 24994      | 24700      | 1.2%           | 23606      | 6%                         |
| XSKON           | BIST KONYA                         | 9045       | 8872       | 2.0%           | 8768       | 3%                         |
| XSPOR           | BIST SPOR                          | 3120       | 3163       | -1.4%          | 3162       | -1%                        |
| XSTKR           | BIST TEKİRDAĞ                      | 43471      | 43687      | -0.5%          | 43602      | 0%                         |
| XTAST           | BIST TAŞ, TOPRAK                   | 15596      | 15475      | 0.8%           | 14103      | 11%                        |
| XTCRT           | BIST TİCARET                       | 24997      | 25278      | -1.1%          | 25386      | -2%                        |
| XTEKS           | BIST TEKSTİL, DERİ                 | 3684       | 3722       | -1.0%          | 3757       | -2%                        |
| XTM25           | BIST TEMETTÜ 25                    | 15118      | 15147      | -0.2%          | 13926      | 9%                         |
| XTMTU           | BIST TEMETTÜ                       | 11946      | 11917      | 0.2%           | 10754      | 11%                        |
| XTRZM           | BIST TÜRİZM                        | 1392       | 1381       | 0.8%           | 1301       | 7%                         |
| XTLRM           | BIST TUM-100                       | 39053      | 38577      | 1.2%           | 36091      | 8%                         |
| XLHIZ           | BIST HİZMETLER                     | 10418      | 10453      | -0.1%          | 9589       | 9%                         |
| XULAS           | BIST ULAŞTIRMA                     | 40463      | 40710      | -0.6%          | 33949      | 19%                        |
| XUSIN           | BIST SINAI                         | 13705      | 13646      | 0.4%           | 13054      | 5%                         |
| XUSRD           | BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK             | 14963      | 14933      | 0.2%           | 13486      | 11%                        |
| XUTEK           | BIST TEKNOLOJİ                     | 18855      | 18366      | 2.7%           | 13943      | 35%                        |
| XYLDZ           | BIST YILDIZ                        | 11855      | 11815      | 0.3%           | 10726      | 11%                        |
| XYORT           | BIST MENKUL KIYIM Y.O.             | 3164       | 3123       | 1.3%           | 3567       | -11%                       |
| X100-30         | BIST 100-30                        | 18533      | 18441      | 0.5%           | 17660      | 5%                         |
| X10XB           | BIST BANKA DIŞI LİKİT 10           | 12867      | 12857      | 0.1%           | 11395      | 13%                        |
| XAKUR           | BIST ARACI KURUMLAR                | 52806      | 51387      | 2.8%           | 49719      | 6%                         |
| XLBNK           | BIST LİKİT BANKA                   | 14941      | 14977      | -0.2%          | 12876      | 16%                        |
| XTKJS           | BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI | 23272      | 22899      | 1.6%           | 20007      | 16%                        |

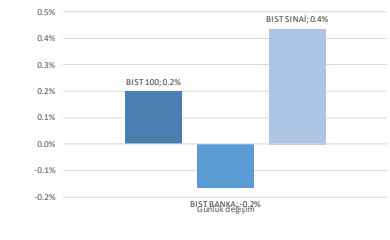
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



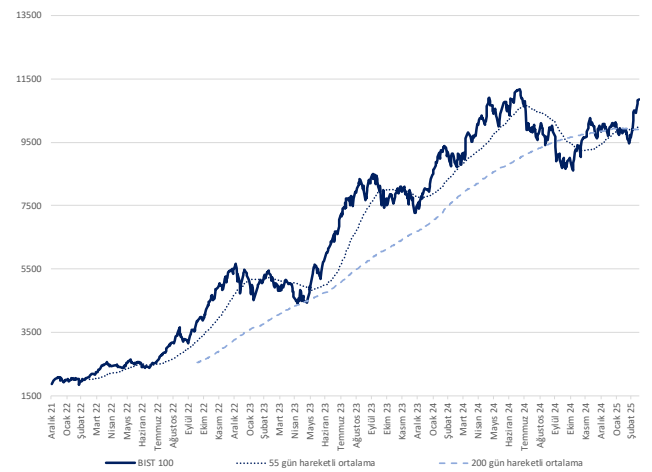
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



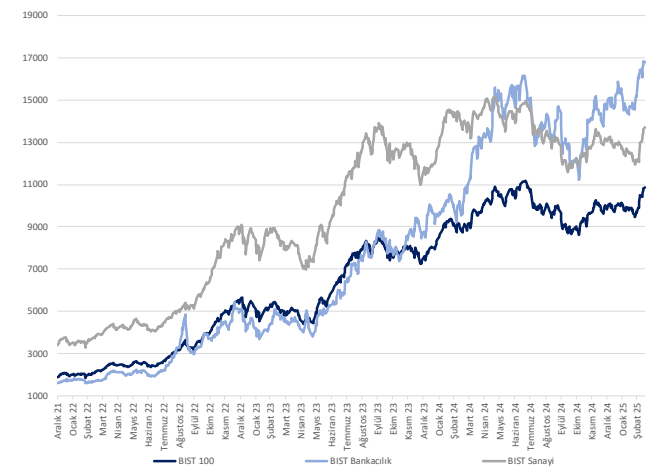
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Endeks Performansları



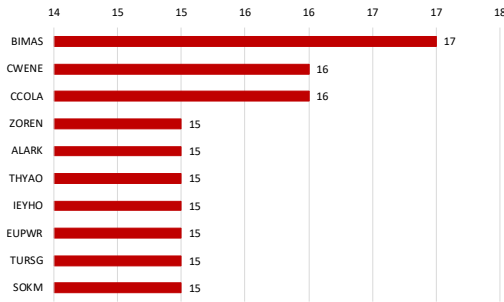
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



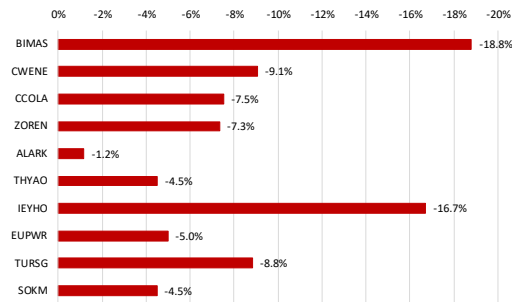


## BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

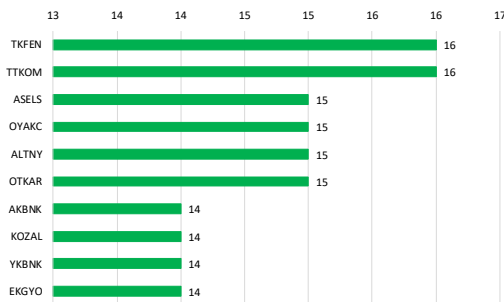
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



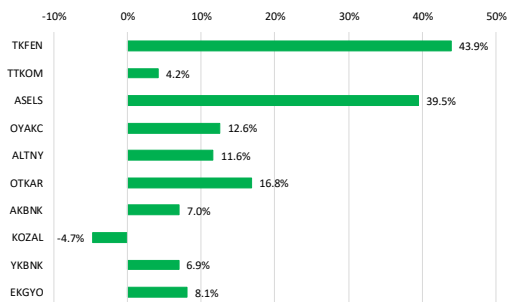
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

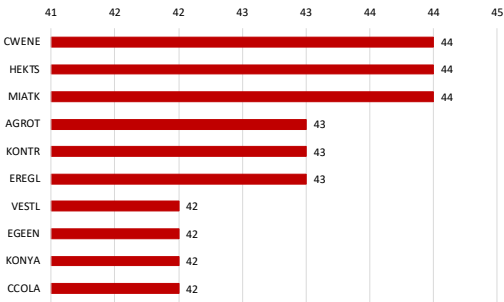


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

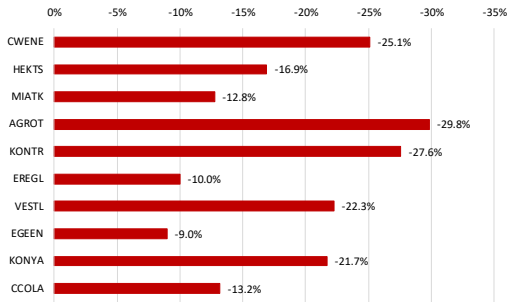


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

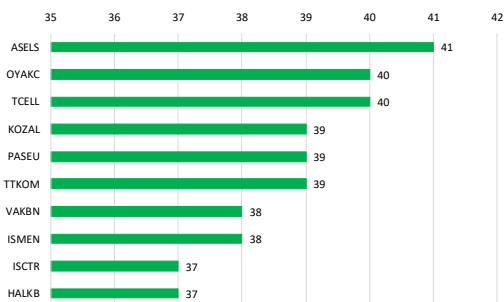
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



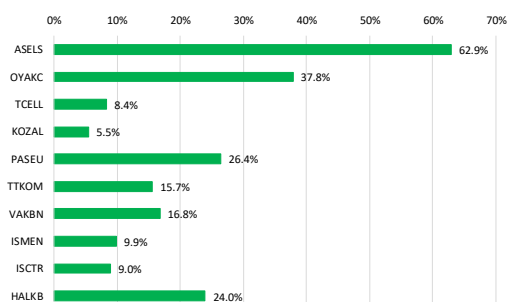
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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





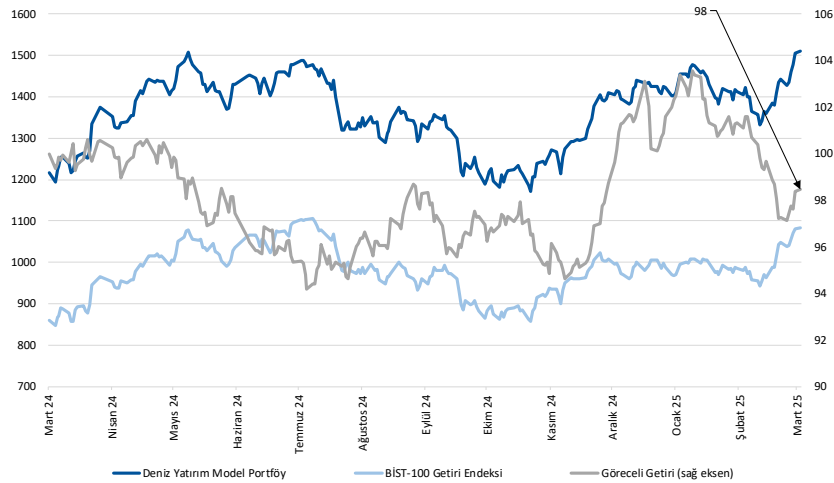


## Deniz Yatırım model portföyü

| Deniz Yatırım Model Portföyü |                       |             |            |  |   |
|------------------------------|-----------------------|-------------|------------|--|---|
| Hisse                        | Portföye giriş tarihi | Hedef fiyat | Potansiyel | Nominal getiri<br>(Portföye girişten itibaren) | BIST-100'e rölatif getiri<br>(Portföye girişten itibaren) |
| TAVHL                        | 10.05.2021            | 460.00      | 72%        | 1022%  | 50%   |
| FROTO                        | 07.09.2022            | 1600.00     | 50%        | 259%   | 12%   |
| HTTBT                        | 03.11.2022            | 73.50       | 66%        | 361%   | 74%   |
| KAREL                        | 30.11.2022            | 17.00       | 88%        | -16%   | -61%  |
| PGSUS                        | 27.12.2022            | 362.50      | 29%        | 172%   | 37%   |
| BIMAS                        | 16.01.2023            | 755.50      | 47%        | 326%   | 100%  |
| CCOLA                        | 16.01.2023            | 82.40       | 43%        | 249%   | 64%   |
| SAHOL                        | 12.05.2023            | 153.30      | 42%        | 160%   | 16%   |
| CIMSA                        | 21.06.2023            | 68.40       | 28%        | 236%   | 62%   |
| YKBNK                        | 21.08.2023            | 46.00       | 37%        | 125%   | 58%   |
| GWIND                        | 09.07.2024            | 44.60       | 53%        | -8%  | -9%   |
| TABGD                        | 18.07.2024            | 320.00      | 79%        | -12%   | -10%  |
| GARAN                        | 02.08.2024            | 183.00      | 28%        | 13%  | 10%   |
| ANSGR                        | 29.11.2024            | 217.70      | 94%        | 23%  | 9%  |

| 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%   |
| <b>12A</b>             | <b>24%</b>     | <b>1%</b>                               | <b>-2%</b>                                     |
| <b>YBB</b>             | <b>6%</b>      | <b>-4%</b>                              | <b>-4%</b>                                     |
| <b>2019'dan bugüne</b> | <b>2259%</b>   | <b>98%</b>                              | <b>68%</b>                                     |



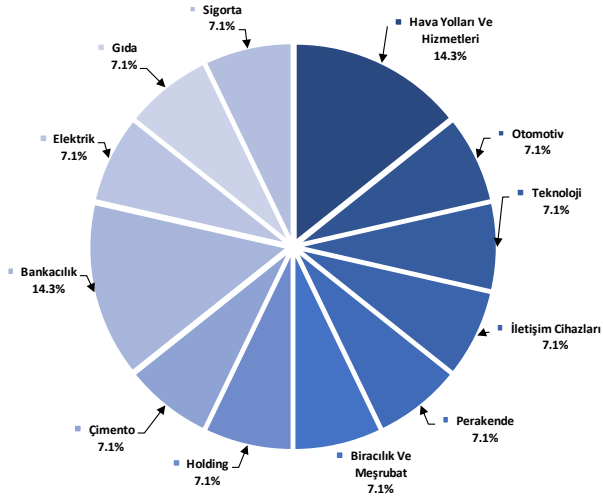
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## 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/yüzdese 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 değiştirmeye 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.

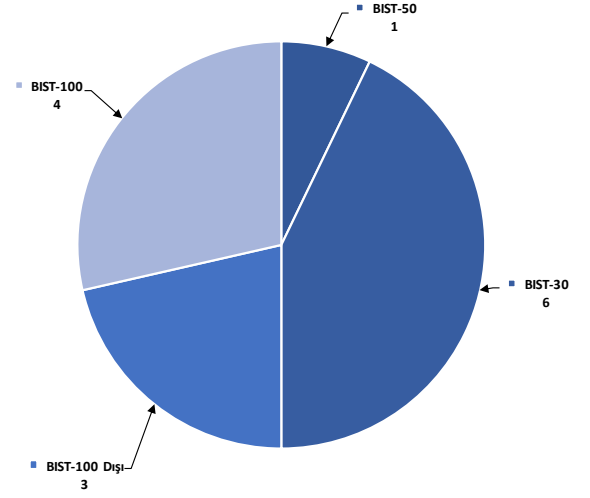
## Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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          | 334.00      | 1182%   | 126%    | 1148                        | 19%                        | 0%               | -4%              | 0.93          | 0.72                |
| TCELL                          | 10.10.2022   | 22.42          | 109.40      | 388%    | 61%     | 890                         | 18%                        | 4%               | 0%               | 0.95          | 0.71                |
| ULKER                          | 13.12.2022   | 38.36          | 138.50      | 261%    | 74%     | 826                         | 18%                        | 13%              | 8%               | 0.90          | 0.51                |
| MPARK                          | 16.01.2023   | 85.43          | 347.50      | 307%    | 91%     | 792                         | -9%                        | 0%               | -4%              | 0.64          | 0.44                |
| MAVI                           | 12.05.2023   | 27.42          | 75.00       | 174%    | 23%     | 676                         | -14%                       | 6%               | 1%               | 0.81          | 0.58                |
| ASELS                          | 17.07.2023   | 36.43          | 121.70      | 234%    | 101%    | 610                         | 68%                        | 10%              | 6%               | 0.97          | 0.67                |
| AKBNK                          | 21.08.2023   | 26.69          | 75.10       | 181%    | 97%     | 575                         | 16%                        | 2%               | -2%              | 1.41          | 0.75                |
| MGRS                           | 19.12.2023   | 323.98         | 535.50      | 65%     | 17%     | 455                         | -2%                        | 3%               | -1%              | 0.69          | 0.55                |
| KRDMD                          | 05.04.2024   | 23.03          | 33.60       | 46%     | 27%     | 347                         | 24%                        | 5%               | 1%               | 1.18          | 0.71                |
| DOHOL                          | 09.07.2024   | 16.28          | 15.00       | -8%     | -8%     | 252                         | 4%                         | 4%               | 0%               | 1.12          | 0.77                |
| AGESA                          | 02.09.2024   | 102.30         | 151.80      | 48%     | 37%     | 197                         | -7%                        | -4%              | -8%              | 0.55          | 0.35                |
| LKMNH                          | 16.09.2024   | 15.02          | 19.41       | 29%     | 15%     | 183                         | 8%                         | -2%              | -6%              | 0.43          | 0.27                |
| ISCTR                          | 08.01.2025   | 14.04          | 16.31       | 16%     | 6%      | 69                          | 20%                        | 1%               | -3%              | 1.38          | 0.73                |
| ANHYT                          | 06.02.2025   | 102.05         | 111.70      | 9%      | -1%     | 40                          | 7%                         | 9%               | 5%               | 0.75          | 0.47                |

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 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------|
| 17.03.2025   | 1364                             | 83%                              | 83%                             | 746   |
| 10.03.2025   | 1315                             | 83%                              | 83%                             | 716   |
| 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)                      | 4%                               |                                  |                                 |       |
| Yıl başlangıcından performans (Portföy)            | 11%                              |                                  |                                 |       |
| Kurulduğu günden performans (Portföy)              | 1264%                            |                                  |                                 |       |
| Haftalık ortalama beta (Portföy)                   | 0.91                             |                                  |                                 |       |
| Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)             | 0.59                             |                                  |                                 |       |
| Ortalama gün (Portföy)                             | 504                              |                                  |                                 |       |
| Toplam gün (Portföy kurulduğundan)                 | 1243                             |                                  |                                 |       |
| XU100 haftalık performans                          | 4%                               |                                  |                                 |       |
| XU100 yıl başlangıcından performans                | 10%                              |                                  |                                 |       |
| XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans | 646%                             |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif           | 0%                               |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif | 1%                               |                                  |                                 |       |
| Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif   | 83%                              |                                  |                                 |       |

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

## Döngüsel Portföy

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

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

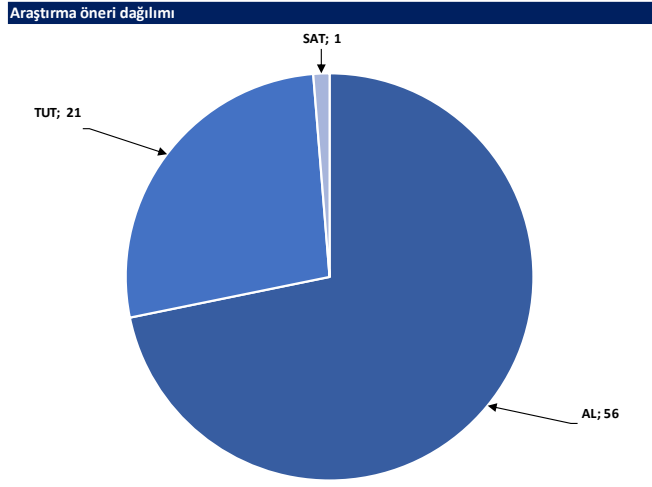
Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını gözetilen bir süreçtir.

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

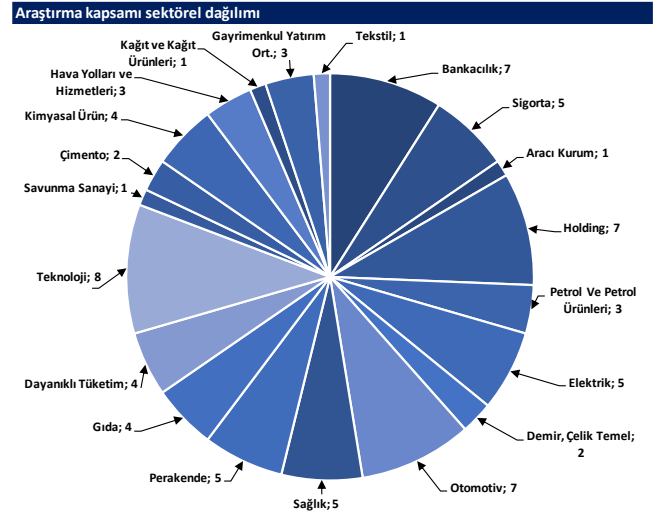
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.



## 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 Yayımlanması | --        |                              |       |       |
|                                    |           | 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 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 şekilde 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 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.