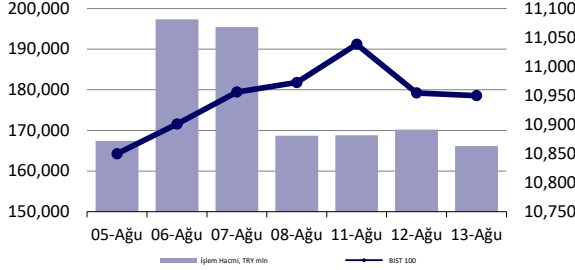


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



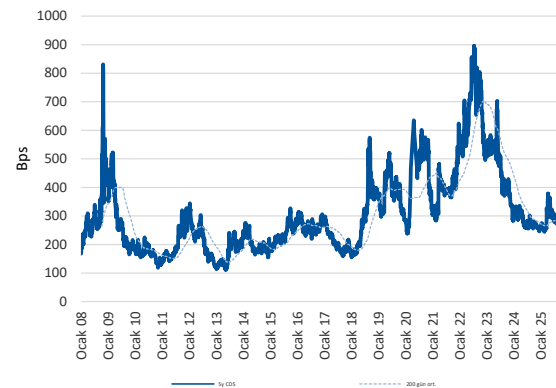
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,950	10,955	0.0%	5.7%	11.4%
İşlem Hacmi, TL mln	166,145	170,189	-2.4%	2.6%	36.8%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.35%	29.31%	4 bps	-6 bps	216 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.77	40.73	0.1%	1.5%	15.3%
EUR/TRY	47.76	47.58	0.4%	1.6%	30.3%
Sepet (50/50)	44.27	44.16	0.3%	1.5%	23.0%
DOW	44,922	44,459	1.0%	1.2%	5.6%
S&P500	6,467	6,446	0.3%	3.3%	9.9%
FTSE	9,165	9,148	0.2%	2.5%	12.1%
MSCI EM	1,277	1,257	1.6%	3.9%	18.7%
MSCI EE	65.19	64.94	0.4%	5.7%	55.1%
Shanghai SE Comp	3,683	3,666	0.5%	4.9%	9.9%
Nikkei	43,275	42,718	1.3%	9.4%	8.5%
Petrol (Brent)	65.90	65.63	0.4%	-8.9%	-8.9%
Altın	3,356	3,348	0.2%	0.0%	27.9%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Kuyas Yatırım	KUYAS	59.95	10.0%	579,960
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	14.21	6.0%	705,277
Sasa	SASA	3.50	5.7%	3,911,819
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	166.90	4.5%	945,251
Astor Enerji	ASTOR	112.70	4.3%	2,246,251
Balsu Gıda	BALSU	25.00	4.2%	361,309
En çok düşenler				
Destek Finans Faktoring	DSTKF	594.00	-10.0%	1,208,728
Efor Çay	EFORC	113.40	-10.0%	11,800
Migros	MGROS	507.50	-6.5%	2,235,313
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	257.00	-4.1%	6,785,492
Çan2 Termik	CANTE	2.16	-4.0%	1,847,819
Ral Yatırım Holding	RALYH	123.90	-4.0%	349,971

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10850 – 11040 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.04% değişimle 10950 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, ENJSA, ENKAI, SAHOL** ve **SASA**. 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 %-0.18, BIST 100 endeksi ise %-0.04 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 14.08.2025](#)

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

- **GYO Sektörü:** Temmuz ayı TÜİK konut satışları / sınırlı olumlu
- **Bankacılık Sektörü:** Finansal İstikrar Komitesi

Hisse senetleri

- **ARMGD:** 2Ç25 Telekonferans Notları
- **GENIL:** Yeni distribütörlük anlaşması hk. / olumlu
- **RGYAS:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- **TCELL:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **TTKOM:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **KLKIM:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **SAHOL:** Bilanço değerlendirmesi / Olumlu

- **MEDTR:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- **GENIL:** 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

2Ç25 beklentileri

- **BIMAS:** Bim Birleşik Mağazalar bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 152.672 milyon TL satış geliri, 6.488 milyon TL FAVÖK ve 3.585 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 153.457 milyon TL satış geliri, 6.607 milyon TL FAVÖK ve 3.873 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **BİZİM:** Bizim Toptan Satış Mağazaları bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **KMPUR:** Kimteks Poliüretan bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **SOKM:** Şok Marketler Ticaret bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 61.053 milyon TL satış geliri, 244 milyon TL FAVÖK ve 14 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 61.117 milyon TL satış geliri, 324 milyon TL FAVÖK ve 11 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

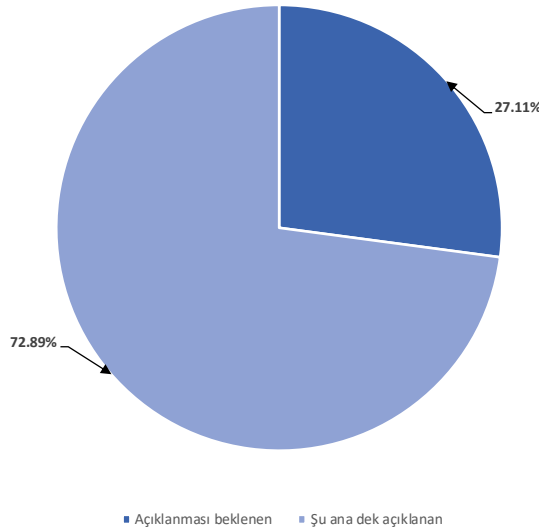
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 451.1 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 11.1 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %2.53 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 299 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 264 olarak karşımıza çıkmaktadır.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 12.985 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 319.4 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %72.89 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

ABD piyasaları Çarşamba günü, bir sonraki Fed Başkanı tartışmalarının faiz indirim beklentilerinin güçlendiği bir döneme denk gelmesiyle karışık seyir izledi. Başkan Donald Trump, adayını “biraz erken” açıklayabileceğini ve listenin üç-dört isimle sınırlı olduğunu belirterek Jerome Powell’a yönelik eleştirilerini yineledi. Hazine Bakanı Scott Bessent, Eylül ayında 50 baz puanlık bir indirim çağrısında bulunarak faizlerin mevcut seviyelerin 150-175 baz puan altında olması gerektiğini ifade etti. Haftanın başında açıklanan Temmuz TÜFE verileri sonrası piyasalar eylül ayı indirim ihtimalini %95.8 ile fiyatlarırken, yıl sonuna kadar 65 baz puanlık bir indirim öngörüyor.

Trump ayrıca, Cuma günü Alaska’da yapılacak görüşmede Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin’in savaşı sonlandırmayı kabul etmemesi halinde Rusya’nın “çok ağır sonuçlarla” karşılaşacağını söyledi. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ise acil ateşkes konusunun ele alınmasını beklediklerini ifade etti. ABD borsaları ise günü pozitif tarafta tamamladı. Dow Jones %1,04, S&P 500 %0,32 ve Nasdaq %0,14 yükseldi. Kazançlara materyaller, sağlık ve dayanıklı tüketim sektörleri öncülük ederken Nvidia, Tesla, Meta, Alphabet ve Microsoft hisselerinde geri çekilmeler takip edildi.

BIST 100 endeksi dünkü işlemleri %0,04 düşüşle 10.949,95 puandan tamamladı. Bugünün odağında yılın üçüncü Enflasyon Raporu toplantısı bulunuyor. Piyasalar, 2025 yılı için yıl sonu tahmini %24’te ve tahmin aralığı %19–%29 seviyesinde olan öngörülerde herhangi bir revizyon olup olmayacağına odaklanacak. Ayrıca Merkez Bankası’ndan gelecek mesajlarda eylül ayındaki PPK toplantısı ve olası faiz adımına ilişkin ipuçları yakından izlenecek. Bununla birlikte yoğun iç gündem ve devam eden bilanço sezonu, hisse ve sektör bazlı hareketlerde belirleyici olmaya devam edebilir. Endekste 11.000-11.100 bölgesinde takip edilen sıkışık seyrin yukarı yönlü aşılabilmesi, yükseliş eğiliminin devamı açısından önem arz ediyor.

Piyasa gelişmesi

GYO Sektörü: Temmuz ayı TÜİK konut satışları / sınırlı olumlu

Türkiye genelinde konut satışları Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %12,4 oranında artarak 142 bin 858 oldu. Konut satış sayısının en fazla olduğu iller sırasıyla 23 bin 152 ile İstanbul, 12 bin 491 ile Ankara ve 7 bin 815 ile İzmir olurken, en az olduğu iller sırasıyla 58 ile Ardahan, 93 ile Bayburt ve 103 ile Hakkari olarak gerçekleşti.

Kapsamlı rapor için link | [TÜİK Konut Satışları –Temmuz 2025](#)

Bankacılık Sektörü: Finansal İstikrar Komitesi

Finansal İstikrar Komitesi Hazine ve Maliye Bakanı Sn. Mehmet Şimşek başkanlığında 13 Ağustos tarihinde toplanmıştır.

Toplantıda, dünya ve Türkiye makroekonomik görünümü ele alınmış, son dönem reel sektör gelişmeleri ve finansal sektöre etkileri kapsamlı bir şekilde değerlendirilmiştir. Kredi büyüme sınırlamalarının etkileri ve uygulamaya yönelik atılabilecek adımlar ele alınmıştır. Kur korumalı mevduat ve katılma hesapları uygulamasının mevcut durumu analiz edilerek uygulamanın geleceğine yönelik senaryolar istişare edilmiştir.

Komite, dengeli ve sürdürülebilir büyümenin en önemli unsurlarından olan finansal istikrarın korunması için bütüncül bir yaklaşımla çalışmalarına devam etmektedir.

Haber için link | [T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı](#)

Şirket haberleri

ARMGD: 2Ç25 Telekonferans Notları

Armada Gıda'nın gerçekleştirdiği 2Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Armada Gıda'nın 2025 yılının ilk altı ayında hasılatı 4,16 milyar TL ile geçen yıla kıyasla yatay seyretti. Satış tonajı %25 artarak 155.846 tona ulaştı. Yurt dışı satış oranı ise %67 olarak gerçekleşti. FAVÖK 6A25'te 487 milyon TL seviyesinde bir önceki yıla göre %36 artış gösterirken, FAVÖK marjı %11,7 oldu. Şirket, 6A25 döneminde yıllık bazda %43 artışla 314 milyon TL net kar açıkladı.

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

GENIL: Yeni distribütörlük anlaşması hk. / olumlu

Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (GEN) ile İsviçre'de kurulu Santhera Pharmaceuticals arasında bir münhasır distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Anlaşmaya göre GEN, dört yaş ve üzerindeki hastalarda Duchenne Muscular Dystrophy (DMD) hastalığının tedavisinde kullanılan AGAMREE® (vamorolone) isimli ürünün Türkiye'deki münhasır distribütörü olacaktır.

Söz konusu ilacın satışlarının 2026 yılının ilk yarısında başlaması beklenmektedir.

Sözleşmenin yürürlüğe girmesi ile GEN tarafından söz konusu ilacın T.C. Sağlık Bakanlığı'nca yurt dışı ilaç listesine eklenebilmesi için gerekli süreçler takip edilecek ve süreç tamamlandıktan sonra ülkemizde Hasta Adına İlaç Temin Programı (Named Patient Program – NPP) kapsamında tedariki ve satışı gerçekleştirilecektir.

İlgili gelişmeyi Şirket'in satışlarını doğrudan etkilemesi sonucunda GENIL payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

RGYAS: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Rönesans Gayrimenkul, 2Ç25'te 2.533 milyon TL gelir (Konsensus: 2.718 milyon TL), 1.591 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.794 milyon TL) ve 2.777 milyon TL net kar (Konsensus: 2.069 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 873 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Beklentilerin üzerinde gelen net kar, reel kira geliri büyümesi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *FAVÖK ve brüt kâr marjında görülen gerileme.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, reel büyümenin sağlanması bakımından olumlu, FAVÖK marjının gerilemesi açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Şirket'in operasyonel verilerinin büyümeyi desteklemesini önemli buluyoruz. Diğer taraftan, finansal sonuçların beklentilerin hem altında hem de üzerinde gerçekleşmesi nötr yaklaşımını desteklese de biz ağırlığımızı net kar tarafına vererek sınırlı olumlu yönünde görüş bildiriyoruz. Şirket, bu dönemde gayrimenkul portföyünü yeniden değerledi. Bunun sonucu olarak biz de hedef fiyatımızı güncelledik.*

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek verileri ve 6A25 ekspertiz raporlarına göre, Rönesans Gayrimenkul için 12-aylık hedef fiyatımızı 210,40 TL'den 246,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %5 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,4x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

TCELL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Turkcell, şirket verilerine göre, 2Ç25 döneminde 53.022 milyon TL satış geliri (Konsensus: 52.048 milyon TL / Deniz Yatırım: 50.856 milyon TL), 23.086 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 21.913 milyon TL / Deniz Yatırım: 21.258 milyon TL), 4.201 milyon TL net kar (Konsensus: 3.488 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.103 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 826 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Müşteri kazanımı ve ARPU büyümesi paralelinde artış gösteren satış geliri ve artan operasyonel karlılık.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan net borç pozisyonu.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2025 yılı beklentilerinin üzerinde finansallar açıklamaya devam eden Turkcell, bu çeyrekte piyasa beklentisinin de üzerinde sonuçlar açıkladı. Bu paralelde açıklanan sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.*

Genel Değerlendirme: Net borç pozisyonunu modelimize yansıtmanız neticesinde, Turkcell için 12-aylık hedef fiyatımızı 204,18 TL'den 201,00 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %3 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,9x F/K ve 3,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. 2025 tahminlerimize göre ise TCELL hissesi 13,6x F/K ve 2,7x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. TCELL'i 10 Ekim 2022 tarihinden bu yana, 23,12 TL ortalama maliyet ile Döngüsel Portföyümüzde taşıdığımızı ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz.

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

TTKOM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Türk Telekom, 2Ç25 döneminde 50.426 milyon TL satış geliri (Konsensus: 49.881 milyon TL / Deniz Yatırım: 51.386 milyon TL), 21.102 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 19.784 milyon TL / Deniz Yatırım: 20.818 milyon TL) ve 4.873 milyon TL net kar (Konsensus: 4.813 milyon TL / Deniz Yatırım: 5.382 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.763 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net kar büyümesine ek yukarı yönlü revize edilen beklentiler.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *Neredeyse her kalemdede büyüme gösteren finansal sonuçlara ek olarak 2025 beklentilerinde yapılan revizyonun hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.*

Genel Değerlendirme: FAVÖK marjında hafif yukarı yönlü revizyonumuza ek olarak azalan net borç pozisyonunu modelimize yansıtmamız neticesinde **Türk Telekom için 12-aylık hedef fiyatımızı 96,10 TL'den 102,50 TL'ye yükseltiyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %20 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 16,7x F/K ve 3,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. **2025 tahminlerimize göre TTKOM hissesi 10,1x F/K ve 2,8x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

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

KLKIM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Kalekim, 2Ç25 döneminde 2.382 milyon TL satış geliri (Konsensus: 2.174 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.331 milyon TL), 559 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 456 milyon TL / Deniz Yatırım: 489 milyon TL), ve 325 milyon TL net kar (Konsensus: 238 milyon TL / Deniz Yatırım: 302 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 121 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net karda yaşanan artışa ek olarak korunan nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *Temettü ödemesine rağmen korunan nakit pozisyonuna ek olarak artış gösteren operasyonel veriler paralelinde açıklanan güçlü finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.*

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, Kalekim için 12-aylık hedef fiyatımızı 59,47 TL, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket, bugün 2Ç25 finansallarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren endeksin %7 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 12,6x F/K ve 6,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. **2025 tahminlerimize göre KLKIM hissesi 10,4x F/K ve 5,2x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

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

SAHOL: Bilanço değerlendirmesi / Olumlu

Sabancı Holding 2Ç25'te 1.751 milyon TL net kar (Konsensus: 1.021 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 1.962 milyon TL net zarar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 9.581 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Artış gösteren operasyonel sonuçlara ek olarak beklentilerin aksine açıklanan net kar pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Enflasyon muhasebesi dolayısıyla yüksek seyreden parasal kayıp kalemi.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *Enflasyon muhasebesi etkilerine rağmen beklentilerin aksine açıklanan net kar pozisyonunun önemli bir dinamik oluşturacağını düşünüyoruz. Keza, sunduğu büyüme hikayesi ve stratejik yatırımları dolayısıyla uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.*

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 135,00 TL, önerimizi ise AL olarak sürdürüyoruz. Holding, bugün telekonferans gerçekleştirecek. Artan solo nakit pozisyonu ve grup şirketlerinde yaptığımız revizyonlar yukarı yönlü potansiyel barındırırken, yatırımcı sunumu ile güncellenecek olan Net Aktif Tablosu paralelinde modelimizi güncelleyeceğiz.

SAHOL'ü 12 Mayıs 2023 tarihinden bu yana, 40,07 TL ortalama maliyet ile Model Portföyümüzde taşıdığımızı ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz. Söz konusu tarihten bu yana SAHOL, son kapanış rakamına göre, nominal bazda %147, BIST 100 endeksine göre relatifte de +%10 düzeylerinde performans sergilemiştir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,7x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

MEDTR: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Meditera, 2Ç25'te 619 milyon TL gelir (Konsensus: 796 milyon TL / Deniz Yatırım: 786 milyon TL), 83 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 172 milyon TL / Deniz Yatırım: 183 milyon TL) ve 20 milyon TL net zarar (Konsensus: 47 milyon TL / Deniz Yatırım: 49 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 64 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net nakit pozisyonunun korunması.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Beklentilerin oldukça altında gelen finansal sonuçlar.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, reel büyüme sağlanmasına rağmen, FAVÖK tarafında paralel seyir izlenmesi ve FAVÖK marjının oldukça geri çekilmesi noktasında olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, beklentilerin oldukça altında gelen finansalların hisse performansını baskılamasını bekliyoruz. Diğer taraftan, Şirket'i niş ürünleri ve sürdürülebilir ihracat oranlarıyla orta-uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.*

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek verileri sonucunda yıl sonu beklentilerimizde ve makro beklentilerimizdeki değişiklikler çerçevesinde, **Meditera için 12-aylık hedef fiyatımızı 68,82 TL'den 60,00 TL'ye revize ediyoruz, AL şeklindeki önerimizi ise TUT olarak güncelliyoruz. 2025 tahminlerimize göre MEDTR hissesi 8,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.**

Hisse için belirlediğimiz hedef fiyatımız her ne kadar matematiksel olarak mevcut son kapanış fiyatına göre yukarı yönlü yüksek potansiyel barındırsa da Şirket'in yılın ikinci yarısında açıklayacağı finansalları beklemek ve yansımalarını gözetmek amaçlı önerimizi TUT olarak güncelliyoruz. Öte yandan hissenin, temel analiz açısından oluşan değer fiyatı ile spot fiyatı arasındaki makasın hızlı şekilde açılması ve açılmaya devam ettiği senaryo, ileri vade 'öneri' gelişimi açısından risk barındırmaktadır. Nitekim MEDTR, 2025 yılı performansında, son kapanış verilerine göre, gösterge endeksin ciddi anlamda gerisinde kalmış ve yatırımcıların da bu yönde biraz daha ikna olmak istedikleri şeklindeki düşüncemizi teyit etmiştir. Bu nedenle, TUT şeklindeki güncellenmiş önerimizin, finansalların bir süre daha yakından izlenmesi ve kayda değer toparlanma sürecini beklemek amaçlı alınmış bir karar olduğunu önemle belirtmek isteriz. Şirket, niş ürünleri ve sürdürülebilir ihracat oranlarıyla orta-uzun vadede beğendiğimiz bir hikâyeye sahiptir ve fakat enflasyon muhasebesi uygulamasının yürürlükte olduğu bu dönemde ve reel lira değerlenmesi sürecinde finansallar açısından birtakım baskılara maruz kalmıştır.

Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %37 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

GENİL: 2Ç25 Bilanço Değerlendirme / nötr

Deniz Yatırım: 15 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 44 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Net borç pozisyonundaki azalma, beklentimizim üzerinde FAVÖK ve net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Yıllık bazda daralan FAVÖK.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç25 finansallarını, özellikle beklentilerimizin üstünde performans göstermesi bakımından olumlu okurken, yıllık bazda faaliyet giderlerindeki artış sonucunda FAVÖK tarafında daralma görmemiz sonucunda olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Nihai görüşümüz nötr şeklindedir.

Genel değerlendirme: Açıklanan ikinci çeyrek verileri sonucunda yıl sonu beklentilerimizde ve makro beklentilerimizdeki değişiklikler çerçevesinde, Gen İlaç için 12-aylık hedef fiyatımızı 103,74 TL'den 120,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT şeklinde devam ettiriyoruz.

Hisse için belirlediğimiz hedef fiyatımız her ne kadar matematiksel olarak mevcut son kapanış fiyatına göre aşağı yönlü potansiyel barındırır da Şirket ve sektörüne yönelik genel beklentileri gözeterek TUT şeklindeki önerimizi 'şu an için' devam ettiriyoruz. Ancak, hissenin, temel analiz açısından oluşan değer fiyatı ile spot fiyatı arasındaki makasın hızlı şekilde açılması ve açılmaya devam ettiği senaryo, ileri vade 'öneri' gelişimi açısından risk barındırmaktadır. Bu nedenle, TUT şeklindeki önerimizin, finansalların işaret ettiğinden daha geniş bir yaklaşımı kapsadığını ve spot fiyatlamadaki hızlı hareketlerin mutlak surette yatırımcılar nezdinde gözetilerek kendi risk ve getiri anlayışları kapsamında değerlendirilmesi gerektiğini önemle hatırlatmak isteriz.

2025 tahminlerimize göre GENİL hissesi 22,2x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %45 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 39,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

ASELS

ASELSAN, Ortadoğu ve Afrika bölgesindeki bir müşterisi ile radar ve komuta kontrol sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 54 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalamıştır.

KONTR

Şirketimizin 01.01.2025-30.09.2025 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin finansal raporlarının 10.11.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanması planlanmaktadır.

TUPRS

Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından Şirketimizin Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Cinsinden kredi notunu "BB-", görünümü "Durağan" olarak koruyan güncel rapor yayınlanmıştır.

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
KFEIN	14.08.2025	112.00				11.20	900%	19,750,000	197,500,000
MEKAG	14.08.2025	58.85				4.60	1180%	62,500,000	800,000,000

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
DURKN	Kar payı	14.08.2025	16.54	0.033	0.028	16.51	0.20%	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 (%)
13.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	80,000	17.40- 17.50	8,664,579	4.01%

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 -0.04% değişimle 10949.95 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endekste 10950 kritik destek seviyesinden gelen tepki alımlarının zayıf kaldığını gözlemliyoruz ve bu seviye altında satış baskısının ivme kazanma riskinin devam ettiği düşüncesindeyiz. Bu durumda hedef / destek 10600 olur görüşünderiz. Ara destek seviyesi 10780. Kısa vadeli satış baskısının ancak 11040 üstünde kalkabileceği düşüncesindeyiz.5 g Ort. 10974,29 22 g. Ort. 10675,19 seviyesindeler. Destek olarak 10780 ve 10950, direnç olarak 11040 ve 11130 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10850 – 11040 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



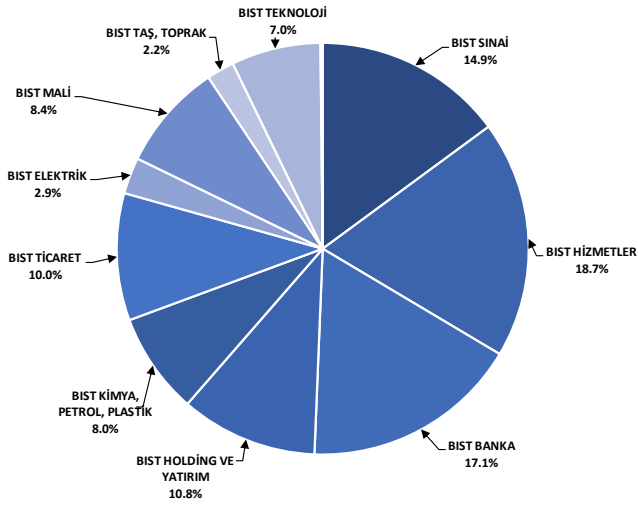
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.24% değişimle günü 12369,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks bir kez daha kısa vadeli yükselen kanal destek seviyesi altında kapanış gerçekleştirdi. 12500 altında kaldıkça satış baskısının devam etmesi beklenebilir. 5g. Ort. 12388,80 22 g. Ort. 12209,41 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.



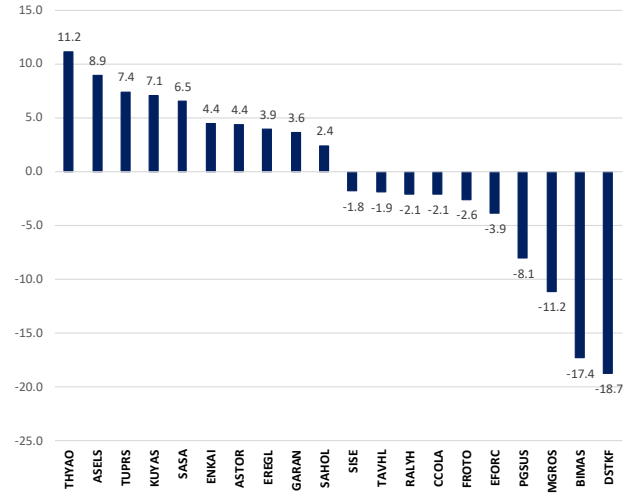
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



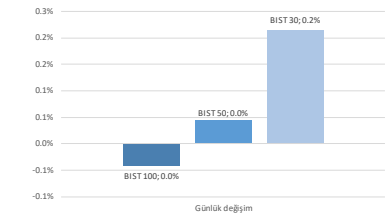
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	13.08.2025	12.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10950	10955	0.0%	9831	11%
XU30	BIST 30	12166	12140	0.2%	10756	13%
XU50	BIST 50	9672	9668	0.0%	8657	12%
XBANK	BIST BANKA	16127	16083	0.3%	14555	11%
XUTUM	BIST TUM	13559	13550	0.1%	11454	18%
XUMAL	BIST MALİ	14561	14564	0.0%	11758	24%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12459	12432	0.2%	11004	13%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10952	10957	0.0%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	47159	46811	0.7%	30646	54%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5285	5287	0.0%	4875	8%
XELKT	BIST ELEKTRİK	632	634	-0.3%	512	23%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	18639	20342	-8.4%	3875	381%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11866	11930	-0.5%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5223	5198	0.5%	3588	46%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	152175	155098	-1.9%	93305	63%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10591	10559	0.3%	8914	19%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2549	2547	0.1%	2326	10%
XINSA	BIST İNŞAAT	17890	17405	2.8%	11506	55%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7551	7589	-0.5%	5624	34%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12320	12151	1.4%	11536	7%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	36123	36362	-0.7%	26006	39%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9626	9615	0.1%	8254	17%
XKMDN	BIST MADENCİLİK	8316	8252	0.8%	7052	18%
XKMAN	BIST METAL ANA	18351	18234	0.6%	16396	12%
XKMEY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22506	22402	0.5%	21119	7%
XSDA	BIST ADANA	60743	57467	5.7%	59941	1%
XSANK	BIST ANKARA	28370	28113	0.9%	18440	54%
XSAANT	BIST ANTALYA	15800	15785	0.1%	9914	59%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	10099	10026	0.7%	10126	0%
XSBRU	BIST BURSA	16291	16313	-0.1%	15042	8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10078	9959	1.2%	7453	35%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61789	61755	0.1%	66509	-7%
XSIST	BIST İSTANBUL	14470	14420	0.3%	12784	13%
XSIZM	BIST İZMİR	16561	16579	-0.1%	14591	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32099	31873	0.7%	33099	-3%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26726	26538	0.7%	23606	13%
XSKON	BIST KONYA	15364	15262	0.7%	8768	75%
XSPOR	BIST SPOR	2492	2508	-0.6%	3162	-21%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	42311	41531	1.9%	43602	-3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14103	14190	-0.6%	14103	0%
XTCRT	BIST TİCARET	25166	25782	-2.4%	25386	-1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4131	4046	2.1%	3757	10%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14156	14198	-0.3%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11923	11932	-0.1%	10754	11%
XTRZM	BIST TURİZM	3860	3839	1.1%	1301	43%
XTUMY	BIST TUMA-100	50800	50616	0.4%	36091	41%
XUHI2	BIST HİZMETLER	11016	11061	-0.4%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40376	40153	0.6%	33949	19%
XUSIN	BIST SİNAİ	13991	13921	0.5%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14953	14909	0.3%	13486	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23971	23766	0.9%	13943	72%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12238	12242	0.0%	10726	14%
XVORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3654	3637	0.5%	3567	2%
XYU20	BIST 100-30	18794	18933	-0.7%	17660	6%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13667	13589	0.6%	11395	20%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	86929	85454	1.7%	49719	75%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14430	14381	0.3%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25705	25635	0.3%	20007	28%

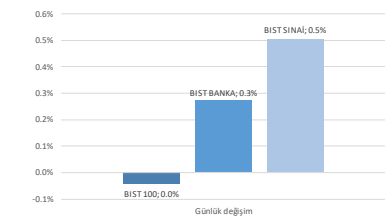
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

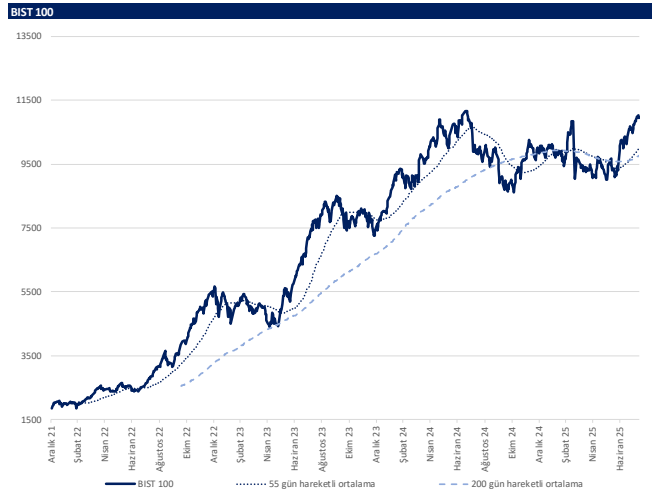


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

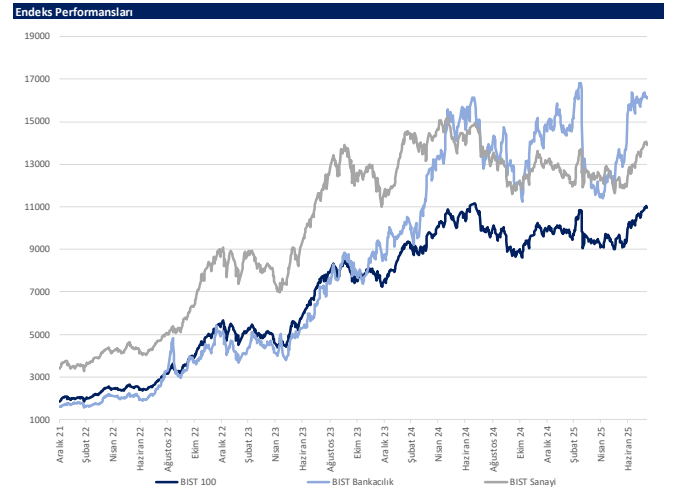
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



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 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
ARCLK	138.90	138.50	0.29%	262.48	68.70	4.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ENISA	68.90	66.20	4.08%	406.75	68.94	1.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
ENKAI	73.25	71.45	2.52%	661.94	66.56	1.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
SAHOL	98.95	98.30	0.66%	2,106.01	68.68	2.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
SASA	3.50	3.31	5.74%	3,911.82	66.69	0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
AEFES	17.16	16.96	1.18%	1,868.58	67.74	0.49	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
ASTOR	112.70	108.10	4.26%	2,246.25	78.42	3.63	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
BRVAT	2,271.00	2,214.00	2.57%	321.87	68.68	94.05	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
DOHOL	18.12	17.76	2.03%	448.40	76.93	0.50	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
HEKTS	4.52	4.34	4.15%	1,401.48	78.85	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
TABGO	209.40	204.50	2.40%	426.57	72.49	4.41	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0
AKBNK	68.35	68.25	0.15%	3,104.79	59.36	0.85	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
BALSU	25.00	24.00	4.17%	361.31	61.49	0.81	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
GARAN	148.10	146.30	1.23%	2,557.00	62.93	4.07	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
GLRMK	166.90	159.70	4.51%	945.25	69.98	6.56	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
IEYHO	14.21	13.40	6.04%	705.28	62.46	- 0.02	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
KUYAS	59.95	54.50	10.00%	579.96	54.10	- 1.26	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	87.5
OBAMS	51.60	49.76	3.70%	1,287.51	48.22	- 1.43	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
PASEU	90.15	87.00	3.62%	347.94	53.38	0.76	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
TUREX	11.51	11.38	1.14%	1,380.94	41.34	- 0.68	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	78.5
EREGL	27.86	27.52	1.24%	5,143.97	65.07	0.32	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
GURBF	272.75	269.75	1.11%	468.09	68.12	6.62	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
TECLL	97.75	97.55	0.21%	2,286.03	63.70	0.79	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
BRSAN	375.00	374.00	0.27%	420.87	63.26	11.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
DOAS	193.50	192.80	0.36%	280.78	60.74	3.09	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
KTLEV	9.49	9.55	-0.63%	2,665.74	61.95	0.34	+	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	66.0
PETKM	17.91	17.87	0.22%	610.57	57.93	0.21	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0
THYAO	324.25	319.50	1.49%	10,151.54	75.91	8.32	x	✓	✓	x	✓	✓	✓	91.0	66.0
TOASO	237.00	234.80	0.94%	955.60	70.12	7.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0
AŞELS	174.20	172.00	1.28%	4,393.85	52.61	5.15	✓	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	53.5
EKOYO	19.78	19.65	0.66%	3,760.56	61.29	0.53	✓	x	✓	✓	x	✓	=	28.5	53.5
GRSEL	314.75	320.75	-1.87%	187.00	60.89	9.78	x	x	✓	✓	x	✓	✓	87.5	53.5
KCHOL	180.20	179.80	0.22%	3,207.42	62.24	5.47	✓	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	53.5
KRDMO	28.34	27.86	1.72%	1,264.31	62.83	0.83	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
REEDR	10.13	10.03	1.00%	304.86	56.15	0.15	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5
TUPRIS	163.30	161.00	1.43%	1,910.33	56.29	3.67	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
YKBNK	33.26	33.12	0.42%	3,567.11	55.56	0.57	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
TTKOM	57.90	58.20	-0.52%	1,088.44	56.08	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
AKSEN	41.90	42.10	-0.48%	92.10	71.81	1.90	x	x	x	✓	✓	✓	✓	70.5	45.5
ALFAS	49.50	49.68	-0.36%	132.89	63.17	1.31	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BEIRA	17.25	17.36	-0.63%	74.95	68.39	0.63	x	x	✓	✓	✓	✓	x	43.0	41.0
CLERB	1,719.00	1,745.00	-1.49%	165.55	49.13	0.59	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
CWENE	17.73	17.78	-0.28%	119.32	63.76	0.46	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
DSTKF	594.00	660.00	-10.00%	1,208.73	67.91	61.17	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
FROTO	105.10	106.30	-1.13%	771.90	68.69	3.66	x	x	✓	✓	✓	✓	x	66.0	41.0
MIATK	37.22	38.40	-3.07%	941.27	59.66	1.50	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	41.0
PGSUS	257.00	268.00	-4.10%	6,785.49	49.95	2.68	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0
SISE	39.16	39.52	-0.91%	1,189.05	62.06	1.00	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
TAYHL	256.00	259.25	-1.25%	471.57	50.34	0.63	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
TTIRAK	613.00	622.00	-1.45%	149.23	53.38	7.80	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
ULKER	114.50	116.10	-1.38%	511.60	58.10	2.19	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
FENER	13.07	13.16	-0.68%	485.92	48.04	0.07	x	x	✓	✓	x	✓	x	75.0	37.5
KOZAA	71.65	71.80	-0.21%	266.27	35.80	- 3.16	x	✓	✓	✓	✓	x	x	50.0	37.5
KODAL	23.44	23.42	0.09%	1,129.92	48.49	- 0.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5
MPARK	370.00	369.75	0.07%	216.18	55.16	4.05	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	62.5	37.5
SKBNK	5.90	6.00	-1.67%	478.20	45.50	- 0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5
BINH0	310.25	308.75	0.49%	1,400.91	74.09	23.44	x	x	x	✓	✓	✓	x	70.5	33.0
ENERY	9.45	9.60	-1.56%	563.52	80.55	0.60	x	x	x	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
AGHOL	29.60	30.22	-2.05%	218.66	61.48	0.88	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
AKSA	10.00	10.07	-0.70%	153.70	58.93	0.20	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
ALARK	92.55	92.65	-0.11%	206.04	53.01	2.16	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ANSGR	23.14	23.09	0.23%	89.21	46.88	0.11	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
AVPGY	64.25	65.30	-1.61%	98.17	46.78	0.75	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
BIMAS	525.00	537.50	-2.33%	2,348.29	55.84	9.52	x	x	✓	✓	x	✓	x	75.0	28.5
BSOKE	13.65	13.74	-0.66%	106.03	34.93	- 0.23	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
CANTE	2.16	2.25	-4.00%	1,847.82	61.87	0.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	28.5
CCOLA	50.15	51.05	-1.76%	593.81	47.56	0.22	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
EFORC	113.40	126.00	-10.00%	11.80	31.56	2.97	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
EGEEN	8,052.50	8,050.00	0.03%	125.06	54.90	123.78	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
EUPWR	31.80	32.22	-1.30%	197.47	55.33	0.86	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
GENIL	193.70	196.00	-1.17%	2,222.21	63.36	8.98	x	x	✓	✓	x	✓	x	66.0	28.5
GESAN	50.25	50.70	-0.89%	1,027.02	59.68	1.39	x	x	✓	✓	✓	✓	x	66.0	28.5
GRTHO	428.50	437.00	-1.95%	234.52	55.01	16.29	x	x	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5
GSRAY	1.33	1.34	-0.75%	758.75	47.98	0.02	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
HALKB	27.22	27.12	0.37%	470.26	54.77	0.70	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ISCTR	14.73	14.73	0.00%	3,076.76	56.46	0.35	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ISMEN	41.44	41.48	-0.10%	177.31	54.77	0.85	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
KOAEK	14.90	15.00	-0.67%	137.60	60.15	0.37	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
KONTR	23.80	24.38	-2.38%	310.25	48.78	0.54	x	x	✓	✓	✓	✓	x		

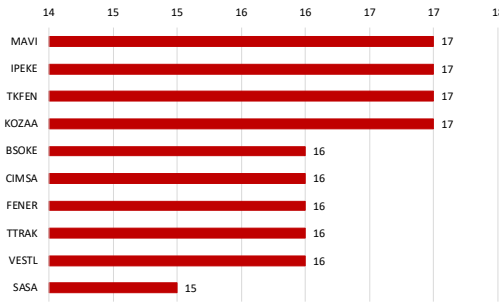
Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ									
Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?	
AEFES	17.16	16.96	1.2%	17.28	13.27	1%	23%		x
AGHOL	29.60	30.22	-2.1%	30.64	24.30	4%	18%		x
AKBNK	68.35	68.25	0.1%	70.35	48.50	3%	29%		x
AKSA	10.00	10.07	-0.7%	10.54	8.62	5%	14%		x
AKSEN	41.90	42.10	-0.5%	43.00	31.10	3%	26%		x
ALARK	92.55	92.65	-0.1%	102.05	75.35	10%	19%		x
ALFAS	49.50	49.68	-0.4%	51.35	38.50	4%	22%		x
ALTNY	76.05	76.55	-0.7%	100.80	68.60	33%	10%		x
ANSGR	23.14	23.09	0.2%	24.85	20.25	7%	12%		x
ARCLK	138.90	138.50	0.3%	138.90	105.40	-	24%	✓	
ASELS	174.20	172.00	1.3%	188.50	116.60	8%	33%		x
ASTOR	112.70	108.10	4.3%	112.70	81.85	-	27%	✓	
AVPGY	64.25	65.30	-1.6%	68.50	49.34	7%	23%		x
BALSU	25.00	24.00	4.2%	25.44	14.72	2%	41%		x
BERA	17.25	17.36	-0.6%	17.59	13.50	2%	22%		x
BIMAS	525.00	537.50	-2.3%	538.00	439.23	2%	16%		x
BINHO	310.25	308.75	0.5%	353.75	179.40	14%	42%		x
BRSAN	375.00	374.00	0.3%	401.00	298.25	7%	20%		x
BRYAT	2271.00	2214.00	2.6%	2272.00	1682.00	0%	26%		x
BSOKE	13.65	13.74	-0.7%	22.96	13.06	68%	4%		x
BT CIM	3.99	4.03	-1.0%	5.62	3.99	41%	-		x
CANTE	2.16	2.25	-4.0%	2.34	1.46	8%	32%		x
CCOLA	50.15	51.05	-1.8%	55.08	45.50	10%	9%		x
CIMSA	48.66	48.98	-0.7%	54.30	43.22	12%	11%		x
CLEBI	1719.00	1745.00	-1.5%	3053.06	1461.00	78%	15%		x
CWENE	17.73	17.78	-0.3%	18.13	13.70	2%	23%		x
DOAS	193.50	192.80	0.4%	209.63	165.80	8%	14%		x
DOHOL	18.12	17.76	2.0%	18.12	14.28	-	21%	✓	
DSTKF	594.00	660.00	-10.0%	660.00	135.00	11%	77%		x
EFORC	113.40	126.00	-10.0%	155.40	78.00	37%	31%		x
EGEEN	8052.50	8050.00	0.0%	9647.50	6852.50	20%	15%		x
EKGYO	19.78	19.65	0.7%	20.36	10.94	3%	45%		x
ENERY	9.45	9.60	-1.6%	9.60	3.30	2%	65%		x
ENJSA	68.90	66.20	4.1%	68.90	52.05	-	24%	✓	
ENKAI	73.25	71.45	2.5%	74.48	57.26	2%	22%		x
EREGL	27.86	27.52	1.2%	27.86	20.76	-	25%	✓	
EUPWR	31.80	32.22	-1.3%	33.14	24.04	4%	24%		x
FENER	13.07	13.16	-0.7%	14.60	9.09	12%	30%		x
FROTO	105.10	106.30	-1.1%	107.60	80.15	2%	24%		x
GARAN	148.10	146.30	1.2%	151.80	99.90	2%	33%		x
GENIL	193.70	196.00	-1.2%	201.86	117.59	4%	39%		x
GESAN	50.25	50.70	-0.9%	51.25	38.00	2%	24%		x
GLRAMK	166.90	159.70	4.5%	166.90	125.50	-	25%	✓	
GRSEL	314.75	320.75	-1.9%	320.75	233.34	2%	26%		x
GRTHO	428.50	437.00	-1.9%	472.00	244.90	10%	43%		x
GSRAY	1.33	1.34	-0.7%	1.60	1.15	20%	13%		x
GURRF	272.75	269.75	1.1%	298.75	219.30	10%	20%		x
HALKB	27.22	27.12	0.4%	29.02	19.43	7%	29%		x
HEKTS	4.52	4.34	4.1%	4.52	2.85	-	37%	✓	
IEYHO	14.21	13.40	6.0%	15.19	8.91	7%	37%		x
IPEKE	51.00	51.50	-1.0%	70.85	51.00	39%	-		x
ISCTR	14.73	14.73	0.0%	15.31	10.13	4%	31%		x
ISMEN	41.44	41.48	-0.1%	43.80	32.68	6%	21%		x
KCAER	14.90	15.00	-0.7%	15.43	11.59	4%	22%		x
KCHOL	180.20	179.80	0.2%	183.10	135.00	2%	25%		x
KONTR	23.80	24.38	-2.4%	30.60	20.01	29%	16%		x
KOZAA	71.65	71.80	-0.2%	93.10	69.90	30%	2%		x
KOZAL	23.44	23.42	0.1%	29.72	22.60	27%	4%		x
KRDMD	28.34	27.86	1.7%	29.40	21.74	4%	23%		x
KTLEV	9.49	9.55	-0.6%	9.66	5.91	2%	38%		x
KUYAS	59.95	54.50	10.0%	70.75	32.72	18%	45%		x
LMKDC	29.42	29.94	-1.7%	30.96	24.06	5%	18%		x
MAGEN	43.22	43.60	-0.9%	44.50	26.60	3%	38%		x
MAVI	40.84	41.00	-0.4%	44.70	30.30	9%	26%		x
MGROS	507.50	543.00	-6.5%	545.00	452.75	7%	11%		x
MIATK	37.22	38.40	-3.1%	45.78	26.80	23%	28%		x
MPARK	370.00	369.75	0.1%	383.25	305.00	4%	18%		x
OBAMS	51.60	49.76	3.7%	85.90	46.10	66%	11%		x
ODAS	5.77	5.85	-1.4%	5.89	4.56	2%	21%		x
OTKAR	562.50	563.00	-0.1%	572.50	360.25	2%	36%		x
OYAKC	23.94	23.86	0.3%	29.86	20.74	25%	13%		x
PASEU	90.15	87.00	3.6%	96.80	38.22	7%	58%		x
PETKM	17.91	17.87	0.2%	18.20	16.04	2%	10%		x
PGSUS	257.00	268.00	-4.1%	274.00	214.50	7%	17%		x
RALYH	123.90	129.00	-4.0%	142.10	91.95	15%	26%		x
REEDR	10.13	10.03	1.0%	12.67	8.80	25%	13%		x
SAHOL	98.95	98.30	0.7%	98.95	72.20	-	27%	✓	
SASA	3.50	3.31	5.7%	4.23	2.78	21%	21%		x
SİŞE	39.16	39.52	-0.9%	40.22	32.08	3%	18%		x
SKBNK	5.90	6.00	-1.7%	7.39	4.38	25%	26%		x
SMRTG	31.70	32.40	-2.2%	33.08	25.68	4%	19%		x
SOKM	37.78	38.38	-1.6%	40.04	31.94	6%	15%		x
TABGD	209.40	204.50	2.4%	209.40	156.12	-	25%	✓	
TAVHL	256.00	259.25	-1.3%	275.50	214.50	8%	16%		x
TCELL	97.75	97.55	0.2%	98.95	84.77	1%	13%		x
THYAO	324.25	319.50	1.5%	324.25	252.00	-	22%	✓	
TKFEN	99.65	100.00	-0.3%	146.10	99.65	47%	-		x
TOASO	237.00	234.80	0.9%	237.00	151.20	-	36%	✓	
TSKB	13.38	13.30	0.6%	14.24	10.18	6%	24%		x
TTKOM	57.90	58.20	-0.5%	62.40	47.46	8%	18%		x
TTRAK	613.00	622.00	-1.4%	780.00	554.00	27%	10%		x
TUPRS	163.30	161.00	1.4%	168.90	117.60	3%	28%		x
TUREX	11.51	11.38	1.1%	48.02	9.81	317%	15%		x
TURSG	9.95	9.96	-0.1%	10.47	7.73	5%	22%		x
ULKER	114.50	116.10	-1.4%	117.50	97.64	3%	15%		x
VAKBN	27.40	27.72	-1.2%	29.42	20.30	7%	26%		x
VESTL	37.72	37.84	-0.3%	48.30	31.76	28%	16%		x
YEOTK	39.48	40.84	-3.3%	51.90	34.16	31%	13%		x
YKBNK	33.26	33.12	0.4%	34.26	22.16	3%	33%		x
ZOREN	3.33	3.46	-3.8%	3.56	2.82	7%	15%		x

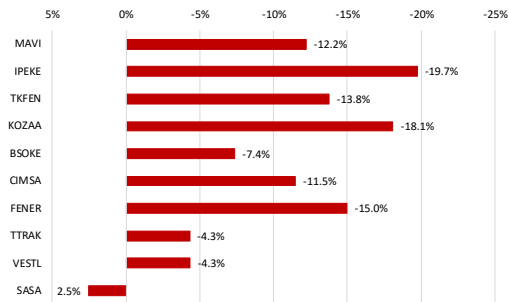
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

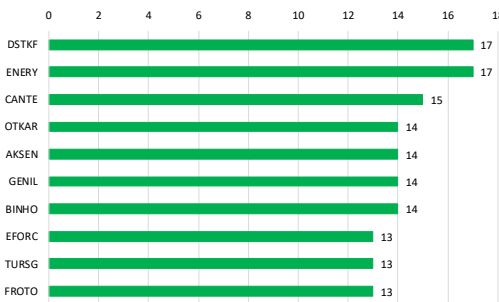
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



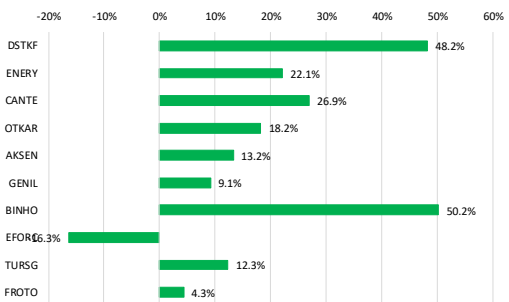
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

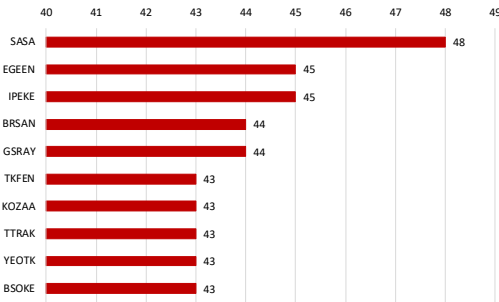


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

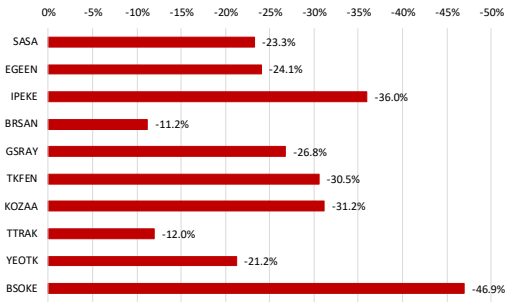


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

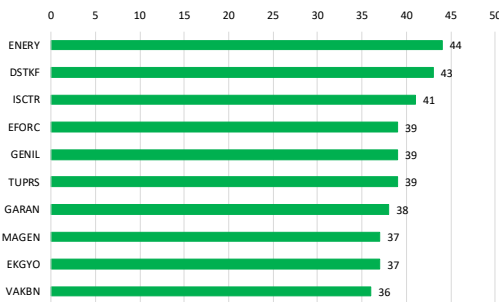
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



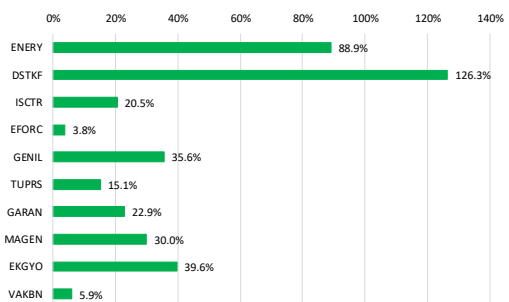
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket 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	9.02	4.57	0.70	11%	101.6	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	21.02	2.60	0.26	3%	72.1	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.24			18%	355.4	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	71.89	10.34	1.48	2%	38.9	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	31.02	8.98	2.18	3%	51.4	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	29.24		6.03	2%	40.3	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	24.42	18.44	2.38	18%	18.2	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	32.09	19.10	8.48	17%	17.9	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.34			36%	46.3	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.76	0.48	-30%	93.9	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	41.54	22.04	5.60	12%	794.4	26%	6.3%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.91	12.76	3.84	26%	112.5	28%	0.9%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		7.05	4.70	-3%	25.7	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	66.91	25.57	1.93		27.8	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	32.48	5.51	0.64	1%	11.8	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	17.69	13.92	0.58	15%	315.0	68%	6.8%
BINHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG				-31%	14.6	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		40.56	1.25	-3%	53.2	20%	0.3%
BRİYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG				8%	63.9	13%	0.3%
BSCOKE	Batskoke Cimento	CİMENTO	255.74	180.92	5.23	1%	21.8	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	685.89	14.89	1.97	0%	22.3	49%	0.3%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.02	2.36	-9%	15.1	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.31	7.20	1.11	20%	140.3	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.41	10.52	1.78	6%	46.0	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.76	7.67	2.09	50%	41.8	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	38.50	9.77	1.82	4%	17.7	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.83	3.54	0.27	8%	42.6	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	23.12	3.70	0.30	3%	47.4	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	88.44				198.0	25%	1.7%
EFORC	Efor Gay	GIDA	126.08	28.83	4.07	8%	41.2	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	37.94	25.74	5.11		25.4	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.55	10.16	1.54	17%	75.2	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	31.99	21.16	3.02	9%	85.1	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.53	0.62	-2%	81.4	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	18.42	12.14	2.86	9%	439.5	12%	1.6%
ERGLG	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	37.31	15.95	1.24	2%	195.0	48%	2.9%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	63.42	12.66	2.26	4%	21.0	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.29			16.3	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.93	10.10	0.63	29%	368.8	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.16			31%	622.0	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	97.07	39.26	3.54	7%	58.1	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi TAAHHUT Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.53	6.54	1.39	17%	23.1	28%	0.2%
GÜMRK	Gümrak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	16.31	15.12	1.51		53.8	12%	0.2%
GREL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.78	10.24	3.32	28%	32.1	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	52.38	80.35	8.07	18%	53.6	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		1.83		-32%	18.0	39%	0.2%
GÜBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	26.72	14.71	1.73	13%	91.1	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.36				195.6	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI		7.69		-26%	36.1	41%	0.5%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		27.62	2.26	-24%	7.7	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.02	0.00	-10%	13.2	36%	0.1%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.98			15%	368.2	31%	3.5%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.10	2.53	0.05	26%	62.2	28%	0.5%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	97.79	12.61	1.41	3%	28.5	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.25	1.76	-1%	457.0	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		24.32	2.04	-11%	15.5	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	7.83	1.34		-7%	27.8	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.78	34.96	5.84	8%	75.1	29%	0.7%
KRDMÖ	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.75	0.62	-2%	22.1	89%	0.6%
KTEV	Katlimve Tasarım Finansman	ARACI KURUM	4.63			128%	19.6	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	62.12	59.98	24.15	18%	24.0	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.29	4.69	1.92	35%	15.2	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		139.21	43.53	-11%	51.0	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.22	4.13	0.71	22%	32.4	37%	0.7%
MİROS	Miros	PERAKENDE		4.44	0.27	9%	91.9	41%	1.6%
MİATK	Mia Teknoloji	HOLDİNG	11.41	19.21	9.06	37%	18.4	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.89	6.42	1.64	23%	70.7	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	234.80	13.55	1.34	1%	24.7	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.36	0.95	-25%	8.1	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.65	2.06	-19%	67.5	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.63	7.82	2.13	16%	116.4	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	222.73	214.43	29.74	14%	60.6	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.08		-20%	45.4	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.41	7.72	2.05	20%	128.5	43%	1.8%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	27.44	52.78	8.17	48%	41.3	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.52	3.20	-14%	9.6	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.37	11.12	-3%	207.8	51%	3.3%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	22.80	36.89	5.37	5%	153.4	23%	1.0%
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.43	20.95	1.14	2%	120.0	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	7.23			21%	14.8	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		20.06	2.09	-5%	19.2	25%	0.2%
SKCM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		36.72	0.11	-1%	22.4	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	22.24	6.25	1.32	13%	54.7	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	51.03	7.84	2.30	3%	93.0	48%	1.4%
TCCELL	Turkcell	İLETİŞİM	7.93	3.00	1.33	13%	215.1	54%	3.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.43	5.48	0.95	15%	447.5	50%	6.9%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	83.01	16.79	0.78	1%	36.9	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	64.13	36.99	0.90	4%	118.5	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.07				37.5	39%	0.5%
ITKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	16.66	3.34	1.28	7%	202.7	13%	0.8%
ITRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.12	11.12	1.17	11%	61.3	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.60	5.09	0.33	7%	314.6	49%	4.7%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	27.16	9.89	1.98	7%	12.4	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.43			54%	99.5	18%	0.6%
ULKER	Ulker	GIDA	5.59	4.32	0.80	23%	42.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.30			23%	271.7	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.58	0.53	-33%	12.7	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.12	7.49	2.07	27%	14.0	36%	0.2%
YKBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.18			17%	280.9	39%	3.4%
ZORLU	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.05	2.06	-21%	16.7	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
3.07	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.02	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.00	IPEKE

En düşük BIST/Özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.7	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
685.89	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
214.43	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
689.63	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
794.4	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.9%	THYAO

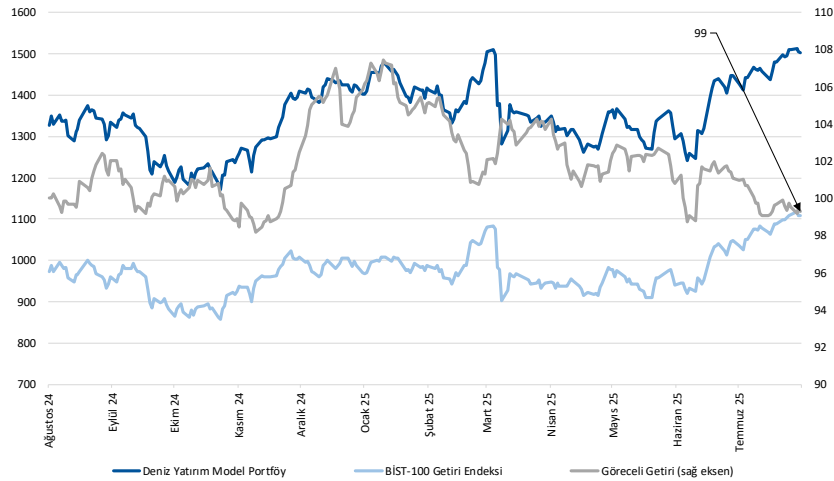
[illegible]

En dijchhalk kantenynge	Sheet	En ginkshalk kantenynge	Sheet
01.03	A12761	01.03	A12661
En dijchshalk kantenynge	Sheet	En ginkshalk kantenynge	Sheet
01.03	A12762	01.03	A12662
En dijchshalk baste	Sheet	En ginkshalk baste	Sheet
01.03	A12763	1.43	052718
En dijchshalk baste	Sheet	En ginkshalk baste	Sheet
01.24	A12764	2.82	052719
En dijchshalk sherp	Sheet	En ginkshalk sherp	Sheet
01.09	1009103	2.82	052720
En dijchshalk sherp	Sheet	En ginkshalk sherp	Sheet
01.09	1009104	2.82	052721

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	75%	972%	42%
FROTO	07.09.2022	159.00	51%	260%	11%
HTTBT	03.11.2022	73.50	52%	404%	88%
KAREL	30.11.2022	17.00	89%	-16%	-62%
PGSUS	27.12.2022	362.50	41%	148%	24%
BIMAS	16.01.2023	760.46	45%	332%	101%
CCOLA	16.01.2023	72.93	45%	210%	44%
SAHOL	12.05.2023	135.00	36%	147%	10%
CIMSA	21.06.2023	74.00	52%	211%	49%
YKBNK	21.08.2023	44.10	33%	123%	55%
GWIND	09.07.2024	44.60	68%	-17%	-17%
TABGD	18.07.2024	316.50	51%	4%	7%
GARAN	02.08.2024	181.60	23%	22%	18%
ANSGR	29.11.2024	46.58	101%	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	12%	2%	0%
YBB	5%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2248%	96%	63%



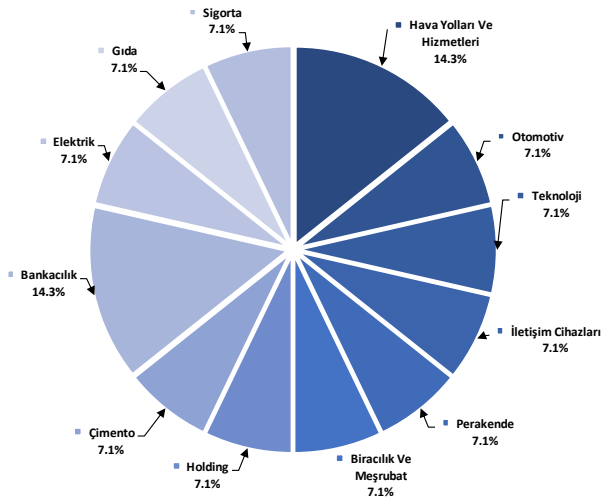
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

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

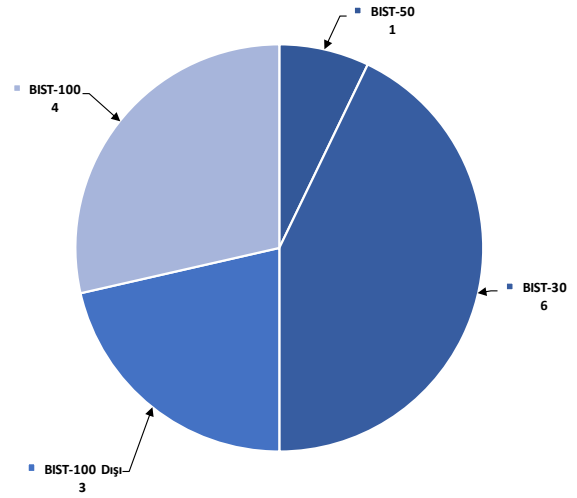
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.71	324.25	1161%	121%	1297	17%	5%	5%	1.05	0.76
TCELL	10.10.2022	21.96	97.75	345%	46%	1039	8%	5%	5%	0.88	0.66
MPARK	16.01.2023	85.43	370.00	333%	102%	941	-3%	4%	4%	0.72	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	40.84	209%	37%	825	-3%	-2%	-2%	0.82	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	174.20	378%	186%	759	140%	-4%	-5%	1.00	0.70
AKBNK	21.08.2023	26.11	68.35	162%	82%	724	8%	2%	2%	1.33	0.76
MGROS	19.12.2023	319.51	507.50	59%	12%	604	-6%	-5%	-6%	0.80	0.64
KRDMD	05.04.2024	23.03	28.34	23%	6%	496	5%	0%	0%	1.12	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	18.12	11%	10%	401	25%	9%	9%	1.02	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	169.80	73%	58%	346	9%	2%	2%	0.70	0.47
LKMNH	16.09.2024	14.83	17.31	17%	3%	332	-3%	-2%	-3%	0.49	0.33
ISCTR	08.01.2025	13.83	14.73	7%	-3%	218	10%	-2%	-2%	1.30	0.72
ANHYT	06.02.2025	96.38	83.65	-13%	-22%	189	-15%	-1%	-1%	0.85	0.52
ENKAI	02.05.2025	62.91	73.25	16%	-3%	104	56%	5%	5%	0.74	0.56

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
13.08.2025	1384	84%	78%	752
06.08.2025	1367	82%	77%	749
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)	0.92			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	591			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1392			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	652%			
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 beklentiler); 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.

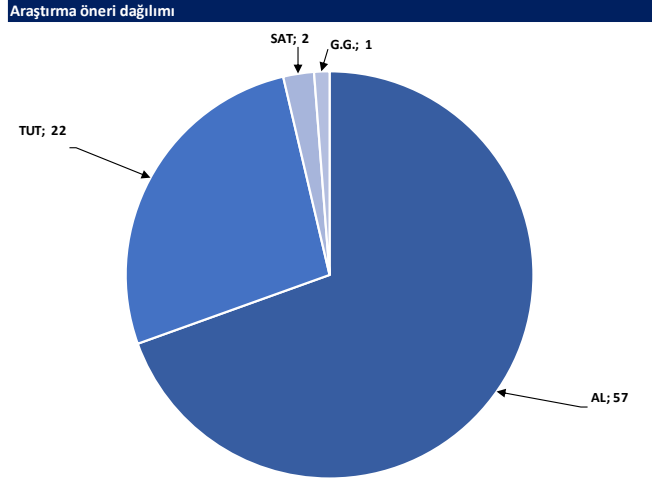
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

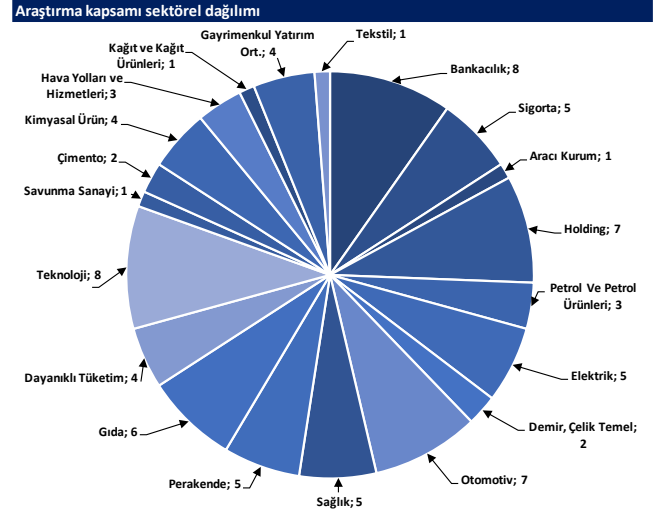
Değerlemeler

	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	355,420	8,742	7.9%	5.7%	8%	-3%	100.60	AL	68.35	47.2%
Albaraka Türk	21,175	521	---	---	35%	22%	12.20	AL	8.47	44.0%
Garanti Bank	622,020	15,299	3.7%	2.7%	23%	11%	181.60	AL	148.10	22.6%
Halikbank	195,570	4,810	---	0.5%	68%	51%	33.50	TUT	27.22	23.1%
İş Bankası	368,250	9,057	4.9%	3.5%	10%	-1%	22.90	AL	14.73	55.5%
TSKB	37,464	921	---	0.5%	9%	-2%	20.30	AL	13.38	51.7%
Vakıf Bank	271,686	6,683	---	0.5%	17%	5%	39.30	AL	27.40	43.4%
Yapı Kredi Bank	280,949	6,910	4.7%	3.4%	9%	-2%	44.10	AL	33.26	32.6%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	62,160	1,529	---	0.5%	-4%	-14%	58.93	AL	41.44	42.2%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	30,564	752	---	---	9%	-2%	206.74	AL	169.80	21.8%
Aksigorta	11,042	272	---	---	-10%	-20%	10.60	AL	6.85	54.7%
Anadoluhayat Emeklilik	35,970	885	---	---	-15%	-24%	152.49	AL	83.65	82.3%
Anadoluhay Sigorta	46,280	1,138	---	0.5%	-7%	-17%	46.58	AL	23.14	101.3%
Türkiye Sigorta	99,500	2,447	---	0.6%	9%	-3%	14.00	AL	9.95	40.7%
Holdingler										
Alarko Holding	40,259	990	---	0.5%	3%	-7%	124.00	AL	92.55	34.0%
Doğan Holding	47,420	1,166	---	0.5%	25%	12%	25.70	AL	18.12	41.8%
Enka İnşaat	439,500	10,810	2.2%	1.6%	56%	40%	82.68	AL	73.25	12.9%
Koç Holding	456,969	11,240	4.3%	3.1%	6%	-5%	279.00	AL	180.20	54.8%
Sabancı Holding	207,832	5,112	4.5%	3.3%	7%	-4%	135.00	AL	98.95	36.4%
Şişecam	119,955	2,950	2.5%	1.8%	-4%	-14%	43.75	TUT	39.16	11.7%
Tekfen Holding	36,871	907	---	0.4%	38%	24%	73.10	G.G.	99.65	-26.6%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,476	873	---	---	-1%	-12%	228.00	AL	161.40	41.3%
Petkim	45,391	1,116	0.9%	0.7%	-1%	-11%	22.00	TUT	17.91	22.8%
Tüpraş	314,646	7,739	6.5%	4.7%	22%	9%	232.00	AL	163.30	42.1%
Enerji										
Akisa Enerji	51,384	1,264	---	0.3%	7%	-4%	57.00	TUT	41.90	36.0%
Alfa Solar Enerji	18,216	448	---	0.1%	-27%	-35%	82.00	TUT	49.50	65.7%
Biotrend Enerji	10,340	254	---	---	21%	9%	24.20	TUT	20.68	17.0%
Galata Wind Enerji	14,310	352	---	---	-22%	-30%	44.60	AL	26.50	68.3%
Enerjisa Enerji	81,376	2,002	---	0.5%	23%	10%	91.00	AL	68.90	32.1%
Demir Çelik										
Erdemir	195,020	4,797	3.9%	2.9%	15%	3%	36.75	AL	27.86	31.9%
Kardemir (D)	34,668	853	0.8%	0.6%	5%	-6%	39.50	AL	28.34	39.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	38,850	956	---	0.5%	-19%	-27%	13.02	TUT	10.00	30.2%
Alkim Kimya	5,334	131	---	---	-7%	-16%	22.50	TUT	17.78	26.5%
Hektaş	38,104	937	---	0.5%	17%	5%	4.30	SAT	4.52	-4.9%
Kimteks Polioüretan	7,847	193	---	---	-15%	-24%	25.00	TUT	16.14	54.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,570	1,047	---	0.5%	13%	2%	239.33	TUT	193.50	23.7%
Ford Otosan	368,806	9,071	2.9%	2.1%	14%	2%	185.00	AL	105.10	51.3%
Kordsa	11,857	292	---	---	-15%	-24%	80.50	TUT	60.95	32.1%
Tofaş	118,500	2,915	1.2%	0.9%	24%	11%	304.50	AL	237.00	28.5%
Türk Traktor	61,341	1,509	---	0.5%	-13%	-22%	850.00	TUT	613.00	38.7%
Otokar	67,500	1,660	---	0.6%	16%	4%	748.40	AL	562.50	33.0%
Brisa	23,509	578	---	---	-13%	-22%	124.60	TUT	77.05	61.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,739	92	---	---	-3%	-13%	26.79	AL	17.31	54.8%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,384	108	---	---	-30%	-37%	60.00	TUT	36.84	62.9%
MUP Sağlık	70,675	1,738	---	0.9%	-3%	-13%	583.00	AL	370.00	57.6%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	58,110	1,429	---	0.4%	62%	45%	120.00	TUT	193.70	-38.0%
Selçuk Ecza Deposu	59,026	1,452	---	---	20%	7%	84.60	TUT	95.05	-11.0%
Perakende ve Toptan										
BİM	315,000	7,748	9.4%	6.8%	-1%	-11%	760.46	AL	525.00	44.8%
Bizim Toptan	2,247	55	---	---	-4%	-14%	36.00	TUT	27.92	28.9%
Mavi Giyim	32,448	798	---	0.7%	-3%	-13%	67.83	AL	40.84	66.1%
Migros	91,885	2,260	2.1%	1.6%	-6%	-16%	883.10	AL	507.50	74.0%
Şok Marketler	22,414	551	---	0.4%	-8%	-18%	58.50	TUT	37.78	54.8%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	140,324	3,451	---	1.1%	-15%	-23%	72.93	AL	50.15	45.4%
TAB Gıda	54,715	1,346	---	0.3%	43%	28%	316.50	AL	209.40	51.1%
Ülker	42,282	1,040	0.7%	0.5%	5%	-6%	171.93	AL	114.50	50.2%
Armada Gıda	9,070	223	---	---	-14%	-23%	55.90	AL	34.36	62.7%
Ofis Yem Gıda	8,658	213	---	---	42%	27%	70.80	AL	59.20	19.6%
Büyük Şefler Gıda	4,629	114	---	---	43%	28%	72.00	AL	43.26	66.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	93,859	2,309	---	0.7%	-2%	-12%	205.00	AL	138.90	47.6%
Vestel Beyaz Eşya	16,576	408	---	---	-39%	-45%	17.00	TUT	10.36	64.1%
Vestel Elektronik	12,653	311	---	0.2%	-47%	-53%	65.00	TUT	37.72	72.3%
Yataş	4,554	112	---	---	10%	-1%	36.50	AL	30.40	20.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,450	109	---	---	-2%	-12%	80.64	AL	44.50	81.2%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	14,544	358	---	---	-6%	-16%	73.50	AL	48.48	51.6%
İndeks Bilgisayar	6,090	150	---	---	6%	-5%	10.80	AL	8.12	33.0%
Karefil Elektronik	7,253	178	---	---	-12%	-21%	17.00	AL	9.00	88.9%
Kontrolmatik Teknoloji	15,470	380	---	0.3%	-38%	-45%	39.00	SAT	23.80	63.9%
Logo Yazılım	16,150	397	---	---	63%	46%	238.50	AL	170.00	40.3%
Turkcell	215,050	5,289	4.9%	3.6%	8%	-3%	201.00	AL	97.75	105.6%
Türk Telekom	202,650	4,984	1.1%	0.8%	33%	20%	102.50	AL	57.90	77.0%
Savunma										
Aselsan	794,352	19,538	8.7%	6.3%	140%	116%	166.20	TUT	174.20	-4.6%
Yapı Malzemeleri										
Alkansa	26,496	652	---	---	-20%	-28%	207.00	TUT	138.40	49.6%
Çimsa	46,012	1,132	0.9%	0.6%	6%	-5%	74.00	AL	48.66	52.1%
Kalekim	14,674	361	---	---	4%	-7%	59.47	AL	31.90	86.4%
Havacılık										
Pegasus	128,500	3,161	2.5%	1.8%	21%	8%	362.50	AL	257.00	41.1%
TAV Havalimanları	93,000	2,287	1.9%	1.4%	-7%	-16%	448.00	AL	256.00	75.0%
Türk Hava Yolları	447,465	11,006	9.4%	6.9%	17%	5%	456.90	AL	324.25	40.9%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,955	196	---	---	3%	-8%	22.90	AL	15.91	43.9%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,164	1,849	1.6%	1.2%	49%	34%	18.90	AL	19.78	-4.4%
Ozak GYO	19,947	491	---	---	-2%	-12%	21.70	AL	13.70	58.4%
Torunlar GYO	72,300	1,778	---	---	20%	8%	83.00	AL	72.30	14.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,108	1,134	---	---	6%	-5%	246.00	AL	139.30	76.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			94.1%	81.5%						

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
	OFSYM	--	97
	PGSUS	5,886	5,202
	LOGO	255	265
	TABGD	742	742
13 Ağustos	TTKOM	4,813	5,382
	SAHOL	-1,021	-1,962
	TCELL	3,488	3,103
	MEDTR	47	49
	KLKIM	238	302
	GENIL	--	15
	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	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	≥%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 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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.