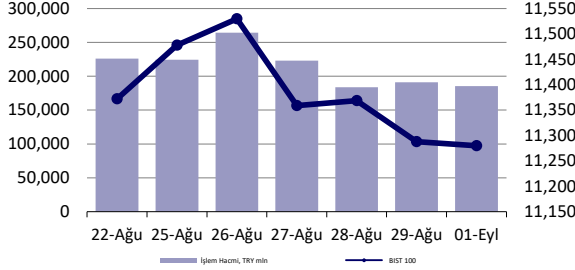


S&P 500
-0.64Brent Petrol
%0.99USD Endeksi
%0.00

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,280	11,288	-0.1%	5.0%	14.7%
İşlem Hacmi, TL mln	185,352	191,047	-3.0%	8.3%	52.6%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.32%	29.11%	21 bps	-16 bps	213 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	0 bps	-513 bps
USD/TRY	41.12	41.14	-0.1%	1.2%	16.3%
EUR/TRY	48.19	48.07	0.2%	2.2%	31.5%
Sepet (50/50)	44.65	44.61	0.1%	1.7%	24.0%
DOW	45,545	45,637	-0.2%	4.5%	7.1%
S&P500	6,460	6,502	-0.6%	3.6%	9.8%
FTSE	9,196	9,187	0.1%	1.4%	12.5%
MSCI EM	1,267	1,258	0.6%	3.3%	17.8%
MSCI EE	61.03	61.04	0.0%	-0.9%	45.2%
Shanghai SE Comp	3,876	3,858	0.5%	8.9%	15.6%
Nikkei	42,189	42,718	-1.2%	3.4%	5.8%
Petrol (Brent)	68.50	68.15	0.5%	-5.0%	-5.0%
Altın	3,476	3,448	0.8%	3.3%	32.4%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Margun Enerji	MAGEN	53.40	5.0%	298,584
Destek Finans Faktoring	DSTKF	792.50	4.3%	1,049,061
Çan2 Termik	CANTE	2.56	3.6%	1,922,175
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	172.50	3.4%	546,903
Katılımvevım Tasarruf Finansman	KTLEV	11.39	3.4%	1,254,146
Mia Teknoloji	MIATK	42.92	3.1%	968,406
En çok düşenler				
Borusan Boru Sanayi	BR SAN	485.75	-4.8%	1,242,122
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,680.00	-4.5%	346,370
Türkiye Sigorta	TURSG	9.55	-4.5%	235,159
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	172.00	-4.2%	304,954
Enerjisa Enerji	ENJSA	75.90	-3.9%	292,316
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	23.72	-2.9%	501,764

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11200 – 11400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.07% değişimle 11280 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: **BERA, IPEKE, ISMEN, MAGEN ve PASEU**. 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 %0.47, BIST 100 endeksi ise %-0.07 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 02.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Beyaz Eşya Sektörü:** Temmuz ayı beyaz eşya satışları / olumsuz
- Otomotiv Sektörü:** Ağustos ayında %12,8'lik artış / olumlu

Hisse senetleri

- TUPRS:** Dizel ve jet yakıt marjlarındaki düşüş karşısında benzin marjında yükseliş / nötr
- BIGCH:** Aylık şube sayısı bildirimi - Eylül 2025 / nötr
- PETKM:** Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz

Piyasalarda bugün

Amerikan piyasalarının tatil nedeniyle kapalı konumda olduğu ve işlem görmediği günde, Avrupa varlıkları, genele yayılır şekilde ve fakat sınırlı değer kazançları ile kapanışlar gerçekleştirdiler. Gösterge endeks Stoxx 50 %0.29 yükselirken, en ciddi değer kazançları Almanya ve İtalya'da sırasıyla %0.57 ve %0.51 ile oldu. Genel olarak zayıf USD teması korunurken, dolar endeksi, kısa ve uzun vadeli ortalamalarının aşağısında işlem görmeye devam ediyor. Bu sabah itibarıyla tatilden geri dönüş yapan ABD vadeli karışık-sınırlı negatif. Spot Asya işlemleri ise satıcı.

Bu sabahın ana fiyatlama teması, değerli metallerdeki yükseliş. Dün 2011'den bu yana en yüksek seviyesinde işlem gören gümüşün ardından, bir yeni rekor yenilemesi de ons altında \$3500'ün üzeri ile test edildi. Devam eden Rusya-Ukrayna savaşını sonlandırma çabalarında henüz somut bir adım atılamamış olması ve ağırlıklı Fed'e yönelik artan faiz indirimi beklentileri, değerli metallerin yükselişini destekliyor. Uzmanlık alanımız olmamakla birlikte, faiz indirimi senaryosunun yükseliş hareketini speküle eder pozisyonunu koruyacağını değerlendiriyoruz. İlerleyen dönemlerde ise, özellikle 2026 için, biraz daha temkinli bir pozisyon değerlendirilebilir. Henüz konuşmak için erken olsa da faiz indirim patikasını ve tarifelerin etkilerini gözlemek yanlış olmayacaktır.

Biraz yurt içi ve makro konuşalım. Türkiye ekonomisi 2Ç'de yıllık bazda %4.8 büyümeye gösterdi. Revize edilen verilerle birlikte, 1Ç performansı ise %2.3 oldu. Çeyrek dönemlik veriler, 2Ç için %1.6 gibi oldukça yüksek bir büyümeyi işaret ederken, hesaplamalarımıza göre son 4 çeyrek ortalaması %1.08'e yükseldi. Yine revize verilerle birlikte 1Ç'deki ortalama ise %0.64 olarak şekillendi. Büyüme verisinin işaret ettiği tablo, son derece yüksek volatilité, artan belirsizlikler, ciddi anlamda sıkışan para politikası, yükselen iş dünyası şikayetleri ve her yeni gün bir yenisi ile karşılaşılacak dış belirsizlik ortamında, iç tüketimin yüksek seyrettiği ve büyümeyi desteklediği. Öte yandan net ihracat ise puan bazlı yıllık değişimde negatif katkı ile şekillendi. Açıklanan büyüme verisinin, TCMB'nin öngördüğü patika ile uyumlu olmadığını değerlendiriyoruz. Bu nedenle dezenflasyon süreci açısından riskler barındırdığı ve beklenen faiz indirimi patikasında daha küçük adımlar için ihtimal doğurduğu kanaatindeyiz.

Şirket değerlemeleri için kullandığımız 2025 büyüme tahminimiz %3 seviyesinde bulunuyordu. Son veri ile riskleri tahminimiz açısından yukarı yönlü görüyoruz ve revizyona açık buluyoruz. Bilanço dönemlerinin hemen öncesi, çeyrek sonlarında yaptığımız makro gözden geçirmelerimiz kapsamında gerekli güncellemeleri gerçekleştirerek 3Ç finansalları öncesinde veri setimizi hazır hale getireceğiz. Ek olarak, 2025'ten gelecek yıla sarkacak olan büyüme verisinin 2026 faiz öngörülerini de sorun teşkil edebileceği unutulmamalı. Dün açıklanan büyüme verisi gibi, gecikmeli gerçekleştirmelerin, Türkiye sermaye piyasaları ve diğer katılımcılar açısından 'sürpriz' etkilerini azaltmak için ya ara tahminlerin yayımlanması ya da takvimin öne çekilmesi gerektiği şeklindeki düşüncemizi bir kez daha yinelemekte fayda görüyoruz.

Piyasa gelişmesi

Beyaz Eşya Sektörü: Temmuz ayı beyaz eşya satışları / olumsuz

TÜRKBESD Temmuz ayı beyaz eşya sektör verilerine göre, 6 ana ürün grubunda, yurt içi satışlar yıllık bazda %14, ihracat da yıllık %15 azalış kaydetti. Haziran ayında yurt içi satışlar yıllık %12 artış, ihracat ise %12 azalış göstermişti. İç satışlarda dalgalı seyr gözlemlenirken, ihracattaki yıllık daralma eğilimi 3 aydır devam ediyor.

Türkiye beyaz eşya sektöründe toplam satışların yaklaşık %30'unu yurt içi, %70'ini de yurt dışı satışlar oluşturmaktadır. Satış hacimlerindeki azalış dolayısıyla söz konusu verinin beyaz eşya sektörü hisselerinde olumsuz bir etki yaratacağını değerlendiriyoruz.

Otomotiv Sektörü: Ağustos ayında %12,8'lik artış / olumlu

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Ağustos ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 yılı Ağustos ayına göre %12,8 artarak 101.650 adet oldu. 2025 Ağustos ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %18,7 oranında artarak 82.215 adet, hafif ticari araç pazarı %6,8 artarak 19.435 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ağustos ayı ortalama satışlara göre %60 arttı.

Doğuş Otomotiv'in, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %1,0 artarak 13.404 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 1,5 puan azalarak %13,2 seviyesinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %15,2 azalarak 6.922 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,2 puan azalarak %6,8 seviyesinde gerçekleşti.

Tofaş Otomobil'in, Ağustos ayı toplam araç satışları yıllık %130,8 artarak 26.611 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 13,4 puan artarak %26,2 seviyesinde gerçekleşti. Sadece FCA satışlarına baktığımızda ise yıllık bazda %14,6'lık azalış görmekteyiz.

2025 yılı Ocak-Ağustos döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,2 oranında artarak 817.345 adet olarak gerçekleşti.

Doğuş Otomotiv'in, Ocak-Ağustos 2025 döneminde Skoda dahil toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %7 artarak 115.546 adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Skoda hariç satışları ise 90.091 adet seviyesindedir. **Hatırlayacak olursak Doğuş Otomotiv'in Skoda hariç satış adedi beklentisi 130 bin adet yönündeydi.**

Ford Otosan'ın, Ocak- Ağustos 2025 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %3 artarak 63.105 adet seviyesinde gerçekleşti. **Hatırlayacak olursak Ford Otosan'ın perakende satış adedi beklentisi 90-100 bin adet yönündeydi.**

Tofaş Otomobil'in, Ocak- Ağustos 2025 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %73 artarak 166.356 adet seviyesinde gerçekleşti. (FCA-PSA birleşmesinin başlangıç tarihi olarak Nisan ayı baz alınmıştır.)**Hatırlayacak olursak Tofaş'ın perakende satış adedi beklentisi 300-330 bin adet yönündeydi.**

Açıklanan verileri Stellantis birleşmesinin sağladığı katkı ile TOASO açısından olumlu değerlendiriyoruz. Nitekim, yılın ilk sekiz ayının tamamlanmasıyla birlikte, her üç şirketin de açıkladıkları beklentiler doğrultusunda bir yıl geçirdikleri gözlemlenmektedir. Tüm bunlara ek olarak, Ağustos ayında artış gösteren pazar verisini otomotiv sektörü açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

Önemli detay:

2025 yılı Ocak-Ağustos döneminde Türkiye otomobil pazarında motor tiplerine göre dikkat çekici değişimler yaşanmıştır. Benzinli araçların sayısı, geçen yılın aynı dönemine göre %21,5 azalırken, pazar payı %64'ten %47'ye gerilemiştir. Dizel araçlar sayısında da %22'lik düşüş gözlenirken pazar payı %11'den %8'e inmiştir. Buna karşılık, hibrit araçların sayısı %81 artarak pazar payı %16'dan %26'ya yükselmiş; elektrikli araçlar ise %136'lık artışla pazar payını %8,4'ten %18,5'e çıkarmıştır. Bu veriler, pazarın hibrit ve elektrikli araçlar lehine dönüştüğünü göstermektedir.

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

Şirket haberleri

TUPRS: Dizel ve jet yakıt marjlarındaki düşüş karşısında benzin marjında yükseliş / nötr

Tüpraş, Ağustos ayına ilişkin ürün karlılığı bilgilerini içeren Eylül ayı yatırımcı sunumunu paylaştı.

- Buna göre, Brent petrol fiyatı Temmuz ayında ortalama 71,0 USD /varil iken Ağustos ayında 68,2 USD/varil olarak gerçekleşti.
- Dizel ürün karlılığı** aylık bazda 4,3 dolar/varil azalışla 22,0 dolar/varil seviyesine geriledi (Ağustos 2024: 14,3 dolar/varil). Karlılığın aylık bazda düşmesi ile son 5 yıllık ortalamasına yakınsadı. **Jet yakıt marjı** aylık 1,9 dolar/varil azalarak 18,3 dolar/varil seviyesine geriledi (Ağustos 2024: 12,8 dolar/varil). Karlılık son 5 yıllık ortalamasına yakın bir seviyede bulunuyor. **Benzin ürün karlılığı** aylık bazda 2,2 dolar/varil yükselerek 18,4 dolar/varil seviyesinde gerçekleşti (Ağustos 2024: 13,9 dolar/varil). Karlılık son 5 yıllık ortalamasının üzerinde yer alıyor.
- Şirket'in 2025 yılı için net rafineri marjı beklentisi 5,0-6,0 USD/varil seviyesinde bulunurken, 1Ç25 ve 2Ç25'te sırasıyla 4,1 USD/varil ve 5,3 USD/varil seviyelerinde gerçekleşmişti.
- Dizel ve jet yakıt karlılıklarındaki düşüş karşısında benzin marjındaki iyileşme dolayısıyla Ağustos ayı rakamlarını Tüpraş açısından nötr olarak değerlendiriyoruz. Diğer yandan, petrol farklarındaki daralmanın karlılık açısından yakından takip edilmesi gereken bir gelişme olduğu düşüncesindeyiz.**
- Genel değerlendirme:** Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımız 232,00 TL, önerimiz AL yönünde. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %12 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,3x F/K ve 5,4x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Sunumdan önemli notlara linkteki raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

Rapor için link | [Tüpraş – Ürün Karlılıkları Ağustos 2025](#)

BIGCH: Aylık şube sayısı bildirimi- Eylül 2025 / nötr

Türkiye'de 29 şehirde 127 şube, yurt dışında 10 ülkede 13 şube, toplam 140 şubeye sahip olan Şirket'in, 1 Eylül 2025 tarihi itibarıyla şube sayısı, Türkiye'de 29 şehirde 126 şube, yurt dışında 10 ülkede 13 şube olmak üzere, toplamda 139 olmuştur.

İlgili gelişmeyi BIGCH payları açısından nötr olarak değerlendiriyoruz. Aylık bazda 1 şube kapanışı gerçekleştirilse de yıllık bazda görülen 7 şube artışının finansalların üzerinde etkili olacağını düşünüyoruz.

PETKM: Etilen-nafta makası haftalık bazda azalış gösterdi / olumsuz

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 01 Eylül 2025 tarihi itibarıyla haftalık bazda 6,8 USD/ton (%2,2) azalış ile 298,5 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 2,5 USD/ton (%0,3) seviyesinde azalış yaşanırken, nafta fiyatında ise 4,3 USD/tonluk (%0,8) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 312,3 USD/ton seviyesinden 305,3 USD/tona toplamda 7,0 USD/ton azalış göstermişti. **Etilen-nafta makasının geçen haftaki azalışın ardından bu hafta azalış göstermiş olmasını Petkim açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri](#)

KAP haberleri

ZOREN

Şirket'imizin %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından, Ağrı ili, Diyadin ilçesi sınırları içerisinde 15 Nolu İşletme Ruhsatı sahasında Diyadin Jeotermal Kaynak Arama Projesi planlanmaktadır. Proje kapsamında, Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş. tarafından 3 adet jeotermal kaynak arama kuyusu sondajı planlanmaktadır. Bu proje, jeotermal kaynak arama amacıyla açılacak olan 3 sondaj kuyusu için (ZDM-2, ZDM-3, ZDM-6) Risk Paylaşım Mekanizması Programı kapsamında planlanmıştır. Risk Paylaşım Mekanizması Programı, Dünya Bankası tarafından finanse edilen Türkiye Jeotermal Kalkınma Projesi'nin bileşenlerinden biridir. Uygulayıcı kurum, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası bünyesinde özel bir birimdir. Konu ile ilgili gelişmeler KAP'ta duyurulacaktır.

KCAER

21.11.2024 tarihli özel durum açıklamamızda kamuoyu ile paylaştığımız 2030 vizyonumuz doğrultusunda belirlenen büyüme ve yatırım alanları kapsamında, fizibilite çalışmaları sürdürülen yeşil çelikخانه ve yeni çelik profil fabrikası yatırımlarımız için ÇED başvurusu gerçekleştirilmiş olup, ilgili izin süreçleri devam etmektedir. Kocaer JES 1 Santrali'ne ilişkin ise sondaj çalışmaları ve yeni proje sahasına yönelik ÇED süreci devam etmektedir. İzin süreçlerine yönelik tüm gelişmeler eş zamanlı olarak kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

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
THYAO	Kar payı	02.09.2025	337.50	3.44	2.93	334.06	1.02%	9.64%	0.10%	12.20	6.97%	0.07%	8.02

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
01.Eyl.25	02.Eyl.25	03.Eyl.25	04.Eyl.25	05.Eyl.25	06.Eyl.25	07.Eyl.25
		KERVN	AKYHO EPLAS MZHL	PKART		

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 (%)
01.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,000	20.12- 20.20	9,443,943	4.37%

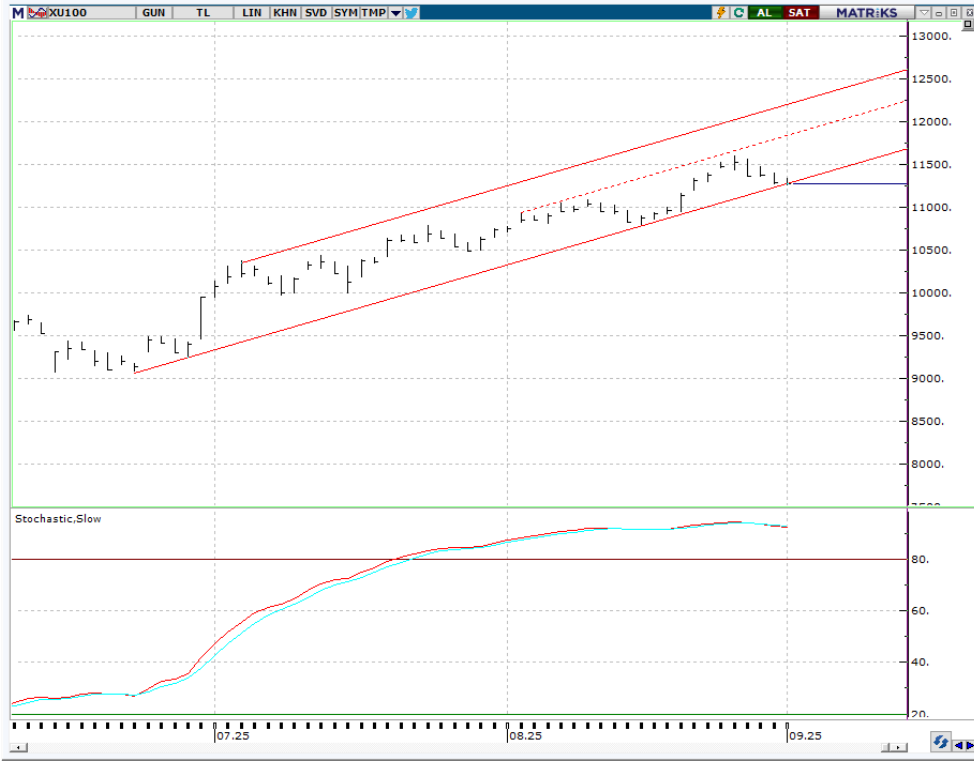
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.07% değişimle 11279.95 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Tam yükselen kanal destek seviyesine gerileyen endeks tüm gün bu seviyede işlem gördü. 11260 kritik destek seviyesi olarak takip etmeye devam ediyoruz ve bu seviye altında satış baskısının artma riskini göz ardı etmiyoruz. 5 g Ort. 11365,12 22 g. Ort. 11087,92 seviyesindeler. Destek olarak 11170 ve 11260, direnç olarak 11330 ve 11500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11200 – 11400 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



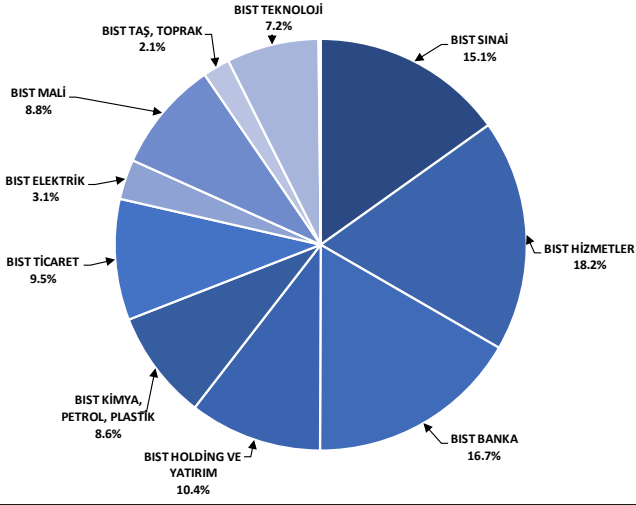
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.27% değişimle günü 13099.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu dar bantta işlem gören vadeli endekste 12850-13000 bandını ana destek bandı olarak takip etmeye devam ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. Ancak 13300 üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin de erken olacağını düşünüyoruz. 5g. Ort. 13241,00 22 g. Ort. 13061,55 seviyesindeler. Destek olarak 12850 ve 13000, direnç olarak ise 13230 ve 13000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13000 – 13230 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



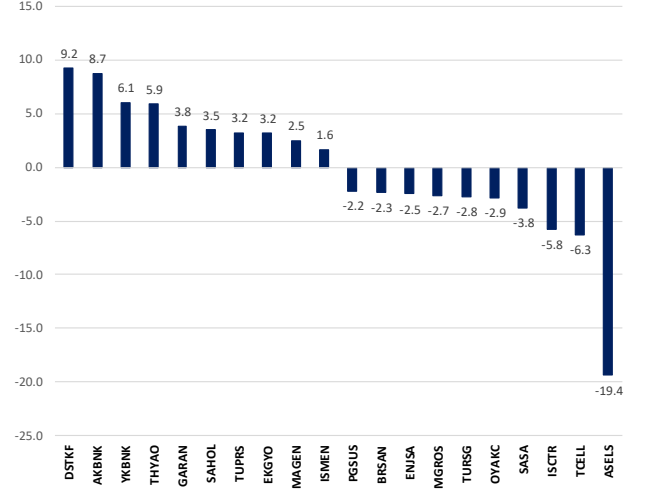
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



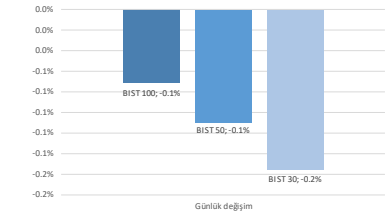
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	01.09.2025	29.08.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11280	11288	-0.1%	9831	15%
XU030	BIST 30	12404	12423	-0.2%	10756	15%
XU050	BIST 50	9929	9939	-0.1%	8657	15%
XBANK	BIST BANKA	16331	16217	0.7%	14555	12%
XUTUM	BIST TUM	14051	14002	0.4%	11454	23%
XUMAL	BIST MALI	15108	14974	0.9%	11758	28%
XQ035	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12702	12722	-0.2%	11004	15%
XI005	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11282	11290	-0.1%	9833	15%
XBANA	BIST ANA	50189	49417	1.6%	30646	64%
XBISM	BIST BİLİŞİM	5644	5556	1.6%	4875	16%
XELKT	BIST ELEKTRİK	656	650	0.9%	512	28%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	23897	23077	3.6%	3875	517%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	12167	12012	1.3%	11496	6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5394	5293	1.9%	3588	50%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	165344	161918	2.1%	93305	77%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10900	10849	0.5%	8914	22%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2424	2467	-1.7%	2326	4%
XINSA	BIST İNŞAAT	18190	18072	0.7%	11506	58%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7743	7569	2.3%	5624	38%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13434	13349	0.6%	11536	16%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	38083	37151	2.5%	26006	46%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9841	9878	-0.4%	8254	19%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8579	8483	1.1%	7052	22%
XXMANA	BIST METAL ANA	19643	19701	-0.3%	16396	20%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23366	23416	-0.2%	21119	11%
XSADA	BIST ADANA	74127	74776	-0.9%	59941	24%
XSANK	BIST ANKARA	29121	29410	-1.0%	18440	58%
XSANT	BIST ANTALYA	17552	17702	-0.9%	9914	77%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10971	10883	0.8%	10126	8%
XSBRU	BIST BURSA	17242	17181	0.4%	15042	15%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10293	9843	4.6%	7453	38%
XSGRT	BIST SİĞORTA	60341	61769	-2.3%	66509	-9%
XSIST	BIST İSTANBUL	14819	14773	0.3%	12784	16%
XSIZM	BIST İZMİR	17449	17225	1.3%	14591	20%
XSKAY	BIST KAYSERİ	33886	33287	1.8%	33099	2%
XSKOC	BIST KOCAELİ	28253	28178	0.3%	23606	20%
XSKON	BIST KONYA	16387	16259	0.8%	8768	87%
XSPOR	BIST SPOR	2770	2807	-1.3%	3162	-12%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48090	48339	-0.5%	43602	10%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14185	14270	-0.6%	14103	1%
XTCRT	BIST TİCARET	25249	25287	-0.2%	25386	-1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4699	4639	1.3%	3757	25%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14330	14348	-0.1%	13926	3%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12120	12153	-0.3%	10754	13%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1972	1982	-0.5%	1301	52%
XTUMY	BIST TUMA-100	53475	52707	1.5%	36091	48%
XUHI2	BIST HİZMETLER	11219	11210	0.1%	9589	17%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	41454	41260	0.5%	33949	22%
XUSIN	BIST SİNAİ	14747	14695	0.4%	13054	13%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15261	15285	-0.2%	13486	13%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	24870	25194	-1.3%	13943	78%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12631	12612	0.2%	10726	18%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	4031	4084	-1.3%	3567	13%
XYU02	BIST 100-30	19898	19869	0.1%	17660	13%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	14075	14116	-0.3%	11395	24%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	102529	101459	1.1%	49719	106%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14500	14407	0.6%	12876	13%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	27133	26973	0.6%	20007	36%

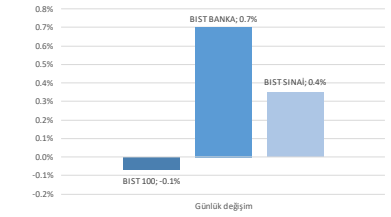
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



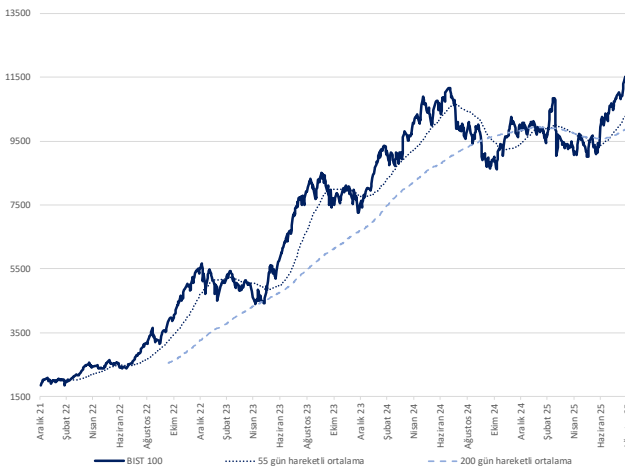
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



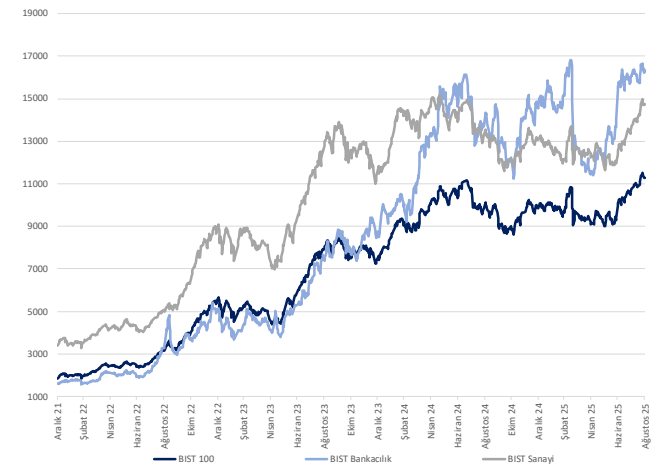
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

DenizYatırım

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimlerini üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Hisse bazında son kapansiyı fiyatın, bir önceki kapansiyı fiyatının üstünde ve son 3 günün hareketli ortalamasının üzerinde bulunması şartlarıyla satışları 25 puan तक birer bir satışları 12.5 puan verilir, son kapansiyı gündelik işlem hacmi 3 günlük ortalaması işlem hacmi üzerinde yer alması ve son kapansiyı fiyatın bir önceki kapansiyı fiyatından azalması şartlarıyla satışları 25 puan, son kapansiyı gündelik işlem hacmi 3 günlük ortalaması işlem hacmi üzerinde yer alması ve son kapansiyı fiyatının bir önceki kapansiyı fiyatından azalması şartlarıyla satışları 12.5 puan, RS (Relative Strength Index) indikatörünün son değeri 50'nin son 5 güne ortalaması değeri üzerinde ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olması şartlarıyla satışları 25 puan तक birer bir satışları 8.33 puan verilir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörünün son değeri 50'nin son 5 güne ortalaması değeri üzerinde ve yelinde son değeri 0.05 seviyesinin üzerinde olması şartlarıyla satışları 25 puan तक birer bir satışları 12.5 puan verilir. Değerlendirme 100 puan üzerinden yapılır. BIST 100 endeksi (seride yer almayan senetlerin dikkate alınmayan puanı) günde büyükten küçüğe göre sıralanır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



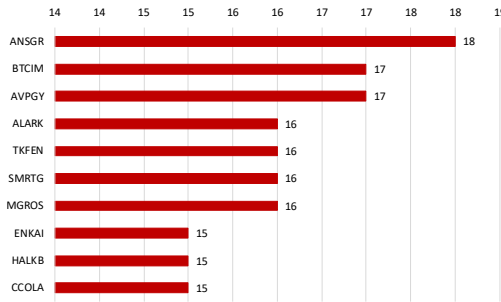
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	17.07	16.92	0.9%	17.95	13.27	5%	22%	x
AGHOL	28.80	28.70	0.3%	30.64	24.30	6%	16%	x
AKBNK	69.20	68.25	1.4%	70.50	48.50	2%	30%	x
AKSA	10.43	10.58	-1.4%	10.98	8.62	5%	17%	x
AKSEN	39.10	38.60	1.3%	43.62	31.10	12%	20%	x
ALARK	87.75	87.75	0.0%	99.60	75.35	14%	14%	x
ALFAS	48.54	49.06	-1.1%	51.30	38.50	6%	21%	x
ALTNY	77.05	75.70	1.8%	100.80	68.60	31%	11%	x
ANSGR	22.24	22.34	-0.4%	24.85	20.74	12%	7%	x
ARCLK	135.40	137.00	-1.2%	145.80	105.40	8%	22%	x
ASELS	178.50	183.30	-2.6%	188.50	127.60	6%	29%	x
ASTOR	118.70	118.10	0.5%	118.70	80.75	-	32%	✓
AVPGY	64.05	64.25	-0.3%	68.50	49.34	7%	23%	x
BALSU	25.16	24.72	1.8%	27.64	15.99	10%	36%	x
BERA	18.42	18.01	2.3%	18.42	13.50	-	27%	✓
BIMAS	529.50	530.00	-0.1%	538.00	446.51	2%	16%	x
BINHO	317.25	309.75	2.4%	355.00	179.40	12%	43%	x
BRSAN	485.75	510.00	-4.8%	510.00	298.25	5%	39%	x
BRYAT	2680.00	2807.50	-4.5%	2860.00	1682.00	7%	37%	x
BSOKE	14.56	14.60	-0.3%	22.96	13.65	58%	6%	x
BT CIM	4.02	4.02	0.0%	5.62	3.99	40%	1%	x
CANTE	2.56	2.47	3.6%	2.66	1.46	4%	43%	x
CCOLA	49.58	49.30	0.6%	53.05	45.50	7%	8%	x
CIMSA	47.88	48.40	-1.1%	54.30	43.22	13%	10%	x
CLEBI	1662.00	1667.00	-0.3%	2835.00	1461.00	71%	12%	x
CWENE	18.93	19.23	-1.6%	19.68	13.70	4%	28%	x
DOAS	185.80	189.10	-1.7%	209.63	165.80	13%	11%	x
DOHOL	18.74	18.93	-1.0%	19.32	14.05	3%	25%	x
DSTKF	792.50	760.00	4.3%	792.50	145.90	-	82%	✓
EFORC	132.90	129.00	3.0%	155.23	83.91	17%	37%	x
EGEEN	8507.50	8687.50	-2.1%	9647.50	6852.50	13%	19%	x
EKGYO	21.18	20.70	2.3%	21.36	11.22	1%	47%	x
ENERY	11.14	11.02	1.1%	11.18	4.05	0%	64%	x
ENISA	75.90	79.00	-3.9%	79.00	52.05	4%	31%	x
ENKAI	72.95	73.15	-0.3%	74.48	59.55	2%	18%	x
EREGL	29.84	29.86	-0.1%	29.86	20.76	0%	30%	x
EUPWR	29.30	29.20	0.3%	33.14	24.04	13%	18%	x
FENER	13.34	13.25	0.7%	14.60	9.09	9%	32%	x
FROTO	110.80	111.70	-0.8%	118.30	80.15	7%	28%	x
GARAN	146.00	144.10	1.3%	151.80	99.90	4%	32%	x
GENIL	172.00	179.60	-4.2%	210.70	117.59	23%	32%	x
GESAN	47.64	47.66	0.0%	51.60	38.00	8%	20%	x
GLRMK	172.50	166.80	3.4%	174.30	125.50	1%	27%	x
GRSEL	325.50	324.50	0.3%	327.00	233.34	0%	30%	x
GRTHO	449.75	443.00	1.5%	506.50	244.90	13%	46%	x
GSRAY	1.64	1.66	-1.2%	1.70	1.15	4%	30%	x
GURRF	292.25	291.50	0.3%	297.25	219.30	2%	25%	x
HALKB	27.10	26.76	1.3%	29.02	19.43	7%	28%	x
HEKTS	4.34	4.38	-0.9%	4.99	2.85	15%	34%	x
IEYHO	14.30	14.35	-0.3%	16.61	10.30	16%	28%	x
IPEKE	59.85	59.60	0.4%	70.85	51.00	18%	15%	x
ISCTR	14.83	15.05	-1.5%	15.31	10.13	3%	32%	x
ISMEN	44.74	43.60	2.6%	44.74	32.68	-	27%	✓
KCAER	15.22	15.35	-0.8%	16.10	12.22	6%	20%	x
KCHOL	184.10	183.30	0.4%	190.40	135.00	3%	27%	x
KONTR	27.08	27.58	-1.8%	30.46	20.01	12%	26%	x
KOZAA	78.45	79.00	-0.7%	93.10	69.90	19%	11%	x
KOZAL	24.28	24.06	0.9%	27.88	22.60	15%	7%	x
KRDMD	28.72	29.40	-2.3%	31.18	21.74	9%	24%	x
KTLEV	11.39	11.02	3.4%	11.66	6.26	2%	45%	x
KUYAS	56.15	56.20	-0.1%	70.75	33.42	26%	40%	x
LMKDC	29.64	29.60	0.1%	30.96	24.06	4%	19%	x
MAGEN	53.40	50.85	5.0%	53.40	26.60	-	50%	✓
MAVI	45.00	44.68	0.7%	45.00	30.30	-	33%	✓
MGROS	477.25	485.75	-1.7%	545.00	452.75	14%	5%	x
MIATK	42.92	41.62	3.1%	43.00	26.80	0%	38%	x
MPARK	361.25	357.50	1.0%	383.25	305.00	6%	16%	x
OBAMS	48.68	49.00	-0.7%	85.90	46.80	76%	4%	x
ODAS	6.33	6.17	2.6%	6.51	4.56	3%	28%	x
OTKAR	557.00	564.50	-1.3%	575.00	360.25	3%	35%	x
OYAKC	23.72	24.44	-2.9%	27.28	20.74	15%	13%	x
PASEU	110.10	109.30	0.7%	112.90	58.95	3%	46%	x
PETKM	19.90	20.00	-0.5%	21.84	16.11	10%	19%	x
PGSUS	246.00	249.00	-1.2%	274.00	214.50	11%	13%	x
RALYH	131.00	130.90	0.1%	142.10	93.55	8%	29%	x
REEDR	10.30	10.27	0.3%	12.39	8.80	20%	15%	x
SAHOL	95.15	94.20	1.0%	98.95	72.20	4%	24%	x
SASA	4.58	4.69	-2.3%	5.25	2.78	15%	39%	x
SİSE	40.58	40.70	-0.3%	43.68	32.08	8%	21%	x
SKBNK	7.94	8.04	-1.2%	8.10	4.38	2%	45%	x
SMRTG	30.66	30.90	-0.8%	33.52	25.68	9%	16%	x
SOKM	40.78	40.34	1.1%	41.30	31.94	1%	22%	x
TABGD	212.70	215.50	-1.3%	218.90	161.71	3%	24%	x
TAVHL	251.00	253.50	-1.0%	275.50	214.50	10%	15%	x
TCELL	93.25	94.80	-1.6%	99.80	84.77	7%	9%	x
THYAO	334.06	331.58	0.7%	340.00	249.43	2%	25%	x
TKFEN	103.70	104.50	-0.8%	146.10	99.50	41%	4%	x
TOASO	246.90	250.25	-1.3%	255.00	174.90	3%	29%	x
TSKB	14.53	14.51	0.1%	14.53	10.18	-	30%	✓
TTKOM	54.25	55.55	-2.2%	62.40	52.50	15%	3%	x
TTRAK	612.00	618.50	-1.1%	669.00	554.00	9%	9%	x
TUPRS	173.20	172.20	0.6%	173.20	117.60	-	32%	✓
TUREX	9.39	9.11	3.1%	48.02	9.11	411%	3%	x
TURSG	9.55	10.00	-4.5%	10.25	7.57	7%	21%	x
ULKER	114.60	113.40	1.1%	121.00	97.64	6%	15%	x
VAKBN	28.86	28.80	0.2%	29.78	20.30	3%	30%	x
VESTL	41.64	42.30	-1.6%	46.14	31.76	11%	24%	x
YEOTK	38.04	38.08	-0.1%	45.90	34.16	21%	10%	x
YKBNK	33.42	32.88	1.6%	34.26	22.52	3%	33%	x
ZOREN	3.84	3.80	1.1%	4.23	2.82	10%	27%	x

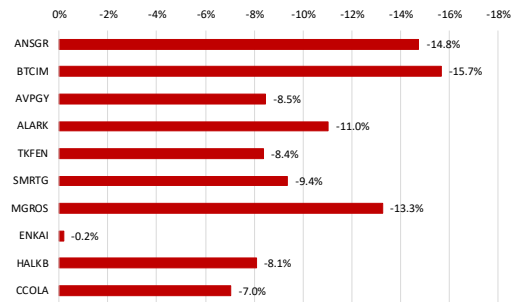
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

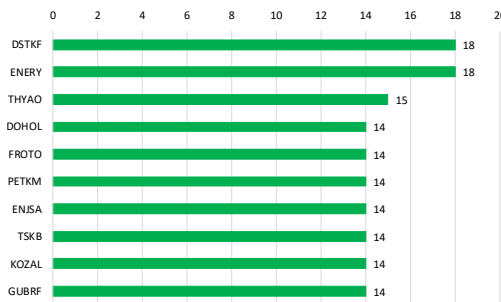
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



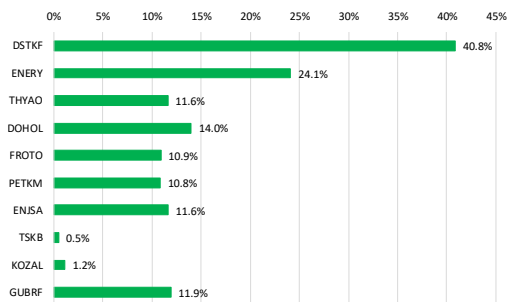
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

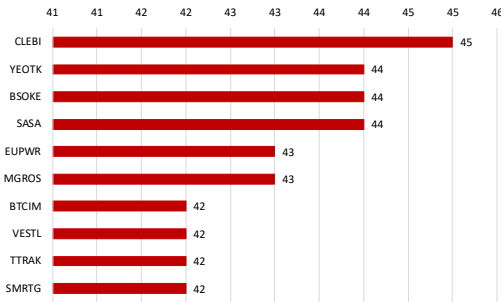


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

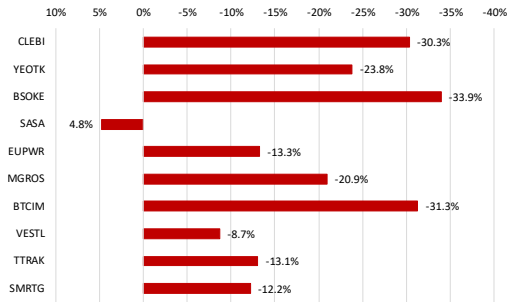


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

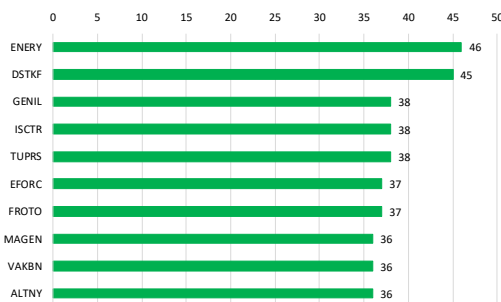
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



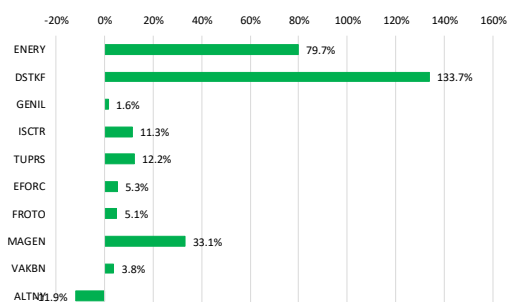
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

Deniz Yatırım  DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	8.98	4.56	0.70	11%	101.1	34%	1.0%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	43.17	2.58	0.24	2%	70.1	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.35			18%	359.8	52%	5.6%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	76.94	11.06	1.60	2%	40.5	37%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	28.94	8.63	2.10	3%	47.9	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	96.59		6.67	1%	38.2	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		41.34	2.59	0%	17.9	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	55.03	25.01	8.42	8%	18.1	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.17			30%	44.5	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.66	0.48	-30%	91.5	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	42.56	22.57	5.73	12%	814.0	26%	6.6%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.72	12.44	3.82	25%	118.5	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		7.03	4.68	-3%	25.6	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA		39.63	2.50	-20%	28.0	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	24.68	6.20	0.71	2%	12.6	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.55	11.73	0.57	12%	317.7	68%	6.5%
BINHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			407.35	-31%	14.9	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		38.28	1.42	-1%	68.9	28%	0.4%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	35.41		837.46	8%	75.4	13%	0.3%
BİSÖKE	BİSÖKE Cimento	CİMENTO	272.79	191.65	5.54	1%	23.3	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		18.84	2.05	-4%	22.4	49%	0.3%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		7.10	2.79	-9%	17.9	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.18	7.13	1.10	20%	138.7	25%	1.0%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.02	10.40	1.76	6%	45.3	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	12.28	8.24	2.19	52%	40.4	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	41.11	10.27	1.91	4%	18.9	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	9.02	4.66	0.27	7%	40.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	23.92	4.03	0.32	3%	49.0	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	101.66			42%	264.2	25%	1.9%
EFORC	Efor Gay	GIDA	147.76	33.64	4.75	8%	48.2	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	59.41	38.95	5.31	6%	26.8	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.59	6.60	1.26	20%	80.5	51%	1.2%
ENERY	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	30.24	20.33	3.20	10%	100.3	22%	0.7%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.74	0.65	-2%	89.6	20%	0.6%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAAHHÜT	14.99	10.54	2.53	10%	437.7	12%	1.6%
ERİGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	39.96	16.85	1.31	2%	208.9	48%	3.0%
EURPR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	50.01	13.93	2.16	4%	19.3	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.33		16.7	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.47	10.54	0.65	29%	388.8	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.07			31%	613.2	14%	2.6%
GENİL	Geni İçaçe Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	86.20	34.96	3.15	7%	51.6	23%	0.4%
GESAN	Güresim Elektrik Sanayi TAAHHUT Ve Ticaret	ELEKTRİK	17.02	6.15	1.29	11%	21.9	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAAHHÜT	13.40	12.73	1.49		55.6	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	16.61	9.43	3.30	28%	34.2	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	54.98	84.33	8.47	18%	56.2	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			2.21	-32%	22.1	39%	0.3%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	17.15	12.34	1.64	27%	97.6	22%	0.6%
HABVB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.31			13%	194.7	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			7.26	-23%	36.6	41%	0.5%
İEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		24.54	2.21	-25%	7.8	90%	0.2%
IPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.64	0.11	-11%	15.5	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.03			15%	370.7	31%	3.5%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	10.04	2.85	0.04	25%	67.1	28%	0.6%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	99.89	12.85	1.43	3%	20.1	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.31	1.77	-1%	466.9	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		26.22	2.19	-11%	17.6	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		7.93	1.39	-4%	30.4	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	28.78	36.53	6.10	8%	77.8	29%	0.7%
KRDMÖ	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.85	0.63	-2%	22.4	89%	0.6%
KTEV	Katlimevrim Tasarım Finansman	ARACI KURUM		5.55	12.86	13%	23.6	53%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAAHHÜT	112.97	54.63	21.57	8%	22.5	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.35	4.72	1.93	35%	15.3	30%	0.1%
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		178.07	47.79	-10%	63.0	24%	0.4%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.57	4.61	0.79	22%	35.8	37%	0.8%
MİROS	Migros	PERAKENDE	14.20	4.19	0.26	9%	86.4	51%	1.4%
MİATK	Mia Teknoloji	HOLDİNG	9.85	21.02	9.19	43%	21.2	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.61	6.28	1.60	23%	69.0	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		14.56	0.97	-3%	23.3	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.33	0.93	-9%	8.9	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		69.12	2.04	-19%	66.8	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	14.49	7.74	2.11	16%	115.3	24%	0.9%
PASEU	Pasific Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	475.56	211.16	31.38	7%	74.0	32%	0.7%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.14	-20%	50.4	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	8.05	7.56	2.01	20%	123.0	43%	1.6%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.04	69.48	8.71	46%	43.6	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		145.96	3.80	-14%	9.8	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.25	11.08	-3%	199.9	51%	3.0%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		54.00	6.54	-4%	200.7	23%	1.4%
SİSE	Şişe Cam	CAM	37.29	17.57	1.18	2%	124.3	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.25			15%	19.9	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		15.20	2.24	-5%	18.6	25%	0.1%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		11.77	0.11	-3%	24.2	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	22.59	6.35	1.34	13%	55.6	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	50.04	7.75	2.27	3%	91.2	48%	1.3%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.56	2.89	1.28	13%	205.2	54%	3.4%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.61	5.60	0.97	15%	465.8	50%	7.0%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	86.38	17.38	0.80	1%	38.4	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	66.81	38.31	0.93	4%	123.5	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.33			37%	40.7	39%	0.5%
ITKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	15.64	3.18	1.22	7%	190.2	13%	0.8%
TTIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	29.08	11.10	1.17	11%	61.2	24%	0.4%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.43	5.45	0.36	7%	333.7	49%	4.9%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	22.16	8.13	1.63	7%	10.1	29%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.17			54%	95.5	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	6.01	4.58	0.80	20%	42.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.58			23%	286.2	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		29.32	0.59	-48%	14.0	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	24.89	8.85	1.91	21%	13.5	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.22			17%	282.3	39%	3.3%
ZORLU	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.39	2.13	-21%	19.2	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
3.33	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.64	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük BIST/Özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.8	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
475.56	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
211.36	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
837.46	BRYAT

En yüksek BIST/Özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
814.0	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.0%	THYAO

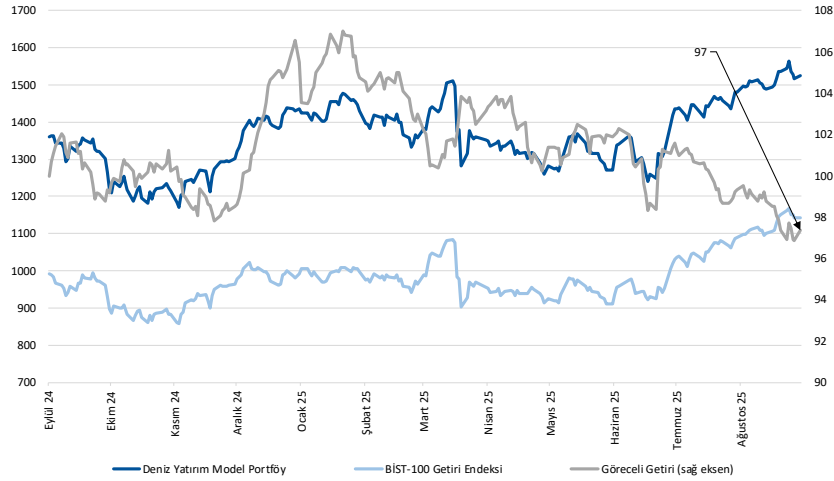
[illegible]

En diploik hafaliq korlamay	Shart	En yakkah hafaliq korlamay	Shart
0.04	AD7NY	0.87	MAZDL
En diploik aziz korlamay	Shart	En yakkah aziz korlamay	Shart
-0.45	OD7FY	0.83	ISZL
En diploik hafaliq barta	Shart	En yakkah hafaliq barta	Shart
0.13	AD7NY	1.46	AD33W
En diploik aziz barta	Shart	En yakkah aziz barta	Shart
-3.23	OD7FY	3.39	ISMAZ
En diploik hafaliq sharp	Shart	En yakkah hafaliq sharp	Shart
0.13	AD7NY	1.08	AD7NY
En diploik aziz sharp	Shart	En yakkah aziz sharp	Shart
0.04	AD7NY	0.78	AD7NY

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	78%	951%	36%
FROTO	07.09.2022	159.00	44%	279%	14%
HTTBT	03.11.2022	73.50	37%	458%	102%
KAREL	30.11.2022	17.00	58%	0%	-56%
PGSUS	27.12.2022	362.50	47%	138%	15%
BIMAS	16.01.2023	760.46	44%	336%	97%
CCOLA	16.01.2023	72.93	47%	207%	38%
SAHOL	12.05.2023	148.40	56%	137%	3%
CIMSA	21.06.2023	74.00	55%	206%	42%
YKBNK	21.08.2023	44.10	32%	124%	51%
GWIND	09.07.2024	44.60	68%	-17%	-20%
TABGD	18.07.2024	316.50	49%	6%	5%
GARAN	02.08.2024	181.60	24%	20%	13%
ANSGR	29.11.2024	46.58	109%	1%	-13%

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
2024	44%	10%	7%
12A	14%	-1%	-3%
YBB	7%	-7%	-9%
2019'dan bugüne	2282%	93%	61%



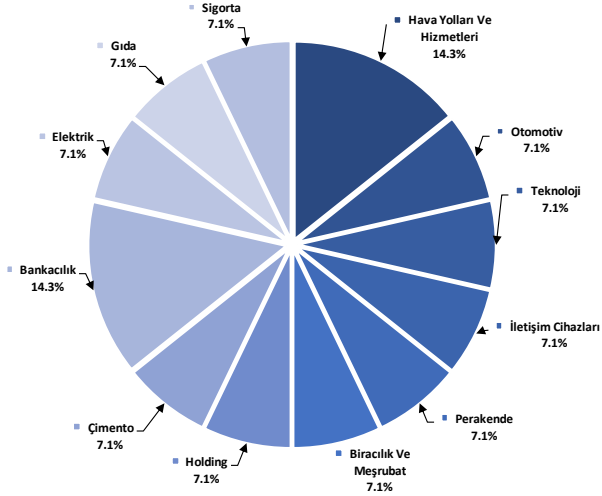
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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.

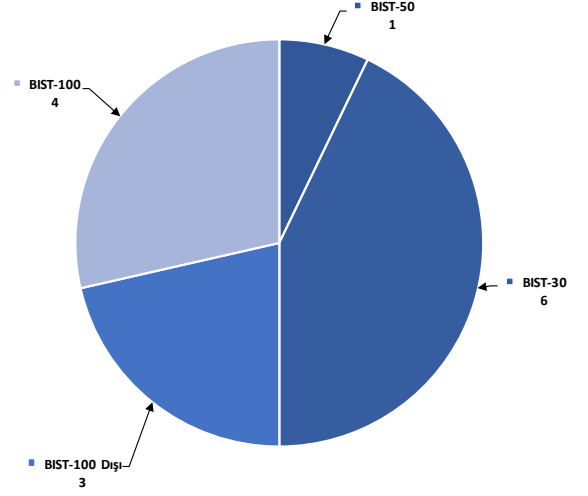
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	25.45	334.06	1213%	123%	1316	22%	0%	2%	0.92	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	361.25	323%	91%	960	-5%	-3%	-1%	0.69	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	45.00	240%	47%	844	7%	3%	5%	0.83	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	178.50	390%	184%	778	146%	-1%	1%	0.90	0.64
AKBNK	21.08.2023	26.11	69.20	165%	79%	743	9%	0%	2%	1.41	0.76
DOHOL	09.07.2024	16.02	18.74	17%	12%	420	31%	-2%	0%	1.02	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	166.10	69%	50%	365	6%	-2%	0%	0.57	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.91	72.95	16%	-6%	123	56%	-2%	0%	0.64	0.50
TUPRS	18.08.2025	161.75	173.20	7%	3%	15	29%	0%	2%	0.85	0.63
BIGCH	18.08.2025	46.32	40.90	-12%	-15%	15	35%	-6%	-5%	0.74	0.34
ISMEN	27.08.2025	44.48	44.74	1%	2%	6	4%	3%	4%	1.14	0.66

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
01.09.2025	1390	79%	76%	775
25.08.2025	1406	78%	74%	789
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)	14%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1290%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	508			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1411			
XU100 haftalık performans	-2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	15%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	675%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	79%			

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 değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP çinsinden fiyatlamaya seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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 bırakıldığı gözetilen bir süreçtir.

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

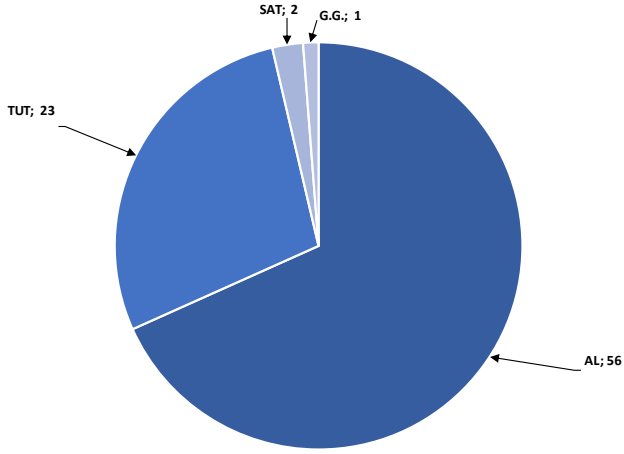
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	359,840	8,768	7.7%	5.6%	9%	-5%	100.60	AL	69.20	45.4%
Albaraka Türk	21,675	528	---	---	39%	21%	12.20	AL	8.67	40.7%
Garanti Bank	613,200	14,942	3.5%	2.6%	22%	6%	181.60	AL	146.00	24.4%
Halikbank	194,707	4,745	---	0.5%	67%	46%	33.50	TUT	27.10	23.6%
İş Bankası	370,750	9,034	4.9%	3.5%	11%	-3%	22.90	AL	14.83	54.4%
TSKB	40,684	991	---	0.5%	19%	4%	20.30	AL	14.53	39.7%
Vakıf Bank	286,173	6,973	---	0.5%	24%	8%	39.30	AL	28.86	36.2%
Yapı Kredi Bank	282,300	6,879	4.5%	3.3%	9%	-5%	44.10	AL	33.42	32.0%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	67,110	1,635	---	0.6%	4%	-10%	66.00	AL	44.74	47.5%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	29,898	729	---	---	6%	-7%	206.74	AL	166.10	24.5%
Aksigorta	10,849	264	---	---	-12%	-23%	10.60	AL	6.73	57.5%
Anadolu Hayat Emeklilik	37,410	912	---	---	-11%	-23%	152.49	AL	87.00	75.3%
Anadolu Sigorta	44,480	1,084	---	0.5%	-11%	-22%	46.58	AL	22.24	109.4%
Türkiye Sigorta	95,500	2,327	---	0.5%	6%	-7%	13.80	AL	9.55	44.5%
Holdingler										
Alarko Holding	38,171	930	---	0.4%	-2%	-15%	124.00	AL	87.75	41.3%
Doğan Holding	49,043	1,195	---	0.5%	31%	15%	25.39	AL	18.74	35.5%
Enka İnşaat	437,700	10,666	2.2%	1.6%	56%	36%	95.00	AL	72.95	30.2%
Koç Holding	466,869	11,376	4.3%	3.1%	8%	-6%	279.00	AL	184.10	51.5%
Sabancı Holding	199,851	4,870	4.2%	3.0%	3%	-10%	148.40	AL	95.15	56.0%
Şişecam	124,305	3,029	2.5%	1.8%	0%	-13%	55.60	TUT	40.58	37.0%
Tekfen Holding	38,369	935	---	0.4%	44%	25%	73.10	G.G.	103.70	-29.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	37,102	904	---	---	3%	-10%	228.00	AL	168.80	35.1%
Petkim	50,435	1,229	1.0%	0.7%	10%	-4%	22.00	TUT	19.90	10.6%
Tüpraş	333,721	8,132	6.8%	4.9%	29%	13%	232.00	AL	173.20	33.9%
Enerji										
Akisa Enerji	47,950	1,168	---	0.3%	0%	-13%	57.00	TUT	39.10	45.8%
Alfa Solar Enerji	17,863	435	---	0.1%	-29%	-38%	72.00	TUT	48.54	48.3%
Biotrend Enerji	12,300	300	---	---	44%	26%	24.20	TUT	24.60	-1.6%
Galata Wind Enerji	14,310	349	---	---	-22%	-32%	44.60	AL	26.50	68.3%
Enerjisa Enerji	89,643	2,184	---	0.6%	35%	18%	91.00	AL	75.90	19.9%
Demir Çelik										
Erdemir	208,880	5,090	4.2%	3.0%	23%	8%	36.75	AL	29.84	23.2%
Kardemir (D)	35,178	857	0.9%	0.6%	6%	-8%	39.50	AL	28.72	37.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	40,521	987	---	0.5%	-15%	-26%	13.02	TUT	10.43	24.8%
Alkim Kimya	5,484	134	---	---	-4%	-16%	21.60	TUT	18.28	18.2%
Hektaş	36,586	892	---	0.5%	12%	-2%	4.30	SAT	4.34	-0.9%
Kimteks Polüüretan	8,562	209	---	---	-7%	-19%	25.00	TUT	17.61	42.0%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	40,876	996	---	0.5%	9%	-5%	297.50	TUT	185.80	60.1%
Ford Otosan	388,808	9,474	2.9%	2.1%	20%	5%	109.00	AL	110.80	43.5%
Kordsa	13,617	332	---	---	-2%	-15%	80.50	TUT	70.00	15.0%
Tofaş	123,450	3,008	1.3%	0.9%	29%	12%	304.50	AL	246.90	23.3%
Türk Traktor	61,241	1,492	---	0.4%	-13%	-24%	850.00	TUT	612.00	38.9%
Otokar	66,840	1,629	---	0.6%	15%	0%	748.40	AL	557.00	34.4%
Brisa	25,340	617	---	---	-6%	-18%	124.60	TUT	83.05	50.0%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,320	105	---	---	13%	-2%	26.79	AL	20.00	34.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,694	90	---	---	-41%	-49%	60.00	TUT	31.04	93.3%
MLP Sağlık	69,003	1,681	---	0.9%	-5%	-18%	583.00	AL	361.25	61.4%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	51,600	1,257	---	0.4%	44%	25%	120.00	TUT	172.00	-30.2%
Selçuk Ecza Deposu	54,027	1,317	---	---	9%	-5%	84.60	TUT	87.00	-2.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	317,700	7,742	9.0%	6.5%	0%	-13%	760.46	AL	529.50	43.6%
Bizim Toptan	2,319	57	---	---	-1%	-13%	36.00	TUT	28.82	24.9%
Mavi Giyim	35,753	871	---	0.8%	7%	-7%	67.83	AL	45.00	50.7%
Migros	86,408	2,106	1.9%	1.4%	-12%	-23%	883.10	AL	477.25	85.0%
Şok Marketler	24,194	590	---	0.4%	-1%	-14%	58.50	TUT	40.78	43.5%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	138,729	3,381	---	1.0%	-16%	-26%	72.93	AL	49.58	47.1%
TAB Gıda	55,577	1,354	---	0.3%	45%	26%	316.50	AL	212.70	48.8%
Ülker	42,319	1,031	0.7%	0.5%	5%	-8%	174.10	AL	114.60	51.9%
Armada Gıda	9,260	226	---	---	-12%	-24%	55.90	AL	35.08	59.4%
Ofis Yem Gıda	8,848	216	---	---	45%	26%	70.80	AL	60.50	17.0%
Büyük Şefler Gıda	4,376	107	---	---	35%	18%	72.00	AL	40.90	76.0%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	91,494	2,229	---	0.7%	-5%	-17%	205.00	AL	135.40	51.4%
Vestel Beyaz Eşya	20,800	507	---	---	-23%	-33%	17.00	TUT	13.00	30.8%
Vestel Elektronik	13,968	340	---	0.2%	-42%	-49%	53.70	TUT	41.64	29.0%
Yataş	4,871	119	---	---	18%	3%	43.80	AL	32.52	34.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,454	109	---	---	-1%	-14%	74.00	AL	44.54	66.1%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	16,095	392	---	---	4%	-9%	73.50	AL	53.65	37.0%
İndeks Bilgisayar	6,143	150	---	---	7%	-7%	13.00	AL	8.19	58.7%
Karefil Elektronik	8,671	211	---	---	5%	-8%	17.00	AL	10.76	58.0%
Kontrolmatik Teknoloji	17,602	429	---	0.4%	-30%	-39%	39.00	SAT	27.08	44.0%
Logo Yazılım	17,167	418	---	---	73%	51%	238.50	AL	180.70	32.0%
Turkcell	205,150	4,999	4.7%	3.4%	3%	-11%	201.00	AL	93.25	115.5%
Türk Telekom	190,225	4,635	1.1%	0.8%	25%	9%	102.50	AL	54.35	88.6%
Savunma										
Aselsan	813,960	19,834	9.1%	6.6%	146%	115%	166.20	TUT	178.50	-6.9%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	26,037	634	---	---	-22%	-32%	207.00	TUT	136.00	52.2%
Çimsa	45,275	1,103	0.9%	0.6%	4%	-9%	74.00	AL	47.88	54.6%
Kalekim	17,314	422	---	---	22%	7%	59.47	AL	37.64	58.0%
Havacılık										
Pegasus	123,000	2,997	2.2%	1.6%	15%	1%	362.50	AL	246.00	47.4%
TAV Havalimanları	91,184	2,222	1.8%	1.3%	-8%	-20%	448.00	AL	251.00	78.5%
Türk Hava Yolları	465,750	11,349	9.6%	7.0%	22%	6%	453.46	AL	334.06	35.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,730	188	---	---	0%	-13%	22.90	TUT	15.46	48.1%
GYO'lar										
Emlak GYO	80,484	1,961	1.7%	1.2%	60%	39%	25.50	AL	21.18	20.4%
Ozak GYO	20,500	500	---	---	1%	-12%	21.70	AL	14.08	54.1%
Torunlar GYO	72,500	1,767	---	---	20%	5%	100.00	AL	72.50	37.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	48,094	1,172	---	---	10%	-4%	246.00	AL	145.30	69.3%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.5%		80.3%					

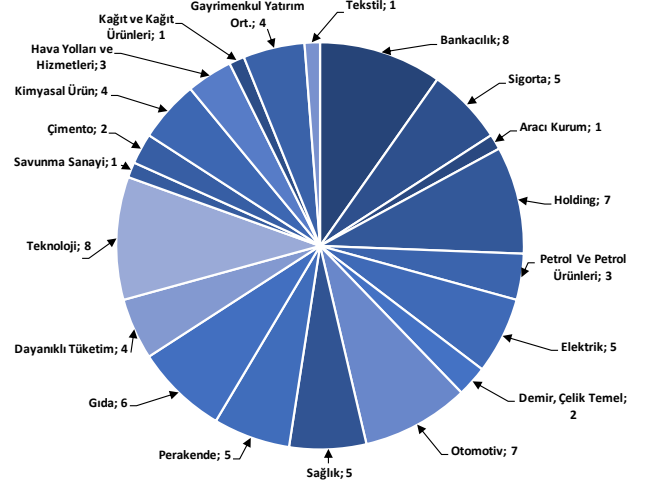
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 01-07 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
01 Eylül	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	45.9
		10:00	TR	GSYİH (Yıllık)	4.20%	2.00%
		10:00	TR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.60%	1.00%
		11:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	50.5	50.5
		12:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.20%	6.20%
02 Eylül	Salı	12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.10%	2.00%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.10%	0.00%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.20%	2.30%
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	53.3
		17:00	ABD	ISM İmalat	48.8	48
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	47.1
		17:00	ABD	ISM İstihdam	--	43.4
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	-0.40%
03 Eylül	Çarşamba	10:00	TR	TÜFE (Aylık)	1.76%	2.06%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	32.60%	33.52%
		10:00	TR	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	32.90%	34.70%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	1.73%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	24.19%
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	50.7	50.7
		11:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.1	51.1
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	0.80%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	--	0.60%
		17:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	--	7437k
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	-1.40%	-4.80%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	-2.80%
		04 Eylül	Perşembe	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)
12:00	EUR			Perakende Satışlar (Yıllık)	2.50%	3.10%
14:30	TR			Efektif Döviz Kuru	--	69.36
14:30	TR			Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$90m
15:15	ABD			ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	60k	104k
15:30	ABD			Tarım Dışı Üretkenlik	--	2.40%
15:30	ABD			Birim İşçilik Maaliyetleri	--	1.60%
15:30	ABD			İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	229k
15:30	ABD			Ticaret Dengesi	-\$62.6b	-\$60.2b
16:45	ABD			S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.4
16:45	ABD			S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	55.4
17:00	ABD			ISM Hizmet Endeksi	50.5	50.1
17:00	ABD			ISM İmalat Dışı İstihdam	--	46.4
05 Eylül	Cuma	12:00	EUR	Kamu Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.00%
		12:00	EUR	Hane Halkı Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.20%
		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	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.10%
		12:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.70%
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	78k	73k
		15:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	75k	83k
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.30%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.80%	3.90%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.30%	4.20%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	62.20%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.90%
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-68.5b		
06 - 07 Eylül		Haftasonu		-		

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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.