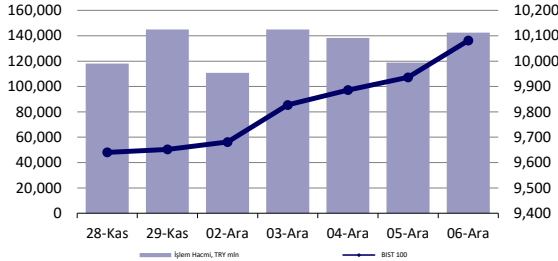


Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

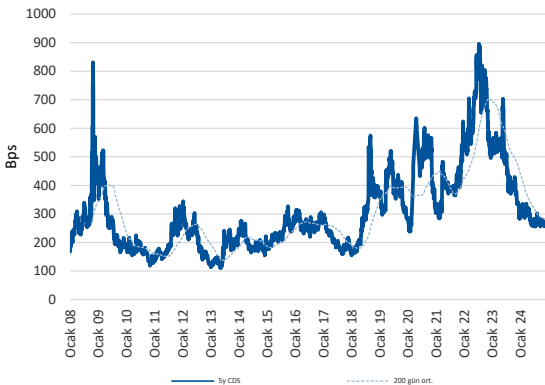
	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,081	9,936	1.5%	9.8%	34.9%
İşlem Hacmi, TL mln	142,508	118,793	20.0%	12.0%	53.7%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	26.90%	26.90%	0 bps	-48 bps	445 bps
Türkiye 2032	5.58%	5.64%	-6 bps	-27 bps	-103 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	50.00%	50.00%	0 bps	0 bps	750 bps
USD/TRY	34.80	34.76	0.1%	1.3%	17.9%
EUR/TRY	36.73	36.83	-0.3%	-0.3%	12.9%
Sepet (50/50)	35.77	35.80	-0.1%	0.5%	15.2%

DOW	44,643	44,766	-0.3%	1.5%	18.4%
S&P500	6,090	6,075	0.2%	1.6%	27.7%
FTSE	8,309	8,349	-0.5%	2.9%	7.4%
MSCI EM	1,105	1,102	0.3%	-2.7%	7.9%
MSCI EE	44.42	44.48	-0.1%	0.6%	-0.8%
Shanghai SE Comp	3,404	3,369	1.0%	-1.4%	14.4%
Nikkei	39,091	39,396	-0.8%	-1.0%	16.8%
Petrol (Brent)	71.41	71.12	0.4%	-4.0%	-4.0%
Altın	2,633	2,632	0.1%	-1.9%	27.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Ag Anadolu Grubu Holding	AGHOL	359.75	6.9%	532,475
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	227.40	6.8%	1,721,292
Şekerbank	SKBNK	4.88	6.3%	735,942
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	320.00	6.2%	566,094
Tümosan Motor Ve Traktör	TMSN	121.90	5.3%	274,782
Mia Teknoloji	MIATK	46.64	4.9%	2,273,430
En çok düşenler				
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknoloji	EUPWR	35.60	-2.9%	283,429
Kaleseramik Canakkale Kalebodur Seramik	KLSE	35.40	-2.2%	145,666
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	13.10	-2.1%	2,140,787
Çan2 Termik	CANTE	1.67	-1.8%	281,565
Papillon Savunma Teknoloji Ve Ticaret	PAPIL	14.64	-1.7%	418,811
Aksa	AKSA	10.34	-1.6%	119,111

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 9900 – 10200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +1.46% değişimle 10081,00 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: **AEFES, AGHOL, AKSEN, ALARK** ve **ARDYZ**. 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 %2.22, BIST 100 endeksi ise %1.46 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- MEDTR:** İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihale hk. / olumlu
- TTRAK:** Aylık Veriler; Kasım ayı satışları / olumsuz
- KAREL:** Yeni iş ilişkisi / olumlu
- TOASO:** Çalışan sayısı azalışı hakkında / nötr

Piyasalarda bugün

Aralık ayının ilk işlem haftası hisse senedi endeksleri nezdinde pozitif kapanışlar ile gerçekleşirken, global ve yerel tarafta herhangi bir ayrışma gözlenmedi. Dışarıda, yaklaşan ECB ve Fed toplantıları öncesinde ABD veri setinin yakından takibi yatırımcıların merkezinde yer alırken, içeride ise TCMB'ye yönelik faiz indirimi beklentileri ile başlayan iyimserlikte artış süreci, uzun bir süredir gündemi meşgul eden ve beklenen açığa satış yasağının kaldırılması ve banka ve sigorta şirketlerinde enflasyon muhasebesinden muaf tutulma durumlarının 2025'te de geçerli olacağına duyurulması ile birlikte vites artırdı. Gelişmekte olan ülke varlıklarının USD bazında %2.5'e yaklaşan prim sergilediği haftalık işlemlerde, Türk hisse senetlerindeki yükseliş %4'te gerçekleşti. Aynı dönemde XBANK ise %5.6 ile trade etti. BIST 100 endeksi TL bazında XBANK önderliğinde son 5 haftanın tamamında değer kazanırken, XUSIN ise son 8 haftadır pozitif tarafta kalmayı nispeten düşük primlenme ile de olsa korur vaziyette.

Cuma günü ABD seansında kısa vadeli tahvil faizlerindeki gerileme kısmen risk iştahını da desteklerken, işlem hacimlerinde ise ABD ve Avrupa taraflarında azalışlar görüyoruz ki bu Aralık ayı özelinde hiç de sürpriz olmayacak bir gelişme. S&P 500 endeksinde yılın 57. rekoru kırılırken, 2024'teki toplam yükseliş %30 oldu ve 2019'dan bu yana en iyi yıllık kazançta işaret etmekte. Cuma günü tarım dışı istihdam verilerinde aylık bazda +227k, geriye dönük revizyonlarda ise +56k düzeyleri takip edilirken, işsizlik oranında +0.1 puan ile hafif artış gerçekleşti ve %4.2'ye gelindi. Manşet rakamda bozulma olmaması ve işsizlik oranının hafif yükselmesi Aralık ayı için Fed'in -25bp'lık adım atmasına alan açıyor. OIS fiyatlamaları %85 olasılıkla -25bp'lık hamleyi fiyatlar konumda. Bu hafta açıklanacak olan enflasyon verileri ECB toplantısı ile birlikte iki önemli gelişme olarak karşımıza çıkmakta. Hafta sonu Çin'de gelen enflasyon verisi, ÜFE'de 26. ayda da deflasyonist eğilimin baskın geldiğine işaret ederken, TÜFE de beklenenden daha düşük bir hızla artış gösterdi. Eylül'ün ortasında açıklanan destek paketlerinin henüz somut bir yansıması olmazken, zayıf iç tüketimin 2025'te ise olası ticaret kanalları üzerinden etkilenme sorunsalı ile birlikte içeriye yönlendirilmesi muhtemel arzla biraz daha devam etmesi ve fiyatları baskılaması beklenebilir.

İçeriye geçelim. Üzerinde yaşadığımız coğrafya, tüm karmaşası ve sürprizleri ile birlikte yepyeni gelişmelere sahne olmaya tüm hızıyla devam ediyor. Suriye'de 10 yıldan uzun süredir devam eden iç savaşta nihayet sona gelindi. 61 yıllık rejim, son 11 gündeki muazzam hızlı gelişen süreç ile birlikte farklı bir noktaya evrildi. Muhafiflerin elde ettiği kazanımların ardından bambaşka bir sürecin başladığı noktadayız. Elbette siyasi gelişmelerden ziyade uzmanlık alanımız olan tarafa yönelimi daha sağlıklı buluyoruz. Sadece 11 gündeki gelişmeler üzerinden herhangi bir sektörel ya da şirket bazlı fiyatlamaya çıkarımı yapmayı, üstelik uzmanlığımız olmadan doğru ve sağlıklı bulmuyoruz. Öte yandan hikayeyi ise şu şekilde okumak bize daha mantıklı geliyor: bu süreçte yerel varlıkların birçok kez negatif ayrıştığı bir dönem yaşadık. Şimdi bölgede yeni bir denge ve huzur arayışı çabası var. Türkiye'nin de dahil olduğu/olacağı her sakinlik pozitif okunur.

Şirket haberleri

MEDTR: İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihale hk. / olumlu

İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ihaleye verilen teklifin 28.224.000 TL'si (tamamı) anlaşma hükümleri dahilinde Şirket'in uhdesinde kalmıştır.

Şirket'in uhdesine kalan ihale tutarı, 2023 yılı brüt satış gelirinin %1,94'üne denk gelmektedir. İlgili haberi MEDTR payları açısından olumlu olacağını düşünüyoruz.

TTRAK: Aylık Veriler; Kasım ayı satışları / olumsuz

Türk Traktör'ün paylaştığı aylık verilere göre, 2024 yılı Kasım ayında toplam traktör üretimi aylık bazda %7 azalırken, yıllık bazda ise %25 oranında azaldı. Toplam üretim Kasım ayında 3.386 adet düzeyinde gerçekleşti. Traktör ihracat adedi Ekim 2024 döneminde aylık bazda %20 azalırken, yıllık bazda ise %25 azalışla 502 olarak gerçekleşti. Türk Traktör'ün yurt içi satış adedi aylık bazda %7,5 azalırken, yıllık bazda ise %34 azalışla 2.389 adet olarak görülmektedir.

Genel Değerlendirme: Geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştığımızda, adet rakamlarının zayıf kaldığını görmeye devam ediyoruz. Açıklanan rakamları olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Türk Traktör için 12-aylık hedef fiyatımız 1235,02 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de AL yönünde. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,9x F/K ve 5,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

KAREL: Yeni iş ilişkisi / olumlu

Şirket ile bir Kamu Kurumu arasında toplam 128.490.000 TL tutarında Haberleşme Teçhizatı tedariki sözleşmeleri imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında teslimatlar 2024-2025 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

Sözleşme tutarı, 2023 yıl sonu cirosunun yaklaşık %1,4'üne denk gelmektedir. İlgili gelişmeyi Şirket'in cirosunu desteklemesi bakımından KAREL payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TOASO: Çalışan sayısı azalışı hakkında / nötr

Emekliliğe hak kazanan ve/veya kendi isteğiyle işten ayrılanlar ile üretim planlaması çerçevesinde iş akitleri sonlandırılan çalışanlarımızın etkisiyle; toplam çalışan sayısı, kamuya açıklanan son bilanço tarihindeki toplam çalışan sayısına göre %13 azalarak 4.593 kişiye inmektedir. Söz konusu ayrılan çalışanlara yapılacak yasal ödeme tutarı yaklaşık 330 milyon TL olarak hesaplanmıştır. İşbu açıklama SPK'nın II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliğine ilişkin Rehberin 5.7 maddesinin 11. fıkrası kapsamında yapılmıştır.

İlgili gelişme nakit çıkışı olması dolayısıyla bilanço üzerinde tek seferlik sınırlı olumsuz bir etki yaratacak olmasını rağmen ilgili haberin TOASO payları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

KAP haberleri

Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı	Teorik Fiyat	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
ALKIM	09.12.2024	₺34.10				₺17.05	100.00%	150,000,000	300,000,000
ALKA	09.12.2024	₺27.06				₺6.77	300.00%	183,750,000	735,000,000
PEKGY	09.12.2024	6.18				₺1.66	273.23%	669,833,746	2,500,000,000
SNGYO	09.12.2024	8.90				₺3.34	166.66%	1,500,000,000	4,000,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Genel Kurullar						
1. hafta						
02 Aralık 2024 Pazartesi	03 Aralık 2024 Salı	04 Aralık 2024 Çarşamba	05 Aralık 2024 Perşembe	06 Aralık 2024 Cuma	07 Aralık 2024 Cumartesi	08 Aralık 2024 Pazar
KTLEV / 10:00	BORSK / 14:00		TUREX / 13:00			
ATATP / 14:00						
2. hafta						
09 Aralık 2024 Pazartesi	10 Aralık 2024 Salı	11 Aralık 2024 Çarşamba	12 Aralık 2024 Perşembe	13 Aralık 2024 Cuma	14 Aralık 2024 Cumartesi	15 Aralık 2024 Pazar
UFUK / 11:00	TRCAS / 09:30	SELGD / 15:00	ZEDUR / 11:00	DRKAN / 10:30		MMCAS / 11:00
			IEYHO / 13:00			
3. hafta						
16 Aralık 2024 Pazartesi	17 Aralık 2024 Salı	18 Aralık 2024 Çarşamba	19 Aralık 2024 Perşembe	20 Aralık 2024 Cuma	21 Aralık 2024 Cumartesi	22 Aralık 2024 Pazar
DAPGM / 11:00	CANTE / 10:00	ODAS / 10:00	MEGAP / 14:00	SEGMN / 10:00		
		LOGO / 11:00		ALKLC / 11:00		
		SOKTS / 12:00		GSRAY / 14:00		
		SURGY / 13:00		SMART / 14:00		
4. hafta						
23 Aralık 2024 Pazartesi	24 Aralık 2024 Salı	25 Aralık 2024 Çarşamba	26 Aralık 2024 Perşembe	27 Aralık 2024 Cuma	28 Aralık 2024 Cumartesi	29 Aralık 2024 Pazar
	ARZUM / 10:00	BMSCH / 10:00		TLMAN / 10:30	LINK / 10:00	ULKER / 12:00
		IDGYO / 10:00		CRDFA / 11:00		
		KRVGD / 11:00		EUHOL / 11:00		
		CMEN / 11:30				
5. hafta						
30 Aralık 2024 Pazartesi	31 Aralık 2024 Salı					
AHSGY / 11:00	BRSAN / 09:00					
PSGYO / 11:00						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

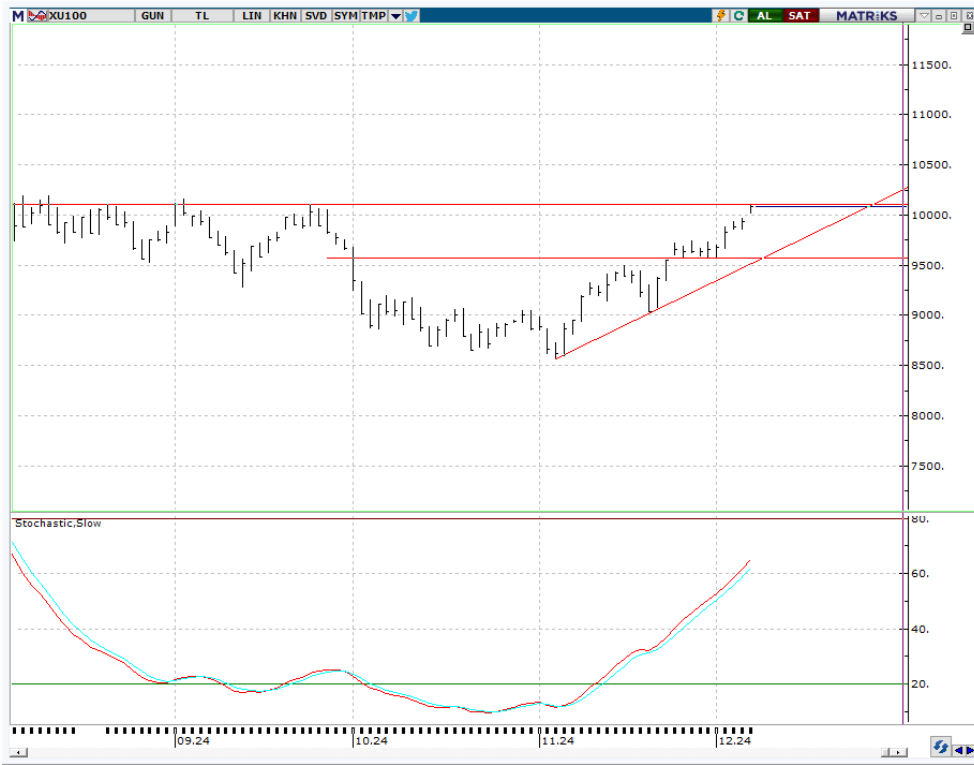
Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
06.12.2024	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	43,000	514.814	11,650,383	1.92%
06.12.2024	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	18,500	17.60 - 17.62	5,768,197	2.67%
06.12.2024	TKFEN	Tekfen Holding	XU100:IS	Holding	225,957	79.95-81.00	9,164,935	2.48%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +1.46% değişimle 10081,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne sert yükselişle başlayan endeks 10100 hedef / direnç seviyesini test etti ve günü bu seviyeye yakın tamamladı. 10100-10150 kritik direnç bandı olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden kar realizasyonu gelmesini doğal karşılıyoruz. Bu durumda ilk destek bandı 9850-9900 olarak izliyoruz. Bu seviyenin geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma ile birlikte 10400-10450 seviyelerinin test edilebileceği düşüncesindeyiz. 5 g Ort. 9882.27 22 g. Ort. 9498.27 seviyesindedir. Destek olarak 9850 ve 9900, direnç olarak 10100 ve 10400 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 9900 – 10200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

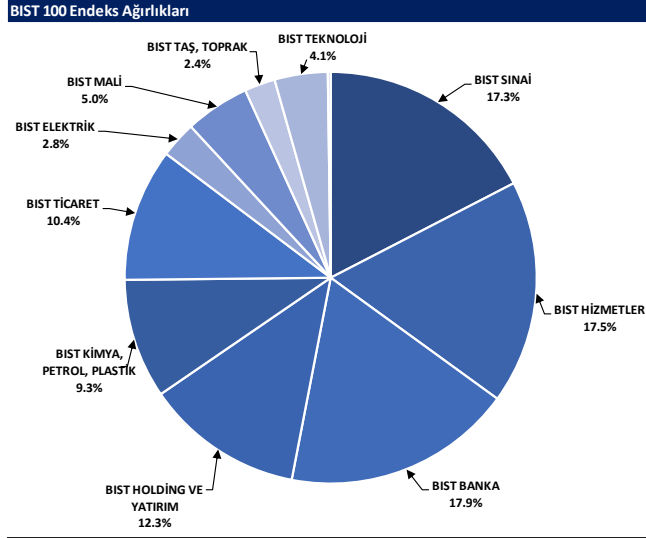


VIOP - X30Y vade teknik analiz

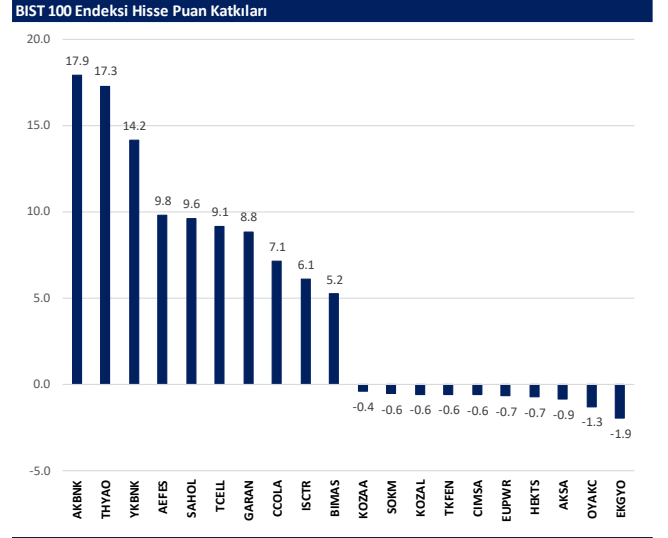
Cuma günü vadeli endeks günü +1.17% değişimle 11323.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne sert yükselişle başlayan vadeli endeks hedef / direnç seviyesine yaklaştı ve bu seviyeden kar realizasyonu geldiğini gözlemledik. Hedef / direnç 11470 görmeye devam ediyoruz ve bu seviyeye yaklaştıkça kar realizasyonları gelmesini doğal karşılıyoruz. 5g. Ort. 11196,60 22 g. Ort. 10831,84 seviyesindedir. Destek olarak 11060 ve 11200, direnç olarak ise 11350 ve 11470 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 11150– 11450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



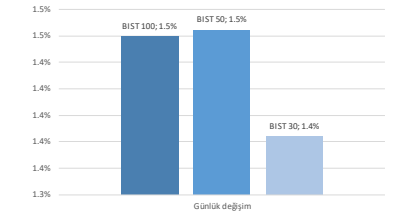
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksi	Endeks Açıklaması	06.12.2024	05.12.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10081	9936	1.5%	7470	35%
XU30	BIST 30	11089	10938	1.4%	8021	38%
XU50	BIST 50	8918	8790	1.5%	6572	36%
XBANK	BIST BANKA	14946	14537	2.8%	8717	71%
XUTUM	BIST TÜM	11639	11485	1.3%	8577	36%
XUMAL	BIST MALİ	12013	11789	1.9%	7888	52%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11344	11189	1.4%	8193	38%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10083	9938	1.5%	7472	35%
XBANA	BIST ANA	31189	30783	1.3%	23113	35%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5001	4906	1.9%	3706	35%
XELKT	BIST ELEKTRİK	505	498	1.4%	452	12%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	3798	3652	4.0%	3198	19%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12028	11607	3.6%	8837	36%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3579	3605	-0.7%	2449	46%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	90832	89973	1.0%	79702	14%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9317	9162	1.7%	6642	40%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2389	2341	2.1%	1391	72%
XINSA	BIST İNŞAAT	11894	11880	0.1%	8943	33%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5510	5450	1.1%	5267	5%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11867	11825	0.3%	11439	4%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	25323	24963	1.4%	22204	14%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8517	8384	1.6%	6264	36%
XMADN	BIST MADENLİK	7096	7149	-0.7%	5363	32%
XMANA	BIST METAL ANA	16936	16891	0.3%	14826	14%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21209	21104	0.5%	18075	14%
XSDA	BIST ADANA	63923	63737	0.3%	66137	-3%
XSANK	BIST ANKARA	17617	17522	0.5%	12998	36%
X SANT	BIST ANTALYA	10510	10541	-0.3%	11026	-5%
XSAL	BIST BALIKESİR	9337	9290	0.5%	8036	16%
XSUR	BIST BURSA	15096	15051	0.3%	14349	5%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7985	7868	1.5%	6224	28%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59556	58336	2.1%	33697	77%
XSIST	BIST İSTANBUL	13317	13084	1.8%	9479	40%
XSI2M	BIST İZMİR	15066	14971	0.6%	13131	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31821	31388	1.4%	28581	11%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25139	25046	0.4%	23577	7%
XSKON	BIST KONYA	9257	9139	1.3%	7870	18%
XSPOR	BIST SPOR	3204	3222	-0.5%	3668	-13%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	44472	43700	1.8%	39257	13%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13285	13328	-0.3%	10958	21%
XTCRT	BIST TİCARET	24976	24746	0.9%	16660	50%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3778	3726	1.4%	2994	26%
XTM2S	BIST TEMETTÜ 2S	14220	13951	1.9%	9394	51%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	10963	10771	1.8%	7491	46%
XTRZM	BIST TİRİZİM	1341	1327	1.1%	997	34%
XTUMY	BIST TÜM-100	35544	35303	1.0%	25772	38%
XUHZ	BIST HİZMETLER	9711	9584	1.3%	6839	42%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35525	34866	1.9%	24695	44%
XULIN	BIST SINAI	13245	13145	0.8%	11532	15%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13880	13660	1.6%	9694	43%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	14045	13911	1.0%	9541	47%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10898	10755	1.3%	8042	36%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3475	3451	0.7%	3385	3%
XY100	BIST 100-30	17858	17566	1.7%	14042	27%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	12010	11884	1.1%	9883	22%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	44907	43255	3.8%	36746	22%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13254	12891	2.8%	7700	72%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	20425	20160	1.3%	14089	45%

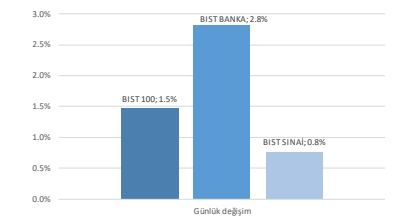
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



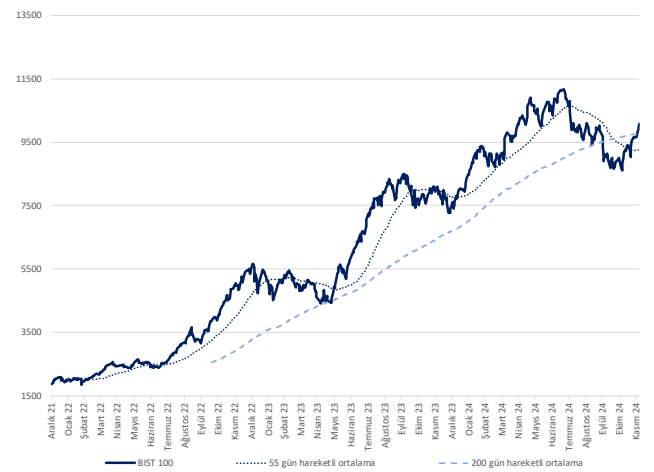
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



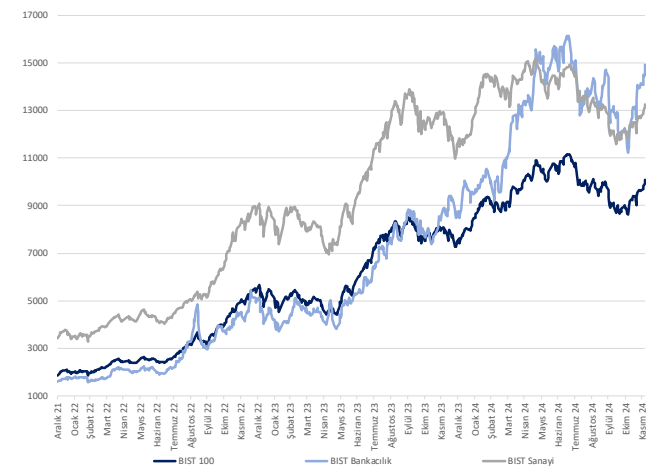
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



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

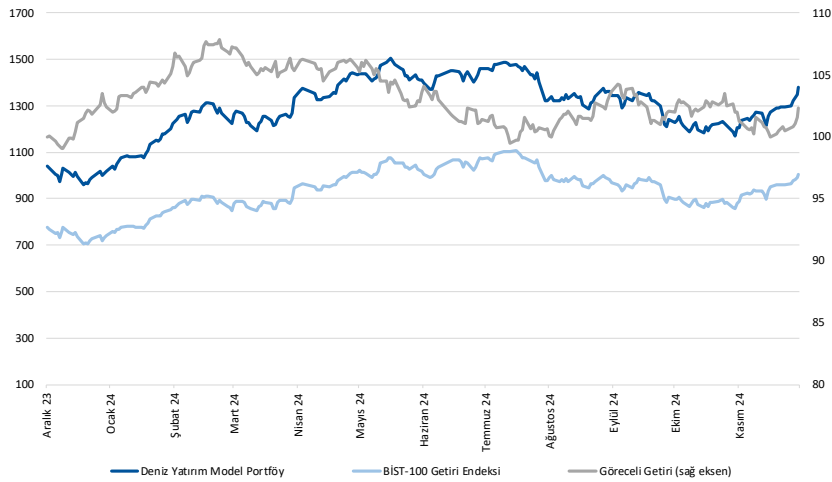
Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveye geçti mi?
ADEL	36.04	35.84	0.6%	58.21	32.84	62%	9%	x
AEFES	227.40	213.00	6.8%	265.00	176.20	17%	23%	x
AGHOL	359.75	336.50	6.9%	433.50	275.00	21%	24%	x
AGROT	13.37	13.47	-0.7%	19.73	11.58	48%	13%	x
AKBNK	65.30	63.45	2.9%	65.30	46.40	-	29%	✓
AKFGY	2.21	2.22	-0.5%	2.33	1.81	5%	18%	x
AKFYE	19.19	18.72	2.5%	24.08	16.98	25%	12%	x
AKSA	10.34	10.51	-1.6%	10.66	8.05	3%	22%	x
AKSEN	36.48	35.94	1.5%	41.72	32.34	14%	11%	x
ALARK	100.90	101.00	-0.1%	106.80	82.70	6%	18%	x
ALFAS	51.40	50.70	1.4%	67.17	46.84	31%	9%	x
ALTNV	91.75	93.05	-1.4%	121.80	85.80	33%	6%	x
ANSGR	100.00	97.00	3.1%	100.00	73.00	-	27%	✓
ARCLK	144.90	145.10	-0.1%	167.40	123.70	16%	15%	x
ARDYZ	38.82	38.28	1.4%	41.06	29.60	6%	24%	x
ASELS	71.20	71.00	0.3%	71.20	54.41	-	24%	✓
ASTOR	92.90	92.50	0.4%	99.85	65.25	7%	30%	x
BERA	15.82	15.49	2.1%	17.39	12.38	10%	22%	x
BIMAS	515.00	511.00	0.8%	610.41	444.00	19%	14%	x
BINHO	320.00	301.25	6.2%	461.25	272.75	44%	15%	x
BIKAS	4.58	4.55	0.7%	7.58	4.18	66%	9%	x
BRSAN	458.50	457.25	0.3%	575.00	349.00	25%	24%	x
BRYAT	2218.00	2238.00	-0.9%	2369.00	1702.00	7%	23%	x
BTCIM	145.40	146.30	-0.6%	247.70	129.20	70%	11%	x
CANTE	1.67	1.70	-1.8%	1.86	1.39	11%	17%	x
CCOLA	61.25	58.40	4.9%	78.27	45.12	45%	26%	x
CIMSA	41.00	41.40	-1.0%	41.40	29.88	1%	27%	x
CLEBI	2110.00	2103.00	0.3%	2225.00	1665.00	5%	21%	x
CWENE	24.70	25.00	-1.2%	29.65	18.95	20%	23%	x
DOAS	229.00	229.50	-0.2%	233.00	202.40	2%	12%	x
DOHOL	14.78	14.53	1.7%	17.20	12.62	16%	15%	x
ECILC	48.32	49.04	-1.5%	56.00	37.26	16%	23%	x
EGENE	10642.50	10580.00	0.6%	12347.50	8992.50	16%	16%	x
EKGYO	13.10	13.38	-2.1%	13.72	9.45	5%	28%	x
ENERY	275.00	270.50	1.7%	279.00	185.20	1%	33%	x
ENJSA	63.95	62.65	2.1%	68.15	52.75	7%	18%	x
ENKAI	53.65	53.60	0.1%	55.00	42.60	3%	21%	x
EREGL	25.92	25.92	0.0%	28.63	23.10	10%	11%	x
EUPWR	35.60	36.68	-2.9%	36.72	25.84	3%	27%	x
FENER	111.00	110.00	0.9%	146.50	94.95	32%	14%	x
FROTO	998.00	993.50	0.5%	1101.35	847.46	10%	15%	x
GARAN	128.60	124.40	3.4%	128.60	97.75	-	24%	✓
GESAN	46.42	46.02	0.9%	53.00	37.92	14%	18%	x
GOLTS	482.50	484.50	-0.4%	490.00	345.75	2%	28%	x
GUBRF	262.00	262.50	-0.2%	263.00	161.90	0%	38%	x
HALKB	16.56	16.41	0.9%	17.46	14.33	5%	13%	x
HEKTS	4.19	4.25	-1.4%	4.54	3.36	8%	20%	x
ISCTR	14.17	13.95	1.6%	15.54	10.99	10%	22%	x
ISMEN	43.36	41.42	4.7%	43.36	31.32	-	28%	✓
KARSN	13.07	13.07	0.0%	18.53	12.39	42%	5%	x
KCAER	14.38	14.40	-0.1%	16.28	11.88	13%	17%	x
KCHOL	200.00	198.30	0.9%	218.50	161.70	9%	19%	x
KLSEK	35.40	36.20	-2.2%	48.50	32.10	37%	9%	x
KONTR	45.42	45.32	0.2%	63.09	37.80	39%	17%	x
KONYA	7092.50	7050.00	0.6%	7780.00	5820.00	10%	18%	x
KOZAA	70.00	70.70	-1.0%	75.15	54.90	7%	22%	x
KOZAL	24.00	24.18	-0.7%	28.68	18.75	20%	22%	x
KRDMD	27.50	27.38	0.4%	30.78	22.30	12%	19%	x
KTLEV	59.95	58.60	2.3%	61.25	38.30	2%	36%	x
LMKDC	26.52	26.40	0.5%	27.28	20.38	3%	23%	x
MAVI	89.90	86.75	3.6%	112.30	73.25	25%	19%	x
MGRGS	509.50	502.50	1.4%	541.54	395.47	6%	22%	x
MIAATK	46.64	44.46	4.9%	60.90	36.74	31%	21%	x
MPARK	410.50	409.00	0.4%	411.69	289.25	0%	30%	x
OBAMS	48.32	46.72	3.4%	48.32	31.35	-	35%	✓
ODAS	6.63	6.47	2.5%	8.25	5.56	24%	16%	x
OTKAR	488.00	486.25	0.4%	592.00	413.25	21%	15%	x
OYAKC	19.03	19.34	-1.6%	19.34	13.79	2%	28%	x
PAPIL	14.64	14.90	-1.7%	24.57	9.94	68%	32%	x
PEKGY	1.66	1.61	2.8%	1.66	1.07	-	36%	✓
PETKM	19.12	19.11	0.1%	24.58	17.14	29%	10%	x
PGSUS	223.20	221.60	0.7%	253.25	208.60	13%	7%	x
REEDR	15.80	15.57	1.5%	38.30	14.28	142%	10%	x
RGYAS	132.00	126.60	4.3%	132.00	101.50	-	23%	✓
SAHOL	96.10	93.60	2.7%	101.00	79.00	5%	18%	x
SASA	4.31	4.29	0.5%	5.88	3.69	36%	14%	x
SISE	41.64	41.36	0.7%	47.80	37.66	15%	10%	x
SKBNK	4.88	4.59	6.3%	4.88	3.72	-	24%	✓
SMRTG	39.48	39.06	1.1%	50.65	33.32	28%	16%	x
SOKM	42.60	43.12	-1.2%	59.93	37.74	41%	11%	x
TABGD	152.80	149.20	2.4%	188.20	128.70	23%	16%	x
TAVHL	281.75	279.25	0.9%	281.75	210.00	-	25%	✓
TCELL	94.30	92.15	2.3%	104.24	79.85	11%	15%	x
THYAO	300.50	293.50	2.4%	308.50	257.75	3%	14%	x
TKFEN	80.50	81.45	-1.2%	83.05	47.08	3%	42%	x
TMSN	121.90	118.80	5.3%	138.40	107.50	14%	12%	x
TOASO	206.20	206.50	-0.1%	275.75	179.80	34%	13%	x
TSKB	12.88	12.49	3.1%	13.12	10.65	2%	17%	x
TTKOM	47.30	47.00	0.6%	54.85	43.78	16%	7%	x
TRAK	770.50	768.00	0.3%	780.50	647.98	1%	16%	x
TUKAS	7.23	6.97	3.7%	9.60	6.22	33%	14%	x
TUPRS	152.10	151.20	0.6%	158.90	140.80	4%	7%	x
TURSG	13.91	13.64	2.0%	13.91	11.48	-	17%	✓
ULKER	116.20	116.50	-0.3%	172.40	99.80	48%	14%	x
VAKBN	23.76	23.46	1.3%	25.52	18.10	7%	24%	x
VESBE	17.52	17.39	0.7%	20.68	16.50	18%	6%	x
VESTL	71.10	70.00	1.6%	72.30	54.75	2%	23%	x
YEOTK	51.80	52.00	-0.4%	58.41	39.97	13%	23%	x
YKBNK	31.70	30.50	3.9%	33.06	23.04	4%	27%	x
ZOREN	4.40	4.36	0.9%	5.59	3.89	27%	12%	x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

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	425.50	51%	1079%	70%
FROTO	07.09.2022	1385.75	39%	236%	13%
HTTBT	03.11.2022	51.43	34%	300%	62%
KAREL	30.11.2022	21.00	112%	-8%	-55%
PGSUS	27.12.2022	340.00	52%	116%	17%
BIMAS	16.01.2023	743.00	44%	322%	113%
CCOLA	16.01.2023	82.40	35%	271%	87%
SAHOL	12.05.2023	130.00	35%	131%	12%
CIMSA	21.06.2023	51.30	25%	158%	35%
YKBNK	21.08.2023	36.50	15%	112%	60%
GWIND	09.07.2024	41.19	50%	-14%	-7%
TABGD	18.07.2024	320.00	109%	-25%	-17%
GARAN	02.08.2024	154.30	20%	2%	7%
ANSGR	29.11.2024	174.30	74%	9%	4%

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%
12A	35%	5%	3%
YBB	39%	3%	0%
2019'dan bugüne	2053%	95%	65%



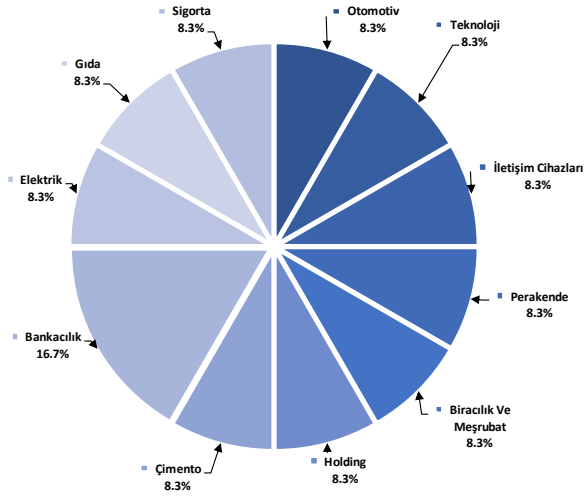
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzesel 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 Geçiriyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

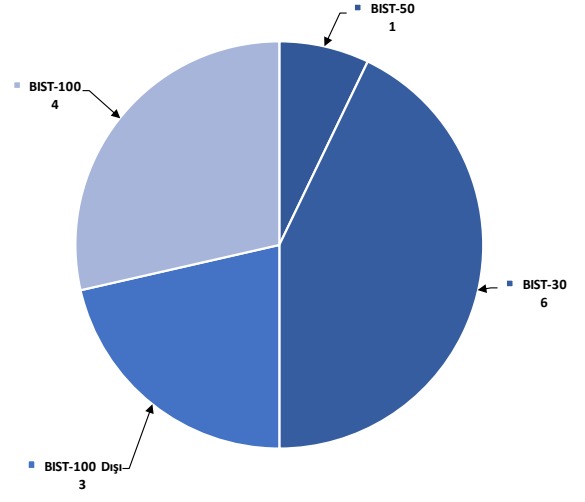
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	300.50	1053%	119%	1049	31%	5%	1%	0.96	0.74
TCELL	10.10.2022	22.42	94.30	321%	50%	791	73%	7%	3%	1.03	0.71
ULKER	13.12.2022	38.36	116.20	203%	57%	727	42%	4%	-1%	0.80	0.44
MPARK	16.01.2023	85.43	410.50	381%	143%	693	153%	3%	-2%	0.74	0.50
MAVI	12.05.2023	27.42	89.90	228%	58%	577	58%	9%	4%	0.83	0.57
ASELS	17.07.2023	36.43	71.20	95%	27%	511	59%	3%	-2%	0.91	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.69	65.30	145%	85%	476	87%	7%	3%	1.44	0.72
MGRS	19.12.2023	323.98	509.50	57%	20%	356	55%	5%	1%	0.91	0.64
KRDMD	05.04.2024	23.03	27.50	19%	12%	248	16%	0%	-4%	1.03	0.65
KMPUR	22.04.2024	32.89	19.00	-42%	-44%	231	-34%	1%	-3%	0.86	0.49
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.78	-9%	-2%	153	34%	5%	1%	0.98	0.70
AGESA	02.09.2024	102.30	147.20	44%	43%	98	146%	5%	1%	0.75	0.44
LKMNH	16.09.2024	15.02	17.61	17%	12%	84	66%	4%	-1%	0.49	0.29

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
06.12.2024	1222	76%	76%	693
29.11.2024	1169	76%	76%	663
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)	5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	45%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1122%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.58			
Ortalama gün (Portföy)	461			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1142			
XU100 haftalık performans	4%			
XU100 yıl başlangıcından performans	35%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	593%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	7%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	76%			

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.

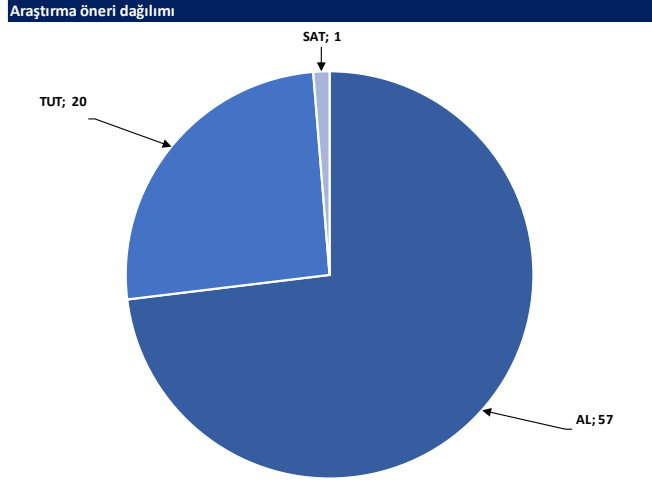
Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz bilgisi ve değerlendirmelerine dayalı şekilde oluşturulamaz.

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.

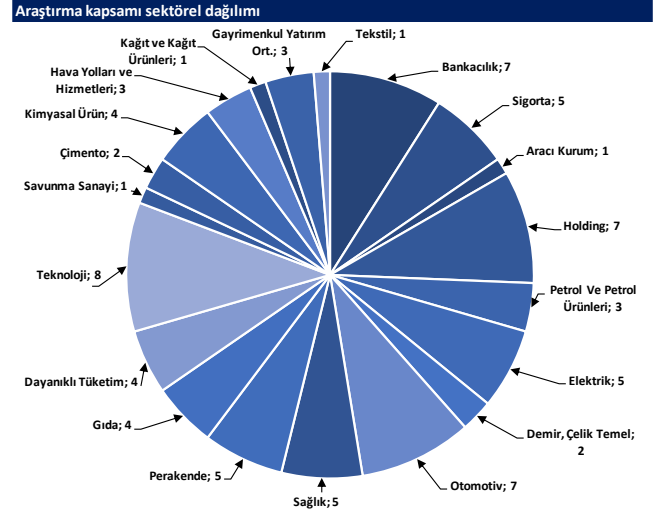
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 09 - 15 Aralık 2024							
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki	
9 Aralık	Pazartesi	18:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.20%	
		19:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	2.87%	
10 Aralık	Salı	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.60%	
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	1.60%	
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-2.40%	
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	2.20%	2.20%	
		16:30	ABD	Birim İşçilik Maaliyetleri	1.40%	1.90%	
11 Aralık	Çarşamba	10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	15.90%	
		16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%	
		16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.30%	
		16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.70%	2.60%	
		16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.30%	3.30%	
		16:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmamış)	315.341	315.664	
		16:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmış)	--	321.666	
12 Aralık	Perşembe	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	1.30b	2.99b	
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$280m	
		16:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	3.00%	3.25%	
		16:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	3.15%	3.40%	
		16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	3.40%	3.65%	
		16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%	
		16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%	
		16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	2.40%	
		16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	3.10%	
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	224k	
		20:00	ABD	Hane Halkının Net Gelir Değişimi	--	\$2760b	
13 Aralık	Cuma	13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	-0.10%	-2.00%	
		13:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-2.30%	-2.80%	
		16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.30%	0.30%	
		16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	0.80%	
		16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.30%	0.80%	
		16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0.10%	
14 - 15 Aralık	Haftasonu	-	-				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. 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 ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2024

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.