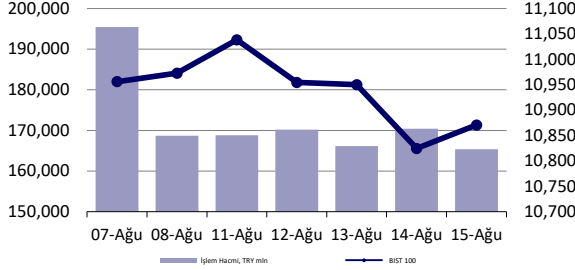


S&P 500
-0.29Brent Petrol
-1.48USD Endeks
-0.41

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



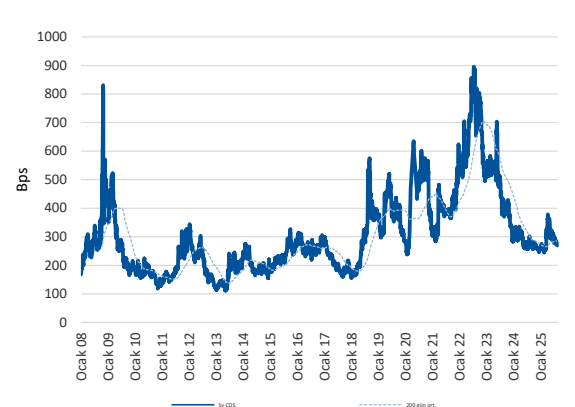
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,871	10,825	0.4%	4.8%	10.6%
İşlem Hacmi, TL mln	165,386	170,409	-2.9%	1.3%	36.2%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.27%	29.30%	-3 bps	-28 bps	208 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	-300 bps	-513 bps
USD/TRY	40.85	40.85	0.0%	1.3%	15.6%
EUR/TRY	47.81	47.61	0.4%	2.2%	30.5%
Sepet (50/50)	44.33	44.23	0.2%	1.8%	23.2%
DOW	44,946	44,911	0.1%	1.0%	5.6%
S&P500	6,450	6,469	-0.3%	2.4%	9.7%
FTSE	9,139	9,177	-0.4%	1.9%	11.8%
MSCI EM	1,272	1,272	0.0%	2.5%	18.3%
MSCI EE	64.41	63.96	0.7%	3.6%	53.3%
Shanghai SE Comp	3,697	3,666	0.8%	5.1%	10.3%
Nikkei	43,378	42,649	1.7%	8.7%	8.7%
Petrol (Brent)	65.85	65.85	0.0%	-9.0%	-9.0%
Altın	3,336	3,335	0.0%	-0.1%	27.1%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Sasa	SASA	3.90	9.9%	5,654,874
Margun Enerji	MAGEN	47.56	9.7%	638,931
Hektaş	HEKTS	4.97	7.6%	3,090,312
Zorlu Enerji	ZOREN	3.55	7.6%	972,577
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	300.25	7.5%	1,881,415
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	25.10	6.2%	943,314
En çok düşenler				
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	184.90	-7.3%	365,901
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	14.66	-6.2%	1,179,373
Destek Finans Faktoring	DSTKF	503.50	-5.9%	1,540,389
Katılımım Tasarruf Finansman	KTLEV	8.42	-4.8%	1,498,550
Kuyas Yatırım	KUYAS	56.60	-4.4%	435,808
Efor Çay	EFORC	120.50	-3.3%	981,167

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10800 – 10950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.43% değişimle 10870,57 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: **DOAS, ENKAI, GUBRF, PETKM ve SISE**. 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 %-0.04, BIST 100 endeksi ise %0.43 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 18.08.2025](#)

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

- Bankacılık Sektörü:** TCMB'den kredi büyüme kısıtı için önemli düzenleme

Hisse senetleri

- MEDTR:** İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü İhalesi Hakkında / Olumlu
- ARMGD:** Yeni Yatırım Teşvik Belgesi Hakkında / sınırlı olumlu
- TURSG:** Temmuz ayı prim üretimi / olumlu
- SISE:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- TRGYO:** Bilanço Değerlendirme / nötr
- BIOEN:** Bilanço Değerlendirme / olumsuz
- YATAS:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- KONTR:** Yeni İş İlişkisinin Tesis Edilmesi / olumlu

- **ENKAI:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu

2Ç25 beklentileri

- **AKSA:** Aksa bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7.091 milyon TL satış geliri, 1.027 milyon TL FAVÖK ve 133 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 7.057 milyon TL satış geliri, 1.011 milyon TL FAVÖK ve 142 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **HEKTS:** Hektaş bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.496 milyon TL satış geliri, -252 milyon TL FAVÖK ve 581 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **ULKER:** Ülker bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 22.611 milyon TL satış geliri, 2.682 milyon TL FAVÖK ve 375 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 23.055 milyon TL satış geliri, 3.404 milyon TL FAVÖK ve 494 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

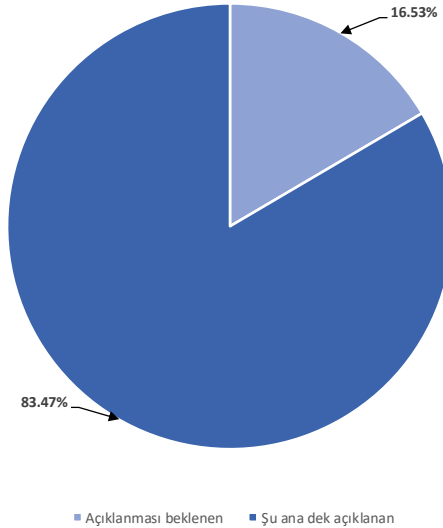
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 668.0 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 16.4 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %3.81 düzeyindedir.
- BISTTUM endeksinde bugüne dek gelen açıklanan bilançoların sayısı 379 iken, açıklanmayan bilanço sayısı 184 olarak karşımıza çıkmaktadır.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 14.628 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 359.1 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %83.47 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Kısmen siyaset kısmen makro veri akışı kısmen de jeopolitik başlıkların etkili olduğu bir dönemden geçiyoruz. Yatırımcıların odak noktasında bir kez daha Rusya-Ukrayna savaşına dair haber akışı ve beklentiler yer alıyor. Cuma günü Alaska'da gerçekleştirilen ABD-Rusya buluşmasından şu ana dek majör bir başlık çıkmadı. Ancak, en azından ilk etap için ateşkese yönelik beklentiler hala daha masadaki yerini koruyor. Bizim beklentimiz de kapsamlı bir anlaşmadan ziyade ilk etapta sıkıntılı sürece ara verilmesi yönünde. Bugün Beyaz Saray'da Başkan Trump'ın konukları Zelenskiy, Macron, von der Leyen ve Starmer olacak. Buluşmadan yansıyacak mesajlar, yarın sabah için konuşacaklarımız listesini oluşturacak.

Yine Cuma günü ABD'de açıklanan veri seti mevcut kafa karışıklığının devamına işaret etti. Perakende satışlar, araç satışları ve online promosyonlar kaynaklı güçlü gelirken, kontrol grup tarafı da bu eğilimi destekledi. Ancak, hisse senetleri yine de zirve değerlerinden sınırlı geri çekilerek günü sonlandırdılar. Bu sabah Asya ve vadeli işlemler artıda. Shanghai borsasında Ağustos 2015'ten bu yana en yüksek kapanışa hazırlanılıyor. Şunu da demeden geçmek haksızlık olur: gerçekten 2025'in en büyük sürprizlerinden birisi, Çin hisse senetleri. Üstelik bu denli yüksek belirsizlik başlıklarına rağmen. Yatırımcıların önemli bir kısmı ters köşede kaldı.

Haftalık bazda global hisse senetleri artıda kapanış yaparken, performanslarını ikinci haftaya taşıdılar. ABD, ABD hariç sepet ve gelişmekte olan ülkelerin tamamına yayılan bir durum söz konusu. Zayıf USD teması ve düşük faizler, bu eğilimi destekliyor. S&P 500, 6449 puan ile, haftalık bazda tarihi yüksekten kapanış gerçekleştirdi.

TCMB Enflasyon Raporu sunumu sonrası yurt içi tarafta hisse senetlerinin karışık-sıkışık seyri devam etti. Azalan işlem hacmi ortamı, bilanço sezonunun sonuna gelinmesi ile birlikte yeni başlık arayışına ihtiyaç duyuruyor. Eylül'ün ilk yarısında açıklanmasını beklediğimiz OVP, kısa zaman içerisinde gündemimize alacağımız en önemli başlık olabilir. Yine Eylül'ün ilk kısmındaki bekleyen politik haber akışı da yatırımcıların sorguladıkları arasında yer alıyor. Bu sabah bir süredir ara ara değindiğimiz bir konuyu yeniden hatırlatmak istiyoruz: kredi notu artışı sonrası, ülke risk priminde azalış ve eurobond tarafında yansıma olmasını beklediğimizden söz etmiştik. CDS, haftalık bazda 269bp seviyesindeki kapanışı ile 27 Eylül 2024'teki %6.78 seviyesinden bu yana en düşük nokta olan %6.88'de kapanış gerçekleştirdi. Böylece son 4 haftada %7.42'den 54bp geri çekilmiş oldu. Bu durumu çift yönlü önemsiyoruz: i) risk priminin 280bp civarındaki yapışkanlıktan kurtulması ve eurobond tarafına giriş olması ii) TCMB faiz indirim sürecine yeniden girilmesine rağmen DİBS tarafının sakinliği (2y vadeli kağıt haftalık bazda sadece -8bp ile trade etti) ve bunun aksine hisse senetleri ile eurobond tarafına olan ilgi. Anlaşılan o ki varlıkların alokasyonunda son zamanlarda bir miktar farklılaşma söz konusu. Bir notumuz da BIST için. Hafta kapanışı ile 7 hafta sonra ilk kez düşüş gerçekleşti. Hacim de azalıyor. Dikkat.

Piyasa gelişmesi

Bankacılık Sektörü: TCMB'den kredi büyüme kısıtı için önemli düzenleme

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de değişiklik yaparak kredi büyüme hesaplama dönemlerini 8 haftaya çıkardı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), kredi büyüme sınırlarının 4 haftalık yerine 8 haftalık dönemler için uygulanmasına karar verdi. Kredi büyüme oranları değişmemekle birlikte, sekiz haftalık dönem ile uyumlu olacak şekilde güncellendi. Bu karar ile piyasa mekanizmasının işlevselliğinin artırılması ve parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi amaçlanıyor. Karar Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.

Haber için link | [BloombergHT](#)

Şirket haberleri

MEDTR: İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü İhalesi Hakkında / Olumlu

Şirket'in 04/07/2025 tarihli Özel Durum Açıklamasında, Şirket ve Disera Tıbbi Malzeme Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortaklığında İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilecek olan 2025/739894 İKN'li "Müdürlüğe Bağlı Sağlık Tesisleri İçin Sonuç Karşılığı Laboratuvar Hizmet Alımı" konulu ihaleye katılım sağladığı duyurulmuştur.

İhaleye verilen teklif tutarı 2.189.370.342 TL olup, 15/08/2025 tarihi itibarıyla teklif verilen tutarın tamamının Şirket lehine sonuçlandığı taraflarına bildirilmiştir.

Söz konusu ihaleye ilişkin verilecek olan hizmet, Ocak 2026 döneminden itibaren 36 aylık süreyi kapsamaktadır. Şirket'in Ortak Girişim 'deki payı 51% oranındadır (Ortaklık Payına Düşen Kısımın Kamuya Açıklanan Son Gelir Tablosundaki Brüt Satış Hasılatına Oranı: %53,31).

İlgili gelişmeyi ciroya olan önemli katkısı sebebiyle MEDTR payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ARMGD: Yeni Yatırım Teşvik Belgesi Hakkında / Sınırlı olumlu

Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin paylarının halka arzı kapsamında alınan 27.08.2024 tarih ve 2024/22 sayılı Fon Kullanım Yerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve ekinde bulunan Fon Kullanım Yeri Raporu'nda, "Yatırımların Fonlanması" başlığı altında yer alan "Güneş Enerjisi Santrali (GES) Yatırımı" alt başlığı kapsamında, **öz tüketime yönelik olarak planlanan Viranşehir GES-2 projesine ilişkin yatırım teşvik belgesi, 13.08.2025 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmıştır. Kurulu gücü 8,25 MW olarak planlanan söz konusu proje için öngörülen toplam yatırım tutarı yaklaşık 8.000.000 ABD Dolarıdır.**

İlgili habere ilişkin detaylara henüz yer verilmediği için haberi ARMGD payları açısından sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

TURSG: Temmuz ayı prim üretimi / olumlu

Türkiye Sigorta (TURSG) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Temmuz dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 82.486.856.314 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayındaki rakam ise 9.807.719.481 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-20, yıllık değişim ise %55 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Temmuz 2025 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %45 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine göre sağlık alanında %134, genel zararlar branşında %44 ve yangın- doğal afetler branşında %37 artış yaşanmıştır.

3Ç25 dönemine ait ilk veride görülen %55'lik prim üretimi artışına ek olarak, Ocak-Temmuz döneminde toplam prim üretiminde yıllık bazda gerçekleşen %45'lik artışı olumlu değerlendiriyoruz.

SISE: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Şişecam, 2Ç25 döneminde, 52.580 milyon TL satış geliri (Konsensus: 50.056 milyon TL), 5.283 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 3.184 milyon TL), ve 2.652 milyon TL net kar (Konsensus: 413 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 4.580 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Piyasa beklentisinin üzerinde açıklanan satış geliri, FAVÖK ve net kar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artış gösteren finansman gideri ve net borç.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *Satış gelirinde zayıflama hızının yavaşlamış olmasına ek olarak amortisman düzeltmesi ve verimlilik çalışmaları paralelinde artan brüt karlılığın olumlu etki yaratmasını bekleriz. Bunun yanı sıra nakit akışında özellikle yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı ile zayıf seyrin devam etmesi, artan net borç pozisyonu ve yüksek finansman giderinin bu olumlu etkiyi sınırlandırabileceğini düşünüyoruz.*
- **Genel değerlendirme:** Makro tahminlerimizde yaptığımız revizyonlara ek olarak benzer şirket karşılaştırmamızı güncellememiz dolayısıyla Şişecam için 12-aylık hedef fiyatımızı 43,75 TL'den 55,60 TL'ye revize ediyoruz. Satış gelirinde zayıflama hızının yavaşlamış olmasına ek olarak maliyet azaltıcı aksiyonları önemli görmekle beraber, henüz piyasa koşullarının sektörü desteklemediği düşüncemiz paralelinde önerimizi TUT yönünde koruyoruz. Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 endeksinin %11 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 36,7x F/K ve 17,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

TRGYO: Bilanço Değerlendirme / nötr

Torunlar GYO, 2Ç25'te 2.030 milyon TL gelir (Konsensus: 4.834 milyon TL), 1.557 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 4.206 milyon TL) ve 3.488 milyon TL net kar (Konsensus: 4.295 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.587 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Kira gelirlerindeki reel büyüme, yeniden değerlendirme etkisiyle güçlü net kar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Beklentilerin altında gerçekleşen rakamlar.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, reel büyümenin sağlanması ve yeniden değerlendirme etkisiyle güçlü net kar performansı açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, beklentilerin altında gelen finansal sonuçların hisse performansı üzerinde baskı yaratması oldukça yüksektir. Bu sebeple nihai görüşümüz nötr şeklindedir. 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, Torunlar GYO için 12-aylık hedef fiyatımızı 83,00 TL'den 100,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL şeklinde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %9 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

BIOEN: Bilanço Değerlendirme / olumsuz

Biotrend Çevre Ve Enerji Yatırımları, 2Ç25'te 674 milyon TL gelir, 103 milyon TL FAVÖK ve 234 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 206 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Çeyrekse bazda devam eden FAVÖK iyileşmesi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirleri tarafındaki düşüş, net zarar ve yüksek net borç/FAVÖK.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarını, FAVÖK tarafının iyileştirme göstermeye devam etmesine rağmen diğer önemli kalemlerdeki zayıflık nedeniyle olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, net zarar kaydedilmesinin hisse fiyatlaması üzerindeki olumsuzluğu derinleştirebileceğini düşünüyoruz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Biotrend Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 24,20 TL, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %6 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 35,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

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

YATAS: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Yataş, 2Ç25'te 4.533 milyon TL gelir, 510 milyon TL FAVÖK ve 51 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 275 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ FAVÖK tarafında görülen güçlü büyüme

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış gelirlerindeki zayıf performans ve net zarar

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

2Ç25 finansallarını, FAVÖK tarafının güçlü sonuçlanmasına rağmen satışlarda reel daralma görülmesi ve net zarar gerçekleşmesi neticesinde nötr olarak değerlendiriyoruz. Hissenin son dönemdeki getirisi göz önünde bulundurulursa, açıklanan net zarar sonucunda kısa vadede fiyatlamaya üzerinde baskı oluşması olasıdır.

Yataş'ın, 1Ç25 dönemine ait kısa finansal sonuçlarının değerlendirmesini aşağıda bulabilirsiniz.

- Yataş, 2Ç25'te yıllık bazda %7 azalışla 4.533 milyon TL satış geliri kaydetti.
- Şirket'in brüt karı bu dönemde 1.611 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, geçen yılın aynı dönemine göre %8 artış gösterdi. Brüt kar marjı ise 5 puan artışla %35,5 oldu.
- FAVÖK 2Ç25'te yıllık %36 artışla 510 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 3,6 puan artışla %11,3 oldu.
- Şirket, 2Ç25 döneminde 51 milyon TL net zarar açıkladı (1Ç25: 41 milyon TL net zarar, 2Ç24: 18 milyon TL net kar).
- Haziran 2025 sonu itibarıyla Şirket'in 4.975 milyon TL net borç pozisyonu bulunmaktadır (Mart 2025: 4.543 milyon TL net borç pozisyonu). Aynı dönemde net borç/FAVÖK rasyosu ise 2,7x oldu (Mart 2025: 2,6x net borç/FAVÖK).

Açıklanan ikinci çeyrek verileri sonucunda yıl sonu beklentilerimizde ve makro beklentilerimizdeki değişiklikler çerçevesinde, **Yataş için 12-aylık hedef fiyatımızı 36,50 TL'den 43,80 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise AL olarak devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.**

KONTR: Yeni İş İlişkisinin Tesis Edilmesi / olumlu

Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("POMEGA"), Esbesa Enerji İnşaat Mühendislik Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, Eskişehir ve Kırıkkale'deki Lisanslı Depolamalı GES projeleri kapsamında enerji depolama sistemlerinin temini ve devreye alınması işi için **vergiler hariç 5.502.560 ABD Doları** tutarında sipariş almıştır. Sipariş kapsamında; Şirket'in üretimi olan lityum pil hücreleri, batarya yönetim sistemleri, batarya paketleri, enerji depolama ve yönetim sistemleri, güç dönüşüm sistemleri ile saha devreye alma hizmetleri yer almaktadır. Projelerin 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu gelişmeyi ciroyu desteklemesi dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz.

ENKAI: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Enka İnşaat 2Ç25'te 34.497 milyon TL gelir (Konsensus: 31.971 milyon TL / Deniz Yatırım: 30.990 milyon TL), 9.086 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 6.958 milyon TL / Deniz Yatırım: 7.026 milyon TL) ve 11.703 milyon TL net kar (Konsensus: 6.961 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.948 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 117 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri ve FAVÖK'te artış, inşaat segmenti bakiye iş yükünde güçlü büyüme ve enerji işkolunun toparlamaya devam etmesine ek olarak net nakit pozisyonunda artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x ---

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *2Ç25 finansallarında, satış geliri ve FAVÖK yıllık bazda büyüme kaydederken, net nakit pozisyonunda artış yaşandı. Ayrıca, net kar da çeyrek ve yıllık bazda artarken hem bizim hem de piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz; ek olarak, açıklanan kar payı avansı dağıtım kararının da bu momentumu güçlendireceğini değerlendiriyoruz.*
- **Genel değerlendirme:** 2Ç25 finansallarını ve makro tahminlerimizde gerçekleştirdiğimiz revizyonları modelimize yansıtmamız neticesinde Enka İnşaat için 12-aylık hedef fiyatımızı 82,68 TL'den 95,00 TL'ye revize ediyor, tavsiyemizi de AL olarak sürdürüyoruz. Hatırlatmak gerekirse, 2 Mayıs 2025 tarihinden bu yana ENKAI hissesini Döngüsel Portföyümüzde taşıyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %41 üzerinde performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 15,1x F/K ve 10,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

SASA

Şirketimizin Adana Yumurtalık'ta yapmayı planladığı toplam 25 Milyar USD yatırım değeri olan Petrokimya ve Rafineri Tesisleri ile Liman Projesi yatırımlarının yer alacağı sahanın birinci etabının "Özel Endüstri Bölgesi" olarak ilan edilmesi hakkındaki 10205 sayılı Cumhurbaşkan Kararı 16 Ağustos 2025 tarihli ve 32988 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır.

KORDS

Şirketimizin üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile sendikalı çalışanlarımızın üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Örne ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXVII.Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri kapsamında anlaşma sağlanmıştır. 33 ay süreli Toplu İş Sözleşmesi, 1 Nisan 2025 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

BINHO

Şirketimizin sürdürülebilir büyüme ve etkin portföy yönetimi ilkeleri doğrultusunda yaklaşık olarak %92 paya sahip olduğu Meta Mobilite Enerji A.Ş.'ye ("Meta Mobilite") Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş. ("TEHOL") yatırım yapma kararı almıştır. Meta Mobilite'ye 7.000.000 ABD Doları tutarında yatırım bedeli ile gerçekleştirilecek sermaye artırımı sonucunda TEHOL, Meta Mobilite'nin %20 oranında pay sahibi olacaktır. İşbu kapsamda,15.08.2025 (bugün) tarihinde; Şirketimiz, Meta Mobilite ve Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş. arasında "Pay Alım Satım ve Sermaye İştirak Sözleşmesi" akdedilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı işlemleri için yasal süreç en kısa süre zarfında başlatılacaktır. Gerçekleştirilecek bu yatırım ile Meta Mobilite'nin elektrikli araç şarj istasyonları kurulumu ve işletim faaliyetlerinin desteklenmesi ile olası yenilenebilir elektrik üretim santralleri kurulumuna kaynak sağlanması hedeflemektedir.

OFSYM

Şirket Yönetim Kurulumuzun 15.08.2025 tarihli toplantısında;

Şirketimizin hammadde arz güvenliği ve depolama ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, Kocaeli İli Körfez ilçesi limanlar bölgesinde orta ve uzun vadeli depo ve antrepo yatırımları yaparak hammadde ithalat ve depolama kapasitesinin artırılması hedefi doğrultusunda yapılan araştırmalar sonucunda; aktifinde depo ile antrepo yapımına elverişli gayrimenkuller bulunan Eymencem Gıda Yatırım ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, 18.000.000 TL nominal değerli sermayesini temsil eden, beheri 100 TL nominal değerli toplam 180.000 adet payının tamamının; Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 20.06.2025 tarihli ve 2025/04 sayılı değerlendirme raporunda Net Aktif Değer ve PD/NAD çarpanı yöntemleriyle 256.299.761 TL olarak takdir edilen şirket değerine istinaden, 255.000.000 TL bedel üzerinden peşin olarak satın alınmasına karar verilmiş olup, devir ve ödeme işlemleri tamamlanmıştır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi

18.Ağu.25	19.Ağu.25	20.Ağu.25	21.Ağu.25	22.Ağu.25	23.Ağu.25	24.Ağu.25
	QNBTR TRCAS	YGYO YYAPI YESİL				

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, 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
AKMGY	Kar payı avansı	18.08.2025	224.30	2.40	2.40	221.90	1.07%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
ASTOR	Kar payı	18.08.2025	112.40	1.51	1.29	110.89	1.35%	1.38%	0.02%	2.25	1.01%	0.01%	1.48
ARASE	Kar payı	18.08.2025	59.15	2.20	1.87	56.95	3.72%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Bedelsiz Sermaye Artışı

Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
FZLGY	18.08.2025	46.10				11.73	293.08%	318,000,000	1,250,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Pay geri alımları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
15.08.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,869	17.23- 17.35	8,785,448	4.07%

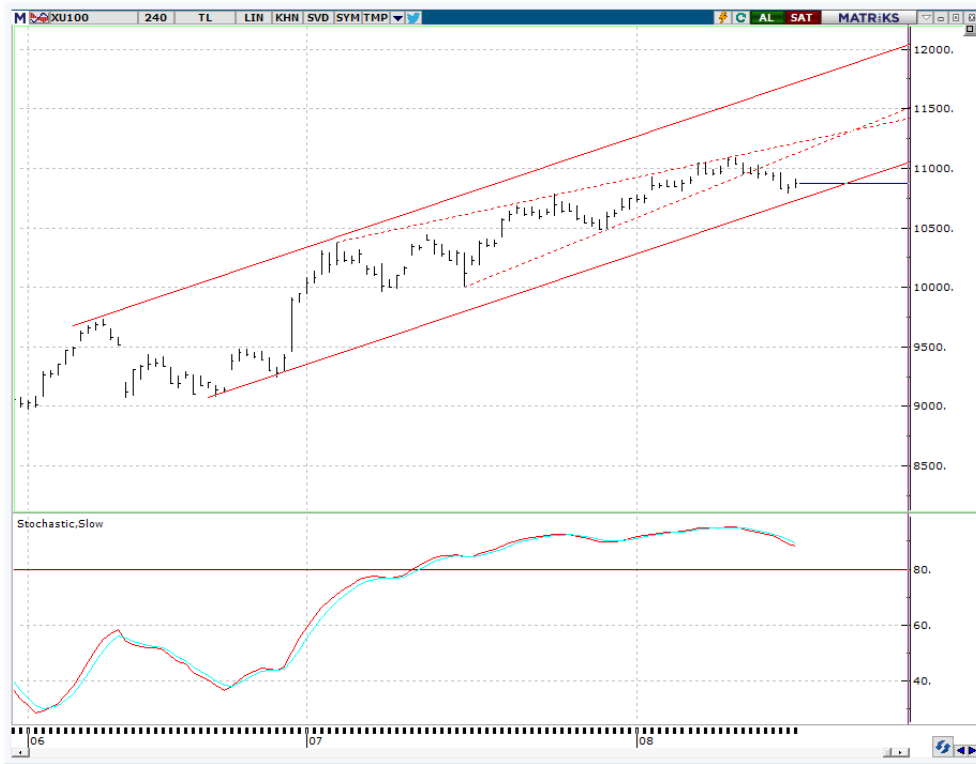
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.43% değişimle 10870,57 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks 10700-10800 bandından gelen tepki alımlarıyla günü tamamladı. 10750 -10950 bandındaki sıkışmayı ve bu iki seviyeyi dikkatle takip ediyoruz. 5 g Ort. 10927,58 22 g. Ort. 10736,47 seviyesindeler. Destek olarak 10750 ve 10800, direnç olarak 10950 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10800 – 10950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



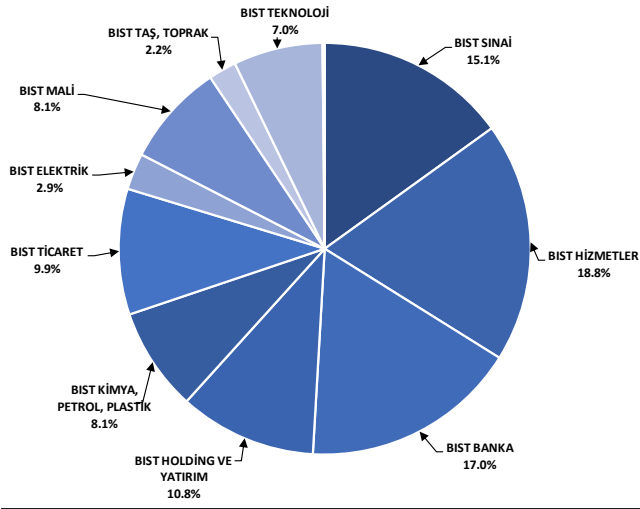
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks +0.30% değişimle günü 12208,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks kısa vadeli destek seviyesinden gelen tepki alımlarıyla günü tamamladı. 12140 kritik destek olarak görüyoruz. Kritik direnç seviyesi 12330 olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12305,40 22 g Ort. 12235,41 seviyesindeler. Destek olarak 12140, direnç olarak ise 12280 ve 12330 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 12140 – 12330 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



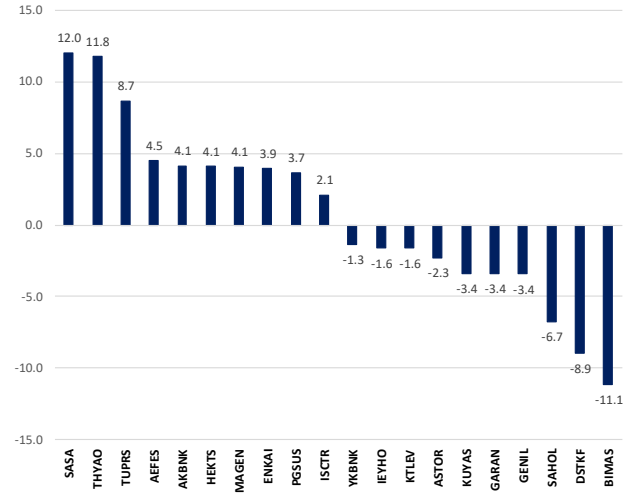
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



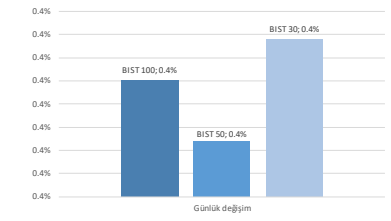
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	15.08.2025	14.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10871	10825	0.4%	9831	11%
XU30	BIST 30	12066	12013	0.4%	10756	12%
XU50	BIST 50	9587	9548	0.4%	8657	11%
XBANK	BIST BANKA	15850	15829	0.1%	14555	9%
XUTUM	BIST TUM	13548	13454	0.7%	11454	18%
XUMAL	BIST MALİ	14434	14393	0.3%	11758	23%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12356	12302	0.4%	11004	12%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10873	10827	0.4%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	48391	47445	2.0%	30646	58%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5349	5292	1.1%	4875	10%
XELKT	BIST ELEKTRİK	651	631	3.1%	512	27%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	16365	17141	-4.5%	3875	322%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11946	11805	1.2%	11496	4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5253	5183	1.4%	3588	46%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	150098	149631	0.3%	93305	61%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10621	10552	0.7%	8914	19%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2469	2469	0.0%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	17846	17680	0.9%	11506	55%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7555	7555	0.0%	5624	34%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12534	12222	2.5%	11536	9%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	35713	35711	0.0%	26006	37%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9553	9507	0.5%	8254	16%
XKMDN	BIST MADENCİLİK	8296	8244	0.6%	7052	18%
XKMAN	BIST METAL ANA	18181	18132	0.3%	16396	11%
XKMEY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22546	22546	0.4%	21119	7%
XSDA	BIST ADANA	65950	60931	8.2%	59941	10%
XSANK	BIST ANKARA	28330	28158	0.6%	18440	54%
XSANT	BIST ANTALYA	16828	15887	5.9%	9914	70%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	10290	10160	1.3%	10126	2%
XSBRU	BIST BURSA	16454	16214	1.5%	15042	9%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10248	10179	0.7%	7453	38%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59772	60427	-1.1%	66509	-10%
XSIST	BIST İSTANBUL	14536	14394	1.0%	12784	14%
XSIZM	BIST İZMİR	16493	16375	0.7%	14591	13%
XSKAY	BIST KAYSERİ	32827	32116	2.2%	33099	-1%
XSKOC	BIST KOCAELİ	26843	26435	1.5%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	15703	15503	1.3%	8768	79%
XSPOR	BIST SPOR	2479	2460	0.8%	3162	-22%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	44088	42694	3.3%	43602	1%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14054	13990	0.5%	14103	0%
XTCRT	BIST TİCARET	25015	25263	-1.0%	25386	-1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4198	4153	1.1%	3757	12%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14003	13979	0.2%	13926	1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11809	11785	0.2%	10754	10%
XTRZM	BIST TURİZM	1963	1907	3.0%	1301	51%
XUTUM	BIST TÜM-100	51615	50896	1.4%	36091	43%
XUHZ	BIST HİZMETLER	11079	10986	0.8%	9589	16%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40988	40406	1.4%	33949	21%
XUSIN	BIST SİNAİ	14070	13914	1.1%	13054	8%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14894	14768	0.8%	13486	10%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	23704	23581	0.5%	13943	70%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12180	12120	0.5%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	3737	3667	1.9%	3567	5%
XYUZO	BIST 100-30	18710	18635	0.4%	17660	6%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13582	13521	0.4%	11395	19%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	91586	91240	0.4%	49719	84%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14156	14166	-0.1%	12876	10%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	25807	25572	0.9%	20007	29%

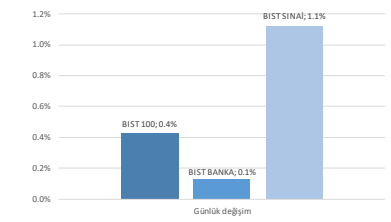
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

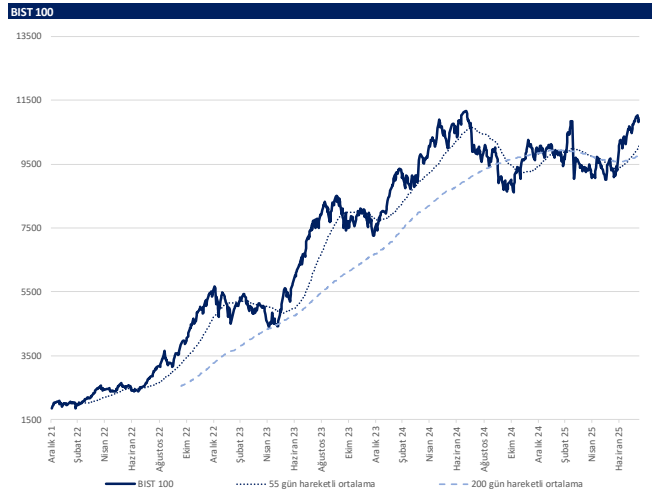


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

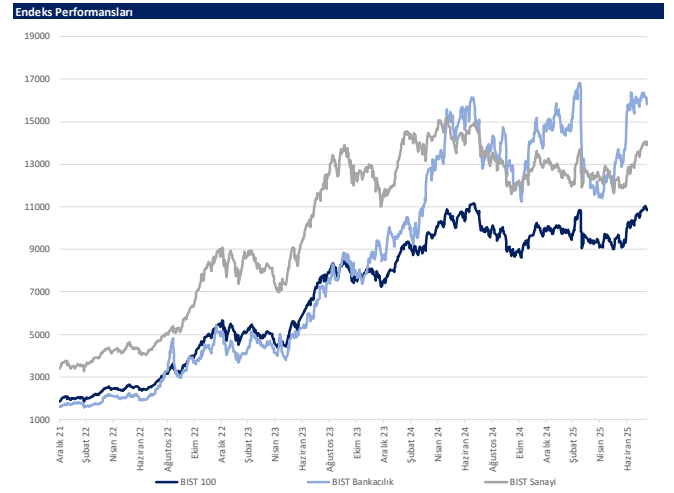
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
DOAS	195.10	193.70	1.24%	362.49	64.17	3.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	100.0	
ENKAİ	73.30	71.70	2.23%	1,000.18	63.74	1.79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
GURRF	274.00	270.50	1.29%	658.80	67.65	6.98	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
PETKM	18.29	17.93	2.01%	1,173.24	63.70	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	100.0	
SİSE	39.98	39.60	0.96%	1,794.53	66.36	1.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	100.0	
AEFES	17.30	16.60	4.22%	1,599.04	64.93	0.50	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0	
DOHOL	19.11	18.99	0.63%	527.86	82.35	0.72	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
HEKTS	4.97	4.62	7.58%	3,090.31	85.18	0.30	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
MAGEN	47.56	43.36	9.69%	638.93	74.19	2.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	91.0	
SASA	3.90	3.55	9.86%	5,654.87	78.19	0.11	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0	
EĞEEN	8,130.00	7,940.00	2.39%	182.30	56.55	106.77	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
GESAN	50.75	48.98	3.61%	260.16	59.79	1.18	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
KONTR	25.10	23.64	6.18%	943.31	57.99	0.45	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
KOZAA	73.00	72.30	0.97%	432.45	40.01	2.85	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	87.5	87.5	
MIATK	38.80	37.00	4.86%	950.00	64.65	1.45	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
ODAS	5.86	5.73	2.27%	397.38	62.54	0.16	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
REEDR	10.29	9.95	3.42%	401.96	58.47	0.15	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
SKBNK	6.13	5.90	3.90%	908.14	51.77	-0.08	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	37.5	87.5	
SOKM	38.88	37.30	4.24%	455.94	63.77	0.61	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
TKFEN	101.80	99.50	2.31%	224.92	37.04	-3.13	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	8.0	87.5	
TUPRS	162.70	160.00	1.69%	2,183.72	54.85	2.87	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
VESTL	39.08	37.96	2.95%	394.51	58.31	0.45	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	78.5	87.5	
YEOTK	40.40	38.76	4.23%	241.42	51.36	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
ZOREN	3.55	3.30	7.58%	972.58	64.17	0.07	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
AKSEN	42.92	41.92	2.33%	2,596.70	75.48	1.81	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	28.5	87.5	
ALFAS	49.22	48.54	1.40%	132.64	60.05	1.19	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
BERA	17.25	16.87	2.25%	170.89	64.87	0.57	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
BINHO	300.25	279.25	7.52%	1,881.41	63.78	21.65	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	78.5	
FROTO	105.20	104.80	0.38%	951.12	68.37	3.55	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	78.5	
MAVİ	40.44	39.98	1.15%	357.09	46.70	0.17	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	78.5	
SMART	32.00	30.78	3.95%	3,116.14	54.02	0.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
ENUSA	69.40	67.85	2.28%	216.98	67.50	1.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
ARCLK	140.00	139.00	0.72%	198.97	70.15	4.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	66.0	
EFORC	120.50	124.56	-3.26%	981.17	40.58	0.59	+	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	66.0	
ENERY	10.04	9.77	2.76%	450.48	85.27	0.65	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	83.0	66.0	
GLNRM	173.40	174.30	-0.52%	636.97	73.26	7.54	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
TARGO	213.70	213.30	0.19%	142.97	75.94	5.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
THYAO	331.00	326.00	1.53%	8,163.56	78.80	10.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
BSOKE	13.84	13.95	-0.79%	75.13	41.73	-0.19	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	62.5	
GRTHO	447.25	447.25	0.00%	200.74	59.92	16.11	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	62.5	
GSRAY	1.35	1.33	1.50%	489.80	51.36	0.01	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	62.5	
İPFEK	52.25	51.90	0.67%	129.79	37.32	-2.17	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	60.0	
PASEU	89.55	88.35	1.36%	200.00	52.28	0.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
TSKB	13.50	13.39	0.82%	209.04	51.43	0.15	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	62.5	
AGHOL	29.34	29.10	0.82%	296.78	57.83	0.73	✓	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	53.5	
CCOLA	50.30	49.74	1.13%	373.12	49.04	0.09	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
CLEBİ	1,729.00	1,693.00	2.13%	155.17	50.86	5.89	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
EUFWR	30.94	30.68	0.85%	256.94	48.54	0.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	53.5	
KOZAL	23.34	23.24	0.43%	1,600.46	47.55	-0.16	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
OYAKC	24.02	23.94	0.33%	270.84	54.13	0.16	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5	
PGUSU	257.75	252.75	1.98%	4,854.52	50.75	1.68	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
TTIRAK	618.50	615.00	0.57%	153.97	55.87	7.01	x	x	✓	✓	x	✓	✓	53.5	53.5	
ULKER	116.20	115.90	0.26%	700.85	61.45	2.18	x	x	✓	✓	x	✓	✓	78.5	53.5	
ALNTN	76.20	75.85	0.46%	334.62	38.89	-2.72	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	50.0	
BTCIM	4.05	4.06	-0.25%	158.55	30.22	-0.15	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	75.0	50.0	
İEYHO	14.66	15.63	-6.21%	1,179.37	60.31	0.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	91.0	50.0	
EREGL	27.66	27.62	0.14%	2,104.30	60.81	0.32	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
FENER	12.85	12.78	0.55%	421.42	44.81	-0.01	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	41.0	
KUPAS	56.60	59.20	-4.39%	435.81	47.68	-0.92	x	✓	✓	✓	✓	x	x	75.0	37.5	
OBAMA	51.85	52.20	-0.67%	646.98	48.34	-1.02	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5	
ASTOR	112.40	114.80	-2.09%	1,038.54	71.88	4.14	x	x	✓	✓	✓	✓	x	91.0	33.0	
AKBNK	67.20	66.75	0.67%	2,768.43	52.39	0.63	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
AKSA	9.91	9.89	0.20%	118.32	55.65	0.17	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
ALARK	90.60	90.85	-0.28%	300.60	47.73	1.43	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
AŞELİ	170.40	170.00	0.24%	2,549.37	48.02	3.38	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
AVPOY	63.30	63.35	-0.08%	59.69	42.43	0.31	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
BALISU	24.76	24.90	-0.56%	197.75	59.35	0.75	x	x	✓	✓	x	✓	x	75.0	28.5	
BIMAS	523.00	531.00	-1.51%	2,191.21	53.42	8.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	53.5	28.5	
BRŞAN	370.00	365.25	1.30%	180.75	58.23	9.42	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
BRVAT	2,224.00	2,194.00	1.37%	137.69	62.31	87.26	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
CANTİE	7.05	7.10	-2.38%	3,222.51	55.50	0.13	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
CWENE	17.33	17.05	1.64%	144.55	55.19	0.36	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
DSTKF	503.50	535.00	-5.89%	1,540.39	48.94	44.71	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
EKGYO	19.15	18.95	1.06%	2,881.54	50.36	0.36	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
GARAN	142.90	144.60	-1.18%	2,630.76	52.39	3.18	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
GENİL	184.90	199.50	-7.32%	365.90	52.74	7.89	x	x	✓	✓	x	✓	x	53.5	28.5	
GRSEL	311.00	318.00	-2.20%	294.16	57.17	9.21	x	x	✓	✓	x	✓	x	75.0	28.5	
HALKB	27.26	27.42	-0.58%	662.19	54.73	0.57	x	x	✓	✓	✓	✓	x	78.5	28.5	
İSCTR	14.52	14.44	0.55%	2,747.04	52.17	0.26	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
İSMEN	41.06	41.06	0.00%	251.71	52.23	0.65	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
KCAER	14.45	14.38	0.49%	105.27	49.36	0.25	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
KCHOL	178.10	177.60	0.28%	2,626.27	58.16	4.55	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
KRSDM	27.38	27.72	-1.23%	810.27	53.45	0.67	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
KTEV	8.42	8.84	-4.75%	1,498.55	41.31	0.20	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
LMKDC	29.22	29.06	0.55%	81.23	49.66	0.40	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
MGROS	496.25	500.00	-0.75%	810.21	39.63	3.56	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
MPARK	368.50	368.50	0.00%	186.84	54.15	3.62	x	x	✓	✓	x	✓	x	37.5	28.5	
OTIKAR	558.00	564.00	-1.06%	101.50	69.62	29.54	x	x	✓	✓	x	✓	x	70.5	28.5	
RAİVRE	121.00	120.80	0.17%	237.31	49.41	3.01	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
SAVOL	95.00	96.85	-1.91%	2,131.23	53.97	2.17	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5	
TECELL	94.75	94.60	0.16%	2,002.28	51.24	0.59	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5	
TOASO	235.50	236.00	-0.21%													

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



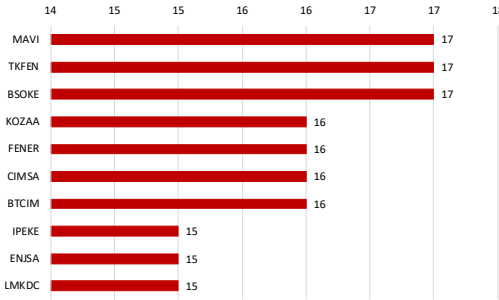
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.30	16.60	4.2%	17.30	13.27	-	23%	✓
AGHOL	29.34	29.10	0.8%	30.64	24.30	4%	17%	x
AKBNK	67.20	66.75	0.7%	70.35	48.50	5%	28%	x
AKSA	9.91	9.89	0.2%	10.48	8.62	6%	13%	x
AKSEN	42.92	41.86	2.5%	43.00	31.10	0%	28%	x
ALARK	90.60	90.85	-0.3%	101.08	75.35	12%	17%	x
ALFAS	49.22	48.54	1.4%	51.30	38.50	4%	22%	x
ALTNY	76.20	75.85	0.5%	100.80	68.60	32%	10%	x
ANSGR	22.50	22.86	-1.6%	24.85	20.25	10%	10%	x
ARCLK	140.00	139.00	0.7%	140.00	105.40	-	25%	✓
ASELS	170.40	170.00	0.2%	188.50	116.60	11%	32%	x
ASTOR	112.40	114.80	-2.1%	114.80	81.85	2%	27%	x
AVPGY	63.30	63.35	-0.1%	68.50	49.34	8%	22%	x
BALSU	24.76	24.90	-0.6%	25.44	14.72	3%	41%	x
BERA	17.25	16.87	2.3%	17.59	13.50	2%	22%	x
BIMAS	523.00	531.00	-1.5%	538.00	439.23	3%	16%	x
BINHO	300.25	279.25	7.5%	353.75	179.40	18%	40%	x
BRSAN	370.00	365.25	1.3%	401.00	298.25	8%	19%	x
BRYAT	2224.00	2194.00	1.4%	2272.00	1682.00	2%	24%	x
BSOKE	13.84	13.95	-0.8%	22.96	13.65	66%	1%	x
BTCTM	4.05	4.06	-0.2%	5.62	3.99	39%	1%	x
CANTE	2.05	2.10	-2.4%	2.34	1.46	14%	29%	x
CCOLA	50.30	49.74	1.1%	55.08	45.50	10%	10%	x
CIMSA	47.86	48.00	-0.3%	54.30	43.22	13%	10%	x
CLEBI	1729.00	1693.00	2.1%	3053.06	1461.00	77%	16%	x
CWENE	17.33	17.05	1.6%	18.13	13.70	5%	21%	x
DOAS	196.10	193.70	1.2%	209.63	165.80	7%	15%	x
DOHOL	19.11	18.99	0.6%	19.11	14.28	-	25%	✓
DSTKF	503.50	535.00	-5.9%	660.00	135.00	31%	73%	x
EFORC	120.50	124.56	-3.3%	155.23	79.76	29%	34%	x
EGEEN	8130.00	7940.00	2.4%	9647.50	6852.50	19%	16%	x
EKGYO	19.15	18.95	1.1%	20.36	10.94	6%	43%	x
ENERY	10.04	9.77	2.8%	10.04	3.41	-	66%	✓
ENISA	69.40	67.85	2.3%	69.40	52.05	-	25%	✓
ENKAI	73.30	71.70	2.2%	74.48	57.26	2%	22%	x
EREGL	27.66	27.62	0.1%	27.86	20.76	1%	25%	x
EUPWR	30.94	30.68	0.8%	33.14	24.04	7%	22%	x
FENER	12.85	12.78	0.5%	14.60	9.09	14%	29%	x
FROTO	105.20	104.80	0.4%	106.30	80.15	1%	24%	x
GARAN	142.90	144.60	-1.2%	151.80	99.90	6%	30%	x
GENIL	184.90	199.50	-7.3%	201.86	117.59	9%	36%	x
GESAN	50.75	48.98	3.6%	51.25	38.00	1%	25%	x
GLRMK	173.40	174.30	-0.5%	174.30	125.50	1%	28%	x
GRSEL	311.00	318.00	-2.2%	320.75	233.34	3%	25%	x
GRTHO	447.25	447.25	0.0%	472.00	244.90	6%	45%	x
GSRAY	1.35	1.33	1.5%	1.60	1.15	18%	15%	x
GURRF	274.00	270.50	1.3%	298.75	219.30	9%	20%	x
HALKB	27.26	27.42	-0.6%	29.02	19.43	6%	29%	x
HEKTS	4.97	4.62	7.6%	4.97	2.85	-	43%	✓
IEYHO	14.66	15.63	-6.2%	15.63	9.91	7%	32%	x
IPEKE	52.25	51.90	0.7%	70.85	51.00	36%	2%	x
ISCTR	14.52	14.44	0.6%	15.31	10.13	5%	30%	x
ISMEN	41.06	41.06	0.0%	43.80	32.68	7%	20%	x
KCAER	14.45	14.38	0.5%	15.43	11.59	7%	20%	x
KCHOL	178.10	177.60	0.3%	183.10	135.00	3%	24%	x
KONTR	25.10	23.64	6.2%	28.74	20.01	14%	20%	x
KOZAA	73.00	72.30	1.0%	93.10	69.90	28%	4%	x
KOZAL	23.34	23.24	0.4%	29.72	22.60	27%	3%	x
KRDMD	27.38	27.72	-1.2%	28.58	21.74	4%	21%	x
KTLEV	8.42	8.84	-4.8%	9.66	5.91	15%	30%	x
KUYAS	56.60	59.20	-4.4%	70.75	32.72	25%	42%	x
LMKDC	29.22	29.06	0.6%	30.96	24.06	6%	18%	x
MAGEN	47.56	43.36	9.7%	47.56	26.60	-	44%	✓
MAVI	40.44	39.98	1.2%	44.70	30.30	11%	25%	x
MGRGS	496.25	500.00	-0.7%	545.00	452.75	10%	9%	x
MIATK	38.80	37.00	4.9%	43.14	26.80	11%	31%	x
MPARK	368.50	368.50	0.0%	383.25	305.00	4%	17%	x
OBAMS	51.85	52.20	-0.7%	85.90	46.80	66%	10%	x
ODAS	5.86	5.73	2.3%	5.89	4.56	1%	22%	x
OTKAR	558.00	564.00	-1.1%	572.50	360.25	3%	35%	x
OYAKC	24.02	23.94	0.3%	29.50	20.74	23%	14%	x
PASEU	89.55	88.35	1.4%	96.80	38.22	8%	57%	x
PETKM	18.29	17.93	2.0%	18.29	16.04	-	12%	✓
PGSUS	257.75	252.75	2.0%	274.00	214.50	6%	17%	x
RALYH	121.00	120.80	0.2%	142.10	91.95	17%	24%	x
REEDR	10.29	9.95	3.4%	12.53	8.80	22%	14%	x
SAHOL	95.00	96.85	-1.9%	98.95	72.20	4%	24%	x
SASA	3.90	3.55	9.9%	4.23	2.78	8%	29%	x
SİSE	39.98	39.60	1.0%	40.22	32.08	1%	20%	x
SKBNK	6.13	5.90	3.9%	7.39	4.38	21%	29%	x
SMRTG	32.00	30.78	4.0%	33.08	25.68	3%	20%	x
SOKM	38.88	37.30	4.2%	40.04	31.94	3%	18%	x
TABGD	213.70	213.30	0.2%	213.70	156.12	-	27%	✓
TAVHL	251.75	250.25	0.6%	275.50	214.50	9%	15%	x
TCELL	94.75	94.60	0.2%	98.95	84.77	4%	11%	x
THYAO	331.00	326.00	1.5%	331.00	252.00	-	24%	✓
TKFEN	101.80	99.50	2.3%	146.10	99.50	44%	2%	x
TOASO	235.50	236.00	-0.2%	237.00	151.20	1%	36%	x
TSKB	13.50	13.39	0.8%	14.24	10.18	5%	25%	x
TTKOM	55.90	56.35	-0.8%	62.40	47.46	12%	15%	x
TRAK	618.50	615.00	0.6%	780.00	554.00	26%	10%	x
TUPRS	162.70	160.00	1.7%	168.90	117.60	4%	28%	x
TUREX	10.88	11.05	-1.5%	48.02	9.81	341%	10%	x
TURSG	9.52	9.58	-0.6%	10.47	7.73	10%	19%	x
ULKER	116.20	115.90	0.3%	117.50	97.64	1%	16%	x
VAKBN	27.26	27.46	-0.7%	29.42	20.30	8%	26%	x
VESTL	39.08	37.96	3.0%	48.30	31.76	24%	19%	x
YEOTK	40.40	38.76	4.2%	50.70	34.16	25%	15%	x
YKBNK	32.64	32.76	-0.4%	34.26	22.16	5%	32%	x
ZOREN	3.55	3.30	7.6%	3.56	2.82	0%	21%	x

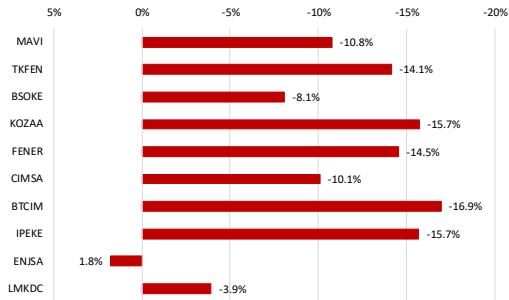
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

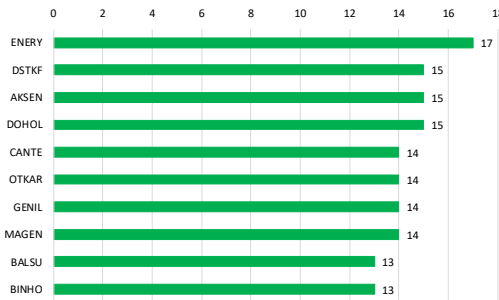
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



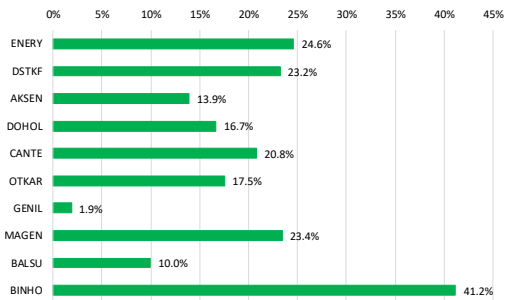
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

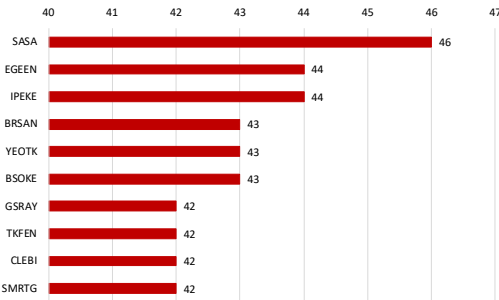


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

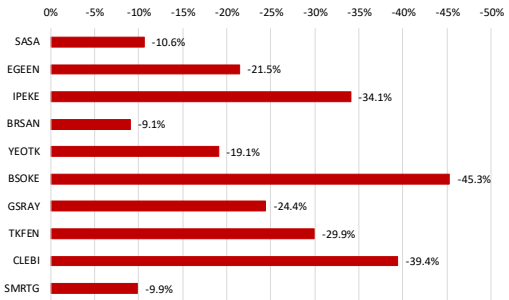


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

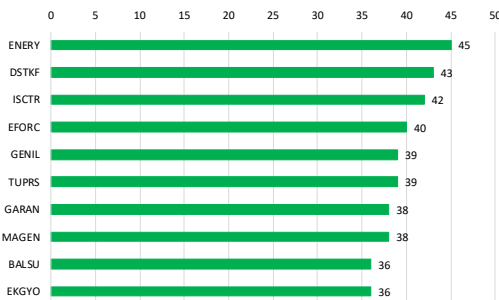
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



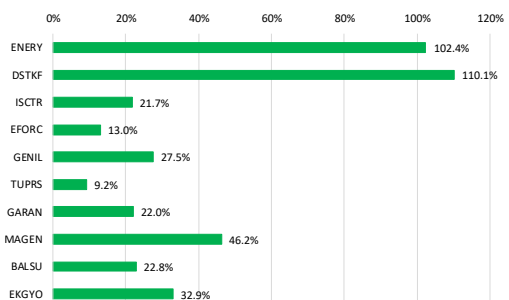
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	9.10	4.60	0.70	11%	102.4	32%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	43.98	2.60	0.24	2%	71.5	34%	0.8%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.11			18%	349.4	52%	5.7%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	71.24	10.25	1.47	2%	38.5	37%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	31.77	9.11	2.21	3%	52.6	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	28.62		5.91	2%	39.4	37%	0.5%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	24.28	18.35	2.36	18%	18.1	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	54.43	24.74	8.33	8%	17.9	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.22			36%	45.0	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.79	0.49	-30%	94.6	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	40.63	21.57	5.48	12%	777.0	26%	6.3%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.86	12.72	3.82	26%	112.2	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.		6.94	4.62	-3%	25.3	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA	66.26	25.36	1.91		27.5	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	32.48	5.51	0.64	1%	11.8	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.29	11.60	0.56	12%	313.8	68%	6.8%
BINH0	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG				-31%	14.1	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		30.20	1.12	-1%	52.5	20%	0.3%
BRFAT	Borusan Yat. Pz.	HOLDİNG	29.44			674.89	62.6	13%	0.3%
BSCOE	Batıske Cimento	ÇİMENTO	259.30	183.16		1%	22.1	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO	696.21	15.08	2.00	0%	22.6	49%	0.3%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		5.72	2.25	-9%	14.4	51%	0.2%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.34	7.22	1.12	20%	140.7	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.01	10.40	1.76	6%	45.3	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.63	7.71	2.10	56%	42.0	12%	0.2%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	37.63	9.60	1.79	4%	17.3	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.95	3.58	0.27	8%	43.1	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	24.39	4.23	0.34	3%	50.0	36%	0.6%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	74.97				167.8	25%	1.4%
EFORC	Efor Gay	GIDA	133.98	30.58	4.32	8%	43.7	25%	0.4%
EĞEN	Eğendüstri	OTOMOTİV PARÇASI	38.31	25.99	5.16		25.6	34%	0.3%
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	GYRİMENKUL YATIRIM ORT.	4.40	9.87	1.50	17%	72.8	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	33.98	22.55	3.22	9%	90.4	22%	0.6%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.54	0.62	-2%	82.0	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	15.06	10.61	2.55	10%	439.8	12%	1.6%
ERGLG	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	37.04	15.86	1.23	2%	193.6	48%	2.9%
EURWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	61.71	12.31	2.20	4%	20.4	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.26			16.1	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.94	10.11	0.63	29%	369.2	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.95			31%	600.2	14%	2.7%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	92.66	37.52	3.39	7%	55.5	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tashihut Ve Ticaret	ELEKTRİK	12.65	6.60	1.40	17%	7.3	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	13.47	12.80	1.50		55.9	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.57	10.12	3.28	28%	31.7	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	54.68	83.87	8.43	18%	55.9	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		1.85		-32%	18.2	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	16.08	11.60	1.54	27%	91.5	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.37			13%	195.9	9%	0.6%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			8.36	-26%	41.9	41%	0.5%
İEYHO	İşklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		28.46	2.33	-24%	8.0	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.20	0.04	-10%	13.6	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.86			15%	363.0	31%	3.5%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.22	2.57	0.04	25%	61.6	28%	0.5%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	94.84	12.26		3%	27.7	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG	19.21	1.76		-1%	451.6	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		25.07	2.10	-11%	16.3	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK	8.12	1.39		-7%	28.3	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	27.67	34.78	5.81	8%	74.7	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.51	0.60	-2%	21.4	89%	0.6%
KTEV	Katlimevin Tasarım Finansman	ARACI KURUM	4.10			122%	17.4	53%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	58.65	56.70	22.83	18%	22.6	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento	ÇİMENTO	8.23	4.65	1.90	35%	15.1	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		152.21	47.59	-11%	56.1	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.09	4.08	0.70	22%	32.1	73%	0.7%
MKROS	Mafros	PERAKENDE	14.77	4.85	0.27	9%	88.8	51%	1.5%
MLTKT	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	11.89	20.02	9.44	37%	19.2	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.84	6.40	1.63	23%	70.4	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	235.94	13.62	1.35	1%	24.9	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.40	0.96	-25%	8.2	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.21	2.04	-19%	67.0	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	ÇİMENTO	14.68	7.85	2.14	16%	116.8	24%	0.9%
PASEU	Pasifli Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	221.25	213.01	29.55	14%	40.2	32%	0.6%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.09	-20%	46.4	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.43	7.73	2.05	20%	128.9	43%	1.7%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	26.80	51.61	7.99	48%	40.3	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		16.79	3.25	-14%	9.8	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.24	11.08	-3%	199.5	51%	3.3%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	25.40	39.40	5.74	5%	170.9	23%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	36.74	17.44	1.17	2%	122.5	49%	1.9%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	9.46			15%	15.3	48%	0.2%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		15.66	2.30	-5%	19.4	25%	0.1%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		11.28	0.11	-3%	23.1	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sınıyol	GIDA	22.69	6.39	1.35	13%	55.8	20%	0.4%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	50.19	7.76	2.28	3%	91.5	48%	1.4%
TCCELL	Turkcell	İLETİŞİM	7.68	2.93	1.30	13%	208.5	54%	3.5%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.52	5.54	0.96	15%	456.8	50%	7.1%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	84.80	17.10	0.79	1%	37.7	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	63.72	36.79	0.89	4%	117.8	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.10			37%	37.8	39%	0.5%
ITKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	16.08	3.25	1.25	7%	195.7	13%	0.8%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.39	11.21	1.18	11%	61.9	24%	0.5%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.55	5.06	0.33	7%	313.5	49%	4.8%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	25.67	9.37	1.88	7%	11.8	29%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.15			54%	95.2	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.67	4.36	0.80	23%	42.9	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.27			23%	270.3	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		10.64	0.53	-33%	13.1	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri		20.59	7.63	2.11	27%	14.3	36%	0.2%
YBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.02			17%	275.7	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.20	2.09	-21%	17.8	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
3.10	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.20	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	IPEKE

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-33%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.0	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
696.21	BTÇİM

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
213.01	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
674.89	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
777.0	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

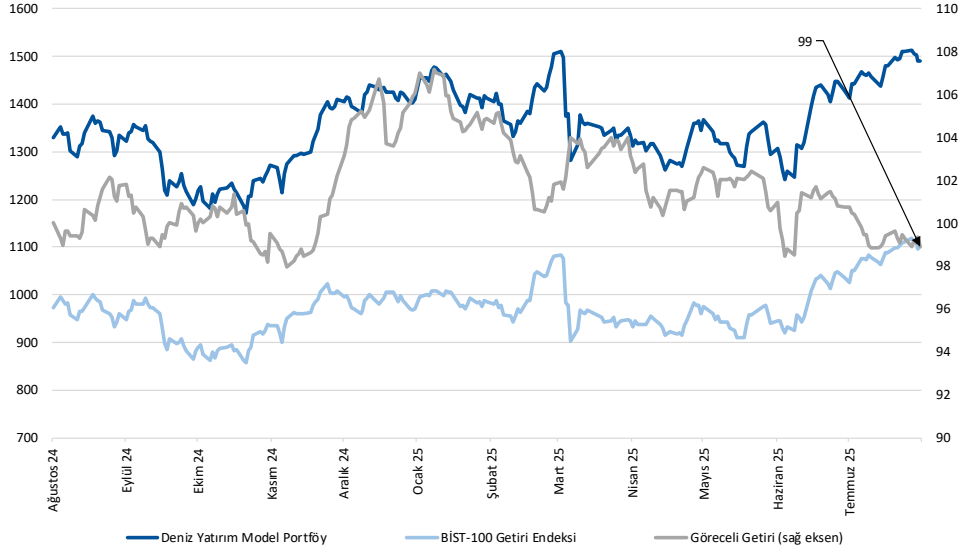
En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.1%	THYAO

[illegible][illegible]

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BİST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)
TAVHL	10.05.2021	448.00	78%	954%	41%
FROTO	07.09.2022	159.00	51%	260%	12%
HTTBT	03.11.2022	73.50	51%	406%	90%
KAREL	30.11.2022	17.00	90%	-16%	-62%
PGSUS	27.12.2022	362.50	41%	149%	25%
BIMAS	16.01.2023	760.46	45%	331%	102%
CCOLA	16.01.2023	72.93	45%	211%	46%
SAHOL	12.05.2023	148.40	56%	137%	6%
CIMSA	21.06.2023	74.00	55%	205%	48%
YKBNK	21.08.2023	44.10	35%	119%	53%
GWIND	09.07.2024	44.60	67%	-16%	-16%
TABGD	18.07.2024	316.50	48%	6%	10%
GARAN	02.08.2024	181.60	27%	18%	14%
ANSGR	29.11.2024	46.58	107%	2%	-9%

Yıl	Nominal getiri	BİST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BİST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	10%	1%	-1%
YBB	4%	-6%	-7%
2019'dan bugüne	2228%	95%	63%



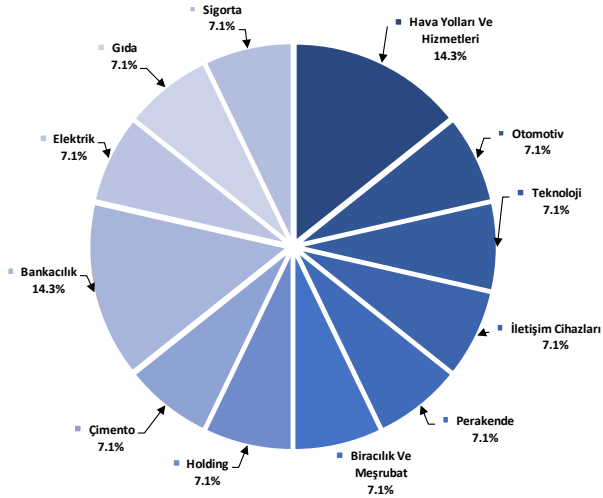
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

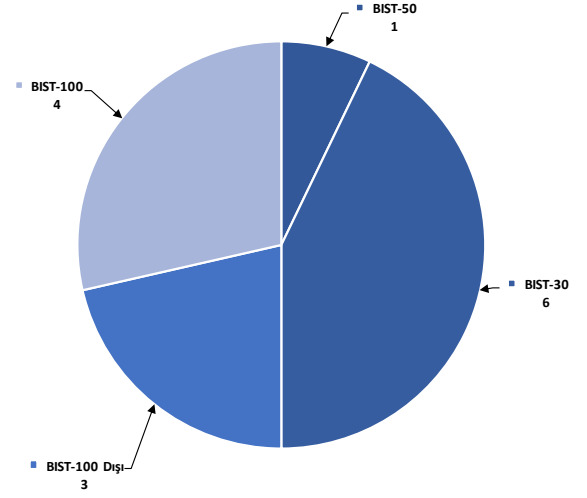
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	331.00	1187%	127%	1301	19%	5%	6%	0.97	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	368.50	331%	102%	945	-4%	2%	3%	0.75	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	40.44	206%	37%	829	-4%	-2%	-1%	0.88	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	170.40	368%	181%	763	135%	-6%	-5%	0.85	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	67.20	157%	80%	728	6%	-1%	0%	1.41	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.28	19.11	17%	17%	405	32%	12%	13%	0.94	0.69
AGESA	02.09.2024	98.10	164.60	68%	54%	350	5%	-3%	-2%	0.69	0.43
ENKAI	02.05.2025	62.91	73.30	17%	-2%	108	56%	1%	2%	0.60	0.48
TUPRS	18.08.2025						21%			0.98	0.70
BIGCH	18.08.2025						53%			0.78	0.34

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
15.08.2025	1371	83%	78%	747
08.08.2025	1384	83%	78%	754
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)	12%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1271%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.93			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	595			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1394			
XU100 haftalık performans	-1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	647%			
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 beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilme amaçlı, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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

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

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

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

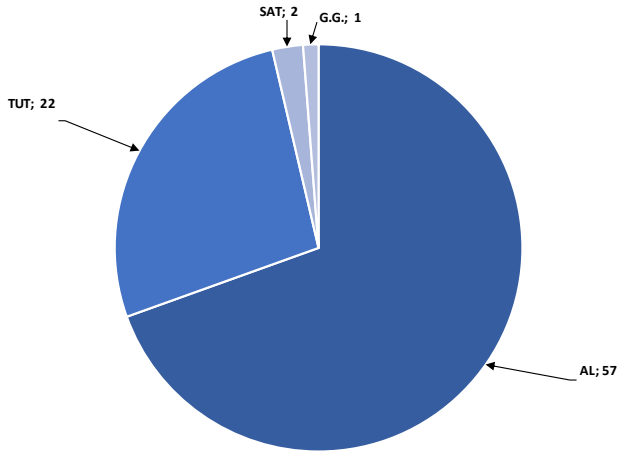
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	349,440	8,579	7.8%	5.7%	6%	-4%	100.60	AL	67.20	49.7%
Albaraka Türk	20,600	506	---	---	32%	19%	12.20	AL	8.24	48.1%
Garanti Bank	600,180	14,735	3.7%	2.7%	19%	8%	181.60	AL	142.90	27.1%
Halikbank	195,857	4,809	---	0.6%	68%	52%	33.50	TUT	27.26	22.9%
İş Bankası	363,000	8,912	4.8%	3.5%	9%	-2%	22.90	AL	14.52	57.7%
TSKB	37,800	928	---	0.5%	10%	0%	20.30	AL	13.50	50.4%
Vakıf Bank	270,308	6,636	---	0.5%	17%	6%	39.30	AL	27.26	44.2%
Yapı Kredi Bank	275,712	6,769	4.7%	3.4%	7%	-4%	44.10	AL	32.64	35.1%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	61,590	1,512	---	0.5%	-5%	-14%	58.93	AL	41.06	43.5%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	29,628	727	---	---	5%	-5%	206.74	AL	164.60	25.6%
Aksigorta	10,575	260	---	---	-14%	-22%	10.60	AL	6.56	61.6%
Anadoluhayat Emeklilik	35,260	866	---	---	-17%	-25%	152.49	AL	82.00	86.0%
Anadoluhay Sigorta	45,000	1,105	---	0.5%	-10%	-18%	46.58	AL	22.50	107.0%
Türkiye Sigorta	95,200	2,337	---	0.5%	4%	-6%	14.00	AL	9.52	47.1%
Holdingler										
Alarko Holding	39,411	968	---	0.5%	1%	-8%	124.00	AL	90.60	36.9%
Doğan Holding	50,011	1,228	---	0.6%	32%	19%	25.70	AL	19.11	34.5%
Enka İnşaat	439,800	10,798	2.2%	1.6%	56%	41%	95.00	AL	73.30	29.6%
Koç Holding	451,643	11,088	4.3%	3.1%	4%	-6%	279.00	AL	178.10	56.7%
Sabancı Holding	199,536	4,899	4.5%	3.3%	3%	-7%	148.40	AL	95.00	56.2%
Şişecam	122,467	3,007	2.6%	1.9%	-2%	-11%	55.60	TUT	39.98	39.1%
Tekfen Holding	37,666	925	---	0.4%	41%	28%	73.10	G.G.	101.80	-28.2%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	34,970	859	---	---	-3%	-12%	228.00	AL	159.10	43.3%
Petkim	46,354	1,138	0.9%	0.7%	1%	-9%	22.00	TUT	18.29	20.3%
Tüpraş	313,490	7,697	6.5%	4.8%	21%	10%	232.00	AL	162.70	42.6%
Enerji										
Akisa Enerji	52,634	1,292	---	0.3%	9%	-1%	57.00	TUT	42.92	32.8%
Alfa Solar Enerji	18,113	445	---	0.1%	-28%	-34%	82.00	TUT	49.22	66.6%
Biotrend Enerji	10,030	246	---	---	18%	6%	24.20	TUT	20.06	20.6%
Galata Wind Enerji	14,450	355	---	---	-21%	-28%	44.60	AL	26.76	66.7%
Enerjisa Enerji	81,966	2,012	---	0.5%	24%	12%	91.00	AL	69.40	31.1%
Demir Çelik										
Erdemir	193,620	4,754	4.0%	2.9%	14%	3%	36.75	AL	27.66	32.9%
Kardemir (D)	33,766	829	0.8%	0.6%	1%	-9%	39.50	AL	27.38	44.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	38,500	945	---	0.4%	-20%	-27%	13.02	TUT	9.91	31.4%
Alkim Kimya	5,565	137	---	---	-3%	-12%	22.50	TUT	18.55	21.3%
Hektaş	41,897	1,029	---	0.5%	28%	16%	4.30	SAT	4.97	-13.5%
Kimteks Polioüretan	7,546	185	---	---	-18%	-26%	25.00	TUT	15.52	61.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	43,142	1,059	---	0.5%	15%	4%	239.33	TUT	196.10	22.0%
Ford Otosan	369,157	9,063	2.9%	2.1%	14%	3%	159.00	AL	105.20	51.1%
Kordsa	12,139	298	---	---	-13%	-21%	80.50	TUT	62.40	29.0%
Tofaş	117,750	2,891	1.2%	0.9%	23%	11%	304.50	AL	235.50	29.3%
Türk Traktor	61,891	1,520	---	0.5%	-12%	-21%	850.00	TUT	618.50	37.4%
Otokar	66,960	1,644	---	0.6%	15%	4%	748.40	AL	558.00	34.1%
Brisa	23,494	577	---	---	-13%	-21%	124.60	TUT	77.00	61.8%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,748	92	---	---	-2%	-12%	26.79	AL	17.35	54.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,806	93	---	---	-39%	-45%	60.00	AL	31.98	87.6%
MLP Sağlık	70,388	1,728	---	0.9%	-4%	-13%	583.00	AL	368.50	58.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	55,470	1,362	---	0.4%	54%	40%	120.00	TUT	184.90	-35.1%
Selçuk Ecza Deposu	59,554	1,462	---	---	21%	9%	84.60	TUT	95.90	-11.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	313,800	7,704	9.3%	6.8%	-1%	-11%	760.46	AL	523.00	45.4%
Bizim Toptan	2,200	54	---	---	-6%	-15%	36.00	TUT	27.34	31.7%
Mavi Giyim	32,130	789	---	0.7%	-4%	-13%	67.83	AL	40.44	67.7%
Migros	89,848	2,206	2.0%	1.5%	-8%	-17%	883.10	AL	496.25	78.0%
Şok Marketler	23,067	566	---	0.4%	-6%	-15%	58.50	TUT	38.88	50.5%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	140,743	3,455	---	1.1%	-14%	-23%	72.93	AL	50.30	45.0%
TAB Gıda	55,838	1,371	---	0.4%	46%	32%	316.50	AL	213.70	48.1%
Ülker	42,910	1,053	0.7%	0.5%	7%	-4%	171.93	AL	116.20	48.0%
Armada Gıda	9,028	222	---	---	-15%	-23%	55.90	AL	34.20	63.5%
Ofis Yem Gıda	8,036	197	---	---	32%	19%	70.80	AL	54.95	28.8%
Büyük Şefler Gıda	4,976	122	---	---	53%	39%	72.00	AL	46.50	54.8%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	94,602	2,323	---	0.7%	-1%	-11%	205.00	AL	140.00	46.4%
Vestel Beyaz Eya	16,752	411	---	---	-38%	-44%	17.00	TUT	10.47	62.4%
Vestel Elektronik	13,110	322	---	0.2%	-45%	-50%	65.00	TUT	39.08	66.3%
Yataş	4,632	114	---	---	12%	1%	43.80	AL	30.92	41.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,330	106	---	---	-4%	-13%	74.00	AL	43.30	70.9%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	14,598	358	---	---	-6%	-15%	73.50	AL	48.66	51.0%
İndeks Bilgisayar	6,068	149	---	---	6%	-4%	10.80	AL	8.09	33.5%
Karek Elektronik	7,205	177	---	---	-12%	-21%	17.00	AL	8.94	90.2%
Kontrolmatik Teknoloji	16,315	401	---	0.3%	-35%	-41%	39.00	SAT	25.10	55.4%
Logo Yazılım	15,989	393	---	---	61%	46%	238.50	AL	168.30	41.7%
Turkcell	208,450	5,118	4.8%	3.5%	4%	-6%	201.00	AL	94.75	112.1%
Türk Telekom	195,650	4,803	1.1%	0.8%	29%	16%	102.50	AL	55.90	83.4%
Savunma										
Aselsan	777,024	19,077	8.7%	6.3%	135%	113%	166.20	TUT	170.40	-2.5%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	25,539	627	---	---	-23%	-31%	207.00	TUT	133.40	55.2%
Çimsa	45,256	1,111	0.9%	0.6%	4%	-6%	74.00	AL	47.86	54.6%
Kalekim	15,346	377	---	---	8%	-2%	59.47	AL	33.36	78.3%
Havacılık										
Pegasus	128,875	3,164	2.3%	1.7%	21%	9%	362.50	AL	257.75	40.6%
TAV Havalimanları	91,456	2,245	1.9%	1.4%	-8%	-17%	448.00	AL	251.75	78.0%
Türk Hava Yolları	456,780	11,214	9.7%	7.1%	19%	8%	456.90	AL	331.00	38.0%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,870	193	---	---	2%	-8%	22.90	AL	15.74	45.5%
GYO'lar										
Emlak GYO	72,770	1,787	1.6%	1.2%	44%	31%	18.90	AL	19.15	-1.3%
Ozak GYO	20,733	509	---	---	2%	-8%	21.70	AL	14.24	52.4%
Torunlar GYO	72,500	1,780	---	---	20%	9%	100.00	AL	72.50	37.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	46,009	1,130	---	---	5%	-5%	246.00	AL	139.00	77.0%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			93.9%	81.6%						

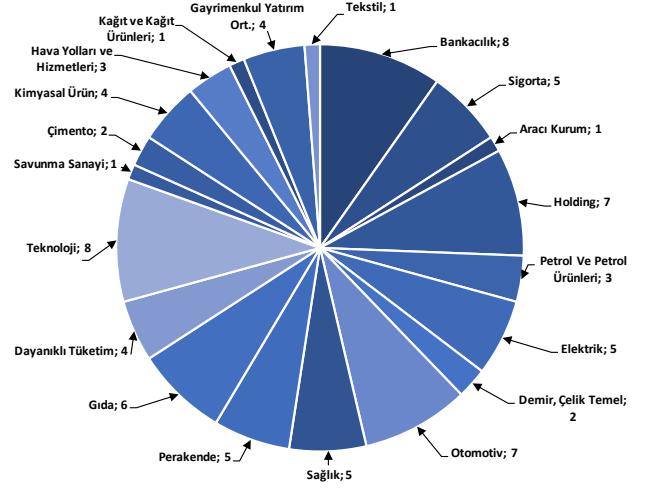
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 18 - 24 Ağustos 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
18 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.80%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.00%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	16.2b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	16.2b
19 Ağustos	Salı	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	32.3b
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1290k	1321k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1390k	1393k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	-2.40%	4.60%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-0.20%	-0.10%
20 Ağustos	Çarşamba	12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	--	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	--	0.00%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	2.30%
		21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	--	--
21 Ağustos	Perşembe	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	83.5
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	--	49.8
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	--	51
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	--	50.9
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$78m
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	224k
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.8
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.7
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	55.1
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.7
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	3.90m	3.93m
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-0.80%	-2.70%
22 Ağustos	Cuma	11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	-1.50%
23 - 24 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
18 Ağustos	AKSA	142	133
	HEKTS	--	-581
	TRGYO	--	--
	YATAS	7	--
	ULKER	494	375
19 Ağustos	DOAS	1,721	1,550
16-19 Ağustos	TKFEN	-116	--
	ALFAS	--	--
	BIOEN	--	--
	ALKIM	--	--
	SELEC	--	--
	YATAS	7	--
	INDES	28	--
	TEZOL	--	--
	EKGYO	--	--
	OZKGY	--	--
	VESTL	--	-3,885
	LKMNH	30	30

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 yayımlanamaz, 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.