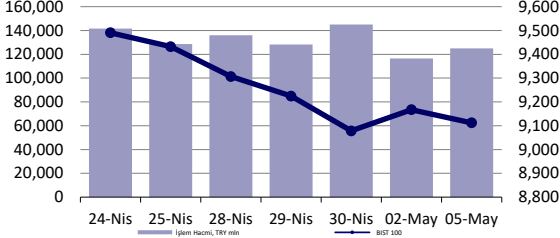


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Başı
BIST100	9,112	9,168	-0.6%	-2.9%	-7.3%
İşlem Hacmi, TL mln	125,110	116,583	7.3%	-4.2%	3.0%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	32.08%	31.87%	21 bps	147 bps	489 bps
TCMB Karşılama mlyt	48.78%	48.77%	1 bps	278 bps	65 bps
USD/TRY	38.57	38.50	0.2%	1.5%	9.1%
EUR/TRY	43.69	43.63	0.1%	4.8%	19.2%
Sepet (50/50)	41.13	41.06	0.2%	3.2%	14.3%
DOW	41,219	41,317	-0.2%	7.6%	-3.1%
S&P500	5,650	5,687	-0.6%	11.4%	-3.9%
FTSE	8,596	8,497	1.2%	6.7%	5.2%
MSCI EM	1,140	1,133	0.6%	4.8%	6.0%
MSCI EE	57.83	58.23	-0.7%	16.7%	37.6%
Shanghai SE Comp	3,279	3,287	-0.2%	-1.9%	-2.2%
Nikkei	36,831	36,452	1.0%	9.0%	-7.7%
Petrol (Brent)	61.21	60.23	1.6%	-16.4%	-16.4%
Altın	3,334	3,240	2.9%	9.7%	27.0%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	12.56	10.0%	511,383
Oba Makarnacılık	OBAMS	79.10	6.9%	802,411
Katılımımın Tasarruf Finansman	KTLEV	89.65	6.9%	1,158,009
Selçuk Eczza Deposu	SELEC	68.50	5.5%	247,116
Eczacıbaşı İlaç	ECILC	46.00	3.8%	185,604
Vestel	VESTL	42.46	3.3%	307,578
En çok düşenler				
Otokar	OTKAR	360.25	-5.0%	155,944
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	21.90	-4.5%	746,965
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	319.25	-4.4%	159,265
Çelebi	CLEBI	2,502.50	-4.0%	110,584
Galatasaray	GSRAY	2.03	-3.8%	822,259
Çimsa	CIMSA	45.20	-3.6%	358,469

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9020 – 9270 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.60% değişimle 9112 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: **ECILC, EREGL, IEYHO, SELEC ve TOASO**. 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 %-0.63, BIST 100 endeksi ise %-0.6 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 06.05.2025](#)

1Ç25 kar tahmin raporumuzu yayınladık: [1Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- THYAO:** Nisan ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- GWIND:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- ENJSA:** Bilanço Değerlendirmesi / nötr
- ARMGD:** Bilanço değerlendirmesi
- ONCSM:** Bilanço değerlendirmesi
- BMSTL:** Bilanço değerlendirmesi
- GWIND:** Hibrit GES yatırımı ve Mersin RES projesine ilişkin lisans tadili / olumlu
- KLKIM:** Kalekim Lyksor'un Diyarbakır tesisinin tekrar devreye alınması / olumlu

1Ç25 Beklentileri

CCOLA 1Ç25 Beklentisi: Coca Cola İçecek bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 35.074 milyon TL satış geliri, 4.422 milyon TL FAVÖK ve 1.147 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 35.148 milyon TL satış geliri, 4.462 milyon TL FAVÖK ve 1.632 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

ISCTR 1Ç25 Beklentisi: İş Bankası (C) bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 11.147 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 11.627 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

KLKIM 1Ç25 Beklentisi: Kalekim Kimyevi Maddeler bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.

Piyasalarda bugün

Mayıs'ın ilk haftasına ait işlemler ABD ve Avrupa varlıkları arasında ayrışmaya işaret etti. ABD'de 9 günlük yükseliş rallisine ara verilirken, tarifeler kaynaklı haber akışının yarattığı makro etkinin henüz bilinmez oluşu yatırımcıların daha güvenli tarafa geçmelerine zemin hazırladı. 2 günlük aranın ardından bu sabah Amerikan doları hafif alıcılı. ABD'de seans sonrasında takip edilen Ford Motor Co. finansallarında tüm yıl yönlendirmesi (guidance) düzeltilmiş EBIT için 1.5 milyar dolar aşağı çekilirken, toplam tarife etkisi ise 2.5 milyar dolar düzeyinde açıklandı. Söz konusu rakamın 1 milyar dolarlık kısmı alınan aksiyonlar neticesinde offset edilecek. Kapanış sonrası işlemlerde Şirket hisse senedi %2.4 düşüş gösterirken, 2025'in şu ana dek olan kısmında S&P 500'den daha güçlü durduğunu ekleyelim. Endeks, %-4 ile takip edilirken, Ford hissesi ise %2.7 yukarıda. Bu sabah Ford özelinde neden değinme ihtiyacı duyduk? Zira otomotiv sektörü tarife meselelerinde ilk günden bu yana gündeme gelen birkaç kritik noktadan birisi. Ford'un süreci elektrik araçlara dönüşüm esnasında nasıl değerlendirdiğini anlamayı değerli buluyoruz. Konuya dair birkaç not daha ekleyelim: Şirket'in Detroit'teki diğer rakiplerine kıyasla tarifelerden negatif etkilenme boyutu nispeten daha sınırlı. Üretimin %80'i içeride. General Motors Co.'daki tarife etkisi ise 5 milyar dolar civarı. Geçtiğimiz hafta Kanada'daki üretim noktasında istihdam ve üretime dair azaltımlara gidileceği belirtilmişti.

Biraz daha yurt dışı konuşarak devam edelim. ABD'de değişen siyasi düzen ve devreye alınan uygulamaların FX piyasalarına yansımaları, bilhassa gelişmekte olan ülkeler nezdinde, çok daha sarsıcı ve volatil oluyor. Tarifeleri içerir açıklamaların ilk aşamasında satış baskısı altında kalanlar şimdilerde değer kazanımları ile 'uğraşıyorlar'. Özellikle de Asya FX cephesi. Cuma gününden bu yana Hong Kong, dün de Tayvan'da para birimlerinin primlenmesi en önemli hadise. Hong Kong'da peg'i korumak adına para otoritesinin 116 milyar HKD'den fazla satış yaptığı değerlendiriliyor. Bu, 15 milyar dolar civarı bir rakama denk geliyor. USD karşısında çapraz dün 7.75 alt bant seviyesini test etti. Tayvan'da ise para birimi Pazartesi günü bir ara %5 değer kazandı. 25 Nisan'dan bu yana USD karşısındaki performanslara baktığımızda: TWD %8, MYR %4, KRW %3 ve THB %2'ye yakın primli. Bloomberg Asya dolar endeksi son 1 ayda %2,66 yükseldi.

Yerel varlıklar. Dün Nisan ayı enflasyon verilerini takip ettik. %3 ile genel piyasa ve bizim beklentimize paralel bir gerçekleşme oldu. Yıllık enflasyon %37.86 ile %38'in aşağısına kaydı. 3 aylık ortalamaları yıllıklandırarak baktığımız tarafta TÜFE %36'ya, çekircek C ise %30'a geldi. Yılın ilk 4 ayındaki enflasyon seyri, yıl başlangıcında muhtemel gördüğümüz patikaya şu ana dek genel olarak paralel seyrediyor. Hala daha yıl kapanışı için %32 civarındayız. Duruşumuzu değiştirmedik. Hisse senetleri tarafı 'sıkıcı' ve 'volatil' seyrini koruyor. Fiyatlamalar son derece zayıf. Keza finansallar da. 1Ç öncesinde sık sık dile getirdiğimiz üzere, Araştırma kapsamımızdaki şirketlere dair tahminlerimizi olabilen en optimum koşullarda güncellemeye çalışıyoruz. Şu ana dek kabaca %10-15 civarı aşağı yönlü revizelerimiz söz konusu. Bu, bilanço dönemi sonunda, BIST 100 için belirlediğimiz mekanik hedef seviyemizi de aşağı çekecek.

Şirket haberleri

THYAO: Nisan ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

Türk Hava Yolları (THYAO) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Nisan 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 7.410.993 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 2.615.646, yurt dışı yolcu sayısı 4.795.347 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %83,2 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 21.682.394'e ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 171.588 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde filodaki uçak sayısı 476 olmuştur.

- Hatırlayacak olursak **Şirket'in 2025 yılı beklentileri; i) %6-8 kapasite büyümesi ii) 91 milyon üzerinde yolcu sayısı iii) %6-8 gelir büyümesi iv) %22-24 FAVÖK marjı v) yakıt hariç birim giderde orta tek haneli artış vi) 515-525 uçak sayısı** yönündeydi.

Açıklanan beklentiler, yaklaşık %7 oranında yolcu artışına işaret etmekte. Bu doğrultuda, Ocak-Nisan 2025 döneminde yolcu sayısında %3,3'lük artış gözlenmesini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Kapsamlı rapor için link | [Türk Hava Yolları Trafik Sonuçları](#)

GWIND: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Galata Wind Enerji, 1Ç25 döneminde 556 milyon TL satış geliri (Konsensus: 554 milyon TL / Deniz Yatırım: 558 milyon), 395 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 375 milyon TL / Deniz Yatırım: 385 milyon) ve 134 milyon TL net kar (Konsensus: 187 milyon TL / Deniz Yatırım: 122 milyon) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 57 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *2025 öngörüsü paralelinde gerçekleşen FAVÖK marjı.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan vergi dolayısıyla azalış gösteren net kar.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *Beklenti paralelinde açıklanan finansal sonuçları nötr olarak değerlendirirken, finansal sonuçlar paralelinde açıklanan yatırım süreçlerinin hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.*

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: GWIND- 1Ç25](#)

ENJSA: Bilanço Değerlendirmesi / nötr

Enerjisa Enerji, 1Ç25 döneminde 45.626 milyon TL satış geliri, 9.181 milyon TL FAVÖK ve 741 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25 döneminde finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.184 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Artış gösteren baz alınan net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Artan ekonomik net borç pozisyonu.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Yatırımcı sunumunda yer verilen Şirket verilerinin görece olumlu sonuçlara işaret etmesine rağmen, konsensüs tarafında beklentilerin altında kalan sonuçların hisse performansı üzerinde baskı yaratacağı düşüncesindeyiz. Nette açıklanan sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Artan ekonomik borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde, **Enerjisa Enerji için 94,73 TL olan 12-aylık hedef fiyatımızı 91,00 TL'ye revize ediyor, önerimiz ise AL yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ENJSA- 1Ç25](#)

ARMGD: Bilanço değerlendirme

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, 1. 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, Armada Gıda'nın 1Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Armada Gıda, 1Ç25'te yıllık bazda %10 azalışla 2.143 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 469 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %143 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 13.8 puan artışla %21.9 oldu.
- FAVÖK 1Ç25'te yıllık %858 artışla 288 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 12.2 puan artışla %13.4 oldu.
- Şirket, 1Ç25 döneminde yıllık bazda %96 artışla 189 milyon TL net kar açıkladı (4Ç24: 369 milyon TL net kar, 1Ç24: 97 milyon TL net kar). Diğer yandan, kaydedilen net finansman gideri söz konusu rakamı baskılayan unsurlardan biri oldu.
- Şirket, 1Ç25'te 30 milyon TL net diğer gelir (1Ç24: 85 milyon TL net diğer gelir), 234 milyon TL net finansman gideri (1Ç24: 247 milyon TL net finansman gideri) ve 166 milyon TL vergi gideri (1Ç24: 122 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 302.3 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Mart 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 2.755 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2024 yıl sonu : 4.042 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 2.7x oldu (2024 yıl sonu : 5.2x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, halka arzdan itibaren BIST 100 endeksinin %10 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8.7x F/K ve 10.2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

ONCSM: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, 1. 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, Oncosem'in 1Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Oncosem Onkolojik Sistemler, 1Ç25'te yıllık bazda %73 artışla 168 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 73 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %462 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 30 puan artışla %43.4 oldu.
- FAVÖK 1Ç25'te 45 milyon TL (1Ç24: -12 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %26.9 oldu.
- Şirket, 1Ç25 döneminde 8 milyon TL net kar açıkladı (4Ç24: 6 milyon TL net zarar, 1Ç24: 50 milyon TL net zarar).
- Şirket, 1Ç25'te 1 milyon TL net diğer gider (1Ç24: 3 milyon TL net diğer gider), 3 milyon TL net finansman gideri (1Ç24: 6 milyon TL net finansman gideri) ve 6.6 milyon TL vergi gideri (1Ç24: 7 milyon TL vergi geliri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 14 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.
- Mart 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 2 milyon TL net nakit pozisyonu bulunmaktadır (2024 yıl sonu : 2 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net nakit/FAVÖK rasyosu ise 0.02x oldu (2024 yıl sonu : 0.03x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %15 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 16.4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

BMSTL: Bilanço değerlendirmesi

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakla birlikte, 1. 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, Bms Birleşik Metal'in 1Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Bms Birleşik Metal Sanayi, 1Ç25'te yıllık bazda %25 artışla 596 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 60 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %1 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 2.4 puan azalışla %10 oldu.
- FAVÖK 1Ç25'te yıllık %21 azalışla 15 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 1.5 puan azalışla %2.6 oldu.
- Şirket, 1Ç25 döneminde 55 milyon TL net zarar açıkladı (4Ç24: 13 milyon TL net zarar, 1Ç24: 8 milyon TL net kar). Şirket, 1Ç25'te 3 milyon TL net diğer gider (1Ç24: 2 milyon TL net diğer gelir), 30.3 milyon TL net finansman gideri (1Ç24: 4 milyon TL net finansman geliri) ve 13 milyon TL vergi gideri (1Ç24: 6 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Mart 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 658 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2024 yıl sonu : 610 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 5.6x oldu (2024 yıl sonu : 4.98x net borç/FAVÖK).

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almamakta olup herhangi bir değerlendirme çalışmamız bulunmamaktadır. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %73 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 64.2x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

GWIND: Hibrit GES yatırımı ve Mersin RES projesine ilişkin lisans tadili / olumlu

Şirket, devam eden yatırım süreçlerine yönelik 2 KAP bildiriminde bulundu.

Planlanan Hibrit GES yatırım ile ilgili gelişme

14.06.2024 tarihli KAP duyurusunda kamuoyuyla paylaşılmış olan **Taşpınar Hibrit GES'in Faz 2 yatırımı kapsamında; tüm süreçler ve inşaat çalışmaları tamamlanmıştır**. Santrale yardımcı kaynak olarak eklenen GES kurulu gücünün son fazı, gerçekleştirilen Bakanlık Kabulü'nü takiben 1 Mayıs 2025 günü itibariyle başarılı bir şekilde faaliyete geçirilmiştir. Yapılan kabul işlemi ile montajı tamamlanan yeni fotovoltaik modüller, daha önce kabulü yapılan Faz 1 yatırımına eklenmiş olup, **Taşpınar RES ve GES santralinin toplam kurulu gücü 115,0525 MWm / 73 MWe olmuştur**. Yapılan toplam Hibrit GES yatırımının, Taşpınar RES'in ortalama yıllık üretimini yaklaşık %20 oranında artıracığı ve karbon emisyon azaltımına yaklaşık 20.000 ton CO2 ek katkıda bulunacağı öngörülmektedir.

Mersin RES projesine ilişkin lisans tadili

13.02.2023 tarihli KAP duyurusunda kamuoyuyla paylaşılmış olan **Mersin RES ek kapasite yatırımı kapsamında; tüm süreçler ve inşaat çalışmaları tamamlanmıştır**. Santraldeki yeni kurulu güç, gerçekleştirilen Bakanlık Kabulü'nü takiben 3 Mayıs 2025 tarihi itibariyle başarılı bir şekilde faaliyete geçirilmiştir. **Yapılan kabul işlemi ile her biri 6,2 MW gücünde olmak üzere 5 adet Vestas V162 rüzgar türbini, halihazırdaki 20 adet rüzgar türbinine eklenmiş ve santralin toplam kurulu gücü 93,7 MWm / 89,65 MWe olmuştur**. Gerçekleştirilen bu yatırımın Mersin RES'in ortalama yıllık üretimini yaklaşık %50 oranında artıracığı ve karbon emisyon azaltımına yaklaşık 40.000 ton CO2 ek katkıda bulunacağı öngörülmektedir. **Şirket açıklamış olduğu 2030 yılı sonunda 1.000 MW üzeri kurulu güce çıkma hedefine paralel olarak kurulu gücünü 347,9 MW'a ulaştırmıştır**. Rüzgar ve güneş santrallerimiz ile toplam 490.000 ton emisyon azaltıma katkı sunulmaktadır.

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'ın üzerinde kapasiteye ulaşma hedefleri dolayısıyla Model Portföyümüzde taşımaya devam ediyoruz. 1000 MW'a ulaşma hedefleri doğrultusunda atılan bu adımı, Şirket'in orta-uzun vadede koyduğu hedefleri destekleyici olması dolayısıyla GWIND payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KLKIM: Kalekim Lyksor'un Diyarbakır tesisinin tekrar devreye alınması / olumlu

Şirketimizin bağlı ortaklığı Kalekim Lyksor Kimya Sanayi A.Ş.'nin 2023 Kasım ayında devreye alınan Mersin Şubesi'nde seri üretimin başlaması ile Diyarbakır'daki tesisinde üretime son verilmişti. Diyarbakır tesisi yıllık yaklaşık 25.000 ton kapasite ile tekrar devreye alınmıştır.

Düşüncemiz: Halihazırda sahip olduğu fabrikanın, Doğu bölgesine yönelik navlun avantajı sağlayabilecek konumda olması nedeniyle önemli görmekteyiz. İlgili haberi KLKIM payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
JANTS	Kar payı	06.05.2025	21.78	0.031	0.026	21.75	0.14%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
KLKIM	Kar payı	06.05.2025	31.20	0.435	0.370	30.77	1.39%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Genel Kurullar						
1. hafta						
28 Nisan 2025 Pazartesi	29 Nisan 2025 Salı	30 Nisan 2025 Çarşamba	01 Mayıs 2025 Perşembe	02 Mayıs 2025 Cuma	03 Mayıs 2025 Cumartesi	04 Mayıs 2025 Pazar
				GMTAS / 10:00 CGCAM / 11:00 VBTYZ / 14:00		
2. hafta						
05 Mayıs 2025 Pazartesi	06 Mayıs 2025 Salı	07 Mayıs 2025 Çarşamba	08 Mayıs 2025 Perşembe	09 Mayıs 2025 Cuma	10 Mayıs 2025 Cumartesi	11 Mayıs 2025 Pazar
BOBET / 10:00	TEZOL / 10:00	LRSHO / 09:30	SKTAS / 09:30	KRTEK / 10:30	LINK / 10:30	
RAYSG / 10:30	TRCAS / 10:00	EGSER / 10:00	ARENA / 10:30	HLGYO / 14:00	TNZTP / 10:30	
OSMEN / 11:00	BLCYT / 10:30	MERIT / 11:00	ALKLC / 11:00	ATATP / 15:00		
TATEN / 11:00	GRNYO / 11:00	HATEK / 11:00	DOFER / 11:00			
	KRONT / 11:00	BAGFS / 11:00	PENGDO / 11:00			
	SKYLP / 11:00	ADESE / 13:00	LMKDC / 12:00			
	BIGCH / 14:00	KUYAS / 14:00	KERVIT / 14:00			
	FORTE / 14:00	NTHOL / 14:00	CONSE / 14:00			
	EGEPO / 14:00	TKFEN / 14:00				
	UNLU / 14:00	VRGYO / 14:00				
	ULUFA / 14:30	BYDNR / 14:30				
		ZRGYO / 14:30				
		SELVA / 16:00				
3. hafta						
12 Mayıs 2025 Pazartesi	13 Mayıs 2025 Salı	14 Mayıs 2025 Çarşamba	15 Mayıs 2025 Perşembe	16 Mayıs 2025 Cuma	17 Mayıs 2025 Cumartesi	18 Mayıs 2025 Pazar
KENT / 10:00	AKFGV / 10:30	EKGYO / 10:00	MEKAG / 10:00	DSTKF / 10:00		
DAPGM / 11:00	DGNMO / 10:30	AKSA / 10:30	BERA / 10:00	GUNDG / 10:00		
KFEIN / 13:00	HUBVC / 11:00	GLRYH / 11:00	TCELL / 10:30	LUKSK / 11:00		
EGPRO / 15:00	MERCN / 11:00	GEDZA / 13:00	ASGYO / 14:00	BAYRK / 14:00		
		KAREL / 13:00	GRSEL / 14:00	SKBNK / 14:00		
		TDGYO / 13:00	AYES / 14:30	BRMEN / 14:30		
		KBORU / 14:00				
		MAKIM / 14:00				
4. hafta						
19 Mayıs 2025 Pazartesi	20 Mayıs 2025 Salı	21 Mayıs 2025 Çarşamba	22 Mayıs 2025 Perşembe	23 Mayıs 2025 Cuma	24 Mayıs 2025 Cumartesi	25 Mayıs 2025 Pazar
	KOPOL / 14:00	NATEN / 09:00	BRLSM / 10:00	FLAP / 10:30		
		TGSAS / 10:00	MAVI / 10:00	DNISI / 11:00		
		ESEN / 10:00	VESTL / 10:30	HEKTS / 12:00		
		BNTAS / 11:00	GARFA / 10:30	BARMA / 14:00		
		MAGEN / 11:00	BANVT / 11:00	CVKMD / 14:00		
		GEREL / 14:00	RUZYE / 11:00			
		THYAO / 14:00	VESBE / 13:00			
			KAPLM / 14:00			
			MRSHL / 14:00			
			AKFIS / 14:00			
			DOGUB / 14:00			
			OZKGY / 14:00			
			BIGEN / 15:00			
5. hafta						
26 Mayıs 2025 Pazartesi	27 Mayıs 2025 Salı	28 Mayıs 2025 Çarşamba	29 Mayıs 2025 Perşembe	30 Mayıs 2025 Cuma	31 Mayıs 2025 Cumartesi	
IHLAS / 08:30	MNDTR / 10:00	INDES / 09:30	ASELS / 10:00	MEPET / 10:00		
BULGS / 14:00	GOODY / 10:00	KOTON / 09:30	KRLPS / 10:00	RGYAS / 11:00		
ZOREN / 13:00	TSPOR / 10:00	AVGYO / 10:00	OZSUB / 10:00	YAPRK / 11:00		
	MARBL / 10:30	GOKNR / 10:00	PSGYO / 11:30	VANGDO / 12:00		
	YBTAS / 10:30	SMRVA / 10:00	ALFAS / 14:00	GLBMD / 14:00		
	ENSRI / 11:00	NIBAS / 10:30	PETKM / 14:00	KLSER / 14:00		
	KRVGD / 11:00	PRDGS / 11:00	YVLGD / 14:00	METRO / 14:00		
	MACKO / 11:00	DGATE / 11:00		SELGD / 15:00		
	ORCAY / 11:00	NETAS / 11:00				
	ORGE / 11:00	CEMAS / 11:30				
	OZYSR / 11:00	AVTUR / 12:00				
	TERA / 14:00	DESPC / 12:00				
	MSGYO / 14:30	ALTNY / 13:00				
		ATLAS / 14:00				
		PRKME / 14:00				
		SAYAS / 15:00				
		MTRYO / 15:00				
		CEMAS / 16:00				

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri

Hisse

Haber

AGESA

26.03.2025 tarihli özel durum açıklaması ile Şirketimiz tarafından bireysel emeklilik, hayat sigortası ve ferdi kaza sigortası alanlarındaki faaliyetlerine ek olarak hastalık/sağlık sigorta branşında da faaliyet gösterme amacıyla Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("SEDDK")'na ruhsat başvurusunda bulunulduğu kamuya duyurulmuştur. SEDDK'nın 30.04.2025 tarihli Kararı ile Şirketimizin bu başvurusu uygun bulunarak hastalık/sağlık sigorta branşında faaliyet ruhsatı verilmesine karar verilmiştir. SEDDK'nın ilgili yazısı Şirketimize, 05.05.2025 tarihinde tebliğ edilmiştir.

MPARK

Şirketimizin 2025 yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçları 07.05.2025 Çarşamba günü KAP'ta yayınlanacaktır.

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 (%)
05.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,730	15.50- 15.60	3,238,919	1.50%

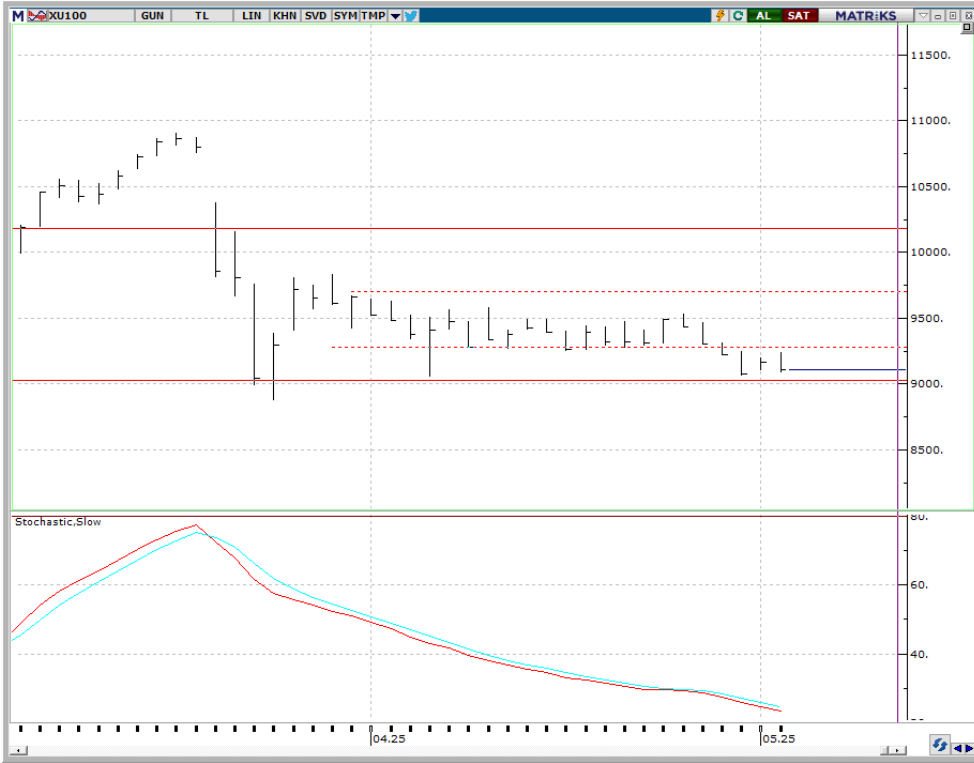
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.60% değişimle 9112.19 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlayan endeks bu andan itibaren satış baskısı altında kaldı ve günü düşüşle tamamladı. 9270 kuvvetli / kritik direnç olarak takip ediyoruz ve bu seviye geçilmeden kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek 9020 takip etmeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 9178,00 22 g. Ort. 9341,39 seviyesindeler. Destek olarak 9020 ve 9080, direnç olarak 9200 ve 9270 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9020 – 9270 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



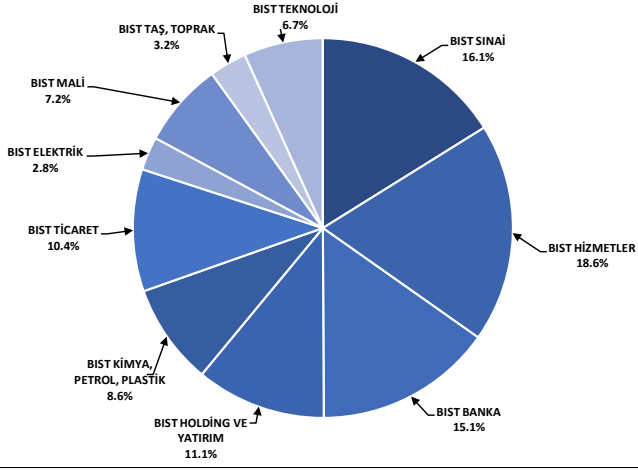
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü -0.74% değişimle 10451.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlayan vadeli endeks gelen satışlarla negatif kapanış gerçekleştirdi. Pozitif işlem aktivitesinin devamı için 10450 üstünde kalıcı olması gerektiği düşüncesindeyiz. Ancak 10700 geçilmedikçe kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 10549,00 22 g. Ort. 10897,44 seviyesindeler. Destek olarak 10370 ve 10450, direnç olarak ise 10500 ve 10700 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10370– 10700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



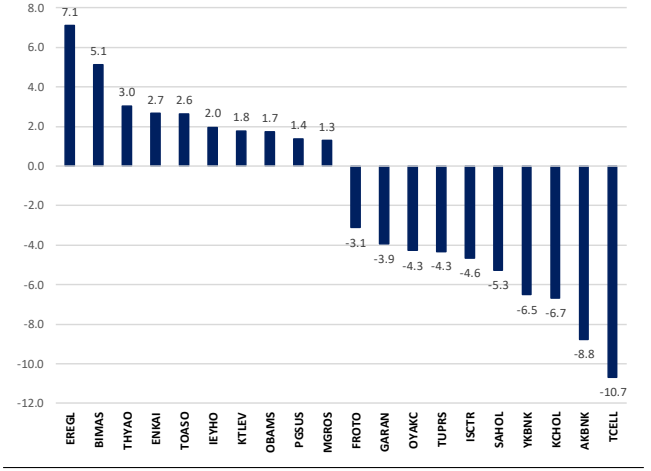
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



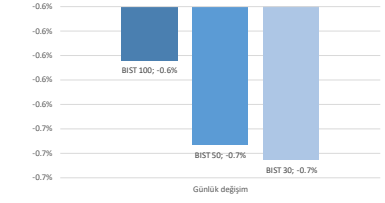
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	05.05.2025	02.05.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	9112	9160	-0.6%	9831	-7%
XU030	BIST 30	9932	10000	-0.7%	10756	-8%
XU050	BIST 50	7998	8052	-0.7%	8657	-8%
XBANK	BIST BANKA	11383	11589	-1.8%	14555	-22%
XUTUM	BIST TUM	11058	11088	-0.3%	11454	-3%
XUMAL	BIST MALI	10638	10720	-0.8%	11758	-10%
X0305	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10160	10231	-0.7%	11004	-8%
X1005	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9114	9169	-0.6%	9833	-7%
XBANA	BIST ANA	33766	33446	1.3%	30646	10%
XBLSM	BIST BULISIM	4868	4922	-1.1%	4875	0%
XELKT	BIST ELEKTRİK	474	474	0.1%	512	-7%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	8290	8217	0.9%	3875	114%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10951	10894	0.5%	11496	-5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3712	3727	-0.4%	3588	3%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	109318	108276	1.0%	93305	17%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8449	8478	-0.3%	8914	-5%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2273	2328	-2.3%	2326	-2%
XINSA	BIST İNŞAAT	14536	14351	1.3%	11506	26%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6020	5927	1.6%	5624	7%
XXMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	10301	10388	-0.8%	11536	-11%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26248	25998	1.0%	26006	1%
XXKUR	BIST KURUMSAL YÖNETİM	7938	7962	-0.3%	8254	-4%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8956	8940	0.2%	7052	27%
XXMANA	BIST METAL ANA	16181	16030	0.9%	16396	-1%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	18458	18523	-0.3%	21119	-13%
XSADA	BIST ADANA	66913	67790	-1.3%	59941	12%
XSANK	BIST ANKARA	22993	23193	-0.9%	18440	25%
XSANT	BIST ANTALYA	10250	9832	4.2%	9914	3%
XSBAU	BIST BALIKESİR	8728	8672	0.7%	10126	-14%
XSBRU	BIST BURSA	15084	14726	2.4%	15042	0%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	6664	6654	0.1%	7453	-11%
XSGRT	BIST SİĞORTA	55578	55993	-0.7%	66509	-16%
XSIST	BIST İSTANBUL	12352	12392	-0.3%	12784	-3%
XSIZM	BIST İZMİR	14785	14717	0.5%	14591	1%
XSKAY	BIST KAYSERİ	29159	28539	2.2%	33099	-12%
XSKOC	BIST KOCAELİ	21334	21559	-1.0%	23606	-10%
XSKON	BIST KONYA	8677	8637	0.5%	8768	-1%
XSPOR	BIST SPOR	2757	2748	0.3%	3162	-13%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	37821	37665	0.4%	43602	-13%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14284	14455	-1.2%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	22705	22530	0.8%	25386	-11%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3399	3345	1.6%	3757	-10%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	11601	11724	-1.1%	13926	-17%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	9809	9881	-0.7%	10754	-9%
XTRZM	BIST TURİZM	1269	1241	2.2%	1301	-2%
XTUMY	BIST TUM-100	39189	38947	0.6%	36091	9%
XUHI2	BIST HİZMETLER	9527	9510	0.2%	9589	-1%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37167	37036	0.4%	33949	9%
XUSIN	BIST SİNAI	12312	12328	-0.1%	13054	-6%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	12382	12456	-0.6%	13486	-8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	19269	19349	-0.4%	13943	38%
XYLOZ	BIST YILDIZ	10175	10224	-0.5%	10726	-5%
XYORT	BIST YERLİ KİMYA Y.O.	2933	2929	0.1%	3567	-18%
XYUZO	BIST 100-30	16540	16603	-0.4%	17660	-6%
XI0XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	11458	11484	-0.2%	11395	1%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	43817	43948	-0.3%	49719	-12%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	10024	10210	-1.8%	12876	-22%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	22715	22918	-0.9%	20007	14%

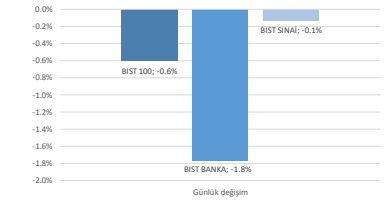
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



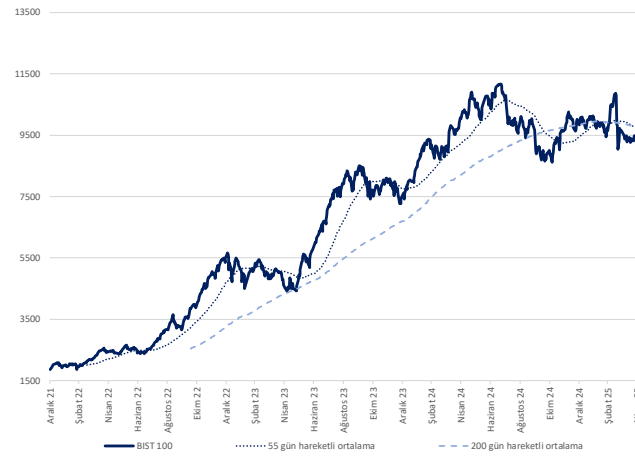
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



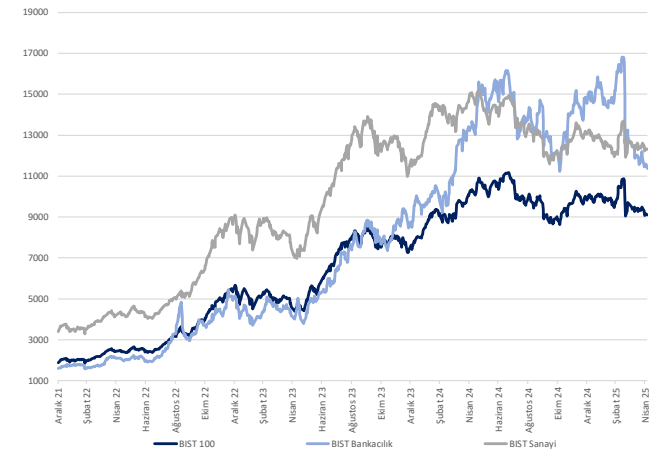
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse ismi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (m.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
ECILC	46.00	44.32	3.79%	185.60	60.18	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	100.0	
EREGL	24.04	23.44	2.56%	6,328.74	64.62	0.15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
IEVHO	12.56	11.42	9.98%	511.38	61.67	0.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
SELEC	68.50	64.95	5.47%	247.12	60.64	0.27	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
TOASO	204.20	198.00	3.13%	2,494.53	63.73	6.94	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
KTLEV	89.65	83.90	6.85%	1,158.01	78.09	4.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
OBAMS	79.10	74.00	6.89%	802.41	72.66	5.11	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0	
AHGAZ	21.62	21.52	0.46%	114.66	51.38	0.20	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
AVPOH	51.50	50.50	1.98%	107.51	41.52	1.37	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	87.5	
BIMAS	474.00	470.00	0.85%	2,937.49	53.81	3.16	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5	
DOHOL	15.58	15.42	1.04%	247.51	47.25	0.07	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
EFORC	89.15	88.20	1.08%	64.98	66.05	2.70	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5	
KARON	10.54	10.47	0.67%	122.59	47.41	0.15	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5	
MAVI	33.34	32.86	1.46%	382.52	50.17	0.43	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5	
TABDO	170.30	165.00	3.21%	297.62	54.59	0.87	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
TKFEN	140.00	138.90	0.79%	1,949.39	58.82	5.83	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5	
ZOREN	3.28	3.25	0.92%	111.62	40.18	0.09	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	87.5	
CANTE	1.63	1.61	1.24%	973.21	50.74	0.03	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5	
ANSGR	89.15	89.20	-0.06%	181.55	45.83	2.09	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	75.0	
CWNE	15.27	15.17	0.66%	77.59	33.83	0.54	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	75.0	
EĞEEN	9,137.50	8,925.00	2.38%	692.61	48.81	51.20	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	36.0	75.0	
ENERY	4.19	4.29	-2.33%	261.88	57.13	0.16	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0	
MAGEN	27.14	27.12	0.07%	86.95	46.53	0.17	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	75.0	
SOMM	38.56	37.44	2.99%	230.96	53.89	0.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
VESTL	42.46	41.10	3.31%	307.58	33.08	2.62	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	75.0	
BSCKE	21.10	20.62	2.33%	391.22	88.43	1.72	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	66.0	66.0	
BTCIM	5.45	5.40	0.93%	805.85	71.95	0.26	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
PASEU	63.45	63.00	0.71%	209.34	81.53	5.95	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
AGROT	7.92	7.87	0.64%	123.16	40.92	0.25	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	62.5	
AROYZ	25.80	25.68	0.47%	94.98	45.93	0.83	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	62.5	
EKGYO	12.07	12.16	-0.74%	2,044.00	44.62	0.41	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5	
MGROS	499.00	495.00	0.81%	777.02	52.11	3.89	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
VAKBN	21.34	21.10	1.14%	350.28	42.62	0.82	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
ENISA	54.50	54.60	-0.18%	234.78	40.78	0.78	+	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	53.5	
ENKAI	63.75	62.70	1.67%	571.52	58.53	1.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
GUBRF	278.00	274.25	1.37%	1,026.59	48.30	1.87	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
KCAER	12.55	12.62	-0.55%	102.12	51.29	0.24	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	53.5	
TTKOM	53.30	53.35	-0.09%	646.70	53.29	0.80	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
AGHOL	275.00	272.25	1.01%	91.10	40.25	6.36	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	50.0	50.0	
AKSA	9.75	9.87	-1.22%	93.83	33.68	0.45	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	50.0	
BERA	14.88	15.20	-2.11%	75.81	39.96	0.42	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	50.0	
PGSUS	234.70	232.90	0.77%	1,478.23	40.39	6.54	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	50.0	
TAIWIN	228.90	228.40	0.66%	432.70	40.17	5.16	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	50.0	
THYAO	294.00	292.75	0.43%	5,636.22	39.49	4.25	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	50.0	
AKSEN	31.32	31.42	-0.32%	52.41	38.36	0.78	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0	
RYGYO	13.87	14.01	-1.00%	102.06	48.51	0.15	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
SANOL	74.25	74.65	-1.88%	1,581.71	31.29	3.18	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
RALIYH	120.10	123.00	-2.36%	159.73	72.46	6.82	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	33.0	
AKNKN	48.58	49.50	-1.86%	3,143.41	35.83	2.28	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
ALARK	88.85	90.40	-1.71%	422.44	41.74	0.54	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
ASELS	128.80	129.80	0.86%	3,224.65	57.35	5.36	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
BRYAT	2,008.00	2,030.00	-1.08%	163.55	53.38	54.89	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
CLEBI	2,502.50	2,607.50	-4.03%	110.58	43.41	15.20	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	28.5	
GARAN	101.40	103.30	-1.84%	1,667.56	35.46	3.98	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
GSRAY	2.03	2.11	-3.79%	822.26	53.35	0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	28.5	
ISCTR	10.18	10.35	-1.64%	2,646.67	26.10	0.73	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	28.5	
KONTR	26.50	27.24	-2.72%	259.20	37.03	0.86	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
KONYA	5,912.50	6,002.50	-1.50%	64.11	48.04	103.78	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
KOZAA	85.20	86.00	-0.93%	395.16	50.59	2.28	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
KROMO	23.32	23.82	-2.10%	1,193.09	34.15	1.21	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
MPARK	319.25	334.00	-4.42%	159.27	45.77	0.12	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	28.5	
SASA	4.06	4.13	-1.69%	2,559.94	54.06	0.11	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
SKBNK	5.11	5.25	-2.67%	161.55	54.46	0.15	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
TSRB	10.30	10.44	-1.34%	299.13	39.30	0.31	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
TUPRS	123.50	124.80	-1.04%	1,046.57	38.25	1.68	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	28.5	
YKBNK	22.52	23.08	-2.43%	2,987.01	37.47	0.99	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5	
DOAS	197.90	203.40	-2.70%	662.42	36.93	0.16	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	25.0	
GRTHO	294.75	295.00	-0.08%	97.20	39.48	7.66	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	25.0	
TURSG	17.41	17.51	-0.57%	123.72	45.08	0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	25.0	
AEFES	159.00	159.10	-0.06%	408.88	40.45	1.83	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
ALTNY	75.00	76.20	-1.57%	195.94	34.81	2.28	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	16.0	
ANHYT	78.00	80.00	-2.50%	105.33	34.82	2.68	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
ASTOR	96.00	96.90	-2.96%	2,855.49	35.39	2.66	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	16.0	
BRSAN	360.00	361.75	-0.48%	200.40	43.00	2.68	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
CCOLA	52.35	52.85	-0.95%	187.08	45.68	0.23	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	16.0	
CMSA	45.20	46.90	-3.62%	358.47	39.84	0.64	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	16.0	
FROTO	882.00	896.00	-1.56%	766.82	34.53	24.36	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	16.0	
GESAN	39.94	40.38	-1.09%	68.99	31.66	1.57	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
GOLTS	378.00	384.50	-1.69%	61.29	36.12	6.45	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
HALXB	19.70	20.08	-1.89%	804.96	45.94	0.10	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	16.0	
HERTS	3.03	3.10														

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



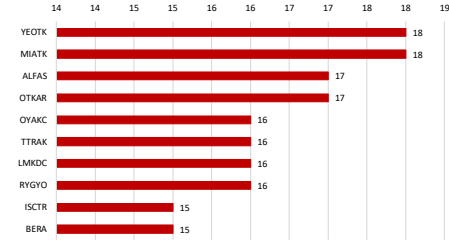
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hiss	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	159.00	159.10	-0.1%	237.50	155.70	49%	2%	x
AGHOL	275.00	272.25	1.0%	379.50	272.25	38%	1%	x
AGROT	7.92	7.87	0.6%	11.05	7.56	40%	5%	x
AHGAZ	21.62	21.52	0.5%	22.90	16.88	6%	22%	x
AKBNK	48.58	49.50	-1.9%	73.46	48.50	51%	0%	x
AKSA	9.75	9.87	-1.2%	13.35	9.56	37%	2%	x
AKSEN	31.32	31.42	-0.3%	42.58	31.10	36%	1%	x
ALARK	88.85	90.40	-1.7%	102.05	73.74	15%	17%	x
ALFAS	44.50	44.68	-0.4%	84.85	44.50	91%	-	x
ALTNY	75.00	76.20	-1.6%	96.95	67.05	29%	11%	x
ANHYT	78.00	80.00	-2.5%	105.88	78.00	36%	-	x
ANSGR	89.15	89.20	-0.1%	111.70	81.00	25%	9%	x
ARCLK	112.30	112.80	-0.4%	150.20	112.30	34%	-	x
ARDYZ	25.80	25.68	0.5%	41.80	24.18	62%	6%	x
ASELS	129.80	129.80	0.0%	138.60	72.50	7%	44%	x
ASTOR	94.05	96.90	-2.9%	128.00	94.05	36%	-	x
AVPGY	51.50	50.50	2.0%	64.72	50.50	26%	2%	x
BERA	14.88	15.20	-2.1%	18.09	14.50	22%	3%	x
BIMAS	474.00	470.00	0.9%	579.50	409.50	22%	14%	x
BRSAN	360.00	361.75	-0.5%	438.50	337.75	22%	6%	x
BRYAT	2008.00	2030.00	-1.1%	2204.00	1650.94	10%	18%	x
BSOKE	21.10	20.62	2.3%	21.10	10.09	-	52%	✓
BTICIM	5.45	5.40	0.9%	5.45	3.73	-	32%	✓
CANTE	1.63	1.61	1.2%	1.80	1.36	10%	17%	x
CCOLA	52.35	52.85	-0.9%	61.20	50.40	17%	4%	x
CIMSA	45.20	46.90	-3.6%	55.80	43.42	23%	4%	x
CLEBI	2502.50	2607.50	-4.0%	3053.06	1776.84	22%	29%	x
CWENE	15.27	15.17	0.7%	22.48	15.08	47%	1%	x
DOAS	197.90	203.40	-2.7%	243.70	170.60	23%	14%	x
DOHOL	15.58	15.42	1.0%	16.93	12.93	9%	17%	x
ECILC	46.00	44.32	3.8%	48.46	39.50	5%	14%	x
EFORC	89.15	88.20	1.1%	89.15	51.20	-	43%	✓
EGEEN	9137.50	8925.00	2.4%	10405.20	8553.34	14%	6%	x
EKGYO	12.07	12.16	-0.7%	16.24	11.24	35%	7%	x
ENERY	4.19	4.29	-2.3%	4.57	3.14	9%	25%	x
ENISA	54.50	54.60	-0.2%	63.89	52.49	17%	4%	x
ENKAI	63.75	62.70	1.7%	64.75	45.34	2%	29%	x
ERGL	24.04	23.44	2.6%	25.66	20.96	7%	13%	x
EUPWR	24.60	24.90	-1.2%	38.90	24.60	58%	-	x
FROTO	882.00	896.00	-1.6%	1076.00	868.00	22%	2%	x
GARAN	101.40	103.30	-1.8%	138.38	101.30	36%	0%	x
GESAN	39.94	40.38	-1.1%	56.70	39.94	42%	-	x
GOLTS	378.00	384.50	-1.7%	463.50	377.50	23%	0%	x
GRTHO	294.75	295.00	-0.1%	396.50	144.40	35%	51%	x
GSRAY	2.03	2.11	-3.8%	2.18	1.76	7%	13%	x
GUBRF	278.00	274.25	1.4%	315.25	242.60	13%	13%	x
HALKB	19.70	20.08	-1.9%	22.40	16.17	14%	18%	x
HEKTS	3.03	3.10	-2.3%	4.22	3.03	39%	-	x
IEYHO	12.56	11.42	10.0%	13.18	8.03	5%	36%	x
ISCTR	10.18	10.35	-1.6%	16.07	10.18	58%	-	x
ISMEN	35.14	35.40	-0.7%	46.80	34.09	33%	3%	x
KARSN	10.54	10.47	0.7%	12.66	10.05	20%	5%	x
KCAER	12.55	12.62	-0.6%	14.12	9.92	13%	21%	x
KCHOL	135.00	138.40	-2.5%	178.85	135.00	32%	-	x
KONTR	26.50	27.24	-2.7%	40.24	26.36	52%	1%	x
KONYA	5912.50	6002.50	-1.5%	6860.00	5290.00	16%	11%	x
KOZAA	85.20	86.00	-0.9%	93.10	66.50	9%	22%	x
KOZAL	24.52	24.86	-1.4%	29.72	21.72	21%	11%	x
KRDMD	23.32	23.82	-2.1%	33.86	23.22	45%	0%	x
KTLEV	89.65	83.90	6.9%	89.65	51.71	-	42%	✓
LMKOC	25.88	26.62	-2.8%	34.92	25.88	35%	-	x
MAGEN	27.14	27.12	0.1%	30.12	19.96	11%	30%	x
MAVİ	33.34	32.86	1.5%	44.00	31.98	32%	4%	x
MGROS	499.00	495.00	0.8%	595.50	449.00	19%	10%	x
MIATK	34.48	34.84	-1.0%	46.44	31.22	35%	9%	x
MPARK	319.25	334.00	-4.4%	404.00	302.00	27%	5%	x
OBAMS	79.10	74.00	6.9%	79.10	42.04	-	47%	✓
ODAS	4.82	4.84	-0.4%	6.58	4.69	37%	3%	x
OTKAR	360.25	379.25	-5.0%	512.50	360.25	42%	-	x
OYAKC	21.90	22.94	-4.5%	32.18	21.90	47%	-	x
PASEU	63.45	63.00	0.7%	63.45	28.78	-	55%	✓
PETKM	16.11	16.37	-1.6%	19.14	15.81	19%	2%	x
PGSUS	234.70	232.90	0.8%	282.75	210.30	20%	10%	x
RALYH	120.10	123.00	-2.4%	123.00	50.61	2%	58%	x
REEDR	11.15	11.49	-3.0%	15.20	10.81	36%	3%	x
RYGYO	13.87	14.01	-1.0%	17.93	12.03	29%	13%	x
SAHOL	73.25	74.65	-1.9%	104.72	73.25	43%	-	x
SASA	4.06	4.13	-1.7%	4.30	3.31	6%	18%	x
SELEC	68.50	64.95	5.5%	83.17	61.76	21%	10%	x
SISE	33.74	34.26	-1.5%	43.70	33.74	30%	-	x
SKBNK	5.11	5.25	-2.7%	5.54	3.70	8%	28%	x
SMRTG	29.88	30.40	-1.7%	44.14	29.88	48%	-	x
SOKM	38.56	37.44	3.0%	42.72	33.42	11%	13%	x
TABGD	170.30	165.00	3.2%	179.20	149.00	5%	13%	x
TAVHL	229.90	228.40	0.7%	287.25	226.90	25%	1%	x
TCCELL	86.55	89.10	-2.9%	109.40	86.55	26%	-	x
THYAO	294.00	292.75	0.4%	337.75	281.00	15%	4%	x
TKFEN	140.00	138.90	0.8%	150.00	59.65	7%	57%	x
TOASO	204.20	198.00	3.1%	214.76	151.20	5%	26%	x
TSKB	10.30	10.44	-1.3%	13.85	10.09	34%	2%	x
TTKOM	53.30	53.35	-0.1%	57.60	43.48	8%	18%	x
TTRAK	593.50	609.50	-2.6%	805.19	593.50	36%	-	x
TUPRS	123.50	124.80	-1.0%	141.79	116.74	15%	5%	x
TURSG	17.41	17.51	-0.6%	19.59	15.40	13%	12%	x
ULKER	107.50	108.60	-1.0%	141.70	106.50	32%	1%	x
VAKBN	21.34	21.10	1.1%	28.68	20.30	34%	5%	x
VESTL	42.46	41.10	3.3%	72.05	40.38	70%	5%	x
YEOTK	41.54	42.22	-1.6%	60.00	41.54	44%	-	x
YKBNK	22.52	23.08	-2.4%	33.96	22.16	51%	2%	x
ZOREN	3.28	3.25	0.9%	4.63	3.20	41%	2%	x

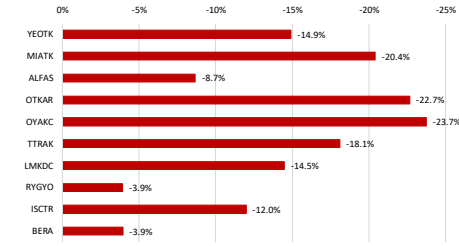
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

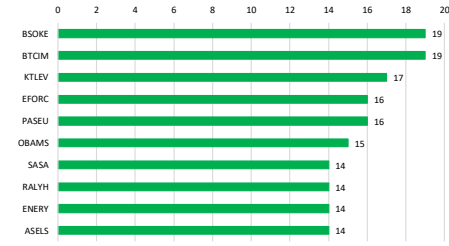
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



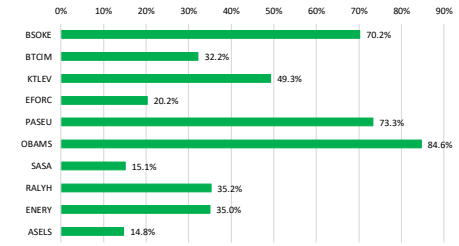
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

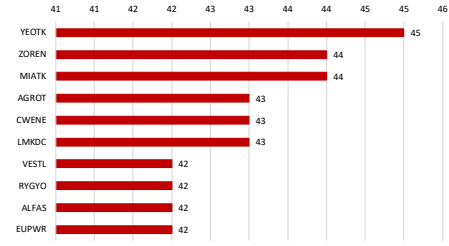


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

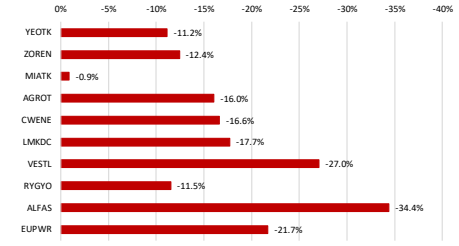


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

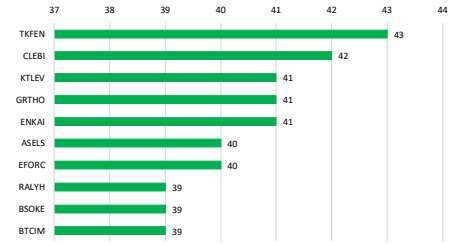
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



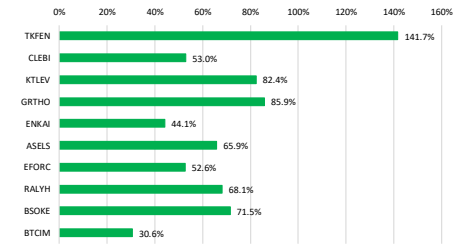
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AETES	Anadolu Etes Biraıcılık	BİRACILIK VE MEŞRUBAT	7.18	3.10	0.51	16%	94.1	32%	1.2%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	12.93	1.74	0.17	6%	67.0	34%	0.9%
AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	TEKNOLOJİ			4.46	-5%	9.5	32%	0.1%
AHGZ	Ahlato Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	31.86	20.65	2.96	8%	56.2	20%	0.4%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	5.89			19%	252.6	52%	5.1%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	33.33	9.18	1.45	5%	37.9	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	19.13	9.13	2.07	5%	38.4	21%	0.3%
ALARAK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	21.99	29.18	5.36	3%	38.6	37%	0.6%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	82.21	29.18	2.18	6%	16.4	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	57.97	24.81	9.96	12%	17.6	25%	0.2%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek	SİGORTA	8.08			52%	33.5	17%	0.2%
ANGSR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.34			39%	44.6	35%	0.6%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		8.52	0.40	-3%	75.9	15%	0.4%
ARDYZ	Ard Grup Bileşim Teknolojileri	TEKNOLOJİ	11.75	4.80	2.38	16%	4.4	75%	0.1%
ASELS	Astelcan	İLETİŞİM CİHAZLARI	34.46	18.15	4.56	13%	591.9	26%	5.9%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.62	10.51	3.16	29%	93.9	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	5.56	6.77	4.73	11%	20.6	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	12.75	4.25	0.54	4%	10.2	64%	0.3%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	15.48	14.03	0.61	19%	287.8	60%	6.6%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		25.84	1.11	-1%	51.0	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	27.78		706.11	8%	56.5	13%	0.3%
BSOKE	Batsöke Cimento	CİMENTO	134.64	401.36	8.48	4%	33.8	25%	0.3%
BTECM	Bati Cimento	CİMENTO		21.99	2.62	0%	30.4	49%	0.6%
CANT2	Çan2 Termik	ELEKTRİK		5.02	1.86	-6%	11.4	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MEŞRUBAT	9.89	7.14	1.25	29%	146.5	25%	1.4%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	15.66	10.33	1.87	11%	42.7	45%	0.8%
CUEBI	Celebi	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	17.05	11.86	3.25	63%	60.8	25%	0.3%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	41.81	8.75	1.75	5%	15.3	29%	0.2%
DOAŞ	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	5.73	2.76	0.25	14%	43.5	39%	0.7%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	9.44	4.10	0.32	7%	40.8	36%	0.6%
ECOL	Ecobirleşik İşç.	SAGLIK	30.79	45.17	3.65	2%	31.5	19%	0.2%
EFORC	Efor City	GIDA	73.36	36.23	0.00	15%	32.4	25%	0.3%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	33.74	29.57	6.12	15%	28.8	34%	0.4%
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.59	14.28	1.61	16%	45.9	51%	0.9%
ENERE	Enerji Enerji	ELEKTRİK	13.35	11.77	1.52	13%	37.7	22%	0.3%
ENISA	Enerjiçsa Enerji	ELEKTRİK		3.42	0.55	-3%	64.4	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.49	11.73	2.67	10%	382.5	12%	1.7%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	20.26	12.68	1.08	4%	168.3	48%	3.0%
EUPLW	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	OTOMOTİV	72.77	10.58	1.93	3%	16.2	27%	0.2%
FROTO	Fort Otosan	OTOMOTİV	8.39	9.97	0.62	33%	309.5	18%	2.2%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	4.48			32%	425.9	14%	2.3%
GESAN	Girsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	13.66	5.64	1.22	16%	18.4	28%	0.2%
GOLTS	Göller Cimento	CİMENTO	11.31	6.34	1.43	8%	6.8	68%	0.2%
GRTHO	Granitürk Holding	PERAKENDE	44.20	63.94	10.69	21%	36.8	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	30.60	47.32	1.13	24%	31.0	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	147.60	25.09	2.01	4%	92.9	22%	0.8%
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.37			11%	141.5	9%	0.5%
HESTS	Hestis	TARIM KİMYASALLARI		5.47		-30%	25.5	45%	0.4%
IEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		25.28	2.13	-20%	6.8	90%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	5.59			16%	254.5	31%	3.1%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.57	2.08	0.04	25%	52.7	28%	0.6%
KARSN	Karsan Otomotiv	OTOMOTİV	170.97	12.06	1.32	1%	9.5	39%	0.1%
KCIER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	289.91	12.59	1.33	1%	24.0	20%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		18.66	1.52	-1%	342.3	22%	3.0%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	62.88	20.91	2.41	7%	17.2	53%	0.4%
KONYA	Konya Cimento	CİMENTO		106.22	5.55	-11%	28.8	15%	0.2%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		11.45	2.39	-12%	33.1	44%	0.6%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	130.01	35.90	7.72	2%	78.5	29%	0.9%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		6.79	0.50	-6%	18.2	89%	0.6%
KTEVL	Katılımveim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.47			111%	16.1	49%	0.3%
LMKMC	Limak Doğal Anadolu Cimento	CİMENTO	7.84	4.04	1.74	42%	13.4	30%	0.2%
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		99.24	31.14	-2%	32.0	14%	0.2%
MAVI	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	9.72	3.21	0.58	31%	26.5	73%	0.7%
MIGROS	Migros	PERAKENDE	14.25	5.63	0.30	13%	90.3	51%	1.8%
MIATK	Mira Teknoloji	TEKNOLOJİ	7.48	10.01	6.53	76%	12.0	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.70	6.49	1.07	28%	61.0	27%	0.7%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	123.54	25.26	2.07	4%	37.9	20%	0.3%
ODAS	Odaş Elektrik	ELEKTRİK		1.81	0.69	-22%	6.7	73%	0.2%
OTOKAR	Otokar	OTOMOTİV		1.49		-39%	43.2	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	13.70	7.02	2.05	19%	106.5	24%	1.0%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	206.70	190.11	28.61	13%	42.6	32%	0.5%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			0.99	-10%	40.8	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Taahhütlüğü	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	8.83	7.12	2.02	21%	117.4	43%	1.9%
RAIYH	Rai Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	30.68	50.27	9.02	57%	40.0	37%	0.6%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.89	3.93	-16%	10.6	34%	0.1%
RYGYO	Reysay G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.01	9.59	8.90	22%	27.7	30%	0.3%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		33.85	11.36	-6%	153.9	53%	3.1%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	9.73	34.55	5.56	18%	177.9	23%	1.6%
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	SAGLIK	20.66	6.34	0.29	10%	42.5	15%	0.2%
SİŞE	Şişe Cam	CAM	20.58	16.37	0.95	3%	103.4	49%	2.0%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	6.31			22%	12.8	48%	0.2%
SMART	Smart Güneş Enerji Teknolojileri	ELEKTRİK	41.04	14.26	2.06	14%	18.1	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE	373.55	6570.15	0.13	0%	22.9	51%	0.4%
TABGO	Tab Gıda Sanayi	GIDA	19.95	5.37	1.15	15%	44.5	20%	0.3%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	18.47	7.80	2.25	8%	83.5	48%	1.5%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.09	3.10	1.38	14%	190.4	54%	4.1%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLARI VE HİZMETLERİ	3.88	5.61	0.95	17%	405.7	50%	7.8%
TKFN	Tekfen Holding	HOLDİNG	128.19	19.07	0.95	1%	51.8	30%	0.6%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	58.98	22.32	0.96	4%	102.1	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	2.55			39%	28.8	39%	0.4%
TKKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	22.06	4.05	1.48	6%	186.6	13%	0.9%
TIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.34	7.77	0.99	26%	59.4	24%	0.6%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	12.01	4.05	0.26	8%	238.0	49%	4.5%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.35			54%	87.1	18%	0.6%
ULKER	Ülker	GIDA	5.36	3.94	0.73	29%	39.7	39%	0.6%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.24			21%	211.6	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM	8.63	0.52	-24%	14.2	45%	0.2%	
YEDYT	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	16.46	7.93	2.17	44%	14.7	36%	0.2%
YBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	6.31			16%	190.2	39%	2.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.18	2.04	-4%	16.4	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
2.55	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.74	AGHOL

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-39%	OTKAR

En düşük piyasa değeri	Şirket
4.4	ARDYZ

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
0%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	AGROT

En yüksek F/K	Şirket
373.55	SOVM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
6570.15	SOVM

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
706.11	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
111%	KTEVL

En yüksek piyasa değeri	Şirket
591.9	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
90%	IEYHO

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.8%	THYAO

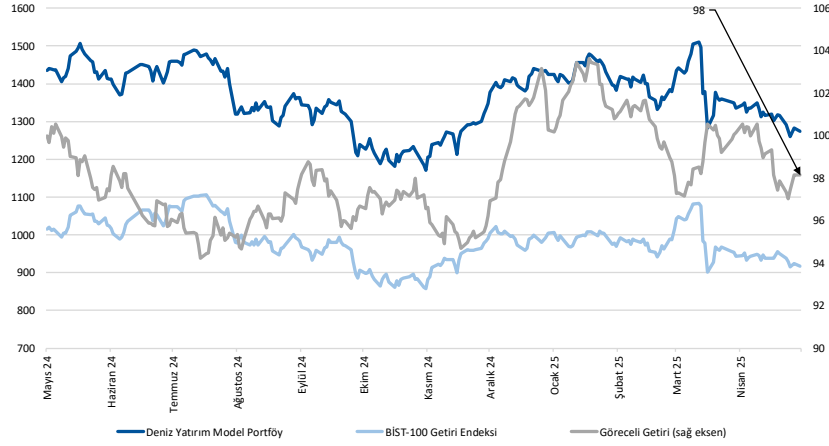
[illegible]

En disqis hadda karrayn	Shari	En yalank hadda karrayn	Shari
0.54	KSORE	0.84	SAKOL
En disqis aqis karrayn	Shari	En yalank aqis karrayn	Shari
0.34	ALTRY	0.88	SAKOL
En disqis hadda baka	Shari	En yalank hadda baka	Shari
0.54	KSORE	1.47	KONTR
En disqis aqis baka	Shari	En yalank aqis baka	Shari
0.79	KOROL	2.27	KONTR
En disqis hadda sharp	Shari	En yalank hadda sharp	Shari
0.55	HEV13	0.30	FOKOL
En disqis aqis sharp	Shari	En yalank aqis sharp	Shari
0.73	HEV13	1.06	FOKOL

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	460.00	100%	862%	54%
FROTO	07.09.2022	1391.00	58%	202%	12%
HTTBT	03.11.2022	73.50	80%	326%	91%
KAREL	30.11.2022	17.00	95%	-19%	-56%
PGSUS	27.12.2022	362.50	54%	127%	36%
BIMAS	16.01.2023	755.50	59%	292%	119%
CCOLA	16.01.2023	82.40	57%	217%	77%
SAHOL	12.05.2023	150.30	105%	83%	-2%
CIMSA	21.06.2023	67.77	50%	188%	66%
YKBNK	21.08.2023	34.40	53%	51%	26%
GWIND	09.07.2024	44.60	90%	-26%	-12%
TABGD	18.07.2024	320.00	88%	-17%	2%
GARAN	02.08.2024	148.20	46%	-16%	-3%
ANSGR	29.11.2024	213.50	139%	1%	7%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	-12%	0%	-2%
YBB	-11%	-4%	-5%
2019'dan bugüne	1892%	100%	67%



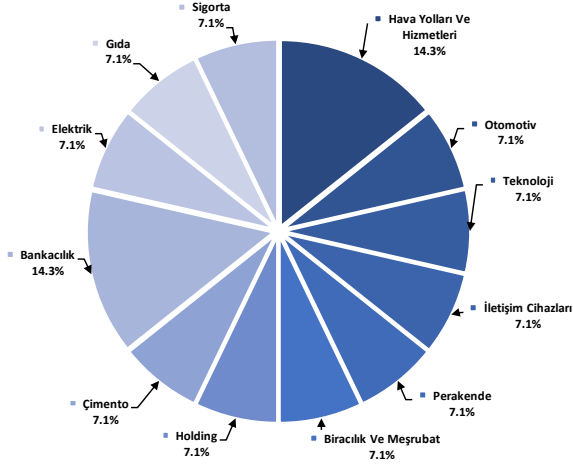
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

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

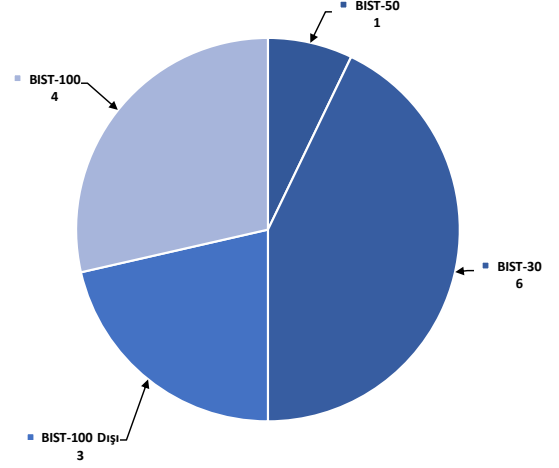
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	26.05	294.00	1028%	137%	1196	5%	-6%	-4%	0.92	0.73
TCELL	10.10.2022	22.42	86.55	286%	52%	938	-7%	-4%	-2%	0.98	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	319.25	274%	109%	840	-16%	-5%	-3%	0.66	0.47
MAVI	12.05.2023	13.71	33.34	143%	30%	724	-24%	3%	6%	0.81	0.60
AŞEL	17.07.2023	36.43	129.80	256%	156%	658	79%	-6%	-4%	0.90	0.65
AKBNK	21.08.2023	26.11	48.58	86%	55%	623	-23%	-2%	1%	1.44	0.76
MGRS	19.12.2023	323.98	499.00	54%	30%	503	-9%	2%	4%	0.70	0.57
KRDMD	05.04.2024	23.03	23.32	1%	5%	395	-14%	-5%	-3%	1.18	0.72
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.58	-4%	14%	300	8%	0%	2%	1.06	0.75
AGESA	02.09.2024	98.10	132.10	35%	48%	245	-15%	-5%	-3%	0.57	0.37
IKMNH	16.09.2024	15.02	15.57	4%	10%	231	-14%	-5%	-3%	0.48	0.31
ISCTR	08.01.2025	13.83	10.18	-26%	-20%	117	-24%	-2%	1%	1.40	0.75
ANHYT	06.02.2025	96.38	78.00	-19%	-13%	88	-21%	-7%	-5%	0.76	0.48
ENKAI	02.05.2025	63.22	63.75	1%	1%	3	35%	-1%	1%	0.60	0.48

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
05.05.2025	1137	81%	81%	626
28.04.2025	1175	84%	84%	639
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)	-3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	-7%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1037%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.89			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	490			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1292			
XU100 haftalık performans	-2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	-7%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	526%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	82%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü Döngüsel Portföy içerisinde yaptığı güncellemeleri mail ortamında ilgili müşteri temsilcileri ile paylaşmak ve geçmişe dönük veri sınıflandırmasını yapmakla yükümlüdür.

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

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

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

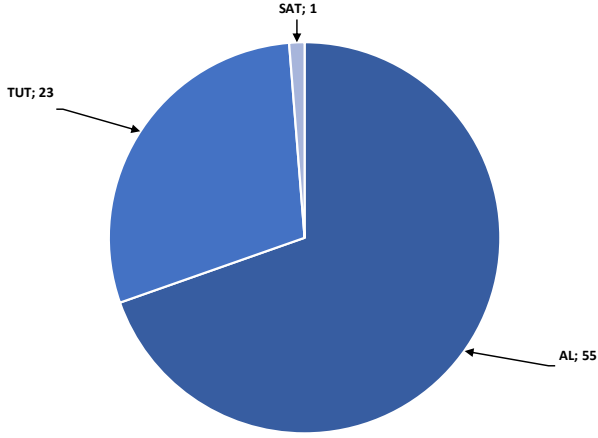
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapamış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Finansallar										
Agesa Hayat Emeklilik	23,778	617	---	---	-15%	-9%	206.74	AL	132.10	56.5%
Akbank	252,616	6,560	7.0%	5.1%	-23%	-17%	85.00	AL	48.58	75.0%
Aksigorta	9,736	253	---	---	-21%	-15%	10.60	AL	6.04	75.5%
Anadoluhay Emeklilik	33,540	871	---	0.2%	-21%	-14%	152.49	AL	78.00	95.5%
Anadoluhay Sigorta	44,575	1,157	---	0.6%	-11%	-3%	213.50	AL	89.15	139.5%
Garanti Bank	425,880	11,059	3.2%	2.3%	-15%	-9%	148.20	AL	101.40	46.2%
Halkbank	141,540	3,675	---	0.5%	22%	31%	22.70	TUT	19.70	15.2%
İş Bankası	254,500	6,609	4.2%	3.1%	-24%	-18%	21.62	AL	10.18	112.4%
İş Yatırım	52,710	1,369	---	0.6%	-19%	-12%	58.93	AL	35.14	67.7%
TSKB	28,840	749	---	0.4%	-16%	-9%	17.20	AL	10.30	67.0%
Türkiye Sigorta	87,050	2,260	---	0.6%	-5%	2%	28.00	AL	17.41	60.8%
Vakıf Bank	211,606	5,495	---	0.5%	-8%	-1%	32.40	AL	21.34	51.8%
Yapı Kredi Bank	190,228	4,940	4.0%	2.9%	-26%	-21%	34.40	AL	22.52	52.8%
Holdingler										
Alarko Holding	38,650	1,004	---	0.6%	-1%	7%	127.40	AL	88.85	43.4%
Doğan Holding	40,773	1,059	---	0.6%	8%	16%	25.70	AL	15.58	65.0%
Enka İnşaat	382,500	9,932	2.4%	1.7%	35%	46%	83.00	AL	63.75	30.2%
Koç Holding	342,346	8,890	4.1%	3.0%	-21%	-15%	244.60	AL	135.00	81.2%
Sabancı Holding	153,853	3,995	4.2%	3.1%	-21%	-15%	150.30	AL	73.25	105.1%
Şişecam	103,353	2,684	2.7%	2.0%	-19%	-12%	44.40	TUT	33.74	31.6%
Tekfen Holding	51,800	1,345	---	0.6%	94%	110%	73.10	TUT	140.00	-47.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	27,409	712	---	---	-24%	-18%	215.00	AL	124.70	72.4%
Pekim	40,829	1,060	1.0%	0.7%	-11%	-4%	22.00	TUT	16.11	36.6%
Tüpraş	237,959	6,179	6.2%	4.5%	-8%	-1%	210.00	AL	123.50	70.0%
Enerji										
Akisa Enerji	38,409	997	---	0.3%	-30%	-14%	52.20	TUT	31.32	66.7%
Alfa Solar Enerji	16,376	425	---	0.1%	-35%	-29%	82.00	TUT	44.50	84.3%
Biotrend Enerji	9,065	235	---	---	6%	15%	24.20	AL	18.13	33.5%
Galata Wind Enerji	12,647	328	---	---	-31%	-25%	44.60	AL	23.42	90.4%
Enerjisa Enerji	64,368	1,671	---	0.5%	-3%	5%	91.00	AL	54.50	67.0%
Demir Çelik										
Erdemir	168,280	4,370	4.1%	3.0%	-1%	6%	37.00	AL	24.04	53.9%
Kardemir (D)	29,921	777	0.9%	0.6%	-14%	-7%	43.00	AL	23.32	84.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrilik	37,879	984	---	0.5%	-25%	-19%	14.50	TUT	9.75	48.7%
Altım Kimya	4,425	115	---	---	-23%	-16%	24.50	TUT	14.75	66.1%
Hektaş	25,543	663	0.6%	0.4%	-22%	-16%	4.30	SAT	3.03	41.9%
Kimteks Polüretan	7,560	196	---	---	-18%	-12%	33.00	AL	15.55	112.2%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	43,538	1,131	---	0.7%	2%	10%	266.60	TUT	197.90	34.7%
Ford Otosan	309,503	8,037	3.0%	2.2%	-4%	3%	1391.00	AL	882.00	57.7%
Kordsa	10,680	277	---	---	-23%	-17%	77.30	TUT	54.90	40.8%
Tofaş	102,100	2,651	1.2%	0.9%	7%	15%	220.00	TUT	204.20	7.7%
Türk Traktör	59,390	1,542	---	0.6%	-16%	-9%	943.00	AL	593.50	58.9%
Otokar	43,230	1,123	---	0.5%	-26%	-20%	590.60	TUT	360.25	63.9%
Brisa	24,821	645	---	---	-8%	-1%	118.60	TUT	81.35	45.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,363	87	---	---	-14%	-7%	27.00	AL	15.57	73.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,872	101	---	---	-38%	-34%	68.90	AL	32.54	111.7%
MLP Sağlık	60,981	1,583	---	0.7%	-16%	-10%	532.30	AL	319.25	66.7%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	35,730	928	---	---	-1%	7%	104.00	TUT	119.10	-12.7%
Selçuk Ecza Deposu	42,539	1,105	---	0.2%	-14%	-7%	84.60	TUT	68.50	23.5%
Perakende ve Toptan										
BİM	287,813	7,474	9.0%	6.6%	-10%	-3%	755.50	AL	474.00	59.4%
Bizim Toptan	2,091	54	---	---	-10%	-3%	36.00	TUT	25.98	38.6%
Mavi Giyim	26,489	688	---	0.7%	-24%	-18%	69.00	AL	33.34	107.0%
Migros	90,346	2,346	2.4%	1.8%	-9%	-2%	800.40	AL	499.00	60.3%
Şok Marketler	22,877	594	---	0.4%	-6%	1%	58.50	TUT	38.56	51.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	146,479	3,804	---	1.4%	-13%	-6%	82.40	AL	52.35	57.4%
TAB Gıda	44,498	1,155	---	0.3%	14%	23%	320.00	AL	170.30	87.9%
Ülker Bisküvi	39,697	1,031	0.8%	0.6%	-9%	-1%	167.90	AL	107.50	56.2%
Büyük Şeker Gıda	2,630	68	---	---	---	---	52.46	AL	24.58	113.4%
Bezaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	75,884	1,970	---	0.4%	-21%	-15%	205.00	AL	112.30	82.5%
Vestel Beza Eya	19,120	496	---	---	-29%	-24%	20.00	TUT	11.95	67.4%
Vestel Elektronik	14,243	370	---	0.2%	-40%	-36%	80.00	TUT	42.46	88.4%
Yataş	3,745	97	---	---	-9%	-2%	36.50	AL	25.00	46.0%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,910	102	---	---	-16%	-10%	98.90	AL	39.10	152.9%
Hitt Bilgisayar Hizmetleri	12,282	319	---	---	-21%	-14%	73.50	AL	40.94	79.5%
İndeks Bilgisayar	5,040	131	---	---	-12%	-5%	10.80	AL	6.72	60.7%
Karel Elektronik	7,011	182	---	---	-15%	-8%	17.00	AL	8.70	95.4%
Kontrolmatik Teknoloji	17,225	447	---	0.4%	-31%	-26%	60.00	TUT	26.50	126.4%
Logo Yazılım	12,911	335	---	---	26%	36%	148.50	TUT	135.90	9.3%
Turkcell	190,410	4,944	5.6%	4.1%	-7%	1%	204.40	AL	85.55	136.2%
Türk Telekom	186,550	4,844	1.3%	0.9%	23%	32%	91.00	AL	53.30	70.7%
Savunma										
Aseban	591,888	15,370	8.1%	5.9%	79%	93%	138.80	TUT	129.80	6.9%
Yapı Malzemeleri										
Alçınas	27,128	704	---	---	-18%	-12%	207.00	TUT	141.70	46.1%
Çimsa	42,741	1,110	1.0%	0.8%	-2%	6%	67.77	AL	45.20	49.9%
Kalekim	14,352	373	---	---	0%	8%	59.47	AL	30.77	93.3%
Havacılık										
Pegasus	117,350	3,047	2.6%	1.9%	10%	19%	362.50	AL	234.70	54.5%
TAV Havalimanları	83,518	2,169	2.1%	1.5%	-16%	-9%	460.00	AL	229.90	100.1%
Türk Hava Yolları	405,720	10,535	10.6%	7.8%	5%	13%	454.00	AL	294.00	54.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	8,135	211	---	---	5%	13%	23.00	AL	16.27	41.4%
GYO'lar										
Emlak GYO	45,866	1,191	1.2%	0.9%	-11%	-4%	19.30	AL	12.07	59.9%
Özak GYO	15,040	391	---	---	-26%	-20%	21.70	AL	10.33	110.1%
Torunlar GYO	62,300	1,618	---	---	-2%	5%	86.50	AL	62.30	38.8%
Bönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	36,609	951	---	---	-16%	-10%	210.40	AL	110.60	90.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.6%	81.6%						

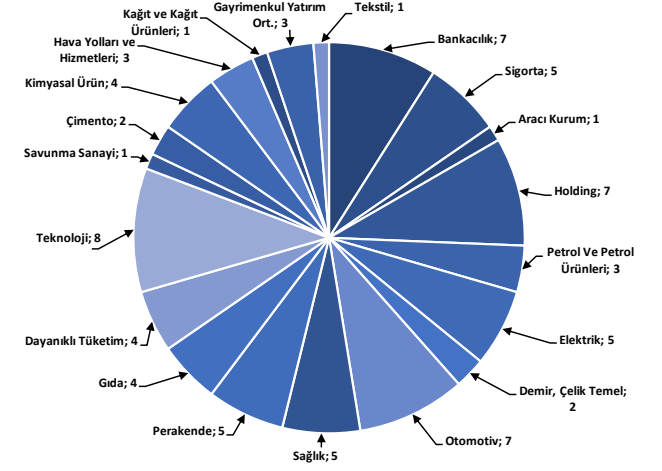
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

1Ç25 finans dışı kar tahminlerimiz: ALARK, ARCLK, AYGAZ, KRDM, KCHOL, TUPRS, FROTO, DOAS, BRISA, PETKM, ULKER, TCELL, TTKOM, TABGD, COLA, MPARK, AKNS, BIGCH, MGROS, BIMS, AKSA, HETS, SAHOL, SOKM, DOHOL, GWIND

ALARK	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 9 Mayıs
Net Kar	-1,761	1,770	551	-69%	a.d.	Yatırım faaliyetlerinden gelir ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kardaki normalleşme ile net karın çeyreksele bazda azalış kaydedeceğini ancak yıllık bazda bakıldığında net kara geçeceğini öngörüyoruz.
ARCLK	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 25 Nisan
Net Satış Geliri	99,801	119,187	110,480	-7%	11%	Yüksek operasyonel giderlere karşılık karlılıkta hafif iyileşme, ancak finansman giderinin baskısı nedeniyle net zarar kaydedilmesini bekliyoruz.
FAVÖK	7,888	5,278	5,733	9%	-27%	
Net Kar	546	7,714	-1,530	a.d.	a.d.	
AYGAZ	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29 Nisan
Net Satış Geliri	21,807	22,179	19,552	-12%	-10%	Geçen yılın aynı dönemi ve geçen çeyreğin altında ciro kaydedeceğini ve Tüpraş'ın katkısındaki düşüş ile birlikte net karın da daralacağını tahmin ediyoruz.
FAVÖK	310	593	544	-8%	75%	
Net Kar	-6	791	140	-82%	a.d.	
KRDM	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 5-12 Mayıs
Net Satış Geliri	16,860	14,211	14,127	-1%	-16%	Çeyreksele bazda ciroda önemli bir değişim olmamasına karşılık zayıf karlılık nedeniyle FAVÖK'te daralma ve kur farkı gideri nedeniyle net zarar kaydedeceğini öngörüyoruz.
FAVÖK	1,973	1,128	920	-18%	-53%	
Net Kar	-1,149	129	-676	a.d.	a.d.	
KCHOL	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 30 Nisan
Net Kar	1,870	3,666	1,392	-62%	-26%	Banka işkolunun katkısındaki artışa rağmen banka dışı tarafta özellikle Arçelik ve Tüpraş'ın net kar rakamlarındaki daralma ile enflasyon muhasebesinin baskısı nedeniyle net karda azalış tahmin ediyoruz.
TUPRS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29 Nisan
Net Satış Geliri	228,525	190,932	169,457	-11%	-26%	Düşük sezonun da etkisiyle ciro ve FAVÖK'te daralmalar beklerken, kur farkı gideri ve parasal kayıp nedeniyle net karda çeyreksele bazda daralma görülmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	13,067	8,862	7,914	-11%	-39%	
Net Kar	442	4,283	307	-93%	-31%	
FROTO	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29 Nisan
Net Satış Geliri	171,508	181,555	158,277	-13%	-8%	Araç satış verileri paralelinde reel büyüme beklemezken, operasyonel karlılık üzerinde baskının devam etmesini bekliyoruz.
FAVÖK	13,939	9,578	11,204	17%	-20%	
Net Kar	12,392	12,755	6,502	-49%	-48%	
DOAS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Mayıs
Net Satış Geliri	47,121	66,243	38,039	-43%	-19%	Operasyonel karlılıkta baskının devam etmesini ve dolayısıyla zayıf finansal sonuçlar açıklamasını bekliyoruz.
FAVÖK	6,105	3,060	3,242	6%	-47%	
Net Kar	4,111	1,376	1,501	9%	-63%	
BRISA	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 30 Nisan
Net Satış Geliri	10,315	9,969	9,242	-7%	-10%	Ticari segmentteki hacim düşüşü beklentilerimize paralel olarak, yüksek finansman giderlerinin etkisiyle Şirket'in zayıf finansal sonuçlar açıklayacağını öngörüyoruz.
FAVÖK	2,043	1,845	998	-46%	-51%	
Net Kar	827	1,065	-580	a.d.	a.d.	
PETKM	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 8 Mayıs
Net Satış Geliri	22,881	18,313	18,166	-1%	-21%	Zayıf seyreden ürün fiyatları paralelinde zayıf finansal sonuçların devam etmesini bekliyoruz.
FAVÖK	3	-941	-363	a.d.	a.d.	
Net Kar	1,202	-6,833	-3,270	a.d.	a.d.	
ULKER	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 9 Mayıs
Net Satış Geliri	27,070	24,704	26,037	5%	-4%	Reel daralma beklemediğimiz bu çeyrekte maliyet baskısı görmeyi bekliyoruz.
FAVÖK	5,583	4,449	4,452	0%	-20%	
Net Kar	2,993	2,996	2,005	-33%	-33%	
TCELL	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: Mayıs 2. hafta
Net Satış Geliri	40,706	46,932	46,574	-1%	14%	Mobil tarafta yatay seyir beklerken devam eden ARPU büyümesiyle güçlü sonuçlar açıklamasını öngörüyoruz.
FAVÖK	18,903	19,572	19,794	1%	5%	
Net Kar	3,638	1,849	3,260	76%	-10%	
TTKOM	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Mayıs
Net Satış Geliri	38,702	50,163	43,790	-13%	13%	Hem mobil hemde FBB tarafında ARPU büyümesinin güçlü olmasını beklerken operasyonel marjların açıklanan yıl beklentilerinin üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	13,267	16,427	18,173	11%	37%	
Net Kar	1,441	4,721	3,635	-23%	152%	
TABGD	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29 Nisan
Net Satış Geliri	7,833	8,431	8,136	-4%	4%	Özellikle pazar payı kazanımı sayesinde satış gelirlerinde güçlü performans bekliyoruz. Asgari ücret gibi etkilere 1Ç25'te kar marjlarında baskı görülebilir.
FAVÖK	1,271	1,881	1,292	-31%	2%	
Net Kar	184	310	279	-10%	52%	

COLA	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 6 Mayıs
Net Satış Geliri	37,606	24,366	35,074	44%	-7%	Hem Türkiye'deki hem de uluslararası pazarlardaki satış hacimleri artmasına rağmen, yoğun kampanya döneminin ilk çeyreğe yansması sonucunda marjlar üzerinde baskı görüleceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	6,043	1,694	4,422	161%	-27%	
Net Kar	3,751	-386	1,147	a.d.	-69%	
MPARK	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7-8 Mayıs
Net Satış Geliri	10,993	11,437	11,414	0%	4%	Hasta trafiği yatay seyirlerde ilerlerken, fiyatlamaya sayesinde reel büyümenin kaydedildiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	2,809	2,940	2,871	-2%	2%	
Net Kar	943	1,007	953	-5%	1%	
AKCNS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 29-30 Nisan
Net Satış Geliri	5,993	5,558	4,396	-21%	-27%	Hava koşullarının hem satış hacmini hem de fiyatlamayı olumsuz etkilemesi sebebiyle finansalların baskılandığını değerlendiriyoruz.
FAVÖK	649	899	243	-73%	-63%	
Net Kar	2	389	-68	a.d.	a.d.	
BIGCH	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 28 Nisan
Net Satış Geliri	868	1,000	839	-16%	-3%	Çalışan maliyetlerinin yukarı yönlü güncellenmesi ile birlikte ilk çeyrekte finansallarda baskı görülecektir. Bununla birlikte, yıllık bazda FAVÖK marjının daha güçlü performans göstermesini beklerken, finansman giderlerinin baskısıyla net zarar görülebilir.
FAVÖK	96	279	127	-54%	33%	
Net Kar	43	6	-7	a.d.	a.d.	
MGROS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Mayıs
Net Satış Geliri	72,375	82,046	76,954	-6%	6%	Şirket'in 2025 yılı için paylaştığı beklentilerine paralel büyüme görülmesini beklerken, ilk çeyrekte faaliyet giderlerindeki artış sebebiyle marjların baskılandığını değerlendiriyoruz.
FAVÖK	902	5,594	2,877	-49%	219%	
Net Kar	1,715	804	141	-82%	-92%	
BIMAS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 8 Mayıs
Net Satış Geliri	143,308	142,055	146,418	3%	2%	Şirket'in 2025 yılı için paylaştığı beklentilerine paralel büyüme görülmesini beklerken, ilk çeyrekte faaliyet giderlerindeki artış sebebiyle marjların baskılandığını değerlendiriyoruz. Net kar üzerinde tek seferlik olumsuz etki de bulunmaktadır.
FAVÖK	6,145	7,668	5,823	-24%	-5%	
Net Kar	5,355	4,252	3,278	-23%	-39%	
AKSA	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Mayıs
Net Satış Geliri	9,172	6,810	6,933	2%	-24%	Tekstil elyaf tarafındaki kısmi zayıflığa karşılık teknik elyaf tarafındaki toparlanmanın finansalları destekleyeceği düşüncesindeyiz.
FAVÖK	1,744	954	1,103	16%	-37%	
Net Kar	932	-35	313	a.d.	-66%	
HEKTS	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 5-12 Mayıs
Net Satış Geliri	1,784	1,002	1,990	99%	12%	Enflasyon muhasebesinin azalan baskısı ile eksi FAVÖK rakamında çeyreksele bazda iyileşme olsa da genel anlamda zayıf finansallar göreceğimizi tahmin ediyoruz.
FAVÖK	-99	-1,034	-282	a.d.	a.d.	
Net Kar	-372	-696	-505	a.d.	a.d.	
SAHOL	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Mayıs
Net Kar	-7,411	-4,015	-3,025	a.d.	a.d.	Zorlu geçen çeyrekte enflasyon muhasebesinin devam eden baskısı nedeniyle net zarar açıklayacağını tahmin ediyoruz.
SOKM	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Mayıs
Net Satış Geliri	51,426	55,642	53,928	-3%	5%	Şirket'in 2025 yılı için paylaştığı beklentilerine paralel büyüme görülmesini beklerken, ilk çeyrekte faaliyet giderlerindeki artış sebebiyle marjların baskılandığını değerlendiriyoruz. Artan finansman gideri ve azalan net parasal kazancın net zarar tarafında pozisyonlanmada etkin olacağını değerlendiriyoruz.
FAVÖK	-594	1,942	467	-76%	a.d.	
Net Kar	16	-178	-266	a.d.	a.d.	
DOHOL	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 8 Mayıs
Net Kar	1,312	1,186	889	-25%	-32%	Madencilik ve Hepsy Sigorta tarafının öne çıkmasını beklediğimiz bu çeyrekte nakit tarafında Daichi alımı ve Doğan Yatırım Bankası sermaye artışı kaynaklı yaklaşık 35 milyon USD azalış bekliyoruz ancak, elde edilen yatırım gelirinin pozitif etkisiyle nakit seviyesinin 660 milyon USD civarında gerçekleşmesini bekliyoruz.
GWIND	1Ç24	4Ç24	1Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Mayıs
Net Satış Geliri	670	635	558	-12%	-17%	Takip ettiğimiz elektrik üretimi ve elektrik fiyatları paralelinde baskının devam ettiği bir çeyrek olmasını bekliyoruz.
FAVÖK	508	378	385	2%	-24%	
Net Kar	288	210	122	-42%	-58%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 05 - 11 Mayıs 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
5 Mayıs	Pazartesi	10:00	TR	TÜFE (Aylık)	3.10%	2.46%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	38.00%	38.10%
		10:00	TR	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	36.85%	37.42%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	1.88%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	23.50%
		16:45	US	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	51.4	51.4
		16:45	US	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	51.2
		17:00	US	ISM Hizmet Endeksi	50.2	50.8
		17:00	US	ISM İmalat Dışı İstihdam	--	46.2
6 Mayıs	Salı	11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	49.7	49.7
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	50.1	50.1
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	-1.40%	0.20%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	2.30%	3.00%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	73.48
		15:30	US	Ticaret Dengesi	-\$122.0b	-\$122.7b
7 Mayıs	Çarşamba	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.10%	0.30%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.60%	2.30%
		21:00	US	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.50%	4.50%
		21:00	US	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.25%	4.25%
8 Mayıs	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$92m
		15:30	US	Tarım Dışı Üretkenlik	-0.50%	1.50%
		15:30	US	Birim İşçilik Maaliyetleri	5.40%	2.20%
		15:30	US	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	241k
		17:00	US	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.50%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-298.4b
		18:00	US	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.58%
9 Mayıs	Cuma	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-1.60%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-1.90%
10 - 11 Mayıs		Haftasonu	-	-		

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
12 Mayıs	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
20 Mayıs	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
30 Nisan	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
12 Mayıs	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
5 Mayıs	GWIND	187	122
	ENJSA	247	-
6 Mayıs	CCOLA	1,632	1,147
	ISCTR	11,627	11,147
	KLKIM	-	-
7 Mayıs	AKSA	375	313
	SAHOL	-3,137	-3,025
	MGROS	304	141
	MPARK	969	953
	TTKOM	3,266	3,635
8 Mayıs	TKFEN	38	-
	PETKM	-1,736	-3,270
	DOHOL	1,073	889
	BIMAS	3,681	3,278
	PGSUS	-2,877	-2,740
	VAKBN	15,220	15,000
9 Mayıs	ENKAI	6,923	7,815
	ALARK	519	551
	ULKER	1,911	2,005
	KONTR	-	-
	TCELL	3,146	3,260
	SISE	-1,394	-
5-8 Mayıs	HTTBT	63	62
7-8 Mayıs	MPARK	969	953
5-12 Mayıs	KRDMD	-165	-676

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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