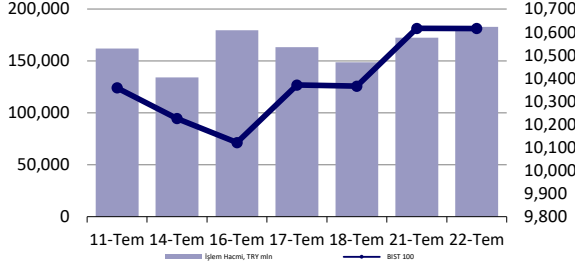


S&P 500
%0.06Brent Petrol
-%0.90USD Endeksi
-%0.47

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



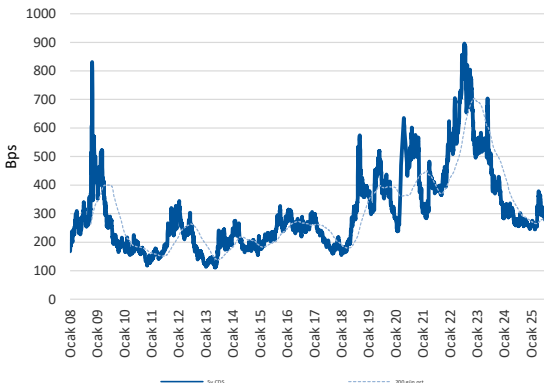
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,616	10,616	0.0%	15.4%	8.0%
İşlem Hacmi, TL mln	182,984	172,350	6.2%	47.7%	50.6%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.27%	29.40%	-13 bps	-223 bps	208 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.42	40.39	0.1%	1.9%	14.3%
EUR/TRY	47.53	47.26	0.6%	3.8%	29.7%
Sepet (50/50)	43.97	43.82	0.3%	2.9%	22.2%
DOW	44,502	44,323	0.4%	5.4%	4.6%
S&P500	6,310	6,306	0.1%	5.7%	7.3%
FTSE	9,024	9,013	0.1%	2.8%	10.4%
MSCI EM	1,248	1,253	-0.4%	4.9%	16.0%
MSCI EE	63.21	63.62	-0.6%	8.7%	50.4%
Shanghai SE Comp	3,582	3,560	0.6%	6.6%	6.9%
Nikkei	39,775	39,819	-0.1%	3.6%	-0.3%
Petrol (Brent)	68.83	68.59	0.3%	-5.2%	-5.2%
Altın	3,431	3,397	1.0%	1.9%	30.7%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	230.40	10.0%	1,404,914
Destek Finans Faktoring	DSTKF	451.00	5.6%	1,225,877
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	13.97	5.0%	592,850
Granturk Holding	GRTHO	386.00	3.8%	311,325
Alarko Holding	ALARK	92.10	3.3%	542,370
Kardemir (D)	KRDMD	27.24	3.0%	2,301,577
En çok düşenler				
Enerya Enerji	ENERY	7.74	-2.9%	400,508
Garanti Bankası	GARAN	139.40	-2.5%	3,963,604
İş Bankası (C)	ISCTR	14.56	-2.2%	5,646,500
Tab Gıda Sanayi	TABGD	201.10	-2.0%	141,545
Tureks Turizm	TUREX	11.19	-1.7%	764,297
Tekfen Holding	TKFEN	112.40	-1.7%	259,075

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10400 – 10800 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks 0% değişimle 10616 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKSEN, ALARK, ASTOR, BERA** ve **BIMAS**. 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 %-0.36, BIST 100 endeksi ise %0 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 23.07.2025](#)

Strateji Güncelleme ve 2Ç25 beklentilerimizi yayınladık:

[Strateji Güncelleme & 2Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Demir Çelik Sektörü (EREGL & KRDM):** 2Ç25 Beklenti Raporu
- Savunma Sanayi Sektörü:** Alman hükümeti, Türkiye'ye Eurofighter savaş uçaklarının teslimatı için yolu açtı

Hisse senetleri

- MPARK & MEDTR:** 2Ç25 tahminlerimiz
- KCHOL:** 2Ç25 tahminlerimiz
- BRISA:** 2Ç25 tahminlerimiz
- PETKM:** Socar, Türkiye'deki liman birimi Socar Terminal'i satmayı planlıyor
- MGROS:** 2Ç25 tahminlerimiz
- OTKAR:** Basında çıkan haberler hk.

Piyasalarda bugün

ABD hisse senetleri, teknoloji grubundan gelecek olan bilançoların bekleyiş gölgesinde yatay-sınırlı olumlu seans kapanışı gerçekleştirdiler. Bu esnada Nasdaq %-0.39 ile sınırlı gerilerken, S&P 500 6300'ün üzerinde kalmayı başardı. Amerikan doları ve Brent petrol 3 gündür gerilerken, ons altın aynı süre içerisinde yükseldi. Değerli metal bu sabah \$3430 civarında trade ediyor. Tahvil faizleri günü 3bp gerileme ile sonlandırırken, bilançoların odakta olduğunu hatırlatalım. Muhteşem 7'li grubunda piyasa beklentisi 2Ç karlılık rakamında %14 artış gerçekleşmesi yönünde şekilleniyor. Grup hisseleri, Nisan'daki dip fiyatlarından halihazırda %40 yükselmiş durumda. Bireysellerin Amerikan hisselerine nakit yönlendirme durumlarında değişiklik olmazken, bu da genel pozitif ortamı muhafaza ediyor.

Bu sabah Asya işlemleri Nikkei önderliğinde olumlu seyrediyor. ABD ile Japonya'nın ticaret anlaşmasına varması hisse senetlerini desteklerken, Başbakan Ishiba'nın Ağustos ayında istifasını sunmaya hazırlandığına yönelik haber akışı Japon yenini zayıflatıyor. Nikkei, %3'ün üzerinde yükselirken, Bölge hisseleri %2'de. Böylece Bölge'yi temsil eden grup hisseleri YBB performansını %11'e taşımış durumda. ABD, Filipinler ile de anlaşmaya vardığını açıkladı. Vergi oranı, %19 olacak. Japonya ile yapılan anlaşmaya küçük bir parantez açalım, ilginç detaylar var: ABD, %15 vergi uygulayacak. İlk açıklanan %25'e kıyasla biraz daha düşük. Japonya, ABD'ye, 550 milyar dolarlık yatırım gerçekleştirecek, 100 Boeing alımı yapacak (yakın zamanda gördüğümüz diğer örneklerle paralel bir madde), pirinç alımı ve ABD firmalarından savunma gereçlerinin temini artırılacak. Başkan Trump, bu anlaşmadan da 'ticari' anlamda avantaj yaratmayı başarmış gibi görünüyor. Asya ülkeleri, ABD ihracat pazarını kaybetmemek adına kısa vadede maliyetlere katlanmak zorunda kalıyorlar.

Yurt içi tarafta, lira, TCMB öncesinde hafif değer kaybı ile günü tamamlarken, CDS'in geri çekilişi dördüncü günde de devam etti. 5y vadeli risk primini 285bp seviyesinde karşılıyoruz. Hisse senetleri tarafı, sürpriz olmayacak şekilde seans içerisinde 10600/700 aralığında zorlandı. Dalgalanma olan seansta, kapanış ise yatay gerçekleşti. PPK'ya uzanan son 2 günde normal karşılıyoruz. Kısa vadede düşüncemiz, yatırımcı kesiminin Perşembe ve Cuma günlerine ait yoğun takvimin riskini almaktan imtina edebileceği şeklinde oluşuyor. Faiz indiriminde adım, 'konsensüs' olarak adlandırılan 250bp düzeyinde gerçekleşebilir. Bu ihtimalin kar realizasyonu tetikleyicisi olacağı kanaatindeyiz. Zira fiyatlamaların içerisinde yer alıyor. Belki bir miktar fazlasıyla. Öte yandan kamuoyu ile paylaşılacak olan metnin dili de son derece önemli olacak. 250bp veya daha üzeri bir indirim hamlesinde yine PPK metni ile farklı bir dengelenme isteği belirebilir. Cuma günü Moody's kararına yönelik pozisyon almak ise bize şu aşamada bir miktar riskli geliyor. Çünkü kestirmesi güç ve çıkış noktası sadece yabancı bir yatırım bankasının düşüncesi olacak. Üstelik 19 Haziran'dan bu yana TL bazlı %17, USD bazlı %14 yükselmiş bir piyasada. Nette kısa vadeli realizasyon riski, orta vadede ise -buradan kastettiğimiz yılın ikinci yarısı- çok daha iyi bir hisse senedi piyasası beklentimiz mevcut.

Piyasa gelişmesi

Demir Çelik Sektörü (EREGL & KRDMMD): 2Ç25 Beklenti Raporu

İhracat toparlanmaya devam ediyor

2025 yılının ikinci çeyreği ihracatın arttığı ancak fiyatlarda önemli bir değişimin olmadığı bir dönem olarak geçti.

Ereğli Demir Çelik (EREGL TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 36,75 TL ve Kardemir (KRDMMD TI) için 39,50 TL olup, önerilerimiz her iki hisse için de AL yönünde bulunuyor. Hedef fiyatlarımız sırasıyla %35 ve %49 getiri potansiyellerine işaret ediyor.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Demir Çelik Sektörü – 2Ç25 Beklenti Raporu](#)

Savunma Sanayi Sektörü: Alman hükümeti, Türkiye'ye Eurofighter savaş uçaklarının teslimatı için yolu açtı

Almanya federal hükümeti, Türkiye'ye Eurofighter Typhoon savaş jetlerinin teslimatı için yeşil ışık yaktı.

Alman Der Spiegel dergisinin bildirdiğine göre, Federal Güvenlik Konseyi, Ankara'dan gelen 40 adet Eurofighter savaş uçağı talebini olumlu karşıladı. Uçakların Almanya'dan gelen parçalarla İngiltere'de üretileceği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan da önceki gün, satın alma görüşmelerinde ilerleme kaydedildiğini belirtmişti. Erdoğan, Almanya ve İngiltere'nin konuyu olumlu karşıladığını dile getirdi. İngiliz basınına göre, jetlerin kesin sayısı ve özellikleri henüz kesin olarak kararlaştırılmadı. Türkiye 40 jetin tamamını sipariş ederse, sipariş bedelinin yaklaşık 4,75 milyar euro'ya ulaşacağı belirtiliyor.

Spiegel'in bilgilerine göre, hem Erdoğan hem de İngiliz hükümeti ve Yunanistan Başbakanı Kiriakos Miçotakis Alman hükümetinin kararı hakkında bilgilendirildi. Habere göre Türkiye inceleme sürecinde uçakları sadece NATO ittifakı dayanışması çerçevesinde, yani ittifakın başka bir üyesine karşı kullanmayacağını taahhüt etti. Planlanan izin, federal hükümet tarafından verilmeden önce Miçotakis ile de görüşüldü. Yunanistan ise Fransa'dan 24 adet Rafale savaş uçağı satın aldı ve sonuncusu ocak ayında teslim edildi.

Bir önceki hükümet döneminde Almanya, 2024 yılında yıllar sonra ilk kez Türkiye'ye büyük çaplı silah ihracatı izni vermişti. Geçtiğimiz Ekim ayında, dönemin Başbakanı Olaf Scholz, Türkiye ziyaretinde Eurofighter anlaşmasına açık olduğunu belirtmişti. Ancak koalisyonun dağılması, olumlu bir kararın alınmasını engelledi. Merz, mayıs ayında yaptığı açıklamada, Türkiye'nin son derece değerli ve önemli bir NATO ortağı olduğunu söylemişti.

Haber için link | [NTV](#)

Şirket haberleri

MPARK & MEDTR: 2Ç25 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışık olduğumuz düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, önceki çeyreklerde olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

MLP Sağlık ve Meditera'ya ilişkin 2Ç25 tahmin ve düşüncelerimizi aşağıda görebilirsiniz.

MEDTR	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: Ağustos 1. hafta
Net Satış Geliri	86,826	83,148	90,567	9%	4%	İhracat gelirlerinin katkısıyla güçlü büyüme sağlandığını ve FAVÖK marjının normalleştiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	4,576	3,908	5,055	29%	10%	
Net Kar	816	1,040	858	-18%	5%	
MPARK	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: Ağustos 1. hafta
Net Satış Geliri	10,400	12,460	11,478	-8%	10%	Hasta trafiğinin ve hastane-yatak kapasitesinin artmasına ek olarak fiyatlama tarafının desteğiyle reel büyümenin görüleceğini öngörüyoruz. FAVÖK marjının da 2Ç24'e yakın seviyelerde gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Diğer taraftan, net kar tarafında 2Ç24'te görülen tek seferlik etkinin bu dönemde normalleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	2,562	3,121	2,792	-11%	9%	
Net Kar	1,419	1,240	938	-24%	-34%	

KCHOL: 2Ç25 tahminlerimiz

Enflasyon artış hızındaki yavaşlama ile parasal kayıp kaleminin net kardaki olumsuz etkisinin bu çeyrek ile azalmaya başlayacağını tahmin etmemize ek olarak Tüpraş'tan daha yüksek katkı beraberinde **Koç Holding'in** geçen çeyreğin aksine net kar kaydedeceğini öngörüyoruz.

Beklentimiz, Koç Holding'in 1.598 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Koç Holding'in 2Ç25 finansallarını 31 Temmuz tarihinde açıklaması planlanıyor.

KCHOL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Kar	221	-1,500	1,598	a.d.	622%

BRISA: 2Ç25 tahminlerimiz

Ana hatlarıyla 1Ç25 dönemi paralelinde beklediğimiz bu çeyrekte, çeyreklik bazda ticari segment kaynaklı satış hacimlerinde hafif artış öngörmekteyiz. **Bu doğrultuda satış geliri beklentimiz 9.191 milyon TL yönünde. Şirket'in bu çeyrekte yaklaşık %10,7'lik FAVÖK marjıyla 980 milyon TL FAVÖK elde etmesini bekliyoruz.** Finansman giderinin net kar kalemi üzerinde baskı yaratmaya devam etmesini beklerken, **2Ç25 döneminde Şirket'in 589 milyon TL net zarar açıklamasını öngörüyoruz.**

BRISA	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	9,371	8,650	9,191	-2%	6%
FAVÖK	1,322	920	980	-26%	7%
Net Kar	147	-537	-589	n.m.	10%

PETKM: Socar, Türkiye'deki liman birimi Socar Terminal'i satmayı planlıyor

Azerbaycan'ın devlet enerji şirketi Socar, Ege bölgesinin en büyük entegre limanı olan Socar Terminal'i elden çıkarmayı planlıyor. Kaynaklar, Socar'ın Türkiye'deki liman birimi Socar Terminal'in satışı için erken aşama görüşmeler yürüttüğünü söylerken olası satışın Socar'ın Türkiye'deki 7 milyar dolarlık petrokimya büyüme planına kaynak yaratması bekleniyor.

Azerbaycan'ın devlet enerji şirketi Socar'ın Türkiye'deki liman birimi Socar Terminal'i satmayı değerlendirdiği belirtildi. Konu hakkında bilgi sahibi kaynakların Bloomberg News'e verdikleri bilgilere göre, Socar Türkiye; Petkim Petrokimya Holding AŞ'ye hizmet veren bir konteyner limanı ve yakındaki ayrı bir tesisi işleten Socar Terminal'in satışı için erken aşama görüşmeler yürütüyor. Görüşmelerin detayları henüz netleşmedi. Socar'ın hangi potansiyel alıcılarla temas kurduğu bilinmezken, kaynaklar bu sürecin bir anlaşmayla sonuçlanıp sonuçlanmayacağını kesin olmadığını vurguladı.

Petrokimya odaklı büyümeye odaklanmıştı

Azeri şirket, yılda 1,5 milyon adet yirmi fitlik eşdeğer üniteyi elleçleyebilen ve Ege bölgesinin en büyük entegre limanı olan Socar Terminal'e bugüne kadar 420 milyon dolar yatırım yaptı. Socar, bu yılın başlarında liman iştiraklerini yeniden yapılandırdı ve Socar Terminal, Petkim liman işletmecisi Petlim Limancılık Ticaret AŞ'nin kalan yüzde 93 hissesini 172 milyon dolara satın aldı. Socar Terminal'in olası bir satışı, Türkiye'de yaklaşık 7 milyar dolarlık petrokimya genişlemesi planlayan şirketin nakit elde etmesini sağlayacak.

Azeri şirket, Ocak ayında grup şirketlerinden Bursagaz ve Kayserigaz'ı da AKSA Doğalgaz'a satmıştı.

Haber için link | [Dünya](#)

MGROS: 2Ç25 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışık olduğumuz düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, önceki çeyreklerde olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Migros'a ilişkin 2Ç25 tahmin ve düşüncelerimizi aşağıda görebilirsiniz.

MGROS	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksel Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Ağustos
Net Satış Geliri	86,826	83,148	90,567	9%	4%	Fiyat tarafındaki rekabetinin devam etmesine rağmen yeni mağaza açılışlarının ve müşteri trafiğindeki yatay pozitif seyir sayesinde reel büyümenin sağlandığını değerlendirmekteyiz. FAVÖK marjında ise bir önceki çeyreğe göre yaklaşık 1 puanlık iyileşmenin görüleceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	4,576	3,908	5,055	29%	10%	
Net Kar	816	1,040	858	-18%	5%	

OTKAR: Basında çıkan haberler hk

BloombergHT'de çıkan son dakika haber başlıklarını aşağıda paylaşıyoruz;

OTOKAR, TÜRKİYE PROGRAMI DAHİL OLMASA BİLE, ROMANYA'DAKİ ÜRETİM MERKEZİ İLE AB'NİN SAVUNMA TEDARİK PROGRAMINA KATILMAYI HEDEFLİYOR -BN

OTOKAR, SAVUNMA ARAÇLARINDA AVRUPA'DA DAHA BÜYÜK PAZAR PAYI HEDEFLİYOR -BN"

Anadolu Ajansı'nda çıkan haberin detaylarını aşağıda paylaşıyoruz;

"Otokar bu yıl Uluslararası Savunma Sanayii Fuarı'na 10 aracıyla katıldı.

Otokar'ın Romanya sözleşmesi kapsamında ürettiği COBRA II 4x4 zırhlı aracı ilk kez tanıtılırken, 120 mm kuleli TULPAR Paletli Zırhlı Muharebe Aracı da Türkiye'de ilk defa sergileniyor. Standındaki araçlarının yanı sıra Otokar'ın ARMA ailesinden 3 farklı zırhlı aracı da ASELSAN standında görülebilecek.

Açıklamada görüşlerine yer verilen Otokar Genel Müdürü Aykut Özuner, Otokar'ın Türkiye'nin en deneyimli kara araçları üreticisi olduğunu, 33 binden fazla askeri araçlarının 40'tan fazla ülkede, 70'ten fazla son kullanıcıda aktif olarak görev yaptığını ve bu verilerin Otokar'ın beka kabiliyetini ve global ölçekte duyulan güvenini kanıtladığını ifade etti.

Özuner, sahip oldukları birikim, know-how, tasarım, test ve üretim kabiliyetleri sayesinde müşterilerin mevcut ve gelecekteki taleplerini hızla karşıladıklarını vurgulayarak, "Artık sadece ürün değil, teknoloji de ihraç ediyoruz. Yurt dışında teknoloji transferi ve yerel üretim kabiliyetlerimizle öne çıkıyoruz. Kara araçlarında ülkemizi temsil ederken, ihracatımızla Türkiye ekonomisine güç katıyoruz." açıklamasını yaptı.

Otokar Askeri Araçlar Genel Müdür Yardımcısı Sedef Vehbi de şirketin son yıllarda elde ettiği kazanımları kara araçları ürün grubu ihracat liderliği ile taçlandığını belirtti.

Vehbi, önce Estonya, ardından Romanya'dan aldıkları siparişlerle, kara araçlarındaki başarılı performanslarını başta Avrupa olmak üzere küresel ölçekte sürdürdüklerini kaydederek, "Bu anlaşmalar, Otokar'ın ürünlerinin, kabiliyetlerinin ve teknolojiye hakimiyetinin dünya çapında kabul gördüğünün en somut kanıtı. IDEF 2025'te sergilediğimiz platformlar, yenilikçi yaklaşımımızın ve yetkinliğimizin birer göstergesi. Uluslararası arenadaki başarılarımız her zaman bir kıvanç kaynağı olurken, ülkemizin ihtiyaç ve gereksinimleri doğrultusunda da her daim göreve hazırız." değerlendirmesinde bulundu."

Haber için Link | [Anadolu Ajansı](#)

KAP haberleri

ZOREN

Şirketimizin Dorad Energy Ltd. ("Dorad")'de sahip olduğu ve Dorad sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarının tümünün satışına ilişkin 06.03.2025, 17.04.2025 ve 14.07.2025 tarihli özel durum açıklamalarımız kapsamında;

Dorad'ın mevcut ortaklarının ön alım hakkına tabi olan ve her biri 1 Yeni İsrail Şekli (NIS) nominal değere sahip toplam 1.596 adet hisseye karşılık gelen son %15 oranındaki payımızın tamamının satışı, Edelcom Ltd.'nin gerekli yasal izinleri süresi içinde tamamlayamaması nedeniyle, imzalanan hisse alım sözleşmesi kapsamında Dorad'daki paylarımızın %10'u için Phoenix Grubu'na yapılan satış ile aynı pay değeri üzerinden, Ellomay Luzon Energy Infrastructures Ltd.'ye 424.412.664 NIS bedelle tamamlanmıştır. İşleme ilişkin nihai satış bedeli, vergiye dair yapılacak uyarlamaların ardından kesinleşecektir.

Dorad'daki tüm paylarımızın satışıyla birlikte, İsrail'de elektrik üretim ve satışına ilişkin bütün faaliyetlerimiz sonlanmıştır.

EFORC

Şirketimiz Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş., %100 bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ve Efor Gübre'nin %100 bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ile birlikte; gıda, gübre ve madencilik sektörlerinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Uzun vadeli büyüme hedeflerimiz doğrultusunda, faaliyet gösterdiğimiz sektörlerde dikey ve yatay entegrasyonu güçlendirmek, ürün çeşitliliğini artırmak ve rekabet gücümüzü pekiştirmek amacıyla yatırımlarımızı sürdürüyoruz. Bu kapsamda, yurt içi ve yurt dışı pazarlarda daha güçlü bir varlık oluşturmak, artan talebe yanıt verebilmek ve tüketici eğilimlerine daha etkin yanıt verebilmek amacıyla, %100 sermayesi Şirketimize ait olan "Offor İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş." unvanı ile yeni bir bağlı ortaklık kurulmasına karar verilmiş ve kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Artan tüketici talebine yanıt verebilmek amacıyla kahve, soğuk çay ve fonksiyonel içecekler gibi yeni nesil ürün gruplarına yönelik yatırımlar doğrudan Şirketimiz çatısı altında sürdürülecektir. Bu yatırımlar sayesinde ürün çeşitliliğini artırarak farklı müşteri segmentlerine ulaşmak ve marka değerinin daha da güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Bu doğrultuda, sadece çay sektörüyle sınırlı olmayan faaliyetlerimizi ve yatırım stratejilerimizi daha kapsayıcı bir şekilde yansıtabilmek amacıyla, Şirketimiz unvanının "Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Unvan değişikliği ile birlikte, Şirketimiz gıda, içecek, gübre, tarım, enerji ve madencilik sektörlerinde gerçekleştireceği yatırımlar ve iş birlikleri ile katma değer yaratarak, tüm paydaşlarına sürdürülebilir büyüme stratejisi oluşturacaktır.

Unvan değişikliği ile ilgili gerekli yasal süreç başlatılmış olup, sürece ilişkin gelişmeler kamuoyu ile ayrıca paylaşılacaktır.

OFSYM

Şirketimiz tarafından Malatya İli, Arguvan İlçesi, Doydum Mahallesi, 113 Ada, 26 ve 31 Nolu Parsellerde yapılması planlanan "Güneş Enerji Santrali (8,500 MWe/9,91224 projesi ile ilgili olarak Çevrimiçi ÇED Süreci Yönetim Sisteminden sunulan Proje Tanıtım Dosyası incelenmiş ve değerlendirilmiştir. 29/07/2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliğinin 17. Maddesi gereğince, yapılması planlanan "Güneş Enerji projesine Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Santrali (8,500 MWe/9,91224 MWh) " Müdürlüğümüzce Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı verilmiştir. Kamuoyuna ve yatırımcılarımıza saygıyla duyurulur.

GSRAY

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ve Denizbank A.Ş.'den oluşan konsorsiyum ile Şirketimiz arasında 03/2021 döneminde imzalanmış, 05/2021 döneminde ve 02/2023 döneminde yeniden yapılandırılarak vadesi 05/2030 dönemine kadar uzatılan, kamuoyunda Bankalar Birliği yapılandırması olarak bilinen kredi anlaşması kapsamında, Şirketimizin kullanmış olduğu tüm krediler ve bu kredilere ilişkin faizler tamamen kapatılmıştır.

GSRAY

Şirketimizin ana ortağı Galatasaray Spor Kulübü tarafından, Şirketimize 1.488.803.257,74 TL tutarında borç ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Bedelli 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
KRGYO	23.07.2025	8.60	200%	1.00	5.07	3.53		330,000,000	990,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
PAGYO	Kar payı	23.07.2025	78.00	0.662	0.662	77.34	0.85%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
21.Tem.25	22.Tem.25	23.Tem.25	24.Tem.25	25.Tem.25	26.Tem.25	27.Tem.25
AKYHO	A1CAP OFSYM	CEOEM KMPUR TMSN YGYO YYAPI YESİL	MTRKS PATEK	ARTMS ARASE MRGYO SANKO		

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 (%)
22.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	70,000	16.10 - 16.28	7,607,004	3.52%
22.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,129	54.70	511,772	0.35%

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% değişimle 10616,09 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında kritik seviye 10600 üstünde kapattı. 10600 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda hedef / direnç 10780 olur görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 10700. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 10500 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10418,1 22 g Ort. 9940.44 seviyesindeler. Destek olarak 10400 ve 10500, direnç olarak 10700 ve 10780 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10400 – 10800 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



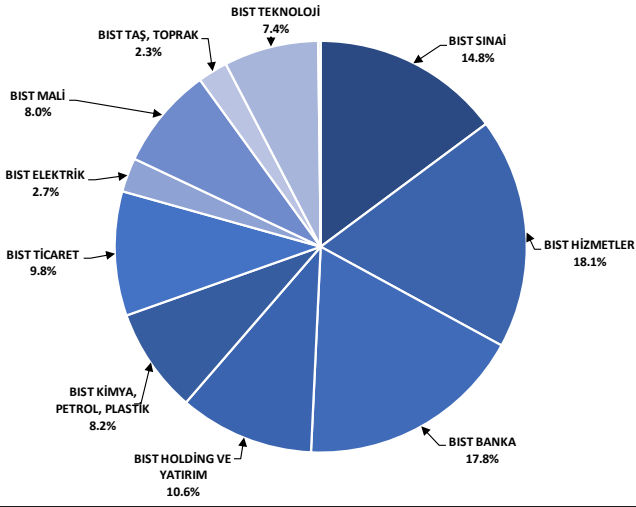
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.26% değişimle günü 12243.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında kritik seviye 12150 üstünde kapattı. 12150 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 5g. Ort. 12062,80 22 g. Ort. 11675,68 seviyesindeler. Destek olarak 12000 ve 12150, direnç olarak ise 12300 ve 12400 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12000– 12400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



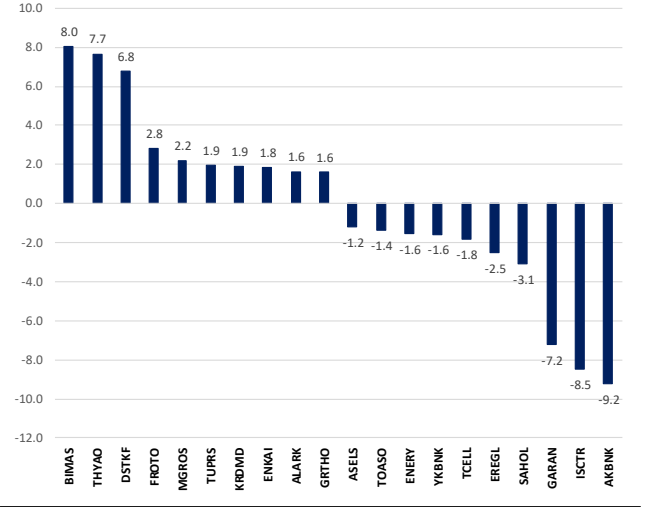
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



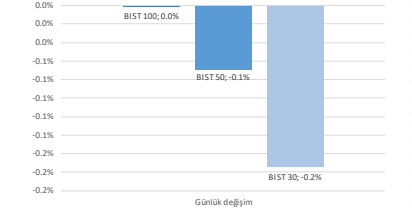
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	22.07.2025	21.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yılı başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10616	10616	0.0%	9831	8%
XU30	BIST 30	11808	11829	-0.2%	10756	10%
XU50	BIST 50	9380	9386	-0.1%	8657	8%
XBANK	BIST BANKA	15956	16195	-1.5%	14555	10%
XUTUM	BIST TUM	12979	12951	0.2%	11454	13%
XUMAL	BIST MALİ	13838	13861	-0.2%	11758	18%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12092	12114	-0.2%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10618	10618	0.0%	9833	8%
XBANA	BIST ANA	42431	41778	1.6%	30646	38%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5139	5141	0.0%	4875	5%
XELKT	BIST ELEKTRİK	571	570	0.2%	512	11%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	14777	14222	3.9%	3875	281%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11472	11455	0.1%	11496	0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4851	4829	0.5%	3588	35%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	139194	137783	1.0%	93305	49%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9910	9920	-0.1%	8914	11%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2491	2502	-0.4%	2326	7%
XINSA	BIST İNŞAAT	16808	16623	1.1%	11506	46%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7050	6989	0.9%	5624	25%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11930	11918	0.1%	11536	3%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	33310	32556	2.3%	26006	28%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9396	9413	-0.2%	8254	14%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9682	9555	1.3%	7052	37%
XMAAM	BIST METAL ANA	17778	17663	0.7%	16396	8%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20443	20316	0.6%	21119	-3%
XSDA	BIST ADANA	60407	60456	-0.1%	59941	1%
XSANK	BIST ANKARA	27771	27687	0.3%	18440	51%
XSANT	BIST ANTALYA	14043	14103	-0.4%	9914	42%
XSBAU	BIST BAUKESİR	9489	9385	1.1%	10126	-6%
XSBRU	BIST BURSA	14783	14825	-0.3%	15042	-2%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8186	8025	2.0%	7453	10%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61649	60779	1.4%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	13669	13648	0.2%	12784	7%
XSIZM	BIST İZMİR	16240	16206	0.2%	14591	11%
XSKAY	BIST KAYSERİ	30868	30578	0.9%	33099	-7%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25990	25812	0.7%	23606	10%
XSKON	BIST KONYA	13537	13348	1.4%	8768	54%
XSPOR	BIST SPOR	2497	2504	-0.3%	3162	-21%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	36782	36331	1.2%	43602	-16%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14309	14284	0.2%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	24534	24339	0.8%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3653	3634	0.5%	3757	-3%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13760	13797	-0.3%	13926	-1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11596	11606	-0.1%	10754	8%
XTRZM	BIST TURİZM	1672	1688	-0.9%	1301	29%
XTUMY	BIST TUMA-100	46987	46617	0.8%	36991	30%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10464	10411	0.5%	9589	9%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38074	37778	0.8%	33949	12%
XUSIN	BIST SİNAİ	13486	13430	0.4%	13054	3%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14559	14608	-0.3%	13486	8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24090	24116	-0.1%	13943	73%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11838	11836	0.0%	10726	10%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3436	3455	-0.6%	3567	-4%
XYUZO	BIST 100-30	18163	18076	0.5%	17660	3%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13251	13225	0.2%	11395	16%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	84082	79962	5.2%	49719	69%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14185	14400	-1.5%	12876	10%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25533	25538	0.0%	20007	28%

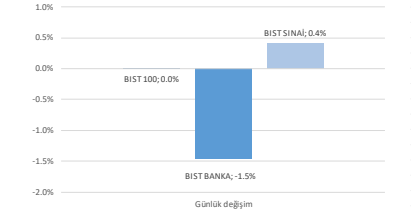
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



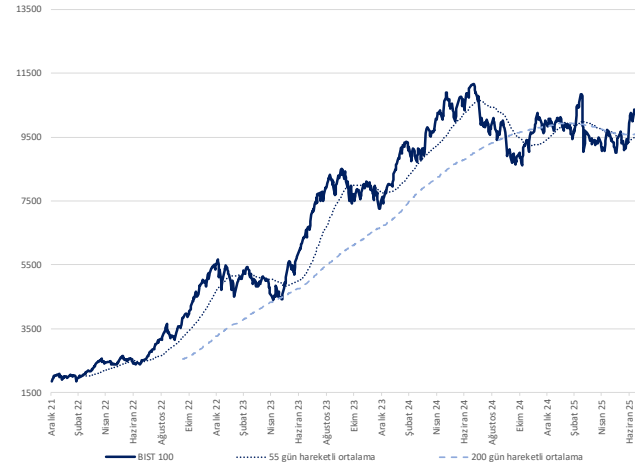
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



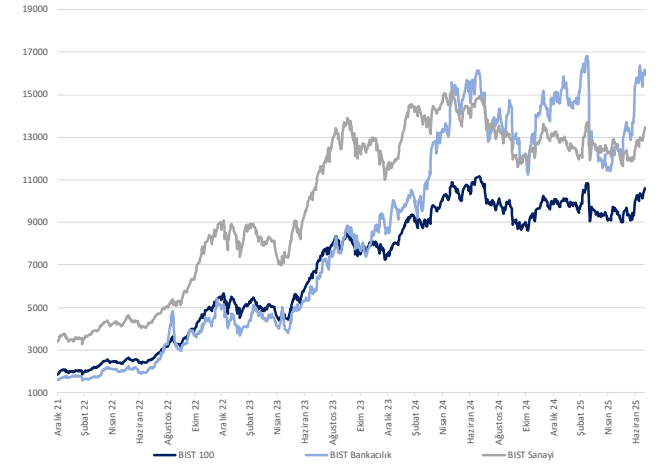
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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
AKSEN	36.62	36.72	0.27%	179.24	68.43	0.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
ALARK	92.10	89.15	3.31%	542.37	64.71	1.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ASTOR	97.90	97.25	0.67%	1,662.28	60.29	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BERA	15.53	15.33	1.30%	156.24	63.11	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BIMAS	504.00	498.25	1.15%	3,689.69	55.44	2.74	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
BRSAN	339.00	338.50	0.15%	317.39	57.16	1.89	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BRVAT	1,955.00	1,912.00	2.28%	326.87	62.59	19.62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ENKAI	68.05	67.30	1.11%	1,202.02	61.32	0.72	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
GESAN	49.72	49.42	0.61%	257.91	67.70	2.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GRTHO	386.00	372.00	3.76%	311.33	60.98	10.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
İSMEN	41.80	41.38	1.01%	302.84	69.08	1.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
KCAER	14.15	14.09	0.43%	393.23	62.72	0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
KCHOL	173.00	172.80	0.12%	5,255.93	67.56	5.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
KDZAA	90.50	87.90	2.96%	579.89	64.39	0.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
KOZAL	24.96	24.84	0.48%	1,771.22	56.82	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
KROMD	27.24	26.44	3.03%	2,301.58	65.51	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
MGROS	520.00	513.00	1.36%	1,045.47	63.99	5.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
MIAKT	32.68	31.80	2.77%	613.64	60.34	0.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
OYARKO	24.54	24.44	0.41%	861.46	62.32	0.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
PASEJU	93.00	91.75	1.36%	305.39	65.48	3.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
THYAO	297.25	294.00	1.11%	11,085.16	60.58	4.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
TIRAK	607.00	601.00	1.00%	212.31	56.58	3.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
VESTL	39.06	37.98	2.84%	411.98	63.96	0.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
YEDTK	40.26	39.46	2.03%	249.45	58.71	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
ZORNE	3.34	3.30	1.21%	1,297.62	68.65	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BALISU	24.92	24.26	2.72%	606.73	70.90	0.93	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
KTEVL	9.14	9.10	0.44%	912.46	72.31	0.30	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
ALFAS	46.52	46.62	-0.21%	99.91	61.27	0.86	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
BINHO	230.40	209.50	9.98%	1,404.91	67.77	-0.98	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5
EGEEN	7,692.50	7,630.00	0.82%	190.97	52.26	-61.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
ENUSA	65.70	65.80	-0.20%	1,386.06	68.57	2.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
IEVHO	13.97	13.30	5.04%	592.85	53.08	0.05	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
İPEKE	63.05	62.30	1.20%	187.01	56.47	-0.30	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
LMWDC	29.26	29.28	-0.07%	124.21	63.87	0.69	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
PGSUS	264.75	265.50	-0.28%	3,583.42	59.13	4.96	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
REDER	9.31	9.26	0.54%	386.61	45.43	-0.29	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
SISE	37.40	37.46	-0.16%	1,146.79	65.38	0.65	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
SOKM	37.38	37.56	-0.48%	244.84	65.00	0.62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
TCELL	95.10	95.55	-0.47%	2,413.96	53.53	0.42	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
VAKBN	28.24	28.40	-0.56%	749.72	66.20	0.95	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
EKGYO	20.30	20.36	-0.29%	10,886.99	77.08	1.16	+	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5
FRUTIO	93.75	92.45	1.41%	1,965.86	56.30	1.63	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	78.5
HEKTS	3.59	3.62	-0.83%	596.42	64.60	0.12	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	78.5
AFEES	15.59	15.66	-0.45%	727.42	55.94	0.19	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
AGHOL	278.25	279.75	-0.54%	191.57	59.52	3.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ALTNY	95.00	93.75	1.33%	1,100.96	64.96	2.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ANSGR	95.25	95.45	-0.21%	285.65	66.00	1.49	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
CANTE	1.73	1.70	1.76%	447.57	69.01	0.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
CCOLA	50.75	50.75	0.00%	322.14	53.54	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
DOHOL	16.30	16.28	0.12%	209.42	61.74	0.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GLRKM	140.70	142.10	-0.99%	543.21	60.84	0.50	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GRSEL	292.00	287.00	1.74%	151.13	61.22	2.60	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GLBRF	253.50	251.75	0.70%	416.32	59.66	1.13	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
HAUKB	26.72	26.74	-0.07%	1,135.07	64.91	1.20	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0
MAGEN	40.38	40.58	-0.49%	211.55	69.37	1.51	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
ODAS	5.40	5.43	-0.55%	249.98	64.36	0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
SAHOL	92.45	93.30	-0.91%	2,562.31	61.58	2.65	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
SASA	3.21	3.22	-0.31%	1,590.08	52.59	-0.01	+	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	75.0
TKKOM	57.70	57.85	-0.26%	1,253.74	50.50	-0.03	+	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	75.0
ULKER	112.20	112.50	-0.27%	716.03	59.63	2.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
YKBNK	33.18	33.32	-0.42%	6,456.35	63.07	1.39	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
ASELS	176.50	176.80	-0.17%	5,010.89	77.14	7.35	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
AVPGY	68.50	68.00	0.74%	64.59	77.46	2.75	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
DS TKF	451.00	427.25	5.56%	1,125.88	80.84	29.69	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
OTAKR	489.50	493.50	-0.81%	313.21	73.45	20.61	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
TUPRES	167.60	167.00	0.36%	3,024.36	74.11	7.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
TURSG	9.56	9.40	1.70%	433.98	74.49	0.24	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
BT CIM	4.67	4.70	-0.64%	292.85	50.99	-0.08	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
KONTR	22.64	22.64	0.00%	351.94	53.35	-0.24	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
KUYAS	63.40	62.90	0.79%	205.25	52.77	1.70	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5
RAIYH	113.90	112.80	0.98%	588.65	53.37	1.57	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
TK EN	112.40	114.30	-1.66%	259.07	48.00	-1.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
EFORC	133.00	131.80	0.91%	483.11	86.54	5.98	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	58.0	58.0
OBAMS	56.90	56.75	0.26%	364.44	52.60	0.93	x	x	✓	x	✓	✓	✓	53.5	53.5
AKSA	9.44	9.54	-1.05%	177.10	54.42	0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	100.0	50.0
GSRAY	1.31	1.29	1.55%	849.61	55.04	0.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	50.0
PETRM	17.48	17.75	-1.52%	1,556.94	54.78	0.18	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
TSRB	13.88	14.11	-1.63%	372.01	65.50	0.60	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	91.0	50.0
ARCLK	128.60	130.30	-1.30%	256.83	60.52	3.26	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	41.0
CWENE	17.05	17.23	-1.04%	153.27	64.15	0.54	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
DOAS	186.70	189.60	-1.53%	446.89	56.41	2.39	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
EUPWR	32.34	32.62	-0.86%	360.09	65.92	1.63	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
MPARK	362.50	364.50	-0.55%	68.97	59.77	8.09	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
SMRTG	32.04	32.48	-1.35%	106.67	63.42	1.01	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
TABGO	201.10	205.20	-2.00%	141.55	69.69	7.20	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
TUREX	11.19	11.38	-1.67%	764.30	35.48	-2.34	x	✓	✓	✓	✓	x	x	62.5	37.5
ENERY	7.74	7.97	-2.89%	400.51	70.89	0.44	x	x	x	✓	✓	✓	x	91.0	33.0
AKBNK	67.60	68.60	-1.46%	4,854.18	58.66	2.31	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	28.5
BSKRE	13.85	14.03	-1.28%	105.92	34.80	-0.56	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5
CINSA	49.72	50.15	-0.86%	480.34	50.61	0.50	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5
CLEBI	1,655.00	1,672.00	-1.02%	235.34											

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



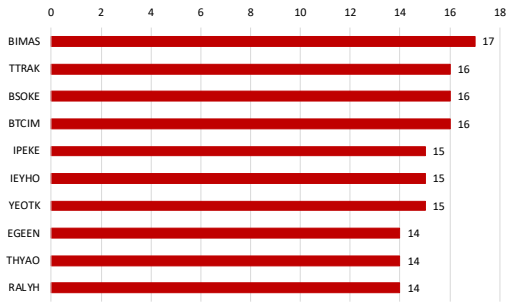
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.59	15.66	-0.4%	18.84	13.27	21%	15%	x
AGHOL	278.25	279.75	-0.5%	334.92	243.00	20%	13%	x
AKBNK	67.60	68.60	-1.5%	73.46	48.50	9%	28%	x
AKSA	9.44	9.54	-1.0%	12.72	8.62	35%	9%	x
AKSEN	36.82	36.72	0.3%	37.44	31.10	2%	16%	x
ALARK	92.10	89.15	3.3%	102.05	75.35	11%	18%	x
ALFAS	46.52	46.62	-0.2%	55.30	38.50	19%	17%	x
ALTNY	95.00	93.75	1.3%	97.95	68.60	3%	28%	x
ANSGR	95.25	95.45	-0.2%	108.82	81.00	14%	15%	x
ARCLK	128.60	130.30	-1.3%	150.20	105.40	17%	18%	x
ASELS	176.50	176.80	-0.2%	176.80	108.20	0%	39%	x
ASTOR	97.90	97.25	0.7%	121.90	81.85	25%	16%	x
AVPGY	68.50	68.00	0.7%	68.50	49.34	-	28%	✓
BALSU	24.92	24.26	2.7%	24.92	13.80	-	45%	✓
BERA	15.53	15.33	1.3%	18.09	13.50	16%	13%	x
BIMAS	504.00	498.25	1.2%	556.69	411.12	10%	18%	x
BINHO	230.40	209.50	10.0%	353.75	179.40	54%	22%	x
BRSAN	339.00	338.50	0.1%	416.00	298.25	23%	12%	x
BRYAT	1955.00	1912.00	2.2%	2204.00	1682.00	13%	14%	x
BSOKE	13.85	14.03	-1.3%	22.96	11.95	66%	14%	x
BT CIM	4.67	4.70	-0.6%	5.62	3.73	20%	20%	x
CANTE	1.73	1.70	1.8%	1.78	1.37	3%	21%	x
CCOLA	50.75	50.75	0.0%	56.50	45.50	11%	10%	x
CIMSA	49.72	50.15	-0.9%	54.30	43.22	9%	13%	x
CLEBI	1655.00	1672.00	-1.0%	3053.06	1461.00	84%	12%	x
CWENE	17.05	17.23	-1.0%	18.86	13.70	11%	20%	x
DOAS	186.70	189.60	-1.5%	214.74	165.80	15%	11%	x
DOHOL	16.30	16.28	0.1%	16.93	13.55	4%	17%	x
DSTKF	451.00	427.25	5.6%	451.00	116.60	-	74%	✓
EFORC	133.00	131.80	0.9%	133.00	69.00	-	48%	✓
EGEN	7692.50	7630.00	0.8%	10405.20	6852.50	35%	11%	x
EKGYO	20.30	20.36	-0.3%	20.36	10.94	0%	46%	x
ENERY	7.74	7.97	-2.9%	7.97	3.14	3%	59%	x
ENISA	65.70	65.90	-0.3%	65.90	52.05	0%	21%	x
ENKAI	68.05	67.30	1.1%	74.48	51.91	9%	24%	x
ERGL	27.04	27.26	-0.8%	27.48	20.76	2%	23%	x
EUPWR	32.34	32.62	-0.9%	38.82	24.04	20%	26%	x
FENER	14.11	14.33	-1.5%	14.60	9.09	3%	36%	x
FROTO	93.75	92.45	1.4%	107.60	80.15	15%	15%	x
GARAN	139.40	143.00	-2.5%	143.00	99.90	3%	28%	x
GENIL	169.20	168.00	0.7%	177.50	117.67	5%	30%	x
GESAN	49.72	49.42	0.6%	56.70	38.00	14%	24%	x
GLRMK	140.70	142.10	-1.0%	166.40	125.50	18%	11%	x
GRSEL	292.00	287.00	1.7%	309.30	176.24	6%	40%	x
GRTHO	386.00	372.00	3.8%	396.50	244.90	3%	37%	x
GSRAY	1.31	1.29	1.6%	1.60	1.15	22%	12%	x
GURF	253.50	251.75	0.7%	315.25	219.30	24%	13%	x
HALKB	26.72	26.74	-0.1%	27.44	18.33	3%	31%	x
HEKTS	3.59	3.62	-0.8%	3.75	2.85	4%	21%	x
IEYHO	13.97	13.30	5.0%	15.19	8.03	9%	43%	x
IPEKE	63.05	62.30	1.2%	70.85	54.30	12%	14%	x
ISCTR	14.56	14.88	-2.2%	16.07	10.13	10%	30%	x
ISMEN	41.80	41.38	1.0%	46.80	32.68	12%	22%	x
KCAER	14.15	14.09	0.4%	14.50	10.74	2%	24%	x
KCHOL	173.00	172.80	0.1%	175.89	135.00	2%	22%	x
KONTR	22.64	22.64	0.0%	35.47	20.01	57%	12%	x
KOZAA	90.50	87.90	3.0%	93.10	71.90	3%	21%	x
KOZAL	24.96	24.84	0.5%	29.72	22.60	19%	9%	x
KRDMD	27.24	26.44	3.0%	33.86	21.74	24%	20%	x
KTLEV	9.14	9.10	0.4%	9.14	5.04	-	45%	✓
KUYAS	63.40	62.90	0.8%	70.75	25.00	12%	61%	x
LMKDC	29.26	29.28	-0.1%	33.13	24.06	13%	18%	x
MAGEN	40.38	40.58	-0.5%	40.58	25.60	0%	37%	x
MAVI	42.70	43.10	-0.9%	44.70	30.30	5%	29%	x
MGROS	520.00	513.00	1.4%	549.80	442.80	6%	15%	x
MIATK	32.68	31.80	2.8%	46.44	26.80	42%	18%	x
MPARK	362.50	364.50	-0.5%	368.75	302.00	2%	17%	x
OBAMS	56.90	56.75	0.3%	85.90	42.04	51%	26%	x
ODAS	5.40	5.43	-0.6%	5.97	4.56	11%	16%	x
OTKAR	489.50	493.50	-0.8%	512.50	360.25	5%	26%	x
OYAKC	24.54	24.44	0.4%	32.18	20.74	31%	15%	x
PASEU	93.00	91.75	1.4%	93.00	34.96	-	62%	✓
PETKM	17.48	17.75	-1.5%	18.41	15.81	5%	10%	x
PGSUS	264.75	265.50	-0.3%	282.75	214.50	7%	19%	x
RALYH	113.90	112.80	1.0%	142.10	86.70	25%	24%	x
REEDR	9.31	9.26	0.5%	13.82	8.80	48%	5%	x
SAHOL	92.45	93.30	-0.9%	104.72	72.20	13%	22%	x
SASA	3.21	3.22	-0.3%	4.23	2.78	32%	13%	x
SISE	37.40	37.46	-0.2%	39.94	32.08	7%	14%	x
SKBNK	6.94	7.00	-0.9%	7.39	3.91	6%	44%	x
SMRTG	32.04	32.48	-1.4%	38.30	25.68	20%	20%	x
SOKM	37.38	37.56	-0.5%	42.72	31.94	14%	15%	x
TABGD	201.10	205.20	-2.0%	205.20	152.59	2%	24%	x
TAVHL	263.00	264.75	-0.7%	275.50	214.50	5%	18%	x
TCELL	95.10	95.55	-0.5%	107.15	84.77	13%	11%	x
THYAO	297.25	294.00	1.1%	333.34	252.00	12%	15%	x
TKFEN	112.40	114.30	-1.7%	150.00	74.80	33%	33%	x
TOASO	210.40	213.80	-1.6%	217.60	151.20	3%	28%	x
TSKB	13.88	14.11	-1.6%	14.11	10.09	2%	27%	x
TTKOM	57.70	57.85	-0.3%	62.40	45.64	8%	21%	x
TTRAK	607.00	601.00	1.0%	805.19	554.00	33%	9%	x
TUPRS	167.60	167.00	0.4%	167.60	117.60	-	30%	✓
TUREX	11.19	11.38	-1.7%	48.02	9.81	329%	12%	x
TURSG	9.56	9.40	1.7%	9.80	7.73	2%	19%	x
ULKER	112.20	112.50	-0.3%	131.14	97.64	17%	13%	x
VAKBN	28.24	28.40	-0.6%	28.68	20.30	2%	28%	x
VESTL	39.06	37.98	2.8%	61.40	31.76	57%	19%	x
YEOTK	40.26	39.46	2.0%	60.00	34.16	49%	15%	x
YKBNK	33.18	33.32	-0.4%	34.26	22.16	3%	33%	x
ZOREN	3.34	3.30	1.2%	4.05	2.82	21%	16%	x

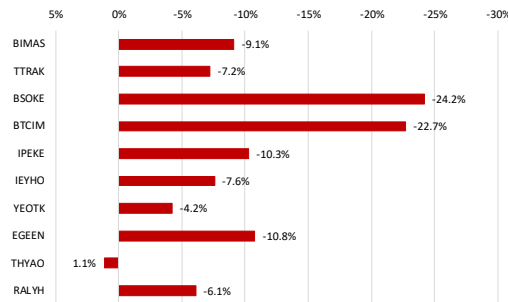
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

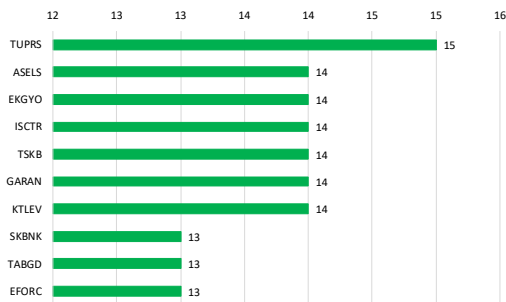
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



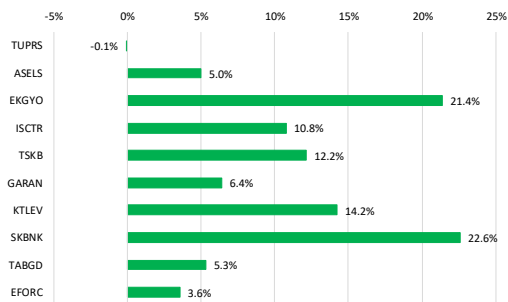
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

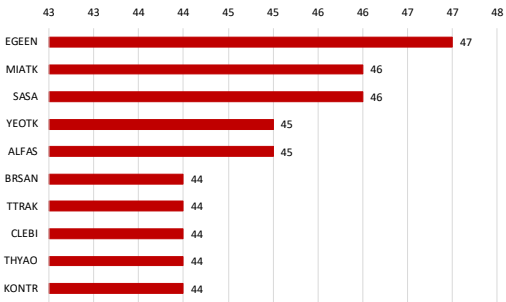


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

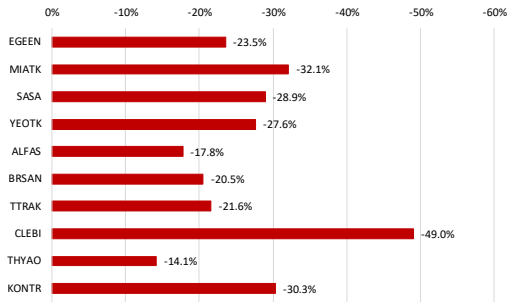


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

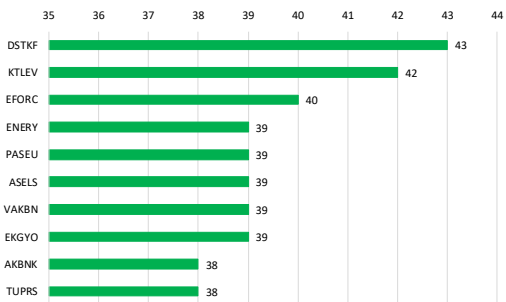
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



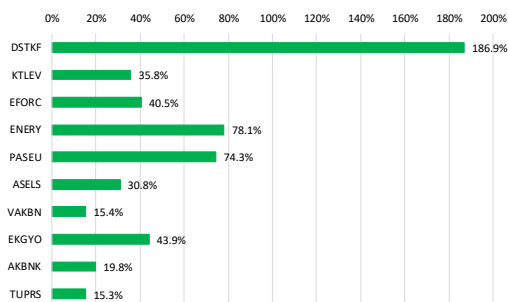
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açılık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.81	4.14	0.66	12%	92.3	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	19.76	2.53	0.25	3%	67.8	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.19			19%	351.5	52%	6.0%
AKSA	Akso	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	67.86	9.81	1.40	2%	36.7	37%	0.4%
AKSEN	Akso Enerji	ELEKTRİK	28.13	8.56	2.09	3%	45.2	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	29.10		6.00	2%	40.1	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	22.95	17.39	2.24	18%	17.1	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Sanayim Teknolojileri	TEKNOLOJİ	40.08	23.79	10.56	17%	22.4	36%	0.3%
ANKOR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.64			39%	47.6	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.01	0.42	-3%	86.9	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	46.86	24.46	6.15	12%	804.8	26%	6.7%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	17.30	10.98	3.30	26%	97.7	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.40	9.08	6.35	10%	27.4	25%	0.2%
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	66.69	25.50	1.92		27.7	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	29.24	4.90	0.57	1%	10.6	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	16.98	13.39	0.56	15%	302.4	68%	6.5%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			293.58	-16%	10.8	38%	0.1%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		37.25	1.14	-3%	48.1	20%	0.3%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	25.88		590.53	8%	55.0	13%	0.2%
BSDKE	Bartsöke Cimento	CİMENTO	35.44	96.76	5.57	7%	22.2	25%	0.2%
BTICM	Bati Cimento	CİMENTO	802.79		16.98	2.25	26.1	49%	0.4%
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		5.35	2.11	-4%	12.1	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.27	7.11	1.18	23%	142.0	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	17.23	11.06	2.00	10%	47.0	45%	0.7%
CELEB	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.32	7.39	2.01	56%	40.2	12%	0.2%
CWNEZ	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.98	10.95	2.11	5%	17.1	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.52	3.45	0.26	8%	41.1	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	14.61	4.19	0.35	4%	42.7	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	67.15				150.3	25%	1.1%
EFORC	Efor Gay	GIDA	106.93	46.04	5.97	12%	48.3	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	36.25	24.59	4.88	10%	24.2	34%	0.3%
EKOYO	Eko Yayıncılık	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.66	10.40	1.58	17%	77.1	51%	1.3%
ENERE	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	26.20	17.15	2.45	9%	69.7	22%	0.5%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.82	0.62	-3%	77.6	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	17.11	10.96	2.58	9%	408.3	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.79	13.86	1.18	4%	189.3	48%	2.9%
EUFWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	64.50	12.87	2.30	4%	21.3	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.73		17.6	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.92	10.46	0.65	30%	329.0	18%	1.9%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.15			32%	585.5	14%	2.7%
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	195.12	35.65	3.31	3%	50.8	23%	0.4%
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.39	6.47	1.38	17%	22.9	28%	0.2%
GÜSKN	Gülsin Akçıl Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.75	12.69	1.27	27%	45.4	12%	0.2%
GREL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	16.50	9.47	3.07	28%	29.8	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	48.94	75.90	9.90	20%	48.3	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	186.01	107.10	1.88	6%	17.7	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	24.83	13.72	1.61	18%	84.7	22%	0.6%
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.07			12%	192.0	9%	0.6%
HEKTS	Hekeş	TARIM KİMYASALLARI			6.30	-36%	30.3	0%	0.4%
İEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		27.18	2.22	-24%	7.6	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK	1.70	0.30		-10%	16.4	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.29			15%	364.0	31%	3.7%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.18	2.56	0.05	26%	62.7	28%	0.6%
İKCAR	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	117.07	13.29	1.44	2%	27.1	24%	0.2%
KCHOL	Koc Holding	HOLDING		10.36	1.58	0%	438.7	31%	2.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	155.79	18.97	2.13	2%	14.7	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		11.94	2.04	-7%	35.1	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	56.16	40.58	6.74	4%	79.9	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.65	0.60	-7%	21.3	89%	0.6%
KTELEV	Katılmavim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.38			102%	18.9	55%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	65.70	63.37	25.51	18%	25.4	95%	0.8%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.86	4.65	2.00	37%	15.1	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		130.70	40.87	-11%	47.6	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.83	4.35	0.74	22%	33.9	73%	0.8%
MGRS	Migros	PERAKENDE	15.08	4.95	0.30	10%	94.1	51%	1.5%
MAIK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	10.02	16.88	7.96	37%	16.1	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	11.62	6.70	1.71	25%	69.2	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	258.92	15.05	1.49	1%	27.3	26%	0.2%
ODAS	Odak Elektrik	ELEKTRİK		2.19	0.88	-25%	7.6	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			1.89	-33%	58.7	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	15.35	7.93	2.32	17%	119.3	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dc Ticaret	LOJİSTİK	229.77	221.19	30.68	14%	62.5	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.14		-15%	44.3	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Taahhüt	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.35	8.09	2.19	20%	132.4	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.22	48.73	7.54	48%	37.9	37%	0.4%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		15.15	2.94	-14%	8.8	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.42	10.93	-4%	194.2	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.91	35.06	5.11	-5%	140.6	23%	1.0%
SİSE	Şişe Cam	CAM	31.92	20.43	1.11	2%	114.6	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	8.51			21%	17.4	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.22	2.10	-5%	19.4	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		36.39	0.11	-1%	22.2	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA	23.56	6.41	1.37	13%	52.5	20%	0.3%
TAYHL	Tay Havacılımları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	21.13	8.47	2.44	8%	95.5	48%	1.5%
TECLL	Turkcell	İLETİŞİM	8.26	3.07	1.37	13%	209.2	54%	3.7%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.92	5.64	0.95	17%	410.2	50%	6.5%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	93.63	18.63	0.86	1%	41.6	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	60.77	22.98	0.98	3%	105.2	24%	0.8%
TSKB	Türkiye İŞ Bankası	BANKACILIK	3.44			39%	36.9	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.52	3.72	1.40	7%	202.0	13%	0.8%
TTTRK	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.67	7.94	1.01	22%	60.7	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	16.30	5.66	0.36	7%	322.9	49%	5.1%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	58.85	11.50	2.18	4%	12.1	29%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.17			54%	95.6	18%	0.5%
ULKER	Ülker	GIDA	5.48		0.79		41.4	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.79			24%	280.0	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.64	0.53	-33%	13.1	45%	0.2%
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.51	7.61	2.10	27%	14.3	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.30			16%	280.3	39%	3.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.99	2.10	-18%	16.7	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.44	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
3.70	İPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.05	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	OTKAR

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.6	ODAS

En düşük halka açılık oranı	Şirket
0%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
802.79	BTICM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
221.19	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
590.53	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTELEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
804.8	ASELS

En yüksek halka açılık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.7%	ASELS

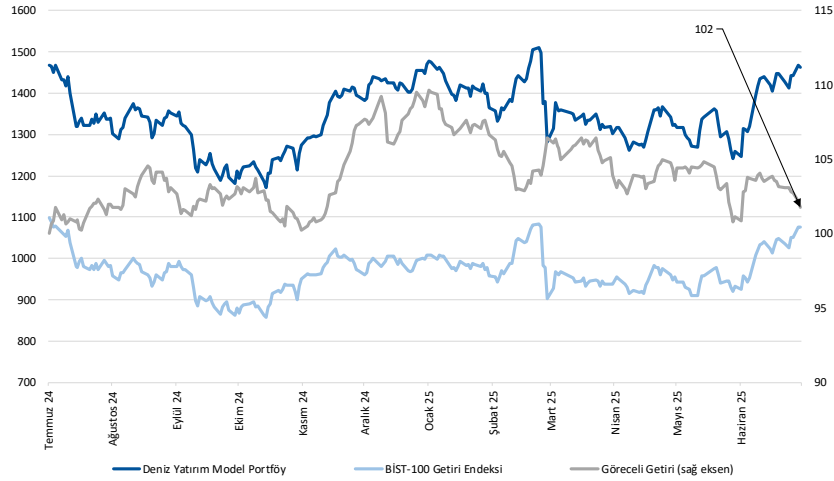
[illegible]

En dijumlah bahwa kuantitas	Sheet	En dijumlah bahwa kuantitas	Sheet
0.05	ACTN7	0.05	SAPN2
En dijumlah maka kuantitas	Sheet	En dijumlah maka kuantitas	Sheet
-0.37	BODE2	0.05	ENISA
En dijumlah bahwa beta	Sheet	En dijumlah bahwa beta	Sheet
0.51	ACTN7	0.39	GMEN
En dijumlah maka beta	Sheet	En dijumlah maka beta	Sheet
-0.79	BODE2	0.39	SAUSU
En dijumlah bahwa sharp	Sheet	En dijumlah bahwa sharp	Sheet
0.23	ACTN3	0.76	DEISA
En dijumlah maka sharp	Sheet	En dijumlah maka sharp	Sheet
0.14	BODE2	0.76	ENISA

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	75%	1001%	51%
FROTO	07.09.2022	139.10	48%	221%	2%
HTTBT	03.11.2022	73.50	64%	366%	80%
KAREL	30.11.2022	17.00	96%	-19%	-62%
PGSUS	27.12.2022	362.50	37%	156%	32%
BIMAS	16.01.2023	760.46	51%	315%	99%
CCOLA	16.01.2023	72.93	44%	214%	51%
SAHOL	12.05.2023	135.00	46%	131%	6%
CIMSA	21.06.2023	67.77	36%	217%	57%
YKBNK	21.08.2023	34.40	4%	122%	59%
GWIND	09.07.2024	44.60	73%	-19%	-17%
TABGD	18.07.2024	316.50	57%	0%	6%
GARAN	02.08.2024	148.20	6%	15%	14%
ANSGR	29.11.2024	213.50	124%	8%	-1%

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	-1%	4%	2%
YBB	2%	-5%	-7%
2019'dan bugüne	2186%	97%	64%



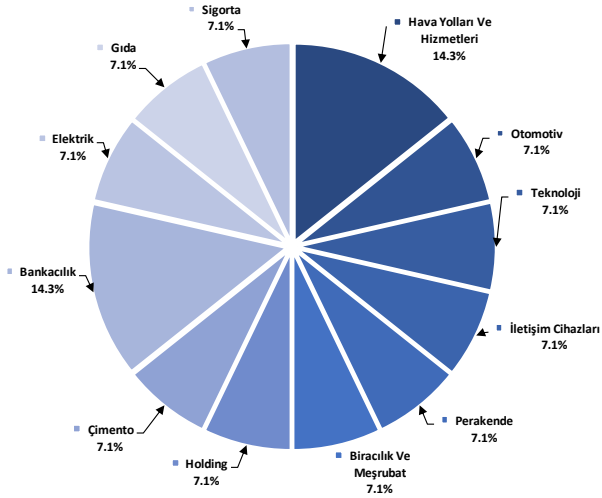
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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 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.

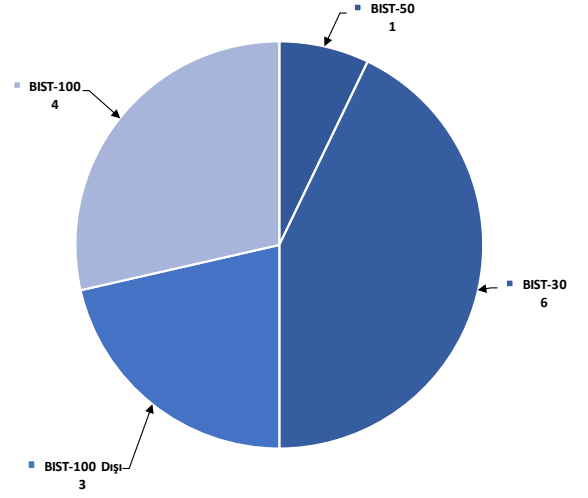
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	25.71	297.25	1056%	109%	1275	7%	2%	-2%	0.96	0.73
TCELL	10.10.2022	21.96	95.10	333%	46%	1017	5%	3%	-1%	0.85	0.64
MPARK	16.01.2023	85.43	362.50	324%	104%	919	-5%	2%	-2%	0.73	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	42.70	223%	48%	803	2%	-2%	-5%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	176.50	384%	198%	737	143%	14%	9%	0.95	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.11	67.60	159%	86%	702	7%	1%	-3%	1.29	0.74
MGROS	19.12.2023	319.51	520.00	63%	18%	582	-4%	7%	3%	0.79	0.61
KRDMD	05.04.2024	23.03	27.24	18%	5%	474	1%	9%	5%	1.31	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	16.30	0%	2%	379	12%	4%	0%	1.08	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	168.00	71%	61%	324	8%	10%	6%	0.58	0.38
LKMNH	16.09.2024	14.83	16.15	9%	-1%	310	-9%	6%	2%	0.53	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.56	5%	-1%	196	9%	0%	-4%	1.30	0.68
ANHYT	06.02.2025	96.38	86.20	-11%	-17%	167	-12%	9%	5%	0.81	0.48
ENKAI	02.05.2025	62.91	68.05	8%	-7%	82	45%	6%	2%	0.75	0.52

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
22.07.2025	1348	85%	85%	729
14.07.2025	1283	82%	82%	703
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)	5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	10%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1248%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	569			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1370			
XU100 haftalık performans	4%			
XU100 yıl başlangıcından performans	8%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	629%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

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 amaçlı, 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 gözetten bir süreçtir.

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

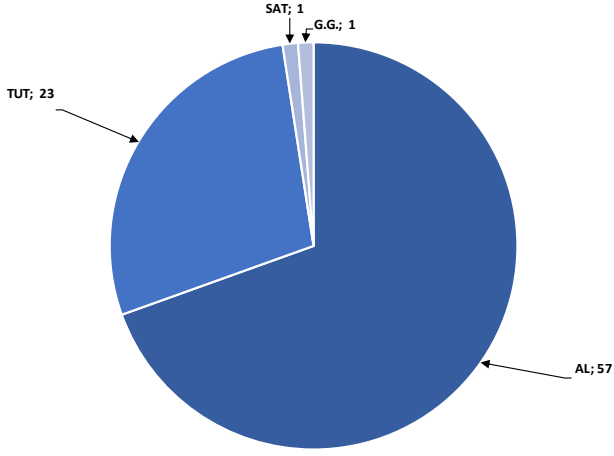
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	351,520	8,715	8.1%	6.0%	7%	-1%	85.00	AL	67.60	25.7%
Albaraka Türk	22,975	570	---	---	47%	36%	12.20	AL	9.19	32.8%
Garanti Bank	585,480	14,515	3.7%	2.7%	16%	8%	148.20	AL	139.40	6.3%
Halikbank	191,977	4,759	---	0.6%	65%	53%	23.00	TUT	26.72	-13.9%
İş Bankası	364,000	9,024	5.1%	3.7%	9%	1%	16.00	AL	14.56	9.9%
TSKB	38,864	964	---	0.5%	14%	5%	17.20	AL	13.88	23.9%
Vakıf Bank	280,026	6,942	---	0.5%	21%	12%	32.30	AL	28.24	14.4%
Yapı Kredi Bank	280,273	6,949	4.8%	3.5%	8%	0%	34.40	AL	33.18	3.7%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,700	1,554	---	0.6%	-3%	-10%	58.93	AL	41.80	41.0%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,240	750	---	---	8%	0%	206.74	AL	168.00	23.1%
Aksigorta	11,510	285	---	---	-7%	-13%	10.60	AL	7.14	48.5%
Anadolu Hayat Emeklilik	37,066	919	---	---	-12%	-19%	152.49	AL	86.20	76.9%
Anadolulı Sigorta	47,625	1,181	---	0.5%	-4%	-11%	213.50	AL	95.25	124.1%
Türkiye Sigorta	95,600	2,370	---	0.5%	4%	-3%	14.00	AL	9.56	46.4%
Holdingler										
Alarko Holding	40,064	993	---	0.5%	3%	-5%	124.00	AL	92.10	34.6%
Doğan Holding	42,657	1,058	---	0.5%	12%	4%	25.70	AL	16.30	57.7%
Enka İnşaat	408,300	10,123	2.1%	1.6%	45%	35%	82.68	AL	68.05	21.5%
Koç Holding	438,710	10,877	4.2%	3.1%	1%	-6%	244.60	AL	173.00	41.4%
Sabancı Holding	194,180	4,814	4.4%	3.2%	0%	-8%	135.00	AL	92.45	46.0%
Şişecam	114,564	2,840	2.5%	1.8%	-8%	-15%	43.75	TUT	37.40	17.0%
Tekfen Holding	41,588	1,031	---	0.4%	56%	44%	73.10	G.G.	112.40	-35.0%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	33,300	826	---	---	-7%	-14%	215.00	AL	151.50	41.9%
Petkim	44,301	1,098	0.9%	0.7%	-3%	-11%	22.00	TUT	17.48	25.9%
Tüpraş	322,931	8,006	6.9%	5.1%	25%	16%	232.00	AL	167.60	38.4%
Enerji										
Aksa Enerji	45,154	1,119	---	0.3%	-6%	-13%	52.20	TUT	36.82	41.8%
Alfa Solar Enerji	17,119	424	---	0.1%	-32%	-37%	82.00	TUT	46.52	76.3%
Biotrend Enerji	10,280	255	---	---	21%	12%	24.20	TUT	20.56	17.7%
Galata Wind Enerji	13,889	344	---	---	-24%	-30%	44.60	AL	25.72	73.4%
Enerjisa Enerji	77,596	1,924	---	0.5%	17%	8%	91.00	AL	65.70	38.5%
Demir Çelik										
Erdemir	189,280	4,693	4.0%	2.9%	12%	4%	36.75	AL	27.04	35.9%
Kardemir (D)	34,000	843	0.8%	0.6%	1%	-7%	39.50	AL	27.24	45.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akriklik	36,674	909	---	0.4%	-23%	-29%	13.02	TUT	9.44	37.9%
Alkim Kimya	5,463	135	---	---	-4%	-11%	22.50	TUT	18.21	23.6%
Hektaş	30,264	750	---	0.4%	-7%	-14%	4.30	SAT	3.59	19.8%
Kimteks Polüüretan	7,458	185	---	---	-19%	-25%	25.00	TUT	15.34	63.0%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,074	1,018	---	0.5%	9%	1%	239.33	TUT	186.70	28.2%
Ford Otosan	328,978	8,156	2.6%	1.9%	2%	-6%	139.10	AL	93.75	48.4%
Kordsa	11,215	278	---	---	-19%	-25%	77.30	TUT	57.65	34.1%
Tofaş	105,200	2,608	1.1%	0.8%	10%	2%	220.00	TUT	210.40	4.6%
Türk Traktor	60,741	1,506	---	0.5%	-14%	-20%	943.00	AL	607.00	55.4%
Otokar	58,740	1,456	---	0.5%	1%	-6%	590.60	TUT	489.50	20.7%
Brisa	24,303	603	---	---	-10%	-17%	118.60	TUT	79.65	48.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,488	86	---	---	-9%	-16%	26.79	AL	16.15	65.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,101	102	---	---	-35%	-40%	68.90	AL	34.46	99.9%
MLP Sağlık	69,242	1,717	---	0.6%	-5%	-12%	583.00	AL	362.50	60.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	50,760	1,258	---	0.4%	41%	31%	103.87	TUT	169.20	-38.6%
Selçuk Ecza Deposu	63,280	1,569	---	---	28%	19%	84.60	TUT	101.90	-17.0%
Perakende ve Toptan										
BİM	302,400	7,497	8.9%	6.5%	-5%	-12%	760.46	AL	504.00	50.9%
Bizim Toptan	2,277	56	---	---	-2%	-10%	36.00	TUT	28.30	27.2%
Mavi Giyim	33,926	841	---	0.8%	2%	-6%	67.83	AL	42.70	58.8%
Migros	94,148	2,334	2.1%	1.5%	-4%	-11%	883.10	AL	520.00	69.8%
Şok Marketler	22,177	550	---	0.4%	-9%	-16%	58.50	TUT	37.38	56.5%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	142,002	3,521	---	1.1%	-14%	-20%	72.93	AL	50.75	43.7%
TAB Gıda	52,546	1,303	---	0.3%	37%	27%	316.50	AL	201.10	57.4%
Gıda ve İçecek	41,433	1,027	0.7%	0.5%	3%	-5%	171.93	AL	112.20	53.2%
Armada Gıda	9,081	225	---	---	-14%	-20%	55.90	AL	34.40	62.5%
Ofis Yem Gıda	7,912	196	---	---	30%	20%	70.80	AL	54.10	30.9%
Büyük Şefler Gıda	4,971	123	---	---	51%	40%	52.46	AL	46.46	12.9%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	86,899	2,154	---	0.7%	-9%	-16%	205.00	AL	128.60	59.4%
Vestel Beyaz Eşya	16,992	421	---	---	-37%	-42%	20.00	TUT	10.62	88.3%
Vestel Elektronik	13,103	325	---	0.2%	-45%	-49%	65.00	TUT	39.06	66.4%
Yataş	4,200	104	---	---	2%	-6%	36.50	AL	28.04	30.2%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,068	101	---	---	-10%	-17%	80.64	AL	40.68	98.2%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	13,458	334	---	---	-13%	-19%	73.50	AL	44.86	63.8%
İndeks Bilgisayar	5,580	138	---	---	-3%	-10%	10.80	AL	7.44	45.2%
Karek Elektronik	6,995	173	---	---	-15%	-21%	17.00	AL	8.68	95.9%
Kontrolmatik Teknoloji	14,716	365	---	0.3%	-41%	-46%	47.97	TUT	22.64	111.9%
Logo Yazılım	15,001	372	---	---	51%	40%	198.24	AL	157.90	25.5%
Turkcell	209,220	5,187	5.0%	3.7%	5%	-3%	204.18	AL	95.10	114.7%
Türk Telekom	201,950	5,007	1.2%	0.8%	33%	23%	96.10	AL	57.70	66.6%
Savunma										
Aselsan	804,840	19,954	9.2%	6.7%	143%	125%	138.80	TUT	176.50	-21.4%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	27,109	672	---	---	-18%	-25%	207.00	TUT	141.60	46.2%
Çimsa	47,015	1,166	0.9%	0.7%	8%	0%	67.77	AL	49.72	36.3%
Kalekim	13,414	333	---	---	-5%	-12%	59.47	AL	29.16	103.9%
Havacılık										
Pegasus	132,375	3,282	2.5%	1.8%	24%	15%	362.50	AL	264.75	36.9%
TAV Havalimanları	95,543	2,369	2.0%	1.5%	-4%	-11%	460.00	AL	263.00	74.9%
Türk Hava Yolları	410,205	10,170	8.9%	6.5%	7%	-1%	450.56	AL	297.25	51.6%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezöl Kağıt	7,800	193	---	---	1%	-7%	22.90	AL	15.60	46.8%
GYO'lar										
Emlak GYO	77,140	1,912	1.7%	1.3%	53%	42%	18.90	AL	20.30	-6.9%
Ozak GYO	19,394	481	---	---	-5%	-12%	21.70	AL	13.32	62.9%
Torunlar GYO	73,650	1,801	---	---	21%	12%	83.00	AL	72.65	14.2%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,274	1,147	---	---	6%	-2%	210.40	AL	139.80	50.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.3%	82.0%						

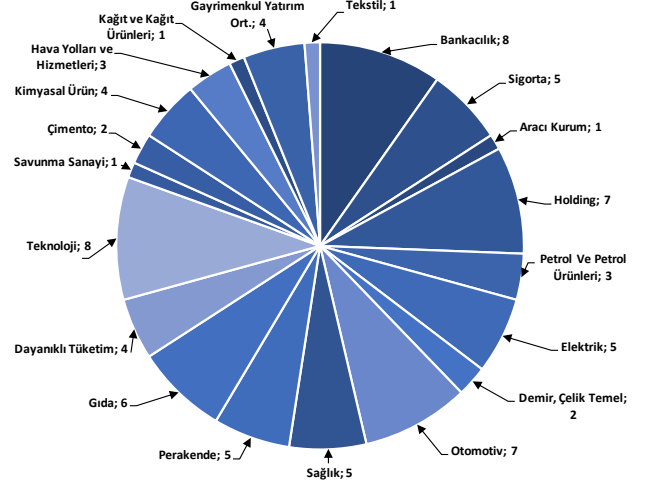
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

2Ç25 Dönemine Yönelik Paylaşılan Kar Tahminleri

DenizYatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKBNK	10,924	13,727	11,325	-17%	4%
GARAN	22,522	25,284	23,403	-7%	4%
HALKB	3,440	7,051	4,523	-36%	31%
ISCTR	15,103	12,418	13,460	8%	-11%
VAKBN	7,169	20,034	9,751	-51%	36%
YKBNK	7,103	11,418	10,460	-8%	47%
TSKB	2,469	3,095	3,252	5%	32%
ALBRK	1,256	7,846	1,267	-84%	1%

DenizYatırım Strateji & Araştırma, net kar tahminleri (mio TRY)

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKGRT	336	352	752	114%	124%
ANSGR	2,571	2,256	3,217	43%	25%
ANHYT	1,167	1,043	1,308	25%	12%
AGESA	603	1,125	1,252	11%	108%

DenizYatırım Strateji & Araştırma

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
THYAO (mio USD)					
Net satış geliri	5,661	4,887	6,032	23%	7%
FAVÖK	1,202	503	1,213	141%	1%
Net kar	943	-44	603	a.d.	-36%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
PGSUS (mio EUR)					
Net satış geliri	763	622	870	40%	14%
FAVÖK	230	42	242	475%	5%
Net kar	112	-62	122	a.d.	9%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TAVHL (mio EUR)					
Net satış geliri	411	379	474	25%	15%
FAVÖK	129	90	135	50%	5%
Net kar	76	-46	19	a.d.	-75%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
HTTBT (mio USD)					
Net satış geliri	8	10	10	6%	24%
FAVÖK	4	3	5	41%	26%
Net kar	2	2	3	52%	37%

DenizYatırım Strateji & Araştırma

Şirket					
EREGL (mio USD)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,561	1,480	1,287	-13%	-18%
FAVÖK	201	99	110	12%	-45%
Net kar	135	12	16	36%	-88%

Şirket					
KORDS (mio USD)	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	235	217	205	-6%	-13%
FAVÖK	16	14	13	-5%	-17%
Net kar	1	-8	-5	-36%	a.d.

DenizYatırım Strateji & Araştırma

Şirket					
ENKAI	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	23,680	29,867	30,990	4%	31%
FAVÖK	5,956	6,494	7,026	8%	18%
Net kar	6,362	3,864	6,948	80%	9%

Şirket					
TUPRS	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	257,559	168,151	184,199	10%	-28%
FAVÖK	17,310	10,337	13,756	33%	-21%
Net kar	6,758	103	6,866	6572%	2%

Şirket					
AYGAZ	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	23,829	20,529	19,568	-5%	-18%
FAVÖK	58	578	505	-13%	769%
Net kar	347	13	601	4686%	73%

Şirket					
ARCLK	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	137,188	115,672	120,334	4%	-12%
FAVÖK	6,307	6,067	6,989	15%	11%
Net kar	-584	-1,739	-1,659	-5%	184%

Şirket					
TABGD	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	10,167	9,238	10,620	15%	4%
FAVÖK	2,396	1,539	2,443	59%	2%
Net kar	1,038	329	742	126%	-29%

Şirket					
AKCNS	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	6,297	4,555	5,225	15%	-17%
FAVÖK	1,379	197	705	257%	-49%
Net kar	906	-188	167	a.d.	-82%

Şirket					
CIMSA	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	7,782	9,440	10,383	10%	33%
FAVÖK	1,927	1,160	2,045	76%	6%
Net kar	1,725	288	774	169%	-55%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
FROTO					
Net satış geliri	144,203	170,566	192,606	13%	34%
FAVÖK	9,536	10,659	11,597	9%	22%
Net kar	8,070	6,877	6,209	-10%	-23%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
LKMNH					
Net satış geliri	798	925	838	-9%	5%
FAVÖK	162	201	168	-16%	4%
Net kar	47	26	30	18%	-36%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
CCOLA					
Net satış geliri	49,428	38,330	48,712	27%	-1%
FAVÖK	10,836	4,540	9,053	99%	-16%
Net kar	7,304	1,352	5,221	286%	-29%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KARDM					
Net satış geliri	14,943	15,278	14,978	-2%	0%
FAVÖK	649	1,177	1,172	0%	81%
Net kar	-1,252	-1,570	51	a.d.	a.d.

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ALARK					
Net kar	272	-2,458	154	a.d.	-44%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
KCHOL					
Net kar	221	-1,500	1,598	a.d.	622%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MPARK					
Net satış geliri	10,400	12,460	11,478	-8%	10%
FAVÖK	2,562	3,121	2,792	-11%	9%
Net kar	1,419	1,240	938	-24%	-34%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MEDTR					
Net satış geliri	500	636	786	24%	57%
FAVÖK	90	65	183	182%	103%
Net kar	37	-74	49	a.d.	32%

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
BRISA					
Net satış geliri	9,371	8,650	9,191	6%	-2%
FAVÖK	1,322	920	980	7%	-26%
Net kar	147	-537	-589	10%	a.d.

Şirket	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
MGROS					
Net satış geliri	85,826	83,148	90,567	9%	6%
FAVÖK	4,576	3,908	5,055	29%	10%
Net kar	816	1,040	858	-18%	5%

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 21-27 Temmuz 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
21 Temmuz	Pazartesi	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	24.56%
23 Temmuz	Çarşamba	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	85.1
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	-15	-15.3
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	4.00m	4.03m
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-0.70%	0.80%
24 Temmuz	Perşembe	11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	49.8	49.5
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	50.7	50.5
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	50.8	50.6
		14:00	TR	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	43.50%	46.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	--
		15:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	2.00%	2.00%
		15:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	2.15%	2.15%
		15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2.40%	2.40%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	221k
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	52.9
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	52.9
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	52.9
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	650k	623k
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	4.30%	-13.70%
25 Temmuz	Cuma	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	98.4
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	100.3
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	74.60%
		15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	-10.00%	16.40%
26 - 27 Temmuz	Haftasonu	-	-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
11 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
11 Ağustos	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
21 Temmuz	TURSG	4,302	4,194
25 Temmuz	ARCLK	-	-1,659

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.