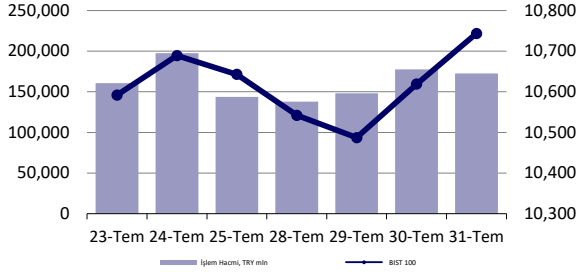


S&P 500
-%0.37Brent Petrol
-%1.06USD Endeks
%0.15

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,743	10,619	1.2%	8.0%	9.3%
İşlem Hacmi, TL mln	172,653	177,522	-2.7%	-21.9%	42.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.45%	29.66%	-21 bps	-169 bps	226 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.63	40.60	0.1%	2.0%	14.9%
EUR/TRY	46.43	46.33	0.2%	-1.1%	26.7%
Sepet (50/50)	43.53	43.46	0.2%	0.3%	20.9%
DOW	44,131	44,461	-0.7%	0.1%	3.7%
S&P500	6,339	6,363	-0.4%	2.2%	7.8%
FTSE	9,133	9,137	0.0%	4.2%	11.7%
MSCI EM	1,243	1,252	-0.7%	1.7%	15.6%
MSCI EE	62.09	62.71	-1.0%	0.9%	47.8%
Shanghai SE Comp	3,573	3,616	-1.2%	3.7%	6.6%
Nikkei	41,070	40,655	1.0%	1.4%	2.9%
Petrol (Brent)	71.77	71.70	0.1%	-0.8%	-0.8%
Altın	3,290	3,275	0.5%	-0.4%	25.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşık Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	12.83	7.0%	502,009
Reeder Teknoloji	REEDR	10.24	6.6%	998,864
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	25.42	5.2%	798,104
Margun Enerji	MAGEN	43.70	4.8%	163,424
Çimsa	CIMSA	51.75	4.6%	826,044
Bera Holding	BERA	16.72	4.6%	327,078
En çok düşenler				
Çan2 Termik	CANTE	1.80	-5.3%	2,628,129
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	77.85	-4.7%	4,514,517
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	92.40	-4.5%	457,616
T.S.K.B.	TSKB	13.77	-3.3%	526,240
Odaş Elektrik	ODAS	5.46	-1.4%	492,958
Ülker	ULKER	109.60	-1.4%	857,796

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



Piyasa yorumu:

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

Dün endeks +1.17% değişimle 10743.20 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: **ALARK, ASTOR, BIMAS, BRSAN ve BRYAT**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.51, BIST 100 endeksi ise %1.17 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 01.08.2025](#)

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

- Bankacılık Sektörü: Resmi Gazete kararları

Hisse senetleri

- AKSA & SAHOL: 2Ç25 tahminlerimiz
- KCHOL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- YKBNK: Bilanço değerlendirmesi / nötr
- BIGCH: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- DOHOL & GWIND: 2Ç25 tahminlerimiz
- FROTO: Telekonferans ve Güncelleme Notu
- ANHYT: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

2Ç25 beklentileri

- **ANSGR:** Anadolu Sigorta bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 3.217 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 3.194 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 55.9 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 1.4 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %0.34 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 5.159 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 127.4 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %31.37 olmuştur.

Piyasalarda bugün

Temmuz'un son işlem gününde, Fed'in ardından oluşan kafa karışıklığı fiyatlamalar nezdinde devam etti. Global hisse senetleri altıncı günde de ekside kapanış yaparken, Eylül 2023'ten bu yana en uzun döngü içerisinde geri çekiliş gösteriyorlar. Keza benzer durum bölgesel Asya endeksi için de geçerli. Amerikan dolarındaki değer kazancının bu süre zarfında paralellik göstermesi ve son 6 altı günde yukarı yönde hareket etmesi, stres artışında önemli bir rol üstleniyor. Bu sabah Asya'da dolar endeksini 100.00 seviyesinin hemen üzerinde karşılıyor ki bu da bizi 100 günlük hareketli ortalamanın üzerine taşıyor. An itibarıyla endeks, Mayıs sonundan bu yana en yüksek noktayı işaret etmekte. Yine endeksin Temmuz performansı ile birlikte, 2025'in en kuvvetli ayını geride bıraktığını da not düşelim.

Başkan Trump'ın tarifeler için belirlediği tarihe 1 Ağustos ile giriş yapmış bulunuyoruz. Global tarife oranı %10 olarak belirlenirken, ABD'ye karşı ticaret fazlası verir konumda olanlar %15 ve üzeri vergi oranı ile karşılaşacak. Bize göre gece saatlerine denk gelen tarife paketinden bu kez Türkiye de etkilendi ve daha önce %10 olarak belirlenen vergi oranı %15'e çekildi. GOÜ içerisinde diğer isimlerden Güney Afrika %30, Hindistan ise %25 tarife ile yoluna devam edecek.

Tarifelerin yürürlüğe girmesi, risk iştahını baskılıyor. Spot Asya ve vadeli endekslerde satıcılı görüntü söz konusu. İsviçre için belirlenen oranın %39 olması, vadeli Avrupa endekslerini aşağı çekiyor. Amerikan doları alıcılı. Bir dip not daha verelim: 2024'te ortalama tarife oranı ABD'de %2.3 seviyesinde oluşurken, son durum itibarıyla %15.2'ye yükseldi. Tam da bu nedenle Fed'in hareket alanı daralıyor ve öngörmekte zorluk çekiyor. Ancak, biz, yine de Fed için haksızlık yapıldığını ve faiz indirimi konusunun tam olarak masadan kaldırılmadığını düşünüyoruz. Eylül, kanaatimiz o ki hala daha canlı bir ihtimal. Bugün açıklanacak olan istihdam verileri, dün izlenen ve çekirdek PCE'nin yıllıkta %2.8'de olduğu veri setinin ardından son derece kritik. Gün içerisinde volatilité artışı riskini yüksek görüyoruz.

Yurt içi tarafta CDS'in hafif yükselişle 280bp seviyesinde kapanış yaptığı günde, BIST cephesi olumlu seyrini korudu. Açıklanan bilançolar 'sanayi kesimi için en kötünün geride kalmış olabileceği' fikrini öne çıkarıyor ve bu da olumlu ortamı destekliyor. Bu ihtimale yönelik son 1 ay içerisinde birçok kez sabah notlarımızda değindiğimiz için daha fazla detay ile sizleri meşgul etmeyeceğiz. Bize, mantıklı gelmekle birlikte, faiz indiriminin 'zaman etkisinde' biraz daha ihtiyatlı kalmak ve izlemek istiyoruz. Okumamız o ki mevcut fiyatlama eğilimi, uzun süredir devam eden yüksek iskonto ortamının getirdiği psikolojik tepki ağırlıklı. Bilhassa endeks için ağırlık bakımından önemli konumda olan holding ve içerisindeki şirketlerin fiyatlamaları gözetildiğinde.

Piyasa gelişmesi

Bankacılık Sektörü: Resmi Gazete kararları

Merkez Bankası, firmaların yurtdışı kaynaklı dövizlerini Türk Lirası'na çevirmeleri karşılığında sağlanan desteği 31 Ekim 2025 tarihine kadar uzattı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), firmaların yurtdışından getirdikleri dövizleri Türk Lirası'na çevirmeleri halinde sağlanan destek mekanizmasına ilişkin süreyi uzattı. Karar, 1 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Tebliğde, 26 Ocak 2023'te yayımlanan ve yurtdışı kaynaklı dövizlerin TL'ye dönüşünü teşvik eden uygulamanın süresinin, daha önce belirlenen 31 Temmuz 2025'ten 31 Ekim 2025'e kadar uzatıldığı belirtildi. Değişiklik kapsamında Merkez Bankası, yurtdışından gelen dövizlerin TL'ye çevrilip kendisine satılması durumunda firmalara destek sağlama uygulamasını sürdürecektir. Uygulama 5411 sayılı Bankacılık Kanunu çerçevesinde tanımlanan bankalar aracılığıyla yürütülecek. Yapılan açıklamaya göre, Merkez Bankası bu düzenleme ile yurtdışı döviz kaynaklarının iç piyasaya kazandırılması ve finansal istikrarın desteklenmesini amaçlıyor. Bu uygulamayla firmaların yurtdışı kaynaklı dövizlerinin banka aracılığıyla Merkez Bankasına satışı sırasında, Merkez Bankasınca belirlenecek süre boyunca döviz alımı yapmama taahhüdünde bulunulması şartıyla, taahhüt sahibi firmalara dönüşüm kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilen tutarın yüzde 3'üne kadar dönüşüm desteği uygulanıyor.

Haber için link | [CNBC-e](#)

Resmi Gazete'de yer alan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre 31 Temmuz 2025'te sonra eren sıfır stopaj uygulaması 2025 sonuna kadar uzatılmış oldu.

Devlet tahvili, hazine bonosu ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen gelir ve kazançlara ilişkin sıfır stopaj uygulamasında süre uzatımına gidildi. Bugünkü Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile normalde 31 Temmuz 2025'te sona eren sıfır stopaj uygulaması, alınan kararla 31 Aralık 2025'e kadar devam edecek.

Haber için link | [CNBC-e](#)

Şirket haberleri

AKSA & SAHOL: 2Ç25 tahminlerimiz

Aksa Akrilik ve Sabancı Holding'e ilişkin 2Ç25 tahmin ve düşüncelerimizi aşağıda görebilirsiniz.

AKSA	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 18 Ağustos
Net Satış Geliri	8,613	7,298	7,091	-3%	-18%	Tekstil sektöründe devam eden zorlu koşullar nedeniyle operasyonel anlamda zayıf finansallar beklerken, net kar tarafında finansal riskten korunma muhasebesi nedeniyle baskılanma öngörüyoruz.
FAVÖK	1,296	1,009	1,027	2%	-21%	
Net Kar	19	235	133	-44%	581%	

SAHOL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 13 Ağustos
Net Kar	-2,450	-3,116	-1,962	a.d.	a.d.	Banka dışı işkolları tarafında devam eden zayıf talep ortamına ek olarak azalsa da devam eden enflasyon muhasebesinin baskısı nedeniyle net zarar açıklayacağını tahmin ediyoruz.

KCHOL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Koç Holding 2Ç25'te 7.733 milyon TL net kar (Konsensus: 1.598 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 1.598 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.179 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Çeyreksele bazda net kara geçiş ve beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi, enflasyon muhasebesinin baskısında azalma ve güçlü solo net nakit pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Kombine net finansal borcun FAVÖK'e oranında artış.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, geçen çeyreğin aksine net kar kaydedilirken hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, güçlü solo net nakit pozisyonu da korundu. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etkisinin olacağı düşüncesindeyiz.

Genel Değerlendirme: Çeşitlendirilmiş portföyü ve güçlü bilanço yapısı Koç Holding açısından olumlu unsurlar olarak karşımıza çıkarken, iyileşen ülke risk primi de NAD iskontosunun daralması açısından destekleyici unsur olduğunu düşünüyoruz.

Finansalların ardından, Holding'in sahip olduğu çoğu halka açık şirketin hedef değerinde yukarı yönlü revizyon yapmamız neticesinde Koç Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 244,60 TL'den 279,00 TL'ye yükseltirken, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre, KCHOL hissesi 0,7x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,8x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

YKBNK: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Yapı Kredi Bankası, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında piyasa beklentilerinin üzerinde 11.3 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamı bir önceki döneme göre yatay kalırken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %59.5 artmış ve bu dönemde özsermaye karlılığı %21.2 olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan sonuçları hisse fiyatı için nötr olarak değerlendiriyoruz. Banka 2025 yılı özsermaye karlılığı tahminini korurken, marj üzerindeki baskı komisyon gelirlerinin beklenti üzeri artışı ile kompanse edilebilir.

Yapı Kredi Bankası için AL önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 44.10 TL'dir (önceki: 34.40 TL).

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

BIGCH: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Büyük Şefler Gıda, 2Ç25'te 1.088 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 1.125 milyon TL), 247 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 247 milyon TL) ve 31 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 17 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 47 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Reel anlamda artan FAVÖK ve FAVÖK marjı

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Net kar üzerindeki baskının devam etmesi, beklentimizin hafif altında gerçekleşen net satışlar

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarını, büyümedeki sınırlı düşüşe rağmen operasyonel etkinlik sayesinde güçlü sonuçlanan FAVÖK ile olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, yılın ilk yarısında görülen talep koşullarındaki olumsuz etkilerin, bu çeyrekte kısmen düzelmesine rağmen, hala devam etmesi yatırımcı algısında olumsuzluk olarak değerlendirilebilir. Net kar tarafında gördüğümüz baskı ise, finansal ortamın getirdiği zorlukları bir kenara bırakırsak, geçen sene yapılan yatırım harcamaları kaynaklı amortisman giderleri etkisidir. Bu durum, FAVÖK tarafını desteklerken net kar üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu sebeple, F/K ve FD/FAVÖK çarpanları arasındaki fark açılmıştır. Net satışlarda görülen hafif daralma ve net kar üzerindeki baskı sebebiyle nihai görüşümüz sınırlı olumlu şeklindedir.

Diğer taraftan, Şirket son dönemde ana endekse kıyasla oldukça güçlü performans gösterdi. Bunu doğal karşılıyoruz çünkü değerlemenin oldukça uzun bir süre için baskılandığını düşünüyoruz. Bundan sonraki süreçte değerlendirme tarafı eğer, yılın ikinci yarısı için, dışsal faktör olarak olumlu piyasa gelişmelerine, içsel faktör olarak da normal şartlar altında daha güçlü geçen 3. ve 4. çeyrek sonuçlarına paralel ilerlerse BIGCH hisselerinin getiri yönünden güçlü kalabileceğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Makro beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler ve Şirket'in finansallarına yönelik düşüncelerimizdeki revizeler çerçevesinde, Büyük Şefler Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 52,46 TL'den 72,00 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre BIGCH hissesi 4,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %38 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 70,3x F/K ve 6,2x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

DOHOL & GWIND: 2Ç25 tahminlerimiz

Doğan Holding 12 Ağustos, Galata Wind Enerji 7 Ağustos tarihinde finansal sonuçlarını açıklamayı planlıyor.

2Ç25 dönemine ilişkin öngörülerimizi paylaşmak gerekirse:

- ✓ **Galata Wind** tarafında, takip ettiğimiz elektrik üretimi ve piyasa elektrik fiyatları doğrultusunda ciroda artış beklemekteyiz. Şirket, bu dönemde hem kapasite artışları hem de Avrupa'daki yatırımlara ilişkin gerçekleştirdiği KAP bildirimleriyle ön plana çıkmaktadır.
- ✓ **Gümüştaş** özelinde, 1Ç25 döneminde açıklanan beklentilerin üzerinde gerçekleşen FAVÖK marjı sonrasında, ikinci çeyrekte de benzer eğilim bekliyoruz. Marjın ilk çeyrek kadar yüksek olmasa da, açıklanan beklentilerin üzerinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz.
- ✓ **Hepiyi Sigorta**, güçlü prim üretimi ve yönetilen varlık büyüklüğündeki artışla ön plana çıkmaya devam edecektir.
- ✓ **Karel** tarafında ise fiyatlama geçişlerinin etkisiyle operasyonel göstergelerde toparlanma sinyallerinin daha belirgin hale geldiği bir döneme girdiğimizi düşünüyoruz.
- ✓ **Doğan Trend Otomotiv** tarafında araç satış adetlerindeki zayıflığın devam etmesi nedeniyle, şirketin 2Ç25 döneminde de görece zayıf finansal sonuçlar açıklamasını bekliyoruz.

Net aktif değer içerisinde anlamlı bir ağırlığa sahip olmamakla birlikte, Doğan Trend Otomotiv'in konsolide gelir tablosu üzerindeki olumsuz etkisinin ve devam eden enflasyon muhasebesinin baskı unsuru olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in 164 milyon TL seviyesinde net zarar açıklayabileceğini öngörüyoruz.

DOHOL	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Kar	1,120	-551	-164	a.d.	a.d.

GWIND	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	610	589	602	2%	-1%
FAVÖK	426	419	434	4%	2%
Net Kar	257	142	172	21%	-33%

FROTO: Telekonferans ve Güncelleme Notu

Ford Otosan'ın gerçekleştirdiği 2Ç25 finansal sonuçlarına ait telekonferansın ardından, son gelişmelere dair değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

Genel değerlendirme: 6A25 finansal sonuçlarına göre, beklentilerimiz ve makro tahminlerimizdeki değişikliklerimize ek, net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız doğrultusunda, Ford Otosan için 12-aylık hedef fiyatımızı 139,10 TL'den 159,00 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. 2025 yılı beklentilerimiz doğrultusunda, yüksek finansman maliyetleri nedeniyle F/K çarpanının sunduğu cazibenin azalmış olmasına rağmen, FD/FAVÖK ve PD/DD çarpanların işaret ettiği değerlemeleri hâlâ anlamlı ve dikkat çekici buluyoruz.

25 finansal sonuçlarına göre beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler:

- ✓ 2025 yılında 95.500 adet olan yurt içi satış beklentimizi ve 628 bin adet ihracat beklentimizi koruyoruz. Satış adetlerinde değişiklik yapmazken, makro tahminlerimizdeki değişiklikler sonrasında satış geliri tahminimizi 855 milyar TL'ye yükseltiyoruz.
- ✓ 2Ç25 beklentileri öncesinde yaklaşık %7 olan FAVÖK marjı beklentimizi, %6,1 seviyesine indiriyoruz. Şirket'in, 2025 yılı itibarıyla paylaşmaya başladığı düzeltilmiş FAVÖK marjı beklentisini, modelimizde %7,5 olarak hesaplıyoruz. Şirket, 6A25 döneminde 30,6 milyar TL düzeltilmiş FAVÖK açıklarken, bu rakam, yılbaşında verilen %7-8 FAVÖK marjı beklentisinin üzerinde, %8,4'lük düzeltilmiş FAVÖK marjına işaret etmektedir.
- ✓ 2Ç25 finansalları doğrultusunda açıklanan net borç pozisyonunu 90,6 milyar TL olarak güncelliyoruz.
- ✓ Yaklaşık 800 milyon euro olarak baz aldığımız yatırım harcamasını yaklaşık 650 milyon euro olarak revize ediyoruz.
- ✓ Yüksek seyreden finansman gideri paralelinde net kar tahminimizi 2025 yılı için 31 milyar TL seviyelerinde belirliyoruz.

Makro tahminlerimizde yaptığımız değişiklikler:

- ✓ Mayıs ve Haziran aylarına ait enflasyon gelişmelerinin ardından yıl kapanışı için çalıştığımız TÜFE seviyemizi %32.50'den %31'e revize ederken, riskleri de aşağı yönlü olarak belirledik. Risksiz faiz oranımız (RFR) %25 ve piyasa risk primimiz %5,5 seviyesindedir. 2025 yıl sonu kur beklentilerimiz ise; i) 44.00 USD/TRY ii) 51.92 EUR/TL'dir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: FROTO – Telekonferans ve Güncelleme Notu](#)

ANHYT: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında, 1.326 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 1.308 milyon TL ve piyasadaki medyan beklenti 1.307 milyon TL seviyelerinde bulunuyordu (farklı piyasa beklentileri için sol altta bulunan tablomuza bakınız). Şirket'in net kar rakamı çeyreklik bazda %27, yıllık bazda %14 artış göstermiştir.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Güçlü prim üretimi ve artan fon büyüklüğüne ek olarak artan teknik karlılık.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Çeyreklik bazda hayat teknik karlılığında azalış.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Yatırım gelirindeki güçlü seyir ve devam eden teknik karlılıkla açıklanan sonuçları olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Şirket, son dönemde ana endekse göre belirgin şekilde zayıf performans sergilemiştir. İlk çeyrek finansal sonuçlarında yatırım gelirlerinden kaynaklanan bu baskının, ikinci çeyrek itibarıyla ortadan kalkmasını bekliyoruz.

Anadolu Hayat Emeklilik için 12-aylık hedef fiyatımız 152,49 TL, önerimiz AL yönünde. ANHYT için 2025 yılı tahminlerimiz 16,5 milyar TL prim üretimi ve 6,4 milyar TL net kar düzeyinde yer alıyor. 2025 tahminlerimize göre ANHYT hissesi 6,0x F/K, 2,6x PD/DD ve 2,3x PD/Brüt Prim Üretimi çarpanları ile işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

ISATR / ISBTR / ISCTR

Bankamızın 01.01.2025 - 30.06.2025 dönemine ilişkin altı aylık konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile sınırlı denetim raporlarının 05.08.2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır

MPARK

Pay sahibimiz Lightyear Healthcare BV ("Lightyear") ve Muharrem Usta tarafından Şirketimize iletilen bilgiler aşağıda dikkatinize sunulmuştur:

Lightyear'a ait MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("MPARK") çıkarılmış sermayesinin %15,03'üne tekabül eden 28.703.174 TL nominal bedelli B grubu payların satışı hakkında bir hızlandırılmış talep toplama (accelerated bookbuilding) işlemi ile birlikte yurtdışında ve Türkiye'de yerleşik çeşitli kurumsal yatırımcılara satışı planlanmaktadır. Bu işleme ilişkin tüm gelişmeler (satışın başlaması, fiyatlama ve takas gibi) ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde ayrıca kamuya açıklanacaktır.

Bahsi geçen hızlandırılmış talep toplama işlemi ile eş zamanlı olarak, Lightyear mülkiyetinde bulunan MPARK çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %11 ila %13 arasına tekabül eden A Grubu paylar Muharrem Usta veya Muharrem Usta kontrolünde bulunan FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş tarafından satın alınacaktır. Satın alma işlemi tamamen finanse edilmiştir. Bu işleme esas alınacak beher pay devir bedeli, eş zamanlı olarak yürütülen hızlandırılmış talep toplama işleminde belirlenen beher pay satış bedeline eşit olacaktır ve nihai satış adedi satış bedelinin belirlenmesi ile eş zamanlı olarak kesinleşerek kamuya açıklanacaktır.

Yukarıda bahsedilen iki işlemin tamamlanması sonrasında Lightyear'ın mülkiyetinde kalacak olan A Grubu MPARK paylarının da 30.09.2026 tarihine kadar Muharrem Usta veya Muharrem Usta kontrolünde bulunan FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş tarafından satın alınması konusunda taraflar anlaşmışlardır.

Bahsi geçen işlemlerin tamamlanması akabinde Lightyear ve Muharrem Usta'nın MPARK nezdinde sahip olacakları pay miktarları özel durum açıklamaları ile duyurulacaktır.

Muharrem Usta, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görevine devam edecek, büyüme odaklı bir anlayışla, Şirket'in mevcut yatırım stratejisinin devam ettirilmesi ve geliştirilmesi için çalışacaktır.

BRSAN

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 15 Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

RGYAS

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 11.02.2025 tarihli kararıyla, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin tadil edilmesine karar verilmiştir.

Söz konusu tadil metni, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21.04.2025 tarihli ve E-29833736-110.03.03-71055 sayılı yazısı ile uygun bulunmuş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 333. maddesi uyarınca Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne yapılan başvuru, 13.05.2025 tarihli ve E-50035491-431.99-00109196302 sayılı yazı ile onaylanmıştır.

İlgili esas sözleşme değişikliği, 30.05.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizce onaylanmış, 03.06.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 03.06.2025 tarihli, 11344 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 906 numaralı sayfasında ilan edilmiştir. Söz konusu esas sözleşme değişikliği uyarınca gerekli güncelleme yapılması için 22/07/2025 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)'na başvuru yapılmış olup, 24/07/2025 tarihinde MKK tarafından dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şüpheye mahal vermemek adına, ilgili paylar B grubuna dönüştürülmüş olsa dahi, borsada işlem görür hale gelmemektedir.

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 SNPAM SUNTK	IMASM	ANGEN OBAMS	KOCMT KRSTL PAPIL	CATES		

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 (%)
31.07.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,000	17.35 - 17.44	8,066,519	3.73%
31.07.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,879	55.20 - 55.39	592,090	0.40%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
31.07.2025	KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri	XUTUM:IS	Teknoloji	19,750,000	197,500,000	-	900%	177,750,000	-	-
31.07.2025	ISKPL	İşık Plastik	XUSIN:IS	Kimyasal Ürün	212,918,465	1,500,000,000	-	604%	1,287,081,535	-	-
31.07.2025	AGHOL	Ağ Anadolu Grubu Holding	XU100:IS	İmalat	243,534,518	2,435,345,179	-	900%	2,191,810,661	-	-
31.07.2025	FZLGY	Fuzul Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	XUMAL:IS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	318,000,000	1,250,000,000	-	293%	932,000,000	-	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +1.17% değişimle 10743.20 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks ara direnç seviyesi 10700 üstünde kapattı. 10600 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda yeni hedef / direnç 10900 olur görüşündeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 10600 olarak takip ediyoruz.5 g Ort. 10606.82 22 g. Ort. 10380.35 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.



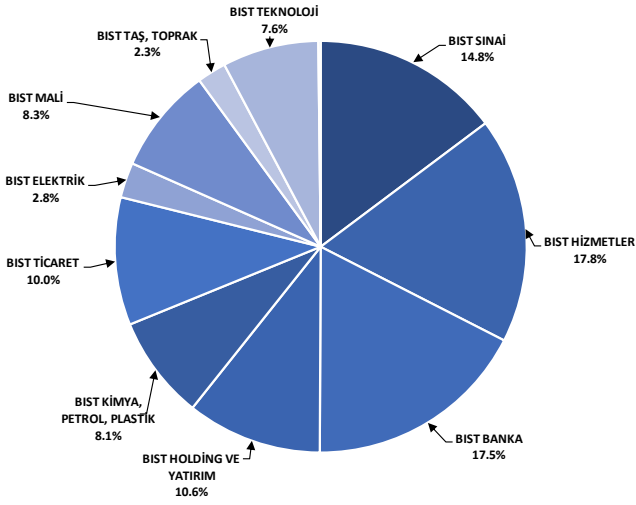
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.67% değişimle günü 12220.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks günün ikinci yarısında alımların ivme kazanmasıyla günü kritik seviye 12150 üstünde kapattı. 12150 altında satış baskısını göz ardı etmiyoruz. 12150 üstünde pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 5g. Ort. 12127,60 22 g. Ort. 12085,36 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.



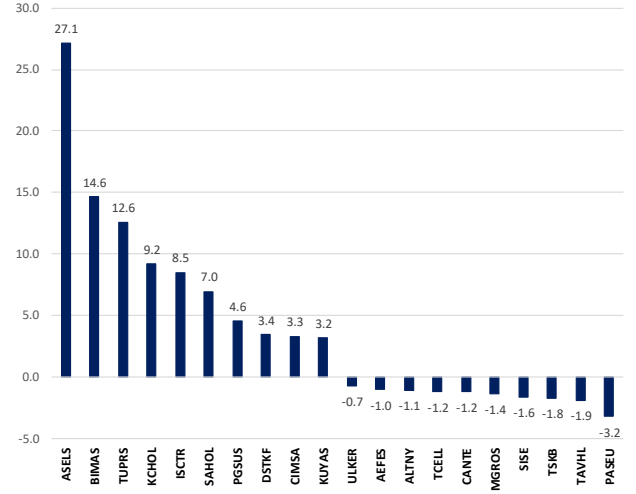
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



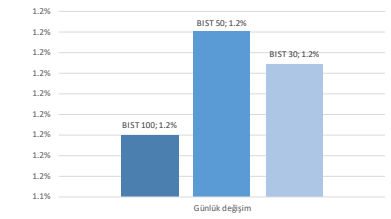
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	31.07.2025	30.07.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10743	10619	1.2%	9831	9%
XU30	BIST 30	11916	11774	1.2%	10756	11%
XU50	BIST 50	9470	9356	1.2%	8657	9%
XBANK	BIST BANKA	16100	15976	0.8%	14555	11%
XUTUM	BIST TUM	13208	13025	1.4%	11454	15%
XUMAL	BIST MALİ	14113	13907	1.5%	11758	20%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12203	12057	1.2%	11004	11%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10745	10621	1.2%	9833	9%
XBANA	BIST ANA	44490	43250	2.9%	30646	45%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5265	5124	2.7%	4875	8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	593	588	0.8%	512	16%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	17422	16943	2.8%	3875	350%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11487	11423	0.6%	11496	0%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4970	4876	1.9%	3588	39%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	146534	144115	1.7%	93305	57%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10116	9967	1.5%	8914	13%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2425	2431	-0.2%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	17101	16769	2.0%	11506	49%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7227	7117	1.5%	5624	29%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12100	11924	1.5%	11536	5%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	34650	34097	1.6%	26006	33%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9523	9421	1.1%	8254	15%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8965	8825	1.6%	7052	27%
XXMAMA	BIST METAL ANA	17816	17626	1.1%	16396	9%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21323	21153	0.8%	21119	1%
XSADA	BIST ADANA	60813	59823	1.6%	59941	1%
XSANK	BIST ANKARA	28755	28164	2.1%	18440	56%
XSAANT	BIST ANTALYA	14063	13566	3.7%	9914	42%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	9818	9517	3.2%	10126	-3%
XSBRU	BIST BURSA	15735	15456	1.8%	15042	5%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8678	8325	1.8%	7453	16%
XSGRT	BIST SİĞORTA	64072	62761	2.1%	66509	-4%
XSIST	BIST İSTANBUL	13723	13581	1.0%	12784	7%
XSIZM	BIST İZMİR	16143	16039	0.6%	14591	11%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31266	30794	1.5%	33099	-6%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26405	26006	1.5%	23606	12%
XSKON	BIST KONYA	14962	14395	3.9%	8768	71%
XSPOR	BIST SPOR	2558	2560	-0.1%	3162	-19%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	39728	39504	0.6%	43602	-9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14426	14178	1.8%	14103	2%
XTCRT	BIST TİCARET	25379	25047	1.3%	25386	0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3858	3786	1.9%	3757	3%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13985	13811	1.3%	13926	0%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11837	11670	1.4%	10754	10%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1709	1676	2.0%	1301	31%
XUTUMY	BIST TUM-100	48549	47587	2.0%	36091	35%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10586	10480	1.0%	9589	10%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36921	36785	0.4%	33949	9%
XUSIN	BIST SİNAN	13670	13508	1.2%	13054	5%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14666	14500	1.1%	13486	9%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	25116	24330	3.2%	13943	80%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11989	11847	1.2%	10726	12%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3519	3511	0.2%	3567	-1%
XYUZO	BIST 100-30	18524	18327	1.1%	17660	5%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13460	13231	1.7%	11395	18%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	77109	73673	4.7%	49719	55%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14398	14260	1.0%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25993	25357	2.5%	20007	30%

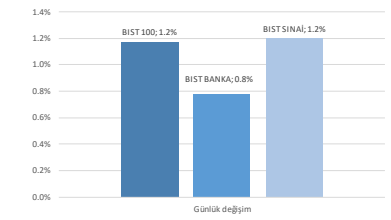
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

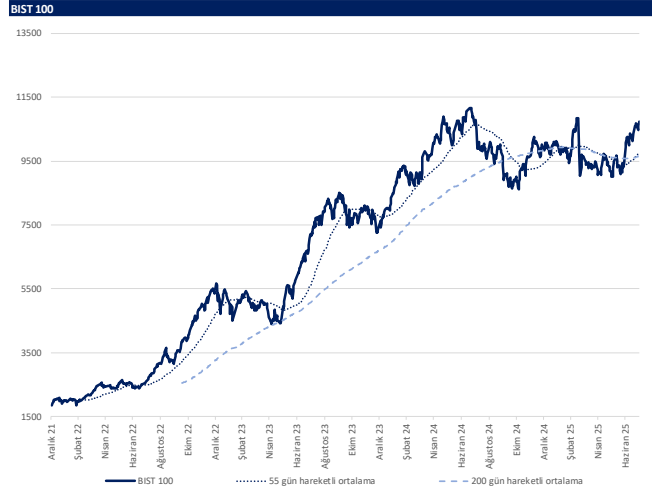


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

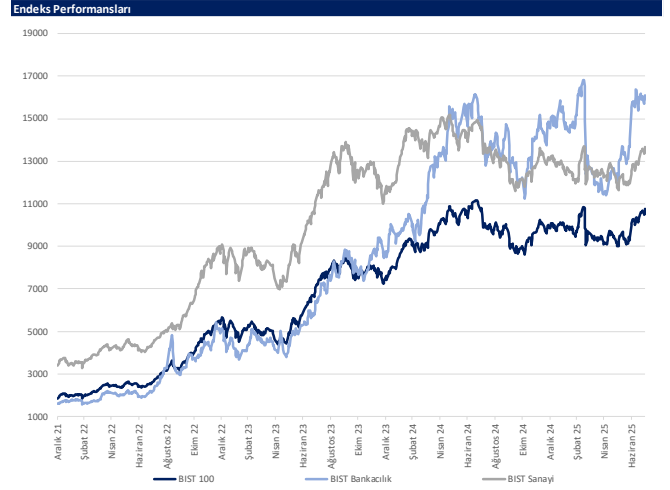
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



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

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	
ALARK	93.95	93.20	0.80%	479.97	65.39	2.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
ASTOR	104.60	104.40	0.19%	1,082.78	69.48	2.89	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
BIMAS	530.50	520.00	2.02%	2,447.28	66.01	7.79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
BRSAN	360.50	349.00	3.30%	514.51	62.46	6.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
BRYAT	2,092.00	2,003.00	4.44%	303.56	65.11	51.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	100.0	
CIMSA	51.75	49.48	4.59%	826.04	58.44	0.30	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	100.0	
KCHOL	179.30	174.50	2.75%	7,253.35	67.96	5.73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
KRDMD	27.72	26.88	3.13%	1,853.07	64.61	0.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
MPARK	383.25	375.00	2.20%	228.36	67.26	9.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
RALYH	124.90	124.50	0.32%	214.78	63.68	3.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
ANSGR	99.40	98.70	0.71%	266.88	70.05	2.49	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0	
ASELS	187.00	180.30	3.72%	6,667.72	77.77	9.74	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	58.0	91.0	
BBRA	16.72	15.99	4.57%	327.08	73.68	0.40	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0	
EFORC	141.60	139.40	1.58%	526.83	85.74	6.03	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
KONTR	25.42	24.16	5.22%	798.10	70.18	0.50	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	50.0	91.0	
KTELEV	9.66	9.31	3.76%	824.57	71.60	0.41	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0	
MAGEN	43.70	41.70	4.80%	163.42	74.25	2.21	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0	
TURSG	9.89	9.62	2.81%	328.46	76.34	0.36	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
AKBNK	67.50	67.20	0.45%	4,404.86	57.15	1.36	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5	
AVPOY	66.65	65.55	1.68%	72.30	62.88	1.76	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
BTICIM	4.54	4.49	1.11%	356.41	45.56	- 0.05	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
CLBBI	1,681.00	1,660.00	1.27%	159.99	47.54	- 16.97	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
ERGLU	26.72	26.62	0.38%	3,218.39	53.71	0.26	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5	
FROTD	95.15	95.45	-0.31%	1,909.05	57.98	1.16	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
GARAN	142.80	142.80	0.28%	3,169.52	62.32	4.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
ISCTR	14.82	14.50	2.21%	5,108.60	64.05	0.50	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5	
ISMEN	41.82	41.16	1.60%	313.00	62.97	1.25	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5	
MAVI	42.30	41.02	3.12%	606.09	60.86	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	87.5	
OYAKU	23.92	23.44	2.05%	548.31	54.10	0.27	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5	
PGSUS	252.00	245.80	2.52%	2,940.02	48.21	1.01	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
RESOR	10.24	9.61	6.56%	6,098.86	62.79	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
SAHOL	95.35	93.45	2.03%	2,638.25	64.51	2.19	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5	
TUPRS	168.90	165.00	2.36%	4,863.61	69.08	6.87	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5	
TUREX	11.18	10.71	4.39%	1,390.73	38.07	- 1.60	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5	
VAKBN	28.82	28.48	1.19%	538.78	63.45	0.84	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5	
YBNBK	33.66	33.56	0.30%	5,288.70	62.89	0.99	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5	
AKSA	9.51	9.48	0.32%	54.34	54.34	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	78.5	
ENUSA	64.75	64.70	0.08%	223.53	60.27	1.84	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	78.5	78.5	
EUPWR	31.12	30.96	0.52%	225.86	56.63	1.08	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5	
GESAN	50.00	49.70	0.60%	175.33	63.07	2.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
HALKB	28.08	27.18	3.31%	1,285.55	70.86	1.01	✓	✓	x	✓	x	✓	✓	87.5	78.5	
SOKM	37.32	37.02	0.81%	526.64	60.21	0.66	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	78.5	
THYAO	288.00	287.25	0.26%	8,168.08	50.77	2.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	78.5	
AGHOL	280.00	279.50	0.18%	142.96	60.05	4.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
DOHOL	15.91	15.99	-0.50%	265.78	54.23	0.15	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	75.0	
EGEEN	7,880.00	7,905.00	-0.32%	148.67	55.07	43.98	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
ENKAI	69.60	68.85	1.09%	519.94	61.21	1.24	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0	
GREEL	301.00	294.25	2.29%	2,149.74	62.39	6.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0	
IEYHO	12.83	11.99	7.01%	502.01	44.91	- 0.31	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	75.0	
KCAER	14.76	14.56	1.37%	139.56	68.04	0.32	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	75.0	
LMKDC	30.34	30.04	1.00%	156.34	69.33	0.76	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
MIATK	36.04	35.78	0.73%	540.76	64.28	1.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0	
SASA	3.12	3.10	0.65%	1,234.17	46.51	- 0.01	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	75.0	
TOASO	230.80	226.70	1.81%	2,071.07	69.19	6.97	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
ZOREN	3.36	3.35	0.30%	203.87	66.60	0.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
AKSEN	39.84	39.56	0.71%	228.56	78.84	1.44	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BINHO	249.90	245.30	1.88%	794.62	70.13	9.97	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
DSFTK	536.00	524.00	2.29%	1,368.10	82.82	46.69	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
ENERF	8.56	8.45	1.30%	298.27	77.12	0.49	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
GENIL	185.90	183.90	1.09%	454.53	71.13	7.19	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0	
GSRAY	1.41	1.41	0.00%	913.52	62.44	0.04	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
OTKAR	552.50	547.00	1.01%	379.00	82.43	32.72	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
SISE	36.76	37.08	-0.86%	1,231.44	55.38	0.56	+	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	66.0	
SMRTG	32.22	32.30	-0.25%	71.90	62.26	0.90	+	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	66.0	
YEDTK	41.14	40.82	0.78%	140.74	58.00	0.74	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
ARKLU	125.10	125.70	-0.48%	337.22	52.97	1.38	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
CCOLA	50.80	50.15	1.30%	285.54	52.49	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5	
EKGYO	19.85	19.73	0.61%	2,677.41	66.35	0.88	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	62.5	
TABGD	200.00	198.10	0.96%	81.11	63.46	5.05	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	62.5	
TCELL	93.25	93.55	-0.32%	2,859.35	49.11	- 0.13	+	x	✓	✓	x	✓	✓	75.0	62.5	
GRTHD	462.00	462.50	-0.11%	234.66	72.12	29.27	x	x	x	✓	✓	✓	✓	41.0	58.0	
HEKTS	4.96	4.96	-1.00%	337.22	70.86	0.19	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	91.0	58.0	
BALSU	24.36	24.02	1.42%	161.58	62.45	1.24	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
CWENE	16.76	16.66	0.60%	92.15	57.63	0.38	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
DOAS	184.30	186.30	-1.07%	371.08	51.69	1.44	x	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	53.5	
FENER	13.47	13.48	-0.07%	306.39	53.42	0.46	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	53.5	
GURBP	248.70	248.50	0.08%	544.91	53.14	2.37	x	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	53.5	
PETKM	17.10	17.10	0.00%	667.17	48.15	0.05	x	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	53.5	
TTIRAK	590.00	589.00	0.17%	89.20	48.18	1.09	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	53.5	
VESTL	38.10	38.20	-0.26%	194.96	56.84	0.67	x	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	53.5	
KUYAS	56.90	54.45	4.50%	646.83	44.73	- 1.02	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	50.0	
PASEU	92.40	96.80	-4.55%	457.62	57.96	2.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	=	100.0	50.0	
SKBNK	5.85	5.70	2.63%	384.03	41.66	- 0.01	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	50.0	
CANTE	1.80	1.90	-5.26%	2,638.13	56.51	0.08	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	41.0	
IPEKE	54.55	54.35	0.37%	113.97	35.86	- 1.28	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0	
KOZAA	74.50	74.05	0.61%	329.37	35.02	- 1.66	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0	
KOZAL	22.86	22.74	0.53%	969.47	40.18	- 0.25	x	x	✓	✓	x	✓	✓	66.0	41.0	
MGROS	524.00	528.50	-0.85%	1,163.77	61.01	11.03	x	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	41.0	
ODAS	5.46	5.54	-1.44%	492.96	56.16	0.36	x	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	41.0	
TKFEN	107.80	107.70	0.09%	346.93	41.05	- 1.71	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0	
TTKOM	54.45	54.40	0.09%	1,117.59	40.71	- 0.70	x	x	✓	✓	x	✓</				

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



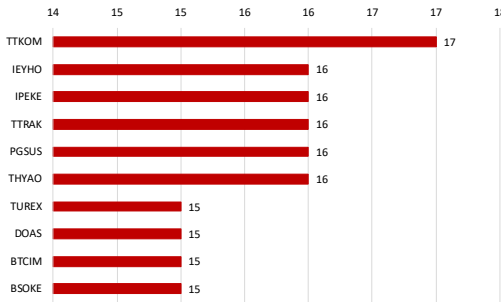
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.16	15.32	-1.0%	18.67	13.27	23%	12%	x
AGHOL	280.00	279.50	0.2%	332.47	243.00	19%	13%	x
AKBNK	67.50	67.20	0.4%	71.65	48.50	6%	28%	x
AKSA	9.51	9.48	0.3%	11.87	8.62	25%	9%	x
AKSEN	39.84	39.56	0.7%	39.84	31.10	-	22%	✓
ALARK	93.95	93.20	0.8%	102.05	75.35	9%	20%	x
ALFAS	46.68	46.42	0.6%	55.05	38.50	18%	18%	x
ALTNY	77.85	81.70	-4.7%	100.80	68.60	29%	12%	x
ANSGR	99.40	98.70	0.7%	108.82	81.00	9%	19%	x
ARCLK	125.10	125.70	-0.5%	150.20	105.40	20%	16%	x
ASELS	187.00	180.30	3.7%	187.00	110.50	-	41%	✓
ASTOR	104.60	104.40	0.2%	118.00	81.85	13%	22%	x
AVPGY	66.65	65.55	1.7%	68.50	49.34	3%	26%	x
BALSU	24.36	24.02	1.4%	25.44	13.80	4%	43%	x
BERA	16.72	15.99	4.6%	18.08	13.50	8%	19%	x
BIMAS	530.50	520.00	2.0%	530.50	411.12	-	23%	✓
BINHO	249.90	245.30	1.9%	353.75	179.40	42%	28%	x
BRSAN	360.50	349.00	3.3%	405.25	298.25	12%	17%	x
BRYAT	2092.00	2003.00	4.4%	2204.00	1682.00	5%	20%	x
BSOKE	13.86	13.85	0.1%	22.96	11.95	66%	14%	x
BT CIM	4.54	4.49	1.1%	5.62	3.73	24%	18%	x
CANTE	1.80	1.90	-5.3%	2.09	1.37	16%	24%	x
CCOLA	50.80	50.15	1.3%	55.08	45.50	8%	10%	x
CIMSA	51.75	49.48	4.6%	54.30	43.22	5%	16%	x
CLEBI	1681.00	1660.00	1.3%	3053.06	1461.00	82%	13%	x
CWENE	16.76	16.66	0.6%	18.60	13.70	11%	18%	x
DOAS	184.30	186.30	-1.1%	214.74	165.80	17%	10%	x
DOHOL	15.91	15.99	-0.5%	16.93	13.55	6%	15%	x
DSTKF	536.00	524.00	2.3%	536.00	116.60	-	78%	✓
EFORC	141.60	139.40	1.6%	141.60	74.70	-	47%	✓
EGEN	7880.00	7905.00	-0.3%	10405.20	6852.50	32%	13%	x
EKGYO	19.85	19.73	0.6%	20.36	10.94	3%	45%	x
ENERY	8.56	8.45	1.3%	8.56	3.14	-	63%	✓
ENISA	64.75	64.70	0.1%	67.05	52.05	4%	20%	x
ENKAI	69.60	68.85	1.1%	74.48	56.49	7%	19%	x
EREGL	26.72	26.62	0.4%	27.48	20.76	3%	22%	x
EUPWR	31.12	30.96	0.5%	38.82	24.04	25%	23%	x
FENER	13.47	13.48	-0.1%	14.60	9.09	8%	32%	x
FROTO	95.15	95.45	-0.3%	107.60	80.15	13%	16%	x
GARAN	142.80	142.40	0.3%	143.00	99.90	0%	30%	x
GENIL	185.90	183.90	1.1%	185.90	117.67	-	37%	✓
GESAN	50.00	49.70	0.6%	56.70	38.00	13%	24%	x
GLRMK	160.30	160.10	0.1%	163.70	125.50	2%	22%	x
GRSEL	301.00	294.25	2.3%	308.88	176.00	3%	42%	x
GRTHO	462.00	462.50	-0.1%	472.00	244.90	2%	47%	x
GSRAY	1.41	1.41	0.0%	1.60	1.15	13%	18%	x
GURRF	248.70	248.50	0.1%	310.00	219.30	25%	12%	x
HALKB	28.08	27.18	3.3%	28.08	18.33	-	35%	✓
HEKTS	3.96	4.00	-1.0%	4.00	2.85	1%	28%	x
IEYHO	12.83	11.99	7.0%	15.19	8.03	18%	37%	x
IPEKE	54.55	54.35	0.4%	70.85	54.30	30%	0%	x
ISCTR	14.82	14.50	2.2%	15.97	10.13	8%	32%	x
ISMEN	41.82	41.16	1.6%	46.14	32.68	10%	22%	x
KCAER	14.76	14.56	1.4%	14.76	10.97	-	26%	✓
KCHOL	179.30	174.50	2.8%	179.30	135.00	-	25%	✓
KONTR	25.42	24.16	5.2%	34.37	20.01	35%	21%	x
KOZAA	74.50	74.05	0.6%	93.10	71.90	25%	3%	x
KOZAL	22.86	22.74	0.5%	29.72	22.60	30%	1%	x
KRDMD	27.72	26.88	3.1%	33.86	21.74	22%	22%	x
KTLEV	9.66	9.31	3.8%	9.66	5.04	-	48%	✓
KUYAS	56.90	54.45	4.5%	70.75	32.72	24%	42%	x
LMKDC	30.34	30.04	1.0%	33.13	24.06	9%	21%	x
MAGEN	43.70	41.70	4.8%	43.70	25.60	-	41%	✓
MAVI	42.30	41.02	3.1%	44.70	30.30	6%	28%	x
MGROS	524.00	528.50	-0.9%	534.50	442.80	2%	15%	x
MIATK	36.04	35.78	0.7%	46.44	26.80	29%	26%	x
MPARK	383.25	375.00	2.2%	383.25	302.00	-	21%	✓
OBAMS	49.44	49.12	0.7%	85.90	42.04	74%	15%	x
ODAS	5.46	5.54	-1.4%	5.89	4.56	8%	16%	x
OTKAR	552.50	547.00	1.0%	552.50	360.25	-	35%	✓
OYAKC	23.92	23.44	2.0%	32.18	20.74	35%	13%	x
PASEU	92.40	96.80	-4.5%	96.80	34.96	5%	62%	x
PETKM	17.10	17.10	0.0%	18.20	15.81	6%	8%	x
PGSUS	252.00	245.80	2.5%	281.50	214.50	12%	15%	x
RALYH	124.90	124.50	0.3%	142.10	86.70	14%	31%	x
REEDR	10.24	9.61	6.6%	13.35	8.80	30%	14%	x
SAHOL	95.35	93.45	2.0%	101.73	72.20	7%	24%	x
SASA	3.12	3.10	0.6%	4.23	2.78	36%	11%	x
SISE	36.76	37.08	-0.9%	39.94	32.08	9%	13%	x
SKBNK	5.85	5.70	2.6%	7.39	3.91	26%	33%	x
SMRTG	32.22	32.30	-0.2%	37.54	25.68	17%	20%	x
SOKM	37.32	37.02	0.8%	42.60	31.94	14%	14%	x
TABGD	200.00	198.10	1.0%	205.20	152.59	3%	24%	x
TAVHL	245.80	249.00	-1.3%	275.50	214.50	12%	13%	x
TCELL	93.25	93.55	-0.3%	106.96	84.77	15%	9%	x
THYAO	288.00	287.25	0.3%	322.73	252.00	12%	13%	x
TKFEN	107.80	107.70	0.1%	150.00	106.30	39%	1%	x
TOASO	230.80	226.70	1.8%	230.80	151.20	-	34%	✓
TSKB	13.77	14.24	-3.3%	14.24	10.09	3%	27%	x
TTKOM	54.45	54.40	0.1%	62.40	45.64	15%	16%	x
TTRAK	590.00	589.00	0.2%	805.19	554.00	36%	6%	x
TUPRS	168.90	165.00	2.4%	168.90	117.60	-	30%	✓
TUREX	11.18	10.71	4.4%	48.02	9.81	330%	12%	x
TURSG	9.89	9.62	2.8%	9.89	7.73	-	22%	✓
ULKER	109.60	111.10	-1.4%	129.11	97.64	18%	11%	x
VAKBN	28.82	28.48	1.2%	29.42	20.30	2%	30%	x
VESTL	38.10	38.20	-0.3%	58.85	31.76	54%	17%	x
YEOTK	41.14	40.82	0.8%	60.00	34.16	46%	17%	x
YKBNK	33.66	33.56	0.3%	34.26	22.16	2%	34%	x
ZOREN	3.36	3.35	0.3%	3.94	2.82	17%	16%	x

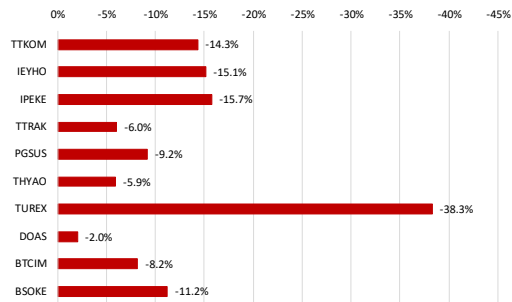
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

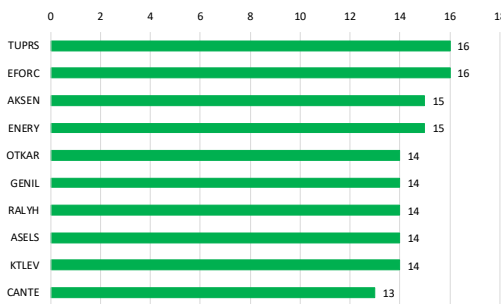
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



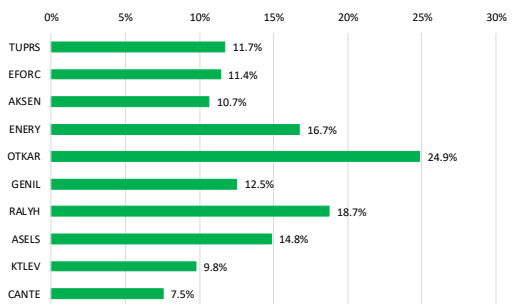
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

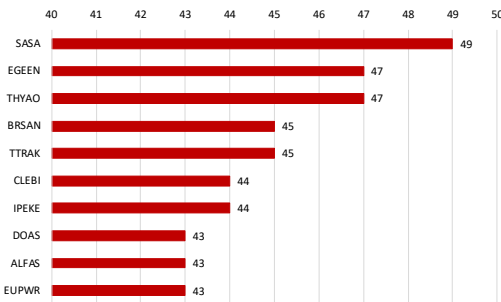


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

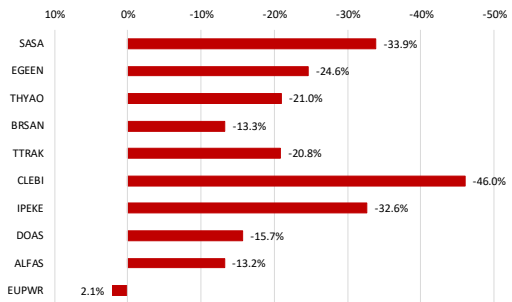


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

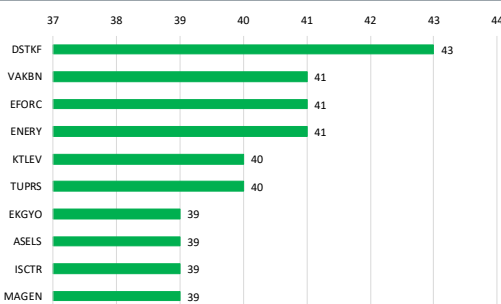
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



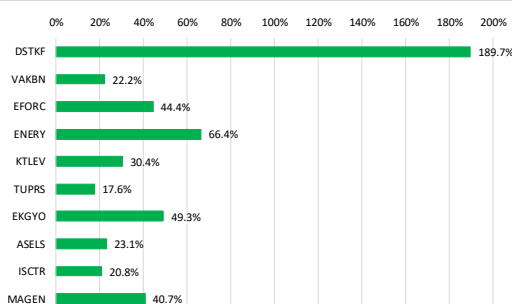
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.59	4.08	0.65	12%	89.8	32%	0.9%	
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	19.89	2.54	0.25	3%	68.2	34%	0.7%	
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.14			18%	351.0	52%	5.3%	
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	68.37	9.88	1.41	2%	36.9	37%	0.4%	
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	30.44	8.98	2.19	3%	48.9	21%	0.3%	
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	29.68		6.11	2%	40.9	37%	0.5%	
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	23.03	17.45	2.25	18%	17.2	20%	0.1%	
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.85	19.55	8.68	17%	18.3	36%	0.2%	
ANKSR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.84			39%	49.7	35%	0.6%	
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.38	0.46	-30%	84.5	25%	0.7%	
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	49.65	25.88	6.50	12%	852.7	26%	6.9%	
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.48	11.78	3.54	26%	104.4	28%	0.9%	
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.20	8.82	6.17	10%	26.7	25%	0.2%	
BALSU	Balısu Gıda	GIDA	65.19	25.02	1.89	20%	27.1	25%	0.2%	
BERA	Bera Holding	HOLDING	31.48	5.33	0.62	1%	11.4	64%	0.2%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.88	14.06	0.58	15%	318.3	68%	6.8%	
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			320.02	-16%	11.7	38%	0.1%	
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		39.22	1.21	-3%	51.1	20%	0.3%	
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	27.69		633.49	8%	58.8	13%	0.2%	
BSOKE	Bartsöke Çimento	CİMENTO	35.46	96.82	5.57	7%	22.2	25%	0.2%	
BTICIM	Bati Çimento	CİMENTO	790.44		16.58	25.3	49%	0.4%		
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		5.56	2.19	-4%	12.6	51%	0.2%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.28	7.12	1.18	23%	142.1	25%	1.1%	
CİMSA	Çimsa	CİMENTO	17.93	11.38	2.06	10%	45.0	48%	0.7%	
CELEB	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.50	7.51	2.04	56%	40.8	12%	0.2%	
CWNEE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	32.41	10.81	2.09	17%	16.8	29%	0.2%	
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.41	3.41	0.26	8%	40.5	39%	0.5%	
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	14.26	3.98	0.33	4%	41.6	36%	0.5%	
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KIRALAMA, FAKTORİNG	79.81				178.7	25%	1.4%	
EFORC	Efor Çay	GIDA	113.84	48.93	6.35	12%	51.4	25%	0.4%	
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	37.13	25.19	5.00	10%	24.8	34%	0.3%	
EKOYO	Eko Yayıncılık	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.56	10.20	1.54	17%	75.4	51%	1.2%	
ENERE	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	26.97	19.07	2.72	9%	77.0	22%	0.5%	
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.79	0.61	-3%	76.5	20%	0.5%	
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	17.50	11.31	2.67	9%	417.6	12%	1.6%	
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.52	13.74	1.17	4%	187.0	48%	2.9%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	62.06	12.39	2.22	4%	20.5	27%	0.2%	
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.62			16.8	34%	0.2%	
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.99	9.34	0.58	29%	333.9	18%	1.9%	
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.94			31%	599.8	14%	2.7%	
GENIL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	214.37	39.06	3.62	3%	55.8	23%	0.4%	
GESAN	Gırsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.46	6.50	1.38	17%	23.0	28%	0.2%	
GÜRKOL	Güç Enerji İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.66	14.50	1.45	17%	51.7	12%	0.2%	
GUSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	HOLDING	17.01	9.78	3.17	28%	30.7	29%	0.3%	
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	58.58	90.72	11.83	20%	57.8	27%	0.5%	
GSRAY	Galatasaray	SPOR	200.21	114.73	2.01	6%	19.0	39%	0.2%	
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	24.36	13.48	1.59	18%	83.1	22%	0.6%	
HALXB	Halk Bankası	BANKACILIK	11.64			12%	201.7	9%	0.6%	
HEKTS	Hekeş	TARIM KİMYASALLARI		6.85		-36%	33.4	4%	0.4%	
IEYHO	İşkar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		25.05	2.05	-24%	7.0	90%	0.2%	
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.52	0.09	-10%	14.2	36%	0.2%	
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.44			15%	370.5	31%	3.6%	
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.18	2.56	0.05	26%	62.7	28%	0.6%	
KACER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	122.11	13.82	1.50	2%	28.3	24%	0.2%	
KCHOL	Koc Holding	HOLDING		10.23	1.76	13%	454.7	32%	3.1%	
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	174.92	20.36	2.29	2%	16.5	65%	0.3%	
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		8.45	1.45	-7%	28.9	44%	0.4%	
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	51.43	36.44	6.05	4%	73.2	29%	0.7%	
KRDMD	Kardemir (İ)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.80	0.61	-7%	21.6	89%	0.6%	
KTELEV	Katılım Evrim Yatırım Finansman	ARACI KURUM	7.80			102%	20.0	55%	0.3%	
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	58.96	56.99	22.94	18%	22.8	95%	0.7%	
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	CİMENTO	9.19	4.84	2.09	37%	15.7	30%	0.1%	
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		140.65	43.98	-11%	51.6	24%	0.4%	
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.70	4.30	0.74	22%	33.6	73%	0.8%	
MIGROS	Migros	PERAKENDE	15.19	4.99	0.31	10%	94.9	51%	1.6%	
MİATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.05	18.61	8.77	37%	17.8	57%	0.3%	
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	12.32	6.62	1.69	23%	73.2	27%	0.6%	
OBAMS	Oba Makarnaçılık	GIDA	224.97	12.94	1.28	1%	23.7	26%	0.2%	
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.22	0.89	-25%	7.6	73%	0.2%	
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		68.68	2.03	-19%	66.3	27%	0.6%	
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	CİMENTO	14.97	7.72	2.26	17%	116.3	24%	0.9%	
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dc Ticaret	LOJİSTİK	228.29	219.77	30.48	14%	62.1	32%	0.7%	
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.13		-15%	43.3	47%	0.7%	
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.90	7.89	2.13	20%	126.0	43%	1.7%	
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	27.66	53.19	8.23	48%	41.6	37%	0.5%	
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.70	3.24	-14%	9.7	45%	0.1%	
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.52	10.96	-4%	200.3	51%	3.2%	
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.32	34.49	5.02	-5%	136.7	23%	1.0%	
SİSE	Şişe Cam	CAM	31.38	20.25	1.10	2%	112.6	49%	1.8%	
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.17			21%	14.6	48%	0.2%	
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.31	2.11	-5%	19.5	25%	0.2%	
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		36.33	0.11	-1%	22.1	51%	0.4%	
TABGD	Tabi Gıda Sanayi	GIDA		8.23	1.70	8%	52.3	20%	0.3%	
TAYHPL	Tay Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	49.00	7.65	2.24	3%	89.3	48%	1.4%	
TECLL	Turkcell	İLETİŞİM	8.10	3.02	1.35	13%	205.2	54%	3.6%	
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.80	5.55	0.94	17%	397.4	50%	6.4%	
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	89.79	17.97	0.83	1%	39.9	31%	0.4%	
TOAŞO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	62.45	36.16	0.88	4%	115.4	24%	0.9%	
TSKB	Türkiye İŞ Bankası	BANKACILIK	3.16			37%	36.6	39%	0.5%	
TKTOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	17.48	3.55	1.33	7%	190.6	13%	0.8%	
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	28.03	10.75	1.14	11%	59.0	24%	0.5%	
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.07	5.29	0.35	7%	325.4	49%	5.0%	
TUREXS	Tureks Turizm	TURİZM	58.80	11.49	2.18	4%	12.1	29%	0.1%	
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.39			54%	98.9	18%	0.6%	
ULKER	Ülker	GIDA	5.35			23%	40.5	39%	0.5%	
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.91			24%	285.8	6%	0.5%	
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.60	0.53	-33%	12.8	45%	0.2%	
YEOTL	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.96	7.75	2.14	27%	14.6	36%	0.2%	
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.27			17%	284.3	39%	3.6%	
ZORBN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		10.00	2.11	-18%	16.8	36%	0.2%	

En düşük F/K

3.16

Şirket

TSKB

En yüksek F/K

780.44

Şirket

BTICIM

En düşük FD/FAVÖK

0.52

Şirket

IPEKE

En yüksek FD/FAVÖK

219.77

Şirket

PAŞELU

En düşük FD/SATIŞLAR

0.05

Şirket

İSMEN

En yüksek FD/SATIŞLAR

633.49

Şirket

BRYAT

En düşük özkaynak karlılığı

-33%

Şirket

VESTL

En yüksek özkaynak karlılığı

102%

Şirket

KTELEV

En düşük piyasa değeri

7.0

Şirket

İEYHO

En yüksek piyasa değeri

852.7

Şirket

ASELS

En düşük halka açıklık oranı

0%

Şirket

VAKBN

En yüksek halka açıklık oranı

95%

Şirket

KUYAS

En düşük BIST 100 payı

0.1%

Şirket

TUREXS

En yüksek BIST 100 payı

6.9%

Şirket

ASELS

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyo.net

F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 yıl için verilmiştir.

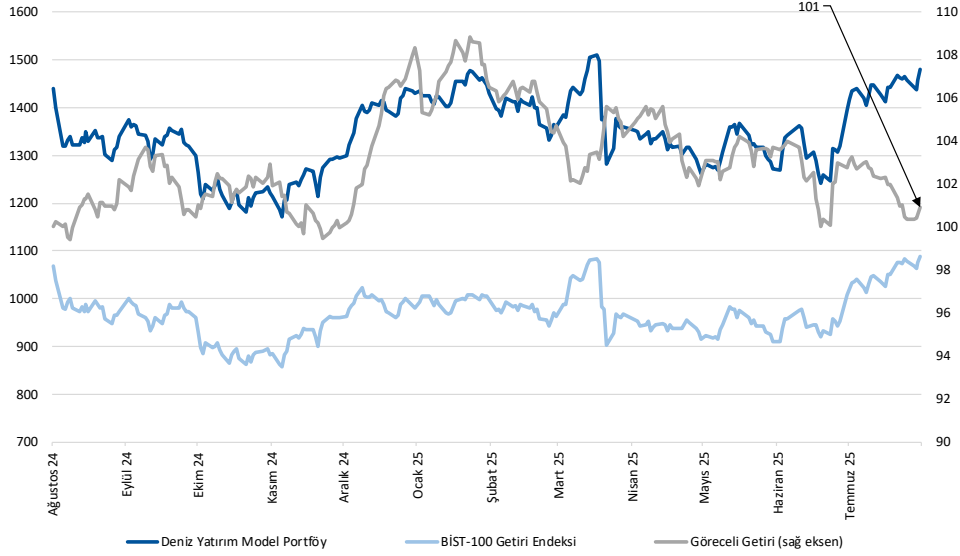
Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZİ									
Hisse kodu	Şirket adı	Sektör	Halkın hissedarı	Ayık karlılık	2023-24	Ayık karlılık	2023-24	Değişim	Ayık karlılık	2023-24	Ayık karlılık
ATIFES	Ataşehir Eylem Borsası	BİRAÇLIK VE MİMARLIK	0.45	0.33	0.88	0.42	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
AGCLCL	Ag Anadolu Çelik Sanayi	HOLDING	0.39	0.39	0.39	1.22	0.83	0.44	0.44	0.44	0.44
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	0.68	0.64	1.34	1.33	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
AKKA	Akka	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.48	0.44	0.75	0.80	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
AKEN	Akfen Enerji	ELTRİK	0.82	0.82	1.48	1.48	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	0.50	0.50	0.86	0.86	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
ALUSAS	Alusasa Enerji	ELTRİK	0.44	0.44	1.00	1.00	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
ALTEK	Altay Enerji Sanayi Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.33	0.40	0.49	0.88	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
ANGOR	Angora Sigorta	SİGORTA	0.29	0.29	1.34	1.34	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
ANGUL	Angula	DAĞARLIK TİCARET	0.61	0.62	0.84	1.44	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
ARCL	Arçelik	ELTRİK	0.46	0.58	0.75	0.86	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
AŞTÖR	Aştör Enerji	ELTRİK	0.36	0.36	1.24	1.24	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
BAJUS	Bakırçay Enerji Yatırım Yatırım Grubu	GAYRİMENKUL YATIRIM	0.46	0.55	0.76	1.05	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
BANK	Bank	BANKACILIK	0.86	0.86	0.86	0.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BEROF	Beyazıt Holding	HOLDING	0.45	0.42	0.81	1.05	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
BİNAS	Bina Enerji Yatırım	PERAKENDE	0.63	0.63	0.89	0.89	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
BKHO	BKHO Holding	HOLDING	0.33	0.36	1.38	2.34	0.96	0.96	0.96	0.96	0.96
BRIAN	Brian Enerji Sanayi	DEİMLER, ELKİTİMEL	0.28	0.27	0.81	0.81	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
BRVAT	Birunlar Yat. Pazar.	HOLDING	0.35	0.25	0.89	0.45	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04
BRZOL	Brezola Enerji	ÇİMENTO	0.82	0.81	0.86	1.44	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BTCEN	Btc Enerji	ÇİMENTO	0.12	0.12	0.39	0.39	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
CAKCE	Çağrı Enerji	ÇİMENTO	0.46	0.46	0.67	0.60	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07
CCGLA	Çelik Çelik Sanayi	BİRAÇLIK VE MİMARLIK	0.49	0.49	0.69	0.69	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
CMISA	Cimca	ÇİMENTO	0.13	0.43	1.08	1.05	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
CUBE	Cube	HAVA YOLU VE HİZMETLER	0.10	0.17	0.87	0.88	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
ÇWNE	Çw Enerji Mühendislik	ELTRİK	0.60	0.52	1.17	1.05	-0.12	-0.12	-0.12	-0.12	-0.12
DOFAS	Doğuş Enerji	OTOMOTİV	0.47	0.34	0.62	0.55	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07	-0.07
DONOL	Doğuş Holding	HOLDING	0.17	0.17	0.79	0.79	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
EPFON	Emek Enerji Yatırım	ELTRİK	0.14	0.41	0.49	0.50	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
ESEN	Ege Enerji	OTOMOTİV FAKAS	0.49	0.26	1.08	0.56	-0.52	-0.52	-0.52	-0.52	-0.52
ESKO	Emek Enerji Yatırım	GAYRİMENKUL YATIRIM	0.67	0.67	0.86	2.75	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
ENERGY	Enerji Enerji	ELTRİK	0.42	0.46	1.28	1.05	-0.23	-0.23	-0.23	-0.23	-0.23
ENKA	Enka Enerji	ELTRİK	0.36	0.36	1.22	1.22	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86
ENGEL	Engel Enerji	İNŞAAT, TAHHÜT	0.43	0.32							

En dijapik hahik komeyamen	Sihet	En yikahik hahik komeyamen	Sihet
0.02	TUMEX	0.80	SAKDA
En dijapik aya komeyamen	Sihet	En yikahik aya komeyamen	Sihet
-0.41	ODIYET	0.58	AMC14
En dijapik hahik hata	Sihet	En yikahik hahik hata	Sihet
0.07	TUMEX	1.45	RE2106
En dijapik aya hata	Sihet	En yikahik aya hata	Sihet
-3.44	BOYAT	2.34	RE2427
En dijapik hahik shap	Sihet	En yikahik hahik shap	Sihet
-0.24	ODIYET	0.28	ODIYET
En dijapik aya shap	Sihet	En yikahik aya shap	Sihet
-0.13	SAKDA	-0.13	SAKDA

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	82%	929%	39%
FROTO	07.09.2022	159.00	67%	226%	3%
HTTBT	03.11.2022	73.50	63%	368%	78%
KAREL	30.11.2022	17.00	88%	-16%	-61%
PGSUS	27.12.2022	362.50	44%	143%	24%
BIMAS	16.01.2023	760.46	43%	337%	107%
CCOLA	16.01.2023	72.93	44%	214%	49%
SAHOL	12.05.2023	135.00	42%	138%	8%
CIMSA	21.06.2023	67.77	31%	230%	61%
YKBNK	21.08.2023	44.10	31%	125%	60%
GWIND	09.07.2024	44.60	72%	-18%	-18%
TABGD	18.07.2024	316.50	58%	0%	4%
GARAN	02.08.2024	181.60	27%	18%	16%
ANSGR	29.11.2024	213.50	115%	13%	2%

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	4%	3%	1%
YBB	3%	-5%	-7%
2019'dan bugüne	2211%	96%	64%



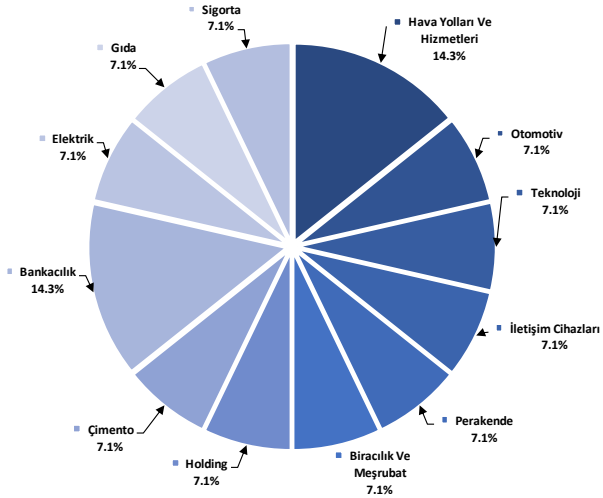
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.

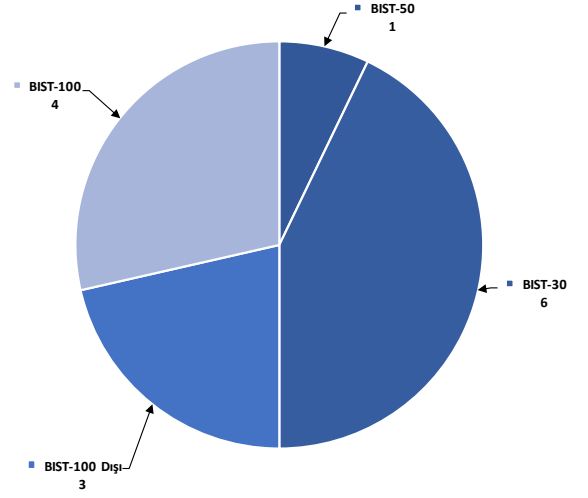
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.71	288.00	1020%	100%	1284	4%	-3%	-3%	1.02	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	93.25	325%	42%	1026	3%	-1%	-2%	0.91	0.67
MPARK	16.01.2023	85.43	383.25	349%	113%	928	0%	6%	5%	0.74	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	42.30	220%	45%	812	1%	0%	0%	0.88	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	187.00	413%	212%	746	158%	2%	2%	0.84	0.59
AKBNK	21.08.2023	26.11	67.50	159%	83%	711	6%	-1%	-2%	1.37	0.77
MGROS	19.12.2023	319.51	524.00	64%	18%	591	-3%	-2%	-2%	0.91	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	27.72	20%	6%	483	2%	3%	2%	1.04	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	15.91	-2%	-1%	388	10%	0%	-1%	0.97	0.72
AGESA	02.09.2024	98.10	173.90	77%	65%	333	11%	6%	6%	0.65	0.41
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.40	17%	5%	319	-2%	6%	6%	0.52	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.82	7%	-1%	205	11%	1%	0%	1.48	0.75
ANHYT	06.02.2025	96.38	88.65	-8%	-16%	176	-10%	1%	1%	0.73	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.91	69.60	11%	-6%	91	49%	2%	1%	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
31.07.2025	1371	86%	86%	738
24.07.2025	1350	84%	84%	734
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)	2%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	12%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1271%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	578			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1379			
XU100 haftalık performans	1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	9%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	638%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	86%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme amaçlı, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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

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

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

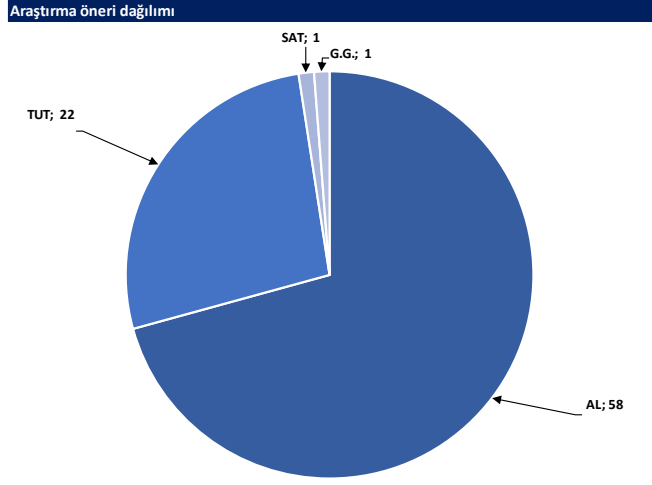
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

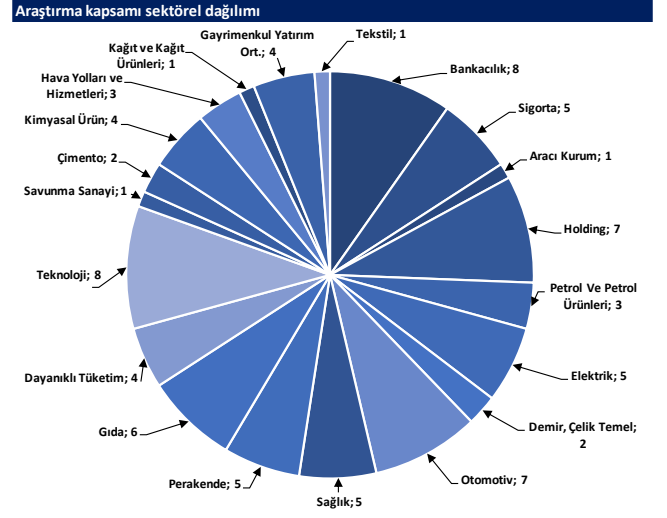
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	351,000	8,664	8.0%	5.8%	6%	-3%	100.60	AL	67.50	49.0%
Albaraka Türk	22,725	561	---	---	45%	33%	12.20	AL	9.09	34.2%
Garanti Bank	599,760	14,804	3.7%	2.7%	19%	9%	181.60	AL	142.80	27.2%
Halikbank	201,749	4,980	---	0.6%	73%	59%	23.00	TUT	28.08	-18.1%
İş Bankası	370,500	9,145	4.9%	3.6%	11%	2%	16.00	AL	14.82	8.0%
TSKB	38,556	952	---	0.5%	13%	3%	20.30	AL	13.77	47.4%
Vakıf Bank	285,777	7,054	---	0.5%	24%	13%	32.30	AL	28.82	12.1%
Yapı Kredi Bank	284,328	7,018	4.9%	3.6%	10%	1%	44.10	AL	33.66	31.0%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,730	1,548	---	0.6%	-3%	-11%	58.93	AL	41.82	40.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	31,302	773	---	---	11%	2%	206.74	AL	173.90	18.9%
Aksigorta	11,703	289	---	---	-5%	-13%	10.60	AL	7.26	46.0%
Anadoluhayat Emeklilik	38,120	941	---	---	-10%	-17%	152.49	AL	88.65	72.0%
Anadolulu Sigorta	49,700	1,227	---	0.6%	0%	-9%	213.50	AL	99.40	114.8%
Türkiye Sigorta	98,900	2,441	---	0.6%	8%	-1%	14.00	AL	9.89	41.6%
Holdingler										
Alarko Holding	40,868	1,009	---	0.5%	5%	-4%	124.00	AL	93.95	32.0%
Doğan Holding	41,636	1,028	---	0.5%	10%	0%	25.70	AL	15.91	61.5%
Enka İnşaat	417,600	10,308	2.2%	1.6%	49%	36%	82.88	AL	69.60	18.8%
Koç Holding	454,687	11,223	4.3%	3.1%	5%	-4%	279.00	AL	179.30	55.6%
Sabancı Holding	200,271	4,943	4.4%	3.2%	3%	-6%	135.00	AL	95.35	41.6%
Şişecam	112,604	2,779	2.4%	1.8%	-10%	-17%	43.75	TUT	36.76	19.0%
Tekfen Holding	39,886	985	---	0.4%	50%	37%	73.10	G.G.	107.80	-32.2%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,893	886	---	---	0%	-9%	228.00	AL	163.30	39.6%
Petkim	43,338	1,070	0.9%	0.7%	-6%	-14%	22.00	TUT	17.10	28.7%
Tüpraş	325,436	8,033	6.9%	5.0%	26%	15%	232.00	AL	168.90	37.4%
Enerji										
Akisa Enerji	48,857	1,206	---	0.3%	2%	-7%	52.20	TUT	39.84	31.0%
Alfa Solar Enerji	17,178	424	---	0.1%	-31%	-37%	82.00	TUT	46.68	75.7%
Biotrend Enerji	10,630	262	---	---	25%	14%	24.20	TUT	21.26	13.8%
Galata Wind Enerji	14,029	346	---	---	-23%	-30%	44.60	AL	25.98	71.7%
Enerjisa Enerji	76,474	1,888	---	0.5%	15%	5%	91.00	AL	64.75	40.5%
Demir Çelik										
Erdemir	187,040	4,617	3.9%	2.9%	11%	1%	36.75	AL	26.72	37.5%
Kardemir (D)	34,331	847	0.8%	0.6%	2%	-6%	39.50	AL	27.72	42.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	36,946	912	---	0.4%	-23%	-29%	13.02	TUT	9.51	36.9%
Alkim Kimya	5,424	134	---	---	-5%	-13%	22.50	TUT	18.08	24.4%
Hektaş	33,383	824	---	0.4%	2%	-6%	4.30	SAT	3.96	8.6%
Kimteks Polüüretan	7,667	189	---	---	-17%	-24%	25.00	TUT	15.77	58.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	40,546	1,001	---	0.5%	8%	-1%	239.33	TUT	184.30	29.9%
Ford Otosan	333,891	8,242	2.7%	1.9%	3%	-6%	159.00	AL	95.15	67.1%
Kordsa	11,964	295	---	---	-14%	-21%	77.30	TUT	61.50	25.7%
Tofaş	115,400	2,848	1.2%	0.9%	21%	10%	304.50	AL	230.80	31.9%
Türk Traktor	59,039	1,457	---	0.5%	-16%	-23%	850.00	TUT	590.00	44.1%
Otokar	66,300	1,637	---	0.6%	14%	4%	748.40	AL	552.50	35.5%
Brisa	23,677	584	---	---	-12%	-20%	118.60	TUT	77.60	52.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,758	93	---	---	-2%	-10%	26.79	AL	17.40	54.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,403	109	---	---	-30%	-36%	68.82	AL	37.00	86.0%
MLP Sağlık	73,205	1,807	---	0.6%	0%	-8%	583.00	AL	383.25	52.1%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	55,770	1,377	---	0.4%	55%	42%	103.87	TUT	185.90	-44.1%
Selçuk Ecza Deposu	63,528	1,568	---	---	29%	18%	84.60	TUT	102.30	-17.3%
Perakende ve Toptan										
BİM	318,300	7,857	9.3%	6.8%	0%	-9%	760.46	AL	530.50	43.3%
Bizim Toptan	2,223	55	---	---	-5%	-13%	36.00	TUT	27.62	30.3%
Mavi Giyim	33,608	830	---	0.8%	1%	-8%	67.83	AL	42.30	60.3%
Migros	94,872	2,342	2.1%	1.6%	-3%	-11%	883.10	AL	524.00	68.5%
Şok Marketler	22,142	547	---	0.4%	-9%	-17%	58.50	TUT	37.32	56.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	142,142	3,509	---	1.1%	-13%	-21%	72.93	AL	50.80	43.6%
TAB Gıda	52,258	1,290	---	0.3%	36%	25%	316.50	AL	200.00	58.3%
Ülker	40,473	999	0.7%	0.5%	1%	-8%	171.93	AL	109.60	56.9%
Armada Gıda	8,996	222	---	---	-15%	-22%	55.90	AL	34.08	64.0%
Ofis Yem Gıda	8,058	199	---	---	32%	21%	70.80	AL	55.10	28.5%
Büyük Şefler Gıda	4,888	121	---	---	51%	38%	72.00	AL	45.68	57.6%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	84,534	2,087	---	0.7%	-12%	-19%	205.00	AL	125.10	63.9%
Vestel Beyaz Eşya	16,688	412	---	---	-38%	-43%	19.96	TUT	10.43	91.3%
Vestel Elektronik	12,781	315	---	0.2%	-47%	-51%	65.00	TUT	38.10	70.6%
Yataş	4,140	102	---	---	0%	-8%	36.50	AL	27.64	32.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,282	106	---	---	-5%	-13%	80.64	AL	42.82	88.3%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	13,500	333	---	---	-13%	-20%	73.50	AL	45.00	63.3%
İndeks Bilgisayar	5,633	139	---	---	-2%	-10%	10.80	AL	7.51	43.8%
Karefil Elektronik	7,269	179	---	---	-12%	-19%	17.00	AL	9.02	88.5%
Kontrolmatik Teknoloji	16,523	408	---	0.3%	-34%	-40%	47.97	TUT	25.42	88.7%
Logo Yazılım	15,200	375	---	---	53%	40%	198.24	AL	160.00	23.9%
Turkcell	205,150	5,064	4.9%	3.6%	3%	-6%	204.18	AL	93.25	119.0%
Türk Telekom	190,575	4,704	1.1%	0.8%	25%	15%	96.10	AL	54.45	76.5%
Savunma										
Aselsan	852,720	21,048	9.4%	6.9%	158%	136%	138.80	TUT	187.00	-25.8%
Yapı Malzemeleri										
Alkansa	27,300	674	---	---	-18%	-25%	207.00	TUT	142.60	45.2%
Çimsa	48,934	1,208	0.9%	0.7%	12%	3%	67.77	AL	51.75	30.9%
Kalekim	13,478	333	---	---	-5%	-13%	59.47	AL	29.30	103.0%
Havacılık										
Pegasus	126,000	3,110	2.3%	1.7%	18%	8%	362.50	AL	252.00	43.8%
TAV Havalimanları	89,295	2,204	1.9%	1.4%	-10%	-18%	448.00	AL	245.80	82.3%
Türk Hava Yolları	397,440	9,810	8.7%	6.4%	4%	-5%	450.56	AL	288.00	56.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	8,020	198	---	---	4%	-5%	22.90	AL	16.04	42.8%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,430	1,862	1.7%	1.2%	50%	37%	18.90	AL	19.85	-4.8%
Ozak GYO	19,525	482	---	---	-4%	-12%	21.70	AL	13.41	61.8%
Torunlar GYO	72,950	1,801	---	---	21%	11%	83.00	AL	72.95	13.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	45,347	1,119	---	---	4%	-5%	210.40	AL	137.00	53.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.3%	81.8%						

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 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	YKBNK	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.