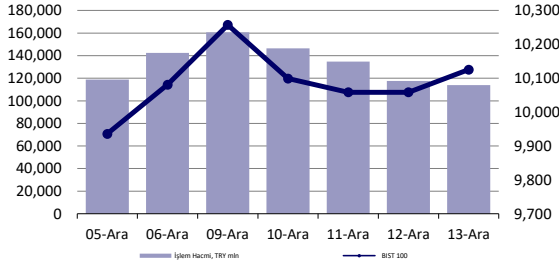




Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,125	10,059	0.7%	7.8%	35.5%
İşlem Hacmi, TL mln	114,005	117,571	-3.0%	1.4%	23.0%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	27.47%	26.90%	57 bps	50 bps	502 bps
Türkiye 2032	5.70%	5.67%	4 bps	0 bps	-90 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	50.00%	50.00%	0 bps	0 bps	750 bps
USD/TRY	34.94	34.96	0.0%	1.5%	18.3%
EUR/TRY	36.74	36.60	0.4%	1.2%	12.9%
Sepet (50/50)	35.84	35.78	0.2%	1.3%	15.5%

DOW	43,828	43,914	-0.2%	0.9%	16.3%
S&P500	6,051	6,051	0.0%	3.1%	26.9%
FTSE	8,300	8,312	-0.1%	2.9%	7.3%
MSCI EM	1,107	1,113	-0.5%	2.0%	8.1%
MSCI EE	43.86	43.79	0.2%	4.3%	-2.1%
Shanghai SE Comp	3,392	3,462	-2.0%	1.8%	14.0%
Nikkei	39,470	39,849	-1.0%	2.1%	17.9%
Petrol (Brent)	74.26	74.49	-0.3%	-0.2%	-0.2%
Altın	2,648	2,681	-1.2%	3.3%	28.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Adel Kalemçilik	ADEL	37.62	6.9%	266,439
Peker G.M.Y.O.	PEKGY	1.64	6.5%	685,459
Gırsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	GESAN	50.15	6.0%	573,119
Aksa	AKSA	11.47	5.3%	309,061
Alfa Solar Enerji	ALFAS	59.90	5.1%	486,498
Kardemir (D)	KRDMD	30.48	4.0%	2,154,009
En çok düşenler				
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	398.25	-3.8%	342,447
Çelebi	CLEBI	1,975.00	-3.3%	124,303
Enerya Enerji	ENERY	286.00	-3.1%	269,112
Mavi Giyim	MAVI	88.35	-2.6%	485,602
İş Bankası (C)	ISCTR	13.53	-2.4%	13,218,956
Katılmevım Tasarruf Finansman	KTLEV	62.25	-1.8%	481,208

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10000 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.66% değişimle 10125,46 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: **DOHOL, GESAN, PEKGY, SISE ve TCELL**. 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 %1,1, BIST 100 endeksi ise %0,66 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Beyaz Eşya Sektörü:** Değerlendirme Notu
- Otomotiv Sektörü:** Toplam ihracat Kasım ayında %5,1 azaldı / olumsuz

Hisse senetleri

- ANHYT:** Kasım ayı prim üretimi / olumlu
- ENJSA:** Enerji depolama tesisi ön lisans iptali hakkında / olumsuz
- PETKM:** Master Plan projesi kapsamında gerekli çalışmaların yapılması / olumlu
- KONTR:** Yeni iş ilişkisi kurulması / olumlu
- SISE:** Kredi Derecelendirme Notu / olumsuz

Piyasalarda bugün

2024'ü tamamlamaya çalışıyoruz. ECB'nin ardından yeni haftada Fed'i yakından izleyeceğiz ve böylece global cephedeki en azından 2024 yılına ait tüm kritik akış ekstra bir şey olmadıkça geride kalacak. Zayıf Avrupa temasına ABD'de 20 Ocak sonrasının belirsizliğini de eklediğimizde euronun baskı altında kalma durumunda herhangi bir değişiklik öngörmüyoruz. Bu hafta FOMC'den Fed'in belki de bir süreliğine son faiz indirimi adımı çıkmış olacak. Bir klasik olduğu üzere, çeyrek dönemlik projeksiyonları faiz kararının ötesinde tutacağız. Swap piyasalarındaki işlemlerin üzerinden geçtiğimizde, gelecek yıl için 3x25bp'lık faiz indirimi fiyatlaması ile karşılaşıyoruz. Söz konusu eğilim 1 hafta önce 4x25bp için %50-50 şeklinde dağılıyordu.

Amerikan dolarını hatırlamak ve hatırlatmak gerekiyor. Her ne kadar uluslararası yatırım bankaları gelecek yıl için çok daha zayıf USD teması ile çalıştıklarını belirtse de biz, bu noktada, şu an için bir takım sorunlu ve gri alanlar olduğunu düşünüyoruz. Buradaki temel argümanımız, USD'nin zayıflama isteğinden ziyade, karşısındaki üyelerin temel açıdan belirli problemleri alanları olduğu. Örneğin,

hafta sonu takip ettiğimiz haber akışında, Moody's, takvim dışı değerlendirme ile, Fransa'nın kredi notunda Aa2'den Aa3'e aşağı yönlü revizyona gittiğini açıkladı. Sürpriz değil. Bugün de Almanya'da Başbakan Scholz için güven oylaması gerçekleştirilecek ve belki de hükümet erken seçim kararı almak zorunda kalacak. Nette tüm bunlar, sorunlu Avrupa yapısı ve bunun handikapları anlamına geliyor. Dün de bürokratik açıdan ciddi problem başlıklarının yer aldığı yaşlı kıta Avrupa'dan söz ediyorduk, bugün de aynı noktadayız. Muhtemeldir ki Draghi raporu ivedilikle yürürlüğe konulmadıkça yarın da konuşur pozisyonda kendimizi bulacağız. Konuyu dağıtmayalım: USD, Cuma günü gerçekleştirdiği kapanış ile birlikte son 6 günün tamamında değer kazanmış oldu. Haftalık prim de %0.89 oldu. Böylece DXY 3 hafta sonra ilk kez 107 bölgesinin üzerini de test etti.

Yerel varlıklar. BIST 100 endeksi, son 6 haftanın tamamında değer kazandı. Haftalık kapanış >10k. Bankacılıktaki zayıflıkta Cuma günü özelinde ISCTR hissesindeki yabancıya iskontolu satış haber akışının etkisi olduğunu değerlendiriyoruz. İskonto oranı düşük olmakla birlikte, satılan adet yüksek. Bunun baskı yarattığı kanaatindeyiz. Öte yandan, XBANK'ın %3'e yakın değer kaybıyla zaten haftanın genelinde zayıf seyrettiğini de not düşelim. Bir diğer önemli gördüğümüz nokta, 10y vadeli TL cinsi tahvilde +63bp ile 1 Kasım'dan bu yana ilk kez >%30 şeklinde kapanış olması. Faiz indirimi beklentilerinin "boyut" olarak törpülenmesi ve %30'lu seviyelerde olası enflasyon patinajı ihtimali böylesi eğilime neden olmuş olabilir. Endeks için kısa vadede TCMB beklentileri dışında farklı bir katalizör bulmakta zorlanıyoruz. Son Suriye haber akışı örneğinde olduğu üzere, sektörel ve şirket bazlı ayrışmaların kısa vadede etkili olmasını yatırımcı psikolojisinin doğası gereği normal karşılıyoruz; ancak, yatırım kararlarımızda etkili olmasını sınırlıyoruz. Yavaş yavaş 2025 beklentileri birçok meslektaşımız tarafından şekillenmeye başladı. Biz de Strateji Raporu hazırlıklarımıza düşük ivmede başladık. Yol haritamız, Ocak ortasına gelmeden yayımlamak. İlk düşüncemiz, 25'in sanılan kadar basit ve kolay olmayabileceği.

Piyasa gelişmesi

Beyaz Eşya Sektörü: Değerlendirme Notu

Hem operasyonel hem de hisse performansı açısından pek de parlak geçmeyen 2024 yılının ardından 2025 yılına ilişkin beklentileri konuşmak amacıyla beyaz eşya sektörü şirketleri ile görüşme gerçekleştirdik.

Genel değerlendirme: Arçelik için 12-aylık hedef fiyatımız 190,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Vestel Beyaz Eşya için 12-aylık hedef fiyatımız 24,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 18,1x F/K ve 5,2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Vestel Elektronik için 12-aylık hedef fiyatımız 80,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %16 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Beyaz Eşya Sektörü – Değerlendirme Notu](#)

Otomotiv Sektörü: Toplam ihracat Kasım ayında %5.1 azaldı / olumsuz

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2024 yılı Kasım ayında toplam üretim %15,4, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %17,4 azaldı. Toplam üretim 117.377 adet, otomobil üretimi ise 80.058 adet düzeyinde gerçekleşti. 2024 yılı Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %5,7 azalırken, otomobil ihracatı ise %1,1 oranında arttı. Bu dönemde, toplam ihracat 89.187 adet, otomobil ihracatı ise 61.882 adet düzeyinde gerçekleşti.

2024 yılı Ocak-Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv üretimi %8,9, otomobil üretimi ise %7,3 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam üretim 1.359.258 adet, otomobil üretimi ise 898.777 adet düzeyinde gerçekleşti. 2024 yılı Ocak-Kasım döneminde ise bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %1,3, otomobil ihracatı ise %1,2 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 1.007.594 adet, otomobil ihracatı ise 655.111 adet düzeyinde gerçekleşti.

İhracat ve üretim pazarında hem 11 aylık dönemde hemde aylık bazda azalış gösteren pazar verilerini otomotiv sektörü açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Şirket haberleri

ANHYT: Kasım ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Kasım dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 11.108.395.524TL seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayındaki rakam ise 1.165.327.158TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-2, yıllık değişim ise %62 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Kasım 2024 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %78 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Kasım dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 11.106.787.998TL olurken, hayat dışı taraf ise 1.607.526TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

4Ç24 dönemine ait ikinci veride; aylık bazda %2 azalış yaşanırken, yıllık bazda %62 ve toplam değişimde %78 artış görüldü. Şirket, halihazırda, 2 aylık son çeyrek verisi ile geçen yıl son çeyrekte elde edilen prim üretiminin üzerinde prim üretimi gerçekleştirmiş oldu. Dolayısıyla ilgili prim üretimini, ANHYT açısından olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

ENJSA: Enerji depolama tesisi ön lisans iptali hakkında / olumsuz

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.'ye ait, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından toplamda 217MWp/155MWe gücü için onaylanan ve 10.08.2023 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya açıklanan başvurusunun, Çankırı İli, Eldivan İlçesindeki 21MWp/15MWe gücünde kurulması planlanan bölümüne ilişkin güneş enerjisi kaynağına dayalı depolamalı ön lisansı EPDK tarafından iptal edilmiştir. İlgili iptal kararına ilişkin itiraz süreci takip edilecek olup konuya ilişkin önemli gelişmeler olması halinde kamuoyuna gerekli bilgilendirmeler yapılacaktır.

İlgili gelişmeyi, yatırımcı algısı üzerinde oluşturacağı etki dolayısıyla, ENJSA payları açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

PETKM: Master Plan projesi kapsamında gerekli çalışmaların yapılması / olumlu

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 13/12/2024 tarihli kararında belirtildiği üzere; aşağıda belirtilen değerlendirmelerin yapılması sonrasında gerekli tüm onayların alınması kaydıyla, yeni proses ünitelerinin (etilen, polipropilen, yüksek yoğunluklu/lineer alçak yoğunluklu polietilen) kurulmasını ve mevcut aromatik kompleksinin, ftalik anhidrit, alçak yoğunluklu polietilen ünitelerinin ve ütilite tesislerinin modernizasyonunu içeren yeni bir projeyi (bundan böyle " Master Plan" olarak anılacaktır) gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır. Bu doğrultuda, Şirket, ilk fizibilite çalışmasını tamamlamıştır ve bu aşamada Master Plan'ın ayrıntılı teknik ve ticari analizini yapmak için Pre-FEED (Ön Mühendislik Tasarımı Hazırlığı) ve daha sonra FEED (Ön Mühendislik Tasarımı) aşamasına geçmeyi planlamaktadır. Ayrıca, Master Plan'ın gerçekleştirilmesi için (i) proje yapısı, (ii) çeşitli finansman, hukuki alternatifler, (iii) yatırım/finansman dahil gerekli adımların belirlenmesi ve (iv) bu husus/adımların üzerinde çalışmayı amaçlamaktadır. Söz konusu çalışmaların ve değerlendirilmelerin tamamlanmasını takiben Master Plan yatırımına ilişkin nihai karar, Yönetim Kurulu'nun ve diğer ilgili mercilerin onayına bilahare sunulacaktır.

Bu çerçevede Şirket Yönetim Kurulu tarafından;

1. Master Plan projesinin gerçekleştirilmesi için gerekli teknik, hukuki, finansal yapının belirlenmesi için detaylı çalışmalar yapılmasına, bu kapsamda çeşitli alternatiflerin değerlendirilmesine, bu çerçevede proje yönetimi, hukuk ve finansal danışmanlıkları dahil sair danışmanlık hizmetlerinin alınmasına ve bu hususlarda ilgili firmalarla gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
2. Master Plan'a ilişkin olarak Pre-FEED ve FEED dahil mühendislik çalışmalarının yaptırılmasına ve Master Plan ön adımlarıyla ilgili çeşitli teknik işlemlere başlanmasına ve bu hususlarda ilgili firmalarla gerekli sözleşmelerin imzalanmasına,
3. Şirket'in Klor Alkali, MEG, VCM, PTA fabrikalarının ve gerekmesi halinde diğer fabrikaların durumlarının (bu kapsamdaki çeşitli alternatifler açısından) yukarıda belirtilen çalışmalar sonucunda değerlendirilmesine ve değerlendirme neticesinde ilgili fabrikalarda çalışanların başka işlerde görevlendirilmeleri dahil çeşitli opsiyonların belirlenmesi ve ilgili fabrikalarda kurulu ekipmanların ve yedeklerinin diğer fabrikalarda kullanılabilmesi veya satılması dahil çeşitli opsiyonların değerlendirilmesine,
4. Master Plan dahilinde yapılması gereken resmi izin ve diğer başvuruların tespitine ve
5. Yukarıda belirtilen çalışmaların ve değerlendirilmelerin tamamlanmasını takiben Master Plan yatırımına ilişkin nihai karar alınmak üzere konunun Yönetim Kurulu ve diğer ilgili mercilerin onayına tekrar sunulmasına karar verilmiştir.

İlgili Master Plan'ı, Petkim'in orta-uzun vadede operasyonlarına sağlayacağı katkı dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KONTR: Yeni iş ilişkisi kurulması / olumlu

Bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("POMEGA") ile yurt içindeki bir müşteri arasında, Lisanslı Depolamalı GES projesi kapsamında, 32MWh kapasiteli enerji depolama sistemi temini ve kurulumu için 7.256.217 USD tutarında bir satış sözleşmesi imzalanmıştır. Bu tutar, Pomega'nın kendi üretimi olan lityum pil hücreleri, batarya yönetim sistemi, batarya paketleri, enerji depolama sistemi, enerji yönetim sistemi, güç dönüşüm sistemi, saha çalışmaları ve kurulum hizmetlerini içermektedir. Proje, 2025 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanacak olup, kurulumunun ardından Türkiye'nin en büyük GES entegre enerji depolama yatırımı olacaktır. Söz konusu gelişmeyi ciroya katkısı dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz.

SISE: Kredi Derecelendirme Notu / olumsuz

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. için yapılan değerlendirme sonucunda, 13 Aralık 2024 tarihli raporunda, Şirket'in "BB-" olan yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını "B" olarak revize etmiş ve "pozitif" olan görünümünü "negatif" olarak güncellemiştir. Fitch, not indiriminin nedenlerini, Şişecam'ın ürün fiyatlarında ve piyasa koşullarında önemli bir dönüş ve kâr marjlarında uzun süreli ve muhtemelen yapısal olmasını beklediği düşüşü olarak özetlemiştir. Ayrıca, Şişecam'ın kaldıraç ve karşılama oranlarında, FAVÖK düşüşü ve yatırım harcaması (capex) kaynaklı önemli ölçüde zayıfla olduğu belirtilmiştir.

Hatırlayacak olursak; 3Ç24'te finansallarından sonra Şişecam için hedef fiyatımızı 76,98 TL'den 52,30 TL'ye, AL yönünde olan önerimizi ise TUT olarak revize etmiştik. Ayrıca, 4 Eylül 2020 tarihinde Model Portföyümüze eklediğimiz Şişecam'ı; Şirket'in 2024'te beklentilerimizden çok daha zayıf finansallar açıklaması ve yine beklentimizin ötesinde zorluklarla karşılaşması nedeniyle Model Portföyümüzden çıkartmış, Şirket açısından i) operasyonel gidişat ii) devam eden yatırımlar iii) borç düzeyindeki artış iv) maliyetlerin seyri v) global talep gibi kritik başlıkları yakından izleyeceğimizi belirtmiştik. Fitch not indirimi ile desteklenen düşüncemizi, SISE payları açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

Kar Payı Ödemeleri

Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt (TL)	Pay Başına 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
EBEBK	Kar payı	16.12.2024	59.05	0.250	0.225	58.80	0.42%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

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	SEGMM / 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		
		CMENT / 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

KAP Haberleri

Hisse	Haber
ISCTR	<p>Gerçekleştirilen Geri Alınan Payların Elden Çıkarılması; İlgili: 17.08.2018, 31.12.2018, 31.05.2019 tarihli Özel Durum Açıklamalarımız, ilgede kayıtlı Özel Durum Açıklamalarımızda belirtildiği üzere, Yönetim Kurulumuzun, Bankamızın Borsa İstanbul'da işlem gören C grubu paylarının geri alınma yönümlü 17.08.2018 tarihli kararına istinaden, 28.08.2018-31.12.2018 tarihleri arasında sermayemizin %2,89'unu oluşturan 130 milyon adet payın geri alımı gerçekleştirilerek program tamamlanmış olup, Yönetim Kurulumuzun 31.05.2019 tarihli kararı ile söz konusu payların, satış fiyatı geri alım maliyetinden az olmayacak şekilde elden çıkarılması hususunda Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır. Bu çerçevede, Bankamızca 14.06.2022 ve 27.02.2024 tarihlerinde gerçekleştirilen bedelsiz sermaye artırımları sonrasında 722.200.364,31 adet düzeyine ulaşan söz konusu payların, Bankamız sermayesinin %1,22'sini temsil eden 306.000.000 adedi, 13.12.2024 tarihinde, Borsa İstanbul'da özel emirle blok satış yöntemiyle, pay başına 13,30 TL fiyatla tamamı yurt dışı yerleşik kurumsal yatırımcılara satılmıştır. Satış işlemleri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yetkilendirilerek gerçekleştirilmiştir. Bankamızca geri alımı yapılmış olan paylardan satış sonrasında kalan kısım ile ilgili olarak Bankamız 90 günlük bir satmama taahhüdü süresine tabi olacaktır. Bu işlemle birlikte geri alınan payların Bankamız sermayesindeki payı %1,66'ya düşmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği uyarınca geri alınan payların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazanç/kayıplar özkaynaklar altında muhasebeleştirildiği için satış işlemi özkaynaklarımızı artırmı nitelikte olup, gelir tablosunda kar-zarar etkisi yaratmamaktadır. Gerçekleşen Kazanç Tutarı: 3.845.106.384,44 TL</p>

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları

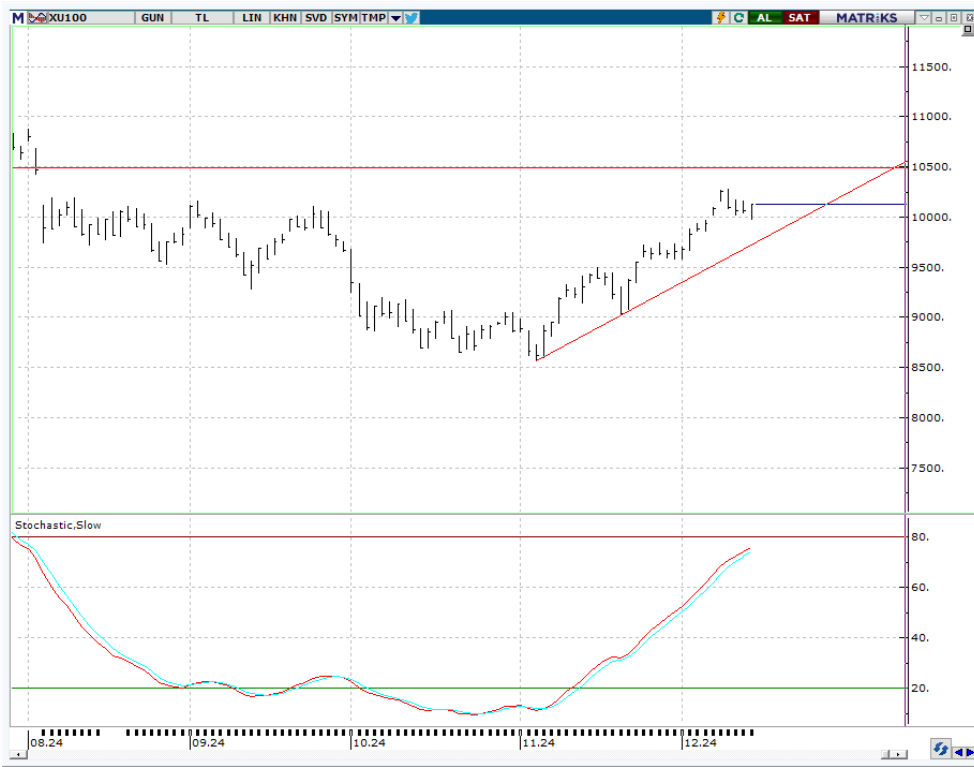
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
13.12.2024	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	19,500	17.80-17.83	5,850,697	2.71%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.66% değişimle 10125,46 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne satışla başlayan endeks son 45 dakikada gelen alımlarla pozitif kapanış gerçekleştirdi. Kritik destek seviyesi 10.000 olarak görmeye devam ediyoruz ve bu seviye üstünde kaldıkça 10400-10500 hedef / direnç görmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek seviyesini 9800 olarak güncelliyoruz. 5 g Ort. 10119.80 22 g. Ort. 9710.27 seviyesindedir. Destek olarak 9880 ve 10000, direnç olarak 10150 ve 10260 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 10000 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

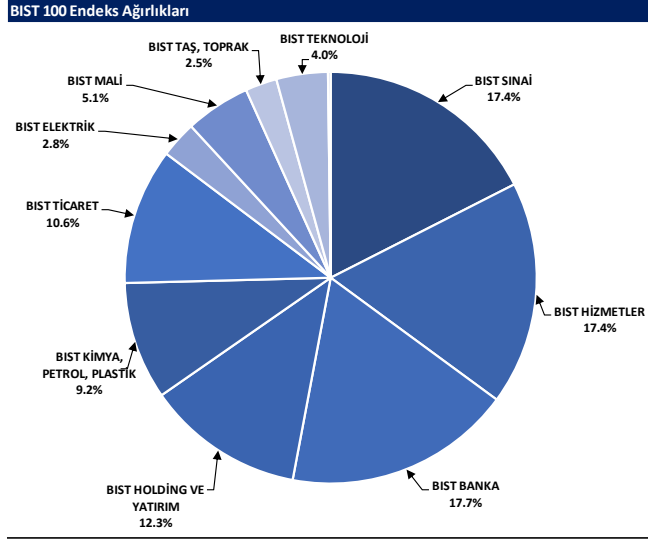


VIOP - X30Y vade teknik analiz

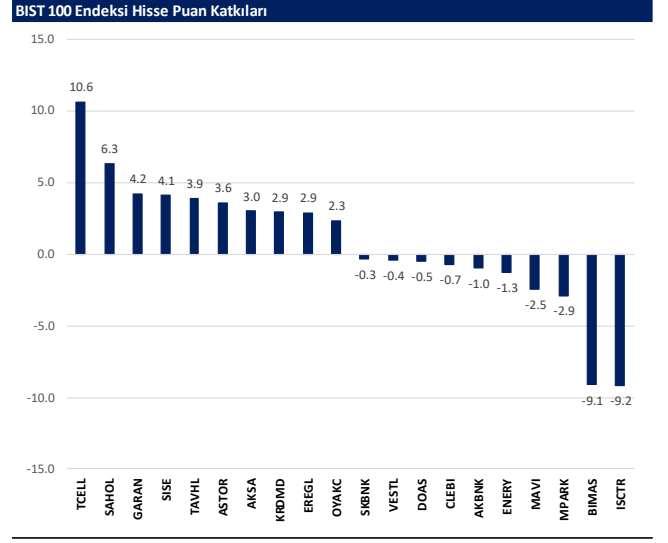
Cuma vadeli endeks günü +0.68% değişimle 11274.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne zayıf başlangıç yapan vadeli endeks son 45 dakikada gelen alımlarla pozitif kapanış gerçekleştirdi. 11180 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda ilk hedef / direnç 11530 olarak izliyoruz. Ara direnç seviyesi 11330. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek olarak 11000 – 11050 takip ediyoruz. 5g. Ort. 11329,40 22 g. Ort. 11003,09 seviyesindedir. Destek olarak 11050 ve 11180, direnç olarak ise 11330 ve 11530 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 11180– 11400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



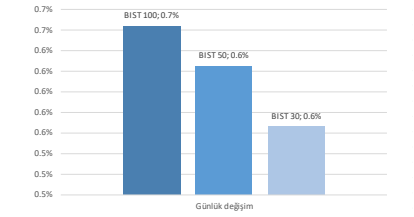
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksi	Endeks Açıklaması	15.12.2024	12.12.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10125	10059	0.7%	7470	36%
XU30	BIST 30	11100	11037	0.6%	8021	38%
XU50	BIST 50	8944	8889	0.6%	6572	36%
XBANK	BIST BANKA	14536	14562	-0.2%	8717	67%
XUTUM	BIST TÜM	11708	11615	0.8%	8577	37%
XUMAL	BIST MALİ	11963	11875	0.7%	7888	52%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11355	11291	0.6%	8193	39%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10128	10061	0.7%	7472	36%
XBANA	BIST ANA	31290	31040	0.8%	23113	35%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4968	4903	1.3%	3706	34%
XELKT	BIST ELEKTRİK	515	511	0.7%	452	14%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	3886	3846	1.0%	3198	22%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12183	12077	0.9%	8837	38%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3563	3512	1.4%	2449	45%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	93115	92118	1.1%	79702	17%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9427	9321	1.1%	6642	42%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2422	2361	2.6%	1391	74%
XINSA	BIST İNŞAAT	12313	11963	2.9%	8943	38%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5557	5509	0.9%	5267	6%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11948	11845	0.9%	11439	4%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	25249	24903	1.4%	22204	14%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8533	8454	0.9%	6264	36%
XMADN	BIST MADENCİLİK	7010	6898	1.6%	5363	31%
XMANA	BIST METAL ANA	17555	17297	1.5%	14826	18%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21456	21194	1.2%	18075	15%
XSDA	BIST ADANA	63679	63044	1.0%	66137	-4%
XSANK	BIST ANKARA	17922	17701	1.2%	12998	38%
XSANT	BIST ANTALYA	10525	10459	0.6%	11026	-5%
XSBAL	BIST BALIKESİR	9698	9582	1.2%	8036	21%
XSBR	BIST BURSA	15088	14929	1.1%	14349	5%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7891	7860	0.4%	6224	27%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61623	59994	2.7%	33697	83%
XSIST	BIST İSTANBUL	13411	13285	0.9%	9479	41%
XSIZM	BIST İZMİR	15054	14875	1.2%	13131	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32417	31576	2.7%	28581	13%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25054	24937	0.5%	23577	6%
XSKON	BIST KONYA	9267	9094	1.9%	7870	18%
XSPOR	BIST SPOR	3021	3048	-0.9%	3668	-18%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	46330	45340	2.2%	39257	18%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13969	13806	1.2%	10958	27%
XTERT	BIST TİCARET	25354	25485	-0.5%	16660	52%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3778	3789	-0.3%	2994	26%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14207	14148	0.4%	9394	51%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	10950	10894	0.5%	7491	46%
XTRZM	BIST TİRİZİM	1367	1355	0.9%	997	37%
XTLRM	BIST TÜM-100	36025	35591	1.2%	25772	40%
XLUHİZ	BIST HİZMETLER	9807	9754	0.5%	6839	43%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35577	35445	0.4%	24695	44%
XUSIN	BIST SINAI	13470	13324	1.1%	11532	17%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13913	13833	0.6%	9694	44%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	13798	13695	0.8%	9541	45%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10960	10876	0.8%	8042	36%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3471	3419	1.5%	3385	3%
X100B	BIST 100-30	18100	17935	0.9%	14042	29%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	12004	11909	0.8%	9883	21%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	46853	45646	2.6%	36746	28%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	12868	12896	-0.2%	7700	67%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	20178	19950	1.1%	14089	43%

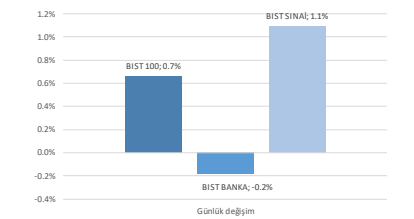
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



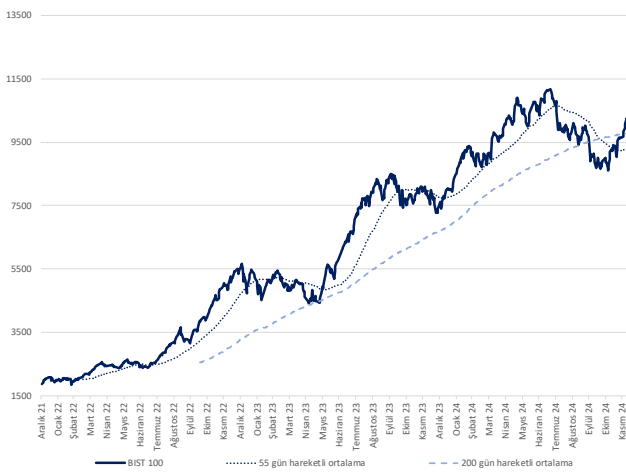
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



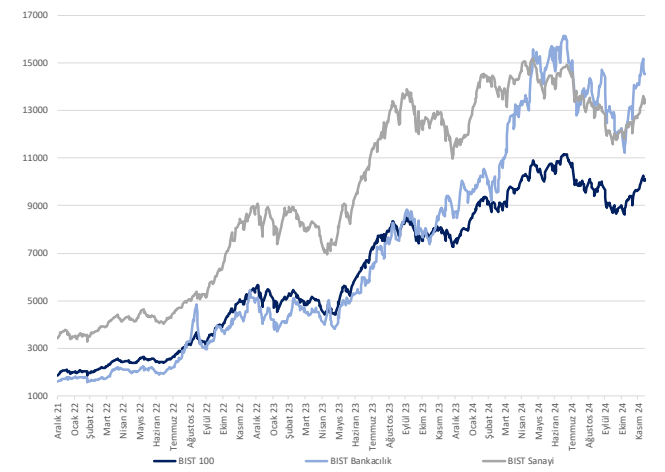
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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

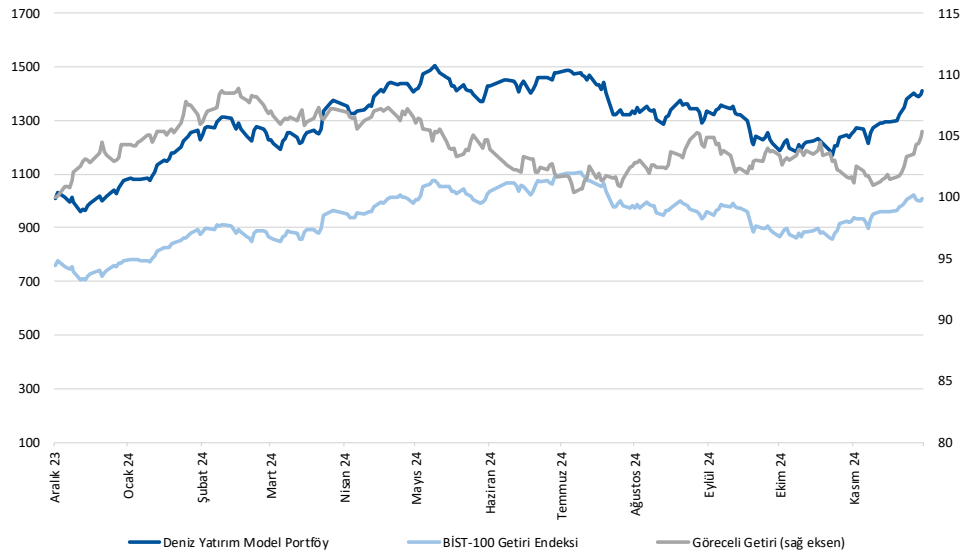
Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveye geçti mi?
ADEL	37.62	35.20	6.9%	58.21	32.84	55%	13%	x
AEFES	230.30	228.50	0.8%	261.75	176.20	14%	23%	x
AGHOL	375.50	374.00	0.4%	391.00	275.00	4%	27%	x
AGROT	12.51	12.47	0.3%	18.92	11.58	51%	7%	x
AKBNK	63.55	63.65	-0.2%	66.35	46.40	4%	27%	x
AKFGY	2.20	2.17	1.4%	2.28	1.81	4%	18%	x
AKFYE	19.75	19.83	-0.4%	23.28	16.98	18%	14%	x
AKSA	11.47	10.89	5.3%	11.47	8.05	-	30%	✓
AKSEN	36.74	35.74	2.8%	40.02	32.34	9%	12%	x
ALARK	98.75	96.70	2.1%	105.60	82.70	7%	16%	x
ALFAS	59.90	57.00	5.1%	62.69	46.84	5%	22%	x
ALTYV	90.40	88.80	1.8%	121.10	85.80	34%	5%	x
ANSGR	101.90	98.90	3.0%	101.90	73.00	-	28%	✓
ARCLK	151.50	148.30	2.2%	159.70	123.70	5%	18%	x
ARDYZ	41.16	40.10	2.6%	41.16	29.60	-	28%	✓
ASELS	69.20	69.20	0.0%	71.25	54.41	3%	21%	x
ASTOR	107.20	103.60	3.5%	107.20	65.25	-	39%	✓
BERA	15.70	15.23	3.1%	17.07	12.38	9%	21%	x
BIMAS	529.00	536.00	-1.3%	610.41	444.00	15%	16%	x
BINHO	341.75	342.25	-0.1%	440.00	272.75	29%	20%	x
BIKAS	4.33	4.37	-0.9%	7.52	4.18	74%	3%	x
BRSAN	454.00	449.75	0.9%	575.00	349.00	27%	23%	x
BRYAT	2138.00	2127.00	0.5%	2369.00	1702.00	11%	20%	x
BTMIM	141.00	141.60	-0.4%	247.70	129.20	76%	8%	x
CANTE	1.69	1.64	3.0%	1.80	1.39	7%	18%	x
CCOLA	61.80	61.45	0.6%	69.35	45.12	12%	27%	x
CIMSA	43.60	42.62	2.3%	45.10	29.88	3%	31%	x
CLEBI	1975.00	2042.00	-3.3%	2225.00	1665.00	13%	16%	x
CWENE	23.44	23.26	0.8%	27.51	18.95	17%	19%	x
DOAS	211.60	213.50	-0.9%	233.00	202.40	10%	4%	x
DOHOL	15.31	14.88	2.9%	16.70	12.62	9%	18%	x
ECILC	48.16	47.58	1.2%	54.60	37.26	13%	23%	x
EGEEN	10492.50	10530.00	-0.4%	11820.00	8992.50	13%	14%	x
EKGYO	13.72	13.43	2.2%	13.72	9.45	-	31%	✓
ENERY	286.00	295.25	-3.1%	295.25	190.20	3%	33%	x
ENJSA	62.20	62.50	-0.5%	65.55	52.75	5%	15%	x
ENKAI	53.75	52.95	1.5%	56.20	42.60	5%	21%	x
EREGL	26.56	26.32	0.9%	27.00	23.10	2%	13%	x
EUPWR	35.80	34.68	3.2%	36.84	25.84	3%	28%	x
FENER	103.30	103.90	-0.6%	146.50	94.95	42%	8%	x
FROTO	992.50	987.00	0.6%	1101.35	847.46	11%	15%	x
GARAN	127.80	125.80	1.6%	132.00	97.75	3%	24%	x
GESAN	50.15	47.30	6.0%	53.00	37.92	6%	24%	x
GOLTS	467.25	468.25	-0.2%	519.50	345.75	11%	26%	x
GUBRF	272.00	273.00	-0.4%	273.00	162.70	0%	40%	x
HALKB	16.65	16.58	0.4%	17.45	14.33	5%	14%	x
HEKTS	4.19	4.18	0.2%	4.54	3.36	8%	20%	x
ISCTR	13.53	13.86	-2.4%	14.28	10.99	6%	19%	x
ISMEN	46.08	44.78	2.9%	46.22	31.32	0%	32%	x
KARSN	12.66	12.64	0.2%	18.53	12.39	46%	2%	x
KCAER	15.32	15.06	1.7%	15.46	11.88	1%	22%	x
KCHOL	196.80	196.00	0.4%	201.00	161.70	2%	18%	x
KLSEK	38.36	38.44	-0.2%	46.44	32.10	21%	16%	x
KONTR	46.56	45.04	3.4%	51.70	37.80	11%	19%	x
KONYA	7367.50	7360.00	0.1%	7800.00	5820.00	6%	21%	x
KOZAA	70.50	69.60	1.3%	75.15	54.90	7%	22%	x
KOZAL	23.32	22.68	2.8%	28.68	18.75	23%	20%	x
KRDMD	30.48	29.30	4.0%	30.48	22.30	-	27%	✓
KTLEV	62.25	63.40	-1.8%	63.40	43.30	2%	30%	x
LMKDC	31.24	30.92	1.0%	31.24	20.38	-	35%	✓
MAVI	88.35	90.75	-2.6%	108.90	73.25	23%	17%	x
MGRGS	527.50	520.50	1.3%	528.00	395.47	0%	25%	x
MIAATK	45.70	45.80	-0.2%	54.30	36.74	19%	20%	x
MPARK	398.25	414.00	-3.8%	420.75	289.25	6%	27%	x
OBAMS	50.45	49.34	2.2%	50.45	31.35	-	38%	✓
ODAS	6.67	6.56	1.7%	7.92	5.56	19%	17%	x
OTKAR	478.00	475.00	0.6%	540.00	413.25	13%	14%	x
OYAKC	21.60	21.04	2.7%	21.60	13.79	-	36%	✓
PAPIL	13.42	13.63	-1.5%	23.33	9.94	74%	26%	x
PEKGY	1.64	1.54	6.5%	1.66	1.07	1%	35%	x
PETKM	19.18	18.74	2.3%	24.58	17.14	28%	11%	x
PGSUS	226.00	224.60	0.6%	253.25	208.60	12%	8%	x
REEDR	14.91	14.66	1.7%	35.88	14.28	141%	4%	x
RGYAS	123.40	122.70	0.6%	133.00	101.50	8%	18%	x
SAHOL	99.00	97.35	1.7%	101.00	79.00	2%	20%	x
SASA	4.32	4.27	1.2%	5.74	3.69	33%	15%	x
SISE	43.08	42.32	1.8%	44.36	37.66	3%	13%	x
SKBNK	4.91	4.99	-1.6%	4.99	3.72	2%	24%	x
SMRTG	40.68	40.32	0.9%	45.60	33.32	12%	18%	x
SOKM	41.68	41.76	-0.2%	58.41	37.74	40%	9%	x
TABGD	154.50	153.00	1.0%	182.90	128.70	18%	17%	x
TAVHL	287.50	281.25	2.2%	287.50	210.00	-	27%	✓
TCELL	96.00	93.50	2.7%	103.08	79.85	7%	17%	x
THYAO	299.25	298.50	0.3%	308.50	257.75	3%	14%	x
TKFEN	76.20	75.65	0.7%	83.05	47.08	9%	38%	x
TMSN	121.30	118.00	2.8%	138.40	107.50	14%	11%	x
TOASO	204.10	202.10	1.0%	251.50	179.80	23%	12%	x
TSKB	12.78	12.64	1.1%	13.13	10.65	3%	17%	x
TTKOM	46.94	45.88	2.3%	54.85	43.78	17%	7%	x
TRAK	755.00	749.50	0.7%	780.50	647.98	3%	14%	x
TUKAS	7.20	7.07	1.8%	9.21	6.22	28%	14%	x
TUPRS	151.20	150.90	0.2%	158.90	140.80	5%	7%	x
TURSG	14.70	14.30	2.8%	14.70	11.48	-	22%	✓
ULKER	116.40	115.50	0.8%	169.90	99.80	46%	14%	x
VAKBN	22.72	22.74	-0.1%	25.52	18.10	12%	20%	x
VESBE	17.89	17.94	-0.3%	20.04	16.50	12%	8%	x
VESTL	71.15	71.95	-1.1%	74.70	54.75	5%	23%	x
YEOTK	52.25	51.00	2.5%	58.41	39.97	12%	24%	x
YKBNK	30.60	30.48	0.4%	33.06	23.04	8%	25%	x
ZOREN	4.42	4.37	1.1%	5.04	3.89	14%	12%	x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	425.50	48%	1103%	73%
FROTO	07.09.2022	1385.75	40%	234%	12%
HTTBT	03.11.2022	51.43	24%	333%	75%
KAREL	30.11.2022	17.00	73%	-8%	-55%
PGSUS	27.12.2022	340.00	50%	118%	18%
BIMAS	16.01.2023	743.00	40%	334%	118%
CCOLA	16.01.2023	82.40	33%	274%	88%
SAHOL	12.05.2023	130.00	31%	138%	15%
CIMSA	21.06.2023	51.30	18%	175%	42%
YKBNK	21.08.2023	36.50	19%	105%	54%
GWIND	09.07.2024	44.60	47%	-5%	2%
TABGD	18.07.2024	320.00	107%	-25%	-17%
GARAN	02.08.2024	154.30	21%	2%	6%
ANSGR	29.11.2024	174.30	71%	11%	6%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
12A	45%	8%	5%
YBB	42%	5%	2%
2019'dan bugüne	2105%	99%	68%



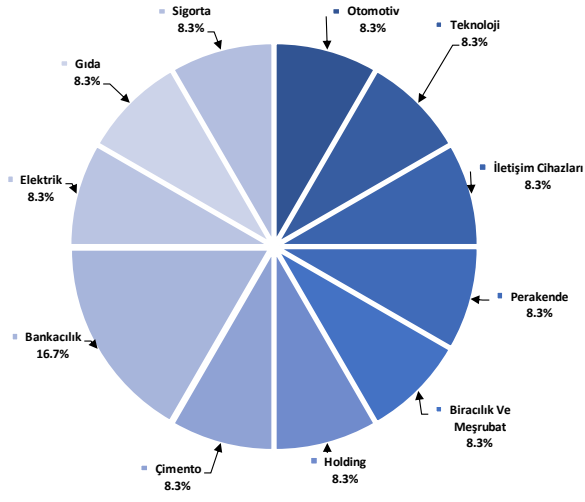
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdese getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise 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.

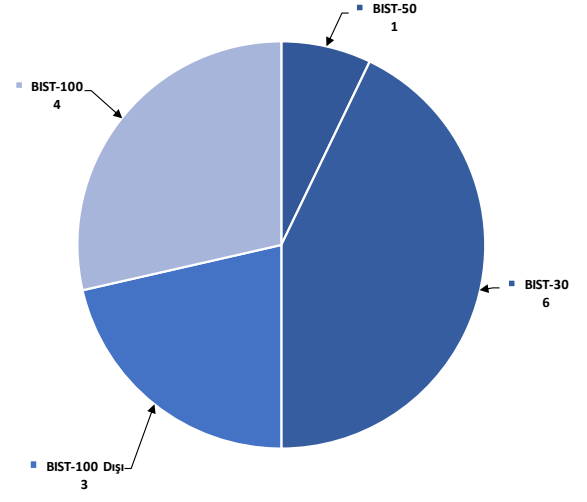
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	299.25	1049%	117%	1056	31%	0%	-1%	0.97	0.74
TCELL	10.10.2022	22.42	96.00	328%	52%	798	76%	2%	1%	1.03	0.71
ULKER	13.12.2022	38.36	116.40	203%	57%	734	42%	0%	0%	0.80	0.44
MPARK	16.01.2023	85.43	398.25	366%	135%	700	145%	-3%	-3%	0.74	0.50
MAVI	12.05.2023	27.42	88.35	222%	55%	584	55%	-2%	-2%	0.83	0.57
ASELS	17.07.2023	36.43	69.20	90%	23%	518	54%	-3%	-3%	0.91	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.69	63.55	138%	79%	483	82%	-3%	-3%	1.44	0.72
MGROS	19.12.2023	323.98	527.50	63%	24%	363	61%	4%	3%	0.91	0.64
KRDMD	05.04.2024	23.03	30.48	32%	23%	255	28%	11%	10%	1.03	0.64
KMPUR	22.04.2024	32.89	18.80	-43%	-45%	238	-35%	-1%	-1%	0.86	0.49
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.31	-6%	1%	160	39%	4%	3%	0.98	0.70
AGESA	02.09.2024	102.30	149.40	46%	44%	105	150%	1%	1%	0.75	0.44
LKMNH	16.09.2024	15.02	17.83	19%	13%	91	68%	1%	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
13.12.2024	1232	77%	77%	696
06.12.2024	1222	76%	76%	693
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)	1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	46%			
Kurulduğu gündən performans (Portföy)	1132%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.58			
Ortalama gün (Portföy)	468			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1149			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	36%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu gündən performans	596%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	8%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu gündən rölatif	77%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

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

Değerlemeler

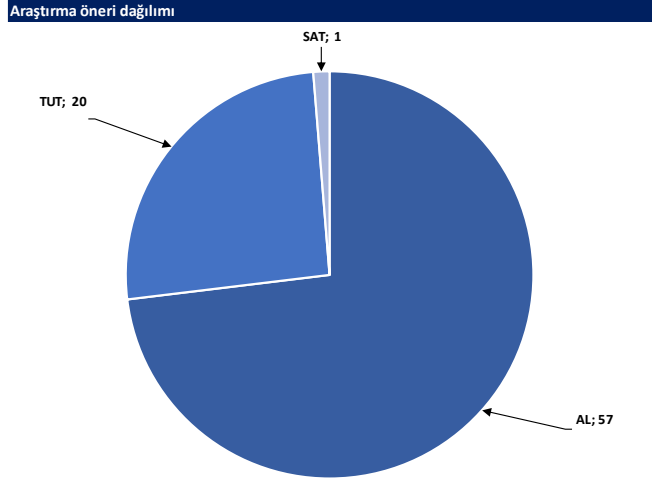
	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Finansallar										
AgeSa Hayat Emeklilik	26,892	771	---	---	150%	84%	157.30	AL	149.40	5.3%
Akbank	330,460	9,479	8.5%	6.1%	82%	34%	82.00	AL	63.55	29.0%
Aksigorta	12,267	352	---	---	45%	7%	8.30	AL	7.61	9.1%
Anadolu Hayat Emeklilik	46,139	1,323	---	---	196%	119%	148.00	AL	107.30	37.9%
Anadolu Sigorta	50,950	1,461	---	0.6%	70%	25%	174.30	AL	101.90	71.1%
Garanti Bank	536,760	15,397	3.6%	2.6%	129%	69%	154.30	AL	127.80	20.7%
Halkbank	119,627	3,431	---	0.4%	39%	3%	21.10	TUT	16.65	26.7%
İş Bankası	338,250	9,703	5.3%	3.8%	49%	10%	16.50	AL	13.53	22.0%
İş Yatırım	69,120	1,983	---	0.7%	48%	9%	50.00	AL	46.08	8.5%
TSKB	35,784	1,026	---	0.5%	95%	44%	18.00	AL	12.78	40.8%
Türkiye Sigorta	73,500	2,108	---	0.5%	59%	17%	18.60	AL	14.70	26.5%
Vakıf Bank	225,290	6,462	---	0.5%	77%	31%	28.70	AL	22.72	26.3%
Yapı Kredi Bank	258,480	7,414	4.9%	3.6%	63%	21%	36.50	AL	30.60	19.3%
Holdingler										
Alarko Holding	42,956	1,232	0.8%	0.6%	10%	-19%	140.00	AL	98.75	41.8%
Doğan Holding	40,066	1,149	---	0.5%	39%	2%	21.00	AL	15.31	37.2%
Enka İnşaat	322,500	9,251	1.9%	1.4%	66%	22%	70.00	AL	53.75	30.2%
Koç Holding	499,065	14,315	5.4%	3.9%	44%	6%	280.00	AL	196.80	42.3%
Sabancı Holding	207,937	5,965	5.1%	3.7%	69%	25%	130.00	AL	99.00	31.3%
Şişecam	131,963	3,785	3.1%	2.3%	-5%	-30%	52.30	TUT	43.08	21.4%
Tekfen Holding	28,194	809	---	0.5%	106%	52%	64.40	TUT	76.20	-15.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	39,256	1,126	---	---	38%	2%	250.00	AL	178.60	40.0%
Petkim	48,610	1,394	1.1%	0.8%	5%	-22%	22.00	TUT	19.18	14.7%
Tüpraş	291,331	8,357	7.0%	5.1%	21%	-11%	228.06	AL	151.20	50.8%
Enerji										
Akisa Enerji	45,056	1,292	---	0.3%	27%	-6%	49.40	TUT	36.74	34.4%
Alfa Solar Enerji	22,043	632	---	0.1%	-28%	-47%	82.00	TUT	59.90	36.9%
Biotrend Enerji	8,365	240	---	---	-3%	-28%	27.00	AL	16.73	61.4%
Galata Wind Enerji	16,351	469	---	---	43%	6%	44.60	AL	30.28	47.3%
Enerjisa Enerji	73,462	2,107	---	0.5%	42%	5%	86.00	AL	62.20	38.3%
Demir Çelik										
Erdemir	185,920	5,333	4.3%	3.1%	31%	-3%	34.50	AL	26.56	29.9%
Kardemir (D)	34,121	979	1.0%	0.7%	28%	-5%	40.00	AL	30.48	31.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Kimlik	44,561	1,278	---	0.6%	41%	4%	12.00	AL	11.47	4.6%
Allkim Kimya	5,643	162	---	---	10%	-19%	22.50	AL	18.81	19.6%
Hektaş	35,322	1,013	0.7%	0.5%	-42%	-57%	4.30	SAT	4.19	2.6%
Kimteks Polüretan	9,141	262	---	---	-35%	-52%	36.00	AL	18.80	91.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	46,552	1,335	0.8%	0.6%	-4%	-29%	294.70	TUT	211.60	39.3%
Ford Otosan	348,278	9,990	3.1%	2.2%	41%	4%	1385.75	AL	992.50	39.6%
Kordsa	14,473	415	---	---	-4%	-29%	96.00	TUT	74.40	29.0%
Tofaş	102,050	2,927	1.2%	0.9%	5%	-23%	296.60	TUT	204.10	45.3%
Türk Traktor	75,550	2,167	---	0.6%	17%	-13%	1235.02	AL	755.00	63.6%
Otokar	57,360	1,645	---	0.5%	14%	-16%	633.60	TUT	478.00	32.6%
Brisa	28,147	807	---	---	23%	-9%	131.91	AL	92.25	43.0%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,851	110	---	---	68%	24%	24.72	AL	17.83	38.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	5,831	167	---	---	77%	31%	58.91	TUT	49.00	20.2%
MİP Sağlık	76,071	2,182	---	0.8%	145%	81%	489.02	AL	398.25	22.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	34,860	1,000	---	---	152%	86%	102.10	TUT	116.20	-12.1%
Selçuk Ecza Deposu	49,649	1,424	---	---	30%	-4%	73.20	TUT	79.95	-8.4%
Perakende ve Tıptan										
BİM	321,209	9,214	9.6%	7.0%	78%	31%	743.00	AL	529.00	40.5%
Bizim Tıptan	2,405	69	---	---	-20%	-41%	36.00	TUT	29.88	20.5%
Mavi Giyim	35,098	1,007	---	0.9%	55%	14%	154.20	AL	88.35	74.5%
Migros	95,506	2,740	2.4%	1.7%	61%	19%	772.03	AL	527.50	46.4%
Şok Marketler	24,728	709	---	0.4%	-19%	-40%	58.50	TUT	41.68	40.4%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	172,921	4,960	---	1.5%	31%	-4%	82.40	AL	61.80	33.3%
TAB Gıda	40,370	1,158	---	0.3%	32%	-2%	320.00	AL	154.50	107.1%
Ülker Bisküvi	42,984	1,233	0.8%	0.6%	42%	5%	198.00	AL	116.40	70.1%
Büyük Şeffler Gıda	3,264	94	---	---	---	---	52.46	AL	30.50	72.0%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	102,373	2,937	---	0.5%	18%	-13%	190.00	TUT	151.50	25.4%
Vestel Beyaz Eşya	28,624	821	---	0.2%	16%	-15%	24.00	TUT	17.89	34.2%
Vestel Elektronik	23,868	685	---	0.4%	54%	14%	80.00	TUT	71.15	12.4%
Yataş	4,224	121	---	---	16%	-14%	38.80	AL	28.20	37.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,954	142	---	---	-51%	-64%	109.90	AL	49.54	121.8%
Hittit Bilgişayar Hizmetleri	12,486	358	---	---	72%	27%	51.43	AL	41.62	23.6%
İndeks Bilgişayar	5,580	160	---	---	30%	-4%	10.80	AL	7.44	45.2%
Karel Elektronik	7,938	228	---	---	-15%	-37%	17.00	AL	9.85	72.6%
Kontrolmatik Teknoloji	30,264	868	0.7%	0.5%	-31%	-49%	88.00	AL	46.56	89.0%
Logo Yazılım	12,300	353	---	---	74%	29%	139.00	TUT	123.00	13.0%
Turkcell	211,200	6,058	5.5%	4.0%	76%	30%	145.95	AL	96.00	52.0%
Türk Telekom	164,290	4,713	1.0%	0.7%	93%	42%	76.60	AL	46.94	63.2%
Savunma										
Aselsan	315,552	9,051	4.0%	2.9%	54%	14%	89.59	AL	69.20	29.5%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	35,437	1,016	---	---	35%	0%	199.00	TUT	185.10	7.5%
Çimsa	41,228	1,183	---	0.6%	54%	13%	51.30	AL	43.60	17.7%
Kalekim	14,352	412	---	---	46%	8%	49.00	AL	31.20	57.1%
Havacılık										
Pegasus	113,000	3,241	2.4%	1.7%	70%	25%	340.00	AL	226.00	50.4%
TAV Havalimanları	104,443	2,996	---	1.7%	167%	97%	425.50	AL	287.50	48.0%
Türk Hava Yolları	412,965	11,846	10.1%	7.3%	31%	-3%	448.00	AL	299.25	49.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,865	226	---	---	0%	-26%	24.20	AL	15.73	53.8%
GYO'lar										
Emlak GYO	52,136	1,495	1.3%	0.9%	99%	47%	17.30	AL	13.72	26.1%
Ozak GYO	18,695	536	---	---	67%	23%	14.00	AL	12.84	9.0%
Tarunlar GYO	59,300	1,701	---	---	95%	44%	69.15	AL	59.30	16.6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel

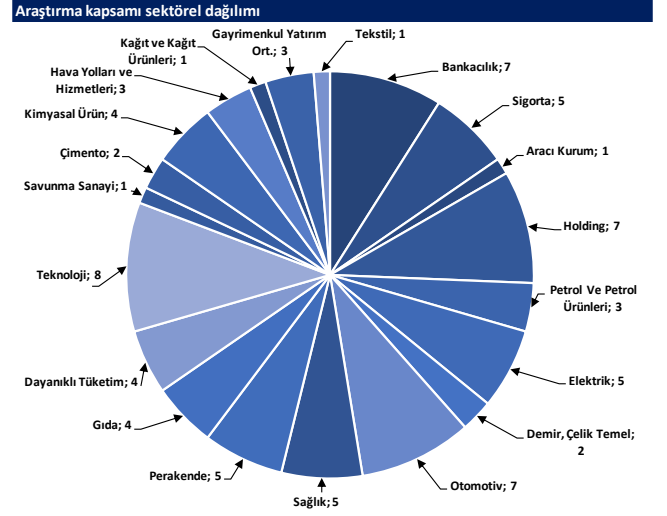
95.4%

83.4%

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, 16 - 22 Aralık 2024

Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
16 Aralık	Pazartesi	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-186.3b
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	48.4	48.3
		12:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	45.3	45.2
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	49.5	49.5
		13:00	EUR	İşçilik Maliyetleri (Yıllık)	--	4.70%
		16:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	5.8	31.2
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.7
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	56.1
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	54.9
17 Aralık	Salı	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	26.80%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.10%
		13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	12.5
		13:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	12.0b	13.6b
		13:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	12.5b
		16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	0.40%
		16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	0.10%
		17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.20%	-0.30%
		17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77.30%	77.10%
18 Aralık	Çarşamba	10:00	TR	Konut Satışları	--	165.1k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	76.10%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.00%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	-0.30%	-0.30%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.70%	2.70%
		16:30	ABD	İnşaat İzinleri	1430k	1416k
		16:30	ABD	Konut Başlangıçları	1344k	1311k
		16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	2.50%	-3.10%
		16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	1.00%	-0.60%
19 Aralık	Perşembe	12:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	37.0b
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$158m
		16:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	2.80%	2.80%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim	--	3.50%
		16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	1.90%	1.90%
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	242k
		18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	4.09m	3.96m
		18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	3.30%	3.40%
		20 Aralık	Cuma	00:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler
10:00	TR			Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	27.20%
10:00	TR			Tüketici Güveni (M.A.)	--	79.8
16:30	ABD			Kişisel Gelir	0.40%	0.60%
16:30	ABD			Kişisel Harcamalar	0.50%	0.40%
16:30	ABD			Reel Kişisel Harcamalar	--	0.10%
18:00	EUR			Tüketici Güveni	-13.9	-13.7
18:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	--	74
18:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	71.6
21 - 22 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. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde 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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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