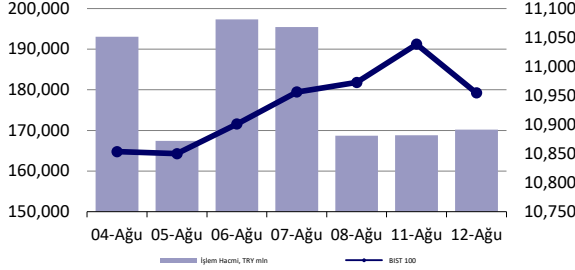


S&P 500
%1.13Brent Petrol
-%0.77USD Endeksi
-%0.43

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,955	11,038	-0.8%	5.8%	11.4%
İşlem Hacmi, TL mln	170,189	168,806	0.8%	5.1%	40.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.31%	29.10%	21 bps	-10 bps	212 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.73	40.62	0.3%	1.4%	15.2%
EUR/TRY	47.58	47.20	0.8%	1.2%	29.9%
Sepet (50/50)	44.16	43.91	0.6%	1.3%	22.7%
DOW	44,459	43,975	1.1%	0.2%	4.5%
S&P500	6,446	6,373	1.1%	3.0%	9.6%
FTSE	9,148	9,130	0.2%	2.3%	11.9%
MSCI EM	1,257	1,256	0.1%	2.3%	16.9%
MSCI EE	64.94	64.39	0.8%	5.3%	54.5%
Shanghai SE Comp	3,666	3,648	0.5%	4.4%	9.4%
Nikkei	42,718	41,820	2.1%	8.0%	7.1%
Petrol (Brent)	66.15	66.12	0.0%	-8.6%	-8.6%
Altın	3,348	3,342	0.2%	-0.2%	27.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	320.75	6.0%	434,764
Destek Finans Faktoring	DSTKF	660.00	3.9%	3,451,292
Granturk Holding	GRTHO	437.00	3.8%	321,420
Çan2 Termik	CANTE	2.25	3.2%	4,416,099
Doğan Holding	DOHOL	17.76	3.0%	319,757
Kuyas Yatırım	KUYAS	54.50	2.6%	532,853
En çok düşenler				
Efor Çay	EFORC	126.00	-9.9%	20,604
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	24.38	-5.0%	607,015
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	308.75	-3.8%	2,464,628
Aselsan	ASELS	172.00	-3.7%	3,802,906
İpek Doğal Enerji Kaynakları	IPEKE	51.50	-3.6%	197,737
Galatasaray	GSRAY	1.34	-3.6%	933,198

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10850 – 11030 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.76% değişimle 10954.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ARCLK, GUBRF, CANTE, DOHOL ve DSTKF**. 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 %0.48, BIST 100 endeksi ise %0.76 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 13.08.2025](#)

Strateji Güncelleme ve 2Ç25 beklentilerimizi banka, sigorta ve YP raporlama yapan şirketler için yayımladık:

[Strateji Güncelleme & 2Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık:

[2Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- **DOHOL:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **PGSUS:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **TABGD:** Bilanço Değerlendirme / olumlu
- **LOGO:** Bilanço Değerlendirme / nötr
- **MGROS:** Bilanço Değerlendirme / nötr
- **ANHYT:** Temmuz ayı prim üretimi / olumlu
- **OFSYM:** Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

2Ç25 beklentileri

- **KLKIM:** Kalekim Kimyevi Maddeler bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 2.331 milyon TL satış geliri, 489 milyon TL FAVÖK ve 302 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 2.174 milyon TL satış geliri, 456 milyon TL FAVÖK ve 238 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **MEDTR:** Meditera Tıbbi Malzeme bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 786 milyon TL satış geliri, 183 milyon TL FAVÖK ve 49 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 796 milyon TL satış geliri, 172 milyon TL FAVÖK ve 47 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TTKOM:** Türk Telekom bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 51.386 milyon TL satış geliri, 20.818 milyon TL FAVÖK ve 5.382 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 49.881 milyon TL satış geliri, 19.784 milyon TL FAVÖK ve 4.813 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **RGYAS:** Rönesans G.M.Y.O bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **TCELL:** Turkcell bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 50.856 milyon TL satış geliri, 21.258 milyon TL FAVÖK ve 3.103 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 52.048 milyon TL satış geliri, 21.913 milyon TL FAVÖK ve 3.488 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **SAHOL:** Sabancı Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in -1.962 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in -1.021 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.

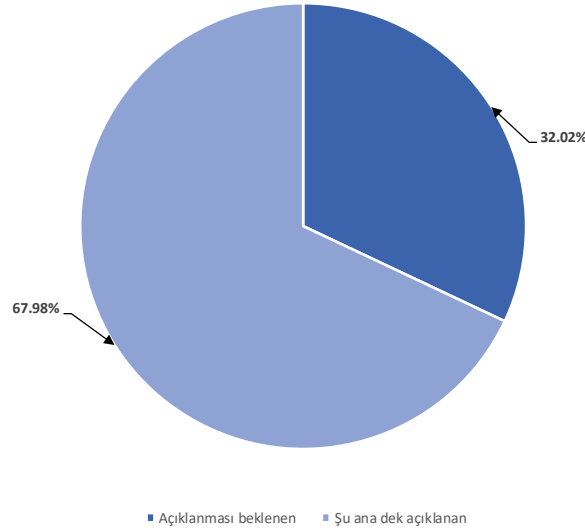
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 696.5 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 17.1 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %3.85 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 277 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 286 olarak karşımıza çıkmaktadır.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 12.301 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 302.7 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %67.98 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalar dün, beklentilerin hafif altında gelen ABD enflasyonu verisi ile pozitif seyretti. Manşet TÜFE yıllık %2,7 ile tahmin edilen %2,8'in altında kalırken, çekirdek TÜFE %3,1'e yükselerek son altı ayın en yüksek seviyesine çıktı. Verinin ardından eylül ayında 25 baz puan faiz indirimi ihtimali %94.3'e yükselirken, yıl sonuna kadar bir indirim daha olabileceğine dair beklentiler kuvvetlendi.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile tarifelere yönelik ateşkesi 90 gün uzatarak ek gümrük vergilerinin ertelenmesini ve müzakereler için ek süre tanınmasını sağlarken, Hazine Bakanı Scott Bessent, iki ülke arasındaki görüşmelerin iki ila üç ay içinde yeniden başlayabileceğini belirtti. Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik olası hukuki adımlar hakkındaki yorumlar ise politika cephesinde belirsizlik yarattı. ABD borsaları ise enflasyon verileri ile teknoloji ve dayanıklı tüketim sektörlerindeki yükselişlerle desteklendi. Dow Jones %1,1, S&P 500 %1,13 ve Nasdaq %1,39 değer kazandı. Intel, Meta ve Alphabet hisselerinde dikkat çekici artışlar takip edildi.

BIST 100 endeksi dünki işlemleri %0,76 düşüşle 10.954,50 puandan tamamladı. TCMB verilerine göre, haziran ayında cari işlemler dengesi 2.006 milyon dolar açık verirken, altın ve enerji hariç dengede 2.579 milyon dolar fazla oluştu. Yıllıklandırılmış cari açık yaklaşık 18,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Bugün konut satış istatistikleri izlenecek olup, bilanço dönemi nedeniyle hisse bazlı ayrışmaların devam etmesi beklenebilir. Endekste 10.900-11.050 bölgesindeki sıkışık seyrin yukarı yönlü geçilebilmesi için 11.000 eşiğinin üzerinde kapanışlar önem arz ediyor. TCMB tarafından yarın açıklanması beklenen 3. Enflasyon Raporu öncesinde küresel piyasalarda pozitif seyreden risk iştahının yerel varlıklara olan yansımaları gözlenebilir. Enflasyon Raporu'ndan gelebilecek olası revizyonların endekste ki yön konusunda belirleyici olmasını bekliyoruz.

Şirket haberleri

DOHOL: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Doğan Holding, 2Ç25 döneminde 75 milyon TL net kar (Konsensüs: 249 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 164 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 772 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Beklentilerin aksine açıklanan net kar rakamı, artan solo nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Doğan Trend Otomotiv'in finansallarda oluşturduğu baskı.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *Doğan Trend Otomotiv'e rağmen artış gösteren operasyonel sonuçları ve net zarar pozisyonundan net kar pozisyonuna geçişi olumlu olarak değerlendirirken, beklentilerde yapılan revizyonun bir miktar bu etkiyi sınırlandırmasını bekleriz. Nette açıklanan finansalların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu etki yaratmasını öngörüyoruz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda Doğan Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 25,70 TL, önerimiz ise AL yönünde. Holding, bugün telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %10 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

PGSUS: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Pegasus, 2Ç25'te 876 milyon EUR gelir (Konsensus: 872 milyon EUR / Deniz Yatırım: 870 milyon EUR), 254 milyon EUR FAVÖK (Konsensus: 245 milyon EUR / Deniz Yatırım: 242 milyon EUR) ve 122 milyon EUR net kar (Konsensus: 134 milyon EUR net kar / Deniz Yatırım: 122 milyon EUR net kar) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Yıllık bazda büyüme gösteren satış geliri, FAVÖK ve net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Beklentilerde gerçekleşen aşağı yönlü revizyon.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *Pegasus, 2Ç25 döneminde operasyonel olarak başarılı sonuçlar açıklarken, 2025 yılı beklentilerinde revizyona gitti. 2025 yılı kapasite büyüme beklentisinde yukarı, FAVÖK marjı beklentisinde ise aşağı yönlü revizyona gerçekleştirildi. FAVÖK marjı beklentisinin aşağı yönlü revizesi ilk etapta olumsuz olarak okunsa da Şirket'in nominal olarak 2025 yılı beklentimizi karşılayabildiğini hesaplıyoruz. Dolayısıyla, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde sınırlı olumlu fiyatlama tepkisine neden olmasını bekler noktadayız.*

Genel değerlendirme: Ocak ayında yayımladığımız Strateji Raporumuzda Pegasus için hedef fiyatımızı 362,50 TL olarak belirlemiştik. 2025 yılı beklentilerimizi IATA beklentileri paralelinde oluştururken; 2025 yılında yolcu talebinde artış ve yolcu birim gelirlerde ise azalış beklemekteydik. O günden bu yana herhangi bir değişiklikte bulunmadığımız tahminlerimizde Pegasus'un 2025 yılında 3.452 milyon euro ciro, 1.012 milyon euro FAVÖK ve 414 milyon euro net kar elde etmesini öngörmüş, TL olarak paylaştığımız rakamlarımızda 2025 yılı için ortalama EUR tahminimiz 40.12EUR/TL olarak baz almıştık.

Bugün geldiğimiz noktada Şirket'in bu beklentilerimizi halihazırda karşılayabileceğini değerlendiriyoruz. Öyle ki, herhangi bir büyüme beklentisi dahil etmeden 6A25 sonuçlarını 3Ç24 ve 4Ç24 sonuçları ile topladığımızda Pegasus'un 3.342 milyon euro ciro, 915 milyon euro FAVÖK ve 412 milyon euro net kar elde edeceğini hesaplıyoruz. Kısaca toparlayacak olursak, Şirket'in FAVÖK marjında gerçekleştirdiği aşağı yönlü revizyona rağmen, beklentimizin ve Şirket beklentisinin üzerinde gerçekleşen AKK büyümesi, FAVÖK'teki nominal büyümeyi desteklemektedir. Bu durum, ilk etapta 2025 yılı için modelimizde aşağı yönlü revizyon ihtiyacını ortadan kaldırmaktadır. Buna ek olarak yakın zamanda 2Ç25 tahminlerimize de yer verdiğimiz "Muhasebe zamanı: beklenen, yaşanan ve sonrası" raporumuzda 2025 yılına yönelik risklere ayrıca değinmiştik. Şirket, bugün, telekonferans gerçekleştirecek. Bu doğrultuda revizyon hakkımızı saklı tutmakta olup, **Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 362,50 TL, önerimiz ise AL yönünde koruyoruz.**

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

TABGD: Bilanço Değerlendirme / olumlu

TAB Gıda, 2Ç25'te 11.113 milyon TL gelir (Konsensus: 10.573 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.620 milyon TL), 2.497 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.379 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.443 milyon TL) ve 1.134 milyon TL net kar (Konsensus: 742 milyon TL / Deniz Yatırım: 742 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 181 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Güçlü reel büyüme, net nakit pozisyonu, 2025 beklentilerinde yapılan yukarı yönlü güncellemeler.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x -

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

Şirket'in sonuçlarını hem operasyonel anlamda hem de finansal anlamda olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Kaydedilen güçlü reel büyümede, Şirket'in pazar kazanımının ve müşteri odaklı fiyatlama stratejisinin önemli rolü olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, beklentilerde yapılan yukarı yönlü revizelerin hissenin değerlemesini desteklemesini bekleriz. TABGD'nin zorlu iç talep koşullarına karşı son derece başarılı bir iş modeline sahip olduğuna ve pazardaki lider konumunu finansallarına yansıtabileceğine inanıyoruz. Nihai olarak, değerlendirmemiz olumlu yöndedir.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 316,50 TL, önerimiz de AL yönünde. 2025 tahminlerimize göre, TABGD hissesi 4,9x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %25 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 21,7x F/K ve 6,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

LOGO: Bilanço Değerlendirme / nötr

Logo Yazılım, 2Ç25'te 1.298 milyon TL gelir (Konsensus: 1.298 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.321 milyon TL), 539 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 523 milyon TL / Deniz Yatırım: 527 milyon TL) ve 277 milyon TL net kar (Konsensus: 255 milyon TL / Deniz Yatırım: 265 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 58 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Operasyonel verilerin desteğiyle reel olarak artan satış gelirleri.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Faaliyet giderlerindeki artışın FAVÖK üzerindeki etkisi, net nakit pozisyonundaki hafif geri çekilme.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, reel büyümenin sağlanması bakımından olumlu, FAVÖK marjının görünürde geri çekilmesi ama aslında normalleşmesi noktasında nötr olarak değerlendiriyoruz. Kısa vadede, FAVÖK üzerinde görülen negatiflik yüzünden hisse performansı baskılanabilir. Diğer taraftan, Şirket'in iş modeli gereği tam yıl bakılması gerektiği ve bu perspektif ile beklentilerine paralel şekilde ilerlediği için hedef fiyatımızı güncelledik. Şirket'in finansallar çerçevesinde orta-uzun vadede potansiyel yarattığını düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek verileri sonucunda yıl sonu beklentilerimizde ve makro beklentilerimizdeki değişiklikler çerçevesinde, Logo Yazılım için 12-aylık hedef fiyatımızı 198,24 TL'den 238,50 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz. 2025 tahminlerimize göre LOGO hissesi 7,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %43 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,1x F/K ve 8,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

MGROS: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / nötr

Migros Ticaret, 2Ç25'te 91.696 milyon TL gelir (Konsensus: 91.917 milyon TL / Deniz Yatırım: 90.567 milyon TL), 4.996 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 5.198 milyon TL / Deniz Yatırım: 5.055 milyon TL) ve 281 milyon TL net kar (Konsensus: 938 milyon TL / Deniz Yatırım: 858 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 4.555 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satışlar ve FAVÖK tarafında görülen reel büyüme.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Vadeli alım faiz giderinin yüksek seyri, beklentilerin altında gelen net kar.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını hem satış gelirlerinin büyümesi hem de FAVÖK tarafındaki güçlü sonuçlar sebebiyle olumlu olarak değerlendirirken, beklentilerin oldukça altında gelen net kar açısından ise olumsuz olarak okuyoruz. Ek olarak, vadeli alımlar faiz giderinin yüksek seyrini devam ettirmesinin göz ardı edilmemesi gereken risk faktörü olarak da belirtmek isteriz. Şu aşamada, yani kısa vadede, hisse fiyatlaması üzerinde baskı görülebilir. Nihai görüşümüz nötr şeklindedir.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Migros için 12-aylık hedef fiyatımız 883,10 TL, önerimiz ise AL yönündedir. 2025 tahminlerimize göre MGROS hissesi 4,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %10 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 16,2x F/K ve 4,7x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

ANHYT: Temmuz ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Temmuz dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 10.747.578.881 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayındaki rakam ise 1.764.365.162 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim +%20, yıllık değişim ise %66 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Temmuz 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %70 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Temmuz dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 10.746.130.746 TL olurken, hayat dışı taraf ise 1.448.135 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

3Ç25 dönemine ait ilk veride görülen aylık bazda %20, yıllık bazda %66'lık prim üretimi artışına ek olarak, Ocak–Temmuz döneminde toplam prim üretiminde yıllık bazda gerçekleşen %70'lik artışı olumlu değerlendiriyoruz. Hatırlayacak olursak; Anadolu Hayat Emeklilik'i 6 Şubat 2025 tarihinden itibaren Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz.

OFSYM: Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Ofis Yem, 2Ç25'te 4.760 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 4.540 milyon TL), 437 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 440 milyon TL) ve 100 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 97 milyon TL net kar) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 187 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satışlarda sağlanan reel büyüme.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *FAVÖK ve FAVÖK marjında sınırlı gerileme.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, satışlarda sağlanan reel büyüme açısından olumlu olarak değerlendirirken, FAVÖK tarafındaki daralmadan dolayı sınırlı olumsuz okuyoruz. Bu çeyrekte, Şirket'in, fiyatlamada zayıflığa rağmen büyümenin sağlanmış olması önemliydi. Diğer taraftan, fiyatlamadaki bu durum operasyonel verimliliğin üzerinde kısmi olarak negatif etki gösterdi. Şirket, son dönemde hisse performansı bakımından oldukça başarılı sınav verdi. Yılın ikinci yarısında da finansallarının etkisiyle birlikte cazip değerlendirilecek çarpanlarını daha da yukarıya çekeceğini değerlendiriyoruz. Nihai görüşümüz sınırlı olumlu şeklindedir.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Ofis Yem için 12-aylık hedef fiyatımız 70,80 TL, önerimiz ise AL yönündedir. 2025 tahminlerimize göre OFSYM hissesi 5,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %23 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,1x F/K ve 6,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

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.

Bu kapsamda, yenilenebilir enerji işletmelerinin operasyonel süreçlerini bütünsel şekilde yönetebileceği, sektöre özel ERP çözümünün geliştirilmesini amaçlayan "Yenilenebilir Enerji Sektörüne Özel Entegre ERP Sisteminin Tasarımı ve Geliştirilmesi" projesi hazırlanmıştır.

Proje ile; mevcut ERP sistemlerinde enerji üretim verileri, SCADA ve IoT sensörleri ile entegrasyon eksikliklerinin giderilmesi, varlık ve bakım yönetiminde verimliliğin artırılması, stok ve tedarik zinciri süreçlerinin dijitalleştirilmesi, regülasyonlara uygun raporlama ve sürdürülebilirlik takibine yönelik özel modüllerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Belirtilen hedef ve kapsam doğrultusunda hazırlanan söz konusu proje, Ar-Ge Projesi olarak yetkili kuruma başvurulmuştur.

SMRTG

Bilindiği üzere 8 Nisan 2022 tarihinde, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından 14.07.2021 tarih ve 31541 sayılı Resmî Gazete de yayınlanan, güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kaynak alanları ve bağlantı kapasitelerinin tahsisine ilişkin YEKA-4 BOR-1 ihalesinde Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Smart GES Üretim A.Ş. en iyi teklifi vererek yarışmayı kazanmıştı. Bu kapsamda özkaynak kullanımı ve yatırım teşvikleri de alınarak 100 MWe (130 MWm) üretim kapasiteli, yerli hücre kullanımının gerekli olduğu Güneş Enerjisi Santrali yapımına başlanmıştır.

Şirketimizin yerli güneş hücre üretimini hayata geçirmesiyle birlikte, Aliağa Entegre Tesisimizde yerli güneş hücresi ile üretilen yerli güneş panelleri kullanılarak 100 MWe (130 MWe) güç üretme kapasiteli Niğde Bor Güneş Enerjisi Santralinin yapım sürecinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na kısmi geçici kabul başvuruları başlamış olup, kabul süreçleri devam etmektedir.

Tesisin 25,04 MWe (32,59 MWm) kısmi üretim kapasitesi için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı kısmi kabulü bugün tamamlanmış olup, tesiste bu kısım için ticari elektrik üretilmeye ve şebekeye verilmeye başlanmıştır. Kalan kapasite için de yapılan kabul başvuruları resmi olarak sonuçlandıkça devreye alınacak ve gerekli açıklamalar yapılacaktır.

ATATP

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.06.2025 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 18 Ağustos 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Bedelsiz Sermaye Artışı

Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüşhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüşhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüşhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
ANSGR	13.08.2025	92.35				23.09	300%	500,000,000	2,000,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

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
LIDER	Kar payı	13.08.2025	231.50	0.143	0.121	231.36	0.06%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

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

Pay geri alımları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
12.08.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	57,243	40.96 - 40.98	2,202,815	0.28%
12.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	58,000	17.68- 17.76	8,584,579	3.97%

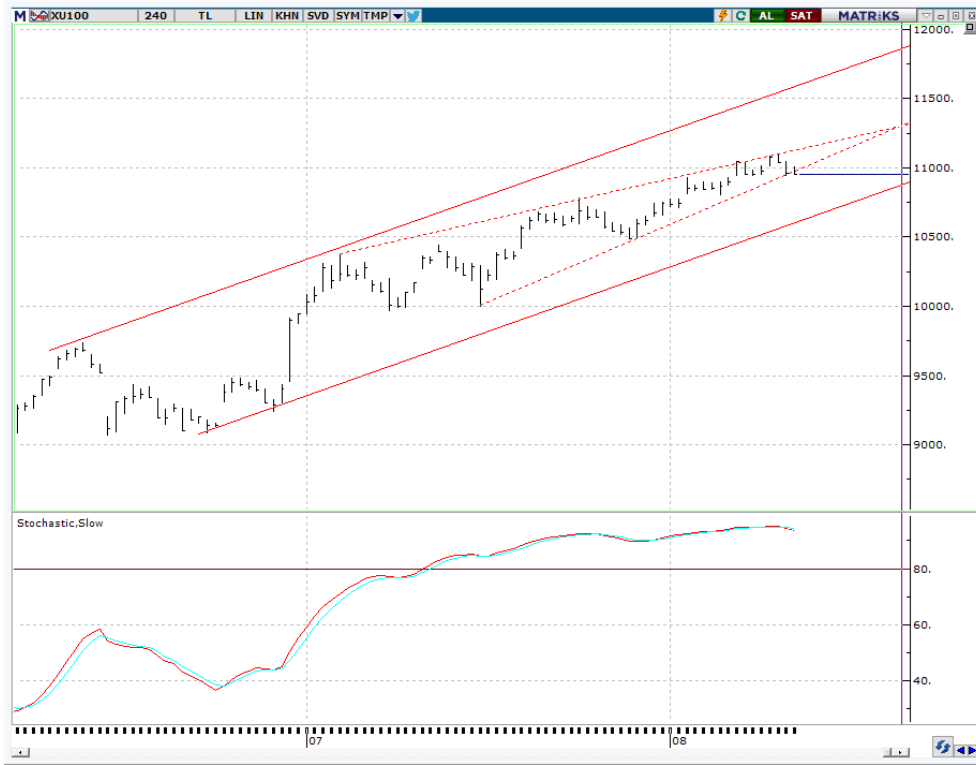
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.76% değişimle 10954.50 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endekste gelen kar satışlarını doğal ve sağlıklı buluyoruz. Ancak tam kritik destek seviyesi 10950 de kapanış gerçekleştiren endekste bu seviyenin altında satış baskısının ivme kazanma riskini de göz ardı etmiyoruz. Bu durumda hedef / destek 10600 olur görüşünderiz. Ara destek seviyesi 10780. 5 g Ort. 10964,50 22 g. Ort. 10648,30 seviyeler. Destek olarak 10780 ve 10950, direnç olarak 11000 ve 11130 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10850 – 11030 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



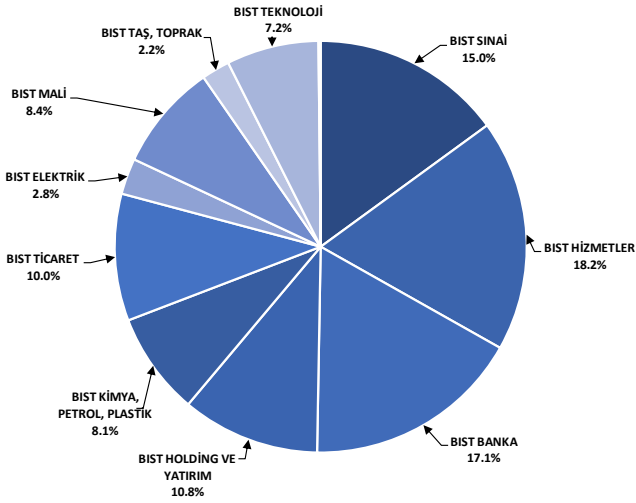
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.93% değişimle günü 12340.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks kritik destek seviyesi 12400 altında kapanış gerçekleştirdi. 12400 altında kaldıkça satış baskısının devamı beklenebilir. Bu durumda kısa vadeli ana destek 12000 olarak görüyoruz. Ara destek seviyesi 12200. 5g. Ort. 12392,20 22 g. Ort. 12199,36 seviyesindeler. Destek olarak 12210 ve 12300, direnç olarak ise 12400 ve 12500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12210– 12450 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



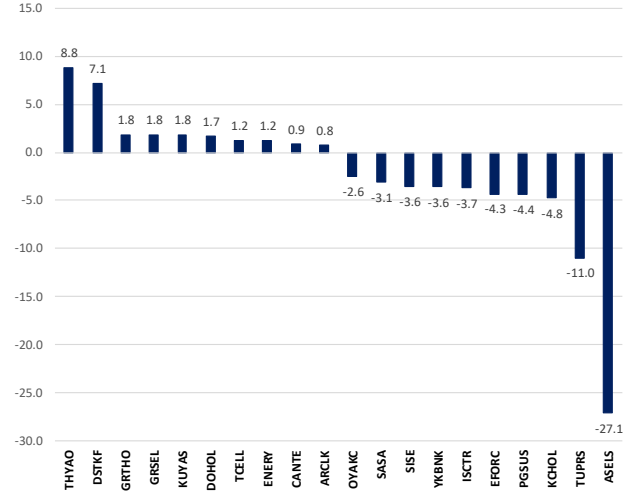
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



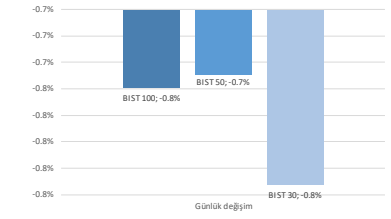
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	12.08.2025	11.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10955	11038	-0.8%	9831	11%
XU30	BIST 30	12140	12242	-0.8%	10756	13%
XU50	BIST 50	9668	9741	-0.7%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	16083	16176	-0.6%	14555	10%
XUTUM	BIST TUM	13550	13622	-0.5%	11454	18%
XUMAL	BIST MALİ	14564	14570	0.0%	11758	24%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12432	12536	-0.8%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10957	11041	-0.8%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	46811	46640	0.4%	30646	53%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5287	5388	-1.9%	4875	8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	634	633	0.1%	512	24%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	20342	19666	3.4%	3875	425%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11930	12166	-1.9%	11496	4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5198	5168	0.6%	3588	45%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	155098	155466	-0.2%	93305	66%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10559	10579	-0.2%	8914	18%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2547	2543	0.2%	2326	9%
XINSA	BIST İNŞAAT	17405	17350	0.3%	11506	51%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7589	7644	-0.7%	5624	35%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12151	12301	-1.2%	11536	5%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36362	36408	-0.1%	26006	40%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9615	9735	-1.2%	8254	16%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8252	8513	-3.1%	7052	17%
XMANA	BIST METAL ANA	18234	18356	-0.7%	16396	11%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22402	22405	0.0%	21119	6%
XSDA	BIST ADANA	57467	59601	-3.6%	59941	-4%
XSANK	BIST ANKARA	28113	28663	-1.9%	18440	52%
XANT	BIST ANTALYA	15785	15947	-1.0%	9914	59%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10026	10164	-1.4%	10126	-1%
XSBR	BIST BURSA	16313	16402	-0.5%	15042	8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9959	9703	2.6%	7453	34%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61755	62762	-1.6%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	14420	14429	-0.1%	12784	13%
XSIZM	BIST İZMİR	16579	16796	-1.3%	14591	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31873	32256	-1.2%	33099	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26538	26919	-1.4%	23606	12%
XSKON	BIST KONYA	15262	15113	1.0%	8768	74%
XSPOR	BIST SPOR	2508	2558	-2.0%	3162	-21%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	41531	41731	-0.5%	43602	-5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14190	14534	-2.4%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	25782	25825	-0.2%	25386	2%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4046	4053	-0.2%	3757	8%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14198	14299	-0.7%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11932	12051	-1.0%	10754	11%
XTRZM	BIST TURİZM	3839	3831	0.5%	1301	41%
XTUMY	BIST TUMA-100	50616	50581	0.1%	36991	40%
XUHZ	BIST HİZMETLER	11061	11051	0.1%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40153	39950	0.5%	33949	18%
XUSIN	BIST SİNAİ	13921	14081	-1.1%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14909	15042	-0.9%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23766	24521	-3.1%	13943	70%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12242	12325	-0.7%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3637	3677	-1.1%	3567	2%
XYUZO	BIST 100-30	18933	19039	-0.6%	17660	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13589	13714	-0.9%	11395	19%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	85454	84273	1.4%	49719	72%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14381	14469	-0.6%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25635	26190	-2.1%	20007	28%

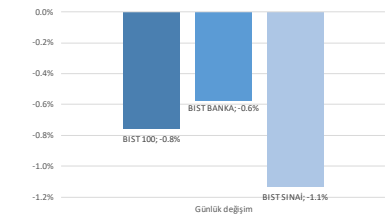
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



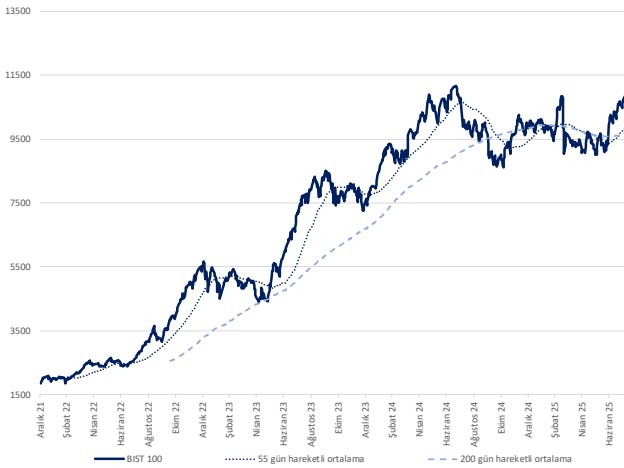
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



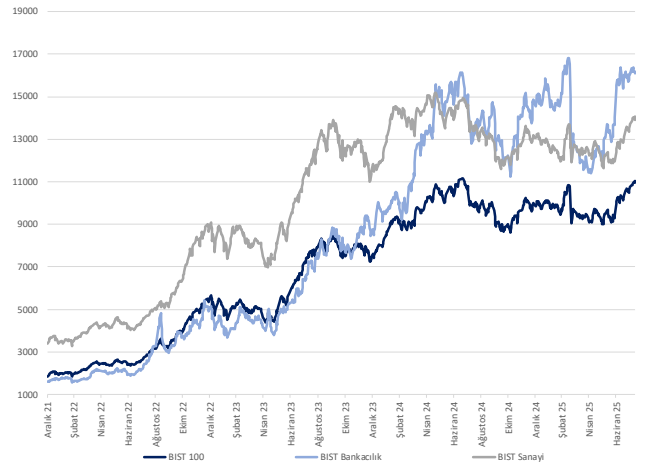
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

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

Hisse ismi	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
ARCLK	138.50	137.20	0.95%	229.63	68.20	3.99	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
GURBF	269.75	268.00	0.65%	466.09	66.14	6.19	✓		✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
CANTE	2.25	2.18	3.21%	4,416.10	67.55	0.16	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
DOHOL	17.76	17.24	3.02%	319.76	74.28	0.43	✓		x	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
DS TKF	660.00	635.00	3.94%	3,451.29	91.29	64.28	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
THYAO	319.50	315.75	1.19%	13,046.70	73.74	7.35	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
ENUSA	66.20	65.50	1.07%	255.27	61.04	1.30	✓		✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5
GRSEL	320.75	302.50	6.03%	434.76	65.68	9.90	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
GRTHO	437.00	421.00	3.80%	321.42	57.95	17.85	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5
KTLEV	9.55	9.42	1.38%	736.25	63.71	0.36	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
MIATK	38.40	38.94	-1.39%	1,714.03	66.40	1.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
OBANKS	49.76	49.66	0.20%	1,076.65	40.63	-1.66	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	87.5
ODAS	5.85	5.71	2.45%	756.21	64.03	0.17	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
SAHOL	98.30	98.95	-0.66%	1,770.64	67.41	2.56	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	87.5
SKBNK	6.00	5.87	2.21%	936.89	47.84	-0.11	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	50.0	87.5
TABDO	204.50	201.40	1.54%	180.75	67.22	4.01	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
TOASO	234.80	233.50	0.56%	1,059.52	68.48	7.68	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
MAGEN	43.60	43.40	0.46%	216.59	65.20	2.06	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5
BIMAS	537.50	538.00	-0.09%	1,295.67	66.09	10.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
EREGL	27.52	27.48	0.15%	4,201.24	61.32	0.29	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
FENER	13.16	13.23	-0.53%	361.88	49.41	0.09	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	75.0
KUYAS	54.50	53.10	2.64%	532.85	42.99	-1.70	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	16.0	75.0
TCCELL	97.55	97.25	0.31%	2,363.30	63.05	0.63	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
TTKOM	58.20	58.45	-0.43%	1,236.24	57.66	0.05	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
AKSEN	42.10	41.64	1.10%	235.00	73.86	1.97	✓	x	x	✓	x	✓	✓	20.5	70.5
BINHO	308.75	321.00	-3.82%	2,464.63	73.90	22.38	+	x	x	✓	✓	✓	✓	66.0	70.5
ASTOR	108.10	107.70	0.37%	1,330.98	72.08	3.25	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
ENERY	9.60	9.42	1.91%	427.38	86.89	0.60	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
FROTO	106.30	106.20	0.09%	1,008.50	72.97	3.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
GENUL	196.00	192.87	1.62%	778.69	66.05	9.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
GESAN	50.70	51.00	-0.59%	244.36	62.56	1.49	+	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	66.0
HEKTS	4.34	4.31	0.70%	899.90	75.19	0.23	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
AKBNK	68.25	68.25	0.00%	3,266.01	58.98	0.86	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	66.0
IEYHO	13.40	13.29	0.83%	292.92	53.65	-0.12	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5
MPARK	369.75	370.50	-0.20%	312.96	55.08	4.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
KOZAA	71.80	72.50	-0.97%	328.36	36.03	-3.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0
MGROS	543.00	545.00	-0.37%	443.07	66.43	11.78	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
PGSUS	268.00	274.00	-2.19%	6,233.65	59.68	3.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	100.0	50.0
AEFES	16.96	17.28	-1.85%	1,012.30	66.02	0.46	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
AGHOL	30.22	30.54	-1.05%	199.21	69.58	0.93	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
AKSA	10.07	10.19	-1.18%	141.67	61.62	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
ALPAS	49.48	51.30	-3.18%	144.69	64.33	1.32	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
BRSAN	374.00	382.00	-2.09%	228.19	62.77	11.27	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
BRYAT	2,214.00	2,272.00	-2.55%	182.69	65.29	91.07	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
CCOLA	51.05	51.70	-1.26%	867.40	52.95	0.30	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
CLEBI	1,745.00	1,779.00	-1.91%	186.23	52.83	11.48	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
CWENE	17.76	17.78	-1.80%	324.74	64.83	0.47	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0
DOAS	192.80	195.60	-1.43%	233.64	60.00	3.06	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
EGEEN	8,050.00	8,210.00	-1.95%	133.60	54.86	132.68	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
ENKAI	71.45	72.30	-1.18%	432.92	61.79	1.71	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
OYAKC	23.86	24.50	-2.61%	602.68	52.03	0.19	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
PETKM	17.87	18.18	-1.71%	457.34	57.37	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
RAIYH	128.00	133.60	-3.44%	234.68	60.46	4.82	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
REDOR	10.03	10.24	-2.05%	255.80	54.14	0.16	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
SASA	3.31	3.40	-2.65%	1,796.54	57.41	0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
SISE	39.52	40.22	-1.74%	1,127.42	65.32	1.03	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
SOKM	38.38	38.54	-0.42%	243.40	64.98	0.72	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
TAYHL	259.25	261.00	-0.67%	441.80	53.96	0.74	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0
TTIRAK	622.00	620.00	-1.58%	144.14	57.96	8.57	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0
ULKER	116.10	116.80	-0.60%	518.16	62.97	2.30	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	41.0
ZOREN	3.46	3.56	-2.81%	213.38	64.38	0.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0
KOZAL	23.42	24.12	-2.90%	1,665.84	48.26	-0.19	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5
BERA	17.36	17.59	-1.31%	78.74	71.02	0.65	x	x	x	✓	✓	✓	✓	66.0	33.0
ALARK	92.65	95.95	-3.44%	325.31	53.26	2.46	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
ANSGR	23.99	23.38	-1.23%	113.44	46.19	0.15	x	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	28.5
ASELS	172.00	178.70	-3.75%	3,802.91	49.98	5.92	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
AVPGY	65.30	67.00	-2.54%	140.76	51.96	0.96	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
BALSU	24.00	24.74	-2.99%	175.95	55.38	0.81	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
BSOKE	13.74	13.96	-1.58%	178.61	36.62	-0.22	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	28.5
EFORC	126.00	139.90	-9.94%	20.60	40.12	5.47	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
EKOYO	19.65	19.91	-1.31%	1,888.86	59.68	0.57	x	x	✓	✓	x	✓	✓	62.5	28.5
ELUPWR	32.22	33.04	-2.48%	183.57	58.52	0.95	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
GARAN	146.30	146.50	-0.14%	2,016.72	60.41	4.19	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
GLRMK	159.70	163.00	-2.02%	450.15	63.24	6.37	x	x	✓	✓	x	✓	✓	62.5	28.5
GSRAY	1.34	1.39	-3.60%	933.20	49.59	0.02	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
HALKB	27.12	27.50	-1.38%	420.73	53.95	0.79	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
ISCTR	14.73	14.87	-0.94%	2,943.36	56.46	0.39	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	28.5
ISMEN	41.48	41.72	-0.58%	314.11	54.97	0.94	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	28.5
KCAER	15.00	15.03	-0.20%	268.61	63.07	0.40	x	x	✓	✓	✓	✓			

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



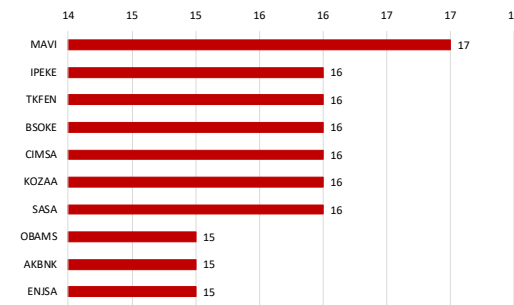
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	16.96	17.28	-1.9%	17.28	13.27	2%	22%	x
AGHOL	30.22	30.54	-1.0%	30.64	24.30	1%	20%	x
AKBNK	68.25	68.25	0.0%	70.35	48.50	3%	29%	x
AKSA	10.07	10.19	-1.2%	10.65	8.62	6%	14%	x
AKSEN	42.10	41.64	1.1%	43.00	31.10	2%	26%	x
ALARK	92.65	95.95	-3.4%	102.05	75.35	10%	19%	x
ALFAS	49.68	51.30	-3.2%	51.65	38.50	4%	23%	x
ALTNY	76.55	77.10	-0.7%	100.80	68.60	32%	10%	x
ANSGR	23.09	23.38	-1.2%	24.85	20.25	8%	12%	x
ARCLK	138.50	137.20	0.9%	138.50	105.40	-	24%	✓
ASELS	172.00	178.70	-3.7%	188.50	116.60	10%	32%	x
ASTOR	108.10	107.70	0.4%	113.60	81.85	5%	24%	x
AVPGY	65.30	67.00	-2.5%	68.50	49.34	5%	24%	x
BALSU	24.00	24.74	-3.0%	25.44	14.72	6%	39%	x
BERA	17.36	17.59	-1.3%	17.59	13.50	1%	22%	x
BIMAS	537.50	538.00	-0.1%	538.00	439.23	0%	18%	x
BINHO	308.75	321.00	-3.8%	353.75	179.40	15%	42%	x
BRSAN	374.00	382.00	-2.1%	401.00	298.25	7%	20%	x
BRYAT	2214.00	2272.00	-2.6%	2272.00	1682.00	3%	24%	x
BSOKE	13.74	13.96	-1.6%	22.96	13.06	67%	5%	x
BTCIM	4.03	4.15	-2.9%	5.62	4.03	39%	-	x
CANTE	2.25	2.18	3.2%	2.34	1.46	4%	35%	x
CCOLA	51.05	51.70	-1.3%	55.08	45.50	8%	11%	x
CIMSA	48.98	50.10	-2.2%	54.30	43.22	11%	12%	x
CLEBI	1745.00	1779.00	-1.9%	3053.06	1461.00	75%	16%	x
CWENE	17.78	18.13	-1.9%	18.13	13.70	2%	23%	x
DOAS	192.80	195.60	-1.4%	209.63	165.80	9%	14%	x
DOHOL	17.76	17.24	3.0%	17.76	14.28	-	20%	✓
DSTKF	660.00	635.00	3.9%	660.00	135.00	-	80%	✓
EFORC	126.00	139.90	-9.9%	155.40	78.00	23%	38%	x
EGEEN	8050.00	8210.00	-1.9%	9647.50	6852.50	20%	15%	x
EKGYO	19.65	19.91	-1.3%	20.36	10.94	4%	44%	x
ENERY	9.60	9.42	1.9%	9.60	3.29	-	66%	✓
ENJSA	66.20	65.50	1.1%	67.05	52.05	1%	21%	x
ENKAI	71.45	72.30	-1.2%	74.48	57.26	4%	20%	x
EREGL	27.52	27.48	0.1%	27.52	20.76	-	25%	✓
EUPWR	32.22	33.04	-2.5%	33.14	24.04	3%	25%	x
FENER	13.16	13.23	-0.5%	14.60	9.09	11%	31%	x
FROTO	106.30	106.20	0.1%	107.60	80.15	1%	25%	x
GARAN	146.30	146.50	-0.1%	151.80	99.90	4%	32%	x
GENIL	196.00	192.87	1.6%	201.86	117.59	3%	40%	x
GESAN	50.70	51.00	-0.6%	51.25	38.00	1%	25%	x
GLRMK	159.70	163.00	-2.0%	164.00	125.50	3%	21%	x
GRSEL	320.75	302.50	6.0%	320.75	227.26	-	29%	✓
GRTHO	437.00	421.00	3.8%	472.00	244.90	8%	44%	x
GSRAY	1.34	1.39	-3.6%	1.60	1.15	19%	14%	x
GUBRF	269.75	268.00	0.7%	298.75	219.30	11%	19%	x
HALKB	27.12	27.50	-1.4%	29.02	19.43	7%	28%	x
HEKTS	4.34	4.31	0.7%	4.34	2.85	-	34%	✓
IEYHO	13.40	13.29	0.8%	15.19	8.67	13%	35%	x
IPEKE	51.50	53.45	-3.6%	70.85	51.50	38%	-	x
ISCTR	14.73	14.87	-0.9%	15.31	10.13	4%	31%	x
ISMEN	41.48	41.72	-0.6%	43.80	32.68	6%	21%	x
KCAER	15.00	15.03	-0.2%	15.43	11.59	3%	23%	x
KCHOL	179.80	182.30	-1.4%	183.10	135.00	2%	25%	x
KONTR	24.38	25.66	-5.0%	30.60	20.01	25%	18%	x
KOZAA	71.80	72.50	-1.0%	93.10	69.90	30%	3%	x
KOZAL	23.42	24.12	-2.9%	29.72	22.60	27%	4%	x
KRDMD	27.86	28.34	-1.7%	29.40	21.74	6%	22%	x
KTLEV	9.55	9.42	1.4%	9.66	5.54	1%	42%	x
KUYAS	54.50	53.10	2.6%	70.75	32.72	30%	40%	x
LMKDC	29.94	30.96	-3.3%	30.96	24.06	3%	20%	x
MAGEN	43.60	43.40	0.5%	44.50	26.60	2%	39%	x
MAVI	41.00	41.18	-0.4%	44.70	30.30	9%	26%	x
MGROS	543.00	545.00	-0.4%	545.00	452.75	0%	17%	x
MIATK	38.40	38.94	-1.4%	45.92	26.80	20%	30%	x
MPARK	369.75	370.50	-0.2%	383.25	305.00	4%	18%	x
OBAMS	49.76	49.66	0.2%	85.90	45.42	73%	9%	x
ODAS	5.85	5.71	2.5%	5.89	4.56	1%	22%	x
OTKAR	563.00	565.50	-0.4%	572.50	360.25	2%	36%	x
OYAKC	23.86	24.50	-2.6%	30.44	20.74	28%	13%	x
PASEU	87.00	88.00	-1.1%	96.80	38.22	11%	56%	x
PETKM	17.87	18.18	-1.7%	18.20	16.04	2%	10%	x
PGSUS	268.00	274.00	-2.2%	274.00	214.50	2%	20%	x
RALYH	129.00	133.60	-3.4%	142.10	91.95	10%	29%	x
REEDR	10.03	10.24	-2.1%	12.91	8.80	29%	12%	x
SAHOL	98.30	98.95	-0.7%	98.95	72.20	1%	27%	x
SASA	3.31	3.40	-2.6%	4.23	2.78	28%	16%	x
SİSE	39.52	40.22	-1.7%	40.22	32.08	2%	19%	x
SKBNK	6.00	5.87	2.2%	7.39	4.38	23%	27%	x
SMRTG	32.40	33.08	-2.1%	33.08	25.68	2%	21%	x
SOKM	38.38	38.54	-0.4%	40.04	31.94	4%	17%	x
TABGD	204.50	201.40	1.5%	205.20	156.12	0%	24%	x
TAVHL	259.25	261.00	-0.7%	275.50	214.50	6%	17%	x
TCELL	97.55	97.25	0.3%	98.95	84.77	1%	13%	x
THYAO	319.50	315.75	1.2%	319.50	252.00	-	21%	✓
TKFEN	100.00	101.20	-1.2%	150.00	100.00	50%	-	x
TOASO	234.80	233.50	0.6%	234.80	151.20	-	36%	✓
TSKB	13.30	13.59	-2.1%	14.24	10.18	7%	23%	x
TTKOM	58.20	58.45	-0.4%	62.40	47.46	7%	18%	x
TTTRAK	622.00	630.50	-1.3%	780.00	554.00	25%	11%	x
TUPRS	161.00	164.40	-2.1%	168.90	117.60	5%	27%	x
TUREX	11.38	11.46	-0.7%	48.02	9.81	322%	14%	x
TURSG	9.96	10.24	-2.7%	10.47	7.73	5%	22%	x
ULKER	116.10	116.80	-0.6%	117.50	97.64	1%	16%	x
VAKBN	27.72	28.16	-1.6%	29.42	20.30	6%	27%	x
VESTIL	37.84	38.64	-2.1%	48.92	31.76	29%	16%	x
YEOTK	40.84	41.76	-2.2%	51.90	34.16	27%	16%	x
YKBNK	33.12	33.44	-1.0%	34.26	22.16	3%	33%	x
ZOREN	3.46	3.56	-2.8%	3.56	2.82	3%	18%	x

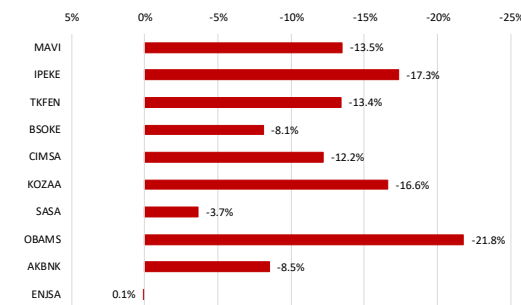
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

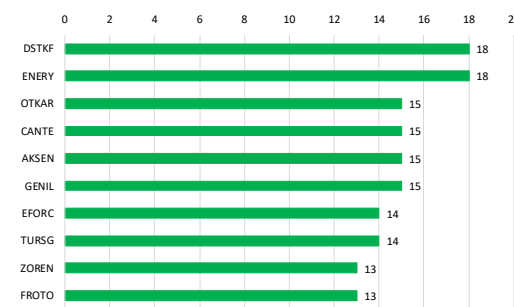
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



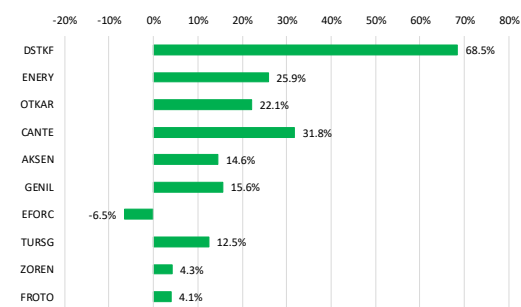
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

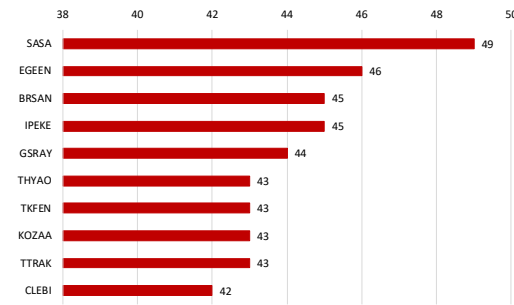


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

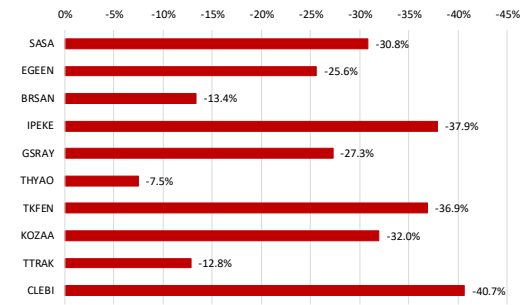


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

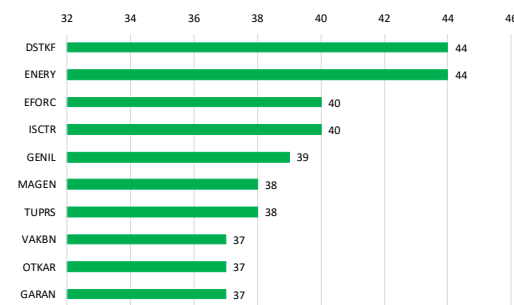
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



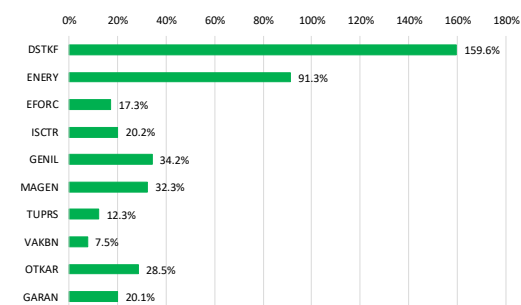
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	BİRACILIK VE MESRUBAT	8.92	4.54	0.69	11%	100.4	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	21.46	2.63	0.26	3%	73.6	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.23			18%	354.9	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	72.39	10.40	1.49	2%	39.1	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	31.16	9.00	2.19	3%	51.6	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	29.27		6.04	2%	40.3	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	24.51	18.51	2.39	18%	18.3	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.30	19.23	8.53	17%	18.0	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.33			36%	46.2	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.75	0.48	-30%	93.6	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	41.01	21.77	5.53	12%	784.3	26%	6.6%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.10	12.20	3.67	26%	107.9	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		7.17	4.77	-3%	26.1	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	64.23	24.71	1.86		26.7	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	32.69	5.55	0.64	1%	11.9	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	18.11	14.23	0.59	15%	322.5	68%	6.8%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG				-31%	14.5	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		40.46	1.24	-3%	50.3	20%	0.3%
BRFAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG			671.75	8%	62.3	13%	0.3%
BSCOKE	Batsoske Cimento	CİMENTO	257.49	181.98	5.27	1%	22.0	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	692.77	15.01	1.99	0%	22.5	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.26	2.46	-9%	15.8	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.51	7.30	1.13	20%	142.8	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.58	10.56	1.78	6%	46.3	45%	0.7%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.94	7.78	2.12	58%	42.4	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	38.61	9.79	1.82	4%	17.8	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.80	3.53	0.27	8%	42.4	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	22.67	3.51	0.28	3%	46.5	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	98.27				220.0	25%	1.6%
EFORC	Efor Gay	GIDA	140.09	31.94	4.51	8%	45.7	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	37.93	25.73	5.11	10%	25.4	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GYAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.52	10.10	1.53	17%	74.7	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	32.49	21.52	3.07	9%	86.4	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.44	0.60	-2%	78.2	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	17.96	11.73	2.76	9%	428.7	12%	1.6%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.85	15.80	1.23	2%	192.6	48%	2.9%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	64.26	12.83	2.29	4%	21.3	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.31		16.5	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.05	10.20	0.63	29%	373.0	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.09			31%	614.5	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	226.02	41.13	3.82	3%	58.8	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tasahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.64	6.59	1.40	17%	23.3	28%	0.2%
GLBMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.61	14.45	1.44		51.5	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	18.12	10.45	3.39	28%	32.7	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	55.41	85.85	11.20	20%	54.6	27%	0.4%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			1.84	-32%	18.1	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	26.42	14.55	1.71	18%	90.1	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.32			13%	194.9	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			7.42	-26%	36.6	41%	0.5%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		26.11	2.14	-24%	7.3	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.09	0.02	-10%	13.4	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.98			15%	368.2	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.11	2.53	0.05	26%	62.2	28%	0.5%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	98.45	12.68	1.42	3%	28.7	34%	0.3%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.24	1.76	-1%	456.0	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		24.66	2.06	-11%	15.8	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	7.86	1.35	-7%		27.9	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.76	34.93	5.83	8%	75.0	29%	0.7%
KRDMO	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.63	0.61	-2%	21.7	89%	0.6%
KTEV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	4.65		12.26	19.8%	19.8	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	56.47	54.64	22.00	18%	21.8	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.44	4.78	1.95	35%	15.5	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		140.35	43.89	-11%	51.4	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.28	4.15	0.71	22%	32.6	73%	0.7%
MİROS	Miros	PERAKENDE	16.16	4.74	0.29	9%	98.3	51%	1.6%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.77	19.82	9.34	37%	19.0	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.88	6.41	1.63	23%	70.6	27%	0.6%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	226.43	13.03	1.29	1%	23.9	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.39	0.96	-25%	8.2	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.70	2.06	-19%	67.6	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.58	7.79	2.12	16%	116.0	24%	0.9%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	214.95	206.95	28.71	14%	58.5	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.08	-20%	45.3	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.77	7.88	2.09	20%	134.0	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	28.57	54.85	8.49	48%	43.0	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.35	3.17	-14%	9.5	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		35.61	10.99	-4%	206.5	51%	3.3%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	21.56	35.69	5.20	5%	145.0	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.73	21.05	1.14	2%	121.1	49%	1.9%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.35			21%	15.0	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.40	2.12	-5%	19.6	25%	0.2%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		37.23	0.12	-1%	22.8	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	21.72	6.10	1.29	13%	53.4	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	51.68	7.90	2.32	3%	94.2	48%	1.4%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.47	3.14	1.40	13%	214.6	54%	3.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.36	5.43	0.94	15%	440.9	50%	6.7%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	83.30	16.84	0.78	1%	37.0	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	63.53	36.70	0.89	4%	117.4	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.05			37%	37.2	39%	0.5%
ITKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	18.68	3.74	1.41	7%	203.7	13%	0.8%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.55	11.26	1.19	11%	62.2	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.41	5.00	0.33	7%	310.2	49%	4.8%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	26.85	9.78	1.96	7%	12.3	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.43			54%	99.6	18%	0.6%
ULKER	Ulker	GIDA	5.67	4.36	0.80	23%	42.9	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.36			23%	274.9	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.58	0.53	-33%	12.7	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.81	7.70	2.13	27%	14.5	36%	0.2%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.14			17%	279.8	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.14	2.08	-21%	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
3.05	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.09	İPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.02	İPEKE

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.3	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
692.77	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
206.95	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
671.75	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
784.3	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.8%	BIMAS

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZİ

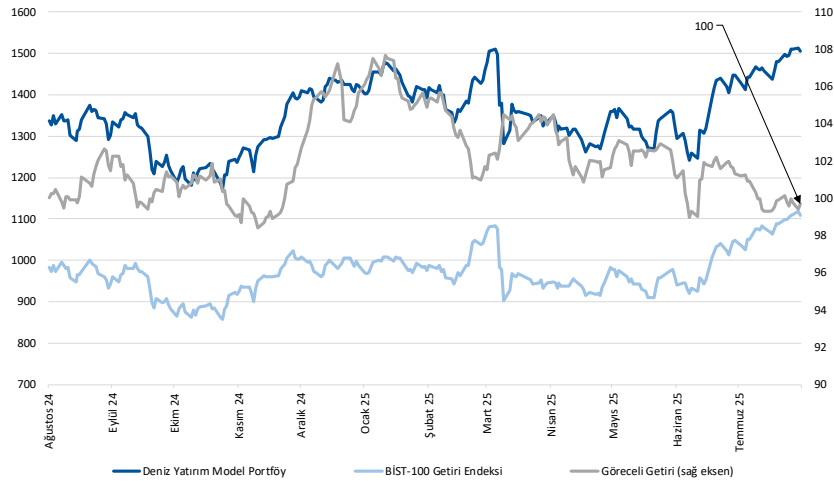
Hisse kodu	Şirket adı	Sektör	Halkın % hissedarı	Açık hissedarlar	Öz hisse	Kırsal hisse	Finansal veriler	Açık hisse
AFRIS	Amalya Elye Braklı	BİRAÇLIK VE MİĞRURAT	0.59	0.71	1.05	1.40	0.04	0.11
AGRC	Ağrı Akademi Holding	HOLDING	0.33	0.33	0.33	2.13	0.09	0.09
AKBNK	AKBNK	BANKACILIK	0.79	0.56	1.37	1.23	0.10	0.04
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.78	0.46	0.81	1.25	0.10	0.04
AKEN	Akfen Enerji	ELİTRİK	0.42	0.76	0.61	0.61	-0.05	-0.05
ALARK	Alarka Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	0.61	0.27	0.01	0.46	-0.09	-0.17
ALUS	Alus Solar Enerji	ELİTRİK	0.42	0.67	0.06	0.06	-0.06	-0.06
ALTAY	Altay Saray Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.60	-0.33	0.08	-0.68	0.11	-0.12
ANGOR	Angora Sigorta	SİGORTA	0.47	0.00	0.00	0.74	0.10	0.10
ARCLK	Arçelik	DAĞIYANI TİCARET	0.72	0.84	1.09	1.26	-0.06	-0.13
ARSLR	Arslanlar	YATIRIMCI HİZMETLERİ	0.53	0.51	0.00	0.00	0.20	0.20
AŞOF	Aşof Enerji	ELİTRİK	0.56	0.58	1.22	-0.61	-0.13	-0.13
BALÇI	Başkentkapalı Enerji Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIMCI HİZMETLERİ	0.35	0.05	0.15	0.05	0.02	0.02
BİSİM	BİM	GIDA	0.86	0.86	0.00	0.00	0.00	0.00
BEROF	Beyaz Holding	HOLDING	0.37	0.46	0.79	0.90	0.00	0.00
BİNAS	Bina Birleşik Yatırım	PERAKENDE	0.54	0.54	0.02	0.02	0.12	0.12
BKHO	3000 Yatırım Holding	HOLDING	0.20	0.41	1.06	1.09	0.00	0.00
BRIAN	Brian Birleşik Yatırım	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.39	0.35	0.00	0.79	-0.09	-0.09
BRYOL	Borusan Yat. Pazar.	HOLDING	0.39	0.99	0.86	1.03	0.00	0.00
BTCE	Batı Çimento	ÇİMENTO	0.80	-0.13	0.26	-0.61	0.26	0.26
BTCM	Batı Çimento	ÇİMENTO	0.80	-0.13	0.26	-0.61	0.26	0.26
CAKE	Card Cemento	ÇİMENTO	0.49	0.13	0.79	0.57	-0.06	-0.11
CCOL	Coca Cola İçecek	BİRAÇLIK VE MİĞRURAT	0.35	0.00	1.05	0.00	0.00	0.00
CWNE	Cimca	ÇİMENTO	0.55	0.61	1.13	0.97	0.07	0.05
CUBE	Cubik	HAYVA YOLARI VE HİZMETLERİ	0.56	0.56	1.03	1.01	0.00	0.00
CWNE	Cw Enerji Mühendislik	ELİTRİK	0.56	0.56	0.00	0.00	-0.15	-0.44
DOFAS	Dofas Enerji	ÇİMENTO	0.40	0.54	1.05	0.47	0.00	0.00
DONOL	Doğuş Holding	HOLDING	0.48	0.59	0.00	0.00	0.00	0.00
DSSE	Denizli Enerji Yatırım	ELİTRİK	0.38	0.18	0.58	0.56	0.60	1.23
EPCOF	Erciyes Elektrik	FINANSAL KURUMLAR, FAKTORİNG	0.33	0.49	-0.49	-0.49	0.00	0.00
EENR	Ege Enerji	ÇİMENTO/ YATIRIMCI HİZMETLERİ	0.50	0.40	0.00	1.30	0.00	-0.05
ENCO	Enka Ç.Ş. P.D.	GAYRİMENKUL YATIRIMCI HİZMETLERİ	0.65	0.65	0.86	0.86	0.10	0.10
ENERJ	Enerjya Enerji	ELİTRİK	0.36	0.38	0.81	0.93	0.17	0.03
ENKA	Enka	ELİTRİK	0.79	0.79	0.00	0.00	0.00	0.00
ENGEL	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAHHÜT	0.54	0.56	0.79	0.25	0.10	0.10
ENRGI	Enrji Enerji Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	0.65	0.65	0.00	0.00	-0.02	-0.02
EPHNE	European Energy Yatırım Ortaklığı	ELİTRİK	0.55	1.13	0.55	0.55	0.00	0.00
FENER	Fener Enerji	SPOR	0.22	0.03	0.03	0.03	0.08	0.08
FROD	Frod Holding	ÇİMENTO/ YATIRIMCI HİZMETLERİ	0.40	0.40	0.58	0.58	0.03	0.03
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	0.90	0.53	1.12	1.01	0.14	0.03
GEMEL	Gemlik Yatırım Holding	SAGLIK	0.23	0.26	0.00	0.00	0.12	0.12
GEUR	Genç Enerji Sektörü Yatırım	ELİTRİK	0.43	0.61	1.23	1.11	-0.18	-0.28
GLUK	Gökçe Akademi Ağı Satış	İNŞAAT, TAHHÜT	0.39	0.80	0.00	0.52	0.06	0.06
GREL	Göl-Sel Yatırım Yatırım ve Menkul	TURİZM	0.33	0.33	0.00	0.00	0.26	

En dijumlah seluruh kuesioner	Setelah	En dijumlah seluruh kuesioner	Setelah
0,02	ACTN7	0,00	SAPN01
En dijumlah salah kuesioner	Setelah	En dijumlah salah kuesioner	Setelah
-0,33	ACTN7	0,09	SIS0
En dijumlah seluruh buku	Setelah	En dijumlah seluruh buku	Setelah
0,00	ACTN7	0,42	UKAS2
En dijumlah salah buku	Setelah	En dijumlah salah buku	Setelah
-0,08	ACTN7	0,00	DISN04
En dijumlah seluruh sharp	Setelah	En dijumlah seluruh sharp	Setelah
0,00	SAPN01	0,00	DISN04
En dijumlah salah sharp	Setelah	En dijumlah salah sharp	Setelah
0,00	SAPN01	0,00	DISN04

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	73%	985%	44%
FROTO	07.09.2022	159.00	50%	264%	12%
HTTBT	03.11.2022	73.50	55%	393%	84%
KAREL	30.11.2022	17.00	92%	-17%	-63%
PGSUS	27.12.2022	362.50	35%	159%	29%
BIMAS	16.01.2023	760.46	41%	342%	106%
CCOLA	16.01.2023	72.93	43%	216%	47%
SAHOL	12.05.2023	135.00	37%	145%	9%
CIMSA	21.06.2023	74.00	51%	213%	50%
YKBNK	21.08.2023	44.10	33%	122%	54%
GWIND	09.07.2024	44.60	68%	-16%	-17%
TABGD	18.07.2024	316.50	55%	2%	4%
GARAN	02.08.2024	181.60	24%	21%	16%
ANSGR	29.11.2024	46.58	102%	5%	-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	14%	2%	0%
YBB	5%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2253%	96%	64%



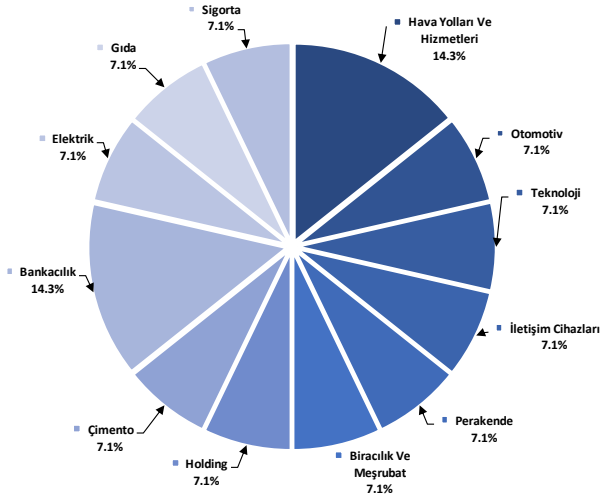
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesel getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkla/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.

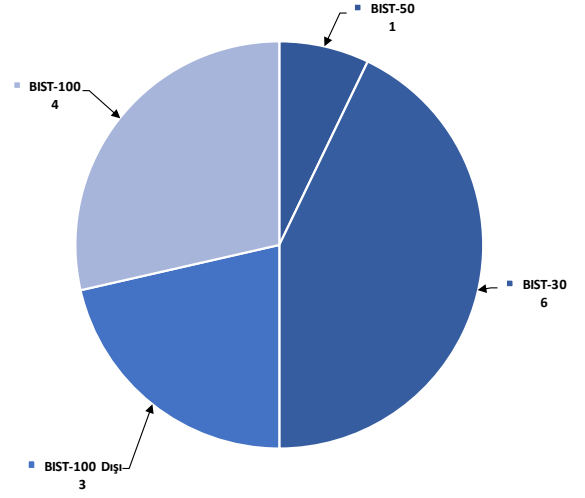
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	319.50	1143%	117%	1296	15%	8%	7%	0.96	0.73
TCELL	10.10.2022	21.96	97.55	344%	45%	1038	7%	4%	4%	0.85	0.64
MPARK	16.01.2023	85.43	369.75	333%	101%	940	-3%	0%	-1%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	41.00	210%	38%	824	-3%	-3%	-4%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	172.00	372%	182%	758	137%	-7%	-8%	0.95	0.62
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.25	161%	82%	723	8%	2%	1%	1.28	0.73
MGROS	19.12.2023	319.51	543.00	70%	20%	603	1%	3%	2%	0.79	0.60
KRDMD	05.04.2024	23.03	27.86	21%	4%	495	3%	-1%	-2%	1.32	0.69
DOHOL	09.07.2024	16.28	17.76	9%	8%	400	23%	9%	8%	1.08	0.74
AGESA	02.09.2024	98.10	170.50	74%	59%	345	9%	3%	2%	0.58	0.38
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.76	20%	5%	331	0%	1%	0%	0.52	0.32
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.73	7%	-3%	217	10%	-4%	-5%	1.30	0.68
ANHYT	06.02.2025	96.38	83.20	-14%	-23%	188	-15%	-4%	-5%	0.81	0.49
ENKAI	02.05.2025	62.91	71.45	14%	-5%	103	53%	3%	2%	0.75	0.52

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
12.08.2025	1383	84%	79%	753
05.08.2025	1370	84%	79%	745
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)	1283%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	590			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1391			
XU100 haftalık performans	1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	653%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
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 olarak, hesap verilebilirlik, 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.

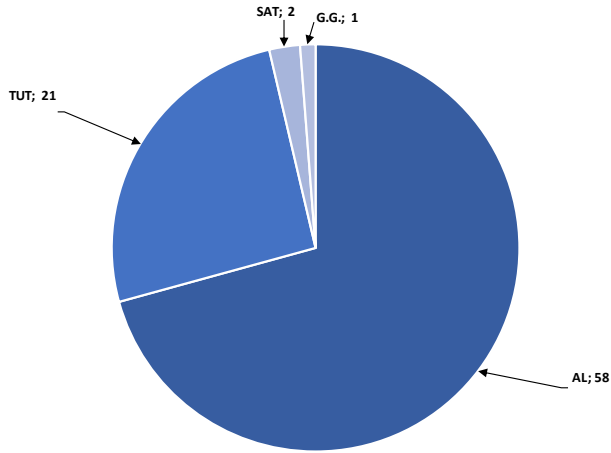
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	354,900	8,733	7.8%	5.7%	8%	-3%	100.60	AL	68.25	47.4%
Albaraka Türk	21,300	524	---	---	36%	22%	12.20	AL	8.52	43.2%
Garanti Bank	614,460	15,120	3.6%	2.7%	22%	9%	181.60	AL	146.30	24.1%
Haikbank	194,851	4,795	---	0.6%	67%	50%	33.50	TUT	27.12	23.5%
İş Bankası	368,250	9,062	4.9%	3.6%	10%	-1%	22.90	AL	14.73	55.5%
TSKB	37,240	916	---	0.5%	9%	-2%	20.30	AL	13.30	52.6%
Vakıf Bank	274,869	6,764	---	0.5%	19%	7%	39.30	AL	27.72	41.8%
Yapı Kredi Bank	279,766	6,884	4.7%	3.4%	8%	-3%	44.10	AL	33.12	33.2%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	62,220	1,531	---	0.5%	-4%	-14%	58.93	AL	41.48	42.1%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	30,690	755	---	---	9%	-2%	206.74	AL	170.50	21.3%
Ak Sigorta	11,074	273	---	---	-10%	-19%	10.60	AL	6.87	54.3%
Anadoluhayit Emeklilik	35,776	880	---	---	-15%	-24%	152.49	AL	83.20	83.3%
Anadolu Sigorta	46,175	1,136	---	0.5%	-7%	-17%	46.58	AL	23.09	101.7%
Türkiye Sigorta	99,600	2,451	---	0.6%	9%	-2%	14.00	AL	9.96	40.6%
Holdingler										
Alarko Holding	40,303	992	---	0.5%	4%	-7%	124.00	AL	92.65	33.8%
Doğan Holding	46,478	1,144	---	0.5%	23%	10%	25.70	AL	17.76	44.7%
Enka İnşaat	428,700	10,549	2.2%	1.6%	53%	37%	82.68	AL	71.45	15.7%
Koç Holding	455,954	11,220	4.3%	3.1%	5%	-5%	279.00	AL	179.80	55.2%
Sabancı Holding	206,467	5,081	4.5%	3.3%	6%	-5%	135.00	AL	98.30	37.3%
Şişecam	121,058	2,979	2.6%	1.9%	-3%	-13%	43.75	TUT	39.52	10.7%
Tekfen Holding	37,000	910	---	0.4%	39%	25%	73.10	G.G.	100.00	-26.9%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,278	868	---	---	-2%	-12%	228.00	AL	160.50	42.1%
Petkim	45,290	1,114	0.9%	0.7%	-1%	-11%	22.00	TUT	17.87	23.1%
Tüpraş	310,214	7,634	6.6%	4.8%	20%	8%	232.00	AL	161.00	44.1%
Enerji										
Akisa Enerji	51,629	1,270	---	0.3%	7%	-4%	57.00	TUT	42.10	35.4%
Alfa Solar Enerji	18,282	450	---	0.1%	-27%	-34%	82.00	TUT	49.68	65.1%
Biotrend Enerji	10,310	254	---	---	21%	9%	24.20	TUT	20.62	17.4%
Galata Wind Enerji	14,342	353	---	---	-21%	-30%	44.60	AL	26.56	67.9%
Enerjisa Enerji	78,187	1,924	---	0.5%	18%	6%	91.00	AL	66.20	37.5%
Demir Çelik										
Erdemir	192,640	4,740	3.9%	2.9%	14%	2%	36.75	AL	27.52	33.5%
Kardemir (D)	34,366	846	0.8%	0.6%	3%	-8%	39.50	AL	27.86	41.8%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akkriik	39,122	963	---	0.5%	-18%	-27%	13.02	TUT	10.07	29.3%
Alkim Kimya	5,325	131	---	---	-7%	-16%	22.50	TUT	17.75	26.8%
Hektaş	36,586	900	---	0.5%	12%	1%	4.30	SAT	4.34	-0.9%
Kimteks Polüretan	7,910	195	---	---	-14%	-23%	25.00	TUT	16.27	53.7%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,416	1,044	---	0.5%	13%	1%	239.33	TUT	192.80	24.1%
Ford Otosan	373,017	9,179	2.8%	2.1%	15%	4%	159.00	AL	106.30	49.6%
Kordsa	11,779	290	---	---	-15%	-24%	80.50	TUT	60.55	32.9%
Tofaş	117,400	2,889	1.2%	0.9%	23%	10%	304.50	AL	234.80	29.7%
Türk Traktor	62,242	1,532	---	0.5%	-12%	-21%	850.00	TUT	622.00	36.7%
Otokar	67,560	1,662	---	0.6%	16%	4%	748.40	AL	563.00	32.9%
Brisa	23,616	581	---	---	-13%	-22%	124.60	TUT	77.40	61.0%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,836	94	---	---	0%	-10%	26.79	AL	17.76	50.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,467	110	---	---	-29%	-36%	68.82	AL	37.54	83.3%
MLP Sağlık	70,627	1,738	---	0.6%	-3%	-13%	583.00	AL	369.75	57.7%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	58,800	1,447	---	0.4%	64%	47%	103.74	TUT	196.00	-47.1%
Selçuk Ecza Deposu	60,392	1,486	---	---	22%	10%	84.60	TUT	97.25	-13.0%
Perakende ve Toptan										
BİM	322,500	7,936	9.3%	6.8%	1%	-9%	760.46	AL	537.50	41.5%
Bizim Toptan	2,302	57	---	---	-1%	-11%	36.00	TUT	28.60	25.9%
Mavi Giyim	32,575	802	---	0.7%	-3%	-13%	67.83	AL	41.00	65.4%
Migros	98,312	2,419	2.1%	1.6%	1%	-10%	883.10	AL	543.00	62.6%
Şok Marketler	22,770	560	---	0.4%	-7%	-16%	58.50	TUT	38.38	52.4%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	142,842	3,515	---	1.1%	-13%	-22%	72.93	AL	51.05	42.9%
TAB Gıda	53,434	1,315	---	0.3%	39%	25%	316.50	AL	204.50	54.8%
Ülker	42,873	1,055	0.7%	0.5%	7%	-4%	171.93	AL	116.10	48.1%
Armada Gıda	9,329	230	---	---	-12%	-21%	55.90	AL	35.34	58.2%
Ofis Yem Gıda	8,344	205	---	---	37%	23%	70.80	AL	57.05	24.1%
Büyük Şefler Gıda	4,592	113	---	---	42%	27%	72.00	AL	42.92	67.8%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	93,588	2,303	---	0.7%	-2%	-12%	205.00	AL	138.50	48.0%
Vestel Beyaz Eya	16,640	409	---	---	-38%	-45%	17.00	TUT	10.40	63.5%
Vestel Elektronik	12,694	312	---	0.2%	-47%	-52%	65.00	TUT	37.84	71.8%
Yataş	4,590	113	---	---	11%	0%	36.50	AL	30.64	19.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,510	111	---	---	0%	-10%	80.64	AL	45.10	78.8%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	14,220	350	---	---	-8%	-17%	73.50	AL	47.40	55.1%
İndeks Bilgisayar	6,000	148	---	---	5%	-6%	10.80	AL	8.00	35.0%
Karel Elektronik	7,132	176	---	---	-13%	-22%	17.00	AL	8.85	92.1%
Kontrolmatik Teknoloji	15,847	390	---	0.3%	-37%	-43%	39.00	SAT	24.38	60.0%
Logo Yazılım	15,818	389	---	---	60%	43%	238.50	AL	166.50	43.2%
Turkcell	214,610	5,281	4.9%	3.6%	7%	-4%	204.18	AL	97.55	109.3%
Türk Telekom	203,700	5,013	1.1%	0.8%	34%	20%	96.10	AL	58.20	65.1%
Savunma										
Aselsan	784,320	19,300	9.0%	6.6%	137%	113%	166.20	TUT	172.00	-3.4%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	26,343	648	---	---	-21%	-29%	207.00	TUT	137.60	50.4%
Çimsa	46,315	1,140	0.9%	0.7%	6%	-5%	74.00	AL	48.98	51.1%
Kalekim	14,573	359	---	---	3%	-8%	59.47	AL	31.68	87.7%
Havacılık										
Pegasus	134,000	3,297	2.5%	1.8%	26%	13%	362.50	AL	268.00	35.3%
TAV Havalimanları	94,181	2,318	1.9%	1.4%	-5%	-15%	448.00	AL	259.25	72.8%
Türk Hava Yolları	440,910	10,850	9.2%	6.7%	15%	3%	456.90	AL	319.50	43.0%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezöl Kağıt	8,095	199	---	---	5%	-6%	22.90	AL	16.19	41.4%
GYO'lar										
Emlak GYO	74,670	1,837	1.6%	1.2%	48%	33%	18.90	AL	19.65	-3.8%
Özak GYO	19,554	481	---	---	-4%	-14%	21.70	AL	13.43	61.6%
Torunlar GYO	72,250	1,778	---	---	20%	8%	83.00	AL	72.25	14.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,075	1,134	---	---	5%	-5%	210.40	AL	139.20	51.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.1%	81.5%						

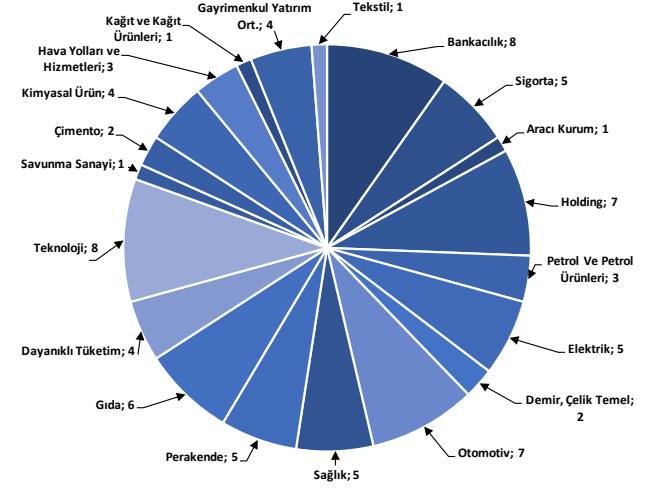
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 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
	OFSYM	--	97
	PGSUS	5,886	5,202
	LOGO	255	265
	TABGD	742	742
	TTKOM	4,813	5,382
13 Ağustos	SAHOL	-1,021	-1,962
	TCELL	3,488	3,103
	MEDTR	47	49
	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	GENIL	--	15
	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 şekilde 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	$\geq\%20$
TUT	$\%0-20$
SAT	$\leq\%0$

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 takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.