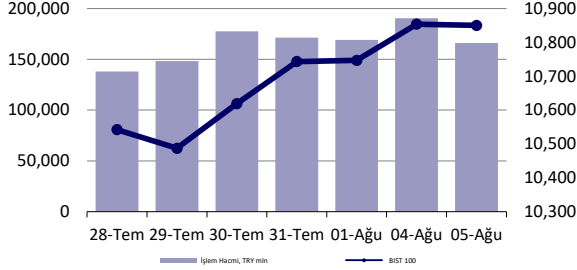


S&P 500
-%0.49Brent Petrol
-%1.63USD Endeks
%0.00

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



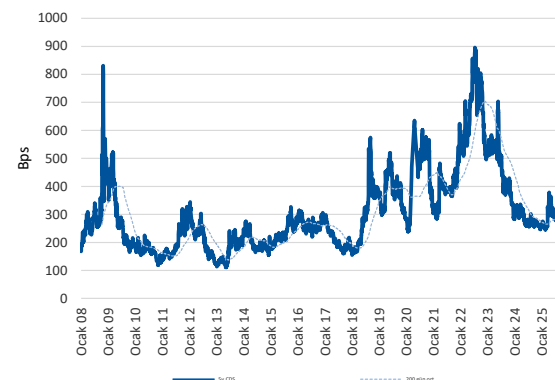
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,850	10,853	0.0%	5.6%	10.4%
İşlem Hacmi, TL mln	166,061	190,426	-12.8%	29.7%	36.7%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.17%	29.16%	1 bps	2 bps	198 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.67	40.66	0.0%	2.0%	15.0%
EUR/TRY	47.11	47.10	0.0%	0.2%	28.6%
Sepet (50/50)	43.89	43.88	0.0%	1.0%	21.9%
DOW	44,112	44,174	-0.1%	-1.6%	3.7%
S&P500	6,299	6,330	-0.5%	0.3%	7.1%
FTSE	9,143	9,128	0.2%	3.6%	11.9%
MSCI EM	1,246	1,237	0.7%	1.2%	15.9%
MSCI EE	61.38	61.55	-0.3%	-1.6%	46.1%
Shanghai SE Comp	3,618	3,583	1.0%	4.2%	7.9%
Nikkei	40,550	40,291	0.6%	1.9%	1.6%
Petrol (Brent)	68.07	67.64	0.6%	-5.9%	-5.9%
Altın	3,381	3,374	0.2%	1.3%	28.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Çan2 Termik	CANTE	2.14	9.7%	1,732,378
Tureks Turizm	TUREX	13.08	7.0%	3,285,831
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	271.00	5.1%	1,250,300
Ral Yatırım Holding	RALYH	129.70	3.8%	150,641
Halk Bankası	HALKB	29.02	3.6%	1,505,279
Granturk Holding	GRTHO	456.50	3.6%	202,313
En çok düşenler				
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	90.05	-4.2%	191,252
Hektaş	HEKTS	3.97	-2.5%	361,654
Gübre Fabrikaları	GUBRF	263.00	-1.9%	707,463
Aselsan	ASELS	185.10	-1.8%	2,716,834
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	160.40	-1.8%	331,050
Katılımım Tasarruf Finansman	KTLEV	9.35	-1.5%	730,054

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10750 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.03% değişimle 10850 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: **ARCLK, CWENE, DOAS, GRSEL** ve **ODAS**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %0.37, BIST 100 endeksi ise %0.03 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 06.08.2025](#)

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:

Hisse senetleri

- **ARMGD:** 2Ç25 tahminlerimiz
- **ISCTR:** Finansal Sonuç Değerlendirmesi / olumlu
- **THYAO:** Lufthansa, Air Europa hissesi için yürüttüğü görüşmelerden çekildi
- **THYAO:** Bilanço Değerlendirmesi / Olumlu
- **CIMSA:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu
- **ASELS:** Bilanço değerlendirme / Olumlu

2Ç25 beklentileri

- **AGESA:** Agesa Hayat Emeklilik bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.252 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.232 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **AKCNS:** Akçansa bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 5.225 milyon TL satış geliri, 705 milyon TL FAVÖK ve 167 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 5.270 milyon TL satış geliri, 717 milyon TL FAVÖK ve 229 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **BRISA:** Brisa bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 9.191 milyon TL satış geliri, 980 milyon TL FAVÖK ve 589 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 8.861 milyon TL satış geliri, 953 milyon TL FAVÖK ve 531 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **EREGL:** Ereğli Demir Çelik bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 49.819 milyon TL satış geliri, 4.273 milyon TL FAVÖK ve 632 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 49.630 milyon TL satış geliri, 4.316 milyon TL FAVÖK ve 781 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **KORDS:** Kordsa Teknik Tekstil bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7.982 milyon TL satış geliri, 519 milyon TL FAVÖK ve 200 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 7.553 milyon TL satış geliri, 519 milyon TL FAVÖK ve 245 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.

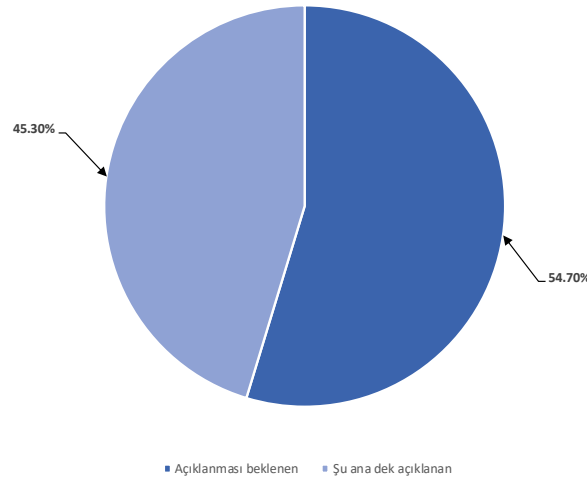
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 288.4 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 7.1 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %1.67 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 7.824 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 192.7 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %45.3 olmuştur.

Şu ana dek finansal sonuç açıklayan ve açıklanması beklenen şirketlerin mcap oranları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Yatırımcı kesimi, ABD istihdam piyasasına ait verileri sindirmeye çabalarırken, diğer açıklanan tüm makro veri setini de yakından izlemeye devam ediyor. Son olarak dün açıklanan ISM-H verisinde 50.1'e gerçekleşen gerilemenin yanında, istihdam alt endeksinin 47.2'den 46.4'e gerilemesi, fiyatları gösterir endeksin ise Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşması, maliyetlerin arttığı ortamda, hizmetler kesimindeki fiyatlama zorlukları ve bunun istihdam piyasasını baskılaması üzerinden negatif okundu. Majör endekslerin tamamında negatif yönlü kapanışların gerçekleştiği günde, Amerikan doları yatay seyretti, faizler ise hafif düzeyde arttı. ABD Başkanı Trump'ın Rusya'dan gerçekleştirdiği petrol ithalatı kaynaklı Hindistan'a 24 saat içerisinde ek gümrük tarifesi getireceğini belirtmesi konusu, işlemciler tarafından ilgiyle izleniyor. Kaynaklar, gerek Rusya gerekse petrol ithalatı başlıklarında, ABD yerel saatiyle 4'te bugün Başkan'ın açıklamalarda bulunmasını bekliyor. Bu sabah spot Asya ve vadeli endeksler olumlu seyrederken, 4 gündür gerileyen ve \$67-68 seviyelerine çekilen Brent petrol, %0.6'lık primle sınırlı da olsa yukarı yönde karşımıza çıkmakta. Parite ise 1.16 sınırında.

Yurt içi tarafta da sakin bir görüntü söz konusu. Liranın yatay kaldığı günde, BIST 100 endeksi de %-0.03 ile trade etti. XUSIN, %0.51 yükselişle XBANK'a kıyasla pozitif ayrışırken, bilançolar ve 'en kötünün geride kalmış olabileceği' fiyatlaması, bu tarafa olan ilgiyi destekliyor. Düne dair dikkatimizi çeken bir diğer önemli gelişme ise, CDS'in 280bp etrafında yataylaştığı son dönem işlemlerine rağmen, USD cinsinden eurobond faizindeki geri çekilme. Dün itibarıyla faiz 10y vadelide %7.05'e dek geldi. Bu, Aralık 2024 seviyeleri anlamına geliyor. Söz konusu eğilimin devamı durumunda, CDS'in de 270bp bölgesinin aşağısına kaymasını ve azalan ülke risk primi ve eurobond faizlerinin XBANK'ı olumlu yönde etkilemesini bekleriz.

Şirket haberleri

ARMGD: 2Ç25 tahminlerimiz

Yıllık bazda sağlanan tonaj artışına rağmen fiyatlama tarafının geride kalması sebebiyle reel daralma bekliyoruz. Görece daha güçlü geçen ilk çeyrek sonuçları da baz etkisi göstermektedir. Yılın ikinci yarısının daha güçlü sonuçlanacağını değerlendiriyoruz.

Armada Gıda tarafında beklentimiz, 1.909 milyon TL satış geliri, 228 milyon TL FAVÖK ve 102 milyon TL net kar kaydedebileceği yönünde. Finansalların 11 Ağustos haftasında açıklanması planlanıyor.

ARMGD	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim
Net Satış Geliri	2,272	1,909	-16%
FAVÖK	305	228	-25%
Net Kar	201	102	-49%

ISCTR: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / olumlu

İş Bankası, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında gerek bizim gerekse de piyasa beklentisinin üzerinde 17.37 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamı önceki döneme göre %39.9, geçen yılın aynı dönemine göre ise %15.0 artış kaydetmiş ve bu dönemde özsermaye karlılığı %20.2 olarak gerçekleşmiştir. Gerek sektöre kıyasla daha sınırlı net faiz marjı daralması gerekse de kuvvetli iştirak geliri ile beklentileri aşan net kar rakamı sayesinde açıklanan sonuçları hisse fiyatı açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

- İş Bankası için AL önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 22.90 TL'dir (önceki: 16.00 TL).

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

THYAO: Lufthansa, Air Europa hissesi için yürüttüğü görüşmelerden çekildi

Bloomberg Terminal'de yer alan habere göre, Deutsche Lufthansa AG, İspanyol havayolu Air Europa'dan hisse almak üzere yürüttüğü görüşmeleri sonlandırdı. Bu gelişmenin ardından, Air France-KLM'in de daha önce görüşmelerden çekilmesi ve IAG SA'nın iki kez ret yanıtı almasıyla birlikte, Air Europa için kalan tek potansiyel alıcı Türk Hava Yolları (THY) oldu.

Lufthansa sözcüsü konuyla ilgili yaptığı açıklamada, "Detaylı analizler ve yoğun görüşmelerin ardından, mevcut aşamada Air Europa'ya sermaye katkısı ve ortaklık kurma yönündeki süreci ilerletmeme kararı aldık" dedi. İspanyol gazetesi El Economista'nın Ocak ayındaki haberine göre, Air Europa öncelikli olarak Lufthansa ile %20 oranında hisse satışı için görüşüyordu. Lufthansa, bu azınlık hissesini satın alarak, Balear Adaları gibi yoğun yolcu trafiğine sahip önemli güney Avrupa pazarlarında varlığını artırmayı planlıyordu. Lufthansa'nın görüşmelerden çekildiği haberi ilk olarak Reuters tarafından duyuruldu.

Haziran ayında yapılan bir borsa bildiriminde Türk Hava Yolları, Air Europa'ya yatırım yapma konusunda bağlayıcı olmayan görüşmeler yürüttüğünü açıklamıştı. İstanbul merkezli havayolu, bu yatırım fırsatını değerlendirdiğini ve potansiyel sinerjileri araştırdığını belirterek, bu hamlenin küresel büyüme stratejisinin bir parçası olduğunu ifade etmişti. THY söz konusu açıklamasında, "Türk Hava Yolları, küresel havacılık endüstrisindeki konumunu güçlendirmek ve rekabet gücünü artırmak amacıyla büyüme fırsatlarını sürekli olarak değerlendirmektedir," ifadesini kullandı. Eğer anlaşma sağlanırsa, bu durum THY için Batı Avrupa'ya yönelik stratejik bir açılım anlamına gelecek. Şirket, Avrupa, Asya ve Afrika'nın kesişim noktasındaki merkezi konumunu kullanarak, geleneksel bayrak taşıyıcı havayollarıyla daha güçlü bir rekabet yürütmeyi hedefliyor.

THYAO: Bilanço Değerlendirmesi / Olumlu

Türk Hava Yolları, 2Ç25'te 5.980 milyon USD gelir (Konsensus: 5.998 milyon USD / Deniz Yatırım: 6.032 milyon USD), 1.357 milyon USD FAVÖK (Konsensus: 1.259 milyon USD / Deniz Yatırım: 1.213 milyon USD) ve 691 milyon USD net kar (Konsensus: 656 milyon USD net kar / Deniz Yatırım: 603 milyon USD net kar) açıkladı. (Şirket tarafından açıklanan konsensus baz alınmıştır.)

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Akaryakıt giderlerindeki azalış ve enflasyon artış hızının yavaşlaması paralelinde artan operasyonel karlılık.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Kargo gelirinde yaşanan ivme kaybı.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Haziran ayındaki jeopolitik gerginlikler Orta Doğu yolcu sayısını olumsuz etkilese de Şirket'in 2025 yılı beklentileri doğrultusunda ASK büyümesini sürdürdüğünü ve yolcu sayısında hedeflerinin %46'sına ulaştığını gözlemliyoruz. Zayıf dolar fiyatlaması ortamında temkinli yaklaşımla oluşturduğumuz net kâr tahmininin, operasyonel kârlılıktaki artışın desteğiyle beklentilerimizi aşmasını olumlu okuyoruz. Ayrıca, yüksek sezona girerken akaryakıt giderlerindeki düşüş ve enflasyon artış hızının yavaşlaması ile birlikte yükselen operasyonel kârlılık rakamlarını oldukça değerli buluyoruz.

Şirket, 2025 yılına yönelik beklentilerini genel olarak korurken, %6-8 kapasite büyümesi beklentisinin alt bandını %7 olarak ve 515-525 uçak sayısı beklentisini alt bandını 520 uçak olarak yukarı yönlü revize etti. Yeni 2025 yılı beklentileri; i) %7-8 kapasite büyümesi ii) 91 milyon üzerinde yolcu sayısı iii) %6-8 gelir büyümesi iv) %22-24 FAVÖK marjı v) yakıt hariç birim giderde orta tek haneli artış vi) 520-525 uçak sayısı yönündedir.

Genel değerlendirme: Makro tahminimizde yaptığımız revizyona ek olarak modelimizde net borç pozisyonunu güncelliyor ve 2025 yılı net kar tahminimiz 2,3 milyar USD olarak revize ediyoruz. Türk Hava Yolları için 12-aylık hedef fiyatımız 450,56 TL seviyesinden 456,90 TL seviyesine güncelliyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. Şirket, bugün telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %3 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 4,0x F/K ve 5,2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

CIMSA: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

Çimsa, 2Ç25'te 10.895 milyon TL gelir (Konsensus: 10.496 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.383 milyon TL), 2.029 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.060 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.045 milyon TL) ve 717 milyon TL net kar (Konsensus: 781 milyon TL / Deniz Yatırım: 774 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 152 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Hem organik ve inorganik tarafında sağlanan güçlü büyüme, baz etkiye rağmen FAVÖK tarafında görülen reel büyüme.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Yatırım harcamaları sebebiyle artan net borç.

Bilançoaya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, reel büyümenin güçlü sonuçlanması ve dolayısıyla, 2Ç24 baz etkisine rağmen, FAVÖK tarafında artış görülmesi noktasında olumlu olarak değerlendiriyoruz. FAVÖK marjı tarafındaki geri çekilmeyi ise olumsuzluktan ziyade, normalleşme olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, CIMSA hisse fiyat hareketlerine baktığımızda, son dönemde belirli bir aralığı takip ettiğini görmekteyiz. Bu noktada, Şirket'in büyüme stratejisinin tam olarak algılanamaması ve genel piyasa gelişmelerinin ana etkenler olarak öne çıktığını düşünüyoruz. Ayrıca, artan net borç bakiyesi de bize göre, baskı unsuru olarak öne çıkmaktadır. İlerleyen dönemde, yapılan yatırımların finansallara yansımalarıyla birlikte genel piyasa koşullarında görülebilecek olumlu gelişmeler çerçevesinde hisse fiyatının hedef değerlememize yakınsamasını bekleriz.

Genel değerlendirme: Makro beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler ve Şirket'in finansallarına yönelik düşüncelerimizdeki revizeler çerçevesinde, Çimsa için 12-aylık hedef fiyatımız 67,77 TL'den 74,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL yönünde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre CIMSA hissesi 7,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %3 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 24,8x F/K ve 10,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

ASELS: Bilanço değerlendirmesi / Olumlu

Aselsan, 2Ç25 döneminde 29.550 milyon TL satış geliri (Konsensus: 28.645 milyon TL / Deniz Yatırım: 28.696 milyon TL), 8.016 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 6.999 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.748 milyon TL) ve 3.993 milyon TL net kar (Konsensus: 3.019 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.025 milyon TL) açıkladı (*farklı piyasa beklentileri için sol altta bulunan tablomuza bakınız*). Enflasyon muhasebesi nedeniyle bu dönem finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 6.538 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirinde reel büyüme, FAVÖK marjında iyileşme ve bakiye siparişlerdeki artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x ---

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *Beklentilerin üzerinde açıklanan bilanço'yu olumlu olarak değerlendirmekle birlikte, 2025 yılında gösterdiği ciddi güçlü hisse performansı dolayısıyla finansallara yönelik tepki fiyatlamasının sınırlı kalma riskini göz ardı etmiyoruz.*

Genel değerlendirme: 2025 beklentileri paralelinde oluşturduğumuz modelimizde makro tahminlerimizdeki değişikliğe ek olarak net borç pozisyonunu ve benzer şirket analizimizi güncellememiz doğrultusunda Aselsan için 12-aylık hedef fiyatımızı 138,80 TL'den 166,20 TL'ye güncellerken, önerimizi ise, mevcut fiyat seviyelerinin, açıklanan güçlü finansalların piyasa fiyatlaması nezdinde uzun bir süredir önden ve hızlı satın alınmasıyla ek getiri potansiyeli sunmaması kaynaklı 1Ç25'te yaptığımız revizeye paralel TUT olarak muhafaza ediyoruz. Modelimizde kullandığımız girdilerin yükseliş potansiyeline ulaşamaması ve beklentilerin sert şekilde satın alınmasına rağmen, gerek yerel gerekse global bazda savunma sektörüne yönelik ilginin yeniden artış göstermesi ve bu eğilimin kayda değer bir süre daha devam etme potansiyelini yüksek görmemiz nedeniyle, sektör ve özelinde Aselsan'a yönelik yatırımcı ilgisinin sürmesini öngörüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %131 üzerinde performans göstererek, zayıf ve zorlu geçen fiyatlamada ortamında ciddi anlamda pozitif yönde ayrışma sergilemiştir.

2025 yılı beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler:

- *Ciro tahminimizi makro beklentilerimizde değişiklik nedeniyle 176,2 milyar TL'den 179,9 milyar TL'ye,*
- *Beklentimizin üzerinde gerçekleşen FAVÖK paralelinde, FAVÖK beklentimizi 42,7 milyar TL'den 45,7 milyar TL'ye,*
- *Net kar tahminimizi 22,2 milyar TL'den 24,4 milyar TL'ye revize etmemiz yönündedir.*

ASELS'i 17 Temmuz 2023 tarihinden bu yana, 36,49 TL ortalama maliyet ile Döngüsel Portföyümüzde taşıdığımızı, son dönem hızlı yükseliş hareketinin başlangıcından çok daha önce ve uzun süredir beğendiğimizi ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz. Bununla birlikte, 2025'in öne çıkan sektör ve şirketleri arasında "savunma" ve "Aselsan"ı da Strateji Raporumuzda belirttik ve henüz bu fikrimizde değişiklik bulunmuyor. Şirket'e yönelik önerimizde 1Ç25 finansallarını takiben gerçekleştirdiğimiz revizyon, hızlı ve kayda değer yükseliş performansının mevcut koşullarda ek getiri potansiyeline imkan tanıması kaynaklı olup, savunma sektörüne ve Aselsan'a yönelik orta-uzun vadeli pozitif düşüncelerimizde herhangi bir negatif değişiklik söz konusu değildir. Şirket'in yakaladığı pozitif ivmeyi, artan sipariş bakiyelerini ve finansallardaki güçlenmeyi olumlu anlamda not ediyoruz.

Haziran ayında, NATO ülkelerinin 2035 yılına dek savunma harcamalarını gayrisafi yurt içi hasılanın %5'ine çıkarma hedefi açıklanmıştı. Mevcut durumda, Şirket'e yönelik oluşturduğumuz modelimizde savunma harcamalarının payını %2 olarak kullanmaktayız. Savunma harcamalarının payının artması modelimizde yukarı yönlü risk teşkil etmekte olup sürecin kalıcılığını yakından takip etmekteyiz.

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

KAP haberleri**BALSU**

05/08/2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirketimiz stratejik hedefleri doğrultusunda, yurtdışında kurulu sağlıklı atıştırmalıklar alanında faaliyet gösteren bir Şirketin sermayesini temsil eden bir kısım azınlık paylarının, yapılacak ön araştırmalar ve ön çalışmalar olumlu sonuçlanır ise satın alınması amacıyla, anılan Şirket ile bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalanarak müzakerelere başlanılmasına karar verilmiş olup, niyet mektubu 05.08.2025 tarihinde (bugün) imzalanmıştır. Gelişmeler tam ve zamanında kamuya açıklanacaktır.

MGROS

Şirketimiz, 17 adet Migros, 2 adet Migros Jet, 5 adet Macrocenter, kişisel bakım mağazacılığı formatında 1 adet Mion ve evcil hayvan mama ve aksesuarları formatında 1 adet Petimo mağazası olmak üzere toplam 26 yeni mağazayı ve 1 adet dağıtım merkezini Temmuz ayı içerisinde ekte belirtilen tarihlerde hizmete açmıştır. 31 Temmuz 2025 itibarıyla Şirketimizin toplam mağaza sayısı 3.702'dir.

PGSUS

Şirketimiz, dijitalleşme ve teknoloji alanındaki yetkinliğinin önümüzdeki yıllarda gelişimini sağlamak ve dünyadaki en son gelişmeleri yerinde takip etmek ve değerlendirmek amacıyla 2023 yıl sonundan itibaren bağlı ortaklığı Pegasus Airlines Innovation Lab, Inc. üzerinden ABD'de Silikon Vadisinde faaliyet göstermektedir. Yönetim Kurulumuz tarafından, Innovation Lab aracılığıyla Yapay Zeka odaklı teknoloji geliştirme çalışmaları yürüten girişimler nezdinde yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla Amerika Birleşik Devletleri'nde Şirketimizin tek sınırlı ortağı olacağı Pegasus Airlines Ventures Limited Partnership şirketinin bir sınırlı sorumlu ortaklık olarak kurulmasına karar verilmiştir. Pegasus Airlines Ventures LP, Innovation Lab çalışmaları kapsamında belirlenen girişimlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendirecektir.

DOHOL

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

MPARK

Pay sahibimiz Lightyear Healthcare BV ("Lightyear") ve FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş tarafından Şirketimize iletilen bilgiler aşağıda dikkatinize sunulmuştur:

31.07.2025 tarihli "Lightyear Healthcare BV Tarafından Yapılacak Pay Satışı İşlemleri Hakkında" başlıklı açıklamada belirtildiği üzere, Lightyear mülkiyetinde bulunan MPARK çıkarılmış sermayesinin %9.5'ine tekabül eden 18.179.104 TL nominal bedelli A Grubu paylar FOM Grup Mimarlık İnşaat ve Ticaret A.Ş'ye ("Fom") satılmıştır. Bu işleme esas alınan beher pay devir bedeli, hızlandırılmış talep toplama işleminde belirlenen beher pay satış bedeline eşittir.

Yukarıda belirtilen işlem neticesinde Lightyear'ın MPARK'taki pay oranı %15,1 Fom'un MPARK'taki pay oranı %9.5 olmuştur.

Fom'un MPARK'taki pay oranı, 15.09.2025 tarihine kadar Lightyear'ın mülkiyetinde kalan diğer A Grubu paylardan satın alım yapmak sureti ile %10,6'ya çıkacaktır.

15.09.2025 tarihine kadar yapılacak pay devirleri sonrası Lightyear elinde kalan A Grubu payların tamamı 30.09.2026 tarihine kadar Fom tarafından satın alınacaktır.

Bedelsiz Sermaye Artışı

Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
AGHOL	06.08.2025	296.00				29.60	900%	243,534,518	2,435,345,180
ISKPL	06.08.2025	35.10				4.98	604.50%	212,918,465	1,500,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi

04.Ağu.25	05.Ağu.25	06.Ağu.25	07.Ağu.25	08.Ağu.25	09.Ağu.25	10.Ağu.25
KUVVA	PLTUR	ETILR KNFRT YAYLA	GRTHO IDGYO	ARENA DAGHL RYGYO RYSAS TBORG		

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 (%)
05.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	120,572	41.90 - 41.96	1,345,572	0.17%
05.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	79,759	17.58 - 17.70	8,265,834	3.83%

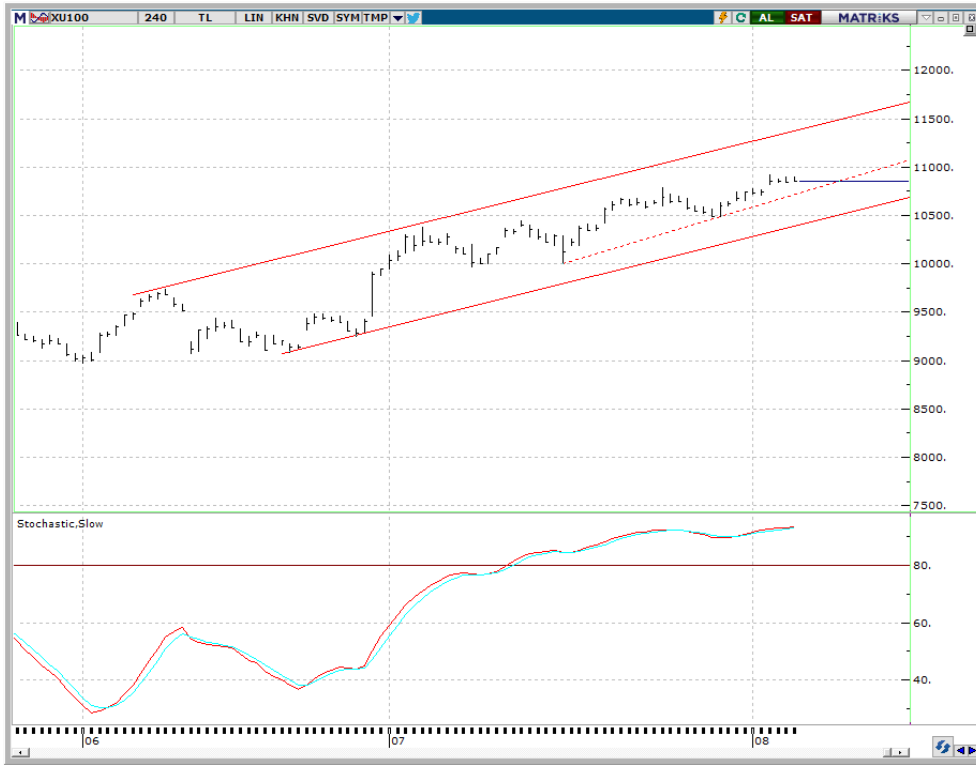
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.03% değişimle 10849.96 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Yükselen kanal içerisinde hareketine devam eden endekste 10800 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamını beklemekle beraber, momentumun düşmesini negatif anlamda görüyor ve bu sebeple kısa vadeli kar realizasyonu riskini göz ardı etmiyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk / kritik destek 10750 olarak izliyoruz. 5 g Ort. 10762,52 22 g. Ort. 10469,11 seviyesindeler. Destek olarak 10500 ve 10750, direnç olarak 10900 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10750 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



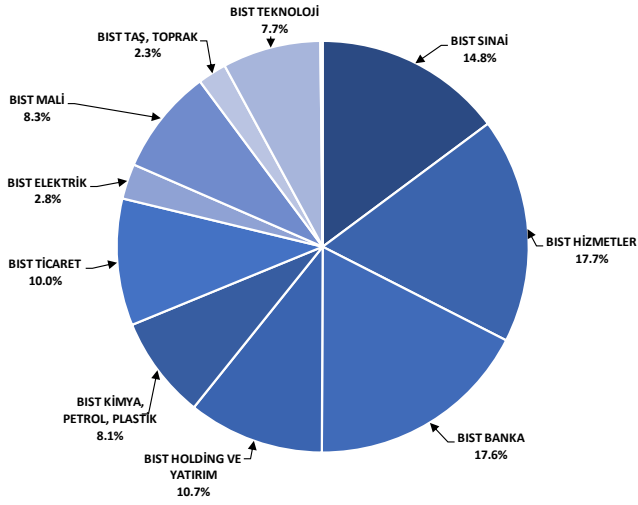
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.49% değişimle günü 12272.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endekste 12335 kritik direnç olarak izlemeye devam ediyoruz ve bu seviyenin geçilmesi / üstünde kalıcı olması durumunda işlem aktivitesinde artış ve alımlarda ivme görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda kritik destek seviyesi 12170. 5g. Ort. 12231,00 22 g. Ort. 12111,77 seviyesindeler. Destek olarak 12170 ve 12230, direnç olarak ise 12335 ve 12470 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12170– 12470 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



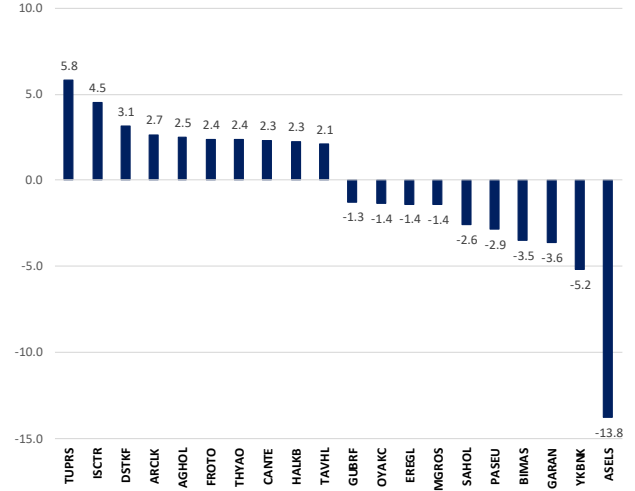
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



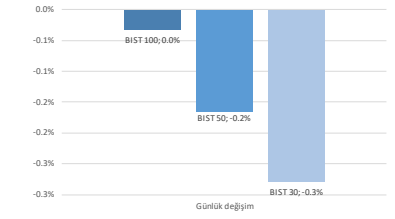
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	05.08.2025	04.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10850	10853	0.0%	9831	10%
XU30	BIST 30	11999	12033	-0.3%	10756	12%
XU50	BIST 50	9550	9566	-0.2%	8657	10%
XBANK	BIST BANKA	16308	16334	-0.2%	14555	12%
XUTUM	BIST TÜM	13387	13367	0.2%	11454	17%
XUMAL	BIST MALİ	14322	14304	0.1%	11758	22%
XK30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12288	12322	-0.3%	11004	12%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10852	10856	0.0%	9833	10%
XBANA	BIST ANA	45523	45231	0.6%	30646	49%
XLBSM	BIST BİLİŞİM	5292	5349	-1.1%	4875	9%
XELKT	BIST ELEKTRİK	613	608	0.9%	512	20%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	18201	17896	1.7%	3875	370%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11839	11655	1.6%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5043	4995	1.0%	3588	41%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	149904	148623	0.9%	93305	61%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10268	10268	0.0%	8914	15%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2434	2439	-0.2%	2326	5%
XINSA	BIST İNŞAAT	17209	17197	0.1%	11506	50%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7328	7217	1.5%	5624	30%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12162	12107	0.5%	11536	5%
KKÖBİ	BIST KOBİ SANAYİ	35925	35494	1.2%	26006	38%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9649	9660	-0.1%	8254	17%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8757	8816	-0.7%	7052	24%
XMAMA	BIST METAL ANA	18122	18132	-0.1%	16396	11%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22107	21967	0.6%	21119	5%
XSADA	BIST ADANA	59570	60315	-1.2%	59941	-1%
XSANK	BIST ANKARA	28725	28957	-0.8%	18440	56%
XSANT	BIST ANTALYA	14667	14428	1.7%	9914	48%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	10131	10199	-0.7%	10126	0%
XSBRU	BIST BURSA	16101	16081	0.1%	15042	7%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9255	9136	1.3%	7453	24%
XSGRT	BIST SİGORTA	63074	63412	-0.5%	66509	-5%
XSIST	BIST İSTANBUL	13951	13922	0.2%	12784	9%
XSIZM	BIST İZMİR	16735	16564	1.0%	14591	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32255	31693	1.8%	33099	-3%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26569	26352	0.8%	23606	13%
XSKON	BIST KONYA	15169	15170	0.0%	8768	73%
XSPOR	BIST SPOR	2535	2557	-0.9%	3162	-20%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	41785	40760	2.5%	43602	-4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14485	14514	-0.2%	14103	3%
XTCRT	BIST TİCARET	25367	25368	0.0%	25386	0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4014	3945	1.7%	3757	7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14087	14082	0.0%	13926	1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11927	11941	-0.1%	10754	11%
XTRZM	BIST TURİZM	1738	1716	1.3%	1301	34%
XTUMY	BIST TÜM-100	49688	49367	0.6%	36091	38%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10716	10692	0.2%	9589	12%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37844	37712	0.4%	33949	11%
XUSIN	BIST SİNAİ	13908	13837	0.5%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14820	14830	-0.1%	13486	10%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24978	25365	-1.5%	13943	79%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12129	12124	0.0%	10726	13%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3537	3514	0.7%	3567	-1%
XYUZO	BIST 100-30	18858	18738	0.6%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13470	13517	-0.3%	11395	18%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	80573	80416	0.2%	49719	62%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14638	14659	-0.1%	12876	14%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26034	26325	-1.1%	20007	30%

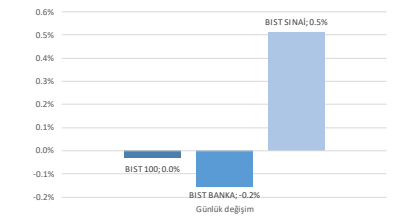
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



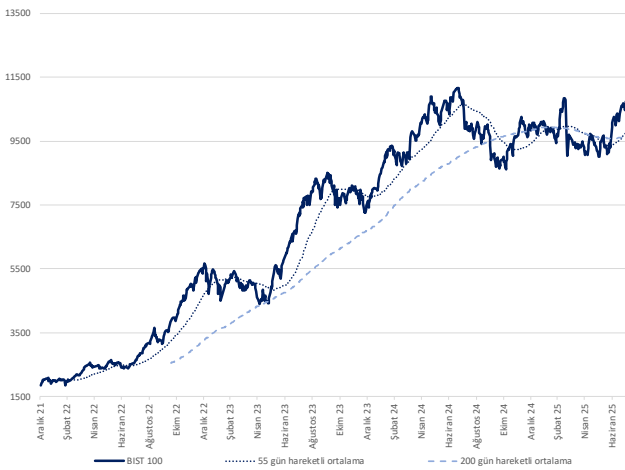
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



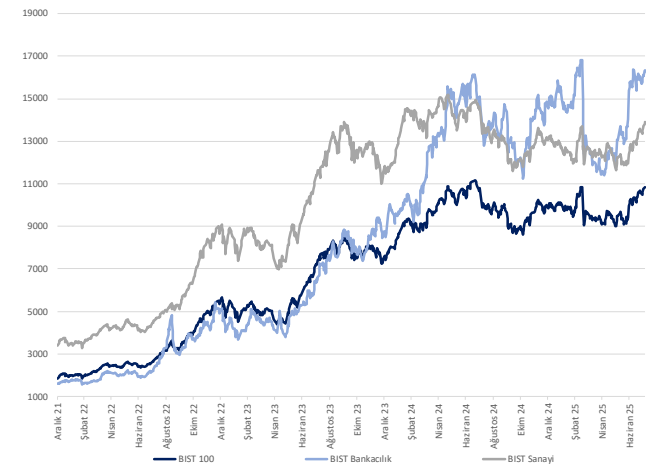
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



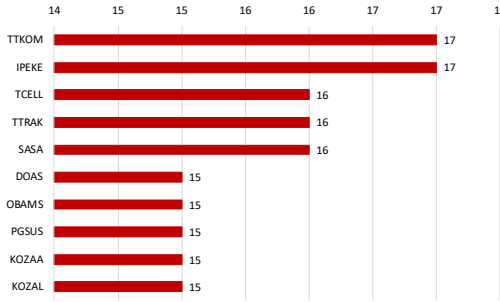
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.69	15.68	0.1%	16.93	13.27	8%	15%	x
AGHOL	29.60	28.73	3.0%	29.96	24.30	1%	18%	x
AKBNK	66.75	66.85	-0.1%	70.35	48.50	5%	27%	x
AKSA	10.05	10.09	-0.4%	10.87	8.62	8%	14%	x
AKSEN	42.26	41.68	1.4%	42.26	31.10	-	26%	✓
ALARK	95.80	96.05	-0.3%	102.05	75.35	7%	21%	x
ALFAS	47.04	46.86	0.4%	51.65	38.50	10%	18%	x
ALTNY	77.00	76.90	0.1%	100.80	68.60	31%	11%	x
ANSGR	93.45	94.80	-1.4%	99.53	81.00	7%	13%	x
ARCLK	137.80	133.20	3.5%	142.70	105.40	4%	24%	x
ASELS	185.10	188.50	-1.8%	188.50	110.50	2%	40%	x
ASTOR	103.90	104.50	-0.6%	113.60	81.85	9%	21%	x
AVPGY	66.25	66.30	-0.1%	68.50	49.34	3%	26%	x
BALSU	24.92	24.74	0.7%	25.44	13.80	2%	45%	x
BERA	16.78	16.95	-1.0%	17.05	13.50	2%	20%	x
BIMAS	526.00	528.50	-0.5%	530.50	411.12	1%	22%	x
BINHO	271.00	257.75	5.1%	353.75	179.40	31%	34%	x
BRSAN	362.75	367.50	-1.3%	401.00	298.25	11%	18%	x
BRYAT	2110.00	2112.00	-0.1%	2204.00	1682.00	4%	20%	x
BSOKE	14.10	14.01	0.6%	22.96	11.95	63%	15%	x
BTICM	4.54	4.52	0.4%	5.62	3.73	24%	18%	x
CANTE	2.14	1.95	9.7%	2.14	1.37	-	36%	✓
CCOLA	50.20	50.05	0.3%	55.08	45.50	10%	9%	x
CIMSA	49.40	50.10	-1.4%	54.30	43.22	10%	13%	x
CLEBI	1718.00	1740.00	-1.3%	3053.06	1461.00	78%	15%	x
CWENE	17.35	17.31	0.2%	17.84	13.70	3%	21%	x
DOAS	189.50	186.50	1.6%	209.63	165.80	11%	13%	x
DOHOL	16.26	16.49	-1.4%	16.93	13.55	4%	17%	x
DSTKF	568.00	557.00	2.0%	568.00	116.60	-	79%	✓
EFORC	148.90	143.90	3.5%	148.90	74.70	-	50%	✓
EGEN	8075.00	8080.00	-0.1%	9647.50	6852.50	19%	15%	x
EKGYO	19.95	19.96	-0.1%	20.36	10.94	2%	45%	x
ENERY	8.80	8.64	1.9%	8.80	3.14	-	64%	✓
ENISA	66.85	66.50	0.5%	67.05	52.05	0%	22%	x
ENKAI	69.55	69.90	-0.5%	74.48	57.26	7%	18%	x
EREGL	27.12	27.24	-0.4%	27.48	20.76	1%	23%	x
EUPWR	31.20	31.16	0.1%	33.14	24.04	6%	23%	x
FENER	13.51	13.59	-0.6%	14.60	9.09	8%	33%	x
FROTO	101.60	100.50	1.1%	107.60	80.15	6%	21%	x
GARAN	150.00	151.80	-1.2%	151.80	99.90	1%	33%	x
GENIL	192.50	187.50	2.7%	192.50	117.67	-	39%	✓
GESAN	50.05	49.96	0.2%	51.25	38.00	2%	24%	x
GLRMK	160.40	163.30	-1.8%	164.00	125.50	2%	22%	x
GRSEL	315.75	312.50	1.0%	315.75	176.00	-	44%	✓
GRTHO	456.50	440.50	3.6%	472.00	244.90	3%	46%	x
GSRAY	1.37	1.39	-1.4%	1.60	1.15	17%	16%	x
GUBRF	263.00	268.00	-1.9%	298.75	219.30	14%	17%	x
HALKB	29.02	28.00	3.6%	29.02	18.33	-	37%	✓
HEKTS	3.97	4.07	-2.5%	4.07	2.85	3%	28%	x
IEYHO	13.10	13.10	0.0%	15.19	8.03	16%	39%	x
IPEKE	53.90	53.60	0.6%	70.85	53.60	31%	1%	x
ISCTR	15.31	15.14	1.1%	15.31	10.13	-	34%	✓
ISMEN	43.70	43.80	-0.2%	43.80	32.68	0%	25%	x
KCAER	15.37	15.43	-0.4%	15.43	10.97	0%	29%	x
KCHOL	181.10	181.70	-0.3%	182.40	135.00	1%	25%	x
KONTR	25.32	25.54	-0.9%	30.60	20.01	21%	21%	x
KOZAA	72.80	72.40	0.6%	93.10	71.90	28%	1%	x
KOZAL	23.06	22.98	0.3%	29.72	22.60	29%	2%	x
KRDMD	28.22	28.58	-1.3%	29.58	21.74	5%	23%	x
KTLEV	9.35	9.49	-1.5%	9.66	5.04	3%	46%	x
KUYAS	56.90	56.45	0.8%	70.75	32.72	24%	42%	x
LMKDC	29.98	30.12	-0.5%	31.53	24.06	5%	20%	x
MAGEN	42.90	42.38	1.2%	43.70	25.60	2%	40%	x
MAVI	42.18	41.94	0.6%	44.70	30.30	6%	28%	x
MGROS	527.50	532.00	-0.8%	534.50	442.80	1%	16%	x
MIATK	36.80	36.98	-0.5%	46.44	26.80	26%	27%	x
MPARK	368.25	363.25	1.4%	383.25	302.00	4%	18%	x
OBAMS	48.90	48.62	0.6%	85.90	42.04	76%	14%	x
ODAS	5.83	5.64	3.4%	5.89	4.56	1%	22%	x
OTKAR	565.00	557.00	1.4%	570.00	360.25	1%	36%	x
OYAKC	23.64	23.98	-1.4%	31.76	20.74	34%	12%	x
PASEU	90.05	93.95	-4.2%	96.80	35.30	7%	61%	x
PETKM	17.59	17.46	0.7%	18.20	15.81	3%	10%	x
PGSUS	252.75	253.50	-0.3%	266.75	214.50	6%	15%	x
RALYH	129.70	125.00	3.8%	142.10	86.70	10%	33%	x
REEDR	10.36	10.50	-1.3%	13.35	8.80	29%	15%	x
SAHOL	95.15	95.85	-0.7%	95.85	72.20	1%	24%	x
SASA	3.16	3.18	-0.6%	4.23	2.78	34%	12%	x
SISE	37.44	37.52	-0.2%	37.84	32.08	1%	14%	x
SKBNK	5.81	5.89	-1.4%	7.39	3.91	27%	33%	x
SMRTG	32.32	32.32	0.0%	33.00	25.68	2%	21%	x
SOKM	38.30	37.78	1.4%	40.04	31.94	5%	17%	x
TABGD	198.90	201.40	-1.2%	205.20	152.59	3%	23%	x
TAVHL	252.00	248.50	1.4%	275.50	214.50	9%	15%	x
TCELL	93.35	93.40	-0.1%	98.95	84.77	6%	9%	x
THYAO	295.50	294.50	0.3%	319.28	252.00	8%	15%	x
TKFEN	105.30	105.60	-0.3%	150.00	105.30	42%	-	x
TOASO	230.00	231.00	-0.4%	231.00	151.20	0%	34%	x
TSKB	14.19	14.10	0.6%	14.24	10.09	0%	29%	x
TTKOM	55.25	55.75	-0.9%	62.40	45.64	13%	17%	x
TTRAK	609.00	617.50	-1.4%	782.14	554.00	28%	9%	x
TUPRS	165.70	163.90	1.1%	168.90	117.60	2%	29%	x
TUREX	13.08	12.23	7.0%	48.02	9.81	267%	25%	x
TURSG	10.32	10.24	0.8%	10.34	7.73	0%	25%	x
ULKER	113.40	111.30	1.9%	113.50	97.64	0%	14%	x
VAKBN	29.42	29.30	0.4%	29.42	20.30	-	31%	✓
VESTIL	39.12	39.42	-0.8%	50.65	31.76	29%	19%	x
YEOTK	41.12	41.60	-1.2%	57.85	34.16	41%	17%	x
YKBNK	33.56	34.02	-1.4%	34.26	22.16	2%	34%	x
ZOREN	3.41	3.41	0.0%	3.53	2.82	4%	17%	x

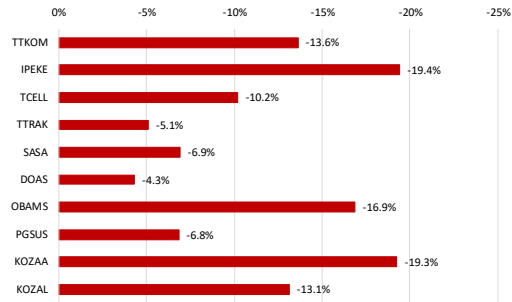
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

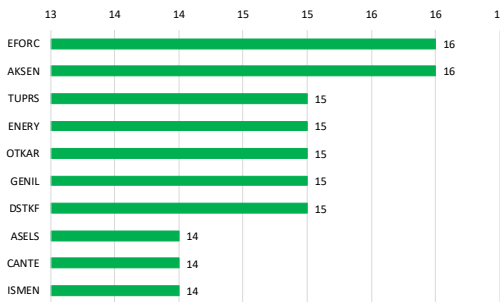
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



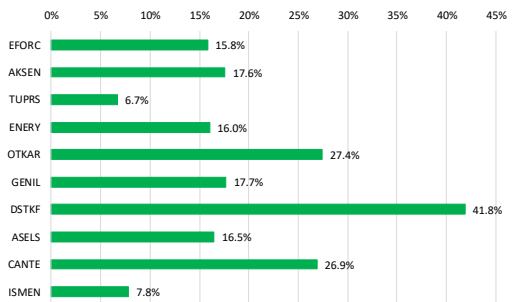
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

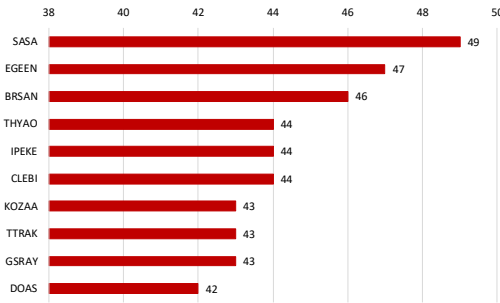


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

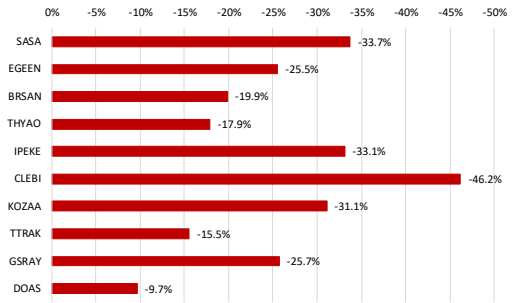


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

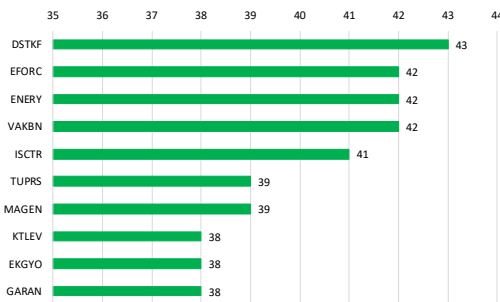
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



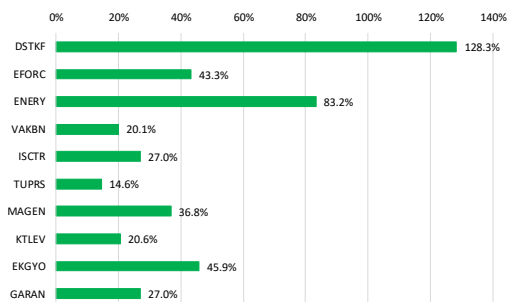
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Deniz Yatırım  DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRAÇILIK VE MESRUBAT	7.86	4.16	0.67	12%	92.9	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	21.02	2.60	0.26	3%	72.1	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.05			18%	347.1	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	72.25	10.38	1.49	2%	39.0	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	32.28	9.32	2.27	3%	51.8	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	30.27		6.22	2%	41.7	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	23.21	17.58	2.27	18%	17.3	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.49	19.34	8.58	17%	18.1	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.39			36%	46.7	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.73	0.48	-30%	93.1	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	44.14	23.38	5.94	12%	844.1	26%	7.0%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.36	11.70	3.52	26%	103.7	28%	0.9%
AVPGY	Avrupalı Kent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.16	8.77	6.13	10%	26.5	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	66.69	25.50	1.92	0%	27.7	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	31.60	5.35	0.62	1%	11.5	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.72	13.95	0.58	15%	315.6	68%	6.8%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			348.62	-16%	12.7	38%	0.1%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		39.43	1.21	-3%	51.4	20%	0.3%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	27.93		639.14	8%	59.3	13%	0.2%
BSCOKE	Batıske Çimento	ÇİMENTO	36.08	98.33	5.66	7%	22.6	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO	780.44	16.58	2.19	0%	25.3	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.58	2.59	-4%	15.0	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRAÇILIK VE MESRUBAT	10.16	7.05	1.17	23%	140.5	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.79	10.63	1.79	6%	46.7	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.76	7.66	2.09	50%	41.7	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	33.56	13.09	2.14	5%	17.4	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.65	3.49	0.26	8%	41.7	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	14.57	4.17	0.35	4%	42.6	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	84.57				189.3	25%	1.5%
EFORC	Efor Gay	GIDA	165.55	37.58	5.31	8%	54.1	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	38.05	25.34	5.12		25.4	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.Ö.	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.58	10.24	1.55	17%	75.8	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	29.79	19.64	2.81	9%	79.2	22%	0.5%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.86	0.62	-3%	79.0	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	17.49	11.30	2.66	9%	417.3	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	22.85	13.90	1.18	4%	189.8	48%	2.9%
EURPR	europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	62.22	12.42	2.22	4%	20.6	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.63			16.9	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.60	9.83	0.61	29%	356.5	18%	2.0%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.24			31%	630.0	14%	2.8%
GENİL	Geni İçaçe Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	221.98	40.41	3.75	3%	57.8	23%	0.4%
GESAN	Görsen Elektrik Sanayi Tasarım Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.48	6.51	1.38	17%	23.0	28%	0.2%
GLMKB	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.67	14.51	1.45		51.7	12%	0.2%
GREL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.84	10.28	3.34	28%	32.2	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	57.88	89.65	11.69	20%	57.1	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	194.53	111.68	1.96	6%	18.5	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	25.76	14.21	1.67	18%	87.8	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	12.03			12%	208.5	9%	0.2%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.87	-26%	33.5	41%	0.4%
IEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		25.56	2.09	-24%	7.1	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.43	0.08	-10%	14.0	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.29			15%	382.7	31%	3.7%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.59	2.70	0.05	26%	65.6	28%	0.6%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	127.16	14.34	1.56	2%	25.4	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.26	1.76	-1%	459.3	22%	3.2%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	174.24	20.31	2.28	2%	16.5	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		8.08	1.38	-7%	28.3	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	51.88	36.84	6.12	4%	73.8	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		9.95	0.62	-7%	22.0	89%	0.6%
KTEV	Katlimerim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.55			102%	19.4	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	58.96	56.99	22.94	18%	22.8	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	ÇİMENTO	9.08	4.77	2.06	37%	15.5	30%	0.1%
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		138.25	43.23	-11%	50.6	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.66	4.29	0.73	22%	33.5	73%	0.8%
MKROS	Migros	PERAKENDE	15.80	5.02	0.31	10%	95.5	51%	1.5%
MLTK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.28	19.00	8.96	37%	18.2	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.83	6.39	1.63	23%	70.3	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	222.51	12.79	1.26	1%	23.4	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.38	0.96	-25%	8.2	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.89	2.06	-19%	67.8	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	14.79	7.62	2.23	17%	114.9	24%	0.9%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	222.49	214.19	29.71	14%	60.5	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.15	-15%	44.6	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.93	7.90	2.13	20%	126.4	43%	1.7%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	28.72	55.13	8.53	48%	43.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.90	3.28	-14%	9.8	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		35.51	10.96	-4%	199.9	51%	3.2%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	20.58	34.75	5.06	5%	138.5	23%	1.0%
SİSE	Şişe Cam	CAM	31.96	20.44	1.11	2%	114.7	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.12			21%	14.5	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.36	2.12	-5%	19.6	25%	0.2%
SKCM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		37.16	0.12	-1%	22.7	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	36.60	8.18	1.69	8%	52.0	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	50.24	7.76	2.28	3%	91.5	48%	1.4%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.11	3.03	1.35	13%	205.4	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.03	5.20	0.90	15%	407.8	50%	6.4%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	87.71	17.61	0.81	1%	39.0	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	62.23	36.05	0.88	4%	115.0	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.25			8%	39.7	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	17.73	3.59	1.35	7%	193.4	13%	0.8%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	28.93	11.05	1.17	11%	60.9	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.80	5.18	0.34	7%	319.3	49%	4.9%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	30.86	11.19	2.24	7%	14.1	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.66			54%	103.2	18%	0.6%
ULKER	Ulker	GIDA	5.54	4.30	0.79	23%	41.9	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.03			24%	291.7	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.64	0.53	-33%	13.1	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.95	7.74	2.14	27%	14.6	36%	0.2%
YBNBK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.25			17%	283.5	39%	3.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		10.04	2.11	-16%	17.1	36%	0.2%

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

En düşük F/K	Şirket
3.25	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.43	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.05	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.1	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
780.44	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
214.19	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
639.14	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
844.1	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.0%	ASELS

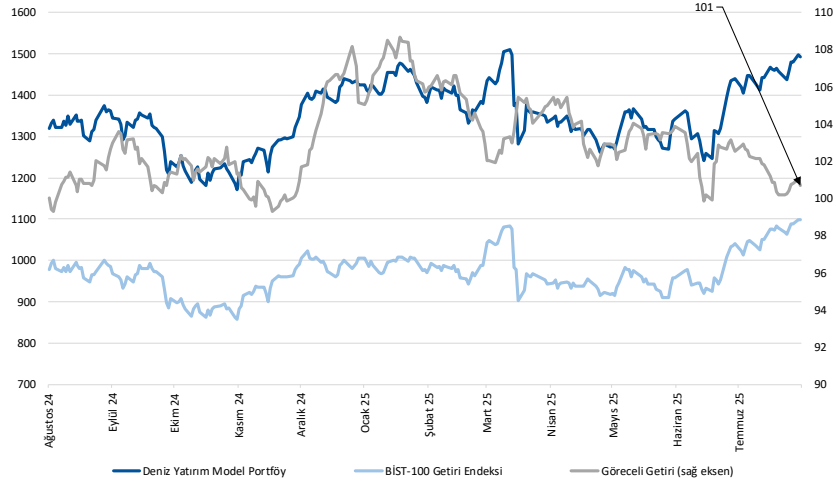
Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZİ									
Sektör		Halkın Yatırım		Aylık Karşılama		Yatırımcı		Yatırımcı		Yatırımcı	
ASTES	Anadolü Enerji Enerji	BRACUK VE MERMAR	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
AGHOL	Ag Anadolu Holding	HOLDING	0.69	0.59	1.38	0.89	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
AYRAC	Ayran	BANKACIK	1.34	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
AKSA	Akso	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.45	0.59	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
AKEN	Akso Enerji	İNŞAAT TAHHÜT	0.62	0.44	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
ALPAS	Alfa Sektör Holding	ELEKTRİK	0.40	0.37	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
ALTYI	Altın Sektör Holding	TEKNOLOJİ	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
ANKOR	Anadolü Sektör	SİGORTA	0.45	0.60	0.80	0.70	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
ARCL	Arçelik	DAĞIMCIYI TACİM	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
ARSL	Arslan	LİTİNG ÇİCİLARI	0.54	0.31	0.80	0.70	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
ASOR	Asor Enerji	ELEKTRİK	0.56	0.44	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
AYVU	Avrasya Enerji Yatırım Ortaklığı	GAYİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	0.35	0.62	0.51	0.50	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
BAYIR	Bayır Enerji	GIDA	0.61	0.47	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
BELA	Bela Holding	HOLDING	1.44	0.77	1.44	1.06	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
BRAN	Bon Sektör Holding	PERAKENDE	0.58	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
BUNO	Bon Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
BIRAS	Bir Sektör Holding	HOLDING	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
BIRAS	Bir Sektör Holding	DEMİR ÇİCİL TEMEL	0.34	0.55	0.80	0.70	0.34	0.			

En diploik hafidfa komeylonyon	Sihert	En yekdwk hafidfa komeylonyon	Sihert
0.02	AD7NY	0.80	MA2DL
En diploik awk komeylonyon	Sihert	En yekdwk awk komeylonyon	Sihert
-0.45	GA2MA	0.89	MA2DL
En diploik hafidfa bwa	Sihert	En yekdwk hafidfa bwa	Sihert
0.09	AD7NY	1.45	LE2XN
En diploik awk bwa	Sihert	En yekdwk awk bwa	Sihert
-0.89	GA2MA	1.32	MA2DL
En diploik hafidfa tharp	Sihert	En yekdwk hafidfa tharp	Sihert
0.02	AD7NY	1.15	MA2DL
En diploik awk tharp	Sihert	En yekdwk awk tharp	Sihert
0.00	AD7NY	0.99	MA2DL

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	78%	955%	41%
FROTO	07.09.2022	159.00	56%	248%	8%
HTTBT	03.11.2022	73.50	60%	378%	80%
KAREL	30.11.2022	17.00	78%	-11%	-59%
PGSUS	27.12.2022	362.50	43%	144%	23%
BIMAS	16.01.2023	760.46	45%	333%	103%
CCOLA	16.01.2023	72.93	45%	210%	46%
SAHOL	12.05.2023	135.00	42%	137%	7%
CIMSA	21.06.2023	74.00	50%	215%	53%
YKBNK	21.08.2023	44.10	31%	125%	58%
GWIND	09.07.2024	44.60	65%	-15%	-15%
TABGD	18.07.2024	316.50	59%	-1%	2%
GARAN	02.08.2024	181.60	21%	24%	20%
ANSGR	29.11.2024	186.30	99%	6%	-5%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	13%	3%	1%
YBB	4%	-5%	-7%
2019'dan bugüne	2233%	96%	64%



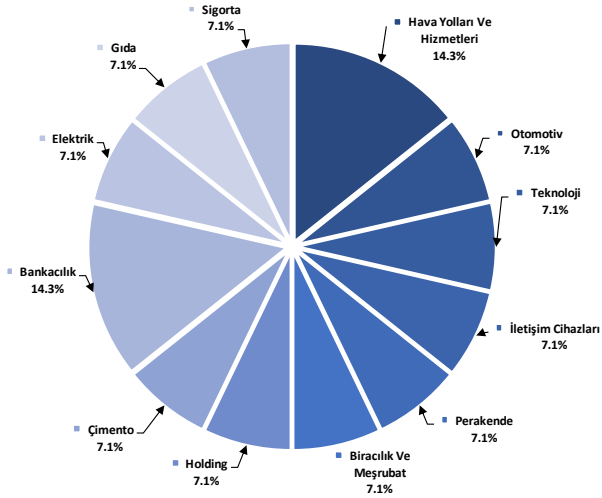
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

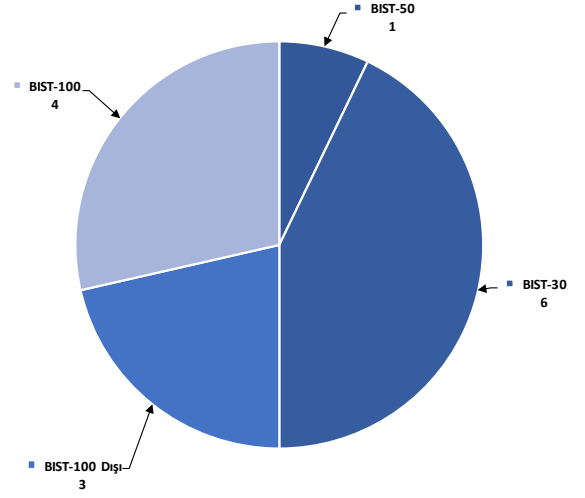
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	295.50	1049%	103%	1289	7%	4%	0%	0.96	0.73
TCELL	10.10.2022	21.96	93.35	325%	40%	1031	3%	2%	-1%	0.86	0.64
MPARK	16.01.2023	85.43	368.25	331%	102%	933	-4%	-3%	-6%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	42.18	219%	43%	817	0%	3%	0%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	185.10	408%	206%	751	155%	3%	0%	0.95	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.11	66.75	156%	79%	716	5%	-1%	-4%	1.28	0.73
MGROS	19.12.2023	319.51	527.50	65%	17%	596	-2%	0%	-4%	0.79	0.60
KRDMD	05.04.2024	23.03	28.22	23%	7%	488	4%	9%	5%	1.32	0.69
DOHOL	09.07.2024	16.28	16.26	0%	0%	393	12%	4%	0%	1.08	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	166.00	69%	56%	338	6%	-1%	-4%	0.58	0.38
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.63	19%	6%	324	-1%	2%	-1%	0.52	0.32
ISCTR	08.01.2025	13.83	15.31	11%	1%	210	15%	7%	3%	1.30	0.68
ANHYT	06.02.2025	96.38	86.55	-10%	-19%	181	-12%	3%	-1%	0.81	0.49
ENKAI	02.05.2025	62.91	69.55	11%	-7%	96	48%	5%	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
05.08.2025	1370	84%	84%	745
29.07.2025	1335	85%	85%	721
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)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	12%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1270%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	583			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1384			
XU100 haftalık performans	3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	10%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	645%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	84%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

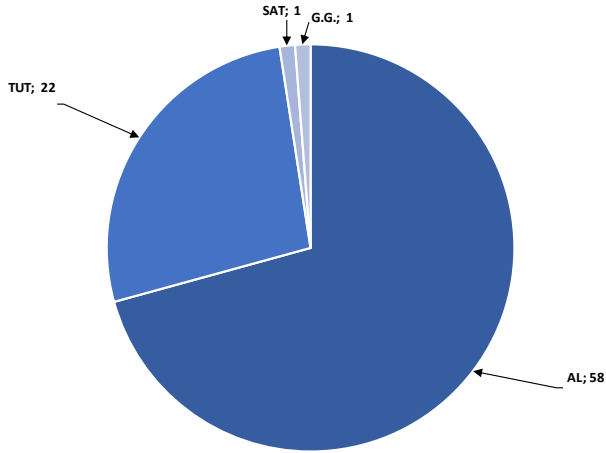
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (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	347,100	8,549	7.8%	5.7%	5%	-5%	100.60	AL	66.75	50.7%
Albaraka Türk	23,375	576	---	---	49%	35%	12.20	AL	9.35	30.5%
Garanti Bank	630,000	15,516	3.8%	2.8%	25%	13%	181.60	AL	150.00	21.1%
Halikbank	208,502	5,135	---	0.6%	79%	62%	23.00	TUT	29.02	-20.7%
İş Bankası	382,750	9,427	5.1%	3.7%	15%	4%	22.90	AL	15.31	49.6%
TSKB	39,732	979	---	0.5%	16%	5%	20.30	AL	14.19	43.1%
Vakıf Bank	291,726	7,185	---	0.5%	26%	14%	32.30	AL	29.42	9.8%
Yapı Kredi Bank	283,483	6,982	4.8%	3.5%	10%	-1%	44.10	AL	33.56	31.4%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	65,550	1,614	---	0.6%	1%	-8%	58.93	AL	43.70	34.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	29,880	736	---	---	6%	-4%	206.74	AL	166.00	24.5%
Aksigorta	11,671	287	---	---	-5%	-14%	10.60	AL	7.24	46.4%
Anadoluhayit Emeklilik	37,217	917	---	---	-12%	-20%	152.49	AL	86.55	76.2%
Anadoluhayit Sigorta	46,725	1,151	---	0.5%	-6%	-15%	186.30	AL	93.45	99.4%
Türkiye Sigorta	103,200	2,542	---	0.6%	13%	2%	14.00	AL	10.32	35.7%
Holdingler										
Alarko Holding	41,673	1,026	---	0.5%	7%	-3%	124.00	AL	95.80	29.4%
Doğan Holding	42,552	1,048	---	0.5%	12%	2%	25.70	AL	16.26	58.1%
Enka İnşaat	417,300	10,278	2.2%	1.6%	48%	35%	82.68	AL	69.55	18.9%
Koç Holding	459,251	11,311	4.4%	3.2%	6%	-4%	279.00	AL	181.10	54.1%
Sabancı Holding	199,851	4,922	4.4%	3.2%	3%	-7%	135.00	AL	95.15	41.9%
Şişecam	114,687	2,825	2.4%	1.8%	-8%	-17%	43.75	TUT	37.44	16.8%
Tekfen Holding	38,961	960	---	0.4%	46%	32%	73.10	G.G.	105.30	-30.6%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,476	874	---	---	-1%	-11%	228.00	AL	161.40	41.3%
Petkim	44,580	1,098	0.9%	0.7%	-3%	-12%	22.00	TUT	17.59	25.1%
Tüpraş	319,270	7,863	6.7%	4.9%	24%	12%	232.00	AL	165.70	40.0%
Enerji										
Aksa Enerji	51,825	1,276	---	0.3%	8%	-2%	52.20	TUT	42.26	23.5%
Alfa Solar Enerji	17,311	426	---	0.1%	-31%	-37%	82.00	TUT	47.04	74.3%
Biotrend Enerji	11,640	287	---	---	37%	24%	24.20	TUT	23.28	4.0%
Galata Wind Enerji	14,612	360	---	---	-20%	-28%	44.60	AL	27.06	64.8%
Enerjisa Enerji	78,954	1,945	---	0.5%	19%	8%	91.00	AL	66.85	36.1%
Demir Çelik										
Erdemir	189,840	4,676	3.9%	2.9%	12%	2%	36.75	AL	27.12	35.5%
Kardemir (D)	34,539	851	0.9%	0.6%	4%	-6%	39.50	AL	28.22	40.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akriklik	39,044	962	---	0.5%	-19%	-26%	13.02	TUT	10.05	29.6%
Alkim Kimya	5,343	132	---	---	-6%	-15%	22.50	TUT	17.81	26.3%
Hektaş	33,467	824	---	0.4%	3%	-7%	4.30	SAT	3.97	8.3%
Kimteks Polioüretan	7,784	192	---	---	-16%	-24%	25.00	TUT	16.01	56.2%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,690	1,027	---	0.5%	11%	1%	239.33	TUT	189.50	26.3%
Ford Otosan	356,525	8,781	2.7%	2.0%	10%	0%	159.00	AL	101.60	56.5%
Kordsa	12,178	300	---	---	-13%	-21%	77.30	TUT	62.60	23.5%
Tofaş	115,000	2,832	1.2%	0.9%	20%	9%	304.50	AL	230.00	32.4%
Türk Traktor	60,941	1,501	---	0.5%	-14%	-22%	850.00	TUT	609.00	39.6%
Otokar	67,800	1,670	---	0.6%	17%	6%	748.40	AL	565.00	32.5%
Brisa	23,997	591	---	---	-11%	-20%	118.60	TUT	78.65	50.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,808	94	---	---	-1%	-10%	26.79	AL	17.63	52.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,403	108	---	---	-30%	-36%	68.82	AL	37.00	86.0%
MLP Sağlık	70,340	1,732	---	0.6%	-4%	-13%	583.00	AL	368.25	58.3%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	57,750	1,422	---	0.4%	61%	46%	103.87	TUT	192.50	-46.0%
Selçuk Ecza Deposu	61,075	1,504	---	---	24%	12%	84.60	TUT	98.35	-14.0%
Perakende ve Toptan										
BİM	315,600	7,773	9.3%	6.8%	-1%	-10%	760.46	AL	526.00	44.6%
Bizim Toptan	2,281	56	---	---	-2%	-11%	36.00	AL	28.34	27.0%
Mavi Giyim	33,513	825	---	0.8%	0%	-9%	67.83	AL	42.18	60.8%
Migros	95,506	2,352	2.1%	1.5%	-2%	-11%	883.10	AL	527.50	67.4%
Şok Marketler	22,723	560	---	0.4%	-7%	-16%	58.50	TUT	38.30	52.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	140,464	3,459	---	1.1%	-14%	-23%	72.93	AL	50.20	45.3%
TAB Gıda	51,971	1,280	---	0.3%	35%	23%	316.50	AL	198.90	59.1%
Ülker	41,876	1,031	0.7%	0.5%	4%	-6%	171.93	AL	113.40	51.6%
Armada Gıda	9,292	229	---	---	-12%	-20%	55.90	AL	35.20	58.8%
Ofis Yem Gıda	8,044	198	---	---	32%	20%	70.80	AL	55.00	28.7%
Büyük Şefler Gıda	4,783	118	---	---	47%	34%	72.00	AL	44.70	61.1%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	93,115	2,289	---	0.7%	-3%	-12%	205.00	AL	137.80	48.8%
Vestel Beyaz Eşya	17,088	421	---	---	-37%	-43%	19.96	TUT	10.68	86.9%
Vestel Elektronik	13,123	323	---	0.2%	-45%	-50%	65.00	TUT	39.12	66.2%
Yataş	4,392	108	---	---	6%	-4%	36.50	AL	29.32	24.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,638	114	---	---	3%	-7%	80.64	AL	46.38	73.9%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	13,800	340	---	---	-11%	-19%	73.50	AL	46.00	59.8%
İndeks Bilgisayar	5,793	142	---	---	1%	-9%	10.80	AL	7.71	40.1%
Karek Elektronik	7,688	189	---	---	-6%	-15%	17.00	AL	9.54	78.2%
Kontrolmatik Teknoloji	16,458	405	---	0.3%	-34%	-40%	47.97	TUT	25.32	89.5%
Logo Yazılım	15,637	385	---	---	58%	43%	198.24	AL	164.60	20.4%
Turkcell	205,370	5,058	4.8%	3.5%	3%	-7%	204.18	AL	93.35	118.7%
Türk Telekom	193,375	4,763	1.1%	0.8%	27%	15%	96.10	AL	55.25	73.9%
Savunma										
Aselsan	844,056	20,788	9.6%	7.0%	155%	131%	166.20	TUT	185.10	-10.2%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	27,492	677	---	---	-17%	-25%	207.00	TUT	143.60	44.2%
Çimsa	46,712	1,150	0.9%	0.7%	7%	-3%	74.00	AL	49.40	49.8%
Kalekim	13,818	340	---	---	-2%	-12%	59.47	AL	30.04	98.0%
Havacılık										
Pegasus	126,375	3,112	2.3%	1.7%	19%	8%	362.50	AL	252.75	43.4%
TAV Havalimanları	91,547	2,255	1.9%	1.4%	-8%	-17%	448.00	AL	292.00	77.8%
Türk Hava Yolları	407,790	10,043	8.8%	6.4%	7%	-3%	456.90	AL	259.50	54.6%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezöl Kağıt	7,950	196	---	---	3%	-7%	22.90	AL	15.90	44.0%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,810	1,867	1.7%	1.2%	50%	36%	18.90	AL	19.95	-5.3%
Ozak GYO	18,943	467	---	---	-7%	-16%	21.70	AL	13.01	66.8%
Torunlar GYO	71,400	1,759	---	---	19%	7%	83.00	AL	71.40	16.2%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	44,983	1,108	---	---	3%	-7%	210.40	AL	135.90	54.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.3%	81.8%						

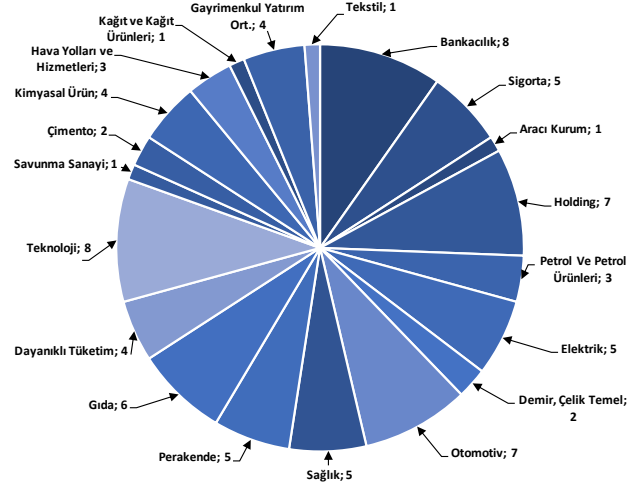
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 04- 10 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
4 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	TÜFE (Aylık)	2.50%	1.37%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	34.10%	35.05%
		10:00	TR	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	34.90%	35.64%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	2.46%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	24.45%
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	-5.00%	8.20%
5 Ağustos	Salı	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	-9.30%	-9.30%
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	51.2	51.2
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	51	51
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	0.90%	-0.60%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	0.60%	0.30%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	69.97
		15:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$62.0b	-\$71.5b
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.2
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	54.6
		17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	51.5	50.8
6 Ağustos	Çarşamba	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam	--	47.2
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	-0.70%
7 Ağustos	Perşembe	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	2.60%	1.80%
		11:00	EUR	ECB Ekonomik Bülteninin Yayımlanması		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$205m
		15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	2.50%	-1.50%
		15:30	ABD	Birim İşçilik Maaliyetleri	1.30%	6.60%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	218k
		17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.20%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-455.1b
		18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.02%
09 - 10 Ağustos	Haftasonu	22:00	ABD	Tüketici kredisi	\$7.200b	\$5.102b

*(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
4 Ağustos	AKGRT	709	752
5 Ağustos	CIMSA	781	774
	THYAO	24,552	23,500
	ISCTR	13,413	13,460
	ASELS	3,019	3,013
6 Ağustos	AGESA	1,232	1,252
	BRISA	-531	-589
	AKCNS	229	167
	EREGL	781	632
	KORDS	-245	-200
7 Ağustos	VAKBN	9,263	9,751
	GWIND	161	172
	PETKM	-1,300	-1,882
8 Ağustos	ALBRK	1,249	1,267
	KAREL	--	-427
Ağustos ilk hafta	MEDTR	47	49

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.