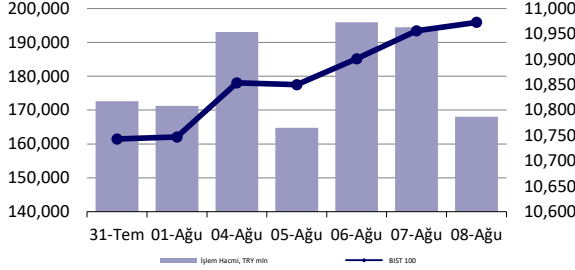


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,973	10,956	0.2%	6.2%	11.6%
İşlem Hacmi, TL mln	168,032	194,465	-13.6%	0.7%	38.3%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.18%	29.31%	-13 bps	49 bps	199 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.69	40.68	0.0%	1.5%	15.1%
EUR/TRY	47.38	47.44	-0.1%	0.8%	29.3%
Sepet (50/50)	44.03	44.06	-0.1%	1.1%	22.3%
DOW	44,176	43,969	0.5%	-1.1%	3.8%
S&P500	6,389	6,340	0.8%	1.7%	8.6%
FTSE	9,096	9,101	-0.1%	1.3%	11.3%
MSCI EM	1,254	1,260	-0.5%	1.8%	16.6%
MSCI EE	65.25	64.17	1.7%	6.0%	55.3%
Shanghai SE Comp	3,635	3,640	-0.1%	3.6%	8.5%
Nikkei	41,820	41,059	1.9%	5.5%	4.8%
Petrol (Brent)	66.24	66.59	-0.5%	-8.4%	-8.4%
Altın	3,398	3,396	0.0%	2.2%	29.5%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Sasa	SASA	3.39	6.9%	5,865,958
Hektaş	HEKTS	4.29	5.4%	2,621,081
Destek Finans Faktoring	DSTKF	616.00	3.7%	1,386,086
Anadolu Efes Biracılık	AEFES	17.21	2.6%	1,876,638
Astor Enerji	ASTOR	106.70	2.5%	1,137,103
Ral Yatırım Holding	RALYH	132.80	2.3%	124,798
En çok düşenler				
Çan2 Termik	CANTE	2.21	-5.6%	3,749,071
Gramturk Holding	GRTHO	415.75	-3.4%	143,866
Margun Enerji	MAGEN	43.18	-3.0%	158,918
T.S.K.B.	TSKB	13.63	-2.9%	512,813
Aksa Enerji	AKSEN	41.86	-2.5%	317,472
Koza Anadolu Metal	KOZAA	69.90	-2.2%	878,119

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



Piyasa yorumu:

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

Dün endeks +0.15% değişimle 10973 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ASTOR, CLEBI, PGSUS, SASA ve ALFAS**. 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 %-0.03, BIST 100 endeksi ise %0.15 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 11.08.2025](#)

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

- Otomotiv Sektörü:** Toplam ihracat Temmuz ayında %14 arttı / olumlu

Hisse senetleri

- KAREL:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- VESBE:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- KRDMD:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- ANSGR:** Temmuz ayı prim üretimi / olumlu
- TAVHL:** Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- VAKBN:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- HALKB:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- ALBRK:** Bilanço değerlendirmesi / nötr

2Ç25 beklentileri

- **ARMGD:** Armada Gıda bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.909 milyon TL satış geliri, 228 milyon TL FAVÖK ve 102 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **CCOLA:** Coca Cola İçecek bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 48.712 milyon TL satış geliri, 9.053 milyon TL FAVÖK ve 5.221 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 48.849 milyon TL satış geliri, 9.081 milyon TL FAVÖK ve 4.940 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ENJSA:** Enerjisa Enerji bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 51.427 milyon TL satış geliri, 10.394 milyon TL FAVÖK ve 158 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **KONTR:** Kontrolmatik Teknoloji bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.

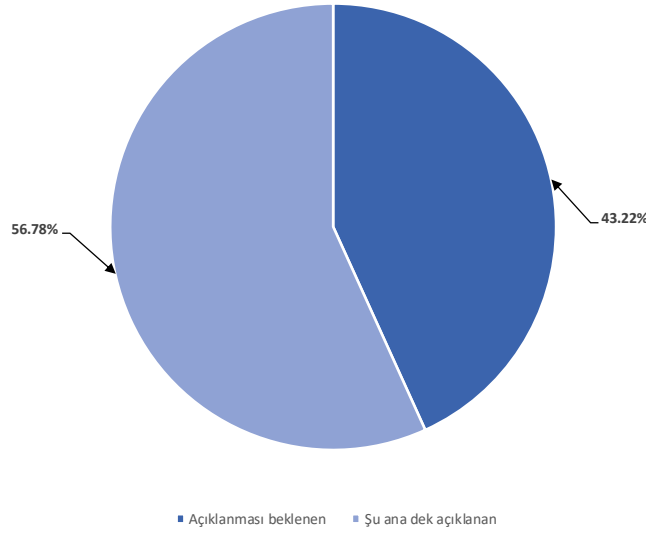
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 266.5 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 6.6 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %1.47 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 162 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 401 olarak karşımıza çıkmaktadır.
- Hatırlatmak gerekirse bugün konsolide olmayan bilançoların son açıklanma tarihidir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 10.302 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 254.0 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %56.78 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Küresel risk iştahı genel hatlarıyla yüksek seyrini koruyor. ABD’de devam eden bilanço sezonu ana endeksler üzerindeki ağırlığını fazlasıyla hissettiren, S&P 500’ün 6400 sınırındaki fiyatlanması yanında, Nasdaq 100’ün rekor yükseklerde işlem görmesi, yatırımcıların ne denli iştahlı olduğunu gösteriyor. Ancak, yakın zamanda da olduğu üzere, düşük volatilité değerleri ve fazla iyimser ortam, kısa vadede oluşan risk başlıklarına karşı aşırı noktalarda tepki gösterilmesine neden olabiliyor. BofA’nın hesaplamalarına göre, geçtiğimiz hafta içerisinde ABD endekslerinden 28 milyar dolar çıkış gerçekleşirken, para piyasası fonlarına ise 107 milyar dolar giriş oldu. Endekslerin rekor yükseklerde seyrettiği böylesi bir ortamda bu eğilimi not etmek fayda sağlayabilir. Yine geçtiğimiz hafta ABD dışındaki global hisse senetlerinin performansı %2.67, gelişmekte olan ülkelerin ise %2.25 ile izlenmişti. Bu gibi detayları önemsiyoruz.

Ukrayna konusunda önemli bir eşikte olabiliriz. Başkan Trump ve Putin Alaska’da 15 Ağustos tarihinde görüşme gerçekleştirecekler. Olası barış, yol haritası ve/veya buna yönelik adımlar, risk iştahını pozitif yönde destekleyecektir. Elbette yerel varlıklar nezdinde de bölge ile iş yapan, yapma potansiyeli olan ve muhtemel altyapı dönüşümünde yer alabilecek sektör/şirketlerin fiyatlamalarını yakından izlemekte fayda görüyoruz. Öne çıkardığımız şirket, Döngüsel Portföyümüzde yer verdiğimiz ENKAİ. Bu beklentinin yanında, güçlü finansal yapısının da temel analiz tarafında destekleyici pozisyonda olduğunu hatırlatalım.

Yarın ABD’de açıklanacak olan enflasyon verileri, Fed’e yönelik faiz indirim beklentileri açısından kritik. Piyasa beklentisi, çekirdek kalemde yıllık bazda %3’e gelmesi yönünde. Olası zayıflık emaresi, faiz indirimi senaryolarını değiştirme potansiyeli taşıyor.

Yurt içi tarafta, bugün için biraz kur konuşarak başlamak istiyoruz. Lira, 3Ç’de şu ana dek USD karşısında %2.37, EUR karşısında ise %1.35 değer kaybı sergiledi. Sepet kur, aynı dönem içerisinde %1.81 yükseldi. 2Ç’de, parite etkisiyle, EUR karşısında %9.91, USD karşısında ise %5’e yakın değer kaybı gerçekleşmişti. 1Ç ve 2Ç’de sepet kur yükselişinin %10’a yakın olduğunu hatırlayacak olursak, finansal koşulların sıkılaştığı bu dönemde, gerek lira çaprazlarından gerekse pariteden gelen sürpriz destekle birlikte, ihracatçı ve YP cinsinden gelir elde edenler nezdinde önemli bir nefes alma durumu oluştu. 3Ç’deki kur eğiliminin de herhangi bir baskılanmaya işaret ettiği kanaatinde değiliz.

Bugün hisse senetleri açısından kritik bir gün. Konsolide olmayan şirketler için finansal raporlarını yayımlama için son gün. O nedenle gün içerisinde henüz 2Ç rakamlarını yayımlamayanlara yönelik beklentiler üzerinden fiyatlama hareketliliği gerçekleşebilir. BIST 100’ün daha önceki TL bazlı rekor seviyelerine yaklaştıkça kısmen zorlanmasını normal karşılıyoruz. Biraz daha son dönem yükseliş eğilimine katılmakta geç kalan sektör-şirketlere kayma olması, genele yayılım açısından sağlıklı. \$260-262 bölgesi üzerinde kalılabildikçe, \$275-290 seviyelerine eğilim isteğinin korunacağını düşünüyoruz.

Piyasa gelişmesi

Otomotiv Sektörü: Toplam ihracat Temmuz ayında %14 arttı / olumlu

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2025 yılı Temmuz ayında toplam üretim %10,1, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,1 artmıştır. Toplam üretim 128.416 adet, otomobil üretimi ise 82.346 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %13,6 artarken, otomobil ihracatı ise %2,5 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 100.670 adet, otomobil ihracatı ise 58.277 adet düzeyinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın ihracat adetleri Temmuz ayında 36.409 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %33 artmıştır.

Tofaş'ın ihracat adetleri Temmuz ayında 4.179 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %326 artmıştır.

2025 yılı Ocak-Temmuz döneminde toplam üretim %1,4, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 azalmıştır. Toplam üretim 834.838 adet, otomobil üretimi ise 521.447 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak- Temmuz döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %8,5 artarken, otomobil ihracatı ise %5,0 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 630.992 adet, otomobil ihracatı ise 361.036 adet düzeyinde gerçekleşti.

Açıklanan sektör verisini, aylık bazda üretim ve ihracat rakamlarında artış gözlenmesini olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ford Otosan ve Tofaş için açıklanan veride, ihracat tarafında sektör ortalamasından pozitif ayrışmasını da olumlu değerlendiriyoruz.

Kapsamlı Rapor için Link | [Otomotiv Sektörü](#)

Şirket haberleri

KAREL: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Karel Elektronik, 2Ç25 döneminde 3.729 milyon TL satış geliri (Deniz Yatırım: 3.869 milyon TL), 215 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 196 milyon TL) ve 492 milyon TL net zarar (Deniz Yatırım: 427 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 31 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirinde reel büyüme, operasyonel karlılıkta toparlanma.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artış gösteren net borç pozisyonu.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- 1Ç25 dönemi finansallarını, görece zayıf seyrin devam etmesine rağmen en kötü dönemin geride kaldığına işaret eden sonuçlar olarak değerlendirirken, 2Ç25 döneminde ise bu görüşümüzü destekleyen önemli finansal sonuçlar açıklanmıştır. 2Ç25 finansallarında, reel büyüme ve operasyonel kârlılık tarafında gözlenen toparlanmaya karşın, net işletme sermayesi ve net borç tarafında beklediğimiz iyileşmenin henüz gerçekleşmediğini üzülererek belirtmek zorundayız. Bu doğrultuda, açıklanan sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Şirket nezdinde, 'yeniden yapılanma' ve 'finansal geri dönüş' başlıklarını açıklanan finansalların ötesinde tutma düşüncemizi, henüz keskin toparlanma gerçekleşmemiş olsa da koruma isteğindeyiz. Ancak, sürecin, düşüncemizden çok daha uzun zaman alması ve toparlanma sinyallerinin beklentimiz kadar kuvvetli olmaması, genel bakış açımızı yeniden gözden geçirme isteği doğurmaktadır. Bu noktada, Şirket'in, gerçekleştirmesini beklediğimiz yatırımcı toplantısını beklemeyi doğru buluyoruz. Akabinde, gerekmesi durumunda, gerekli güncellemeleri yapmaktan çekinmeyeceğiz.

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, Karel Elektronik için 12-aylık hedef fiyatımızı 17,00 TL, önerimizi de AL yönünde sürdürüyoruz. Hisse, yıl başlangıcından bu yana endeksin %19 gerisinde performans göstermiştir.

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

VESBE: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Vestel Beyaz Eşya 2Ç25'te 19.056 milyon TL gelir (Konsensus: 20.170 milyon TL / Deniz Yatırım: 20.308 milyon TL), 946 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 928 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.018 milyon TL) ve 1.794 milyon TL net zarar (Konsensus: 872 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 917 milyon TL net zarar) açıkladı. 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 726 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ FAVÖK marjında çeyrekse bazda ılımlı toparlanma.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış gelirinde daralma, karlılığın yıllık bazda zayıf seyretmesi, yüksek finansman gideri, net zararın artarak devam etmesi ve net borçta artış.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, FAVÖK çeyrekse bazda artış kaydetmesine karşılık yıllık bazda daralırken, geçen çeyreğin üzerinde net zarar kaydedildi. Ayrıca, net borç pozisyonu çeyrekse bazda arttı. Dolayısıyla finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

Genel değerlendirme: Finansallarının ardından tahminlerimizdeki aşağı yönlü revizyon, net borç pozisyonundaki artışı modelimize yansıtmamız ve Grup'un yüksek borçluluk oranlarını göz önünde bulundurduğumuzda değerlemelerimizde baz aldığımız hisse senedi risk primini (Erp) %5,5'ten %7,0'a yükseltmemiz neticesinde VESBE için 12-aylık hedef fiyatımızı 19,96 TL'den 17,00 TL'ye indiriyor, sunduğu getiri potansiyeline karşılık talep ortamı ve finansalların henüz iyileşmeye işaret etmemesi dolayısıyla TUT tavsiyemizi sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre VESBE hissesi 7,3x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %43 altında performans göstermiştir.

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

KRDMD: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Kardemir 2Ç25'te 14.619 milyon TL gelir (Konsensus: 14.257 milyon TL / Deniz Yatırım: 14.978 milyon TL), 1.155 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.174 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.172 milyon TL) ve 1.316 milyon TL net kar (Konsensus: 62 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 51 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 408 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış hacminde yıllık büyüme, karlılıkta yıllık bazda iyileşme ve çeyrekse olarak net kara geçiş.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Net borç pozisyonunda artış.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarında, karlılık çeyrekse ve yıllık bazda iyileşirken, geçen çeyreğin aksine net kar kaydedildi. Ayrıca, net kar vergi gelirinin etkisiyle hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Diğer yandan, net borç pozisyonunda artış gözlemlendi. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Finansalların ardından Kardemir (D) için 12-aylık hedef fiyatımızı 39,50 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2025 tahminlerimize göre KRDMD hissesi 6,6x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Devam eden yatırımları, daha karlı ürün miksi, yurt içinde artan demiryolu yatırımları ve olası Filyos limanı projesinin Kardemir açısından uzun vadeli olumlu unsurlar olduğunu düşünüyoruz. Hatırlatmak gerekirse, 5 Nisan 2024 tarihinden bu yana KRDMD hissesini Döngüsel Portföyümüzde taşımayı sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %6 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

ANSGR: Temmuz ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Sigorta (ANSGR) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Temmuz dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 51.876.050.062 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı rakamı ise 7.407.091.923 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-4, yıllık değişim ise %47 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Temmuz 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %42 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veriyi branş bazlı incelediğimizde; geçen yılın aynı dönemine kıyasla, sağlık grubunda %80, yangın ve doğal afetler grubunda %33 ve kaza grubunda ise %68'lik büyüme gözlemlenmiştir.

3Ç25 dönemine ait ilk veride görülen %47'lik prim üretimi artışına ek olarak, Ocak-Temmuz döneminde toplam prim üretiminde yıllık bazda gerçekleşen %42'lik artışı olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlayacak olursak; Anadolu Sigorta'yı 29 Kasım 2024 tarihinden itibaren Model Portföyümüzde taşıyoruz.

TAVHL: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

TAV Havalimanları (TAVHL) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 13.360.197 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 3.715.234, yurt dışı yolcu sayısı ise 9.644.963 oldu. Ocak-Temmuz 2025 döneminde toplam yolcu sayısı %4 artışla 61.060.786 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı %4 artışla 39.920.439, yurt dışı yolcu sayısı ise %4 artışla 21.140.347 oldu.

Hatırlayacak olursak, TAV Havalimanları'nın 2025 yılı beklentisi 110-120 milyon yolcu arasındaydı. Ocak-Temmuz rakamlarıyla birlikte Şirket, açıklanan beklentilerin alt bandının %56'sını, üst bandının ise %51'ini karşılamış durumdadır. Bu doğrultuda, Ocak-Temmuz 2025 döneminde yolcu sayısında %4'lük artış gözlenmesini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Kapsamlı rapor için link | [TAV Havalimanları Trafik Sonuçları](#)

VAKBN: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Vakıfbank, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisinin kısmen üzerinde, 10 milyar TL net kar açıkladı. Banka'nın net kar rakamı %50 ç/ç daralırken (1Ç25'teki 11 milyar TL'lik karşılık çözülmesinin etkisi ile – bu etki hariç %11 ç/ç artış) ve %40 y/y artarken, bu dönemde özsermaye karlılığı %16.7 olarak gerçekleşmiştir. Net faiz marjının ve TL kredi/mevduat faizinin sektördeki trendin aksine genişlemiş olmasını olumlu olarak değerlendirmemize rağmen Cuma günü piyasa tepkisi negatif oldu.

Vakıfbank için AL önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 39.30 TL'dir (önceki: 32.30 TL).

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

HALKB: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Halkbank, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisi paralelinde, 4.98 milyar TL net kar açıkladı. Banka'nın net kar rakamı %29.4 ç/ç daralırken, %44.8 y/y artmış, bu dönemde özsermaye karlılığı %12.2 olarak gerçekleşmiştir. Net faiz marjındaki genişleme TÜFE'ye endeksli bonoların muhasebeleştirilmesindeki değişiklikten kaynaklandığı için bir sonraki dönemde buradan gelecek olan katkının normalize olması beklenebilir.

- Halkbank için TUT önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 33.50 TL'dir (önceki: 23.00 TL).

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

ALBRK: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Albaraka Türk Katılım Bankası, 2Ç25 konsolide olmayan finansallarında 1.256 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz 1.267 milyon TL, piyasadaki medyan beklenti 1.249 milyon TL idi. Şirket'in net kârı, geçen yılın aynı dönemine göre yatay seyrederken, 1Ç25 dönemindeki 7 milyar TL'lik serbest karşılık iptalinin etkisiyle, çeyreklik bazda %84 oranında azalmıştır. Beklentiler paralelinde açıklanan ve net kar payı gelirindeki azalışa karşın, korunan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.

- Albaraka Türk Katılım Bankası için önerimizi AL, hedef fiyatımız ise 12,20 TL olarak koruyoruz.

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

KAP haberleri

ASELS

ASELSAN, uluslararası bir müşterisi ile hava savunma sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 78,5 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalamıştır.

MAGEN

Şirketimiz Margün Enerji tarafından 10.12.2021 tarihinde kurulan ve dijital enerji çözümleri geliştirmek amacıyla faaliyet gösteren "Enerji Teknolojileri Yazılım A.Ş." unvanlı iştirakimizin unvan değişikliğine gidilmiştir.

Kuruluş amacı doğrultusunda; enerji sektörüne yönelik B2B ve B2C dijital çözümler, yapay zeka tabanlı santral yönetim sistemleri ve enerji depolama optimizasyon yazılımları alanlarında stratejik yatırımlar gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, ENSOFT markası altında geliştirilen web tabanlı ve mobil uygulama destekli "Enerji Yönetim İzleme Sistemi" ile veri analitiği, tahminleme ve karar destek işlevleri entegre edilmiş, bu ürün ticarileştirilmiştir.

Gelinen noktada, şirket faaliyetleri yalnızca enerji yazılımı ile sınırlı kalmayıp; enerji verimliliği danışmanlığı, karbon ayak izi hesaplamaları, dijital ikiz uygulamaları, IoT tabanlı yönetim sistemleri gibi geniş kapsamlı teknoloji alanlarına yayılmıştır. Bu doğrultuda mevcut unvanın şirketin faaliyet yelpazesini yeterince temsil etmediği değerlendirilmiş ve unvan değişikliğine gidilmesi kararı alınmıştır.

30.07.2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında, şirket unvanının "Ensoft Teknoloji Geliştirme ve Arge Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine oy birliğiyle karar verilmiştir.

Yeni unvan ve genişleyen faaliyet kapsamı doğrultusunda, şirketin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na Ar-Ge Merkezi başvurusu yapması yönünde gerekli süreçler başlatılmış, unvan değişikliğinin yer aldığı Genel Kurul Toplantısı 31 Temmuz 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na Ar-Ge Merkezi ön başvurusu 07.08.2025 tarihinde yapılmış ve onay alınmıştır.

AKSA

Şirketimiz tarafından 2 Haziran 2025 ve 4 Temmuz 2025 tarihli özel durum açıklamalarımızda kamuoyu ile paylaşılan, %50 oranında ortağı bulunduğumuz DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.'nin, Dow Europe Holdings B.V.'ye ait diğer %50 oranındaki paylarının satın alınmasına ilişkin süreç, tüm yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben bugün itibarıyla tamamlanmıştır.

Pay devir bedeli olan 125 milyon ABD Doları ödenmiş ve DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. sermayesinin tamamı Şirketimiz mülkiyetine geçmiştir.

YATAS

Yönetim Kurulunun 28 Şubat 2023 tarihli kararı doğrultusunda başlatılan yeni sünger tesisi yatırımına ilişkin olarak 28.02.2023, 27.07.2023, 14.12.2023, 26.07.2024 ve 22.01.2025 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden bilgilendirmeler yapılmıştır.

İncesu Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan yaklaşık 200.000 m² büyüklüğündeki arsamız üzerinde tesisimizde inşaat çalışmaları son aşamasına ulaşmış durumdadır

Sünger tesisimizde kullanılacak olan makine, teçhizat ve diğer ekipmanların sevkiyatları %85 oranına ulaşmış ve montajları yapılmış olup üretime hazır hale getirilmiştir.

Geride kalan yaklaşık %15 oranına tekabül eden makine ve teçhizatların sevkiyatları ve montaj çalışmaları devam etmektedir.

Üretimde deneme süreçlerine eylül ayında başlanacak olup, mümkün olan en kısa sürede tesisimizin faaliyete başlaması konusunda çalışmalarımız devam etmektedir.

LOGO

Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Elba HR İnsan Kaynakları Eğitim ve Danışmanlık Anonim Şirketi ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 07/08/2025 tarihli kararı ile onaylanmış ve 2025/43 sayılı bültende yayımlanmıştır.

LMKDC

Şirketimiz tarafından, Ergani tesisimizde sürdürülebilir enerji üretimine destek olarak doğayı korumak, verimliliği arttırmak ve üretim tesislerimizdeki elektrik giderlerinde tasarruf sağlamak amacıyla kurulması planlanmış olan Güneş Enerjisi Santrali'nin (GES) yapım ve kurulum işlemleri tamamlanmış olup, tesisimiz devreye alınmıştır.

CWENE

Şirketimizin bağlı ortaklığı CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Ekmx Solartech Enerji Sistemleri San. Ve Tic. Ltd. Şti. arasında 08.08.2025 tarihinde, Şirketimiz ürünlerinin yurt içi satış ve pazarlama faaliyetlerinin etkinliğinin artırılması ve yaygınlaştırılması amacıyla, Denizli ilinde faaliyet göstermek üzere bir bayilik sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme kapsamında, Ekmx Solartech Enerji Sistemleri San. Ve Tic. Ltd. Şti., CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş.'nin belirli ürün gruplarının satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürütmek üzere "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirilmiştir.

Bayilik sözleşmesi ile, bağlı ortaklığımızın yurt içi operasyonel faaliyetlerine olumlu katkı sağlaması ve müşteri ağını genişletmesi hedeflenmektedir.

KARSN

Yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; tüm Karsan ürünlerimizin üretim hatlarında 11 Ağustos – 22 Ağustos 2025 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecektir.

Fabrikamızda kısmi şekilde teslimat faaliyetleri devam edecektir.

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
ENERY	Kar payı	11.08.2025	9.21	0.0111	0.0094	9.20	0.12%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	0.57%	0.0007%	0.07

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
08.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	200,000	41.22 - 41.68	1,945,572	0.24%
08.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	81,751	17.64 - 17.80	8,466,166	3.92%
08.08.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	19,650	55.59 - 55.75	622,606	0.43%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

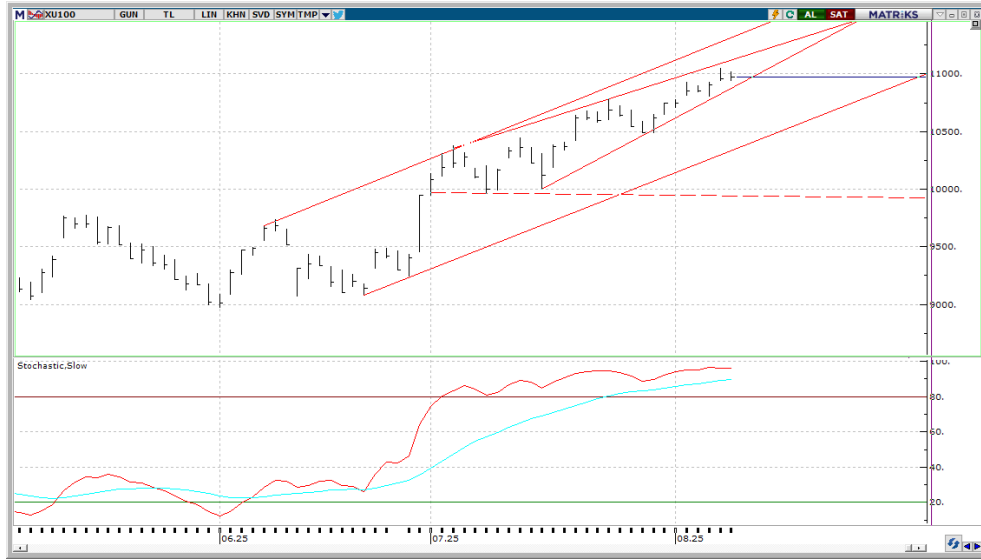
Haftalık Genel Kurul Takvimi						
11.Ağu.25	12.Ağu.25	13.Ağu.25	14.Ağu.25	15.Ağu.25	16.Ağu.25	17.Ağu.25
AYDEM	CELHA KARSN		BAHKM BMSCH KZBGY SRVGY SNGYO	AGROT DENG DERIM FRIGO KLYPV SERNT		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Teknik yorum

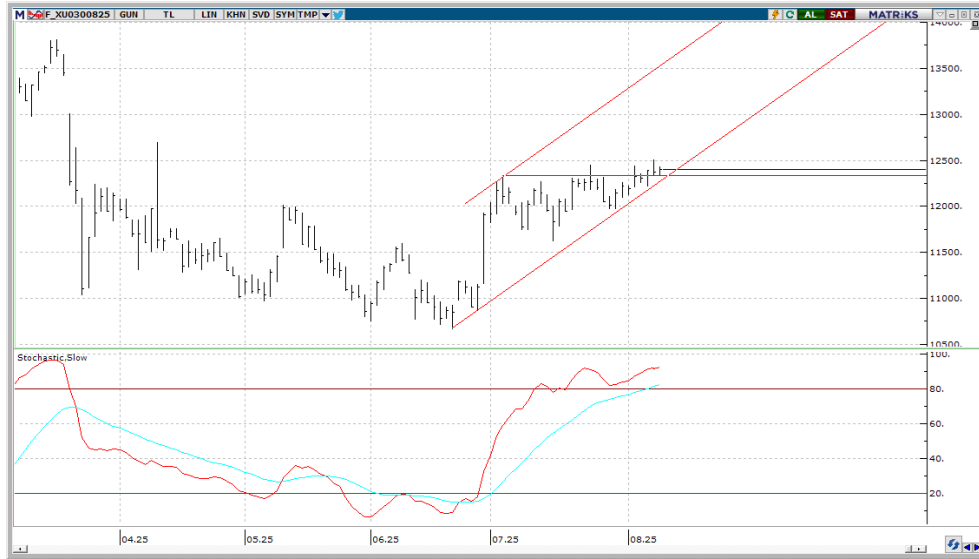
BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.15% değişimle 10972,63 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta seviyede gerçekleşti. 10900 – 11080 arasındaki kısa vadeli sıkışmayı takip ediyoruz ve bu iki seviyeden birinin geçilmesiyle endeksin ivme kazanmasını bekliyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk / kritik destek 10800 olarak izliyoruz. 5 g Ort. 10906,63 22 g. Ort. 10580,38 seviyesindeler. Destek olarak 10800 ve 10900, direnç olarak 11030 ve 11200 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11150 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



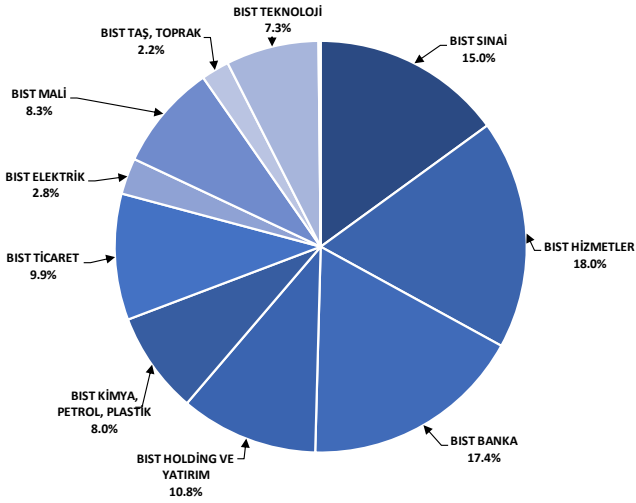
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks +0.10% değişimle günü 12381,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi orta 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. 12357.2 22 g. Ort. 12171,64 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.



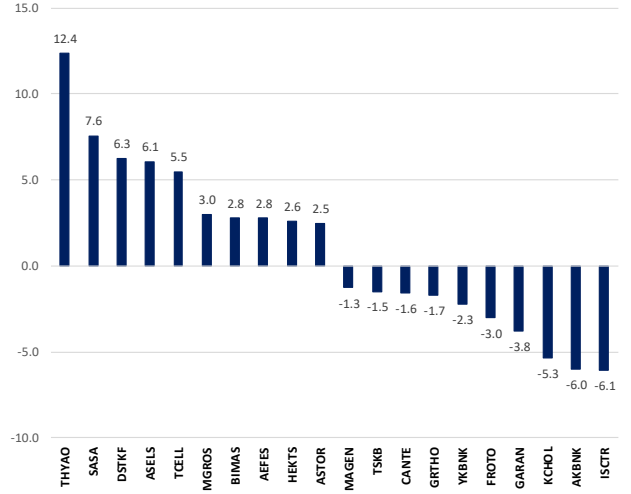
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



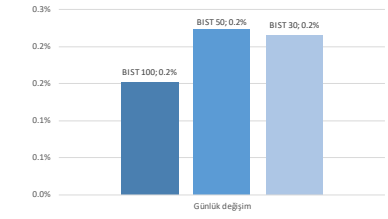
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	08.08.2025	07.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10973	10956	0.2%	9831	12%
XU30	BIST 30	12164	12138	0.2%	10756	13%
XU50	BIST 50	9677	9655	0.2%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	16185	16372	-1.1%	14555	11%
XUTUM	BIST TÜM	13529	13522	0.1%	11454	18%
XUMAL	BIST MALİ	14435	14497	-0.4%	11758	23%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12457	12430	0.2%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10975	10958	0.2%	9833	12%
XBANA	BIST ANA	46015	46098	-0.2%	30646	50%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5295	5322	-0.5%	4875	9%
XELKT	BIST ELEKTRİK	626	628	-0.3%	512	22%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	19181	18606	3.1%	3875	395%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12238	12237	0.0%	11496	6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5156	5171	-0.3%	3588	44%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	153716	152533	0.8%	93305	65%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10405	10436	-0.3%	8914	17%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2509	2476	1.4%	2326	8%
XINSA	BIST İNŞAAT	17508	17380	0.7%	11506	52%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7526	7435	1.2%	5624	34%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12250	12176	0.6%	11536	6%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36316	36698	-1.0%	26006	40%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9700	9704	0.0%	8254	18%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8377	8510	-1.6%	7052	19%
XMAMA	BIST METAL ANA	18157	18199	-0.2%	16396	11%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22281	22337	-0.3%	21119	6%
XSADA	BIST ADANA	60227	57952	3.9%	59941	0%
XSANK	BIST ANKARA	28592	28410	0.6%	18440	55%
XSANT	BIST ANTALYA	15695	15285	2.7%	9914	58%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10226	10068	1.6%	10126	1%
XSBRU	BIST BURSA	16255	16286	-0.2%	15042	8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9442	9451	-0.1%	7453	27%
XSGRT	BIST SİĞORTA	63055	63046	0.0%	66509	-5%
XSIST	BIST İSTANBUL	14270	14237	0.2%	12784	12%
XSIZM	BIST İZMİR	16717	16833	-0.7%	14591	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31882	32461	-1.8%	33099	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26728	26806	-0.3%	23606	13%
XSKON	BIST KONYA	15228	15133	0.6%	8768	74%
XSPOR	BIST SPOR	2492	2504	-0.5%	3162	-21%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	40940	41161	-0.5%	43602	-6%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14432	14526	-0.6%	14103	2%
XTCRT	BIST TİCARET	25681	25556	0.5%	25386	1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4008	4037	-0.7%	3757	7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14216	14252	-0.3%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12009	12020	-0.1%	10754	12%
XTRZM	BIST TURİZM	1823	1812	0.6%	1301	40%
XTUMY	BIST TÜM-100	50119	50225	-0.2%	36091	39%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10969	10901	0.6%	9589	14%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39587	39130	1.2%	33949	17%
XUSIN	BIST SİNAİ	14008	14014	0.0%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14973	14966	0.0%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24570	24458	0.5%	13943	76%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12253	12244	0.1%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM.Y.O.	3665	3605	1.7%	3567	3%
XYUZO	BIST 100-30	18945	18950	0.0%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13634	13553	0.6%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	79863	79423	0.6%	49719	61%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14485	14648	-1.1%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25938	25963	-0.1%	20007	30%

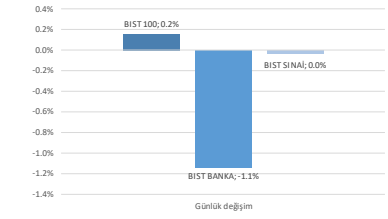
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

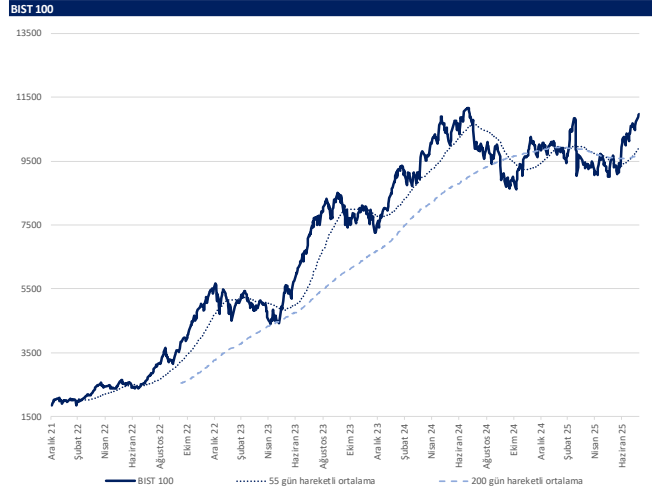


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

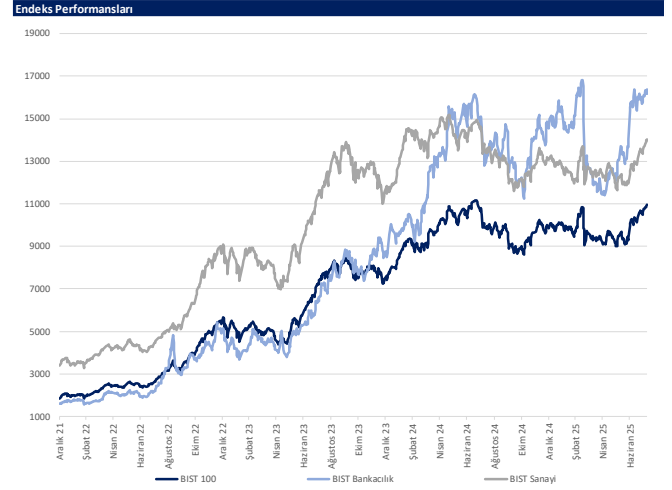
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
ASTOR	106.70	104.10	2.50%	1,137.10	69.87	3.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0
CLBİ	1,776.00	1,764.00	0.68%	383.42	57.09	7.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
PGSUS	263.75	261.75	0.76%	6,141.49	58.82	1.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
SASA	3.39	3.17	6.94%	5,865.96	65.12	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
ALFAS	49.70	49.02	1.39%	349.32	70.90	1.09	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0
BİRA	17.58	17.29	1.68%	358.26	76.24	0.62	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
BİHÖ	292.00	289.00	1.04%	2,230.04	76.00	17.43	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
ENERY	9.21	9.16	0.55%	493.68	83.82	0.56	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
GENİL	202.00	200.70	0.65%	523.79	75.74	9.70	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
HEKTS	4.29	4.07	5.41%	2,621.08	74.01	0.22	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	78.5	91.0
OTKAR	572.50	569.50	0.53%	238.24	79.83	37.15	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	58.0	91.0
ZOREN	3.46	3.45	0.29%	232.97	73.12	0.08	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
KOZAL	23.18	23.08	0.43%	1,252.36	45.04	0.29	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5
LMKDC	30.60	30.24	1.19%	179.52	69.23	0.73	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5
OYAKC	24.10	23.70	1.69%	800.55	55.71	0.18	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5
TABGO	201.70	200.10	0.80%	111.46	63.66	4.04	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	78.5	87.5
BALSU	24.42	24.18	0.99%	635.16	60.04	0.93	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5
GLRMC	162.50	160.50	1.25%	652.61	69.44	6.77	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	78.5
ALTNY	77.55	76.15	1.84%	1,162.83	40.21	- 2.21	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	75.0
BRSAN	378.00	377.50	0.13%	231.30	67.72	10.87	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
CCOLA	51.70	51.70	0.00%	543.44	57.08	0.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ODAS	193.80	195.60	-0.92%	308.84	63.20	2.74	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
DOHOL	17.06	17.01	0.29%	360.63	67.80	0.32	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
ENKAI	72.65	72.60	0.07%	454.74	67.62	1.66	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
EUPWR	33.10	32.78	0.98%	216.05	65.83	1.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
KUYAS	55.30	54.30	1.84%	494.07	43.38	- 1.55	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	75.0
MGRÖS	544.00	534.50	1.78%	817.72	67.65	11.39	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
PEKİM	18.09	17.84	1.40%	1,007.85	62.76	0.18	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
RALYH	132.80	129.80	2.31%	124.80	67.90	4.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
SAHOL	97.05	97.30	-0.26%	1,658.97	66.33	2.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
SİSE	39.70	39.46	0.61%	2,771.15	69.84	0.92	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
SOKM	38.26	38.20	0.16%	294.25	65.08	0.72	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
TCELL	96.30	94.95	1.42%	2,615.70	59.50	0.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
TTIRAK	635.00	622.00	2.09%	216.11	65.20	7.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
ULKER	117.50	116.00	1.29%	782.30	67.10	2.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
ADFE	17.21	16.78	2.56%	1,876.64	71.16	0.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	66.0
AGHOL	30.48	30.64	-0.52%	273.21	73.88	0.88	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
DSTKF	616.00	594.00	3.70%	1,386.09	88.99	58.37	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
EFORC	155.40	154.20	0.78%	522.89	92.27	8.35	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
FROTO	104.90	106.30	-1.32%	1,230.96	71.05	3.19	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
GURP	264.50	265.90	-0.49%	356.64	68.24	5.48	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	66.0
REKOD	10.18	10.18	0.00%	383.71	58.38	0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
THYAO	314.25	309.00	1.70%	10,669.44	70.43	5.60	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
TURSG	10.47	10.43	0.38%	98.24	76.83	0.48	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	58.0	66.0
AKBNK	67.90	68.55	-0.95%	3,024.51	57.48	0.87	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	62.5
MPARK	361.25	358.00	0.91%	301.80	50.22	4.10	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5
TKOM	56.85	56.25	1.07%	1,038.64	50.54	- 0.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
ANGS	93.15	93.15	0.00%	128.79	48.64	1.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
ASELS	180.50	179.00	0.84%	3,754.22	61.49	7.69	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
İSMEN	41.74	41.32	1.02%	259.83	56.46	1.12	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
KROMD	28.30	28.04	0.93%	1,212.86	64.50	0.91	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	53.5
KTEVE	9.45	9.56	-1.15%	285.03	62.42	0.38	x	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	53.5
YKBNK	33.50	33.70	-0.59%	3,156.78	57.87	0.74	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	53.5
CWENE	17.67	17.62	0.28%	214.72	67.74	0.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
TAYHL	259.00	260.50	-0.58%	560.26	54.13	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	50.0
AKSA	10.05	10.13	-0.79%	122.98	63.06	0.20	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	41.0
ALARK	95.45	96.80	-1.39%	293.67	62.47	2.87	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
ARCLK	136.50	138.20	-1.23%	199.10	65.65	3.72	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
BİMAS	531.50	528.50	0.58%	1,331.59	63.41	9.84	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
BRYAT	2,202.00	2,236.00	-1.52%	200.78	68.55	85.03	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0
CANTE	2.21	2.34	-5.56%	3,749.07	67.07	0.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
EĞEEN	8,180.00	8,325.00	-1.74%	175.57	59.73	137.31	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
GRSEL	311.75	312.50	-0.24%	120.64	64.61	10.23	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
ODAS	5.75	5.73	0.35%	464.76	61.78	0.17	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
AKSEN	41.86	42.94	-2.52%	317.47	74.15	2.08	x	x	✓	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
AVPGY	65.90	66.05	-0.23%	116.53	57.18	1.12	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5
BŞOKE	13.95	14.01	-0.43%	78.71	41.84	- 0.24	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
CİMSA	49.22	49.50	-0.57%	347.63	47.54	0.03	x	x	✓	✓	x	✓	x	78.5	28.5
EKOYO	19.85	19.85	0.00%	2,864.56	64.12	0.66	x	x	✓	✓	✓	✓	=	28.5	28.5
ENİSA	64.90	65.05	-0.23%	123.94	56.08	1.40	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ERKGL	27.16	27.26	-0.37%	3,206.79	56.66	0.27	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
FENER	12.87	13.02	-1.15%	355.06	44.55	0.14	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
GARAN	146.50	148.40	-1.28%	1,997.30	60.85	4.70	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
GESAN	50.10	50.25	-0.30%	187.49	60.92	1.58	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
GRTHO	415.75	430.50	-3.43%	143.87	52.19	21.17	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
GSRAY	1.36	1.37	-0.73%	465.56	53.32	0.02	x	x	✓	✓	✓	✓	x	53.5	28.5
HALIK	27.74	28.26	-1.84%	517.47	60.09	0.98	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
İEYHO	12.81	12.89	-0.62%	312.12	45.20	- 0.20	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
İSCTR	14.91	15.14	-1.52%	3,317.10	60.06	0.46	x	x	✓						

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



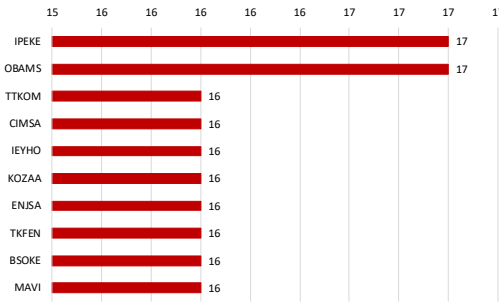
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.21	16.78	2.6%	17.21	13.27	-	23%	✓
AGHOL	30.48	30.64	-0.5%	30.64	24.30	1%	20%	x
AKBNK	67.90	68.55	-0.9%	70.35	48.50	4%	29%	x
AKSA	10.05	10.13	-0.8%	10.65	8.62	6%	14%	x
AKSEN	41.86	42.94	-2.5%	43.00	31.10	3%	26%	x
ALARK	95.45	96.80	-1.4%	102.05	75.35	7%	21%	x
ALFAS	49.70	49.02	1.4%	51.65	38.50	4%	23%	x
ALTNY	77.55	76.15	1.8%	100.80	68.60	30%	12%	x
ANSGR	93.15	93.15	0.0%	99.40	81.00	7%	13%	x
ARCLK	136.50	138.20	-1.2%	141.20	105.40	3%	23%	x
ASELS	180.50	179.00	0.8%	188.50	116.00	4%	36%	x
ASTOR	106.70	104.10	2.5%	113.60	81.85	6%	23%	x
AVPGY	65.90	66.05	-0.2%	68.50	49.34	4%	25%	x
BALSU	24.42	24.18	1.0%	25.44	14.72	4%	40%	x
BERA	17.58	17.29	1.7%	17.58	13.50	-	23%	✓
BIMAS	531.50	529.50	0.4%	534.00	439.23	0%	17%	x
BINHO	292.00	289.00	1.0%	353.75	179.40	21%	39%	x
BRSAN	378.00	377.50	0.1%	401.00	298.25	6%	21%	x
BRYAT	2202.00	2236.00	-1.5%	2236.00	1682.00	2%	24%	x
BSOKE	13.95	14.01	-0.4%	22.96	12.80	65%	8%	x
BTCIM	4.15	4.24	-2.1%	5.62	4.15	35%	-	x
CANTE	2.21	2.34	-5.6%	2.34	1.44	6%	35%	x
CCOLA	51.70	51.70	0.0%	55.08	45.50	7%	12%	x
CIMSA	49.22	49.50	-0.6%	54.30	43.22	10%	12%	x
CLEBI	1776.00	1764.00	0.7%	3053.06	1461.00	72%	18%	x
CWENE	17.67	17.62	0.3%	17.84	13.70	1%	22%	x
DOAS	193.80	195.60	-0.9%	209.63	165.80	8%	14%	x
DOHOL	17.06	17.01	0.3%	17.06	14.28	-	16%	✓
DSTKF	616.00	594.00	3.7%	616.00	135.00	-	78%	✓
EFORC	155.40	154.20	0.8%	155.40	77.50	-	50%	✓
EGEN	8180.00	8325.00	-1.7%	9647.50	6852.50	18%	16%	x
EKGYO	19.85	19.85	0.0%	20.36	10.94	3%	45%	x
ENERY	9.21	9.16	0.5%	9.21	3.26	-	65%	✓
ENISA	64.90	65.05	-0.2%	67.05	52.05	3%	20%	x
ENKAI	72.65	72.60	0.1%	74.48	57.26	3%	21%	x
EREGL	27.16	27.26	-0.4%	27.48	20.76	1%	24%	x
EUPWR	33.10	32.78	1.0%	33.14	24.04	0%	27%	x
FENER	12.87	13.02	-1.2%	14.60	9.09	13%	29%	x
FROTO	104.90	106.30	-1.3%	107.60	80.15	3%	24%	x
GARAN	146.50	148.40	-1.3%	151.80	99.90	4%	32%	x
GENIL	202.00	200.70	0.6%	202.00	117.67	-	42%	✓
GESAN	50.10	50.25	-0.3%	51.25	38.00	2%	24%	x
GLRMK	162.50	160.50	1.2%	164.00	125.50	1%	23%	x
GRSEL	311.75	312.50	-0.2%	315.75	198.34	1%	36%	x
GRTHO	415.75	430.50	-3.4%	472.00	244.90	14%	41%	x
GSRAY	1.36	1.37	-0.7%	1.60	1.15	17%	15%	x
GURRF	264.50	265.00	-0.2%	298.75	219.30	13%	17%	x
HALKB	27.74	28.26	-1.8%	29.02	19.43	5%	30%	x
HEKTS	4.29	4.07	5.4%	4.29	2.85	-	34%	✓
IEYHO	12.81	12.89	-0.6%	15.19	8.60	19%	33%	x
IPEKE	52.00	52.85	-1.6%	70.85	52.00	36%	-	x
ISCTR	14.91	15.14	-1.5%	15.31	10.13	3%	32%	x
ISMEN	41.74	41.32	1.0%	43.80	32.68	5%	22%	x
KCAER	14.97	15.20	-1.5%	15.43	11.59	3%	23%	x
KCHOL	180.30	183.10	-1.5%	183.10	135.00	2%	25%	x
KONTR	24.72	25.14	-1.7%	30.60	20.01	24%	19%	x
KOZAA	69.90	71.50	-2.2%	93.10	69.90	33%	-	x
KOZAL	23.18	23.08	0.4%	29.72	22.60	28%	3%	x
KRDMD	28.30	28.04	0.9%	29.40	21.74	4%	23%	x
KTLEV	9.45	9.56	-1.2%	9.66	5.54	2%	41%	x
KUYAS	55.30	54.30	1.8%	70.75	32.72	28%	41%	x
LMKDC	30.60	30.24	1.2%	31.53	24.06	3%	21%	x
MAGEN	43.18	44.50	-3.0%	44.50	26.00	3%	40%	x
MAVI	41.22	41.54	-0.8%	44.70	30.30	8%	26%	x
MGROS	544.00	534.50	1.8%	544.00	452.75	-	17%	✓
MIATK	36.66	37.40	-2.0%	46.44	26.80	27%	27%	x
MPARK	361.25	358.00	0.9%	383.25	305.00	6%	16%	x
OBAMS	48.66	48.52	0.3%	85.90	44.66	77%	8%	x
ODAS	5.75	5.73	0.3%	5.89	4.56	2%	21%	x
OTKAR	572.50	569.50	0.5%	572.50	360.25	-	37%	✓
OYAKC	24.10	23.70	1.7%	31.42	20.74	30%	14%	x
PASEU	87.05	88.40	-1.5%	96.80	35.30	11%	59%	x
PETKM	18.09	17.84	1.4%	18.20	16.04	1%	11%	x
PGSUS	263.75	261.75	0.8%	266.75	214.50	1%	19%	x
RALYH	132.80	129.80	2.3%	142.10	90.20	7%	32%	x
REEDR	10.18	10.18	0.0%	13.35	8.80	31%	14%	x
SAHOL	97.05	97.30	-0.3%	97.30	72.20	0%	26%	x
SASA	3.39	3.17	6.9%	4.23	2.78	25%	18%	x
SISE	39.70	39.46	0.6%	39.78	32.08	0%	19%	x
SKBNK	5.81	5.92	-1.9%	7.39	4.38	27%	25%	x
SMRTG	32.06	32.14	-0.2%	33.00	25.68	3%	20%	x
SOKM	38.26	38.20	0.2%	40.04	31.94	5%	17%	x
TABGD	201.70	200.10	0.8%	205.20	156.12	2%	23%	x
TAVHL	259.00	260.50	-0.6%	275.50	214.50	6%	17%	x
TCELL	96.30	94.95	1.4%	98.95	84.77	3%	12%	x
THYAO	314.25	309.00	1.7%	319.28	252.00	2%	20%	x
TKFEN	101.10	101.00	0.1%	150.00	101.00	48%	0%	x
TOASO	230.70	232.60	-0.8%	232.60	151.20	1%	34%	x
TSKB	13.63	14.03	-2.9%	14.24	10.18	4%	25%	x
TTKOM	56.85	56.25	1.1%	62.40	47.46	10%	17%	x
TTKAK	635.00	622.00	2.1%	782.14	554.00	23%	13%	x
TUPRS	164.00	164.30	-0.2%	168.90	117.60	3%	28%	x
TUREX	11.60	11.69	-0.8%	48.02	9.81	314%	15%	x
TURSG	10.47	10.43	0.4%	10.47	7.73	-	26%	✓
ULKER	117.50	116.00	1.3%	117.50	97.64	-	17%	✓
VAKBN	28.78	29.08	-1.0%	29.42	20.30	2%	29%	x
VESTL	38.58	38.98	-1.0%	49.38	31.76	28%	18%	x
YEOTK	40.64	41.18	-1.3%	53.50	34.16	32%	16%	x
YKBNK	33.50	33.70	-0.6%	34.26	22.16	2%	34%	x
ZOREN	3.46	3.45	0.3%	3.53	2.82	2%	18%	x

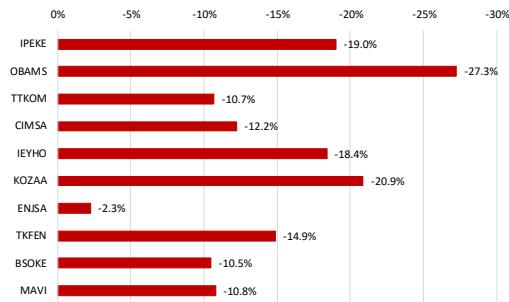
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

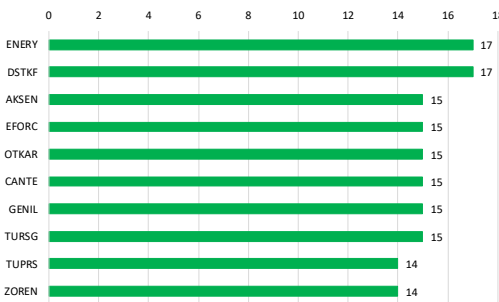
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



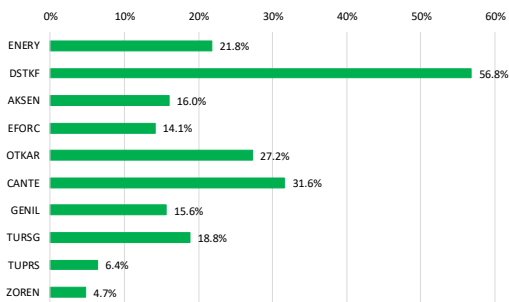
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

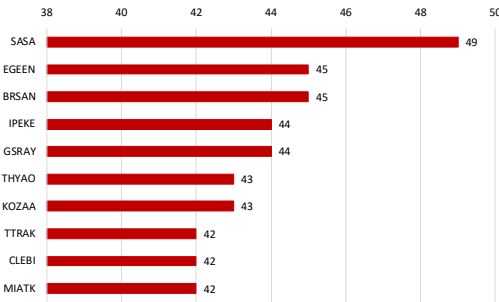


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

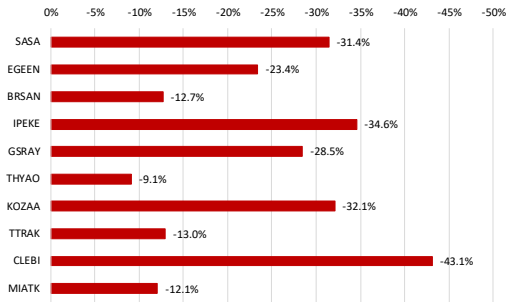


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

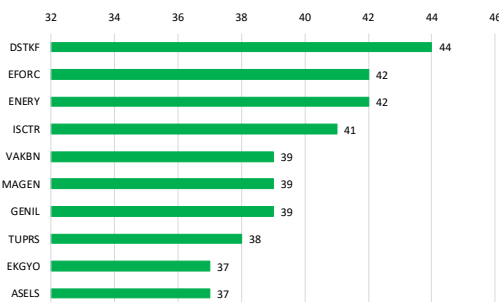
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



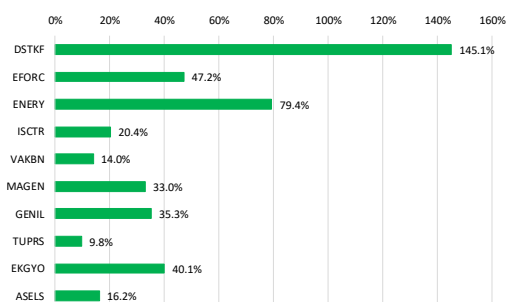
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 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	8.62	4.39	0.70	12%	101.9	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	21.65	2.64	0.26	3%	74.2	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.19			18%	353.1	52%	5.8%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	72.25	10.38	1.49	2%	39.0	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	30.99	8.97	2.18	3%	51.3	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	30.16		6.20	2%	41.5	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	24.52	18.52	2.39	18%	18.3	20%	0.1%
ALTNY	Altınyay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.72	19.47	8.64	17%	18.2	36%	0.2%
ANSGR	Anadolü Sigorta	SİGORTA	4.37			36%	46.6	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.69	0.48	-30%	92.2	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	43.04	22.81	5.79	12%	823.1	26%	6.6%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	18.85	12.04	3.62	26%	106.5	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	7.12	8.72	6.10	10%	26.4	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	65.35	25.07	1.89		27.2	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	33.10	5.63	0.65	1%	12.0	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.91	14.08	0.59	15%	318.9	68%	6.7%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			377.09	-16%	13.7	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		40.83	1.25	-3%	53.6	20%	0.3%
BRFAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG			667.99	8%	61.9	13%	0.3%
BSCOKE	Batsoske Cimento	CİMENTO	35.69	97.39	5.60	7%	22.3	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	713.40	15.38	2.04	0%	23.2	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.79	2.67	-4%	15.5	51%	0.3%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRAÇILIK VE MESRUBAT	10.46	7.22	1.19	23%	144.7	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.70	10.60	1.79	6%	46.5	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	12.15	7.91	2.15	56%	43.2	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	34.17	11.25	2.17	5%	17.7	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.84	3.55	0.27	8%	42.6	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	15.29	4.61	0.38	4%	44.6	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	91.72				205.3	25%	1.5%
EFORC	Efor Gay	GIDA	172.78	39.18	5.54	8%	56.4	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	36.54	26.15	5.19	10%	25.8	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.56	10.20	1.54	17%	75.4	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	31.17	20.60	2.94	9%	82.9	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.79	0.61	-3%	76.7	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	18.27	12.00	2.83	9%	435.9	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.37	15.63	1.21	2%	190.1	48%	2.9%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	66.01	13.18	2.36	4%	21.8	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.53		16.1	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.92	10.09	0.63	29%	368.1	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.10			31%	615.3	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	232.94	42.36	3.93	3%	60.6	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Taaahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.49	6.52	1.39	17%	23.0	28%	0.2%
GLBMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.68	14.71	1.47		53.4	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.61	10.14	3.29	28%	31.8	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	52.72	81.70	10.66	20%	52.0	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR	193.11	110.91	1.94	6%	18.4	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	25.91	14.28	1.68	18%	88.3	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.56			13%	199.3	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			7.34	-26%	36.2	41%	0.4%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		25.02	2.05	-24%	7.0	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.16	0.03	-10%	13.5	36%	0.2%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.08			15%	372.7	31%	3.7%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.16	2.55	0.05	26%	62.6	28%	0.5%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	123.85	14.00	1.52	2%	28.7	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG	19.25	1.76		-1%	457.2	22%	3.2%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	170.11	20.01	2.25	2%	16.1	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	7.45	1.28	-7%		27.1	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	52.15	37.07	6.16	4%	74.2	29%	0.7%
KRDMO	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.74	0.62	-2%	22.1	89%	0.6%
KTEV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.63			102%	19.6	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	57.30	55.42	22.31	18%	22.1	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.62	4.89	2.00	35%	15.8	30%	0.1%
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		139.09	43.49	-11%	51.0	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.35	4.17	0.71	22%	32.7	73%	0.8%
MİROS	Migros	PERAKENDE	15.47	5.17	0.32	10%	96.5	51%	1.5%
MİATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.24	18.93	8.92	37%	18.1	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.61	6.28	1.60	23%	69.0	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	221.42	12.72	1.26	1%	23.3	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.35	0.94	-25%	8.1	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		70.62	2.08	-19%	68.7	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.72	7.88	2.14	16%	117.2	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	215.07	207.07	28.72	14%	58.5	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.09	-20%	45.8	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	9.32	8.07	2.18	20%	131.9	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	29.41	56.39	8.73	48%	44.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.60	3.22	-14%	9.7	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		35.57	10.98	-4%	203.8	51%	3.3%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	22.08	36.19	5.27	5%	148.5	23%	1.0%
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.89	21.10	1.15	2%	121.6	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.12			21%	14.5	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.23	2.10	-5%	19.4	25%	0.2%
SKCM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		37.13	0.12	-1%	22.7	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	23.63	6.43	1.38	13%	52.7	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	51.63	7.89	2.31	3%	94.1	48%	1.4%
TCELL	Turkcell	İLETİŞİM	8.36	3.11	1.39	13%	211.9	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.29	5.38	0.93	15%	433.7	50%	6.7%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	84.21	17.00	0.78	1%	37.4	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	62.42	36.15	0.88	4%	115.4	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.13			13%	38.2	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.25	3.67	1.38	7%	199.0	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	30.17	11.47	1.21	11%	63.5	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.66	5.11	0.34	7%	316.0	49%	4.8%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	27.37	9.96	2.00	7%	12.5	29%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.76			54%	104.7	18%	0.6%
ULKER	Ulker	GIDA	5.74	4.39	0.81	23%	43.4	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.57			23%	285.4	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.62	0.53	-33%	12.9	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.71	7.67	2.12	27%	14.4	36%	0.2%
YBNBK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.24			17%	283.0	39%	3.5%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		10.08	2.12	-16%	17.3	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
3.13	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.16	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.03	IPEKE

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.0	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
713.40	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
207.07	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
667.99	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
102%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
823.1	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.7%	BIMAS

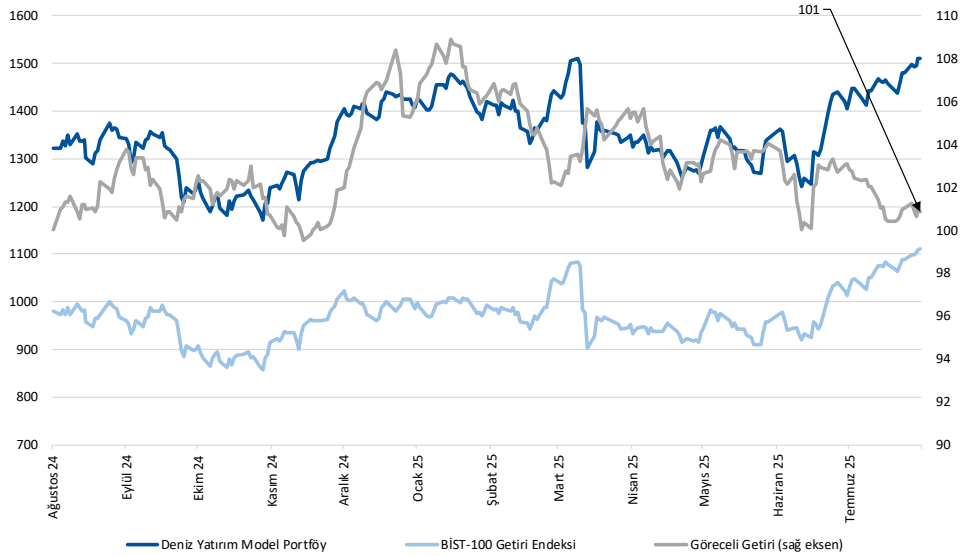
Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Şirket		Halka arz fiyatı		Açılış fiyatı		1.33		1.32		0.09	
ASTIS	Avusturya Enerji Sanayi	BRICKWORK VE MEGARAT	5.55								0.30
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	0.68	0.60	1.11					0.04	0.02
AYRSC	Akfen Enerji	BANKACIK	1.21	0.85	1.12					0.12	0.02
AKSA	Akfen Enerji	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.48	0.65	0.85					0.05	0.09
AKNEN	Akfen Enerji	AKNEN	0.48	0.49	0.49					0.04	-0.09
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	0.55	0.33	0.36					0.02	-0.09
ALFAS	Alfa Sığır Enerji	ELİSTRE	0.42	0.40	0.55					0.00	-0.35
ALTYAY	Altay Sanayi ve Teknoloji	TEKNOLOJİ	0.57	0.57	0.57					0.19	0.19
ANOL	Anadolü Sigorta	SİGORTA	0.35	0.34	0.51					0.13	0.23
AKCE	Akçe	DAĞARCILIK TEKSTİL	0.56	0.79	0.56					0.06	-0.38
AKSOL	Aksol	LİFİNG ÇİMENTO	0.49	0.23	0.33					0.23	0.56
ASTOR	Astor Enerji	ELİSTRE	0.61	0.40	0.66					0.06	0.06
AVSOF	Avusturya Grubunun Yatırım Grubu	GAYRİMENKUL YATIRIMCI	0.49	0.49	0.87					0.72	0.14
BAFİ	Bafra Gıda	GIDA	0.86	0.69	0.80					0.12	0.04
BEBA	Bera Holding	HOLDING	0.57	0.44	1.45					0.05	0.04
BRAN	BOR Sanayi ve Teknoloji	PERAKENDE	0.89	0.82	1.16					0.04	0.04
BKNO	BK Enerji Holding	HOLDING	0.10	0.10	2.90					0.00	0.00
BMSA	Burhan Bora Sanayi	DEMİR, ÇELİK TİMLER	0.31	0.22	0.84					-0.01	-0.87
BMSAT	Burhan Yat. Yat.	HOLDING	0.15	0.15	1.05					0.00	0.00
BONK	Bonk Holding	ÇİMENTO	0.92	0.87	0.90					0.00	0.46
BKYM	Bak Çimento	ÇİMENTO	0.26	0.26	0.67					-0.16	0.34
CANKE	Canlı Enerji	ELİSTRE	0.33	0.44	0.88					-0.09	-0.11
CCER	Çoca Cola İçecek	BRICKWORK VE MEGARAT	0.58	0.57	0.85					1.06	0.07
CMKA	Çimka	ÇİMENTO	0.42	0.41	0.81					0.01	0.01
CEFE	Cefe	HAVA YOLU VE HİZMETLERİ	0.47	0.30	1.07					0.09	0.19
CHNE	Çi Enerji ve Teknoloji	ELİSTRE	0.57	0.57	0.57					1.06	0.07
DOĞU	Doğuş Çimento	ÇİMENTO	0.47	0.47	0.79					-0.05	-0.39
DOOL	Doğuş Holding	HOLDING	0.57	0.46	0.88					0.00	0.00
DSİYF	Deniz Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	0.29	0.58	0.86					4.46	0.60
EFOR	Efor Çay	ÇİMENTO	0.38	0.38	0.76					0.86	1.86
EGEN	Ege Endüstri	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.35	0.39	0.89					0.00	0.00
ENKOC	Enka G.İ.İ.İ.	GAYRİMENKUL YATIRIMCI	0.51	0.51	1.03					0.76	0.33
ENBET	Enbet Enerji	ELİSTRE	0.33	0.33	1.42					0.38	0.38
ENEA	Eneka Enerji	ELİSTRE	0.75	0.68	0.94					0.02	0.02
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	0.40	0.30	0.40					0.13	0.13
ENEL	Enel Enerji	DEMİR, ÇELİK TİMLER	0.49	0.49	0.85					0.08	-0.04
EUPHAR	Euphar Enerji	ELİSTRE	0.11	0.12	1.15					0.00	-0.29
EVREN	Evren Enerji ve Teknoloji	ELİSTRE	0.57	0.57	1.00					0.05	0.09
FRED	Fred Otomotiv	OTOMOTİV	0.56	0.54	0.85					-0.02	0.02
GAKAN	Gökten Enerji	BANKACIK	0.62	0.62	1.15	</					

En dijch hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.04	0.155	-0.03	0.0424
En dijch afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.01	0.0045	-0.01	0.0024
En dijch hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.12	0.153	1.51	0.0228
En dijch afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.02	0.0045	-0.46	0.0037
En dijch hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh hufhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.03	0.0091	-0.08	0.0034
En dijch afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh	En yufhufh afhufh <i>hufhufh</i>	hufhufh
-0.01	0.0018	-0.01	0.0004

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	73%	984%	44%
FROTO	07.09.2022	159.00	52%	259%	11%
HTTBT	03.11.2022	73.50	61%	376%	77%
KAREL	30.11.2022	17.00	85%	-14%	-61%
PGSUS	27.12.2022	362.50	37%	155%	27%
BIMAS	16.01.2023	760.46	43%	338%	103%
CCOLA	16.01.2023	72.93	41%	220%	48%
SAHOL	12.05.2023	135.00	39%	142%	8%
CIMSA	21.06.2023	74.00	50%	214%	50%
YKBK	21.08.2023	44.10	32%	124%	56%
GWIND	09.07.2024	44.60	57%	-11%	-12%
TABGD	18.07.2024	316.50	57%	1%	2%
GARAN	02.08.2024	181.60	24%	21%	16%
ANSGR	29.11.2024	186.30	100%	6%	-7%

Yıl	Nominal getiri	BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BİST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	13%	4%	1%
YBB	5%	-5%	-7%
2019'dan bugüne	2258%	96%	64%



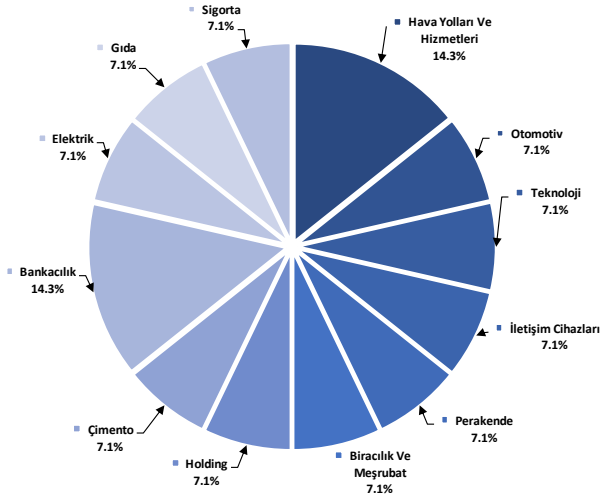
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

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 değiştirmeye 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.

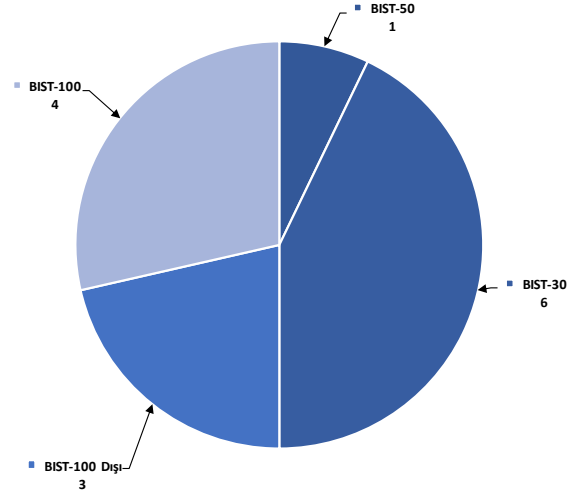
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	314.25	1122%	113%	1294	13%	9%	7%	0.97	0.76
TCELL	10.10.2022	21.96	96.30	339%	43%	1036	6%	3%	1%	1.04	0.74
MPARK	16.01.2023	85.43	361.25	323%	96%	938	-5%	-5%	-7%	0.75	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	41.22	212%	38%	822	-2%	-2%	-4%	0.88	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	180.50	395%	195%	756	149%	-2%	-4%	0.85	0.59
AKBNK	21.08.2023	26.11	67.90	160%	80%	721	7%	2%	0%	1.41	0.74
MGROS	19.12.2023	319.51	544.00	70%	20%	601	1%	4%	1%	0.91	0.66
KRDMD	05.04.2024	23.03	28.30	23%	6%	493	4%	0%	-2%	1.05	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	17.06	5%	3%	398	18%	5%	3%	0.95	0.70
AGESA	02.09.2024	98.10	169.50	73%	57%	343	9%	-1%	-3%	0.68	0.43
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.80	20%	6%	329	0%	0%	-2%	0.55	0.35
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.91	8%	-2%	215	12%	0%	-2%	1.50	0.74
ANHYT	06.02.2025	96.38	83.65	-13%	-22%	186	-15%	-4%	-6%	0.83	0.51
ENKAI	02.05.2025	62.91	72.65	15%	-4%	101	55%	5%	3%	0.60	0.48

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
08.08.2025	1384	83%	78%	754
01.08.2025	1370	85%	80%	738
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	13%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1284%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.93			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	588			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1387			
XU100 haftalık performans	2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	12%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	654%			
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 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.

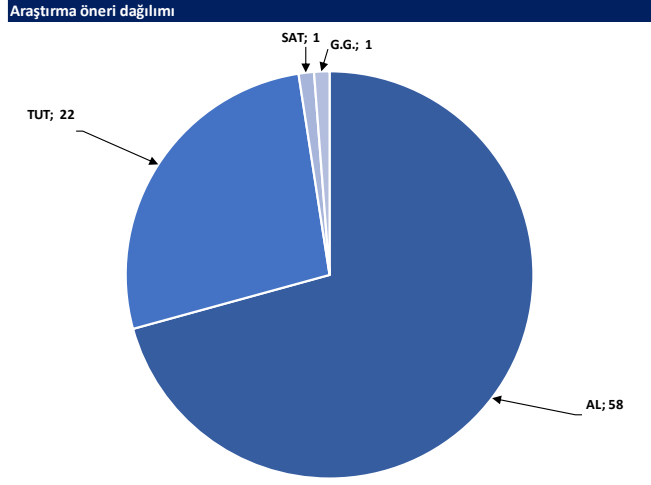
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

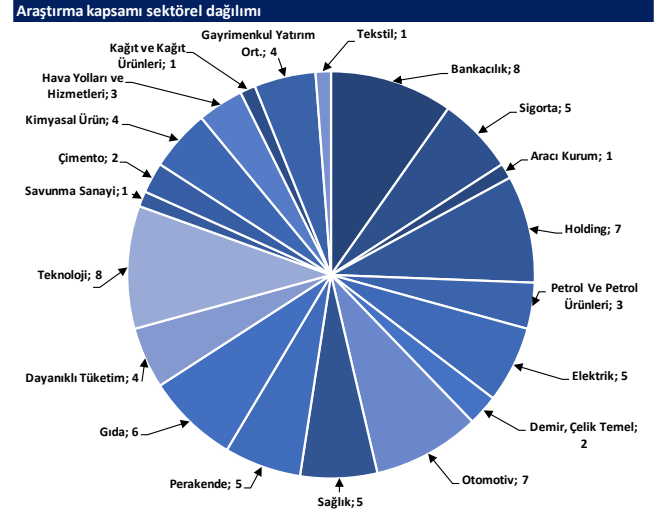
Değerlemeler

	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	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	353,080	8,706	7.9%	5.8%	7%	-4%	100.60	AL	67.90	48.2%
Albaraka Türk	22,550	556	---	---	44%	29%	12.20	AL	9.02	35.3%
Garanti Bank	615,300	15,172	3.7%	2.7%	22%	9%	181.60	AL	146.50	24.0%
Halibank	199,306	4,915	---	0.6%	71%	53%	33.50	TUT	27.74	20.8%
İş Bankası	372,750	9,191	5.0%	3.7%	12%	0%	22.90	AL	14.91	53.6%
TSKB	38,164	941	---	0.5%	12%	0%	20.30	AL	13.63	48.9%
Vakıf Bank	285,380	7,037	---	0.5%	23%	11%	39.30	AL	28.78	36.6%
Yapı Kredi Bank	282,976	6,978	4.7%	3.5%	9%	-2%	44.10	AL	33.50	31.6%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,610	1,544	---	0.5%	-3%	-13%	58.93	AL	41.74	41.2%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,510	752	---	---	9%	-3%	206.74	AL	169.50	22.0%
Aksigorta	11,139	275	---	---	-10%	-19%	10.60	AL	6.91	53.4%
Anadoluhayat Emeklilik	35,970	887	---	---	-15%	-24%	152.49	AL	83.65	82.3%
Anadoluhay Sigorta	46,575	1,148	---	0.5%	-6%	-16%	186.30	AL	93.15	100.0%
Türkiye Sigorta	104,700	2,582	---	0.6%	14%	2%	14.00	AL	10.47	33.7%
Holdingler										
Alarko Holding	41,521	1,024	---	0.5%	7%	-4%	124.00	AL	95.45	29.9%
Doğan Holding	44,646	1,101	---	0.5%	18%	5%	25.70	AL	17.06	50.6%
Enka İnşaat	435,900	10,749	2.2%	1.6%	55%	39%	82.88	AL	72.65	13.8%
Koç Holding	457,222	11,274	4.4%	3.2%	6%	-5%	279.00	AL	180.30	54.7%
Sabancı Holding	203,841	5,026	4.4%	3.3%	5%	-6%	135.00	AL	97.05	39.1%
Şişecam	121,610	2,999	2.5%	1.8%	-3%	-13%	43.75	TUT	39.70	10.2%
Tekfen Holding	37,407	922	---	0.4%	40%	26%	73.10	G.G.	101.10	-27.7%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,432	874	---	---	-2%	-12%	228.00	AL	161.20	41.4%
Petkim	45,847	1,131	0.9%	0.7%	0%	-10%	22.00	TUT	18.09	21.6%
Tüpraş	315,994	7,792	6.6%	4.8%	22%	10%	232.00	AL	164.00	41.5%
Enerji										
Akisa Enerji	51,335	1,266	---	0.3%	7%	-4%	57.00	TUT	41.86	36.2%
Alfa Solar Enerji	18,290	451	---	0.1%	-27%	-34%	82.00	TUT	49.70	65.0%
Biotrend Enerji	11,360	280	---	---	33%	19%	24.20	TUT	22.72	6.5%
Galata Wind Enerji	15,304	377	---	---	-16%	-25%	44.60	AL	28.34	57.4%
Enerjisa Enerji	76,651	1,890	---	0.5%	16%	4%	91.00	AL	64.90	40.2%
Demir Çelik										
Erdemir	190,120	4,688	3.9%	2.9%	12%	1%	36.75	AL	27.16	35.3%
Kardemir (D)	34,584	853	0.8%	0.6%	4%	-6%	39.50	AL	28.30	39.6%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	39,044	963	---	0.5%	-19%	-27%	13.02	TUT	10.05	29.6%
Alkim Kimya	5,469	135	---	---	-4%	-14%	22.50	TUT	18.23	23.4%
Hektaş	36,165	892	---	0.4%	11%	-1%	4.30	SAT	4.29	0.2%
Kimteks Polüretan	8,003	197	---	---	-13%	-22%	25.00	TUT	16.46	51.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,636	1,051	---	0.5%	13%	2%	239.33	TUT	193.80	23.5%
Ford Otosan	368,105	9,077	2.9%	2.1%	14%	2%	159.00	AL	104.90	51.6%
Kordsa	11,964	295	---	---	-14%	-23%	80.50	TUT	61.50	30.9%
Tofaş	115,350	2,844	1.2%	0.9%	21%	8%	304.50	AL	230.70	32.0%
Türk Traktor	63,542	1,567	---	0.5%	-10%	-19%	850.00	TUT	635.00	33.9%
Otokar	68,700	1,694	---	0.6%	18%	6%	748.40	AL	572.50	30.7%
Brisa	23,799	587	---	---	-12%	-21%	124.60	TUT	78.00	59.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,845	95	---	---	0%	-10%	26.79	AL	17.80	50.5%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,165	103	---	---	-34%	-41%	68.82	AL	35.00	96.6%
MLP Sağlık	69,003	1,702	---	0.6%	-5%	-15%	583.00	AL	361.25	61.4%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	60,600	1,494	---	0.4%	69%	51%	103.87	TUT	202.00	-48.6%
Selçuk Ecza Deposu	60,237	1,485	---	---	22%	9%	84.60	TUT	97.00	-12.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	318,900	7,864	9.2%	6.7%	0%	-10%	760.46	AL	531.50	43.1%
Bizim Toptan	2,269	56	---	---	-3%	-13%	36.00	TUT	28.20	27.7%
Mavi Giyim	32,750	808	---	0.8%	-2%	-12%	67.83	AL	41.22	64.6%
Migros	98,494	2,429	2.1%	1.5%	1%	-10%	883.10	AL	544.00	62.3%
Şok Marketler	22,699	560	---	0.4%	-7%	-17%	58.50	TUT	38.26	52.9%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	144,661	3,567	---	1.1%	-12%	-21%	72.93	AL	51.70	41.1%
TAB Gıda	52,703	1,300	---	0.3%	37%	23%	316.50	AL	201.70	56.9%
Ülker	43,390	1,070	0.7%	0.5%	8%	-3%	171.93	AL	117.50	46.3%
Armada Gıda	9,350	231	---	---	-11%	-21%	55.90	AL	35.42	57.8%
Ofis Yem Gıda	8,153	201	---	---	34%	20%	70.80	AL	55.75	27.0%
Büyük Şefler Gıda	4,869	120	---	---	50%	34%	72.00	AL	45.50	58.2%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	92,237	2,274	---	0.7%	-4%	-14%	205.00	AL	136.50	50.2%
Vestel Beyaz Eşya	17,184	424	---	---	-36%	-43%	17.00	TUT	10.74	58.3%
Vestel Elektronik	12,942	319	---	0.2%	-46%	-52%	65.00	TUT	38.58	68.5%
Yataş	4,434	109	---	---	7%	-4%	36.50	AL	29.60	23.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,570	113	---	---	1%	-9%	80.64	AL	45.70	76.5%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	13,722	338	---	---	-11%	-21%	73.50	AL	45.74	60.7%
İndeks Bilgisayar	5,858	144	---	---	2%	-9%	10.80	AL	7.81	38.3%
Karefil Elektronik	7,414	183	---	---	-10%	-19%	17.00	AL	9.20	84.8%
Kontrolmatik Teknoloji	16,068	396	---	0.3%	-36%	-43%	47.97	TUT	24.72	94.1%
Logo Yazılım	16,017	395	---	---	62%	45%	198.24	AL	168.60	17.6%
Turkcell	211,860	5,224	4.8%	3.5%	6%	-5%	204.18	AL	96.30	112.0%
Türk Telekom	198,975	4,906	1.1%	0.8%	31%	17%	96.10	AL	56.85	69.0%
Savunma										
Aselsan	823,080	20,296	9.1%	6.6%	149%	123%	166.20	TUT	180.50	-7.9%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	26,477	653	---	---	-20%	-29%	207.00	TUT	138.30	49.7%
Çimsa	46,542	1,148	0.9%	0.7%	7%	-4%	74.00	AL	49.22	50.3%
Kalekim	14,150	349	---	---	0%	-10%	59.47	AL	30.76	93.3%
Havacılık										
Pegasus	131,875	3,252	2.4%	1.8%	24%	11%	362.50	AL	263.75	37.4%
TAV Havalimanları	94,090	2,320	1.9%	1.4%	-5%	-15%	448.00	AL	259.00	73.0%
Türk Hava Yolları	453,665	10,693	9.1%	6.7%	13%	2%	456.90	AL	314.25	45.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	8,000	197	---	---	4%	-7%	22.90	AL	16.00	43.1%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,430	1,860	1.6%	1.2%	50%	34%	18.90	AL	19.85	-4.8%
Ozak GYO	19,146	472	---	---	-6%	-16%	21.70	AL	13.15	65.0%
Torunlar GYO	72,400	1,785	---	---	20%	8%	83.00	AL	72.40	14.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	44,553	1,099	---	---	2%	-9%	210.40	AL	134.60	56.3%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.3%	81.7%						

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 11- 17 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
11 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	3.10%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	4.90%
12 Ağustos	Salı	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	-1.31b	-0.68b
		10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	17.70%
		12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	36.1
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.30%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.80%	2.70%
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.00%	2.90%
13 Ağustos	Çarşamba	10:00	TR	Konut Satışları	--	107.7k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	35.80%
14 Ağustos	Perşembe	12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.40%	1.40%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	-1.00%	1.70%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	2.50%	3.70%
		12:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.20%
		12:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.70%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$136m
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	2.50%	2.30%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	3.00%	2.60%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	226k
		15 Ağustos	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)
11:00	TR			Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-330.2b
15:30	ABD			Perakende Satışlar (Aylık)	0.50%	0.60%
15:30	ABD			Empire State İmalat Endeksi	-1	5.5
15:30	ABD			Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	0.50%
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.00%	0.10%
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0.20%
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.00%	0.50%
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.80%
16:15	ABD			Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	0.30%
16:15	ABD			Kapasite Kullanım Oranı	77.60%	77.60%
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	62.1	61.7
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	57.7
23:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$259.4b		
16 - 17 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
11 Ağustos	ENJSA	158	--
	KONTR	--	--
	CCOLA	4,940	5,221
	ARMGD	--	102
12 Ağustos	MGROS	938	858
	DOHOL	--	-164
	PGSUS	5,886	5,202
	TABGD	742	742
13 Ağustos	TTKOM	4,813	5,382
	SAHOL	-1,021	-1,962
	TCELL	3,488	3,103
	KLKIM	238	302
	RGYAS	--	--
14 Ağustos	BIMAS	3,873	3,585
	BIZIM	--	--
	SOKM	11	14
15 Ağustos	ALARK	204	154
	ENKAI	6,961	6,948
Ağustos ikinci hafta	OFSYM	--	97
	LOGO	255	265
	HTTBT	108	108
	LKMNH	30	30
	AZTEK	--	17

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.