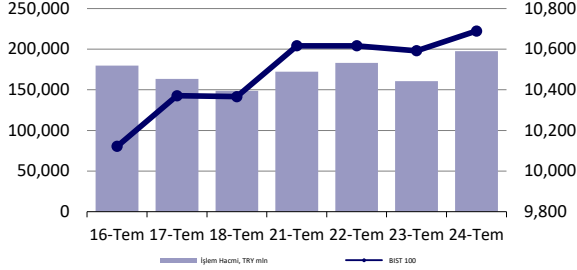


Hisse Senedi Piyasası



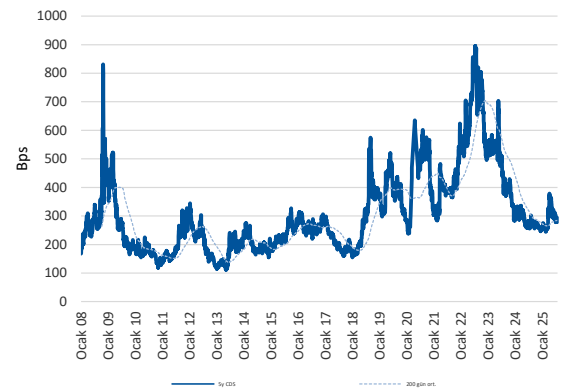
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,689	10,592	0.9%	13.1%	8.7%
İşlem Hacmi, TL mln	197,525	160,488	23.1%	12.0%	62.6%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.21%	29.25%	-4 bps	-219 bps	202 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.70	40.46	0.6%	2.8%	15.1%
EUR/TRY	47.83	47.66	0.4%	3.9%	30.6%
Sepet (50/50)	44.27	44.06	0.5%	3.4%	23.0%
DOW	44,694	45,010	-0.7%	3.7%	5.1%
S&P500	6,363	6,359	0.1%	4.5%	8.2%
FTSE	9,138	9,061	0.8%	4.3%	11.8%
MSCI EM	1,267	1,265	0.2%	4.6%	17.8%
MSCI EE	64.32	63.67	1.0%	8.4%	53.1%
Shanghai SE Comp	3,606	3,582	0.7%	5.4%	7.6%
Nikkei	41,826	41,171	1.6%	7.8%	4.8%
Petrol (Brent)	69.39	69.18	0.3%	-4.5%	-4.5%
Altın	3,369	3,387	-0.5%	1.4%	28.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,106.00	10.0%	529,089
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	367.25	10.0%	598,548
Granturk Holding	GRTHO	418.00	4.5%	449,293
Ege Endüstri	EGEEN	8,065.00	4.4%	324,975
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	222.80	4.4%	2,879,975
Mia Teknoloji	MIATK	37.36	4.0%	2,512,839
En çok düşenler				
Kuyas Yatırım	KUYAS	57.00	-4.9%	918,382
Tav Havalimanları	TAVHL	256.25	-2.8%	1,227,131
Tureks Turizm	TUREX	10.89	-2.2%	623,116
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	66.05	-1.9%	111,549
Efor Çay	EFORC	131.60	-1.8%	566,312
Koza Anadolu Metal	KOZAA	87.50	-1.7%	303,533

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10500 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.92% değişimle 10689 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AGHOL, AKSA, ALFAS, ANSGR** ve **ASTOR**. 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 %0.37, BIST 100 endeksi ise %0,92 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 25.07.2025](#)

Strateji Güncelleme ve 2Ç25 beklentilerimizi banka, sigorta ve YP raporlama yapan şirketler için yayımladık:

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

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık:

[2Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- TCMB-PPK, Temmuz 2025: Faiz indirim süreci yeniden başladı
- TCMB kararı sonrası fiyatlama beklentilerimiz: Kısa vade nötr-sınırlı pozitif, orta vade pozitif
- Bankacılık Sektörü: Kredi kartı azami faiz oranlarında değişiklik

Hisse senetleri

- ULKER: 2Ç25 tahminlerimiz
- Telekom Sektörü (TCELL & TTKOM): 2Ç25 tahminlerimiz
- Havacılık Sektörü (THYAO & PGSUS & TAVHL & HTTBT): Genel Değerlendirme ve Beklenti Notu

Piyasalarda bugün

Haftanın son işlem gününe, yükseliş döngüsünde nispeten yorulma emareleri göstermeye başlayan ve fakat tutunma isteği de korunan ABD piyasaları ve 6 günlük aranın ardından ilk geri çekilmesini sergileyen Asya fiyatlamaları ile başlıyoruz. Dün, Alphabet finansalları, teknoloji tarafının olumlu yönde ayrışmasına imkân tanırken, Başkan Trump ile Fed Başkanı Powell arasındaki sürtüşmenin yarattığı gerginlik yatırımcıları huzursuz etti. Fed'in faiz indirimine yönelik beklentilerde kısmen törpülenme gözlenirken, Amerikan doları değerlendirildi, tahvil faizleri ise yine yükseldi. EMFX tarafında 3 gün sonra ilk kez gerileme gözlenirken, Asya tarafının güçlü duruşuna karşı, Doğu Avrupa ve lirada baskı hissedildi. Lira, %-0.61 ile günü tamamlarken, 24 Mart'tan bu yana en zayıf performansı gösterdi. Kolombiya ve Güney Afrika para birimleri ile paralel seyreden lira, faiz kararı günündeki hareketi ile dikkat çekti. Buna karşı, ülke risk primi Türkiye nezdinde %1'e yakın geriledi ve altıncı günde de düşüş gösterdi. 5y vadeli CDS'in kapanışı 279bp olurken, 3 Temmuz seviyelerine yakınsadı.

ABD piyasaları için kısa vadede en önemli riski, düşük volatilité ortamında 1 Ağustos tarihine ilerleme görüyoruz. VIX, 15'li seviyelerde trade ederken, S&P 500'ün son 19 günde 10.rekor kapanışını gerçekleştirmesini 'ihtiyatlı' şekilde not ediyoruz.

Dün, uzun bir süredir merakla beklenen TCMB faiz kararını yurt içi varlıklar açısından yakından izledik. Merkez Bankası, 250bp ile 350bp etrafında şekillenen beklentilerin tam ortasında, faiz indirim sürecini yeniden, 300bp ile başlatmaktan yana tavır takındı. Kamuoyu ile paylaşılan metin, genel hatlarıyla dengeli ve olabildiğince dikkatli duruştan yana düşüncesini yansıtır şekildeydi. Toplantı bazlı alınacak kararlara yapılan atıf, otopilot pozisyonunda faiz indirimleri olmayacağı mesajının verilmesi olarak algılanmalı. Bizim ana senaryomuzda, TCMB'nin yılın geri kalan kısmındaki 3 toplantıda da faiz indirimlerine devam etmesi var. Yılı, %35 politika faizi ile tamamlamayı öngörüyoruz. Bu nedenle Eylül toplantısında koşulların izin vermesi durumunda 300bp daha faiz indirimini adımı gelmesi şaşırtıcı olmaz. Enflasyon görünümü ve jeopolitik risklere paralel olarak düşüncemizi 250bp olarak da şekillendirebiliriz. Henüz kesin bir yorumda bulunmak için erken. Kararın yerel varlık fiyatlamalarına 'oyun değiştirici' değişiklikte bulunmasını beklemeyiz. Ancak, bugün izlenecek olan Fitch ve Moody's kararlarına göre Pazartesi gününe başlangıç farklı bir patikaya girişe neden olabilir. Bilhassa pozitif anlamda gelebilecek her türlü akış, riskleri yukarı yöne tartışmasız şekilde çevirecektir. BIST'in genel duruşunu hala daha kuvvetli ve iştahlı değerlendiriyoruz. 1-3 ay vadede 'diğer tüm koşulların sabit kaldığı senaryoda' endeks için zirve yenilemesi bizim için şaşırtıcı olmaz.

Piyasa gelişmesi

TCMB-PPK, Temmuz 2025: Faiz indirim süreci yeniden başladı

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Temmuz PPK toplantısında piyasa beklentilerinin hafif üzerinde, bizim beklentimizin hafif gerisinde, politika faizini 300bp indirdi. Böylece haftalık repo faizi %49'dan %46'ya, koridorun alt ve üst bantları da sırasıyla %41,5 ve %43 oldu.
- **Enflasyon:** Enflasyonun ana eğilimi haziran ayında yatay seyretmiştir. Öncü veriler temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret etmektedir. Yakın döneme ilişkin veriler, talep koşullarının dezenflasyonist etkisinin arttığını göstermektedir. Jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarete artan korumacılığın dezenflasyon sürecine olası etkileri yakından takip edilmektedir. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir.
- **Para politikası:** Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecektir. Maliye politikasının eşgüdümü bu sürece katkı sağlayacaktır. Kurul politika faizine ilişkin atılacak adımları enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyecektir. Adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır.
- **Finansal koşullar:** Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyati adımlarla desteklenecektir. Likidite koşulları yakından izlenmeye ve likidite yönetimi araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir.
- **Değerlendirmemiz:** Toplantı öncesindeki süreçte sıklıkla dile getirdiğimiz üzere, PPK kararına yönelik piyasa konsensüsünün çeşitlilik gösterdiği ortamda, TCMB, anket beklentilerinin görece farklı yorumlanacağı gerçeği ile, politika faizinde 300bp indirime gitti. Böylece Mart'ın ikinci yarısı sonrasında oluşan risklere karşı yeniden devreye alınmak zorunda kalan parasal sıkılaşma süreci terse dönmüş oldu. Devam eden süreçte beklentimiz, politika faizinin 3x250bp şeklinde indirilmesi. İç ve dış koşulların yanında, enflasyonun seyri de düşüncemizde revizyon riskini canlı tutmaya kuşkusuz devam edecektir. Kamuoyu ile paylaşılan metin, genel hatlarıyla dengeli olarak okunabilir. Kurul, yine genel beklentilere paralel, Temmuz ayı için enflasyonda kısa süreli artış beklentisini paylaşırken, talep tarafındaki dezenflasyonist etkinin arttığı değerlendirmesine yer verdi. Politika faizine dair atılacak adımlarda enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentiler göz önünde bulundurularak, öngörülen dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak seviye belirlenecek. Adımların büyüklüğü ise, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı yaklaşımla değerlendirilecek. Şirket değerlemelerimizde kullandığımız makro veri setimiz, %31 yıl sonu kapanış enflasyonu ve %35 politika faizinden oluşmaktadır. Bu nedenle Eylül toplantısında enflasyon patikasının nasıl şekilleneceğine göre 300bp faiz indirimi adımının yeniden belirleme olasılığını masadan şu aşamada kaldırmak niyetinde değiliz.

TCMB kararı sonrası fiyatlama beklentilerimiz: Kısa vade nötr-sınırlı pozitif, orta vade pozitif

- Faiz kararı, her ne kadar 350bp olan beklentimizin hafif gerisinde kalmış olsa da dengeli PPK metni ve piyasa beklentilerinin hafif üzerindeki ilk faiz adımı ile 'kısa vade' açısından nötr-sınırlı pozitif olarak değerlendirilebilir.
- Hatırlanacağı üzere, bir süredir sizlerle kurduğumuz iletişimlerimizde, faiz indirimi adının piyasa beklentilerinin içerisinde yer aldığını düşündüğümüzü ve kararın ardından birkaç günlük dengelenme isteği ve yön arayışı ihtimalinde artış senaryolarının ağır basabileceğini belirtiyorduk.
- Geçtiğimiz hafta takip edilen haber akışında Moody's'e dair kredi notu artış beklentisinin dile getirilmesi, faiz kararını takiben oluşması muhtemel kafa karışıklığını dengeleyici ve bekle-gör temasını öne çıkarıcı etkide bulunabilir. Bu nedenle Moody's kararı sonrası kısa vadeli fiyatlama beklentileri üzerine çok daha sağlıklı şekilde konuşma ortamı oluşabileceğini değerlendirdiğimizi ifade etmek isteriz. Yatırımcıların hafta sonu riskini olumlu/olumsuz anlamda ne kadar taşımak isteyecekleri, piyasa yönünün belirlenmesinde etkili olacaktır.
- BIST tarafında, şirket finansallarını karşılamaya hazırlandığımız yakın dönem ile birlikte, kuvvetle muhtemel en zayıf bilançoları da geride bırakmış olacağız. Ancak, faizlerdeki indirim sürecinin devam etmesi durumunda, şirketlere olumlu yönde sirayet etmesi, finansallar nezdinde en erken 2 çeyrek sonra başlayabilir. Bu realiteyi göz önünde bulundurmak şartıyla, gelecek vade beklentilerinin satın alınmaya başlayacağı düşüncesine paralel, **olumlu fiyatlama koşullarının oluştuğu senaryoda, BIST 30 ağırlıklı sanayi sektöründe yer alan iskontolu şirketlere yönelim gözlenebilir.**
- Genel fiyatlama beklentilerimizde hiçbir değişiklik bulunmuyor ki daha geniş anlatımlı halini hafta içerisinde yayımladığımız Strateji Güncelleme notumuzda sizlerle paylaşmıştık. **Net/net banka, sigorta, havacılık, perakende, banka ağırlığı yüksek holding ve telekom gruplarından yana tercihte bulunmaya devam ediyoruz.** BIST'teki mevcut iyimserlik ve momentumu önemsiyor, Ağustos ayı ile birlikte diğer tüm koşulların sabit olduğu durumda (iç+dış gündem, jeopolitik riskler) yeni zirve seviyelere yönelim isteğinin ağır basmasından yana durduğumuzu hatırlatmak isteriz.

Bankacılık Sektörü: Kredi kartı azami faiz oranlarında değişiklik

Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranlarında aylık referans oranlarda indirime gidildi.

Resmî Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranları hesaplanırken dikkate alınan aylık referans orana dönem borcu yirmi beş bin Türk lirası ile yüz elli bin Türk lirası arasında olan kredi kartları için daha önce 114 baz puan eklenirken yeni düzenlemeyle bu 89 baz puana indirildi. Dönem borcu yüz elli bin Türk lirasının üzerinde olan kredi kartları için ise söz konusu rakam 164 baz puandan 139 baz puana indirildi.

Türk lirası cinsinden kurumsal kredi kartı işlemlerinde (nakit çekim veya kullanım işlemleri hariç) uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı aylık referans orana ise 164 baz puan yerine 139 baz puan eklenerek belirlenecek.

Kredi kartları vasıtasıyla yapılan Türk lirası cinsinden nakit çekim veya kullanım işlemlerinde uygulanacak aylık azami akdi faiz oranı aylık referans orana ise 189 baz puan yerine 164 baz puan eklenerek hesaplanacak.

Kredi kartı azami akdi faiz oranlarında dönem borcu bakiyesi 25 bin TL altında olan bireysel kartlar için yüzde 3,5 olarak uygulanan oran sabit diğer tüm oranlarda 25 baz puan indirim yapıldı:

- * Nakit avans ve KMH faizi yüzde 5'ten yüzde 4,75'e,
- * Dönem borcu 25 bin ile 150 bin TL arasında olan bireysel kartlar için yüzde 4,25'ten yüzde 4'e,
- * Dönem borcu 150 bin TL üzerinde olan bireysel kartlar ve dönem borcuna bakılmaksızın kurumsal kredi kartları için yüzde 4,75'ten yüzde 4,50'ye indirildi.

Söz konusu oranlar 01.08.2025 tarihinden itibaren geçerli olacak.

Haber için link | [BloombergHT](#)

Şirket haberleri

ULKER: 2Ç25 tahminlerimiz

Halihazırda mevsimsellik nedeniyle yılın en zayıf dönemi olarak öne çıkan 2Ç25 döneminde, Şirket'in ciro tarafında reel büyüme kaydetmesini beklerken; devam eden enflasyonist baskılar ve kur hareketlerinin ise kârlılık üzerinde baskı oluşturmalarını öngörüyoruz.

Beklentimiz, Ülker'in 22.611 milyon TL satış geliri, yaklaşık %12 FAVÖK marjı paralelinde 2.682 milyon TL FAVÖK ve 375 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Ülker'in, 2Ç25 finansallarını 18 Ağustos tarihinde açıklaması planlanıyor.

ULKER	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	20,675	28,582	22,611	-21%	9%
FAVÖK	3,964	5,814	2,682	-54%	-32%
Net Kar	1,702	2,558	375	-85%	-78%

Telekom Sektörü (TCELL & TTKOM): 2Ç25 tahminlerimiz

Her iki telekom şirketinin de bu çeyrekte, abone kazanımları ve devam eden ARPU büyümeleri doğrultusunda reel büyüme kaydetmelerini bekliyoruz. Her iki şirketin de halihazırda güçlü olan operasyonel karlılık rakamlarına sahip olduğunun önemle belirtmek isteriz. FAVÖK marjlarının, Turkcell tarafında çeyreklik bazda normalleşmesini öngörüyoruz; Türk Telekom tarafında ise çeyreklik ve yıllık bazda marj iyileşmesinin devam etmesini bekliyoruz. Turkcell özelinde, TOGG kaynaklı zararın bu çeyrekte de devam etmesini beklerken, her iki şirket için de finansman giderlerindeki yüksek seyrin sürdüğünü öngörmekteyiz.

Turkcell tarafında beklentimiz, 50.586 milyon TL satış geliri, yaklaşık %42 FAVÖK marjı paralelinde 21.258 milyon TL FAVÖK ve 3.103 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Türk Telekom tarafında ise beklentimiz, 51.386 milyon TL satış geliri, yaklaşık %41 FAVÖK marjı paralelinde 20.818 milyon TL FAVÖK ve 5.382 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Türk Telekom'un, 2Ç25 finansallarını 13 Ağustos tarihinde açıklaması planlanıyor.

TCELL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	45,022	48,137	50,856	6%	13%
FAVÖK	21,790	22,424	21,258	-5%	-2%
Net Kar	3,922	3,267	3,103	-5%	-21%

TTKOM	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	44,535	48,335	51,386	6%	15%
FAVÖK	17,218	18,834	20,818	11%	21%
Net Kar	1,917	5,443	5,382	-1%	181%

Havacılık Sektörü (THYAO & PGSUS & TAVHL & HTTBT): Genel Değerlendirme ve Beklenti Notu

Muhasebe zamanı: beklenen, yaşanan ve sonrası

2025 Strateji Raporumuzda 2025 yılı havacılık sektörü için neler beklediğimizi, bugüne kadar neler yaşadığımızı, değişen beklentileri ve son olarak 2Ç25 dönemine ait beklentilerimize dair hazırladığımız raporun detaylarını ilerleyen sayfalarda bulabilirsiniz.

- Hatırlanacağı üzere 2025 yılına güçlü IATA ve DHMİ beklentileriyle başlamıştık. IATA, 2025 yılında **yolcu sayısının 5,2 milyara ulaşmasını, yolcu talebinin %8,0 oranında artmasını** beklemekteydi. DHMİ ise 2024-2028 Stratejik Planı'nda «**Bölgesel hava ulaşım merkezi olmak**» amacı altında en agresif büyüme hedefi 2025 yılında planlanmıştı.
- Haziran ayında yayımlanan IATA raporunun başlığı '**Protectionism on the rise**' olarak belirlenirken, yolcu talebinin, **2024'te kaydedilen %10,6'dan %5,8'e gerilemesi beklenmeye başlanmıştır**. Bu oran, Aralık 2024 raporunda öngörülen %8,0 yıllık artış tahminine göre aşağı yönlü revizyona işaret etmektedir. Raporun detaylarına baktığımızda ise bu aşağı yönlü revizyonun temellerinin, ilk akla gelen jeopolitik gerginlikler yerine, **Amerika bazlı büyüme beklentilerindeki düşüşten** oluştuğunu görmekteyiz.
- DHMİ tarafında, 2025 yılı için beklenti, yolcu trafiğinin %6 artış göstererek 244,8 milyon yolcuya ulaşması yönündeyken, yılın ilk 6 ayında yolcu trafiğinin %3,3 artışla 108,8 milyon yolcu seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz. İlk 5 ayda ülkemizi ziyaret eden toplam turist sayısı ise **geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında azalarak 15,6 milyon seviyesinde gerçekleşmiş durumda**. Jeopolitik gerginliklerin yoğun yaşandığı Orta Doğu ve BDT ülkelerinden gelen turist sayısındaki zayıf seyrin devam etmesi söz konusu. Bu noktada, halihazırda zayıf seyreden bu bölgelerin önemli katkısını görmemekte olduğumuzu, Avrupa tarafındaki turist sayısının daha önemli olduğunun altını çizmek isteriz.
- **Kısaca özetleyecek olursak; IATA, Amerika kaynaklı beklentilerinde aşağı yönlü revizyona giderken, Eurocontrol, DHMİ ve Kültür ve Turizm Bakanlığı beklentilerinin güçlü kalmaya devam ettiğini görüyoruz**. Yüksek sezona girerken gelen trafik ve turizm verilerini artık daha önemli olacak. Jeopolitik gerginliklerin azalması ve petrol fiyatlarının normal seyrini önümüzdeki dönemde destekleyici unsurlar olarak karşımıza çıkarken, beklentimiz, hedeflenen kadar olmasa da yakınsayan büyüme rakamları görmek yönünde oluşmakta.
- Araştırma kapsamımızda yer alan hisselerle baktığımızda, benzer şirketlerine göre iskontoların olduğunu görmekteyiz. Bu ayrışmayı anlamlı bulmazken, Borsa İstanbul tarafından açıklanan net yabancı işlemlerini incelediğimizde, son aylarda pozisyon artışının söz konusu olduğunu, son aylarda pozisyonlamanın başladığını, keza yabancı oranlarında da artış yaşandığını görmekteyiz.
- Yıl başlangıcında yayımladığımız, son olarak 9A24 finansallarını barındıran, Strateji Raporumuzda, TAV Havalimanları ve Türk Hava Yolları için öngördüğümüz net kar rakamlarının hem muhasebesel hem de kur hareketleri kaynaklı revize ihtiyacı duyduğunu düşünüyoruz. 2025 Strateji Raporumuzda 2025 yılı havacılık sektörü için neler beklediğimizi, bugüne kadar neler yaşadığımızı, değişen beklentileri ve son olarak 2Ç25 dönemine ait beklentilerimize dair hazırladığımız raporun detaylarını ilerleyen sayfalarda bulabilirsiniz.
- Hatırlanacağı üzere 2025 yılına güçlü IATA ve DHMİ beklentileriyle başlamıştık. IATA, 2025 yılında yolcu sayısının 5,2 milyara ulaşmasını, yolcu talebinin %8,0 oranında artmasını beklemekteydi. DHMİ ise 2024-2028 Stratejik Planı'nda «**Bölgesel hava ulaşım merkezi olmak**» amacı altında en agresif büyüme hedefi 2025 yılında planlanmıştı.
- Haziran ayında yayımlanan IATA raporunun başlığı '**Protectionism on the rise**' olarak belirlenirken, yolcu talebinin, 2024'te kaydedilen %10,6'dan %5,8'e gerilemesi beklenmeye başlanmıştır. Bu oran, Aralık 2024 raporunda öngörülen %8,0 yıllık artış tahminine göre aşağı yönlü revizyona işaret etmektedir. Raporun detaylarına baktığımızda ise bu aşağı yönlü revizyonun temellerinin, ilk akla gelen jeopolitik gerginlikler yerine, Amerika bazlı büyüme beklentilerindeki düşüşten oluştuğunu görmekteyiz.
- DHMİ tarafında, 2025 yılı için beklenti, yolcu trafiğinin %6 artış göstererek
- 244,8 milyon yolcuya ulaşması yönündeyken, yılın ilk 6 ayında yolcu trafiğinin %3,3 artışla 108,8 milyon yolcu seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz. İlk 5 ayda ülkemizi ziyaret eden toplam turist sayısı ise geçen yılın aynı dönemine göre %1 oranında azalarak 15,6 milyon seviyesinde gerçekleşmiş durumda.

- Jeopolitik gerginliklerin yoğun yaşandığı Orta Doğu ve BDT ülkelerinden gelen turist sayısındaki zayıf seyrin devam etmesi söz konusu. Bu noktada, halihazırda zayıf seyreden bu bölgelerin önemli katkısını görmemekte olduğumuzu, Avrupa tarafındaki turist sayısının daha önemli olduğunun altını çizmek isteriz.
- Kısaca özetleyecek olursak; IATA, Amerika kaynaklı beklentilerinde aşağı yönlü revizyona giderken, Eurocontrol, DHMİ ve Kültür ve Turizm Bakanlığı beklentilerinin güçlü kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Yüksek sezona girerken gelen trafik ve turizm verilerini artık daha önemli olacak. Jeopolitik gerginliklerin azalması ve petrol fiyatlarının normal seyri önümüzdeki dönemde destekleyici unsurlar olarak karşımıza çıkarken, beklentimiz, hedeflenen kadar olmasa da yakınsayan büyüme rakamları görmek yönünde oluşmakta.
- Araştırma kapsamımızda yer alan hisselerle baktığımızda, benzer şirketlerine göre iskontoların olduğunu görmekteyiz. Bu ayrışmayı anlamlı bulmazken,
- Borsa İstanbul tarafından açıklanan net yabancı işlemlerini incelediğimizde, son aylarda pozisyon artışının söz konusu olduğunu, son aylarda pozisyonlamanın başladığını, keza yabancı oranlarında da artış yaşandığını görmekteyiz.
- Yıl başlangıcında yayımladığımız, son olarak 9A24 finansallarını barındıran, Strateji Raporumuzda, TAV Havalimanları ve Türk Hava Yolları için öngördüğümüz net kar rakamlarının hem muhasebesel hem de kur hareketleri kaynaklı revize ihtiyacı duyduğunu düşünüyoruz. Net kar kaleminin hedef fiyatımızda majör değişikliğe yol açmaması kaynaklı güncelleme hakkımızı saklı tutuğumuzu belirtmek isteriz.

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

KAP haberleri

EKGYO

Şirketimiz ile Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) arasında daha önce imzalanan "İş Birliği Protokolü" kapsamında, mülkiyeti TOKİ'ye ait olan İstanbul ili Başakşehir ilçesindeki arsa üzerinde TOKİ güvencesiyle geliştireceğimiz "Damla Kent Projesi" için yapılan Gayrimenkul Sertifikası ihracı başvurusu, 23 Temmuz 2025 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından olumlu karşılanarak onaylanmıştır.

Bu ihraç, projenin toplam 5.325 konut ve 244 ticari ünitesinden yalnızca konut niteliğindeki bağımsız bölümleri kapsamakta olup, ticari üniteler kapsam dışında tutulmuştur. Proje kapsamında gerçekleştirilecek halka arzda, gayrimenkul yatırımını geniş bir yatırımcı kitlesi için ulaşılabilir kılan birim fiyat 7,59 TL olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede, ilk etapta projenin A Etabı kapsamında sertifika ile finanse edilmesi öngörülen 1.540 Bağımsız Bölüme ilişkin 14.599.226.657,07 TL değerli 1.923.481.773 adet sertifikanın ihracı planlanmaktadır. Yatırımcılardan gelecek talep doğrultusunda ek satış hakkının kullanılması durumunda ise B Etabı kapsamında sertifika ile finanse edilmesi öngörülen 674 Bağımsız Bölümün eklenmesi ile toplam arz büyüklüğünün 2.214 adet Bağımsız Bölüme, 21.408.304.627,05 TL değere ve 2.820.593.495 adet sertifikaya ulaşması öngörülmektedir. Gerçekleştirilecek olan ilk halka arz, ile ek satışla birlikte A ve B Etabı'nda yer alan ve 1+1'den 4+1'e kadar çeşitli tiplerde olan 2.214 adet konutun finansmanını sağlayacaktır.

Söz konusu gayrimenkul sertifikası ihracının, İSFA İslami Finans Danışma Komitesi'nin 21.07.2025 tarih ve 2025/0077 sayılı icazet belgesi ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğu teyit edilmiştir.

Halka arz sürecinin takvimine ilişkin detaylı bilgilendirme, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanacak olan İzahname Seti'nin yayımlanmasının ardından kamuoyu ile ayrıca paylaşılacaktır.

GRSEL

Şirketimizin 01.01.2025-30.06.2025 dönemi finansal raporları 18 Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanacaktır.

AZTEK

2025 yılının ilk yarısına ait verilere göre hazırlanan GFK Türkiye pazar araştırma raporuna göre Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %23,5 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2025 yılının ilk yarısında kulaklık pazarından aldığı pay %49,0 olmuştur. Bunun yanı sıra; Türkiye hoparlör pazarı cirosu 2025 yılının ilk yarısında %34,9 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin tüm markaları ile 2025 yılının ilk yarısında hoparlör pazarından aldığı pay %60,4 olmuştur.

MIATK

Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. tarafından alınan karar doğrultusunda, Şirketimiz, Türkiye'deki ve uluslararası alandaki şehir içi ulaşım çözümlerini çeşitlendirmek amacıyla mobil uygulama tabanlı taksi çağırma teknolojisi alanında faaliyet gösterecek yeni bir dijital platforma yatırım yapma kararı almıştır.

Geliştirilecek olan taksi çağırma uygulaması ile Türkiye'de hem yolcu taşımacılığı hizmetlerinin dijitalleşmesine katkı sağlanması hem de Tripy kullanıcı ekosistemine taksi entegre edilerek çok modlu ulaşım çözümlerinin sunulması hedeflenmektedir.

Türkiye genelinde yaklaşık 90.000 kayıtlı sarı taksi bulunduğu ve taksi çağırma uygulamaları pazarının giderek büyüyen bir dijital segment oluşturduğu göz önüne alındığında, Tripy olarak bu pazarda etkin bir rol üstlenmeyi amaçlamaktayız. Mevcut mobilite ürünlerimizle entegre çalışacak bu yeni çözüm, kullanıcı deneyimini tek bir uygulama üzerinden kolaylaştıracak şekilde tasarlanacaktır.

Yatırım süreci, ürün geliştirme ve pilot uygulama aşamaları ile birlikte kademeli olarak hayata geçirilecektir.

MIATK

Bağlı ortaklığımız olan Tripy Mobility A.Ş.'nin iş alanı için gerekli olan elektrikli bisiklet sayısının artırımına ilişkin 16.01.2025 tarihinde yaptığımız KAP açıklamasında bahsettiğimiz yatırım kapsamında 1.500 adet elektrikli bisiklet sipariş edilmiştir.

Bu elektrikli bisikletlerin 750 adedinin montajı, yazılım testleri ve entegrasyonu tamamlanarak İzmir'de işletilmeye başlamıştır. Geriye kalan 750 adet elektrikli bisiklet, montaj ve entegrasyonlarının tamamlanmasıyla yeni anlaşma yapılacak şehirlerde sahaya konulacaktır. Şu anda 750 adet elektrikli bisiklet Eskişehir ve İzmir depolarında bulunmaktadır.

RGYAS

Şirketimiz, Yönetim Kurulu'nun 14.04.2025 tarih ve 2025/18 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca, müşterek yönetime tabi ortaklıklarımızdan olan Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. payları hakkında;

(i) Sermayesinin 50.000,00 TL karşılığına denk gelen %50 oranında payına sahip olduğu Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kurtköy Gayrimenkul") nezdinde, Euro Crescent Private Limited'a ait 50.000,00 TL nominal değere karşılık gelen %50 oranındaki payının satın alınmasına ilişkin;

(ii) Sermayesinin 500.000,00 TL karşılığına denk gelen %50 oranında payına sahip olduğu Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Esentepe Gayrimenkul") nezdinde, Euro Crescent Private Limited'a ait 500.000,00 TL nominal değerindeki %50 oranındaki payının satın alınmasına ilişkin;

iki ayrı Pay Devir Sözleşmesi ("Sözleşmeler") müzakere edilmesine ilişkin karar verilmiştir. Müzakereler sonucunda Sözleşmeler 24.07.2025 (bugün) tarihinde imzalanmış olup payların devri henüz gerçekleşmemiştir. Rekabet Kurulu'nun pay devir işlemlerine ilişkin izninin alınması pay devrinin gerçekleşmesinin ön koşullarından biridir. Rekabet Kurulu'na izin başvurusu yapılacak olup Kurul karar verdiğinde ayrıca bilgilendirme yapılacaktır.

Pay devir süreçlerinin tamamlanması ile Şirketimiz, daha önceden Euro Crescent Private Limited ile müşterek yönetime tabi olduğu Kurtköy Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. nezdinde tek pay sahibi sıfatını haiz olacak ve Şirketimizin ilgili ortaklıklar nezdindeki payları %100'e ulaşmış olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliğinin (II-17.1) ("Tebliğ") "İlişkili Taraf İşlemleri" başlıklı 9. Maddesi kapsamında ilişkili taraf işlemi teşkil eden söz konusu pay alım işlemlerinden (i) Kurtköy Gayrimenkul için Tebliğ'de yer alan %5'lik; (ii) Esentepe Gayrimenkul için Tebliğ'de yer alan %10'luk oranların aşılabileceğinin öngörülmesi sebebiyle, bahse konu pay alım işlemlerine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşundan her bir işleme ilişkin birer değerlendirme raporu temin edilecektir.

Bahsi geçen hisse devirlerinin tamamlanmasıyla, portföyümüzün önemli varlıklarından olan İzmir Optimum Alışveriş Merkezi ile Ankara Optimum Outlet Alışveriş Merkezi'nin dolaylı tek mülkiyeti Şirketimize geçecek olup, söz konusu alışveriş merkezlerinden elde edilecek tüm gelirler, Sözleşmeler uyarınca 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren portföyümüze dâhil olacaktır. Alışveriş merkezlerinin tamamının Şirketimize ait olacak olması portföyümüzün ve gelirimizin büyümesi açısından büyük önem taşımaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin "İçsel Bilgilerin Kamuya Açıklanmasının Ertelenmesi" başlıklı 6. maddesi ile anılan Tebliğ'in uygulanmasına yönelik Kurul tarafından yayınlanan Özel Durumlar Rehberi'nin konuya ilişkin hükümleri çerçevesinde, işbu hususun kamuya açıklanması Şirketimizin 14 Nisan 2025 tarihli ve 2024/18 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca ertelenmiş olmakla birlikte, Şirketimizin 2 Temmuz 2025 tarihli ve 2025/26 ve 2025/27 sayılı Yönetim Kurulu Kararları uyarınca, 24.07.2025 (bugün) tarihinde Sözleşmeler imzalanmış olup içsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenme sebeplerinin ortadan kalktığı değerlendirilmiş ve işbu açıklamanın yapılmasına karar verilmiştir.

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
GRSEL	Kar payı	25.07.2025	286.00	0.39	0.33	285.61	0.14%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	0.27%	0.00%	0.04

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 (%)
24.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHI2:IS	Sağlık	77,000	16.27 - 16.35	7,752,504	3.59%
24.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,435	56.30	537,858	0.36%

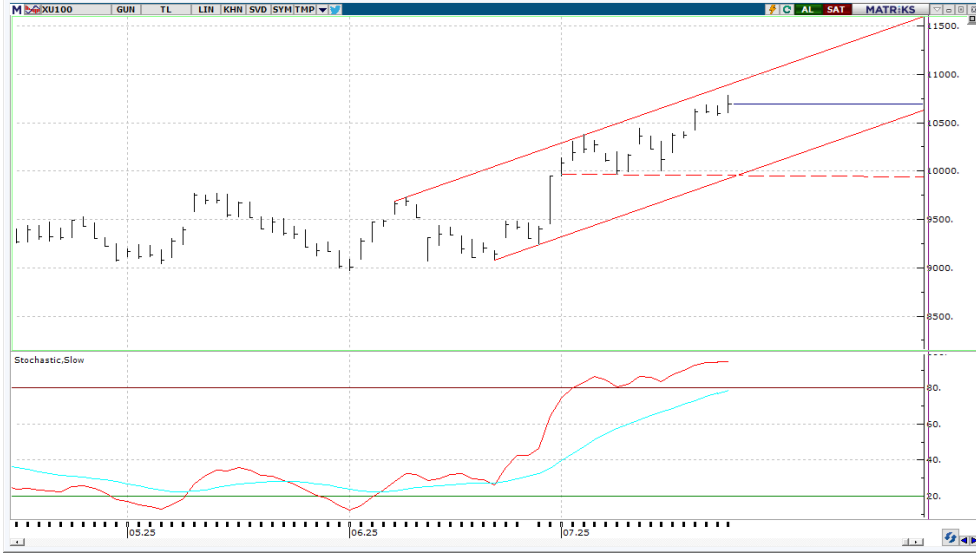
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.92% değişimle 10689,05 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında 300 baz faiz indirimi ile birlikte hedef/direnç 10780 seviyesine ulaştı. 10600 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 10600 altında satış baskısını göz ardı etmiyoruz. Bu durumda yeni hedef / direnç 10900 olur görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 10800. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 10600 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10575,89 22 g. Ort. 10757.7 seviyesindeler. Destek olarak 10500 ve 10600, direnç olarak 10800 ve 10900 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10500 – 10900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



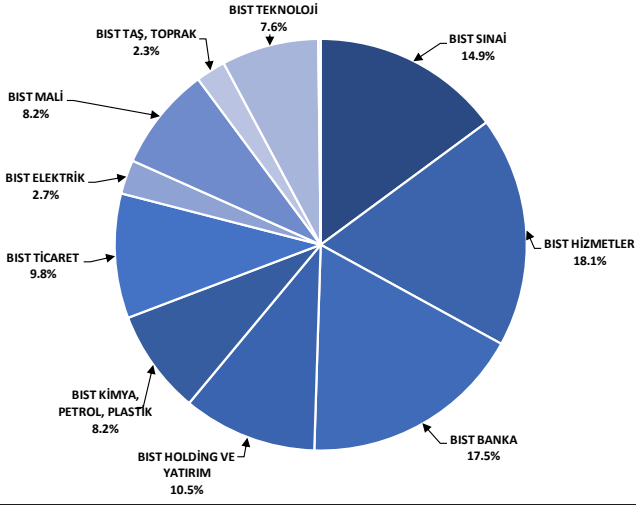
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.57% değişimle günü 12281,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında kritik seviye 12150 üstünde kapattı. 12150 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 5g. Ort. 12198,60 22 g Ort. 11788,82 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.



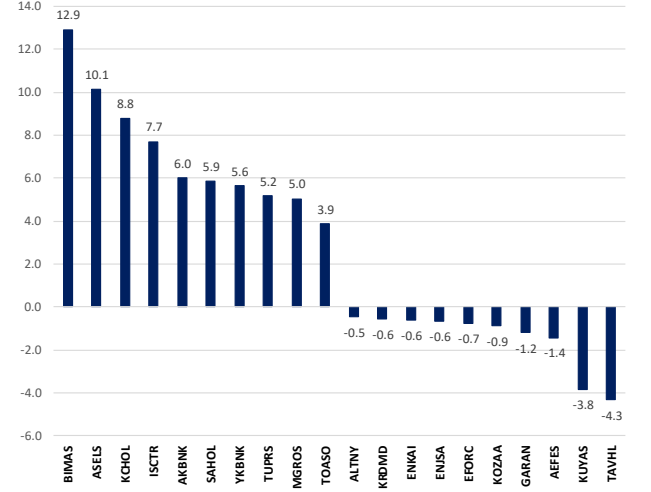
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



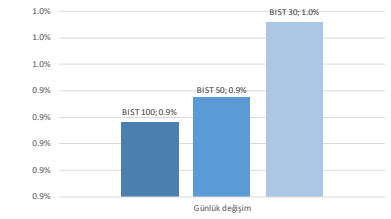
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	24.07.2025	23.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yılı başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10689	10592	0.9%	9831	9%
XU30	BIST 30	11883	11766	1.0%	10756	10%
XU50	BIST 50	9446	9359	0.9%	8657	9%
XBANK	BIST BANKA	16069	15892	1.1%	14555	10%
XUTUM	BIST TÜM	13025	12922	0.9%	11454	14%
XUMAL	BIST MALİ	13843	13728	0.8%	11758	18%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12169	12049	1.0%	11004	11%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10691	10594	0.9%	9833	9%
XBANA	BIST ANA	42379	42003	0.9%	30646	38%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5210	5157	1.0%	4875	7%
XELKT	BIST ELEKTRİK	575	571	0.7%	512	12%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	15998	15922	0.5%	3875	313%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11508	11476	0.3%	11496	0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4798	4754	0.9%	3588	34%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	141374	140884	0.3%	93305	52%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9907	9813	1.0%	8914	11%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2470	2468	0.1%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	16433	16619	-1.1%	11506	43%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7030	6978	0.7%	5624	25%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12004	11889	1.0%	11536	4%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	34217	33440	2.3%	26006	32%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9474	9398	0.8%	8254	15%
KKMADN	BIST MADENCİLİK	9643	9588	0.6%	7052	37%
KKMAMA	BIST METAL ANA	17820	17698	0.7%	16396	9%
KKMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20799	20435	1.8%	21119	-2%
XSDA	BIST ADANA	61451	61087	0.6%	59941	3%
XSANK	BIST ANKARA	28287	27936	1.3%	18440	53%
XSAANT	BIST ANTALYA	13986	13800	1.3%	9914	41%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	9505	9537	-0.3%	10126	-6%
XSBRU	BIST BURSA	15351	14853	3.4%	15042	2%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8543	8260	3.4%	7453	15%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61818	61280	0.9%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	13657	13589	0.5%	12784	7%
XSIZM	BIST İZMİR	16283	16170	0.7%	14591	12%
XSKAY	BIST KAYSERİ	30654	30826	-0.6%	33099	-7%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25960	25702	1.0%	23606	10%
XSKON	BIST KONYA	14020	13428	4.4%	8768	60%
XSPOR	BIST SPOR	2548	2547	0.0%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	37002	36503	1.4%	43602	-15%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14434	14285	1.0%	14103	2%
XTCRT	BIST TİCARET	24739	24339	1.6%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3732	3670	1.7%	3757	-1%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13841	13692	1.1%	13926	-1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11685	11564	1.0%	10754	9%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1660	1664	-0.2%	1301	28%
XUTUM	BIST TÜM-100	46858	46514	0.7%	36991	30%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10467	10393	0.7%	9589	9%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37763	37660	0.3%	33949	11%
XUSIN	BIST SİNAİ	13589	13454	1.0%	13054	4%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14646	14520	0.9%	13486	9%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24763	24466	1.2%	13943	78%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11899	11795	0.9%	10726	11%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3386	3384	0.0%	3567	-5%
XYU20	BIST 100-30	18316	18187	0.7%	17660	4%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13336	13189	1.1%	11395	17%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	76775	79761	-3.7%	49719	54%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14302	14131	1.2%	12876	11%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26001	25755	1.0%	20007	30%

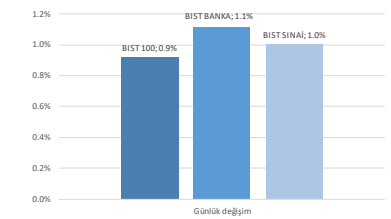
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

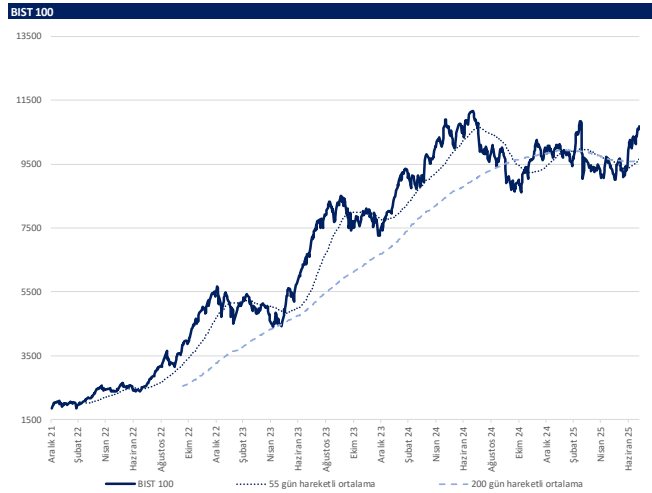


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

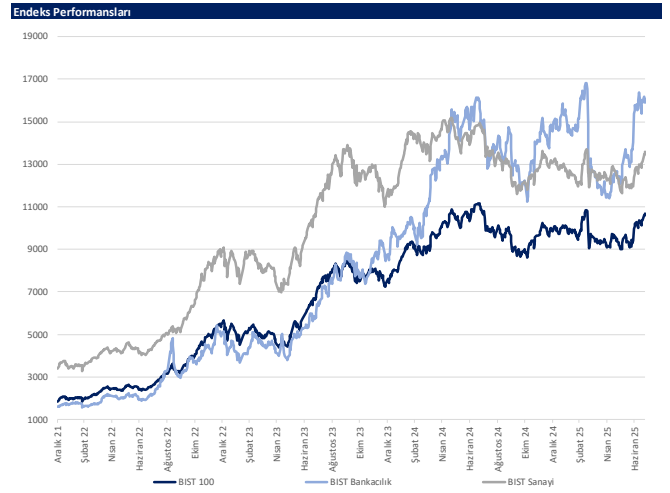
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

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
AGHOL	279.50	278.00	0.54%	180.54	60.27	4.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
AKSA	9.65	9.43	2.33%	229.17	59.86	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
ALFAS	46.60	46.18	0.91%	92.46	60.97	0.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
ANKSOR	97.00	95.30	1.78%	276.71	69.67	1.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
ASTOR	100.50	97.65	2.92%	1,786.47	64.46	1.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
BIMAS	508.50	499.25	1.85%	3,771.05	57.01	3.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
BRSAN	367.25	334.00	9.96%	598.55	70.00	4.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
CANTE	1.72	1.70	1.18%	436.12	65.53	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
CCOLA	51.70	51.45	0.49%	378.34	57.50	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
GRTHO	418.00	400.00	4.50%	449.29	68.26	14.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GUBRF	256.75	253.50	1.28%	558.87	61.86	2.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
KCHOL	175.20	170.60	2.70%	7,539.36	67.57	5.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
MGRÖS	534.50	518.50	3.09%	1,042.69	68.38	8.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
ODAS	5.47	5.35	2.24%	269.35	65.53	0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
OYAKC	24.50	24.32	0.74%	681.43	60.87	0.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
SİSE	37.80	37.60	0.53%	1,322.10	67.32	0.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
SOKM	37.96	37.42	1.44%	251.87	68.31	0.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
TOASO	222.80	213.40	4.40%	2,879.98	68.99	6.00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
AKSEN	37.72	36.98	2.00%	203.09	72.45	1.02	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
ASELS	182.60	180.10	1.39%	7,688.56	80.07	8.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
BALSU	25.44	24.86	2.33%	1,011.03	72.19	1.23	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
BRVAT	2,106.00	1,915.00	9.97%	529.09	70.63	36.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
DS TKF	497.75	495.75	0.40%	1,739.15	85.65	38.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
KTELEV	8.97	8.78	2.16%	1,851.79	65.55	0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
MIATK	37.36	35.94	3.95%	2,512.84	75.78	0.90	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
VAKBN	29.42	28.42	3.52%	834.11	72.72	1.01	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	62.5	91.0
AKBNK	68.20	67.55	0.96%	9,157.57	60.30	2.05	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
BSOKE	14.01	13.92	0.65%	268.61	38.49	-0.50	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
CINSA	50.65	49.96	1.38%	533.01	54.47	0.45	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5
EGEEN	8,065.00	7,722.50	4.44%	324.97	60.90	-1.90	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
FROTO	94.30	93.35	1.02%	2,000.82	57.51	1.50	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
HALKB	26.88	26.60	1.05%	1,793.03	65.29	1.12	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
SAHOL	93.30	91.70	1.74%	3,395.09	62.56	2.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
YKBNK	33.38	32.88	1.52%	9,921.30	63.28	1.26	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
ISCTR	14.70	14.41	2.01%	10,208.87	64.76	0.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
MPARK	363.00	361.00	0.55%	153.36	59.91	7.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	78.5
ALARK	91.75	91.35	0.44%	321.19	63.44	2.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
BERA	15.62	15.51	0.71%	127.33	64.22	0.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
GSRAY	1.35	1.34	0.75%	982.61	59.35	0.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
HEKTS	3.74	3.70	1.08%	577.75	69.49	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
KCAER	14.33	14.22	0.77%	131.52	66.26	0.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
RAKLY	119.30	115.00	3.74%	271.79	58.76	1.99	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0
SASA	3.24	3.23	0.31%	1,537.98	54.36	0.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
THYAO	296.00	294.50	0.51%	8,127.60	58.95	4.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
TTRAK	609.50	609.00	0.08%	155.79	57.83	4.99	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
VESTL	38.86	38.60	0.67%	211.67	62.18	0.71	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
ZOREN	3.36	3.34	0.60%	183.65	69.93	0.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
BINHÖ	239.80	238.40	0.59%	1,333.55	71.71	3.72	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
DOAS	186.60	186.20	0.21%	604.62	56.02	2.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
ISMEN	41.14	40.88	0.64%	314.35	63.84	1.42	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0
MAGEN	41.30	40.92	0.93%	88.41	71.47	1.87	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
OTKAR	505.00	509.00	-0.79%	181.77	74.90	25.12	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
PGSUS	263.75	263.00	0.29%	3,788.17	57.96	4.82	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0
SMRTG	32.06	31.84	0.69%	64.82	61.01	1.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
CLFBI	1,716.00	1,704.00	0.70%	337.97	50.21	-24.43	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
EREGL	27.10	27.04	0.22%	3,165.68	59.74	0.48	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5
GENIL	171.50	170.00	0.88%	328.04	60.40	5.92	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	62.5
IPEKE	62.50	62.05	0.73%	169.69	54.54	-0.03	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	62.5
KONTR	23.36	23.20	0.69%	534.18	58.99	-0.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	62.5
PENKM	17.56	17.45	0.63%	737.14	56.03	0.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
REDR	9.38	9.27	1.19%	361.40	47.13	-0.23	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	62.5
TURPS	166.70	165.10	0.97%	2,501.69	71.04	7.51	x	x	x	✓	✓	✓	✓	41.0	58.0
FENER	14.09	14.01	0.57%	475.14	62.85	0.76	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
OBAMS	55.80	54.85	1.73%	715.59	49.88	0.57	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5
SKBNK	6.84	6.77	1.03%	470.87	58.74	0.35	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
TSKB	13.83	13.80	0.22%	74.34	65.34	0.57	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	53.5
ALTNY	96.10	97.70	-1.64%	928.63	64.48	3.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0
ENKAI	68.30	68.55	-0.36%	920.14	61.38	1.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	=	75.0	50.0
GLRMK	142.20	143.70	-1.04%	330.89	61.24	1.45	x	✓	✓	✓	✓	✓	=	75.0	50.0
GREL	285.61	283.36	0.79%	111.41	56.63	3.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	50.0
KROKMO	26.92	27.16	-0.88%	1,674.83	62.78	0.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
TKCOM	57.35	56.85	0.88%	40.47	60.47	-0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	50.0
YEOTK	40.82	41.48	-1.59%	261.57	59.46	0.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0
ENERY	7.82	7.74	1.03%	292.61	72.09	0.42	x	x	x	✓	x	✓	✓	20.5	45.5
AEFES	15.57	15.79	-1.39%	1,148.08	55.00	0.22	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
ENUSA	66.25	67.05	-1.19%	171.29	68.31	2.52	x	x	✓	✓	✓	✓	x	66.0	41.0
GESAN	48.96	48.94	0.04%	137.97	64.25	2.02	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
KOZAA	87.50	89.00	-1.69%	303.53	56.61	0.87	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
KOZAL	24.74	24.64	0.41%												

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



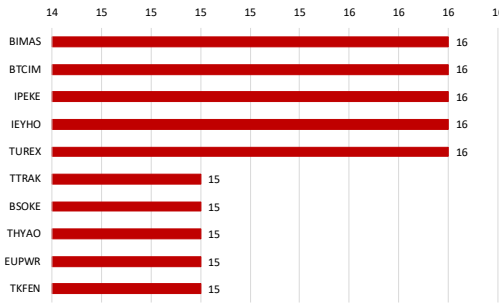
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.57	15.79	-1.4%	18.84	13.27	21%	15%	x
AGHOL	279.50	278.00	0.5%	334.92	243.00	20%	13%	x
AKBNK	68.20	67.55	1.0%	73.46	48.50	8%	29%	x
AKSA	9.65	9.43	2.3%	12.39	8.62	28%	11%	x
AKSEN	37.72	36.98	2.0%	37.72	31.10	-	18%	✓
ALARK	91.75	91.35	0.4%	102.05	75.35	11%	18%	x
ALFAS	46.60	46.18	0.9%	55.05	38.50	18%	17%	x
ALTNY	96.10	97.70	-1.6%	97.95	68.60	2%	29%	x
ANSGR	97.00	95.30	1.8%	108.82	81.00	12%	16%	x
ARCLK	126.60	125.70	0.7%	150.20	105.40	19%	17%	x
ASELS	182.60	180.10	1.4%	182.60	110.50	-	39%	✓
ASTOR	100.50	97.65	2.9%	121.90	81.85	21%	19%	x
AVPGY	66.05	67.30	-1.9%	68.50	49.34	4%	25%	x
BALSU	25.44	24.86	2.3%	25.44	13.80	-	46%	✓
BERA	15.62	15.51	0.7%	18.08	13.50	16%	14%	x
BIMAS	508.50	499.25	1.9%	530.09	411.12	4%	19%	x
BINHO	239.80	238.40	0.6%	353.75	179.40	48%	25%	x
BRSAN	367.25	334.00	10.0%	416.00	298.25	13%	19%	x
BRYAT	2106.00	1915.00	10.0%	2204.00	1682.00	5%	20%	x
BSOKE	14.01	13.92	0.6%	22.96	11.95	64%	15%	x
BT CIM	4.65	4.67	-0.4%	5.62	3.73	21%	20%	x
CANTE	1.72	1.70	1.2%	1.78	1.37	3%	20%	x
CCOLA	51.70	51.45	0.5%	56.50	45.50	9%	12%	x
CIMSA	50.65	49.96	1.4%	54.30	43.22	7%	15%	x
CLEBI	1716.00	1704.00	0.7%	3053.06	1461.00	78%	15%	x
CWENE	17.00	16.98	0.1%	18.86	13.70	11%	19%	x
DOAS	186.60	186.20	0.2%	214.74	165.80	15%	11%	x
DOHOL	15.95	15.92	0.2%	16.93	13.55	6%	15%	x
DSTKF	497.75	495.75	0.4%	497.75	116.60	-	77%	✓
EFORC	131.60	134.00	-1.8%	134.00	74.50	2%	43%	x
EGEN	8065.00	7722.50	4.4%	10405.20	6852.50	29%	15%	x
EKGYO	19.79	19.73	0.3%	20.36	10.94	3%	45%	x
ENERY	7.82	7.74	1.0%	7.97	3.14	2%	60%	x
ENISA	66.25	67.05	-1.2%	67.05	52.05	1%	21%	x
ENKAI	68.30	68.55	-0.4%	74.48	52.97	9%	22%	x
EREGL	27.10	27.04	0.2%	27.48	20.76	1%	23%	x
EUPWR	31.26	31.70	-1.4%	38.82	24.04	24%	23%	x
FENER	14.09	14.01	0.6%	14.60	9.09	4%	35%	x
FROTO	94.30	93.35	1.0%	107.60	80.15	14%	15%	x
GARAN	139.70	140.30	-0.4%	143.00	99.90	2%	28%	x
GENIL	171.50	170.00	0.9%	177.50	117.67	3%	31%	x
GESAN	48.96	48.94	0.0%	56.70	38.00	16%	22%	x
GLRMK	142.20	143.70	-1.0%	166.40	125.50	17%	12%	x
GRSEL	285.61	283.36	0.8%	308.88	176.00	8%	38%	x
GRTHO	418.00	400.00	4.5%	418.00	244.90	-	41%	✓
GSRAY	1.35	1.34	0.7%	1.60	1.15	18%	15%	x
GURRF	256.75	253.50	1.3%	315.25	219.30	23%	15%	x
HALKB	26.88	26.60	1.1%	27.44	18.33	2%	32%	x
HEKTS	3.74	3.70	1.1%	3.75	2.85	0%	24%	x
IEYHO	12.99	12.90	0.7%	15.19	8.03	17%	38%	x
IPEKE	62.50	62.05	0.7%	70.85	54.30	13%	13%	x
ISCTR	14.70	14.41	2.0%	16.07	10.13	9%	31%	x
ISMEN	41.14	40.88	0.6%	46.80	32.68	14%	21%	x
KCAER	14.33	14.22	0.8%	14.50	10.83	1%	24%	x
KCHOL	175.20	170.60	2.7%	175.89	135.00	0%	23%	x
KONTR	23.36	23.20	0.7%	35.47	20.01	52%	14%	x
KOZAA	87.50	89.00	-1.7%	93.10	71.90	6%	18%	x
KOZAL	24.74	24.64	0.4%	29.72	22.60	20%	9%	x
KRDMD	26.92	27.16	-0.9%	33.86	21.74	26%	19%	x
KTLEV	8.97	8.78	2.2%	9.14	5.04	2%	44%	x
KUYAS	57.00	59.95	-4.9%	70.75	29.56	24%	48%	x
LMKDC	28.90	28.96	-0.2%	33.13	24.06	15%	17%	x
MAGEN	41.30	40.92	0.9%	41.30	25.60	-	38%	✓
MAVI	42.14	42.18	-0.1%	44.70	30.30	6%	28%	x
MGROS	534.50	518.50	3.1%	536.98	442.80	0%	17%	x
MIATK	37.36	35.94	4.0%	46.44	26.80	24%	28%	x
MPARK	363.00	361.00	0.6%	368.75	302.00	2%	17%	x
OBAMS	55.80	54.85	1.7%	85.90	42.04	54%	25%	x
ODAS	5.47	5.35	2.2%	5.97	4.56	9%	17%	x
OTKAR	505.00	509.00	-0.8%	512.50	360.25	1%	29%	x
OYAKC	24.50	24.32	0.7%	32.18	20.74	31%	15%	x
PASEU	88.75	89.00	-0.3%	93.00	34.96	5%	61%	x
PETKM	17.56	17.45	0.6%	18.41	15.81	5%	10%	x
PGSUS	263.75	263.00	0.3%	282.75	214.50	7%	19%	x
RALYH	119.30	115.00	3.7%	142.10	86.70	19%	27%	x
REEDR	9.38	9.27	1.2%	13.82	8.80	47%	6%	x
SAHOL	93.30	91.70	1.7%	104.72	72.20	12%	23%	x
SASA	3.24	3.23	0.3%	4.23	2.78	31%	14%	x
SISE	37.80	37.60	0.5%	39.94	32.08	6%	15%	x
SKBNK	6.84	6.77	1.0%	7.39	3.91	8%	43%	x
SMRTG	32.06	31.84	0.7%	38.26	25.68	19%	20%	x
SOKM	37.96	37.42	1.4%	42.72	31.94	13%	16%	x
TABGD	199.60	201.50	-0.9%	205.20	152.59	3%	24%	x
TAVHL	256.25	263.50	-2.8%	275.50	214.50	8%	16%	x
TCELL	94.25	94.35	-0.1%	107.15	84.77	14%	10%	x
THYAO	296.00	294.50	0.5%	333.34	252.00	13%	15%	x
TKFEN	111.40	110.90	0.5%	150.00	81.65	35%	27%	x
TOASO	222.80	213.40	4.4%	222.80	151.20	-	32%	✓
TSKB	13.83	13.80	0.2%	14.11	10.09	2%	27%	x
TTKOM	57.25	56.85	0.9%	62.40	45.64	9%	20%	x
TRAK	609.50	609.00	0.1%	805.19	554.00	32%	9%	x
TUPRS	166.70	165.10	1.0%	167.60	117.60	1%	29%	x
TUREX	10.89	11.13	-2.2%	48.02	9.81	341%	10%	x
TURSG	9.49	9.46	0.3%	9.80	7.73	3%	19%	x
ULKER	108.50	108.90	-0.4%	131.14	97.64	21%	10%	x
VAKBN	29.42	28.42	3.5%	29.42	20.30	-	31%	✓
VESTIL	38.86	38.60	0.7%	60.40	31.76	55%	18%	x
YEOTK	40.82	41.48	-1.6%	60.00	34.16	47%	16%	x
YKBNK	33.38	32.88	1.5%	34.26	22.16	3%	34%	x
ZOREN	3.36	3.34	0.6%	4.01	2.82	19%	16%	x

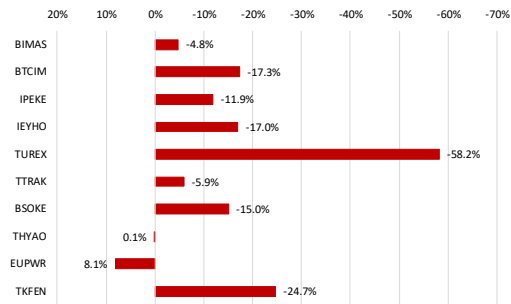
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

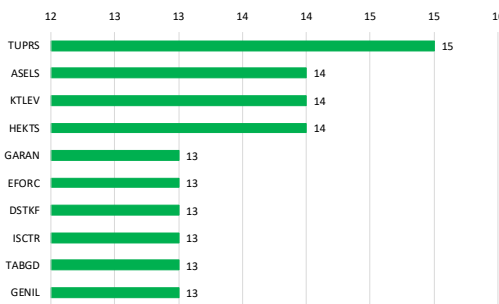
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



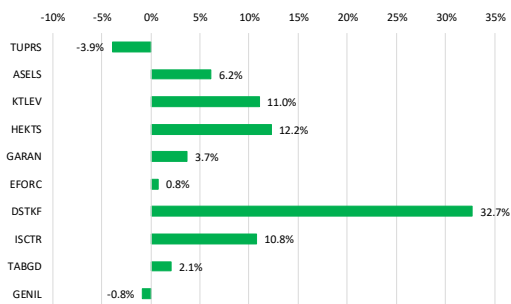
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

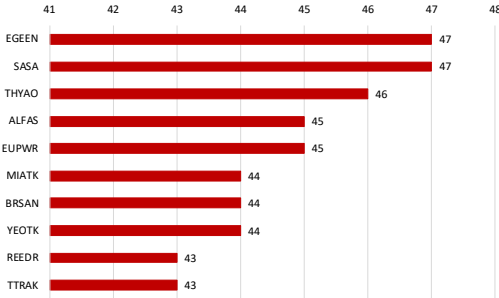


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

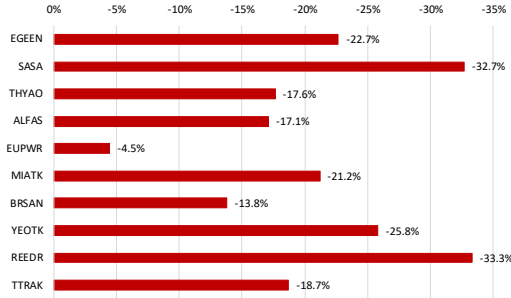


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

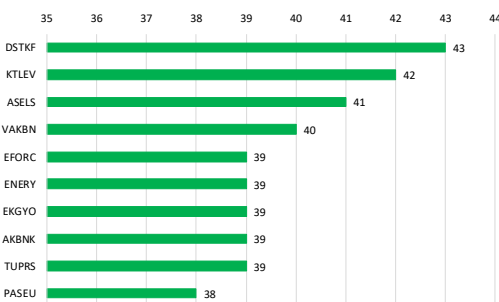
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



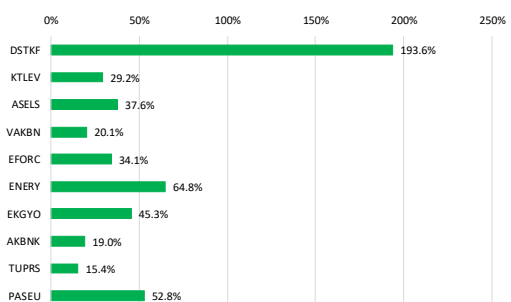
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

DenizYatırım

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 Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.80	4.14	0.66	12%	92.2	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	19.85	2.54	0.25	3%	68.1	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.26			19%	354.6	52%	5.9%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	69.37	10.01	1.43	2%	37.5	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	28.82	8.69	2.12	3%	46.3	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	28.99		5.98	2%	39.9	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	22.99	17.42	2.25	18%	17.1	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	40.55	24.07	10.68	17%	22.6	36%	0.3%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.72			39%	48.5	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		8.95	0.42	-3%	85.5	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	48.48	25.28	6.36	12%	832.7	26%	6.9%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	17.76	11.29	3.39	26%	100.3	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.13	8.74	6.11	10%	26.4	25%	0.2%
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	68.08	25.95	1.96		28.3	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	29.41	4.94	0.57	1%	10.7	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.13	13.51	0.56	15%	305.1	68%	6.6%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			306.32	-16%	11.3	38%	0.1%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		39.84	1.22	-3%	52.1	20%	0.3%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	27.88		637.88	8%	59.2	13%	0.2%
BSOKE	Bartsöke Çimento	CİMENTO	35.85	97.77	5.63	7%	22.4	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	CİMENTO	799.35	36.92	2.24	0%	25.9	49%	0.4%
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		5.32	2.09	-4%	12.0	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.46	7.22	1.19	23%	144.7	25%	1.2%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	17.55	11.21	2.03	10%	47.9	45%	0.7%
CELEB	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.74	7.66	2.08	56%	41.7	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.88	10.92	2.11	5%	17.0	29%	0.2%
DOĞAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.51	3.44	0.26	8%	41.1	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	14.30	4.00	0.33	4%	41.7	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FİNANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	74.11				165.9	25%	1.3%
EFORC	Efor Çay	GIDA	105.80	45.57	5.91	12%	47.8	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	38.00	25.78	5.12	10%	25.4	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.55	10.17	1.54	17%	75.2	51%	1.2%
ENEREY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	26.47	17.34	2.48	9%	70.4	22%	0.5%
ENISA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.84	0.62	-3%	78.2	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	17.17	11.02	2.60	9%	409.8	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.84	13.89	1.18	4%	189.7	48%	2.9%
EUFWR	europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	62.34	12.44	2.23	4%	20.6	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.73		17.6	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.98	10.51	0.65	30%	330.9	18%	1.9%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.17			32%	586.7	14%	2.7%
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	197.77	36.12	3.35	3%	51.5	23%	0.4%
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.20	6.37	1.36	17%	22.5	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.90	12.82	1.28	12%	45.9	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	16.16	9.27	3.01	28%	29.2	29%	0.3%
GRTHO	Grantürk Holding	PERAKENDE	53.00	82.14	10.72	20%	52.3	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	191.69	110.15	1.93	6%	18.2	39%	0.2%
GÜBREB	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	25.15	13.89	1.63	18%	85.8	22%	0.6%
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.14			12%	193.1	9%	0.6%
HEKTS	Hekeş	TARIM KİMYASALLARI			6.52	-36%	31.5	94%	0.4%
IEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		25.35	2.07	-24%	7.1	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		1.62	0.29	-10%	16.2	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.37			15%	367.5	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.03	2.51	0.05	26%	61.7	28%	0.6%
İKCAR	Koçer Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	118.56	13.44	1.46	2%	27.4	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING	19.40	1.58		0%	444.3	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	160.75	19.33	2.17	2%	15.2	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		11.28	1.93	-7%	34.0	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	55.66	40.15	6.67	4%	79.2	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İ)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.55	0.60	-7%	21.0	89%	0.6%
KTELEV	Katılmavim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.25			102%	18.6	55%	0.3%
KURAS	Kurasa Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	50.06	57.09	22.98	18%	22.8	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	CİMENTO	8.75	4.58	1.97	37%	14.9	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		133.46	41.73	-11%	48.7	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.65	4.28	0.73	22%	33.5	73%	0.8%
MGRÖS	Migros	PERAKENDE	15.50	5.08	0.31	10%	96.8	51%	1.5%
MAIK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.45	19.28	9.09	37%	18.5	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	11.63	6.71	1.72	25%	69.3	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makamarcılık	GIDA	253.91	14.74	1.46	1%	26.8	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.22	0.89	-25%	7.7	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			1.94	-33%	60.6	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	CİMENTO	15.33	7.92	2.31	17%	119.1	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dc Ticaret	LOJİSTİK	219.27	211.11	29.28	14%	59.6	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.14		-15%	44.5	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.32	8.07	2.18	20%	131.9	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	26.42	50.92	7.88	48%	39.7	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		15.27	2.96	-14%	8.9	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.45	10.94	-4%	196.0	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	21.10	35.25	5.13	-5%	142.0	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	32.27	20.55	1.12	2%	115.8	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	8.38			21%	17.1	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.23	2.10	-5%	19.4	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		36.88	0.11	-1%	22.5	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA	23.39	6.36	1.36	13%	52.2	20%	0.3%
TAYHL	Tay Havacılımları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	20.59	8.33	2.40	8%	93.1	48%	1.5%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.18	3.05	1.36	13%	207.4	54%	3.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.90	5.63	0.95	17%	408.5	50%	6.6%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	92.79	18.49	0.85	1%	41.2	31%	0.4%
TOFAŞO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	64.35	24.29	1.04	3%	111.4	24%	0.8%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.43			39%	38.7	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.41	3.70	1.39	7%	200.7	13%	0.8%
TTTRK	Türk Traktör	OTOMOTİV	14.73	7.97	1.02	22%	61.0	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	16.21	5.63	0.36	7%	321.2	49%	5.0%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	57.27	11.20	2.13	4%	11.8	29%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.13			54%	94.9	18%	0.5%
ULKER	Ülker	GIDA	5.30	4.19	0.77	23%	40.1	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.03			24%	291.7	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.63	0.53	-33%	13.0	45%	0.2%
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.80	7.70	2.13	27%	14.5	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.36			16%	282.0	39%	3.5%
ZORBN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		10.00	2.11	-18%	16.8	36%	0.2%

En düşük F/K	Şirket	En yüksek F/K	Şirket
3.43	TSKB	799.35	BTÇİM

En düşük FD/FAVÖK	Şirket	En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
1.62	İPEKE	211.11	PASEU

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket	En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
0.05	İSMEN	637.88	BRYAT

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket	En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	OTKAR	102%	KTELEV

En düşük piyasa değeri	Şirket	En yüksek piyasa değeri	Şirket
7.1	İEYHO	832.7	ASELS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket	En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
0%	VAKBN	95%	KURAS

En düşük BIST 100 payı	Şirket	En yüksek BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS	6.9%	ASELS

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

En düşük F/K	Şirket
3.43	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
3.62	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.05	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	OTKAR

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.1	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
0%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
799.35	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
211.11	PAŞELU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
637.88	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTELEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
832.7	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KURAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.9%	ASELS

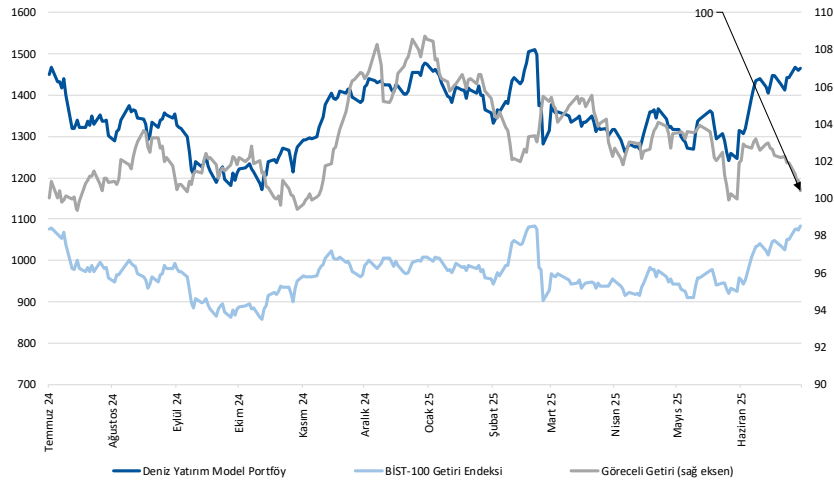
Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Hisse Kodu	Şirket Adı	Sektör	Halka arz tarihi	Açılış fiyatı (TL)	En yüksek fiyat (TL)	En düşük fiyat (TL)	Ortalama fiyat (TL)	Ortalama hacim (milyon TL)	Ortalama P/B	Ortalama P/S	Ortalama P/ÖF
ATILIS	Anadolü Enerji Enerji	BİRACIK VE ENERJİ	0.46	0.39	0.61	0.73	0.04	0.07			
AKOLU	Ağ Anadolu Grubu Holding	HOLDING	0.59	0.96	1.17	1.37	0.07	0.07			
AKENK	Akfen Enerji	BANCAKCI	0.88	0.54	1.02	1.11	0.11	0.11			
AKENK	Akfen Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.42	0.66	0.73	1.30	0.02	0.11			
AKENK	Akfen Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.42	0.66	0.73	1.30	0.02	0.11			
ALARKA	Alarka Holding	İNŞAAT, TAARHİT	0.53	0.67	0.83	1.34	-0.05	-0.13			
ALARKA	Alarka Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.53	0.67	0.83	1.34	-0.05	-0.13			
ALTAY	Altay Sanayi Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.37	0.63	0.67	0.67	0.38	0.23			
ANKAS	Ankara Sanayi	SİGORTA	0.37	0.63	0.67	0.67	0.38	0.23			
ARIS	Arçelik	DAYANIŞI TEKSTİL	0.80	0.71	0.82	1.03	-0.12	-0.19			
ARIS	Arçelik	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.47	0.73	0.75	1.01	-0.04	-0.07			
ASTOR	Astoria Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.57	0.77	0.77	1.07	-0.07	-0.11			
BAFAS	Bakırçay Enerji Yatırım Grubu	GAYRİMENKUL YATIRIMCI	0.46	0.69	0.76	0.76	0.03	0.03			
BALCI	Balcı İnşaat	GIDA	0.36	0.36	0.36	0.36	0.31	0.31			
BERK	Berk İnşaat	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.43	0.63	0.76	1.41	-0.05	-0.05			
BRAS	Birleşik Madencilik	PERAKENDE	0.61	0.61	0.61	0.61	0.38	0.38			
BRNO	BRNO Yatırım Holding	HOLDING	0.33	0.47	1.38	1.05	0.06	0.06			
BUNAS	Bunias Enerji Holding	DEMİR, ÇELİK, TEMEL	0.36	0.48	0.75	1.13	-0.03	-0.03			
BUNAT	Bunias Enerji Holding	HOLDING	0.38	0.48	0.75	1.13	-0.03	-0.03			
BOZTE	Boztaş Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.85	0.89	-0.09	0.34	0.04	0.04			
BTCIM	BTC İnşaat	İNŞAAT, TAARHİT	0.22	0.29	0.25	0.25	0.03	0.03			
CANET	Can Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.47	0.65	0.69	0.64	-0.06	-0.06			
COGLU	Coğulu İnşaat	BİRACIK VE ENERJİ	0.40	0.60	1.09	1.09	0.09	0.09			
CMSA	Cmsa	İNŞAAT	0.34	0.64	1.09	1.38	0.07	0.07			
CUBR	Cubrak	HAVA YOLU VE HİZMETLER	0.49	0.57	1.34	1.34	0.21	0.21			
CWNE	Cw Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.36	0.36	1.18	-0.12	-0.12	-0.12			
DOLUS	Dolus Enerji Holding	OTOMOTİV	0.44	0.42	0.42	0.42	-0.04	-0.04			
DONOL	Donol Enerji Holding	HOLDING	0.89	1.09	1.09	1.09	-0.09	-0.09			
DOYUS	Doğan Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.34	0.47	0.69	1.06	-0.38	-0.25			
EYOC	Eyoc Enerji Holding	İNŞAAT, TAARHİT	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34			
EYEN	Eyü Enerji Holding	OTOMOTİV, FANCI	0.49	0.53	1.07	1.11	0.03	0.03			
EYED	Eyü Enerji Holding	GAYRİMENKUL YATIRIMCI	0.57	0.55	1.15	1.15	0.09	0.09			
EYER	Eyü Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.46	0.36	1.38	0.60	0.17	0.17			
ENGEL	Engel Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.75	0.82	1.03	1.38	0.07	0.07			
ENKA	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAARHİT	0.37	0.47	1.40	1.40	-0.07	-0.07			
ENKA	Enka İnşaat	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.46	0.66	0.66	0.66	-0.05	-0.05			
EYER	Eyü Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.46	0.41	0.67	1.41	-0.05	-0.05			
FENEL	Fenel Enerji Holding	SİGORTA	0.33	0.33	1.00	1.20	0.11	0.11			
FRON	Frone Enerji Holding	OTOMOTİV	0.35	0.35	0.45	0.45	-0.05	-0.05			
GARAN	Garanti Bankası	BANCAKCI	0.66	0.66	1.17	0.66	0.17	0.17			
GRBL	Grub Enerji Holding	SALGI	0.17	0.18	0.55	0.81	-0.12	-0.12			
GUAN	Gün Enerji Holding	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.38	0.38	1.13	1.13	-0.13	-0.13			
GUAN	Gün Enerji Holding	İNŞAAT, TAARHİT	0.38	0.38	0.43	0.43	-0.06	-0.06			

En dijch hâldfêste kantenrye	Slach	En gûnke hâldfêste kantenrye	Slach
-0.03	1.0984	-0.39	0.6961
En dijch-âld kantenrye	Slach	En gûnke-âld kantenrye	Slach
-0.34	8.7127	-0.02	0.7625
En dijch hâldfêste bûte	Slach	En gûnke hâldfêste bûte	Slach
-0.03	1.0984	1.43	882.08
En dijch-âld bûte	Slach	En gûnke-âld bûte	Slach
-0.49	8.7127	3.85	1064.78
En dijch hâldfêste slach	Slach	En gûnke hâldfêste slach	Slach
-0.24	1009.33	-0.38	25.927
En dijch-âld slach	Slach	En gûnke-âld slach	Slach
-0.63	1009.33	-0.63	17.426

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	80%	973%	46%
FROTO	07.09.2022	139.10	48%	223%	2%
HTTBT	03.11.2022	73.50	64%	365%	78%
KAREL	30.11.2022	17.00	98%	-20%	-63%
PGSUS	27.12.2022	362.50	37%	155%	30%
BIMAS	16.01.2023	760.46	50%	319%	100%
CCOLA	16.01.2023	72.93	41%	220%	52%
SAHOL	12.05.2023	135.00	45%	133%	6%
CIMSA	21.06.2023	67.77	34%	223%	59%
YKBNK	21.08.2023	34.40	3%	124%	59%
GWIND	09.07.2024	44.60	76%	-20%	-19%
TABGD	18.07.2024	316.50	59%	-1%	4%
GARAN	02.08.2024	148.20	6%	15%	14%
ANSGR	29.11.2024	213.50	120%	10%	0%

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	0%	3%	1%
YBB	2%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2190%	96%	63%



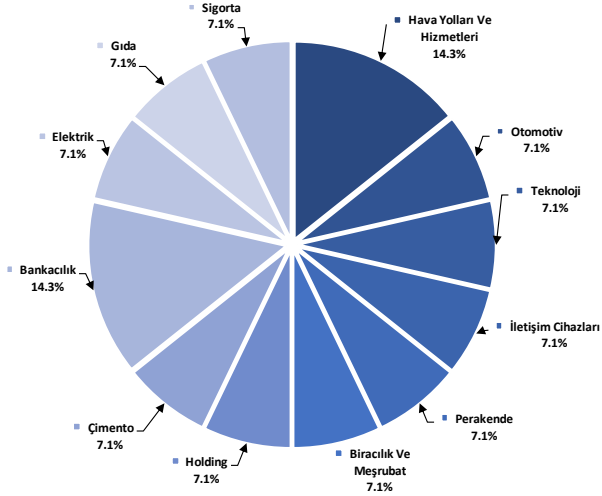
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

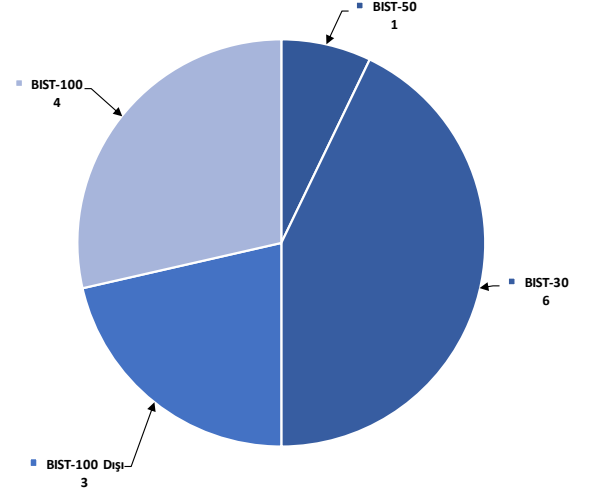
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	296.00	1051%	106%	1277	7%	2%	-1%	1.02	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	94.25	329%	44%	1019	4%	0%	-3%	0.91	0.67
MPARK	16.01.2023	85.43	363.00	325%	103%	921	-5%	-2%	-4%	0.74	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	42.14	219%	45%	805	0%	0%	-3%	0.88	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	182.60	401%	207%	739	152%	13%	9%	0.84	0.59
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.20	161%	86%	704	8%	1%	-2%	1.37	0.77
MGROS	19.12.2023	319.51	534.50	67%	21%	584	-1%	7%	4%	0.91	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	26.92	17%	3%	476	-1%	4%	1%	1.04	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.95	-2%	-1%	381	10%	2%	-1%	0.96	0.72
AGESA	02.09.2024	98.10	163.60	67%	56%	326	5%	5%	2%	0.66	0.41
LKMNH	16.09.2024	14.83	16.35	10%	-1%	312	-8%	1%	-2%	0.52	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.70	6%	-1%	198	10%	0%	-3%	1.48	0.75
ANHYT	06.02.2025	96.38	87.60	-9%	-16%	169	-11%	9%	6%	0.73	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.91	68.30	9%	-7%	84	46%	7%	3%	0.74	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
24.07.2025	1350	84%	84%	734
17.07.2025	1304	83%	83%	713
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)	4%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	10%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1250%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	571			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1372			
XU100 haftalık performans	3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	9%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	634%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	84%			

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 gözetilen bir süreçtir.

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

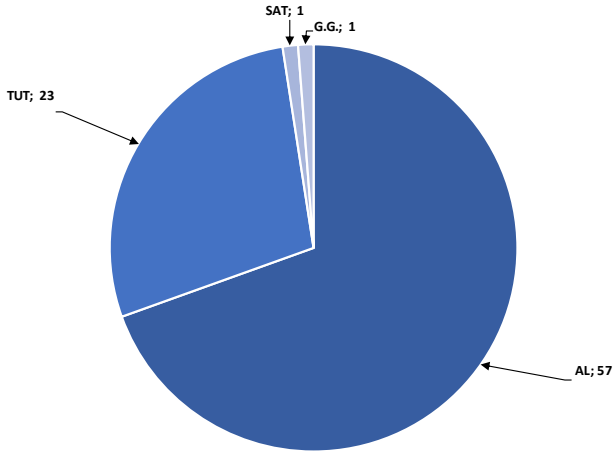
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	354,640	8,780	8.0%	5.9%	8%	-1%	85.00	AL	68.20	24.6%
Albaraka Türk	22,475	556	---	---	44%	32%	12.20	AL	8.99	35.7%
Garanti Bank	586,740	14,526	3.6%	2.7%	16%	7%	148.20	AL	139.70	6.1%
Halikbank	193,127	4,781	---	0.6%	66%	53%	23.00	TUT	26.88	-14.4%
İş Bankası	367,500	9,098	4.9%	3.6%	10%	1%	16.00	AL	14.70	8.8%
TSKB	38,724	959	---	0.5%	13%	4%	17.20	AL	13.83	24.4%
Vakıf Bank	291,726	7,222	---	0.5%	26%	16%	32.30	AL	29.42	9.8%
Yapı Kredi Bank	281,963	6,980	4.8%	3.5%	9%	0%	34.40	AL	33.38	3.1%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	61,710	1,528	---	0.6%	-5%	-12%	58.93	AL	41.14	43.3%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	29,448	729	---	---	5%	-4%	206.74	AL	163.60	26.4%
Ak Sigorta	11,558	286	---	---	-6%	-14%	10.60	AL	7.17	47.8%
Anadolulu Hayat Emeklilik	37,668	933	---	---	-11%	-18%	152.49	AL	87.60	74.1%
Anadolulu Sigorta	48,500	1,201	---	0.5%	-3%	-10%	213.50	AL	97.00	120.1%
Türkiye Sigorta	94,900	2,349	---	0.5%	4%	-5%	14.00	AL	9.49	47.5%
Holdingler										
Alarko Holding	39,911	988	---	0.5%	3%	-6%	124.00	AL	91.75	35.1%
Doğan Holding	41,741	1,033	---	0.5%	10%	1%	25.70	AL	15.95	61.1%
Enka İnşaat	409,800	10,145	2.2%	1.6%	46%	34%	82.68	AL	68.30	21.1%
Koç Holding	444,289	10,999	4.2%	3.1%	3%	-6%	244.60	AL	175.20	39.6%
Sabancı Holding	195,965	4,851	4.3%	3.2%	1%	-7%	135.00	AL	93.30	44.7%
Şişecam	115,789	2,867	2.5%	1.8%	-7%	-15%	43.75	TUT	37.80	15.7%
Tekfen Holding	41,218	1,020	---	0.4%	55%	42%	73.10	G.G.	111.40	-34.4%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	33,673	834	---	---	-6%	-14%	215.00	AL	153.20	40.3%
Petkim	44,504	1,102	0.9%	0.7%	-3%	-11%	22.00	TUT	17.56	25.3%
Tüpraş	321,197	7,952	6.9%	5.0%	24%	14%	232.00	AL	166.70	39.2%
Enerji										
Akisa Enerji	46,257	1,145	---	0.3%	-4%	-12%	52.20	TUT	37.72	38.4%
Alfa Solar Enerji	17,149	425	---	0.1%	-31%	-37%	82.00	TUT	46.60	76.0%
Biotrend Enerji	10,150	251	---	---	19%	10%	24.20	TUT	20.30	19.2%
Galata Wind Enerji	13,662	338	---	---	-25%	-31%	44.60	AL	25.30	76.3%
Enerjisa Enerji	78,246	1,937	---	0.5%	18%	8%	91.00	AL	66.25	37.4%
Demir Çelik										
Erdemir	189,700	4,696	4.0%	2.9%	12%	3%	36.75	AL	27.10	35.6%
Kardemir (D)	33,935	840	0.8%	0.6%	-1%	-9%	39.50	AL	26.92	46.7%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	37,490	928	---	0.4%	-22%	-28%	13.02	TUT	9.65	34.9%
Alkim Kimya	5,418	134	---	---	-5%	-13%	22.50	TUT	18.06	24.6%
Hektaş	31,528	781	---	0.4%	-3%	-11%	4.30	SAT	3.74	15.0%
Kimteks Polüretan	7,531	186	---	---	-18%	-25%	25.00	TUT	15.49	61.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Dağuş Otomotiv	41,052	1,016	---	0.5%	9%	0%	239.33	TUT	186.60	28.3%
Ford Otosan	330,908	8,192	2.6%	1.9%	2%	-6%	139.10	AL	94.30	47.5%
Kordsa	11,954	296	---	---	-14%	-21%	77.30	TUT	61.45	25.8%
Tofaş	111,400	2,758	1.1%	0.8%	16%	7%	220.00	TUT	222.80	-1.3%
Türk Traktor	60,991	1,510	---	0.5%	-14%	-21%	943.00	AL	609.50	54.7%
Otokar	60,600	1,500	---	0.5%	4%	-4%	580.60	TUT	505.00	17.0%
Brisa	23,921	592	---	---	-11%	-19%	118.60	TUT	78.40	51.3%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,532	87	---	---	-8%	-15%	26.79	AL	16.35	63.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,194	104	---	---	-33%	-39%	68.90	AL	35.24	95.5%
MLP Sağlık	69,337	1,717	---	0.6%	-5%	-13%	583.00	AL	363.00	60.6%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	51,450	1,274	---	0.4%	43%	32%	103.87	TUT	171.50	-39.4%
Selçuk Ecza Deposu	62,286	1,542	---	---	26%	16%	84.60	TUT	100.30	-15.7%
Perakende ve Toptan										
BİM	305,100	7,553	9.0%	6.6%	-4%	-12%	760.46	AL	508.50	49.5%
Bizim Toptan	2,229	55	---	---	-4%	-12%	36.00	TUT	27.70	30.0%
Mavi Giyim	33,481	829	---	0.8%	0%	-8%	67.83	AL	42.14	61.0%
Migros	96,773	2,396	2.1%	1.5%	-1%	-9%	883.10	AL	534.50	65.2%
Şok Marketler	22,521	558	---	0.4%	-8%	-15%	58.50	TUT	37.96	54.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	144,661	3,581	---	1.2%	-12%	-19%	72.93	AL	51.70	41.1%
TAB Gıda	52,154	1,291	---	0.3%	36%	25%	316.50	AL	199.60	58.6%
Gıda ve İçecek	40,066	992	0.7%	0.5%	0%	-8%	171.93	AL	108.50	58.5%
Armada Gıda	8,965	222	---	---	-15%	-22%	55.90	AL	33.96	64.6%
Ofis Yem Gıda	8,234	204	---	---	35%	24%	70.80	AL	56.30	25.8%
Büyük Şefler Gıda	4,772	118	---	---	45%	33%	52.46	AL	44.60	17.6%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	85,547	2,118	---	0.7%	-11%	-18%	205.00	AL	126.60	61.9%
Vestel Beyaz Eya	17,200	426	---	---	-36%	-41%	19.96	TUT	10.75	85.6%
Vestel Elektronik	13,036	323	---	0.2%	-45%	-50%	65.00	TUT	38.86	67.3%
Yataş	4,194	104	---	---	2%	-7%	36.50	AL	28.00	30.4%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,080	101	---	---	-10%	-17%	80.64	AL	40.80	97.7%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	13,428	332	---	---	-13%	-20%	73.50	AL	44.76	64.2%
İndeks Bilgisayar	9,573	138	---	---	-3%	-11%	10.80	AL	7.43	45.4%
Karel Elektronik	6,931	172	---	---	-16%	-22%	17.00	AL	8.60	97.7%
Kontrolmatik Teknoloji	15,184	376	---	0.3%	-39%	-44%	47.97	TUT	23.36	105.3%
Logo Yazılım	14,763	365	---	---	49%	37%	198.24	AL	155.40	27.6%
Turkcell	207,350	5,133	4.9%	3.6%	4%	-5%	204.18	AL	94.25	116.6%
Türk Telekom	200,725	4,969	1.1%	0.8%	32%	21%	96.10	AL	57.35	67.6%
Savunma										
Aselsan	832,656	20,614	9.4%	6.9%	152%	132%	138.80	TUT	182.60	-24.0%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	27,185	673	---	---	-18%	-25%	207.00	TUT	142.00	45.8%
Çimsa	47,894	1,186	0.9%	0.7%	10%	1%	67.77	AL	50.65	33.8%
Kalekim	13,331	330	---	---	-6%	-13%	59.47	AL	28.98	105.2%
Havacılık										
Pegasus	131,875	3,265	2.5%	1.8%	24%	14%	362.50	AL	263.75	37.4%
TAV Havalimanları	93,091	2,305	2.0%	1.5%	-6%	-14%	460.00	AL	256.25	79.5%
Türk Hava Yolları	408,480	10,113	8.9%	6.6%	7%	-2%	450.56	AL	296.00	52.2%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,715	191	---	---	0%	-8%	22.90	AL	15.43	48.4%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,202	1,862	1.7%	1.2%	49%	37%	18.90	AL	19.79	-4.5%
Özak GYO	19,831	491	---	---	-3%	-10%	21.70	AL	13.62	59.3%
Torunlar GYO	71,900	1,780	---	---	19%	10%	83.00	AL	71.90	15.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	45,844	1,135	---	---	5%	-4%	210.40	AL	138.50	51.9%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.2%	81.7%						

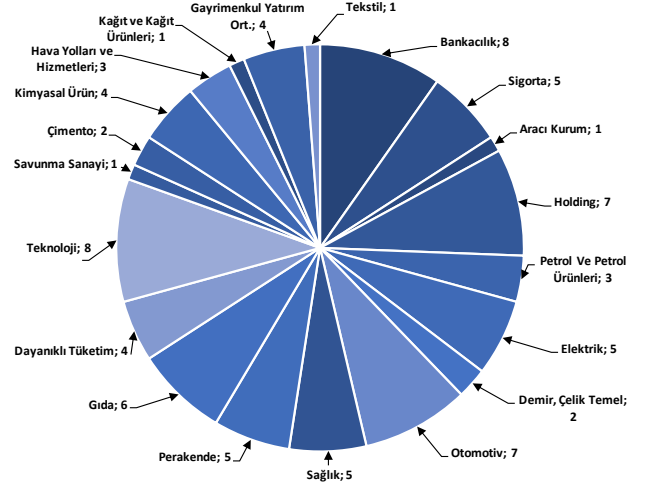
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

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.