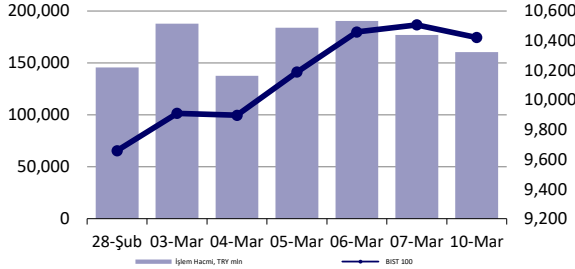


S&P 500
-%2.70Brent Petrol
%0.06USD Endeks
%0.06

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



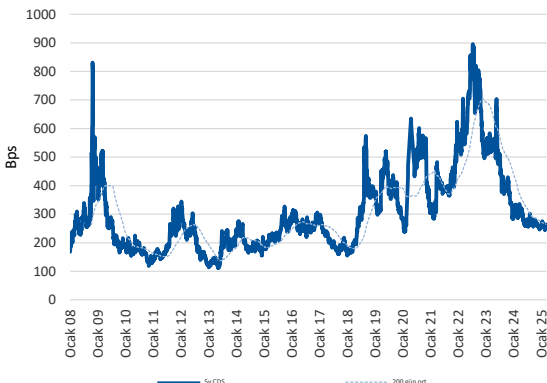
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,422	10,507	-0.8%	5.9%	6.0%
İşlem Hacmi, TL mln	160,410	176,985	-9.4%	45.7%	32.1%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	25.58%	25.58%	0 bps	-2 bps	-156 bps
Türkiye 2032	6.05%	6.04%	0 bps	-8 bps	6 bps
TCMB karşık fonlama mlyt	42.50%	45.00%	-250 bps	-250 bps	-563 bps
USD/TRY	36.55	36.49	0.2%	1.5%	3.4%
EUR/TRY	39.64	39.54	0.2%	6.7%	8.2%
Sepet (50/50)	38.10	38.02	0.2%	4.1%	5.8%
DOW	41,912	42,802	-2.1%	-5.8%	-1.5%
S&P500	5,615	5,770	-2.7%	-7.4%	-4.5%
FTSE	8,600	8,680	-0.9%	-1.9%	5.2%
MSCI EM	1,113	1,129	-1.4%	0.4%	3.5%
MSCI EE	52.01	53.56	-2.9%	7.3%	23.8%
Shanghai SE Comp	3,366	3,373	-0.2%	1.3%	0.4%
Nikkei	37,028	36,887	0.4%	-4.6%	-7.2%
Petrol (Brent)	69.34	69.28	0.1%	-6.1%	-6.1%
Altın	2,889	2,909	-0.7%	-0.7%	10.1%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Mia Teknoloji	MIATK	41.76	7.6%	2,037,556
Enerya Enerji	ENERY	245.70	7.1%	259,184
Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	219.90	6.3%	392,473
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	90.35	5.5%	904,808
Tekfen Holding	TKFEN	78.60	5.1%	674,794
Reeder Teknoloji	REEDR	13.50	3.9%	1,447,411
En çok düşenler				
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	517.00	-6.8%	6,458,080
Migros	MGROS	521.50	-6.5%	3,507,346
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	30.68	-5.6%	386,481
Türk Telekom	TTKOM	49.62	-4.0%	1,767,968
Şok Marketler Ticaret	SOKM	38.72	-4.0%	503,085
Tav Havalimanları	TAVHL	246.90	-3.8%	1,316,505

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10280 – 10480 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.81% değişimle 10.422 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: **BERA, CVKMD, ENERY, EUPWR ve MIATK**. 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 %-0.95, BIST 100 endeksi ise %-0.81 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 11.03.2025](#)

[4Ç24 kar tahmin raporumuzu yayınladık: 4Ç24 Kar Tahminlerimiz](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- AZTEK:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- YATAS:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- BIOEN:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- KONTR:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- VESTL:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- GWIND:** Yurt dışında yenilenebilir enerji yatırımları / olumlu
- AKGRT:** Şubat ayı prim üretimi / sınırlı olumsuz
- ALARK:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- TEZOL:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- ULKER:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- TTKOM:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- TAVHL:** Şubat ayı trafik bilgileri / olumlu
- PETKM:** Etilen-nafta makası haftalık bazda artış gösterdi / sınırlı olumlu

-
- **OZKGY:** Bilanço değerlendirmesi
 - **OBAMS:** Bilanço değerlendirmesi
 - **SUWEN:** Bilanço değerlendirmesi
 - **RYGYO:** Bilanço değerlendirmesi
 - **PARSN:** Bilanço değerlendirmesi
 - **VAKKO:** Bilanço değerlendirmesi
 - **SKTAS:** Bilanço değerlendirmesi
 - **FROTO:** Ford Otosan'ın, Ford Grubu ve Iveco ile imzaladığı anlaşmalar hakkında / olumlu

4Ç24 Beklentileri

- **BIMAS 4Ç24 Beklentisi:** Bim Birleşik Mağazalar bugün piyasa kapanışının ardından 4Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 135.272 milyon TL satış geliri, 6.485 milyon TL FAVÖK ve 6.078 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **SOKM 4Ç24 Beklentisi:** Şok Marketler Ticaret bugün piyasa kapanışının ardından 4Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 52.308 milyon TL satış geliri, 1.455 milyon TL FAVÖK ve 275 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 50.776 milyon TL satış geliri, 1.777 milyon TL FAVÖK ve 311 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

ABD Başkanı Trump'ın hafta sonu yaptığı açıklamaların ABD ekonomisinde resesyon endişelerini artırmasıyla pay piyasalarında sert düşüşler görüldü. S&P 500 %2,7 düşerek yılın en büyük günlük kaybını yaşadı. Nasdaq ise %4 değer kaybıyla Eylül 2022'den bu yana en sert günlük düşüşünü kaydetti. ABD'nin 10 yıl vadeli tahvil faizi %4,22'ye gerilerken, dolar endeksi %0,10 artışla 103,9'a yükseldi.

Avrupa borsalarına baktığımızda yatırımcılar, ABD Başkanı Trump'ın izlediği tarife politikasına ilişkin belirsizliklere odaklanırken ABD vadeli endekslerindeki aşağı yönlü hareketin Avrupa borsalarına da yansıdığını görmekteyiz.

Küresel piyasalarda yavaşlama endişelerinin hisse senetleri ve çoğu emtiada yol açtığı geri çekilmenin ardından Altın, hafif bir düşüş sonrası yatay seyir izlerken, Petrolde düşüş devam etmekte. Brent, pazartesi günü %1,5 değer kaybettikten sonra varil başına 69 dolar seviyesine gerilerken, ABD Ham Petrolü 66 doların altına düştü.

Yurt içi tarafta BIST 100 endeksi, günü %0,81 oranında değer kaybederek 10.422 puandan günü tamamladı. Gün içinde satıcılı seyir izleyen endeks, kapanışa doğru gelen sınırlı alımlara rağmen negatif bölgede kalmayı sürdürdü. Endekste düşüşte, Rekabet Kurulu'nun çeşitli perakende şirketleri hakkında başlattığı soruşturmanın sektördeki hisselerle olumsuz yansımalarının etkisi görüldü. Dolayısıyla sektör endeksleri arasında en çok değer kaybı %5,14 ile ticaret sektöründe olurken, en yüksek artış %1,91 ile bilişim sektöründe oldu.

28 Ocak tarihinde sigorta sektörü ile başlayan 2024 yılı son çeyrek finansal sonuçları için bugün son gün olması sebebiyle oldukça yoğun veri akışı bekleniyor. Gün içerisinde takip edilecek önemli başlıklar arasında Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanacak olan Ocak ayına ilişkin inşaat maliyet, ciro, ticaret ve perakende satış istatistikleri yer alıyor.

Şirket haberleri

AZTEK: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Aztek Teknoloji Ürünleri, 4Ç24'te 2.403 milyon TL gelir, 277 milyon TL FAVÖK ve 99 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 60 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satışların reel büyümesi*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan net borç pozisyonu*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 4Ç24 finansallarını, satış gelirlerindeki artışa rağmen FAVÖK tarafında görülen sınırlı baskılanma nedeniyle sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, artan net borç pozisyonu hisse fiyatı üzerinde baskı oluşturabileceğini değerlendiriyoruz. Nihai olarak, değerlendirmemiz nötr yönündedir.

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Aztek Teknoloji Ürünleri için 12-aylık hedef fiyatımız 98,90 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 18,7x F/K ve 5,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

YATAS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Yataş, 4Ç24'te 4.081 milyon TL gelir, 407 milyon TL FAVÖK ve 17 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 47 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Brüt kar marjındaki artış*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirleri ve FAVÖK tarafındaki düşüş, zayıf net kar*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 4Ç24 finansallarını, satış gelirlerindeki düşüşe ek olarak FAVÖK tarafının azalması nedeniyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Net borç/FAVÖK rasyosu sınırlı gerilemeye rağmen yüksek seyretmektedir. Ayrıca, zayıf net kar nedeniyle hisse senedi üzerinde olumsuz etkinin derinleşebileceğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Yataş için 12-aylık hedef fiyatımız 36,50 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %8 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 22,5x F/K ve 5,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

BIOEN: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Biotrend Çevre Ve Enerji Yatırımları, 4Ç24'te 623 milyon TL gelir, 118 milyon TL FAVÖK ve 140 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 176 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ -

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

* Satış geliri ve FAVÖK tarafında düşüş, net zarar ve net borç/FAVÖK rasyosundaki artış

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

→ 4Ç24 finansallarını, satış gelirlerindeki düşüğe ek olarak FAVÖK tarafının azalması nedeniyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, net zarar kaydedilmesi hisse fiyatlaması üzerindeki olumsuzluğu derinleştirebileceğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Biotrend Çevre Ve Enerji Yatırımları için 12-aylık hedef fiyatımız 24,20 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 36,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

KONTR: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Kontrolmatik Teknoloji, 4Ç24'te 4.323 milyon TL gelir, 65 milyon TL FAVÖK ve 657 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 126 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

- Kontrolmatik Teknoloji, 4Ç24'te yıllık bazda %88 artışla 4.323 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 64 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %82 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 13.9 puan azalışla %1.5 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te yıllık %70 azalışla 65 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 7.8 puan azalışla %1.5 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde 657 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç24: 68 milyon TL net kar, 4Ç23: 420 milyon TL net zarar). Zayıflayan karlılık ve artan vergi gideri çeyrek bazda net zarara geçişte etkili oldu.
- Şirket, 4Ç24'te 198 milyon TL net diğer gelir (4Ç23: 18 milyon TL net diğer gider), 345 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 593 milyon TL net finansman gideri) ve 378 milyon TL vergi gideri (4Ç23: 39 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 126 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 6.620 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 6.517 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 5.8x oldu (Eylül 2024: 5.1x net borç/FAVÖK).
- Diğer yandan Şirket, gelecek yıl beklentilerini de paylaştı. Buna göre, 2024 yılı tamamı için paylaşılan 251 milyon USD'lik satış geliri beklentisinin %12 üzerinde 281 milyon USD gelir elde edildiği belirtilirken, 2025 yılı için iştiraklerden 150 milyon USD katkı beraberinde 516 milyon USD satış geliri öngörülmektedir. Ayrıca, yatırımların finansal sonuçlara önemli katkılar sağlayacağı varsayımı altında uzun vadeli olarak %20-25 FAVÖK marjı ile 1,5 milyar USD konsolide gelir hedefi bulunmaktadır.

Genel değerlendirme Zayıf rakamlar dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratacağını düşünüyoruz. Finansalların ardından 2024 yılı gerçekleştirmeleri ve net borç pozisyonundaki artışı modelimize yansıtmanın neticesinde Kontrolmatik Teknoloji için 12-aylık hedef fiyatımızı 64,00 TL'den 60,00 TL'ye indiriyor, önerimizi TUT olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14.9 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 82.6x F/K ve 25.6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

VESTEL: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Vestel, 4Ç24'te 37.367 milyon TL gelir, -1.084 milyon TL FAVÖK ve 6.440 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 181 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

- Vestel, 4Ç24'te yıllık bazda %12 azalışla 37.367 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 4.791 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %57 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 13.2 puan azalışla %12.8 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te -1.084 milyon TL (4Ç23: 5.806 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-2.9 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde 6.440 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç24: 3.197 milyon TL net zarar, 4Ç23: 3.840 milyon TL net kar). Zayıflayan karlılık ve artan net diğer giderler net zararın çeyrek bazda artmasında etkili oldu.
- Şirket, 4Ç24'te 3.595 milyon TL net diğer gider (4Ç23: 5.762 milyon TL net diğer gider), 2.462 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 719 milyon TL net finansman geliri) ve 1.340 milyon TL vergi geliri (4Ç23: 2.638 milyon TL vergi geliri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 181 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 59.976 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 55.616 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 7.0x oldu (Eylül 2024: 3.6x net borç/FAVÖK).

Genel değerlendirme Zayıf rakamlar dolayısıyla açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz etki yaratacağını düşünüyoruz. Finansalların ardından net borç pozisyonundaki artışı modelimize yansıtmanız neticesinde Vestel Elektronik için 12-aylık hedef fiyatımızı 87,00 TL'den 80,00 TL'ye indiriyor, önerimizi TUT olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %19.5 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9.3x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

GWIND: Yurt dışında yenilenebilir enerji yatırımları / olumlu

Şirket, 27 Temmuz 2023 KAP açıklamasına istinaden, yurtdışındaki yenilenebilir enerji yatırımlarımızı koordine etmek ve yatırım stratejilerini gerçekleştirmek amacı ile kurduğu %100 bağlı ortaklığı Galata Wind Energy Global B.V., Avrupa'daki sürdürdüğü proje geliştirme faaliyetleri kapsamında ilk ve önemli adımını atmış bulunduğunu açıkladı. Hedef ülkeler arasında belirlemiş olduğu Almanya'da bir süredir yapılan çalışmalar sonucunda 22 MW'lık bir Güneş Enerji Santrali projesinde detaylı inceleme (Due Diligence) süreçleri tamamlanmış ve proje hakları devralınmıştır. Devir işlemlerini, Galata Wind Energy Global B.V.'nin %100 bağlı ortaklığı olan ve bu amaçla Almanya'da kurulmuş olan SunSpark GmbH firması yapmıştır. Proje hakları Almanya'da yerleşik bulunan bir şirketten devir alınmıştır. Kurulacak olan santral, Almanya'nın güneyinde olup, Agri-PV (Tarım GES) ve Batarya ünitesi inşaatını kapsayacaktır. Projenin devir sonrası izin süreçleri tamamlanmak üzere olup kısa bir süre içerisinde inşaata hazır hale gelmesi planlanmaktadır. Projenin 2025-2027 arası yurtdışı yatırım vizyonu olan 300 MW'lık kapasitenin faaliyete geçmesine ve global bir oyuncu olma hedefine önemli bir katkı sağlaması beklenmektedir.

Hatırlatmak gerekirse Doğan Holding'in ana sac ayaklarından biri olan Galata Wind Enerji'yi, 2025-2026 yıllarında 581,6 MW kapasiteye, 2030 yılında ise 1.000 MW üzerinde kapasiteye ulaşma hedefleri dolayısıyla Model Portföyümüzde taşımaya devam etmiştik. Bugün, Avrupa'da büyüme hedefleri doğrultusunda atılan bu adımı, Şirket'in orta-uzun vadede koyduğu hedefleri destekleyici olması dolayısıyla GWIND payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

AKGRT: Şubat ayı prim üretimi / sınırlı olumsuz

Aksigorta (AKGRT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Şubat dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 6.396.750.000 TL seviyesinde gerçekleşti. Şubat ayı rakamı ise 2.944.033.000 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-15 yıllık değişim ise %-12 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Şubat 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %-3 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veriyi branş bazlı incelediğimizde; 2025 döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla, sağlık grubunda %68 büyüme görülürken, yangın ve doğal afetler grubunda %52 ve kazada %29 artış yaşanmıştır.

2025 yılına ait ikinci veride, ilk bakışta prim üretiminde aylık ve yıllık bazda azalış göstermesi olumsuz olarak görülmektedir. Ancak, beklentimiz Şirket'in 2025 yılında prim üretim yerine karlılık odaklı olması yönünde. Dolayısıyla karlılığı yüksek olan sağlık ve yangın segmentlerde büyüme göstermesini önemli görüyoruz. Nette prim üretimi rakamını AKGRT açısından sınırlı olumsuz olarak değerlendirmekteyiz.

ALARK: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Alarko Holding 4Ç24'te 1.608 milyon TL net kar (Konsensus: 2.452 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.386 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 4Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 315 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net karda çeyrek bazda toparlanmanın devam etmesi ve tarım işkolunun pozitif katkısı.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Enflasyon muhasebesi nedeniyle enerji işkolunda yıllık zayıflığın devam etmesi ve solo net nakit pozisyonunda ılımlı azalış.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *4Ç24 finansallarında, net karda çeyrek bazda artış gözlemlenirken, solo net nakit pozisyonunda ılımlı azalış yaşandı. Net kardaki çeyrek artışa karşılık finansallarda genel anlamda henüz önemli bir toparlanma kaydedilmemiş olması dolayısıyla hisse performansı üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.*

Genel değerlendirme Finansalların ardından enerji işkolundaki zayıflık ve solo net nakit pozisyonundaki azalışı modelimize yansıtmanın neticesinde **Alarko Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 140,00 TL'den 130,00 TL'ye indiriyor, ancak sunduğu getiri potansiyeli dolayısıyla önerimizi AL olarak sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %13 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 21,1x F/K ve 0,6x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

TEZOL: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret, 4Ç24'te 1.306 milyon TL gelir, -175 milyon TL FAVÖK ve 196 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 35 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net nakit pozisyonuna geçiş*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirlerindeki azalma, FAVÖK ve net kar tarafında zarar kaydedilmesi*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- **4Ç24 finansallarını, satış gelirlerindeki düşüşe ek olarak FAVÖK ve net kar tarafında zarar gerçekleşmesi sebebiyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Genel değerlendirme Mevcut durumda, **Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret için 12-aylık hedef fiyatımız 23,00 TL, önerimiz de AL yönünde.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 64,4x F/K ve 18,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

ULKER: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Ülker Bisküvi, 4Ç24 döneminde 22.445 milyon TL satış geliri (Konsensus: 20.925 milyon TL / Deniz Yatırım: 21.461 milyon TL), 4.043 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 3.617 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.820 milyon TL) ve 2.771 milyon TL net kar (Konsensus: 1.650 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.791 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 4Ç24 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 403 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net kar büyümesine ek olarak finansman giderindeki ve net borçtaki azalış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ --

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- **Beklentimize oldukça paralel olarak açıklanan finansal sonuçlar, piyasa beklentilerinin üzerinde bir performansa işaret ederken; net borç ve finansman giderlerindeki azalma ile artış gösteren net kâr rakamını önemli bulmaktayız. Nerdeyse her kalemden büyüme gösteren finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz. ULKER hissesinin haftalık %9,2'lik yükseliş göstermiş olması kaynaklı, beklentilerin satın alınması ihtimaline paralel, olası kar realizasyonu ihtimalinin göz önünde bulundurulması gerektiğini düşünüyoruz.**

TTKOM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Türk Telekom, 4Ç24 döneminde 45.577 milyon TL satış geliri (Konsensus: 44.805 milyon TL / Deniz Yatırım: 45.842 milyon TL), 17.973 milyon TL FAVÖK* (Konsensus: 17.047 milyon TL / Deniz Yatırım: 18.460 milyon TL) ve 4.289 milyon TL net kar (Konsensus: 2.287 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.684 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 4Ç24 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.621 milyon TL'lik olumlu etki oluştu. *FAVÖK, Şirket hesaplamasına göre baz alınmıştır.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net kar büyümesine ek olarak finansman giderindeki ve net borçtaki azalış.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Piyasa beklentisinin üzerinde açıklanan ve neredeyse her kalemdede büyüme gösteren finansal sonuçlara ek olarak açıklanan 2025 yılı beklentilerinin hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda Türk Telekom için 12-aylık hedef fiyatımız 91,00 TL, önerimizi ise AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %8 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 20,5x F/K ve 3,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

TAVHL: Şubat ayı trafik bilgileri / olumlu

TAV Havalimanları (TAVHL) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Şubat 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 5.684.248 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 2.549.178, yurt dışı yolcu sayısı ise 3.135.070 oldu.

PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda artış gösterdi / sınırlı olumlu

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 07 Mart 2025 tarihi itibarıyla haftalık bazda 54,3 USD/ton (%17,0) artış ile 372,8 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 23,0 USD/ton (%2,4) seviyesinde artış yaşanırken, nafta fiyatında ise 31,3 USD/tonluk (%5,0) bir azalış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 326,3 USD/ton seviyesinden 318,5 USD/tona toplamda 7,8 USD/ton azalış göstermişti. **Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta artış göstermiş olmasını Petkim açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

OZKGY: Bilanço değerlendirmesi

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Özak Gayrimenkul 'un 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Özak Gayrimenkul, 4Ç24'te yıllık bazda %262 artışla 2.456 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 546 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, brüt kar marjı %22.2 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde 313 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç24: 1.505 milyon TL net kar, 4Ç23: 626 milyon TL net kar). Şirket, 4Ç24'te 1.170 milyon TL net diğer gelir (4Ç23: 2.723 milyon TL net diğer gider), 227.7 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 357.8 milyon TL net finansman geliri) ve 297.7 milyon TL vergi gideri (4Ç23: 4.8 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.271 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 3.432 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 1.822 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 2.32x oldu (Eylül 2024: 2.03x net nakit/FAVÖK).

Mevcut durumda, Özak Gayrimenkul için 12-aylık hedef fiyatımız 21.70 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18.3 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10.22x F/K ve 0.4x PD/DD çarpanlarından işlem görmektedir.

OBAMS: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Oba Makarna'nın 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Oba Makarnacılık, 4Ç24'te yıllık bazda %62 azalışla 4.449 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 1.236 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %176 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 24 puan artışla %27.8 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te 1.015 milyon TL (4Ç23: -111 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %22.8 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde yıllık bazda %16 azalışla 370 milyon TL net kar açıkladı (3Ç24: 469 milyon TL net zarar, 4Ç23: 439 milyon TL net kar). Şirket, 4Ç24'te 201.6 milyon TL net diğer gider (4Ç23: 997.1 milyon TL net diğer gelir), 74.5 milyon TL net finansman geliri (4Ç23: 1010.1 milyon TL net finansman gideri) ve 327.9 milyon TL vergi geliri (4Ç23: 38.2 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 752.5 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 2024 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 1913 milyon TL net nakit pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 1.42x oldu (Eylül 2024: 6.49x net nakit/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %3.3 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 90.51x F/K ve 18.13x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

SUWEN: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Suwen'in 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama, 4Ç24'te yıllık bazda %19 artışla 1.099 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 583 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %4 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 7.2 puan azalışla %53 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te yıllık %1 azalışla 250 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 4.6 puan azalışla %22.8 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde yıllık bazda %57 azalışla 25 milyon TL net kar açıkladı (3Ç24: 99 milyon TL net kar, 4Ç23: 57 milyon TL net kar). Diğer yandan, kaydedilen net finansman gideri söz konusu rakamı baskılayan unsurlardan biri oldu. Şirket, 4Ç24'te 67.9 milyon TL net diğer gider (4Ç23: 25 milyon TL net diğer gider), 115.6 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 48.5 milyon TL net finansman gideri) ve 7.6 milyon TL vergi gideri (4Ç23: 33.6 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 75.7 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 783 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 500 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0.8x oldu (Eylül 2024: 0.51x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %24.7 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 23.66x F/K ve 6.44x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

RYGYO: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Reysaş'ın 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Reysaş Gayrimenkul, 4Ç24'te yıllık bazda %54 azalışla 582 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 413 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %54 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 0.2 puan azalışla %71.1 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde yıllık bazda %39 azalışla 7.217 milyon TL net kar açıkladı (3Ç24: 863 milyon TL net kar, 4Ç23: 11.781 milyon TL net kar). Şirket, 4Ç24'te 17.643 milyon TL net diğer gelir (4Ç23: 11.612 milyon TL net diğer gelir), 236.8 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 486.8 milyon TL net finansman gideri) ve 6.475 milyon TL vergi gideri kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 4.120 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 1.968 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 1.703 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 0.64x oldu (Eylül 2024: 0.48x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18.7 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3.18x F/K ve 10.09x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

PARSN: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Parsan'ın 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Parsan, 4Ç24'te yıllık bazda %1 azalışla 1.001 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 12 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %95 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 20.6 puan azalışla %1.2 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te -10 milyon TL (4Ç23: 212 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-1 oldu. Şirket, 4Ç24 döneminde 247 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç24: 101 milyon TL net zarar, 4Ç23: 213 milyon TL net kar).
- Şirket, 4Ç24'te 161.8 milyon TL net diğer gider (4Ç23: 161.6 milyon TL net diğer gider), 79.9 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 62.9 milyon TL net finansman gideri) ve 69.4 milyon TL vergi geliri (4Ç23: 345.3 milyon TL vergi geliri) kaydetti.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 4179 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 4547 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 13.12x oldu (Eylül 2024: 7.94x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %10.7 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 33.09x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

VAKKO: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Vakko'nun 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Vakko Tekstil, 4Ç24'te yıllık bazda %4 artışla 4.547 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 2.128 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %31 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 23.5 puan azalışla %46.8 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te yıllık %59 azalışla 699 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 23.9 puan azalışla %15.4 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde yıllık bazda %85 azalışla 231 milyon TL net kar açıkladı (3Ç24: 7 milyon TL net kar, 4Ç23: 1.560 milyon TL net kar). Diğer yandan, kaydedilen net finansman gideri söz konusu rakamı baskılayan unsurlardan biri oldu. Şirket, 4Ç24'te 57.8 milyon TL net diğer gelir (4Ç23: 123.8 milyon TL net diğer gelir), 205.2 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 188.4 milyon TL net finansman gideri) ve 155.8 milyon TL vergi gideri (4Ç23: 98.8 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 157.1 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 30 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 1.166 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 0.01x oldu (Eylül 2024: 0.37x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %17.4 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14.63x F/K ve 5.47x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

SKTAS: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, son çeyrek finansallarını takiben, özet bilanço notunu sizlerle bilgi amaçlı paylaşmak istedik. Bu nedenle sonuçlara dair herhangi bir yorum/değerlendirmemiz söz konusu değildir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Söktaş'ın 4Ç24 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Söktaş, 4Ç24'te yıllık bazda %82 artışla 498 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 105 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %54 azalış gösterdi. Brüt kar marjı ise 61.7 puan azalışla %21 oldu.
- FAVÖK 4Ç24'te yıllık %70 azalışla 69 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 70 puan azalışla %13.9 oldu.
- Şirket, 4Ç24 döneminde 252 milyon TL net zarar açıkladı (3Ç24: 214 milyon TL net zarar, 4Ç23: 127 milyon TL net zarar). Şirket, 4Ç24'te 359 milyon TL net diğer gelir (4Ç23: 48.7 milyon TL net diğer gider), 131 milyon TL net finansman gideri (4Ç23: 145.5 milyon TL net finansman geliri) ve 40 milyon TL vergi gideri (4Ç23: 22.6 milyon TL vergi geliri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 105.3 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu. Yıl sonu itibarıyla Şirket'in 503 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Eylül 2024: 972 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 4.89x oldu (Eylül 2024: 3.69x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %18.8 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14.9x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

FROTO: Ford Otosan'ın, Ford Grubu ve Iveco ile imzaladığı anlaşmalar hakkında / olumlu

Ford Otosan, 2 önemli KAP bildiriminde bulundu. KAP bildirimlerini aşağıdaki gibidir.

Ford Grubu ve Ford Otosan arasında Kamyon İşkolu ve Marka Lisans Hakları için İmzalanan Anlaşmalar: Ford Otosan, ağır ticari araç faaliyetlerinin devamlılığını teminen Ford Motor Company ve Ford Global Technologies LLC ile "Ford Trucks İş Anlaşması" ve Ford Motor Company ile "Ford Trucks Marka Lisans Anlaşması" (ikisi birlikte, "Anlaşmalar") imzalamıştır.

İlgili Anlaşmalar, taraflar arasında imzalanan 2011 tarihli Global Cargo İş Birliği Anlaşması ve Global Cargo Ticari Marka Lisans Anlaşması'nın yerine geçmek üzere, Ford Motor Company Brazil Ltda.'nın Güney Amerika'daki Sao Bernardo do Compo ağır ticari araç fabrikasının kapanmasının ardından güncel iş koşullarını yansıtmak amacıyla imzalanmıştır. Bu Anlaşmalar uyarınca Ford Otosan, halihazırda faaliyet gösterdiği pazarlar için 15 metrik tonu aşan Ford markalı ağır kamyonların münhasır üretim ve dağıtım haklarına sahip olmaya devam edecek olup, gelecekte değerlendirilebilecek kimi ilave pazarlar için de ilgili hakları edinmektedir. Ford Otosan ayrıca Ford'dan ürün geliştirme ve üretime yönelik fikri haklar ile Ford ticari markaları için lisans almaktadır. Söz konusu haklar ve lisansların karşılığı olarak Ford Otosan, Ford Motor Company'ye pazar ücreti, marka lisans ücreti ve fikri mülkiyet ücreti ödeyecektir. Türkiye pazarı için üretilen ürünler yalnızca fikri mülkiyet ücretine tabi olacaktır. Anlaşmalar 31.12.2038 tarihine kadar geçerli olacak şekilde imzalanmış olup, taraflardan herhangi birinin aksine kararı olmadığı takdirde ikişer yıllık sürelerle yenilenecektir.

Ford Otosan ile Iveco arasında Ortak Geliştirme Anlaşması'nın İmzalanması: 2028'te yürürlüğe girecek olan AB Doğrudan Görüş Standardı (GSR D Direct Vision Yönetmeliği) gerekliliklerine uyum ve karbon salınım azaltımı hedefleri dikkate alınarak, Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan") ve Iveco S.p.A. ("Iveco") arasında, birlikte yeni ağır kamyon kabin modellerinin geliştirilmesi için iş birliğinde bulunmasına yönelik olarak Ortak Geliştirme Anlaşması (Joint Development Agreement, "Sözleşme") imzalanmıştır.

Sözleşme uyarınca taraflar yeni ağır kamyon kabinlerini birlikte geliştirecek, uygulanabilir olduğu durumlarda kabin parçalarını ortaklaşa tedarik edecek, kabinleri ise kendi tesislerinde üretilip monte ederek kendi markaları (Ford Trucks ve Iveco) ile satacaktır. Sözleşme kapsamında ortak geliştirilen her türlü fikri hakka taraflar eşit şekilde sahip olacaktır. Sözleşme uyarınca tarafların birlikte harcaması öngörülen tahmini toplam tutar 343 milyon Euro olup, söz konusu tutar ortak gider niteliğindeki mühendislik ve geliştirme bedelini, prototip malzemeleri, üretim kalıplarını ve diğer tedarik giderlerini içermekte, tarafların markalarına ait tasarımları özelleştirmek üzere yapacağı yatırım harcamalarını kapsamamaktadır. Sözleşmede mühendislik harcamalarının taraflarca eşit paylaşımı, yatırım harcamalarının ise nihai olarak satış adetleri oranında paylaşılması öngörülmektedir. Ortak geliştirme faaliyetleri kapsamında tasarlanacak ilk kabinlerin 2028 yılı itibarıyla üretime hazır hale gelmesi beklenmektedir. Sözleşme 31.12.2029 tarihine kadar yürürlükte kalacak olup, tarafların 30.11. 2026 tarihine kadar belirli koşullar ile fesih hakkı bulunmaktadır.

Ford Otosan'ın, halihazırda var olan Ford Grubu ile yaptığı anlaşmanın devam etmesine ek olarak Iveco ile yapacağı iş birliği, Ford Otosan'ın ağır ticari araç segmentinde küresel konumunu güçlendirildiğinin önemli bir göstergesidir. Şirket'in uzun vadeli büyüme potansiyelini destekleyecek olan bu sözleşmeler yatırım harcaması tarafında da artışa işaret etmektedir. İlgili haberleri FROTO payları açısından olumlu olarak değerlendirmekteyiz. FROTO'yu 7 Eylül 2022 tarihinden bu yana, Model Portföyümüzde taşıdığımızı ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz.

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
DURDO	11.03.2025	17.35				3.47	400%	100,000,000	500,000,000

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	ADGYO / 14:00	LKMNH / 16:30	
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	SEKFK / 10:30	TSGYO / 11:00			
		AGESA / 16:00	KONYA / 11:00	TTRAK / 13:00			
			ISYAT / 14:00	CEMTS / 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, KAP

KAP Haberleri	
Hisse	Haber
KCHOL, ilgili şirket AYGAZ	Şirketimizin %77 oranında, bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAS) yönetim kurulu tarafından, Şirket'in 2024 yılı karı ve dağıtılabilir diğer kaynaklarından karşılanmak üzere 9.445.000.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması ve ödeme tarihinin 28.03.2025 olarak belirlenmesi teklifinin EYAS'ın genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar verilmiştir
MEDTR	Şirketimiz Kanada pazarında faaliyet gösterebilmek amacıyla ürün grubu bazında ürün lisansı başvurusunda bulunmuştur. Yapılan başvuru süreci kapsamında, ilgili belgelerimizin detaylı incelenmesi sonucunda; "Kateter Mount" ve "Gaz Örneklem Hattı" ürün gruplarında lisans belgesini almaya hak kazandığımızı bildiriyor. Bu lisans belgesi, Şirketimizin uluslararası pazarda rekabet gücünü artırmaya ve ürünlerimizin kalite ile güvenlik standartlarına uygunluğunu teyit etmesi açısından önemli bir adımdır.
KONTR	Şirketimizin 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren finansal dönemine ilişkin finansal raporlarının 09.05.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması planlanmaktadır.

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 (%)	
10.03.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	50,000	19.68 - 19.85	1,445,048	0.67%	

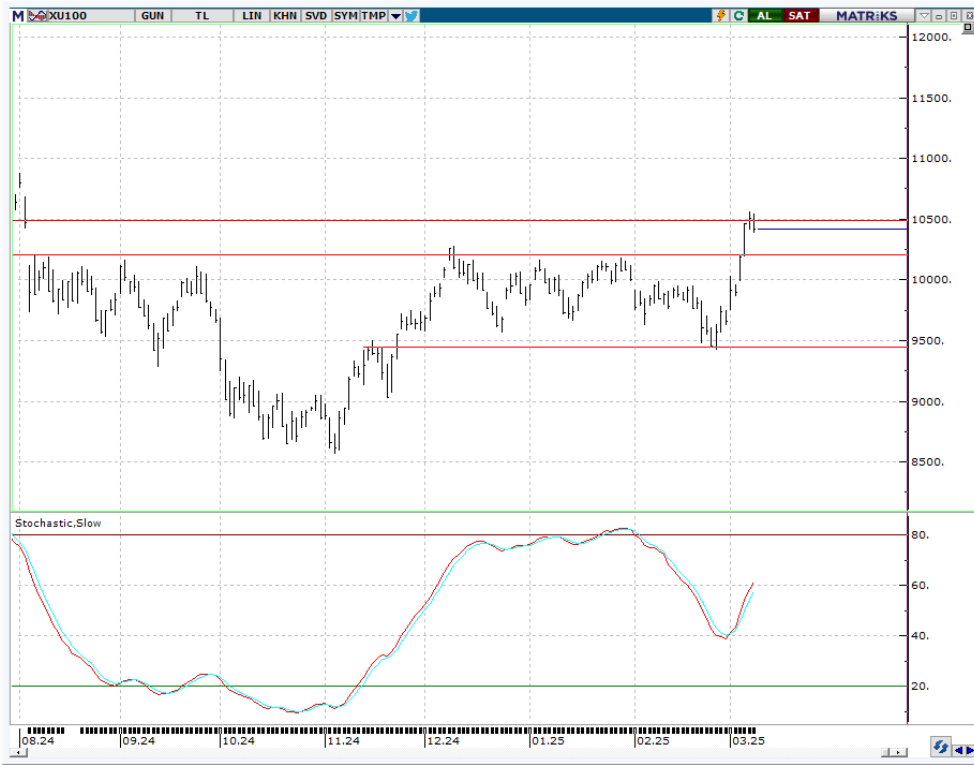
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

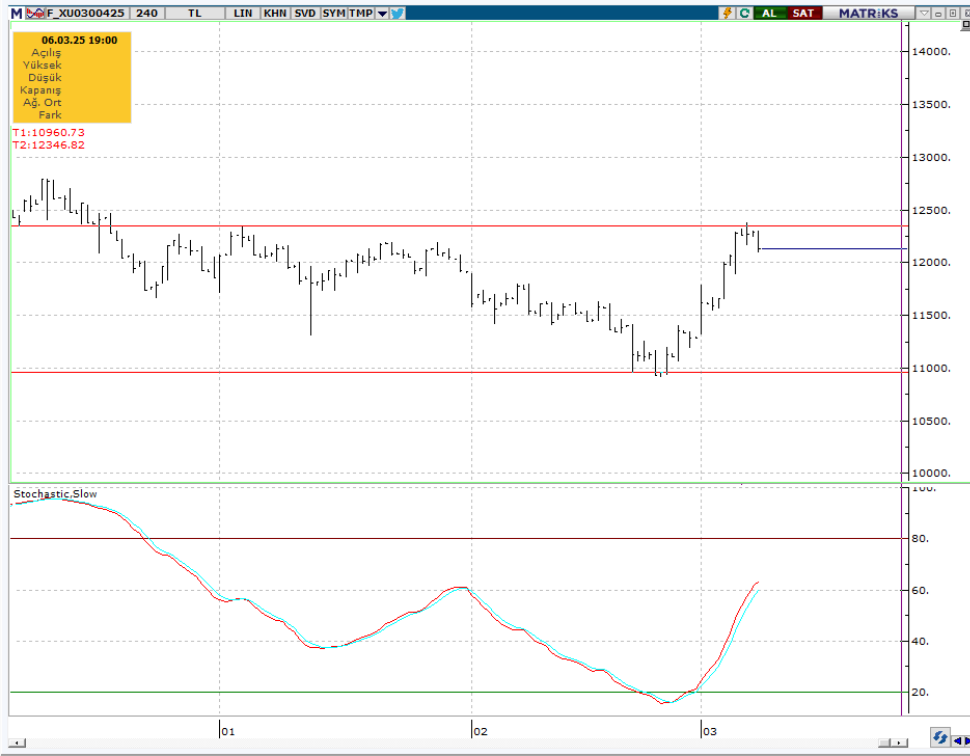
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.81% değişimle 10422.24 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks 10480 seviyesinin üstünde bir kez daha kalıcı olamadı ve gelen satışlarla günü tamamladı. 10480 kritik ve kuvvetli direnç olarak görmeye devam ediyoruz. Geri çekilmede 10200 – 10280 bandını alım yönünde takip ediyoruz. 5 g Ort. 10295,06 22 g. Ort. 9889,30 seviyesindedir. Destek olarak 10200 ve 10280, direnç olarak 10480 ve 10540 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10280 – 10480 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

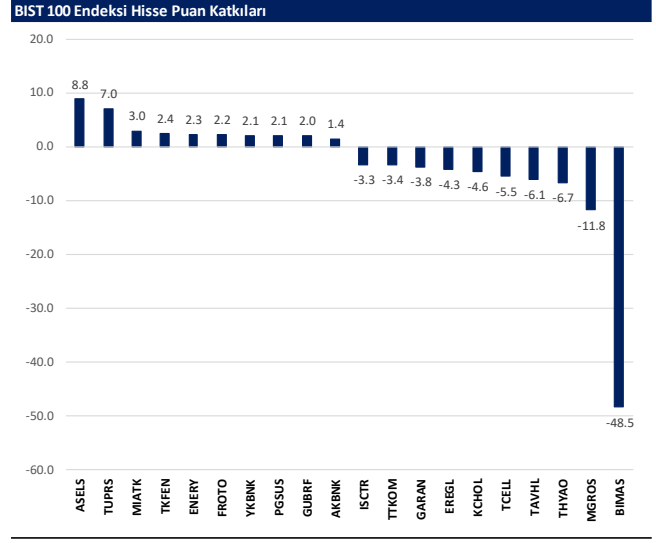
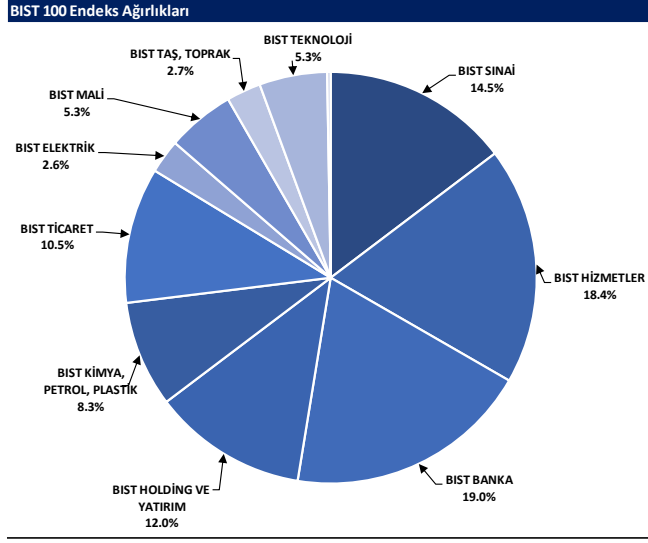


VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü -1.08% değişimle 12132.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks bir kez daha 12330 kritik ve kuvvetli direnç seviyesini test etti ve / ancak bu seviyeden başlayan satış baskısının tüm gün sürmesiyle negatif kapanış gerçekleştirdi. Vadeli endekste 11900 – 12000 bandını geri alım yönünde takip ediyoruz. 5g. Ort. 12080,40 22 g. Ort. 11554,82 seviyesindedir. Destek olarak 11900 ve 12000, direnç olarak ise 12260 ve 12330 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 11900– 12260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

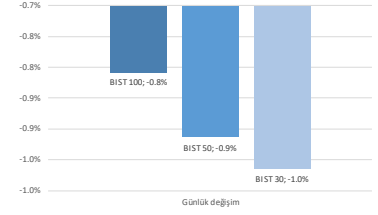


BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksi	Endeks Açıklaması	10.03.2025	07.03.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10422	10507	-0.8%	9831	6%
XU30	BIST 30	11689	11803	-1.0%	10756	9%
XU50	BIST 50	9292	9377	-0.9%	8657	7%
XBANK	BIST BANKA	16428	16454	-0.2%	14555	13%
XUTUM	BIST TUM	12061	12105	-0.4%	11454	5%
XUMAL	BIST MALI	12601	12622	-0.2%	11758	7%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11958	12075	-1.0%	11004	9%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10424	10509	-0.8%	9833	6%
XBANA	BIST ANA	30764	30426	1.1%	30646	0%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4935	4842	1.9%	4875	1%
XELKT	BIST ELEKTRİK	498	492	1.1%	512	-3%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	6191	6433	-3.8%	3875	60%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10922	10897	0.2%	11496	-5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3737	3737	0.0%	3588	4%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	101532	100299	1.2%	93305	9%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9162	9174	-0.1%	8914	3%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2629	2674	-1.7%	2326	13%
XINSA	BIST İNŞAAT	12666	12573	0.7%	11506	10%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5798	5697	1.8%	5624	3%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11425	11324	0.9%	11536	-1%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25785	25593	0.8%	26006	-1%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8696	8718	-0.3%	8254	5%
XMADN	BIST MADENLİK	8233	8274	-0.5%	7052	17%
XMANA	BIST METAL ANA	16538	16641	-0.6%	16396	1%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21055	21007	0.2%	21119	0%
XSDA	BIST ADANA	57743	58900	-2.0%	59941	-4%
XSANK	BIST ANKARA	22419	22201	1.0%	18440	22%
X SANT	BIST ANTALYA	9302	9118	2.0%	9914	-6%
XSAL	BIST BALIKESİR	9723	9744	-0.2%	10126	-4%
XSUR	BIST BURSA	15032	15123	-0.6%	15042	0%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7427	7263	2.3%	7453	0%
XSGRT	BIST SİĞORTA	62792	63455	-1.0%	66509	-6%
XSIST	BIST İSTANBUL	13378	13411	-0.2%	12784	5%
XSIZM	BIST İZMİR	14623	14554	0.5%	14591	0%
XSKAY	BIST KAYSERİ	28834	28626	0.7%	33099	-13%
XSKOC	BIST KOCAELİ	23926	23691	1.0%	23606	1%
XSKON	BIST KONYA	8807	8730	0.9%	8768	0%
XSPOR	BIST SPOR	3095	3160	-2.1%	3162	-2%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	43186	43336	-0.3%	43602	-1%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14301	14325	-0.2%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	24531	25859	-5.1%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3560	3558	0.1%	3757	-5%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14607	14809	-1.4%	13926	5%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11457	11567	-1.0%	10754	7%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1339	1335	0.3%	1301	3%
XUIMY	BIST TÜM-100	37203	36810	1.1%	36091	3%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10101	10272	-1.7%	9589	5%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40036	40210	-0.4%	39949	18%
XUSIN	BIST SINAI	13039	13007	0.2%	13054	0%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14364	14498	-0.9%	13486	7%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	17625	17264	2.1%	13943	26%
XYLDZ	BIST YILDIZ	11354	11413	-0.5%	10726	6%
XYORT	BIST MENKUL KIYMY.O.	3060	3019	1.4%	3567	-14%
XY100	BIST 100-30	17490	17552	-0.4%	17660	-1%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	12415	12603	-1.5%	11395	9%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	48793	47985	1.7%	49719	-2%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14583	14615	-0.2%	12876	13%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	22305	21822	2.2%	20007	11%

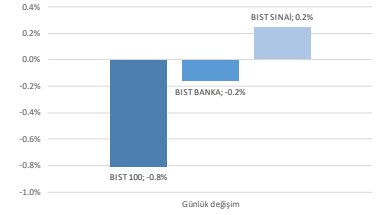
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

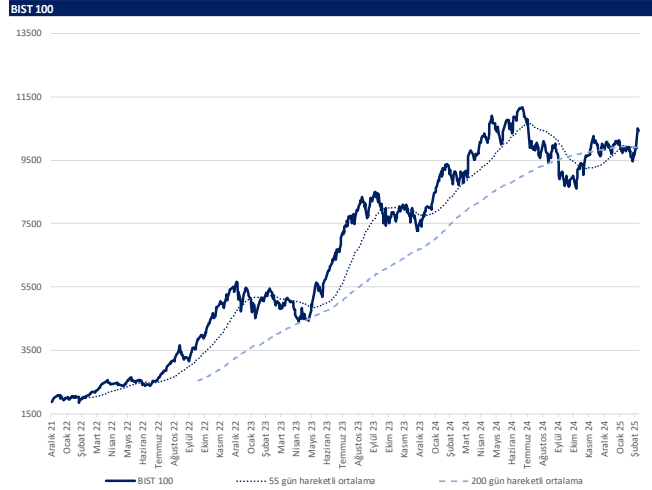


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

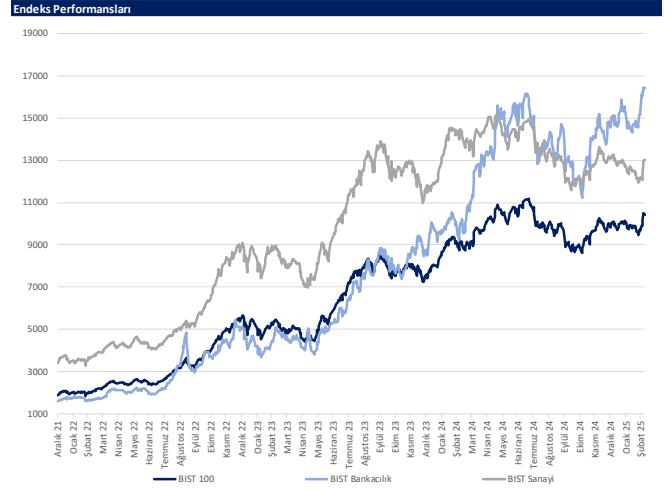
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



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



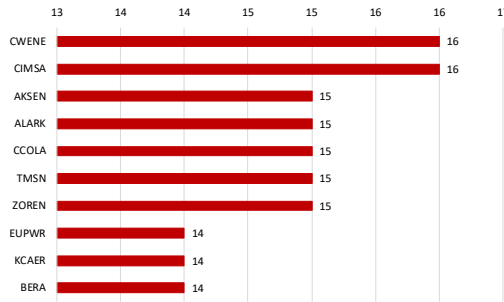
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	178.00	179.00	-0.6%	237.50	157.60	33%	11%	x
AGHOL	313.00	317.50	-1.4%	379.50	275.00	21%	12%	x
AGROT	9.56	9.43	1.4%	14.35	8.78	50%	8%	x
AKBNK	73.90	73.75	0.2%	73.90	46.40	-	37%	✓
AKFYE	18.04	18.04	0.0%	20.70	16.55	15%	8%	x
AKSA	13.30	13.35	-0.4%	13.35	8.21	0%	38%	x
AKSEN	35.78	35.84	-0.2%	42.58	32.34	19%	10%	x
ALARK	85.25	82.95	2.8%	101.00	75.80	18%	11%	x
ALFAS	54.30	55.30	-1.8%	84.85	50.10	56%	8%	x
ALTNY	90.35	85.60	5.5%	95.00	67.05	5%	26%	x
ANHYT	102.20	103.70	-1.4%	107.30	82.30	5%	19%	x
ANSGR	104.80	105.80	-0.9%	116.60	81.30	11%	22%	x
ARCLK	142.30	145.70	-2.3%	151.50	122.20	6%	14%	x
ARDYZ	30.68	32.50	-5.6%	42.44	29.58	38%	4%	x
ASELS	110.30	108.20	1.9%	112.20	63.40	2%	43%	x
ASTOR	114.00	115.00	-0.9%	128.00	81.25	12%	29%	x
BERA	18.09	17.75	1.9%	18.09	12.38	-	32%	✓
BIMAS	517.00	554.50	-6.8%	579.50	440.57	12%	15%	x
BRSAN	382.50	388.75	-1.6%	509.00	346.75	33%	9%	x
BRYAT	1889.00	1890.00	-0.1%	2270.00	1704.00	20%	10%	x
BSOKE	13.22	13.37	-1.1%	16.16	10.09	22%	24%	x
BTJIM	4.10	4.12	-0.5%	4.93	3.90	20%	5%	x
CANTE	1.47	1.47	0.0%	1.80	1.36	22%	7%	x
CCOLA	53.00	54.20	-2.2%	63.15	45.12	19%	15%	x
CIMSA	48.10	48.52	-0.9%	56.50	34.40	17%	28%	x
CLEBI	2226.00	2227.00	0.0%	2276.00	1752.00	2%	21%	x
CVKMD	9.99	9.94	0.5%	10.41	7.99	4%	20%	x
CWENE	18.56	18.38	1.0%	26.36	16.49	42%	11%	x
DOAS	223.20	222.50	0.3%	229.80	170.60	3%	24%	x
DOHOL	14.39	14.45	-0.4%	15.59	12.70	8%	12%	x
ECILC	45.26	45.76	-1.1%	49.98	39.46	10%	13%	x
EGEEN	9620.00	9667.50	-0.5%	11820.00	8602.50	23%	11%	x
EKGYO	15.29	15.47	-1.2%	15.67	9.45	2%	38%	x
ENERY	245.70	229.50	7.1%	295.25	205.90	20%	16%	x
ENISA	65.05	65.75	-1.1%	65.95	55.35	1%	15%	x
ENKAI	53.85	54.70	-1.6%	56.20	46.80	4%	13%	x
EREGL	24.44	24.80	-1.5%	27.00	21.68	10%	11%	x
EUPWR	38.14	38.00	0.4%	38.90	31.72	2%	17%	x
FENER	51.05	52.85	-3.4%	58.70	40.20	15%	21%	x
FROTO	993.00	983.00	1.0%	1101.35	882.50	11%	11%	x
GARAN	140.10	141.90	-1.3%	141.90	97.75	1%	30%	x
GESAN	54.00	53.90	0.2%	54.00	41.22	-	24%	✓
GOLTS	424.25	420.25	1.0%	519.50	377.50	22%	11%	x
GURRF	307.75	300.00	2.6%	307.75	204.30	-	34%	✓
HALKB	21.86	21.56	1.4%	21.86	14.33	-	34%	✓
HEKTS	3.64	3.65	-0.3%	4.29	3.32	18%	9%	x
IEYHO	9.67	10.00	-3.3%	12.26	8.05	27%	17%	x
ISCTR	16.12	16.24	-0.7%	16.24	10.99	1%	32%	x
ISMEN	49.00	48.32	1.4%	49.00	31.92	-	35%	✓
KARSN	11.77	11.94	-1.4%	15.52	10.05	32%	15%	x
KCAER	10.81	10.90	-0.8%	15.46	9.92	43%	8%	x
KCHOL	170.70	173.00	-1.3%	201.00	149.50	18%	12%	x
KILSR	34.06	33.98	0.2%	40.20	30.36	18%	11%	x
KONTR	34.80	33.60	3.6%	50.50	29.76	45%	14%	x
KONYA	5887.50	6050.00	-2.7%	7800.00	5320.00	32%	10%	x
KOZAA	76.80	77.00	-0.3%	77.00	57.05	0%	26%	x
KOZAL	25.86	25.98	-0.5%	25.98	18.75	0%	27%	x
KRDMD	31.96	31.62	1.1%	31.96	24.64	-	23%	✓
LIDER	153.40	154.90	-1.0%	164.50	102.30	7%	33%	x
MAGEN	27.56	27.20	1.3%	27.56	18.81	-	32%	✓
MAVI	71.00	72.00	-1.4%	91.20	65.50	28%	8%	x
MGROS	521.50	557.50	-6.5%	595.50	395.47	14%	24%	x
MIATK	41.76	38.80	7.6%	46.92	31.22	12%	25%	x
MPARK	346.50	359.00	-3.5%	420.75	327.25	21%	6%	x
NTHOL	44.66	44.34	0.7%	54.24	40.62	21%	9%	x
ODAS	5.65	5.61	0.7%	6.83	5.17	21%	8%	x
OTKAR	459.00	455.75	0.7%	496.25	389.00	8%	15%	x
OYAKC	27.48	27.58	-0.4%	27.80	14.42	1%	48%	x
PASEU	36.02	37.06	-2.8%	37.06	22.00	3%	39%	x
PETKM	18.08	17.75	1.9%	19.48	16.32	8%	10%	x
PGSUS	276.75	274.00	1.0%	276.75	210.30	-	24%	✓
REEDR	13.50	12.99	3.9%	21.88	11.33	62%	16%	x
SAHOL	106.00	106.70	-0.7%	107.70	80.00	2%	25%	x
SASA	3.66	3.73	-1.9%	4.46	3.46	22%	5%	x
SDTTR	219.90	206.90	6.3%	244.47	179.10	11%	19%	x
SELEC	68.90	69.30	-0.6%	85.00	62.50	23%	9%	x
SİSE	39.30	39.26	0.1%	44.28	35.30	13%	10%	x
SKBNK	4.03	4.05	-0.5%	5.54	3.70	37%	8%	x
SMRTG	37.60	38.30	-1.8%	44.14	36.10	17%	4%	x
SOKM	38.72	40.32	-4.0%	43.22	37.30	12%	4%	x
TABGD	171.60	172.80	-0.7%	172.80	128.90	1%	25%	x
TAVHL	246.90	256.75	-3.8%	291.50	222.70	18%	10%	x
TCELL	104.70	106.00	-1.2%	108.90	81.02	4%	23%	x
THYAO	333.00	335.75	-0.8%	336.00	268.50	1%	19%	x
TKFEN	78.60	74.80	5.1%	83.05	59.65	6%	24%	x
TMSN	108.00	106.50	1.4%	129.30	97.95	20%	9%	x
TOASO	208.10	212.10	-1.9%	230.20	179.80	11%	14%	x
TSKB	13.42	13.52	-0.7%	13.85	11.73	3%	13%	x
TSPOR	0.97	0.97	0.0%	1.21	0.88	25%	9%	x
TTKOM	49.62	51.70	-4.0%	52.15	43.48	5%	12%	x
TRAK	759.00	745.00	1.9%	780.50	640.00	3%	16%	x
TUKAS	1.99	1.98	0.5%	2.44	1.84	23%	8%	x
TUPRS	141.70	139.60	1.5%	154.50	123.50	9%	13%	x
TURSG	16.84	17.00	-0.9%	18.33	12.21	9%	27%	x
ULKER	123.00	122.80	0.2%	124.90	99.80	2%	19%	x
VAKBN	27.62	27.66	-0.1%	27.66	19.31	0%	30%	x
VESTL	60.85	61.40	-0.9%	74.70	54.75	23%	10%	x
YEOTK	58.90	57.05	3.2%	58.90	47.27	-	20%	✓
YKBNK	31.90	31.72	0.6%	33.32	23.04	4%	28%	x
ZOREN	4.01	4.05	-1.0%	4.63	3.67	15%	8%	x

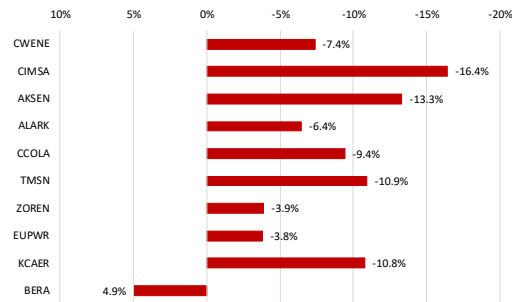
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

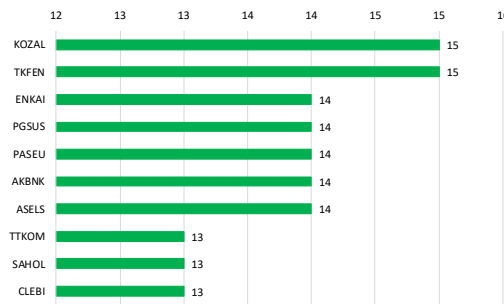
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



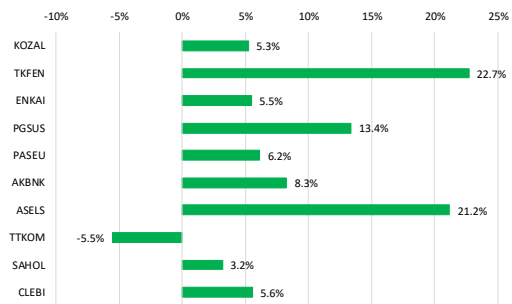
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

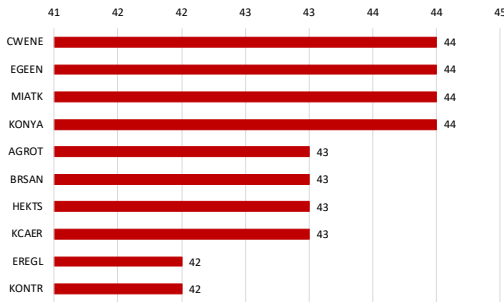


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

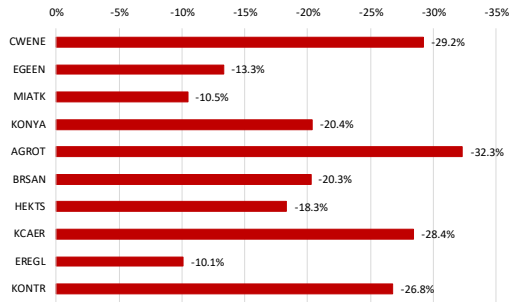


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

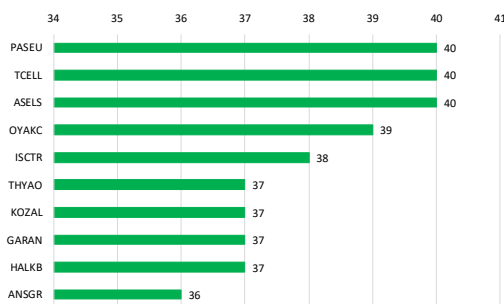
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



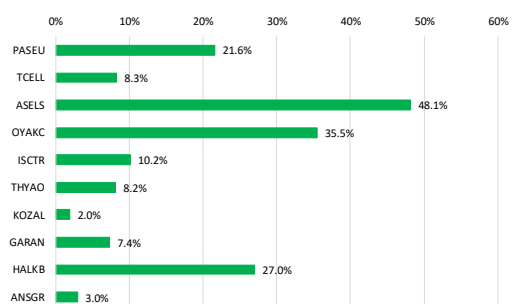
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar



DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 HIZLI BAKIŞ

Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı	
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	8.03	3.40	0.56		105.4	32%	1.1%	
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	14.71	1.91	0.19		76.2	34%	0.8%	
AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	TEKNOLOJİ	33.97	270.00	4.34	6%	11.5	32%	0.1%	
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	9.07			19%	384.3	52%	4.2%	
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	ELEKTRİK	3.72	9.46	5.66	25%	21.6	28%	0.2%	
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	45.46	12.26	1.94		51.7	37%	0.6%	
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	21.86	9.89	2.24		43.9	21%	0.5%	
ALARAK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	7.05		4.41	11%	37.1	37%	0.4%	
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	43.88	24.17	2.54	15%	20.0	20%	0.2%	
ALTYN	Altın Yatırım Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	31.01	24.29	11.89		21.3	25%	0.2%	
ANKHT	Anadoluyat Emek.	SİGORTA	10.80			53%	43.9	17%	0.5%	
ANGSR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.82			47%	52.4	35%	0.6%	
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM	56.93	8.22	0.43		96.2	15%	1.0%	
ARYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	TEKNOLOJİ	13.97	5.60	2.78		5.2	75%	0.1%	
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	32.88	17.16	4.32		503.0	26%	5.5%	
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	22.64	13.52	4.05		113.8	28%	1.2%	
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	2.50	5.48	0.68	29%	32.4	64%	0.1%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	14.58	19.43	0.68	27%	313.9	60%	3.4%	
BRNSN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		27.20	1.16	-1%	54.2	20%	0.6%	
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	26.13			663.99	8%	53.1	13%	0.6%
BSOKE	Batsöke Çimento	ÇİMENTO	11.90	45.54	5.16	40%	21.2	25%	0.2%	
BTMCM	Bati Çimento	ÇİMENTO	6.84	14.07	1.96	29%	22.9	49%	0.2%	
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		4.73	1.75	-8%	10.3	51%	0.1%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	10.01	7.21	1.26		148.3	25%	1.6%	
CINSA	Cinisa	ÇİMENTO	16.92	11.66	2.11		45.5	45%	0.5%	
CLEBI	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	18.52	11.50	3.28	58%	54.1	12%	0.6%	
CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri	MADENCİLİK	21.74	14.84	4.55	15%	14.0	26%	0.2%	
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	101.30	11.71	2.10	3%	18.6	29%	0.2%	
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	6.47	3.09	0.27		49.1	39%	0.5%	
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	8.72	3.45	0.27		37.7	36%	0.4%	
EOLC	Ezraçbaşı İlaç	SAĞLIK	8.04	43.35	3.87	10%	31.0	19%	0.3%	
EGSEN	Ege Endüstriyel	OTOMOTİV PARÇASI	35.52	31.13	6.44		20.3	34%	0.3%	
EKOYO	Ecak G.M.Y.Ö.	GAYRİMENKUL YATIRIM ÖRT.	4.54	17.71	2.00		58.1	51%	0.6%	
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	4.81	22.99	1.86	39%	35.6	27%	0.4%	
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.91	0.64		76.8	20%	0.8%	
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.09	9.14	2.08	10%	323.1	12%	3.5%	
EREGİ	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	12.69	11.17	1.15	6%	171.1	48%	1.9%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojiler	ELEKTRİK	38.36	12.62	2.62	11%	25.2	27%	0.3%	
FENER	Fenerbahçe	SPOR					32.8	34%	0.1%	
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.97	11.28	0.76		348.5	18%	3.8%	
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.38			33%	588.4	14%	6.4%	
GESAN	Girsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	21.85	5.68	1.61	15%	24.8	28%	0.3%	
GOLTS	Göltaş Çimento	ÇİMENTO	3.44	6.86	1.49	37%	7.6	68%	0.1%	
GÜBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	137.40	23.15	2.34	6%	102.8	22%	1.1%	
HAKKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.40			11%	157.1	9%	1.7%	
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			8.60	-44%	30.7	41%	0.3%	
IYHO	Işık Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG	20.54	15.86	1.58	11%	5.3	90%	0.1%	
İSCTR	İş Bankası (C)	BANKACILIK	8.85			16%	403.0	31%	4.4%	
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	13.35	3.21	0.06		73.5	28%	0.8%	
KARSN	Karsan Otomotiv	OTOMOTİV		19.24	1.70	-22%	10.6	39%	0.1%	
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	249.72	10.95	1.16		20.7	24%	0.2%	
KCHOL	Koc Holding	HOLDİNG	331.45	18.25	1.54		402.9	22%	4.7%	
KLSEK	Kaleseramik Çanaklıke Kalebodur Seramik	SERAMİK			2.07	-32%	17.5	21%	0.2%	
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	82.58	25.64	2.95	6%	22.6	46%	0.2%	
KONYA	Konya Çimento	ÇİMENTO		105.77	5.52		28.7	15%	0.3%	
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	962.83	4.50	1.71	0%	29.8	44%	0.3%	
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	34.38	19.40	7.69	10%	82.8	29%	0.9%	
KRDMĐ	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.15	0.68	-6%	24.9	89%	0.3%	
LİBER	Lider Yatırım	TURİZM	33.38	39.15	9.64		25.3	31%	0.3%	
MARGEN	Margın Enerji	ELEKTRİK	23.47	73.74	37.14	12%	32.5	14%	0.4%	
MAYI	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	11.46	4.11	0.74	32%	28.2	73%	0.3%	
MGROS	Migros	PERAKEDE	14.89	5.89	0.32		94.4	51%	1.0%	
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.06	12.14	7.93		20.6	57%	0.2%	
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	12.70	7.00	1.80		66.2	27%	0.7%	
NTHOL	Net Holding	TURİZM	4.94	4.85	1.78	12%	22.3	22%	0.2%	
ODAS	Odaş Elektrik	ELEKTRİK		2.00	0.86	-32%	7.9	73%	0.1%	
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			2.21		55.1	27%	0.6%	
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	18.64	9.84	2.82		133.6	24%	1.4%	
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	117.34	107.92	16.24		24.2	32%	0.3%	
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.05		45.8	47%	0.5%	
PGSUS	Pegasus Hava Taahhütlüğü	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	10.42	7.79	2.21	21%	138.4	43%	1.5%	
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		13.16	4.81	-6%	12.8	34%	0.1%	
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		34.91	11.71		222.6	51%	2.4%	
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	8.77	32.31	5.20		160.4	23%	1.7%	
SDTR	Sdt Uçay Ve Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	31.99	23.06	6.06	26%	12.8	27%	0.1%	
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	SAĞLIK	20.78	6.39	0.29		42.8	15%	0.5%	
SISE	Şişecam	CAM	23.97	17.94	1.05		120.4	49%	1.3%	
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	4.97			22%	10.1	48%	0.1%	
SMARTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK	51.64	17.04	2.46		22.8	29%	0.2%	
SOKM	Sok Marketler Ticaret	PERAKEDE			0.14	0%	23.0	51%	0.2%	
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	23.45	6.19	1.33		44.8	20%	0.5%	
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	13.68	8.28	2.35	12%	89.7	48%	1.0%	
TCELL	Turkcell	İLETİŞİM	9.79	3.66	1.63		230.3	54%	2.5%	
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.05	5.40	0.99	20%	459.5	50%	5.0%	
TKFN	Tekfen Holding	HOLDİNG	71.97	11.26	0.56		29.1	48%	0.3%	
TMSN	Tümsan Motor Ve Traktör	OTOMOTİV	18.91	2.03		-7%	12.4	29%	0.1%	
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	19.93	12.09	0.93		104.1	24%	1.1%	
TSKB	T. S. K. B.	BANKACILIK	3.71			38%	37.6	39%	0.4%	
TSPOR	Trabzonspor	SPOR		3.49		-124%	7.3	49%	0.1%	
TKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	20.54	3.83	1.40		173.7	13%	1.9%	
TRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	13.23	8.06	1.18		76.0	24%	0.8%	
TUKAS	Tuğay	GIDA	11.46	7.08	1.66	7%	3.0	39%	0.1%	
TURPS	Tüppas	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.91	4.31	0.27		273.0	49%	3.0%	
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.62			59%	84.2	18%	0.9%	
ULKER	Ülker	GIDA	6.14	4.30	0.80		45.4	39%	0.5%	
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.78			21%	273.9	6%	3.0%	
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		4.70	0.49	-2%	20.4	45%	0.2%	
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	22.42	10.05	2.33	57%	20.9	36%	0.2%	
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.29			16%	269.5	39%	2.9%	
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK	1.40	11.09	2.16	30%	20.1	36%	0.2%	

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

En düşük F/K	Şirket
1.40	ZOREN
En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.91	AGHOL
En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.06	ISMEN
En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-124%	TSPOR
En düşük piyasa değeri	Şirket
5.2	ARYZ
En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN
En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ARYZ

En yüksek F/K	Şirket
962.83	KOZAA
En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
270.00	AGROT
En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
663.99	BRYAT
En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
59%	TURSG
En yüksek piyasa değeri	Şirket
588.4	GARAN
En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
90%	IEYHO
En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.4%	GARAN

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Main table with columns: Hisse kodu, Şirket ismi, Sektör, Nüfus, Aylık, Nüfus, Aylık, Nüfus, Aylık, Nüfus, Aylık. Includes a sub-header 'DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ'.

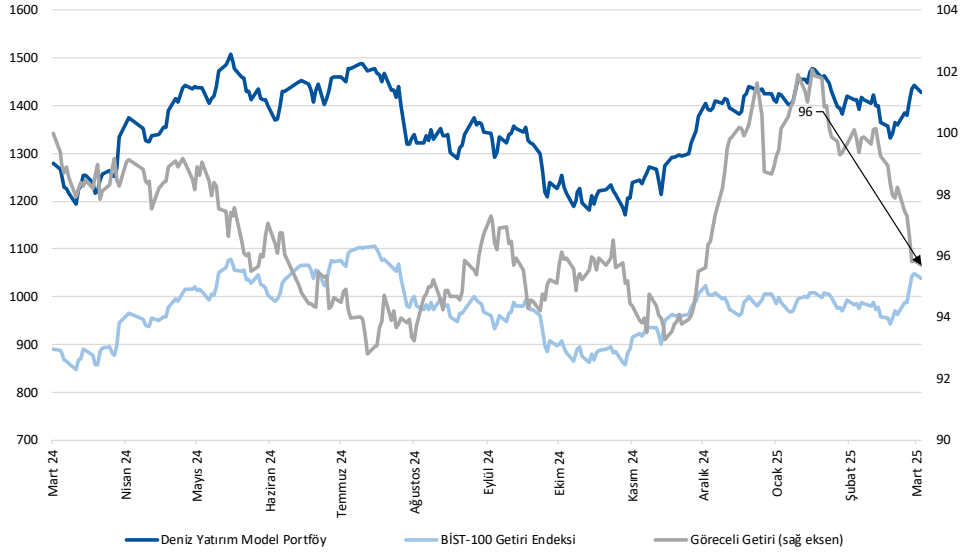
Comparison analysis tables for various sectors like 'En düşük nüfus', 'En yüksek nüfus', 'En düşük aylık', 'En yüksek aylık'.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Beyazıt

Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	460.00	86%	933%	44%
FROTO	07.09.2022	1600.00	61%	235%	9%
HTTBT	03.11.2022	73.50	86%	310%	61%
KAREL	30.11.2022	17.00	100%	-21%	-62%
PGSUS	27.12.2022	362.50	31%	167%	40%
BIMAS	16.01.2023	755.50	46%	327%	109%
CCOLA	16.01.2023	82.40	55%	221%	57%
SAHOL	12.05.2023	153.30	45%	155%	19%
CIMSA	21.06.2023	68.40	42%	203%	53%
YKBNK	21.08.2023	46.00	44%	114%	56%
GWIND	09.07.2024	44.60	58%	-11%	-8%
TABGD	18.07.2024	320.00	86%	-16%	-10%
GARAN	02.08.2024	183.00	31%	11%	13%
ANSGR	29.11.2024	174.30	66%	14%	6%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	12%	-2%	-4%
YBB	0%	-6%	-6%
2019'dan bugüne	2132%	95%	66%



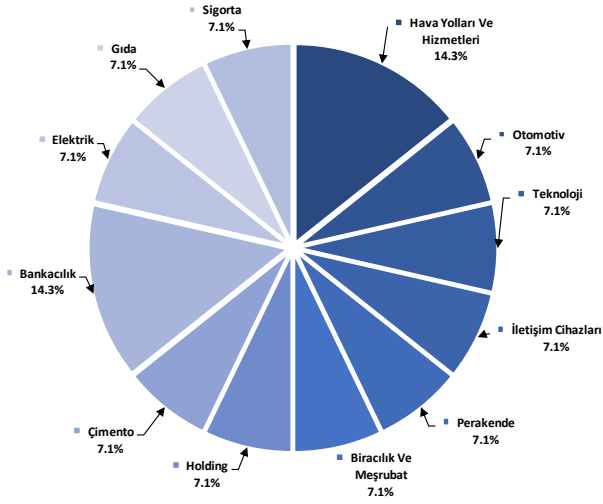
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

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.**

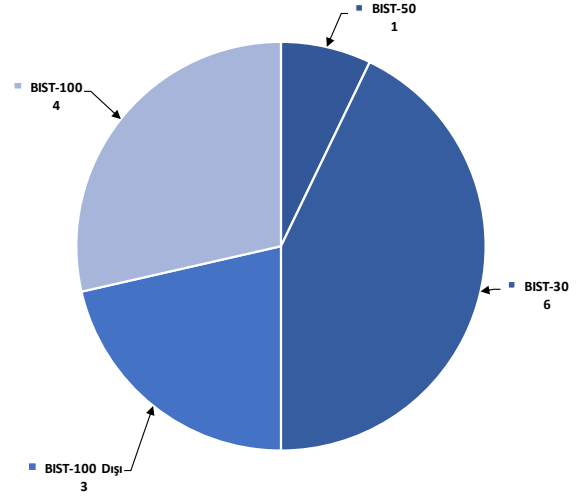
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	333.00	1178%	135%	1141	19%	6%	1%	0.94	0.72
TCELL	10.10.2022	22.42	104.70	367%	61%	883	13%	4%	-1%	0.95	0.71
ULKER	13.12.2022	38.36	123.00	221%	61%	819	5%	8%	3%	0.89	0.51
MPARK	16.01.2023	85.43	346.50	306%	98%	785	-9%	-5%	-9%	0.64	0.45
MAVI	12.05.2023	27.42	71.00	159%	21%	669	-19%	3%	-2%	0.81	0.58
ASELS	17.07.2023	36.43	110.30	203%	90%	603	52%	12%	7%	0.96	0.67
AKBNK	21.08.2023	26.69	73.90	177%	102%	568	14%	1%	-4%	1.41	0.75
MGRÖS	19.12.2023	323.98	521.50	61%	19%	448	-5%	-9%	-13%	0.69	0.55
KRDMD	05.04.2024	23.03	31.96	39%	26%	340	18%	13%	7%	1.17	0.71
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.39	-12%	-8%	245	-1%	7%	2%	1.12	0.77
AGESA	02.09.2024	102.30	157.70	54%	48%	190	-3%	9%	4%	0.56	0.36
LKMNH	16.09.2024	15.02	19.83	32%	22%	176	10%	2%	-3%	0.43	0.28
ISCTR	08.01.2025	14.04	16.12	15%	10%	62	19%	2%	-3%	1.38	0.73
ANHYT	06.02.2025	102.05	102.20	0%	-6%	33	-2%	2%	-3%	0.74	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
10.03.2025	1315	83%	83%	716
03.03.2025	1265	86%	86%	681
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)	7%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1215%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	497			
Toplam gün (Portföy kurulduğundan)	1236			
XU100 haftalık performans	5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	6%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	616%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	84%			

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, şeffaf şekilde 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.

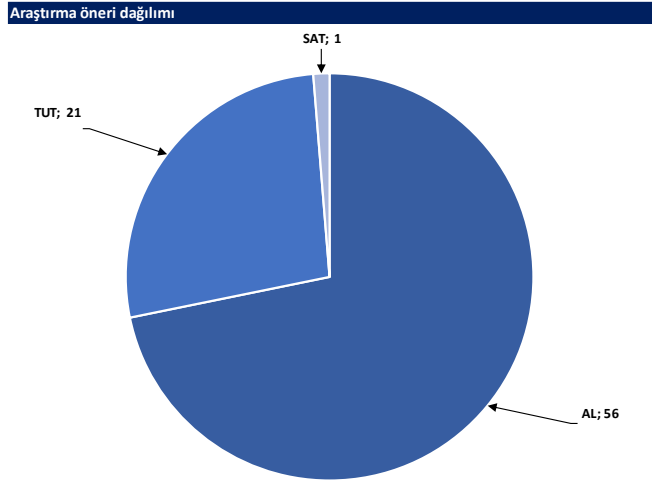
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

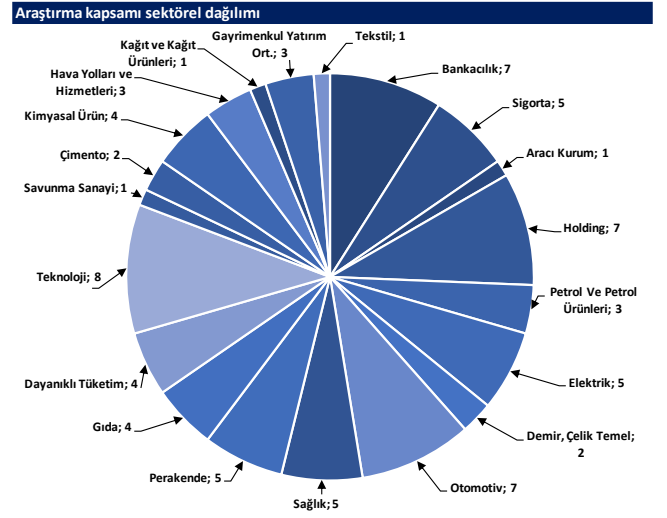
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon 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										
AgeSa Hayat Emeklilik	28,386	779	---	---	-3%	-9%	212.30	AL	157.70	34.6%
Akbank	384,280	10,541	9.1%	6.7%	14%	7%	91.60	AL	73.90	24.0%
Aksigorta	11,107	305	---	---	-10%	-15%	10.40	AL	6.89	50.9%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,946	1,205	---	0.3%	-2%	-7%	158.30	AL	102.20	54.9%
Anadolu Sigorta	52,400	1,437	---	0.6%	1%	-5%	174.30	AL	104.80	66.3%
Garanti Bank	588,420	16,141	3.8%	2.8%	13%	6%	183.00	AL	140.10	30.6%
Halkbank	157,059	4,308	---	0.5%	35%	27%	22.70	TUT	21.86	3.8%
İş Bankası	403,000	11,054	5.7%	4.3%	19%	12%	21.80	AL	16.12	35.2%
İş Yatırım	73,500	2,016	---	0.7%	0%	-6%	64.60	AL	49.00	31.8%
TSKB	37,576	1,031	---	0.5%	10%	4%	18.70	AL	13.42	39.3%
Türkiye Sigorta	84,200	2,310	---	0.5%	-8%	-13%	25.00	AL	16.84	48.5%
Vakıf Bank	273,878	7,513	---	0.6%	18%	12%	32.40	AL	27.62	17.3%
Yapı Kredi Bank	269,461	7,391	4.7%	3.5%	4%	-2%	46.00	AL	31.90	44.2%
Holdingler										
Alarko Holding	37,084	1,017	0.6%	0.5%	-7%	-13%	130.00	AL	85.25	52.5%
Doğan Holding	37,659	1,033	---	0.5%	-1%	-6%	21.00	AL	14.39	45.9%
Enka İnşaat	323,100	8,863	1.8%	1.3%	11%	5%	78.00	AL	53.85	44.8%
Koç Holding	432,878	11,874	4.4%	3.3%	-4%	-10%	298.80	AL	170.70	75.0%
Sabancı Holding	222,640	6,107	5.2%	3.9%	10%	4%	153.30	AL	106.00	44.6%
Şişecam	120,384	3,302	2.7%	2.0%	-5%	-11%	44.40	TUT	39.30	13.0%
Tekfen Holding	29,082	798	---	0.4%	9%	3%	73.10	TUT	78.60	-7.0%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,630	977	---	---	-8%	-14%	253.00	AL	162.10	56.1%
Petkim	45,822	1,257	1.0%	0.7%	0%	-6%	22.00	TUT	18.08	21.7%
Tupras	273,027	7,489	6.0%	4.5%	0%	-6%	233.00	AL	141.70	64.4%
Enerji										
Aksa Enerji	43,878	1,204	---	0.3%	-9%	-14%	52.20	TUT	35.78	45.9%
Alfa Solar Enerji	19,982	548	---	0.1%	-20%	-25%	82.00	TUT	54.30	51.0%
Biotrend Enerji	9,100	250	---	---	7%	1%	24.20	AL	18.20	33.0%
Galata Wind Enerji	15,228	418	---	---	-17%	-21%	44.60	AL	28.20	58.2%
Enerjisa Enerji	76,829	2,107	---	0.5%	10%	4%	97.60	AL	65.05	50.0%
Demir Çelik										
Erdemir	171,080	4,693	3.8%	2.8%	0%	-6%	37.00	AL	24.44	51.4%
Kardemir (D)	37,049	1,016	1.0%	0.7%	18%	11%	43.00	AL	31.96	34.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Aktelik	51,671	1,417	---	0.6%	3%	-3%	14.50	TUT	13.30	9.0%
Allkim Kimya	5,340	146	---	---	-7%	-12%	24.50	TUT	17.80	37.6%
Hektaş	30,685	842	0.6%	0.4%	-6%	-11%	4.80	SAT	3.64	31.9%
Kimteks Polüretan	9,126	250	---	---	-1%	-7%	33.00	AL	18.77	75.8%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	49,104	1,347	---	0.6%	15%	9%	266.60	TUT	223.20	19.4%
Ford Otosan	348,454	9,558	2.8%	2.1%	6%	0%	1600.00	AL	993.00	61.1%
Kordsa	12,314	338	---	---	-12%	-17%	87.30	TUT	63.30	37.9%
Tofaş	104,050	2,854	1.2%	0.9%	1%	-4%	232.00	TUT	208.10	11.5%
Türk Traktor	75,951	2,083	---	0.6%	1%	-5%	990.00	AL	759.00	30.4%
Otokar	55,080	1,511	---	0.5%	-5%	-11%	633.60	TUT	459.00	38.0%
Brisa	26,454	726	---	---	-4%	-10%	124.20	AL	86.70	43.3%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,283	117	---	---	10%	4%	27.00	AL	19.83	36.2%
Meditera Tıbbi Malzeme	5,103	140	---	---	-19%	-24%	68.90	AL	42.88	60.7%
M.P Sağlık	66,186	1,816	---	0.6%	-9%	-14%	532.30	AL	346.50	53.6%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	43,050	1,181	---	---	20%	13%	104.00	TUT	143.50	-27.5%
Selçuk Ecza Deposu	42,787	1,174	---	0.2%	-14%	-19%	85.00	TUT	68.90	23.4%
Perakende ve Tıptan										
BİM	313,922	8,611	9.2%	6.8%	-2%	-8%	755.50	AL	517.00	46.1%
Bizim Tıptan	2,205	60	---	---	-6%	-11%	36.00	TUT	27.40	31.4%
Mavi Giyim	28,205	774	---	0.7%	-19%	-23%	138.00	AL	71.00	94.4%
Migros	94,420	2,590	2.3%	1.7%	-5%	-10%	800.00	AL	521.50	53.4%
Şok Marketler	22,972	630	---	0.4%	-6%	-11%	58.50	TUT	38.72	51.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	148,298	4,068	---	1.3%	-12%	-17%	82.40	AL	53.00	55.5%
TAB Gıda	44,838	1,230	---	0.3%	15%	8%	320.00	AL	171.60	86.5%
Ülker Bisküvi	45,421	1,246	0.8%	0.6%	5%	-1%	167.90	AL	123.00	36.5%
Büyük Şeffler Gıda	3,107	85	---	---	---	---	52.46	AL	29.04	80.6%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	96,156	2,638	---	0.5%	0%	-5%	205.00	AL	142.30	44.1%
Vestel Beyaz Eşya	24,768	679	---	---	-9%	-14%	24.50	TUT	15.48	58.3%
Vestel Elektronik	20,413	560	---	0.3%	-15%	-20%	80.00	TUT	60.85	31.5%
Yataş	4,045	111	---	---	-2%	-8%	36.50	AL	27.00	35.2%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,274	117	---	---	-9%	-14%	98.90	AL	42.74	131.4%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	11,844	325	---	---	-23%	-28%	73.50	AL	39.48	86.2%
İndeks Bilgisayar	6,240	171	---	---	9%	3%	10.80	AL	8.32	29.8%
Karel Elektronik	6,842	188	---	---	-17%	-21%	17.00	AL	8.49	100.2%
Kontrolmatik Teknoloji	22,620	620	0.5%	0.3%	-10%	-15%	60.00	TUT	34.80	72.4%
Logo Yazılım	12,274	337	---	---	20%	13%	148.50	TUT	129.20	14.9%
Turkcell	230,340	6,318	5.7%	4.3%	13%	6%	204.40	AL	104.70	95.2%
Türk Telekom	173,670	4,764	1.1%	0.8%	14%	8%	91.00	AL	49.62	83.4%
Savunma										
Aselsan	502,968	13,797	5.8%	4.3%	52%	44%	121.00	AL	110.30	9.7%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	32,929	903	---	---	-4%	-10%	255.50	TUT	172.00	48.5%
Çimsa	45,483	1,248	---	0.7%	3%	-3%	68.40	AL	48.10	42.2%
Kalekim	15,474	424	---	---	8%	2%	59.90	AL	33.64	78.1%
Havacılık										
Pegasus	138,375	3,796	2.7%	2.0%	30%	23%	362.50	AL	276.75	31.0%
TAV Havalimanları	89,694	2,460	---	1.5%	-10%	-15%	460.00	AL	246.90	86.3%
Türk Hava Yolları	459,540	12,605	10.5%	7.8%	19%	12%	454.00	AL	333.00	36.3%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	9,380	257	---	---	21%	14%	23.00	AL	18.76	22.6%
GYO'lar										
Emlak GYO	58,102	1,594	1.4%	1.0%	12%	6%	19.30	AL	15.29	26.2%
Ozak GYO	17,647	484	---	---	-13%	-18%	21.70	AL	12.12	79.0%
Tarımlar GYO	55,200	1,514	---	---	-13%	-18%	86.50	AL	55.20	56.7%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel										
			94.2%	84.5%						

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

4Ç24 finans dışı kar tahminlerimiz: AKSA, ALARK, AYGAZ, ENKAI, HEKTS, KRDM, KCHOL, SAHOL, BRISA, TUPRS, FROTO, TOASO, ULKER, MPARK, TTRAK, ASELS, TABGD, COLA, MGROS

AKSA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	6,078	7,181	18%	Satış hacmindeki kısmi toparlanma ile finansallarda çeyrek bazda artış bekliyoruz.
FAVÖK	867	1,299	50%	
Net Kar	286	339	18%	
ALARK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 7-11 Mart
Net Kar	1,427	2,386	67%	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kardaki artış ile net karın da çeyrek bazda büyüme kaydedeceğini öngörüyoruz.
AYGAZ	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	20,123	19,709	-2%	Dağıtım marjlarındaki hafif zayıflama nedeniyle operasyonel karın azalacağını ve Tüpraş'ın katkısındaki düşüş ile birlikte net karın da daralacağını tahmin ediyoruz.
FAVÖK	830	597	-28%	
Net Kar	1,046	641	-39%	
ENKAI	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Mart
Net Satış Geliri	26,940	27,610	2%	Finansalların önceki çeyreğe benzer seviyelerde gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	5,848	6,067	4%	
Net Kar	6,307	6,572	4%	
HEKTS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: Mart ilk hafta (tahmini)
Net Satış Geliri	928	1,023	10%	Stoklar ve enflasyon muhasebesi kaynaklı devam eden baskılar nedeniyle zayıf finansallar açıklayacağını öngörüyoruz.
FAVÖK	-766	-611	a.d.	
Net Kar	-901	-734	a.d.	
KRDM	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-11 Mart
Net Satış Geliri	14,550	12,609	-13%	Satış hacminin 575 bin ton seviyesinde gerçekleşmesini ve çelik fiyatlarındaki zayıflığa ham madde fiyatlarının da eşlik etmesiyle Şirket'in kısmen daha olumlu karlılık performansı kaydetmesini bekliyoruz.
FAVÖK	765	1,311	71%	
Net Kar	-971	280	a.d.	
KCHOL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 18 Şubat
Net Kar	-3,682	-485	a.d.	Bir önceki çeyreklere kıyasla azalış göstermesine karşın devam enflasyon muhasebesi baskısı nedeniyle net zarar açıklayacağını tahmin ediyoruz.
SAHOL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 3 Mart
Net Kar	-2,816	-3,495	a.d.	Banka dışı işkollarında geçen çeyreğe kıyasla durgunluk gözlemlenirken, enflasyon muhasebesinin baskıları devam ediyor.
BRISA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: Şubat son hafta
Net Satış Geliri	7,609	9,692	27%	Yıl genelinde gördüğümüz tüketici segmentindeki daralmanın bu çeyrekte de devam etmesi bekliyoruz ancak, yapılan fiyat zamları hem ciro tarafını hem de operasyonel karlılığı destekleyecektir. Operasyonel karlılıktan gelen güçlü sonuçlara ek olarak azalan finansman baskısı net kar tarafında önemli sonuçlar görmemizi sağlayacaktır.
FAVÖK	769	1,842	139%	
Net Kar	-307	1,071	a.d.	
TUPRS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	196,223	184,158	-6%	Düşük sezon ve ürün karlılıklarındaki zayıflık nedeniyle FAVÖK ve net kar rakamlarında çeyrek bazda daralmalar görülmesini bekliyoruz.
FAVÖK	15,003	9,216	-39%	
Net Kar	7,744	5,028	-35%	
FROTO	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	141,729	162,421	15%	Açıklanan beklentiler paralelinde yılı tamamlamaya hazırlanan Ford Otosan'da karlılık tarafında baskıyı görmeye devam edeceğimiz.
FAVÖK	9,719	11,170	15%	
Net Kar	8,562	9,768	14%	
TOASO	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Şubat
Net Satış Geliri	21,448	30,406	42%	Finansalların önceki çeyreğe benzer şekilde zayıf gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	266	845	218%	
Net Kar	312	364	17%	
ULKER	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 10 Mart
Net Satış Geliri	18,196	21,461	18%	Son çeyrekle beraber Ülker Bisküvi'nin yılı, paylaştığı beklentilerin hafif üzerinde tamamlamasını öngörüyoruz. Bu çeyrekte operasyonel karlılık tarafında artan maliyetlerin etkisini görmeye devam ederken finansman giderinin kur hareketi dolayısıyla net karı destekleyeceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	2,902	3,820	32%	
Net Kar	470	2,791	493%	

MPARK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 6-7 Mart
Net Satış Geliri	9,782	10,454	7%	Sağlık ve ilişkili sektörler açısından 4Ç döneminin güçlü olması ve TSS katkısı sayesinde ciro yaratımının güçlü sonuçlandığını değerlendiriyoruz. Net kar tarafında ise 2Ç ve 3Ç dönemlerinde görülen tek seferlik etkini bu çeyrekte görülmesi sebebiyle normalleşme görülecektir.
FAVÖK	2,620	2,614	0%	
Net Kar	2,091	950	-55%	
TTRAK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 13 Şubat
Net Satış Geliri	12,900	13,934	8%	Zayıf geçen 3Ç dönemine kıyasla, finansalların 4Ç'de normalleşmeye yaklaşmasını bekliyoruz.
FAVÖK	2,021	2,160	7%	
Net Kar	927	1,254	35%	
ASELS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 25 Şubat
Net Satış Geliri	21,811	52,239	140%	Yeni alınan sözleşme bedelinde ve bakiye siparişlerinde artış görmeyi beklediğimiz bu çeyrekte 2024 beklentilerinin üzerinde operasyonel marj elde etmeye devam etmesini öngörüyoruz. Tahsilatlarda yaşanan ivmenin net borcu pozitif yönde etkilemesini beklemekteyiz.
FAVÖK	4,925	13,187	168%	
Net Kar	2,004	6,453	222%	
TABGD	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-7 Mart
Net Satış Geliri	8,015	7,513	-6%	En güçlü sezonu olan 3Ç24 döneminin ardından, ekonomik paketlerde yapılan yoğun kampanyaların başarılı sonuçlanmasıyla, Şirket'in 4Ç24 dönemini hedefleriyle uyumlu şekilde tamamladığını değerlendirilmekteyiz.
FAVÖK	1,832	1,597	-13%	
Net Kar	540	460	-15%	
CCOLA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 4 Mart
Net Satış Geliri	36,711	24,857	-32%	Şirket, satış hacmini 4Ç24 döneminde yıllık bazda yurt içinde %18,4, uluslararası operasyonlarda ise %1,4 artırdı. Konsolide olarak ise artış %7,3 seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, fiyatlama tarafındaki zorlukların marjları olumsuz etkilemesi ve enflasyon muhasebesinin finansallarda yarattığı etkiden dolayı net zarar pozisyonuna geçildiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	7,364	1,719	-77%	
Net Kar	5,173	-103	a.d.	
SOKM	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 11 Mart
Net Satış Geliri	50,753	52,308	3%	Şirket'in operasyonel kaldıraç etkisiyle, önceki çeyreklerin aksine, son çeyrekte FAVÖK tarafında pozitif pozisyona geçeceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	-383	1,455	a.d.	
Net Kar	30	275	805%	
BIGCH	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 26 Şubat
Net Satış Geliri	934	904	-3%	Son çeyrek özelinde beklentimiz satış gelirlerinin reel olarak büyümesi ve fiyatlandırma stratejisi sayesinde FAVÖK marjının desteklenmesi yönündedir. Bununla birlikte, net kar üzerinde tek seferlik olumsuz etkinin görüleceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	192	252	32%	
Net Kar	57	9	-84%	
GENIL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-7 Mart haftası
Net Satış Geliri	3,777	3,600	-5%	4Ç24'te SMM ve faaliyet giderlerinin operasyonel marjlar üzerinde baskı yaratmasını öngörürken, Şirket'in 2024 yılı hedeflerini gerçekleştirdiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	408	274	-33%	
Net Kar	112	64	-43%	
MGROS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksel Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Mart
Net Satış Geliri	74,487	74,834	0%	4Ç24'te kampanyalar ve promosyonlarla yürütülen rekabetçi yapının korunduğunu ve pazar payı kazanımının devam ettiğini değerlendiriyoruz. 3Ç24 döneminde görülen varlık satışları nedeniyle net kar yükselmişti, 4Ç24'te ise bu etkinin olmaması sebebiyle net karın normalleşeceğini düşünüyoruz. Sonuç olarak Şirket'in 2024 yılı hedeflerini gerçekleştirdiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	5,685	4,460	-22%	
Net Kar	3,157	712	-77%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 10 - 16 Mart 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
10 Mart	Pazartesi	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	5.00%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	7.00%
		18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.00%
11 Mart	Salı	10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	13.50%
		17:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	--	7600k
12 Mart	Çarşamba	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	-3.20b	-4.65b
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.30%	0.50%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.40%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.90%	3.00%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.20%	3.30%
		15:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmamış)	319.185	317.671
		15:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmış)	--	324.739
13 Mart	Perşembe	10:00	TR	Konut Satışları	--	112.2k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	39.70%
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-1.00%	-2.00%
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.60%	-1.10%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$108m
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.40%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.30%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	3.50%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	3.60%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	221k
		19:00	ABD	Hane Halkının Net Gelir Değişimi	--	\$4766b
14 Mart	Cuma	17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	64	64.7
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	64
15 - 16 Mart	Haftasonu	-	-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
3 Mart	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
3 Mart	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
10 Mart	ULKER	1,650	2,791
	KONTR	-	-
	TTKOM	2,287	2,684
	ALARK	2,452	2,386
11 Mart	SOKM	311	275
	BIMAS	6,078	-

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere 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.