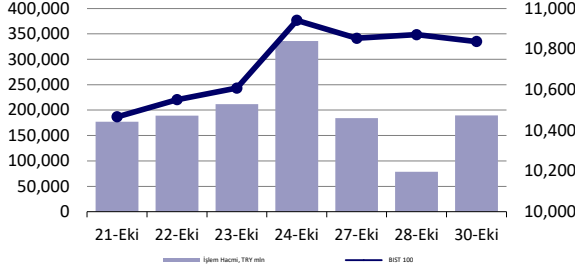


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,837	10,871	-0.3%	-1.6%	10.2%
İşlem Hacmi, TL mln	189,579	78,752	140.7%	-4.8%	56.1%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.13%	29.80%	33 bps	85 bps	294 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	0 bps	-763 bps
USD/TRY	41.96	41.94	0.1%	0.9%	18.7%
EUR/TRY	48.62	48.69	-0.1%	-0.4%	32.7%
Sepet (50/50)	45.29	45.31	0.0%	0.2%	25.8%
DOW	47,522	47,632	-0.2%	2.4%	11.7%
S&P500	6,822	6,891	-1.0%	2.0%	16.0%
FTSE	9,760	9,756	0.0%	4.4%	19.4%
MSCI EM	1,412	1,416	-0.3%	4.9%	31.3%
MSCI EE	65.50	66.24	-1.1%	6.3%	55.9%
Shanghai SE Comp	3,987	4,016	-0.7%	2.7%	18.9%
Nikkei	51,326	51,308	0.0%	14.2%	28.7%
Petrol (Brent)	64.54	65.00	-0.7%	-10.1%	-10.1%
Altın	4,025	3,930	2.4%	4.3%	53.3%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,321.00	10.0%	327,360
Tureks Turizm	TUREX	8.80	10.0%	735,488
Pasifik Teknoloji	PATEK	30.16	10.0%	880,519
Borusan Boru Sanayi	BRSA	438.00	7.7%	1,419,213
Koza Altın İşletmeleri	KOZAL	27.20	7.1%	3,722,777
1000 Yatırımlar Holding	BINHO	11.96	6.5%	1,537,557
En çok düşenler				
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	135.20	-7.2%	490,279
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	532.00	-6.0%	7,179,217
Granturk Holding	GRTHO	464.00	-4.0%	197,397
Şok Marketler Ticaret	SOKM	43.90	-3.5%	446,436
Aselsan	ASELS	205.70	-2.7%	5,106,404
Enerjya Enerji	ENERY	9.53	-2.4%	213,746

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10750– 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.31% değişimle 10837 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi düşük seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **BSOKE, ENJSA, ENKAI, GUBRF** ve **IPEKE**. 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 %0.15, BIST 100 endeksi ise %0.31 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız. [BIST Teknik Takip Bülteni, 31.10.2025](#)

3Ç25 beklentilerimizi için yayımladık: [3Ç25 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: [3Ç25 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

3Ç25 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: [3Ç25'te Öne Çıkanlar](#)

3Ç25 bilanço dönemine ait özet bilgilere link üzerinden ulaşabilirsiniz.

[3Ç25 Kar Tahminleri ve Bilanço Açıklama Tarihleri](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç25
- BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

Hisse senetleri

- İNDES:** Motorola Görüşmesi Hakkında/ nötr
- YKBNK:** Finansal Sonuçları Değerlendirmesi / olumlu
- VESBE:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- BRISA:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- ENJSA:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- GARAN:** Finansal Sonuç Değerlendirmesi / olumlu
- AKCNS:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

- **BIGCH:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- **GLCVY:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- **TABGD:** 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

3Ç25 beklentileri

- **AGESA:** Agesa Hayat Emeklilik bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.323 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.323 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **AYGAZ:** Aygaz bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 21.091 milyon TL satış geliri, 1.004 milyon TL FAVÖK ve 1.414 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 21.102 milyon TL satış geliri, 972 milyon TL FAVÖK ve 1.469 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **CIMSA:** Çimsa bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 11.315 milyon TL satış geliri, 2.474 milyon TL FAVÖK ve 934 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 11.272 milyon TL satış geliri, 2.485 milyon TL FAVÖK ve 976 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ISCTR:** İş Bankası (C) bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 13.816 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 14.013 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TUPRS:** Tüpraş bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 207.970 milyon TL satış geliri, 19.196 milyon TL FAVÖK ve 10.911 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 207.985 milyon TL satış geliri, 19.198 milyon TL FAVÖK ve 10.931 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

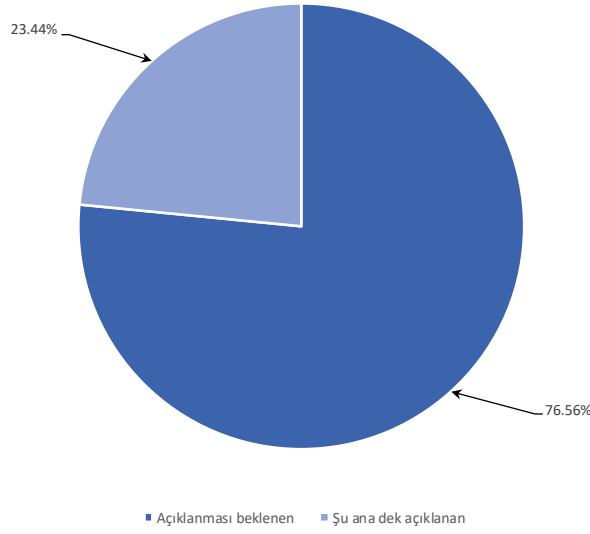
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 1.084 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 25.9 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %7.21 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 3.522 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 84.1 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %23.44 olmuştur.

Şu ana dek finansal sonuç açıklayan ve açıklanması beklenen şirketlerin mcap oranları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalar, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son faiz kararı ve diğer büyük merkez bankalarından gelen yeni sinyaller ile birlikte temkinli seyreliyor. Fed Başkan'ı Jerome Powell'in aralık ayında yeni bir indirim kararının garanti olmadığını vurgularken, karar alma süreçlerinde politika yapıcılar arasındaki görüş ayrılıklarına ve hükümetin kapalı olması nedeniyle veri görünümünün sınırlı kaldığına dikkat çekti. Bu açıklamaların ardından aralık ayında faiz indirimi olasılığı, haftanın başında %90'ın üzerindeyken %75 seviyesine geriledi. Öte yandan Trump-Şi görüşmesi, ABD'nin Çin mallarına uyguladığı tarifeleri azaltma, Pekin'in ise fentanil ihracatını kısıtlama, ABD'den soya fasulyesi alımlarını artırma ve nadir toprak elementlerine yönelik ihracat kontrollerini askıya alma taahhüdüyle sonuçlandı.

ABD hisse senetleri, güçlü bilançolara rağmen yapay zeka yatırımlarına ilişkin artan harcama endişeleriyle karışık bir görünüm sergiledi. Perşembe günü S&P 500 %1, Nasdaq %1,6 gerilerken, Dow Jones %0,23 düşüşle günü tamamladı. Meta, artan yapay zeka yatırımları nedeniyle %11,3 değer kaybederken, Microsoft OpenAI yatırımı kaynaklı 3,1 milyar dolarlık gider açıklamasının ardından %2,6 geriledi. Buna karşın Alphabet %2,5 yükselerek güçlü bilançolarla öne çıktı. Vadeli işlemler ise Cuma sabahı Amazon'un %13'lük yükselişi ve Apple'ın güçlü bilanço sonrası %2,5'lik artışıyla pozitif bölgeye geçti. Avrupa tarafında, Euro Bölgesi ekonomisinin üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %0,2 büyümesi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz oranlarını üst üste üçüncü toplantıda sabit tutması, bölge borsalarına destek verdi. ECB, enflasyondaki yavaşlamaya ve ekonomik büyümenin dirençli seyrine dikkat çekti.

BIST 100 endeksi, küresel piyasalardaki temkinli seyre paralel olarak Perşembe gününü %0,31 düşüşle 10.837 puandan tamamladı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, ekonomik güven endeksi Ekim ayında aylık bazda %0,3 artarak 98,2 seviyesine yükseldi. Son olarak araştırma kapsamımızda yer alan VESBE, TABGD, ENJSA, BIGCH, GLCVY, BRISA, AKCNS ve YKBNK'ın üçüncü çeyrek finansalları takip edildi. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, hizmet üretici fiyat endeksi ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası Kurulu toplantı özetleri izlenecek.

Piyasa gelişmesi

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç25

- ✓ 3Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **çeyrekssel** bazda en yüksek satış geliri artışı %19 ile **Bilgisayar Toptancılığı** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-6 ile **Otomotiv** olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde çeyrekssel bazda en yüksek FAVÖK artışı %90 ile **Otomotiv Lastiği** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-26 ile **Tekstil, Entegre** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %320 ile **Elektrik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-1462 ile **Endüstriyel Tekstil** olmuştur.
- ✓ 3Ç25 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **yıllık** bazda en yüksek satış geliri artışı %19 ile **Otomotiv** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-25 ile **Elektrik** sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %76 ile **Demir, Çelik Temel** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-18 ile **Bilgisayar Toptancılığı** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %285 ile **Elektrik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-200 ile **Endüstriyel Tekstil** olmuştur.

3Ç25 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			3Ç25	Çeyrek Δ			Sadece mutlak değişimleri ifade eder.			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Biracılık Ve Meşrubat	52,532	11,521	7,239	Biracılık Ve Meşrubat	51,755	9,611	5,430	Biracılık Ve Meşrubat	2%	20%	33%
Cam	55,709	6,178	2,685	Cam	56,526	5,679	2,851	Cam	-1%	9%	-6%
Çimento	17,819	3,592	1,348	Çimento	17,419	2,942	1,049	Çimento	2%	22%	29%
Dayanıklı Tüketim	178,335	10,367	-6,621	Dayanıklı Tüketim	188,168	8,046	-12,243	Dayanıklı Tüketim	-5%	29%	46%
Demir, Çelik Temel	16,150	1,800	-261	Demir, Çelik Temel	15,716	1,241	1,415	Demir, Çelik Temel	3%	45%	-118%
Endüstriyel Tekstil	8,790	1,492	-380	Endüstriyel Tekstil	7,486	1,186	-24	Endüstriyel Tekstil	17%	26%	-1462%
Gıda	40,468	7,076	2,430	Gıda	40,706	6,718	2,173	Gıda	-1%	5%	12%
Holding	0	0	9,281	Holding	495,940	70,635	10,196	Holding	a.d.	a.d.	-9%
İnşaat, Taahhüt	43,185	9,049	10,946	İnşaat, Taahhüt	39,555	9,284	11,729	İnşaat, Taahhüt	9%	-3%	-7%
Mobilya	5,140	580	34	Mobilya	4,873	549	-54	Mobilya	5%	6%	162%
Otomotiv	351,817	19,213	11,370	Otomotiv	374,399	23,266	11,533	Otomotiv	-6%	-17%	-1%
Otomotiv Lastiği	10,644	1,699	317	Otomotiv Lastiği	9,410	896	-623	Otomotiv Lastiği	13%	90%	151%
Perakende	365,378	22,937	6,463	Perakende	335,533	17,401	2,808	Perakende	9%	32%	130%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	250,847	20,013	11,964	Petrol Ve Petrol Ürünleri	239,767	15,004	9,960	Petrol Ve Petrol Ürünleri	5%	33%	20%
Seramik	2,816	624	380	Seramik	2,560	600	349	Seramik	10%	4%	9%
Teknoloji	33,593	8,259	2,858	Teknoloji	33,163	9,197	4,590	Teknoloji	1%	-10%	-38%
Turizm	1,100	260	10	Turizm	1,169	266	33	Turizm	-6%	-2%	-70%
Tekstil, Entegre	8,003	1,811	-33	Tekstil, Entegre	7,680	2,445	367	Tekstil, Entegre	4%	-26%	-109%
Sağlık	13,890	3,980	1,875	Sağlık	13,702	3,298	1,185	Sağlık	1%	21%	58%
İletişim	60,115	26,451	5,404	İletişim	54,070	25,149	4,516	İletişim	11%	5%	20%
Elektrik	51,774	10,661	2,311	Elektrik	50,406	10,545	551	Elektrik	3%	1%	320%
Bilgisayar Toptancılığı	21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı	18,389	502	120	Bilgisayar Toptancılığı	19%	42%	-31%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

3Ç25 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			3Ç24				Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Biracılık Ve Meşrubat	52,532	11,521	7,239	Biracılık Ve Meşrubat	48,933	9,805	6,895	Biracılık Ve Meşrubat	7%	18%	5%
Cam	55,709	6,178	2,685	Cam	57,139	4,028	1,060	Cam	-3%	53%	153%
Çimento	17,819	3,592	1,348	Çimento	15,079	3,806	2,228	Çimento	18%	-6%	-39%
Dayanıklı Tüketim	178,335	10,367	-6,621	Dayanıklı Tüketim	210,853	11,336	-10,159	Dayanıklı Tüketim	-15%	-9%	35%
Demir, Çelik Temel	16,150	1,800	-261	Demir, Çelik Temel	19,394	1,020	-1,294	Demir, Çelik Temel	-17%	76%	80%
Endüstriyel Tekstil	8,790	1,492	-380	Endüstriyel Tekstil	8,101	1,155	381	Endüstriyel Tekstil	9%	29%	-200%
Gıda	40,468	7,076	2,430	Gıda	39,115	6,729	1,487	Gıda	3%	5%	63%
Holding	0	0	9,281	Holding	583,750	47,814	-8,662	Holding	a.d.	a.d.	207%
İnşaat, Taahhüt	43,185	9,049	10,946	İnşaat, Taahhüt	38,955	8,285	10,309	İnşaat, Taahhüt	11%	9%	6%
Mobilya	5,140	580	34	Mobilya	4,610	491	72	Mobilya	12%	18%	-53%
Otomotiv	351,817	19,213	11,370	Otomotiv	294,976	18,533	12,233	Otomotiv	19%	4%	-7%
Otomotiv Lastiği	10,644	1,699	317	Otomotiv Lastiği	10,142	1,025	-409	Otomotiv Lastiği	5%	66%	177%
Perakende	365,378	22,937	6,463	Perakende	340,635	15,397	10,172	Perakende	7%	49%	-36%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	250,847	20,013	11,964	Petrol Ve Petrol Ürünleri	311,327	19,979	7,720	Petrol Ve Petrol Ürünleri	-19%	0%	55%
Seramik	2,816	624	380	Seramik	2,492	607	321	Seramik	13%	3%	18%
Teknoloji	33,593	8,259	2,858	Teknoloji	30,630	7,141	2,820	Teknoloji	10%	16%	1%
Turizm	1,100	260	10	Turizm	1,244	255	76	Turizm	-12%	2%	-87%
Tekstil, Entegre	8,003	1,811	-33	Tekstil, Entegre	8,251	2,114	332	Tekstil, Entegre	-3%	-14%	-110%
Sağlık	13,890	3,980	1,875	Sağlık	13,983	3,730	2,800	Sağlık	-1%	7%	-33%
İletişim	60,115	26,451	5,404	İletişim	50,976	24,005	19,035	İletişim	18%	10%	-72%
Elektrik	51,774	10,661	2,311	Elektrik	69,455	9,714	-1,246	Elektrik	-25%	10%	285%
Bilgisayar Toptancılığı	21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı	19,308	869	47	Bilgisayar Toptancılığı	13%	-18%	75%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

DenizYatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.														
Dönem	3Ç24	3Ç24	3Ç24	2Ç25	2Ç25	2Ç25	3Ç25 (T)	3Ç25 (T)	3Ç25 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ			
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)		
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	140,480	6,183	-5,592	130,471	7,606	-2,511	125,004	8,718	-610	4%	15%	-76%	12%	41%	-89%		
DOAS	Otomotiv	50,556	2,957	374	64,654	4,240	2,275	56,745	3,745	2,386	22%	-12%	5%	12%	27%	538%		
BRISA	Otomotiv Lastiği	10,142	1,025	-409	9,410	896	-623	10,644	1,699	317	3%	90%	a.d.	5%	66%	a.d.		
ENKAİ	İnşaat, Taahhüt	35,909	7,795	8,406	37,086	9,768	12,581	43,185	9,049	9,819	16%	-7%	-22%	20%	16%	17%		
ASELS	Teknoloji	29,073	6,565	2,671	31,768	8,617	4,293	32,270	7,745	2,646	8%	-10%	-38%	11%	16%	-1%		
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	261,553	19,999	10,322	196,909	14,932	9,550	207,970	19,196	10,911	8%	29%	14%	11%	4%	6%		
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,823	1,106	1,394	21,465	655	1,035	21,091	1,004	1,414	2%	53%	37%	10%	4%	1%		
AKCNS	Cimento	7,178	1,593	677	5,706	761	278	6,504	1,118	414	16%	47%	49%	7%	1%	-39%		
CCOLA	Biraçılık Ve Meşrubat	48,933	9,805	6,895	51,755	9,611	5,430	52,532	11,521	7,239	2%	20%	33%	7%	18%	5%		
KARDM	Demir, Çelik Temel	19,394	1,020	-1,294	15,716	1,241	1,415	16,150	1,800	-261	3%	45%	a.d.	1%	76%	-80%		
TABGD	Gıda	10,684	2,442	719	11,947	2,685	1,220	11,744	2,613	861	2%	-3%	-29%	10%	7%	20%		
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,046	490	1,902	2,469	-483	-852	-	-	1,127	Tahmin yok	a.d.	-29%	Tahmin yok	Tahmin yok	-41%		
KCHOL	Holding	523,935	35,463	-4,908	436,892	52,306	8,313	-	-	8,587	Tahmin yok	Tahmin yok	3%	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.		
MGRDS	Perakende	99,286	7,577	4,208	98,577	5,371	302	106,732	8,351	2,787	8%	55%	822%	7%	10%	-34%		
SİSE	Cam	57,139	4,028	1,060	56,526	5,679	2,851	55,709	6,178	2,685	1%	9%	-6%	-3%	53%	153%		
BİGCH	Turizm	1,344	255	76	1,169	266	33	1,100	260	10	6%	-2%	-70%	1%	2%	-87%		
SOKM	Perakende	67,651	510	40	65,717	715	-370	70,760	2,114	29	8%	198%	a.d.	5%	a.d.	-28%		
FROTO	Otomotiv	188,916	12,955	11,413	209,411	13,551	6,569	182,296	11,619	7,691	22%	-14%	17%	3%	-1%	-33%		
ULKER	Gıda	24,255	3,868	627	24,788	3,625	776	25,224	4,130	1,422	2%	14%	83%	4%	7%	127%		
VESBE	Dayanıklı Tüketim	25,673	1,240	-557	20,486	1,016	-1,928	18,649	1,058	-1,160	9%	4%	-40%	-12%	-1%	108%		
VESTL	Dayanıklı Tüketim	44,700	3,912	-4,010	37,211	-576	-7,804	34,682	591	-4,851	7%	a.d.	-38%	-22%	13%	21%		
KLKIM	Seramik	2,492	607	321	2,560	600	349	2,816	624	380	10%	4%	9%	13%	3%	18%		
YATAS	Mobilya	4,610	491	72	4,873	549	-54	5,140	580	34	5%	6%	a.d.	12%	18%	-53%		
EBEBK	Perakende	5,831	1,086	124	6,500	1,185	-20	6,849	1,125	89	5%	-5%	a.d.	17%	4%	-28%		
SAHOL	Holding	59,815	12,351	-3,754	59,048	18,328	1,883	-	-	694	Tahmin yok	Tahmin yok	-63%	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.		
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	22,952	-1,126	-3,997	21,393	-582	-626	21,786	-188	-362	2%	13%	-42%	-5%	-83%	-91%		
CİMSA	Cimento	7,902	2,213	1,551	11,713	2,181	771	11,315	2,474	934	17%	26%	1662%	1%	9%	-40%		
AKSA	Endüstriyel Tekstil	8,101	1,155	381	7,486	1,186	-24	8,790	1,492	-380	17%	26%	1662%	1%	9%	-40%		
YASO	Otomotiv	28,588	354	416	74,651	2,601	1,882	92,413	2,772	1,483	24%	7%	-21%	233%	663%	257%		
LOGO	Teknoloji	1,557	576	148	1,395	580	297	1,323	514	212	2%	-11%	-29%	-15%	-11%	43%		
ITRAK	Otomotiv	17,195	2,419	1,235	13,427	1,325	364	10,614	887	223	22%	-1%	-39%	-38%	-63%	-82%		
OTKAR	Otomotiv	9,721	-151	-1,205	12,256	1,549	443	8,749	189	-413	23%	82%	a.d.	-10%	a.d.	-66%		
BİMAS	Perakende	167,868	7,244	5,800	164,739	10,131	2,895	181,037	11,347	3,558	10%	12%	23%	8%	57%	-39%		
KOTON	Tekstil, Entegre	8,251	2,114	332	7,680	2,445	367	8,003	1,811	-33	4%	-2%	a.d.	-3%	-14%	a.d.		
MPARK	Sağlık	13,039	3,493	2,787	12,762	3,114	1,123	12,909	3,765	1,807	1%	21%	61%	-1%	8%	-35%		
TECLL	İletişim	50,976	24,005	19,035	54,070	25,149	4,516	60,115	26,451	5,404	11%	5%	20%	18%	10%	-72%		
ENİSA	Elektrik	69,455	9,714	-1,246	50,406	10,545	551	51,774	10,661	2,311	3%	1%	320%	-25%	10%	a.d.		
LKMNH	Sağlık	943	237	13	940	183	62	981	215	68	4%	17%	9%	4%	-9%	410%		
OFSYM	Gıda	4,177	418	141	3,971	409	178	3,500	333	147	12%	-16%	-17%	-16%	-20%	4%		
İNDES	Bilgisayar Toplantıcılığı	19,308	869	47	18,389	502	120	21,818	712	83	19%	42%	-31%	13%	-18%	75%		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rayyonet

BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

Açığa satış işlemlerine dair detaylar

- Toplam açığa satış 25,124,729,437 TL olmuştur. Toplam açığa satış hacmi, BIST 100 işlem hacmine oranla %21 seviyesinde gerçekleşti.
- Açığa satılan hisselerin toplam işlem hacmi 98,497,882,830 TL, açığa satılan hisselerin toplam işlem adedi ise 4,837,761,976 olmuştur. Toplam açığa satılan işlem adedi 839,881,035 olarak kaydedildi.
- Dün en yüksek açığa satış hacmi **BİMAS** hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 2,048,961,565 TL olarak kaydedilmiştir. BİMAS hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %8.2 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Dün en düşük açığa satış hacmi **CCOLA** hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 26,210,369 TL seviyesinde yer aldı. CCOLA hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %0.1 olarak gerçekleşti.

BIST açığa satış işlemleri ait detay ve analizlerimizi içeren çalışmamıza aşağıda yer alan link üzerinden ulaşabilirsiniz.

Kapsamlı rapor için link | [BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri](#)

Şirket haberleri

INDES: Motorola Görüşmesi Hakkında/ nötr

Şirket ile Lenovo Ireland International Ltd. arasında Motorola markalı cep telefonları ve cep telefonu aksesuarları ürünlerinin Türkiye distribütörlüğü konusunda görüşmelere başlanmıştır.

İlgili anlaşmanın Şirket'in ürün portföyünü genişletmesi ve kurumsal müşteri ağını güçlendirmesi dolayısıyla önemli olduğunu düşünmekle birlikte henüz sözleşme sürecinin henüz neticelenmemiş olması nedeniyle INDES paylarına etkisini nötr olarak değerlendirmekteyiz.

YKBNK: Finansal Sonuçları Değerlendirmesi / olumlu

Yapı Kredi Bankası, 3Ç25 finansallarında yaklaşık 13.3 milyar TL seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde 15.06 milyar TL net kar açıkladı. Bankanın net kar rakamı bu dönemde %32.9 ç/ç ve %201.2 y/y artarken özsermaye karlılığı ise %26.0 olarak gerçekleşti.

- Net faiz marjı 61 bps kadar artarken TL kredi/mevduat faiz makasının bu artışa 69 bps pozitif katkı sağladığı ve swap giderlerinin ise 39 bps negatif sağladığı göze çarpmakta. Kur etkisi dahil net kredi riski bir önceki döneme göre yatay kalarak %2.0 seviyesinde gerçekleşirken, komisyon gelirlerinin faaliyet giderlerini karşılama oranı da hemen hemen önceki döneme göre yatay kalarak %99 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2025 için orta %20'li seviyelerde özsermaye karlılığı beklentisini koruyan bankanın açıkladığı sonuçların hisse fiyatı üzerinde olumlu etkisi olabileceğini tahmin ediyoruz.

VESBE: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Vestel Beyaz Eşya 3Ç25'te 18.783 milyon TL gelir (Konsensus: 20.125 milyon TL / Deniz Yatırım: 18.649 milyon TL), 785 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.059 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.058 milyon TL) ve 243 milyon TL net zarar (Konsensus: 1.160 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 1.160 milyon TL net zarar) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.329 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Net finansman giderinde çeyrek bazda azalış, parasal kazancın etkisiyle beklentinin altında net zarar ve net işletme sermayesi ihtiyacındaki azalış ile net borç pozisyonunda hafifçe düşüş.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satış gelirinde reel bazda daralma, karlılığın zayıf seyretmesi ve azalsa da net zarar durumunun devam etmesi.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarında, zayıf ciro performansı devam ederken, FAVÖK çeyrek ve yıllık bazda daraldı. Diğer yandan, net zarar başta parasal kazancın etkisiyle beklentinin altında gerçekleşirken, net borç pozisyonunda hafifçe azalış yaşandı. Bu çerçevede, finansal sonuçları hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

- **Genel değerlendirme:** Finansallarının ardından zayıf ciro performansı ve karlılık durumu paralelinde VESBE için 12-aylık hedef fiyatımızı 17,00 TL'den 15,00 TL'ye indiriyor, sunduğu getiri potansiyeline karşılık talep ortamı ve finansalların henüz iyileşmeye işaret etmemesi dolayısıyla TUT tavsiyemizi sürdürüyoruz. Diğer yandan, geline nokta, piyasa değerinin 330 milyon USD ile 2018 yılından bu yana en düşük seviyesi civarında olması ile borçluluk durumu dolayısıyla Grup'a yönelik iskonto içerdiğini ve en kötünün geride kalmaya yakın olduğuna işaret ediyor olabileceğini düşünüyoruz. 2026 tahminlerimize göre VESBE hissesi 4,2x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %54 altında performans göstermiştir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: VESBE- 3Ç25](#)

BRISA: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Brisa Bridgestone, 3Ç25 döneminde 10.561 milyon TL satış geliri (Konsensus: 10.365 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.644 milyon TL), 1.635 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.637 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.699 milyon TL) ve 297 milyon TL net kar (Konsensus: 306 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 317 milyon TL net kar) açıkladı. 3Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 655 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış tonajı paralelinde artış gösteren satış gelirine ek olarak artan operasyonel karlılık ve net zarar pozisyonundan net kar pozisyonuna geçilmesi.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Yüksek seyreden finansman gideri ve artan net borç pozisyonu.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Operasyonel iyileşme paralelinde toparlanma gösteren finansal sonuçlara ek olarak net zarar pozisyonundan net kar pozisyonuna geçilmesini önemli görmekte, bu paralelde açıklanan finansal sonuçları olumlu olarak değerlendirmekteyiz. Bununla birlikte hissenin son 1 ay içerisinde BIST 100'e rölatifte %18 prim sergilemiş olması, finansallara yönelik beklentilerin satın alınması ihtimalini desteklediğinden kar realizasyonu riskinin olabileceğini belirtmek isteriz. Ayrıca, enflasyon ve para politikasına yönelik beklentilerimizdeki çeyreklik revizyonlarımız, Brisa gibi finansman yükünün finansallarda baskı kurduğu şirketlerdeki gelecek dönem (3-6 ay vade) toparlanmasını yavaşlatabilir.

Genel değerlendirme: Hatırlayacak olursak 1Ç25 dönemi finansalları sonrasında; *küresel yavaşlama ve ABD Başkanı Trump'ın devreye aldığı/alacağı tarifelerin otomotiv sektöründe yarattığı/yaratabileceği arz ve talep kaynaklı olası belirsizliği göz önüne alarak, ihtiyatlı kalmak adına, modelimizde revizyona gitmiş, modelimizin sunduğu yükseliş potansiyeline karşın, belirttiğimiz riskler çerçevesinde önerimizi TUT yönünde revize etmiştik.* Bugün, henüz önerimizde değişiklik yapmak için risklerin tam olarak masadan kalkmadığını değerlendiriyoruz. Ancak, zayıflamanın hız kesmiş ve hatta finansallar üzerinde kısmen pozitif etki göstermeye başlamış olmasını önemli buluyoruz. Keza Şirket, Haziran ayında gerçekleştirdiği toplantıda, ikinci çeyrekte, maliyet artışlarının ve yüksek finansman giderinin zorlayıcı olmaya devam ettiğini; 3. çeyrek itibarıyla talepteki toparlanma paralelinde kar göstergelerinin düzelmeye başlamasını beklediklerini, esas toparlanmayı ise 2026 yılında bekledikleri bilgisine yer vermişti. Şirket, bugün 3Ç25 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Toplantı ardından modelimizde revizyona gitme ihtimalimizin masada olabileceğini belirtmek isteriz. Mevcut durumda, Brisa Bridgestone için 12-aylık hedef fiyatımızı 124,60 TL, önerimizi ise TUT yönünde korumaya devam ediyoruz.

Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,5x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. **2026 tahminlerimize göre BRISA hissesi 4,7x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: BRISA- 3Ç25](#)

ENJSA: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Enerjisa Enerji, 3Ç25 döneminde 60.774 milyon TL satış geliri (Konsensus: 55.407 milyon TL / Deniz Yatırım: 51.774 milyon TL), 9.934 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 11.439 milyon TL / Deniz Yatırım: 10.661 milyon TL) açıkladı. Baz alınan net kar 2,3 milyar TL olarak beklentimiz paralelinde açıklandı. *Net kar tarafında bazı kurumların baz alınan net kara göre, bazı kurumların ise standart net kar rakamına göre tahmin paylaşması doğrultusunda konsensüs verilerini paylaşmanın yanıtıcı olacağını düşünüyoruz.* 3Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.181 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Yukarı yönlü revize edilen baz alınan net kar öngörüsü.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Artan ekonomik net borç pozisyonu.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Yukarı yönlü revize edilen baz alınan net kar rakamına ek olarak genel hatlarıyla beklentilerle paralel açıklanan sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Hissenin yıl içerisindeki nominal ve rölatif güçlü performansı, genel olarak beklentilerin hafif üzerindeki finansallar ve artan ekonomik net borç pozisyonu dikkate alındığında, kısa vadeli işlemlerde realizasyon riski doğurabilir.

Genel değerlendirme: 9A25 döneminde beklentimizin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık rakamı, artan ekonomik borç ve makro tahminlerimizdeki değişiklikler paralelinde, **Enerjisa Enerji için 91,00 TL olan 12-aylık hedef fiyatımızı 120,40 TL olarak revize ediyor, önerimiz ise AL yönünde sürdürüyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %34 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,7x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ENJSA- 3Ç25](#)

GARAN: Finansal Sonuç Değerlendirmesi / olumlu

Garanti BBVA, 3Ç25 konsolide olmayan finansallarında piyasa beklentilerinin kısmen üzerinde 30.4 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamı %7.4 ç/ç ve %37.7 y/y artarken, bu dönemde özsermaye karlılığı %30.9 olarak gerçekleşmiştir. Açıklanan sonuçları beklenti üzeri olmasının yanında bilanço yapısının düşen faiz düşen faiz ortamında yılın son çeyreğinde marjı yukarı çekmesini sağlayacağı için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

- Garanti BBVA için AL önerimizi koruyoruz, hedef fiyatımız ise 198.60 TL'dir (önceki: 181.60 TL).

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: GARAN- 3Ç25](#)

AKCNS: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumsuz

Akçansa, 3Ç25'te 6.414 milyon TL gelir (Konsensus: 6.346 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.504 milyon TL), 1.083 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.075 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.118 milyon TL) ve 413 milyon TL net kar (Konsensus: 410 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 414 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 19 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış hacimlerinde çeyrekse bazda pozitif ivmenin devam etmesi, azalan borç pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- * Reel anlamda FAVÖK ve net karlılıkta yıllık bazda sert düşüş.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Şirket'in 3Ç25 finansal sonuçları, 2Ç25'te gözlenen toparlanmanın devamı niteliğinde bir görünüme işaret etmektedir. Özellikle hacim tarafındaki artış, fiyatlamaya üzerinde süregelen baskıya rağmen operasyonel anlamda dirençli yapının korunduğunu göstermektedir. Bununla birlikte, iç talepte devam eden zayıflık özellikle hazır beton segmentinde zarar yazılmasına ve konsolide karlılığın düşmesine yol açmıştır. Buna karşın, çimento segmenti karlılığını koruyarak operasyonel dayanıklılığa katkı sağlamıştır. Genel olarak 3Ç25 sonuçları, zayıf fiyatlamaya ortamına rağmen faaliyet hacminde süren toparlanmanın etkisiyle operasyonel direncin korunduğunu, ancak, marj baskısının devam ettiğini düşündürmektedir.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Akçansa için 12-aylık hedef fiyatımız 207,00 TL, önerimiz ise TUT yönündedir. 2025 tahminlerimize göre AKCNS hissesi 6,2x, 2026 tahminlerimize göre ise 4,1x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %31 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 27,2 F/K ve 8,4 FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AKCNS- 3Ç25](#)

BIGCH: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Büyük Şefler Gıda, 3Ç25'te 1.128 milyon TL gelir (Deniz Yatırım: 1.100 milyon TL), 278 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 260 milyon TL) ve 18 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 10 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 71 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ FAVÖK ve FAVÖK marjındaki pozitif seyir, yıl sonu hasılat beklentisinde yukarı yönlü revizyon.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- * Yüksek seyreden finansman giderleri, net karlılıkta baskının devam etmesi.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 3. çeyrek finansallarında, operasyonel verimliliğin artmaya devam ettiğini görüyoruz. Tedarik zinciri ve lojistik operasyonlarının sağladığı katkıların marjlardaki olumlu etkisinin belirginleşmeye başladığını takip ediyor. Merkezileştirilen sistemin yarattığı verimlilik artışının önümüzdeki dönemlerde de marjlara destek olmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Bununla birlikte, yıl içerisinde gerçekleştirilen yüksek yatırım harcamalarına bağlı olarak artan amortisman giderleri karlılığı sınırlamaya devam etmektedir. Bu doğrultuda, faaliyet karlılığında gözlenen iyileşmeye karşın, net kardaki zayıf görünüm nedeniyle sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Genel değerlendirme: Büyük Şefler Gıda için 72,00 TL olan 12-aylık hedef fiyatımızı 101,40 TL olarak revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre BIGCH hissesi 5,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %109 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 277,1x F/K ve 8,1x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: BIGCH - 3Ç25](#)

GLCVY: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Gelecek Varlık, 3Ç25 konsolide olmayan finansallarında 409 milyon TL net kar açıkladı. Bizim beklentimiz ve piyasadaki medyan beklenti 409 milyon TL idi. Şirket'in net kar rakamı önceki döneme göre %10, geçen yılın aynı dönemine göre %42 artış göstermiştir.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Artış gösteren tahsilat geliri ve portföy büyüklüğü.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Faaliyet giderlerindeki artış.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Beklentiler doğrultusunda açıklanan finansal sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz. Son işlem gününde yaklaşık %7'lik yükseliş ve 2025 yılındaki güçlü hisse performansı nedeniyle kısa vadeli işlemlerde kâr realizasyonu riskini göz önünde bulundurmakla beraber, Şirket'in önümüzdeki yıl da cazip çarpanlara sahip olmaya devam ettiğini ve bu durumun yatırımcı radarında kalmasını beklediğimizi önemle belirtmek isteriz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Gelecek Varlık için 12-aylık hedef fiyatımız 107,80 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz **AL yönünde**. GLCVY için 2025 yılı tahminlerimiz 6,2 milyar TL tahsilat geliri ve 1,5 milyar TL net kar düzeyinde yer alıyor. 2026 tahminlerimize göre GLCVY hissesi 4,5x F/K ve 2,0x PD/DD çarpanları ile işlem görmektedir. Hisse, geriye dönük 12 aylık verilere göre 7,1x F/K ve 3,0x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: GLCVY- 3Ç25](#)

TABGD: 3Ç25 Bilanço Değerlendirme / olumlu

TAB Gıda, 3Ç25'te 12.300 milyon TL gelir (Konsensus: 11.752 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.744 milyon TL), 2.717 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 2.600 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.613 milyon TL) ve 944 milyon TL net kar (Konsensus: 874 milyon TL / Deniz Yatırım: 861 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle, 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 247 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Hasılatla beklenti üstü reel büyüme, güçlü nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Reel Ürün miksinden kaynaklanan marj baskısı.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- *Şirket'in 3. çeyrek sonuçlarını operasyonel anlamda dirençli, finansal açıdan ise dengeli olarak değerlendiriyoruz. Talep koşullarının zorlu seyrine rağmen, trafik artışı ve dijitalleşme odaklı uygulamaların güçlü reel büyümeyi desteklediği görülmektedir. Uygun fiyatlı ürünlerin payındaki artış nedeniyle ürün miksinden kaynaklanan marj baskısının ve personel giderlerindeki artış etkisinin, Şirket'in ölçek avantajı ve çok markalı yapısı sayesinde yönetilebilir düzeyde kalacağını düşünüyoruz. Genel olarak güçlü operasyonel yapı ve nakit pozisyonu ile TAB Gıda'nın yılın geri kalanında da karlılığını koruyabileceğini öngörüyoruz. Şirket bilançosunun son derece güçlü olması ve böylesi zorlu talep koşulları içerisinde başarılı yönetilir pozisyonunu koruması, içerisinde bulunduğu sektör ve genel BIST firmaları arasında pozitif anlamda ayrışmasına ve güven vermesine imkan tanımaya devam ediyor. Bu çerçevede finansalları olumlu olarak değerlendiriyoruz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 316,50 TL, önerimiz de AL yönünde. 2025 tahminlerimize göre, TABGD hissesi 6,0x 2026 tahminlerimize göre ise 4,6x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %53 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 22,5x F/K ve 6,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TABGD- 3Ç25](#)

KAP haberleri

KLKIM

Şirketimizin 01.01.2025 – 30.09.2025 hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarının 4 Kasım 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

FROTO

Yönetim Kurulumuz 30 Ekim 2025 tarihli toplantısında, Kar Dağıtım Politikamız, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumunu dikkate alarak, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği kapsamında;

Ortaklara 21.230.055.000,00 TL tutarında nakit kâr payı dağıtılması, Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan kayıtlara göre dağıtımına konu 21.230.055.000,00 TL'nin: 13.532.885,69 TL'sinin diğer sermaye yedeklerinden, 942.671.863,64 TL'sinin yasal yedeklerden, 20.273.850.250,67 TL'sinin olağanüstü yedeklerden karşılanması, ayrılacak 2.123.005.500,00 TL ikinci tertip yasal yedeğin: 1.353.288,57 TL'sinin diğer sermaye yedeklerinden, 94.267.186,36 TL'sinin yasal yedeklerden, 2.027.385.025,07 TL'sinin olağanüstü yedeklerden karşılanması, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolar uyarınca nakden dağıtılacak 21.230.055.000,00 TL'nin 942.671.863,64 TL'sinin yasal yedeklerden, 20.287.383.136,36 TL'sinin olağanüstü yedeklerden karşılanması ve ayrılacak 2.123.005.500,00 TL ikinci tertip yasal yedeğin 94.267.186,36 TL'sinin yasal yedeklerden, 2.028.738.313,64 TL'sinin olağanüstü yedeklerden karşılanması,

Vergi mevzuatı uyarınca yapılan hesaplamalara göre, dağıtılacak 21.230.055.000,00 TL temettünün 1 TL nominal değerli pay için brüt 6,0500 TL (%605,00), net 5,1425 TL (% 514,25) olarak ödenmesi, Kâr payı dağıtımının, kaydileştirme düzenlemeleri çerçevesinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından belirlenen esaslara göre 3 Aralık 2025 tarihinden itibaren yapılmasını; toplanacak Olağanüstü Genel Kurul'da pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar vermiştir.

Bedelli Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüşhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüşhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüşhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
SELVA	31.10.2025	3.77	125%	₺1.00	1.54	2.23		468,000,000	1,053,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
GUNDG	Kar payı	31.10.2025	100.00	0.051	0.044	99.95	0.05%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
SANFM	Kar payı	31.10.2025	7.27	0.020	0.017	7.25	0.28%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
27.Eki.25	28.Eki.25	29.Eki.25	30.Eki.25	31.Eki.25	01.Kas.25	02.Kas.25
			IMASM	ATSYH		
			KAREL	BJKAS		
			REEDR	PEKGY		
			SMART			

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 (%)
30.10.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	50,000	540.00	6,475,000	1.08%
30.10.2025	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	41,334	38.48	9,441,334	1.19%
30.10.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	15,000	16.83 - 16.85	10,687,020	4.95%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
30.10.2025	CWENE	Cw Enerji Mühendislik	XU100:IS	Elektrik	1,000,000,000	1,078,290,009	-	8%	-	78,290,009	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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
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
DCCTR					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
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
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				390,000,000.00
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
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	200.00						331,056,000.00	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	200.00						160,000,000.00	1.00		80,000,000.00
OZGYO					400,000,000.00	53.85				650,000,000.00
QNBFK	25.00						500,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
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
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

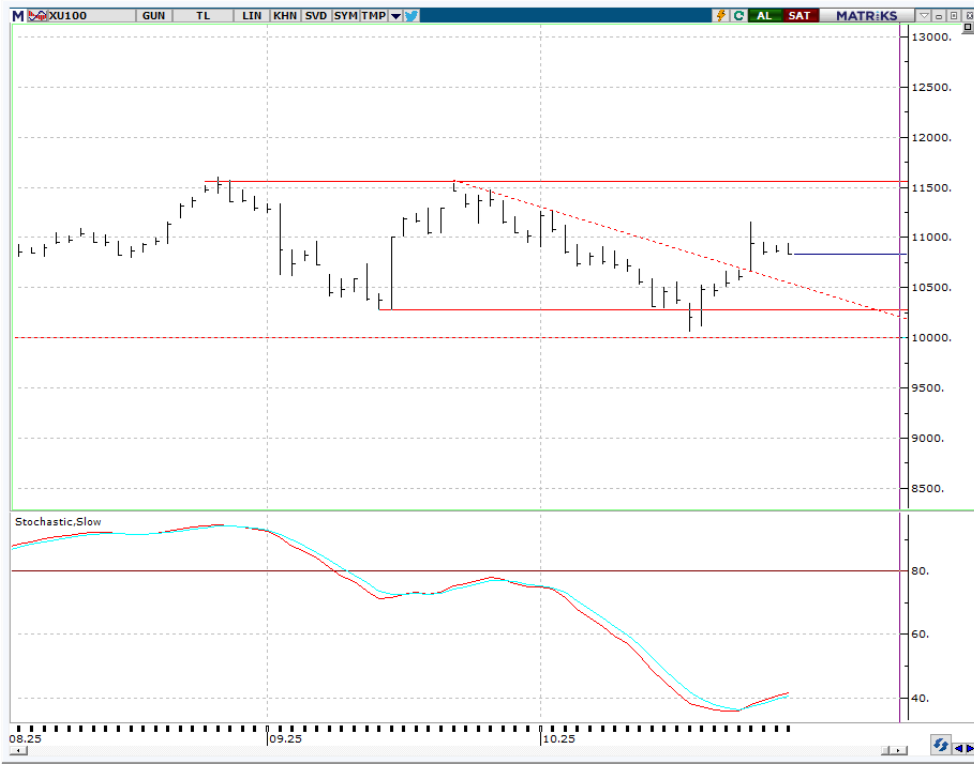
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girildiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.31% değişimle 10837.30 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi düşük seviyede gerçekleşti. Tüm gün dar bantta işlem gören endekste 11000 kritik direnç olarak görmeye devam ediyoruz. Geri çekilmeleri, 10700 seviyesini / yaklaştıkça alım fırsatı olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10822,37 22 g. Ort. 10702,61 seviyesindeler. Destek olarak 10700 ve 10800, direnç olarak 11000 ve 11240 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10750– 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



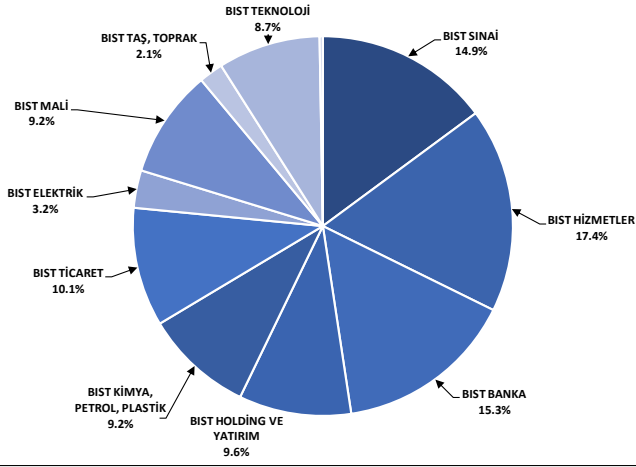
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.00% değişimle günü 11803.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endekste 12000 kritik direnç olarak görmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ana destek seviyesi 11700. 5g. Ort. 11862,40 22 g. Ort. 11862,80 seviyesindeler. Destek olarak 11700, direnç olarak ise 11870 ve 12000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11700 – 12000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



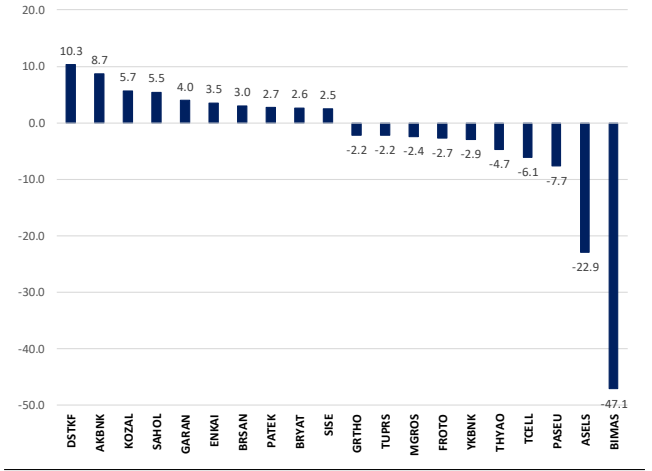
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



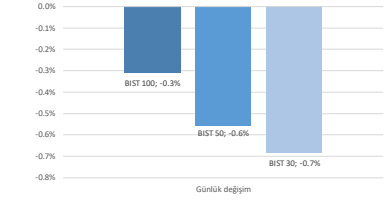
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	30.10.2025	28.10.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10837	10871	-0.3%	9831	10%
XU030	BIST 30	11800	11882	-0.7%	10756	10%
XU050	BIST 50	9375	9428	-0.6%	8657	8%
XBANK	BIST BANKA	14499	14410	0.6%	14555	0%
XUTUM	BIST TUM	13935	13913	0.2%	11454	22%
XUMAL	BIST MALI	15338	15178	1.1%	11758	30%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12085	12167	-0.7%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10840	10873	-0.3%	9833	10%
XBANA	BIST ANA	57289	56157	2.0%	30646	87%
XBLSM	BIST BULİŞİM	5367	5207	3.1%	4875	10%
XELKT	BIST ELEKTRİK	662	652	1.6%	512	29%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	20176	19165	5.3%	3875	421%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11808	11705	0.9%	11496	3%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5840	5790	0.9%	3588	63%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	162535	157299	3.3%	93305	74%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	11815	11721	0.8%	8914	33%
XIITM	BIST İLETİŞİM	2517	2565	-1.9%	2326	8%
XINSA	BIST İNŞAAT	17644	17359	1.6%	11506	53%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7626	7614	0.2%	5624	36%
XXMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	13579	13545	0.3%	11536	18%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	39731	38445	3.3%	26006	53%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9779	9802	-0.2%	8254	18%
XMADN	BIST MADENCİLİK	9485	9026	5.1%	7052	34%
XMANA	BIST METAL ANA	18484	18403	0.4%	16396	13%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20625	20517	0.5%	21119	-2%
XSADA	BIST ADANA	50227	50507	-0.6%	59941	-16%
XSANK	BIST ANKARA	30654	31086	-1.4%	18440	66%
XSANT	BIST ANTALYA	17022	16808	1.3%	9914	72%
XSBAU	BIST BALIKESİR	12560	12306	2.1%	10126	24%
XSBUA	BIST BURSA	17789	17449	1.9%	15042	18%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8426	8400	0.3%	7453	13%
XSGRT	BIST SİGORTA	70525	69932	0.8%	66509	6%
XSIST	BIST İSTANBUL	14662	14567	0.7%	12784	15%
XSIZM	BIST İZMİR	16899	16527	2.3%	14591	16%
XSKAY	BIST KAYSERİ	36134	35886	0.7%	33099	9%
XSKOC	BIST KOCAELİ	29225	29282	-0.2%	23606	24%
XSKON	BIST KONYA	16312	16734	-2.5%	8768	86%
XSPOR	BIST SPOR	2442	2420	0.9%	3162	-23%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	50460	49645	1.6%	43602	16%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13597	13601	0.0%	14103	-4%
XTCRT	BIST TİCARET	25079	26094	-3.9%	25386	-1%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4720	4687	0.7%	3757	26%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13799	13884	-0.6%	13926	-1%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11954	12029	-0.6%	10754	11%
XTRMZ	BIST TURİZM	2036	2050	-0.7%	1301	56%
XTUMY	BIST TUM-100	57275	56569	1.2%	36091	59%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	10874	11001	-1.2%	9589	13%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36880	37200	-0.9%	33949	9%
XUSIN	BIST SİNAİ	14189	14097	0.6%	13054	9%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14557	14648	-0.6%	13486	8%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	26894	27185	-1.1%	13943	93%
XYLOZ	BIST YILDIZ	12224	12245	-0.2%	10726	14%
XYORT	BIST MENKUL KİYM.Y.O.	4159	4189	-0.7%	3567	17%
XYUZO	BIST 100-30	19631	19500	0.7%	17660	11%
XI0XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	13869	14146	-2.0%	11395	22%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	126110	123168	2.4%	49719	154%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	12889	12807	0.6%	12876	0%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	26821	26373	1.7%	20007	34%

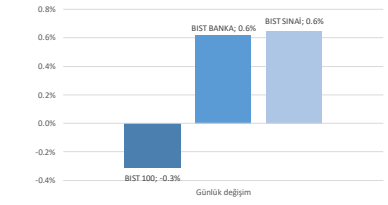
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



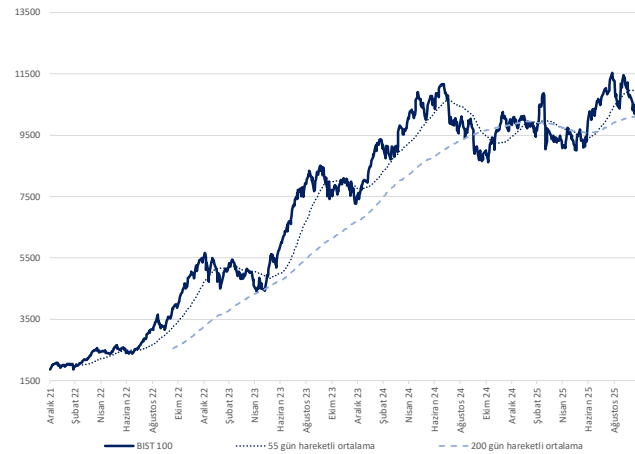
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



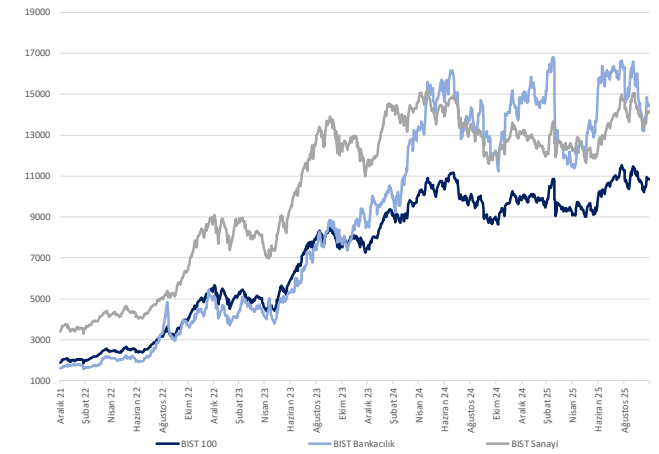
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse ismi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (milyon)	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	
BSXNE	16.05	15.56	3.15%	277.47	57.47	0.06	✓		✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
ENUSA	82.85	80.90	2.41%	325.96	61.34	1.19	✓		✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0	
ENKAI	77.25	75.80	1.91%	1,172.73	65.67	1.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
GUBRF	312.50	307.00	1.79%	691.19	65.33	5.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0	
PEKE	72.50	70.95	3.50%	238.32	55.20	0.57	✓		✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0	
KOZAL	27.20	25.40	7.09%	3,722.78	62.46	0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0	
KTELEV	14.18	13.45	5.43%	1,034.37	64.13	0.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
MAVI	39.62	39.04	1.49%	237.94	53.51	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
ODAS	5.75	5.67	1.41%	451.57	57.75	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0	
SKENK	7.84	7.75	1.16%	254.30	68.21	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
EFORC	143.80	141.50	1.63%	151.65	73.48	4.11	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
MAGEN	29.08	28.26	2.90%	650.94	74.90	1.30	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0	
PALEY	196.30	195.80	0.26%	163.42	91.45	12.25	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
TURSG	12.56	12.25	2.53%	869.97	81.63	0.71	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
AKBNK	59.50	58.55	1.62%	6,524.22	50.22	- 0.92	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	87.5	
AKSA	12.36	11.96	3.34%	196.73	59.54	0.26	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5	
ASTOR	95.85	95.40	0.47%	1,064.96	46.93	- 1.89	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
BALSU	21.18	21.10	0.38%	62.46	43.74	- 0.64	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
BRSAN	438.00	406.50	7.75%	1,419.21	58.90	- 3.98	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
BRVAT	2,321.00	2,110.00	10.00%	327.36	59.19	- 37.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
CIKMA	47.18	45.86	2.88%	644.83	65.02	- 0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
CWENE	25.36	24.20	4.79%	592.35	59.27	- 0.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
DAGMI	13.60	13.07	4.06%	508.29	46.15	- 0.57	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
DS TKF	629.00	592.50	6.16%	2,809.49	57.46	- 9.78	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5	
EKOYD	19.93	19.77	0.81%	3,011.21	54.18	- 0.00	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
EUPWR	28.78	27.46	4.81%	62.85	57.78	- 0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
GARAN	130.00	128.00	1.56%	4,871.94	48.73	- 2.68	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
GESAN	46.86	46.58	0.60%	463.52	61.76	- 0.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
HALIK	26.42	26.04	1.46%	1,025.24	49.34	- 0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	87.5	
KOZAA	86.85	84.95	2.24%	623.84	50.79	- 0.36	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
ORAMS	44.50	42.82	3.92%	149.86	51.66	- 0.59	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	87.5	
PATEK	30.16	27.42	9.99%	880.52	51.24	- 0.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	87.5	
PGSUS	206.40	205.20	0.58%	2,008.83	38.59	- 5.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
REEDR	10.11	1.20%	0.20%	212.39	47.91	- 0.14	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
SAHOL	80.85	79.35	1.89%	2,468.08	46.26	- 2.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
SISE	36.76	36.26	1.38%	1,489.35	56.91	- 0.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
TKFEN	84.50	81.80	3.30%	418.23	50.11	- 1.94	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
TUKAS	7.75	7.64	1.17%	733.57	48.55	- 0.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
TURBIS	196.00	196.70	- 0.36%	3,263.53	66.72	- 3.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
TUREX	8.80	8.00	10.00%	735.49	61.03	- 0.19	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
VAKBN	23.98	23.84	0.59%	587.39	45.41	- 0.63	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
YEOTK	34.10	33.30	2.40%	113.04	46.08	- 0.83	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
ZORNA	3.32	1.84%	1.11%	457.11	46.41	- 0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
AKSEN	49.22	48.48	1.53%	1,060.09	72.41	- 2.37	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	53.5	78.5	
BINHO	11.96	11.23	6.50%	1,537.56	69.02	- 0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
BTICM	4.30	4.31	- 0.23%	669.05	50.68	- 0.04	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
CANTE	2.25	2.24	0.45%	1,678.05	56.24	- 0.00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	75.0	
DONOL	17.07	16.72	2.09%	637.90	46.70	- 0.21	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	75.0	
EGEEN	8,125.00	8,130.00	- 0.06%	106.33	54.86	- 15.92	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
GREL	340.50	333.75	2.02%	244.89	49.69	- 1.76	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	50.0	75.0	
MAKTA	37.00	36.72	0.76%	493.60	35.53	- 1.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
PETKM	17.10	16.89	1.24%	1,023.32	41.52	- 0.44	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	75.0	
CCOLA	51.15	50.95	0.39%	311.10	65.11	- 1.02	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0	
ISMEN	43.20	42.36	1.98%	254.72	53.00	- 0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
ALNTY	68.65	69.40	- 1.08%	458.24	48.95	- 1.97	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
CIEFI	1,521.00	1,521.00	0.72%	62.39	48.34	- 12.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
DOAS	178.20	177.90	0.17%	324.96	54.21	- 0.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	62.5	
FENER	10.12	10.02	1.00%	166.10	39.25	- 0.44	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	62.5	
GENIL	189.40	188.30	0.58%	62.10	47.55	- 0.89	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	37.5	62.5	
VESTI	33.10	33.06	0.12%	195.80	39.95	- 1.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
TTRAK	546.00	542.50	0.65%	148.26	39.91	- 8.00	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5	
ANGRA	23.28	23.36	- 0.34%	198.89	63.85	- 0.44	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0	
GLRMK	186.90	187.90	- 0.53%	319.09	53.43	- 1.68	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	41.0	
GSRAY	1.45	1.44	0.69%	48.72	41.00	- 0.00	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
KONTR	28.64	28.36	0.99%	989.78	43.07	- 0.58	✓	✓	✓	✓	x	✓	x	16.0	41.0	
SOKM	43.90	45.50	- 3.52%	446.44	67.97	- 1.83	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0	
TARGED	246.90	249.00	- 0.84%	199.17	63.93	- 5.19	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0	
TAYHL	260.25	262.75	- 0.95%	651.26	64.92	- 4.75	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0	
TECEL	98.75	100.60	- 1.84%	2,856.80	52.75	- 0.75	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0	
TSPOR	1.28	1.26	1.59%	945.49	53.01	- 0.01	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0	
AEFES	14.44	14.52	- 0.55%	777.54	51.14	- 0.07	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
ARKLC	107.60	107.90	- 0.28%	398.38	34.84	- 4.56	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	37.5	
ERFEG	27.48	27.58	- 0.36%	4,361.98	47.56	- 0.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
IEYHO	32.72	33.14	- 1.27%	1,247.87	58.46	- 1.73	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
KCAER	13.43	13.50	- 0.52%	95.99	50.77	- 0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5	
OTYAK	459.25	459.25	0.00%	70.01	45.08	- 14.12	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
YKBNK	32.10	32.36	- 0.80%	5,332.23	53.96	- 0.21	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5	
AGHOL	25.62	25.52	0.39%	58.58	48.63	- 0.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	37.5	
ALARK	80.20	80.60	- 0.50%	286.63	48.67	- 0.51	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
ASELS	205.70	211.40	- 2.70%	5,106.40	49.77	- 1.39	x	x	✓	✓	x	✓	x	62.5	28.5	
BIMAS	533.00	566.00	- 6.01%	7,739.22	46.11	- 4.85	x	x	✓	✓	✓	✓	x	50.0	28.5	
ECILC	89.50	90.10	- 0.67%	367.22	51.87	- 3.38	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
ENERY	9.53	9.76	- 2.36%	213.75	46.18	- 0.15	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
FROTO	96.25	97.50	- 1.28%	1,078.01	46.10	- 0.87	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
HEATS	3.47	3.52	- 1.42%	536.18	45.88	- 0.07	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
ISCTR	12.45	12.41	0.32%	6,316.39	45.88	- 0.36	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
KCHOL	167.20	167.50	- 0.18%	4,205.42	51.03	- 1.59	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
KROMD	27.38	28.02	- 2.28%	1,011.45	52.22	- 0.05	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
KUYAS	50.80	51.00	- 0.39%	2,222.69	50.32	- 0.65	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
MGROS	446.75	454.50	- 1.71%	804.10	47.30	- 1.56	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
MPARK	329.00</															

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



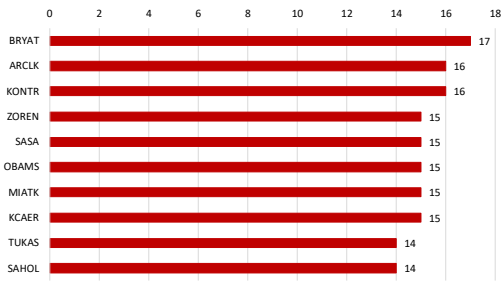
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	14.44	14.52	-0.6%	17.95	13.39	24%	7%	x
AGHOL	25.62	25.52	0.4%	30.64	24.34	20%	5%	x
AKBNK	59.50	58.55	1.6%	70.50	53.50	18%	10%	x
AKSA	12.36	11.96	3.3%	12.36	8.88	-	28%	✓
AKSEN	49.22	48.48	1.5%	49.22	31.86	-	35%	✓
ALARK	80.20	80.60	-0.5%	98.00	76.55	22%	5%	x
ALTNY	68.65	69.40	-1.1%	100.80	60.70	47%	12%	x
ANSGR	23.28	23.36	-0.3%	24.85	20.32	7%	13%	x
ARCLK	107.60	107.90	-0.3%	145.80	105.80	36%	2%	x
ASELS	205.70	211.40	-2.7%	219.20	140.30	7%	32%	x
ASTOR	95.85	95.40	0.5%	119.40	86.27	25%	10%	x
BALSU	21.18	21.10	0.4%	27.64	18.68	31%	12%	x
BIMAS	532.00	566.00	-6.0%	579.50	463.94	9%	13%	x
BINHO	11.96	11.23	6.5%	13.15	7.05	10%	41%	x
BRSAN	438.00	406.50	7.7%	510.00	311.50	16%	29%	x
BRYAT	2321.00	2110.00	10.0%	2860.00	1747.00	23%	25%	x
BSOKE	16.05	15.56	3.1%	16.94	13.65	6%	15%	x
BTGIM	4.30	4.31	-0.2%	4.86	3.99	13%	7%	x
CANTE	2.25	2.24	0.4%	2.66	1.52	18%	32%	x
CCOLA	51.15	50.95	0.4%	52.80	45.60	3%	11%	x
CIMSA	47.18	45.86	2.9%	52.60	42.02	11%	11%	x
CLEBI	1531.00	1520.00	0.7%	1813.00	1478.00	18%	3%	x
CWENE	25.36	24.20	4.8%	28.58	13.92	13%	45%	x
DAPGM	13.60	13.07	4.1%	19.00	8.52	40%	37%	x
DOAS	178.20	177.90	0.2%	204.30	168.80	15%	5%	x
DOHOL	17.07	16.72	2.1%	19.32	14.68	13%	14%	x
DSTKF	629.00	592.50	6.2%	890.00	358.00	41%	43%	x
ECILC	89.50	90.10	-0.7%	112.20	42.68	25%	52%	x
EFORC	143.80	141.50	1.6%	155.23	106.20	8%	26%	x
EGEEN	8125.00	8130.00	-0.1%	8717.50	7075.00	7%	13%	x
EKGYO	19.93	19.77	0.8%	21.36	16.60	7%	17%	x
ENERY	9.53	9.76	-2.4%	11.90	6.70	25%	30%	x
ENISA	82.85	80.90	2.4%	84.00	54.55	1%	34%	x
ENKAI	77.25	75.80	1.9%	77.25	62.10	-	20%	✓
EREGL	27.48	27.58	-0.4%	32.44	25.28	18%	8%	x
EUPWR	28.78	27.46	4.8%	33.14	24.96	15%	13%	x
FENER	10.12	10.02	1.0%	14.60	9.57	44%	5%	x
FROTO	96.25	97.50	-1.3%	118.30	84.15	23%	13%	x
GARAN	130.00	128.00	1.6%	151.80	118.10	17%	9%	x
GENIL	189.40	188.30	0.6%	216.90	152.39	15%	20%	x
GESAN	46.86	46.58	0.6%	51.60	39.06	10%	17%	x
GLRMK	186.90	187.90	-0.5%	203.30	128.50	9%	31%	x
GRSEL	340.50	333.75	2.0%	368.00	264.75	8%	22%	x
GRTHO	464.00	483.25	-4.0%	677.50	321.75	46%	31%	x
GSRAY	1.45	1.44	0.7%	1.70	1.16	17%	20%	x
GUBRF	312.50	307.00	1.8%	312.50	224.80	-	28%	✓
HALXB	26.42	26.04	1.5%	29.22	23.36	11%	12%	x
HEKTS	3.47	3.52	-1.4%	4.99	2.96	44%	15%	x
IEYHO	32.72	33.14	-1.3%	38.30	11.99	17%	63%	x
IPEKE	72.50	70.05	3.5%	78.65	51.00	8%	30%	x
ISCTR	12.45	12.41	0.3%	15.31	11.28	23%	9%	x
ISMEN	43.20	42.36	2.0%	45.82	34.56	6%	20%	x
KCAER	13.43	13.50	-0.5%	16.10	12.50	20%	7%	x
KCHOL	167.20	167.50	-0.2%	190.40	141.70	14%	15%	x
KONTR	28.64	28.36	1.0%	37.86	20.01	32%	30%	x
KOZAA	86.85	84.95	2.2%	92.05	69.90	6%	20%	x
KOZAL	27.20	25.40	7.1%	27.20	22.06	-	19%	✓
KRDMD	27.38	28.02	-2.3%	31.18	22.72	14%	17%	x
KTLEV	14.18	13.45	5.4%	15.02	7.48	6%	47%	x
KUYAS	50.80	51.00	-0.4%	70.75	46.04	39%	9%	x
MAGEN	29.08	28.26	2.9%	29.08	13.10	-	55%	✓
MAVI	39.62	39.04	1.5%	45.00	34.74	14%	12%	x
MGROS	446.75	454.50	-1.7%	545.00	422.00	22%	6%	x
MIATK	37.00	36.72	0.8%	46.06	27.78	24%	25%	x
MPARK	329.00	332.00	-0.9%	383.25	322.50	16%	2%	x
OBAMS	44.50	42.82	3.9%	61.95	40.98	39%	8%	x
ODAS	5.75	5.67	1.4%	6.51	4.83	13%	16%	x
OTKAR	459.25	459.25	0.0%	575.00	380.00	25%	17%	x
OYAKC	20.82	20.80	0.1%	24.64	19.25	18%	8%	x
PASEU	135.20	145.70	-7.2%	151.20	82.10	12%	39%	x
PATEK	30.16	27.42	10.0%	34.98	18.22	16%	40%	x
PETKM	17.10	16.89	1.2%	21.84	16.55	28%	3%	x
PGSUS	206.40	205.20	0.6%	274.00	203.20	33%	2%	x
RALYH	196.30	195.80	0.3%	196.30	95.60	-	51%	✓
REEDR	10.11	9.99	1.2%	11.79	8.80	17%	13%	x
SAHOL	80.85	79.35	1.9%	98.95	75.60	22%	6%	x
SASA	3.06	3.10	-1.3%	5.25	2.87	72%	6%	x
SISE	36.76	36.26	1.4%	43.68	32.88	19%	11%	x
SKBNK	7.84	7.75	1.2%	8.12	5.65	4%	28%	x
SOKM	43.90	45.50	-3.5%	45.50	32.80	4%	25%	x
TABGD	246.90	249.00	-0.8%	249.00	174.00	1%	30%	x
TAVHL	260.25	262.75	-1.0%	275.50	221.00	6%	15%	x
TCELL	98.75	100.60	-1.8%	101.40	88.65	3%	10%	x
THYAO	290.00	292.00	-0.7%	340.00	262.54	17%	9%	x
TKFEN	84.50	81.80	3.3%	119.80	77.00	42%	9%	x
TOASO	262.50	263.00	-0.2%	282.75	184.70	8%	30%	x
TSKB	12.69	12.90	-1.6%	14.53	11.28	14%	11%	x
TSPOR	1.28	1.26	1.6%	1.38	0.96	8%	25%	x
TTKOM	51.40	52.50	-2.1%	62.40	48.12	21%	6%	x
TTRAK	546.00	542.50	0.6%	646.00	542.50	18%	1%	x
TUKAS	2.75	2.64	4.2%	4.14	2.43	51%	12%	x
TUPRS	196.00	196.70	-0.4%	196.70	128.57	0%	34%	x
TUREK	8.80	8.00	10.0%	23.00	7.60	161%	14%	x
TURSG	12.56	12.25	2.5%	12.56	7.86	-	37%	✓
ULKER	106.60	106.60	0.0%	121.00	99.00	14%	7%	x
VAKBN	23.98	23.84	0.6%	29.78	22.06	24%	8%	x
VESTL	33.10	33.06	0.1%	43.08	31.82	30%	4%	x
YEOTK	34.10	33.30	2.4%	42.08	32.60	23%	4%	x
YKBNK	32.10	32.36	-0.8%	35.58	27.74	11%	14%	x
ZOREN	3.32	3.26	1.8%	4.23	2.91	27%	12%	x

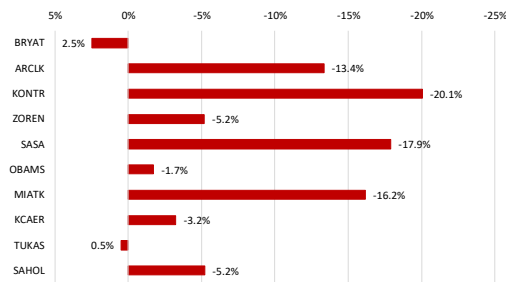
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

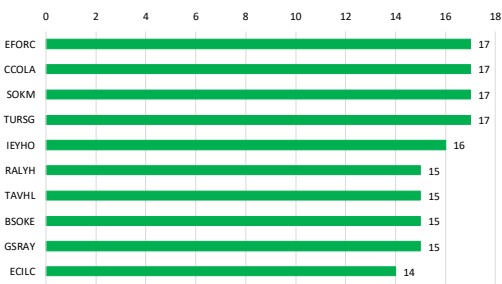
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



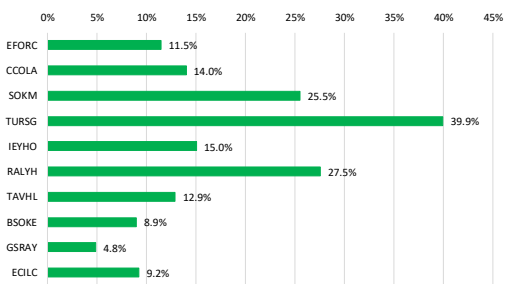
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

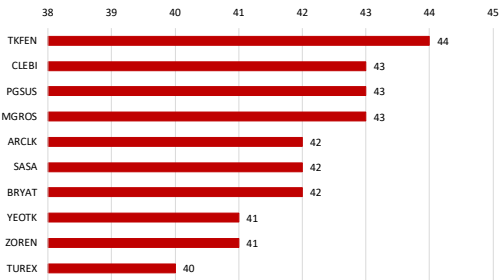


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

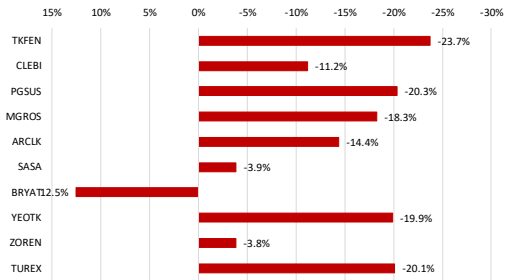


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

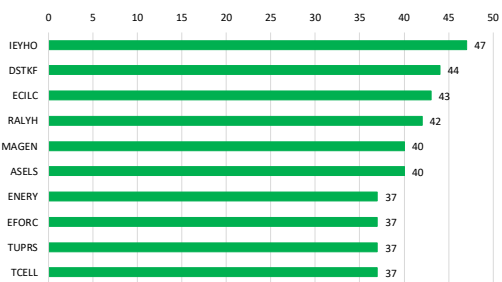
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



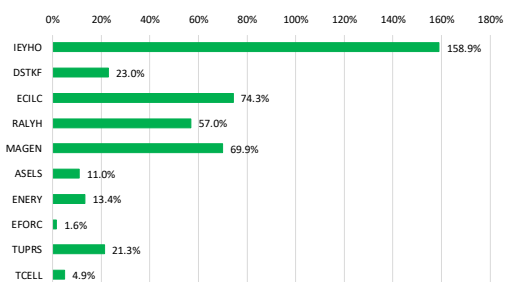
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

Deniz Yatırım			DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ																
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı										
AETES	Anadolu Efes Biraçılık	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	7.59	4.13	0.63	11%	85.5	32%	0.5%										
AGHOL	Ağ Anadolu Grubu Holding	HOLDING	38.40	2.45	0.23	2%	62.4	34%	0.7%										
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.43			19%	309.4	52%	4.9%										
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	90.46	12.85	1.86	2%	48.0	32%	0.5%										
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	36.44	9.90	2.40	3%	60.4	23%	0.4%										
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	88.28		6.19	1%	34.9	37%	0.4%										
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	46.69	20.10	6.89	9%	16.2	36%	0.2%										
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.00			38%	46.6	35%	0.5%										
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		7.76	0.43	-29%	72.7	25%	0.6%										
ASELS	Aselesan	TEKNOLOJİ	49.05	25.92	6.58	12%	938.0	76%	7.6%										
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	15.93	9.90	3.04	25%	95.7	37%	1.1%										
BALUS	Balısu Gıda	GIDA	49.61	15.77	1.75		23.6	25%	0.2%										
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	20.64	11.78	0.57	12%	319.2	68%	7.2%										
BINHO	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING				-22%	15.4	38%	0.2%										
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL		34.95	1.30	-1%	62.1	20%	0.4%										
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	30.67		724.87	8%	65.3	13%	0.2%										
BSOKE	Batsöke Cimento	ÇİMENTO	300.71	209.22	6.05	1%	25.7	25%	0.2%										
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		19.91	2.16	-4%	24.0	61%	0.5%										
CANTE	Çağrı Termix	ELEKTRİK		6.26	2.46	-9%	15.8	71%	0.3%										
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	11.54	7.31	1.13	20%	143.1	25%	1.1%										
CİMSA	Çimsa	ÇİMENTO	23.67	10.30	1.74	6%	44.6	45%	0.6%										
CLBİE	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.32	7.67	2.04	52%	37.2	12%	0.1%										
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	55.07	12.94	2.41	4%	25.4	36%	0.3%										
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İNŞAAT, TAAHHÜT	36.84	6.66	5.05	7%	36.0	29%	-										
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.65	4.53	0.27	7%	39.2	39%	0.5%										
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	21.78	3.14	0.25	3%	44.7	36%	0.5%										
DSTFK	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG		80.69		42%	209.7	23%	1.5%										
ECİLÇ	Eczacıbaşı İlaç	SAGLIK	23.35		6.30	4%	61.3	19%	-										
EFCOR	Efor Yatırım	GIDA	159.88	36.32	5.13	8%	52.2	25%	0.4%										
EĞEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	56.74	31.46	5.07	6%	25.6	34%	0.3%										
ENYOY	ENYO G.M.Y.O.	GAYRİMENKUL YATIRIM ORT.		6.26	1.20		75.7	36%	1.2%										
ENERJ	Enerji Enerji	ELEKTRİK	25.87	17.27	2.72	10%	85.8	22%	0.6%										
ENISA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.68	0.67	0%	97.9	20%	0.6%										
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	15.87	11.41	2.74	10%	463.5	12%	1.7%										
ERGLG	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	37.88	15.44	1.19	2%	192.4	48%	2.9%										
EUPOWER	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	49.12	13.69	2.12	4%	19.0	27%	0.2%										
FENER	Fenerbahçe	SPOR		76.79	1.48		12.7	34%	0.1%										
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.10	9.42	0.58	29%	337.8	18%	1.9%										
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.00			31%	546.0	14%	2.3%										
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAGLIK	94.92	38.41	3.47	7%	56.8	22%	0.4%										
GESAN	Girsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.74	6.06	1.27	11%	21.6	28%	0.2%										
GLRMM	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.52	13.78	1.61		60.3	12%	0.2%										
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tatlımacılık Ve Servis	TURİZM	16.86	9.57	3.35	28%	34.7	29%	0.3%										
GRTHO	Granitürk Holding	PERAKEDE	56.72	87.01	8.74	18%	58.0	27%	0.5%										
GSRAY	Gölcüksaray	SPOR			1.59	-20%	19.6	39%	0.2%										
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	18.34	13.17	1.75	27%	104.4	22%	0.7%										
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.05			13%	189.8	9%	0.5%										
HESTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.02	-23%	29.3	43%	0.4%										
İEYHO	İşıkler Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING		54.54	4.92	-25%	17.8	79%	0.4%										
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		2.28	0.41	-11%	18.8	36%	0.2%										
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	6.74			15%	311.2	31%	3.0%										
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.70	7.73	0.04	25%	64.8	28%	0.6%										
KACER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	88.14	11.48	1.28	3%	25.7	24%	0.2%										
KCHOL	Koç Holding	HOLDING		19.04	1.74	-1%	424.0	22%	2.9%										
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		27.12	2.27	-11%	18.6	65%	0.4%										
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		9.59	1.68	-4%	33.7	44%	0.5%										
KOZAL	Koza Alümin İşletmeleri	MADENCİLİK	32.24	41.96	7.00	8%	87.1	39%	0.7%										
KRDMO	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		8.51	0.60	-2%	21.4	89%	0.6%										
KTELEV	Katılımın Tasarruf Finansman	ARACI KURUM	6.91			128%	29.4	43%	0.4%										
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	102.21	49.46	19.53	8%	20.3	95%	0.6%										
MAGEN	Margen Enerji	ELEKTRİK		238.30	63.96	-10%	85.8	74%	0.6%										
MAVI	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	14.81	4.09	0.70	18%	31.5	73%	0.7%										
MGROS	Migros	PERAKEDE	13.29	3.94	0.24	9%	80.9	51%	1.3%										
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	8.49	18.14	7.93	43%	18.3	57%	0.3%										
MPARK	Mpç Sağlık Hizmetleri	SAGLIK	10.57	5.79	2.47	23%	62.8	42%	0.8%										
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA		13.10	0.87	-3%	21.3	26%	0.2%										
ODAS	Odaj Elektrik	ELEKTRİK		2.10	0.84	-9%	8.1	73%	0.2%										
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		59.62	1.76	-19%	55.1	27%	0.5%										
OYAKİ	Oyak Cimento Fabrikaları	ÇİMENTO	12.72	6.72	1.83	16%	101.2	24%	0.8%										
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	583.97	259.18	38.51	7%	90.9	10%	1.0%										
PATEK	Pasifik Teknoloji	TEKNOLOJİ	61.43		8.50	32%	18.1	49%	32%										
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.06	-20%	43.3	47%	0.6%										
PGSUS	Pegasus Hava Tatlımacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	6.75	6.99	1.86	20%	103.2	43%	1.4%										
RAIYH	Rai Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	37.52	101.92	12.78	46%	65.4	37%	0.8%										
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		143.36	3.74	-14%	9.6	45%	0.1%										
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		37.79	10.95	-3%	169.8	51%	2.7%										
SASA	Saça	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		42.70	5.17	-4%	134.1	30%	1.3%										
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.78	16.71	1.12	2%	112.6	49%	1.7%										
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.09			15%	19.6	48%	0.3%										
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKEDE		12.58	0.12	-3%	26.0	51%	0.4%										
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	22.48	6.76	1.42	14%	64.5	20%	0.4%										
TAYHL	Tay Havacılımları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	23.90	6.48	2.01	6%	94.5	48%	1.4%										
TECLL	Turkcell	İLETİŞİM	8.01	3.03	1.34	13%	217.3	44%	3.0%										
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.96	5.15	0.89	15%	400.2	50%	6.3%										
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	70.39	14.60	0.67	1%	31.3	21%	0.2%										
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	71.03	40.40	0.98	4%	131.3	24%	1.0%										
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	2.87			35%	35.5	39%	0.4%								</		

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

[illegible]

En düşük haftalık korelasyon	Şirket
0.01	TUREX

En düşük aylık korelasyon	Şirket
-0.22	OSAN5

En düşük haftalık beta	Şirket
0.03	TUREK

En düşük aylık beta	Şirket
---------------------	--------

En dinnik heftalek sharp	Sirket
--------------------------	--------

-0.18	COAS
-------	------

En düşük aylık sharp	Şirket
-0.44	HEKTS

En yüksek haftalık korelasyon	Şirket
0.80	SAHOL

En yüksek aylık korelasyon	Şirket
0.89	ARCL

En yüksek haftalık beta	Şirket
1.48	YKONK

En yüksek aylık beta	Şirket
----------------------	--------

En yöksek haftalık sharp	Şirket
--------------------------	--------

0.50	D5T87
------	-------

En yüksek aylık sharp	Şirket
1.33	EPONC

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	72%	989%	-5%	9%	5%	14%	14%
FROTO	159.00	65%	230%	4%	-4%	1%	9%	1%
HTTBT	73.50	54%	397%	-7%	-2%	7%	16%	24%
KAREL	17.00	67%	-5%	0%	10%	16%	25%	9%
PGSUS	362.50	76%	99%	-3%	-6%	-16%	-7%	-13%
BIMAS	756.46	42%	341%	1%	1%	3%	18%	11%
CCOLA	72.93	43%	216%	-13%	11%	2%	0%	4%
SAHOL	148.40	84%	102%	-13%	-8%	-13%	10%	-2%
CIMSA	74.00	57%	201%	3%	3%	-5%	1%	38%
YKBK	44.10	37%	115%	5%	-6%	-4%	41%	28%
TABGD	316.50	28%	23%	68%	6%	25%	51%	84%
GARAN	181.60	40%	7%	8%	-7%	-9%	27%	24%
ANSGR	46.58	100%	6%	-7%	9%	-6%	6%	14%
KCHOL	279.00	67%	-4%	-2%	-3%	-4%	21%	1%

MP ortalama potansiyel	59%
MP son güncellemeden Δ	-1%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-1%

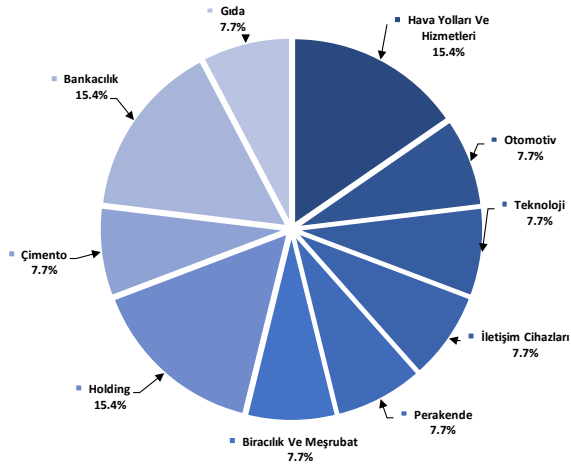
MP son 12A	17%	BIST 100 son 12A	20%
MP YBB	1%	BIST 100 YBB	10%
MP 2019-	2164%	BIST 100 2019-	1087%
Rölatif son 12A	-2%		
Rölatif YBB	-8%		
Rölatif 2019-	91%		

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	1%	10%	12%	-8%	-10%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

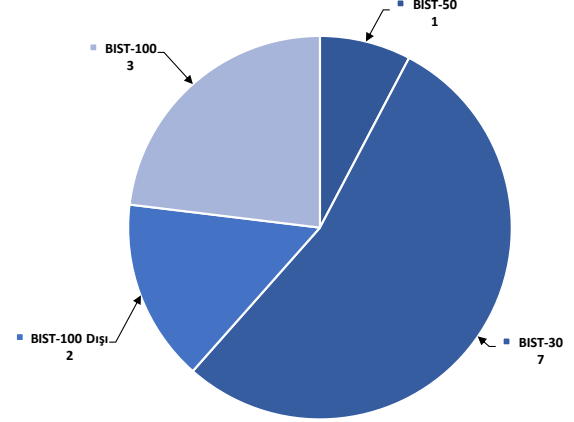
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım döngüsel portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
THYAO	25.01.2022	25.45	290.00	1039%	102%	1374	6%	2%	0%	1.00	0.76
MPARK	16.01.2023	85.43	329.00	285%	81%	1018	-14%	1%	-1%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	39.62	200%	35%	902	-6%	3%	1%	0.87	0.60
ASELS	17.07.2023	36.43	205.70	465%	241%	836	184%	0%	-2%	0.86	0.60
AKBNK	21.08.2023	26.11	59.50	128%	60%	801	-6%	2%	-1%	1.36	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.07	7%	7%	478	20%	4%	2%	0.95	0.70
AGESA	02.09.2024	98.10	204.00	108%	92%	423	31%	2%	0%	0.64	0.41
ENKAI	02.05.2025	62.15	77.25	24%	5%	181	67%	4%	1%	0.75	0.55
TUPRS	18.08.2025	155.54	196.00	26%	27%	73	52%	5%	3%	0.94	0.70
BIGCH	18.08.2025	46.32	69.80	51%	52%	73	130%	11%	9%	0.82	0.35
ISMEN	27.08.2025	44.48	43.20	-3%	3%	64	0%	3%	1%	1.12	0.62

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
30.10.2025	1465	97%	95%	745
23.10.2025	1419	95%	92%	729
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	20%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1365%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	566			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1470			
XU100 haftalık performans	2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	10%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	645%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	9%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	97%			

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 beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir ekseninde, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz oluşturmaz. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüleri' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama 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 gözetilen bir süreçtir.

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

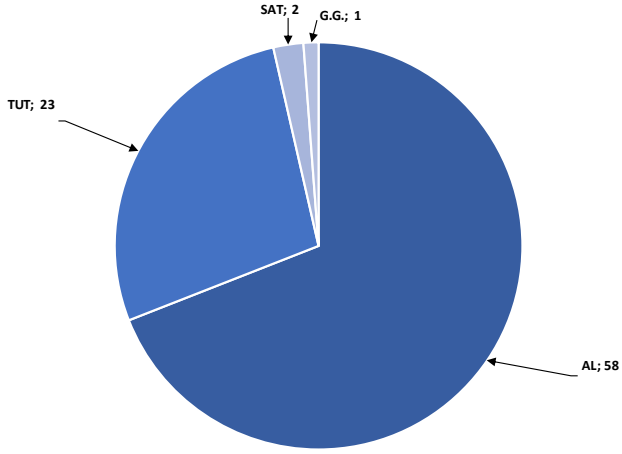
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y88	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapamış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık									
Akbank	309,400	7,384	6.8%	4.9%	-6%	100.60	AL	59.50	69.1%
Albaraka Türk	19,950	476	---	---	28%	12.20	AL	7.98	52.9%
Garanti Bank	546,000	13,031	3.2%	2.3%	8%	198.60	AL	130.00	52.8%
Halkbank	189,822	4,530	---	0.5%	63%	33.50	TUT	26.42	26.8%
İş Bankası	311,250	7,428	4.1%	3.0%	-7%	22.90	AL	12.45	83.9%
TSKB	35,532	848	---	0.4%	4%	20.10	AL	12.69	58.4%
Vakıf Bank	237,784	5,675	---	0.4%	3%	39.30	AL	23.98	63.9%
Yapı Kredi Bank	271,150	6,471	4.6%	3.3%	5%	44.10	AL	32.10	37.4%
Aracı Kurumlar									
İş Yatırım	64,800	1,547	---	0.6%	0%	66.00	AL	43.20	52.8%
Varlık Yönetim Şirketleri									
Gelecek Varlık Yönetimi	10,331	247	---	---	69%	107.80	AL	73.95	45.8%
Sigorta									
Agesa Hayat Emeklilik	36,720	876	---	---	31%	295.50	AL	204.00	44.9%
Aksigorta	11,203	267	---	---	-9%	10.60	AL	6.95	52.5%
Anadolulu Hayat Emeklilik	42,527	1,015	---	---	1%	173.00	AL	98.90	74.9%
Anadolulu Sigorta	46,560	1,111	---	0.5%	-7%	46.58	AL	23.28	100.1%
Türkiye Sigorta	125,600	2,998	---	0.7%	40%	14.80	AL	12.56	17.8%
Holdingler									
Alarko Holding	34,887	833	---	0.4%	-10%	124.00	AL	80.20	54.6%
Doğan Holding	44,672	1,066	---	0.5%	20%	25.39	AL	17.07	48.8%
Enka İnşaat	463,500	11,062	2.3%	1.7%	67%	94.17	AL	77.25	21.9%
Koç Holding	424,002	10,119	4.0%	2.9%	-2%	279.00	AL	167.20	66.9%
Sabancı Holding	169,815	4,053	3.7%	2.7%	-13%	148.40	AL	80.85	83.5%
Şişecam	112,604	2,687	2.3%	1.7%	-10%	55.60	TUT	36.76	51.3%
Tekfen Holding	31,265	746	---	0.2%	17%	73.10	G.G.	84.50	-13.5%
Petrol ve Gaz									
Aygaz	42,795	1,021	---	---	19%	228.00	AL	194.70	17.1%
Petkim	43,338	1,034	0.9%	0.6%	-6%	22.00	TUT	17.10	28.7%
Tüpraş	377,652	9,013	8.0%	5.8%	52%	224.58	AL	196.00	14.6%
Enerji									
Aksa Enerji	60,360	1,441	---	0.4%	26%	57.00	TUT	49.22	15.8%
Alfa Solar Enerji	16,155	386	---	---	-35%	71.84	TUT	43.90	63.6%
Biotrend Enerji	11,650	278	---	---	37%	24.20	TUT	23.30	3.9%
Galata Wind Enerji	13,478	322	---	---	-26%	44.60	AL	24.96	78.7%
Enerjisa Enerji	97,852	2,335	---	0.6%	48%	120.40	AL	82.85	45.3%
Demir Çelik									
Erdemir	192,360	4,591	4.0%	2.9%	14%	36.75	AL	27.48	33.7%
Kardemir (D)	31,303	747	0.8%	0.6%	1%	39.50	AL	27.38	44.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre									
Aksa Akriklik	48,019	1,146	---	0.5%	0%	13.02	TUT	12.36	5.3%
Altım Kimya	6,054	144	---	---	6%	21.60	TUT	20.18	7.0%
Hektaş	29,252	698	---	0.4%	-10%	4.30	SAT	3.47	23.9%
Kimteks Polüüretan	8,236	197	---	---	-11%	25.00	TUT	16.94	47.6%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi									
Dağuş Otomotiv	39,204	936	---	0.5%	4%	297.50	TUT	178.20	66.9%
Ford Otosan	337,751	8,061	2.7%	1.9%	4%	159.00	AL	96.25	65.2%
Kordsa	10,903	260	---	---	-22%	80.50	TUT	56.05	43.6%
Tofaş	131,250	3,132	1.4%	1.0%	37%	304.50	AL	262.50	16.0%
Türk Traktor	54,637	1,304	---	0.4%	-23%	800.00	TUT	546.00	46.5%
Otokar	55,110	1,315	---	0.5%	-5%	748.40	AL	459.25	63.0%
Brisa	28,528	681	---	---	6%	124.60	TUT	93.50	33.3%
Sağlık									
Lokman Hekim	3,659	87	---	---	-4%	26.58	AL	16.94	56.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,663	87	---	---	-42%	59.92	TUT	30.78	94.7%
MLP Sağlık	62,843	1,500	---	0.8%	-14%	583.00	AL	329.00	77.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	56,820	1,356	---	0.4%	58%	120.00	TUT	189.40	-36.6%
Selçuk Ecza Deposu	47,507	1,134	---	---	-4%	84.60	TUT	76.50	10.6%
Perakende ve Tıptan									
BİM	319,200	7,618	9.9%	7.2%	1%	756.46	AL	532.00	42.2%
Bizim Topcan	2,203	53	---	---	-6%	36.00	TUT	27.38	31.5%
Ebebek Mağazacılık	8,640	206	---	---	-12%	79.90	AL	54.00	48.0%
Mavi Giyim	31,479	751	---	0.7%	-6%	67.83	AL	39.62	71.2%
Migros	80,886	1,930	1.8%	1.3%	-17%	883.10	AL	446.75	97.7%
Şok Marketler	26,045	622	---	0.4%	7%	58.50	TUT	43.90	33.3%
Gıda ve İçecek									
Coca Cola İçecek	143,122	3,416	---	1.1%	-13%	72.93	AL	51.15	42.6%
TAB Gıda	64,513	1,540	---	0.4%	68%	316.50	AL	246.90	28.2%
Ülker	39,365	939	0.7%	0.5%	-2%	174.10	AL	106.60	63.3%
Armada Gıda	10,137	242	---	---	-4%	55.90	AL	38.40	45.6%
Ofis Yem Gıda	10,508	251	---	---	73%	70.38	AL	71.85	-2.0%
Büyük Şefler Gıda	7,469	178	---	---	130%	101.40	AL	69.80	45.3%
Beyaz Eya ve Mobilya									
Arçelik	72,708	1,735	---	0.6%	-24%	191.00	AL	107.60	77.5%
Vestel Beyaz Eya	13,840	330	---	---	-49%	15.00	TUT	8.65	73.4%
Vestel Elektronik	11,104	265	---	0.2%	-54%	53.70	TUT	33.10	62.2%
Yataş	5,489	131	---	---	33%	43.80	AL	36.64	19.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım									
Aztek Teknoloji	5,200	124	---	---	15%	74.00	AL	52.00	42.3%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	14,340	342	---	---	-7%	73.50	AL	47.80	53.8%
İndeks Bilgisayar	6,218	148	---	---	8%	13.00	AL	8.29	56.8%
Karel Elektronik	8,180	195	---	---	0%	17.00	AL	10.15	67.5%
Kontrolmatik Teknoloji	18,616	444	---	0.4%	-26%	39.00	SAT	28.64	36.2%
Logo Yazılım	15,333	366	---	---	55%	238.50	AL	161.40	47.8%
Turkcell	217,250	5,185	4.2%	3.0%	9%	201.00	AL	98.75	103.5%
Türk Telekom	179,900	4,294	1.0%	0.7%	18%	102.50	AL	51.40	99.4%
Savunma									
Aselsan	937,992	22,386	10.8%	7.8%	184%	166.20	TUT	205.70	-19.2%
Yapı Malzemeleri									
Akçansa	25,290	604	---	---	-24%	207.00	TUT	132.10	56.7%
Çimsa	44,613	1,065	---	0.6%	3%	74.00	AL	47.18	56.8%
Kalekim	15,106	361	---	---	7%	59.47	AL	32.84	81.1%
Havacılık									
Pegasus	103,200	2,463	1.9%	1.4%	-3%	362.50	AL	206.40	75.6%
TAV Havalimanları	94,544	2,256	2.0%	1.4%	-5%	448.00	AL	260.25	72.1%
Türk Hava Yolları	400,200	9,551	8.7%	6.3%	6%	453.46	AL	290.00	56.4%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri									
Europap Tezül Kağıt	6,680	159	---	---	-14%	22.90	TUT	13.36	71.4%
GYO'lar									
Emlak GYO	75,734	1,807	1.6%	1.2%	50%	25.50	AL	19.93	27.9%
Ozak GYO	19,787	472	---	---	-3%	21.70	AL	13.59	59.7%
Torunlar GYO	77,650	1,853	---	---	29%	100.00	AL	77.65	28.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	50,742	1,211	---	---	16%	246.00	AL	153.30	60.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet									
			91.4%	79.3%					

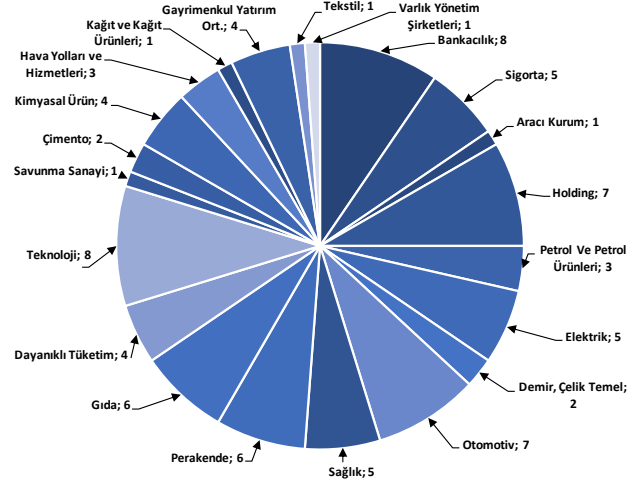
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 27 Ekim- 2 Kasım 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
27 Ekim	Pazartesi	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	100.8
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	100.2
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	74.00%
		10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	8.50%
		15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.30%	--
		17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	--	-8.7
28 Ekim	Salı	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	93.8	94.2
29 Ekim	Çarşamba	15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	-0.20%	--
		15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	-\$90.0b	-\$85.5b
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.00%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	--	4.00%
		17:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları NSA (Yıllık)	--	0.50%
		21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.00%	48.26%
30 Ekim	Perşembe	21:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	3.75%	2.90%
		10:00	TR	Ekonomik Güven	--	98
		13:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.2
		13:00	EUR	Ekonomik Güven	95.9	95.5
		13:00	EUR	Endüstriyel Güven	-10.1	-10.3
		13:00	EUR	Hizmet Güveni	3.3	3.6
		13:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%
		13:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.20%	1.50%
		13:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	--
		15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	3.00%	3.80%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim	--	2.50%
		15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	--	2.10%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	--	2.60%
		16:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	2.00%	2.00%
		16:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	2.15%	2.15%
		16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2.40%	2.40%
31 Ekim	Cuma	10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-4.21b
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	2.10%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.10%	2.20%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.10%
		13:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.30%	2.40%
		15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.40%	0.40%
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.40%	0.60%
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	--	0.40%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0.30%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.70%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	0.20%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	2.90%
		15:30	ABD	İşçi Maaliyeti Endeksi	0.90%	0.90%
		16:45	ABD	MNI Chicago PMI	42	40.6

01 - 02 Kasım Hafta sonu

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
10 Kasım	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Kasım	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
30 Ekim	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
10 Kasım	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
27 Ekim	AKGRT	862	859
	TSKB	2,850	2,799
	TTRAK	319	223
30 Ekim	BIGCH	9	10
	BRISA	306	317
	ENJSA	800	673
	Baz alınan net kar beklentimiz →		2,311
	GARAN	28,614	28,895
	GLCVY	409	409
	TABGD	874	861
	AKCNS	410	414
31 Ekim	AGESA	1,323	1,323
	AYGAZ	1,469	1,414
	CIMSA	976	934
	ISCTR	14,013	13,816
	TUPRS	10,931	10,911
	YKBNK	13,262	13,216
Ekim Son hafta	KLKIM	329	380
	KORDS	-203	-207

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2025

Derecelendirme

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

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

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

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

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	$\geq\%20$
TUT	$\%0-20$
SAT	$\leq\%0$

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.