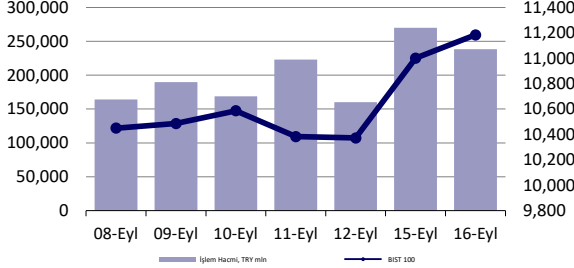


S&P 500
-%0.13Brent Petrol
%1.53USD Endeks
-%0.69

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	11,183	11,000	1.7%	2.9%	13.8%
İşlem Hacmi, TL mln	238,290	269,750	-11.7%	44.1%	96.2%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.37%	29.94%	-57 bps	27 bps	218 bps
TCMB karşılık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	-250 bps	-763 bps
USD/TRY	41.24	41.32	-0.2%	1.0%	16.7%
EUR/TRY	48.97	48.60	0.8%	2.4%	33.7%
Sepet (50/50)	45.11	44.96	0.3%	1.8%	25.3%

DOW	45,758	45,883	-0.3%	1.8%	7.6%
S&P500	6,607	6,615	-0.1%	2.4%	12.3%
FTSE	9,196	9,277	-0.9%	0.6%	12.5%
MSCI EM	1,340	1,329	0.8%	5.3%	24.6%
MSCI EE	62.33	62.70	-0.6%	-3.2%	48.3%
Shanghai SE Comp	3,862	3,861	0.0%	4.5%	15.2%
Nikkei	44,902	44,768	0.3%	3.5%	12.6%
Petrol (Brent)	68.34	68.47	-0.2%	-5.2%	-5.2%
Altın	3,690	3,679	0.3%	10.6%	40.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
İşık Enerji Ve Yapı Holding	IEYHO	17.71	10.0%	1,023,212
Batı Çimento	BTCIM	4.75	10.0%	2,610,739
Destek Finans Faktoring	DSTKF	636.50	9.9%	104,151
Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	SMRTG	30.00	6.7%	158,813
Tab Gıda Sanayi	TABGD	230.00	5.9%	457,113
İpek Doğal Enerji Kaynakları	IPEKE	65.10	5.8%	328,138
En çok düşenler				
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	186.30	-4.5%	1,646,029
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	345.50	-2.7%	217,536
Enerjya Enerji	ENERY	11.01	-1.7%	1,288,601
Türk Hava Yolları	THYAO	327.00	-1.4%	13,181,462
Kuyas Yatırım	KUYAS	52.15	-1.3%	656,442
Enka İnşaat	ENKAI	74.30	-0.7%	1,838,771

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11050 – 11280 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +1.66% değişimle 11183 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ASELS, ENJSA, IPEKE, ISMEN ve KOZAA**. 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 %1.51, BIST 100 endeksi ise %1,66 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 17.09.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **GYO Sektörü:** Ağustos ayı TÜİK konut satışları / nötr

Hisse senetleri

- **VAKBN:** TVF pay satışı hk. / olumlu
- **MPARK:** Operasyonel Kararlara İlişkin Açıklama / sınırlı olumlu
- **ASTOR:** Kurumsal yatırımcılara hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle pay satışı işleminin fiyatlanması hakkında / Olumlu

2Ç25 beklentileri

- **MAVI:** Mavi Giyim bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 9.729 milyon TL satış geliri, 1.508 milyon TL FAVÖK ve 362 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 9.517 milyon TL satış geliri, 1.508 milyon TL FAVÖK ve 371 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

Zayıf Amerikan doları teması, global fiyatlamaların tamamını şiddetle etkilemeye devam ediyor. En çok da çapraz işlemlerde yer alan finansal varlıkları. Geride kalan gün içerisinde ons altın farklı diğer etkenlerin de katkısıyla, söz konusu temadan aldığı destekle, \$3700 seviyesini test ederken, günlük kapanışını \$3689 ile son derece yakın bir noktada gerçekleştirdi. Benzer şekilde EURUSD paritesi 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, bu sabah Asya işlemlerinde 1.1850'de karşımıza çıkmakta. Haftalık parite grafiği bizi, Eylül 2021 fiyatlamalarına taşımış durumda. CFTC'nin açıkladığı son güncel veri olan 9 Eylül haftası işlemleri, spekülörlerin gerçekleştirdiği pozisyonlanmalardaki toplam short USD rakamını 7.2 milyar dolar olarak işaret etmekte.

Sabah notumuzun giriş kısmında bahsettiğimiz USD teması, G10 para birimlerinden EMFX cephesi ve liraya dek geniş yelpazede etkileşim gösteriyor. G10 içerisindeki tüm para birimleri USD karşısında değerlendirirken, EMFX sepeti ise %0.23 primle günü sonlandırdı. Lira, %0.21 değer kazanırken, ikinci günde de USD karşısında değerlendirildi. Günlük değişim, 25 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşirken, üst üste iki gün artı kapanışı TRYUSD paritesi nezdinde en son 6-7 Ağustos döneminde takip etmiştik.

Yerel varlıklardaki olumlu eğilim devam ediyor. Lira ve cinsinden değerlendirilen varlıkların iç siyasi gündemden sıyrılabilirdiği ilk fırsatı son derece pozitif kullanmak istemesini, yılın son çeyreği için bir süredir paylaştığımız değerlendirmelerimiz ile birlikte düşündüğümüzde, destekler nitelikte bulmaya devam ediyoruz. BIST 100 endeksi, yüksek teminat tamamlama çağrısının sağladığı ek momentum ile birlikte, TL bazlı günlük kapanışında %1.66 yükselirken, USD bazlı ise dün işaret ettiğimiz aralık olan \$270 seviyesinde takip edildi. Son düşüş sürecinde, 2 Eylül açılışında endeks \$274 seviyesinde güne başlarken, kapanışı ise \$258'da gerçekleştirmişti. Beklentimiz, dün de paylaştığımız üzere, \$270-280 aralığında işlemlerin yoğunlaşması.

Bu akşam bize göre zaman dilimi içerisinde, Fed'i takip edeceğiz. Faiz indirim süreci yeniden devreye girecek. Futures fiyatlaması, Aralık 2025 itibarıyla federal fonlama oranının %3.648'e gerilemesi. Fed'in paylaşıacağı makro projeksiyonları ve ekonomiye dair değerlendirmelerini yakından izleyeceğiz.

Son bir not olarak da yine Türk hisse senetlerine değinmek istiyoruz. KAP'a yapılan açıklamalar ile, ASTOR ve VAKBN'de yabancı kurumsal yatırımcılara yönelik hisse satış haberlerini takip ettik. Söz konusu açıklamaları, ülke risk priminin 246bp seviyesine gerileyerek 19 Şubat'tan bu yana en düşük noktalarda fiyatlandığı bu dönemde, yabancı kurumsalların hisse senetlerine olan ilgisi üzerinden olumlu okuyoruz. Bilhassa VAKBN'de gerçekleşen işlemin, halka açıklık oranını artırması, likiditeyi destekleyecek olması, bankacılık sektörüne devam eden yabancı ilgisi ve özellikle kurumsalların kamu bankalarına yönelik ilgisi başlıkları üzerinden son derece olumlu buluyoruz.

Piyasa gelişmesi

GYO Sektörü: Ağustos ayı TÜİK konut satışları / nötr

Türkiye genelinde konut satışları Ağustos ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6,8 oranında artarak 143 bin 319 oldu. Konut satış sayısının en fazla olduğu iller sırasıyla 21 bin 814 ile İstanbul, 12 bin 419 ile Ankara ve 7 bin 695 ile İzmir olurken, en az olduğu iller sırasıyla 49 ile Ardahan, 105 ile Bayburt ve 138 ile Tunceli olarak gerçekleşti.

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

Şirket haberleri

VAKBN: TVF pay satışı hk. / olumlu

Vakıfbank sermayesinin %74,79'una tekabül eden ve Türkiye Varlık Fonu mülkiyetinde bulunan toplam 7.415.921.522,54 TL nominal değerli payların 152.000.000 TL nominal değere kadar olan kısmının ("Paylar") (çıkarılmış sermayeye oranı yaklaşık %1,53) hızlandırılmış talep toplama yöntemi ile Türkiye dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara satış işlemi ("İşlem") kapsamında Merrill Lynch International ("Koordinatör") tek küresel koordinatör ve talep toplayıcı olarak yetkilendirilmiş ve satış süreci işbu özel durum açıklamasıyla başlamıştı.

İşlem kapsamında, Paylar'ın tamamının satılması halinde, Türkiye Varlık Fonu'nun Vakıfbank'taki doğrudan pay sahipliğinin %73,26 olması, Vakıfbank'ın serbest dolaşımda bulunan paylarının ise %7,51 olması beklenmekteydi.

Gerçekleştirilen talep toplama işlemi sonucunda, Vakıfbank'ın çıkarılmış sermayesinin %1,53'üne tekabül eden toplam 152.000.000 TL nominal değerli payın hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle, Türkiye dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara satışı, pay başına 27,07 TL bedel üzerinden toplam 4.114.640.000 TL karşılığında gerçekleşmiştir (VAKBN paylarının 16 Eylül 2025 kapanışına göre %6,39'luk iskonto oranına denk gelmektedir).

Takas işleminin mutat kapanış şartlarına tâbi olmak üzere 19 Eylül 2025 tarihinde borsa dışında gerçekleştirilmesi beklenmekte olup, söz konusu takas işlemi tamamlandığında ayrıca açıklama yapılacaktır.

Değerlendirmemiz: VAKBN'de gerçekleşen işlemin, halka açıklık oranını artırması, likiditeyi destekleyecek olması, bankacılık sektörüne devam eden yabancı ilgisi ve özellikle kurumsalların kamu bankalarına yönelik ilgisi başlıkları üzerinden son derece olumlu buluyoruz.

MPARK: Operasyonel Kararlara İlişkin Açıklama / sınırlı olumlu

Bileşim Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında daha önce sonlandırılmış olan devir görüşmelerinin yeniden başlatılmasına karar verilmiş olup, devir işleminin tamamlanmasıyla birlikte, yaklaşık 60.000 m² kapalı alana ve 403 yatak kapasitesine sahip olan Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin Şirket bünyesine katılması öngörülmektedir.

Diğer taraftan, Birleşik Arap Emirlikleri, Dubai'de Liv Hospital Dubai adı altında yönetilen hastaneye ilişkin yönetim hizmeti sözleşmesi feshedilmiş olup, bu kapsamda yürütülen faaliyetler sonlandırılmıştır.

Ayrıca, Şirket grubuna yeni katılan Özel Medical Park Tem Hastanesi'nin mevcut 62 olan yatak kapasitesinin artırılması amacıyla ruhsat devir anlaşmaları tamamlanmış olup, resmi kuruluş izinlerinin alınması sonrasında hastanenin toplam yatak kapasitesi 157 olacaktır.

İlgili gelişmeleri değerlendirdiğimizde, Dubai faaliyetlerinin operasyonel etkisinin düşük olması sebebiyle finansallar üzerinde negatif etki yaratmayacağını düşünmekle birlikte, Şirket'in yurtdışı operasyonundan çekilmesinin yatırımcı algısı üzerinde sınırlı olumsuz etkisinin olabileceğini ve diğer gelişmelerin ise MPARK hisseleri için olumlu etki yaratacağını değerlendiriyoruz. Nihai olarak, görüşümüz sınırlı olumlu yönündedir.

ASTOR: Kurumsal yatırımcılara hızlandırılmış talep toplama yöntemiyle pay satışı işleminin fiyatlanması hakkında / Olumlu

16 Eylül 2025 tarihli açıklamada, Astor Holding A.Ş. ("Astor Holding"), Astor Enerji A.Ş.'de ("ASTOR") sahip olduğu ve çıkarılmış sermayenin yaklaşık %9,02'sine tekabül eden, 90.000.000 adet B Grubu paylarının satışı ("İşlem") kapsamında fiyatlandırmasını duyurmaktadır. İşleme konu pay adedi ASTOR'un çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %9,02'sine tekabül eden, 90.000.000 adet pay olarak belirlenmiştir.

İşlem kapsamında önceki kapanış fiyatına göre yaklaşık %8'lik bir iskonto ile satış fiyatı pay başına 109 TL olarak belirlenmiş olup, brüt hasılat yaklaşık 9.810.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

İşlem, yurt içi ve yurt dışı kurumsal yatırımcılara yapılacak pay satışı yoluyla gerçekleştirilmiştir. İşlem'e ilişkin olarak Astor Holding'e, Citigroup Global Markets Limited ("Citi") ile HSBC Bank plc ("HSBC") Eş Global Koordinatörler ve Talep Toplayıcılar ("Koordinatörler") sıfatıyla ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise Tek Yurt içi Koordinatör ve Talep Toplayıcı sıfatıyla hizmet vermiştir.

İşlemin toptan alım satım işlemi olarak gerçekleştirilmesi amacıyla, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., işbu açıklamanın yapıldığı 17 Eylül 2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'ye ("BIST") başvuruda bulunacaktır. BIST'in onay tarihine bağlı olarak, İşlem'in 18 Eylül 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi ve 22 Eylül 2025 tarihinde toptan alım satım işlemi olarak takasının tamamlanması beklenmektedir. İşleme konu olan paylar halihazırda BIST'te işlem görmeyen nitelikte olup, toptan alım satım işlem günü itibarıyla BIST'te işlem gören niteliğe dönüşüm işleminin tamamlanması beklenmektedir.

Astor Holding paylarının tamamı Feridun Geçgel ve (ASTOR'un Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı) Enver Geçgel'e aittir. İşlem sonrasında, Astor Holding'in ASTOR'daki pay sahipliği oranı ile ASTOR'un halka açıklık oranının sırasıyla %5,99 ve %36,76 olması beklenmektedir. Feridun Geçgel, ASTOR'daki %57,25 doğrudan payı da dahil, toplamda ASTOR'un doğrudan ve dolaylı olarak yaklaşık %60,24 oranında pay sahibi olmayı sürdürecektir. Böylece, Feridun Geçgel ASTOR'un çoğunluk pay sahibi olmaya devam edecektir.

Astor Holding ve Feridun Geçgel, İşlem sonrasında ASTOR nezdindeki payları için, mutad istisnalar ile Koordinatörler'in izni ile gerçekleştirilecek işlemler hariç olmak üzere, Koordinatörler'e karşı İşlem'in tamamlanmasını takip eden 180 günlük süre için pay satmama taahhüdü üstlenmiştir.

Şirket, Araştırma kapsamımızda yer almadığından herhangi bir öneri ya da hedef fiyat çalışmamız söz konusu değildir. Bununla birlikte, yabancı yatırımcı ilgisinin ülke varlıklarına olan talebinin devam etmesini göstermesi açısından haberi olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

KAP haberleri

MIATK

Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. yetkili satış distribütörü ile Konya Büyükşehir Belediyesi KONBELTAŞ A.Ş. arasında Elektrikli Bisiklet Paylaşım Sistemleri kurulumu konusunda vergiler hariç 21.331.939,33 TL tutarında 10 yıllık sözleşme imzalanmıştır.

2026 yılında Avrupa Bisiklet Başkenti ünvanını alan Konya'nın bu vizyonuna katkı sunmaktan büyük gurur duyuyoruz.

Türkiye'nin en büyük bisiklet altyapısına sahip şehirlerinden biri olan Konya'da, modern, çevreci ve sürdürülebilir mobilité çözümlerimizle kentsel ulaşımın geleceğini şekillendireceğiz.

Bu anlaşma hem Tripy'nin ülkemizdeki liderliğini pekiştirmekte hem de Konya'nın uluslararası ölçekte çevreci ulaşım vizyonunu destekleyen stratejik bir adım niteliği taşımaktadır.

TCELL

25.06.2025 tarihli özel durum açıklamamıza ilişkin olarak; Şirketimizin, sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığımız Artel Bilişim Servisleri A.Ş. ("Artel") ile "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" işlemine ilişkin alınan Yönetim Kurulu Kararı, 22.08.2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile birleşme işlemine 30.06.2025 tarihli finansal tabloların esas alınması suretiyle aşağıdaki şekilde güncellenmiştir: Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan İstanbul Ticaret Sicili'ne 1033767 sicil numarası ile kayıtlı Artel Bilişim Servisleri A.Ş.'nin ("Artel") bütün aktif ve pasifleriyle külliyen Şirketimiz tarafından devralınmak suretiyle Şirketimiz bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

Birleşme işleminin, taraf şirketlerin 30 Haziran 2025 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,

Tebliğ'in 13. maddesi uyarınca, kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemiyle birleşmenin gerçekleştirilecek olması nedeniyle, TTK'nın 147. maddesinde yer alan Yönetim Kurulu raporunun hazırlanmamasına, Tebliğ'in 13/2 maddesi hükmü uyarınca bağımsız denetim raporu ile birleşme raporunun hazırlanmamasına ve uzman kuruluş görüşü alınmamasına,

Sermaye Piyasası Kanunu'nun madde 24 ve SPK'nın II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 15/ç maddesi hükümleri uyarınca pay sahiplerimiz açısından "Ayrılma Hakkı"nın doğmayacağına,

Birleşme nedeniyle Şirketimiz sermayesinin arttırılmayacağına,

Elektronik Haberleşme Sektörüne İlişkin Yetkilendirme Yönetmeliği'nin 19. maddesinin (ç) bendi uyarınca 29.04.2025 tarihli ve 2025/YK-YED/115 sayılı Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ("BTK") Kurul Kararı ("BTK Kurul Kararı") ile birleşmeye izin verilmiştir. Tebliğ uyarınca duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve Tebliğ'in öngördüğü birleşme işlemine ilişkin başvurularda gerekli diğer bilgi ve belgelerin hazırlanarak duyuru metni onayı için SPK'ya başvurulmasına,

SPK'dan birleşme işlemi için onay alınmasının akabinde, taraflar arasında imzalanacak olan birleşme sözleşmesinin, genel kurulun onayına sunulmaksızın, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
SAMAT	17.09.2025	24.64				8.02	207.10%	36,600,000	112,400,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
BIMAS	Kar payı	17.09.2025	525.00	4.00	3.40	521.00	0.76%	9.09%	0.07%	8.57	6.63%	0.05%	5.65

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
16.Eyl.25	17.Eyl.25	18.Eyl.25	19.Eyl.25	20.Eyl.25	21.Eyl.25	22.Eyl.25
	DOBUR MARTI	INTEK PAMEL USAK VERTU	INVES PCLIT VERUS			

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 (%)
16.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	26,841	19.38- 19.48	9,907,868	4.59%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

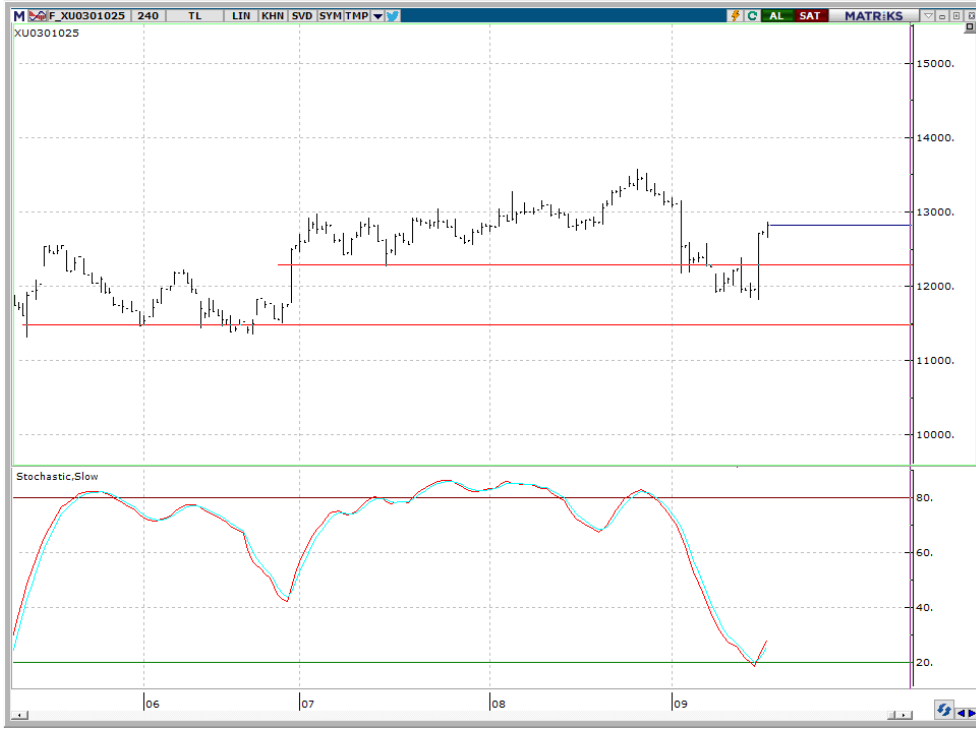
BIST 100 endeksi

Dün endeks +1.66% değişimle 11182.96 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 11050 kritik direnç seviyesini geçen endeks pozitif kapanış gerçekleştirdi. 11000 kısa vadeli kritik destek olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kaldıkça ilk direnç 11280, yeni hedef / direnç 11550 olur görüşündeyiz. 5 g Ort. 10704,89 22 g. Ort. 10984,08 seviyesindeler. Destek olarak 11000 ve 11050, direnç olarak 11280 ve 11550 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11050 – 11280 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



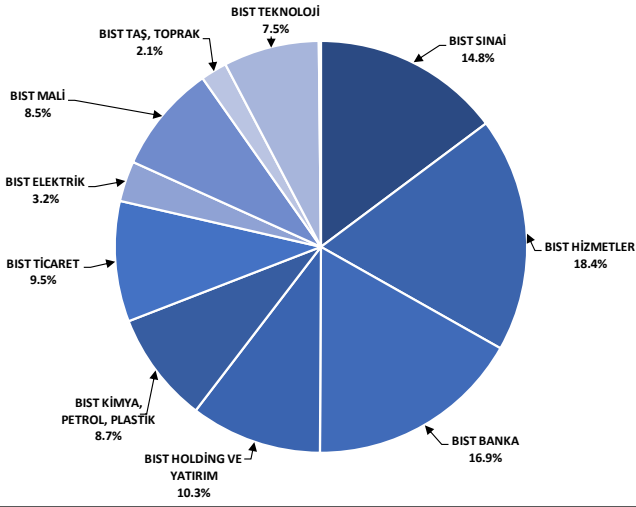
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +1.00% değişimle günü 12826,00 seviyesinde kapattı. Kısa vadeli ana destek olarak 12580 takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kaldıkça vadeli endekste pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. Bu durumda ilk hedef / direnç 13050 olarak takip ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda bu seviyede / yaklaştıkça kar realizasyonu değerlendirilebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12336,60 22 g. Ort. 12741,73 seviyesindeler. Destek olarak 12580 ve 12740, direnç olarak ise 12900 ve 13050 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12700 – 13050 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



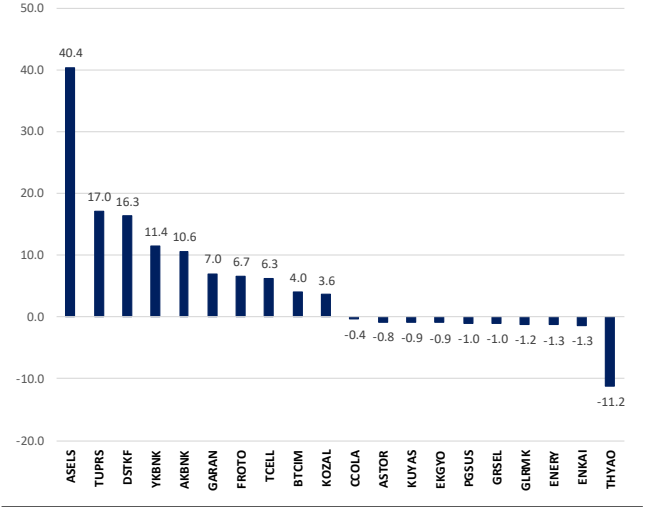
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

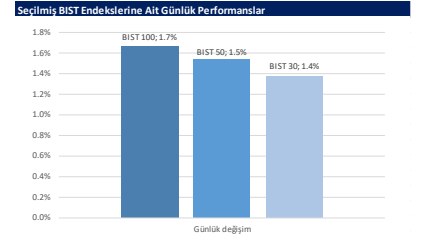


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

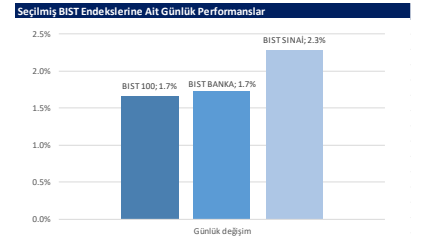
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	16.09.2025	15.09.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11183	11000	1.7%	9831	14%
XU30	BIST 30	12362	12195	1.4%	10756	15%
XU50	BIST 50	9805	9656	1.5%	8657	13%
XBANK	BIST BANKA	16234	15960	1.7%	14555	12%
XUTUM	BIST TUM	14021	13778	1.8%	11454	22%
XUMAL	BIST MALİ	14966	14733	1.6%	11758	27%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12659	12488	1.4%	11004	15%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11185	11003	1.7%	9833	14%
XBANA	BIST ANA	51190	50461	1.4%	30646	67%
XBISM	BIST BİLİŞİM	5765	5551	3.9%	4875	18%
XELKT	BIST ELEKTRİK	652	641	1.8%	512	27%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	19743	18267	8.1%	3875	410%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11836	11609	2.0%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5356	5299	1.1%	3588	49%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	161146	154312	4.4%	93305	73%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10926	10819	1.0%	8914	23%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2446	2414	1.3%	2326	5%
XINSA	BIST İNŞAAT	17980	18082	-0.6%	11506	56%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7914	7725	2.4%	5624	41%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13683	13375	2.3%	11536	19%
KKOBI	BIST KOBI SANAYİ	38241	37698	1.4%	26006	47%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9944	9732	2.2%	8254	20%
XMADN	BIST MADENCİLİK	8666	8319	4.2%	7052	23%
XMAMA	BIST METAL ANA	18703	18514	1.0%	16396	14%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	23599	23012	2.6%	21119	12%
XSADA	BIST ADANA	65804	64552	1.9%	59941	10%
XSANK	BIST ANKARA	30313	29314	3.4%	18440	64%
XSANT	BIST ANTALYA	17785	17794	-0.1%	9914	79%
XSBAU	BIST BAİKEŞİR	11184	10815	3.4%	10126	10%
XSBRU	BIST BURSA	17529	17095	2.5%	15042	17%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9960	9755	2.1%	7453	34%
XSGRT	BIST SİĞORTA	59606	59677	-0.1%	66509	-10%
XSIST	BIST İSTANBUL	14717	14588	0.9%	12784	15%
XSIZM	BIST İZMİR	17621	17104	3.0%	14591	21%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35312	34505	2.3%	33099	7%
XSKOC	BIST KOCAELİ	29470	28685	2.7%	23606	25%
XSKON	BIST KONYA	16829	16498	2.0%	8768	92%
XSPOR	BIST SPOR	2717	2653	2.4%	3162	-14%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	49359	48418	1.9%	43602	13%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14343	13890	3.3%	14103	2%
XTCRT	BIST TİCARET	24678	24506	0.7%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4891	4788	2.1%	3757	30%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14339	14166	1.2%	13926	3%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	12223	12013	1.7%	10754	14%
XTRZM	BIST TÜRİZM	2065	2026	1.9%	1301	59%
XUTUM	BIST TUM-100	54252	53185	2.0%	36091	50%
XUHZ	BIST HİZMETLER	11088	11015	0.7%	9589	16%
XULAS	BIST ULASTIRMA	40232	40545	-0.8%	33949	19%
XUSIN	BIST SINAI	14730	14402	2.3%	13054	13%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15208	14966	1.6%	13486	13%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	26608	25347	5.0%	13943	91%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12565	12342	1.8%	10726	17%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4099	4039	1.5%	3567	15%
XYUZO	BIST 100-30	19456	18992	2.4%	17660	10%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	14175	13987	1.3%	11395	24%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	100824	98979	1.9%	49719	103%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14510	14253	1.8%	12876	13%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	28173	26989	4.4%	20007	41%

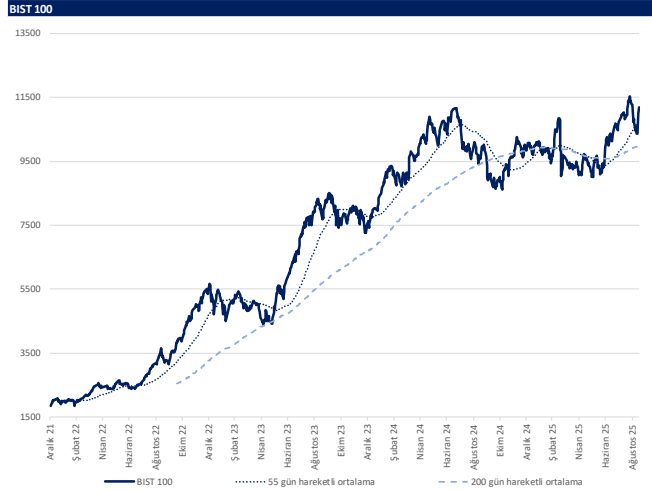
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



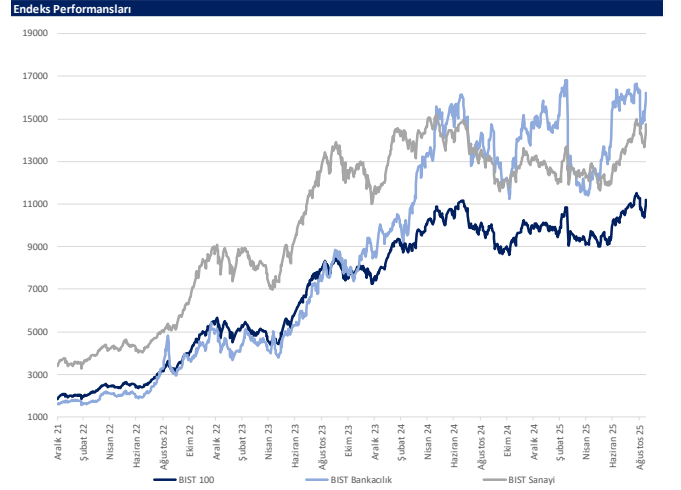
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Deniz Yatırım

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) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son değeri, bir önceki kapama fiyatının üstüne ve son 3 günlük hareketli ortalamasının üzerinde bulunsun partilerin sayıları 25 tam puan tek bir parti sayılır 12.5 puan verilir, son kapamış güncel hisse hacmi 3 günlük ortalamı hisse hacminin üzerinde yer alması ve son kapama fiyatının bir önceki kapama fiyatından değişim kısmı sayılır 25 tam puan tek bir parti sayılır 12.5 puan verilir, son kapama fiyatının altındaki ve son 3 günlük ortalamasının üzerinde yer alması, son kapama fiyatının bir önceki son kapama fiyatından değişim kısmı sayılır 25 tam puan tek bir parti sayılır 12.5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörünün için değeri son 5 güne alt ortalamada değeri ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olursa partileri sayılır 25 tam puan tek bir parti sayılır 8.33 puan verilir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörünün için değeri son 5 güne alt ortalamada değeri ve yine son 5 güne alt ortalamasının üzerinde olması partileri sayılır 25 tam puan tek bir parti sayılır 12.5 puan verilir. Değerlerinde 100 tam puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi içerisinde yer alması hisse senetlerinin aldıkları toplam puanı göre büyükten küçüğe göre sıralanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



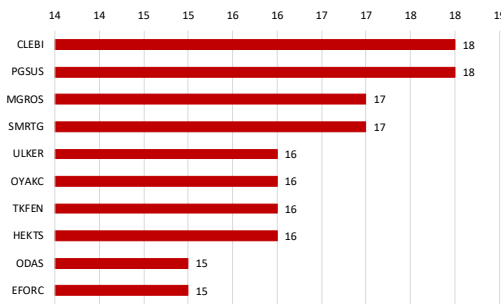
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	15.45	15.19	1.7%	17.95	13.27	16%	14%	x
AGHOL	27.46	27.42	0.1%	30.64	24.30	12%	12%	x
AKBNK	66.60	65.45	1.8%	70.50	49.88	6%	25%	x
AKSA	10.78	10.69	0.8%	10.98	8.62	2%	20%	x
AKSEN	39.22	38.86	0.9%	43.62	31.56	11%	20%	x
ALARK	85.20	83.25	2.3%	98.00	75.35	15%	12%	x
ALFAS	47.58	45.22	5.2%	51.30	38.50	8%	19%	x
ALTNY	79.10	74.90	5.6%	100.80	68.60	27%	13%	x
ANSGR	22.20	22.18	0.1%	24.85	20.74	12%	7%	x
ARCLK	136.00	131.90	3.1%	145.80	105.40	7%	23%	x
ASELS	195.20	185.20	5.4%	195.20	127.60	-	35%	✓
ASTOR	118.60	119.40	-0.7%	119.40	80.75	1%	32%	x
AVPGY	64.15	62.50	2.6%	68.50	50.66	7%	21%	x
BALSU	24.28	23.00	5.6%	27.64	16.70	14%	31%	x
BERA	17.55	16.77	4.7%	18.42	13.50	5%	23%	x
BIMAS	521.00	520.50	0.1%	533.90	453.27	2%	13%	x
BINHO	11.77	11.55	1.9%	13.15	6.54	12%	44%	x
BRSAN	471.50	454.50	3.7%	510.00	298.25	8%	37%	x
BRYAT	2502.50	2445.00	2.4%	2860.00	1682.00	14%	33%	x
BSOKE	15.74	15.50	1.5%	22.96	13.65	46%	13%	x
BT CIM	4.75	4.32	10.0%	5.62	3.99	18%	16%	x
CANTE	2.42	2.43	-0.4%	2.66	1.46	10%	40%	x
CCOLA	48.22	48.38	-0.3%	53.05	45.50	10%	6%	x
CIMSA	47.18	46.38	1.7%	54.30	43.22	15%	8%	x
CLEBI	1591.00	1554.00	2.4%	2712.50	1461.00	70%	8%	x
CWENE	18.24	17.83	2.3%	19.68	13.70	8%	25%	x
DOAS	181.20	178.70	1.4%	209.63	165.80	16%	8%	x
DOHOL	17.53	17.29	1.4%	19.32	14.05	10%	20%	x
DSTKF	636.50	579.00	9.9%	890.00	207.00	40%	67%	x
EFORC	122.20	121.70	0.4%	155.23	91.50	27%	25%	x
EGEEN	8347.50	8257.50	1.1%	9150.00	6852.50	10%	18%	x
EKGYO	20.56	20.70	-0.7%	21.36	12.08	4%	41%	x
ENERY	11.01	11.20	-1.7%	11.90	4.25	8%	61%	x
ENISA	76.00	73.00	4.1%	79.00	52.05	4%	32%	x
ENKAI	74.30	74.85	-0.7%	74.85	60.00	1%	19%	x
EREGL	27.62	27.50	0.4%	29.86	22.80	8%	17%	x
EUPWR	28.92	27.98	3.4%	33.14	24.04	15%	17%	x
FENER	12.75	12.70	0.4%	14.60	9.81	15%	23%	x
FROTO	108.40	105.30	2.9%	118.30	80.15	9%	26%	x
GARAN	149.80	146.30	2.4%	151.80	100.70	1%	33%	x
GENIL	163.80	161.20	1.6%	210.70	125.31	29%	23%	x
GESAN	47.02	44.78	5.0%	51.60	38.00	10%	19%	x
GLRMK	186.30	195.10	-4.5%	195.10	125.50	5%	33%	x
GRSEL	345.50	355.00	-2.7%	357.00	233.34	3%	32%	x
GRTHO	498.00	475.50	4.7%	522.00	244.90	5%	51%	x
GSRAY	1.57	1.52	3.3%	1.70	1.15	8%	27%	x
GURRF	278.50	274.00	1.6%	295.00	219.30	6%	21%	x
HALKB	26.08	25.80	1.1%	29.02	19.43	11%	25%	x
HEKTS	4.00	4.02	-0.5%	4.99	2.85	25%	29%	x
IEYHO	17.71	16.10	10.0%	17.71	11.99	-	32%	✓
IPEKE	65.10	61.55	5.8%	68.45	51.00	5%	22%	x
ISCTR	14.93	14.87	0.4%	15.31	10.29	3%	31%	x
ISMEN	45.58	44.70	2.0%	45.58	32.68	-	28%	✓
KCAER	14.42	14.37	0.3%	16.10	12.37	12%	14%	x
KCHOL	181.20	179.90	0.7%	190.40	140.70	5%	22%	x
KONTR	26.78	25.50	5.0%	30.46	20.01	14%	25%	x
KOZAA	82.75	79.50	4.1%	92.35	69.90	12%	16%	x
KOZAL	24.50	23.36	4.9%	25.82	22.00	5%	10%	x
KRDMD	27.62	27.14	1.8%	31.18	21.74	13%	21%	x
KTLEV	15.00	14.19	5.7%	15.00	6.46	-	54%	✓
KUYAS	52.15	52.85	-1.3%	70.75	35.58	36%	32%	x
LMKDC	28.38	27.82	2.0%	30.96	24.06	9%	15%	x
MAGEN	58.00	56.25	3.1%	58.00	27.62	-	52%	✓
MAVI	42.02	40.94	2.6%	45.00	30.30	7%	28%	x
MGROS	449.50	447.25	0.5%	545.00	422.00	21%	6%	x
MIATK	43.28	42.14	2.7%	43.28	26.80	-	38%	✓
MPARK	369.25	360.50	2.4%	383.25	305.00	4%	17%	x
OBAMS	45.00	44.18	1.9%	85.90	42.58	91%	5%	x
ODAS	5.92	5.69	4.0%	6.51	4.56	10%	23%	x
OTKAR	546.50	521.00	4.9%	575.00	371.00	5%	32%	x
OYAKC	21.50	21.18	1.5%	25.82	20.18	20%	6%	x
PASEU	115.00	112.20	2.5%	127.00	68.00	10%	41%	x
PETKM	18.03	18.00	0.2%	21.84	16.16	21%	10%	x
PGSUS	232.50	233.80	-0.6%	274.00	214.50	18%	8%	x
RALYH	134.50	134.00	0.4%	142.10	93.55	6%	30%	x
REEDR	10.50	10.32	1.7%	12.39	8.80	18%	16%	x
SAHOL	92.60	92.10	0.5%	98.95	73.50	7%	21%	x
SASA	4.03	3.96	1.8%	5.25	2.78	30%	31%	x
SİSE	38.76	38.80	-0.1%	43.68	32.08	13%	17%	x
SKBNK	7.80	7.73	0.9%	8.12	4.38	4%	44%	x
SMRTG	30.00	28.12	6.7%	33.52	25.68	12%	14%	x
SOKM	37.40	37.02	1.0%	41.30	31.94	10%	15%	x
TABGD	230.00	217.10	5.9%	230.00	163.67	-	29%	✓
TAVHL	249.70	244.80	2.0%	275.50	214.50	10%	14%	x
TCELL	95.20	93.65	1.7%	99.80	86.78	5%	9%	x
THYAO	327.00	331.75	-1.4%	340.00	249.43	4%	24%	x
TKFEN	90.80	89.45	1.5%	128.60	81.35	42%	10%	x
TOASO	268.25	260.50	3.0%	268.25	174.90	-	35%	✓
TSKB	13.98	14.01	-0.2%	14.53	10.59	4%	24%	x
TTKOM	51.90	52.00	-0.2%	62.40	48.88	20%	6%	x
TTRAK	589.50	585.00	0.8%	646.00	554.00	10%	6%	x
TUPRS	189.00	183.70	2.9%	189.00	123.50	-	35%	✓
TUREX	9.03	8.73	3.4%	48.02	8.21	432%	9%	x
TURSG	9.41	9.46	-0.5%	10.25	7.57	9%	20%	x
ULKER	109.00	109.00	0.0%	121.00	97.64	11%	10%	x
VAKBN	28.80	28.48	1.1%	29.78	22.44	3%	22%	x
VESTL	39.86	39.00	2.2%	43.20	31.76	8%	20%	x
YEOTK	37.04	35.74	3.6%	44.98	34.06	21%	8%	x
YKBNK	34.04	33.02	3.1%	34.26	23.88	1%	30%	x
ZOREN	3.74	3.61	3.6%	4.23	2.82	13%	25%	x

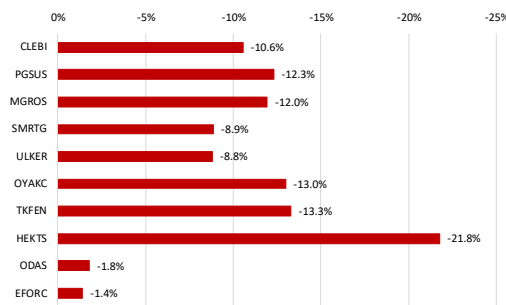
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

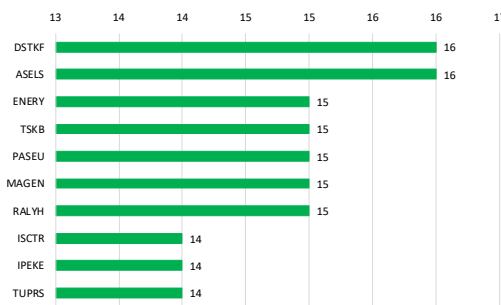
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



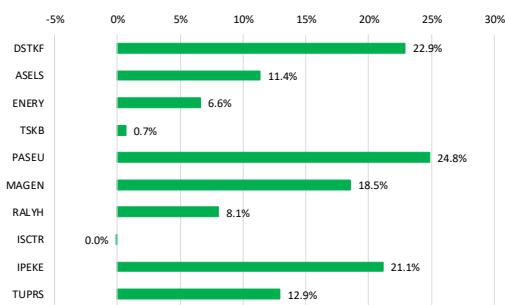
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

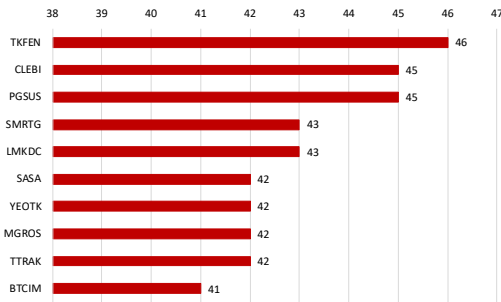


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

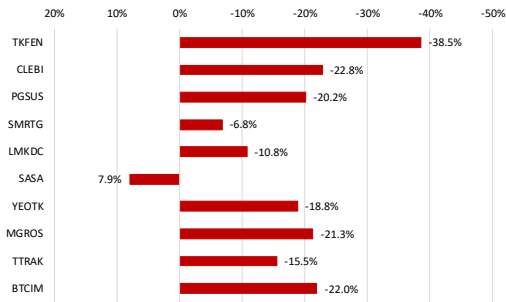


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

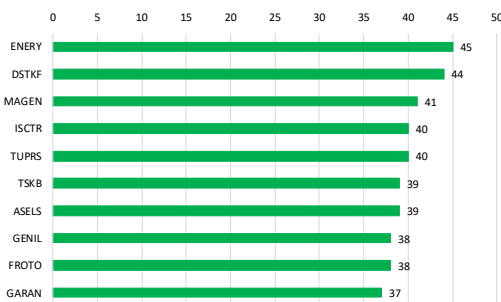
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



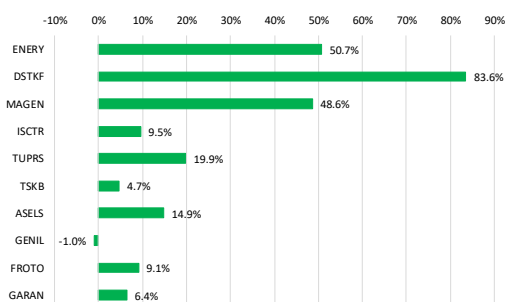
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket ismi	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	8.13	4.29	0.66	11%	91.5	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDİNG	41.16	2.52	0.24	2%	66.9	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.03			18%	346.3	52%	5.5%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	78.90	11.38	1.65	2%	41.9	32%	0.4%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	29.03	8.64	2.10	3%	48.1	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	93.78		6.51	1%	37.1	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK		40.62	2.55	0%	17.5	20%	0.1%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	56.50	25.66	8.63	8%	18.6	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.17			36%	44.4	33%	0.3%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.68	0.48	-30%	91.9	25%	0.7%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	46.54	24.63	6.25	12%	890.1	26%	6.8%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	19.71	12.43	3.82	25%	118.4	28%	1.0%
AVPGY	Avrupalık Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		7.04	4.69	-3%	25.7	25%	0.2%
BALSU	Borusan Gıda	GIDA		38.54	2.43	-26%	27.0	25%	0.2%
BERA	Bera Holding	HOLDİNG	23.51	5.89	0.67	2%	12.0	64%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	20.37	11.64	0.56	12%	315.0	68%	6.6%
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDİNG			414.82	-31%	15.2	38%	0.2%
BRNSN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		37.29	1.39	-1%	66.8	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDİNG	33.07		781.79	8%	70.4	13%	0.3%
BSCOE	Batoşke Cimento	CİMENTO	294.90	205.57	5.95	1%	25.2	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO	21.63	2.35	-4%	26.5	49%	0.4%	
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		6.72	2.64	-9%	16.9	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.88	6.98	1.08	20%	134.9	25%	1.0%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	23.67	10.30	1.74	6%	44.6	45%	0.6%
ÇLEBİ	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.76	7.93	2.11	52%	38.7	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	39.61	9.98	1.86	8%	18.2	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.79	4.59	0.27	7%	39.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDİNG	22.37	3.39	0.27	3%	45.9	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	81.65			42%	212.2	25%	1.5%
EFORC	Efor Cay	GIDA	135.87	31.00	4.38	8%	44.4	25%	0.3%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	58.30	32.33	5.21	6%	26.3	34%	0.3%
EKOYO	Enka G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.	3.49	6.43	1.23	20%	78.1	61%	1.2%
ENERJA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK	29.89	20.08	3.16	10%	99.1	22%	0.7%
ENISA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.75	0.66	-2%	89.8	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.27	10.81	2.60	10%	445.8	12%	1.7%
EUREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	36.99	15.84	1.23	2%	193.3	48%	2.9%
EUPWR	Eupower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	49.36	13.75	2.13	4%	19.1	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.25	15.9	34%	0.2%	
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	10.25	10.36	0.64	29%	380.4	18%	2.1%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.23			31%	629.2	14%	2.7%
GENİL	Geni İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	82.09	33.34	3.01	7%	49.1	23%	0.3%
GESAN	Görsüm Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.80	6.07	1.27	11%	21.6	28%	0.2%
GLRMC	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.48	13.73	1.61	1%	60.1	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Yapımcılık Ve Servis	TURİZM	17.10	9.72	3.40	28%	35.2	29%	0.3%
GRTHO	Grantürk Holding	PERAKENDE	60.88	93.38	9.38	18%	62.3	77%	0.5%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			2.12	-32%	21.2	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	16.34	11.78	1.56	27%	93.0	22%	0.6%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	9.92			13%	187.4	9%	0.5%
HEKTS	Heletaş	TARIM KİMYASALLARI			6.78	-23%	33.7	41%	0.4%
İEHYO	İpekler Enerji Ve Yapı Holding	HOLDİNG		30.09	2.71	-25%	9.6	90%	0.2%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		1.32	0.24	-11%	16.9	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	8.09			15%	373.2	31%	3.6%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	10.23	2.91	0.04	25%	68.4	28%	0.6%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	94.64	12.24	1.37	3%	27.6	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDİNG		19.26	1.76	-1%	459.5	22%	3.1%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	26.04	2.18		-11%	17.4	65%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENÇİLİK		8.78	1.54	-4%	32.1	44%	0.4%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENÇİLİK	29.04	36.93	6.17	8%	78.5	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.57	0.61	-2%	21.5	89%	0.6%
KTLEV	Katlimevim Tasarım Finansman	ARACI KURUM	7.31			128%	31.1	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	104.92	50.76	20.04	8%	20.9	95%	0.6%
LMKDC	Limak Doğuş Anadolu Çimento	CİMENTO	8.00	4.50	1.84	35%	14.6	30%	0.1%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		192.43	51.65	-10%	68.4	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	13.61	4.27	0.73	22%	33.4	73%	0.7%
MGROS	Migros	PERAKENDE	13.38	3.96	0.24	9%	81.4	51%	1.3%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.94	21.20	9.26	43%	21.4	57%	0.4%
MPARK	Mp Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	11.87	6.41	1.63	23%	70.5	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makamark	GIDA		13.28	0.88	-3%	21.6	28%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.17	0.87	-9%	8.3	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		68.10	2.01	-19%	65.6	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	13.14	6.96	1.89	16%	104.5	24%	0.8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	496.72	220.54	32.77	7%	77.3	32%	0.7%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.09	-20%	45.7	47%	0.7%
POCUS	Pegasus Hava Taahhütlüğü	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.60	7.37	1.96	20%	116.3	43%	1.6%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	25.71	71.22	8.93	46%	44.8	37%	0.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		148.70	3.88	-14%	10.0	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDİNG		38.17	11.06	-3%	194.5	51%	3.1%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		49.91	6.04	-4%	176.6	23%	1.2%
SİŞE	Şişe Cam	CAM	35.62	17.16	1.15	2%	116.7	49%	1.8%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.03			15%	19.5	48%	0.3%
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK		14.98	2.20	-5%	18.2	25%	0.1%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKENDE		10.89	0.10	-3%	22.2	51%	0.3%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	24.42	6.90	1.46	13%	60.1	20%	0.4%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	49.78	7.72	2.27	3%	90.7	48%	1.3%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.72	2.94	1.30	13%	209.4	54%	3.4%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.47	5.50	0.96	15%	451.3	50%	7.1%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDİNG	75.63	15.51	0.72	1%	33.6	31%	0.3%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	72.58	41.17	1.00	4%	134.1	24%	1.0%
TSXB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.21			37%	39.1	39%	0.5%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	14.93	3.07	1.18	7%	181.7	13%	0.7%
TIRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	28.01	16.74	1.13	11%	59.0	24%	0.4%
TUPRS	Tupras	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.75	6.04	0.40	7%	364.2	49%	5.4%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	21.31	7.83	1.57	7%	9.8	40%	0.1%
TURSG	Turkiye Sigorta	SİGORTA	6.08			54%	94.1	18%	0.5%
ULKER	Ülker	GIDA	5.72	4.47	0.78	20%	40.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	5.57			23%	285.6	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		29.12	0.58	-48%	13.4	4%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	24.24	8.66	1.87	21%	13.1	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	8.37			17%	287.5	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.32	2.12	-21%	18.7	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet
F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 çeyrek verilerine aittir.

En düşük F/K	Şirket
3.21	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.32	İPEKE

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.3	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ALFAS

En yüksek F/K	Şirket
496.72	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
220.54	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
781.79	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
890.1	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.1%	THYAO

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

[illegible]

En düşük haftalık korelasyon	Şirket
0.07	ALTNY

En yüksek haftalık korelasyon	Şirket
0.81	ISCTR

En düşük aylık korelasyon	Şirket
-0.36	EFORC

En yüksek aylık korelasyon	Şirket
0.91	TSKB

En düşük haftalık beta	Şirket
0.21	ALTNY

En yüksek haftalık beta	Şirket
1.37	ISCTR

En düşük aylık beta	Şirket
-0.83	BİSKE

En yüksek aylık beta	Şirket
2.85	DSTKF

En düşük haftalık sharp	Şirket
-0.20	ALFAS

En yüksek haftalık sharp	Şirket
0.59	DSTK2

En düşük aylık sharp	Şirket
-0.53	SMRTG

En yüksek aylık sharp	Şirket
1.07	EFORC

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	79%	945%	-9%	-1%	3%	-5%	-1%
FROTO	159.00	47%	271%	18%	3%	30%	3%	25%
HTTBT	73.50	50%	409%	-5%	1%	28%	11%	29%
KAREL	17.00	70%	-7%	-2%	12%	26%	10%	-17%
PGSUS	362.50	56%	125%	9%	-10%	-4%	-17%	-3%
BIMAS	760.46	46%	332%	-1%	0%	7%	3%	-6%
CCOLA	72.93	51%	198%	-18%	-4%	-1%	-12%	-22%
SAHOL	148.40	60%	131%	0%	-3%	12%	-9%	6%
CIMSA	74.00	57%	201%	3%	-1%	2%	-11%	33%
YKBNK	44.10	30%	128%	11%	4%	22%	3%	20%
TABGD	316.50	38%	15%	57%	8%	37%	31%	54%
GARAN	181.60	21%	24%	25%	5%	28%	12%	39%
ANSGR	46.58	110%	1%	-11%	-1%	3%	-18%	23%
KCHOL	279.00	54%	4%	6%	2%	24%	3%	10%

MP ortalama potansiyel	55%
MP son güncellemeden Δ	2%
BIST 100 son güncellemeden Δ	2%

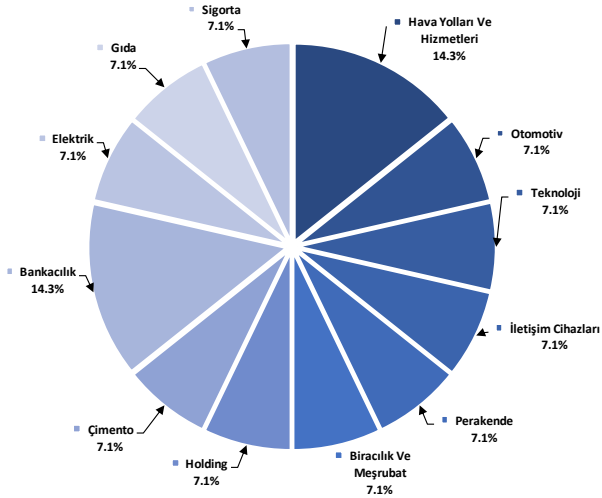
MP son 12A	13%	BIST 100 son 12A	17%
MP YBB	4%	BIST 100 YBB	14%
MP 2019-	2225%	BIST 100 2019-	1125%
Rölatif son 12A	-4%		
Rölatif YBB	-9%		
Rölatif 2019-	90%		

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	4%	14%	16%	-9%	-10%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

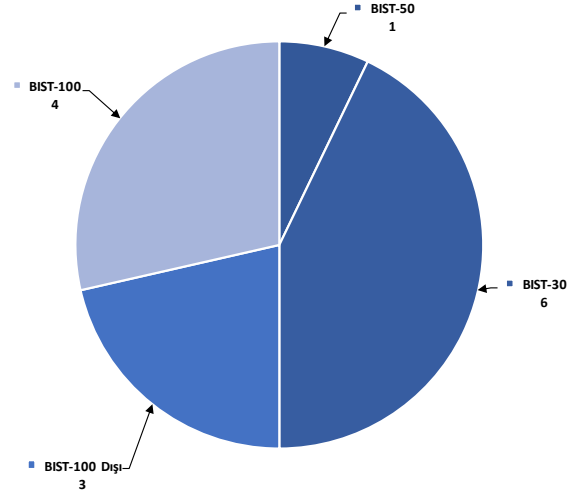
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	327.00	1185%	120%	1331	19%	3%	-3%	0.94	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	369.25	332%	97%	975	-3%	9%	2%	0.73	0.53
MAVI	12.05.2023	13.23	42.02	218%	38%	859	0%	4%	-2%	0.84	0.62
ASELS	17.07.2023	36.43	195.20	436%	213%	793	169%	12%	5%	0.96	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.11	66.60	155%	74%	758	5%	6%	-1%	1.28	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.53	9%	6%	435	23%	2%	-5%	1.06	0.73
AGESA	02.09.2024	98.10	165.30	68%	51%	380	6%	5%	-1%	0.58	0.39
ENKAI	02.05.2025	62.91	74.30	18%	-3%	138	59%	11%	4%	0.76	0.53
TUPRS	18.08.2025	161.75	189.00	17%	14%	30	41%	12%	5%	0.94	0.67
BIGCH	18.08.2025	46.32	55.00	19%	16%	30	81%	23%	16%	0.74	0.35
ISMEN	27.08.2025	44.48	45.58	2%	5%	21	6%	9%	2%	1.19	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
16.09.2025	1437	87%	82%	768
09.09.2025	1320	83%	80%	720
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)	9%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	17%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1337%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	523			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1426			
XU100 haftalık performans	7%			
XU100 yıl başlangıcından performans	14%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	668%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	3%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	87%			

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' gözlemeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlamaya seviyelerinin bulunduğu iskonto avantajlarını da gözетirler.

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.

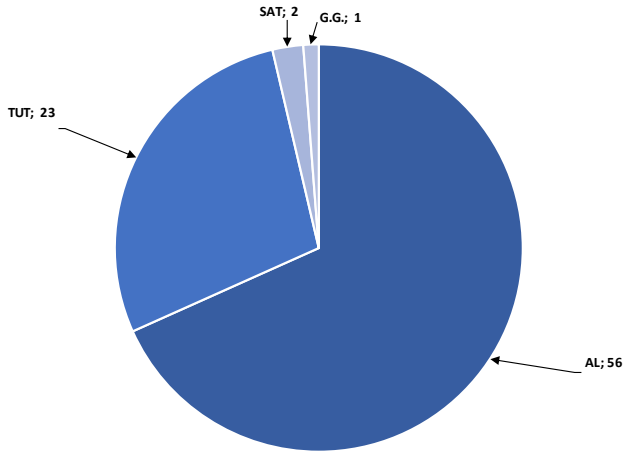
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	346,320	8,400	7.5%	5.5%	5%	-8%	100.60	AL	66.60	51.1%
Albaraka Türk	21,500	521	---	---	37%	21%	12.20	AL	8.60	41.9%
Garanti Bank	629,160	15,260	3.7%	2.7%	25%	10%	181.60	AL	149.80	21.2%
Halikbank	187,379	4,545	---	0.5%	61%	42%	33.50	TUT	26.08	28.5%
İş Bankası	373,250	9,053	4.9%	3.6%	12%	-2%	22.90	AL	14.93	53.4%
TSKB	39,144	949	---	0.5%	14%	1%	20.30	AL	13.98	45.2%
Vakıf Bank	285,579	6,927	---	0.5%	23%	9%	39.30	AL	28.80	36.5%
Yapı Kredi Bank	287,538	6,974	4.6%	3.4%	11%	-2%	44.10	AL	34.04	29.6%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	68,370	1,658	---	0.6%	6%	-7%	66.00	AL	45.58	44.8%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	29,754	722	---	---	6%	-7%	206.74	AL	165.30	25.1%
Aksigorta	10,156	246	---	---	-18%	-28%	10.60	AL	6.30	68.3%
Anadolu Hayat Emeklilik	37,367	906	---	---	-12%	-22%	152.49	AL	86.90	75.5%
Anadolu Sigorta	44,400	1,077	---	0.5%	-11%	-22%	46.58	AL	22.20	109.8%
Türkiye Sigorta	94,100	2,282	---	0.5%	5%	-8%	13.80	AL	9.41	46.7%
Holdingler										
Alarko Holding	37,062	899	---	0.4%	-5%	-16%	124.00	AL	85.20	45.5%
Doğan Holding	45,876	1,113	---	0.5%	23%	8%	25.39	AL	17.53	44.9%
Enka İnşaat	445,800	10,813	2.3%	1.7%	59%	39%	95.00	AL	74.30	27.9%
Koç Holding	459,505	11,145	4.3%	3.1%	6%	-7%	279.00	AL	181.20	54.0%
Sabancı Holding	194,495	4,717	4.2%	3.1%	0%	-12%	148.40	AL	92.60	60.3%
İşçecam	118,730	2,880	2.5%	1.8%	-5%	-16%	55.60	TUT	38.76	43.4%
Tekfen Holding	33,596	815	---	0.3%	26%	11%	73.10	G.G.	90.80	-19.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	39,454	957	---	---	10%	-4%	228.00	AL	179.50	27.0%
Petkim	45,695	1,108	0.9%	0.7%	0%	-12%	22.00	TUT	18.03	22.0%
Tüpraş	364,164	8,833	7.4%	5.4%	41%	24%	232.00	AL	189.00	22.8%
Enerji										
Akisa Enerji	48,097	1,167	---	0.3%	0%	-12%	57.00	TUT	39.22	45.3%
Alfa Solar Enerji	17,509	425	---	0.1%	-30%	-38%	72.00	TUT	47.58	51.3%
Biotrend Enerji	13,160	319	---	---	54%	36%	24.20	TUT	26.32	-8.1%
Galata Wind Enerji	13,014	316	---	---	-29%	-37%	44.60	AL	24.10	85.1%
Enerjisa Enerji	89,761	2,177	---	0.5%	35%	19%	91.00	AL	76.00	19.7%
Demir Çelik										
Erdemir	193,340	4,689	3.9%	2.9%	14%	0%	36.75	AL	27.62	33.1%
Kardemir (D)	33,520	813	0.8%	0.6%	2%	-10%	39.50	AL	27.62	43.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	41,880	1,016	---	0.4%	-13%	-23%	13.02	TUT	10.78	20.8%
Alkim Kimya	5,520	134	---	---	-3%	-15%	21.60	TUT	18.40	17.4%
Hektaş	33,720	818	---	0.4%	3%	-9%	4.30	SAT	4.00	7.5%
Kimteks Polioüreten	8,936	217	---	---	-3%	-15%	25.00	TUT	18.38	36.0%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	39,864	967	---	0.5%	6%	-7%	297.50	TUT	181.20	64.2%
Ford Otosan	380,386	9,226	2.8%	2.1%	18%	3%	159.00	AL	108.40	46.7%
Kordsa	12,537	304	---	---	-10%	-21%	80.50	TUT	64.45	24.9%
Tofaş	134,125	3,253	1.3%	1.0%	40%	23%	304.50	AL	268.25	13.5%
Türk Traktor	58,989	1,431	---	0.4%	-16%	-27%	850.00	TUT	589.50	44.2%
Otokar	65,580	1,591	---	0.5%	13%	-1%	748.40	AL	546.50	36.9%
Brisa	23,982	582	---	---	-11%	-22%	124.60	TUT	78.60	58.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,206	102	---	---	10%	-4%	26.79	AL	19.47	37.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,768	91	---	---	-40%	-47%	60.00	TUT	31.66	89.5%
MLP Sağlık	70,531	1,711	---	0.9%	-3%	-15%	583.00	AL	369.25	57.9%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	49,140	1,192	---	0.3%	37%	20%	120.00	TUT	163.80	-26.7%
Selçuk Ecza Deposu	53,313	1,293	---	---	8%	-5%	84.60	TUT	85.85	-1.5%
Perakende ve Toptan										
BİM	315,000	7,640	9.1%	6.6%	-1%	-13%	756.46	AL	521.00	45.2%
Bizim Toptan	2,231	54	---	---	-4%	-16%	36.00	TUT	27.72	29.9%
Mavi Giyim	33,385	810	---	0.7%	0%	-12%	67.83	AL	42.02	61.4%
Migros	81,384	1,974	1.8%	1.3%	-17%	-27%	883.10	AL	449.50	96.5%
Şok Marketler	22,189	538	---	0.3%	-9%	-20%	58.50	TUT	37.40	56.4%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	134,923	3,272	---	1.0%	-18%	-28%	72.93	AL	48.22	51.2%
TAB Gıda	60,097	1,458	---	0.4%	57%	38%	316.50	AL	230.00	37.6%
Ülker	40,251	976	0.7%	0.5%	0%	-12%	174.10	AL	109.00	59.7%
Armada Gıda	8,933	217	---	---	-15%	-26%	55.90	AL	33.84	65.2%
Ofis Yem Gıda	9,016	219	---	---	48%	30%	70.80	AL	61.65	14.8%
Büyük Şefler Gıda	5,885	143	---	---	81%	59%	72.00	AL	55.00	30.9%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	91,899	2,229	---	0.7%	-4%	-16%	205.00	AL	136.00	50.7%
Vestel Beyaz Eşya	18,720	454	---	---	-31%	-39%	17.00	TUT	11.70	45.3%
Vestel Elektronik	13,371	324	---	0.2%	-44%	-51%	53.70	TUT	39.86	34.7%
Yataş	5,444	132	---	---	32%	16%	43.80	AL	36.34	20.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,822	117	---	---	7%	-6%	74.00	AL	48.22	53.5%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	14,688	356	---	---	-5%	-17%	73.50	AL	48.96	50.1%
İndeke Bilgisayar	6,120	148	---	---	7%	-6%	13.00	AL	8.16	59.3%
Karel Elektronik	8,051	195	---	---	-2%	-14%	17.00	AL	9.99	70.2%
Kontrolmatik Teknoloji	17,407	422	---	0.3%	-30%	-39%	39.00	SAT	26.78	45.6%
Logo Yazılım	17,015	413	---	---	72%	51%	238.50	AL	179.10	33.2%
Turkcell	209,440	5,080	4.7%	3.4%	5%	-8%	201.00	AL	95.20	111.1%
Türk Telekom	181,650	4,406	1.0%	0.7%	19%	5%	102.50	AL	51.90	97.5%
Savunma										
Aselsan	890,112	21,589	9.3%	6.8%	169%	137%	166.20	TUT	195.20	-14.9%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	26,573	645	---	---	-20%	-30%	207.00	TUT	138.80	49.1%
Çimsa	44,613	1,082	0.8%	0.6%	3%	-10%	74.00	AL	47.18	56.8%
Kalekim	16,836	408	---	---	19%	5%	59.47	AL	36.60	62.5%
Havacılık										
Pegasus	116,250	2,820	2.1%	1.6%	9%	-4%	362.50	AL	232.50	55.9%
TAV Havalimanları	90,711	2,200	1.8%	1.3%	-9%	-20%	448.00	AL	249.70	79.4%
Türk Hava Yolları	451,260	10,945	9.7%	7.1%	19%	5%	453.46	AL	327.00	38.7%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	7,645	185	---	---	-1%	-13%	22.90	TUT	15.29	49.8%
GYO'lar										
Emlak GYO	78,128	1,895	1.7%	1.2%	55%	36%	25.50	AL	20.56	24.0%
Osak GYO	19,945	481	---	---	-3%	-14%	21.70	AL	13.63	59.2%
Torunlar GYO	76,050	1,845	---	---	26%	11%	100.00	AL	76.05	31.5%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	50,246	1,219	---	---	15%	1%	246.00	AL	151.80	62.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			93.9%	80.9%						

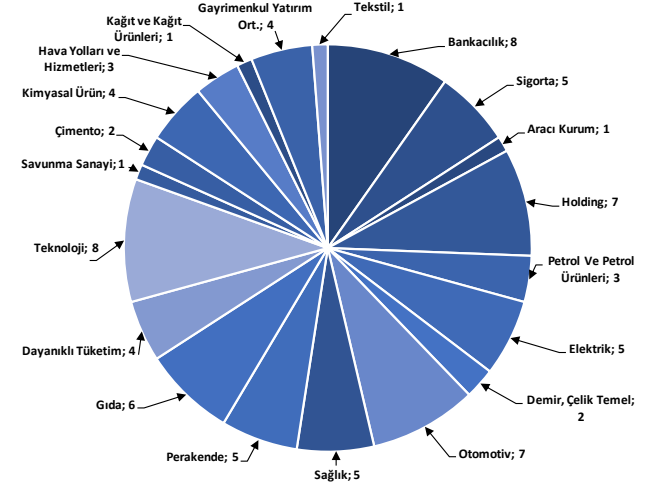
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 15- 21 Eylül 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
15 Eylül	Pazartesi	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	-23.9b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	12.0b	2.8b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	7.0b
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	4.3	11.9
16 Eylül	Salı	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	32.80%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0.90%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	142.9k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	12.40%
		12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	25.1
		12:00	EUR	İşçilik Maliyetleri (Yıllık)	--	3.40%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.40%	-1.30%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1.80%	0.20%
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.20%	0.50%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	0.30%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.30%	0.40%
		15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0.20%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	0.10%
		15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.20%
		16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	-0.10%
		16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	77.40%	77.50%
17 Eylül	Çarşamba	12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.10%	2.10%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.20%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1370k	1428k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1370k	1362k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	-4.10%	5.20%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	0.60%	-2.20%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.25%	4.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.00%	4.25%
18 Eylül	Perşembe	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	35.8b
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$523m
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	263k
		23:00	ABD	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$150.8b
20 - 21 Eylül	Haftasonu	-	-	-	-	-

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
17 Eylül	MAVI	371	362

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Mavi Konsensus

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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