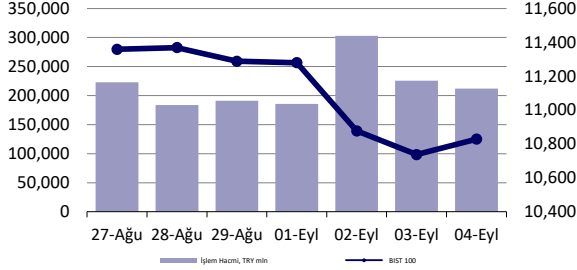


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,829	10,738	0.8%	-0.2%	10.2%
İşlem Hacmi, TL mln	212,214	225,621	-5.9%	9.9%	74.7%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.56%	30.63%	-7 bps	101 bps	337 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	43.00%	43.00%	0 bps	0 bps	-513 bps
USD/TRY	41.16	41.16	0.0%	1.2%	16.4%
EUR/TRY	48.03	48.02	0.0%	2.0%	31.1%
Sepet (50/50)	44.59	44.59	0.0%	1.6%	23.9%
DOW	45,621	45,271	0.8%	3.3%	7.2%
S&P500	6,502	6,448	0.8%	2.7%	10.5%
FTSE	9,217	9,178	0.4%	1.0%	12.8%
MSCI EM	1,262	1,267	-0.4%	2.0%	17.3%
MSCI EE	61.92	61.16	1.2%	0.6%	47.4%
Shanghai SE Comp	3,766	3,814	-1.3%	5.1%	12.4%
Nikkei	42,580	41,939	1.5%	5.7%	6.7%
Petrol (Brent)	66.95	66.99	-0.1%	-7.1%	-7.1%
Altın	3,546	3,559	-0.4%	5.1%	35.1%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	12.88	10.0%	825,295
Balsu Gıda	BALSU	25.74	6.2%	454,818
Kuyas Yatırım	KUYAS	57.55	5.7%	959,273
Batı Çimento	BTCIM	4.26	5.4%	2,128,867
Aksa	AKSA	10.49	5.2%	392,459
Astor Enerji	ASTOR	117.90	5.2%	1,723,538
En çok düşenler				
Otokar	OTKAR	501.50	-3.6%	522,605
Tekfen Holding	TKFEN	95.75	-3.1%	382,757
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,507.50	-2.2%	187,034
Gübre Fabrikaları	GUBRF	281.00	-2.1%	963,201
Türk Hava Yolları	THYAO	322.50	-2.1%	11,485,010
Sasa	SASA	4.43	-2.0%	8,991,813

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10700 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.85% değişimle 10829 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: **BSOKE, REEDR, ENERY, AKSA** ve **ASTOR**. 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 %1,61, BIST 100 endeksi ise %1.13 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 05.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Makro Değerlendirme:** TCMB Başkanı Karahan'ın Bloomberg açıklamaları
- Demir Çelik Sektörü:** Türk çelik sektöründen dumpingli ürünlere karşı önlem çağırısı

Hisse senetleri

- OTKAR:** Toplantı Notu
- Değerlendirme Notu- VESTL:** Yüksek borçluluk finansallarda ana baskı unsuru
- OTKAR:** Üretim ve satış verileri- Ağustos 2025

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalar açısından haftanın en önemli günündeyiz. Son işlem günü olması nedeniyle değil, ABD istihdam piyasası verileri açıklanacağı için. Hemen öncesinde alınan toplam pozisyonlanma, risk iştahını korumak ve zayıf veri seti üzerinden Fed'in faiz indirim senaryosuna yönelim şeklinde. Hafta içerisinde açıklanan kimi öncü kimi gecikmeli veriler de bu beklentileri destekledi. Son olarak dün takip edilen ADP özel sektör istihdamı +54k ile beklentileri karşılayamadı. Gelen haberler, Ağustos'taki planlanan istihdam rakamlarının tarihteki aynı ay verilerinin en düşüğüne gerilediğine işaret ediyor. Özetle, ABD'de istihdam piyasası gecikmeli de olsa zayıfladığını gösteriyor ve Fed'in, Jackson Hole'da işaret ettiği şekilde, faiz indirimlerini yeniden yürürlüğe koyması bekleniyor. Genel kanı, bugün, tarım dışı sektörlerdeki toplam istihdam rakamının +75k seviyesinde gerçekleşeceği. Bu da bizi işsizlik oranında %4.3'e taşıyacak ki 4 yılın zirvesi anlamına gelmekte. Ek olarak, <100k şeklindeki tarım dışı istihdam gerçekleşmesi de dördüncü aya taşınmış olacak.

Veriyi beklerken riski iştahının canlı olduğunu konuştuk. Doğrudur. ABD endekslerindeki kapanışlar pozitif. Bu sabah söz konusu eğilim Asya'ya da taşınmış halde. Vadeli endeksler de olumlu. Verinin bekleyişi ve gölgesinde bir gün olacak.

Yurt içi tarafa döndüğümüzde, Salı günü gerçekleşen 'şok' fiyatlamasının etkileri ve hasar tespiti devam ediyor. BIST 100 endeksi günü %0.85 yükselişle, ikinci yarının son diliminde, ana endeks hisseleri dışında kalan gruba gelen alımlar ile olumlu tarafta tamamladı. XHARZ endeksindeki günlük performans %2.62 oldu ve pozitif kapanışı destekledi. Ek olarak, son 1 saatteki XBANK üyelerine yönelik nispeten 'dip kabul edilen fiyatlardan' gelen alım isteğini de not düşelim. XBANK kapanışı da %2.61 oldu. Özetle, hisse senetlerindeki görüntü, şok etkisinin hafiflediği ve yara sarma eğiliminin günlük bazda ağır bastığı. Öte yandan tahvil faizlerinde, özellikle de kısa vadelilerdeki yükseliş devam ediyor. Benchmark 2y vadeli tahvilin faizi +13bp ile %41.04'e yükseldi ve 27 Haziran'dan bu yana en yüksek noktada kapanış gerçekleştirdi. 3M vadeli SOFR faizi de %37.54'e geldi. Kısa vadeli faizlerde TCMB beklentilerine yönelik törpülenme ile birlikte yeniden pozisyonlanma eğilimi sürüyor. Risk primimiz ise 268bp seviyesine geriledi ve Salı kapanışının aşağısına geldi. **Görünen o ki faiz beklentilerindeki ayarlamının yön verdiği bir fiyatlama ortamı içerisindeyiz.**

Peki, beklentilerimizde, düşüncelerimizde, farklılaşma var mı? Hayır. Genel fiyatlama iyimserliğinin 'yılın son diliminde' devam edeceği şeklindeki düşüncemizi koruyoruz. Ancak, Eylül'de volatilitenin henüz tam anlamıyla dinmiş olduğunu söylemek kolay ve mümkün değil. Bu sabah Başkan Karahan'ın Bloomberg röportajı duyuruldu. Yeni dönem Merkez Bankası iletişiminin geriden gelmemesi ve kritik noktalarda devreye girmesini hep olumlu bulduk. Başkan, büyüme oranında bileşenlere baktıklarını ve talep koşullarının dezenflasyonu desteklediğini vurgularken, enflasyonda ise medyan verinin %1.8'e gerilediğini ve yıllıklandırılmış rakamın %24'e karşılık geldiğini belirtiyor. Röportajda, ekonomi dışı faktörlerin finansal piyasalara etkilerinin olabildiği ve bu gelişmelerin enflasyona olan etkilerine reaksiyon verildiği hatırlatılıyor. Geniş röportajdan çıkardığımız bu özetten hareketle, anladığımız, TCMB'nin gereken tepki mekanizmasının yeniden devreye girmesinde herhangi bir sıkıntı bulunmuyor ve bu hatırlatılıyor. Haftanın en önemli iki makro verisi olan büyüme ve enflasyona dair yapılan değerlendirmeler ise, dezenflasyon süreci açısından negatif bir durum olmadığını düşündükleri şeklinde ağır basıyor. Yine çıkarımımız, faiz indirim sürecinin de sektöre uğramadığı. Nette açık ve geç kalmayan iletişimin piyasa temsilcileri açısından olumlu olduğunu değerlendiriyoruz. En azından PPK'ya dek beklenti yönetimini de dengeleyeceği kanaatindeyiz. Bugün kısa vadeli tahvil faizlerindeki seyri açıklamalar ile birlikte yakından izleyeceğiz. Unutmadan şunu da ekleyelim: son 2 günde TCMB'nin net fonlaması yeniden artıya döndü. Çarşamba ve Perşembe günlerinde sırasıyla 265 milyar lira ve 204 milyar lira net fonlama yapıldı. Piyasanın artıda kapandığı son dönem, 1 Temmuz olmuştu.

Piyasa gelişmesi

Makro Değerlendirme: TCMB Başkanı Karahan'ın Bloomberg açıklamaları

Bloomberg Terminal'de yer alan habere göre; beklentileri aşan büyüme ve enflasyon verileri ile son günlerde tırmanan siyasi riskler piyasaların faiz indiriminin boyutuna ilişkin tahminlerini düşürmesine neden olsa da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan iyimserliğini koruyor.

Cumhuriyet Halk Partisi İstanbul yönetimine yönelik yargı kararı Türk varlıklarında geniş çaplı bir satış dalgasını tetiklerken, bunu beklentilerin üzerinde açıklanan Ağustos ayı enflasyon verisi takip etti. Bu iki gelişme Wall Street bankalarının 11 Eylül'de gerçekleşecek Para Politikası Kurulu toplantısı için faiz indirimi tahminlerini hızla aşağı yönlü olarak revize etmelerine neden oldu.

Perşembe günü Bloomberg'e konuşan Karahan, Ağustos ayı enflasyon ve ikinci çeyrek büyüme verilerinin kırılımının, fiyat artışlarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdiğini söyledi. İstanbul'da gerçekleşen röportajda Karahan, "Manşet büyüme oranı beklentilerin üzerinde olsa da GSYİH verilerinin bileşenlerine yakından baktığımızda talep koşullarının dezenflasyona destek vermeye devam ettiğini görüyoruz" dedi. Karahan, özel tüketim büyümesinin iki çeyrek üst üste negatif geldiğini sözlerine ekledi.

Diğer yandan yıllık enflasyon önceki ay yüzde 33,5'ten Ağustos ayında yüzde 33'e yavaşlasa da beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Karahan enflasyondaki ana eğilimin temel göstergelerinin "daha sağlıklı bir değerlendirme" sunduğunu söyledi.

TCMB Başkanı, "Bu göstergelerdeki gerileme eğiliminin Ağustos ayında da devam ettiğini görüyoruz. Tahmin performansı daha iyi olan medyan enflasyon yüzde 1,8'e kadar geriledi. Bu da yıllıklandırılmış olarak yaklaşık yüzde 24'e karşılık geliyor" ifadesini kullandı.

Yine de Karahan, kira ve eğitim enflasyonundaki iyileşmenin beklenenden zayıf olduğunu ve bunların beklentiler üzerindeki etkilerini de önemsediklerinin altını çizdi.

TCMB, Temmuz ayında politika faizini yüzde 46'dan yüzde 43'e indirmişti. Banka geçen yıl sonunda başladığı faiz indirim döngüsünü Mart ayında yaşanan piyasa dalgalanması sonrasında tersine çevirip dört aylık bir aranın ardından faiz indirimlerine temmuz ayında yeniden başladı. Bu karar sonrasında piyasa beklentileri, faiz indirimlerinin kademeli şekilde yılın geri kalanında da devam edeceği yönünde şekillenmişti. Yurt içindeki siyasi gelişmelerin merkez bankasının enflasyon görünümüne dair bir risk oluşturup oluşturmadığı sorulduğunda Karahan, "Ekonomi dışı faktörlerin de finansal piyasalara yansımaları olabiliyor. Bu gelişmelerin enflasyon görünümüne olan etkilerine reaksiyon veriyoruz" dedi. Karahan, "Enflasyon beklentilerinin bozulmasına ve talebin dezenflasyonu sektöre uğratmasına izin vermedik. Bundan sonra da izin vermeyeceğiz. Bugüne kadar, rezerv, cari denge, dolarizasyon gibi makro finansal açıdan önemli olan alanlarda elde ettiğimiz kazanımları korumak istiyoruz" ifadelerini kullandı.

TCMB geçen ay enflasyon raporu toplantısında üç ayda bir revize ettiği enflasyon tahminlerini, enflasyon hedefi ile ayırıştırma kararı aldı. Daha önce sadece yıl sonu enflasyon tahminlerini açıklayan ve yıl ilerledikçe bu tahminleri revize eden banka, artık enflasyon hedefini de ayrı paylaşacak. Karahan, şu anda bu yıl sonu için yüzde 24 ve gelecek yıl sonu için yüzde 16 seviyesinde olan ara enflasyon hedefinin olağanüstü bir gelişme olmadığı müddetçe değiştirmeyeceklerini belirtti. Karahan, "Bu sayede, mevcut ve yakın dönemdeki para politikası sıkılık düzeyinin ayarlanmasında ara hedefler referans olacak" dedi.

Ara hedeflere ulaşmayı engelleyebilecek, para politikası etki alanı ve kontrol ufku içerisinde gelişmeler olması durumunda, sıkılığı ayarlayarak enflasyonun ara hedeflere yakınsamasını sağlayacaklarını belirten Karahan, "Buna rağmen, parasal aktarım belli bir süre aldığı için kısa vadede tahminler ara hedeflerden ayrışabilir" ifadelerini kullandı.

Demir Çelik Sektörü: Türk çelik sektöründen dumpingli ürünlere karşı önlem çağrısı

Türk demir çelik üreticileri, özellikle Uzak Doğu'da devlet korumasıyla üretilen ve standartlara uymayan ürünlerin, iç piyasada haksız rekabete ve üretim kapasitesinin atıl kalmasına neden olduğu gerekçesiyle önlem alınmasını istedi.

Türkiye Demir Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) Genel Sekreteri Veysel Yayan, dünyada korumacılık eğiliminin hızlanmasının Türkiye'yi haksız rekabet koşullarına açık hale getirdiğini söyledi.

Bu nedenle korumacılık önlemlerine karşı mütekabiliyet esasları çerçevesinde önlemler alması gerektiğini vurgulayan Yayan, "ABD, Avrupa Birliği (AB) ve beraberinde birçok ülkenin korumacılık duvarını aşamayan Çin, Rusya, Hindistan ve bazı Uzak Doğu ülkelerinin, ülkemize yönelik ihracatlarında yaşanan yüksek oranlı artışlar, yurt içi üretimin zarar görmesine, Türkiye'nin 60 milyon ton seviyesindeki kapasitesinin büyük oranda atıl kalmasına yol açmış bulunmaktadır" dedi.

Yayan, Asya ülkelerindeki demir-çelik sanayisinin devlet destekli olduğuna dikkati çekerek, Çin ve Uzak Doğu kaynaklı çelik ürünlerinin, Türkiye iç pazarına yöneliminin son yıllarda hız kazandığını ve sektörde ciddi baskı oluşturduğunu anlattı.

Haber için link | [Dünya](#)

Şirket haberleri

OTKAR: Toplantı Notu

Otokar, zorlu geçen 2024 yılının ardından 2025 yılının ilk yarısında toparlanma sinyalleri verdi. Şirket ile ilk yarıyı finansallarını değerlendirmek ve stratejik yatırımlarına ilişkin gelişmeleri takip etmek adına bir toplantı düzenledik. Bu toplantıdan derlediğimiz ve kritik gördüğümüz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

Genel değerlendirmemiz: Yurt dışı satışların payındaki yükseliş ve özellikle Romanya projesinin stratejik katkısı, bununla birlikte ticari araç tarafında ürün gamının çeşitliliği ve pazar payındaki güçlü seyrin, Şirket'in önümüzdeki dönemlere ilişkin temel görünümünü kuvvetlendireceğini düşündürüyor. Kısa vadede önümüzdeki çeyreklerde satış miksindeki dönemsel dalgalanmalar ve planlı bakım kaynaklı geçici etkiler söz konusu olsa da artan backlog, genişleyen coğrafi varlık ve dengeli iş modeli sayesinde Şirket'in orta ve uzun vadede daha istikrarlı bir büyüme patikasına yerleşeceğini düşünüyoruz.

Şirket'in finansallarının yıllık olarak değerlendirilmesini daha doğru buluyoruz. Bu sebeple, çeyreksele dönemlerde finansallarda dalgalanmalar görülse dahi bütün bir yılı değerlendirdiğimizde ise iyileşmelerin daha net şekilde görülebileceğini düşünüyoruz. Özellikle, FAVÖK tarafındaki iyileşmelerin Şirket'in değerlemesi üzerinde güçlü pozitif etkiler yaratabileceğini öngörmekteyiz. Sonuç olarak, 2025 ve 2026 yıllarındaki kademeli iyileşmeyle birlikte ilerleyen dönemlerde Şirket'in eski olağan kar marjlarına yaklaşacağını ve dolayısıyla net borç/FAVÖK çarpanının daha makul seviyelere gerileyeceğini değerlendirmekteyiz.

Otokar için 12-aylık hedef fiyatımız 748,40 TL, önerimizi ise AL yönünde. Hisse, yıl başlangıcından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %6 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse, 63,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. **OTKAR, 2025 tahminlerimize göre 16,2x FD/FAVÖK çarpanına denk gelmektedir.**

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: OTKAR - Toplantı Notu](#)

Değerlendirme Notu- VESTL: Yüksek borçluluk finansallarda ana baskı unsuru

Beklentimizden zayıf geçen ikinci çeyreğin ardından Vestel Elektronik için 12-aylık hedef fiyatımızı 65,00 TL'den 53,70 TL'ye indirirken, sunduğu getiri potansiyeline karşılık tavsiyemizi TUT olarak sürdürmüştük. Bu noktada, finansallara ilişkin daha detaylı fikirlerimizi sizlerle paylaşmak istedik. Ana düşüncemiz, operasyonel karlılıkta hafif toparlanmalar görülebilecek olmasına karşın, net zarar durumunun, yüksek borçluluk ve finansman gideri dolayısıyla bir süre daha devam edebileceği ve finansal yapıda kalıcı iyileşmenin sağlanması gerektiği yönünde. Hisse, yıl başlangıcından bu yana BIST 100 endeksinin %51 altında performans sergilemiştir. 2026 tahminlerimize göre 6,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görüyor.

VESTL / TUT – Hedef Fiyat: 53,70 TL (12-ay)

- Zayıflayan karlılığa ek olarak yüksek borçluluk.
- Beyaz eşya ile TV dışı tüketici elektroniği ve mobilite segmentleri eşliğinde büyüme.
- 3Ç25'ye ilişkin ilk izlenimlerimiz.

Kapsamlı rapor için link | [Değerlendirme Notu: Vestel Elektronik \(VESTL TL\)](#)

OTKAR: Üretim ve satış verileri- Ağustos 2025

Kamyon segmenti hariç aylık veriler zayıf sonuçları işaret ederken, yıllık veriler bazında nispeten sınırlı olumsuz sonuçlar görmekteyiz. Bununla birlikte, kümülatif verilerde ise özellikle askeri araçlar ve kamyon segmentlerinde reel pozitif etkinin devam ettiğini değerlendiriyoruz. **Ayrıca, Otokar'ın değerlendirmesinde aylık veya çeyreklik değil, yıllık kümülatif verilerin değerlendirilmesinin önemini vurgulamak isteriz. Diğer taraftan, askeri araçlarla ilgili operasyonel ve finansallar veriler genellikle son çeyreğe yansımaktadır.**

Midibüs	Ağustos 2024	Ağustos 2025	Aylık değişim	Yıllık değişim	2024 Kümülatif	2025 Kümülatif	Yıllık değişim
Üretim	83	83	-52%	0%	1,386	1,292	-7%
Yurt içi satış	93	97	9%	4%	909	924	2%
Yurt dışı satış	31	19	-67%	-39%	345	372	8%
Otobüs	Ağustos 2024	Ağustos 2025	Aylık değişim	Yıllık değişim	2024 Kümülatif	2025 Kümülatif	Yıllık değişim
Üretim	66	88	-44%	33%	1,075	1,081	1%
Yurt içi satış	4	1	-91%	-	104	126	21%
Yurt dışı satış	186	80	-55%	-57%	1,039	962	-7%
Askeri araçlar	Ağustos 2024	Ağustos 2025	Aylık değişim	Yıllık değişim	2024 Kümülatif	2025 Kümülatif	Yıllık değişim
Üretim	0	8	-84%	a.d	85	189	122%
Yurt içi satış	3	0	a.d	a.d	10	1	-90%
Yurt dışı satış	0	0	a.d	a.d	70	144	106%
Kamyon	Ağustos 2024	Ağustos 2025	Aylık değişim	Yıllık değişim	2024 Kümülatif	2025 Kümülatif	Yıllık değişim
Üretim	58	120	19%	107%	718	937	31%
Yurt içi satış	152	126	-53%	-17%	654	768	17%
Yurt dışı satış	2	14	113%	600%	36	107	197%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Şirket verisi, OSD, ODMD

Tunland verilerini ise henüz aylık bazda inceliyoruz. Kasım 2025 dönem sonuyla birlikte yıllık karşılaştırmayı yansıtmaya başlayacağız. Son verileri incelediğimizde, ÖTV etkisinin ardından satışların ivmesinde gerileme olduğunu görmekteyiz. Bununla birlikte, Şirket'in orta-uzun vadede pick-up segmentinde kayda değer pazar payına erişeceğini düşünüyoruz.

Tunland Flagship+ Tunland Flagship	Ağustos 2025	Aylık değişim	Ocak - Mart 2025	Nisan - Haziran 2025	Çeyreksek değişim
Toptan	62	-65%	452	453	0%
Perakende	24	-92%	283	500	77%

Tunland, Kasım 2024 döneminden itibaren paylaşılmaktadır.

Şirket, faaliyet raporunda sadece toptan satış verilerini paylaşmaktadır.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Şirket verisi, OSD, ODMD

KAP haberleri

CWENE

Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV hariç 1.880.000,00 USD tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2025 yılının dördüncü çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

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 MZHLD	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 (%)
04.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	60,500	19.60- 19.63	9,597,527	4.44%

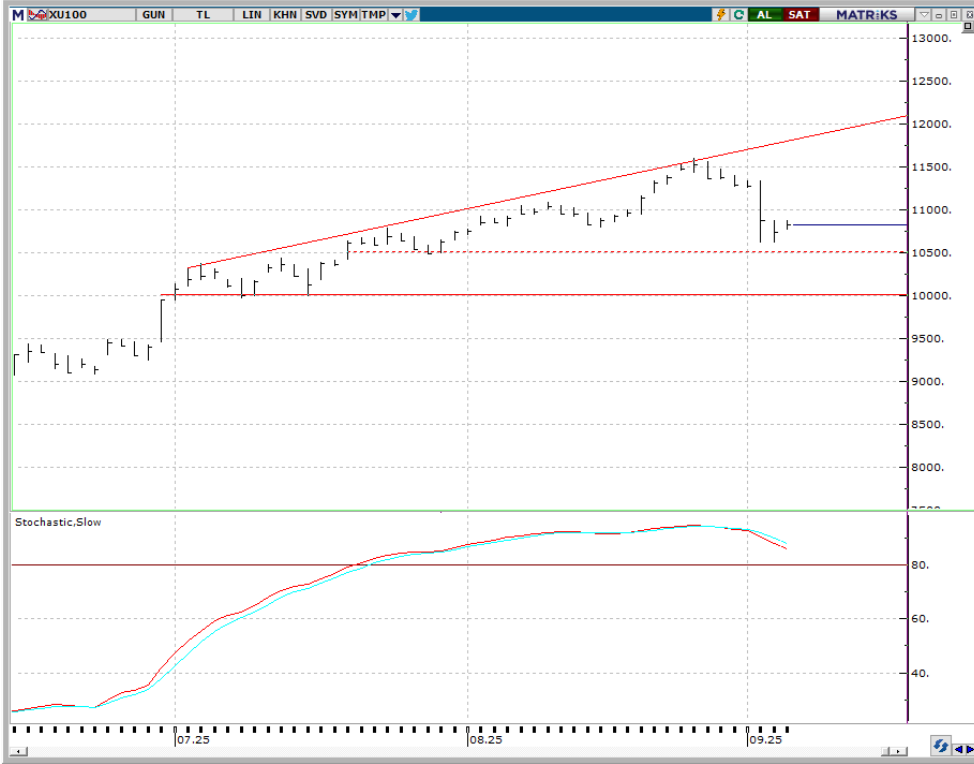
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

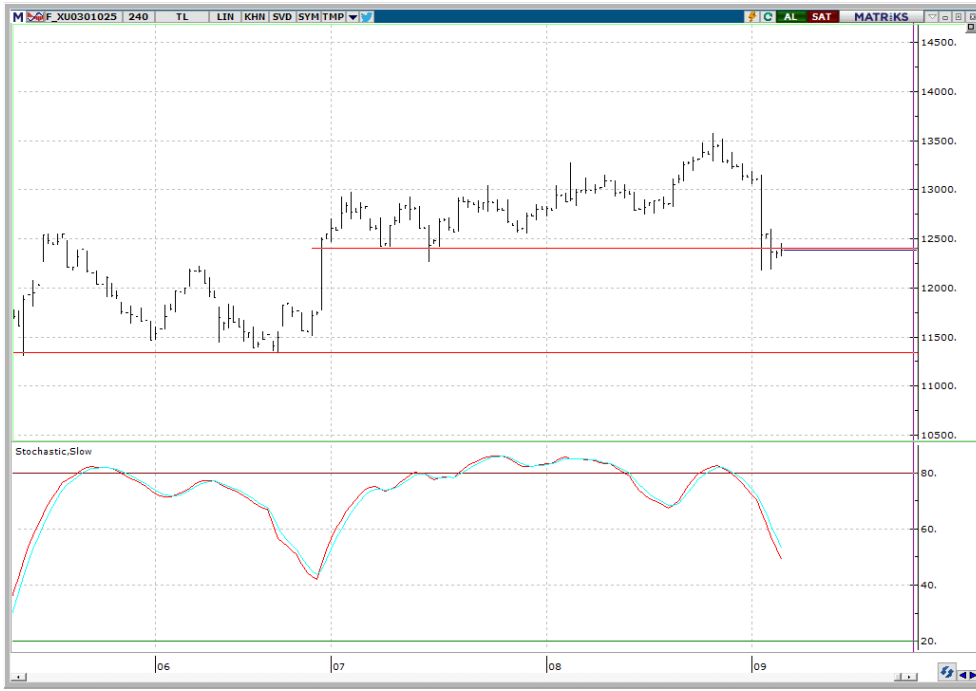
BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.85% değişimle 10828.93 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks tepki alımları neticesinde pozitif kapanış gerçekleştirdi. 11000 – 11100 kuvvetli direnç bandı olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça kısa vadeli pozisyonlarda kar realizasyonları gelebileceğini / satış baskısının tekrardan hissedilebileceğini düşünüyoruz. 10500 kısa vadeli kuvvetli destek olarak görüyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncemiz devam ediyor. 10000 – 10500 bandını orta / uzun vade alım fırsatı olarak görmeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 11002,43 22 g. Ort. 11087,63 seviyesindeler. Destek olarak 10500 ve 10700 , direnç olarak 10880 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10700 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



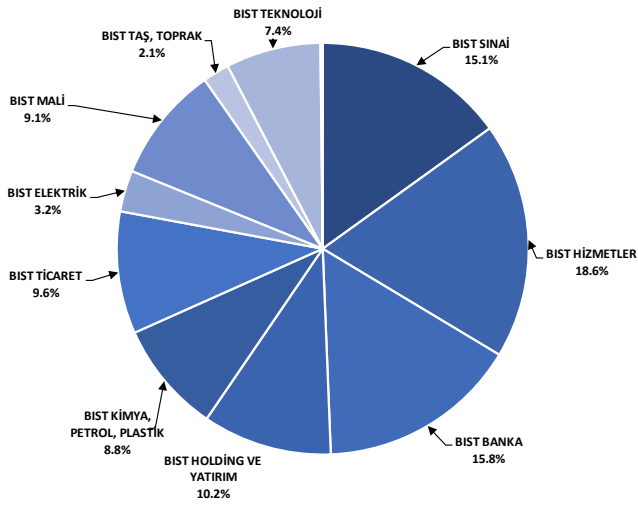
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.19% değişimle günü 12381.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks tepki alımları zayıf kalsa da pozitif kapanış gerçekleştirdi. Vadeli endekste 12400 kritik seviye olarak görmeye devam ediyoruz ve bu seviye altında kaldıkça altında satış baskısının devam etme riskini göz ardı etmiyoruz. Tepki alımlarının ancak 12500 üstünde kuvvetlenebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumunda ilk hedef / direnç 12750 olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 12705,40 22 g. Ort. 13000,36 seviyesindeler. Destek olarak 12180 ve 12300, direnç olarak ise 12400 ve 12500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12300 – 12500 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



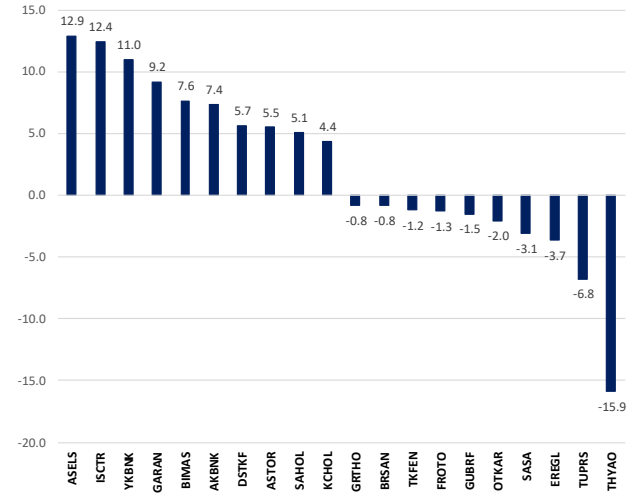
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



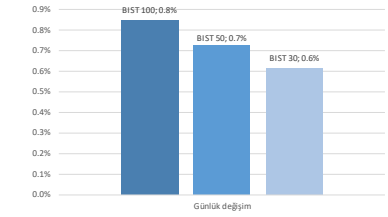
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	04.09.2025	03.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10829	10738	0.8%	9831	10%
XU30	BIST 30	11783	11711	0.6%	10756	10%
XU50	BIST 50	9479	9410	0.7%	8657	9%
XBANK	BIST BANKA	14942	14562	2.6%	14555	3%
XUTUM	BIST TÜM	13650	13503	1.1%	11454	19%
XUMAL	BIST MALİ	14424	14164	1.8%	11758	23%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12067	11993	0.6%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10831	10740	0.8%	9833	10%
XBANA	BIST ANA	50463	49525	1.9%	30646	65%
XBISM	BIST BİLİŞİM	5660	5578	1.5%	4875	16%
XELKT	BIST ELEKTRİK	651	645	1.0%	512	27%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	25731	25204	2.1%	3875	564%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11816	11695	1.0%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5247	5135	2.2%	3588	46%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	169943	165609	2.6%	93305	82%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10529	10416	1.1%	8914	18%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2354	2356	-0.1%	2326	1%
XINSA	BIST İNŞAAT	17903	17586	1.8%	11506	56%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7952	7738	2.8%	5624	41%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13090	13191	-0.8%	11536	13%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	38289	37853	1.2%	26006	47%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9482	9392	1.0%	8254	15%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	8371	8300	0.9%	7052	19%
XXMAMA	BIST METAL ANA	18883	18892	0.0%	16396	15%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22627	22334	1.3%	21119	7%
XSADA	BIST ADANA	70604	71706	-1.5%	59941	18%
XSANK	BIST ANKARA	29136	28623	1.8%	18440	58%
XSANT	BIST ANTALYA	17968	17624	2.0%	9914	81%
XSBAU	BIST BAUKESİR	10889	10775	1.1%	10126	8%
XSBRU	BIST BURSA	16558	16376	1.1%	15042	10%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10382	9931	4.5%	7453	39%
XSGRT	BIST SİĞORTA	58677	58456	0.4%	66509	-12%
XSIST	BIST İSTANBUL	14383	14310	0.5%	12784	13%
XSIZM	BIST İZMİR	17440	17276	1.0%	14591	20%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35389	33914	4.3%	33099	7%
XSKOC	BIST KOCAELİ	27407	27524	-0.4%	23606	16%
XSKON	BIST KONYA	16259	16074	1.1%	8768	85%
XSPOR	BIST SPOR	2819	2828	-0.3%	3162	-11%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	49834	48392	3.0%	43602	14%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13919	13597	2.4%	14103	-1%
XTCRT	BIST TİCARET	24594	24377	0.9%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4855	4723	2.8%	3757	29%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13589	13447	1.1%	13926	-2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11656	11523	1.1%	10754	8%
XTRZM	BIST TURİZM	2020	1983	1.9%	1301	55%
XTUMY	BIST TÜM-100	53522	52637	1.7%	36091	48%
XUHI2	BIST HİZMETLER	10988	10935	0.5%	9589	15%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39821	40277	-1.1%	33949	17%
XUSIN	BIST SİNAİ	14365	14275	0.6%	13054	10%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14535	14432	0.7%	13486	8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	25220	24791	1.7%	13943	81%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12199	12082	1.0%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4145	3940	5.2%	3567	16%
XYU20	BIST 100-30	19623	19344	1.4%	17660	11%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13589	13584	0.0%	11395	19%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	97486	95831	1.7%	49719	96%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13268	12887	3.0%	12876	3%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	27313	26871	1.6%	20007	37%

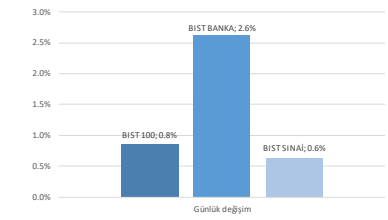
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



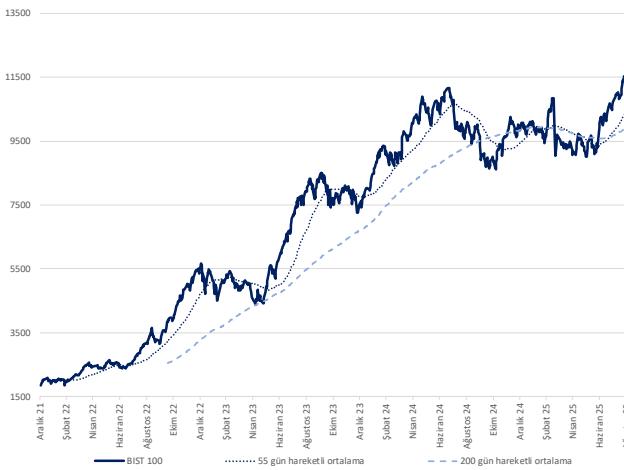
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



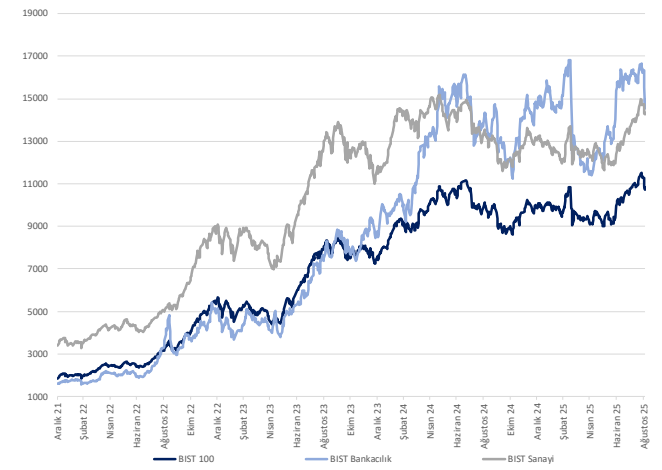
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

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
BSOKE	14.60	14.54	0.41%	621.35	56.97	0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
REEDR	10.84	10.33	4.94%	786.48	58.77	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
ENERY	11.60	11.36	2.11%	703.39	78.73	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	91.0
AKSA	10.49	9.97	5.22%	392.46	56.05	0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
ASTOR	117.90	112.10	5.17%	1,723.54	62.53	3.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
BALISU	25.74	24.24	6.19%	454.82	56.01	0.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
BTGCM	4.26	4.04	5.45%	2,128.87	55.84	-0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
KUYAS	57.55	54.45	5.69%	959.27	51.57	-0.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	87.5
PASEU	111.50	109.00	2.29%	453.40	69.31	5.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
RALYH	132.70	129.90	2.16%	215.99	57.72	2.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
ZOREN	3.82	3.66	4.37%	435.54	55.42	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
GRTHO	484.75	492.00	-1.47%	646.94	60.49	12.19	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
KOZAA	78.20	77.30	1.16%	225.90	54.36	0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
KTLEV	11.70	11.13	5.12%	1,401.70	65.83	0.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
OBAMS	48.02	47.12	1.91%	682.61	39.44	-1.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
DSITM	870.00	850.00	2.35%	2,114.27	84.13	84.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
GURMC	177.40	175.20	1.26%	591.55	70.59	5.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
GRSEL	357.00	342.00	4.39%	337.53	75.58	12.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
İPEKE	58.35	58.80	-0.77%	82.23	55.71	0.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
MAGEN	55.50	54.80	1.28%	197.56	71.88	3.19	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
ASELS	182.00	178.80	1.79%	4,383.96	56.21	2.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5
BINHO	12.88	11.71	9.97%	825.30	65.20	0.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
KONTR	26.90	26.40	1.89%	446.35	52.65	0.72	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
TARGD	217.40	210.40	3.33%	207.29	63.37	3.71	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	62.5
TUREX	9.02	8.99	0.33%	304.70	32.38	-0.83	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
ALFAS	46.98	46.56	0.90%	70.22	42.79	0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
BERA	17.66	17.41	1.44%	117.27	55.43	0.40	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
BIMAS	516.00	510.50	1.08%	2,371.90	47.26	0.92	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
CWENE	18.39	18.23	0.88%	108.12	53.46	0.40	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
EFORC	130.50	131.20	-0.53%	112.14	55.58	-0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	53.5
EGEEN	8,162.50	8,085.00	0.96%	122.47	49.88	94.78	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
EKGYO	19.32	19.08	1.26%	5,076.99	43.60	0.23	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
ENKAI	69.10	68.50	0.88%	769.20	43.85	0.25	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
FENER	12.92	13.00	-0.62%	494.96	48.95	-0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	53.5
GSRAY	1.63	1.65	-1.21%	1,759.83	60.12	0.07	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	53.5
İSMEN	43.56	41.58	4.76%	336.98	56.16	0.66	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
KCAER	14.45	14.07	2.70%	127.65	44.37	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
KCHOL	170.20	167.90	1.37%	5,582.50	39.46	0.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
KOZAL	23.78	23.82	-0.17%	1,233.01	49.11	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
KROMD	27.38	26.90	1.78%	1,114.53	44.08	0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
TURSG	9.32	9.37	-0.53%	121.33	46.23	0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
YAKBN	27.44	26.52	3.47%	545.83	44.08	0.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
AGHOL	27.52	26.80	2.69%	141.46	39.89	-0.18	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
ALTNY	75.00	73.60	1.90%	382.61	43.27	-1.79	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
CCOLA	49.00	47.88	2.34%	424.49	43.98	-0.41	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
MPARK	360.75	350.00	3.07%	327.65	48.29	-1.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
AKSEN	36.88	36.80	0.22%	370.56	32.76	-0.43	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
ANKOR	21.80	21.60	0.93%	109.30	38.58	-0.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
ARCLK	127.70	126.50	0.95%	365.77	35.65	-0.09	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0
AVPGY	62.90	61.85	1.70%	46.89	43.94	-0.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
CIMSA	46.06	45.26	1.77%	479.77	37.14	-0.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
EUPWR	28.28	27.94	1.22%	109.69	37.69	-0.59	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
GARAN	138.40	133.80	3.44%	4,546.42	43.72	-0.27	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0
GENIL	170.90	169.00	1.12%	125.98	41.95	-1.66	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
HALKB	25.34	24.50	3.43%	706.63	39.19	-0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
İSCTR	13.58	13.11	3.59%	8,642.98	37.61	-0.11	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	41.0
LMKDC	28.58	28.02	2.00%	97.40	42.98	-0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
SKBNK	7.93	8.07	-1.73%	1,226.17	64.46	0.47	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	41.0
SMRTG	29.46	29.38	0.27%	75.60	38.08	-0.38	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
TAYHL	243.50	244.80	-0.53%	38.39	38.39	2.31	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
TKKOM	52.85	52.70	0.28%	1,526.16	37.17	-0.69	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
TTIRAK	592.00	587.50	0.77%	146.64	39.41	-1.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
YEOTK	36.84	36.34	1.38%	172.14	39.63	-0.77	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
MGROS	460.75	457.50	0.71%	1,249.84	28.72	-11.74	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	33.0
BRSAN	467.50	476.25	-1.84%	709.18	63.12	31.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
BRYAT	2,507.50	-2.24%	187.03	54.60	140.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
CANTE	2.39	2.42	-1.24%	1,027.78	55.27	0.13	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
DOHOL	17.90	17.87	0.17%	255.14	50.06	0.45	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
ENISA	70.00	70.95	-1.34%	259.28	48.65	2.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
ERELG	28.18	28.50	-1.12%	3,782.01	46.48	0.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
FROTD	104.60	105.20	-0.57%	1,108.25	45.96	2.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
GURPR	281.00	281.00	-2.09%	963.20	54.45	7.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
HEKTS	4.19	4.22	-0.71%	717.54	45.52	0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
İEYHO	13.75	13.60	1.10%	332.77	45.26	0.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
MAVİ	43.54	43.30	0.55%	350.88	57.86	0.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
MIATK	42.54	42.90	-0.84%	1,097.76	66.12	1.84	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	28.5
ODAS	5.99	6.01	-0.33%	372.25	50.80	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
OTKAR	501.50	520.00	-3.56%	522.61	31.37	3.83	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
PETKM	18.45	18.52	-0.38%	888.52	43.99										

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



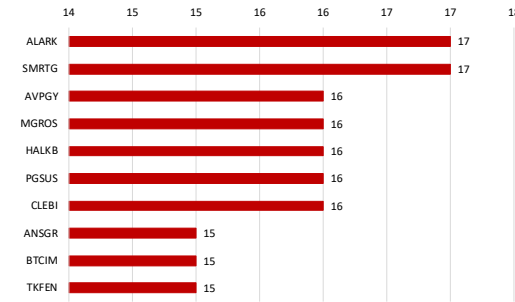
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.38	15.45	-0.5%	17.95	13.27	17%	14%	x
AGHOL	27.52	26.80	2.7%	30.64	24.30	11%	12%	x
AKBNK	61.60	60.80	1.3%	70.50	48.50	14%	21%	x
AKSA	10.49	9.97	5.2%	10.98	8.62	5%	18%	x
AKSEN	36.88	36.80	0.2%	43.62	31.10	18%	16%	x
ALARK	81.45	81.15	0.4%	99.60	75.35	22%	7%	x
ALFAS	46.98	46.56	0.9%	51.30	38.50	9%	18%	x
ALTNY	75.00	73.60	1.9%	100.80	68.60	34%	9%	x
ANSGR	21.80	21.60	0.9%	24.85	20.74	14%	5%	x
ARCLK	127.70	126.50	0.9%	145.80	105.40	14%	17%	x
ASELS	182.00	178.80	1.8%	188.50	127.60	4%	30%	x
ASTOR	117.90	112.10	5.2%	118.70	80.75	1%	32%	x
AVPGY	62.90	61.85	1.7%	68.50	49.34	9%	22%	x
BALSU	25.74	24.24	6.2%	27.64	15.99	7%	38%	x
BERA	17.66	17.41	1.4%	18.42	13.50	4%	24%	x
BIMAS	516.00	510.50	1.1%	538.00	452.78	4%	12%	x
BINHO	12.88	11.71	10.0%	12.93	6.54	0%	49%	x
BRSAN	467.50	476.25	-1.8%	510.00	298.25	9%	36%	x
BRYAT	2507.50	2565.00	-2.2%	2860.00	1682.00	14%	33%	x
BSOKE	14.60	14.54	0.4%	22.96	13.65	57%	7%	x
BT CIM	4.26	4.04	5.4%	5.62	3.99	32%	6%	x
CANTE	2.39	2.42	-1.2%	2.66	1.46	11%	39%	x
CCOLA	49.00	47.88	2.3%	53.05	45.50	8%	7%	x
CIMSA	46.06	45.26	1.8%	54.30	43.22	18%	6%	x
CLEBI	1572.00	1567.00	0.3%	2740.00	1461.00	74%	7%	x
CWENE	18.39	18.23	0.9%	19.68	13.70	7%	26%	x
DOAS	177.80	178.20	-0.2%	209.63	165.80	18%	7%	x
DOHOL	17.90	17.87	0.2%	19.32	14.05	8%	21%	x
DSTKF	870.00	850.00	2.4%	870.00	194.00	-	78%	✓
EFORC	130.50	131.20	-0.5%	155.23	83.91	19%	36%	x
EGEEN	8162.50	8085.00	1.0%	9647.50	6852.50	18%	16%	x
EKGYO	19.32	19.08	1.3%	21.36	11.22	11%	42%	x
ENERY	11.60	11.36	2.1%	11.60	4.05	-	65%	✓
ENJSA	70.00	70.95	-1.3%	79.00	52.05	13%	26%	x
ENKAI	69.10	68.50	0.9%	74.48	60.00	8%	13%	x
EREGL	28.18	28.50	-1.1%	29.86	22.29	6%	21%	x
EUPWR	28.28	27.94	1.2%	33.14	24.04	17%	15%	x
FENER	12.92	13.00	-0.6%	14.60	9.09	13%	30%	x
FROTO	104.60	105.20	-0.6%	118.30	80.15	13%	23%	x
GARAN	138.40	133.80	3.4%	151.80	99.90	10%	28%	x
GENIL	170.90	169.00	1.1%	210.70	117.59	23%	31%	x
GESAN	45.54	45.56	0.0%	51.60	38.00	13%	17%	x
GLRAMK	177.40	175.20	1.3%	177.40	125.50	-	29%	✓
GRSEL	357.00	342.00	4.4%	357.00	233.34	-	35%	✓
GRTHO	484.75	492.00	-1.5%	506.50	244.90	4%	49%	x
GSRAY	1.63	1.65	-1.2%	1.70	1.15	4%	29%	x
GUBRF	281.00	287.00	-2.1%	297.25	219.30	6%	22%	x
HALKB	25.34	24.50	3.4%	29.02	19.43	15%	23%	x
HEKTS	4.19	4.22	-0.7%	4.99	2.85	19%	32%	x
IEYHO	13.75	13.60	1.1%	16.61	10.30	21%	25%	x
IPEKE	58.35	58.80	-0.8%	69.50	51.00	19%	13%	x
ISCTR	13.58	13.11	3.6%	15.31	10.13	13%	25%	x
ISMEN	43.56	41.58	4.8%	44.74	32.68	3%	25%	x
KCAER	14.45	14.07	2.7%	16.10	12.22	11%	15%	x
KCHOL	170.20	167.90	1.4%	190.40	135.00	12%	21%	x
KONTR	26.90	26.40	1.9%	30.46	20.01	13%	26%	x
KOZAA	78.20	77.30	1.2%	92.55	69.90	18%	11%	x
KOZAL	23.78	23.82	-0.2%	26.72	22.60	12%	5%	x
KRDMD	27.38	26.90	1.8%	31.18	21.74	14%	21%	x
KTLEV	11.70	11.13	5.1%	11.70	6.26	-	46%	✓
KUYAS	57.55	54.45	5.7%	70.75	35.00	23%	39%	x
LMKDC	28.58	28.02	2.0%	30.96	24.06	8%	16%	x
MAGEN	55.50	54.80	1.3%	55.50	26.60	-	52%	✓
MAVI	43.54	43.30	0.6%	45.00	30.30	3%	30%	x
MGROS	460.75	457.50	0.7%	545.00	452.75	18%	2%	x
MIATK	42.54	42.90	-0.8%	43.00	26.80	1%	37%	x
MPARK	360.75	350.00	3.1%	383.25	305.00	6%	15%	x
OBAMS	48.02	47.12	1.9%	85.90	46.80	79%	3%	x
ODAS	5.99	6.01	-0.3%	6.51	4.56	9%	24%	x
OTKAR	501.50	520.00	-3.6%	575.00	360.25	15%	28%	x
OYAKC	21.90	21.56	1.6%	26.94	20.74	23%	5%	x
PASEU	111.50	109.00	2.3%	112.90	58.95	1%	47%	x
PETKM	18.45	18.52	-0.4%	21.84	16.11	18%	13%	x
PGSUS	231.10	231.00	0.0%	274.00	214.50	19%	7%	x
RALYH	132.70	129.90	2.2%	142.10	93.55	7%	30%	x
REEDR	10.84	10.33	4.9%	12.39	8.80	14%	19%	x
SAHOL	87.50	86.10	1.6%	98.95	72.20	13%	17%	x
SASA	4.43	4.52	-2.0%	5.25	2.78	19%	37%	x
SİŞE	38.16	38.26	-0.3%	43.68	32.08	14%	16%	x
SKBNK	7.93	8.07	-1.7%	8.12	4.38	2%	45%	x
SMRTG	29.46	29.38	0.3%	33.52	25.68	14%	13%	x
SOKM	38.74	39.10	-0.9%	41.30	31.94	7%	18%	x
TABGD	217.40	210.40	3.3%	218.90	161.71	1%	26%	x
TAVHL	243.50	244.80	-0.5%	275.50	214.50	13%	12%	x
TCELL	90.50	90.65	-0.2%	99.80	84.77	10%	6%	x
THYAO	322.50	329.25	-2.1%	340.00	249.43	5%	23%	x
TKFEN	95.75	98.85	-3.1%	140.00	95.75	46%	-	x
TOASO	227.50	228.00	-0.2%	255.00	174.90	12%	23%	x
TSKB	13.51	13.15	2.7%	14.53	10.18	8%	25%	x
TTKOM	52.85	52.70	0.3%	62.40	52.50	18%	1%	x
TRAK	592.00	587.50	0.8%	646.00	554.00	9%	6%	x
TUPRS	168.80	170.90	-1.2%	173.20	117.60	3%	30%	x
TUREX	9.02	8.99	0.3%	48.02	8.99	432%	0%	x
TURSG	9.32	9.37	-0.5%	10.25	7.57	10%	19%	x
ULKER	106.10	105.60	0.5%	121.00	97.64	14%	8%	x
VAKBN	27.44	26.52	3.5%	29.78	20.72	9%	24%	x
VESTL	38.68	38.82	-0.4%	44.54	31.76	15%	18%	x
YEOTK	36.84	36.34	1.4%	44.98	34.16	22%	7%	x
YKBNK	30.22	29.24	3.4%	34.26	22.52	13%	25%	x
ZOREN	3.82	3.66	4.4%	4.23	2.82	11%	26%	x

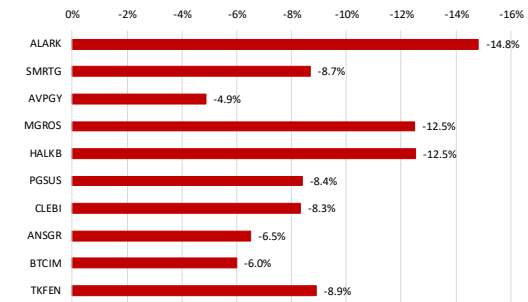
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

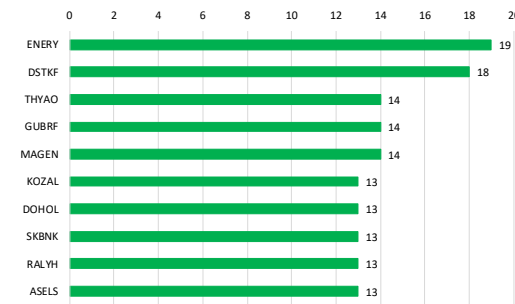
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



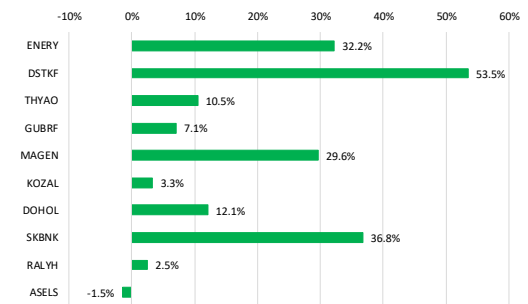
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

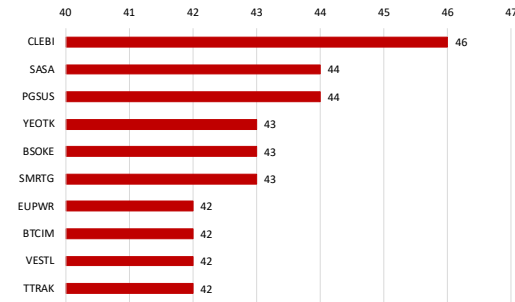


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

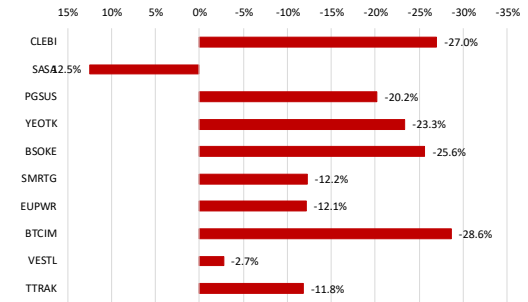


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

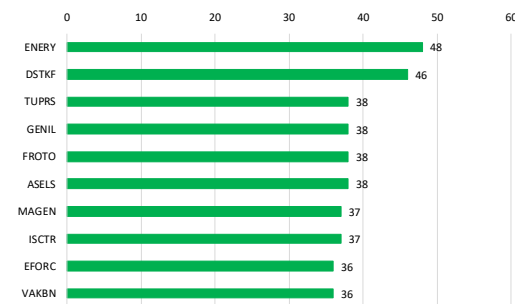
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



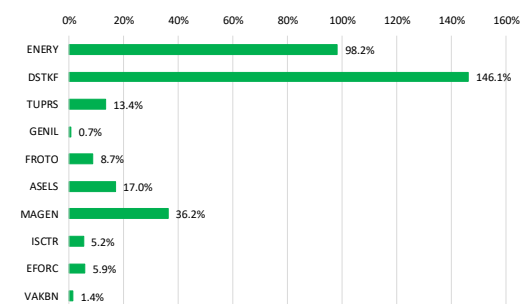
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	8.09	4.28	0.65	11%	91.1	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	41.25	2.53	0.24	2%	69.0	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	7.63			18%	320.3	52%	5.2%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	76.78	11.12	1.61	2%	40.8	32%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	27.30	8.35	2.03	3%	45.2	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	89.65		6.27	1%	35.4	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		40.16	2.52	0%	17.3	20%	0.1%
ALTNY	Altiny Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	53.57	24.37	8.20	8%	17.6	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.09			30%	43.6	35%	0.5%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.45	0.47	-30%	86.3	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	43.40	23.00	5.84	12%	829.9	26%	6.7%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.59	12.35	3.79	25%	117.7	28%	1.0%
AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	DAYANIKLI TÜKETİM		6.90	4.60	-3%	25.2	25%	0.2%
BALISU	Balısu Gıda	GIDA		40.35	2.55	-20%	28.6	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	23.66	5.93	0.68	2%	12.1	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.02	11.46	0.56	12%	309.6	68%	6.6%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			453.78	-31%	16.6	38%	0.2%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		37.01	1.38	-1%	66.3	20%	0.4%
BRİYAT	Borusan Yat. Pazar.	HOLDİNG	33.13		783.36	8%	70.5	13%	0.3%
BSCSK	Batskocak Cimento	CİMENTO	273.54	192.12	5.56	1%	23.4	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		19.76	2.15	-4%	23.8	49%	0.4%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.64	2.61	-9%	16.7	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	11.05	7.07	1.09	20%	137.1	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	23.11	10.13	1.71	6%	43.6	45%	0.6%
CLBİB	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.62	7.85	2.09	52%	38.2	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	39.93	10.04	1.87	4%	18.4	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.63	4.53	0.26	7%	39.1	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	22.84	3.58	0.29	3%	46.8	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	111.60			42%	290.0	25%	2.2%
EFORC	Efor Gay	GIDA	145.09	33.05	4.67	8%	47.4	25%	0.4%
EĞEN	Eğirdir Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	57.00	38.51	5.10	6%	25.7	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.Ö.	DAYANIKLI TÜKETİM	3.28	6.10	1.17	20%	73.4	51%	1.2%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	31.49	21.20	3.34	10%	104.4	22%	0.7%
ENJSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.56	0.62	-2%	82.7	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.20	9.76	2.35	10%	414.6	12%	1.6%
ERİGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	37.74	16.10	1.25	2%	197.3	48%	3.0%
EURWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	48.27	13.46	2.09	4%	18.7	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		2.27			16.2	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.89	10.07	0.62	29%	367.1	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.76			31%	581.3	14%	2.5%
GENİL	Geni İça ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	85.64	34.75	3.14	7%	51.3	23%	0.4%
GESAN	Gırsam Elektrik Sanayi Tashihut Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.27	5.90	1.23	11%	20.9	28%	0.2%
GLRMK	Gökermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	13.78	13.09	1.53	13%	57.2	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tapmacılık Ve Servis	TURİZM	17.67	10.05	3.52	28%	36.4	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKENDE	59.26	90.90	9.13	18%	60.6	27%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		2.19		-32%	22.0	39%	0.3%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	16.49	11.88	1.58	27%	93.9	22%	0.7%
HALIK	Halik Bankası	BANKACILIK	9.64			13%	182.1	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			7.05	-23%	35.3	41%	0.5%
İEYHO	İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		23.64	2.13	-25%	7.5	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		0.45	0.08	-11%	15.2	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	7.36			15%	339.5	31%	3.2%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.78	2.76	0.04	25%	65.3	28%	0.6%
KCAR	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	94.84	12.26	3.37	3%	27.7	34%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.08	1.75	-1%	431.6	22%	3.0%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		26.11	2.19	-11%	17.5	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		7.88	1.38	-4%	30.3	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	28.19	35.60	5.94	8%	76.2	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (İç)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.51	0.60	-2%	21.4	89%	0.6%
KTELV	Katlimevrim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	5.70		128%		24.2	43%	0.3%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	115.79	55.98	22.10	8%	23.0	95%	0.7%
LMKDC	Limak Doğu Anadolu Cimento	CİMENTO	8.05	4.54	1.86	35%	14.8	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		184.63	49.55	-10%	65.5	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.10	4.44	0.76	22%	34.6	73%	0.8%
MKROS	Mkgros	PERAKENDE	13.71	4.06	0.25	9%	83.4	51%	1.3%
MLTKT	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.77	20.84	9.10	43%	21.0	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.59	6.28	1.60	23%	68.9	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		14.33	0.95	-3%	23.0	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.20	0.88	-9%	8.4	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		63.72	1.88	-19%	60.2	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	13.38	7.10	1.93	16%	106.5	24%	0.8%
PASEU	Pasifit Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOİSTİK	481.61	213.84	31.78	7%	74.9	32%	0.7%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.10	-20%	46.8	47%	0.7%
PGSUS	Pegasus Hava Tapmacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.56	7.35	1.95	20%	115.6	43%	1.6%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.36	70.32	8.82	46%	44.2	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		153.35	4.00	-14%	10.3	45%	0.1%
SABOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.00	11.01	-3%	183.8	51%	2.9%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		52.89	6.40	-4%	194.1	23%	1.4%
SİSE	Şişe Cam	CAM	35.07	17.02	1.14	2%	116.9	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.23			15%	19.8	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		14.80	2.18	-5%	17.8	25%	0.1%
SOAKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		11.24	0.11	-3%	23.0	51%	0.4%
TABGD	Tabi Gıda Sınıyol	GIDA	23.09	6.50	1.38	13%	56.8	20%	0.3%
TAYHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	48.54	7.61	2.23	3%	88.5	48%	1.4%
TCCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.34	2.82	1.25	13%	199.1	54%	3.4%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.40	5.46	0.95	15%	445.1	50%	7.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	79.76	16.23	0.75	1%	35.4	31%	0.4%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	61.56	35.72	0.87	4%	113.8	24%	0.9%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.10			37%	37.8	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	15.21	3.12	1.20	7%	185.0	13%	0.8%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	28.13	10.78	1.14	11%	59.2	24%	0.4%
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.06	5.29	0.35	7%	325.2	49%	5.1%
TUREK	Tureks Turizm	TURİZM	21.28	7.83	1.57	7%	9.7	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.02			54%	93.2	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.57	4.40	0.77	20%	39.2	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.31			23%	272.1	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.99	0.58	-48%	13.0	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	24.11	8.63	1.86	21%	13.1	36%	0.1%
YENBK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	7.43			17%	255.3	39%	3.1%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.38	2.13	-21%	19.1	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
0.45	IPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.5	İEYHO

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
481.61	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
213.84	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
783.36	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTELV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
829.9	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.2%	THYAO

DenizYatırım

Kaynak: Deniz Yabancı Strateji ve Analizleri Bölümü, Arapnet

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	448.00	84%	924%	-11%	1%	5%	-6%	-6%
FROTO	159.00	52%	258%	13%	7%	19%	9%	16%
HTTBT	73.50	41%	457%	1%	16%	32%	34%	40%
KAREL	17.00	73%	-7%	-4%	7%	17%	23%	-22%
PGSUS	362.50	57%	123%	8%	-8%	-10%	-16%	-1%
BIMAS	760.46	47%	326%	-3%	-2%	1%	-7%	-6%
CCOLA	72.93	49%	204%	-17%	-2%	-7%	-7%	-23%
SAHOL	148.40	70%	117%	-5%	-8%	9%	-16%	-4%
CIMSA	74.00	61%	194%	0%	-10%	-10%	-4%	30%
YKBNK	44.10	46%	102%	-1%	-9%	10%	-4%	-8%
GWIND	44.60	81%	-22%	-27%	-8%	6%	-15%	-19%
TABGD	316.50	46%	8%	48%	9%	29%	31%	42%
GARAN	181.60	31%	14%	15%	-5%	20%	3%	26%
ANSGR	46.58	114%	0%	-12%	-12%	4%	-15%	14%

MP ortalama potansiyel	61%
MP son güncellemeden Δ	12%
BIST 100 son güncellemeden Δ	12%

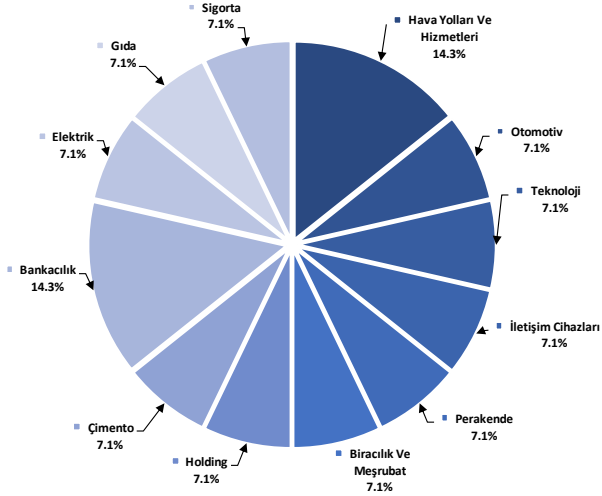
MP son 12A	7%	BIST 100 son 12A	8%
MP YBB	2%	BIST 100 YBB	10%
MP 2019-	2174%	BIST 100 2019-	1086%
Rölatif son 12A	-2%		
Rölatif YBB	-8%		
Rölatif 2019-	92%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	50%	29%	31%	16%	15%
2021	43%	26%	30%	13%	10%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	10%	12%	-8%	-9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

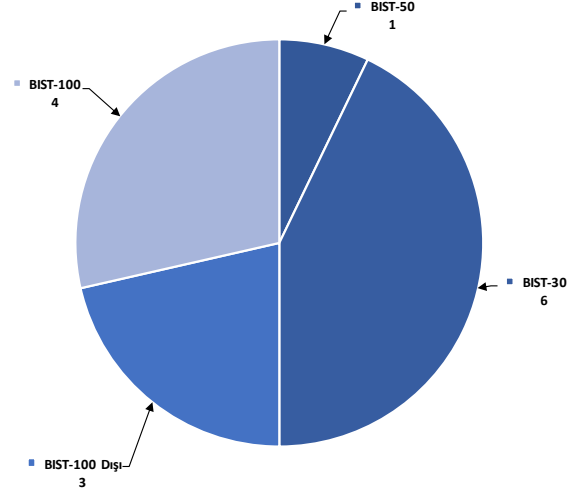
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	322.50	1167%	124%	1319	17%	-4%	1%	1.01	0.77
MPARK	16.01.2023	85.43	360.75	322%	99%	963	-6%	1%	6%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	43.54	229%	48%	847	4%	-2%	2%	0.88	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	182.00	400%	202%	781	151%	-1%	4%	0.84	0.59
AKBNK	21.08.2023	26.11	61.60	136%	66%	746	-3%	-11%	-7%	1.37	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.90	12%	12%	423	26%	-7%	-2%	0.96	0.71
AGESA	02.09.2024	98.10	158.90	62%	50%	368	2%	-7%	-2%	0.66	0.41
ENKAI	02.05.2025	62.91	69.10	10%	-7%	126	48%	-4%	1%	0.75	0.54
TUPRS	18.08.2025	161.75	168.80	4%	5%	18	26%	-1%	4%	0.94	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	46.06	-1%	0%	18	52%	11%	17%	0.72	0.32
ISMEN	27.08.2025	44.48	43.56	-2%	4%	9	1%	-2%	3%	1.12	0.62

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
04.09.2025	1361	83%	81%	744
28.08.2025	1396	79%	74%	781
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)	-3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	11%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1261%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	511			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1414			
XU100 haftalık performans	-5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	10%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	644%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

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 cinsinden 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 bırakıldığını gözetten bir süreçtir.

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

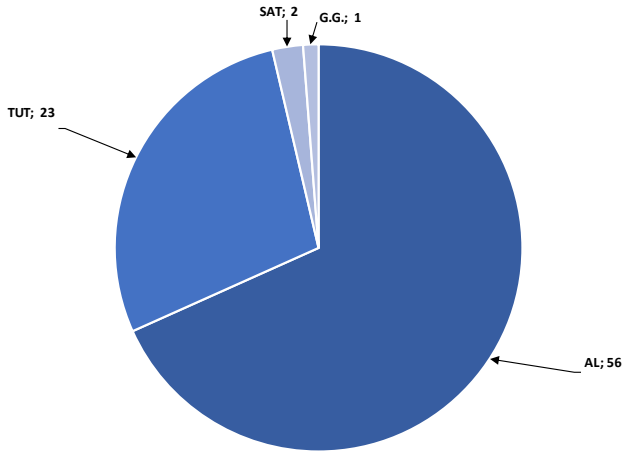
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	320,320	7,795	7.3%	5.2%	-3%	-12%	100.60	AL	61.60	63.3%
Albaraka Türk	21,150	515	---	---	35%	23%	12.20	AL	8.46	44.2%
Garanti Bank	581,280	14,146	3.5%	2.5%	15%	5%	181.60	AL	138.40	31.2%
Halikbank	182,062	4,431	---	0.5%	56%	42%	33.50	TUT	25.34	32.2%
İş Bankası	339,500	8,262	4.5%	3.2%	2%	-8%	22.90	AL	13.58	68.6%
TSKB	37,828	921	---	0.5%	11%	0%	20.30	AL	13.51	50.3%
Vakıf Bank	272,083	6,622	---	0.5%	18%	7%	39.30	AL	27.44	43.2%
Yapı Kredi Bank	255,270	6,212	4.3%	3.1%	-1%	-10%	44.10	AL	30.22	45.9%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	65,340	1,590	---	0.6%	1%	-8%	66.00	AL	43.56	51.5%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	28,602	696	---	---	2%	-8%	206.74	AL	158.90	30.1%
Alsigorta	10,333	251	---	---	-16%	-24%	10.60	AL	6.41	65.4%
Anadoluhayyat Emeklilik	35,690	869	---	---	-16%	-23%	152.49	AL	83.00	83.7%
Anadoluhayyat Sigorta	43,600	1,061	---	0.5%	-12%	-21%	46.58	AL	21.80	113.6%
Türkiye Sigorta	93,200	2,268	---	0.5%	4%	-6%	13.80	AL	9.32	48.1%
Holdingler										
Alarko Holding	35,431	862	---	0.4%	-9%	-17%	124.00	AL	81.45	52.2%
Doğan Holding	46,844	1,140	---	0.5%	26%	14%	25.39	AL	17.90	41.9%
Enka İnşaat	414,600	10,090	2.2%	1.6%	48%	34%	95.00	AL	69.10	37.5%
Koç Holding	431,610	10,504	4.1%	3.0%	0%	-9%	279.00	AL	170.20	63.9%
Sabancı Holding	183,783	4,473	4.1%	2.9%	-5%	-14%	148.40	AL	87.50	69.6%
Şişecam	116,802	2,845	2.5%	1.8%	-6%	-15%	55.60	TUT	38.16	45.7%
Tekfen Holding	35,428	862	---	0.4%	33%	21%	73.10	G.G.	95.75	-23.7%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	36,267	883	---	---	1%	-9%	228.00	AL	165.00	38.2%
Petkim	46,760	1,138	1.0%	0.7%	2%	-7%	22.00	TUT	18.45	19.2%
Tüpraş	325,243	7,915	7.1%	5.1%	26%	14%	232.00	AL	168.80	37.4%
Enerji										
Akisa Enerji	45,227	1,101	---	0.3%	-6%	-15%	57.00	TUT	36.88	54.6%
Alfa Solar Enerji	17,289	421	---	0.1%	-31%	-37%	72.00	TUT	46.98	53.3%
Biotrend Enerji	11,870	289	---	---	39%	26%	24.20	TUT	23.74	1.9%
Galata Wind Enerji	13,327	324	---	---	-27%	-34%	44.60	AL	24.68	80.7%
Enerjisa Enerji	82,675	2,012	---	0.5%	25%	13%	91.00	AL	70.00	30.0%
Demir Çelik										
Erdemir	197,260	4,801	4.2%	3.0%	17%	6%	36.75	AL	28.18	30.4%
Kardemir (D)	33,534	816	0.8%	0.6%	1%	-8%	39.50	AL	27.38	44.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	40,754	992	---	0.4%	-15%	-23%	13.02	TUT	10.49	24.1%
Alkim Kimya	5,400	131	---	---	-5%	-14%	21.60	TUT	18.00	20.0%
Hektaş	35,322	860	---	0.5%	8%	-2%	4.30	SAT	4.19	2.6%
Kimteks Polietilen	8,970	218	---	---	-3%	-12%	25.00	TUT	18.45	35.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Dağuş Otomotiv	39,116	952	---	0.5%	4%	-5%	297.50	TUT	177.80	67.3%
Ford Otosan	367,052	8,933	2.9%	2.1%	13%	3%	159.00	AL	104.60	52.0%
Kordsa	13,160	320	---	---	-6%	-14%	80.50	TUT	67.65	19.0%
Tofaş	113,750	2,768	1.2%	0.9%	19%	8%	304.50	AL	227.50	33.8%
Türk Traktor	59,240	1,442	---	0.4%	-16%	-24%	850.00	TUT	592.00	43.6%
Ötoko	60,180	1,465	---	0.5%	4%	-6%	748.40	AL	501.50	49.2%
Brisa	23,799	579	---	---	-12%	-20%	124.60	TUT	78.00	59.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,242	103	---	---	10%	0%	26.79	AL	19.64	36.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,613	88	---	---	-42%	-48%	60.00	TUT	30.36	97.6%
MLP Sağlık	68,908	1,677	---	0.9%	-6%	-14%	583.00	AL	360.75	61.6%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	51,270	1,248	---	0.4%	43%	30%	120.00	TUT	170.90	-29.8%
Selçuk Ecza Deposu	54,275	1,321	---	---	10%	0%	84.60	TUT	87.40	-3.2%
Perakende ve Toptan										
BİM	309,600	7,535	9.2%	6.6%	-3%	-12%	760.46	AL	516.00	47.4%
Bizim Toptan	2,281	56	---	---	-2%	-11%	36.00	TUT	28.34	27.0%
Mavi Giyim	34,593	842	---	0.8%	4%	-6%	67.83	AL	43.54	55.8%
Migros	83,421	2,030	1.9%	1.3%	-15%	-22%	883.10	AL	460.75	91.7%
Şok Marketler	22,984	559	---	0.4%	-6%	-15%	58.50	TUT	38.74	51.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	137,106	3,337	---	1.1%	-17%	-24%	72.93	AL	49.00	48.8%
TAB Gıda	56,805	1,382	---	0.3%	48%	34%	316.50	AL	217.40	45.6%
Ülker	39,180	954	0.7%	0.5%	-3%	-12%	174.10	AL	106.10	64.1%
Armada Gıda	8,859	216	---	---	-16%	-24%	55.90	AL	33.56	66.6%
Ofis Yem Gıda	8,921	217	---	---	46%	33%	70.80	AL	61.00	16.1%
Büyük Şefler Gıda	4,928	120	---	---	52%	38%	72.00	AL	46.06	56.3%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	86,290	2,100	---	0.7%	-10%	-18%	205.00	AL	127.70	60.5%
Vestel Beyaz Eya	19,904	484	---	---	-26%	-33%	17.00	TUT	12.44	36.7%
Vestel Elektronik	12,975	316	---	0.2%	-46%	-51%	53.70	TUT	38.68	38.8%
Yataş	5,036	123	---	---	22%	11%	43.80	AL	33.62	30.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,396	107	---	---	-3%	-12%	74.00	AL	43.96	68.3%
HİTİ Bilgisayar Hizmetleri	15,615	380	---	---	1%	-8%	73.50	AL	52.05	41.2%
İndeks Bilgisayar	6,135	149	---	---	7%	-3%	13.00	AL	8.18	58.9%
Karel Elektronik	7,930	193	---	---	-4%	-12%	17.00	AL	9.84	72.8%
Kontrolmatik Teknoloji	17,485	426	---	0.4%	-30%	-37%	39.00	SAT	26.90	45.0%
Logo Yazılım	16,530	402	---	---	67%	51%	238.50	AL	174.00	37.1%
Türkcell	199,100	4,845	4.8%	3.4%	0%	-10%	201.00	AL	90.50	122.1%
Türk Telekom	184,975	4,502	1.1%	0.8%	22%	10%	102.50	AL	52.85	93.9%
Savunma										
Aselsan	829,920	20,197	9.4%	6.7%	151%	128%	166.20	TUT	182.00	-8.7%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	26,611	648	---	---	-20%	-27%	207.00	TUT	139.00	48.9%
Çimsa	43,554	1,060	0.9%	0.6%	0%	-9%	74.00	AL	46.06	60.7%
Kalekim	16,689	406	---	---	18%	7%	59.47	AL	36.28	63.9%
Havacılık										
Pegasus	115,550	2,812	2.2%	1.6%	8%	-2%	362.50	AL	231.10	56.9%
TAV Havalimanları	88,459	2,153	1.9%	1.4%	-11%	-19%	448.00	AL	243.50	84.0%
Türk Hava Yolları	445,050	10,831	10.1%	7.2%	17%	7%	453.46	AL	322.50	40.6%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,675	187	---	---	-1%	-10%	22.90	TUT	15.35	49.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	73,416	1,787	1.6%	1.2%	46%	32%	25.50	AL	19.32	32.0%
Özak GYO	19,117	465	---	-6%	-15%	-15%	21.70	AL	13.13	65.3%
Torunlar GYO	70,850	1,724	---	---	18%	7%	100.00	AL	70.85	41.1%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	47,035	1,145	---	---	8%	-2%	246.00	AL	142.10	73.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.4%		79.6%					

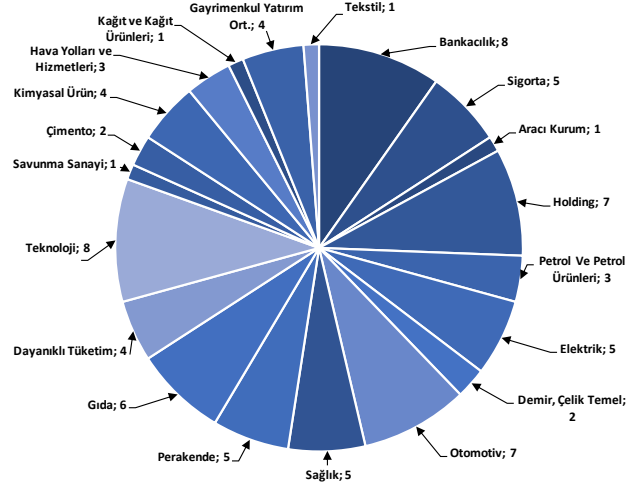
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 01-07 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
01 Eylül	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/İCI 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%
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	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%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	-2.80%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	-2.80%
04 Eylül	Perşembe	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.10%	0.30%
		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 Maliyetleri	--	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
		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 şekil ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin en az %20 ve üzerinde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0-20 aralığında oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0'dan daha düşük seviyelerde oluşması şeklindeki değerlemeyi ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri, hisse senetlerini; potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz, genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından 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.