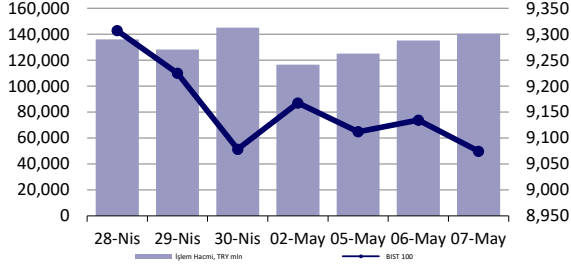


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



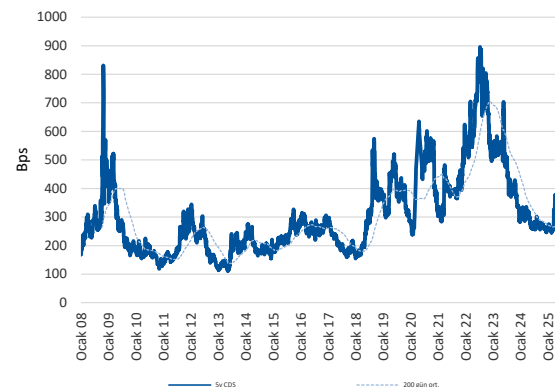
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	9,075	9,135	-0.7%	-3.5%	-7.7%
İşlem Hacmi, TL mln	140,443	135,182	3.9%	-19.5%	15.6%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	32.37%	32.25%	12 bps	176 bps	518 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	48.78%	48.77%	1 bps	278 bps	65 bps
USD/TRY	38.65	38.62	0.1%	1.8%	9.3%
EUR/TRY	43.71	43.95	-0.6%	5.4%	19.3%
Sepet (50/50)	41.18	41.29	-0.3%	3.6%	14.4%
DOW	41,114	40,829	0.7%	8.3%	-3.4%
S&P500	5,631	5,607	0.4%	11.2%	-4.3%
FTSE	8,559	8,597	-0.4%	11.1%	4.7%
MSCI EM	1,137	1,137	0.0%	13.6%	5.8%
MSCI EE	57.36	56.53	1.5%	18.6%	36.5%
Shanghai SE Comp	3,343	3,316	0.8%	7.9%	-0.3%
Nikkei	36,780	36,831	-0.1%	18.1%	-7.8%
Petrol (Brent)	61.59	61.12	0.8%	-15.9%	-15.9%
Altın	3,365	3,432	-2.0%	12.8%	28.2%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	İEYHO	15.19	10.0%	1,760,333
Aselsan	ASELS	144.20	4.9%	7,631,913
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	66.50	4.9%	625,913
Otokar	OTKAR	381.00	4.3%	330,336
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	88.00	4.3%	921,954
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	490.00	3.6%	3,307,356
En çok düşenler				
Tekfen Holding	TKFEN	118.90	-10.0%	997,571
Granturk Holding	GRTHO	252.50	-10.0%	142,947
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	25.02	-5.6%	101,463
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	150.40	-5.3%	874,660
Sasa	SASA	3.78	-5.3%	2,307,431
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	25.16	-5.1%	537,684

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9000 – 9200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.66% değişimle 9075 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: **ASELS, BIMAS, EFORC, BTCIM** ve **İEYHO**. 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 %-0.64, BIST 100 endeksi ise %-0.66 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 08.05.2025](#)

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

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- **MGROS:** 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu
- **AKSA:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **SAHOL:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **KAREL:** Sözleşme Yenilemesi Hk. / olumlu
- **LOGO:** 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu
- **PETKM:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- **TTKOM:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **TCELL:** BOTAŞ İhalesinin Kazanılması / olumlu
- **BIZIM:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **MPARK:** 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

1Ç25 Beklentileri

BIMAS 1Ç25 Beklentisi: Bim Birleşik Mağazalar bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 146.418 milyon TL satış geliri, 5.823 milyon TL FAVÖK ve 3.278 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 148.046 milyon TL satış geliri, 6.471 milyon TL FAVÖK ve 3.681 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

DOHOL 1Ç25 Beklentisi: Doğan Holding bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 889 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 23.325 milyon TL satış geliri, 1.411 milyon TL FAVÖK ve 1.073 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

TKFEN 1Ç25 Beklentisi: Tekfen Holding bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 12.876 milyon TL satış geliri, 485 milyon TL FAVÖK ve 38 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

HTTBT 1Ç25 Beklentisi: Hitit Bilgisayar Hizmetleri bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 340 milyon TL satış geliri, 114 milyon TL FAVÖK ve 62 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 340 milyon TL satış geliri, 114 milyon TL FAVÖK ve 63 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

PGSUS 1Ç25 Beklentisi: Pegasus Hava Taşımacılığı bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 22.832 milyon TL satış geliri, 1.416 milyon TL FAVÖK ve 2.740 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 23.119 milyon TL satış geliri, 1.219 milyon TL FAVÖK ve 2.877 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.

VAKBN 1Ç25 Beklentisi: T. Vakıflar Bankası bugün piyasa kapanışının ardından 1Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 15.000 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 15.220 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

Fed gününden piyasaların çıkışı genel olarak pozitif bölgede gerçekleşti. Hemen öncesinde kapanış yapan Avrupa varlıkları değer kaybı ile takip edilirken, Fransa'da %1, Almanya'da ise %0.6'lık performanslar söz konusuydu. Hikâyenin ABD ayağında ise Fed'in mesajları fiyatlamaları doğrudan etkiledi. Sürpriz yok. Beklentiler paralelinde bir akşam oldu. Başkan Powell, yüksek enflasyon+düşük büyümeye dair riskleri değerlendirdiklerine atıfta bulundu. Zaten piyasa genelinin beklentileri de bu yöndeydi. Bir kez daha Fed, bir sonraki adımı belirlemede aceleci davranmayacakları mesajını paylaştı. Bunu, makul karşılıyoruz. Riskler çok fazla. Bir o kadar da belirsizlikler. Yıl başlangıcındaki Strateji Raporumuza sık sık atıf yapıyoruz. Son yıllarda hiç bu frekansta atıfta bulunduğumuzu hatırlamamakla birlikte, bu denli risk katsayısı artışı da gerçekleşmemiştir. Bırakın gelecek 4 yıllık dönemi, 3-6 ay vadeli periyot için dahi öngöründe bulunmak hem iç hem de dış fiyatlamalar nezdinde ne mümkün ne de kolay. Böylesi ortamda amiral gemisi konumundaki Fed'in de bekle-gör pozisyonuna geçmesinden daha mantıklı ve doğru başka bir şey yok.

ABD'de hisse senetleri değer kazanımları sergilediler. Bu sabah spot Asya ve vadeli endeksler de artıda. ABD ile İngiltere'nin ticaret anlaşması imzalayacaklarına dair haber akışı olumlu etkiliyor. GBP ve G10 sınıfının tamamı FX çaprazlarında USD karşısında primli. EURUSD paritesi 1.13, DXY ise 99.70 seviyelerinde izleniyor. Risk algısı nispeten güçlü. Ayrıca, Trump yönetiminin bir önceki döneminin çip ihracatına dair önlemlerini gözden geçireceğine dair başlıklar da yatırımcıları destekliyor. Bugün BOE'nin -25bp ile politika faizini %4.25'e çekmesi bekleniyor. Brezilya'da ise politika faizi olan Selic +50bp ile %14,75'e çekildi. Gelecek toplantılar için renk verilmedi. Hedef üzerindeki enflasyon ve global ekonomik belirsizliklere burada da atıf var. Gelişmekte olan ülkeler, para politikasını aktif kullanmaya devam ediyor. Keza bir süredir TCMB de oyuna geri dönüş yaptı. Enflasyon hedefine yönelik riskler belirdiğinde, Mart'ın ikinci yarısında olduğu gibi, adım atmaktan çekinilmiyor.

Yerel varlıklar. Hisse senetleri hala daha tatsız. Alternatif getirilerin yüksekliği işlemleri zorluyor. Hacimler düşük. Şirket karlılıklarının zayıf seyri gelecek dönem beklentilerini baskılıyor ve yeni yatırımcı girişi bir yana mevcudun da azalışına zemin hazırlıyor. Yabancı portföy çıkışı terse dönmeden ve para politikası indirim patikasına yeniden giriş yapmadan kalıcı toparlanma beklemek kolay değil.

Şirket haberleri

MGROS: 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

Migros Ticaret, 1Ç25'te 78.437 milyon TL gelir (Konsensus: 78.708 milyon TL / Deniz Yatırım: 76.954 milyon TL), 3.687 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 3.713 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.877 milyon TL) ve 981 milyon TL net kar (Konsensus: 304 milyon TL / Deniz Yatırım: 141 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 4Ç24 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.895 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirlerinin büyümesi, brüt karda görülen iyileşmenin etkisiyle FAVÖK tarafındaki güçlü performans*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Vadeli alım faiz giderinin yüksek seyri, net borç pozisyonuna geçiş*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 finansallarını hem satış gelirlerinin büyümesi hem de FAVÖK tarafındaki güçlü sonuçlar sebebiyle olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ancak, vadeli alımlar faiz giderinin yüksek seyrini devam ettirmesinin göz ardı edilmemesi gereken risk faktörü olarak da belirtmek isteriz.

Genel değerlendirme: Net borç pozisyonuna rağmen ilk çeyrekte beklentimizin üzerinde brüt kâr marjının gerçekleşmesiyle, **Migros için 12-aylık hedef fiyatımız 800,00 TL'den 890,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL yönünde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre MGROS hissesi 3,9x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,5x F/K ve 4,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

AKSA: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Aksa Akrilik 1Ç25'te 6.885 milyon TL gelir (Konsensus: 6.790 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.933 milyon TL), 952 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.083 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.103 milyon TL) ve 222 milyon TL net kar (Konsensus: 375 milyon TL / Deniz Yatırım: 313 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 259 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ ---

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Yıllık bazda daralan FAVÖK ve net kar, zayıf beklentiler ve hafifçe artan net borç pozisyonuna ek olarak tarihsel ortalamasının altında devam eden kapasite kullanım oranı.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 finansallarında, FAVÖK ve net kar yıllık bazda daralırken, net borç pozisyonunda sınırlı artış görüldü. Ayrıca, 2025 yılı beklentilerini de zayıf olarak değerlendiriyoruz. Bu çerçevede, hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki oluşacağı düşüncesindeyiz.

Genel değerlendirme Açıklanan finansallar ve zayıf 2025 yılı beklentileri çerçevesinde **Aksa Akrilik için 12-aylık hedef fiyatımızı 14,50 TL'den 13,50 TL'ye revize ediyor, önerimizi TUT olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre AKSA hissesi 8,4x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Şirket, 1Ç25 finansallarının ardından bugün telekonferans gerçekleştirecek.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %20 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 68,7x F/K ve 9,9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

SAHOL Bilanço değerlendirmesi / nötr

Sabancı Holding 1Ç25'te 2.940 milyon TL net zarar (Konsensus: 3.137 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 3.025 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 14.437 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Net zararın çeyrekssel ve yıllık bazda azalması, güçlü solo net nakit pozisyonun korunması ve devam eden yatırımlar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- * Operasyonel kar ve karlılık anlamında banka, malzeme teknolojileri ve mobilite çözümleri işkollarında yıllık azalış.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 finansallarında, enflasyon muhasebesinin etkileri hissedilmeye devam etti. Ancak, net zarar pozisyonunun devam etmesine karşılık çeyrekssel ve yıllık bazda iyileşme kaydetmesi dolayısıyla açıklanan finansalların hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı düşüncesindeyiz. Ayrıca, mevcut seviyeleri cazip buluyor, olası düşüşleri alım fırsatı olarak değerlendiriyor ve sunduğu büyüme hikayesi ve stratejik yatırımları dolayısıyla uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.

Genel değerlendirme Finansalların ardından Holding'in sahip olduğu halka açık şirketlerin hedef değerlerinde aşağı yönlü revizyon yapmamız ve değerlememizde baz aldığımız NAD iskontosunu %35'ten %40'a yükseltmemiz neticesinde Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 150,30 TL'den 135,00 TL'ye indirirken, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. Ancak, risk primi ve yatırımcı algılamasında toparlanma gerçekleştiğinde ise iskonto oranında bu dönemin aksine azalış, diğer bir deyişle iyileşme olabileceğini vurgulamak isteriz. 2025 tahminlerimize göre SAHOL hissesi 0,4x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir.

SAHOL'ü 12 Mayıs 2023 tarihinden bu yana, 40,07 TL ortalama maliyet ile Model Portföyümüzde taşıdığımızı ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz. Söz konusu tarihten bu yana SAHOL, son kapanış rakamına göre, nominal bazda %80, BIST 100 endeksine göre relatifte de %-3 düzeylerinde performans sergilemiştir. Şirket, bugün 2025 yılı ilk çeyrek sonuçlarına ilişkin bir telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %16 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

KAREL: Sözleşme Yenilemesi Hk. / olumlu

Şirket, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ve Kule Hizmet ve İşletmecilik A.Ş. ile, toplam 57 ilde arıza müdahale, bakım-onarım ve kurulum hizmetlerini içeren Bölge Çözüm Ortaklığı Hizmeti Sözleşmeleri yenilenmiştir. Sözleşmeler 01/04/2025 tarihi itibarı ile yürürlüğe girmiş olup 3 yıl süre ile yürürlükte kalacaktır. Sözleşme birim fiyat sözleşmesi olup herhangi bir taahhüt içermemekle birlikte, 3 yıllık sözleşme süresi içerisinde tahmini toplam ciro beklentisinin, 6 ayda 1 yapılacak fiyat düzenlemelerine de bağlı olarak yaklaşık 20 Milyar Türk Lirası'dır."

Düşüncemiz: Hatırlayacak olursak Karel, 2024 yılında, 13,8 milyar TL satış geliri elde etmişti. 3 yıllık sözleşme bedelini, eşit dağılım olarak yıllara böldüğümüzde yaklaşık 7 milyar TL'lik gelir potansiyeline işaret etmekte. Söz konusu rakam önemsiyoruz. Şirket ve hisse senedi fiyatlamalarına yönelik uzun bir süredir devam eden negatif algı ortamını dengeleyici ve gelecek dönem için beklentilerin toparlanmasına katkı sunacak haber akışı olarak görüyoruz. Bunun yanı sıra 6 Aralık 2024 tarihinde gerçekleştirilen Doğan Holding toplantısında Karel yönetimi operasyonel karlılığa destek olacak sözleşmeler üzerinde yoğunlaştıklarının bilgisini vermişti. Açıklanan anlaşmanın ciroya sağlayacağı önemli katkıya ek olarak operasyonel karlılığı arttıracak olması dolayısıyla KAREL payları açısından olumlu değerlendiriyoruz. İlgili gelişme modelimiz için yukarı yönlü risk barındırmaktadır. Bunun yanında, yakın zamanda takip ettiğimiz 1Ç25 finansal sonuçlarını "Finansallar üzerindeki görece zayıf seyir devam etse de en kötü dönemin geride kaldığını işaret eden sonuçlar" şeklinde yorumlamıştık; bu gelişme, söz konusu değerlendirmemizi daha da güçlendirmiştir.

LOGO: 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

Logo Yazılım, 1Ç25'te 1.046 milyon TL gelir (Konsensus: 1.026 milyon TL), 413 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 410 milyon TL) ve 730 milyon TL net kar (Konsensus: 729 milyon TL net zarar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 1Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 113 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Operasyonel verilerin desteğiyle reel olarak artan satış gelirleri, yüksek FAVÖK marjı

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- x -

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 finansallarını, büyümeyle birlikte faaliyetlerin verimliliği artması çerçevesinde olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Beklentilere paralel gelen finansal sonuçların bu olumlu etkiyi kısa vadede nötr etme riski bulunmaktadır. Orta-uzun vadede ise Şirket'in beklentilerine paralel gerçekleşecek finansallar çerçevesinde potansiyel yarattığını düşünmekteyiz.

Genel değerlendirme: Açıklanan ilk çeyrek verileri ve makro beklentilerimizdeki değişiklikler çerçevesinde, Logo Yazılım için 12-aylık hedef fiyatımızı 148,50 TL'den 203,50 TL'ye revize ediyoruz, TUT olan önerimizi ise AL şeklinde güncelliyoruz. 2025 tahminlerimize göre LOGO hissesi 5,6x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %38 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,2x F/K ve 7,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

PETKM: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Petkim Petrokimya, 1Ç25'te 17.671 milyon TL satış geliri (Konsensus: 17.792 milyon TL / Deniz Yatırım: 18.166 milyon TL), -957 milyon TL FAVÖK (Konsensus: -515 milyon TL / Deniz Yatırım: -363 milyon TL) ve 2.576 milyon TL net zarar (Konsensus: 1.736 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 3.270 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle bu dönem finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.328 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ --

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- x Süre gelen zayıf finansal sonuçlara ek olarak artan net borç.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Finansal sonuçların zayıf seyrini sürdürmesi nedeniyle, hisse performansı üzerinde baskı oluşacağı kanaatindeyiz.

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

TTKOM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Türk Telekom, 1Ç25 döneminde 45.596 milyon TL satış geliri (Konsensus: 43.725 milyon TL / Deniz Yatırım: 43.790 milyon TL), 17.767 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 17.440 milyon TL / Deniz Yatırım: 18.173 milyon TL) ve 5.134 milyon TL net kar (Konsensus: 3.266 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.635 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç25 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.925 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

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

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *Piyasa beklentisinin üzerinde açıklanan ve neredeyse her kalemdede büyüme gösteren finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.*

Genel değerlendirme: Makro tahminlerimizdeki güncellememize ek olarak azalan net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde **Türk Telekom için 12-aylık hedef fiyatımızı 91,00 TL'den 96,10 TL'ye yükseltiyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %36 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 17,5x F/K ve 3,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. **2025 tahminlerimize göre TTKOM hissesi 9,9x F/K ve 2,8x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TTKOM – 1Ç25](#)

TCELL: BOTAŞ İhalesinin Kazanılması / olumlu

Turkcell'in bağlı ortaklığı olan Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Turkcell Superonline"), Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ") tarafından düzenlenen "BOTAŞ Fiber Optik Kablo Altyapısındaki Elyafaların Kiraya Verilmesi İşi" ihalesini kazanmıştır. Turkcell Superonline'ın 2009 yılından bu yana kullanımında olan ilgili fiber optik altyapı, bu yeni ihale ile birlikte önümüzdeki 15 yıl boyunca Şirket tarafından kullanılmaya devam edecektir. İhale bedeli yıllık 25,5 milyon ABD doları olarak belirlenmiştir.

İlgili gelişmeyi TCELL payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

BİZİM: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Bizin'in 1Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Bizim Toptan Satış Mağazaları, 1Ç25'te yıllık bazda %19 azalışla 8.777 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 1.437 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %2 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 3.5 puan artışla %16.4 oldu.
- FAVÖK 1Ç25'te 288 milyon TL (1Ç24: -60 milyon TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %3,3 oldu.
- Şirket, 1Ç25 döneminde 271 milyon TL net zarar açıkladı (4Ç24: 656 milyon TL net zarar, 1Ç24: 304 milyon TL net zarar). Şirket, 1Ç25'te 387 milyon TL net diğer gider (1Ç24: 330 milyon TL net diğer gider), 390 milyon TL net finansman gideri (1Ç24: 414 milyon TL net finansman gideri) ve 106 milyon TL vergi gideri (1Ç24: 71 milyon TL vergi gideri) kaydetti.
- Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 673 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.
- Mart 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 1.068 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (2024 yıl sonu: 641 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 1.5x oldu (2024 yıl sonu: 1.6x net borç/FAVÖK).

Mevcut durumda, Bizim Toptan Satış Mağazaları için 12-aylık hedef fiyatımız 36,00 TL, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3.9x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

MPARK: 1Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

MLP Sağlık, 1Ç25'te 11.754 milyon TL gelir (Konsensus: 11.500 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.414 milyon TL), 2.944 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.822 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.871 milyon TL) ve 1.170 milyon TL net kar (Konsensus: 969 milyon TL / Deniz Yatırım: 953 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 1Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 644 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirlerinin ve FAVÖK'ün reel büyümesi, beklenti üstü net kar*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Net borç tarafındaki sınırlı artış*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 finansallarını, satış gelirlerinin reel büyümesine devam etmesi bakımından ve FAVÖK performansından dolayı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, net karın beklentilerin üzerinde gerçekleştiğini de belirtmek isteriz. Açıklanan sonuçların hisse fiyatlamasına olumlu yansıtacağını değerlendiriyoruz

Genel değerlendirme: Makro beklentilerimizdeki yaptığımız değişiklikleri modelimize yansıtmamız sonucunda, MLP Sağlık Hizmetleri için 12-aylık hedef fiyatımız 532,30 TL'den 583,00 TL'ye yükseltiyoruz, önerimizi de AL olarak koruyoruz. 2025 tahminlerimize göre MPARK hissesi 5,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %7 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,5x F/K ve 6,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

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	LRSO / 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	PENGD / 11:00			
	SKYLP / 11:00	ADESE / 13:00	LMKDC / 12:00			
	BIGCH / 14:00	KUYAS / 14:00	KERVT / 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	AKFGY / 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	DURKN / 10:00	PEHOL / 10:00		
ZOREN / 13:00	TSPOR / 10:00	AVGYO / 10:00	KRLPS / 10:00	KLMSN / 10:00		
	MARBL / 10:30	GOKNR / 10:00	OZSUB / 10:00	TURGG / 11:00		
	YBTAS / 10:30	SMRVA / 10:00	TRGYO / 11:00	RGYAS / 11:00		
	ENSRI / 11:00	NIBAS / 10:30	INGRM / 11:00	YAPRK / 11:00		
	KRVGD / 11:00	PRDGS / 11:00	PSGYO / 11:30	GIPTA / 11:00		
	MACKO / 11:00	DGATE / 11:00	ALFAS / 14:00	VANGD / 12:00		
	ORCAY / 11:00	NETAS / 11:00	PETKM / 14:00	GLBMD / 14:00		
	ORGE / 11:00	CEMAS / 11:30	YYLGD / 14:00	KLSEK / 14:00		
	OZYSR / 11:00	ENTRA / 11:00	PATEK / 14:30	METRO / 14:00		
	TERA / 14:00	AVTUR / 12:00		MHRGY / 14:00		
	MSGYO / 14:30	DESPC / 12:00		SELGD / 15:00		
		ALTNY / 13:00				
		ATLAS / 14:00				
		CUSAN / 14:00				
		PRKME / 14:00				
		SAYAS / 15:00				
		MTRYO / 15:00				
		CEMAS / 16:00				

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
DENGE	08.05.2025	2.65	100%	1.00	0.83	1.83		300,000,000	600,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

KAP Haberleri

Hisse

Haber

BSOKE

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2025 tarih ve 16/531 sayılı İlke Kararı kapsamında, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, 1) Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) oluşan fiyatının, Şirketimiz faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sağlamak, sağlıklı ve istikrarlı fiyat oluşumunun önüne geçmek ve pay fiyatının gerçek değerine gerekli katkının sağlanarak pay sahiplerinin hak ve menfaatlerini korumak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuyla ilgili düzenlemeleri çerçevesinde pay geri alımı yapılmasına, 2) Geri alım için ayrılacak fonun azami 250.000.000 TL olarak belirlenmesine, söz konusu fonun Şirketimiz özkaynaklarından karşılanmasına, 3) Geri alınacak azami pay sayısının 10.000.000 LOT ile sınırlandırılmasına, 4) Pay geri alım programı için azami sürenin işbu yönetim kurulu kararını müteakip 3 yıl olarak belirlenmesine, 5) Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, 6) Söz konusu pay geri alımlarında İlke kararında belirlenen kuralara uyulmasına karar verilmiştir.

EKGYO

Şirketimiz, mevcut yatırım projeleri ve devam etmekte olan işlerin finansmanı amacıyla, muhtelif bankalar nezdinde toplam 2.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiştir. Söz konusu işlem, Şirketimizin uzun vadeli büyüme vizyonuna stratejik bir katkı sağlayacaktır.

ENERY

Şirketimizin bağlı ortaklığı Enerya Kapadokya Gaz Dağıtım A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; Nevşehir İli Kozaklı ve Niğde İli Altınhisar Belediyelerinden gelen talep üzerine, Nevşehir İli Kozaklı İlçesini ve Niğde İli Altınhisar İlçesini kapsayacak şekilde doğal gaz dağıtımı yapmak üzere lisans kapsamının genişletilmesine ilişkin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) yapılan başvurunun 13484-3 sayılı EPDK Kararı ile onaylandığı hususu 07.05.2025 tarihinde (bugün) Şirketimize bildirilmiştir.

GEDIK

Şirketimizin 01.01.2025-31.03.2025 dönemine ilişkin konsolide finansal raporlarının 12.05.2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

MEDTR

Şirketimizin 1 Ocak 2025 - 31 Mart 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal durum tablosu ve dipnotları, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile Yönetim Kurulu faaliyet raporu 09.05.2025 tarihinde kamuya açıklanacaktır.

MEDTR

Şirketimizin %65 oranında payına sahip olduğu iştirakimiz Altera Medikal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 07.05.2025 tarih ve 2025/2 sayılı kararı sonrasında Şirketimize bildirilmiş olduğu, tamamı nakden ödenmiş durumda olan 31.000.000 TL mevcut sermayesinin, 44.000.000 TL artırımlık suretiyle 75.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak, Yapılacak bedelli sermaye artırımına bir pay 1 Türk Lirası kıymetinde olmak üzere 39.850.000 adet paya karşılık 39.850.000 TL tutarındaki sermaye artırımına nakden ve tamamen taahhüt edilerek iştirak edilmesine karar verilmiştir.

THYAO

Ortaklığımızın 2033 strateji planı çerçevesinde uçak motor bakımı kapasitesinin artırılması amacıyla %100 iştirakimiz Türk Hava Yolları Teknik A.Ş. ve Rolls-Royce arasında 2027-2048 yıllarını kapsayacak şekilde Airbus A350 ve A330Neo uçaklarına güç veren Trent XWB-84, Trent XWB-97 ve Trent-7000 tipi motorların bakımlarının Türkiye'de gerçekleştirilmesi amacıyla yeni bir bakım merkezi kurulmasına yönelik iş birliğinde mutabık kalmıştır. Bu iş birliği sayesinde Türk Hava Yolları Teknik A.Ş. yüksek teknoloji motor bakımlarını geliştirme yetkinliği elde ederken, proje kapsamında diğer havayollarına da hizmet ederek %65 ihracat oranı ile ülkemizin katma değerli ihracat hedefine de katkı sağlayacaktır.

TRGYO

SPK'nın 07/05/2025 tarihli E-12233903- 340.03- 72038 sayılı yazısına istinaden Antalya İli, Kepez İlçesi, Altınova Sinan Mahallesi, Serik Caddesi 309 numarada kayıtlı Deepo Outlet Center ve Mall of Antalya AVM'ye ilişkin olarak, ilgili gayrimenkulün III-48.1 sayılı Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 22.maddesinin birinci fıkrasının (b) bendine uygun hale getirilmesini teminen, SPK tarafından tarafımıza 31/12/2025 tarihine kadar ek süre verilmesi talebimiz olumlu karşlanmıştır.

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 (%)
07.05.2025	ALARK	Alarko Holding	XU100:IS	İnşaat, Taahhüt	572,928	88.15-86.25	20,760,567	4.77%
07.05.2025	LKMINH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	81,910	15.22- 15.47	3,374,101	1.56%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

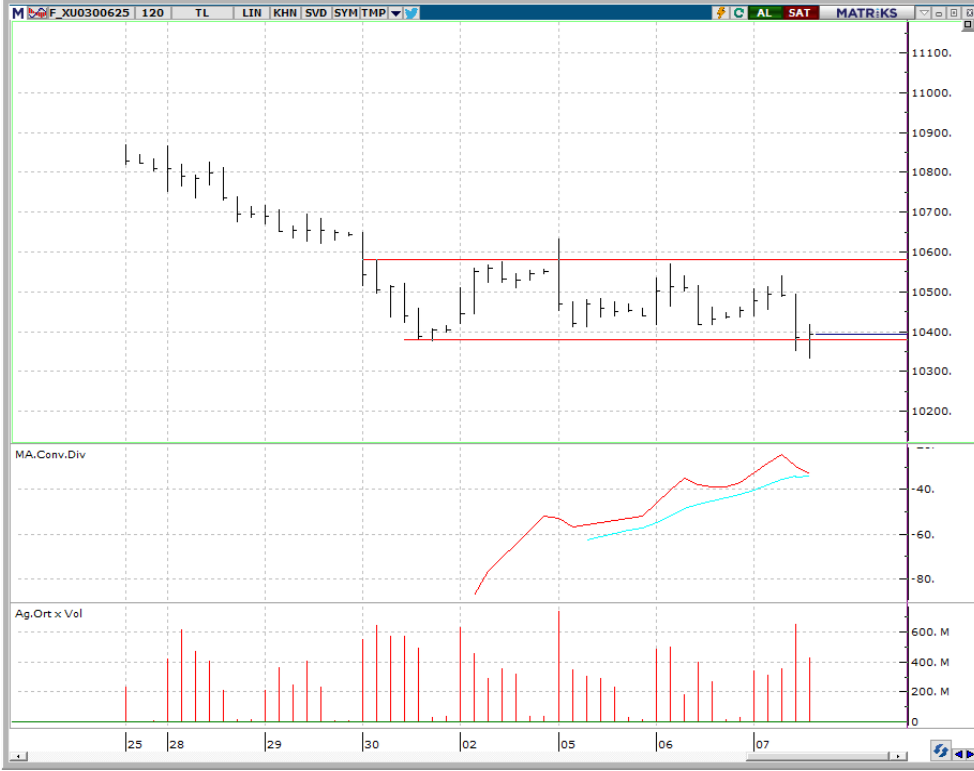
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.66% değişimle 9074.62 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu karışık işlem aktivitesi gözlemlediğimiz endekste 9020'den gelen tepki alımları dikkat çekiciydi. Kısa vadeli işlem bandını 9020 – 9270 olarak görmeye devam ediyoruz ve bu iki kritik seviyeyi takip ediyoruz. 5 g Ort. 9113,50 22 g. Ort. 9305,11 seviyesindeler. Destek olarak 8880 ve 9020, direnç olarak 9200 ve 9270 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9000 – 9200 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



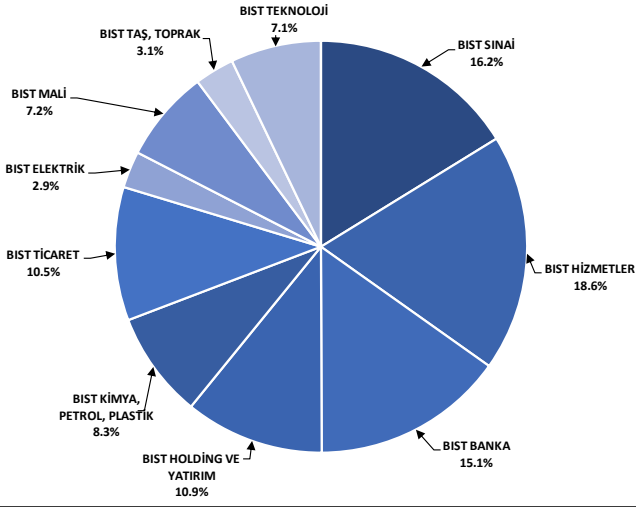
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü -0.45% değişimle 10393.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyunca karışık işlem aktivitesi gözlemlediğimiz vadeli endekste 10370 üstünde kapanış gerçekleşmesini değerli buluyoruz. Kısa vadeli işlem bandını 10370 – 10630 olarak görmeye devam ediyoruz. 10500 geçilmedikçe kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 10448,40 22 g. Ort. 10815,23 seviyelerindeler. Destek olarak 10300 ve 10370, direnç olarak ise 10420 ve 10500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10300– 10500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



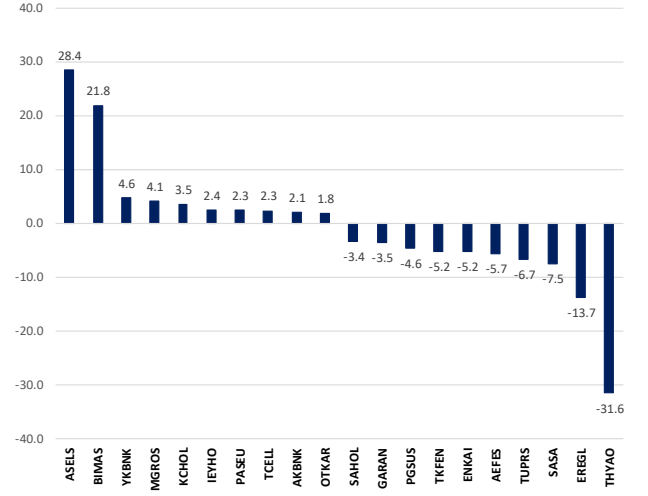
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



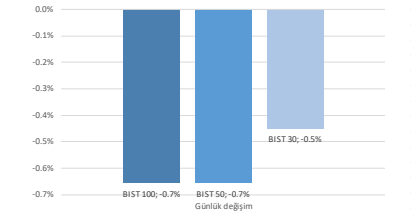
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	07.05.2025	06.05.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	9075	9135	-0.7%	9831	-8%
XU30	BIST 30	9923	9968	-0.5%	10756	-8%
XU50	BIST 50	7961	8013	-0.7%	8657	-8%
XBANK	BIST BANKA	11519	11520	0.0%	14555	-21%
XUTUM	BIST TUM	11029	11110	-0.7%	11454	-4%
XUMAL	BIST MALİ	10641	10704	-0.6%	11758	-10%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10154	10197	-0.4%	11004	-8%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9076	9137	-0.7%	9833	-8%
XBANA	BIST ANA	33858	34053	-0.6%	30646	10%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4770	4860	-1.9%	4875	-2%
XELKT	BIST ELEKTRİK	470	478	-1.8%	512	-8%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	8521	8431	1.1%	3875	120%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10692	10992	-2.7%	11496	-7%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3735	3772	-1.0%	3588	4%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	110357	110553	-0.2%	93305	18%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8335	8431	-1.1%	8914	-7%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2312	2296	0.7%	2326	-1%
XINSA	BIST İNŞAAT	14288	14644	-2.4%	11506	24%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	6088	6159	-1.2%	5624	8%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	9948	10121	-1.7%	11536	-14%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	26067	26439	-1.4%	26006	0%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	7912	7973	-0.8%	8254	-4%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9155	9317	-1.7%	7052	30%
XMAMA	BIST METAL ANA	15763	16198	-2.7%	16396	-4%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	18273	18493	-1.2%	21119	-13%
XSDA	BIST ADANA	63301	66338	-4.6%	59941	6%
XSANK	BIST ANKARA	23879	23626	1.1%	18440	29%
XANT	BIST ANTALYA	10587	10623	-0.3%	9914	7%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	8688	8699	-0.1%	10126	-14%
XSBR	BIST BURSA	14904	15288	-2.5%	15042	-1%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	6597	6676	-1.2%	7453	-11%
XSORT	BIST SİĞORTA	54856	55929	-1.9%	66509	-18%
XSIST	BIST İSTANBUL	12124	12340	-1.8%	12784	-5%
XSIZM	BIST İZMİR	14906	14935	-0.2%	14591	2%
XSKAY	BIST KAYSERİ	29162	29552	-1.3%	33099	-12%
XSKOC	BIST KOCAELİ	20711	20995	-1.3%	23606	-12%
XSKON	BIST KONYA	8452	8595	-1.7%	8768	-4%
XSPOR	BIST SPOR	2686	2762	-2.8%	3162	-15%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	36912	37681	-2.0%	43602	-15%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14236	14330	-0.7%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	23104	22607	2.2%	25386	-9%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3380	3403	-0.7%	3757	-10%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	11555	11585	-0.3%	13926	-17%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	9882	9870	0.1%	10754	-8%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1280	1291	-0.8%	1301	-2%
XTUMY	BIST TUM-100	30241	30613	-0.9%	36091	9%
XUHZ	BIST HİZMETLER	9477	9538	-0.6%	9589	-1%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	35804	36976	-3.2%	33949	5%
XUSIN	BIST SİNAİ	12089	12306	-1.8%	13054	-7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	12334	12411	-0.6%	13486	-9%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	20506	19981	2.6%	13943	47%
XVLDZ	BIST YILDIZ	10145	10221	-0.7%	10726	-5%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3025	3002	0.8%	3567	-15%
XYU20	BIST 100-30	16329	16530	-1.2%	17660	-8%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	11463	11490	-0.2%	11395	1%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	44685	44378	0.7%	49719	-10%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	10149	10156	-0.1%	12876	-21%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	22969	22997	-0.1%	20007	15%

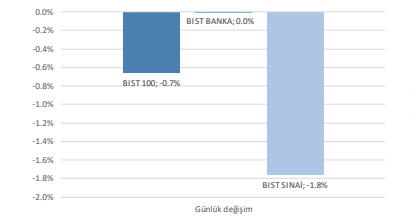
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



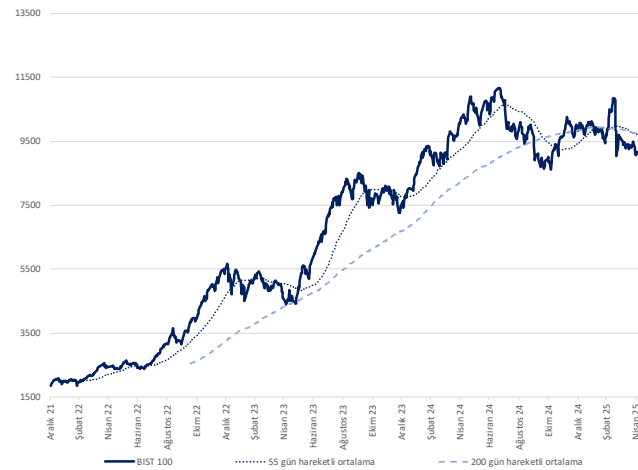
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



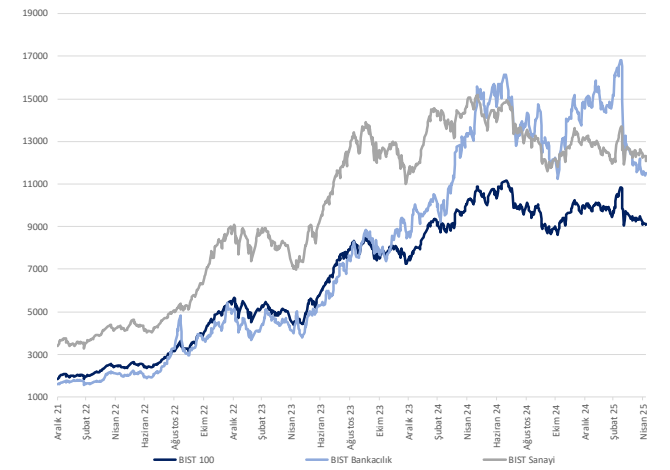
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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 senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	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
ASELS	144.20	137.40	4.95%	7,633.91	69.87	6.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
BIMAS	400.00	473.00	3.59%	3,307.36	60.20	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
EFORC	90.55	89.60	1.06%	88.64	68.79	2.79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
BTOM	5.54	5.38	2.97%	924.03	71.78	0.27	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
IEHVO	15.19	13.81	9.99%	1,760.33	72.22	0.79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
PASEU	66.50	63.40	4.89%	625.91	84.12	6.02	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
CWENE	16.27	16.00	1.69%	518.95	48.34	- 0.42	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
YGBNK	23.62	23.22	1.72%	5,724.18	46.06	- 0.81	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
AGROT	8.42	8.71	-3.33%	1,156.53	51.67	- 0.14	+	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	75.0
ALTNY	76.60	75.80	1.06%	643.32	39.57	- 2.31	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	75.0	75.0
EGILC	47.82	48.04	-0.46%	115.83	66.57	0.64	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	100.0	75.0
İSMEN	36.30	35.52	2.20%	356.51	43.00	- 1.03	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	75.0
KCIER	13.02	13.06	-0.31%	270.82	56.12	0.25	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	87.5	75.0
KCHOL	137.20	135.40	1.33%	5,433.98	28.70	- 4.38	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	75.0
OTKAR	381.00	365.25	4.31%	330.34	40.19	- 19.27	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	75.0
TABGD	175.90	174.90	0.57%	212.83	61.40	- 1.71	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ULKER	109.80	110.30	-0.45%	702.10	46.01	- 2.03	+	✓	✓	✓	x	x	✓	87.5	75.0
ARCLK	112.50	111.20	1.17%	272.26	28.83	- 5.68	✓	✓	✓	x	x	x	✓	8.0	66.0
BSOME	21.20	20.57%	3.07%	331.04	88.82	1.78	x	✓	✓	✓	x	x	✓	91.0	66.0
KTEV	88.00	84.40	4.27%	921.95	69.85	4.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
OBAMS	83.15	84.00	-1.01%	460.11	74.42	6.25	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
AKBNK	49.48	49.26	0.45%	4,155.43	39.77	- 2.05	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
KARSN	10.77	10.83	-0.55%	148.60	51.27	- 0.09	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
MAGEN	27.56	27.48	0.29%	49.90	49.72	- 0.13	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	62.5
MAVİ	33.20	32.90	0.91%	49.35	0.34	0.34	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	62.5
MGROS	501.00	488.50	2.56%	800.01	52.89	- 2.53	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
TTKOM	54.55	54.00	1.02%	850.59	56.94	0.83	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	62.5
VAKBN	21.44	21.50	-0.28%	396.01	43.81	- 0.67	x	✓	✓	✓	x	x	✓	87.5	62.5
TSKB	10.36	10.40	-0.38%	174.30	40.84	- 0.28	x	x	✓	✓	✓	x	✓	62.5	53.5
DOAS	199.80	201.00	-0.60%	228.76	38.96	- 5.78	x	✓	✓	✓	x	x	✓	50.0	50.0
KODAL	25.44	25.44	0.00%	1,076.91	42.55	- 0.43	x	✓	✓	✓	x	x	✓	75.0	50.0
MPARK	327.25	324.00	1.00%	120.26	50.50	- 0.09	x	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	50.0
PETKM	16.20	16.15	0.31%	520.45	44.04	- 0.15	x	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	50.0
TCCELL	87.90	87.35	0.63%	1,114.82	40.01	- 1.95	x	✓	✓	✓	x	x	✓	41.0	50.0
EREGL	22.64	23.80	-4.87%	3,958.95	50.87	0.21	x	x	✓	✓	✓	x	✓	75.0	41.0
GBLRF	269.75	267.50	0.84%	1,016.14	44.01	- 0.23	✓	x	✓	✓	x	x	x	28.5	41.0
RAIHY	118.20	118.70	-0.42%	129.69	48.47	- 6.67	x	x	✓	✓	✓	x	x	41.0	41.0
SELEC	67.05	69.50	-3.53%	184.44	54.31	0.59	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
TOASO	196.90	204.40	-3.67%	1,419.78	57.38	7.09	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
AKSEN	31.30	31.58	-0.89%	170.04	38.78	- 0.76	x	✓	✓	✓	✓	x	x	75.0	37.5
ALFAS	44.86	46.06	-2.61%	127.87	35.16	- 1.81	x	✓	✓	✓	x	x	x	87.5	37.5
AVPGY	52.10	52.80	-1.33%	64.41	44.75	- 1.11	x	✓	✓	✓	✓	x	x	62.5	37.5
BİBİA	14.76	15.10	-2.25%	115.15	39.90	- 0.40	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5
EKOYO	12.06	12.15	-0.74%	1,439.69	44.67	- 0.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5
AHGAZ	21.46	21.80	-1.56%	89.32	49.91	0.16	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	28.5
AKSA	9.55	9.79	-2.45%	128.93	31.36	- 0.44	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
ANSGR	88.30	88.20	0.11%	116.21	44.06	- 1.81	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
ARDYZ	25.02	26.50	-5.58%	101.46	41.80	- 0.67	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5
BRIAT	1,969.00	3,249.00	-3.24%	3,193.26	50.47	44.77	x	x	✓	✓	✓	✓	x	78.5	28.5
CANTE	1.58	1.62	-2.47%	223.43	45.46	0.02	x	✓	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ENERY	4.15	4.19	-0.95%	239.67	55.54	0.14	x	x	✓	✓	x	✓	x	37.5	28.5
ENKAI	61.95	64.00	-3.20%	708.93	52.76	1.49	x	x	✓	✓	✓	x	x	87.5	28.5
GARAN	99.90	101.60	-1.67%	2,868.47	33.54	- 3.81	x	x	✓	✓	✓	x	x	53.5	28.5
GSRAY	2.00	2.04	-1.96%	265.64	50.59	0.03	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	28.5
KONVA	5,590.00	5,797.50	-3.58%	69.95	40.38	33.68	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
KOZAA	86.25	88.00	-1.99%	312.78	52.11	1.90	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5
KROMD	22.84	23.38	-2.31%	747.04	32.09	- 1.20	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
RYGOY	13.84	14.01	-1.21%	72.68	47.93	- 0.11	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
SAHOL	72.20	73.10	-1.23%	2,150.38	30.43	- 3.15	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
SASA	3.78	3.99	-5.26%	2,307.43	41.92	0.06	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SKBNK	5.04	5.05	-0.20%	238.36	51.77	0.11	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
SOKM	37.70	37.88	-0.48%	204.46	49.63	0.14	x	✓	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
TKFEN	118.90	132.10	-9.99%	997.57	41.17	3.28	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ZOREN	3.20	3.27	-2.14%	119.85	35.47	- 0.09	x	x	✓	✓	✓	x	x	75.0	28.5
ISCTR	10.13	10.22	-0.88%	4,258.93	26.32	- 0.69	x	x	✓	x	✓	x	x	53.5	20.5
ADFE5	150.40	158.90	-5.35%	874.66	31.49	- 2.80	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
AGHOL	265.50	271.50	-2.21%	1,543.37	33.84	- 6.79	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
ALARK	86.85	88.00	-1.31%	476.88	38.82	- 0.44	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
ANHYT	75.35	77.95	-3.34%	81.54	31.55	- 3.21	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ASTOR	92.35	95.00	-2.79%	1,110.94	34.01	- 3.09	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
BRSAN	350.00	360.00	-2.78%	188.11	39.11	- 4.68	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
CCOLA	49.50	50.85	-2.65%	722.20	36.95	- 0.60	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
CHSKA	44.50	44.52	-0.04%	491.55	37.63	0.92	x	x	✓	✓	✓	✓	x	16.0	16.0
CLEBI	2,341.00	2,452.00	-4.53%	163.30	37.33	- 23.34	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
DOHOL	15.17	15.27	-0.65%	169.98	41.62	- 0.02	x	x	✓	✓	x	x	x	28.5	16.0
EGEEN	8,787.50	9,025.00	-2.63%	364.82	41.90	- 76.48	x	x	✓	✓	x	x	x	25.0	16.0
ENUSA	53.45	55.50	-3.69%	403.59	38.96	- 0.91	x	x	✓	✓	x	x	x	75.0	16.0
EUPWR	24.54	25.06	-2.08%	123.70	29.95	- 1.58	x	✓	✓	✓	x	x	x	75.0	16.0
FROTO	87.25	87.75	-0.57%	1,011.84	32.36	- 2.68	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
GESAN	39.60	40.50	-2.22%	108.58	32.24	- 1.58	x	x	✓	✓	✓	x	x	50.0	16.0
GOLTS	370.00	379.00	-2.37%	89.49	32.97	- 8.22	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
GRTHO	252.50	280.50	-9.98%	142.95	30.96	- 14.14	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
HALKB	19.64	19.99	-1.75%	646.27	45.74	- 0.11	x	x	✓	✓	x	x	x	87.5	16.0
HEKTS	3.00	3.00	0.00%	231.84	34.81	- 0.07	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
KONTR	23.16	26.50	-5.06%	537.68	31.02	0.97	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
MIATK	33.50	34.50	-2.90%	427.44	35.46	- 1.74	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
ODAS	4.74	4.76	-0.42%	163.94	38.35	- 0.09	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
PGSUS	226.80	232.90	-2.62%	1,640.36	35.71	- 7.01	x	x	✓	✓	x	x	x	25.0	16.0
REEDR	11.18	11.40	-1.93%	329.97	39.70	- 0.29	x	x	✓	✓	x	x	x	75.0	16.0
SMART	29.68	30.06	-1.26%	74.45	32.39	- 1.03	x	x	✓	✓	x	x	x	41.0	16.0
TAYHL	222.90	225.10	-0.98%	430.77	34.49	- 5.60	x	x	✓	✓	x	x	x	16.0	16.0
THYAO	278.75	291.75	-4.46%	7,698.45	32.19	- 6.32	x	x	✓	✓	x	x	x	25.0	16.0</

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



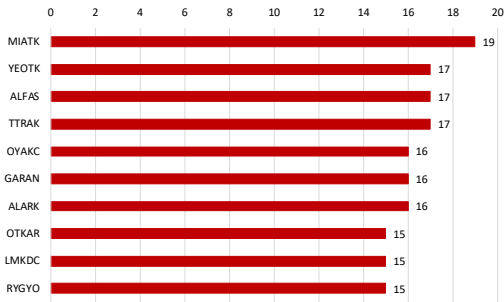
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	150.40	158.90	-5.3%	237.50	150.40	58%	-	x
AGHOL	265.50	271.50	-2.2%	379.50	265.50	43%	-	x
AGROT	8.42	8.71	-3.3%	11.05	7.56	31%	10%	x
AHGAZ	21.46	21.80	-1.6%	22.90	16.88	7%	21%	x
AKBNK	49.48	49.26	0.4%	73.46	48.50	48%	2%	x
AKSA	9.55	9.79	-2.5%	13.35	9.55	40%	-	x
AKSEN	31.30	31.58	-0.9%	42.58	31.10	36%	1%	x
ALARK	86.85	88.00	-1.3%	102.05	73.74	17%	15%	x
ALFAS	44.86	46.06	-2.6%	84.85	44.50	89%	1%	x
ALTNY	76.60	75.80	1.1%	96.95	67.05	27%	12%	x
ANHHT	75.35	77.95	-3.3%	105.88	75.35	41%	-	x
ANSGR	88.30	88.20	0.1%	111.70	81.00	26%	8%	x
ARCLK	112.50	111.20	1.2%	150.20	111.20	34%	1%	x
ARDYZ	25.02	26.50	-5.6%	41.80	24.18	67%	3%	x
ASELS	144.20	137.40	4.9%	144.20	72.50	-	50%	✓
ASTOR	92.35	95.00	-2.8%	128.00	92.35	39%	-	x
AVPGY	52.10	52.80	-1.3%	64.72	50.50	24%	3%	x
BERA	14.76	15.10	-2.3%	18.09	14.54	23%	1%	x
BIMAS	490.00	473.00	3.6%	579.50	409.50	18%	16%	x
BRSAN	350.00	360.00	-2.8%	438.50	337.75	25%	4%	x
BRYAT	1969.00	2035.00	-3.2%	2204.00	1650.94	12%	16%	x
BSOKE	21.32	21.20	0.6%	21.32	10.09	-	53%	✓
BTICM	5.54	5.38	3.0%	5.54	3.73	-	33%	✓
CANTE	1.58	1.62	-2.5%	1.80	1.36	14%	14%	x
CCOLA	49.50	50.85	-2.7%	61.20	49.50	24%	-	x
CIMSA	44.50	44.52	0.0%	55.80	43.42	25%	2%	x
CLEBI	2341.00	2452.00	-4.5%	3053.06	1776.84	30%	24%	x
CWENE	16.27	16.00	1.7%	22.48	15.08	38%	7%	x
DOAS	199.80	201.00	-0.6%	243.70	170.60	22%	15%	x
DOHOL	15.17	15.27	-0.7%	16.93	12.93	12%	15%	x
ECILC	47.82	48.04	-0.5%	48.46	39.50	1%	17%	x
EFORC	90.55	89.60	1.1%	90.55	51.35	-	43%	✓
EGEEN	8787.50	9025.00	-2.6%	10405.20	8553.34	18%	3%	x
EKGYO	12.06	12.15	-0.7%	16.24	11.24	35%	7%	x
ENERY	4.15	4.19	-1.0%	4.57	3.14	10%	24%	x
ENJSA	53.45	55.50	-3.7%	63.89	52.49	20%	2%	x
ENKAI	61.95	64.00	-3.2%	64.75	45.34	5%	27%	x
EREGL	22.64	23.80	-4.9%	25.66	20.96	13%	7%	x
EUPWR	24.54	25.06	-2.1%	38.90	24.54	59%	-	x
FROTO	87.25	87.75	-0.6%	107.60	86.80	23%	1%	x
GARAN	99.90	101.60	-1.7%	138.38	99.90	39%	-	x
GESAN	39.60	40.50	-2.2%	56.70	39.60	43%	-	x
GOLTS	370.00	379.00	-2.4%	463.50	370.00	25%	-	x
GRTHO	252.50	280.50	-10.0%	396.50	149.50	57%	41%	x
GSRAY	2.00	2.04	-2.0%	2.18	1.76	9%	12%	x
GUBRF	269.75	267.50	0.8%	315.25	242.60	17%	10%	x
HALKB	19.64	19.99	-1.8%	22.40	16.20	14%	18%	x
HEKTS	3.00	3.00	0.0%	4.22	3.00	41%	-	x
JEYHO	15.19	13.81	10.0%	15.19	8.03	-	47%	✓
ISCTR	10.13	10.22	-0.9%	16.07	10.13	59%	-	x
ISMEN	36.30	35.52	2.2%	46.80	34.09	29%	6%	x
KARSN	10.77	10.83	-0.6%	12.66	10.05	18%	7%	x
KCAER	13.02	13.06	-0.3%	14.12	9.92	8%	24%	x
KCHOL	137.20	135.40	1.3%	178.85	135.00	30%	2%	x
KONTR	25.16	26.50	-5.1%	39.98	25.16	59%	-	x
KONYA	5590.00	5797.50	-3.6%	6780.00	5290.00	21%	5%	x
KOZAA	86.25	88.00	-2.0%	93.10	66.85	8%	22%	x
KOZAL	25.44	25.44	0.0%	29.72	21.78	17%	14%	x
KRDMD	22.84	23.38	-2.3%	33.86	22.84	48%	-	x
KTLEV	88.00	84.40	4.3%	89.65	51.71	2%	41%	x
LMKDC	26.00	26.18	-0.7%	34.92	25.88	34%	0%	x
MAGEN	27.56	27.48	0.3%	30.12	18.96	3%	31%	x
MAVI	33.20	32.90	0.9%	44.00	31.98	33%	4%	x
MGRGS	501.00	488.50	2.6%	595.50	449.00	19%	10%	x
MIATK	33.50	34.50	-2.9%	46.44	31.22	39%	7%	x
MPARK	327.25	324.00	1.0%	404.00	302.00	23%	8%	x
OBAMS	83.15	84.00	-1.0%	84.00	42.04	1%	49%	x
ODAS	4.74	4.76	-0.4%	6.58	4.69	39%	1%	x
OTKAR	381.00	365.25	4.3%	512.50	360.25	35%	5%	x
OYAKC	21.00	21.78	-3.6%	32.18	21.00	53%	-	x
PASEU	66.50	63.40	4.9%	66.50	28.90	-	57%	✓
PETKM	16.20	16.15	0.3%	19.14	15.81	18%	2%	x
PGSUS	226.80	232.90	-2.6%	282.75	210.30	25%	7%	x
RALYH	118.20	118.70	-0.4%	123.00	51.08	4%	57%	x
REEDR	11.18	11.40	-1.9%	15.20	10.81	36%	3%	x
RYGYO	13.84	14.01	-1.2%	17.93	12.03	30%	13%	x
SAHOL	72.20	73.10	-1.2%	104.72	72.20	45%	-	x
SASA	3.78	3.99	-5.3%	4.30	3.31	14%	12%	x
SELEC	67.05	69.50	-3.5%	83.17	61.76	24%	8%	x
SISE	33.04	33.68	-1.9%	43.70	33.04	32%	-	x
SKBNK	5.04	5.05	-0.2%	5.54	3.70	10%	27%	x
SMRTG	29.68	30.06	-1.3%	44.14	29.68	49%	-	x
SOKM	37.70	37.88	-0.5%	42.72	33.42	13%	11%	x
TABGD	175.90	174.90	0.6%	179.20	149.80	2%	15%	x
TAVHL	222.90	225.10	-1.0%	287.25	222.90	29%	-	x
TCELL	87.90	87.35	0.6%	109.40	86.55	24%	2%	x
THYAO	278.75	291.75	-4.5%	337.75	278.75	21%	-	x
TKFEN	118.90	132.10	-10.0%	150.00	59.65	26%	50%	x
TOASO	196.90	204.40	-3.7%	214.76	151.20	9%	23%	x
TSKB	10.36	10.40	-0.4%	13.85	10.09	34%	3%	x
TTKOM	54.55	54.00	1.0%	57.60	43.48	6%	20%	x
TTTRAK	577.00	595.00	-3.0%	805.19	577.00	40%	-	x
TUPRS	117.60	119.60	-1.7%	141.79	116.74	21%	1%	x
TURSG	16.85	17.42	-3.3%	19.59	15.40	16%	9%	x
ULKER	109.80	110.30	-0.5%	141.70	106.50	29%	3%	x
VAKBN	21.44	21.50	-0.3%	28.68	20.30	34%	5%	x
VESTL	39.66	41.36	-4.1%	72.05	39.66	82%	-	x
YEOTK	41.54	41.80	-0.6%	60.00	41.54	44%	-	x
YKBNK	23.62	23.22	1.7%	33.96	22.16	44%	6%	x
ZOREN	3.20	3.27	-2.1%	4.63	3.20	45%	-	x

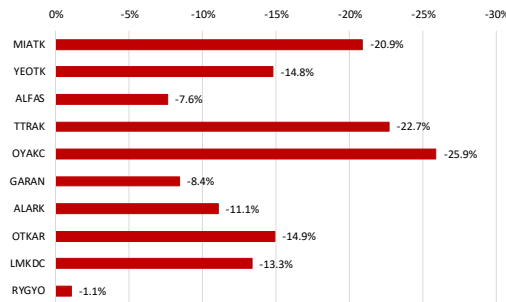
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

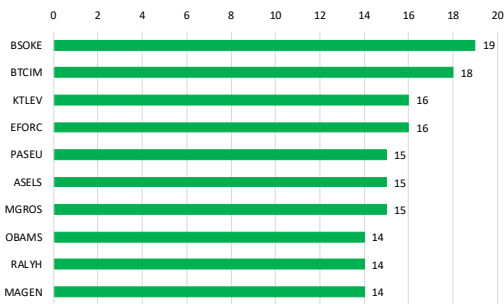
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



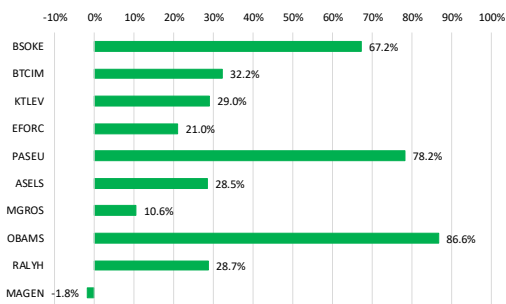
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

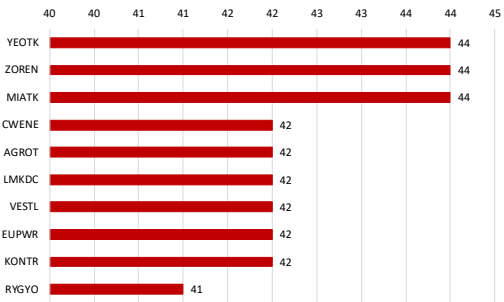


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

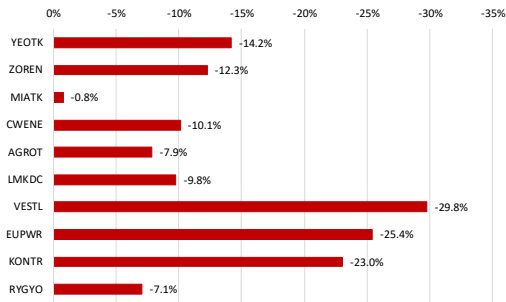


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

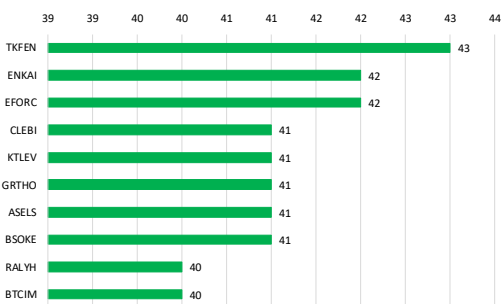
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



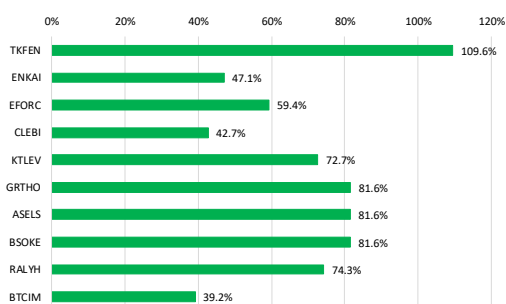
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.53	4.06	0.65	14%	89.1	32%	1.2%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	12.48	1.70	0.17	6%	64.7	34%	0.9%
AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	TEKNOLOJİ				-5%	10.1	32%	0.3%
AGHAZ	Ahioto Doğal Gaz Dağıt. Enerji Ve Yat.	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	31.63	20.54	2.94	8%	55.8	20%	0.4%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.00			19%	257.3	52%	5.1%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	68.65	9.91	1.42	2%	37.1	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	19.12	9.13	2.07	5%	38.4	21%	0.3%
ALARAK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	21.50		5.25	3%	37.8	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	82.87	29.41	2.20	6%	16.5	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	59.20	25.34	10.17	12%	18.0	25%	0.2%
ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	SİGORTA	7.81			52%	32.4	17%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.30			39%	44.2	35%	0.6%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		8.52	0.40	-3%	76.0	15%	0.4%
ARDYZ	Ard Grup Bilgişim Teknolojileri	TEKNOLOJİ	11.40	4.67	2.32	16%	4.3	75%	0.1%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	38.29	20.09	5.05	13%	657.6	26%	6.3%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.32	10.31	3.10	29%	92.2	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	5.63	6.85	4.79	11%	20.8	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	12.65	4.22	0.54	4%	10.1	64%	0.3%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	16.01	14.46	0.63	19%	297.5	60%	6.6%
BRISA	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		25.24	1.08	-1%	49.6	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	27.24		692.31	8%	55.4	13%	0.3%
BSCOE	Batsöke Cimento	ÇİMENTO	136.04	405.26	8.56	4%	34.1	25%	0.3%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		22.31	2.65	0%	30.9	49%	0.6%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		4.87	1.80	-6%	11.1	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.02	6.97	1.15	26%	138.5	25%	1.4%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	15.42	10.22	1.85	11%	42.1	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	15.95	11.11	3.05	63%	56.9	12%	0.3%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	44.55	9.22	1.84	5%	16.3	22%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	5.79	2.79	0.25	14%	44.0	39%	0.7%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	9.20	3.88	0.30	7%	39.7	36%	0.6%
ECİLÇ	Eczaçibasi İlaç	SAĞLIK	32.01	46.93	3.80	2%	32.8	19%	0.2%
EFORC	Efor Gay	GIDA	74.51	36.77	5.08	15%	32.9	25%	0.3%
EĞEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	32.45	28.43	5.88	15%	27.7	34%	0.4%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.58	14.26	1.61	16%	45.8	51%	0.9%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	13.22	11.65	1.51	13%	37.4	22%	0.3%
ENİSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.39	0.55	-3%	63.1	20%	0.5%
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.05	11.26	2.57	10%	371.7	12%	1.8%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	19.08	12.12	1.03	4%	158.5	48%	3.1%
EURPW	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	72.59	30.55	3.93	3%	16.2	27%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.30	9.89	0.61	35%	306.2	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	4.41			32%	419.6	14%	2.3%
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	13.55	5.59	1.21	16%	18.2	28%	0.2%
GOLTS	Göltaş Çimento	ÇİMENTO	11.07	6.23	1.41	8%	6.7	68%	0.2%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	37.86	54.91	9.18	20%	31.6	27%	0.4%
GSRAY	Gülsaray	SPOR	30.14	46.70	1.11	24%	18.8	39%	0.2%
GLBRF	Gölube Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	143.22	24.38	1.95	4%	90.1	22%	0.8%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.34			11%	141.1	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			5.42	-30%	25.3	41%	0.4%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		30.33	2.55	-26%	8.3	90%	0.3%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	5.77			15%	253.2	31%	3.1%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.89	2.17	0.04	23%	54.5	28%	0.6%
KARSAN	Karsan Otomotiv	OTOMOTİV	174.70	12.23	1.33	1%	9.7	39%	0.1%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	107.72	12.31	1.34	2%	24.9	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING		18.70	1.52	-1%	347.9	22%	2.9%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	59.70	20.14	2.32	7%	16.4	53%	0.4%
KONYA	Konya Çimento	ÇİMENTO		100.49	5.25	-11%	27.2	15%	0.2%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENÇİLİK		11.66	2.44	-12%	33.5	44%	0.6%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENÇİLİK	134.89	37.47	8.05	2%	81.5	29%	0.9%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		6.66	0.49	-6%	17.8	89%	0.6%
KTELEV	Katılım ve Tasarruf Finansman	ARACI KURUM	7.33		111%		15.8	49%	0.3%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	ÇİMENTO	7.87	4.06	1.75	42%	13.4	30%	0.2%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		100.63	31.58	-2%	32.5	14%	0.2%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTREGİ	9.68	3.20	0.58	21%	26.4	73%	0.7%
MGROS	Migros	PERAKENDE	14.53	4.78	0.29	12%	90.7	51%	1.7%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	7.27	9.72	6.35	70%	16.5	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	10.49	6.11	1.56	29%	62.5	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makamacı	GIDA	129.86	26.63	2.18	4%	39.9	20%	0.3%
ODAS	Odak Elektrik	ELEKTRİK		1.77	0.68	-22%	6.6	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			1.56	-39%	45.7	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	13.14	6.70	1.96	19%	102.1	24%	1.0%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dağıtım	LOJİSTİK	216.64	199.25	29.99	13%	44.7	32%	0.5%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			0.99	-10%	41.1	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Taahhütlü	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.54	7.00	1.99	21%	113.4	43%	1.9%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTREGİ	30.19	49.51	8.89	57%	39.4	37%	0.6%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.93	3.94	-16%	10.6	34%	0.1%
RYGOY	Reysaş G.M.Y.O.	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.01	9.57	8.89	22%	27.7	30%	0.3%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		34.77	10.73	-5%	151.6	51%	3.0%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	9.06	32.98	5.31	18%	165.6	23%	1.6%
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	SAĞLIK	20.23	6.19	0.28	10%	41.6	15%	0.2%
SİŞE	Şişe Cam	CAM	20.15	16.17	0.94	3%	101.2	48%	1.9%
SKBNK	Skerbank	BANKACILIK	6.22			22%	12.6	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK	40.76	14.19	2.04	14%	18.0	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE	365.22	6443.99	0.13	0%	22.4	51%	0.4%
TABGO	Tab Gıda Sanayi	GIDA	20.61	5.56	1.19	15%	46.0	20%	0.4%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	17.91	7.66	2.21	8%	81.0	48%	1.5%
TCELL	Turkcell	İLETİŞİM	8.22	3.14	1.40	14%	194.4	54%	4.0%
THYAO	THY Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.68	5.45	0.92	17%	384.7	50%	7.8%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	108.87	16.38	0.82	1%	44.0	30%	0.6%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	56.87	21.54	0.92	4%	98.5	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	2.57			39%	29.0	39%	0.4%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	17.51	3.56	1.34	8%	190.9	13%	0.9%
TTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	13.95	7.57	0.96	26%	57.7	24%	0.6%
TURPS	Tupras	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	11.44	3.83	0.24	8%	226.6	49%	4.4%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.14			54%	84.3	18%	0.6%
ULKER	Ülker	GIDA	5.48	3.99	0.74	29%	40.5	39%	0.6%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.27			21%	212.6	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		8.52	0.51	-24%	13.3	45%	0.2%
YEDTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	16.46	7.93	2.17	44%	14.7	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	6.62			16%	199.5	39%	3.0%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.12	2.03	-4%	16.0	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 yıl için verilmiştir.

En düşük F/K	Şirket
2.57	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
5.70	AGHOL

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-39%	OTKAR

En düşük piyasa değeri	Şirket
4.3	ARDYZ

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
0%	YAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	AGROT

En yüksek F/K	Şirket
365.22	SOKM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
6443.99	SOKM

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
692.31	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
111%	KTELEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
657.6	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
90%	İEYHO

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.8%	THYAO

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ

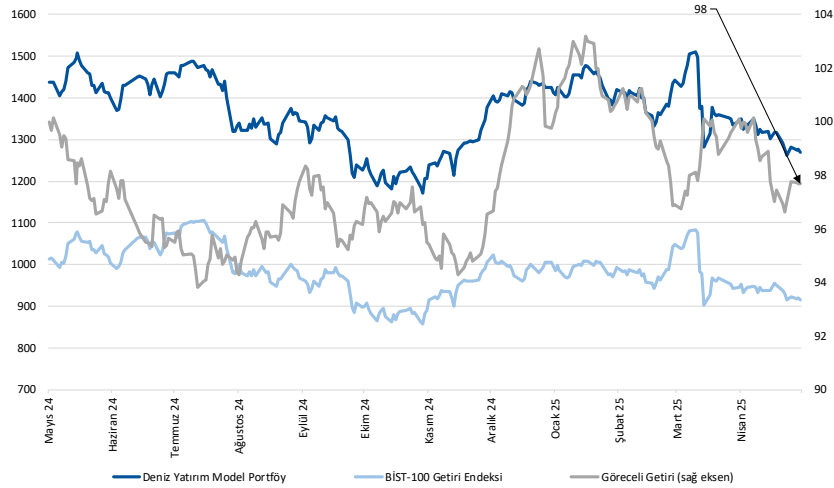
	Sektör	Sektör	Halkın Beklentisi	Açık Beklentiler	Ortalama Beklentiler	Ortalama Beklentiler	Ortalama Beklentiler	Ortalama Beklentiler	Ortalama Beklentiler
ATELS	Avusturya Ellez Bankası	BİRCİLİK VE EMBRÜLAT	0.51	0.72	0.79	1.45	0.03	0.13	
AYDOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	0.69	0.79	0.96	1.52	0.06	0.17	
AYDUT	Ağaçören Tekstil Teknoloji Ve Yat.	TEKNOLOJİ	0.24	0.51	0.58	3.38	0.06	0.06	
BAKOL	Alınışın Doğal Gaz Enerji Ve Yat.	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	0.31	0.60	0.66	1.01	0.10	0.21	
BAKUN	Bakır	BANKACILIK	0.14	0.60	0.66	1.48	0.06	0.13	
AKAR	Aktaş	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.55	0.61	0.66	0.93	0.03	0.03	
BASIN	Altınbaş Holding	TEKNOLOJİ	0.30	0.74	0.74	0.73	0.13	0.13	
BAKSA	Alpario Holding	İNŞAAT, TAARHİT	0.63	0.57	0.96	1.02	0.00	-0.04	
BAKSA	İnşaatçılar Birliği	İNŞAAT	0.43	0.68	0.68	2.12	0.06	0.06	
ANTNY	Altınay Sınaiyatik Yatırım Grubu	TEKNOLOJİ	0.30	-0.14	0.90	1.31	0.16	0.06	
ANITTO	Asanlar Hıydar Enerji	SİĞORTA	0.48	0.98	0.98	0.75	0.14	0.06	
ANKOR	Anadolıya Sigorta	SİĞORTA	0.48	0.98	0.98	1.48	0.06	0.06	
AKOL	Apkalya	DANIŞMANLIK	0.76	0.77	1.30	1.00	-0.07	-0.20	
AKOY	And Group Menajerlik Teknoloji	TEKNOLOJİ	0.66	0.66	0.66	0.66	0.06	0.06	
ARISX	Arikanlar	LİFİNGİYE ÇIĞARILAR	0.70	0.42	1.02	0.47	0.23	0.06	
AİSTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	0.19	0.59	0.59	1.38	0.06	0.06	
AYFRO	Ayazgırmazlı Gayrimenkul Yatırım Grubu	GAYİMENKUL YATIRIM ORT.	0.26	0.56	0.46	0.83	0.05	0.13	
BBVA	Banco Holding	HOLDİNG	0.48	0.55	0.61	1.07	0.00	-0.02	
BRANAS	Bim Birlikler Müşavirlik	PRATİKLERE	0.61	0.96	0.96	1.00	0.06	0.06	
BROKAT	Bronzon Büro Sanayi	DEMİR, ÇELİK, TİREL	0.32	0.98	0.99	1.24	0.06	0.06	
BRNAT	Bronzon Yat. Yat.	HOLDİNG	0.45	0.58	0.58	1.29	0.13	0.13	
BISAN	Büyük Sanayi	ÇİMENTO	0.12	-0.02	0.98	0.93	0.29	0.13	
BİTCAM	BİM ÇİMENTO	ÇİMENTO	0.13	0.06	0.60	0.40	0.29	0.13	
CANET	Çağrı Enerji	ELEKTRİK	0.13	0.13	0.29	0.25	-0.12	-0.25	
CANET	Çağrı Enerji	BİRCİLİK VE EMBRÜLAT	0.13	0.06	0.60	1.09	0.03	0.03	
CANSA	Çağrı Enerji	ELEKTRİK	0.13	0.13	0.29	0.25	0.12	0.12	
ÇEKE	Çelik Enerji	HAVA YOLU VE HİZMETLERİ	0.45	0.44	0.85	0.91	0.16	0.16	
ÇMTEK	Çm Enerji Menajerlik	ELEKTRİK	0.16	0.16	0.36	0.36	-0.06	-0.06	
DOĞU	Doğuş Çimento	OTOMOTİV	0.16	0.44	0.96	1.00	0.02	0.09	
DOĞOL	Doğuş Holding	HOLDİNG	0.17	0.61	0.96	0.47	0.09	0.09	
EDİCİ	Edisyonlar	SAGLIK	0.90	0.90	0.99	1.04	0.06	0.06	
EFILC	Etiler Çay	İNŞAAT	0.66	0.76	0.96	0.96	0.06	0.06	
EGEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	0.11	0.46	0.91	0.85	0.05	0.07	
ENKYO	Enka G.İ.İ.İ.	GAYİMENKUL YATIRIM ORT.	0.72	0.47	1.91	1.27	0.04	0.08	
ENBET	Enbety Enerji	ELEKTRİK	0.17	0.61	0.91	1.04	0.06	0.06	
ENBET	Enbety Enerji	ELEKTRİK	0.69	0.85	0.98	1.21	0.02	0.07	
ENBET	Enbety Enerji	İNŞAAT, TAARHİT	0.14	0.14	0.14	0.14	0.06	0.06	
ENGEL	Engel Enerji	DEMİR, ÇELİK, TİREL	0.69	0.55	0.85	0.99	-0.04	-0.12	
EUPHRE	Euphrates Enerji Ve Danışmanlık Teknoloji	OTOMOTİV	0.48	0.12	1.77	0.77	0.06	0.06	
FRECO	Freco Enerji	OTOMOTİV	0.65	0.55	0.84	0.78	-0.01	-0.01	
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	0.71	0.60	1.14	0.72	0.13	0.26	
GEOLAN	Genel Enerji Sanayi Yatırım								

En dijajah kahuli kumang	Sifat	En yamah kahuli kumang	Sifat
0.09	EP09C	0.04	S04
En dijajah kuli kumang	Sifat	En pikah kuli kumang	Sifat
-0.20	EP09C	0.09	S05
En dijajah kahuli keta	Sifat	En pikah kahuli keta	Sifat
0.22	EP09C	1.47	AB092
En dijajah kuli keta	Sifat	En pikah kuli keta	Sifat
-0.09	EP09C	1.38	AD091
En dijajah kahuli sharp	Sifat	En yamah kahuli sharp	Sifat
-0.23	EP09C	0.19	EP09C
En dijajah kuli sharp	Sifat	En pikah kuli sharp	Sifat
-0.15	EP09C	0.20	EP09C

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	106%	833%	50%
FROTO	07.09.2022	139.10	59%	199%	11%
HTTBT	03.11.2022	73.50	82%	319%	89%
KAREL	30.11.2022	17.00	93%	-18%	-55%
PGSUS	27.12.2022	362.50	60%	119%	32%
BIMAS	16.01.2023	755.50	54%	305%	127%
CCOLA	16.01.2023	74.00	49%	200%	68%
SAHOL	12.05.2023	135.00	87%	80%	-3%
CIMSA	21.06.2023	67.77	52%	184%	64%
YKBNK	21.08.2023	34.40	46%	58%	33%
GWIND	09.07.2024	44.60	89%	-26%	-11%
TABGD	18.07.2024	320.00	82%	-14%	6%
GARAN	02.08.2024	148.20	48%	-18%	-4%
ANSGR	29.11.2024	213.50	142%	0%	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	1883%	99%	67%



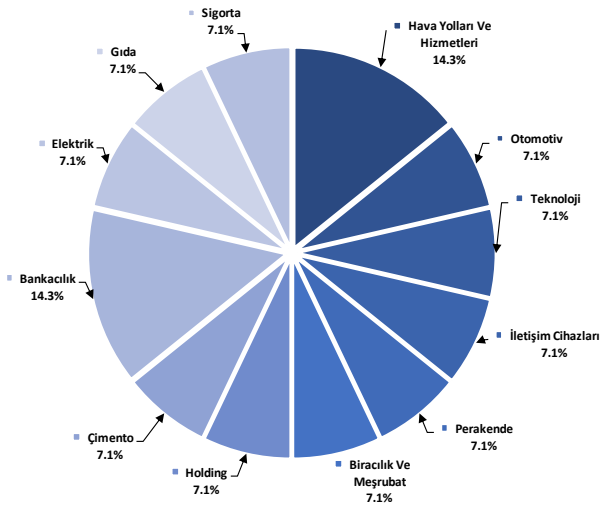
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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 yönlüdür (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 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.

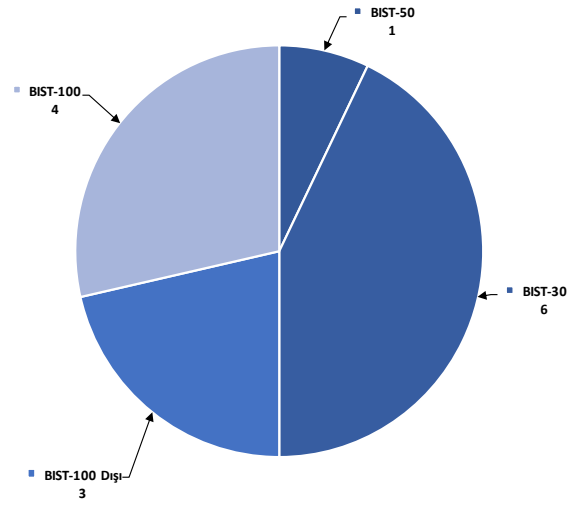
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	278.75	970%	126%	1198	-1%	-2%	-2%	1.04	0.76
TCELL	10.10.2022	22.42	87.90	292%	55%	940	-5%	-2%	-2%	0.88	0.66
MPARK	16.01.2023	85.43	327.25	283%	115%	842	-14%	0%	0%	0.71	0.51
MAVI	12.05.2023	13.71	33.20	142%	30%	726	-24%	3%	3%	0.80	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	144.20	296%	185%	660	99%	7%	7%	1.06	0.74
AKBNK	21.08.2023	26.11	49.48	89%	59%	625	-22%	2%	2%	1.35	0.76
MGROS	19.12.2023	323.98	501.00	55%	31%	505	-8%	5%	5%	0.78	0.63
KRDMD	05.04.2024	23.03	22.84	-1%	3%	397	-16%	-2%	-2%	1.08	0.66
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.17	-7%	11%	302	5%	-3%	-2%	1.05	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	141.10	44%	58%	247	-10%	5%	5%	0.73	0.48
LKMNH	16.09.2024	15.02	15.64	4%	11%	233	-13%	0%	0%	0.49	0.32
ISCTR	08.01.2025	13.83	10.13	-27%	-20%	119	-24%	-2%	-2%	1.30	0.71
ANHYT	06.02.2025	96.38	75.35	-22%	-15%	90	-23%	-6%	-6%	0.86	0.52
ENKAI	02.05.2025	63.22	61.95	-2%	-1%	5	32%	-3%	-3%	0.71	0.54

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
07.05.2025	1143	83%	83%	624
29.04.2025	1160	83%	83%	634
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)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	-7%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1043%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.92			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	492			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1294			
XU100 haftalık performans	-2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	-8%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	524%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme amaçlıdır, 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 gözetilen bir süreçtir.

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

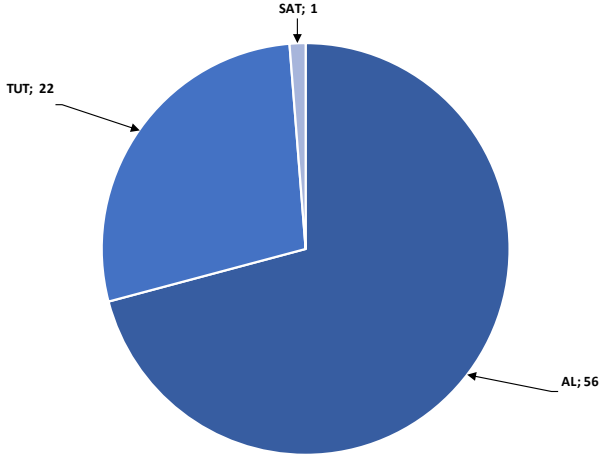
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyar TL)	Piyasa Değeri (milyar 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										
Ağesa Hayat Emeklilik	25,398	659	---	---	-10%	-2%	206.74	AL	141.10	46.5%
Akbank	257,296	6,673	7.0%	5.1%	-22%	-16%	85.00	AL	49.48	71.8%
Aksigorta	9,704	252	---	---	-21%	-15%	10.60	AL	6.02	76.1%
Anadolu Hayat Emeklilik	32,401	840	---	0.2%	-23%	-17%	152.49	AL	75.35	102.4%
Anadolu Sigorta	44,150	1,145	---	0.6%	-11%	-4%	213.50	AL	88.30	141.8%
Garanti Bank	419,580	10,882	3.2%	2.3%	-17%	-10%	148.20	AL	99.90	48.3%
Halkbank	141,109	3,660	---	0.5%	21%	31%	22.70	TUT	19.64	15.6%
İş Bankası	253,250	6,568	4.2%	3.1%	-24%	-18%	16.00	AL	10.13	57.9%
İş Yatırım	54,450	1,412	---	0.6%	-16%	-9%	58.93	AL	36.30	62.4%
TSKB	29,008	752	---	0.4%	-15%	-8%	17.20	AL	10.36	66.0%
Türkiye Sigorta	84,250	2,185	---	0.6%	-8%	0%	28.00	AL	16.85	66.2%
Vakıf Bank	212,597	5,514	---	---	-8%	0%	32.40	AL	21.44	51.1%
Yapı Kredi Bank	199,519	5,175	4.0%	3.0%	-23%	-16%	34.40	AL	23.62	45.6%
Holdingler										
Alarko Holding	37,780	980	---	0.5%	-3%	5%	127.40	AL	86.85	46.7%
Doğan Holding	39,700	1,030	---	0.6%	5%	13%	25.70	AL	15.17	69.4%
Enka İnşaat	371,700	9,641	2.4%	1.8%	32%	43%	83.00	AL	61.95	34.0%
Koç Holding	347,925	9,024	4.0%	2.9%	-20%	-13%	244.60	AL	137.20	78.3%
Sabancı Holding	151,647	3,933	4.1%	3.0%	-22%	-16%	135.00	AL	72.20	87.0%
Şişecam	101,209	2,625	2.7%	1.9%	-20%	-14%	44.40	TUT	33.04	34.4%
Tekfen Holding	43,993	1,141	---	0.6%	65%	79%	73.10	TUT	118.90	-38.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	26,574	689	---	---	-26%	-20%	215.00	AL	120.90	77.8%
Petkim	41,057	1,065	1.0%	0.7%	-10%	-3%	22.00	TUT	16.20	35.8%
Tüpraş	226,591	5,877	6.0%	4.4%	-12%	-5%	210.00	AL	117.60	78.6%
Enerji										
Akisa Enerji	38,384	---	---	0.3%	-20%	-14%	52.20	TUT	31.30	66.8%
Alfa Solar Enerji	16,508	428	---	0.1%	-34%	-28%	82.00	TUT	44.86	82.8%
Biotrend Enerji	9,375	243	---	---	10%	19%	24.20	AL	18.75	29.1%
Galata Wind Enerji	12,755	331	---	---	-30%	-24%	44.60	AL	23.62	88.8%
Enerjisa Enerji	63,128	1,637	---	0.5%	-5%	3%	91.00	AL	53.45	70.3%
Demir Çelik										
Erdemir	158,480	4,110	4.2%	3.1%	-7%	1%	37.00	AL	22.64	63.4%
Kardemir (D)	29,434	763	0.9%	0.6%	-16%	-9%	43.00	AL	22.84	88.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrilik	37,102	962	---	0.5%	-26%	-20%	13.50	TUT	9.55	41.4%
Alkim Kimya	4,365	113	---	---	-24%	-17%	24.50	TUT	14.55	68.4%
Hektaş	25,290	656	0.5%	0.4%	-22%	-16%	4.30	SAT	3.00	43.5%
Kimteks Polüretan	7,385	192	---	---	-20%	-13%	33.00	AL	15.19	117.2%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	43,956	1,140	---	0.7%	3%	12%	266.60	TUT	199.80	33.4%
Ford Otosan	306,169	7,941	2.9%	2.1%	-5%	3%	139.10	AL	87.25	59.4%
Kordsa	10,563	274	---	---	-24%	-18%	77.30	TUT	54.30	42.4%
Tofaş	98,450	2,553	1.3%	0.9%	3%	11%	220.00	TUT	196.90	11.7%
Türk Traktor	57,739	1,498	---	0.6%	-18%	-11%	943.00	AL	577.00	63.4%
Otokar	45,720	1,186	---	0.5%	-21%	-15%	590.60	TUT	381.00	55.0%
Brisa	23,860	619	---	---	-12%	-4%	118.60	TUT	78.20	51.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,378	88	---	---	-13%	-6%	27.00	AL	15.64	72.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,758	97	---	---	-40%	-35%	68.90	AL	31.58	118.2%
MLP Sağlık	62,509	1,621	---	0.6%	-14%	-7%	583.00	AL	327.25	78.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	35,550	922	---	---	-1%	7%	103.87	TUT	118.50	-12.3%
Selçuk Ecza Deposu	41,638	1,080	---	0.2%	-16%	-9%	84.60	TUT	67.05	26.2%
Perakende ve Toptan										
BİM	297,528	7,717	9.1%	6.6%	-7%	0%	755.50	AL	490.00	54.2%
Bizim Toptan	2,044	53	---	---	-12%	-5%	36.00	TUT	25.40	41.7%
Mavi Giyim	26,378	684	---	0.7%	-24%	-18%	69.00	AL	33.20	107.8%
Migros	90,708	2,353	2.4%	1.7%	-8%	-1%	890.00	AL	501.00	77.6%
Şok Marketler	22,367	580	---	0.4%	-8%	-1%	58.50	TUT	37.70	55.2%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	138,505	3,592	---	1.4%	-17%	-11%	74.00	AL	49.50	49.5%
TAB Gıda	45,981	1,192	---	0.4%	17%	27%	320.00	AL	175.90	81.9%
Ülker Bisküvi	40,546	1,052	0.8%	0.6%	-7%	1%	167.90	AL	109.80	52.9%
Büyük Şefler Gıda	2,622	68	---	---	---	---	52.46	AL	24.50	114.1%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	76,019	1,972	---	0.4%	-21%	-14%	205.00	AL	112.50	82.2%
Vestel Beyaz Eya	18,160	471	---	---	-33%	-27%	20.00	TUT	11.35	76.2%
Vestel Elektronik	13,304	345	---	0.2%	-44%	-40%	80.00	TUT	39.66	101.7%
Yataş	3,580	93	---	---	-13%	-6%	36.50	AL	23.90	52.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,000	104	---	---	-14%	-7%	98.90	AL	40.00	147.3%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	12,090	314	---	---	-22%	-15%	73.50	AL	40.30	82.4%
İndeks Bilgisayar	5,078	132	---	---	-12%	-4%	10.80	AL	6.77	59.5%
Karel Elektronik	7,100	184	---	---	-14%	-6%	17.00	AL	8.81	93.0%
Kontrolmatik Teknoloji	16,354	424	---	0.4%	-35%	-29%	60.00	TUT	25.16	138.5%
Logo Yazılım	13,072	339	---	---	28%	38%	203.50	AL	137.60	47.9%
Turkcell	193,380	5,016	5.5%	4.0%	-5%	3%	204.40	AL	87.90	132.5%
Türk Telekom	190,925	4,952	1.3%	0.9%	25%	36%	96.10	AL	54.55	76.2%
Savunma										
Aselsan	657,552	17,054	8.6%	6.3%	99%	115%	138.80	TUT	144.20	-3.7%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	27,339	709	---	---	-18%	-11%	207.00	TUT	142.80	45.0%
Çimsa	42,079	1,091	1.0%	0.7%	-3%	5%	67.77	AL	44.50	52.3%
Kalekim	13,901	361	---	---	-2%	6%	59.47	AL	30.22	96.8%
Havacılık										
Pegasus	113,400	2,941	2.6%	1.9%	6%	15%	362.50	AL	226.80	59.8%
TAV Havalimanları	80,975	2,100	2.1%	1.5%	-19%	-12%	460.00	AL	222.90	106.4%
Türk Hava Yolları	384,675	9,977	10.6%	7.8%	-1%	7%	454.00	AL	278.75	62.9%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezül Kağıt	8,060	209	---	---	4%	12%	23.00	AL	16.12	42.7%
GYO'lar										
Emlak GYO	45,828	1,189	1.2%	0.9%	-11%	-4%	19.30	AL	12.06	60.0%
Özak GYO	14,939	387	---	---	-27%	-21%	21.70	AL	10.26	111.5%
Torunlar GYO	61,000	1,582	---	---	-4%	4%	86.50	AL	61.00	41.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	38,694	1,004	---	---	-11%	-4%	210.40	AL	116.90	80.0%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.6%		81.6%					

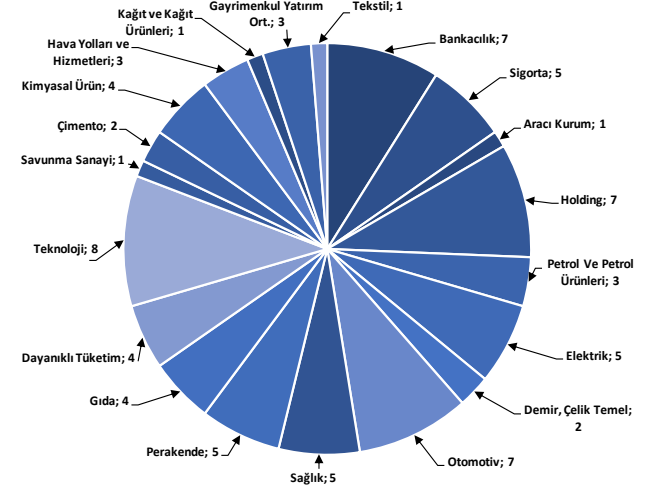
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, HEKTS, 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 beklemeyen, 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 beklediğimiz 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 seyr 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 yansımaları 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 Hepiyi 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
6 Mayıs	Salı	15:30	US	Ticaret Dengesi	-\$122.0b	-\$122.7b
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	-0.10%	0.30%
7 Mayıs	Çarşamba	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%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$92m
8 Mayıs	Perşembe	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%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-1.60%
9 Mayıs	Cuma	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
	LOGO	729	-
	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
	ENKAI	6,923	7,815
9 Mayıs	ALARK	519	551
	ULKER	1,911	2,005
	KONTR	-	-
	KRDMD	-165	-676
	TCELL	3,146	3,260
	SISE	-1,394	-
5-8 Mayıs	HTTBT	63	62

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.