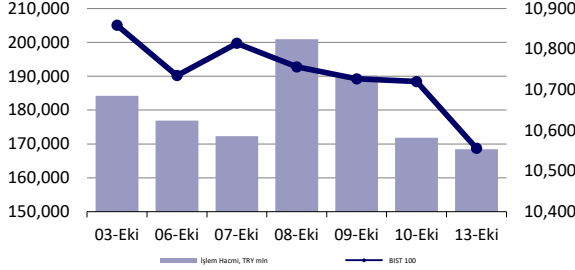


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,556	10,720	-1.5%	1.8%	7.4%
İşlem Hacı, TL mln	168,486	171,844	-2.0%	5.3%	38.7%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.03%	29.89%	14 bps	-71 bps	284 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	-65 bps	-763 bps
USD/TRY	41.81	41.78	0.1%	1.1%	18.2%
EUR/TRY	48.41	48.61	-0.4%	-0.4%	32.1%
Sepet (50/50)	45.11	45.20	-0.2%	0.3%	25.3%
DOW	46,068	45,480	1.3%	0.5%	8.3%
S&P500	6,655	6,553	1.6%	1.1%	13.1%
FTSE	9,443	9,427	0.2%	1.7%	15.5%
MSCI EM	1,353	1,366	-0.9%	2.1%	25.8%
MSCI EE	62.23	62.09	0.2%	0.3%	48.1%
Shanghai SE Comp	3,890	3,897	-0.2%	0.5%	16.0%
Nikkei	48,089	48,580	-1.0%	7.4%	20.5%
Petrol (Brent)	63.28	63.32	-0.1%	-11.9%	-11.9%
Altın	4,110	4,018	2.3%	12.8%	56.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	32.34	10.0%	2,699,984
TuKaş	TUKAS	2.88	7.9%	1,844,876
Tekfen Holding	TKFEN	86.20	4.2%	796,020
İşıklar Enerji Ve Yapı Holding	İEYHO	38.30	2.7%	1,329,020
Aksa Enerji	AKSEN	44.94	1.7%	1,054,298
Reeder Teknoloji	REEDR	10.33	1.2%	434,122
En çok düşenler				
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	257.00	-5.9%	1,406,141
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,054.00	-5.6%	152,472
Çelebi	CLEBI	1,550.00	-5.4%	188,489
Tüpraş	TUPRS	172.50	-4.5%	3,108,682
Tab Gıda Sanayi	TABGD	229.10	-3.9%	258,440
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	19.04	-3.9%	3,112,313

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



Piyasa yorumu:

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

Dün endeks -1.53% değişimle 10556 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, PASEU, PATEK, GENIL ve GRSEL**. 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 %-1.9, BIST 100 endeksi ise %-1.53 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 14.10.2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Otomotiv Sektörü:** Toplam ihracat Eylül ayında %2,9 azaldı
- Demir Çelik Sektörü (EREGL & KRDM):** 3Ç25 Beklenti Raporu

Hisse senetleri

- AKGRT:** 3Ç25 Beklentimiz
- ALBRK:** 3Ç25 Beklentimiz
- CIMSA:** Amerika Gri Çimento Öğütme Tesisinin Devreye Alınması Hakkında / sınırlı olumlu
- PGSUS:** Eylül ayı trafik bilgileri / olumlu

Piyasalarda bugün

Ticarete dair çok fiyatlamasının ardından ABD siyasetinden gelen açıklamalarla yeniden dengelenme sinyali veren ikili ilişkiler, haftanın ilk işlem günündeki 'çöküş senaryosu' fikrini 'şimdilik' yenmeyi başardı. Yatırımcılar, Columbus Day nedeniyle kapalı konumdaki ABD tahvil piyasasında işlem yapamazken, açık konumdaki hisse senetleri yeniden alıcılı tarafta yer aldı. Majör endekslerin tamamında ciddi primlenmeler gerçekleşirken, global hisse senetleri de %1 değer kazanımı sergiledi. Öte yandan ABD hariç sepet, Asya seansının etkisiyle, %-0.27 ile günü sonlandırdı. Keza gelişmekte olan ülke varlıklarını da %-1 ile takip ettik. Son zamanların en dikkat çekici hareketlerinden birisi, Amerikan dolarının dipten dönüş eğilimi içerisinde olması. Dolar endeksi, 2025'in en güçlü haftasını geride bırakmasının ardından, Cuma günü sergilediği zayıflığın aksine, ilk işlem gününde 99.00 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirdi. Değerli metallerde ons altın ve gümüş, yeni yükseklerini test etme eğilimlerini korurken, XAGUSD paritesi bu sabah itibarıyla \$52.50 seviyesi ile tarihi rekor düzeye ulaştı. Yılın en ilginç gelişmesi, kabul edelim ki, değerli metallerin sergiledikleri eğilim oldu.

Bu sabah Asya işlemleri ekside. Vadeli endeksler de aynı görüntü içerisinde. Sert satışın ardından gelen dip alımları, yerini, yeniden denge arayışı ve bir sonraki başlığın ne olabileceği sorusuna bırakmış durumda. Japonya'da 26 yıllık koalisyonun çöküşünün ardından, 1 hafta önce Takaichi'nin başbakan olma ihtimalini kutlayan yatırımcılar, aynı ihtimalin boşa çıkma ihtimali ve muhalefetin tek aday etrafında birleşerek 210 sandalye sayısına ulaşmasıyla Tamaki'yi başbakan olarak belirleme riskini fiyatlamalara yansıtma çabasındalar. USDJPY paritesi 152.00 seviyesi sınırında, NKY 225 ise %-3 ile işlem görüyor. Bugün ABD'de bankalar ile bilanço sezonu başlıyor. JP, Goldman, Citi, Wells Fargo ve Blackrock bilançolarının yanında, Fed Başkanı Powell'ın da mesajlarını yakından izleyeceğiz. Yine bugün IMF'nin yayımlayacağı rapor ve yeni rahminler de odak noktamızda yer alacak.

Türk hisse senetleri zayıf momentum ile baskılanmaya devam ediyor. Para politikasına yönelik artan kısa vadeli riskler, beklentilerin yeniden şekillenme sürecini ivmelendirirken, geçiş, sert ve volatil oluyor. USD bazlı endeks kapanışı dün itibarıyla \$252 oldu ve takip ettiğimiz tüm ortalamalardan aşağı yönde uzaklaştı. Bozulan teknik görünüm yeniden \$240 seviyelerinin test edilme riskini kuvvetlendiriyor. Ekim PPK toplantısına dek zayıf işlemlerin devam etmesini bekliyoruz.

Piyasa gelişmesi

Otomotiv Sektörü: Toplam ihracat Eylül ayında %2,9 azaldı

Otomotiv Sanayi Derneği'nin paylaştığı verilere göre, 2025 yılı Eylül ayında toplam üretim %0,1, otomobil üretimi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %14,7 azalış gösterdi. Toplam üretim 123.293 adet, otomobil üretimi ise 72.971 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %2,9, otomobil ihracatı ise %17,3 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 86.974 adet, otomobil ihracatı ise 45.701 adet düzeyinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın ihracat adetleri Eylül ayında 35.064 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %6 artış gösterdi.

Tofaş'ın ihracat adetleri Eylül ayında 4.162 adet olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat satışları %233 artmıştır.

2025 yılı Ocak- Eylül döneminde toplam üretim %3,1 artarken, otomobil üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %3 azalmıştır. Toplam üretim 1.031.527 adet, otomobil üretimi ise 637.450 adet düzeyinde gerçekleşti. 2025 yılı Ocak- Eylül döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre, toplam otomotiv ihracatı %5,6 artarken, otomobil ihracatı ise %7 oranında azaldı. Bu dönemde, toplam ihracat 769.625 adet, otomobil ihracatı ise 434.071 adet düzeyinde gerçekleşti.

Açıklanan sektör verisini, aylık bazda üretim ve ihracat rakamlarıyla değerlendirdiğimizde sınırlı olumsuz olarak okuyoruz. Ford Otosan ve Tofaş için açıklanan veride, ihracat tarafında sektör ortalamasından pozitif ayrışmasını da olumlu değerlendiriyoruz.

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

Demir Çelik Sektörü (EREGL & KRDMMD): 3Ç25 Beklenti Raporu

Zayıf fiyatlar karşısında toparlanan iç talep

2025 yılının üçüncü çeyreği iç tüketimin toparlandığı ancak fiyatların zayıfladığı bir dönem olarak geçti.

Ereğli Demir Çelik (EREGL TI) için 12-aylık hedef fiyatımız 36,75 TL ve Kardemir (KRDMMD TI) için 39,50 TL olup, önerilerimiz her iki hisse için de AL yönünde bulunuyor. Hedef fiyatlarımız sırasıyla %34 ve %54 getiri potansiyellerine işaret ediyor.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Demir Çelik Sektörü – 3Ç25 Beklenti Raporu](#)

Şirket haberleri

AKGRT: 3Ç25 Beklentimiz

Şirket'in Ocak–Eylül dönemindeki toplam brüt prim üretimi 23,6 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %6 oranında azalmıştır. Yılın ilk yarısında prim üretimi yerine kârlılığa odaklanan Şirket, bu dönemde prim üretiminde gerileme kaydetmiştir. Ancak 2025'in üçüncü çeyreğiyle birlikte prim üretiminde yeniden büyüme başlamıştır. Şirket, 3Ç25 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre toplam prim üretimini %9 artırarak yaklaşık 8,2 milyar TL seviyesinde prim üretimi gerçekleştirmiştir. Kârlılık tarafında ise, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratması beklenmekle birlikte, bileşik rasyoda iyileşme eğiliminin korunacağını öngörüyoruz.

Nette, Aksigorta'nın 3Ç25 döneminde 859 milyon TL net kâr açıklamasını bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe paralel, yıllık bazda ise %55 artışa işaret etmektedir. Şirket, finansal sonuçlarını 27 Ekim'de açıklayacak.

AKGRT	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 27 Ekim
Net Kar	555	858	859	0%	55%	Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %9 artışla yaklaşık 8,2 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Beklediğimiz kârlılık iyileşmesini bu çeyrekte devam etmesini ve mali gelirin de net karı desteklemesini beklemekteyiz.

ALBRK: 3Ç25 Beklentimiz

Albaraka Türk'ün 3Ç25 döneminde 736 milyon TL net kâr açıklamasını bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe göre %7, yıllık bazda ise %41 azalışa işaret etmektedir. Şirket, finansal sonuçlarını 6 Kasım'da açıklayacak.

9A25 döneminde kredi büyümesinin %40'ın üzerinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Net kâr payı gelirlerinde, zorunlu karşılık gelirlerinin katkısıyla önceki çeyreğe kıyasla belirgin toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca, komisyon gelirlerinde de artış trendinin sürmesini ve kârlılığa desteklemeye devam etmesini öngörüyoruz.

ALBRK	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 6 Kasım
Net Kar	794	1,256	736	-7%	-41%	Net kâr payı gelirlerinde, zorunlu karşılık gelirlerinin katkısıyla önceki çeyreğe kıyasla belirgin toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca, komisyon gelirlerinde de artış trendinin sürmesini ve kârlılığa desteklemeye devam etmesini öngörüyoruz.

CIMSA: Amerika Gri Çimento Öğütme Tesisinin Devreye Alınması Hakkında / sınırlı olumlu

Şirket'in 7 Eylül 2023 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen ve Amerika Birleşik Devletleri'nin Houston şehrinde faaliyet gösteren Cimsa Americas Cement Manufacturing and Sales Corp. (Cimsa Americas) bünyesinde gerçekleştirilen, yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasiteli gri çimento öğütme tesisi yatırımı, başarıyla tamamlanan test üretimlerini takiben devreye alınmıştır.

Houston gri çimento öğütme tesisinin devreye alınması, Çimsa'nın ABD'deki beyaz çimento faaliyetlerine gri çimentoyu ekleyerek küresel büyüme ve döviz bazlı gelir hedefini güçlendirmesi açısından stratejik bir gelişme olarak görüyoruz. Bununla birlikte, bu yatırımın finansallara katkısının önümüzdeki çeyreklerden itibaren yansıyacak olması ve ABD pazarının ithalat tarifeleri, lojistik maliyetleri ve çimento talebinin seyri gibi olası riskleri barındırması nedeniyle, bu gelişmenin CIMSA payları üzerinde etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

PGSUS: Eylül ayı trafik bilgileri / olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Eylül 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 4.00 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2.61 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.39 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %88.7 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 7.289 milyon km'ye ulaşmıştır.

Toplam yolcu: Eylül 2024 döneminde 3.33 milyon olan toplam yolcu sayısı 2025 yılının aynı döneminde %20,1 artarak 4.00 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Toplam doluluk oranı: Eylül 2024 döneminde %88.1 olan toplam yolcu doluluk oranı 2025 yılının aynı döneminde 0,06 puan artarak %88.7'ye ulaşmıştır.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Eylül 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.17 milyon iken 2025'ün aynı döneminde %18,8 artışla 1.39 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %20,8 artarak 2.61 milyon yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Eylül 2024 döneminde 6.048 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %20,5 artarak 7.289 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

3Ç25 dönemine baktığımızda ise toplam yolcu sayısı %16 artışla 12,22 milyona, yurt dışı yolcu sayı %16 artışla 7,9 milyona, yurt içi yolcu sayısı %15 artışla 4,34 milyona ulaşmıştır. Bu dönemde AKK %17 artışla 22.170 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Eylül 2025 döneminde toplam yolcu sayısı 31.97 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 20.48 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 11.46 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %87,4 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 58.145 milyon km'ye ulaşmıştır.

Toplam yolcu: Ocak-Eylül 2024 döneminde 27.97 milyon olan toplam yolcu sayısı 2025 yılının aynı döneminde %17 artarak 31.94 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Ocak-Eylül 2024 döneminde yurt içi yolcu sayısı 10.47 milyon iken 2025'in aynı döneminde %9 artışla 11.46 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %17 artarak 20.48 milyon yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Ocak-Eylül 2024 döneminde 50.042 milyon km iken, 2025 yılının aynı döneminde %16 artarak 58.145 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

3Ç25 verilerine göre AKK %17, yolcu sayısı ise %16 artış göstermiştir. Artan rekabet ve jeopolitik risklere rağmen, 3Ç25 döneminde bu ölçüde ciro büyümesinin gerçekleşmesini beklediğimizi özellikle vurgulamak isteriz. Bununla birlikte, Şirket 2025 yılı toplam AKK beklentisini daha önce %14–%16 aralığında olacak şekilde yukarı yönlü revize etmiştir. Mevcut trafik verilerinin bu beklentinin üst bandına yakın seyretmesini operasyonel açıdan olumlu değerlendiriyoruz.

Kapsamlı rapor için link | [Pegasus Trafik Sonuçları](#)

KAP haberleri

YKBNK

Bankamızın 01.01.2025- 30.09.2025 dönemine ilişkin finansal raporlarının 31.10.2025 tarihinde kamuya açıklanması 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
AVPGY	Kar payı	14.10.2025	63.10	1.94	1.94	61.16	3.07%	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 (%)
13.10.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	400,000	37.22 - 37.98	7,175,000	0.90%
13.10.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	28,500	16.20 - 16.24	10,408,105	4.82%
13.10.2025	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	10,000	70.273	865,428	0.59%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

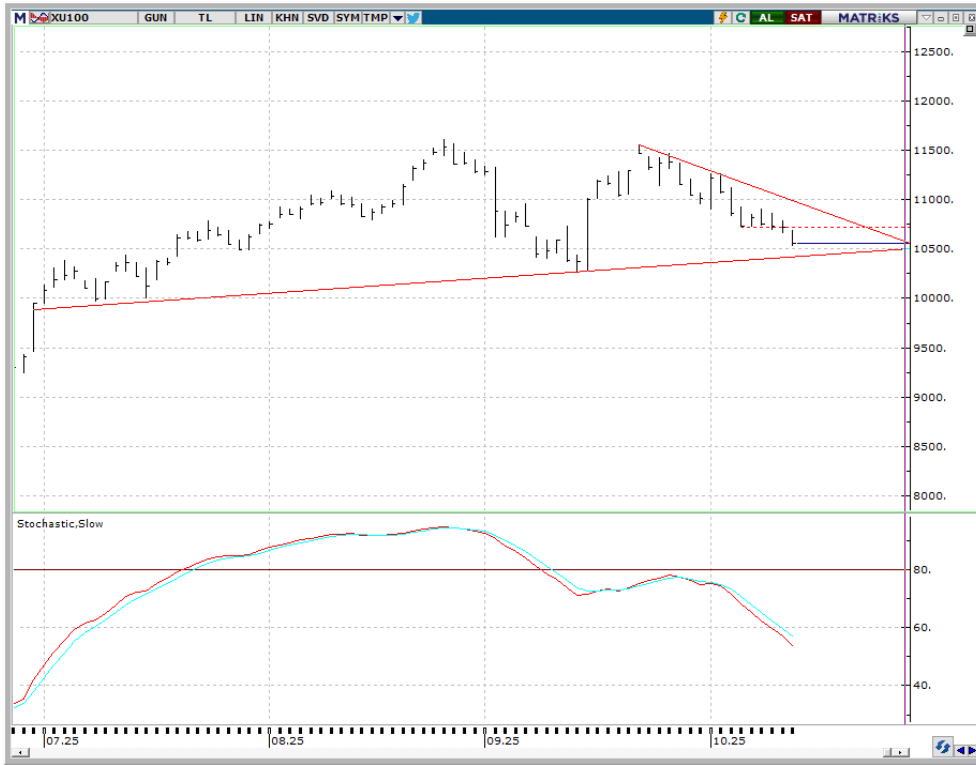
Hisse senedi	Bedelli (%)	Sermaye azaltımı (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli fiyatı (TL)	Sermaye azaltımı	Sermaye
ADESE					4,032,000,000.00	400.00				1,008,000,000.00
ADGYO										293,700,000.00
AGROT					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
ALTNV					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
DCTRR					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
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
KENT	50.00						110,000,000.00	1.00		220,000,000.00
KOCMT					2,045,000,000.00	449.45				455,000,000.00
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	300.00		1,490,000,000.00		400,000,000.00		6,210,000,000.00	1.00		2,070,000,000.00
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
MAGEN					1,770,000,000.00	150.00				1,180,000,000.00
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
SANFM					225,000,000.00	150.00				150,000,000.00
SEKUR	100.00				80,417,739.00	150.00	53,611,826.00	1.00		53,611,826.00
SELGD										22,000,000.00
SELVA	125.00				390,000,000.00		585,000,000.00	1.00		468,000,000.00
SILVR					305,000,000.00	677.78				45,000,000.00
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
YGYO					1,052,867,611.84	400.00				263,216,902.96
YKSLN	240.00						600,000,000.00	1.00		250,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.53% değişimle 10556.18 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks 10720 altında artan satış baskısıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 10420-10720 olarak güncelliyoruz. Ve 10420 seviyesinden / yaklaşık 1000 tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 5 g Ort. 10714,78 22 g Ort. 11013,16 seviyesindeler. Destek olarak 10420 ve 10500, direnç olarak 10600 ve 10720 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10420 – 10720 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



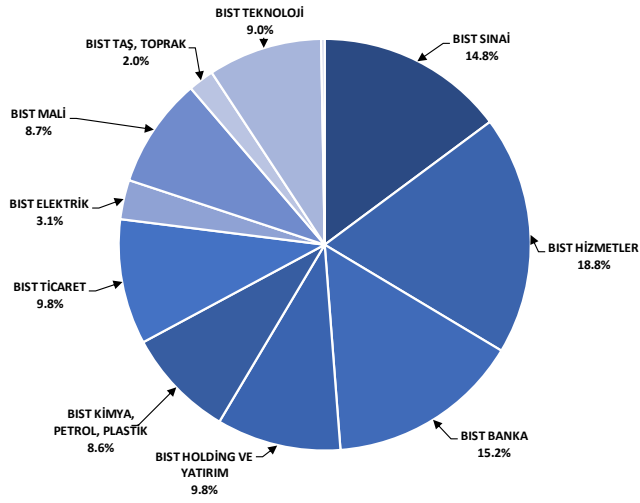
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -2.07% değişimle günü 11669.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endeks 11850 altında artan ve gün boyu devam eden satış baskısıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 11400-11850 olarak takip ediyoruz. Ve 11450 seviyesinden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 11886,20 22 g Ort. 12492,45 seviyesindeler. Destek olarak 11400 ve 11500, direnç olarak ise 11720 ve 11850 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11400 – 11850 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



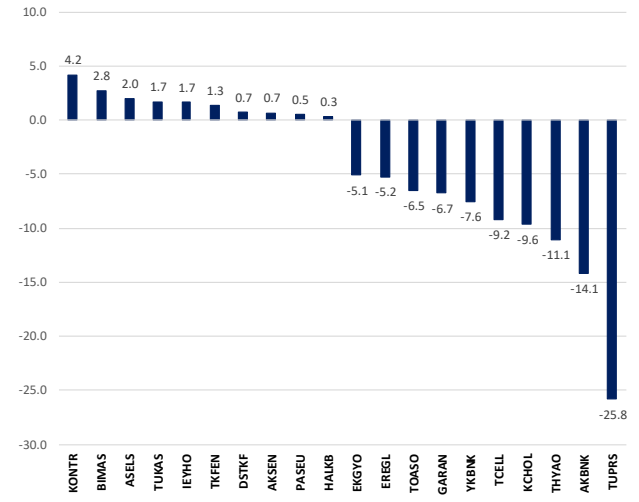
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



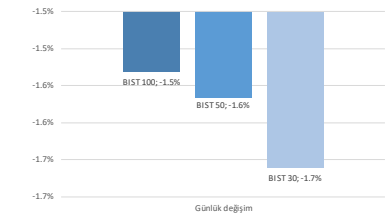
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	15.10.2025	10.10.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yılı başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10556	10720	-1.5%	9831	7%
XU30	BIST 30	11508	11702	-1.7%	10756	7%
XU50	BIST 50	9147	9393	-1.6%	8657	6%
XBANK	BIST BANKA	13857	14153	-2.1%	14555	-5%
XUTUM	BIST TÜM	13422	13624	-1.5%	11454	17%
XUMAL	BIST MALİ	14255	14416	-1.1%	11758	21%
XQ30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11780	11981	-1.7%	11004	7%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10558	10723	-1.5%	9833	7%
XBANA	BIST ANA	50816	51513	-1.4%	30646	66%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5416	5504	-1.6%	4875	11%
XELKT	BIST ELEKTRİK	624	639	-2.3%	512	22%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	15584	15502	0.5%	3875	302%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11121	11206	-0.8%	11496	-3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5529	5593	-1.1%	3588	54%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	148643	150592	-1.3%	93305	59%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	10968	11014	-0.4%	8914	23%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2496	2552	-2.2%	2326	7%
XINSA	BIST İNŞAAT	16599	16753	-0.9%	11506	44%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7568	7815	-3.2%	5624	35%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	12732	13167	-3.3%	11536	10%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	35591	36206	-1.7%	26006	37%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9431	9586	-1.6%	8254	14%
XKMDN	BIST MADENCİLİK	8951	9055	-1.1%	7052	27%
XKMAN	BIST METAL ANA	17966	18400	-2.4%	16396	10%
XKMEY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20163	20678	-2.5%	21119	-5%
XSDA	BIST ADANA	49665	51206	-3.0%	59941	-17%
XSANK	BIST ANKARA	30797	31032	-0.8%	18440	67%
XNANT	BIST ANTALYA	17413	17683	-1.5%	9914	76%
XSBAU	BIST BAÜKEŞİR	11337	11611	-2.4%	10126	12%
XSBRU	BIST BURSA	16862	17482	-3.5%	15042	12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8349	8468	-1.4%	7453	12%
XSGRT	BIST SİĞORTA	60445	61302	-1.4%	66509	-9%
XSIST	BIST İSTANBUL	14176	14363	-1.3%	12784	11%
XSIZM	BIST İZMİR	16669	16899	-1.4%	14591	14%
XSKAY	BIST KAYSERİ	34457	35078	-1.8%	33099	4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	27017	27973	-3.4%	23606	14%
XSKON	BIST KONYA	15472	15530	-0.4%	8768	76%
XSPOR	BIST SPOR	2346	2390	-1.9%	3162	-26%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48742	48958	-0.4%	43602	12%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13278	13603	-2.4%	14103	-6%
XTCRT	BIST TİCARET	25357	25508	-0.6%	25386	0%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4674	4702	-0.6%	3757	24%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13157	13427	-2.0%	13926	-6%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11608	11806	-1.7%	10754	8%
XTRZM	BIST TURİZM	1950	1985	-1.7%	1301	50%
XTUMY	BIST TÜM-100	53742	54486	-1.4%	36091	49%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10806	10958	-1.4%	9589	13%
XULAS	BIST ULASTIRMA	38333	38902	-1.5%	33949	13%
XUSIN	BIST SİNAİ	13607	13938	-2.4%	13054	4%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14251	14483	-1.6%	13486	6%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	27703	27806	-0.4%	13943	99%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11949	12132	-1.5%	10726	11%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4019	4059	-1.0%	3567	13%
XYU20	BIST 100-30	19065	19295	-1.2%	17660	8%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13873	14094	-1.6%	11395	22%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	113372	114882	-1.3%	49719	128%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	12343	12599	-2.0%	12876	-4%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	27180	27554	-1.4%	20007	36%

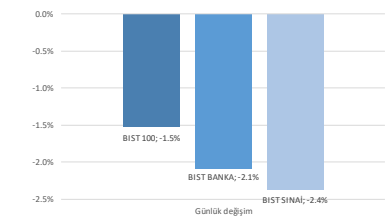
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

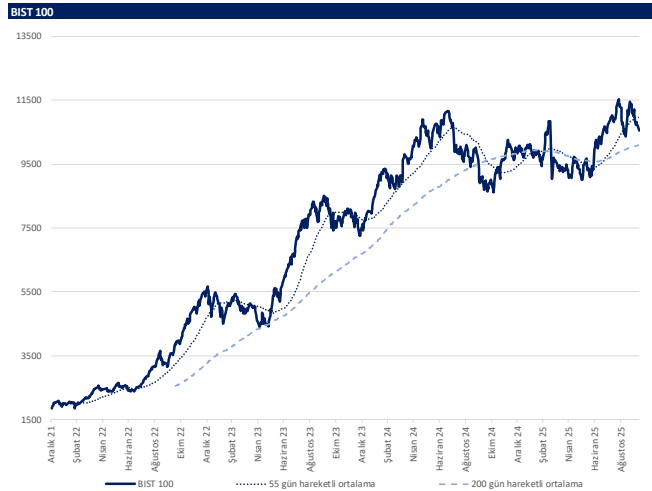


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

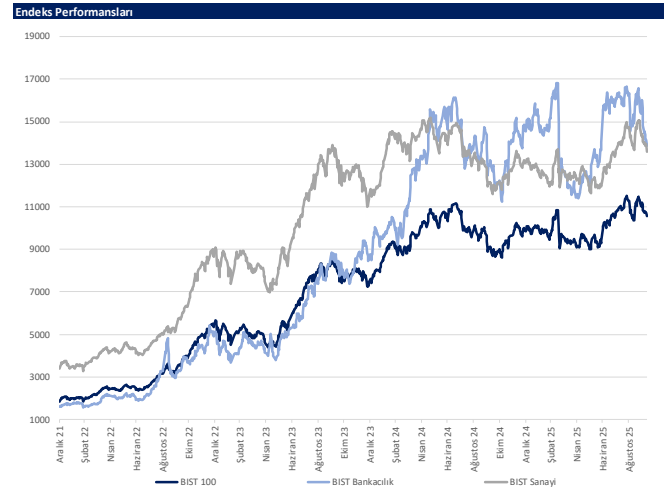
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi



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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AKSEN	44.54	44.18	1.72%	1,054.30	66.98	0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
PASEU	127.90	127.20	0.55%	883.52	64.49	3.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
PATEK	33.94	33.62	0.95%	1,239.82	58.75	0.84	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GENIL	216.90	216.60	0.14%	405.79	74.88	9.98	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
GRSEL	347.50	345.00	0.72%	211.72	52.73	2.85	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	87.5
KONTR	32.34	29.40	10.00%	2,699.98	53.78	0.56	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
TKFEN	86.20	82.75	4.17%	796.02	46.06	3.52	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	87.5
TUKAS	2.88	2.67	7.87%	1,844.88	47.26	0.20	✓	✓	✓	x	✓	✓	✓	75.0	87.5
EFORC	120.00	128.60	0.31%	160.79	55										

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



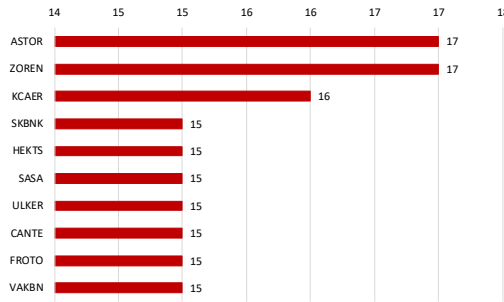
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	13.72	13.82	-0.7%	17.95	13.27	31%	3%	x
AGHOL	25.20	25.10	0.4%	30.64	24.30	22%	4%	x
AKBNK	55.95	57.50	-2.7%	70.50	55.95	26%	-	x
AKSA	11.88	12.28	-3.3%	12.28	8.62	3%	27%	x
AKSEN	44.94	44.18	1.7%	44.94	31.82	-	29%	✓
ALARK	78.50	78.80	-0.4%	98.00	75.35	25%	4%	x
ALTNY	69.20	71.35	-3.0%	100.80	69.20	46%	-	x
ANSGR	21.42	21.80	-1.7%	24.85	20.32	16%	5%	x
ARCLK	111.40	113.50	-1.9%	145.80	109.00	31%	2%	x
ASELS	214.00	213.50	0.2%	219.20	138.90	2%	35%	x
ASTOR	89.65	91.85	-2.4%	119.40	80.75	33%	10%	x
BALSU	22.46	22.40	0.3%	27.64	18.15	23%	19%	x
BIMAS	546.00	544.00	0.4%	567.50	453.27	4%	17%	x
BINHO	9.88	9.99	-1.1%	13.15	6.54	33%	34%	x
BRSAN	404.25	420.75	-3.9%	510.00	298.25	26%	26%	x
BRYAT	2054.00	2176.00	-5.6%	2860.00	1682.00	39%	18%	x
BSOKE	15.85	15.70	1.0%	17.18	13.65	8%	14%	x
BTIM	4.13	4.18	-1.2%	5.50	3.99	33%	3%	x
CANTE	2.09	2.13	-1.9%	2.66	1.46	27%	30%	x
CCOLA	46.48	46.90	-0.9%	53.05	45.50	14%	2%	x
CIMSA	42.74	43.70	-2.2%	52.60	42.74	23%	-	x
CLEBI	1550.00	1638.00	-5.4%	1842.00	1461.00	19%	6%	x
CWENE	25.60	26.00	-1.5%	28.58	13.70	12%	46%	x
DAPGM	14.08	14.40	-2.2%	19.00	8.39	35%	40%	x
DOAS	171.60	176.70	-2.9%	204.30	165.80	19%	3%	x
DOHOL	17.87	17.87	0.0%	19.32	14.05	8%	21%	x
DSTKF	462.50	460.00	0.5%	890.00	271.00	92%	41%	x
ECILC	95.50	94.95	0.6%	95.50	40.40	-	58%	✓
EFORC	129.00	128.60	0.3%	155.23	106.20	20%	18%	x
EGEEN	7737.50	7905.00	-2.1%	8717.50	6852.50	13%	11%	x
EKGYO	19.04	19.82	-3.9%	21.36	14.34	12%	25%	x
ENERY	9.83	10.19	-3.5%	11.90	5.39	21%	45%	x
ENISA	80.90	84.00	-3.7%	84.00	52.05	4%	36%	x
ENKAI	69.60	70.00	-0.6%	74.99	59.63	8%	14%	x
EREGL	27.40	27.86	-1.7%	32.44	23.32	18%	15%	x
EUPWR	26.20	27.08	-3.2%	33.14	24.04	26%	8%	x
FENER	9.95	10.16	-2.1%	14.60	9.95	47%	-	x
FROTO	92.65	93.55	-1.0%	118.30	81.70	28%	12%	x
GARAN	126.70	130.10	-2.6%	151.80	112.30	20%	11%	x
GENIL	216.90	216.60	0.1%	216.90	137.70	-	37%	✓
GESAN	42.44	43.80	-3.1%	51.60	38.00	22%	10%	x
GLRMK	185.90	185.90	0.0%	203.30	125.50	9%	32%	x
GRSEL	347.50	345.00	0.7%	368.00	233.34	6%	33%	x
GRTHO	598.50	610.00	-1.9%	610.00	321.75	2%	46%	x
GSRAY	1.37	1.40	-2.1%	1.70	1.15	24%	16%	x
GURRF	287.50	291.00	-1.2%	311.25	219.30	8%	24%	x
HALKB	27.06	26.90	0.6%	29.22	20.06	8%	26%	x
HEKTS	3.27	3.37	-3.0%	4.99	2.85	53%	13%	x
IEYHO	38.30	37.50	2.7%	38.30	11.99	-	69%	✓
IPEKE	70.00	72.55	-3.5%	78.65	51.00	12%	27%	x
ISCTR	12.03	12.16	-1.1%	15.31	11.27	27%	6%	x
ISMEN	39.90	41.34	-3.5%	45.74	33.38	15%	16%	x
KCAER	13.00	13.34	-2.5%	16.10	12.37	24%	5%	x
KCHOL	160.00	165.10	-3.1%	190.40	141.70	19%	11%	x
KONTR	32.34	29.40	10.0%	37.86	20.01	17%	38%	x
KOZAA	88.50	88.75	-0.3%	92.35	69.90	4%	21%	x
KOZAL	24.58	24.82	-1.0%	26.30	22.06	7%	10%	x
KRDMD	25.60	26.48	-3.3%	31.18	21.74	22%	15%	x
KTLEV	12.97	13.15	-1.4%	15.02	6.86	16%	47%	x
KUYAS	49.20	49.80	-1.2%	70.75	49.20	44%	-	x
MAGEN	21.70	22.00	-1.4%	23.60	12.54	9%	42%	x
MAVI	37.22	38.56	-3.5%	45.00	31.98	21%	14%	x
MGROS	448.50	450.50	-0.4%	545.00	422.00	22%	6%	x
MIATK	39.96	39.70	0.7%	46.06	26.80	15%	33%	x
MPARK	333.75	346.00	-3.5%	383.25	305.00	15%	9%	x
OBAMS	43.40	44.28	-2.0%	61.95	42.58	43%	2%	x
ODAS	5.18	5.26	-1.5%	6.51	4.65	26%	10%	x
OTKAR	450.00	467.75	-3.8%	575.00	371.00	28%	18%	x
OYAKC	21.26	21.62	-1.7%	25.82	20.18	21%	5%	x
PASEU	127.90	127.20	0.6%	127.90	75.40	-	41%	✓
PATEK	33.94	33.62	1.0%	34.98	18.22	3%	46%	x
PETKM	19.45	19.54	-0.5%	21.84	16.16	12%	17%	x
PGSUS	211.20	215.60	-2.0%	274.00	211.20	30%	-	x
RALYH	172.90	173.00	-0.1%	173.00	93.55	0%	46%	x
REEDR	10.33	10.21	1.2%	12.12	8.80	17%	15%	x
SAHOL	81.15	82.40	-1.5%	98.95	77.35	22%	5%	x
SASA	3.02	3.12	-3.2%	5.25	2.78	74%	8%	x
SISE	34.46	35.04	-1.7%	43.68	32.08	27%	7%	x
SKBNK	6.63	6.75	-1.8%	8.12	4.54	22%	32%	x
SOKM	37.44	38.00	-1.5%	41.30	31.94	10%	15%	x
TABGD	229.10	238.50	-3.9%	240.60	163.67	5%	29%	x
TAVHL	233.50	237.80	-1.8%	275.50	214.50	18%	8%	x
TCELL	97.90	100.20	-2.3%	101.40	86.78	4%	11%	x
THYAO	309.00	313.75	-1.5%	340.00	249.43	10%	19%	x
TKFEN	86.20	82.75	4.2%	128.60	80.15	49%	7%	x
TOASO	257.00	273.00	-5.9%	282.75	177.30	10%	31%	x
TSKB	13.01	13.11	-0.8%	14.53	10.61	12%	18%	x
TSPOR	1.21	1.22	-0.8%	1.77	0.96	46%	21%	x
TTKOM	51.00	51.95	-1.8%	62.40	48.88	22%	4%	x
TTRAK	552.50	560.50	-1.4%	646.00	552.50	17%	-	x
TUKAS	2.88	2.67	7.9%	4.14	2.43	44%	16%	x
TUPRS	172.50	180.60	-4.5%	192.90	124.82	12%	28%	x
TUREX	7.94	8.14	-2.5%	23.00	7.94	190%	-	x
TURSG	9.48	9.53	-0.5%	10.25	7.57	8%	20%	x
ULKER	102.50	104.70	-2.1%	121.00	99.50	18%	3%	x
VAKBN	23.12	23.72	-2.5%	29.78	23.12	29%	-	x
VESTL	32.42	33.46	-3.1%	43.08	31.76	33%	2%	x
YEOTK	34.50	35.42	-2.6%	42.14	34.06	22%	1%	x
YKBNK	30.28	30.96	-2.2%	35.58	26.42	18%	13%	x
ZOREN	3.24	3.32	-2.4%	4.23	2.82	31%	13%	x

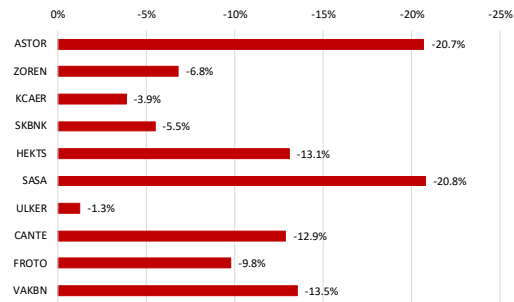
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

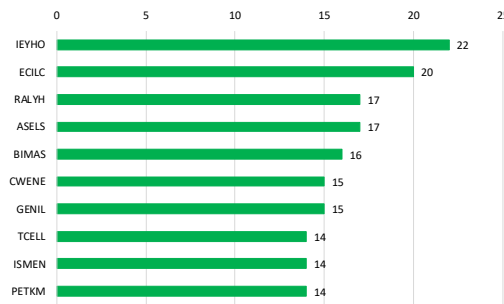
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



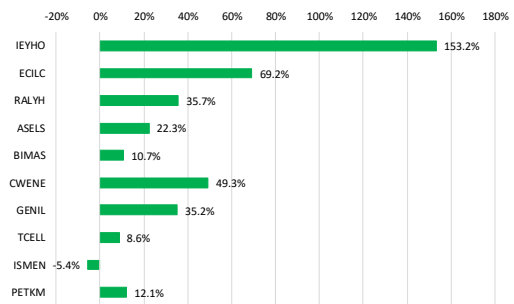
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

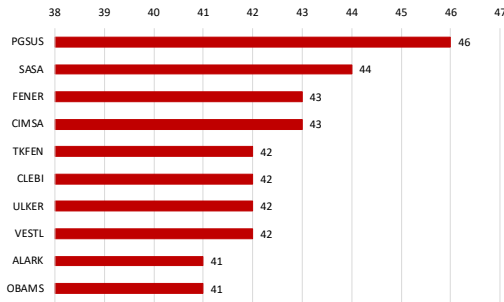


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

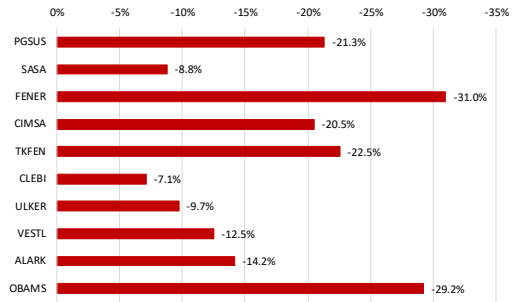


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

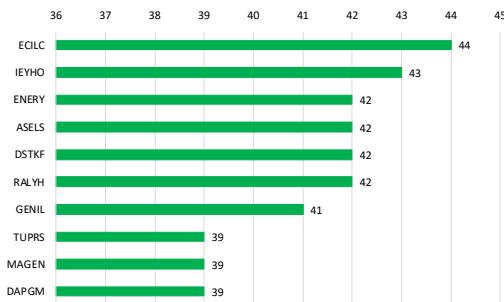
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



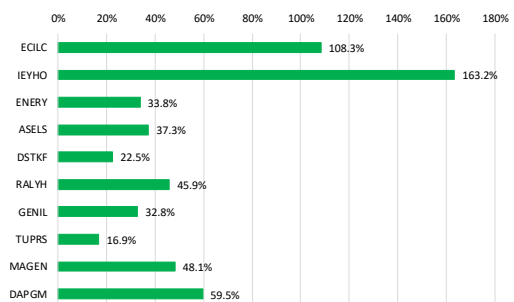
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	BIRAÇILIK VE MESRUBAT	7.22	4.01	0.61	11%	81.2	32%	0.8%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	37.78	2.43	0.23	2%	61.4	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.75			18%	289.9	52%	4.9%
AKSA	Akso	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	86.95	12.40	1.79	2%	46.2	32%	0.5%
AKSEN	Akso Enerji	ELEKTRİK	33.27	9.36	2.27	3%	55.1	21%	0.4%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAAHHÜT	86.40		6.09	1%	34.1	37%	0.4%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	49.43	22.54	7.58	8%	16.3	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.02			36%	42.8	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		9.00	0.45	-30%	75.3	25%	0.6%
ASELS	Aselsan	TEKNOLOJİ	51.03	26.94	6.84	12%	975.8	26%	8.0%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	14.90	9.21	2.83	25%	89.5	37%	1.1%
BALSU	Balsu Gıda	GIDA	52.61	16.51	1.83		25.0	25%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	21.19	12.06	0.58	12%	327		

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Deniz Yatırım									
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ									
Hissin Kodu	Şirket Adı	Sektör	Haftalık Karşıl.	Aylık Karşıl.	1.00	1.01	1.02	1.03	1.04
AKTOS	Anadoluhisari Sanayi	BİRAÇLIK VE MİSLURAT	0.52	0.50	1.00	1.01	1.02	1.03	1.04
AHOL	Ay Anadolu Grubu Holding	HOLDING	0.74	0.80	1.09	1.11	1.09	1.07	1.05
AKSİG	Akbank	BANKACILIK	0.80	0.99	1.07	1.13	1.07	1.08	1.09
AKSA	Akisa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.51	0.72	0.77	0.75	0.66	0.75	0.75
AKEN	Akfen Enerji	ELEKTRİK	0.57	0.47	0.94	0.74	0.66	0.75	0.75
AKAL	Akfen Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	0.68	0.37	1.20	0.65	-0.39	-0.39	-0.39
ALTYN	Altınay Yatırım Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.38	-0.25	0.25	-0.51	0.25	-0.51	-0.51
AKSAR	Anadoluhisari Sanayi	SİGORTA	0.44	0.57	0.66	1.05	0.75	0.98	0.98
AKEL	Akfen Enerji	DAYANIRU TURETİM	0.73	0.83	1.05	1.18	-0.30	-0.25	-0.25
AKEL									

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	92%	877%	-15%	1%	-15%	-6%	6%
FROTO	159.00	72%	217%	1%	-8%	-3%	-7%	2%
HTTBT	73.50	52%	401%	-6%	2%	17%	3%	27%
KAREL	17.00	89%	-16%	-12%	2%	8%	0%	-6%
PGSUS	362.50	72%	104%	-1%	-4%	-19%	-20%	-6%
BIMAS	756.46	39%	353%	4%	13%	11%	18%	19%
CCOLA	72.93	57%	187%	-21%	2%	-8%	-12%	-7%
SAHOL	148.40	83%	103%	-12%	-6%	-11%	5%	-5%
CIMSA	74.00	73%	173%	-7%	-4%	-18%	-14%	38%
YKBNK	44.10	46%	103%	-1%	-2%	-12%	28%	18%
TABGD	316.50	38%	14%	56%	9%	16%	41%	68%
GARAN	181.60	43%	5%	6%	-8%	-11%	19%	10%
ANSGR	46.58	117%	-3%	-14%	1%	-4%	1%	10%
KCHOL	279.00	74%	-8%	-6%	-4%	-3%	9%	-4%

MP ortalama potansiyel	68%
MP son güncellemeden Δ	-6%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-4%

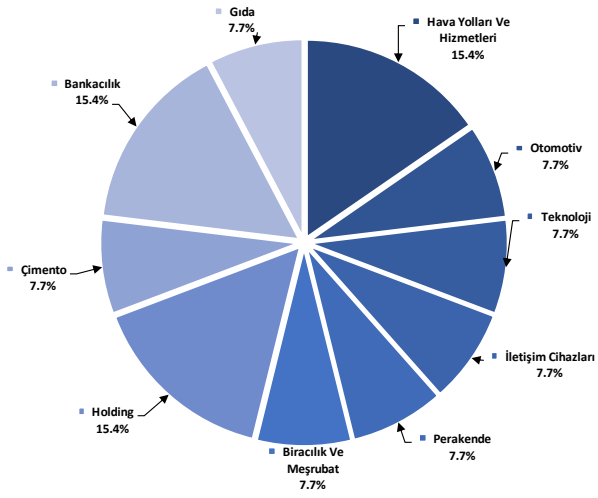
MP son 12A	13%	BIST 100 son 12A	19%
MP YBB	-4%	BIST 100 YBB	7%
MP 2019-	2052%	BIST 100 2019-	1057%
Rölatif son 12A	-5%		
Rölatif YBB	-10%		
Rölatif 2019-	86%		

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%	7%	9%	-10%	-12%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

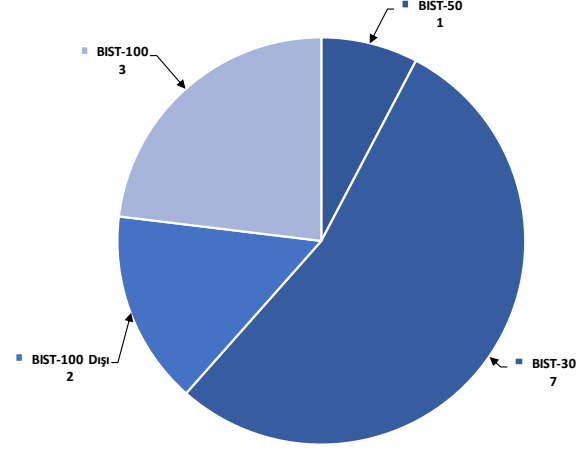
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	309.00	1114%	120%	1358	13%	1%	3%	0.92	0.73
MPARK	16.01.2023	85.43	333.75	291%	89%	1002	-13%	2%	3%	0.69	0.49
MAVI	12.05.2023	13.23	37.22	181%	30%	886	-12%	-2%	-1%	0.81	0.59
ASELS	17.07.2023	36.43	214.00	487%	264%	820	195%	-1%	1%	0.89	0.65
AKBNK	21.08.2023	26.11	55.95	114%	55%	785	-12%	-4%	-3%	1.42	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.87	12%	15%	462	25%	1%	2%	1.00	0.72
AGESA	02.09.2024	98.10	187.10	91%	81%	407	20%	2%	4%	0.56	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.15	69.60	12%	-3%	165	50%	3%	5%	0.66	0.51
TUPRS	18.08.2025	155.54	172.50	11%	14%	57	34%	-5%	-4%	0.85	0.64
BIGCH	18.08.2025	46.32	59.80	29%	33%	57	97%	3%	5%	0.70	0.32
ISMEN	27.08.2025	44.48	39.90	-10%	-3%	48	-8%	-7%	-6%	1.14	0.67

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
13.10.2025	1395	92%	90%	725
06.10.2025	1404	90%	86%	738
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	14%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1295%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	550			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1453			
XU100 haftalık performans	-2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	7%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	625%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	6%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	92%			

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 fiyatlaması seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

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

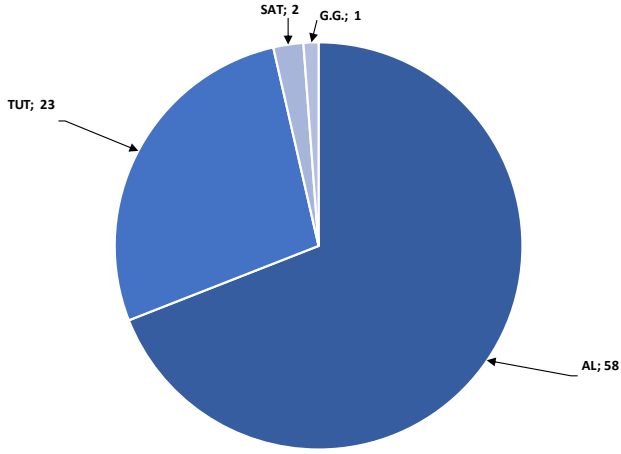
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y88	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık									
Akbank	290,940	6,974	6.8%	4.9%	-12%	100.60	AL	55.95	79.8%
Albaraka Türk	19,300	463	---	---	23%	12.20	AL	7.72	58.0%
Garanti Bank	532,140	12,755	3.3%	2.4%	6%	181.60	AL	126.70	43.3%
Halikbank	194,420	4,660	---	0.5%	67%	33.50	TUT	27.06	23.8%
İş Bankası	300,750	7,209	4.1%	3.0%	-10%	22.90	AL	12.03	90.4%
TSKB	36,428	873	---	0.5%	6%	20.30	AL	13.01	56.0%
Vakıf Bank	229,256	5,495	---	0.4%	-1%	39.30	AL	23.12	70.0%
Yapı Kredi Bank	255,777	6,131	4.4%	3.2%	-1%	44.10	AL	30.28	45.6%
Araç Kurumlar									
İş Yatırım	59,850	1,435	---	0.5%	-8%	66.00	AL	39.90	65.4%
Varlık Yönetim Şirketleri									
Gelecek Varlık Yönetimi	9,290	223	---	---	52%	107.80	AL	66.50	62.1%
Sigorta									
Ağesa Hayat Emeklilik	33,678	807	---	---	20%	206.74	AL	187.10	10.5%
Aksigorta	10,156	243	---	---	-18%	10.60	AL	6.30	68.3%
Anadolü Hayat Emeklilik	40,528	971	---	---	-4%	152.49	AL	94.25	61.8%
Anadolü Sigorta	42,840	1,027	---	0.5%	-14%	44.58	AL	21.42	117.4%
Türkiye Sigorta	94,800	2,272	---	0.5%	6%	13.80	AL	9.48	45.6%
Holdingler									
Alarko Holding	34,148	819	---	0.4%	-12%	124.00	AL	78.50	58.0%
Doğan Holding	46,766	1,121	---	0.5%	25%	25.39	AL	17.87	42.1%
Enka İnşaat	417,600	10,010	2.2%	1.6%	50%	94.17	AL	69.60	35.3%
Koç Holding	405,744	9,725	4.0%	2.9%	-6%	279.00	AL	160.00	74.4%
Sabancı Holding	170,446	4,086	3.8%	2.8%	-12%	148.40	AL	81.15	82.9%
Şişecam	105,558	2,530	2.3%	1.7%	-15%	55.60	TUT	34.46	61.3%
Tekfen Holding	31,894	764	---	0.3%	20%	73.10	G.G.	86.20	-15.2%
Petrol ve Gaz									
Aygaz	40,663	975	---	---	13%	228.00	AL	185.00	23.2%
Petkim	49,294	1,182	1.0%	0.7%	7%	22.00	TUT	19.45	13.1%
Tüpraş	332,372	7,967	7.4%	5.4%	34%	224.58	AL	172.50	30.2%
Enerji									
Akisa Enerji	55,112	1,321	---	0.4%	15%	57.00	TUT	44.94	26.8%
Alfa Solar Enerji	15,750	378	---	---	-37%	71.84	TUT	42.80	67.8%
Biotrend Enerji	11,960	287	---	---	40%	24.20	TUT	23.92	1.2%
Galata Wind Enerji	13,014	312	---	---	-29%	44.60	AL	24.10	85.1%
Enerjisa Enerji	95,548	2,290	---	0.6%	44%	91.00	AL	80.90	12.5%
Demir Çelik									
Erdemir	191,800	4,597	4.1%	2.9%	13%	36.75	AL	27.40	34.1%
Kardemir (D)	29,982	719	0.8%	0.6%	-6%	39.50	AL	25.60	54.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre									
Akisa Akrilik	46,154	1,106	---	0.5%	-4%	13.02	TUT	11.88	9.6%
Alkim Kimya	6,072	146	---	---	6%	21.60	TUT	20.24	6.7%
Hektaş	27,566	661	---	0.4%	-16%	4.30	SAT	3.27	31.5%
Kimteks Poliüretan	8,440	202	---	---	-9%	25.00	TUT	17.36	44.0%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi									
Doğuş Otomotiv	37,752	905	---	0.5%	0%	297.50	TUT	171.60	73.4%
Ford Otosan	325,118	7,793	2.6%	1.9%	1%	159.00	AL	92.65	71.6%
Kordsa	10,728	257	---	---	-23%	80.50	TUT	55.15	46.0%
Tofaş	128,500	3,080	1.4%	1.0%	34%	304.50	AL	257.00	18.5%
Türk Traktor	55,287	1,325	---	0.4%	-22%	850.00	TUT	552.50	53.8%
Otokar	54,000	1,294	---	0.5%	-7%	748.40	AL	450.00	66.3%
Brisa	23,250	557	---	---	-14%	124.60	TUT	76.20	63.5%
Sağlık									
Lokman Hekim	3,484	84	---	---	-8%	26.58	AL	16.13	64.8%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,620	87	---	---	-42%	60.00	TUT	30.42	97.2%
MLP Sağlık	63,750	1,528	---	0.9%	-13%	583.00	AL	333.75	74.7%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	65,070	1,560	---	0.5%	81%	120.00	TUT	216.90	-44.7%
Selçuk Ecza Deposu	46,016	1,103	---	---	-7%	84.60	TUT	74.10	14.2%
Perakende ve Toptan									
BİM	327,600	7,852	9.6%	7.0%	4%	756.46	AL	546.00	38.5%
Bizim Toptan	2,104	50	---	---	-10%	36.00	TUT	26.14	37.7%
Ebebek Mağazacılık	8,456	203	---	---	-15%	80.40	AL	52.85	52.1%
Mavi Giyim	29,572	709	---	0.7%	-12%	67.83	AL	37.22	82.2%
Migros	81,203	1,946	1.8%	1.3%	-17%	883.10	AL	448.50	96.9%
Şok Marketler	22,213	532	---	0.4%	-9%	58.50	TUT	37.44	56.3%
Gıda ve İçecek									
Coca Cola İçecek	130,055	3,117	---	1.0%	-21%	72.93	AL	46.48	56.9%
TAB Gıda	59,862	1,435	---	0.4%	56%	316.50	AL	229.10	38.1%
Ülker	37,851	907	0.7%	0.5%	-6%	174.10	AL	102.50	69.9%
Armada Gıda	9,113	218	---	---	-14%	55.90	AL	34.52	61.9%
Ofis Yem Gıda	10,208	245	---	---	68%	70.38	AL	69.80	0.8%
Büyük Şefler Gıda	6,399	153	---	---	97%	72.00	AL	59.80	20.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya									
Arçelik	75,276	1,804	---	0.6%	-22%	205.00	AL	111.40	84.0%
Vestel Beyaz Eşya	14,928	358	---	---	-45%	17.00	TUT	9.33	82.2%
Vestel Elektronik	10,875	261	---	0.2%	-55%	53.70	TUT	32.42	65.6%
Yataş	5,027	121	---	---	22%	43.80	AL	33.56	30.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım									
Aztek Teknoloji	4,954	119	---	---	10%	74.00	AL	49.54	49.4%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	14,460	347	---	---	-6%	73.50	AL	48.20	52.5%
İndeks Bilgisayar	5,820	140	---	---	1%	13.00	AL	7.76	67.5%
Karel Elektronik	7,253	174	---	---	-12%	17.00	AL	9.00	88.9%
Kontrolmatik Teknoloji	21,021	504	---	0.4%	-16%	39.00	SAT	32.34	20.6%
Logo Yazılım	15,751	378	---	---	59%	238.50	AL	165.80	43.8%
Turkcell	215,380	5,163	5.2%	3.7%	8%	201.00	AL	97.90	105.3%
Türk Telekom	178,500	4,279	1.0%	0.7%	17%	102.50	AL	51.00	101.0%
Savunma									
Aselsan	975,840	23,390	11.0%	8.0%	195%	166.20	TUT	214.00	-22.3%
Yapı Malzemeleri									
Alçımca	24,869	596	---	---	-25%	207.00	TUT	129.90	59.4%
Çimsa	40,415	969	---	0.6%	-7%	74.00	AL	42.74	73.1%
Kalekim	14,600	350	---	---	3%	59.47	AL	31.74	87.4%
Havacılık									
Pegasus	105,600	2,531	2.0%	1.5%	-1%	362.50	AL	211.20	71.6%
TAV Havalimanları	84,826	2,033	1.8%	1.3%	-15%	448.00	AL	233.50	91.9%
Türk Hava Yolları	426,420	10,221	9.4%	6.8%	13%	453.46	AL	309.00	46.8%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri									
Europap Tezoi Kağıt	6,745	162	---	---	-13%	22.90	TUT	13.49	69.8%
GYO'lar									
Emlak GYO	72,352	1,734	1.7%	1.2%	44%	25.50	AL	19.04	33.9%
Ozak GYO	19,860	476	---	---	-3%	21.70	AL	13.64	59.1%
Torunlar GYO	74,000	1,774	---	---	23%	100.00	AL	74.00	35.1%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	49,451	1,185	---	---	13%	246.00	AL	149.40	64.7%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel									
			92.4%	79.9%					

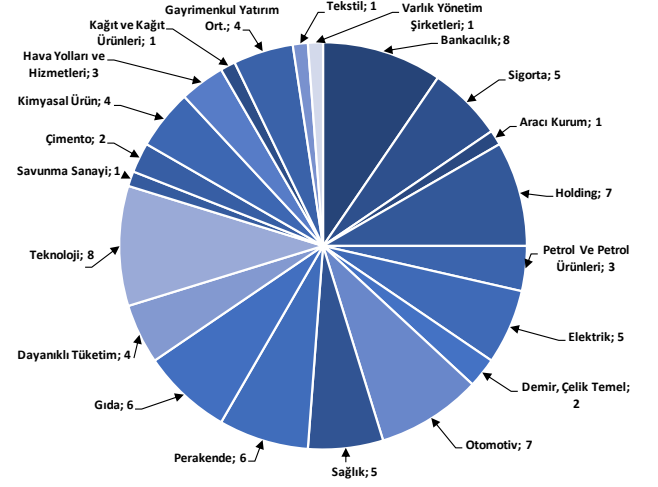
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

3Ç25 Beklentilerimiz/ ilk izlenimlerimiz

Türkiye Sigorta (TURSG 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.

TURSG	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 gerçekleştirildiği 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 açılanan 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%	

AKGRT: 3Ç25 Beklentimiz

Şirket'in Ocak-Eylül dönemindeki toplam brüt prim üretimi 23,6 milyar TL olarak gerçekleşmiş ve geçen yılın aynı dönemine göre %6 oranında azalmıştır. Yılın ilk yarısında prim üretimi yerine kârlılığa odaklanan Şirket, bu dönemde prim üretiminde gerileme kaydetmiştir. Ancak 2025'in üçüncü çeyreğiyle birlikte prim üretiminde yeniden büyüme başlamıştır. Şirket, 3Ç25 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre toplam prim üretimini %9 artırarak yaklaşık 8,2 milyar TL seviyesinde prim üretimi gerçekleştirmiştir. Kârlılık tarafında ise, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratması beklenmekle birlikte, bileşik rasyoda iyileşme eğiliminin korunacağını öngörüyoruz.

Nette, Aksigorta'nın 3Ç25 döneminde 859 milyon TL net kâr açıklamasını bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe paralel, yıllık bazda ise %55 artışa işaret etmektedir. Şirket, finansal sonuçlarını 27 Ekim'de açıklayacak.

AKGRT	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyrekssel Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 27 Ekim
Net Kar	555	858	859	0%	55%	Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %9 artışla yaklaşık 8,2 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Beklediğimiz kârlılık iyileşmesini bu çeyrekte devam etmesini ve mali gelirin de net kârı desteklemesini beklemekteyiz.

ALBRK: 3Ç25 Beklentimiz

Albaraka Türk'ün 3Ç25 döneminde 736 milyon TL net kâr açıklamasını bekliyoruz. Bu rakam, bir önceki çeyreğe göre %7, yıllık bazda ise %41 azalışa işaret etmektedir. Şirket, finansal sonuçlarını 6 Kasım'da açıklayacak.

9A25 döneminde kredi büyümesinin %40'ın üzerinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Net kâr payı gelirlerinde, zorunlu karşılık gelirlerinin katkısıyla önceki çeyreğe kıyasla belirgin toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca, komisyon gelirlerinde de artış trendinin sürmesini ve kârlılığa desteklemeye devam etmesini öngörüyoruz.

ALBRK	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim	Açıklanma Tarihi: 6 Kasım
Net Kar	794	1,256	736	-7%	-41%	Net kâr payı gelirlerinde, zorunlu karşılık gelirlerinin katkısıyla önceki çeyreğe kıyasla belirgin toparlanma beklemekteyiz. Ayrıca, komisyon gelirlerinde de artış trendinin sürmesini ve kârlılığa desteklemeye devam etmesini öngörüyoruz.

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 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.