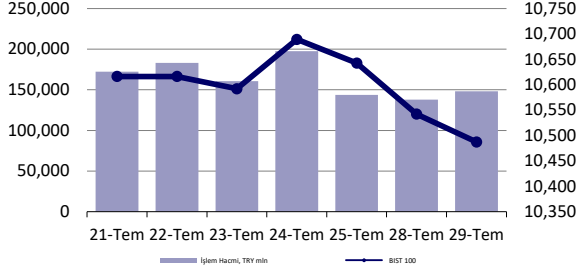


Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,487	10,542	-0.5%	11.5%	6.7%
İşlem Hacmi, TL mln	148,253	137,916	7.5%	12.1%	22.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.79%	29.55%	24 bps	-135 bps	260 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	46.00%	46.00%	0 bps	0 bps	-213 bps
USD/TRY	40.57	40.55	0.1%	1.7%	14.8%
EUR/TRY	46.87	47.02	-0.3%	0.2%	27.9%
Sepet (50/50)	43.72	43.78	-0.1%	0.9%	21.5%
DOW	44,633	44,838	-0.5%	1.9%	4.9%
S&P500	6,371	6,390	-0.3%	3.2%	8.3%
FTSE	9,136	9,081	0.6%	3.8%	11.8%
MSCI EM	1,252	1,255	-0.2%	1.9%	16.4%
MSCI EE	62.36	62.57	-0.3%	2.6%	48.4%
Shanghai SE Comp	3,610	3,598	0.3%	5.4%	7.7%
Nikkei	40,675	40,998	-0.8%	1.3%	2.0%
Petrol (Brent)	72.62	72.51	0.2%	0.0%	0.0%
Altın	3,327	3,315	0.4%	1.6%	26.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Çan2 Termik	CANTE	2.09	10.0%	2,494,795
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	9.41	6.0%	920,314
Odaş Elektrik	ODAS	5.89	4.8%	741,415
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	180.80	4.0%	512,325
Reeder Teknoloji	REEDR	9.74	3.7%	834,457
Destek Finans Faktoring	DSTKF	495.00	3.6%	794,303
En çok düşenler				
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	90.75	-10.0%	2,362,750
Koza Anadolu Metal	KOZAA	74.00	-4.6%	768,448
Oba Makarnacılık	OBAMS	50.00	-4.5%	567,242
İpek Doğal Enerji Kaynakları	IPEKE	54.50	-4.1%	214,755
Tekfen Holding	TKFEN	107.20	-3.9%	429,601
Enka İnşaat	ENKAI	66.55	-3.8%	1,126,195

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10300 – 10700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.52% değişimle 10487.25 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: **BIMAS, GENIL, LMKDC, MPARK ve RALYH**. 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 -%0.46, BIST 100 endeksi ise -%0.52 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 30.07.2025](#)

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

- **Telekom Sektörü (TCELL & TTKOM):** Genel Değerlendirme
- **Beyaz Eşya Sektörü:** Ocak-Haziran dönemi beyaz eşya satışları / sınırlı olumsuz

Hisse senetleri

- **VESBE & VESTL:** 2Ç25 tahminlerimiz
- **AZTEK:** 2Ç25 tahminlerimiz
- **TUPRS:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **AYGAZ:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **OTKAR:** Bilanço Değerlendirme / olumlu
- **TAVHL:** Bilanço değerlendirmesi / nötr

- **KCHOL:** Bağlı ortaklığı Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş.'nin Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın devralınması amaçlı finansal duran varlık edinimi / nötr
- **AKBNK:** Finansal Sonuç Değerlendirmesi / nötr

2Ç25 beklentileri

- **GARAN:** GARAN 2Ç25 Beklentisi: Garanti Bankası bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 23.403 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 23.403 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **FROTO:** FROTO 2Ç25 Beklentisi: Ford Otosan bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 192.606 milyon TL satış geliri, 11.597 milyon TL FAVÖK ve 6.209 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 193.874 milyon TL satış geliri, 11.785 milyon TL FAVÖK ve 6.059 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 904.9 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 22.3 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %5.73 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 3,015 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 74.5 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %19.11 olmuştur.

Piyasalarda bugün

FOMC günündeyiz. Piyasa işlemcileri, federal fonlama oranı aralığında herhangi bir değişiklik beklemezken, merak edilen detay, Başkan Powell'ın basın toplantısının nasıl şekilleneceği. Siyaset ile yaşadığı sorunlar mutlaka ki sorulacaktır. Öte yandan katılımcılar arasında ayırım olup olmayacağı, olması durumunda bu ayırımın nasıl ve kaç kişi ile şekilleneceği de yine yakından izlenecek başlıklar arasında. Son 1 aydaki açıklamaları gözettiğimizde, Waller ve Bowman'ın muhalefet göstermesi muhtemel. Uzlaşa sağlanması durumunda ise neden böyle olacağı da yine ayrı bir merak konusu. Enteresan bir gün olacak. Öncesindeki işlemler, hisse senetlerinin satıcılı, tahvillerin ise alıcılı seyrini gösterdi. S&P 500'de 6 gün sonra ilk eksi izlenirken, küresel hisse senetlerinin de son 3 günün tamamında zayıfladığını not düşelim. Tahviller, kısa ve uzun tarafta paralel gerilerken, 30y vadelide -10bp ile gün tamamlandı. Bu sabah Rusya'daki deprem haberinin henüz fiyatlama etkisini görmedik. Spot Asya ve vadeli endeksler pozitif seyreliyor. Amerikan doları 'şimdilik' 55 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kalmayı başardı ve 98-99 aralığının üst bandına yakın şekilleniyor.

Yurt içi tarafta TL cinsinden varlıklarda bir miktar ivme kaybı söz konusu. Özellikle de hisse senedi tarafında. Bunu normal karşılıyoruz. Son 2-3 haftada birçok kez sabah notlarımızda beklentilerin fiyatlamalar içerisinde olduğuna ve özellikle PPK kararı sonrasında realizasyon riskine değinmeye çalışmıştık. Ayrıca, bu eğilim, son derece sağlıklı. Başlıklar, çok hızlı şekilde tüketilmiyor. BIST'teki zayıflık biraz daha devam edebilir ve teknik olarak 10200 bölgesini yakından izliyoruz. İçerisinde bulunduğumuz 2Ç finansallarının açıklanma döneminde, gerçekleşme-beklenti makasına göre, şirket bazlı hareketlilikler olabilir. CDS'in 275bp civarında kalması, risk priminin dengeli seyri açısından olumlu.

Piyasa gelişmesi

Telekom Sektörü (TCELL & TTKOM): Genel Değerlendirme

Son gelişmeler ışığında...

Hatırlayacak olursak, 2024 yılına [‘Telekom sektörü güvenli liman olur mu?’](#) sorusu ile başlamıştık. Süregelen zaman aralığında Sektörün, 2024’te, güvenli limandan daha fazlası olduğunu gördük. Geçtiğimiz yıl, beklentilerimizin temellerini; 2023’te enflasyonun üzerinde gerçekleşen ARPU büyümesinin 2024 yılında da devam etmesi ve bunun fiyatlandırma stratejileri ve karlı büyümede etkin olacağı oluştuyordu. 2024 yılında halka açık her iki şirketin de enflasyon üzerinde ARPU büyümesi elde ettiğini, farklı fiyatlandırma stratejileri ile karlılıklarını korurken, abone sayılarını artırebildiklerini görmüştük.

2025 yılına ise [“Hâlâ daha 'telekom' denilebilir”](#) başlıklı raporumuzla, aslında 2024’ten çok da farklı düşünceler içinde olmadığımızı belirtmiştik. 2024’te görmeye başladığımız rekabetin 2025’te de devam etmesini, bu rekabetin telekom şirketlerinin abone kazanımları üzerinde zaman zaman baskı oluşturabileceğini; ancak, ARPU tarafında, agresif olmamakla birlikte, enflasyonun üzerinde büyümenin sürmesini beklediğimizi açıklarken, kârlılık tarafının ise güçlü kalmaya devam edeceğini ifade etmiştik.

Bu düşüncelerimize ek olarak 2025 yılında imtiyaz sözleşmesi ve 5G ihalelerine yönelik haber akışlarının önemli olacağının altını çizmiştik.

5G ihalesine yönelik haber akışı hız kazanırken, bu notumuzda, ihaleye yönelik beklentilerimizi, imtiyaz sürecini ve yaklaşan 2Ç25 dönemine ilişkin beklentilerimizi birlikte değerlendirelim.

Kısaca düşüncelerimizi özetleyecek olursak; Türk Telekom’un, 2025 yılında imtiyaz sözleşmesi ile ön planda olmaya devam etmesini beklerken; 5G ihalesinde, 4.5G ihalesinde olduğu gibi, Turkcell’in daha avantajlı olmasını bekliyoruz. Finansal açıdan değerlendirildiğinde, her iki şirketin de bilanço yapılarıyla ihale süreçlerine hazırlandığı ve özellikle net borç/FAVÖK oranında önemli iyileşmeler sağlandığı gözlenmektedir.

2Ç25 dönemine yönelik beklentilerimizi kısaca özetleyecek olursak; her iki şirketin, abone kazanımları ve devam eden ARPU büyümeleri doğrultusunda reel büyüme kaydetmelerini bekliyoruz. FAVÖK marjlarının, Turkcell tarafında çeyreklik bazda normalleşmesini öngörürken; Türk Telekom tarafında ise çeyreklik ve yıllık bazda marj iyileşmesinin devam etmesini bekliyoruz.

Mevcut durumda, her iki hisse için de önerimiz AL yönünde olmakla beraber, Turkcell (TCELL TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 204,18 TL ve Türk Telekom (TTKOM TI) için ise 96,10 TL seviyesinde. Hedef fiyatlarımız sırasıyla %120,6 ve %73,5 getiri potansiyellerine işaret etmekte. 2025 tahminlerimize göre, TCELL hissesi 2,5x, TTKOM ise 2,8x FD/FAVÖK çarpanları ile işlem görmektedir.

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

Beyaz Eşya Sektörü: Ocak-Haziran dönemi beyaz eşya satışları / sınırlı olumsuz

TÜRKBESD'in verilerine göre, 6 ana ürün grubunda iç satışlar 6A25 döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 oranında azalırken, ihracat da %5 oranında geriledi. Toplam satışlarda %6'lık düşüş yaşanırken, üretim ise %8 oranında azaldı. TÜRKBESD Başkanı Gökhan Sığın, ihracatta süregelen azalış trendine ek olarak iç satışlardaki düşüşün de belirginleştiğine dikkat çekerek, sektörün mevcut zorluklarla başa çıkabilmesi için rekabet gücünü geliştirecek politika ve uygulamalara her zamankinden daha fazla ihtiyaç duyulduğunu vurguladı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe toplam satışların yaklaşık %30'unu yurt içi, %70'ini de yurt dışı satışlar oluşturmaktadır. Söz konusu gelişmeyi beyaz eşya sektörü açısından sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Şirket haberleri

VESBE & VESTL: 2Ç25 tahminlerimiz

Zayıf talep ortamı nedeniyle satış geliri ve FAVÖK'te yıllık bazda daralma beklerken, yüksek finansman gideri nedeniyle geçen çeyreğe benzer şekilde net zarar kaydedileceğini tahmin ediyoruz.

Beklentimiz, Vestel Beyaz Eşya'nın 20.308 milyon TL satış geliri, 1.018 milyon TL FAVÖK ve 917 milyon TL net zarar; Vestel Elektronik'in ise 37.594 milyon TL satış geliri, 2.298 milyon TL FAVÖK ve 3.885 milyon TL net zarar kaydedebileceği yönünde. Vestel Beyaz Eşya ve Vestel Elektronik'in 2Ç25 finansallarını sırasıyla 7-9 Ağustos ve 18-19 Ağustos tarihlerinde açıklamasını bekliyoruz.

VESBE	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	22,677	16,846	20,308	21%	-10%
FAVÖK	1,708	743	1,018	37%	-40%
Net Kar	1	-1,075	-917	a.d.	a.d.

VESTL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	42,369	33,351	37,594	13%	-11%
FAVÖK	4,395	1,236	2,298	86%	-48%
Net Kar	-1,298	-5,382	-3,885	a.d.	a.d.

AZTEK: 2Ç25 tahminlerimiz

Şirket'in her çeyrek kademeli toparlanma stratejisine paralel olarak, 2Ç25'te satış gelirlerinde ve operasyonel karlılıkta çeyreklik bazda artış öngörüyoruz. Net kar tarafında ise finansman giderlerinin devam eden etkisi ile baskının sürmesini bekliyoruz.

Aztek Teknoloji'nin 2.103 milyon TL satış geliri, 305 milyon TL FAVÖK ve 17 milyon TL net kar kaydedebileceğini öngörüyoruz. Aztek Teknoloji'nin 2Ç25 finansallarını Ağustos'un ikinci haftasında açıklaması planlanıyor.

AZTEK	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	2,073	1,750	2,103	20%	1%
FAVÖK	308	249	305	23%	-1%
Net Kar	52	3	17	501%	-67%

TUPRS: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Tüpraş 2Ç25'te 183.164 milyon TL gelir (Konsensus: 176.225 milyon TL / Deniz Yatırım: 184.199 milyon TL), 13.889 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 13.267 milyon TL / Deniz Yatırım: 13.756 milyon TL) ve 8.884 milyon TL net kar (Konsensus: 6.742 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.866 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 221 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Karlılıkta iyileşme, yüksek katma değerli olan beyaz ürün verimliliğinde artış, enflasyon muhasebesinin azalan etkisi, net karda büyüme ve güçlü nakit üretimi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış hacminde yıllık azalış.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, yüksek sezonun da başlamasıyla karlılıkta iyileşme gözlenirken, net karda çeyrekse ve yıllık bazda artış yaşandı. Ayrıca, işletme faaliyetlerinden güçlü nakit akışı beraberinde net nakit pozisyonunda da artış yaşandı. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçları olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Genel Değerlendirme: Son dönemde iyileşen ürün karlılıkları (Şirket sunumunda yer alan bilgilere göre, Mart ve Nisan aylarında 15 USD/varil, Mayıs ayında 17 USD/varil, Haziran ayında da 19 USD/varil olan orta distilat ürün marjları Temmuz ayında 24 USD/varil seviyesine ulaştı), sağlam bilanço yapısı ve güçlü net nakit pozisyonu ile temettü politikası gibi detayların Şirket açısından uzun vadeli olumlu unsurlar olmayı sürdüreceğine inanıyoruz.

Finansalların ardından Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımızı 232,00 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre, TUPRS hissesi 4,3x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %14 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,5x F/K ve 5,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TUPRS - 2Ç25](#)

AYGAZ: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Aygaz 2Ç25'te 19.967 milyon TL gelir (Konsensus: 19.579 milyon TL / Deniz Yatırım: 19.568 milyon TL), 610 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 548 milyon TL / Deniz Yatırım: 505 milyon TL) ve 963 milyon TL net kar (Konsensus: 609 milyon TL / Deniz Yatırım: 601 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 84 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Beklentilerin üzerinde sonuçlar açıklanması, FAVÖK'te yıllık bazda güçlü toparlanma, net karda çeyrekse ve yıllık bazda artış, Bangladeş tarafında devam eden büyüme ve istikrarlı olarak net kar kaydedilmesi.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış hacminin daralması ve net nakit pozisyonunda azalış.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, FAVÖK ve net kar rakamları yıllık bazda güçlü iyileşmeler kaydederken hem bizim hem de piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından net nakit pozisyonundaki azalışa karşılık 21 Temmuz 2025 tarihinde paylaştığımız [raporumuzla](#) iştiraki Tüpraş'ın hedef değerinde gerçekleştirdiğimiz yukarı yönlü revizyon neticesinde Aygaz için 12-aylık hedef fiyatımızı 215,00 TL'den 228,00 TL'ye yükseltiyor, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre, AYGAZ hissesi 11,9x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %12 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,8x F/K ve 11,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AYGAZ - 2Ç25](#)

OTKAR: Bilanço Değerlendirme / olumlu

Otokar, 2Ç25'te 11.400 milyon TL gelir (Konsensus: 11.479 milyon TL), 1.441 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 582 milyon TL) ve 412 milyon TL net kar (Konsensus: 42 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.056 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirlerindeki reel büyüme, FAVÖK marjının çift haneli seviyelerde ve beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmesi, işletme faaliyetlerinden nakit akışlarındaki pozitif pozisyonlanmanın devam etmesi*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Net borç bakiyesindeki artış*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 döneminde açıklanan finansal sonuçları olumlu olarak değerlendirirken, özellikle karlılık tarafında sağlanan beklenti üzerindeki iyileşmeyi dikkat çekici buluyoruz. Parite tarafındaki gelişmelerin ve zırlı araçlar segmentinin toplam ciro içerisindeki artışı sonucunda brüt kar marjının oldukça desteklendiği görülmektedir. Faaliyet tarafındaki iyileşmenin önümüzdeki dönemde de devam edeceğini ve dolayısıyla nakit akışlarını destekleyeceğini değerlendiriyoruz. Ayrıca, satış portföyüne eklenen Tunland pick-up modellerinin ilk 6 ay içerisinde 905 adet satışla güçlü performans göstermesi dikkat çekici diğer gelişmeydi. Pick-up modelleri etkileyen ÖTV düzenlemeleri sonrasında satış miktarlarının daha sınırlı olma riski olmasına rağmen Şirket'in finansallarını desteklemeye devam edeceğini düşünüyoruz.

Diğer taraftan, Şirket'in savunma sektöründeki ayak izinin genişlemeye devam etmesi ve bunun etkilerinin finansallarda hissedilmesiyle birlikte yatırımcı ilgisinin Şirket özelinde yoğunlaşıp hisse fiyatlamasını destekleyeceğini düşünüyoruz. Bütün bu olumlu gelişmeler çerçevesinde TUT olan önerimizi AL olarak güncelledik.

Genel değerlendirme: Makro beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler ve Şirket'in finansallarına yönelik düşüncelerimizdeki revizeler çerçevesinde, Otokar için 12-aylık hedef fiyatımız 590,60 TL'den 748,40 TL'ye revize ediyor, TUT olan önerimizi AL olarak güncelliyoruz. 2025 tahminlerimize göre OTKAR hissesi 17,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1 üzerinde performans gösterdi. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 65,6x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: OTKAR - 2Ç25](#)

TAVHL: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Tav Havalimanları, 2Ç25'te 445 milyon EUR gelir (Konsensus: 461 milyon EUR / Deniz Yatırım: 474 milyon EUR), 146.6 milyon EUR FAVÖK (Konsensus: 141 milyon EUR / Deniz Yatırım: 135 milyon EUR) ve 4.4 milyon EUR net zarar (Konsensus: 19 milyon EUR net kar/ Deniz Yatırım: 19 milyon EUR net kar) açıkladı (*farklı piyasa beklentileri için sol altta bulunan tablomuza bakınız*).

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ FAVÖK marjında iyileşme.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Beklenti aksine gerçekleşen net zarar.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Operasyonel olarak beklentiler paralelinde açıklanan sonuçlara ek olarak FAVÖK marjında yaşanan iyileşmeyi olumlu olarak değerlendirirken, beklentilerin aksine gerçekleşen net zarar pozisyonunun bu etkiyi sınırlayabileceğini düşünüyoruz. Nette açıklanan sonuçların, hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmamasını bekliyoruz.

Genel Değerlendirme: TAV Havalimanları, operasyonel tarafta hem açıklanan beklentiler hem de kendi öngörülerimiz doğrultusunda yılı geçirmektedir. Bu doğrultuda ciro ve FAVÖK tahminlerimizi korumakla birlikte, EUR/USD paritesindeki değer kazancı ile özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kaynaklanan zarar etkisini dikkate alarak net kâr tahminimizi 177 milyon EUR seviyesine revize ediyoruz. başlangıcına göre artış gösteren net borç pozisyonu ve güncellenen makroekonomik varsayımlarımız çerçevesinde, TAV Havalimanları için 12 aylık hedef fiyatımızı 460,00 TL'den 448,00 TL'ye güncelliyor, önerimizi ise "AL" yönünde koruyoruz. 2025 tahminlerimize göre TAVHL hisseleri 5,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmekte olup, hâlihazırda cazip çarpanlar sunmaya devam etmektedir. Hisse, yıl başından itibaren endeksin %15 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 49,5x F/K ve 7,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TAVHL - 2Ç25](#)

KCHOL: Bağlı ortaklığı Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş.'nin Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın devralınması amaçlı finansal duran varlık edinimi / nötr

Sermayesinde yaklaşık %75 paya sahip olduğu bağlı ortaklığı Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş. (Tek-Art) ile Yıldız Holding A.Ş. ve Sağlam İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş. (Sağlam İnşaat) arasında, Göcek Village Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip MCI Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş. (MCI) ile Göcek Exclusive Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip RAM Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş.'nin (RAM) sermayelerinin %50'sine sahip olan ve bu marinaları işletmekte olan Beta Marina Liman Yat ve Çekek İşletmeciliği A.Ş.'nin (Beta) sermayesini temsil eden payların tamamının Yıldız Holding A.Ş.'den, MCI ile RAM'ın sermayesinin %50'sini temsil eden diğer payların ise Sağlam İnşaat'tan satın alınmasına yönelik bir Pay Alım Satım Sözleşmesi (Sözleşme) imzalanmıştır.

MCI ve RAM, Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın bulunduğu kara alanlarının 31 Aralık 2033 tarihine kadar, deniz alanlarının ise 1 Nisan 2073 tarihine kadar kullanma iznine sahip olup, söz konusu marinalar Beta tarafından işletilmektedir. MCI ve RAM'ın paylarının satın alınması ile birlikte MCI ve RAM'ın kullanım hakkı sahibi olduğu alanlarda bulunan otel varlıkları da devralınmış olacaktır.

Sözleşme uyarınca, MCI ve RAM sermayelerinin %50'sini temsil eden paylar için Sağlam İnşaat'a ve Beta sermayesinin tamamını temsil eden paylar için Yıldız Holding A.Ş.'ye ödenecek toplam bedel, kapanış tarihi itibarıyla net borçluluk ve net işletme sermayesi düzeltmesine tâbi olmak kaydıyla, 160.000.000 USD'dir.

İşlemin tamamlanması, Rekabet Kurulu, T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı ve T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın izinlerinin alınması, MCI ve RAM'ın kullanım hakkına sahip olduğu alanda bulunan ve varlıkları MCI ve RAM'ın mülkiyetinde olan otellerin işletilmesine yönelik kira sözleşmesinin taraflarca mutabık kalınacak bir tarih itibarıyla feshine dair protokol imzalanması dahil belirli kapanış şartlarına tâbidir. Sözleşme uyarınca Rekabet Kurulu onayının 15 Aralık 2025'e kadar alınamaması halinde tarafların sözleşmeyi feshetme hakkı bulunmakta olup, bu tarih itibarıyla diğer kapanış şartlarının yerine getirilmemesi halinde ise Tek-Art'ın sözleşmeyi tek taraflı olarak feshetme hakkı olacaktır.

Tek-Art Kalamış, Koç Holding'in 653 milyar TL olarak hesapladığımız net aktif değeri (NAD) içerisinde %0,5 paya sahiptir. Dolayısıyla, söz konusu gelişmenin KCHOL paylarında önemli bir etki yaratmayacağı düşüncesindeyiz. Ayrıca, Koç Holding'in son açıklanan finansallara göre 1,05 milyar USD solo net nakit pozisyonuna sahip olduğunu ve finansman konusunda güçlü bir konumda olduğunu belirtmek isteriz.

AKBNK: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / nötr

Akbank, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında piyasa beklentileri doğrultusunda 11.1 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamı önceki döneme göre %19 daralırken, geçen yılın aynı dönemine göre ise yatay kalmış, özsermaye karlılığı %17.7 olarak gerçekleşmiştir. Sonuçları nötr olarak değerlendirirken, Banka'nın 2025 yılı yönlendirmesindeki aşağı yönlü revizyonun fiyatlandığını düşünüyoruz.

- Akbank için AL önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 100.60 TL'dir (önceki: 85.00 TL).

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AKBNK - 2Ç25](#)

KAP haberleri

PGSUS

Şirketimizin 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemine ilişkin finansal sonuçlarının 12 Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

MIATK

Şirketimiz tarafından sürdürülen Antalya Hava Meydan Komutanlığı IP Tabanlı Çevre Güvenlik ve Kamera Sistemi projesi fatura kesim işlemi vergiler hariç 15.571.838,00 TL tutar ile gerçekleşmiştir.

Söz konusu projemiz; şirketimizin faaliyet alanlarından birisi kapsamında olup, benzer proje fırsatları için değerli bir referans oluşturmıştır.

BIOEN

Şirketimizin, uluslararası doğrulama ve sertifikasyon kuruluşu VERRA tarafından yürütülen "Plastik Atık Azaltım Programı" kapsamında yaptığı kayıt başvurusu başarıyla tamamlanmıştır. Biotrend Enerji, Türkiye'de plastik atıkların toplanması kategorisinde kayıt işlemlerini tamamlayan ilk şirket olmuştur.

Proje kapsamında, Bursa, Balıkesir, İzmir ve Uşak illerinde bulunan entegre atık yönetim tesislerimizde yer alan mekanik ayrıştırma ve malzeme geri kazanım sistemleri aracılığıyla karışık belediye atıkları içinden plastik atıklar etkin bir şekilde ayrıştırılmaktadır. Ayrıştırılan bu plastik atıklar, çevreye bırakılmadan, lisanslı ara depolayıcılara veya geri dönüşüm tesislerine yönlendirilerek geri kazanım süreçlerine dahil edilmektedir.

Plastik atıkların çevreye zarar vermesini engelleyen ve döngüsel ekonomiye katkı sağlayan bu proje ile birlikte, plastik sertifikalarının oluşturulması ve satışı da şirketimizin gelir modeline entegre edilmiştir. Karbon kredisi projelerinde olduğu gibi, plastik sertifikalarının da önümüzdeki dönemde önemli bir katma değer ve sürdürülebilir gelir kalemi olmasını hedeflenmektedir.

Bu gelişme, Biotrend'in atıktan değer üretme stratejisi doğrultusunda uluslararası standartlarda belgelemeye dayalı projeler geliştirme yetkinliğinin bir göstergesi olup; aynı zamanda şirketimizin sürdürülebilirlik ve döngüsel ekonomi alanlarındaki liderlik vizyonunu da pekiştirmektedir.

TCELL

Şirketimizin 1 Nisan 2025- 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin finansal sonuçlarının 13 Ağustos 2025 tarihinde Borsa İstanbul seans kapanışı sonrasında kamuya açıklanması planlanmaktadır.

TABGD

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 12 Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

KCAER

Yönetim Kurulumuzun 29.07.2025 tarihli kararı ile, şirketimizin teknoloji kapasitesini artırmak, yapay zeka ve diğer ileri teknolojiler alanında Kocaer Grubu bünyesindeki şirketlerin sürdürülebilirliğini, verimliliğini ve inovasyonunu en üst düzeye çıkarmak amacıyla, Manisa Celal Bayar Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi bünyesinde bulunan Teknokent'de şube açılmasına karar verilmiştir.

BRISA

Şirketimizin 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin sınırlı incelemeden geçmiş finansal raporlarının 6 Ağustos 2025 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

MEDTR

Şirketimizin %34 oranında payına sahip olduğu iştirakimiz S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 29.07.2025 tarih ve 2025/3 sayılı kararı sonrasında Şirketimize bildirilmiş olduğu, tamamı nakden ödenmiş durumda olan 42.109.340 TL mevcut sermayesinin, 68.562.020 TL artırımla suretiyle 110.671.360 TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak,

Yapılacak bedelli sermaye artırımına bir pay 1 Türk Lirası kıymetinde olmak üzere 7.812.520 adet paya karşılık 7.812.520 TL tutarındaki sermaye artırımına nakden ve tamamen taahhüt edilerek iştirak edilmesine karar verilmiştir.

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
29.07.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	200,000	40.86 - 41.02	825,000	0.10%
29.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	70,000	17.21 - 17.30	7,953,004	3.68%
29.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	11,010	54.15 - 54.56	570,378	0.39%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
28.Tem.25	29.Tem.25	30.Tem.25	31.Tem.25	01.Ağu.25	02.Ağu.25	03.Ağu.25
SONME	IMASM	ANGEN	KOCMT	CATES		
SNPAM		OBAMS	KRSTL			
SUNTK			PAPIL			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Teknik yorum

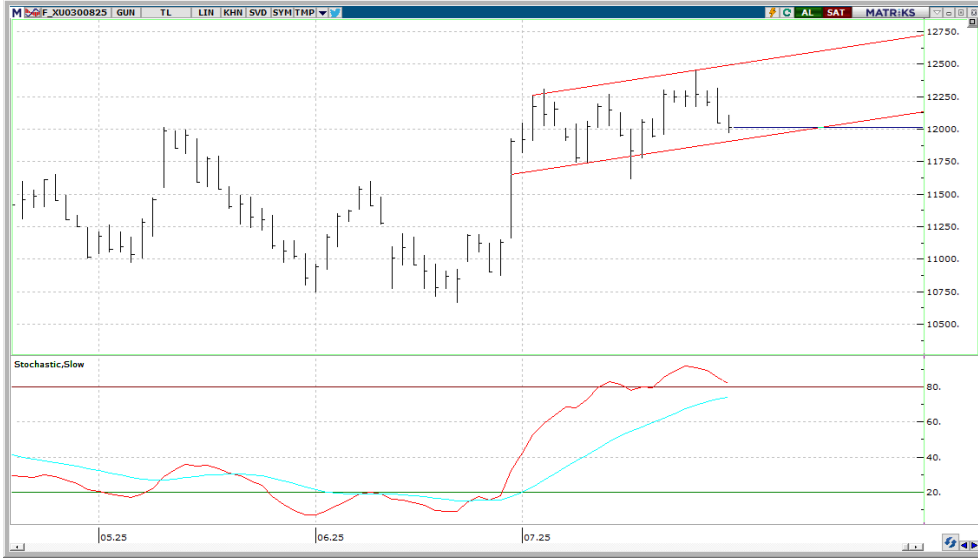
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.52% değişimle 10487.25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. Güne satış baskısı ile başlangıç yapan endeks günü kritik seviye 10600 altında kapattı. 10600 altında satış baskısını göz ardı etmiyoruz. 10600 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda yeni hedef / direnç 10900 olur görüşündeyiz. Ara direnç seviyesi 10700. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 10400 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10590.59 22 g. Ort. 10289.04 seviyesindeler. Destek olarak 10300 ve 10400, direnç olarak 10600 ve 10700 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10300 – 10700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



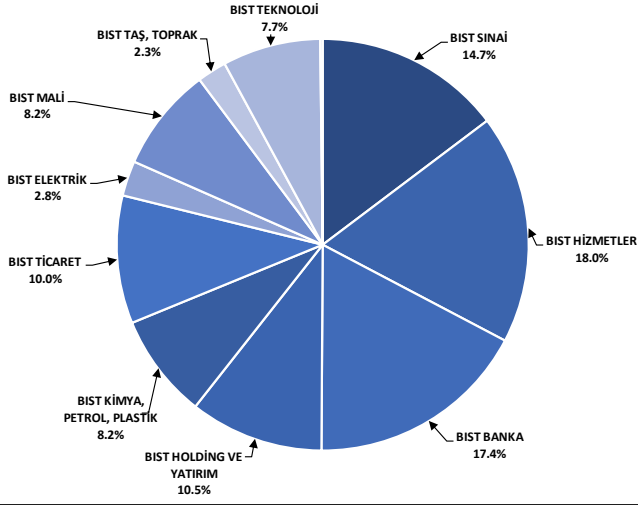
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.66% değişimle günü 11993.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. Güne satış baskısı ile başlangıç yapan endeks günü kritik seviye 12150 altında kapattı. 12150 altında satış baskısını göz ardı etmiyoruz. 12150 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 5g. Ort. 12158,40 22 g. Ort. 12024,64 seviyesindeler. Destek olarak 11850 ve 12000, direnç olarak ise 12150 ve 12300 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11850– 12300 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



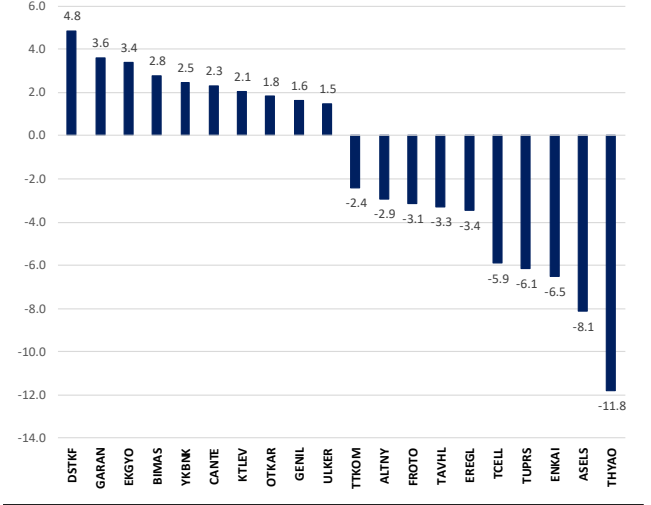
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



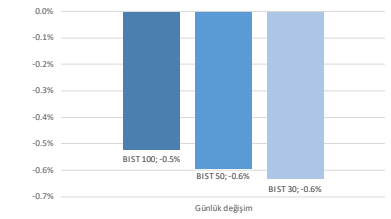
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	29.07.2025	28.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10487	10542	-0.5%	9831	7%
XU30	BIST 30	11627	11701	-0.6%	10756	8%
XU50	BIST 50	9230	9286	-0.6%	8657	7%
XBANK	BIST BANKA	15770	15709	0.4%	14555	8%
XUTUM	BIST TUM	12907	12950	-0.3%	11454	13%
XUMAL	BIST MALİ	13766	13723	0.3%	11758	17%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11906	11982	-0.6%	11004	8%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10489	10544	-0.5%	9833	7%
XBANA	BIST ANA	43419	43257	0.4%	30646	42%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5169	5151	0.3%	4875	6%
XELKT	BIST ELEKTRİK	587	586	0.1%	512	15%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	16191	15624	3.6%	3875	318%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11326	11350	-0.2%	11496	-1%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4869	4845	0.5%	3588	36%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	143189	142510	0.5%	93305	53%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9888	9898	-0.1%	8914	11%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2375	2418	-1.8%	2326	2%
XINSA	BIST İNŞAAT	16547	16746	-1.2%	11506	44%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7276	7119	2.2%	5624	29%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11746	11897	-1.3%	11536	2%
XXKOBİ	BIST KOBİ SANAYİ	33927	34881	-2.7%	26006	30%
XXKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9292	9348	-0.6%	8254	13%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8864	9056	-2.1%	7052	26%
XXMAMA	BIST METAL ANA	17412	17598	-1.1%	16396	6%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20882	20793	-0.5%	21119	-2%
XSADA	BIST ADANA	59974	60625	-1.1%	59941	0%
XSANK	BIST ANKARA	27918	28138	-0.8%	18440	51%
XSAANT	BIST ANTALYA	13679	13841	-1.2%	9914	38%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	9407	9549	-1.5%	10126	-7%
XSBRU	BIST BURSA	15094	15210	-0.8%	15042	0%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8435	8452	-0.2%	7453	13%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61835	61801	0.1%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	13462	13575	-0.8%	12784	5%
XSIZM	BIST İZMİR	16010	16140	-0.8%	14591	10%
XSKAY	BIST KAYSERİ	30910	30474	1.4%	33099	-7%
XSKOC	BIST KOCAELİ	25449	25695	-1.0%	23606	8%
XSKON	BIST KONYA	14604	14481	0.8%	8768	67%
XSPOR	BIST SPOR	2559	2603	-1.7%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	39630	37694	5.1%	43602	-9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14055	14132	-0.5%	14103	0%
XTCRT	BIST TİCARET	24883	24817	0.3%	25386	-2%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3777	3763	0.4%	3757	1%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13582	13659	-0.6%	13926	-2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11511	11568	-0.5%	10754	7%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1668	1693	-1.5%	1301	28%
XTURM	BIST TÜM-100	47584	47497	0.2%	36991	32%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10408	10470	-0.6%	9589	9%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36544	36993	-1.2%	33949	8%
XUSIN	BIST SİNAİ	13341	13441	-0.7%	13054	2%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14302	14398	-0.7%	13486	6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24364	24603	-1.0%	13943	75%
XYLDZ	BIST YILDIZ	11718	11772	-0.5%	10726	9%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3498	3494	0.1%	3567	-2%
XYUZO	BIST 100-30	18106	18145	-0.2%	17660	3%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13081	13175	-0.7%	11395	15%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	73042	74453	-1.9%	49719	47%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14067	13999	0.5%	12876	9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25657	25857	-0.8%	20007	28%

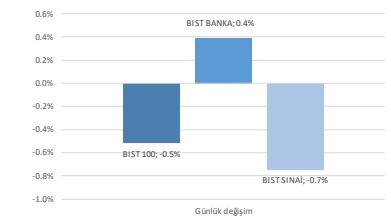
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

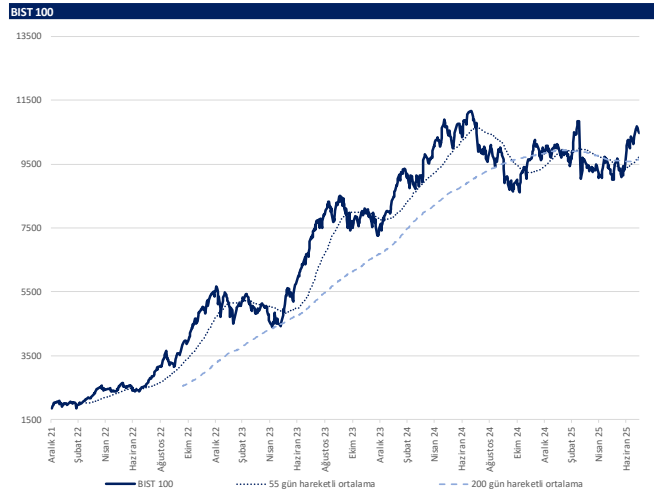


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

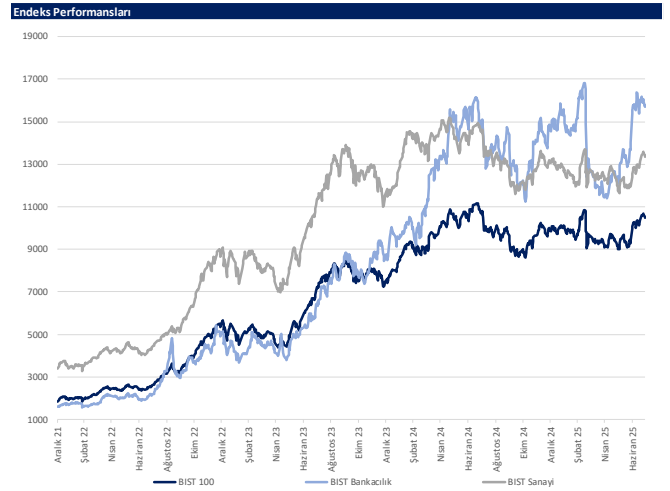
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

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
BİNAS	517.00	515.00	0.39%	2,100.17	60.50	5.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GENİL	180.80	173.90	3.97%	512.33	67.81	6.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
LMKOC	30.10	29.24	2.94%	279.70	68.23	0.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
MPARK	380.25	376.25	1.06%	292.86	68.36	9.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
RALYH	121.00	119.40	1.34%	182.76	59.98	2.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
CANTE	2.09	1.90	10.00%	2,494.80	83.89	0.08	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
GLRMK	161.90	156.90	3.19%	1,530.30	78.02	4.82	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
KTLEV	9.41	8.88	5.97%	920.31	70.25	0.36	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
ODAS	5.89	5.62	4.80%	741.41	74.21	0.17	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
OTKAR	520.50	504.00	3.27%	418.28	77.71	27.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	91.0
EKOYO	19.89	19.38	2.63%	5,074.96	67.52	0.95	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
REDR	9.74	9.39	3.73%	834.46	55.11	-0.14	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
ULKER	109.30	106.30	2.82%	1,812.59	53.37	0.95	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
EFORC	137.10	134.40	2.01%	308.04	82.19	5.59	✓	✓	x	✓	x	✓	✓	45.5	78.5
GRTHO	460.25	472.00	-2.49%	615.60	72.09	25.81	+	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5
BERA	15.90	15.71	1.21%	160.12	65.10	0.31	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
BSOKE	14.92	14.92	-0.57%	204.98	39.22	-0.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
GREL	301.25	301.50	-0.08%	220.90	64.57	6.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
KONTR	24.36	24.46	-0.41%	300.02	65.12	0.30	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
HEKTS	3.87	3.94	-1.78%	876.82	70.08	0.18	+	x	x	✓	✓	✓	✓	91.0	70.5
AGHOL	278.75	279.00	-0.09%	99.77	59.06	4.50	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	66.0
AKSEN	38.68	37.78	2.38%	169.43	74.96	1.22	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
MAGEN	41.40	41.00	0.98%	127.63	68.77	2.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
MIA TK	36.04	36.14	-0.28%	609.59	64.93	1.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
ZOREN	3.34	3.33	0.30%	167.84	65.11	0.07	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
HALKB	27.04	26.60	1.65%	665.47	64.96	0.99	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5
DS TKF	495.00	478.00	3.56%	794.30	78.28	41.87	x	x	x	✓	✓	✓	✓	33.0	58.0
BTICM	4.56	4.54	0.44%	301.19	45.98	-0.05	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
GARAN	139.00	137.20	1.31%	2,076.44	57.83	4.06	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
PASSE	88.00	86.70	1.50%	327.01	53.76	1.92	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
YKBNK	32.86	32.64	0.67%	3,871.78	58.55	1.03	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	53.5
ASTOR	103.10	103.70	-0.58%	923.27	67.19	2.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
AKSA	9.40	9.52	-1.26%	101.01	51.02	0.07	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
ALFAS	47.32	47.92	-1.25%	202.06	61.99	1.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
ALTNY	90.75	100.80	-9.97%	2,362.75	52.59	3.38	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
ANGSR	96.85	96.65	0.21%	93.02	65.21	2.22	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BALISU	24.66	25.00	-1.36%	351.14	65.85	1.36	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BINHO	240.50	244.80	-1.76%	815.05	65.80	8.28	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BRSAN	351.00	354.00	-0.85%	228.18	58.24	6.24	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BRYAT	1,996.00	1,986.00	0.50%	171.55	58.61	43.56	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
EGEEN	7,720.00	7,777.50	-0.74%	142.57	51.28	19.62	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
ENKAI	66.55	69.20	-3.83%	1,126.19	52.47	1.10	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
GESAN	49.88	50.90	-2.00%	136.29	63.09	2.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
GSRAY	1.39	1.42	-2.11%	1,076.15	60.53	0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	41.0
GUBRF	245.60	251.25	-2.25%	489.72	50.42	2.62	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
KCAER	14.37	14.57	-1.37%	169.03	62.71	0.28	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	41.0
MKRDG	528.00	531.00	-0.56%	563.66	64.73	11.19	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
YEOTK	41.18	42.08	-2.14%	166.46	58.70	0.73	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
ASELS	179.30	181.30	-1.10%	3,718.88	73.04	9.57	x	x	x	✓	✓	✓	x	33.0	33.0
ENERY	8.14	8.30	-1.93%	289.99	72.04	0.46	x	x	x	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
TURSG	9.55	9.59	-0.42%	136.58	70.97	0.34	x	x	x	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
AFEFES	15.10	15.19	-0.59%	494.75	49.07	0.13	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
AKBNK	67.15	67.15	0.00%	2,854.10	55.98	1.60	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ALARK	90.00	91.00	-1.10%	214.36	57.70	2.04	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
ARCLK	121.60	121.30	0.25%	333.66	46.84	1.54	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
AVPGY	65.80	66.00	-0.30%	60.28	60.05	2.02	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
CCOLA	48.94	49.92	-1.96%	289.05	43.90	0.11	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
CINSA	48.80	49.20	-0.81%	294.53	45.68	0.21	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
CLEBI	1,688.00	1,690.00	-1.30%	118.75	45.93	18.05	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
CWENE	16.77	17.00	-1.35%	108.70	58.11	0.45	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5
DOAS	181.70	183.10	-0.76%	195.36	48.32	1.52	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
DOHOL	15.68	15.66	0.13%	220.38	50.56	0.15	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ENISA	64.25	64.80	-0.85%	132.11	58.66	2.11	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
EREGL	26.42	26.72	-1.12%	1,697.41	49.48	0.33	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
EUPWR	31.98	31.88	-2.51%	199.21	56.56	1.29	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5
FENER	13.42	13.87	-3.24%	402.72	52.82	0.59	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
FROTO	91.50	92.95	-1.56%	730.18	48.91	0.98	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ISCTR	14.31	14.31	0.00%	4,169.42	58.10	0.53	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ISMEN	40.36	41.74	-3.31%	273.57	56.87	1.30	x	x	✓	✓	x	✓	x	87.5	28.5
KCHOL	170.10	170.50	-0.23%	3,180.64	59.77	5.36	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
KRDMD	25.96	26.38	-1.59%	384.52	54.31	0.68	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
MAVI	40.82	41.12	-0.73%	216.29	53.01	1.23	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
OYAKC	23.22	23.56	-1.44%	293.44	46.93	0.33	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
PETKM	16.95	17.13	-1.05%	536.79	45.34	0.08	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
PGSUS	250.75	253.25	-0.99%	1,755.32	46.04	2.44	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SAHOL	91.40	91.00	0.44%	1,591.09	56.42	2.08	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SISE	36.40	36.68	-0.76%	644.70	53.41	0.62	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SKBNK	5.65	5.76	-1.91%	582.51	37.04	0.09	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
SMRTG	31.92	32.22	-0.93%	60.38	60.81	0.95	x	x	✓	✓	x	✓	x	62.5	28.5
SOKM	36.88	37.14	-0.70%	187.32	57.22	0.71	x</								

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



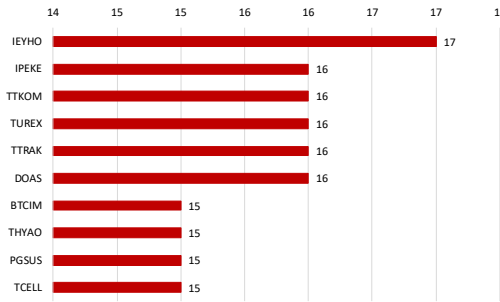
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.10	15.19	-0.6%	18.84	13.27	25%	12%	x
AGHOL	278.75	279.00	-0.1%	334.92	243.00	20%	13%	x
AKBNK	67.15	67.15	0.0%	73.46	48.50	9%	28%	x
AKSA	9.40	9.52	-1.3%	12.34	8.62	31%	8%	x
AKSEN	38.68	37.78	2.4%	38.68	31.10	-	20%	✓
ALARK	90.00	91.00	-1.1%	102.05	75.35	13%	16%	x
ALFAS	47.32	47.92	-1.3%	55.05	38.50	16%	19%	x
ALTNY	90.75	100.80	-10.0%	100.80	68.60	11%	24%	x
ANSGR	96.85	96.65	0.2%	108.82	81.00	12%	16%	x
ARCLK	121.60	121.30	0.2%	150.20	105.40	24%	13%	x
ASELS	179.30	181.30	-1.1%	183.20	110.50	2%	38%	x
ASTOR	103.10	103.70	-0.6%	121.90	81.85	18%	21%	x
AVPGY	65.80	66.00	-0.3%	68.50	49.34	4%	25%	x
BALSU	24.66	25.00	-1.4%	25.44	13.80	3%	44%	x
BERA	15.90	15.71	1.2%	18.08	13.50	14%	15%	x
BIMAS	517.00	515.00	0.4%	526.57	411.12	2%	20%	x
BINHO	240.50	244.80	-1.8%	253.75	179.40	47%	25%	x
BRSAN	351.00	354.00	-0.8%	416.00	298.25	19%	15%	x
BRYAT	1996.00	1986.00	0.5%	2204.00	1682.00	10%	16%	x
BSOKE	13.92	14.00	-0.6%	22.96	11.95	65%	14%	x
BTCLM	4.56	4.54	0.4%	5.62	3.73	23%	18%	x
CANTE	2.09	1.90	10.0%	2.09	1.37	-	34%	✓
CCOLA	48.94	49.92	-2.0%	56.50	45.50	15%	7%	x
CIMSA	48.80	49.20	-0.8%	54.30	43.22	11%	11%	x
CLEBI	1668.00	1690.00	-1.3%	3053.06	1461.00	83%	12%	x
CWENE	16.77	17.00	-1.4%	18.86	13.70	12%	18%	x
DOAS	181.70	183.10	-0.8%	214.74	165.80	18%	9%	x
DOHOL	15.68	15.66	0.1%	16.93	13.55	8%	14%	x
DSTKF	495.00	478.00	3.6%	497.75	116.60	1%	76%	x
EFORC	137.10	134.40	2.0%	137.10	74.70	-	46%	✓
EGEEN	7720.00	7777.50	-0.7%	10405.20	6852.50	35%	11%	x
EKGYO	19.89	19.38	2.6%	20.36	10.94	2%	45%	x
ENERY	8.14	8.30	-1.9%	8.30	3.14	2%	61%	x
ENISA	64.25	64.80	-0.8%	67.05	52.05	4%	19%	x
ENKAI	66.55	69.20	-3.8%	74.48	55.43	12%	17%	x
ERGL	26.42	26.72	-1.1%	27.48	20.76	4%	21%	x
EUPWR	31.08	31.88	-2.5%	38.82	24.04	25%	23%	x
FENER	13.42	13.87	-3.2%	14.60	9.09	9%	32%	x
FROTO	91.50	92.95	-1.6%	107.60	80.15	18%	12%	x
GARAN	139.00	137.20	1.3%	143.00	99.90	3%	28%	x
GENIL	180.80	173.90	4.0%	180.80	117.67	-	35%	✓
GESAN	49.88	50.90	-2.0%	56.70	38.00	14%	24%	x
GLRMK	161.90	156.90	3.2%	166.40	125.50	3%	22%	x
GRSEL	301.25	301.50	-0.1%	308.88	176.00	3%	42%	x
GRTHO	460.25	472.00	-2.5%	472.00	244.90	3%	47%	x
GSRAY	1.39	1.42	-2.1%	1.60	1.15	15%	17%	x
GURRF	245.60	251.25	-2.2%	315.25	219.30	28%	11%	x
HALKB	27.04	26.60	1.7%	27.44	18.33	1%	32%	x
HEKTS	3.87	3.94	-1.8%	3.94	2.85	2%	26%	x
IEYHO	12.23	12.57	-2.7%	15.19	8.03	24%	34%	x
IPEKE	54.50	56.85	-4.1%	70.85	54.30	30%	0%	x
ISCTR	14.31	14.31	0.0%	16.07	10.13	12%	29%	x
ISMEN	40.36	41.74	-3.3%	46.80	32.68	16%	19%	x
KCAER	14.37	14.57	-1.4%	14.59	10.97	2%	24%	x
KCHOL	170.10	170.50	-0.2%	175.89	135.00	3%	21%	x
KONTR	24.36	24.46	-0.4%	35.35	20.01	45%	18%	x
KOZAA	74.00	77.60	-4.6%	93.10	71.90	26%	3%	x
KOZAL	22.60	22.82	-1.0%	29.72	22.60	32%	-	x
KRDMD	25.96	26.38	-1.6%	33.86	21.74	30%	16%	x
KTLEV	9.41	8.88	6.0%	9.41	5.04	-	46%	✓
KUYAS	55.05	55.15	-0.2%	70.75	32.72	29%	41%	x
LMKDC	30.10	29.24	2.9%	33.13	24.06	10%	20%	x
MAGEN	41.40	41.00	1.0%	41.40	25.60	-	38%	✓
MAVI	40.82	41.12	-0.7%	44.70	30.30	10%	26%	x
MGROS	529.00	531.00	-0.4%	536.98	442.80	2%	16%	x
MIATK	36.04	36.14	-0.3%	46.44	26.80	29%	26%	x
MPARK	380.25	376.25	1.1%	380.25	302.00	-	21%	✓
OBAMS	50.00	52.35	-4.5%	85.90	42.04	72%	16%	x
ODAS	5.89	5.62	4.8%	5.97	4.56	1%	23%	x
OTKAR	520.50	504.00	3.3%	520.50	360.25	-	31%	✓
OYAKC	23.22	23.56	-1.4%	32.18	20.74	39%	11%	x
PASEU	88.00	86.70	1.5%	93.00	34.96	6%	60%	x
PETKM	16.95	17.13	-1.1%	18.41	15.81	9%	7%	x
PGSUS	250.75	253.25	-1.0%	282.75	214.50	13%	14%	x
RALYH	121.00	119.40	1.3%	142.10	86.70	17%	28%	x
REEDR	9.74	9.39	3.7%	13.50	8.80	39%	10%	x
SAHOL	91.40	91.00	0.4%	104.05	72.20	14%	21%	x
SASA	3.08	3.13	-1.6%	4.23	2.78	37%	10%	x
SİSE	36.40	36.68	-0.8%	39.94	32.08	10%	12%	x
SKBNK	5.65	5.76	-1.9%	7.39	3.91	31%	31%	x
SMRTG	31.92	32.22	-0.9%	38.26	25.68	20%	20%	x
SOKM	36.88	37.14	-0.7%	42.72	31.94	16%	13%	x
TABGD	194.00	195.90	-1.0%	205.20	152.59	6%	21%	x
TAVHL	248.50	254.00	-2.2%	275.50	214.50	11%	14%	x
TCELL	91.10	92.55	-1.6%	107.15	84.77	18%	7%	x
THYAO	285.25	290.25	-1.7%	332.60	252.00	17%	12%	x
TKFEN	107.20	111.50	-3.9%	150.00	96.80	40%	10%	x
TOASO	214.00	217.20	-1.5%	222.80	151.20	4%	29%	x
TSKB	13.52	13.44	0.6%	14.11	10.09	4%	25%	x
TTKOM	53.85	55.40	-2.8%	62.40	45.64	16%	15%	x
TRAK	583.00	592.50	-1.6%	805.19	554.00	38%	5%	x
TUPRS	162.60	164.50	-1.2%	167.60	117.60	3%	28%	x
TUREX	10.66	10.80	-1.3%	48.02	9.81	350%	8%	x
TURSG	9.55	9.59	-0.4%	9.80	7.73	3%	19%	x
ULKER	109.30	106.30	2.8%	131.14	97.64	20%	11%	x
VAKBN	28.30	28.20	0.4%	29.42	20.30	4%	28%	x
VESTL	37.80	37.88	-0.2%	60.40	31.76	60%	16%	x
YEOTK	41.18	42.08	-2.1%	60.00	34.16	46%	17%	x
YKBNK	32.86	32.64	0.7%	34.26	22.16	4%	33%	x
ZOREN	3.34	3.33	0.3%	4.01	2.82	20%	16%	x

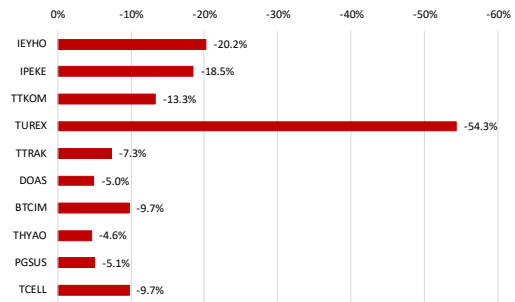
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

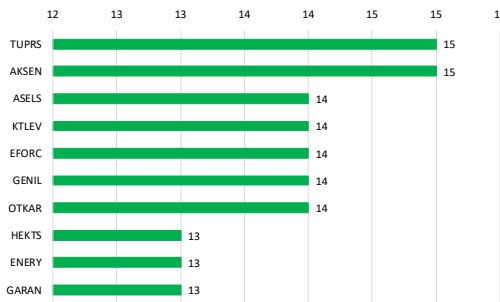
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



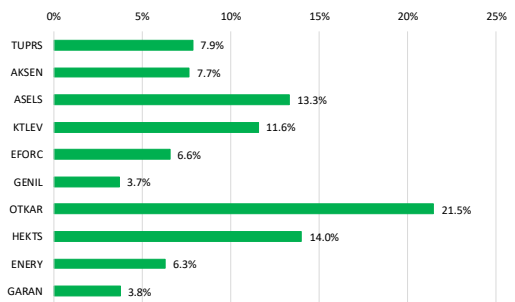
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

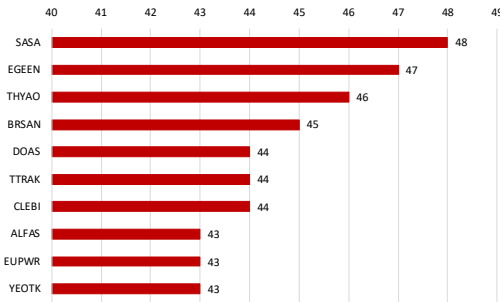


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

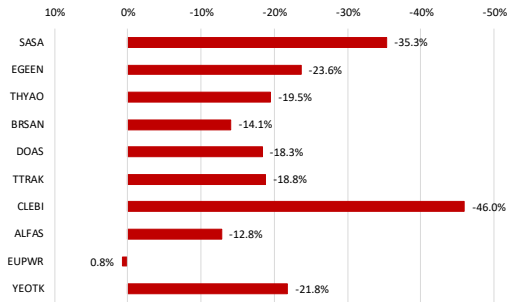


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

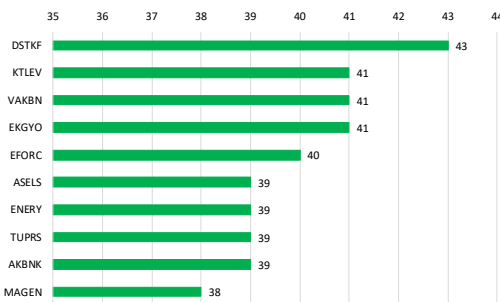
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



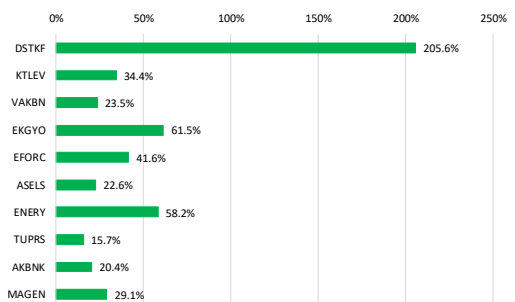
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 açıklık oranı	BIST 100 payı	
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.56	4.07	0.65	12%	89.4	32%	0.9%	
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	19.80	2.53	0.25	3%	67.9	34%	0.7%	
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.10			18%	349.2	52%	5.9%	
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	67.58	9.77	1.40	2%	36.5	37%	0.4%	
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	29.55	8.82	2.15	3%	47.4	21%	0.3%	
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	28.43		5.88	2%	39.2	37%	0.5%	
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	23.34	17.68	2.28	18%	17.4	20%	0.1%	
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	38.29	22.74	10.09	17%	21.4	36%	0.3%	
ANKOR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.72			39%	46.4	35%	0.5%	
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.28	0.46	-30%	82.2	25%	0.7%	
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	47.61	24.84	6.24	12%	817.6	26%	7.0%	
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.22	11.60	3.49	26%	102.9	28%	0.9%	
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	7.11	8.71	6.09	10%	26.3	25%	0.2%	
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	66.00	25.28	1.90	50%	27.4	25%	0.2%	
BERA	Bera Holding	HOLDING	29.94	5.04	0.58	1%	10.9	64%	0.2%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.42	13.72	0.57	15%	310.2	68%	6.8%	
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			307.27	-16%	11.3	38%	0.1%	
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		38.35	1.18	-3%	49.8	20%	0.3%	
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	26.42		603.39	8%	56.1	13%	0.2%	
BSDKE	Balısu Cimento	CİMENTO	35.62	97.20	5.59	7%	22.3	25%	0.2%	
BTICIM	Bati Cimento	CİMENTO	793.88	36.64	2.20	0%	25.4	49%	0.4%	
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		6.43	2.53	-4%	14.6	51%	0.2%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	9.90	6.91	1.14	23%	136.9	25%	1.1%	
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	16.91	10.91	1.98	10%	45.0	46%	0.7%	
CLEBİ	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.41	7.45	2.03	56%	40.5	12%	0.2%	
CWNEE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.43	10.81	2.09	5%	16.8	29%	0.2%	
DOĞAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.29	3.37	0.25	8%	40.0	39%	0.5%	
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	14.05	3.85	0.32	4%	41.0	36%	0.5%	
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	73.70				165.0	25%	1.3%	
EFORC	Efor Çay	GIDA	110.23	47.42	6.15	12%	49.8	25%	0.4%	
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	36.38	24.68	4.90	10%	24.3	34%	0.3%	
EKOYO	Eko Yayıncılık	GYAYIMENKUL YATIRIM ORT.	4.57	10.21	1.55	17%	75.6	51%	1.2%	
ENERE	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	27.55	18.09	2.58	9%	73.3	22%	0.5%	
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.77	0.61	-3%	75.9	20%	0.5%	
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	16.73	10.62	2.50	9%	399.3	12%	1.6%	
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.26	13.62	1.16	4%	184.9	48%	2.9%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	61.98	12.37	2.21	4%	20.5	27%	0.2%	
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.62		16.8	34%	0.2%	
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.71	10.26	0.64	30%	321.1	18%	1.9%	
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.14			32%	583.8	14%	2.6%	
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	208.49	38.02	3.53	3%	54.2	23%	0.4%	
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.43	6.49	1.38	17%	22.9	28%	0.2%	
GÜRSİM	Gülsüm Akçe Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.82	14.65	1.46		52.2	25%	0.2%	
GUSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.02	9.79	3.18	28%	30.7	29%	0.3%	
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	58.36	90.38	11.79	20%	57.5	27%	0.5%	
GSRAY	Galatasaray	SPOR	197.37	113.20	1.98	6%	18.8	39%	0.2%	
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	24.06	13.32	1.57	18%	82.0	22%	0.6%	
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.20			12%	194.3	9%	0.6%	
HEKTS	Hekeş	TARIM KİMYASALLARI			6.72	-36%	32.6	40%	0.4%	
IEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		23.93	1.96	-24%	6.6	90%	0.2%	
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.51	0.09	-10%	14.2	36%	0.2%	
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.15			15%	357.7	31%	3.6%	
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	8.86	2.45	0.05	26%	60.5	28%	0.6%	
KACER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	118.89	13.48	1.46	2%	27.5	24%	0.2%	
KCHOL	Kç Holding	HOLDING		19.30	1.57	0%	431.4	22%	3.1%	
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	167.63	19.83	2.23	2%	15.8	65%	0.3%	
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		8.34	1.43	-7%	28.7	44%	0.4%	
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	50.85	35.93	5.97	4%	72.4	29%	0.7%	
KRDMD	Kardemir (İ)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.26	0.58	-7%	20.3	89%	0.6%	
KTELE	Katılmevimi Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.60			102%	13.5	55%	0.3%	
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	57.06	55.18	22.21	18%	22.08	95%	0.7%	
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	9.12	4.80	2.07	37%	15.5	30%	0.1%	
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		133.76	41.82	-11%	48.9	24%	0.4%	
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.22	4.13	0.71	22%	32.4	73%	0.8%	
MIGROS	Migros	PERAKENDE	15.34	5.03	0.31	10%	95.8	51%	1.6%	
MİATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.05	18.61	8.77	37%	17.8	57%	0.3%	
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	12.22	6.58	1.68	23%	72.6	27%	0.6%	
OBAMS	Oba Makinacılık	GIDA	227.52	13.10	1.30	1%	24.0	26%	0.2%	
ODAS	Odak Elektrik	ELEKTRİK		2.41	0.97	-25%	8.2	73%	0.2%	
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		65.57	1.94	-19%	62.5	27%	0.5%	
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.53	7.47	2.19	17%	112.9	24%	0.9%	
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dc Ticaret	LOJİSTİK	217.42	209.33	29.04	14%	59.1	32%	0.6%	
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.12		-15%	43.0	47%	0.7%	
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.86	7.87	2.13	20%	125.4	43%	1.8%	
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	26.80	51.61	7.99	48%	40.3	37%	0.5%	
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		15.87	3.08	-14%	9.3	45%	0.1%	
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.39	10.92	-4%	192.0	51%	3.2%	
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.06	34.24	4.99	-5%	135.0	23%	1.0%	
SİŞE	Şişe Cam	CAM	31.07	20.14	1.09	2%	111.5	49%	1.8%	
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	6.93			21%	14.1	48%	0.2%	
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.17	2.10	-5%	19.3	25%	0.2%	
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		35.96	0.11	-1%	21.9	51%	0.4%	
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA	22.73	6.17	1.32	13%	50.7	20%	0.3%	
TAYHIL	Tay Havacılık	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	49.54	7.70	2.26	3%	90.3	48%	1.4%	
TECLL	Turkcell	İLETİŞİM	7.91	2.96	1.32	13%	200.4	54%	3.6%	
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.76	5.52	0.93	17%	393.6	50%	6.5%	
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	89.29	17.88	0.83	1%	39.7	31%	0.4%	
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	57.50	33.92	0.82	4%	107.0	24%	0.8%	
TSKB	T.C. S.K.B.	BANKACILIK	3.35			39%	37.9	39%	0.5%	
TKTOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	17.28	3.52	1.32	7%	188.5	13%	0.8%	
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	27.70	10.63	1.12	11%	58.3	24%	0.5%	
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.55	5.06	0.33	7%	313.3	49%	5.0%	
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	56.06	10.97	2.08	4%	11.5	29%	0.1%	
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.17			54%	95.5	18%	0.6%	
ULKER	Ulker	GIDA	5.34			23%	40.4	39%	0.5%	
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.80			24%	280.6	6%	0.5%	
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.58	0.53	-33%	12.7	45%	0.2%	
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.98	7.75	2.14	27%	14.6	36%	0.2%	
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.21			16%	277.6	39%	3.5%	
ZORBN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.99	2.10	-18%	16.7	36%	0.2%	

En düşük F/K

3.35

Şirket

TSKB

En düşük FD/FAVÖK

0.51

Şirket

IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR

0.05

Şirket

İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı

-33%

Şirket

VESTL

En düşük piyasa değeri

6.6

Şirket

İEYHO

En düşük halka açıklık oranı

0%

Şirket

VAKBN

En düşük BIST 100 payı

0.1%

Şirket

TUREX

En yüksek F/K

783.88

Şirket

BTICIM

En yüksek FD/FAVÖK

209.33

Şirket

PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR

603.39

Şirket

BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı

102%

Şirket

KTELE

En yüksek piyasa değeri

817.6

Şirket

ASELS

En yüksek halka açıklık oranı

95%

Şirket

KUYAS

En yüksek BIST 100 payı

7.0%

Şirket

ASELS

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

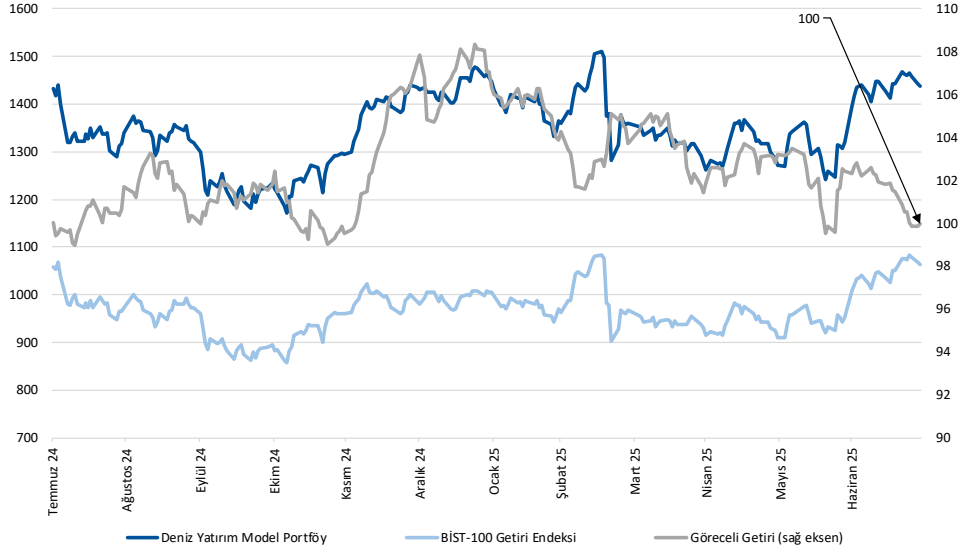
[illegible]

En dijchhalk kantenynge	Sicht	En ynkenshalk kantenynge	Sicht
0.05	A01741	0.06	A01742
En dijchhalk kantenynge	Sicht	En ynkenshalk kantenynge	Sicht
0.17	A01747	0.06	A01752
En dijchhalk hants	Sicht	En ynkenshalk hants	Sicht
0.15	A01749	1.42	A01878
En dijchhalk hants	Sicht	En ynkenshalk hants	Sicht
0.09	B00247	7.46	B00249
En dijchhalk sliep	Sicht	En ynkenshalk sliep	Sicht
0.02	H00135	0.36	D01747
En dijchhalk sliep	Sicht	En ynkenshalk sliep	Sicht
0.05	H00136	0.36	D01748

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	80%	940%	44%
FROTO	07.09.2022	139.10	52%	213%	1%
HTTBT	03.11.2022	73.50	69%	351%	76%
KAREL	30.11.2022	17.00	93%	-18%	-61%
PGSUS	27.12.2022	362.50	45%	142%	26%
BIMAS	16.01.2023	760.46	47%	326%	107%
CCOLA	16.01.2023	72.93	49%	203%	47%
SAHOL	12.05.2023	135.00	48%	128%	6%
CIMSA	21.06.2023	67.77	39%	211%	56%
YKBNK	21.08.2023	34.40	5%	120%	60%
GWIND	09.07.2024	44.60	79%	-22%	-19%
TABGD	18.07.2024	316.50	63%	-3%	3%
GARAN	02.08.2024	148.20	7%	15%	15%
ANSGR	29.11.2024	213.50	120%	10%	1%

Yıl	Nominal getiri	BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BİST-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%	0%
YBB	0%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2145%	95%	63%



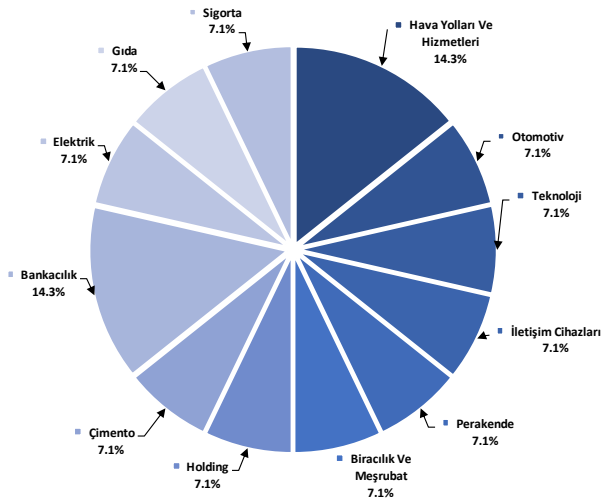
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

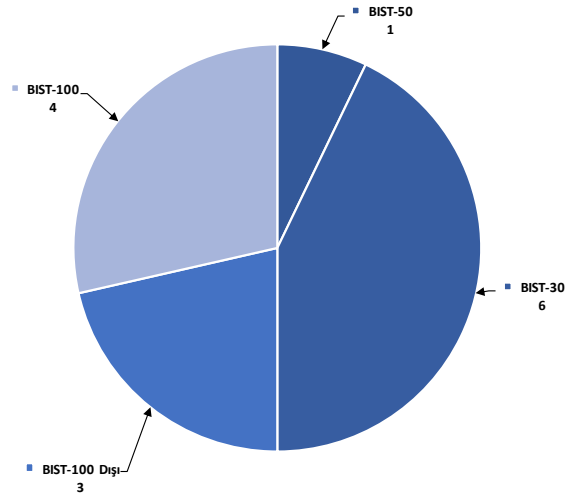
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	285.25	1009%	103%	1282	3%	-4%	-3%	0.96	0.73
TCELL	10.10.2022	21.96	91.10	315%	42%	1024	0%	-4%	-3%	0.86	0.64
MPARK	16.01.2023	85.43	380.25	345%	116%	926	0%	5%	6%	0.73	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	40.82	209%	43%	810	-3%	-4%	-3%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	179.30	392%	207%	744	147%	2%	3%	0.95	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.11	67.15	157%	87%	709	6%	-1%	1%	1.29	0.74
MGROS	19.12.2023	319.51	529.00	66%	22%	589	-2%	2%	3%	0.79	0.61
KRDMD	05.04.2024	23.03	25.96	13%	1%	481	-4%	-5%	-4%	1.32	0.69
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.68	-4%	0%	386	8%	-4%	-3%	1.08	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	167.40	71%	63%	331	7%	0%	1%	0.58	0.38
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.30	17%	7%	317	-3%	7%	8%	0.52	0.32
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.31	3%	-2%	203	7%	-2%	-1%	1.30	0.68
ANHYT	06.02.2025	96.38	84.25	-13%	-18%	174	-14%	-2%	-1%	0.81	0.49
ENKAI	02.05.2025	62.91	66.55	6%	-8%	89	42%	-2%	-1%	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
29.07.2025	1335	85%	85%	721
22.07.2025	1348	85%	85%	729
31.12.2024	1224	81%	81%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	13%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	9%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1235%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	576			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1377			
XU100 haftalık performans	-1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	7%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	621%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
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.

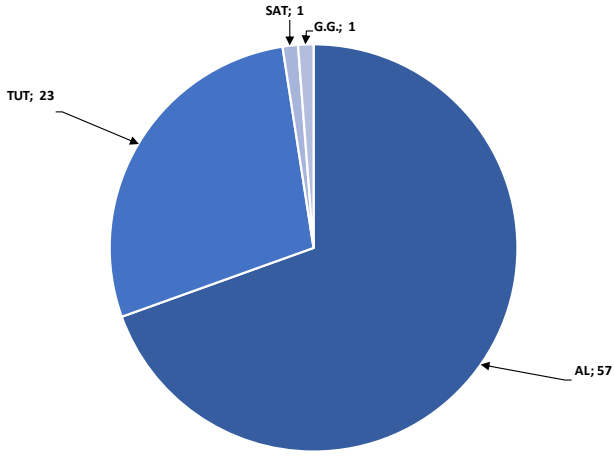
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	349,180	8,623	8.0%	5.9%	6%	-1%	100.60	AL	67.15	49.8%
Albaraka Türk	22,125	546	---	---	41%	33%	12.20	AL	8.85	37.9%
Garanti Bank	583,800	14,417	3.6%	2.6%	16%	9%	148.20	AL	139.00	6.6%
Halikbank	194,276	4,798	---	0.6%	67%	56%	23.00	TUT	27.04	-14.9%
İş Bankası	357,750	8,835	4.9%	3.6%	7%	1%	16.00	AL	14.31	11.8%
TSKB	37,856	935	---	0.5%	11%	4%	17.20	AL	13.52	27.2%
Vakıf Bank	280,621	6,930	---	0.5%	21%	14%	32.30	AL	28.39	14.1%
Yapı Kredi Bank	277,570	6,855	4.8%	3.5%	7%	1%	34.40	AL	32.86	4.7%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	60,540	1,495	---	0.6%	-6%	-12%	58.93	AL	40.36	46.0%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,132	744	---	---	7%	1%	206.74	AL	167.40	23.5%
Aksigorta	11,590	286	---	---	-6%	-12%	10.60	AL	7.19	47.4%
Anadolu Hayat Emeklilik	36,228	895	---	---	-14%	-20%	152.49	AL	94.25	81.0%
Anadolulu Sigorta	48,425	1,196	---	0.5%	-3%	-9%	213.50	AL	96.85	120.4%
Türkiye Sigorta	95,500	2,358	---	0.6%	4%	-2%	14.00	AL	9.55	46.6%
Holdingler										
Alarko Holding	39,150	967	---	0.5%	1%	-6%	124.00	AL	90.00	37.8%
Doğan Holding	41,034	1,013	---	0.5%	8%	1%	25.70	AL	15.68	63.9%
Enka İnşaat	399,300	9,861	2.2%	1.6%	42%	33%	82.68	AL	66.55	24.2%
Koç Holding	431,356	10,653	4.2%	3.1%	0%	-7%	244.60	AL	170.10	43.8%
Sabancı Holding	191,974	4,741	4.3%	3.2%	-1%	-7%	135.00	AL	91.40	47.7%
Şişecam	111,501	2,754	2.4%	1.8%	-11%	-16%	43.75	TUT	36.40	20.2%
Tekfen Holding	39,664	980	---	0.4%	49%	39%	73.10	G.G.	107.20	-31.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	33,630	831	---	---	-7%	-12%	228.00	AL	153.00	49.0%
Petkim	42,958	1,061	0.9%	0.7%	-6%	-12%	22.00	TUT	16.95	29.8%
Tüpraş	313,297	7,737	6.9%	5.0%	21%	14%	232.00	AL	162.60	42.7%
Enerji										
Akisa Enerji	47,435	1,171	---	0.3%	-1%	-8%	52.20	TUT	38.68	35.0%
Alfa Solar Enerji	17,414	430	---	0.1%	-30%	-35%	82.00	TUT	47.32	73.3%
Biotrend Enerji	10,420	257	---	---	22%	15%	24.20	TUT	20.84	16.1%
Galata Wind Enerji	13,457	332	---	---	-26%	-31%	44.60	AL	24.92	79.0%
Enerjisa Enerji	75,884	1,874	---	0.5%	14%	7%	91.00	AL	64.25	41.6%
Demir Çelik										
Erdemir	184,940	4,567	4.0%	2.9%	9%	2%	36.75	AL	26.42	39.1%
Kardemir (D)	32,336	799	0.8%	0.6%	-4%	-10%	39.50	AL	25.96	52.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akkrilik	36,519	902	---	0.4%	-24%	-29%	13.02	TUT	9.40	38.5%
Alkim Kimya	5,193	128	---	---	-9%	-15%	22.50	TUT	17.31	30.0%
Hektaş	32,624	806	---	0.4%	0%	-6%	4.30	SAT	3.87	11.1%
Kimteks Polüüretan	7,536	186	---	---	-18%	-24%	25.00	TUT	15.50	61.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	39,974	987	---	0.5%	6%	0%	239.33	TUT	181.70	31.7%
Ford Otosan	321,083	7,929	2.6%	1.9%	-1%	-7%	139.10	AL	91.50	52.0%
Kordsa	11,467	283	---	---	-18%	-23%	77.30	TUT	58.95	31.1%
Tofaş	107,000	2,642	1.2%	0.8%	12%	5%	220.00	TUT	214.00	2.8%
Türk Traktor	58,339	1,441	---	0.5%	-17%	-23%	850.00	TUT	583.00	45.8%
Otokar	62,460	1,542	---	0.5%	7%	1%	748.40	AL	520.50	43.8%
Brisa	23,189	573	---	---	-14%	-20%	118.60	TUT	76.00	56.1%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,737	92	---	---	-3%	-9%	26.79	AL	17.30	54.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,108	101	---	---	-35%	-39%	68.82	AL	34.52	99.4%
MUP Sağlık	72,632	1,794	---	0.6%	0%	-7%	583.00	AL	380.25	53.3%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	54,240	1,339	---	0.4%	51%	41%	103.87	TUT	180.80	-42.6%
Selçuk Ecza Deposu	62,535	1,544	---	---	27%	19%	84.60	TUT	100.70	-16.0%
Perakende ve Toptan										
BİM	310,200	7,661	9.3%	6.8%	-3%	-9%	760.46	AL	517.00	47.1%
Bizim Toptan	2,197	54	---	---	-6%	-12%	36.00	TUT	27.30	31.9%
Mavi Giyim	32,432	801	---	0.8%	-3%	-9%	67.83	AL	40.82	66.2%
Migros	95,778	2,365	2.2%	1.6%	-2%	-8%	883.10	AL	529.00	66.9%
Şok Marketler	21,881	540	---	0.4%	-10%	-16%	58.50	TUT	36.88	58.6%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	136,938	3,382	---	1.1%	-17%	-22%	72.93	AL	48.94	49.0%
TAB Gıda	50,691	1,252	---	0.3%	32%	24%	316.50	AL	194.00	63.1%
Ülker	40,362	997	0.7%	0.5%	0%	-6%	171.93	AL	109.30	57.3%
Armada Gıda	8,949	221	---	---	-15%	-21%	55.90	AL	33.90	64.9%
Ofis Yem Gıda	7,839	194	---	---	29%	20%	70.80	AL	53.60	32.1%
Büyük Şefler Gıda	4,783	118	---	---	45%	36%	52.46	AL	44.70	17.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	82,169	2,029	---	0.7%	-14%	-20%	205.00	AL	121.60	68.6%
Vestel Beyaz Eşya	16,512	408	---	---	-39%	-43%	19.96	TUT	10.32	93.4%
Vestel Elektronik	12,680	313	---	0.2%	-47%	-50%	65.00	TUT	37.80	72.0%
Yataş	4,215	104	---	---	2%	-4%	36.50	AL	28.14	29.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,220	104	---	---	-7%	-12%	80.64	AL	42.20	91.1%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	13,020	322	---	---	-16%	-21%	73.50	AL	43.40	69.4%
İndeks Bilgisayar	5,595	138	---	---	-2%	-9%	10.80	AL	7.46	44.8%
Karefil Elektronik	7,108	176	---	---	-14%	-19%	17.00	AL	8.82	92.7%
Kontrolmatik Teknoloji	15,834	391	---	0.3%	-37%	-41%	47.97	TUT	24.36	96.9%
Logo Yazılım	14,497	358	---	---	46%	37%	198.24	AL	152.60	29.9%
Turkcell	200,420	4,949	4.9%	3.6%	0%	-6%	204.18	AL	91.10	124.1%
Türk Telekom	188,475	4,655	1.1%	0.8%	24%	16%	96.10	AL	53.85	78.5%
Savunma										
Aselsan	817,608	20,191	9.5%	7.0%	147%	132%	138.80	TUT	179.30	-22.6%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	26,783	661	---	---	-19%	-24%	207.00	TUT	139.90	48.0%
Çimsa	46,145	1,140	0.9%	0.7%	6%	-1%	67.77	AL	48.80	38.9%
Kalekim	13,340	329	---	---	-6%	-12%	59.47	AL	29.00	105.1%
Havacılık										
Pegasus	125,375	3,096	2.4%	1.8%	18%	10%	362.50	AL	250.75	44.6%
TAV Havalimanları	90,275	2,229	2.0%	1.4%	-9%	-15%	448.00	AL	248.50	80.3%
Türk Hava Yolları	393,645	9,721	8.9%	6.5%	3%	-4%	450.56	AL	285.25	58.0%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezöl Kağıt	7,805	193	---	---	1%	-5%	22.90	AL	15.61	46.7%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,582	1,867	1.7%	1.2%	50%	41%	18.90	AL	19.89	-5.0%
Ozak GYO	18,710	462	---	---	-8%	-14%	21.70	AL	12.85	68.9%
Torunlar GYO	71,850	1,774	---	---	19%	12%	83.00	AL	71.85	15.5%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	45,380	1,121	---	---	4%	-3%	210.40	AL	137.10	53.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			94.3%		81.7%					

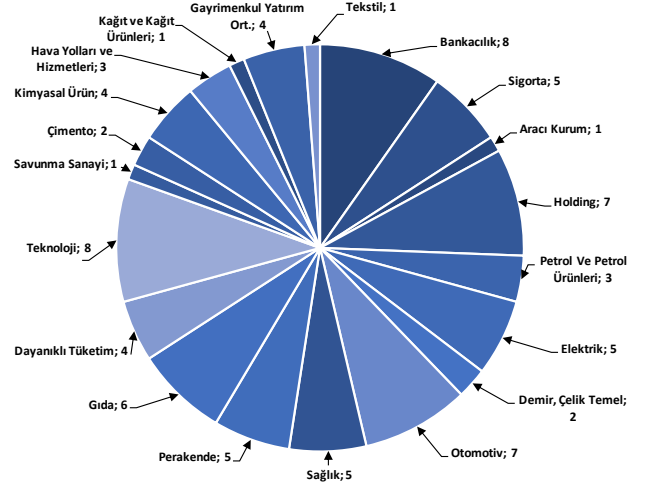
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 28 Temmuz - 3 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
28 Temmuz	Pazartesi	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	--	-12.7
29 Temmuz	Salı	15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	-\$98.0b	-\$96.6b
		15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	-0.30%
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.30%
		16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Aylık)	--	-0.31%
		16:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Yıllık)	--	3.42%
		17:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	7350k	7769k
		17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	95.9	93
30 Temmuz	Çarşamba	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.40%
		10:00	TR	Ekonomik Güven	--	96.7
		12:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.7
		12:00	EUR	Ekonomik Güven	94.5	94
		12:00	EUR	Endüstriyel Güven	-11.2	-12
		12:00	EUR	Hizmet Güveni	3.3	2.9
		12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	-0.20%	0.60%
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.10%	1.50%
		15:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	80k	-33k
		15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	2.50%	-0.50%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim	--	0.50%
		15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	--	3.80%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	0.00%	1.80%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları NSA (Yıllık)	--	-0.30%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.50%	4.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.25%	4.25%
31 Temmuz	Perşembe	10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-6.65b
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	-1.80%
		12:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$209m
		15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.20%	-0.40%
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.40%	-0.10%
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	--	-0.30%
		15:30	ABD	İşçi Maaliyeti Endeksi	0.80%	0.90%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	217k
		16:45	ABD	MNI Chicago PMI	--	40.4
1 Ağustos	Cuma	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	46.7
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	--	49.8
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	1.90%	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	-0.10%	0.30%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	101k	147k
		15:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	100k	74k
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.80%	3.70%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.20%	4.10%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	62.30%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.70%
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.5
		17:00	ABD	ISM İmalat	49.5	49
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	46.4
		17:00	ABD	ISM İstihdam	--	45
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	-0.30%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	--	61.8
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	58.6
02 - 03 Ağustos		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
28 Temmuz	TOASO	1,044	--
	TTRAK	305	--
	ANHYT	1,307	1,308
29 Temmuz	AKBNK	11,048	11,325
	AYGAZ	609	601
	TUPRS	6,742	6,866
	OTKAR	42	--
	TAVHL	840	826
30 Temmuz	GARAN	23,403	23,403
	TSKB	3,279	3,252
	FROTO	6,059	6,209
31 Temmuz	YKBANK	10,085	10,460
	KCHOL	1,598	1,598
	BIGCH	--	17
1 Ağustos	ANSGR	3,194	3,217

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.