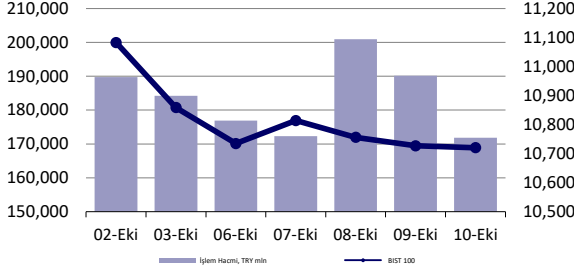


S&P 500
-%2.71Brent Petrol
-%3.82USD Endeks
-%0.56

günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



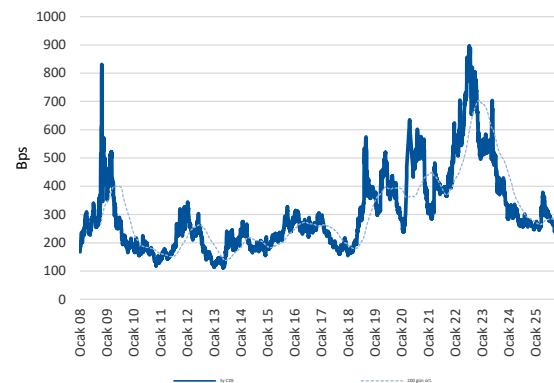
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,720	10,727	-0.1%	3.4%	9.1%
İşlem Hacmi, TL mln	171,844	190,130	-9.6%	7.4%	41.5%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	29.89%	30.02%	-13 bps	-51 bps	270 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	-65 bps	-763 bps
USD/TRY	41.78	41.82	-0.1%	1.0%	18.2%
EUR/TRY	48.61	48.39	0.5%	0.1%	32.7%
Sepet (50/50)	45.20	45.11	0.2%	0.5%	25.6%
DOW	45,480	46,358	-1.9%	-0.8%	6.9%
S&P500	6,553	6,735	-2.7%	-0.5%	11.4%
FTSE	9,427	9,509	-0.9%	1.6%	15.3%
MSCI EM	1,366	1,376	-0.7%	3.0%	27.0%
MSCI EE	62.09	62.15	-0.1%	0.1%	47.8%
Shanghai SE Comp	3,897	3,934	-0.9%	0.7%	16.3%
Nikkei	48,089	48,580	-1.0%	7.4%	20.5%
Petrol (Brent)	63.67	62.73	1.5%	-11.3%	-11.3%
Altın	4,018	3,977	1.0%	10.3%	53.1%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	127.20	9.9%	729,650
Tuğay	TUKAS	2.67	9.9%	875,151
Aksa Enerji	AKSEN	44.18	6.8%	1,046,366
Çelebi	CLEBI	1,638.00	6.4%	289,780
Çan2 Termik	CANTE	2.13	5.4%	1,828,350
Ral Yatırım Holding	RALYH	173.00	4.8%	221,881
En çok düşenler				
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	26.00	-5.8%	925,219
İpek Doğal Enerji Kaynakları	IPEKE	72.55	-5.1%	242,919
Koza Anadolu Metal	KOZAA	88.75	-3.6%	516,827
Destek Finans Faktoring	DSTKF	460.00	-3.2%	4,145,366
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	24.82	-2.7%	1,909,952
Aselsan	ASELS	213.50	-2.6%	6,383,802

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10420 – 10720 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.06% değişimle 10720 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: **AKSEN, EFORC, ENJSA, PASEU** ve **GENIL**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %0.07, BIST 100 endeksi ise % -0.06 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 13.10.2025](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- YATAS:** Devam Eden Tesis Yatırımı Hakkında / sınırlı olumlu
- TTRAK:** Türk Traktör bu yıl ihracatta 10 bin adedi geçmeyi hedefliyor / nötr
- THYAO:** 3Ç25 Beklentimiz
- KONTR:** Bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş.'nin Meksika'da işbirliği anlaşması / sınırlı olumlu

Piyasalarda bugün

Mevsim geçişlerinin son derece sert gerçekleştiği bir dönemdeyiz. Böylesi havalar, hastalık risklerini de artırıyor. Aynı durum, sert geçiş açısından, piyasalar için de geçerli. Cuma günü ABD çıkışlı başlayan satış dalgası, bu sabah itibarıyla yerini sakinleme ve yeniden pozitif dönmeye çabasına bırakmış durumda. Muhtemelen 24 saat önce yapılan değerlendirmelerin büyük bir kısmı boşa çıktı. Yatırımcılar açısından 'zor dönemler' deyimini karşılık bulmaya devam ediyor. Sadece hızlı ve sert yükselen finansal varlıkları baz alarak sığ yorum yapmak, hata riskini de yukarı çekiyor.

Çin'in değerli toprak elementlerine getirdiği ihracat kısıtına çok daha sert bir söylemle ABD, Başkan Trump nezdinde karşılık verdi. Cuma akşamı gerçekleşti. Tarifelerin %100'e yükseltileceği ve başkanlar nezdinde görüşmenin yapılmayabileceğine dair risk, zaten 25 yılın zirvesi çarpan değerlerinde işlem gören ve realizasyona yönelik sorgulamaların tetikleyici unsur arayışında olduğu endekslerde çözülmeyi hızlandırdı. Majör ABD endeksleri günü sert değer kayıpları ile tamamlarken, Nasdaq %4'e, S&P 500 ise %3'e yaklaşan düşüşler sergiledi. S&P nezdinde, Nisan'dan bu yana en kötü gün geride kaldı. Hemen öncesinde, Avrupa seansının da satıcılı seyrettiğini, Stoxx 50'de düşüşün %2'ye yaklaştığını not düşelim. Amerikan doları 2025'in en kuvvetli haftasını geride bırakırken, Cuma günü, bir klasik olduğu üzere, tarife başlıklarına tepkisini zayıflama yönü sergiledi. Güvenli liman alışkanlıklarının çalıştığı günde, tahvillere giriş 10bp civarı düşüşü beraberinde getirirken, EMFX sepeti %1'e yakın geriledi. ABD hariç global hisse senedi sepeti 19 Haziran'dan, dahil olan ise 7 Nisan'dan bu yana en kötü geride bıraktı. Ons altın rekor kırdı, G10 sepetinde USD karşısında JPY %1.24, CHF %0.84, EUR %0.48 değer kazandı. EMFX sepetinde ise Doğu Avrupa para birimleri, Çekya, Bulgaristan, Romanya ve Polonya ile değerlendirildi. Bu detayı not ediyoruz.

Ve bu sabah. Başkan Trump ile giden, Başkan Trump ile geri geliyor. Diyalog kapısının açık kalacağına yönelik mesaj(lar), ABD vadeliilerini %1'in üzerinde primlendirmiş durumda. Asya, Cuma'nın etkisi ile satıcılı. Çin'in ihracatı Eylül'de ABD'nin tarife baskısına rağmen 6 ayın zirvesinde geldi. Kırılım önemli: ABD ihracatı %27 (yoy) gerilerken, AB'ye %14, Güney Asya bloğuna %16, Afrika'ya %56 arttı. ABD'deki azalış, fazlasıyla telafi (offset) edildi. Herhalde kavganın bir nedeni de bu. Cuma ve globale dair son bir not: bize göre hisselerdeki satışın bu denli hızlı olmasında bir diğer neden, altcoin olarak tanımlanan sınıftaki 19 milyar dolarlık likit olma durumu. Düşük likidite, yüksek kaldıraç durumu, finansal sistemi dönem dönem farklı varlıklar ile tehdit edebiliyor. Kripto varlıklar dünden bu yana daha sakin.

Yerel varlıkların hikayesinin farklılaştığını düşünüyoruz. Konuştuğumuz bu başlıklar, bizim açımızdan sadece çift yönlü ek ivme nedeni. Esas hikayemiz, enflasyon-para politikası-faiz-krediye erişim-finance gideri 5'lisi. Yatırımcıların ana odak noktasının bu başlıklar üzerinden şekillenmeye devam edeceği ve sürecin biraz daha zorlaştığı kanaatindeyiz.

Şirket haberleri

YATAS: Devam Eden Tesis Yatırımı Hakkında / sınırlı olumlu

Şirket Yönetim Kurulunun, 28 Şubat 2023 tarihli kararı doğrultusunda başlatılan İncesu Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan ve yaklaşık 200.000 m² büyüklüğündeki arsa üzerinde bulunan tesisin inşaat çalışmaları tamamlanmış durumdadır. Sünger tesisinde kullanılacak olan makine, teçhizat ve diğer ekipmanların sevkiyatları ve montajları yapılmış olup üretime hazır hale getirilmiştir. Üretimde deneme süreçlerine başlanmış olup, mümkün olan en kısa sürede tesisin seri üretime başlaması konusunda çalışmalar devam etmektedir.

Şirket'in yeni tesisini, ürün gamı ve kapasite artışı açısından önemli bir adım olarak değerlendirmekle birlikte, tesisin planlanan üretim sürecinin başlamasını takiben 2026 yılında finansallara etkisinin daha sınırlı olmasını ve tam kapasiteye ulaşmasının 2027-2028 yıllarında gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Bu doğrultuda ilgili gelişmeyi, YATAS payları üzerine etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TTRAK: Türk Traktör bu yıl ihracatta 10 bin adedi geçmeyi hedefliyor / nötr

Türk Traktör Ticari İş Lideri Ahmet Canbeyli'nin AA Haber ile gerçekleştirdiği röportajda, tarım açısından zor geçen 2025'i "düzeltme yılı" olarak gördüklerini belirterek, bu yıl traktör pazarının 40 bin, traktör ihracatının ise 10 bin seviyelerinde gerçekleşeceğini öngördüğünü bildirdi. Canbeyli, Avrupa Birliği (AB) emisyon seviyesine uygun Faz 5 traktörlerin çiftçilerin verimliliklerini artırdığını söyledi. Faz 5 motorların Avrupa'da kullanılan en üst seviyedeki traktör motor teknolojisi olduğuna değinen Canbeyli, "TürkTraktör olarak pazarda bu anlamda lider pozisyondayız. Ürün gamımızı tamamen Faz 5 emisyon seviyesine sahip motorlarla yeniledik. Case IH markamızda özellikle bahçe tarımına yönelik JXB traktörümüzün Faz 5 emisyonu sahip motorlarla üretilmiş yeni serisini fuarda çiftçilerimizin beğenisine sunduk." diye konuştu.

Ahmet Canbeyli, Türkiye'de traktör pazarının son iki yıldır değişimden geçtiğini dile getirerek, pazarın ekonomik şartların getirdiği hareketle bir daralma sürecinde olduğuna değinerek "Bu sene yakın coğrafyalar ve özellikle AB pazarı bizim için çok önemli. Amerika'yla birlikte yüzde 80 ihracatımızı bu pazara yapıyoruz. Amacımız 10 binin adedin üzerinde ihracat seviyesine ulaşmak." dedi.

Değerlendirmemiz: Şirket'in 2025 yılına ilişkin beklentileri, iç piyasa traktör satışlarında 18.000-22.000 adet ve ihracat traktör satışlarında 10.000-12.000 adet olarak açıklanmıştı. İlgili beklentilerde herhangi bir değişiklik olmaması nedeniyle, haberin TTRAK paylarına olan etkisini nötr olarak değerlendirmekteyiz.

Haber için link | [AA Haber](#)

KONTR: Bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş.'nin Meksika'da işbirliği anlaşması / sınırlı olumlu

Şirket'in bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ile Meksika merkezli Jebba Energy iştiraki arasında, Meksika'da Pomega'nın Türkiye'de ürettiği ürünlerin Meksika ve Latin Amerika pazarlarına satışı ve lityum-iyon batarya üretim ve enerji depolama sistemi (ESS) montaj tesisi kurulmasına yönelik iş birliği anlaşması imzalanmıştır.

Anlaşma uyarınca, Meksika'da payları %51 Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş., %49 yerel ortak tarafından sahip olunacak "Pomega Mexico" unvanlı şirket kurulmuş ve bugün itibari ile tescil olup ilk etapta yaklaşık 3 GWh kapasite ile endüstriyel öz tüketim amaçlı ESS ürünleri Pomega Türkiye'den Meksika'ya ihraç edilerek satışa sunulacaktır. Hedeflenen satışa ulaşıldıktan sonra 2027–2029 yılları arasında ESS montaj tesisinin inşasına başlanması ve batarya üretim tesisinin kademeli olarak devreye alınması planlanmaktadır. Projede yatırım finansmanı yerel ortak tarafından üstlenilecek olup, Şirket tarafından ilave bir yatırım yapılmayacaktır.

Yatırımın, Meksika iç pazarı ile Latin Amerika pazarına satış hedefleri doğrultusunda bölgenin üretim ve dağıtım üssü olma potansiyelinden yararlanması; ayrıca Çin menşeli bileşen kullanılmaması sayesinde olası ticari kısıtlamalara karşı avantaj sağlaması öngörülmektedir.

Söz konusu proje, Şirket'in Orta ve Güney Amerika pazarlarına giriş stratejisinin önemli bir adımı olup, küresel büyüme hedeflerine katkı sağlayacaktır.

İlave yatırım gerektirmemesini önemli görürken, finansallara yansımalarının kademeli gerçekleşecek olması nedeniyle söz konusu anlaşmayı sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

THYAO: 3Ç25 Beklentimiz

Önce operasyonel verileri hatırlayalım. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde Türk Hava Yolları'nın operasyonel performansı güçlü seyrini sürdürmüştür. Toplam yolcu sayısı 3Ç24 dönemindeki 24.467.588 seviyesinden %11,1 artışla 27.180.535 kişiye yükselmiştir. Yurt içi yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %13,5 artarak 10.034.919'a, yurt dışı yolcu sayısı ise %9,7 artışla 17.145.616'ya ulaşmıştır. Bölgesel bazda yolcu büyümeleri incelendiğinde; Avrupa'da %12,2, Orta Doğu'da %15,9, Uzak Doğu'da %12,5, Afrika'da %26,3, Kuzey Amerika'da %5,8 ve Güney ile Orta Amerika'da %2,5 oranında artış kaydedilmiştir. Toplam Arz Edilen Koltuk Kilometresi (ASK), 3Ç25 döneminde %8,2 artışla 74.363.657 km olarak gerçekleşmiştir. Kargo taşımacılığında ise %9,9'luk hacim büyümesi elde edilmiştir.

Hatırlayacak olursak **Şirket'in 2025 yılı beklentileri; i) %7-8 kapasite büyümesi ii) 91 milyon üzerinde yolcu sayısı iii) %6-8 gelir büyümesi iv) %22-24 FAVÖK marjı v) yakıt hariç birim giderde orta tek haneli artış vi) 520-525 uçak sayısı** yönündeydi. Açıklanan beklentiler, yaklaşık %7 oranında bir yolcu artışına işaret etmektedir. Bu doğrultuda, Ocak–Eylül 2025 döneminde yolcu sayısında kaydedilen %6,6'lık artışı açıklanan beklentiler paralelinde olması açısından önemli görüyoruz.

Beklentilerimiz. Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Akaryakıt fiyatlarında olumsuz gelişme bulunmamakla birlikte, Temmuz ayında yapılan personel zamlarının operasyonel giderler üzerindeki baskısının bu çeyrekte de sürmesini öngörmekteyiz.

Nette, Türk Hava Yolları'nın 3Ç25 döneminde 6.907 milyon USD ciro, 1.969 milyon USD FAVÖK ve 1.271 milyon USD net kâr açıklamasını bekliyoruz. Şirket, finansal sonuçlarını 7 Kasım'da piyasa açılışından önce açıklayacaktır.

THYAO (mn USD)	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreklik Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Kasım (Piyasa açılışından önce)
Net Satış Geliri	6,630	5,980	6,907	16%	4%	Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Akaryakıt fiyatlarında olumsuz gelişme bulunmamakla birlikte, Temmuz ayında yapılan personel zamlarının operasyonel giderler üzerindeki baskısının bu çeyrekte de sürmesini öngörmekteyiz.
FAVÖK	2,167	1,357	1,969	45%	-9%	
Net Kar	1,543	691	1,271	84%	-18%	

KAP haberleri

TCELL

Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı Turktell Bilişim Servisleri A.Ş.'nin ("Turktell") sermayesi 2.000.000.000 TL artırılarak 22.220.306.252 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımına ait yeni pay alma hakkımızın tamamı nakden ödenmiştir.

CWENE

Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 2.974.771,80 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Projenin 2026 yılının son çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

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
BEGYO	Kar payı	13.10.2025	5.82	0.02	0.02	5.80	0.37%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
LIDER	Kar payı	13.10.2025	333.00	0.14	0.12	332.86	0.04%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
13.Eki.25	14.Eki.25	15.Eki.25	16.Eki.25	17.Eki.25	18.Eki.25	19.Eki.25
		KATMR	CEMAS			
			TRCAS			

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 (%)
10.10.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	250,000	38.40 - 38.48	6,775,000	0.85%
10.10.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHZ:IS	Sağlık	26,000	16.50 - 16.55	10,379,605	4.81%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Sermaye azaltımı (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli fiyatı (TL)	Sermaye azaltımı	Sermaye
ADESE					4,032,000,000.00	400.00				1,008,000,000.00
ADGYO										293,700,000.00
AGROT					1,200,000,000.00	100.00				1,200,000,000.00
AHSGY					526,500,000.00	270.00				195,000,000.00
ALARK		4.14							18,000,000.00	435,000,000.00
ALGYO					1,738,800,000.00	600.00				289,800,000.00
ALTNY					764,705,882.00	325.00				235,294,118.00
ALVES					1,440,000,000.00	900.00				160,000,000.00
ARDYZ										170,000,000.00
AZTEK					900,000,000.00	900.00				100,000,000.00
BAGFS	1,000.00						1,350,000,000.00	1.00		135,000,000.00
BORSK					720,000,000.00	300.00				240,000,000.00
BRMEN	348.16						155,372,978.68	1.00		44,627,021.32
CANTE	42.86						3,000,000,000.00	1.00		7,000,000,000.00
CASA					49,000,000.00	1,000.00				4,900,000.00
CWENE			78,290,009.00	7.83						1,000,000,000.00
DCTTR					260,000,000.00	200.00				130,000,000.00
DITAS	200.00						170,000,000.00	1.00		85,000,000.00
DMRGD					1,297,100,000.00	700.00				185,300,000.00
DOBUR										19,559,175.00
EFORC					1,815,000,000.00	500.00				363,000,000.00
EKOS					840,000,000.00	300.00				280,000,000.00
ENSRI					429,200,000.00	367.47				116,800,000.00
ENTRA	19.00				1,845,000,000.00	100.00	350,550,000.00	1.00		1,845,000,000.00
ETYAT					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUKYO					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
EUYO					40,000,000.00	200.00				20,000,000.00
FONET					792,000,000.00	550.00				144,000,000.00
FRIGO	239.90						352,897,525.00	1.00		147,102,475.00
GENIL					4,200,000,000.00	1,400.00				300,000,000.00
HUBVC	200.00				210,000,000.00		560,000,000.00	1.00		280,000,000.00
IZFAS	100.00				59,062,500.00	100.00	59,062,500.00	1.00		59,062,500.00
KARTN	400.00						300,000,000.00	1.00		75,000,000.00
KENT	50.00						110,000,000.00	1.00		220,000,000.00
KONKA					260,000,000.00	200.00				130,000,000.00
KONTR	300.00						1,950,000,000.00	1.00		650,000,000.00
KORDS	148.96						289,776,399.00	10.00		194,529,076.00
KRTEK	300.00						105,301,495.26	1.00		35,100,498.42
KTLEV	262.32		1,490,000,000.00		400,000,000.00		5,430,000,000.00	1.00		2,070,000,000.00
KZBGY					900,000,000.00	233.33				1,200,000,000.00
LIDER					660,000,000.00	400.00				165,000,000.00
LIDFA					502,524,000.00	90.00				558,360,000.00
LINK					870,004,835.20	4,000.00				21,750,120.88
LYDHO										208,000,000.00
MANAS	300.00						496,584,000.00	1.00		165,528,000.00
MEGAP	100.00						275,000,000.00	1.00		275,000,000.00
MRGYO	120.00						1,309,176,000.00	1.00		1,090,980,000.00
NIBAS					270,000,000.00	500.00				54,000,000.00
OBAMS					2,397,108,795.00	500.00				479,421,759.00
ORCAY	400.00						320,000,000.00	1.00		80,000,000.00
QNBTR					2,150,000,000.00	64.18				3,350,000,000.00
REEDR					2,850,000,000.00	300.00				950,000,000.00
SEKUR	100.00				80,417,739.00	150.00	53,611,826.00	1.00		53,611,826.00
SELVA	125.00				390,000,000.00		585,000,000.00	1.00		468,000,000.00
SNKRN										7,849,206.00
SODSN					105,000,000.00	700.00				15,000,000.00
TATEN					841,500,000.00	300.00				280,500,000.00
TEHOL	100.00						997,920,000.00	1.00		997,920,000.00
TERA					542,500,000.00	344.44				157,500,000.00
TUCLK	200.00						360,000,000.00	1.00		180,000,000.00
USAK	200.00				980,000,000.00		2,450,000,000.00	1.00		1,225,000,000.00
VANGD	300.00						75,000,000.00	5.00		25,000,000.00
VBTYZ	300.00						351,000,000.00	1.00		117,000,000.00
YKSLN	240.00						600,000,000.00	1.00		250,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

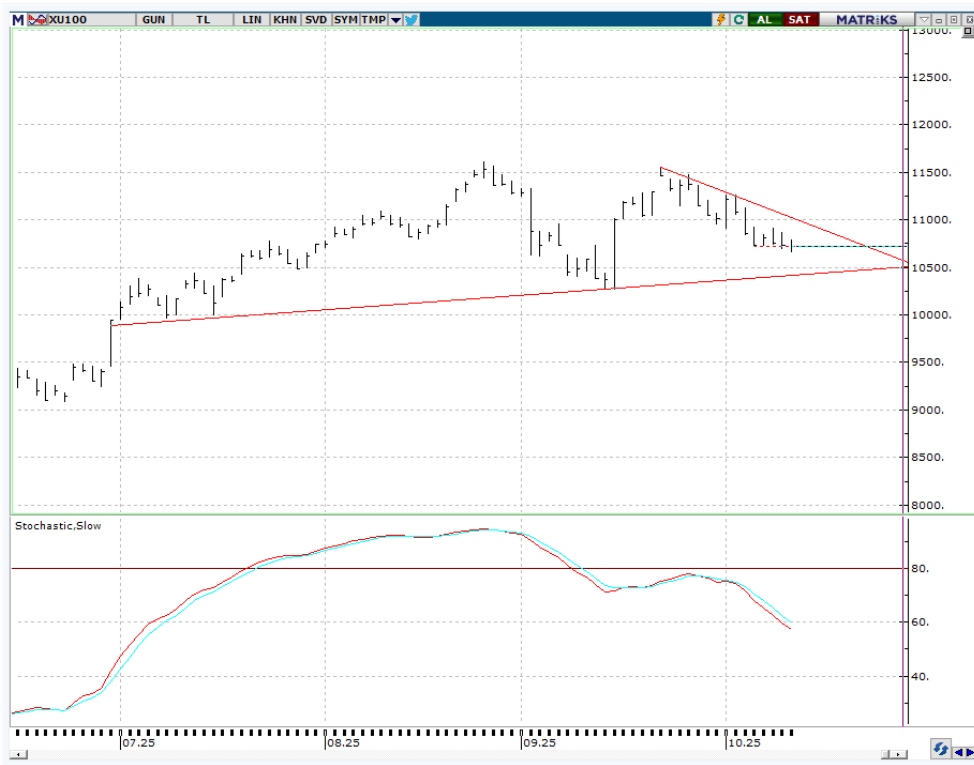
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

Son açıklanan sermaye artırımları yer almamıştır. Yatırımlar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermektir.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.06% değişimle 10720.36 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks bir kez daha 10720 altına sarktı ancak seans sonuna doğru gelen alımlarla bu seviyede kapanış gerçekleştirdi. 10720 altında satış baskısının artma riskini göz ardı etmiyoruz. Kısa vadeli işlem bandını 10420-10990 olarak takip ediyoruz ve 10420 seviyesinden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. Kritik destek seviyesi 10720. 5 g Ort. 10750,52 22 g. Ort. 11005,29 seviyesindeler. Destek olarak 10410 ve 10720, direnç olarak 10850 ve 11000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10420 – 10720 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



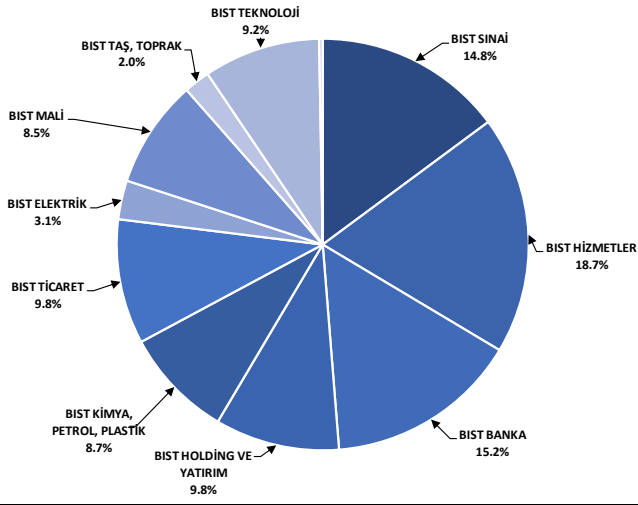
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks 0.01% değişimle günü 11917,00 seviyesinde kapattı. 11850 kritik/kuvvetli destek seviyesini test eden vadeli endeks bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla kapanış gerçekleştirdi. 11850 altında kaldıkça satış baskısının devamı beklenebilir. Bu durumda 11400-11480 bandını takip ediyoruz ve bu seviyeden tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12035,40 22 g Ort. 12520,64 seviyesindeler. Destek olarak 11400 ve 11720, direnç olarak ise 12000 ve 12110 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11450 – 11900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



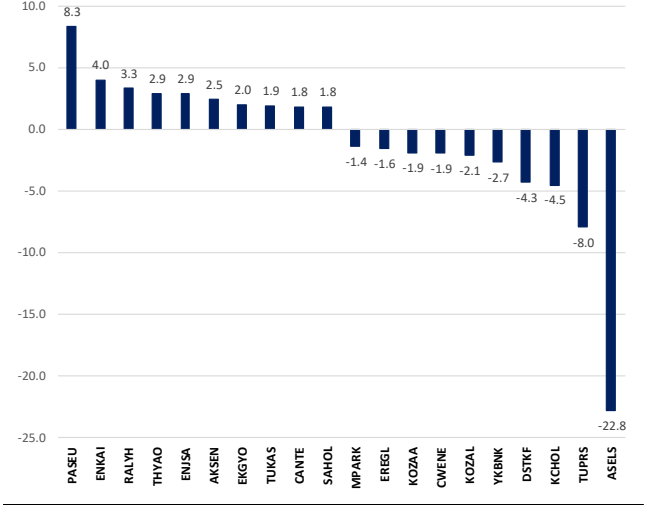
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



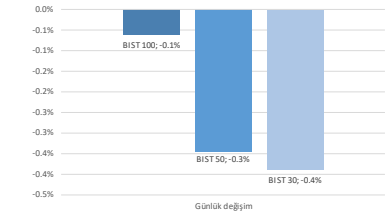
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	10.10.2025	09.10.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10720	10727	-0.1%	9831	9%
XU30	BIST 30	11702	11748	-0.4%	10756	9%
XU50	BIST 50	9293	9325	-0.3%	8657	7%
XBANK	BIST BANKA	14153	14130	0.1%	14555	-3%
XUTUM	BIST TUM	13624	13593	0.2%	11454	19%
XUMAL	BIST MALİ	14416	14311	0.7%	11758	23%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11981	12025	-0.4%	11004	9%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10723	10729	-0.1%	9833	9%
XBANA	BIST ANA	51513	50999	1.0%	30646	68%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5504	5514	-0.2%	4875	13%
XELKT	BIST ELEKTRİK	639	635	0.7%	512	25%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	15502	15788	-1.8%	3875	300%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11206	11110	0.9%	11496	-3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5593	5585	0.1%	3588	56%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	150592	151455	-0.6%	93305	61%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	11014	10904	1.0%	8914	24%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2552	2554	-0.1%	2326	10%
XINSA	BIST İNŞAAT	16753	16593	1.0%	11506	46%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7815	7770	0.6%	5624	39%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13167	13236	-0.5%	11536	14%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	36206	35204	2.8%	26006	39%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9586	9612	-0.3%	8254	16%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9055	9238	-2.0%	7052	28%
XMAMA	BIST METAL ANA	18400	18503	-0.6%	16396	12%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20678	20643	0.2%	21119	-2%
XSDA	BIST ADANA	51206	51449	-0.5%	59941	-15%
XSANK	BIST ANKARA	31032	31155	-0.4%	18440	68%
XANT	BIST ANTALYA	17683	17875	-1.1%	9914	78%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	11611	11298	2.8%	10126	15%
XSBR	BIST BURSA	17482	17446	0.2%	15042	16%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8468	8763	-3.4%	7453	14%
XSGRT	BIST SİĞORTA	61302	59738	2.6%	66509	-8%
XSIST	BIST İSTANBUL	14363	14296	0.5%	12784	12%
XSIZM	BIST İZMİR	16899	16895	0.0%	14591	16%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35078	34902	0.5%	33099	6%
XSKOC	BIST KOCAELİ	27973	28261	-1.0%	23606	19%
XSKON	BIST KONYA	15530	15254	1.8%	8768	77%
XSPOR	BIST SPOR	2390	2385	0.2%	3162	-24%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48958	47512	3.0%	43602	12%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13603	13632	-0.2%	14103	-4%
XTCRT	BIST TİCARET	25508	25396	0.4%	25386	0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4702	4642	1.3%	3757	25%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13427	13427	0.0%	13926	-4%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11806	11841	-0.3%	10754	10%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1985	1987	-0.1%	1301	53%
XTUMY	BIST TUM-100	54486	53990	0.9%	36091	51%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10958	10895	0.6%	9589	14%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38902	38487	1.1%	33949	15%
XUSIN	BIST SİNAİ	13938	13960	-0.2%	13054	7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14483	14502	-0.1%	13486	7%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	27806	28342	-1.9%	13943	99%
XVLDZ	BIST YILDIZ	12132	12122	0.1%	10726	13%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4059	4019	1.0%	3567	14%
XYUZO	BIST 100-30	19295	19140	0.8%	17660	9%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	14094	14199	-0.7%	11395	24%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	114882	107519	6.8%	49719	131%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	12599	12597	0.0%	12876	-2%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	27554	27750	-0.7%	20007	38%

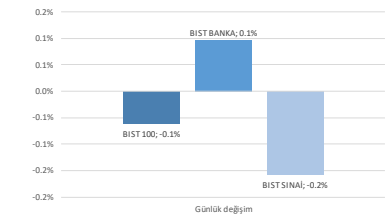
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

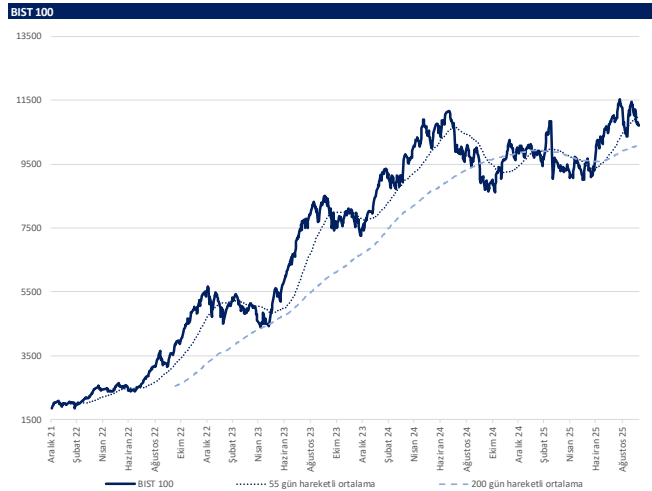


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

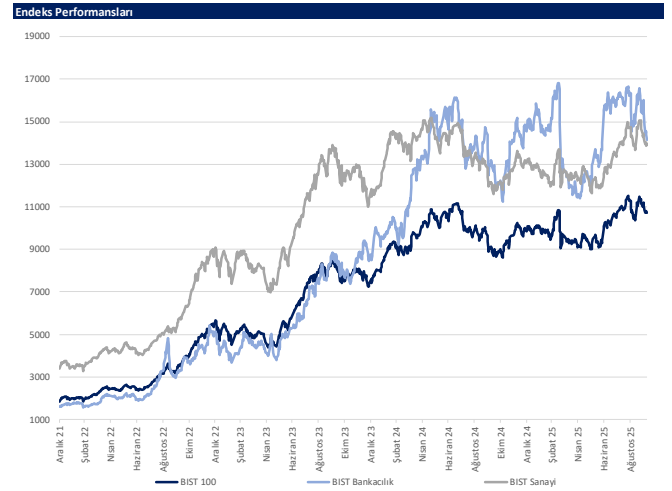
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AKSEN	44.18	41.36	6.82%	1,046.37	65.37	0.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
EFORC	128.60	126.40	1.74%	221.87	54.72	0.69	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
ENİSA	84.00	80.35	4.54%	338.40	65.76	2.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0
PASEU	127.20	115.70	9.94%	729.65	64.03	2.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
GENİL	216.60	210.00	3.14%	356.62	74.80	9.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
CLBİ	1,638.00	1,540.00	6.36%	289.78	58.98	-10.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5
MAVİ	38.56	38.00	1.47%	346.58	46.51	-0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
TABDO	238.50	240.60	-0.87%	464.43	63.66	4.33	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
TAYHL	237.80	235.00	1.19%	505.13	47.67	-2.79	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5
TKFN	82.75	82.35	0.49%	358.66	39.55	-3.94	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5
DOHOL	17.87	17.92	-0.28%	412.13	53.96	0.08	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
AKSA	12.28	12.10	1.49%	173.30	67.16	0.41	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
BRKAN	420.75	406.25	3.57%	502.43	46.58	-7.88	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
BRVAT	2,176.00	2,158.00	0.83%	144.22	37.31	-60.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
CANTE	2.13	2.02	5.45%	1,828.35	44.66	-0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
EKGYO	19.82	19.51	1.59%	3,679.39	49.86	-0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	75.0
ENKAI	70.00	68.35	2.41%	1,058.66	49.10	-0.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
GLBRF	291.00	290.00	0.34%	516.92	54.02	1.53	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
ODAS	5.26	5.25	0.19%	188.81	38.49	-0.15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	75.0
PATEK	33.62	32.60	3.13%	797.58	57.59	0.81	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0
PETKM	19.54	19.38	0.83%	1,195.82	61.78	0.21	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
TCELL	100.20	100.40	-0.20%	2,086.24	58.24	1.42	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
TURKAS	2.67	2.43	9.88%	875.15	39.45	-0.23	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	75.0
TURSG	9.53	9.33	2.14%	133.85	55.97	0.01	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0
ECILC	94.95	92.60	2.54%	449.52	82.24	8.01	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	83.0	66.0
GRTHO	610.00	597.50	2.09%	283.71	73.82	-28.84	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
İEHYO	37.30	36.38	2.53%	1,104.82	93.04	4.65	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
RALYH	173.00	165.00	4.85%	221.88	82.26	9.49	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
ANSGR	21.80	21.12	3.22%	196.34	53.69	-0.21	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5
CDOLA	46.90	46.82	0.17%	316.99	46.56	-0.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
CIRSA	43.70	44.04	-0.77%	444.90	39.19	-0.89	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5
GRSEL	345.00	347.00	-0.58%	91.55	51.35	2.96	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
KTLEV	13.15	13.42	-2.01%	296.72	55.27	0.34	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
OYAKC	21.62	21.76	-0.64%	763.27	49.32	-0.27	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
SOKM	38.00	37.14	2.32%	230.61	54.59	-0.03	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
TTKOM	51.95	51.60	0.68%	712.05	47.35	-0.58	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
ALARK	78.80	78.50	0.38%	178.52	39.16	-1.73	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
ASTOR	91.85	91.05	0.88%	1,110.39	32.28	-4.90	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
EGEEN	7,905.00	7,835.00	0.89%	85.16	43.85	-85.29	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
EUPWR	27.08	26.86	0.82%	73.51	40.58	-0.53	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
GESAN	43.80	43.52	0.64%	75.94	41.54	-0.82	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
GLMMK	185.90	186.60	-0.38%	296.98	54.96	-2.07	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
GSBAY	1.40	1.39	0.72%	239.03	41.41	-0.04	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
HEKTS	3.37	3.36	0.30%	448.32	30.68	-0.19	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	50.0
KCAER	13.34	13.54	-1.48%	56.32	39.07	-0.27	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
OBAMS	44.28	44.40	-0.27%	138.80	43.20	-0.94	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
SAHOL	82.40	81.90	0.61%	1,452.75	37.36	-2.31	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
SISE	35.04	35.01	0.11%	1,163.81	33.37	-0.98	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
THYAO	313.75	312.50	0.40%	11,421.14	46.76	-2.30	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
TSKB	13.11	12.97	1.08%	260.18	44.75	-0.18	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
TIRAK	560.50	556.00	0.81%	65.75	37.96	-8.58	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
ULKER	104.70	103.90	0.77%	391.38	42.70	-1.24	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
YEDOT	35.42	35.00	1.20%	208.07	42.01	-0.59	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
DOAS	175.70	175.80	-0.51%	245.97	44.82	-1.25	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
İSMEN	41.34	40.60	1.82%	261.39	40.75	-0.30	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
REEDR	10.21	10.04	1.69%	222.19	44.85	-0.05	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
TOASO	273.00	275.00	-0.73%	1,320.50	59.84	-7.86	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0
AEFES	13.82	13.78	0.29%	876.65	38.53	-0.49	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5
ENERY	10.19	10.34	-1.45%	431.61	50.33	-0.13	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5
HAKKB	26.90	26.94	-0.15%	1,199.70	49.47	-0.19	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5
MAGEN	22.00	22.08	-0.36%	1,277.09	51.53	-0.28	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
MPARK	346.00	351.25	-1.49%	125.14	49.05	-4.21	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
TUREX	8.14	8.18	-0.49%	162.29	35.31	-0.35	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5
FENER	10.16	10.12	0.40%	159.89	22.98	-0.65	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	33.0
SASA	3.12	3.11	0.32%	4,946.40	29.67	-0.23	✓	+	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	33.0
ASTEL	213.50	219.20	-2.60%	6,383.80	59.57	-7.74	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
BIMAS	544.00	543.50	0.09%	1,994.41	53.40	-9.96	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
BSOKE	15.70	16.09	-2.42%	148.38	52.07	-0.25	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
CWENE	26.00	27.60	-5.80%	925.22	62.54	-2.09	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	33.0	28.5
DAPGM	14.40	14.71	-2.11%	354.22	42.55	-0.46	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	28.5
EREGL	27.86	28.00	-0.50%	3,015.44	43.27	-0.02	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
İPEKE	72.55	72.55	-5.10%	242.02	55.81	-3.74	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
KONTR	29.40	30.00	-2.00%	1,348.64	43.63	-0.56	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
KOZAA	88.75	92.05	-3.59%	516.83	57.12	-2.70	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
KOZAL	24.82	25.50	-2.67%	1,909.95	48.80	-0.25	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5
TURPS	180.60	183.10	-1.37%	2,893.67	51.79	-3.31	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5
BAISU	22.40	22.88	-2.10%	60.76	44.03	-0.46	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	25.0
MATK	39.70	40.08	-0.95%	699.79	39.29	-0.45	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	25.0
AGHOL	25.10	25.													

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



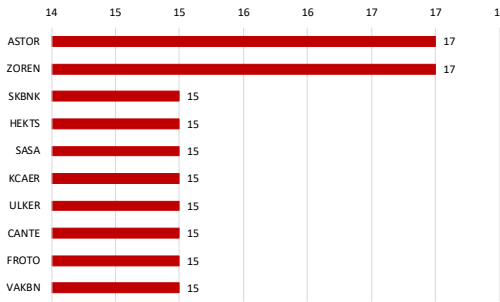
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	13.82	13.78	0.3%	17.95	13.27	30%	4%	x
AGHOL	25.10	25.14	-0.2%	30.64	24.30	22%	3%	x
AKBNK	57.50	57.35	0.3%	70.50	56.20	23%	2%	x
AKSA	12.28	12.10	1.5%	12.28	8.62	-	30%	✓
AKSEN	44.18	41.36	6.8%	44.18	31.82	-	28%	✓
ALARK	78.80	78.50	0.4%	98.00	75.35	24%	4%	x
ALTNY	71.35	72.05	-1.0%	100.80	71.35	41%	-	x
ANSGR	21.80	21.12	3.2%	24.85	20.32	14%	7%	x
ARCLK	113.50	114.20	-0.6%	145.80	109.00	28%	4%	x
ASELS	213.50	219.20	-2.6%	219.20	134.70	3%	37%	x
ASTOR	91.85	91.05	0.9%	119.40	80.75	30%	12%	x
BALSU	22.40	22.88	-2.1%	27.64	18.15	23%	19%	x
BIMAS	544.00	543.50	0.1%	567.50	453.27	4%	17%	x
BINHO	9.99	10.16	-1.7%	13.15	6.54	32%	35%	x
BRSAN	420.75	406.25	3.6%	510.00	298.25	21%	29%	x
BRYAT	2176.00	2158.00	0.8%	2860.00	1682.00	31%	23%	x
BSOKE	15.70	16.09	-2.4%	17.18	13.65	9%	13%	x
BTICM	4.18	4.24	-1.4%	5.50	3.99	32%	5%	x
CANTE	2.13	2.02	5.4%	2.66	1.46	25%	31%	x
CCOLA	46.90	46.82	0.2%	53.05	45.50	13%	3%	x
CIMSA	43.70	44.04	-0.8%	52.60	43.22	20%	1%	x
CLEBI	1638.00	1540.00	6.4%	1842.00	1461.00	12%	11%	x
CWENE	26.00	27.60	-5.8%	28.58	13.70	10%	47%	x
DAPGM	14.40	14.71	-2.1%	19.00	8.39	32%	42%	x
DOAS	176.70	175.80	0.5%	204.30	165.80	16%	6%	x
DOHOL	17.87	17.92	-0.3%	19.32	14.05	8%	21%	x
DSTKF	460.00	475.25	-3.2%	890.00	271.00	93%	41%	x
ECILC	94.95	92.60	2.5%	94.95	40.40	-	57%	✓
EFORC	128.60	126.40	1.7%	155.23	106.20	21%	17%	x
EGEEN	7905.00	7835.00	0.9%	8717.50	6852.50	10%	13%	x
EKGYO	19.82	19.51	1.6%	21.36	14.34	8%	28%	x
ENERY	10.19	10.34	-1.5%	11.90	5.39	17%	47%	x
ENJSA	84.00	80.35	4.5%	84.00	52.05	-	38%	✓
ENKAI	70.00	68.35	2.4%	74.99	59.63	7%	15%	x
EREGL	27.86	28.00	-0.5%	32.44	23.32	16%	16%	x
EUPWR	27.08	26.86	0.8%	33.14	24.04	22%	11%	x
FENER	10.16	10.12	0.4%	14.60	10.09	44%	1%	x
FROTO	93.55	94.05	-0.5%	118.30	81.70	26%	13%	x
GARAN	130.10	130.00	0.1%	151.80	112.30	17%	14%	x
GENIL	216.60	210.00	3.1%	216.60	137.70	-	36%	✓
GESAN	43.80	43.52	0.6%	51.60	38.00	18%	13%	x
GLRMM	185.90	186.60	-0.4%	203.30	125.50	9%	32%	x
GRSEL	345.00	347.00	-0.6%	368.00	233.34	7%	32%	x
GRTHO	610.00	597.50	2.1%	610.00	321.75	-	47%	✓
GSRAY	1.40	1.39	0.7%	1.70	1.15	21%	18%	x
GURRF	291.00	290.00	0.3%	311.25	219.30	7%	25%	x
HALKB	26.90	26.94	-0.1%	29.22	20.06	9%	25%	x
HEKTS	3.37	3.36	0.3%	4.99	2.85	48%	15%	x
IEYHO	37.30	36.38	2.5%	37.30	11.99	-	68%	✓
IPEKE	72.55	76.45	-5.1%	78.65	51.00	8%	30%	x
ISCTR	12.16	12.10	0.5%	15.31	11.27	26%	7%	x
ISMEN	41.34	40.60	1.8%	45.74	33.38	11%	19%	x
KCAER	13.34	13.54	-1.5%	16.10	12.37	21%	7%	x
KCHOL	165.10	167.50	-1.4%	190.40	141.70	15%	14%	x
KONTR	29.40	30.00	-2.0%	37.86	20.01	29%	32%	x
KOZAA	88.75	92.05	-3.6%	92.35	69.90	4%	21%	x
KOZAL	24.82	25.50	-2.7%	26.30	22.06	6%	11%	x
KRDMD	26.48	26.64	-0.6%	31.18	21.74	18%	18%	x
KTLEV	13.15	13.42	-2.0%	15.02	6.86	14%	48%	x
KUYAS	49.80	50.25	-0.9%	70.75	49.80	42%	-	x
MAGEN	22.00	22.08	-0.4%	23.60	12.54	7%	43%	x
MAVI	38.56	38.00	1.5%	45.00	31.60	17%	18%	x
MGRGS	450.50	452.25	-0.4%	545.00	422.00	21%	6%	x
MIATK	39.70	40.08	-0.9%	46.06	26.80	16%	32%	x
MPARK	346.00	351.25	-1.5%	383.25	305.00	11%	12%	x
OBAMS	44.28	44.40	-0.3%	61.95	42.58	40%	4%	x
ODAS	5.26	5.25	0.2%	6.51	4.65	24%	12%	x
OTKAR	467.75	471.00	-0.7%	575.00	371.00	23%	21%	x
OYAKC	21.62	21.76	-0.6%	25.82	20.18	19%	7%	x
PASEU	127.20	115.70	9.9%	127.20	75.40	-	41%	✓
PATEK	33.62	32.60	3.1%	34.98	17.80	4%	47%	x
PETKM	19.54	19.38	0.8%	21.84	16.16	12%	17%	x
PGSUS	215.60	216.40	-0.4%	274.00	214.50	27%	1%	x
RALYH	173.00	165.00	4.8%	173.00	93.55	-	46%	✓
REEDR	10.21	10.04	1.7%	12.12	8.80	19%	14%	x
SAHOL	82.40	81.90	0.6%	98.95	77.35	20%	6%	x
SASA	3.12	3.11	0.3%	5.25	2.78	68%	11%	x
SISE	35.04	35.00	0.1%	43.68	32.08	25%	8%	x
SKBNK	6.75	6.75	0.0%	8.12	4.54	20%	33%	x
SOKM	38.00	37.14	2.3%	41.30	31.94	9%	16%	x
TABGD	238.50	240.60	-0.9%	240.60	163.67	1%	31%	x
TAVHL	237.80	235.00	1.2%	275.50	214.50	16%	10%	x
TECELL	100.20	100.40	-0.2%	101.40	86.78	1%	13%	x
THYAO	313.75	312.50	0.4%	340.00	249.43	8%	21%	x
TKFEN	82.75	82.35	0.5%	128.60	80.15	55%	3%	x
TOASO	273.00	275.00	-0.7%	282.75	177.30	4%	35%	x
TSKB	13.11	12.97	1.1%	14.53	10.61	11%	19%	x
TSPOR	1.22	1.23	-0.8%	1.77	0.96	45%	21%	x
TTKOM	51.95	51.60	0.7%	62.40	48.88	20%	6%	x
TTRAK	560.50	556.00	0.8%	646.00	554.00	15%	1%	x
TUKAS	2.67	2.43	9.9%	4.14	2.43	55%	9%	x
TUPRS	180.60	183.10	-1.4%	192.90	124.82	7%	31%	x
TUREX	8.14	8.18	-0.5%	23.00	8.14	183%	-	x
TURSG	9.53	9.33	2.1%	10.25	7.57	8%	21%	x
ULKER	104.70	103.90	0.8%	121.00	99.50	16%	5%	x
VAKBN	23.72	23.58	0.6%	29.78	23.50	26%	1%	x
VESTIL	33.46	33.52	-0.2%	43.08	31.76	29%	5%	x
YEOTK	35.42	35.00	1.2%	42.14	34.06	19%	4%	x
YKBNK	30.96	31.20	-0.8%	35.58	26.42	15%	15%	x
ZOREN	3.32	3.34	-0.6%	4.23	2.82	27%	15%	x

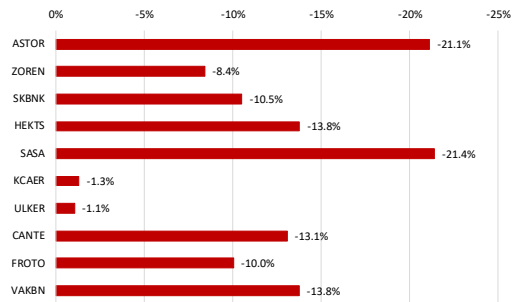
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

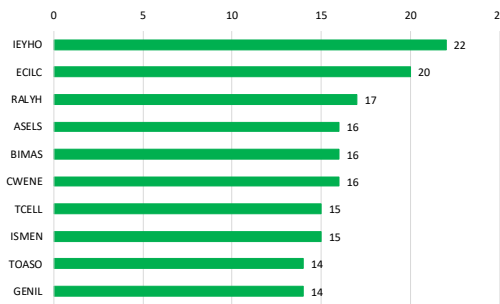
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



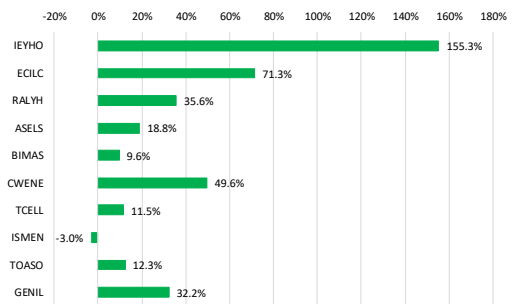
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

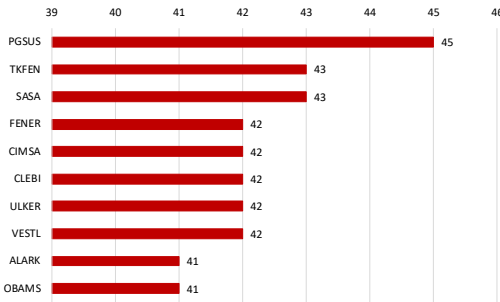


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

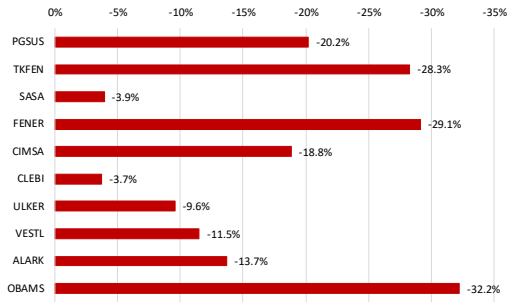


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

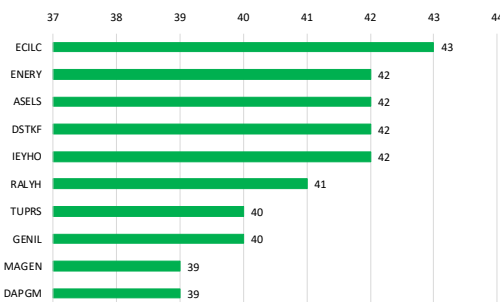
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



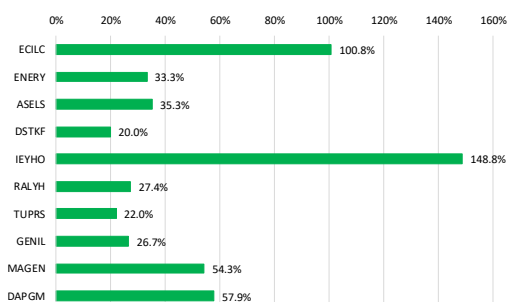
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	7.27	4.02	0.61	11%	81.8	32%	0.8%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	37.63	2.43	0.23	2%	61.1	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.94			18%	299.0	52%	4.9%
AKSA	Akso	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	89.88	12.77	1.85	2%	47.7	32%	0.5%
AKSEN	Akso Enerji	ELEKTRİK	32.70	9.26	2.25	3%	54.2	21%	0.3%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	86.74		6.11	1%	34.3	37%	0.4%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	50.96	23.22	7.81	8%	16.8	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.09			36%	43.6	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.06	0.45	-30%	76.7	25%	0.6%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	50.91	26.88	6.83	12%	973.6	26%	8.2%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	15.26	9.45	2.90	25%	91.7	37%	1.1%
BALSU	Balsu Gıda	GIDA	52.47	16.48	1.82		24.9	25%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	21.11	12.02	0.58	12%	326.4	68%	7.0%
BINHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			352.32	-31%	12.9	38%	0.2%
BORSAN	Borsa Yatırım	DEMİR ÇELİK TEMEL	21.93	9.78	1.65	6%	59.7	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	28.75		679.39	8%	61.2	13%	0.2%
BSCOKE	Batsöke Cimento	CİMENTO	294.15	205.10	5.93	1%	25.1	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		19.45	2.11	-4%	23.3	61%	0.5%
CANTE	Çanır Termik	ELEKTRİK		5.94	2.33	-9%	14.9	71%	0.3%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	10.58	6.83	1.06	20%	131.2	25%	1.0%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	21.93	9.78	1.65	6%	41.3	45%	0.6%
CLBİ	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	12.11	8.13	2.16	52%	39.8	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	56.46	13.21	2.46	4%	26.0	36%	0.3%
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İNŞAAT, TAAHHÜT	42.77	6.87	5.10	7%	38.2	29%	-
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.57	4.51	0.26	7%	38.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	22.81	3.57	0.29	3%	46.8	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	59.01			42%	153.3	25%	1.2%
ECİLÇ	Eczacıbaşı İlaç	SAĞLIK	22.23		6.90	5%	65.1	19%	-
EFORC	Efor Yatırım	GIDA	142.98	32.58	4.60	8%	46.7	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	55.21	30.61	4.94	6%	24.9	34%	0.3%
EKGYÖ	Emlak G.M.Y.Ö.	DAYANIKLI YATIRIM ORT.	3.36	6.24	1.20	20%	75.3	51%	1.2%
ENERY	Enerji Enerji	ELEKTRİK	27.66	18.53	2.92	10%	91.7	22%	0.6%
ENİSA	Enerji Sıa Enerji	ELEKTRİK		4.00	0.70	-2%	99.2	20%	0.6%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.38	9.94	2.39	10%	420.0	12%	1.5%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	37.31	15.95	1.24	2%	195.0	48%	3.0%
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	46.22	12.90	2.00	4%	17.9	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		77.05	1.48		12.7	34%	0.1%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.84	9.21	0.57	29%	328.3	18%	1.9%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.41			31%	546.4	14%	2.4%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	108.55	43.80	3.95	7%	65.0	23%	0.5%
GESAN	Güresm Elektrik Sanayi Taaahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	15.65	5.69	1.19	11%	20.1	28%	0.2%
GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.45	13.70	1.61		60.0	12%	0.2%
GİREL	Gür-Sel Turizm Tatilcilik Ve Servis	TURİZM	17.08	9.70	3.40	28%	35.2	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKEDE	74.57	114.39	11.49	18%	76.3	27%	0.6%
GSRAY	Galatasaray	SPOR			1.54	-20%	18.9	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	17.08	12.29	1.63	27%	97.2	22%	0.7%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.24			13%	193.3	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			5.88	-23%	28.4	41%	0.4%
İEHÖD	İşler Enerji Ve Yapa Holding	HOLDING		63.01	5.59	-25%	20.3	36%	0.6%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		2.29	0.41	-13%	18.8	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	6.59			15%	304.0	31%	2.9%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.28	2.60	0.04	25%	62.0	28%	0.5%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	87.55	11.41	1.27	3%	25.5	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING		19.00	1.74	-1%	418.7	22%	2.9%
KONTR	Kontr Teknoloji	ELEKTRİK		27.56		-1%	19.1	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		9.97	1.74	-4%	34.4	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	29.42	37.53	6.26	8%	79.5	29%	0.7%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR ÇELİK TEMEL		8.28	0.59	-2%	20.7	89%	0.6%
KTLEV	Katlımımev Tasarım Finansman	ARACI KURUM	6.41			128%	27.2	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	100.19	48.49	19.14	8%	19.9	95%	0.6%
MAGEN	Mergen Enerji	ELEKTRİK		183.07	49.13		64.9	24%	0.5%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.41	3.98	0.67	18%	30.6	73%	0.7%
MGRÖS	Migros	PERAKEDE	13.41	3.97	0.25	9%	81.6	51%	1.3%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	9.11	19.46	8.50	43%	19.6	57%	0.4%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	11.12	6.05	1.54	23%	66.1	42%	0.9%
OBAMS	Obo Nakliyat	GIDA		13.02	0.86	-3%	21.2	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		1.91	0.76	-9%	7.4	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		60.45	1.78	-19%	56.1	27%	0.5%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	13.21	7.00	1.91	16%	105.1	24%	0.8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	549.42	243.87	36.24	7%	85.5	32%	0.8%
PATEK	Pasifik Teknoloji	TEKNOLOJİ	68.48		9.56	32%	20.2	49%	
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.13	-20%	49.5	47%	0.7%
PGSUL	Pegasus Hava Taahhütlü	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	7.05	7.12	1.89	20%	107.8	43%	1.5%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	33.06	90.34	11.33	46%	57.6	37%	0.6%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		144.73	3.77	-14%	9.7	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		37.84	10.96	-3%	173.1	51%	2.8%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		43.15	5.23	-4%	136.7	23%	1.0%
SİSE	Sije Cam	CAM	32.20	16.32	1.09	2%	107.3	49%	1.7%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	10.41			15%	16.9	48%	0.3%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKEDE		11.05	0.10	-3%	22.5	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	25.33	7.17	1.52	13%	62.3	20%	0.4%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	47.41	7.51	2.20	3%	86.4	48%	1.3%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	8.12	3.06	1.36	13%	220.4	54%	3.8%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.28	5.37	0.93	15%	433.0	50%	6.8%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	68.93	14.35	0.66	1%	30.6	31%	0.3%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	73.87	41.80	1.02	4%	136.5	24%	1.0%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.01			37%	36.7	39%	0.4%
TSPOR	Trabzonspor	SPOR			3.45	-33%	9.2	49%	-
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	14.95	3.08	1.18	7%	181.8	13%	0.7%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	26.63	10.27	1.09	11%	56.1	24%	0.4%
TUKAS	Tukaş	GIDA	14.40	7.54	1.94	6%	12.0	53%	-
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.05	5.73	0.38	7%	348.0	49%	5.4%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	19.21	7.10	1.42	7%	8.8	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.15			54%	95.3	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.49	4.37	0.76	23%	38.7	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	4.59			23%	235.2	6%	0.4%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.43	0.57	-48%	11.2	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	23.18	8.36	1.80	21%	12.6	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	7.61			17%	261.5	39%	3.2%
ZORBN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		9.04	2.06	-21%	16.6	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rayonnet F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 yıl için verilmiştir.

En düşük F/K	Şirket
3.01	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
3.91	ODAS

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
7.4	ODAS

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
8%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
549.42	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
243.87	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
679.39	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
973.6	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
8.2%	ASELS

DenizYatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİMLİ KARŞILAŞTIRMA ANALİZİ

Hisse kodu	Şirket adı	Sektör	Halkın % hissedarı	Açık hissedarlar	Özellikler	Kurşun	Özellikler	Açık hissedar
ATIFES	Ataşehir Eylem Yatırım	BİRCİLİK VE MÜHÜRAT	0.56	0.73	1.04	1.36	0.02	0.05
AGOLCL	Ag Anadolu Holding	HOLDING	0.35	0.39	HOLDING	1.36	0.02	0.05
AKBNK	Bank Akbank	BANKACILIK	0.71	0.56	1.35	1.54	0.08	0.38
AKEL	Akcel	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.45	0.68	0.75	1.21	0.07	0.18
AKEN	Akfen Enerji	ELEKTRİK	0.39	0.57	0.67	0.67	0.02	0.05
ALANKR	Alankor Holding	İNHAAT - TAHHÜT	0.59	0.37	0.02	0.89	0.09	-0.22
ALCNY	Alkaya Sanayi ve Teknoloji	TEKNOLOJİ	0.32	0.42	0.66	0.66	0.11	0.06
ANORG	Anadoluhisari Sigorta	SİGORTA	0.32	0.32	0.49	0.55	0.05	0.07
ANKIL	ANKIL	DİJİTAL VE TEKNOLOJİ	0.37	0.37	0.49	0.55	0.13	-0.33
AKSGLS	Aktaş Holding	TEKNOLOJİ	0.53	0.37	0.79	0.66	0.26	0.59
AKTBRK	Aktaş Enerji	ELEKTRİK	0.57	0.39	0.57	0.66	0.06	0.46
BASUS	Başur Gıda	GIDA	0.35	0.55	0.74	1.07	0.08	0.35
BRMAS	Birlik Bisküvi İşletmeleri	PERAKENDE	0.72	0.59	1.13	0.88	0.07	0.09
BWHD	BWHD Yatırım Holding	HOLDING	0.30	0.40	0.54	0.78	0.04	0.08
BRNAY	Berkaynak Bankası	DEMİR, ÇELİK, TİCARET	0.42	0.30	0.88	0.84	-0.12	-0.20
BNVAT	Borusan Yat. Yat.	HOLDING	0.31	0.31	0.44	0.84	-0.04	-0.09
BZKRC	Büyükçekirge Çimento	ÇİMENTO	0.38	-0.30	0.23	-0.39	0.19	0.31
BZLA	BZL Group	ÇİMENTO	0.36	0.36	0.49	0.67	0.07	0.07
CANTK	Çankaya Enerji	ELEKTRİK	0.52	0.30	0.77	0.61	-0.07	-0.14
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRCİLİK VE MÜHÜRAT	0.56	0.65	0.88	1.36	0.05	0.00
CMISA	Çimisa	ÇİMENTO	0.42	0.46	0.61	0.61	0.02	0.08
CELEK	Celbi	HAVALI YOLU VE HİZMETLER	0.48	0.38	1.02	0.89	0.05	0.14
COVNE	Çağrı Enerji ve Teknoloji	ELEKTRİK	0.31	0.31	0.44	0.69	0.09	0.09
DAPOL	Dap Enerji Yatırım Holdingi	İNHAAT - TAHHÜT	0.80	0.51	0.12	1.17	0.05	0.09
DOJAS	Doğuş Enerji	OTOMOTİV	0.43	0.43	0.78	0.78	-0.19	-0.17
DODH	Doğuş Holding	HOLDING	0.65	0.43	0.85	0.65	0.05	0.05
DFNCF	Denizli Fırınları Fabrikası	FINANSALE KURUM, FAKTORİNG	0.36	0.36	1.46	1.46	0.46	0.77
EDIC	Erdemir Enerji	SALGUS	0.37	0.75	0.79	0.79	0.18	0.18
EFTV	Ege Yatırım	GIDA	0.34	-0.48	0.29	-0.57	0.23	0.05
EGEN	Ege Endüstri	OTOMATİK PAZARCI	0.44	0.44	0.27	0.27	-0.05	-0.05
ENKSO	Enka İM V.D.	GAYRİMENKUL YATIRIMCI	0.61	0.51	1.17	1.41	0.13	0.30
ENERY	Enerya Enerji	ELEKTRİK	0.38	0.48	0.68	1.34	0.08	0.20
ENRPA	Enrpa Enerji	ELEKTRİK	0.48	0.72	0.92	0.96	0.04	0.13
ENKA	Enka İnşaat	İNHAAT - TAHHÜT	0.36	0.45	0.57	0.57	0.14	0.31
ENRGL	Enrpa Enerji Çelik	DEMİR, ÇELİK, TİCARET	0.71	0.47	0.50	0.80	0.06	0.14
EUPER	European Energy Yatırım ve Enerji	ELEKTRİK	0.55	0.50	0.68	1.08	-0.12	-0.33
FENBB	Fen Bilimleri Holding	SİGORTA	0.42	0.42	0.67	0.67	0.05	0.05
FICOL	Ficor Holding	OTOMATİK	0.49	0.49	0.62	0.79	-0.01	-0.03
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	0.50	0.50	1.50	1.50	0.14	0.14
GRD	Görünüm Yatırım ve Enerji	SALGUS	0.30	0.29	0.58	0.82	0.17	0.31
GRNAN	Görünüm Enerji Yatırım ve Enerji	ELEKTRİK	0.42	0.42	0.67	1.10	0.20	0.20
GLRAN	Görünüm Enerji Yatırım ve Enerji	İNHAAT - TAHHÜT	0.33	0.36	0.42	0.50	0.13	0.22
GULST	Gülseren Yatırım ve Enerji	TİCARET	0.26	0.26	0.40	0.55	0.22	0.51
GATNO	Gaziantep Holding	PERAKENDE	0.27	0.27	0.46	0.46	0.06	0.06
GSKAT	Göktaş Yatırım	İPOTİ	0.23</					

En dijital hafızla koruyulmuş	Safet	En dijital hafızla koruyulmuş	Safet
0.03	KTJ09	0.03	SAN06
En dijital anlık koruyulmuş	Safet	En dijital anlık koruyulmuş	Safet
-0.26	GL030	0.00	SAN06
En dijital hafızla hasta	Safet	En dijital hafızla hasta	Safet
0.03	KTJ09	1.44	K0010
En dijital anlık hasta	Safet	En dijital anlık hasta	Safet
-0.04	T0009	0.35	00709
En dijital hafızla şarj	Safet	En dijital hafızla şarj	Safet
-0.19	00043	0.46	ET040
En dijital anlık şarj	Safet	En dijital anlık şarj	Safet
0.003	00010	0.00	ET040

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	88%	895%	-13%	4%	-13%	-4%	8%
FROTO	159.00	70%	220%	2%	-11%	-3%	-6%	1%
HTTBT	73.50	52%	403%	-6%	-5%	18%	5%	26%
KAREL	17.00	82%	-13%	-9%	0%	12%	7%	-2%
PGSUS	362.50	68%	108%	1%	-2%	-18%	-19%	-4%
BIMAS	756.46	39%	351%	3%	13%	10%	18%	19%
CCOLA	72.93	56%	190%	-20%	-2%	-8%	-9%	-10%
SAHOL	148.40	80%	106%	-11%	-4%	-10%	6%	-5%
CIMSA	74.00	69%	179%	-5%	-3%	-17%	-9%	38%
YKBNK	44.10	42%	107%	1%	3%	-10%	32%	20%
TABGD	316.50	33%	19%	62%	13%	25%	49%	73%
GARAN	181.60	40%	7%	8%	-5%	-8%	21%	15%
ANSGR	46.58	114%	-1%	-12%	2%	-1%	0%	13%
KCHOL	279.00	69%	-5%	-3%	0%	1%	12%	-4%

MP ortalama potansiyel	64%
MP son güncellemeden Δ	-4%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-3%

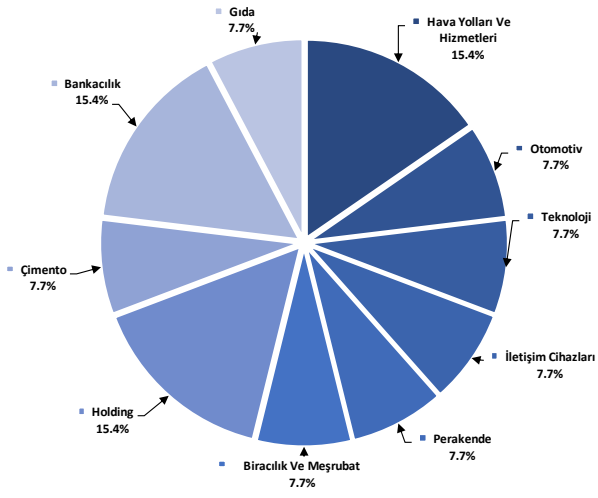
MP son 12A	14%	BIST 100 son 12A	20%
MP YBB	-2%	BIST 100 YBB	9%
MP 2019-	2094%	BIST 100 2019-	1075%
Rölatif son 12A	-4%		
Rölatif YBB	-10%		
Rölatif 2019-	87%		

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%	9%	11%	-10%	-12%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

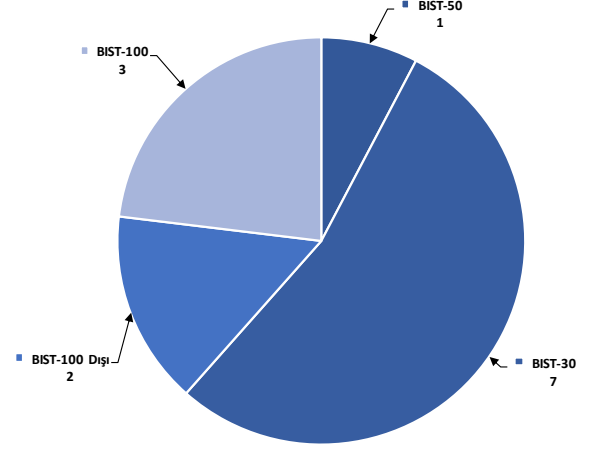
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	313.75	1133%	120%	1356	14%	1%	2%	0.94	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	346.00	305%	92%	1000	-9%	6%	8%	0.73	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	38.56	192%	32%	884	-8%	3%	5%	0.86	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	213.50	486%	258%	818	194%	-1%	0%	0.87	0.61
AKBNK	21.08.2023	26.11	57.50	120%	56%	783	-9%	-3%	-2%	1.40	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.87	12%	13%	460	25%	1%	2%	0.93	0.69
AGESA	02.09.2024	98.10	189.50	93%	80%	405	21%	3%	4%	0.68	0.44
ENKAI	02.05.2025	62.15	70.00	13%	-4%	163	51%	1%	2%	0.62	0.49
TUPRS	18.08.2025	155.54	180.60	16%	18%	55	40%	-2%	-1%	0.97	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	60.90	31%	34%	55	101%	9%	10%	0.82	0.33
ISMEN	27.08.2025	44.48	41.34	-7%	-1%	46	-4%	-6%	-5%	1.14	0.65

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
10.10.2025	1425	93%	91%	737
03.10.2025	1410	89%	84%	746
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	16%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1325%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	548			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1450			
XU100 haftalık performans	-1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	9%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	637%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	7%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	93%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü'nde çalışan analistler tarafından BIST içerisinde yer alan hisse senetlerine yönelik 'döngüsel' beklentileri içeren ve sadece Genel Yatırım Tavsiyesi kapsamında değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

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

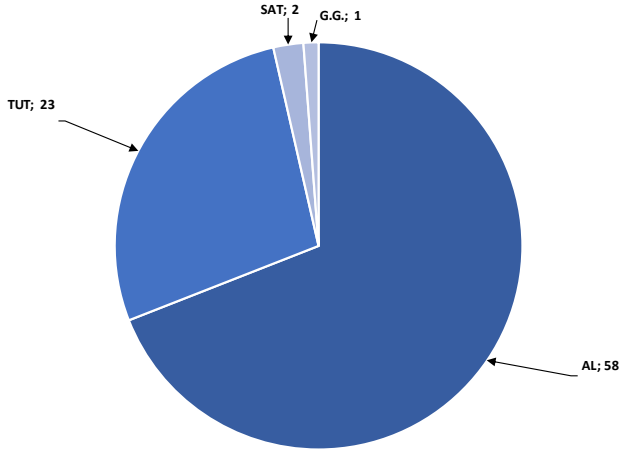
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık									
Akbank	299,000	7,181	6.7%	4.9%	-9%	100.60	AL	57.50	75.0%
Albaraka Türk	19,725	474	---	---	26%	12.20	AL	7.89	54.6%
Garanti Bank	546,420	13,123	3.3%	2.4%	8%	181.60	AL	130.10	39.6%
Halkbank	193,271	4,642	---	0.5%	66%	33.50	TUT	26.90	24.5%
İş Bankası	304,000	7,301	4.1%	2.9%	-9%	22.90	AL	12.16	88.3%
TSKB	36,708	882	---	0.4%	7%	20.30	AL	13.11	54.8%
Vakıf Bank	235,206	5,649	---	0.4%	2%	39.30	AL	23.72	65.7%
Yapı Kredi Bank	261,521	6,281	4.5%	3.2%	1%	44.10	AL	30.96	42.4%
Aracı Kurumlar									
İş Yatırım	62,010	1,489	---	0.5%	-4%	66.00	AL	41.34	59.7%
Varlık Yönetim Şirketleri									
Gelecek Varlık Yönetimi	9,276	223	---	---	52%	107.80	AL	66.40	62.3%
Sigorta									
Agessa Hayat Emeklilik	34,110	819	---	---	21%	206.74	AL	189.50	9.1%
Aksigorta	10,204	245	---	---	-17%	10.60	AL	6.33	67.5%
Anadolu Hayat Emeklilik	41,796	1,004	---	---	-1%	152.49	AL	97.20	56.9%
Anadolu Sigorta	43,600	1,047	---	0.5%	-12%	46.58	AL	21.80	113.6%
Türkiye Sigorta	95,300	2,289	---	0.5%	6%	13.80	AL	9.53	44.8%
Holdingler									
Alarko Holding	34,278	823	---	0.4%	-12%	124.00	AL	78.80	57.4%
Doğan Holding	46,766	1,123	---	0.5%	25%	25.39	AL	17.87	42.1%
Enka İnşaat	420,000	10,087	2.1%	1.5%	51%	94.17	AL	70.00	34.5%
Koç Holding	418,677	10,055	4.0%	2.9%	-3%	279.00	AL	165.10	69.0%
Sabancı Holding	173,071	4,156	3.8%	2.8%	-11%	148.40	AL	82.40	80.1%
Şişecam	107,335	2,578	2.3%	1.7%	-14%	55.60	TUT	35.04	58.7%
Tekfen Holding	30,618	735	---	0.3%	15%	73.10	G.G.	82.75	-11.7%
Petrol ve Gaz									
Aygaz	41,410	995	---	---	15%	228.00	AL	188.40	21.0%
Petkim	49,522	1,189	1.0%	0.7%	8%	22.00	TUT	19.54	12.6%
Tüpraş	347,979	8,357	7.5%	5.4%	40%	224.58	AL	180.60	24.4%
Enerji									
Akisa Enerji	54,180	1,301	---	0.3%	13%	57.00	TUT	44.18	29.0%
Alfa Solar Enerji	16,111	387	---	---	-35%	71.84	TUT	43.78	64.1%
Biotrend Enerji	12,560	302	---	---	47%	24.20	TUT	25.12	-3.7%
Galata Wind Enerji	13,565	326	---	---	-26%	44.60	AL	25.12	77.5%
Enerjisa Enerji	99,210	2,383	---	0.6%	50%	91.00	AL	84.00	8.3%
Demir Çelik									
Erdemir	195,020	4,684	4.1%	3.0%	15%	36.75	AL	27.86	31.9%
Kardemir (D)	30,969	744	0.8%	0.6%	-2%	39.50	AL	26.48	49.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre									
Akisa Akriklik	47,708	1,146	---	0.5%	0%	13.02	TUT	12.28	6.0%
Alkim Kimya	6,078	146	---	---	6%	21.60	TUT	20.26	6.6%
Hektaş	28,409	682	---	0.4%	-13%	4.30	SAT	3.37	27.6%
Kimteks Polüretan	8,523	205	---	---	-8%	25.00	TUT	17.53	42.6%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi									
Doğuş Otomotiv	38,874	934	---	0.5%	3%	297.50	TUT	176.70	68.4%
Ford Otosan	328,276	7,884	2.6%	1.9%	2%	159.00	AL	93.55	70.0%
Kordsa	11,020	265	---	---	-21%	80.50	TUT	56.65	42.1%
Tofaş	136,500	3,278	1.4%	1.0%	43%	304.50	TUT	273.00	11.5%
Türk Traktör	56,087	1,347	---	0.4%	-21%	850.00	TUT	560.50	51.7%
Otokar	56,130	1,348	---	0.5%	-3%	748.40	AL	467.75	60.0%
Brisa	23,952	575	---	---	-11%	124.60	TUT	78.50	58.7%
Sağlık									
Lokman Hekim	3,573	86	---	---	-6%	26.58	AL	16.54	60.7%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,665	88	---	---	-42%	60.00	TUT	30.80	94.8%
MLP Sağlık	66,090	1,587	---	0.9%	-9%	583.00	AL	346.00	68.5%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	64,980	1,561	---	0.5%	81%	120.00	TUT	216.60	-44.6%
Selçuk Ecza Deposu	48,252	1,159	---	---	-2%	84.60	TUT	77.70	8.9%
Perakende ve Toptan									
BİM	326,400	7,839	9.6%	7.0%	3%	756.46	AL	544.00	39.1%
Bizim Toptan	2,170	52	---	-7%	52	36.00	TUT	26.96	33.5%
Ebebek Mağazacılık	8,528	205	---	---	-14%	80.40	AL	53.30	50.8%
Mavi Giyim	30,636	736	---	0.7%	-8%	67.83	AL	38.56	75.9%
Migros	81,565	1,959	1.8%	1.3%	-16%	883.10	AL	450.50	96.0%
Şok Marketler	22,545	541	---	0.4%	-8%	58.50	TUT	38.00	53.9%
Gıda ve İçecek									
Coca Cola İçecek	131,230	3,152	---	1.0%	-20%	72.93	AL	46.90	55.5%
TAB Gıda	62,318	1,497	---	0.4%	62%	316.50	AL	238.50	32.7%
Ülker	38,663	929	0.6%	0.5%	-4%	174.10	AL	104.70	66.3%
Armada Gıda	9,102	219	---	---	-14%	55.90	AL	34.48	62.1%
Ofis Yem Gıda	10,047	241	---	---	66%	70.38	AL	68.70	2.4%
Büyük Şefler Gıda	6,516	156	---	---	101%	72.00	AL	60.90	18.2%
Bezaz Eya ve Mobilya									
Argelik	76,695	1,842	---	0.6%	-20%	205.00	AL	113.50	80.6%
Vestel Bezaz Eya	15,600	375	---	---	-42%	17.00	TUT	9.75	74.4%
Vestel Elektronik	11,224	270	---	0.2%	-53%	53.70	TUT	33.46	60.5%
Yataş	5,081	122	---	---	23%	43.80	AL	33.92	29.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım									
Aztek Teknoloji	4,832	116	---	---	7%	74.00	AL	48.32	53.1%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	14,514	349	---	---	-6%	73.50	AL	48.38	51.9%
İndeks Bilgisayar	6,030	145	---	---	5%	13.00	AL	8.04	61.7%
Karel Elektronik	7,519	181	---	---	-9%	17.00	AL	9.33	82.2%
Kontrolmatik Teknoloji	19,110	459	---	0.4%	-24%	39.00	SAT	29.40	32.7%
Logo Yazılım	15,837	380	---	---	60%	238.50	AL	166.70	43.1%
Türkcell	220,440	5,294	5.2%	3.8%	10%	201.00	AL	100.20	100.6%
Türk Telekom	181,825	4,367	1.0%	0.7%	19%	102.50	AL	51.95	97.3%
Savunma									
Aselsan	973,560	23,381	11.3%	8.2%	194%	166.20	TUT	213.50	-22.2%
Yapı Malzemeleri									
Akçansa	25,845	621	---	---	-22%	207.00	TUT	135.00	53.3%
Çimsa	41,322	992	---	0.6%	-5%	74.00	AL	43.70	69.3%
Kalekim	15,217	365	---	---	8%	59.47	AL	33.08	79.8%
Havacılık									
Pegasus	107,800	2,589	2.0%	1.5%	1%	362.50	AL	215.60	68.1%
TAV Havalimanları	96,388	2,075	1.8%	1.3%	-13%	448.00	AL	237.80	88.4%
Türk Hava Yolları	432,975	10,398	9.3%	6.8%	14%	453.46	AL	313.75	44.5%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri									
Europap Tezol Kağıt	6,965	167	---	---	-10%	22.90	TUT	13.93	64.4%
GYO'lar									
Emlak GYO	75,316	1,809	1.6%	1.2%	49%	25.50	AL	19.82	28.7%
Ozak GYO	20,399	490	---	---	0%	21.70	AL	14.01	54.9%
Torunlar GYO	74,100	1,780	---	---	23%	100.00	AL	74.10	35.0%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	50,213	1,206	---	---	15%	246.00	AL	151.70	62.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet									
			92.4%	80.0%					

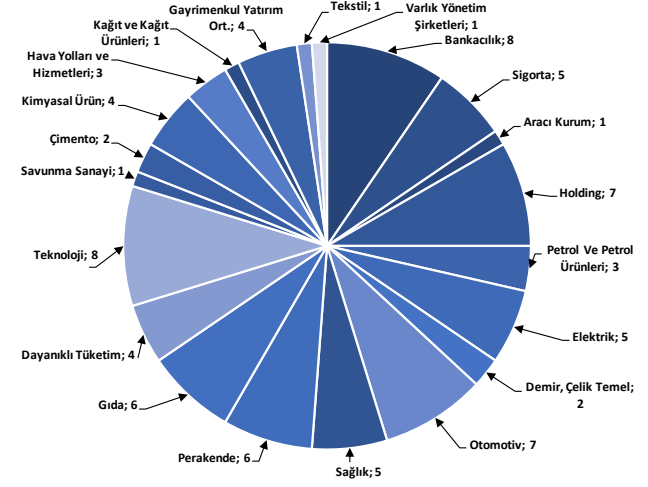
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

3Ç25 Beklentilerimiz/ ilk izlenimlerimiz

Türkiye Sigorta (TURSİG TI)

Şirket'in Ocak–Eylül dönemindeki toplam brüt prim üretimi 104.985.157.633 TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre enflasyonun üzerinde, %45 oranında artış kaydetmiştir. 3Ç25 döneminde ise prim üretimi %46 artışla 32.306.020.800 TL seviyesine ulaşmıştır. Kârlılık tarafında, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratmasını beklessek de bileşik rasyonun 9A25 döneminde %100'ün altında kalmaya devam edeceğini öngörüyoruz.

Nette, Türkiye Sigorta'nın 3Ç25 döneminde 4.918 milyon TL net kâr açıklamasını bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe göre %2, yıllık bazda ise %60 artışa işaret etmektedir. Şirket, finansal sonuçlarını 20 Ekim'de piyasa açılışından önce açıklayacaktır.

TURSİG	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 20 Ekim (Piyasa açılışında önce)
Net Kar	3,071	4,811	4,918	2%	60%	3Ç25 döneminde prim üretimi %46 artışla 32.306.020.800 TL seviyesine ulaşmıştır. Kârlılık tarafında, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratmasını beklessek de bileşik rasyonun 9A25 döneminde %100'ün altında kalmaya devam edeceğini öngörüyoruz.

Agesa (AGESA TI)

Şirket'in Ocak– Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretimi 15 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı dönemine göre enflasyonun üzerinde, %67 oranında artış kaydedilmiştir. 3Ç25 dönemine ilişkin Eylül ayı verileri henüz açıklanmamış olmakla birlikte, Temmuz ve Ağustos ayları toplamında yaklaşık 4,4 milyar TL tutarında prim üretimi gerçekleştirdiği görülmektedir. Bu doğrultuda, 3Ç25 dönemi toplamında Şirket'in yaklaşık 6,6 milyar TL prim üretimi elde etmesini bekliyoruz. **Böylelikle Şirket, yılın 9 ayında enflasyonun oldukça üzerinde prim üretimi performansı sergilemiş olacaktır.**

271,8 milyar TL'lik fon büyüklüğü ve yaklaşık %19,4 pazar payı ile ikinci sırada yer alan Şirket'in fon büyüklüğü Ağustos ayında yıllık bazda %53 artış göstermiştir.

Prim üretimine ek olarak, benzer kârlılık oranlarının sürmesini ve yatırım gelirlerinin katkısının devam etmesini bekliyoruz. **Nette, Agesa'nın 3Ç25 döneminde 1.323 milyon TL net kâr açıklamasını öngörüyoruz.** Bu rakam, bir önceki çeyreğe göre %5, yıllık bazda ise %88 artışa işaret etmektedir. Agesa'nın 3Ç25 finansallarını 31 Ekim tarihinde açıklaması planlanıyor.

AGESA	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Kar	702	1,260	1,323	5%	88%

Erdemir (EREGL TI)

3Ç25'te satış hacmi ve cironun geçen çeyreğin üzerinde, ancak, karlılığın (ton başına FAVÖK, 3Ç24: 71 USD, 2Ç25: 64 USD, 3Ç25T: 65 USD) paralel gerçekleşmesini bekliyoruz.

Ereğli Demir Çelik'in 3Ç25 döneminde 52.292 milyon TL satış geliri, 4.782 milyon TL FAVÖK ve 374 milyon TL net kâr açıklamasını öngörüyoruz. Şirket'in 3Ç25 finansallarını 20-24 Ekim haftasında açıklaması planlanıyor.

EREGL	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Yıllık Değişim	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 20-24 Ekim
Net Satış Geliri	48,729	41,413	52,292	7%	26%	3Ç25'te satış hacmi ve cironun geçen çeyreğin üzerinde, ancak, karlılığın (ton başına FAVÖK, 3Ç24: 71 USD, 2Ç25: 64 USD, 3Ç25T: 65 USD) paralel gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	4,530	4,115	4,782	6%	16%	
Net Kar	801	1,307	374	-53%	-71%	

ARCLK: 3Ç25 beklentimiz

Yüksek rekabet ve zayıf alım gücü nedeniyle sektördeki zorlu talep ve fiyatlama koşulları dolayısıyla cironun zayıf kalacağını, ancak, FAVÖK marjının ılımlı ham madde fiyatları ve olumlu parite etkisiyle hem çeyrekssel hem de yıllık bazda iyileşeceğini tahmin ediyoruz.

Arçelik'in 3Ç25 döneminde 125.004 milyon TL satış geliri, 8.718 milyon TL FAVÖK ve 610 milyon TL net zarar açıklamasını öngörüyoruz. Şirket'in 3Ç25 finansallarını 24 Ekim tarihinde açıklaması planlanıyor.

ARCLK	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	140,480	130,471	125,004	-4%	-11%
FAVÖK	6,183	7,606	8,718	15%	41%
Net Kar	-6,667	-2,511	-610	a.d.	a.d.

THYAO: 3Ç25 Beklentimiz

Önce operasyonel verileri hatırlayalım. 2025 yılının üçüncü çeyreğinde Türk Hava Yolları'nın operasyonel performansı güçlü seyrini sürdürmüştür. Toplam yolcu sayısı 3Ç24 dönemindeki 24.467.588 seviyesinden %11,1 artışla 27.180.535 kişiye yükselmiştir. Yurt içi yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %13,5 artarak 10.034.919'a, yurt dışı yolcu sayısı ise %9,7 artışla 17.145.616'ya ulaşmıştır. Bölgesel bazda yolcu büyümeleri incelendiğinde; Avrupa'da %12,2, Orta Doğu'da %15,9, Uzak Doğu'da %12,5, Afrika'da %26,3, Kuzey Amerika'da %5,8 ve Güney ile Orta Amerika'da %2,5 oranında artış kaydedilmiştir. Toplam Arz Edilen Koltuk Kilometresi (ASK), 3Ç25 döneminde %8,2 artışla 74.363.657 km olarak gerçekleşmiştir. Kargo taşımacılığında ise %9,9'luk hacim büyümesi elde edilmiştir.

Hatırlayacak olursak **Şirket'in 2025 yılı beklentileri; i) %7-8 kapasite büyümesi ii) 91 milyon üzerinde yolcu sayısı iii) %6-8 gelir büyümesi iv) %22-24 FAVÖK marjı v) yakıt hariç birim giderde orta tek haneli artış vi) 520-525 uçak sayısı** yönündeydi. Açıklanan beklentiler, yaklaşık %7 oranında bir yolcu artışına işaret etmektedir. Bu doğrultuda, Ocak-Eylül 2025 döneminde yolcu sayısında kaydedilen %6,6'lık artışı açıklanan beklentiler paralelinde olması açısından önemli görüyoruz.

Beklentilerimiz. Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Akaryakıt fiyatlarında olumsuz gelişme bulunmamakla birlikte, Temmuz ayında yapılan personel zamlarının operasyonel giderler üzerindeki baskısının bu çeyrekte de sürmesini öngörmekteyiz.

Nette, Türk Hava Yolları'nın 3Ç25 döneminde 6.907 milyon USD ciro, 1.969 milyon USD FAVÖK ve 1.271 milyon USD net kâr açıklamasını bekliyoruz. Şirket, finansal sonuçlarını 7 Kasım'da piyasa açılışından önce açıklayacaktır.

THYAO (mn USD)	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 7 Kasım (Piyasa açılışından önce)
Net Satış Geliri	6,630	5,980	6,907	16%	4%	Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Akaryakıt fiyatlarında olumsuz gelişme bulunmamakla birlikte, Temmuz ayında yapılan personel zamlarının operasyonel giderler üzerindeki baskısının bu çeyrekte de sürmesini öngörmekteyiz.
FAVÖK	2,167	1,357	1,969	45%	-9%	
Net Kar	1,543	691	1,271	84%	-18%	

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 13-19 Ekim 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
13 Ekim	Pazartesi	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	5.40b	1.77b
14 Ekim	Salı	12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	26.1
15 Ekim	Çarşamba	11:00	TR	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi	--	96.7b
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	-1.80%	0.30%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	-0.30%	1.80%
		15:30	ABD	Empire State İmalat Endeksi	0	-8.7
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.40%	0.40%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.10%	2.90%
16 Ekim	Perşembe	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	31.40%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.50%
		10:00	TR	Konut Satışları	--	143.3k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	6.80%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	5.3b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Mevsimsellikten Arındırılmamış)	--	12.4b
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$84m
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.40%	0.60%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	0.70%
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.30%	-0.10%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	-0.10%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	2.60%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	2.80%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	229k	--
		17 Ekim	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)
12:00	EUR			TÜFE (Yıllık)	2.20%	2.20%
12:00	EUR			TÜFE (Aylık)	0.10%	0.10%
12:00	EUR			Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.30%
15:30	ABD			Konut Başlangıçları	1315k	1307k
15:30	ABD			İnşaat İzinleri	1347k	1330k
15:30	ABD			Konut Başlangıçları (Aylık)	0.60%	-8.50%
15:30	ABD			İnşaat İzinleri (Aylık)	1.20%	-2.30%
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	0.30%
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	0.00%
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.10%	0.30%
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3.40%
16:15	ABD			Sanayi Üretimi (Aylık)	0.00%	0.10%
16:15	ABD			Kapasite Kullanım Oranı	77.30%	77.40%
23:00	ABD			TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	--	\$49.2b
18 - 19 Ekim		Hafta sonu				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

**ABD'deki hükümet kapanması, veri akışında gecikmelere yol açabilir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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