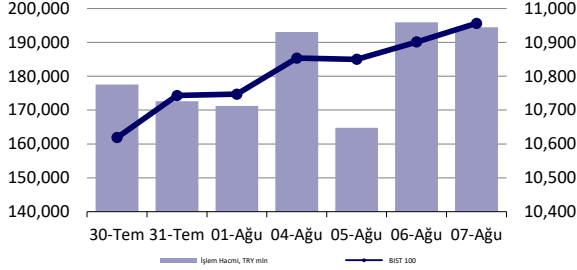


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,956	10,901	0.5%	8.4%	11.4%
İşlem Hacmi, TL mln	194,465	195,892	-0.7%	50.7%	60.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.31%	29.29%	2 bps	16 bps	212 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.60	40.64	-0.1%	1.6%	14.8%
EUR/TRY	47.44	47.43	0.0%	1.3%	29.5%
Sepet (50/50)	44.02	44.03	0.0%	1.4%	22.3%
DOW	43,969	44,193	-0.5%	-1.0%	3.3%
S&P500	6,340	6,345	-0.1%	1.8%	7.8%
FTSE	9,101	9,164	-0.7%	3.3%	11.4%
MSCI EM	1,260	1,244	1.3%	2.8%	17.2%
MSCI EE	64.17	62.74	2.3%	3.5%	52.7%
Shanghai SE Comp	3,640	3,634	0.2%	4.8%	8.6%
Nikkei	41,059	40,795	0.6%	3.7%	2.9%
Petrol (Brent)	66.27	66.43	-0.2%	-8.4%	-8.4%
Altın	3,396	3,369	0.8%	1.8%	29.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
AKSA ENERJİ	AKSEN	40.70	6.0%	644,834
HEKTAŞ	HEKTS	23.50	5.5%	1,643,093
İNDEKS BİLGİSAYAR	İNDEKS	11.33	4.6%	110,651
DEVA HOLDİNG	DEVA	40.56	4.4%	166,699
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	GLYHO	5.02	3.7%	293,009
ANADOLU EFES BİRACILIK	AEFES	46.46	3.5%	211,032
En çok düşenler				
TURKCELL	TCELL	23.90	-4.9%	1,616,405
KOÇ HOLDİNG	KCHOL	49.90	-4.4%	1,296,197
DOĞUŞ OTOMOTİV	DOAS	101.00	-4.3%	56,106
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	ISFIN	7.12	-4.0%	27,027
ZORLU ENERJİ	ZOREN	4.13	-4.0%	85,178
EMLAK G.M.Y.O.	EKGYO	4.14	-3.9%	1,811,046

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.50% değişimle 10956 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: **AEFES, ALFAS, BRSAN, COLA ve CLEBI**. 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 %0.9, BIST 100 endeksi ise %0.5 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 08.08.2025](#)

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

- MSCI Endeks Değişiklikleri

Hisse senetleri

- OFSYM: 2Ç25 tahminlerimiz
- GWIND: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- EREGL: 2Ç25 Telekonferans Notları
- HTTBT: Ajet ile Dağıtım Hizmetleri sözleşmesi imzalanması / olumlu
- AKSEN: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- THYAO: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- THYAO: Air Europa Yatırım Süreci Güncellemesi
- VAKBN: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- ALFAS: Yeni iş ilişkisi hk. / olumlu

2Ç25 beklentileri

- **ALBRK:** Albaraka Türk Katılım Bankası bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.267 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.249 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **HALKB:** Halk Bankası bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 4.523 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 4.466 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **KAREL:** Karel Elektronik bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 3.869 milyon TL satış geliri, 196 milyon TL FAVÖK ve -427 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.

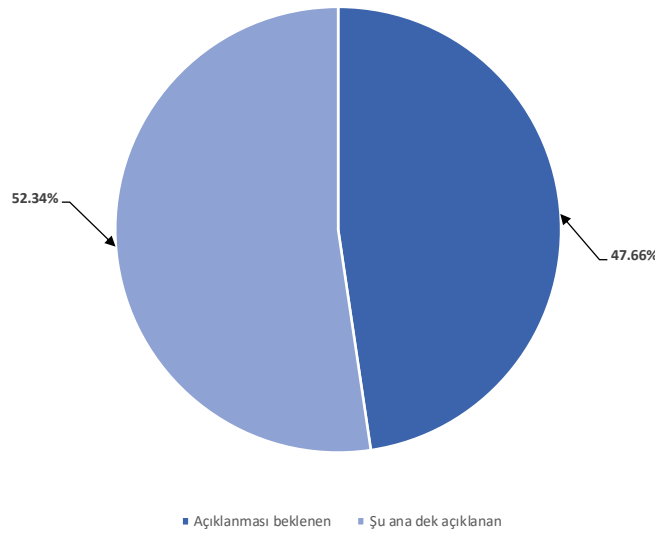
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 478.7 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 11.8 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %2.68 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 478.7 milyar TL seviyesindedir.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 230.6 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %52.34 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Haftanın son işlem gününe, genel risk iştahının canlı kalmaya devam ettiği, ancak, kısmen yorulma emarelerinin, özellikle ABD tarafından gelmeye başladığı bir ortamda başlıyoruz. Majör endekslerde Nasdaq harici yükseliş gözlenmezken, sınırlı değer kayıpları ile gün sonlandı. S&P 500'ün Nisan dibinden bu yana %30 yükseldiği ortamda, yatırımcılar, devam eden bilanço sezonuna rağmen, kısmen yüksek değerlemelerin getirdiği sınırlı endişe ile fiyatlama gerçekleştirdiler. İşlem hacimleri de buna paralel son 1 ay ortalamaları etrafında gerçekleşti. Çarpan açısından birkaç rakam paylaşmak gerekirse: S&P'de cari f/k 24.82x seviyesinde oluşurken, 1y vadeli ileriye dönük çarpan ise 23.70x. Söz konusu düzeyler Nasdaq için sırasıyla 34.86x ve 31.62x'de karşımıza çıkıyor. Dün açıklanan verilerden, devam eden işsizlik maaşı başvuruları sayısı +38k ile 1.97 mio düzeyine yükselirken, Kasım 2021'den bu yana en yüksekte gerçekleşmesi nedeniyle kısmen yatırımcı radarına takıldı. Son derece volatil olan veri için baktığımız diğer taraf olan haftalık başvurularda ise 26 Temmuz haftasında 226k seviyesi oluşurken, 4 hafta ortalamasının da sınırlı yükseldiğini gördük. Son dönem içerisinde ABD ekonomisi ve özelinde istihdam piyasasına dair kaygılardaki artış, yatırımcıların verileri biraz daha dikkatli izlemesine zemin hazırlıyor. Yeni bir fiyatlama başlığımızın söz konusu olmadığı günde, spot Asya işlemleri genel olarak karışık, Japonya alıcılı, vadeli ise pozitif tarafta şekilleniyor. Amerikan doları 4 günlük aranın ardından yükseliş yönlü toparlanma çabası gösterirken, gelişmekte olan ülke para birimleri ise 5 gündür artıda. Petrol fiyatları baskılanmaya devam ediyor; Brent, \$66-67 bandında. Son 6 günün tamamında petrol fiyatları geriledi. ABD-Rusya gerginliği ana etken.

Yerel varlıklar tarafında, sakin-pozitif bir günü tamamladık. Liranın USD karşısında %0.08 ile sınırlı değer kazandığı günde, CDS, son dönem bant aralığı olan 270-280bp bölgesine yeniden dönüş yaptı ve %1 düşüşle 278bp seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Genel GOÜ iyimserliği lira ve cinsinden değerlendirilen varlıkları da faiz indirimlerine yeniden başlanan ortamda pozitif yönde destekliyor. BIST 100 endeksi %0.50 yükselişle 10956 puan seviyesinde kapanış yaparken, gün içerisinde 11000 puan seviyesinin üzeri 1 yıl aranın ardından ilk kez test edildi. Söz konusu iyimserlikte XBANK, XILTM ve XSGRT etkisi ağır basarken, BIST 100'ün tamamına baktığımızda, %40'ında kapanışın bir önceki günün aşağısında gerçekleştiğini belirtmek mümkün. Öte yandan artan işlem hacmi ve genel yükseliş isteğini olumlu karşılıyoruz. Türk hisse senetleri, Haziran'daki PPK toplantısından bu yana sıklıkla dile getirmeye çalıştığımız fiyatlama çerçevesinde işlem görürken, ana senaryomuzdan henüz sapma göstermiş değil.

Piyasa gelişmesi

MSCI Endeks Değişiklikleri

Foreks'te yer alan habere göre MSCI Hisse Senedi Endeksleri için Ağustos 2024 endeks gözden geçirme sonuçlarını açıkladı.

MSCI, Standard Endeksinde Türkiye'den 4 şirketin payları çıkarılırken, eklenen pay olmadı. Buna göre, Coca Cola İçecek, Pegasus, Sasa ve Şişecam Standard Endeksten çıkartıldı.

Small Cap endeksine ise 6 şirket payı dahil edilirken, 10 pay çıkarıldı.

Türkiye Small Cap Endeksi'ne Efor Çay, Margun Enerji, Pegasus, Tera Yatırım Menkul, Şişecam ve Vişne Madencilik dahil olurken, çıkarılan paylar Akfen Yenilenebilir Enerji, Eczacıbaşı İlaç, Kontrolmatik, Konya Çimento, Mia Teknoloji, Politeknik Metal, Smart Güneş Enerjisi, Tureks Turizm, YEO Teknoloji ve Zorlu Enerji olarak belirlendi.

Değişiklikler 26 Ağustos 2025 kapanışından itibaren uygulanacaktır.

Bu kapsamda eklenen hisseler **EFORC, MAGEN, PGSUS, TERA, SISE ve VSNMD** olurken, çıkarılan hisseler **AKFYE, ECILC, KONTR, KONYA, MIATK, POLTK, SMRTG, TUREX, YEOTK ve ZOREN** oldu.

Endekse eklenen hisseler fon girişinin muhtemel olması dolayısıyla hisse bazlı olumlu etki olabileceği düşüncesindeyiz.

Haber için link | [Foreks](#)

Şirket haberleri

OFSYM: 2Ç25 tahminlerimiz

Tonaj tarafındaki artışa rağmen, fiyatlama tarafının enflasyonun gerisinde kalmasının neticesinde satışlar tarafında geçen seneye yakın sonuçlar bekliyoruz.

Ofis Yem'in 4.540 milyon TL satış geliri, 440 milyon TL FAVÖK ve 97 milyon TL net kar kaydedebileceğini öngörüyoruz. Ofis Yem'in 2Ç25 finansallarını 11 Ağustos haftasında açıklaması planlanıyor.

OFSYM	2Ç24	1Ç25	2Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	4,591	4,760	4,540	-5%	-1%
FAVÖK	451	436	440	1%	-3%
Net Kar	71	100	97	-3%	37%

GWIND: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Galata Wind Enerji, 2Ç25 döneminde 605 milyon TL satış geliri (Konsensus: 598 milyon TL / Deniz Yatırım: 602 milyon), 418 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 414 milyon TL / Deniz Yatırım: 434 milyon) ve 271 milyon TL net kar (Konsensus: 161 milyon TL / Deniz Yatırım: 172 milyon) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 52 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Beklentilerin üzerinde açıklanan net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- x --

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Elektrik üretim verileri doğrultusunda gerçekleştirdiğimiz hesaplamalar çerçevesinde açıklanan finansal sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirirken, devam yatırım süreçlerinin hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Galata Wind Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 44,60 TL, önerimizi ise AL yönünde. Şirket, bugün 2Ç25 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %29 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 17,6x F/K ve 8,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

EREGL: 2Ç25 Telekonferans Notları

Ereğli Demir Çelik'in gerçekleştirdiği 2Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Ereğli Demir Çelik, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %70 azalışla 1.307 milyon TL seviyesinde net kar açıkladı. 2Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %18 azalarak 41.413 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK de yıllık %35 daralarak 4.134 milyon TL oldu.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: EREGL – 2Ç25 Telekonferans Notları](#)

HTTBT: Ajet ile Dağıtım Hizmetleri sözleşmesi imzalanması / olumlu

Şirket ile Ajet Hava Taşımacılığı A.Ş. arasında Şirket'in Crane Acente Portalı ("Crane APP") kullanımına istinaden belirsiz süreli "Dağıtım Hizmetleri Sözleşmesi" akdedilmiştir.

Düşüncemiz: Hitit Bilgisayar'ı Araştırma kapsamımıza dahil ettiğimiz ilk raporumuzda ADS sisteminin öneminden ve gelir yaratma potansiyelinden bahsederken, Türk Hava Yolları ile imzalanan sözleşme sonrasında hazırladığımız, Aralık 2023 tarihli raporumuzda ADS sistemine detaylı olarak göz atmıştık. Halihazırda yurt içinde THY ve Pegasus ile var olan bilgi birikimine AJet'in de eklenmesi önem taşımaktadır. İlgili gelişmenin şirket finansallarına orta vadeli perspektifte pozitif katkı sağlamasını beklemekteyiz. Dolayısıyla ilgili haberi HTTBT payları açısından uzun vadede son derece olumlu olarak değerlendiriyoruz. Hitit Bilgisayar'ı 3 Kasım 2022'den bu yana "barındırdığı uzun vadeli hikâye ve kurumsal yönetim bakış açısı" kapsamında Model Portföyümüzde taşıyoruz.

AKSEN: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Aksa Enerji, 2Ç25'te 9.862 milyon TL gelir (Konsensus: 9.172 milyon TL), 2.512 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.623 milyon TL) ve 929 milyon TL net kar (Konsensus: 1.139 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 439 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satışlarda ve FAVÖK tarafında görülen reel büyüme*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Yüksek seyreden net borç ve FAVÖK marjında hafif düşüş*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, satışlarda ve FAVÖK tarafında sağlanan büyüme çerçevesinde olumlu okurken, net borç bakiyesinin çok yüksek seyretmesi sebebiyle olumsuz okuyoruz. Net borcu artıran ana neden olarak ise yapılan yatırım harcamaları öne çıkmaktadır. Hisse performansına baktığımızda, son dönemde pozitif fiyatlamanın ağırlık kazandığını görürken, önümüzdeki dönem için net borç pozisyonunun değerlendirme & fiyatlama üzerinde baskı kurabilme ihtimalinin göz önünde bulundurulması gerektiğini düşünüyoruz. Nihai görüşümüz sınırlı olumlu şeklindedir.

Genel değerlendirme: Makro beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler çerçevesinde, Aksa Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 52,20 TL'den 57,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT yönünde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre AKSEN hissesi 8,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %2 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 31,8x F/K ve 9,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

THYAO: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

Türk Hava Yolları (THYAO) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 9.032.800 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 3.367.907, yurt dışı yolcu sayısı 5.664.893 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %85.4 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 25.013.396'a ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 191.067 ton olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde filodaki uçak sayısı 491 olmuştur.

Ocak-Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 51.235.844 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 12.964.754, yurt dışı yolcu sayısı 33.002.811 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %82.1 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 153.907.065'e ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 1.212.262 ton olarak gerçekleşmiştir.

Toplam yolcu: Ocak-Temmuz 2024 döneminde 48.943.595 olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %4.7 artışla 51.235.844 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Ocak- Temmuz 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 2024'e kıyasla %4.3 artarak 12.964.754 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %6.8 artarak 33.002.811 yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Ocak- Temmuz 2024 döneminde 145.096.487 km iken, 2025 yılının aynı döneminde %6.1 artarak 153.907.065 km olarak gerçekleşmiştir.

Hatırlayacak olursak **Şirket'in 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** yönündeydi.

Açıklanan beklentiler, yaklaşık %7 oranında yolcu artışına işaret etmekte. Bu doğrultuda, Ocak-Temmuz 2025 döneminde yolcu sayısında %4.7'lik artış gözlenmesini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Kapsamlı rapor için link | [Türk Hava Yolları Trafik Sonuçları](#)

THYAO: Air Europa Yatırım Süreci Güncellemesi

20.06.2025 tarihli Özel Durum Açıklamasında belirtildiği üzere Şirket, küresel havacılık sektöründeki konumunu güçlendirmek ve pazardaki rekabetçiliğini artırmak amacıyla Air Europa Holding S.L.U. ("Air Europa")'da yatırım fırsatının incelenmesi ve muhtemel ortaklık sinerjilerinin belirlenmesi amacıyla bağlayıcı olmayan nitelikte görüşmeler gerçekleştirmektedir.

Yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda ilgili yatırımın Şirket'in 2033 stratejisi kapsamındaki uzun vadeli değer üretme hedefleriyle uyumlu olacak şekilde;

- Yolcu ve kargo segmentlerinde Türk Hava Yolları'nın küresel ağı ile Air Europa'nın İber Yarımadası ve Latin Amerika'daki güçlü konumunun birbirini tamamlayıcı nitelikte olması sayesinde Latin Amerika pazarında ölçekli ve hızlı büyüme sağlanmasına ve
- İştirak ve bağlı ortaklıklarımız nezdindeki havacılık ekosistemimiz için yeni gelir kanalları ve bölgesel operasyon çeşitliliğiyle birlikte kaldıraç etkisi oluşturulmasına katkı sunacağı değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda Şirket, Air Europa'dan azınlık hissesi alınarak yatırım yapılması için Hava Yolu'na bağlayıcı bir teklifin iletilmesine karar vermiştir.

VAKBN: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Vakıfbank, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentilerinin üzerinde, 10 milyar TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 9,3 milyar TL, bizim beklentimiz ise 9,8 milyar TL yönündeydi. Banka'nın net kar rakamı yıllık bazda %40 artış gösterirken, çeyreklik bazda %50 azalış gösterdi. Çeyreklik bazdaki azalışta 1Ç25 dönemindeki 11 milyar TL'lik serbest karşılık çözülmesi etkili oldu. Bu dönemde ortalama özkaynak karlılığı %25,8 seviyesinde gerçekleşti.

- Canlı krediler %21.98 oranında artarak 2,510 milyar TL'ye ulaşmış ve canlı kredilerin toplam varlıklar içerisindeki payı %53.83 olarak gerçekleşmiştir.
- Mevduatlar, toplam yükümlülüklerin %64,2'sini oluşturmuştur.
- Takipteki kredi oranı %2,53 seviyesinde gerçekleşmiştir (2024:%1,83).
- Net faiz gelirleri bir önceki çeyreğe göre %33, yıllık bazda %50 oranında artmış 28 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Net ücret komisyon gelirleri bir önceki çeyreğe göre %13, yıllık bazda %65 oranında artmıştır. Net ücret komisyon gelirleri bu dönemde 17,4 milyar TL'ye ulaşmıştır.
- Ticari kar, türev işlemlerinden gelen 3,3 milyar TL'lik negatif katkıyla çeyreklik bazda %29 oranında azalmıştır.
- Personel giderleri çeyreklik bazda %24, yıllık bazda ise %64 artış göstermiştir.
- Banka'nın 2Ç25 döneminde net kârı, 10 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

ALFAS: Yeni iş ilişkisi hk. / olumlu

Şirket'in ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV dahil yaklaşık olarak toplam 38.500.000 USD tutarında sipariş alınmıştır.

İlgili gelişmeyi ciroyu katkısı bakımından ALFAS payları için olumlu olarak değerlendiriyoruz. İlgili siparişin Şirket'in 2024 yılı dönem sonu raporlanan satışlarına oranı %20,8 seviyesindedir (USDTRY: 41,7 alınmıştır).

KAP haberleri**MAGEN**

Margün Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. yenilenebilir enerji alanındaki yatırımlarını artırma hedefi doğrultusunda, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında geliştirilmiş ve bünyesinde 12 MWm kurulu güce sahip RSC-1 Seferihisar JES Elektrik Üretim Santrali bulunan RSC Elektrik Üretim İnşaat Turizm A.Ş.'nin %100 oranındaki payları, 2025 yılı içerisinde Şirketimiz tarafından satın alınmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 08.07.2025 tarihli kararı uyarınca, 12 MWm kurulu güce sahip RSC-1 Seferihisar JES'e entegre şekilde 5,4 MWm kurulu gücünde hibrit güneş enerji santrali (GES) kurulması amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) aynı gün itibarıyla başvuruda bulunulmuştur.

Yönetim Kurulumuzun 11.07.2025 tarihli kararı çerçevesinde, gelir getirici ek yatırım alanlarının araştırılması amacıyla Şirketimiz Genel Müdürü Sn. Sami Özgür BOSTAN'a yetki verilmesine karar verilmiştir.

Yapılan teknik ve fizibilite değerlendirmeleri neticesinde, RSC-1 Seferihisar JES'in mevcut kapasite kullanım artışına yönelik teknik imkanların bulunduğu tespit edilmiştir. Bu kapsamda, kapasite kullanım artışı için gerekli başvuru, etüt ve izin süreçlerinin başlatılmasına karar verilmiştir.

Planlanan kapasite kullanım artışı ve yapılacak kuyu iyileştirme çalışmaları ile birlikte, yıllık yaklaşık 32.000.000 kWh ek üretim yapılması ve böylece 5.800.000 USD (235.440.560 TL) seviyesinde olan gelire ek yaklaşık 3.360.000 USD (136.393.152 TL) tutarında gelir artışı beklenmektedir. Toplam gelirin yıllık yaklaşık 9.160.000 USD (371.833.712 TL) olması planlanmaktadır.

GLRMK

Şirketimizin büyüme stratejisi doğrultusunda, farklı sektörlerde yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi amacıyla yapılan çalışmalar sonucunda, maden sektöründe faaliyet göstermek üzere yeni bir şirket kurulmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda, Yönetim Kurulumuzun 07.08.2025 tarihli kararıyla, Anka Maden AŞ unvanlı ve 2.500.000 TL sermayeli bir anonim şirketin kurulmasına ve söz konusu şirkete %100 oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir.

BINHO

Paylarının tamamı Şirketimize ait olan 4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş., yatırım stratejisi kapsamında gıda ve toptan gıda işleri ile iştigal eden;

Yağmur Süt Zeytin ve Et Ürünleri Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin 3.380.000 adet payının 84.500.000 TL devir bedeli karşılığında şirket ortağından devir alınmasına,

Aksu Gıda Pazarlama ve Turizm Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin 2.300.000 adet payın 57.500.000 TL devir bedeli karşılığında şirket ortağından devir alınmasına ilişkin pay devri sözleşmeleri imzalamıştır.

Pay devri sözleşmeleri akabinde tescil işlemlerinin tamamlanması beklenmektedir. Tescil işlemleri sonrasında 4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş., her iki şirketin de ayrı ayrı %50 pay sahibi olacaktır.

OZYSR

Şirketimizin 01.01.2025-30.06.2025 dönemine ilişkin finansal raporlarının 12.08.2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

BIOEN

Şirketimiz tarafından, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development) ("EBRD") ile 21.08.2021 tarihinde (zaman zaman da tadil edilmiş olan) bir SPA imzalanmış ve bu husus KAP açıklamamız ile duyurulmuştur.

Ana ortağımız Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. tarafından Şirketimize yapılan bildirimde istinaden, işbu açıklamamız tarihi itibarıyla EBRD ve Doğanlar Yatırım Holding A.Ş., SPA'nın ilgili hükümleri uyarınca, Şirketimizin sermayesinin %5,91'ine tekabül eden 29.574.693,04 adet payı, 23.449.012,36 ABD Doları (pay başına yaklaşık 0,79 ABD Doları) bedel karşılığında Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'ye devretmek üzere bir pay devir sözleşmesi akdetmiştir. Şirketimiz paylarına ilişkin söz konusu bedel ana ortağımız Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. tarafından 7 Ağustos 2025 tarihinde (bugün içerisinde) EBRD'ye ödenmiş olup; satışa konu paylar da EBRD tarafından ana ortağımız hesabına virmanlanacaktır.

Anılan işlemler neticesinde EBRD'nin Şirketimiz nezdinde herhangi bir pay sahipliği kalmayacaktır ve ana ortağımız Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirketimiz nezdindeki pay sahipliği %60,41 oranına yükselecektir.

Ayrıca, Şirketimiz ile EBRD arasında 21 Ağustos 2021 tarihinde imzalanmış olan Çerçeve Sözleşmesi (Framework Agreement) tahtında Şirketimiz'in EBRD politika, prensip ve gerekliliklerine uyumunun sağlanmasına ilişkin EBRD'ye vermiş olduğu taahhütler de, EBRD'nin Şirketimiz nezdindeki pay sahipliğinin sona ermesi ile birlikte sona erecektir.

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 (%)
06.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	200,000	41.70 - 41.82	1,745,572	0.21%
06.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	57,500	17.72 - 17.77	8,384,415	3.88%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

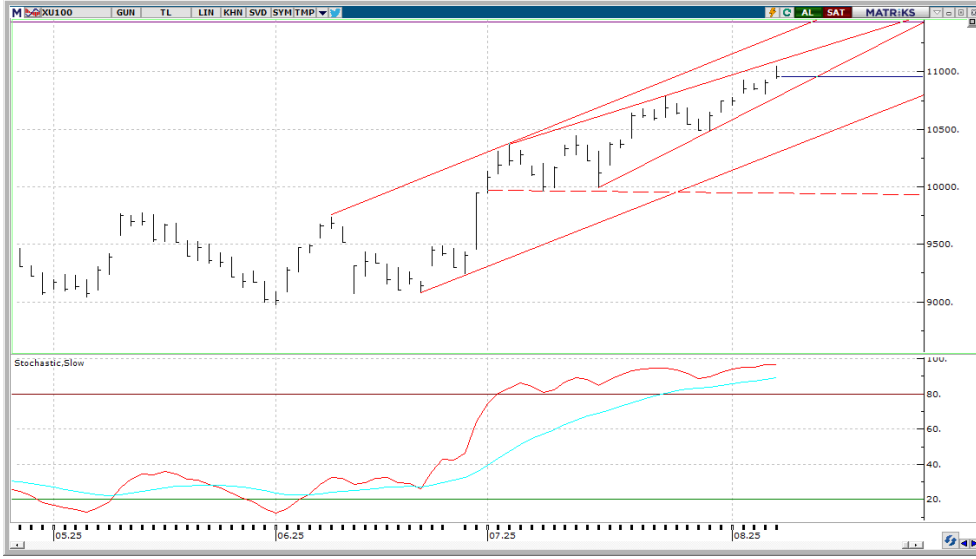
Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları											
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
07.08.2025	ANSGR	Anadolu Sigorta	XU100:IS	Sigorta	500,000,000	2,000,000,000	-	300%	-	1,500,000,000	-
07.08.2025	MEKAG	Meka Global Makine	XUSIN:IS	Çimento	62,500,000	800,000,000	-	1180%	737,500,000	-	-
07.08.2025	ARSAN	Arsan Tekstil	XUSIN:IS	İmalat	204,449,465	1,762,000,000	-	761.83%	1,557,550,535	-	-
07.08.2025	ESEN	Esenboğa Elektrik Üretim	XUHIZ:IS	Elektrik	260,000,000	1,820,000,000	-	600%	1,560,000,000	-	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.50% değişimle 10956,05 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Yükselen kanal içerisinde hareketine devam eden endeks 10800 destek seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen tepki alımlarının kuvvetlenmesiyle ilk hedef / direnç 11030 test etti. Bu seviyede, endekste işlem hacmi ve momentum artmadıysa, kısa vadeli pozisyonlarda kar realizasyonu değerlendirilebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk / kritik destek 10800 olarak izliyoruz. 5 g Ort. 10861,50 22 g. Ort. 10536,09 seviyesindeler. Destek olarak 10800 ve 10850, direnç olarak 11030 ve 11200 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



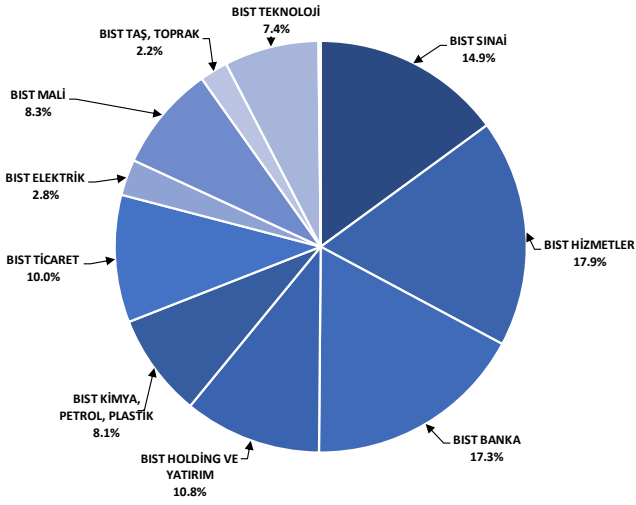
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.07% değişimle günü 12369,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeksin 12335 kritik direnç üstünde kapanış gerçekleştirmesini önemli görüyoruz ve bu seviye üstünde kaldıkça işlem aktivitesinde artış ve alımlarda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek ve stop loss seviyesi 12210. 5g. Ort. 12315 22 g. Ort. 12143,41 seviyesindeler. Destek olarak 12210 ve 12300, direnç olarak ise 12450 ve 12500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12300– 12500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



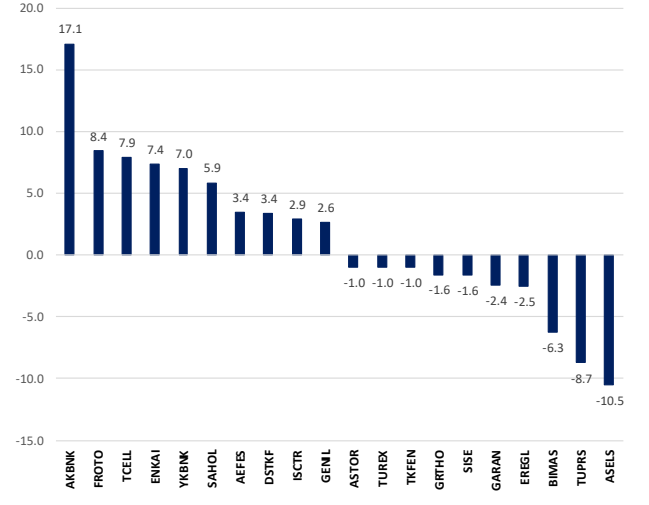
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

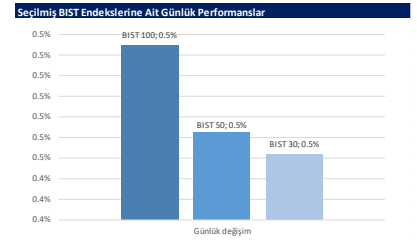


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

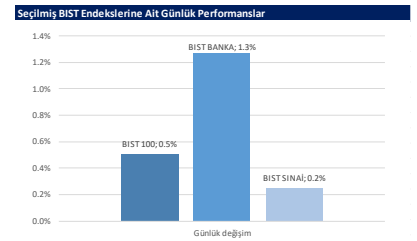
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	07.08.2025	06.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yılı başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10956	10901	0.5%	9831	11%
XU30	BIST 30	12138	12084	0.5%	10756	13%
XU50	BIST 50	9655	9611	0.5%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	16372	16168	1.3%	14555	12%
XUTUM	BIST TÜM	13522	13441	0.6%	11454	18%
XUMAL	BIST MALİ	14497	14331	1.2%	11758	23%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12430	12374	0.5%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10958	10903	0.5%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	46098	45587	1.1%	30646	50%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5322	5248	1.4%	4875	9%
XELKT	BIST ELEKTRİK	628	623	0.8%	512	23%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	18606	18440	0.9%	3875	380%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12237	12018	1.8%	11496	6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5171	5072	2.0%	3588	44%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	152533	150715	1.2%	93305	63%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10436	10369	0.6%	8914	17%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2476	2425	2.1%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	17380	17071	1.8%	11506	51%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7435	7355	1.1%	5624	32%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12176	12276	-0.8%	11536	6%
XXKOB	BIST KOBİ SANAYİ	36698	36451	0.7%	26006	41%
XXLRY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9704	9678	0.3%	8254	18%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8510	8588	-0.9%	7052	21%
XXMAMA	BIST METAL ANA	18199	18219	-0.1%	16396	11%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22337	22178	0.7%	21119	6%
XSADA	BIST ADANA	57952	58785	-1.4%	59941	-3%
XSANK	BIST ANKARA	28410	28448	-0.1%	18440	54%
XSANT	BIST ANTALYA	15285	15027	1.7%	9914	54%
XSBAU	BIST BAĞKESİR	10068	10168	-1.0%	10126	-1%
XSBRU	BIST BURSA	16286	16070	1.3%	15042	8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9451	9512	-0.6%	7453	27%
XSGRT	BIST SİĞORTA	63046	62325	1.2%	66509	-5%
XSIST	BIST İSTANBUL	14237	14127	0.8%	12784	11%
XSIZM	BIST İZMİR	16833	16742	0.5%	14591	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32461	32311	0.5%	33099	-2%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26806	26762	0.2%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	15133	15091	0.3%	8768	73%
XSPOR	BIST SPOR	2504	2499	0.2%	3162	-21%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	41161	41527	-0.9%	43602	-6%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14526	14455	0.5%	14103	3%
XTCRT	BIST TİCARET	25566	25631	-0.3%	25386	1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4037	4027	0.2%	3757	7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14252	14162	0.6%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12020	11959	0.5%	10754	12%
XTRZM	BIST TURİZM	1812	1776	2.1%	1301	39%
XTUMY	BIST TÜM-100	50225	49801	0.9%	36091	39%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10901	10844	0.5%	9589	14%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39130	39043	0.2%	33949	15%
XULIN	BIST SINAI	14014	13980	0.2%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14966	14880	0.6%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24458	24601	-0.6%	13943	75%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12244	12180	0.5%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3605	3497	3.1%	3567	1%
XYUZO	BIST 100-30	18950	18828	0.6%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13553	13591	-0.3%	11395	19%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	79423	78565	1.1%	49719	60%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14648	14491	1.1%	12876	14%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25963	25790	0.7%	20007	30%

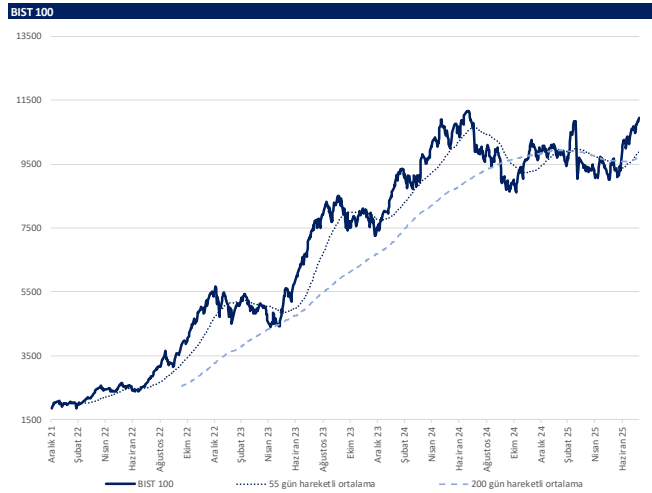
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



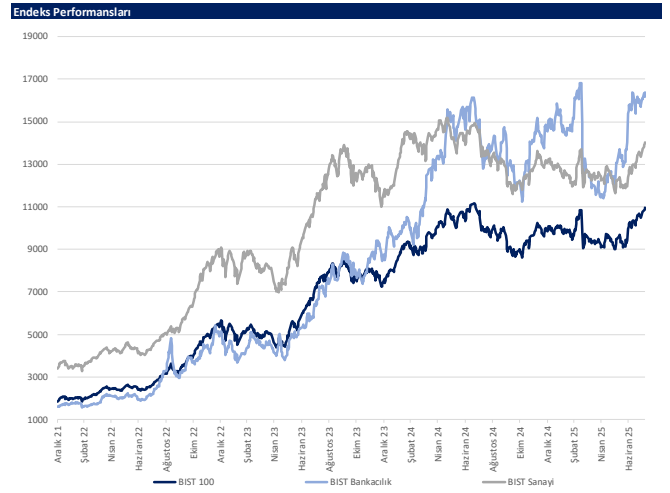
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



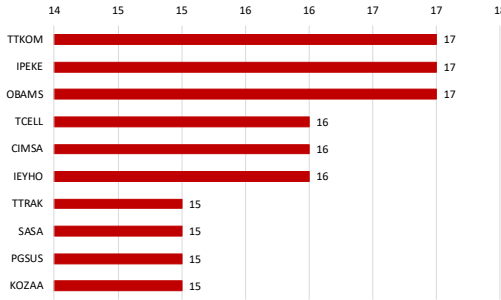
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	16.78	16.25	3.3%	16.93	13.27	1%	21%	x
AGHOL	30.64	29.84	2.7%	30.64	24.30	-	21%	✓
AKBNK	68.55	66.70	2.8%	70.35	48.50	3%	29%	x
AKSA	10.13	10.19	-0.6%	10.87	8.62	7%	15%	x
AKSEN	42.94	43.00	-0.1%	43.00	31.10	0%	28%	x
ALARK	96.80	98.00	-1.2%	102.05	75.35	5%	22%	x
ALFAS	49.02	47.56	3.1%	51.65	38.50	5%	21%	x
ALTNY	76.15	76.70	-0.7%	100.80	68.60	32%	10%	x
ANSGR	93.15	92.70	0.5%	99.53	81.00	7%	13%	x
ARCLK	138.20	138.00	0.1%	142.70	105.40	3%	24%	x
ASELS	179.00	181.60	-1.4%	188.50	116.00	5%	35%	x
ASTOR	104.10	105.10	-1.0%	113.60	81.85	9%	21%	x
AVPGY	66.05	65.75	0.5%	68.50	49.34	4%	25%	x
BALSU	24.18	24.14	0.2%	25.44	14.72	5%	39%	x
BERA	17.29	16.80	2.9%	17.29	13.50	-	22%	✓
BIMAS	529.50	534.00	-0.8%	534.00	439.23	1%	17%	x
BINHO	289.00	262.75	10.0%	353.75	179.40	22%	38%	x
BRSAN	377.50	377.00	0.1%	401.00	298.25	6%	21%	x
BRYAT	2236.00	2230.00	0.3%	2236.00	1682.00	-	25%	✓
BSOKE	14.01	14.02	-0.1%	22.96	12.69	64%	9%	x
BTCIM	4.24	4.33	-2.1%	5.62	4.18	33%	1%	x
CANTE	2.34	2.21	5.9%	2.34	1.44	-	38%	✓
CCOLA	51.70	50.90	1.6%	55.08	45.50	7%	12%	x
CIMSA	49.50	49.04	0.9%	54.30	43.22	10%	13%	x
CLEBI	1764.00	1754.00	0.6%	3053.06	1461.00	73%	17%	x
CWENE	17.62	17.76	-0.8%	17.84	13.70	1%	22%	x
DOAS	195.60	190.40	2.7%	209.63	165.80	7%	15%	x
DOHOL	17.01	16.58	2.6%	17.01	14.28	-	16%	✓
DSTKF	594.00	582.00	2.1%	594.00	128.20	-	78%	✓
EFORC	154.20	154.10	0.1%	154.20	77.50	-	50%	✓
EGEN	8325.00	8225.00	1.2%	9647.50	6852.50	16%	18%	x
EKGYO	19.85	19.85	0.0%	20.36	10.94	3%	45%	x
ENERY	9.16	9.00	1.8%	9.16	3.26	-	64%	✓
ENISA	65.05	66.00	-1.4%	67.05	52.05	3%	20%	x
ENKAI	72.60	69.60	4.3%	74.48	57.26	3%	21%	x
ERGL	27.26	27.48	-0.8%	27.48	20.76	1%	24%	x
EUPWR	32.78	33.00	-0.7%	33.14	24.04	1%	27%	x
FENER	13.02	13.21	-1.4%	14.60	9.09	12%	30%	x
FROTO	106.30	102.40	3.8%	107.60	80.15	1%	25%	x
GARAN	148.40	149.60	-0.8%	151.80	99.90	2%	33%	x
GENIL	200.70	189.50	5.9%	200.70	117.67	-	41%	✓
GESAN	50.25	51.00	-1.5%	51.25	38.00	2%	24%	x
GLRMK	160.50	158.00	1.6%	164.00	125.50	2%	22%	x
GRSEL	312.50	315.50	-1.0%	315.75	198.34	1%	37%	x
GRTHO	430.50	444.25	-3.1%	472.00	244.90	10%	43%	x
GSRAY	1.37	1.35	1.5%	1.60	1.15	17%	16%	x
GURRF	265.00	263.50	0.6%	298.75	219.30	13%	17%	x
HALKB	28.26	28.28	-0.1%	29.02	19.43	3%	31%	x
HEKTS	4.07	4.11	-1.0%	4.11	2.85	1%	30%	x
IEYHO	12.89	12.98	-0.7%	15.19	8.60	18%	33%	x
IPEKE	52.85	52.80	0.1%	70.85	52.80	34%	0%	x
ISCTR	15.14	15.03	0.7%	15.31	10.13	1%	33%	x
ISMEN	41.32	41.60	-0.7%	43.80	32.68	6%	21%	x
KCAER	15.20	15.22	-0.1%	15.43	11.59	2%	24%	x
KCHOL	183.10	182.40	0.4%	183.10	135.00	-	26%	✓
KONTR	25.14	25.22	-0.3%	30.60	20.01	22%	20%	x
KOZAA	71.50	71.45	0.1%	93.10	71.45	30%	0%	x
KOZAL	23.08	22.92	0.7%	29.72	22.60	29%	2%	x
KRDMD	28.04	28.28	-0.8%	29.58	21.74	5%	22%	x
KTLEV	9.56	9.21	3.8%	9.66	5.54	1%	42%	x
KUYAS	54.30	54.40	-0.2%	70.75	32.72	30%	40%	x
LMKDC	30.24	30.18	0.2%	31.53	24.06	4%	20%	x
MAGEN	44.50	43.42	2.5%	44.50	26.00	-	42%	✓
MAVI	41.54	41.50	0.1%	44.70	30.30	8%	27%	x
MGROS	534.50	537.00	-0.5%	537.00	452.75	0%	15%	x
MIATK	37.40	36.50	2.5%	46.44	26.80	24%	28%	x
MPARK	358.00	355.00	0.8%	383.25	305.00	7%	15%	x
OBAMS	48.52	48.82	-0.6%	85.90	44.66	77%	8%	x
ODAS	5.73	5.79	-1.0%	5.89	4.56	3%	20%	x
OTKAR	569.50	569.00	0.1%	570.00	360.25	0%	37%	x
OYAKC	23.70	23.52	0.8%	31.76	20.74	34%	12%	x
PASEU	88.40	88.05	0.4%	96.80	35.30	10%	60%	x
PETKM	17.84	18.05	-1.2%	18.20	16.04	2%	10%	x
PGSUS	261.75	258.25	1.4%	266.75	214.50	2%	18%	x
RALYH	129.80	126.40	2.7%	142.10	87.10	9%	33%	x
REEDR	10.18	10.12	0.6%	13.35	8.80	31%	14%	x
SAHOL	97.30	95.70	1.7%	97.30	72.20	-	26%	✓
SASA	3.17	3.18	-0.3%	4.23	2.78	33%	12%	x
SISE	39.46	39.78	-0.8%	39.78	32.08	1%	19%	x
SKBNK	5.92	5.74	3.1%	7.39	4.34	25%	27%	x
SMRTG	32.14	32.18	-0.1%	33.00	25.68	3%	20%	x
SOKM	38.20	38.20	0.0%	40.04	31.94	5%	16%	x
TABGD	200.10	199.10	0.5%	205.20	156.12	3%	22%	x
TAVHL	260.50	258.50	0.8%	275.50	214.50	6%	18%	x
TCELL	94.95	93.00	2.1%	98.95	84.77	4%	11%	x
THYAO	309.00	308.50	0.2%	319.28	252.00	3%	18%	x
TKFEN	101.00	103.60	-2.5%	150.00	101.00	49%	-	x
TOASO	232.60	229.20	1.5%	232.60	151.20	-	35%	✓
TSKB	14.03	14.09	-0.4%	14.24	10.18	1%	27%	x
TTKOM	56.25	55.05	2.2%	62.40	47.46	11%	16%	x
TTTRAK	622.00	624.00	-0.3%	782.14	554.00	26%	11%	x
TUPRS	164.30	167.00	-1.6%	168.90	117.60	3%	28%	x
TUREX	11.69	12.64	-7.5%	48.02	9.81	311%	16%	x
TURSG	10.43	10.18	2.5%	10.43	7.73	-	26%	✓
ULKER	116.00	114.90	1.0%	116.00	97.64	-	16%	✓
VAKBN	29.08	29.38	-1.0%	29.42	20.30	1%	30%	x
VESTL	38.98	39.34	-0.9%	50.65	31.76	30%	19%	x
YEOTK	41.18	41.16	0.0%	57.85	34.16	40%	17%	x
YKBNK	33.70	33.08	1.9%	34.26	22.16	2%	34%	x
ZOREN	3.45	3.42	0.9%	3.53	2.82	2%	18%	x

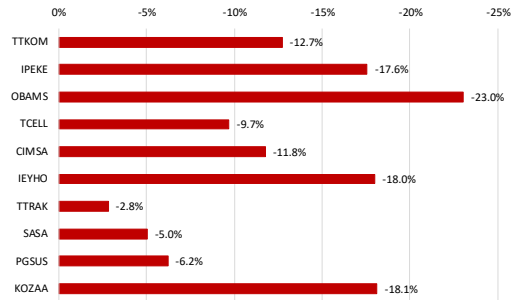
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

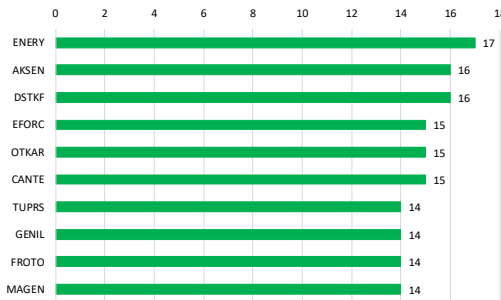
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



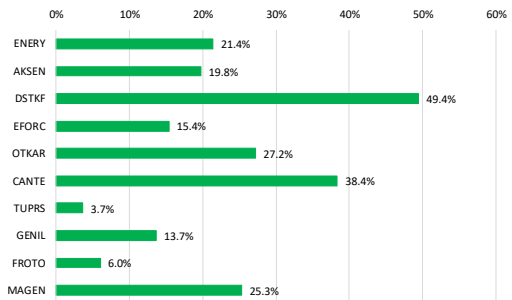
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

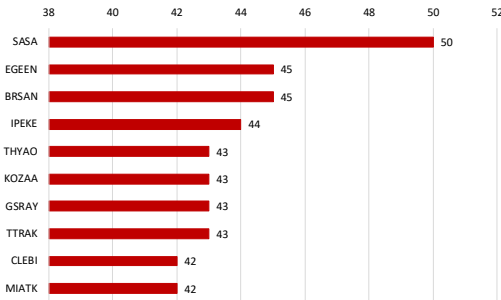


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

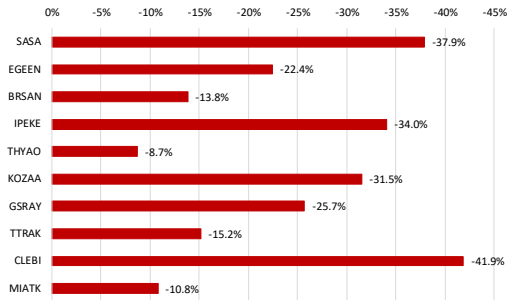


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

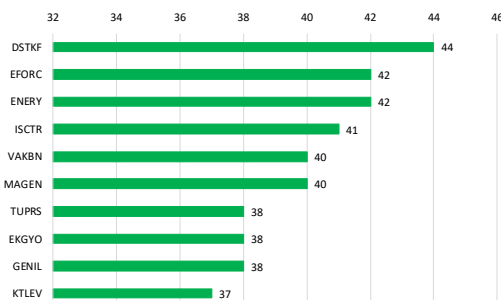
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



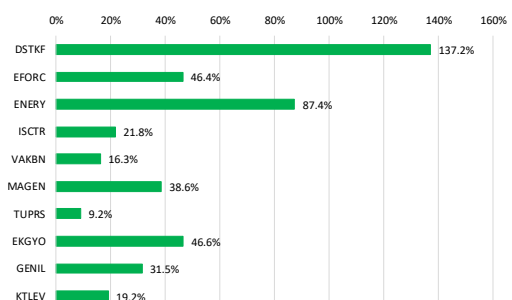
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 karşılaştırma analizleri

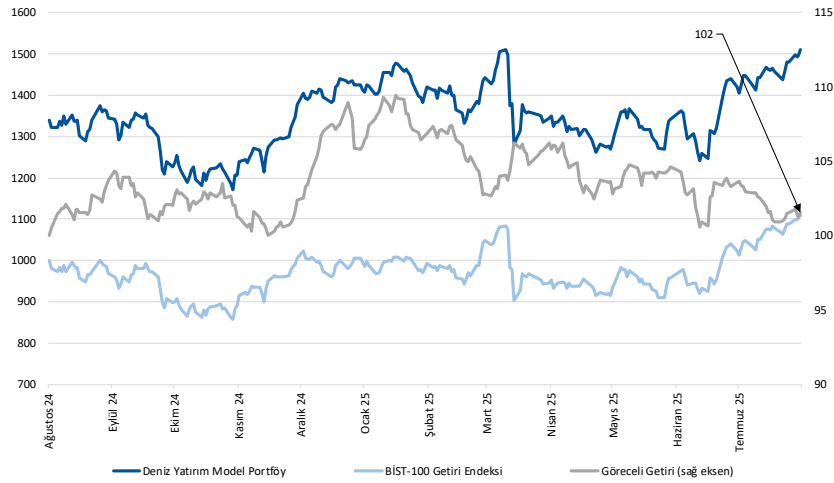
[illegible]

En dijapah kanyawayan	Sihot	En panyakah kanyawayan	Sihot
0.03	TUMREX	0.80	LAMDA
En dijapah asik kanyawayan	Sihot	En panyakah asik kanyawayan	Sihot
0.01	KINPAVS	0.88	LAMDA
En dijapah kanyawayan baste	Sihot	En panyakah kanyawayan baste	Sihot
0.00	TUMREX	1.46	ESDNGO
En dijapah asik baste	Sihot	En panyakah asik baste	Sihot
0.87	KINPAVS	3.41	ESDNGO
En dijapah kanyawayan tharyp	Sihot	En panyakah kanyawayan tharyp	Sihot
0.03	SDN103	0.79	ESDNGO
En dijapah asik tharyp	Sihot	En panyakah asik tharyp	Sihot
0.00	KINPAVS	0.00	ESDNGO

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	72%	990%	45%
FROTO	07.09.2022	159.00	50%	264%	12%
HTTBT	03.11.2022	73.50	60%	377%	78%
KAREL	30.11.2022	17.00	80%	-12%	-60%
PGSUS	27.12.2022	362.50	38%	153%	26%
BIMAS	16.01.2023	760.46	44%	336%	103%
CCOLA	16.01.2023	72.93	41%	220%	49%
SAHOL	12.05.2023	135.00	39%	143%	8%
CIMSA	21.06.2023	74.00	49%	216%	51%
YKBNK	21.08.2023	44.10	31%	126%	57%
GWIND	09.07.2024	44.60	66%	-15%	-16%
TABGD	18.07.2024	316.50	58%	0%	2%
GARAN	02.08.2024	181.60	22%	22%	18%
ANSGR	29.11.2024	186.30	100%	6%	-7%

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%	4%	1%
YBB	6%	-5%	-7%
2019'dan bugüne	2259%	97%	64%



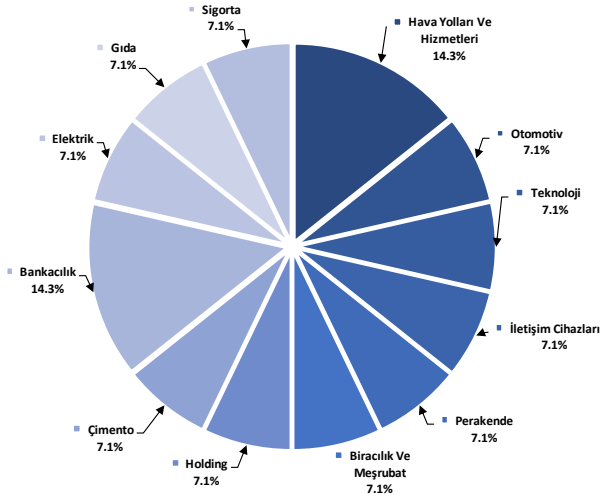
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

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

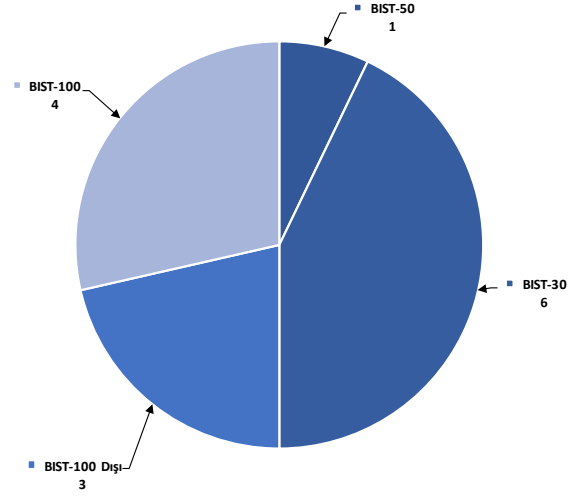
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.71	309.00	1102%	110%	1291	11%	7%	5%	1.02	0.77
TCELL	10.10.2022	21.96	94.95	332%	41%	1033	4%	2%	0%	0.91	0.67
MPARK	16.01.2023	85.43	358.00	319%	95%	935	-6%	-7%	-8%	0.73	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	41.54	214%	40%	819	-1%	-2%	-4%	0.88	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	179.00	391%	193%	753	147%	-4%	-6%	0.84	0.59
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.55	163%	82%	718	8%	2%	0%	1.37	0.77
MGROS	19.12.2023	319.51	534.50	67%	18%	598	-1%	2%	0%	0.91	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	28.04	22%	5%	490	3%	1%	-1%	1.04	0.68
DOHOL	09.07.2024	16.28	17.01	4%	3%	395	17%	7%	5%	0.97	0.72
AGESA	02.09.2024	98.10	169.00	72%	57%	340	8%	-3%	-5%	0.65	0.41
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.78	20%	6%	326	0%	2%	0%	0.52	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	15.14	9%	-1%	212	13%	2%	0%	1.48	0.75
ANHYT	06.02.2025	96.38	84.50	-12%	-21%	183	-14%	-5%	-7%	0.72	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.91	72.60	15%	-4%	98	55%	4%	2%	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
07.08.2025	1380	83%	83%	753
31.07.2025	1371	86%	86%	738
31.12.2024	1224	81%	81%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	13%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	13%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1280%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	585			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1386			
XU100 haftalık performans	2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	653%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

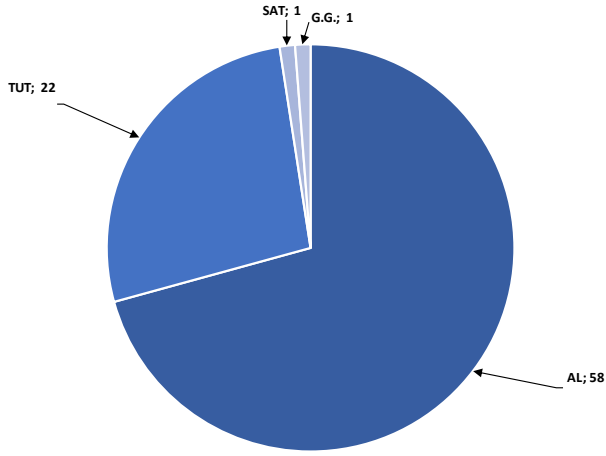
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (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	Kapamış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	356,460	8,784	7.7%	5.7%	8%	-3%	100.60	AL	68.55	46.8%
Albaraka Türk	22,875	564	---	---	46%	31%	12.20	AL	9.15	33.3%
Garanti Bank	623,280	15,359	3.8%	2.8%	24%	11%	181.60	AL	148.40	22.4%
Halikbank	203,042	5,003	---	0.6%	74%	57%	23.00	TUT	28.26	-18.6%
İş Bankası	378,500	9,327	5.0%	3.7%	13%	2%	22.90	AL	15.14	51.3%
TSKB	39,284	968	---	0.5%	15%	3%	20.30	AL	14.03	44.7%
Vakıf Bank	288,355	7,106	---	0.5%	25%	12%	32.30	AL	29.08	11.1%
Yapı Kredi Bank	284,666	7,015	4.7%	3.4%	10%	-1%	44.10	AL	33.70	30.9%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	61,980	1,527	---	0.5%	-4%	-14%	58.93	AL	41.32	42.6%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	30,420	750	---	---	8%	-3%	206.74	AL	169.00	22.3%
Anadoluya Sigorta	11,284	278	---	---	8%	-18%	10.60	AL	7.00	51.4%
Anadoluya Hayat Emeklilik	36,335	895	---	---	-14%	-23%	152.49	AL	94.50	80.5%
Anadoluya Sigorta	46,575	1,148	---	0.5%	-6%	-16%	186.30	AL	93.15	100.0%
Türkiye Sigorta	104,300	2,570	---	0.6%	14%	2%	14.00	AL	10.43	34.2%
Holdingler										
Alarko Holding	42,108	1,038	---	0.5%	8%	-3%	124.00	AL	96.80	28.1%
Doğan Holding	44,515	1,097	---	0.5%	17%	5%	25.70	AL	17.01	51.1%
Enka İnşaat	435,600	10,734	2.1%	1.6%	55%	39%	82.68	AL	72.60	13.9%
Koç Holding	464,323	11,442	4.4%	3.2%	7%	-4%	279.00	AL	183.10	52.4%
Sabancı Holding	204,367	5,036	4.4%	3.2%	5%	-6%	135.00	AL	97.30	38.7%
Şişecam	120,874	2,979	2.6%	1.9%	-3%	-13%	43.75	TUT	39.46	10.9%
Tekfen Holding	37,370	921	---	0.4%	40%	26%	73.10	G.G.	101.00	-27.6%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,388	872	---	---	-2%	-12%	228.00	AL	161.00	41.6%
Petkim	45,214	1,114	0.9%	0.7%	-1%	-12%	22.00	TUT	17.84	23.3%
Tüpraş	316,573	7,801	6.8%	4.9%	22%	10%	232.00	AL	164.30	41.2%
Enerji										
Akisa Enerji	52,659	1,298	---	0.3%	10%	-2%	57.00	TUT	42.94	32.7%
Alfa Solar Enerji	18,039	445	---	0.1%	-28%	-35%	82.00	TUT	49.02	67.3%
Biotrend Enerji	11,350	280	---	---	33%	20%	24.20	TUT	22.70	6.6%
Galata Wind Enerji	14,526	358	---	---	-20%	-29%	44.60	AL	26.90	65.8%
Enerjisa Enerji	76,829	1,893	---	0.5%	16%	4%	91.00	AL	65.05	39.9%
Demir Çelik										
Erdemir	190,820	4,702	4.0%	2.9%	13%	1%	36.75	AL	27.26	34.8%
Kardemir (D)	34,410	848	0.8%	0.6%	3%	-7%	39.50	AL	28.04	40.9%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	39,355	970	---	0.5%	-18%	-26%	13.02	TUT	10.13	28.5%
Alkim Kimya	5,445	134	---	---	-5%	-14%	22.50	TUT	18.15	24.0%
Hektaş	34,310	845	---	0.4%	5%	-6%	4.30	SAT	4.07	5.7%
Kimteks Polüretan	8,280	204	---	---	-10%	-20%	25.00	TUT	17.03	46.8%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Dağuş Otomotiv	43,032	1,060	---	0.5%	15%	3%	239.33	TUT	195.60	22.4%
Ford Otosan	373,017	9,192	2.8%	2.0%	15%	3%	159.00	AL	106.30	49.6%
Kordsa	12,080	298	---	---	-13%	-22%	80.50	TUT	62.10	29.6%
Tofaş	116,300	2,866	1.2%	0.9%	22%	9%	304.50	AL	232.60	30.9%
Türk Traktor	62,242	1,534	---	0.5%	-12%	-21%	850.00	TUT	622.00	36.7%
Ötoko	68,340	1,684	---	0.6%	18%	5%	748.40	AL	569.50	31.4%
Brisa	24,501	604	---	---	-9%	-19%	124.60	TUT	80.30	55.2%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,840	95	---	---	0%	-10%	26.79	AL	17.78	50.7%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,296	106	---	---	-32%	-39%	68.82	AL	36.10	90.6%
MLP Sağlık	68,382	1,685	---	0.6%	-6%	-16%	583.00	AL	358.00	62.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	60,210	1,484	---	0.4%	67%	50%	103.87	TUT	200.70	-48.2%
Selçuk Ecza Deposu	58,933	1,452	---	---	19%	7%	84.60	TUT	94.90	-10.9%
Perakende ve Toptan										
BİM	317,700	7,829	9.3%	6.8%	0%	-10%	760.46	AL	529.50	43.6%
Bizim Toptan	2,303	57	---	---	-1%	-11%	36.00	TUT	28.62	25.8%
Mavi Giyim	33,004	813	---	0.8%	-1%	-11%	67.83	AL	41.54	63.3%
Migros	96,773	2,385	2.1%	1.6%	-1%	-11%	883.10	AL	534.50	65.2%
Şok Marketler	22,664	558	---	0.4%	-7%	-17%	58.50	TUT	38.20	53.1%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	144,661	3,565	---	1.1%	-12%	-21%	72.93	AL	51.70	41.1%
TAB Gıda	52,285	1,288	---	0.3%	36%	22%	316.50	AL	200.10	58.2%
Ülker	42,836	1,056	0.7%	0.5%	6%	-4%	171.93	AL	116.00	48.2%
Armada Gıda	9,324	230	---	---	-12%	-21%	55.90	AL	35.32	58.3%
Ofis Yem Gıda	8,358	206	---	---	37%	23%	70.80	AL	57.15	23.9%
Büyük Şefler Gıda	4,839	119	---	---	49%	34%	72.00	AL	45.22	59.2%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	93,386	2,301	---	0.7%	-3%	-13%	205.00	AL	138.20	48.3%
Vestel Beyaz Eya	17,280	426	---	---	-36%	-43%	19.96	TUT	10.80	84.8%
Vestel Elektronik	13,076	322	---	0.2%	-45%	-51%	65.00	TUT	38.98	66.8%
Yataş	4,389	108	---	---	6%	-5%	36.50	AL	29.30	24.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,592	113	---	---	2%	-9%	80.64	AL	45.92	75.6%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	13,764	339	---	---	-11%	-20%	73.50	AL	45.88	60.2%
İndeks Bilgisayar	5,828	144	---	---	2%	-9%	10.80	AL	7.77	39.0%
Karel Elektronik	7,632	188	---	---	-7%	-17%	17.00	AL	9.47	79.5%
Kontrolmatik Teknoloji	16,341	403	---	0.3%	-35%	-41%	47.97	TUT	25.14	90.8%
Logo Yazılım	16,008	394	---	---	62%	45%	198.24	AL	168.50	17.6%
Turkcell	208,890	5,148	4.7%	3.5%	4%	-6%	204.18	AL	94.95	115.0%
Türk Telekom	196,875	4,851	1.1%	0.8%	29%	16%	96.10	AL	56.25	70.8%
Savunma										
Aselsan	816,240	20,114	9.2%	6.7%	147%	122%	166.20	TUT	179.00	-7.2%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	26,515	653	---	---	-20%	-28%	207.00	TUT	138.50	49.5%
Çimsa	46,807	1,153	0.9%	0.7%	8%	-3%	74.00	AL	49.50	49.5%
Kalekim	14,058	346	---	---	-1%	-11%	59.47	AL	30.56	94.6%
Havacılık										
Pegasus	130,875	3,225	2.4%	1.7%	23%	10%	362.50	AL	261.75	38.5%
TAV Havalimanları	94,625	2,332	1.9%	1.4%	-5%	-15%	448.00	AL	260.50	72.0%
Türk Hava Yolları	426,420	10,508	9.1%	6.7%	11%	0%	456.90	AL	309.00	47.9%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,835	193	---	---	1%	-9%	22.90	AL	15.67	46.1%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,430	1,859	1.6%	1.2%	50%	34%	18.90	AL	19.85	-4.8%
Osak GYO	19,656	484	---	---	-4%	-13%	21.70	AL	13.50	60.7%
Torunlar GYO	73,600	1,814	---	---	22%	10%	83.00	AL	73.60	12.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	44,486	1,096	---	---	2%	-9%	210.40	AL	134.40	56.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			94.3%		81.7%					

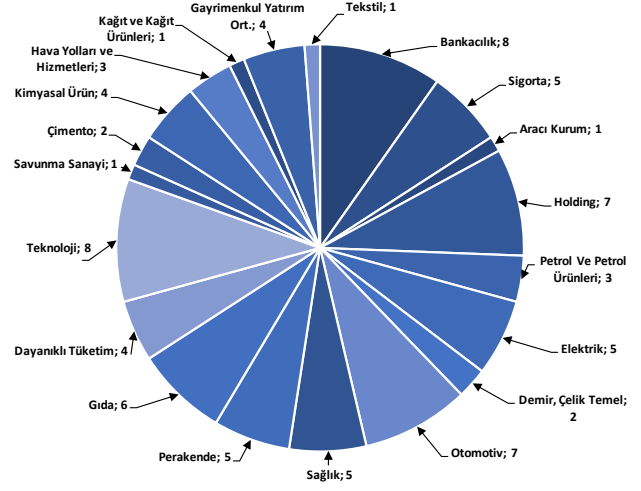
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 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%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	-9.30%	-9.30%
5 Ağustos	Salı	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
6 Ağustos	Çarşamba	17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	51.5	50.8
		17:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam	--	47.2
6 Ağustos	Çarşamba	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	-0.70%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	2.60%	1.80%
7 Ağustos	Perşembe	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%
		22:00	ABD	Tüketici kredisi	\$7.200b	\$5.102b
09 - 10 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
4 Ağustos	AKGRT	709	752
5 Ağustos	CIMSA	781	774
	THYAO	24,552	23,500
	ISCTR	13,413	13,460
	AELS	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
	AKSEN	1,139	--
	PETKM	-1,300	-1,882
8 Ağustos	ALBRK	1,249	1,267
	HALKB	4,466	4,523
	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.