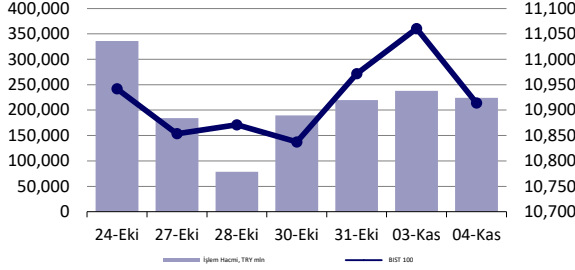


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



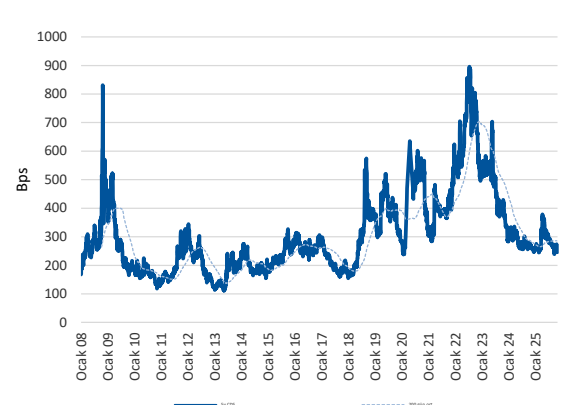
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,914	11,060	-1.3%	0.5%	11.0%
İşlem Hacmi, TL mln	224,253	237,927	-5.7%	21.7%	84.6%
Türkiye 2034 (27.09.2034)	30.05%	29.89%	16 bps	56 bps	286 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	40.50%	40.50%	0 bps	0 bps	-763 bps
USD/TRY	41.81	42.06	-0.6%	0.4%	18.3%
EUR/TRY	48.27	48.48	-0.4%	-1.4%	31.7%
Sepet (50/50)	45.04	45.27	-0.5%	-0.6%	25.1%
DOW	47,085	47,337	-0.5%	0.7%	10.7%
S&P500	6,772	6,852	-1.2%	0.8%	15.1%
FTSE	9,715	9,701	0.1%	2.4%	18.9%
MSCI EM	1,393	1,410	-1.2%	1.4%	29.6%
MSCI EE	64.51	65.05	-0.8%	3.0%	53.5%
Shanghai SE Comp	3,960	3,977	-0.4%	2.0%	18.2%
Nikkei	51,497	52,411	-1.7%	12.5%	29.1%
Petrol (Brent)	64.50	64.44	0.1%	-9.8%	-9.8%
Altın	3,932	4,001	-1.7%	1.2%	49.8%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
TuKaş	TUKAS	3.03	5.2%	1,244,313
AkSa Enerji	AKSEN	57.50	5.0%	1,527,229
Otokar	OTKAR	470.75	4.4%	334,130
Enerjya Enerji	ENERY	10.29	3.9%	856,506
Çan2 Termik	CANTE	2.54	3.3%	3,131,243
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	490.25	2.7%	1,670,935
En çok düşenler				
Granturk Holding	GRTHO	389.75	-10.0%	295,989
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	245.30	-8.8%	4,010,784
Tüpraş	TUPRS	188.00	-5.4%	5,690,380
Kuyas Yatırım	KUYAS	47.20	-5.2%	260,671
Gübre Fabrikaları	GUBRF	292.25	-5.1%	1,174,525
AkSa	AKSA	11.74	-3.9%	283,582

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800 – 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -1.32% değişimle 10.914 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **CANTE**, **KTLEV**, **OYAKC**, **TSPOR** ve **AKSEN**. 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 %-1.27, BIST 100 endeksi ise %-1.32 seviyelerinde performans sergilemiştir.

Strateji ve Araştırma Bölümümüzün hazırladığı teknik takip bültenine ulaşmak için lütfen aşağıdaki başlığa tıklayınız. [BIST Teknik Takip Bülteni, 05.11.2025](#)

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
- Otomotiv Sektörü: Ekim ayında %19,4'lük artış / olumlu
- Hisse senetleri
- TTKOM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- SAHOL: Bilanço değerlendirmesi / nötr
- ASELS: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- GWIND: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- KLKIM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- CCOLA: Bilanço Değerlendirme / olumlu

- **LOGO:** Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu
- **BIGCH:** 3Ç25 Telekonferans Notları
- **TOASO:** Telekonferans ve Güncelleme Notu
- **OFSYM:** Ofis Yem ve iştiraklerinin Ekim 2025'te kazandığı Kamu İhaleleri / olumlu
- **ALKIM & HEKTS:** 3Ç25 beklentimiz
- **MEDTR:** İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü İhalesi Hakkında / olumsuz
- **EREGL:** Alacahan Altın Projesi Mümkün Kaynak Tespiti (UMREK ve JORC Uyumlu) / olumlu

3Ç25 beklentileri

- **AKSA:** Aksa bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 8.790 milyon TL satış geliri, 1.492 milyon TL FAVÖK ve 380 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 8.790 milyon TL satış geliri, 1.660 milyon TL FAVÖK ve 380 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **FROTO:** Ford Otosan bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 183.296 milyon TL satış geliri, 11.619 milyon TL FAVÖK ve 7.691 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 185.089 milyon TL satış geliri, 11.573 milyon TL FAVÖK ve 7.655 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **BIZIM:** Bizim Toptan Satış Mağazaları bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise yer almamaktadır.
- **MPARK:** Mlp Sağlık Hizmetleri bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 12.909 milyon TL satış geliri, 3.765 milyon TL FAVÖK ve 1.807 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 12.798 milyon TL satış geliri, 3.639 milyon TL FAVÖK ve 1.572 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **RGYAS:** Rönesans G.M.Y.O bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 2.619 milyon TL satış geliri, 1.667 milyon TL FAVÖK ve 5.700 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **SOKM:** Şok Marketler Ticaret bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç25 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 70.760 milyon TL satış geliri, 2.114 milyon TL FAVÖK ve 29 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 70.767 milyon TL satış geliri, 2.201 milyon TL FAVÖK ve 393 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

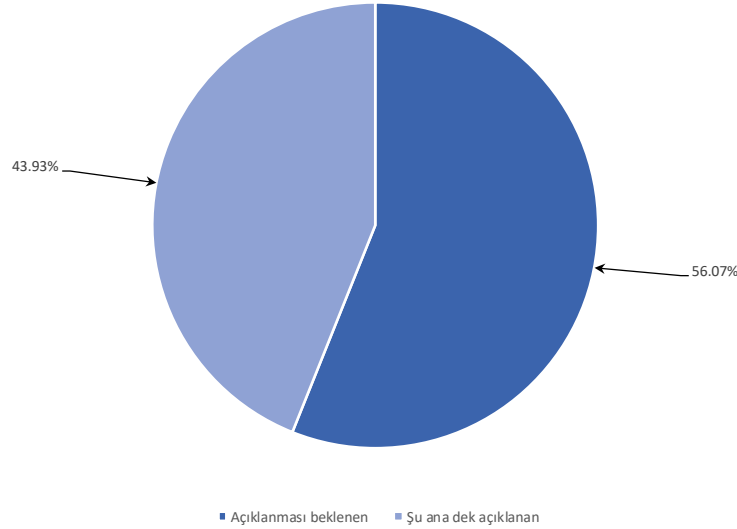
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 532 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 12.7 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %3.5 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 6.690 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 159.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %43.93 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Piyasalarda bugün

Küresel piyasalar haftaya temkinli bir başlangıç yaptı. Fed'in geçen haftaki faiz indirimi sonrasında gelen karışık mesajlar, yatırımcıların yön bulmasını zorlaştırdı. Fed Guvernörü Lisa Cook, iş gücü piyasasındaki risklerin arttığını kabul ederken Aralık ayında yeni bir indirim ihtimaline destek vermedi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise enflasyonun hala yüksek seyrettiğine dikkat çekti. Bu açıklamalar, Fed Başkanı Jerome Powell'ın "Aralık ayında yeni bir indirim garanti değil" yönündeki sözlerinin ardından, piyasaların faiz indirimine ilişkin beklentilerini zayıflattı. Öte yandan, Ekim ayı imalat PMI verisi 48,7'ye gerileyerek sekizinci ay üst üste daralmaya işaret etti.

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü karışık tamamladı. Yapay zekâ odaklı teknoloji hisselerindeki yükseliş, sanayi ve tüketim hisselerindeki zayıflığı dengeledi. S&P 500 endeksi %0,17, Nasdaq %0,46 artarken, Dow Jones %0,48 geriledi. Amazon, OpenAI ile ortaklık planının gündeme gelmesiyle yükselirken, Nvidia ABD'den aldığı ihracat izni sonrasında değer kazandı.

BIST 100 endeksi günü %0,81 artışla 11.060 puandan tamamladı. Türkiye'de Ekim ayında TÜFE aylık bazda %2,55, yıllık bazda %32,87 artarak beklentilerin altında gerçekleşti. TCMB'nin haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışı yerleşikler 118,5 milyon dolar net hisse satışıyla satış eğilimini dördüncü haftaya taşıdı. Devam eden bilanço döneminde, araştırma kapsamımızda bulunan TOASO, OTKAR ve KAREL'in sonuçlarını takip ettik. Bugün piyasaların odağında mevsimsel etkilerden arındırılmış enflasyon verisi ile reel efektif döviz kuru olacak.

Piyasa gelişmesi

3Ç25 Bilançolar

Sektör	Açıklayan şirket sayısı	Minimum			Maksimum			Ortalama			Triangular Distribution Median			Ortalama		Toplam	
		Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	Net satışlar	FAVÖK	Net kar	FAVÖK marjı	Net kar marjı	Net satışlar	Net kar
Araç Kurum	6			-21			473			239			233				1,436
Bankacılık	8			-137			30,432			9,555			12,034				76,444
Cam	1	544	139	82	544	139	82	544	139	82	544	139	82	25.6%	15.0%	544	139
Gıda	14	16	-41	-126	12,300	2,717	944	3,958	343	127	3,470	687	242	16.9%	9.9%	27,418	4,801
Hayvancılık	1	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669	8,036	-156	-669			8,036	-156
İnşaat, Taahhüt	1	1,911	1,474	359	1,911	1,474	359	1,911	1,474	359	1,911	1,474	359	77.1%	18.8%	1,911	1,474
Medya	2	124	-6	-16	623	73	-2	374	34	-9	374	34	-9	11.7%		747	67
Pazarlama	1	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33	1,361	-15	-33			1,361	-15
Perakende	1	9	-8	-1,230	20,734	1,209	113	8,724	554	-221	9,512	577	-407	7.6%	45.6%	52,344	3,326
Sağlık	6	50	0	-77	2,251	275	496	672	83	98	877	107	147	14.3%	36.9%	4,031	498
Yatırım Ortaklığı	8	-162	-195	-361	921	339	598	115	36	168	225	54	143	83.4%	21111.8%	921	255
Holding	10	-4,144	-4,196	-4,324	58,591	19,379	1,096	5,490	1,871	-200	13,239	4,260	-981	14237.0%	142258.9%	54,895	16,837
Demir, Çelik Temel	5	1,120	198	8	52,958	4,737	1,590	19,028	1,768	458	22,664	2,085	605	12.3%	1.6%	95,138	8,839
Sigorta	6	3,300	0	825	19,144	0	5,010	9,787	0	2,177	10,469		2,507			58,722	0
Mobilya	1	462	50	36	462	50	36	462	50	36	462	50	36	10.8%	7.8%	462	50
Lojistik	2	719	93	44	1,492	289	190	1,105	191	117	1,105	191	117	23.2%	14.7%	2,210	382
Turizm	6	0	-5	-14	1,128	376	348	411	141	102	482	162	131	31.9%	29.4%	2,466	847
Gayrimenkul Yatırım Ort.	22	0	-169	-652	5,316	626	1,075	494	102	61	1,146	159	133	42.5%	90.8%	10,872	2,233
Otomotiv Lastiği	2	5,630	-378	-1,128	10,561	1,635	297	8,096	629	-416	8,096	629	-416	15.5%	2.8%	16,191	1,258
Finansal Kiralama, Faktoring	6	0	-3	-30	1,946	-3	925	796	-3	365	880	-3	404	48.2%		4,778	-3
Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	6	46	-44	-252	3,188	663	411	1,097	186	44	1,331	241	61	11.8%	9.2%	6,582	1,119
Hava Yolları Ve Hizmetleri	1	26,917	11,022	5,954	26,917	11,022	5,954	26,917	11,022	5,954	26,917	11,022	5,954	40.9%	22.1%	26,917	11,022
Çimento	7	35	8	4	15,402	4,589	3,394	5,384	1,367	831	6,446	1,772	1,188	25.6%	12.3%	37,690	9,570
Dayanıklı Tüketim	4	942	48	-2,055	124,446	8,577	-72	36,530	2,366	-614	47,821	3,192	-860			146,119	9,465
İletişim Cihazları	2	1,399	62	-522	4,074	388	17	2,736	225	-252	2,736	225	-252	7.0%	1.2%	5,472	450
İnşaat Malzemeleri	8	18	-25	-85	1,951	245	345	687	71	47	822	89	84	17.1%	7.4%	5,494	569
Kimyasal Ürün	8	125	15	-34	1,366	276	36	394	65	-2	533	86	-1	14.4%	6.2%	3,151	524
Teknoloji	8	0	-51	-126	33,132	8,191	4,765	4,517	1,100	607	8,650	2,126	1,213	17.9%	12.8%	36,136	8,796
Otomotiv Parçası	5	180	26	-229	2,938	222	63	1,291	104	-26	1,418	114	-57	12.2%	10.3%	6,455	521
Endüstriyel Tekstil	2	8,037	591	-602	14,611	2,025	-398	11,324	1,308	-500	11,324	1,308	-500	10.6%		22,648	2,616
Petrol Ve Petrol Ürünleri	4	0	-67	71	220,666	19,787	12,162	60,817	5,231	3,585	81,916	7,185	4,680	9.5%	6.2%	243,270	20,924
Bıracılık Ve Meşrubat	4	70	-4	-244	52,201	11,741	7,181	14,281	2,987	1,746	19,317	4,187	2,474	14.8%	11.1%	57,126	11,949
Otomotiv	4	2,536	149	-353	87,224	1,785	1,208	27,666	934	197	35,157	950	302	6.6%	1.9%	110,665	3,737
Tekstil, Entegre	6	12	-10	-97	1,534	158	81	454	42	0	590	56	-4	26.1%	26.0%	2,724	254
Seramik	2	1,005	-14	-181	2,795	702	246	1,900	344	33	1,900	344	33	25.1%	8.8%	3,800	687
Kırtasiye	1	812	118	-29	812	118	-29	812	118	-29	812	118	-29	14.5%		812	118
Elektrik	11	21	-51	-101	60,774	9,934	4,479	8,036	1,685	880	15,624	2,893	1,398	30.6%	27.5%	88,394	18,538
Deri Giyim	2	43	-15	7	1,310	95	21	676	40	14	676	40	14	7.3%	25.1%	1,353	81
Diğer	5	20	-20	-33	3,876	130	79	996	63	28	1,392	59	25	22.0%	14.4%	4,981	313
Bilgisayar Topyancılığı	2	4,022	230	3	8,244	300	26	6,133	265	14	6,133	265	14	4.7%	0.2%	12,266	529
Demir, Çelik Döküm	2	763	23	-18	5,470	221	5	3,117	122	-7	3,117	122	-7	3.5%	0.1%	6,233	244
Boya Ve Boya Malzemeleri	1	708	45	-233	708	45	-233	708	45	-233	708	45	-233	6.4%		708	45
Elektrik Makinaları Üretimi	1	429	8	-32	429	8	-32	429	8	-32	429	8	-32	1.9%		429	8
Madencilik	1	363	70	-9	363	70	-9	363	70	-9	363	70	-9	19.3%		363	70
İletişim	1	59,522	26,641	10,243	59,522	26,641	10,243	59,522	26,641	10,243	59,522	26,641	10,243	44.8%	17.2%	59,522	26,641

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, Research Turkey

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 %-16 ile **Tarım Kimyasalları** olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde çeyrekssel bazda en yüksek FAVÖK artışı %90 ile **Otomotiv Lastiği** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-49 ile **İletişim Cihazları** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %228 ile **Elektrik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-109 ile **Tekstil, Entegre** 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 %141 ile **İletişim Cihazları** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-20 ile **Kimyasal Ürün** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %364 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
Bıracılık Ve Meşrubat	52,532	11,521	7,239	Bıracılık Ve Meşrubat	51,755	9,611	5,430	Bıracılık 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	10,199	Holding	510,054	72,898	10,277	Holding	a.d.	a.d.	-1%
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	52,718	11,330	2,758	Elektrik	51,056	10,994	842	Elektrik	3%	3%	228%
Bilgisayar Toptancılığı	21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı	18,389	502	120	Bilgisayar Toptancılığı	19%	42%	-31%
İletişim Cihazları	3,915	117	-479	İletişim Cihazları	4,009	231	-529	İletişim Cihazları	-2%	-49%	9%
Kimyasal Ürün	1,241	96	11	Kimyasal Ürün	1,203	58	39	Kimyasal Ürün	3%	67%	-72%
Tarım Kimyasalları	1,351	-283	-640	Tarım Kimyasalları	1,605	-400	-684	Tarım Kimyasalları	-16%	29%	6%

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
Bıracılık Ve Meşrubat	52,532	11,521	7,239	Bıracılık Ve Meşrubat	48,933	9,805	6,895	Bıracılık 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	3,807	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	10,199	Holding	606,252	47,431	-7,297	Holding	a.d.	a.d.	240%
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	18,842	12,243	Otomotiv	19%	2%	-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	52,718	11,330	2,758	Elektrik	70,728	10,298	-1,044	Elektrik	-25%	10%	364%
Bilgisayar Toptancılığı	21,818	712	83	Bilgisayar Toptancılığı	19,308	869	47	Bilgisayar Toptancılığı	13%	-18%	75%
İletişim Cihazları	3,915	117	-479	İletişim Cihazları	3,771	-286	-510	İletişim Cihazları	4%	141%	6%
Kimyasal Ürün	1,241	96	11	Kimyasal Ürün	1,349	120	-22	Kimyasal Ürün	-8%	20%	150%
Tarım Kimyasalları	1,351	-283	-640	Tarım Kimyasalları	1,237	-1,021	-1,200	Tarım Kimyasalları	9%	72%	47%

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	3Ç25	3Ç25	3Ç25	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)			
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	64,054	4,240	2,275	56,745	3,745	2,386	2%	-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	6%	-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%	16%	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%	7%	18%	5%
AKCNS	Cimento	7,178	1,593	677	5,706	761	278	6,504	1,118	414	4%	47%	49%	2%	1%	-39%
COLLA	Biraçılık Ve Megrubat	48,933	9,805	6,895	51,755	9,611	5,430	52,532	11,521	7,239	2%	20%	33%	7%	18%	5%
KARDİM	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%
TARBO	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	Tahmin yok	Tahmin yok	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	Tahmin yok	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.
MGRÖS	Perakende	99,286	7,577	4,208	98,577	5,371	302	106,732	8,351	2,787	3%	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%
BİGİCH	Turizm	1,344	255	76	1,169	266	33	1,100	260	10	6%	-2%	-70%	1%	2%	-87%
SOKİM	Perakende	67,651	-510	40	65,717	715	-370	70,760	2,114	29	8%	196%	a.d.	5%	a.d.	-28%
FROTO	Otomotiv	188,916	12,955	11,413	209,411	13,551	6,569	183,296	11,619	7,691	2%	-14%	17%	1%	-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%
VEBSİ	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%
KLKİM	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	Tahmin yok	Tahmin yok	Tahmin yok	a.d.
PETKİM	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	-3%	13%	21%	43%	12%	-40%
AKSA	Endüstriyel Tekstil	8,101	1,155	381	7,486	1,186	-24	8,790	1,492	-380	17%	26%	1662%	1%	9%	29%
TOASO	Otomotiv	28,588	662	426	74,651	2,601	1,882	92,413	2,772	1,483	24%	7%	21%	223%	319%	248%
LOGO	Teknoloji	1,557	576	148	1,395	580	297	1,323	514	212	-5%	-1%	-29%	-15%	-11%	43%
ITRAK	Otomotiv	17,195	2,419	1,235	13,427	1,325	364	10,614	887	223	21%	12%	-39%	-38%	-63%	-82%
OTKAR	Otomotiv	9,721	-151	-1,205	12,256	1,549	443	8,749	189	-413	29%	12%	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%	157%	-39%
KOTON	Tekstil, Entegre	8,251	2,114	332	7,680	2,445	367	8,003	1,811	-33	4%	1%	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	9%	17%	9%	4%	-9%	410%
OFSSİM	Gıda	4,177	418	141	3,971	409	178	3,500	333	147	12%	1%	-17%	-16%	-20%	4%
İNDES	Bilgisayar Toplantılığı	19,308	869	47	18,389	502	120	21,818	712	83	18%	42%	31%	13%	18%	73%
DOHOL	Holding	22,502	-384	1,365	14,114	2,263	81	-	-	918	Tahmin yok	Tahmin yok	1032%	Tahmin yok	a.d.	-58%
GWIND	Elektrik	823	584	202	650	449	291	944	669	447	45%	49%	54%	15%	15%	121%
KAREL	İletişim Cihazları	3,771	-286	-510	4,009	231	-529	3,915	117	-479	-2%	-2%	-9%	4%	a.d.	-6%
AKKİM	Kimyasal Ürün	1,349	120	-22	1,203	58	39	1,241	96	11	3%	67%	-72%	-8%	-20%	a.d.
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,237	-1,021	-1,200	1,605	-400	-684	1,351	-283	-640	16%	-2%	-6%	9%	-72%	-47%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner

BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

- Toplam açığa satış 30,499,268,745 TL olmuştur. Toplam açığa satış hacmi, BIST 100 işlem hacmine oranla %22 seviyesinde gerçekleşti.
- Açığa satılan hisselerin toplam işlem hacmi 108,724,306,156 TL, açığa satılan hisselerin toplam işlem adedi ise 4,270,476,474 olmuştur. Toplam açığa satılan işlem adedi 1,108,823,850 olarak kaydedildi.
- Dün en yüksek açığa satış hacmi **AKBNK** hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 2,545,424,765 TL olarak kaydedilmiştir. AKBNK hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %8.3 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Dün en düşük açığa satış hacmi **KUYAS** hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 25,397,344 TL seviyesinde yer aldı. KUYAS hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %0.08 olarak gerçekleşti.

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

Otomotiv Sektörü: Ekim ayında %19,4'lük artış / olumlu

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Ekim ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2024 yılı Ekim ayına göre %19,4 artarak 116.149 adet oldu. 2025 Ekim ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %19,9 oranında artarak 90.695 adet, hafif ticari araç pazarı %17,8 artarak 25.454 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Ekim ayı ortalama satışlara göre %60,2 arttı.

Doğuş Otomotiv'in, Ekim ayı toplam araç satışları yıllık %18,7 artarak 20.954 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,1 puan azalarak %18,0 seviyesinde gerçekleşti.

Ford Otosan'ın, Ekim ayı toplam araç satışları yıllık %7,1 artarak 9.347 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 0,9 puan azalarak %8,0 seviyesinde gerçekleşti.

Tofaş Otomobil'in, Ekim ayı toplam araç satışları yıllık %254,1 artarak 31.913 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 18,2 puan artarak %27,5 seviyesinde gerçekleşti.

2025 yılı Ocak-Ekim döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,2 oranında artarak 1.043.796 adet olarak gerçekleşti.

Doğuş Otomotiv'in, Ocak-Ekim 2025 döneminde Skoda dahil toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %11 artarak 154.057 adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Skoda hariç satışları ise 120.524 adet seviyesindedir. ***Hatırlayacak olursak Doğuş Otomotiv'in Skoda hariç satış adedi beklentisi 130 bin adet yönündeydi. Böylelikle, 10 Kasım'da açıklanması planlanan 3Ç25 finansalları ile Şirket'in yurt içi araç satış beklentisini yukarı yönlü revize etmesini beklemekteyiz.***

Ford Otosan'ın, Ocak- Ekim 2025 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %4 artarak 80.442 adet seviyesinde gerçekleşti. ***Hatırlayacak olursak Ford Otosan'ın perakende satış adedi beklentisi 90-100 bin adet yönündeydi. Böylelikle, 5 Kasım'da açıklanması planlanan 3Ç25 finansalları ile Şirket'in yurt içi araç satış beklentisini yukarı yönlü revize etmesini beklemekteyiz.***

Tofaş Otomobil'in, Ocak- Ekim 2025 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %102 artarak 228.469 adet seviyesinde gerçekleşti. (FCA-PSA birleşmesinin başlangıç tarihi olarak Nisan ayı baz alınmıştır.) ***Hatırlayacak olursak 3Ç25 finansalları ardından Tofaş yıllıklandırılmış perakende satış adedi beklentisini 350-370 bin adet olarak yukarı yönlü revize etmişti. Yıllıklandırma yapabilmek için Ocak-Nisan dönemindeki 59.450 adetlik PSA satışını eklediğimizde satış adedinin 287.919 adete ulaştığını görmekteyiz. Böylelikle Şirket, yeni açıklanan beklentilerin alt bandının %%82'sini, üst bandının %78'ini karşılamış durumdadır.***

Açıklanan verileri DOAS, FROTO ve Stellantis birleşmesinin sağladığı katkı ile TOASO açısından olumlu değerlendiriyoruz. Nitekim, yılın ilk dokuz ayının tamamlanmasıyla birlikte, her üç şirketin de açıkladıkları beklentiler doğrultusunda bir yıl geçirdikleri gözlemlenmektedir. Tüm bunlara ek olarak, Ekim ayında artış gösteren pazar verisini otomotiv sektörü açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz.

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

Şirket haberleri

TTKOM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Türk Telekom, 3Ç25 döneminde 59.522 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 56.537 milyon TL), 26.641 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 23.872 milyon TL) ve 10.243 milyon TL net kar (Konsensüs: 5.973 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.928 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Mobil segment başta olmak üzere gerçekleşen abone kazanımı, satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net kar büyümesine ek yukarı yönlü revize edilen beklentiler.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Neredeyse her kalemdede büyüme gösteren finansal sonuçlara ek olarak 2025 beklentilerinde yapılan revizyonun hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Şirket beklentileri paralelinde FAVÖK marjında hafif yukarı yönlü revizyonu ve azalan net borç pozisyonunu modelimize yansıtıyoruz. Daha önce bilanço notlarımızda belirttiğimiz üzere imtiyaz ve 5G ihale süreçlerinin ve ihale bedellerinin belirsiz olması dolayısıyla modelimizde sınırlı etkide yer vermiştik. Süreçlerin tamamlanmış olması neticesinde imtiyaz yenileme ve 5G spektrum satın alımı ödeme planını modelimize yansıtmamız neticesinde **Türk Telekom için 12-aylık hedef fiyatımızı 102,50 TL'den 86,00 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %4 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 9,0x F/K ve 2,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. **2025 tahminlerimize göre TTKOM hissesi 7,0x F/K ve 2,4x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.**

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

SAHOL: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Sabancı Holding 3Ç25'te 679 milyon TL net kar (Konsensus: 750 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 694 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 11.060 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Yıllık bazda güçlü artış gösteren faaliyet karı ve iyileşen operasyonel performans.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Enflasyon muhasebesi dolayısıyla yüksek seyreden parasal kayıp kalemi.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Beklentilere paralel açıklanan net kar dolayısıyla finansal sonuçları hisse performansı açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

Genel Değerlendirme: Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımızı 148,40 TL, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. Holding, bugün üçüncü çeyrek sonuçlarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek.

SAHOL'ü 12 Mayıs 2023 tarihinden bu yana, 40,07 TL ortalama maliyet ile Model Portföyümüzde taşıdığımızı hatırlatmak isteriz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %22 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.

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

ASELS: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Aselsan, 3Ç25 döneminde 33.132 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 32.300 milyon TL / Deniz Yatırım: 32.270 milyon TL), 8.191 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 7.900 milyon TL / Deniz Yatırım: 7.745 milyon TL) ve 4.765 milyon TL net kar (Konsensüs: 3.075 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.646 milyon TL) açıkladı. Bu dönem finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 655 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirinde reel büyüme, FAVÖK marjında iyileşme, bakiye siparişlerdeki artışa ek olarak vergi öncesi kardaki önemli artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan net borç pozisyonu.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- **Beklentilerin üzerinde açıklanan bilanço olumlu olarak değerlendirmekteyiz.**

Genel değerlendirme: Finansalların ardından makro tahminlerimizdeki değişiklik, benzer şirket çarpanlarını güncellememiz ve İNA modelimizi ileri taşımamız neticesinde Aselsan için 12-aylık hedef fiyatımızı 166,20 TL'den 243,50 TL'ye güncelliyoruz. Önerimizi ise, mevcut fiyat seviyelerinin, açıklanan güçlü finansalların piyasa fiyatlaması nezdinde uzun bir süredir önden ve hızlı satın alınmasıyla ek getiri potansiyeli sunmaması kaynaklı 1Ç25'te yaptığımız revizeye paralel TUT olarak muhafaza ediyoruz. Modelimizin tekrar getiri potansiyeli sunması (son kapanış fiyatına göre %23.4) AL şeklinde yeniden revizyon için gerekçe olabilirdi. Ancak, ASELS'in yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %145 üzerinde çok ciddi anlamda kuvvetli performans göstererek, zayıf ve zorlu geçen fiyatlamada ortamında belirgin şekilde pozitif yönde ayrışma sergilemesi, söz konusu hamlemizi sınırlandıran en önemli 'matematiksel' etken konumunda.

ASELS'i 17 Temmuz 2023 tarihinden bu yana, 36,49 TL ortalama maliyet ile Döngüsel Portföyümüzde taşıdığımızı, 2025'teki hızlı yükseliş hareketinin başlangıcından çok daha önce ve uzun süredir beğendiğimizi ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz. Bununla birlikte, 2025'in öne çıkan sektör ve şirketleri arasında "savunma" ve "Aselsan"ı da Strateji Raporumuzda belirttik ve henüz bu fikrimizde değişiklik bulunmuyor. Şirket'e yönelik önerimizde 1Ç25 finansallarını takiben gerçekleştirdiğimiz revizyon, hızlı ve kayda değer yükseliş performansının mevcut koşullarda 'kayda değer' ek getiri potansiyeline imkan tanıması kaynaklı olup, savunma sektörüne ve Aselsan'a yönelik orta-uzun vadeli pozitif düşüncelerimizde herhangi bir negatif değişiklik söz konusu değildir. Şirket'in yakaladığı pozitif ivmeyi, artan sipariş bakiyelerini ve finansallardaki güçlenmeyi olumlu anlamda not ediyoruz.

Haziran ayında, NATO ülkelerinin 2035 yılına dek savunma harcamalarını gayrisafi yurt içi hasılanın %5'ine çıkarma hedefi açıklanmıştı. Mevcut durumda, Şirket'e yönelik oluşturduğumuz modelimizde savunma harcamalarının payını yaklaşık %2 seviyelerinde kullanmaktayız. Savunma harcamalarının payının artması modelimizde yukarı yönlü risk teşkil etmekte olup sürecin kalıcılığını yakından takip ediyoruz. Bu kapsamda Ocak ayında yayımlamayı planladığımız 2026 Strateji Raporumuzda çok daha geniş kapsamlı ülke ve sektörel analizler gerçekleştirip öneri ve hedef fiyatımızı gözden geçireceğimizi eklemek isteriz.

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

GWIND: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Galata Wind Enerji, 3Ç25 döneminde 947 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 945 milyon TL / Deniz Yatırım: 944 milyon), 664 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 666 milyon TL / Deniz Yatırım: 669 milyon) ve 292 milyon TL net kar (Konsensüs: 303 milyon TL / Deniz Yatırım: 447 milyon) açıkladı. 3Ç25 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 123 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Beklentiler paralelinde açıklanan operasyonel verilere ek olarak azalan net borç pozisyonu.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x --

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Elektrik üretim verileri doğrultusunda gerçekleştirdiğimiz hesaplamalar çerçevesinde açıklanan finansal sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirirken, devam eden yatırım süreçlerinin hisse performansı üzerinde orta vadede olumlu etki yaratmasını bekliyoruz. Hisse, yıl başlangıcından bu yana BIST 100'e kıyasla çok ciddi anlamda geride kalır fiyatlamaya performansı sergilediğinden, 'sağlıklı işleyen piyasa koşulları ortamında' açıklanan finansallara yönelik yatırımcı tepkisinin pozitif yönlü olmasını bekleriz. Ancak, değişen yatırımcı tabanı ve BIST'in genelindeki fiyatlamaya derinliği problemi gibi başlıklar, çoğu zaman finansalları takiben ortaya çıkan ilk tepkinin ayrışmasına neden olmaktadır. Bununla birlikte, son 2 hafta içerisinde hissenin nominal %7 yükselmesini 'kısmen' bilanço beklentilerine yönelik pozisyonlanma kapsamında değerlendirdiğimizi de eklemek isteriz.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Galata Wind Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 44,60 TL, önerimizi ise AL yönünde. Şirket, bugün 3Ç25 finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %31 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 14,3x F/K ve 7,5x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir. GWIND, 2025 tahminlerimize göre 13,3x F/K ve 6,5x FD/FAVÖK çarpanlarıyla, 2026 tahminlerimize göre ise 6,3x F/K ve 4,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

KLKIM: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Kalekim, 3Ç25 döneminde 2.795 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 2.683 milyon TL / Deniz Yatırım: 2.816 milyon TL), 702 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 604 milyon TL / Deniz Yatırım: 624 milyon TL), ve 246 milyon TL net kar (Konsensüs: 329 milyon TL / Deniz Yatırım: 380 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 186 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış geliri, brüt kar, FAVÖK ve net karda yaşanan artışa ek olarak artan nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Parasal kayıp dolayısıyla beklentimizin altında açıklanan net kar.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- **Artış gösteren operasyonel veriler paralelinde açıklanan güçlü finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.**

Genel Değerlendirme: Mevcut durumda, Kalekim için 12-aylık hedef fiyatımızı 59,47 TL, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz.

Şirket, bugün 3Ç25 finansallarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren endeksin %3 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,7x F/K ve 6,6x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

2025 tahminlerimize göre KLKIM hissesi 11,4x F/K ve 5,7x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir.

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

CCOLA: Bilanço Değerlendirme / olumlu

Coca Cola İçecek, 3Ç25'te 52.201 milyon TL gelir (Konsensüs: 52.661 milyon TL / Deniz Yatırım: 52.532 milyon TL), 11.741 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 11.368 milyon TL / Deniz Yatırım: 11.521 milyon TL) ve 7.181 milyon TL net kar (Konsensüs: 6.968 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 7.239 milyon TL net kar) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.601 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Uluslararası satış hacimleriyle desteklenen hasılat büyümesi, FAVÖK ve FAVÖK marjında güçlü seyir.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Fiyatlandırma baskısının devam etmesi, Türkiye operasyonlarında izlenen daralma.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 3Ç25 finansallarını, zayıf tüketici talebi ve zorlu fiyatlandırma ortamına karşın operasyonel açıdan dirençli buluyoruz. Yurt dışı operasyonlar, özellikle Kazakistan ve Özbekistan'daki güçlü hacim artışıyla pozitif ayrışırken, Türkiye operasyonlarında negatif hacim trendi devam etti. Konsolide hacimde kaydedilen artışla birlikte, ürün miksinden gelen destekle reel gelir büyümesi elde edildi. FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemine kıyasla artış göstererek operasyonel verimliliğin iyileştiğini gösterdi. Sonuç olarak 3. çeyrek finansallarını genel anlamda olumlu değerlendirmekle birlikte, net karlılıkta yıllık bazda gerileme izlenmesi, Türkiye operasyonlarında toparlanmanın henüz gözlenememesi ve devam eden fiyatlandırma baskısının da göz önünde bulundurulması gerektiğini düşünüyoruz.

Genel değerlendirme: Şirket, 3Ç25 finansallarının ardından bugün telekonferans gerçekleştirecektir. Toplantının ardından Şirket'e ait modelimizi gözden geçireceğimizi ve olası fiyat ve/veya öneri pozisyonlarımızda değişiklik hakkımızı saklı tuttuğumuzu önemle belirtmek isteriz. Mevcut durumda, Coca Cola İçecek için 12-aylık hedef fiyatımız 72,93 TL, önerimiz ise AL yönündedir. 2025 tahminlerimize göre CCOLA hissesi 5,9x 2026 tahminlerimize göre ise 4,0x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %20 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,7x F/K ve 7,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

LOGO: Bilanço Değerlendirme / sınırlı olumlu

Logo Yazılım, 3Ç25'te 1.375 milyon TL gelir (Konsensüs: 1.358 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.323 milyon TL), 544 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 532 milyon TL / Deniz Yatırım: 514 milyon TL) ve 240 milyon TL net kar (Konsensüs: 218 milyon TL / Deniz Yatırım: 212 milyon TL) açıkladı. 3Ç25 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 78 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış gelirlerinde reel büyümenin korunması, Total Soft hisse satışıyla desteklenen nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Faaliyet giderleri ile baskılanan FAVÖK marjı.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- *3Ç25'te SaaS büyümesi ile desteklenen reel büyüme ve tekrarlayan gelirlerin ciroda artan payı, öngörülebilir ciro yaratma kabiliyetinin güçlendiğine işaret etmektedir. Total Soft hisse satışıyla desteklenen nakit pozisyonu, bilanço yapısının zorlu koşullara rağmen korunmasında önemli rol oynamaktadır. Bununla birlikte, faaliyet giderlerinde artışın devam etmesi ve marjlarda gözlenen sınırlı gerilemeyi de göz önünde bulundurarak, 3.çeyrek finansallarını sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.*

Genel değerlendirme: Mevcut durumda Logo Yazılım için 12-aylık hedef fiyatımızı 238,50 TL önerimi ise AL olarak bulunuyor. 2025 tahminlerimize göre LOGO hissesi 7,3x 2026 tahminlerimize göre 5,4x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %42 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 11,3x F/K ve 7,4x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

BIGCH: 3Ç25 Telekonferans Notları

Büyük Şefler Gıda'nın gerçekleştirdiği 3Ç25 sonuçlarına ilişkin telekonferanstan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Büyük Şefler Gıda, yılın üçüncü çeyreğinde yıllık %77 azalışla 18 milyon TL seviyesinde net kar açıkladı. 3Ç25'te satış gelirleri yıllık bazda %9 azalarak 1.128 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık %9 büyüyerek 278 milyon TL oldu.

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

TOASO: Telekonferans ve Güncelleme Notu

Tofaş'ın gerçekleştirdiği 3Ç25 finansal sonuçlarına ait telekonferansın ardından, son gelişmeleri içeren kapsamlı değerlendirmelerimiz aşağıda yer almaktadır.

Stellantis Türkiye satın alımının ardından açıklanan verilere baktığımızda, satış gelirlerinde anlamlı artış kaydedildiği, buna karşın yıllık bazda operasyonel kârlılığın zayıf seyrini sürdürdüğü görülmektedir. 2025'e net zarar ile başlayan Şirket, 3Ç25 döneminde temel olarak parasal kazanç kaleminin katkısıyla net kâr pozisyonu açıklamıştır. Stellantis Türkiye satın alımı ile belirgin şekilde artan net borç pozisyonunun, 3Ç25 döneminde çeyreklik bazda hafif azalış gösterdiği görülmektedir.

Tofaş'ın satış geliri 3Ç25 döneminde yıllık bazda %205 artışla 87.224 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde esas faaliyet karı -166 milyon TL olarak gerçekleşirken, 1.951 milyon TL amortisman ile FAVÖK 1.785 milyon TL, FAVÖK marjı ise %2 seviyesinde gerçekleşti. 3Ç25 döneminde VÖK marjı %2, 9A25 döneminde ise VÖK marjı %1,6 seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 3Ç25 döneminde 1.208 milyon TL net kar açıkladı. Şirket, 3Ç25 döneminde 505 milyon TL seviyesinde net diğer gelir ve 368 milyon TL seviyesinde net finansman geliri kaydetti. Bu dönemde parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.039 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

9A25 finansal sonuçlarına göre, beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler hedef fiyatımızda aşağı yönlü revizyona yol açmaktadır. Ancak, modelimizi 1 yıl ileriye taşımamız ve makro tahminlerimizde yaptığımız revizyon neticesinde, Tofaş için 12-aylık hedef fiyatımızı 304,50 TL'den 379,30 TL'ye revize ediyor, AL yönündeki hedef fiyatımızı koruyoruz. 3Ç25 finansal sonuçlarına göre beklentilerimizde yaptığımız değişiklikler:

- ✓ Yıllıklandırılmış 350-370 bin adet olan satış beklentisinde Ocak-Nisan aylarında gerçekleşen 59.450 adetlik PSA satışını çıkardığımızda, Şirket finansallarına etki edecek satış adedi beklentisini 290-311 bin adet olarak hesaplıyoruz. Bu çerçevede 307 bin adet olan yurt içi satış adedi beklentimizi koruyoruz.
- ✓ Aşağı yönlü revize edilen ihracat beklentisi paralelinde, 72.500 bin adet olan ihracat beklentimizi ise 55 bin adet olarak revize ediyoruz.
- ✓ 2Ç25 beklentileri öncesinde yaklaşık %4 olan VÖK marjı beklentimizi 2Ç25 finansalları ardından %3 seviyelerine indirmiştik. Yeni beklentiler paralelinde VÖK marjımızı %2,3 olarak belirliyoruz. Uzun vadeli VÖK marjı beklentimize baktığımızda, VÖK marjının 2028'te %7,3 seviyesine ulaşmasını bekliyoruz. 10 yıllık ortalamada ise VÖK marjı beklentimiz %7,0 seviyesinde şekillenmektedir.
- ✓ 3Ç25 finansalları doğrultusunda azalış gösteren net borç pozisyonunu modelimize yansıtıyoruz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TOASO – Telekonferans ve Güncelleme Notu](#)

OFSYM: Ofis Yem ve iştiraklerinin Ekim 2025'te kazandığı Kamu İhaleleri / olumlu

Ofis Yem Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ofis Yem") ile bağlı ortaklıklarının, çeşitli kurum ve kuruluşlar tarafından Ekim 2025 döneminde düzenlenen ihalelerden kazanmış olduğu işler sonucunda elde edilmesi beklenen toplam satış katkısının 26.462.500 TL düzeyinde olacağı öngörülmektedir. İlgili tutar, son açıklanan yıla ait satış gelirinin %0,17'sine denk gelmektedir.

İlgili ihalelerin, Şirket'in cirosuna katkı sağlaması açısından OFSYM paylarına etkisini olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

ALKIM & HEKTS: 3Ç25 beklentimiz

Satış geliri ve FAVÖK'teki çeyreksele toparlanmaya karşılık vergi gelirinin vergi giderine dönüşmesini beklememiz dolayısıyla net karın çeyreksele bazda daralacağını öngörüyoruz.

Alkim Kimya'nın 3Ç25 döneminde 1.241 milyon TL satış geliri, 96 milyon TL FAVÖK ve 11 milyon TL net kar açıklamasını öngörüyoruz. Şirket'in 3Ç25 finansallarını 10 Kasım tarihinde açıklaması planlanıyor.

ALKIM	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	1,349	1,203	1,241	3%	-8%
FAVÖK	120	58	96	66%	-20%
Net Kar	-22	39	11	-71%	a.d.

Yüksek operasyonel giderlerin etkisiyle eksi FAVÖK, net finansman giderinin de etkisiyle net zarar açıklamasını bekliyoruz.

Hektaş'ın 3Ç25 döneminde 1.351 milyon TL satış geliri, -283 milyon TL FAVÖK ve 640 milyon TL net zarar açıklamasını öngörüyoruz.

HEKTS	3Ç24	2Ç25	3Ç25	Çeyreksele Değişim	Yıllık Değişim
Net Satış Geliri	1,237	1,605	1,351	-16%	9%
FAVÖK	-1,021	-400	-283	a.d.	a.d.
Net Kar	-1,200	-684	-640	a.d.	a.d.

MEDTR: İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü İhalesi Hakkında / olumsuz

15/08/2025 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda, İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen 2025/739894 İKN'li "Müdürlüğümüze Bağlı Sağlık Tesisleri İçin Sonuç Karşılığı Laboratuvar Hizmet Alımı" konulu ihalenin Şirket lehine sonuçlandığı duyurulmuştu. Söz konusu ihalenin ileri bir tarihte tekrar gerçekleştirilmek üzere iptal edilmiş olduğu Şirket tarafına tebliğ edilmiş olup, tarih bilgisi henüz açıklanmamıştır.

Daha önce belirtilen detaylarda söz konusu ihaleye ilişkin verilecek olan hizmetin, Ocak 2026 döneminden itibaren 36 aylık süreyi kapsayacağı, Şirket'in ihaleye dahil olduğu Ortak Girişim 'deki payının ise 51% olduğu duyurulmuştu. (İlgili ihalenin ortaklık payına düşen kısmın kamuya açıklanan son gelir tablosundaki brüt satış hasılatına oranı: %53,31).

Söz konusu ihalenin iptal edilmesiyle, gelecek dönem hasılatına önemli katkı sağlaması beklenen projenin bu aşamada belirsizleşmesini, MEDTR payları açısından olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

EREGL: Alacahan Altın Projesi Mümkün Kaynak Tespiti (UMREK ve JORC Uyumlu) / olumlu

Şirket tarafından 19.07.2024 ve 11.06.2025 tarihlerinde yapılan özel durum açıklamalarında, rezerv tespit çalışmasına ilişkin gelişmeler kamuoyuyla paylaşılmıştır.

Bu doğrultuda, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ermaden) tarafından, Sivas ili Kangal ilçesi Alacahan Köyü mevkiinde yürütülen arama faaliyetleri kapsamında, UMREK (Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu) ve JORC (Australasian Joint Ore Reserves Committee) standartlarına uyumlu olarak hazırlanan "Mümkün Kaynak" düzeyinde bir altın mineralizasyonu tespit edilmiştir.

Ruhsat sahası büyüklüğü 5.804,08 hektar olup, şu ana kadar 45 hektarlık alanda çalışma yapılmıştır. Toplam 360 adet karotlu sondaj gerçekleştirilmiş, sondajların toplam uzunluğu 96.649 metreye ulaşmıştır. Bu sondajlardan 96.533 adet ateş analizi sonucu elde edilmiştir.

UMREK ve JORC standartlarına uygun modelleme sonucunda elde edilen Mümkün Maden Kaynak Tahmini'ne göre;

Hesaplamalar, 0,5 g/t altın eşik tenör üzerinden yapılmış olup, 14,9 milyon ton cevherde ortalama 0,89 g/t altın tenörüyle yaklaşık 424.000 ons altın içeriği tespit edilmiştir. Ortalama yoğunluk değeri 2,53 g/cm³ olarak belirlenmiş, kalite güvence ve kontrol (QA/QC) süreçleri uluslararası standartlara göre yürütülmüştür. Tüm analizler, Bureau Veritas Ankara Laboratuvarı'nda gerçekleştirilmiştir.

Alacahan sahasında hem mevcut modelleme alanında hem de henüz sondaj yapılmamış potansiyel bölgelerde arama faaliyetleri sürmektedir. Belirtilen mineralize bölgeye ait dolgu sondajları devam etmekte olup, bu çalışmalar tamamlandığında söz konusu kısmın rezerv hesaplamalarına esas olacak şekilde daha yüksek güvenilirlik düzeyinde sınıflandırılması hedeflenmektedir. Bununla eş zamanlı olarak, sahanın diğer bölgelerinde yeni keşif ve kaynak artırımı amacıyla karotlu sondaj çalışmaları da planlanmış ve uygulanmaya başlanmıştır. Bu kapsamda, Alacahan sahasının geneline yönelik kaynak potansiyelinin belirlenmesi ve ilerleyen dönemlerde maden kaynak tabanının genişletilmesi amaçlanmaktadır.

Bu çalışma, UMREK 2023 ve JORC 2012 kodlarının şeffaflık, doğruluk ve güvenilirlik ilkeleri doğrultusunda, Yetkin Kişiler Ruth Woodcock (UMREK N 252, EurGeol N 1715) ve Jörg Pohl (EurGeol N 1728) tarafından bağımsız olarak hazırlanmış ve Westech International Ltd. tarafından onaylanmıştır.

Bu duyuruda yer alan bilgiler, mümkün kaynak düzeyindedir ve ekonomik olarak işletilebilir rezerv niteliği taşımamaktadır. Dolgu sondajları ve devam eden kaynak artırımı çalışmaları sonrasında, yeni veriler doğrultusunda kaynak sınıflandırmasının güncellenmesi ve rezerv hesaplamalarına yönelik fizibilite çalışmalarına geçilmesi planlanmaktadır.

Değerlendirmemiz: Hatırlanacağı üzere, 12 Ağustos 2025 tarihli [bilgi notumuzda](#), altın madenine yönelik düşüncelerimizi paylaşmış ve 21 Ekim 2025 tarihli [3Ç25 telekonferans notunda](#) da, Şirket yönetiminin, altın madenine yönelik kaynak duyurusunun Kasım ayında, rezerv duyurusunun ise 1Ç26 dönemi içerisinde olabileceğini vurguladığını belirtmiştik. Bilgi notunda paylaştığımız düşüncemiz, "500 bin ons büyüklüğünde kaynak, yıllık 50 bin ons üretim, 150 milyon USD başlangıç yatırımı ve 3.500 USD ons altın fiyatı ile yaklaşık 300 milyon USD net bugünkü değere ulaşıyoruz ki bu rakam son kapanışa göre piyasa değerinin %6'sına denk geliyor." şeklindeydi. Şu aşamada, ilk kaynak tespitinin bu rakamlara yakın olduğunu söyleyebiliriz. Söz konusu analizi, 424 bin ons mümkün kaynak ve 3.500 USD ons altın fiyatı ile tekrarlayacak olursak ulaştığımız değer son kapanışa göre oluşan piyasa değerinin %6,1'ine denk gelmektedir. Ancak, Şirket'in de KAP açıklamasında vurguladığı üzere, bu kaynağın rezerv niteliği taşımadığını, ancak, diğer yandan da bu kaynağın yeni keşif ve kaynak artırımı çalışmaları ile artırabileceğini ifade etmek isteriz.

Borsa İstanbul'da işlem gören tek halka açık altın üreticisi olan Koza Altın'ın karlılık oranları ile altın üretiminin olası FAVÖK katkısını da değerlendirecek olursak; enflasyon muhasebesi öncesinde Koza Altın'ın yaklaşık %50 FAVÖK marjı ile faaliyet gösterdiğini görüyoruz. Mevcut kaynak miktarı üzerinden ilerleyecek olursak, yıllık olarak yaklaşık 50-60 milyon USD FAVÖK katkısı sağlayabileceğini hesaplıyoruz. Ereğli'nin son 10 yıllık ortalama FAVÖK'ünün de 1.300 milyon USD seviyesinde olduğunu göz önünde bulundurursak, altın üretiminin Şirket'in konsolide FAVÖK'ünü %4-5 civarında artırabileceğini değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

RGYAS

Şirketimizin 04.11.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında;

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 19. ve 20. maddeleri ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin ("Birleşme ve Bölünme Tebliği") hükümleri çerçevesinde;

1. %100 bağlı ortaklığımız olan, Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 240058 ticaret sicil numarası ile kayıtlı olan Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin bütün aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde Şirketimizce devralınarak tasfiyesiz infisahı suretiyle Şirketimiz bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine,

2. Birleşme işlemine taraf şirketlerin 30.09.2025 tarihli finansal tabloları esas alınarak gerçekleştirilmesine,

3. Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 13/2. maddesi uyarınca, kolaylaştırılmış usulde birleşme yöntemiyle birleşmenin gerçekleştirilecek olması nedeniyle, Birleşme Raporunun hazırlanmamasına ve bağımsız denetim raporu ve uzman kuruluş görüşü alınmamasına,

4. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 15/ç maddesi uyarınca pay sahiplerimiz açısından "Ayrılma Hakkı"nın doğmamasına ve birleşme nedeniyle Şirketimiz sermayesinin artırılmamasına,

5. TTK'nın 156. maddesi uyarınca TTK'nın 149. maddesinde düzenlenen inceleme hakkının kullanılmamasına,

6. TTK'nın 156. maddesi uyarınca birleşme işleminin genel kurulun onayına sunulmamasına,

7. Yukarıda sayılan işlemler ile ilgili olarak hazırlanan 04.11.2025 tarihli Birleşme Sözleşmesi'nin genel kurulun onayına sunulmaksızın kabul edilmesine,

8. Birleşme ve Bölünme Tebliği uyarınca hazırlanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve Tebliğ'in öngördüğü birleşme işlemine ilişkin başvurularda gerekli diğer bilgi ve belgelerle Sermaye Piyasası Kurulu'na onay için başvurulmasına,

9. Gerekli iş ve işlemlerin ifası ile gerekli izinlerin temini hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, Şirketimiz, söz konusu yönetim kurulu kararı ve Birleşme ve Bölünme Tebliği hükümleri kapsamında hazırlanan sair başvuru dokümantasyonu ile birlikte; Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Esentepe Gayrimenkul Yatırım İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz bünyesinde "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi amacıyla söz konusu yönetim kurulu kararı ile aynı tarihte (04.11.2025) SPK'ya başvurmuştur.

MEDTR

Şirketimizin 1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal durum tablosu ve dipnotları, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile Yönetim Kurulu faaliyet raporunun 06.11.2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

MPARK

MPARK: Şirketimizin 2025 yılı 3. Çeyrek Finansal Sonuçları 05.11.2025 Çarşamba günü KAP'ta yayınlanacaktır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi						
03.Kas.25	04.Kas.25	05.Kas.25	06.Kas.25	07.Kas.25	08.Kas.25	09.Kas.25
	EYGYO		BRKO CASA	DOFRB		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)
04.11.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	XU030:IS	Perakende	136,222	530.21	6,611,222	1.10%
04.11.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	16,500	16.69 - 16.76	10,738,275	4.97%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

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
SUNTK	Kar payı	05.11.2025	42.90	1.094	0.930	41.81	2.55%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, 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
BAYRK					193,534,804.00	342.75				56,465,188.00
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
DCITR					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
BIGTK										19,559,175.00
EFOR					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
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
TUCLK	200.00						360,000,000.00	1.00		180,000,000.00
USAK	200.00				980,000,000.00		2,450,000,000.00	1.00		1,225,000,000.00
VANGD	300.00						75,000,000.00	5.00		25,000,000.00
VBTYZ	300.00						351,000,000.00	1.00		117,000,000.00
YKSLN	240.00						600,000,000.00	1.00		250,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

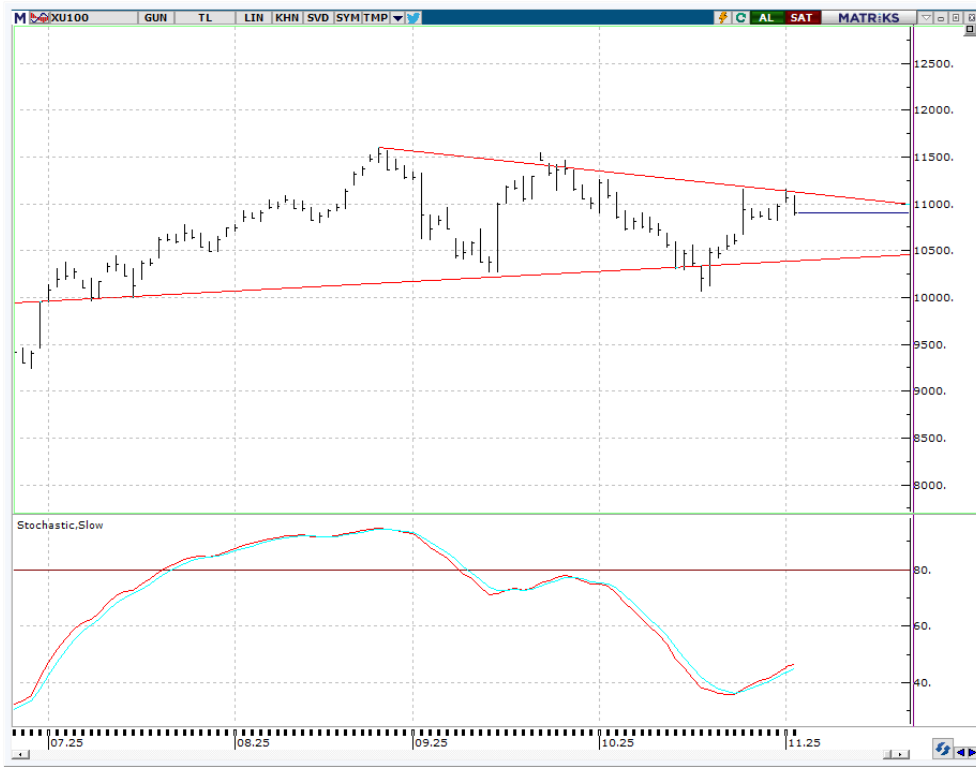
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -1.32% değişimle 10914.10 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks tüm gün süren satış baskısı sonunda negatif kapanış gerçekleştirdi. 10850 kritik destek olarak takip ediyoruz ve bu seviye altında satış baskısının artma riskini göz ardı etmiyoruz. Kritik direnç seviyesi 10150 görmeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 10929,13 22 g. Ort. 10685,44 seviyesindeler. Destek olarak 10700 ve 10850, direnç olarak 11000 ve 11150 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10800– 11000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



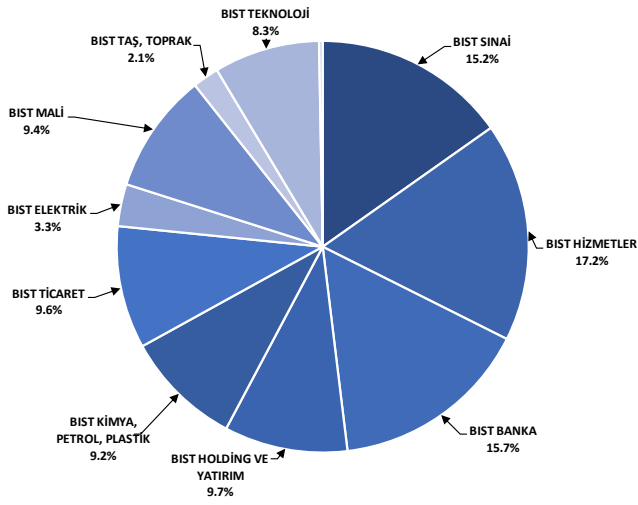
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.67% değişimle günü 12396.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endeks gün boyu süren satış baskısıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli yükselen trend seviyesi altında kapanış gerçekleştiren vadeli endekste 12380 altında satış baskısının ivme kazanma riskini göz ardı etmiyoruz. Pozitif işlem aktivitesinin ancak 12550 üstünde oluşabileceği düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 12514,20 22 g. Ort. 12385,27 seviyesindeler. Destek olarak 12150 ve 12380, direnç olarak ise 12550 ve 12650 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12300 – 12550 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



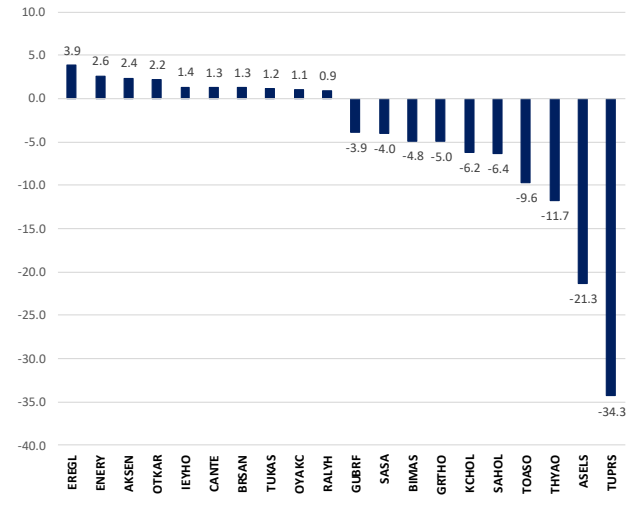
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



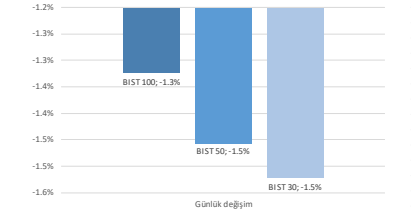
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	04.11.2025	03.11.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10914	11060	-1.3%	9831	11%
XU30	BIST 30	11831	12013	-1.5%	10756	10%
XU50	BIST 50	9419	9559	-1.5%	8657	9%
XBANK	BIST BANKA	14938	14994	-0.4%	14555	3%
XUTUM	BIST TÜM	14110	14251	-1.0%	11454	23%
XUMAL	BIST MALİ	15734	15796	-0.4%	11758	34%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12120	12306	-1.5%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10916	11063	-1.3%	9833	11%
XBANA	BIST ANA	58435	58973	-0.9%	30646	91%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	5502	5557	-1.0%	4875	13%
XELKT	BIST ELEKTRİK	678	677	0.1%	512	32%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	20847	20798	0.2%	3875	438%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11984	12086	-0.8%	11496	4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	5943	5987	-0.7%	3588	66%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	165820	166791	-0.6%	93305	78%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	12096	12150	-0.4%	8914	36%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2456	2476	-0.8%	2326	6%
XINSA	BIST İNŞAAT	17426	17640	-1.2%	11506	51%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7511	7682	-2.2%	5624	34%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	13300	13816	-3.7%	11536	15%
XXOBI	BIST KOBI SANAYİ	40727	41007	-0.7%	26006	57%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	9855	9995	-1.4%	8254	19%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	9541	9684	-1.5%	7052	35%
XXMESY	BIST METAL ANA	19355	19271	0.4%	16396	18%
XSADA	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21039	21390	-1.6%	21119	0%
XSANK	BIST ADANA	49625	50853	-2.4%	59941	-17%
XSANT	BIST ANKARA	30419	30914	-1.6%	18440	65%
XSBAU	BIST ANTALYA	17560	17818	-1.4%	9914	77%
XSBRU	BIST BAÜKEŞİR	12833	13181	-2.6%	10126	27%
XSDNZ	BIST BURSA	17652	18374	-3.9%	15042	17%
XSGRT	BIST DENİZLİ	8413	8427	-0.2%	7453	13%
XSIZM	BIST SİĞORTA	72875	73356	-0.7%	66509	10%
XSKAY	BIST İSTANBUL	14872	14976	-0.7%	12784	16%
XSKOC	BIST İZMİR	17370	17432	-0.4%	14591	19%
XSKON	BIST KAYSERİ	37465	36950	1.4%	33099	13%
XSPOR	BIST KOCAELİ	28914	29953	-3.5%	23606	22%
XTAST	BIST KONYA	16622	16925	-1.8%	8768	90%
XTCRT	BIST SPOR	2493	2482	0.4%	3162	-21%
XTKES	BIST TEKİRDAĞ	51148	51816	-1.3%	43602	17%
XTMTU	BIST TAŞ, TOPRAK	13970	14016	-0.3%	14103	-1%
XTM25	BIST TİCARET	25354	25483	-0.5%	25386	0%
XTMTU	BIST TEKSTİL, DERİ	4764	4754	0.2%	3757	27%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	13857	14080	-1.6%	13926	0%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11988	12160	-1.4%	10754	11%
XTM25	BIST TÜRİZM	1966	1985	-1.0%	1301	51%
XTM25	BIST TÜM-100	58705	58846	-0.2%	36091	63%
XTM25	BIST HİZMETLER	10945	11036	-0.8%	9589	14%
XTM25	BIST ULAŞTIRMA	37168	37734	-1.5%	33949	9%
XTM25	BIST SINAI	14337	14577	-1.6%	13054	10%
XTM25	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14648	14840	-1.3%	13486	9%
XTM25	BIST TEKNOLOJİ	26301	26876	-2.1%	13943	89%
XTM25	BIST YILDIZ	12358	12488	-1.0%	10726	15%
XTM25	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	4355	4287	1.6%	3567	22%
XTM25	BIST 100-30	20001	20165	-0.8%	17660	13%
XTM25	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	13751	14029	-2.0%	11395	21%
XTM25	BIST ARACI KURUMLAR	128861	129135	-0.2%	49719	159%
XTM25	BIST LİKİT BANKA	13299	13349	-0.4%	12876	3%
XTM25	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	27048	27430	-1.4%	20007	35%

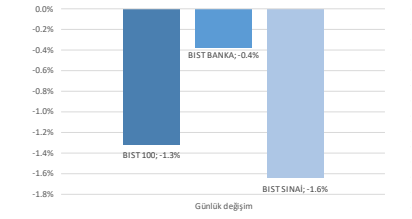
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



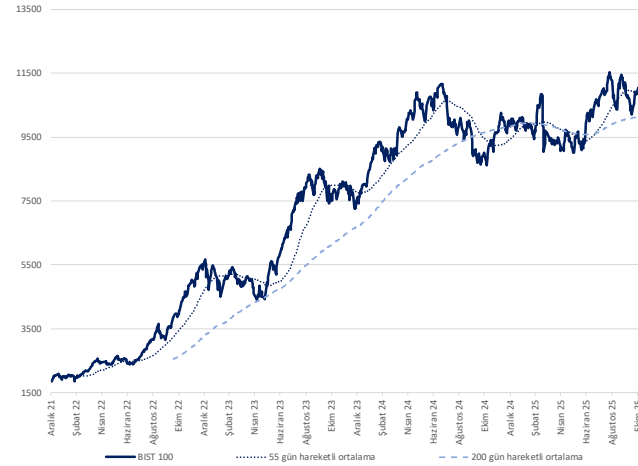
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



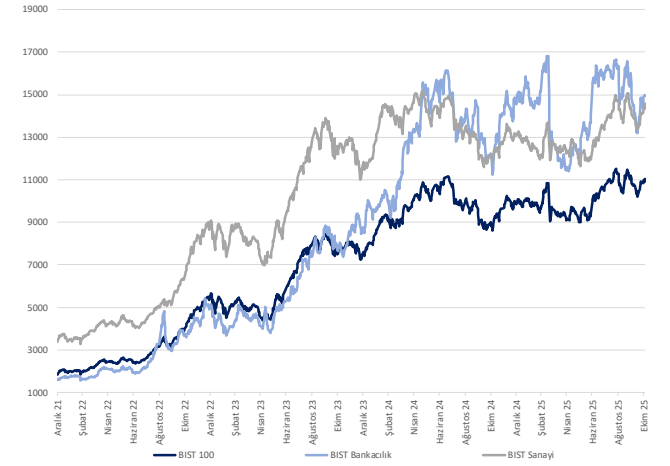
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
CANTE	2.54	2.46	3.25%	3,131.24	69.34	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
KTLEV	14.22	14.09	0.92%	603.47	63.51	0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	100.0
OYAKC	21.72	21.44	1.31%	1,168.32	64.75	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
TSPOR	1.34	1.31	2.29%	789.48	58.88	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
AKSEN	57.50	54.75	5.02%	1,527.23	85.26	3.30	✓	✓	×	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
EFOR	145.60	143.80	1.25%	219.08	71.98	4.56	✓	✓	×	✓	✓	✓	✓	58.0	91.0
TAHVL	270.00	269.00	0.37%	720.11	70.35	7.35	✓	✓	×	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
DSTKF	647.00	650.00	-0.46%	9,040.50	59.27	7.29	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5
ENERY	10.29	9.90	3.94%	856.51	57.68	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
OTKAR	470.75	451.00	4.38%	334.13	51.33	-9.87	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
TUKAS	3.03	2.88	5.21%	1,244.31	59.80	-0.03	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
ZOREN	1.61	1.55	1.69%	640.33	60.46	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
RAYLY	200.70	198.50	1.11%	83.03	92.54	12.07	✓	✓	×	✓	×	✓	✓	53.5	78.5
SOKM	44.86	45.20	-0.75%	393.98	69.54	1.90	+	×	✓	✓	✓	✓	✓	58.0	78.5
ANSGR	23.44	23.50	-0.26%	160.22	64.15	0.49	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
BRYAT	2,440.00	2,381.00	2.48%	444.56	62.73	22.32	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
BTGIM	4.68	4.66	0.43%	898.71	65.11	0.03	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
CCOLA	52.15	52.65	-0.95%	305.21	67.32	1.18	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
DOAS	181.20	180.50	0.39%	330.60	60.47	0.54	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
GSRAY	1.48	1.47	0.68%	744.44	52.39	0.00	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	75.0
IEYHO	35.94	35.00	2.69%	2,184.76	65.87	1.94	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
KRDMD	28.62	28.44	0.63%	1,680.03	59.42	0.19	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
MAVI	40.68	40.94	-0.64%	221.04	58.35	0.32	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
TURSO	13.20	12.80	3.13%	1,708.39	76.35	0.02	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	75.0
BRSAN	490.25	477.25	2.72%	1,670.94	70.21	9.77	×	✓	×	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
SKBNK	8.19	8.14	0.61%	375.15	74.58	0.26	×	✓	×	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
AKBNK	61.00	61.10	-0.16%	7,471.30	54.74	-0.27	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ALARK	82.20	82.10	0.12%	358.43	55.76	-0.08	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ARCLK	112.10	113.00	-0.80%	303.46	46.36	-3.16	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
ERGL	29.18	28.84	1.18%	6,840.14	59.26	0.05	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
GENIL	192.00	191.60	0.21%	62.09	50.19	0.48	×	✓	✓	✓	×	✓	✓	87.5	62.5
GRSEL	341.00	340.50	0.15%	108.04	49.88	-1.15	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	62.5
ISCTR	12.89	12.93	-0.31%	7,631.81	51.53	-0.20	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
KONTR	31.78	31.80	-0.06%	1,552.26	55.79	-0.08	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
MIATK	38.18	38.92	-1.90%	613.04	44.35	-0.98	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
PETRM	17.43	17.41	-0.02%	1,090.70	45.44	0.37	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
PGUSL	213.80	213.50	0.14%	4,384.40	49.67	-3.54	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5
VAKBN	25.04	25.22	-0.71%	971.42	54.25	-0.29	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
VESTL	33.92	34.14	-0.64%	171.58	48.16	-0.69	×	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
PASEU	141.50	146.30	-3.28%	533.05	57.45	6.40	×	×	✓	✓	×	✓	✓	87.5	53.5
TAKSI	237.30	236.60	0.30%	163.67	51.20	3.27	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
BSOKE	16.70	17.32	-3.58%	266.39	60.59	0.25	×	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0
CWENE	26.86	27.22	-1.32%	411.14	64.28	0.86	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	100.0	50.0
ISMEN	44.42	45.34	-2.03%	301.67	55.84	0.41	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	100.0	50.0
KOZAA	89.05	90.45	-1.55%	470.90	54.24	0.84	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	75.0	50.0
ULKER	108.60	109.80	-1.09%	414.84	56.91	0.51	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	100.0	50.0
YKBNK	33.28	33.44	-0.48%	6,774.56	58.94	0.23	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	87.5	50.0
BHND	11.08	11.30	-1.95%	514.29	55.06	0.19	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	41.0	41.0
CIMSA	44.70	45.80	-2.40%	495.20	49.23	0.18	×	×	✓	✓	✓	✓	×	41.0	41.0
EGEN	8,130.00	8,377.50	-2.95%	123.37	53.24	34.42	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
EKGYO	20.22	20.74	-2.51%	2,804.81	55.16	0.15	×	×	✓	✓	✓	✓	×	100.0	41.0
ENKAI	75.95	76.00	-0.07%	803.07	59.70	1.56	×	✓	✓	✓	✓	✓	×	41.0	41.0
EUPWR	28.32	28.68	-2.61%	141.79	56.50	-0.12	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
GESAN	47.42	48.20	-1.62%	116.87	61.59	0.50	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
GLRMK	192.30	194.00	-0.88%	201.64	57.36	2.62	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
IPEKE	74.50	75.95	-1.91%	162.49	56.41	1.37	×	×	✓	✓	✓	✓	×	87.5	41.0
KCHOL	170.90	174.20	-1.89%	4,248.36	54.44	0.08	×	×	✓	✓	✓	✓	×	87.5	41.0
KOZAL	26.86	27.52	-2.40%	1,400.14	58.63	0.53	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
MAGEN	28.50	28.76	-0.90%	216.60	68.60	1.66	×	×	✓	✓	✓	✓	×	33.0	41.0
ODAS	5.83	5.92	-1.52%	333.20	58.20	0.08	×	×	✓	✓	✓	✓	×	75.0	41.0
TUPRS	188.00	198.70	-5.39%	5,690.38	53.23	4.23	×	×	✓	✓	✓	✓	×	100.0	41.0
ASTOR	99.20	100.20	-1.00%	1,268.95	53.65	-0.75	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
CLEBI	1,570.00	1,586.00	-1.01%	109.52	53.82	-1.88	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
DOHOL	17.08	17.30	-1.27%	356.70	47.21	-0.15	×	✓	✓	✓	✓	×	×	62.5	37.5
FENER	18.18	10.27	-0.88%	159.28	41.41	-0.34	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
FROTO	98.50	100.10	-1.60%	1,262.74	51.35	-0.26	×	✓	✓	✓	✓	×	×	62.5	37.5
GARAN	134.20	134.50	-0.22%	5,642.47	54.28	-0.97	×	✓	✓	✓	✓	×	×	75.0	37.5
HALKB	26.66	27.14	-1.77%	869.21	50.50	-0.02	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
HEKTS	3.63	3.74	-2.94%	430.57	52.60	-0.03	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
MKROS	456.00	459.00	-0.65%	1,079.80	52.02	-0.02	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
PATEK	30.42	31.40	-3.12%	859.81	51.75	-0.30	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
SISE	36.98	37.20	-0.59%	1,540.08	57.85	-0.02	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
TTIRAK	557.00	572.00	-2.62%	93.37	47.88	-5.30	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
YEOTK	34.68	35.10	-1.20%	124.56	49.83	-0.49	×	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
AEFES	14.40	14.69	-1.97%	869.30	50.25	-0.01	×	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
AGHOL	25.42	26.00	-2.23%	91.17	46.94	-0.17	×	×	✓	✓	✓	×	×	87.5	28.5
AKSA	11.74	12.22	-3.93%	283.58	48.10	0.20	×	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
ALTNY	66.35	67.55	-1.78%	218.70	43.47	-1.51	×	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
BALSU	20.12	20.86	-3.55%	114.02	36.47	-0.61	×	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	28.5
BIMAS															

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



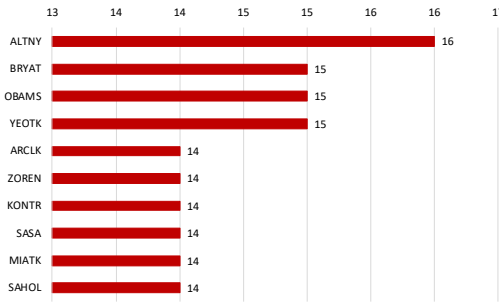
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	14.40	14.69	-2.0%	17.95	13.39	25%	7%	x
AGHOL	25.42	26.00	-2.2%	30.64	24.34	21%	4%	x
AKBNK	61.00	61.10	-0.2%	70.50	53.50	16%	12%	x
AKSA	11.74	12.22	-3.9%	12.40	9.12	6%	22%	x
AKSEN	57.50	54.75	5.0%	57.50	32.88	-	43%	✓
ALARK	82.20	82.10	0.1%	98.00	76.55	19%	7%	x
ALTNY	66.35	67.55	-1.8%	100.80	60.70	52%	9%	x
ANSGR	23.44	23.50	-0.3%	24.85	20.32	6%	13%	x
ARCLK	112.10	113.00	-0.8%	145.80	105.80	30%	6%	x
ASELS	197.30	202.60	-2.6%	219.20	145.60	11%	26%	x
ASTOR	99.20	100.20	-1.0%	119.40	88.50	20%	11%	x
BALSU	20.12	20.86	-3.5%	27.64	18.68	37%	7%	x
BIMAS	532.50	536.00	-0.7%	579.50	482.55	9%	9%	x
BINHO	11.08	11.30	-1.9%	13.15	7.05	19%	36%	x
BRSAN	490.25	477.25	2.7%	510.00	323.00	4%	34%	x
BRYAT	2440.00	2381.00	2.5%	2860.00	1808.00	17%	26%	x
BSOKE	16.70	17.32	-3.6%	17.32	13.65	4%	18%	x
BTICM	4.68	4.66	0.4%	4.86	3.99	4%	15%	x
CANTE	2.54	2.46	3.3%	2.66	1.53	5%	40%	x
CCOLA	52.15	52.65	-0.9%	52.80	45.60	1%	13%	x
CIMSA	44.70	45.80	-2.4%	52.60	42.02	18%	6%	x
CLEBI	1570.00	1586.00	-1.0%	1813.00	1478.00	15%	6%	x
CWENE	26.86	27.22	-1.3%	28.58	14.47	6%	46%	x
DAPGM	13.08	13.57	-3.6%	19.00	8.52	45%	35%	x
DOAS	181.20	180.50	0.4%	204.30	169.60	13%	6%	x
DOHOL	17.08	17.30	-1.3%	19.32	15.01	13%	12%	x
DSTKF	647.00	650.00	-0.5%	890.00	358.00	38%	45%	x
ECILC	89.00	87.90	1.3%	112.20	43.16	26%	52%	x
EFOR	145.60	143.80	1.3%	155.23	106.20	7%	27%	x
EGEEN	8130.00	8377.50	-3.0%	8717.50	7090.00	7%	13%	x
EKGYO	20.22	20.74	-2.5%	21.36	17.72	6%	12%	x
ENERY	10.29	9.90	3.9%	11.90	6.75	16%	34%	x
ENJSA	80.45	81.30	-1.0%	84.00	58.50	4%	27%	x
ENKAI	75.95	76.00	-0.1%	77.70	62.24	2%	18%	x
EREGL	29.18	28.84	1.2%	32.44	25.70	11%	12%	x
EUPWR	28.32	29.08	-2.6%	33.14	25.66	17%	9%	x
FENER	10.18	10.27	-0.9%	14.60	9.57	43%	6%	x
FROTO	98.50	100.10	-1.6%	118.30	89.25	23%	9%	x
GARAN	134.20	134.50	-0.2%	151.80	118.10	13%	12%	x
GENIL	192.00	191.60	0.2%	216.90	152.39	13%	21%	x
GESAN	47.42	48.20	-1.6%	51.60	40.50	9%	15%	x
GLRMK	192.30	194.00	-0.9%	203.30	128.50	6%	33%	x
GRSEL	341.00	340.50	0.1%	368.00	264.75	8%	22%	x
GRTHO	389.75	433.00	-10.0%	677.50	321.75	74%	17%	x
GSRAY	1.48	1.47	0.7%	1.70	1.22	15%	18%	x
GUBRF	292.25	308.00	-5.1%	316.50	228.30	8%	22%	x
HALKB	26.66	27.14	-1.8%	29.22	23.66	10%	11%	x
HEKTS	3.63	3.74	-2.9%	4.99	3.11	37%	14%	x
IEYHO	35.94	35.00	2.7%	38.30	11.99	7%	67%	x
IPEKE	74.50	75.95	-1.9%	78.65	51.00	6%	32%	x
ISCTR	12.89	12.93	-0.3%	15.31	11.28	19%	12%	x
ISMEN	44.42	45.34	-2.0%	45.82	36.50	3%	18%	x
KCAER	13.69	13.91	-1.6%	16.10	12.50	18%	9%	x
KCHOL	170.90	174.20	-1.9%	190.40	152.70	11%	11%	x
KONTR	31.78	31.80	-0.1%	37.86	20.31	19%	36%	x
KOZAA	89.05	90.45	-1.5%	92.05	69.90	3%	22%	x
KOZAL	26.86	27.52	-2.4%	27.52	22.06	2%	18%	x
KRDMD	28.62	28.44	0.6%	31.18	24.12	9%	16%	x
KTLEV	14.22	14.09	0.9%	15.02	7.83	6%	45%	x
KUYAS	47.20	49.78	-5.2%	70.75	46.04	50%	2%	x
MAGEN	28.50	28.76	-0.9%	29.58	13.10	4%	54%	x
MAVI	40.68	40.94	-0.6%	45.00	36.94	11%	9%	x
MGROS	456.00	459.00	-0.7%	545.00	422.00	20%	7%	x
MIATK	38.18	38.92	-1.9%	46.06	28.78	21%	25%	x
MPARK	333.50	340.00	-1.9%	383.25	324.25	15%	3%	x
OBAMS	43.90	45.08	-2.6%	61.95	40.98	41%	7%	x
ODAS	5.83	5.92	-1.5%	6.51	4.95	12%	15%	x
OTKAR	470.75	451.00	4.4%	575.00	407.00	22%	14%	x
OYAKC	21.72	21.44	1.3%	24.64	19.25	13%	11%	x
PASEU	141.50	146.30	-3.3%	151.20	83.00	7%	41%	x
PATEK	30.42	31.40	-3.1%	34.98	19.24	15%	37%	x
PETKM	17.43	17.61	-1.0%	21.84	16.76	25%	4%	x
PGSUS	213.80	213.50	0.1%	274.00	203.20	28%	5%	x
RALYH	200.70	198.50	1.1%	200.70	97.40	-	51%	✓
REEDR	10.14	10.34	-1.9%	11.79	8.80	16%	13%	x
SAHOL	80.60	82.35	-2.1%	98.95	75.60	23%	6%	x
SASA	3.03	3.12	-2.9%	5.25	3.00	73%	1%	x
SISE	36.98	37.20	-0.6%	43.68	32.88	18%	11%	x
SKBNK	8.19	8.14	0.6%	8.19	5.65	-	31%	✓
SOKM	44.86	45.20	-0.8%	45.50	34.46	1%	23%	x
TABGD	237.30	236.60	0.3%	249.00	177.00	5%	25%	x
TAVHL	270.00	269.00	0.4%	275.50	221.00	2%	18%	x
TECELL	96.45	97.45	-1.0%	101.40	88.65	5%	8%	x
THYAO	289.00	294.00	-1.7%	340.00	277.64	18%	4%	x
TKFEN	81.35	84.35	-3.6%	114.30	77.00	41%	5%	x
TOASO	245.30	269.00	-8.8%	282.75	196.20	15%	20%	x
TSKB	12.73	12.85	-0.9%	14.53	11.62	14%	9%	x
TSPOR	1.34	1.31	2.3%	1.38	0.96	3%	28%	x
TTKOM	50.00	49.96	0.1%	62.40	48.12	25%	4%	x
TTRAK	557.00	572.00	-2.6%	646.00	542.50	16%	3%	x
TUKAS	3.03	2.88	5.2%	4.14	2.43	37%	20%	x
TUPRS	188.00	198.70	-5.4%	198.70	134.62	6%	28%	x
TUREX	8.31	8.55	-2.8%	16.77	7.60	102%	9%	x
TURSG	13.20	13.58	-2.8%	13.58	7.86	3%	40%	x
ULKER	108.60	109.80	-1.1%	121.00	99.00	11%	9%	x
VAKBN	25.04	25.22	-0.7%	29.78	22.06	19%	12%	x
VESTL	33.92	34.14	-0.6%	43.08	31.82	27%	6%	x
YEOTK	34.68	35.10	-1.2%	42.08	32.60	21%	6%	x
YKBNK	33.28	33.44	-0.5%	35.58	28.12	7%	16%	x
ZOREN	3.61	3.55	1.7%	4.23	3.01	17%	17%	x

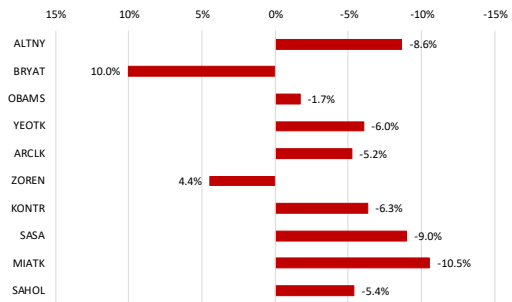
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

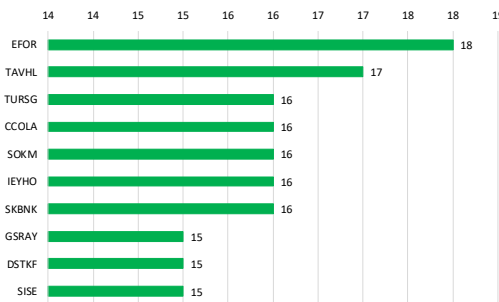
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



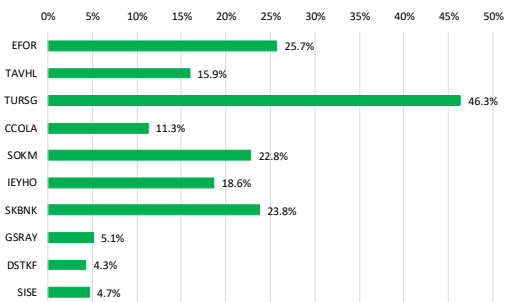
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

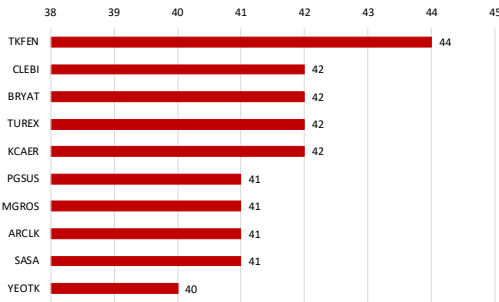


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

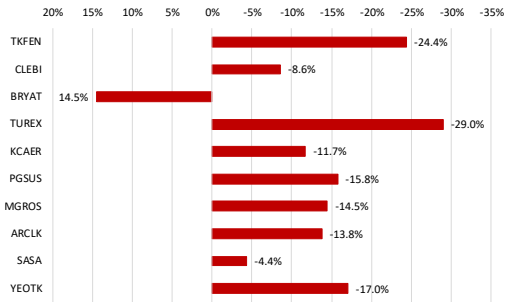


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

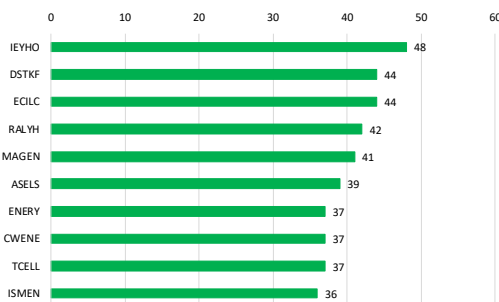
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



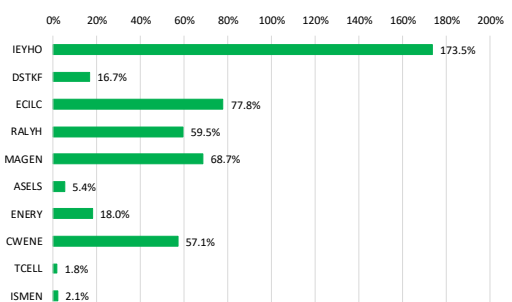
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 HIZLI BAKIŞ									
Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açılık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraçılık	BİRACILIK VE MESRUBAT	7.57	4.12	0.63	11%	85.3	32%	0.9%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	38.10	2.44	0.23	2%	61.9	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	6.59			19%	312.2	52%	5.1%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	85.93	12.27	1.78	2%	45.6	32%	0.5%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	42.56	10.93	2.66	3%	70.5	21%	0.4%
ALARAK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	90.48		6.32	1%	35.8	37%	0.4%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	45.13	19.45	6.67	9%	15.6	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.03			38%	46.9	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		7.87	0.44	-29%	75.7	25%	0.6%
ASELS	Aselesan	TEKNOLOJİ	39.72	22.30	5.75	13%	899.7	26%	7.4%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	16.48	10.27	3.15	25%	99.0	37%	1.1%
BALSU	Balsu Gıda	GIDA	47.13	15.16	1.68		22.4	25%	0.2%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEDE	20.66	11.79	0.57	12%	319.5	68%	6.7%
BINHÖ	1000 Yatırımlar Holding	HOLDING			349.69	-22%	14.3	38%	0.2%
BORSAN	Borsa Yatırım Sanayi	DEMİR ÇELİK TEMEL		38.60	1.44	-1%	69.5	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	32.24		762.19	8%	68.6	13%	0.3%
BSOKE	Batsöke Cimento	CİMENTO	312.89	216.89	6.27	1%	26.7	25%	0.2%
BTÇİM	Bati Cimento	CİMENTO		21.36	2.32	-4%	26.1	61%	0.5%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK		7.04	2.76	-9%	17.8	71%	0.4%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BİRACILIK VE MESRUBAT	10.71	6.05	0.98	20%	145.9	25%	1.1%
CİMSA	Cimsa	CİMENTO	24.23	9.09		6%	42.3	45%	0.6%
CLBİ	Celebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	11.60	7.84	2.09	52%	38.2	12%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	19.50	10.68	2.31	12%	26.9	36%	0.3%
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İNŞAAT, TAHHÜT	35.43	6.42	4.86	7%	34.7	29%	-
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	8.79	4.59	0.27	7%	39.9	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	21.80	3.15	0.25	3%	44.7	36%	0.5%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	FINANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	82.99			42%	215.7	25%	1.7%
ECİLÇ	Eczacıbaşı İlaç	SAĞLIK	23.22		6.26	4%	61.0	19%	-
EFOR	Efor Yatırım	GIDA	161.88	36.76	5.19	8%	52.9	25%	0.4%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	56.78	31.48	5.08	6%	25.6	34%	0.3%
EKGYÖ	Emlak G.M.Y.Ö.	DAYANIKLI YATIRIM ORT.	3.43	6.34	1.22	20%	76.8	51%	1.2%
ENERY	Enerji Enerji	ELEKTRİK	27.93	18.72	2.85	10%	92.6	22%	0.6%
ENİSA	Enerjişsa Enerji	ELEKTRİK		3.61	0.66	0%	95.0	20%	0.6%
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAHHÜT	15.60	11.15	2.68	10%	455.7	12%	1.7%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	40.22	16.20	1.25	2%	204.3	48%	3.0%
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	48.34	13.47	2.09	4%	18.7	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR		77.18	1.48		12.7	34%	0.1%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.31	9.60	0.59	29%	345.6	18%	1.9%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.16			31%	563.6	14%	2.4%
GENİL	Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	96.22	38.93	3.51	7%	57.6	23%	0.4%
GESAN	Güresm Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	16.94	6.12	1.28	11%	21.8	28%	0.2%
GLRMK	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAHHÜT	14.94	14.17	1.66		62.0	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Tıbbi Ürünler Ve Servis	SAĞLIK	16.88	9.59	3.36	28%	34.8	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKEDE	47.05	73.08	1.34	18%	48.7	27%	0.4%
GSRAY	Gallatısaray	SPOR			1.62	-20%	20.0	39%	0.2%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	17.15	12.34	1.64	27%	97.6	22%	0.7%
HALKB	Halk Bankası	BANKACILIK	10.15			13%	191.5	9%	0.5%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			6.25	-23%	30.6	41%	0.4%
İEHÖH	İşler Enerji Ve Yapa Holding	HOLDING		59.79	5.39	-25%	18.5	79%	0.5%
İPEKE	İpek Doğal Enerji Kaynakları	ELEKTRİK		2.54	0.45	-13%	19.4	36%	0.2%
İSCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	5.88			16%	322.2	31%	3.1%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.97	2.83	0.04	25%	66.6	28%	0.6%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR ÇELİK TEMEL	48.03	11.54	1.23	5%	26.2	24%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING		19.10	1.75	-1%	433.4	22%	3.0%
KONTR	Kontrast Teknoloji	ELEKTRİK		28.93	1.42	-1%	20.7	65%	0.4%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENCİLİK		10.03	1.75	-4%	34.6	44%	0.5%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	31.84	41.33	6.90	8%	86.0	29%	0.8%
KRDMD	Kardemir (D)	DEMİR ÇELİK TEMEL		8.82	0.63	-2%	22.3	89%	0.6%
KTLEV	Katlımev Yatırım Finansman	ARACI KURUM	6.93			128%	29.4	43%	0.4%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAHHÜT	94.96	45.98	18.15	8%	18.9	95%	0.6%
MAGEN	Marmara Enerji	ELEKTRİK		232.78	62.75	-10%	84.1	24%	0.6%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	15.21	4.21	0.72	18%	32.3	73%	0.7%
MGROS	Migros	PERAKEDE	13.57	4.02	0.25	9%	82.6	51%	1.3%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	8.76	18.72	8.18	43%	18.9	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	10.72	5.86	1.49	23%	63.7	42%	0.8%
OBAMS	Oba Makamçılık	GIDA		12.89	0.86	-3%	21.0	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK		2.13	0.85	-9%	8.2	73%	0.2%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		49.34	1.79	-11%	56.5	27%	0.4%
OYAKC	Oyak Cimento Fabrikaları	CİMENTO	11.52	6.43	1.72	16%	105.6	24%	0.8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	611.19	271.23	40.31	7%	95.1	32%	1.0%
PATEK	Pasifik Teknoloji	TEKNOLOJİ	61.96		8.58	32%	18.3	49%	-
PETRM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.07	-20%	44.2	47%	0.6%
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	6.99	7.10	1.88	20%	106.9	43%	1.4%
RALYH	Ral Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	38.36	104.10	13.05	46%	66.8	37%	0.8%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		143.77	3.75	-14%	9.6	45%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING		34.80	11.15	-2%	169.3	51%	2.7%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		45.08	4.97	-7%	132.8	30%	1.3%
SİSE	Şişe Cam	CAM	33.98	16.76	1.12	2%	113.3	49%	1.7%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.63			15%	20.5	48%	0.3%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKEDE		12.83	0.12	-3%	26.6	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	21.61	6.48	1.36	14%	62.0	20%	0.4%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	24.79	6.63	2.06	6%	98.1	48%	1.4%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	7.82	2.97	1.32	13%	212.2	44%	2.9%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.95	5.14	0.89	15%	398.8	50%	6.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	67.76	14.14	0.65	1%	30.1	21%	0.2%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	44.13	26.08	0.63	5%	122.7	24%	1.0%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	2.88			35%	35.6	39%	0.4%
TSPOR	Trabzonspor	SPOR			3.81	-33%	10.1	49%	-
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	9.05	2.63	1.04	10%	175.0	13%	0.7%
TTTRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	42.46	11.42	1.16	7%	55.7	24%	0.4%
TUKAS	Tukaş	GIDA	9.07	7.37	2.11	10%	13.6	53%	-
TUPRS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	13.57	5.15	0.35	8%	362.2	49%	5.8%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	19.61	7.24	1.45	7%	9.0	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	7.58			53%	132.0	18%	0.7%
ULKER	Ulker	GIDA	5.70		0.78		40.1	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	4.85			23%	248.3	6%	0.5%
VESTİ	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		28.48	0.57	-48%	11.4	45%	0.2%
YEOTY	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	12.55	7.81	1.42	33%	12.3	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	6.33			21%	281.1	39%	3.4%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		7.58	2.03	-13%	18.1	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü İnceleme ve Rasyo Analizi
F/K, FD/FAVÖK ve FD/SATIŞLAR rasyoları son 4 yıl için verilmiştir.

En düşük F/K	Şirket
2.88	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
2.13	ODAS

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-48%	VESTİ

En düşük piyasa değeri	Şirket
8.2	ODAS

En düşük halka açılık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
611.19	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
271.23	PASEU

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
762.19	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
128%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
899.7	ASELS

En yüksek halka açılık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
7.4%	ASELS

[illegible]

En dijapik hahik komeyayen	Sihet	En yikahik hahik komeyayen	Sihet
0.02	GEHTD	0.03	LAKDA
En dijapik aya komeyayen	Sihet	En yikahik aya komeyayen	Sihet
0.15	PAITEE	0.04	LAKDA
En dijapik hahik hata	Sihet	En yikahik hahik hata	Sihet
0.05	GEHTD	1.39	A3380
En dijapik aya hata	Sihet	En yikahik aya hata	Sihet
0.03	PAITEE	2.00	VE315
En dijapik hahik shap	Sihet	En yikahik hahik shap	Sihet
0.06	H0913	0.30	PI208
En dijapik aya shap	Sihet	En yikahik aya shap	Sihet
0.10	H0913	0.09	VE315

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	66%	1030%	-1%	16%	9%	20%	16%
FROTO	159.00	61%	237%	7%	0%	-2%	12%	5%
HTTBT	73.50	50%	409%	-5%	-1%	8%	19%	34%
KAREL	17.00	70%	-7%	-2%	11%	3%	11%	15%
PGSUS	362.50	70%	107%	0%	-4%	-16%	-8%	-6%
BIMAS	756.46	42%	342%	1%	-6%	2%	13%	16%
CCOLA	72.93	40%	222%	-11%	11%	4%	5%	10%
SAHOL	148.40	84%	101%	-13%	-1%	-16%	10%	4%
CIMSA	74.00	66%	185%	-3%	2%	-11%	0%	31%
YKBNK	47.50	43%	123%	9%	3%	-2%	43%	44%
TABGD	316.50	33%	18%	62%	2%	18%	38%	86%
GARAN	198.60	48%	11%	12%	-1%	-12%	32%	38%
ANSGR	46.58	99%	7%	-6%	13%	-1%	6%	19%
KCHOL	279.00	63%	-2%	0%	2%	-6%	26%	10%

MP ortalama potansiyel	60%
MP son güncellemeden Δ	0%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-1%

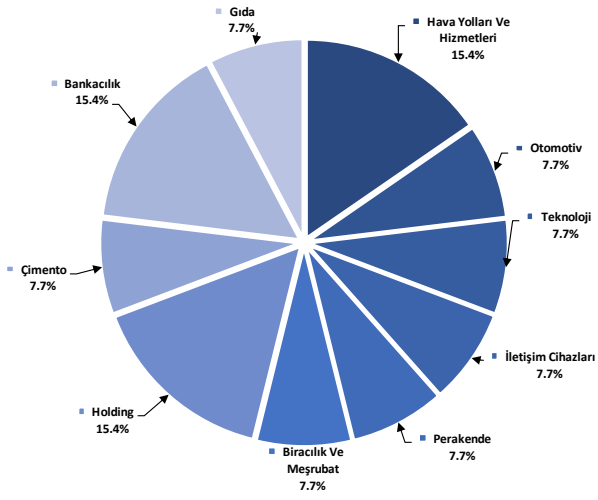
MP son 12A	23%	BIST 100 son 12A	26%
MP YBB	2%	BIST 100 YBB	11%
MP 2019-	2185%	BIST 100 2019-	1096%
Rölatif son 12A	-2%		
Rölatif YBB	-8%		
Rölatif 2019-	91%		

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	2%	11%	13%	-8%	-10%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

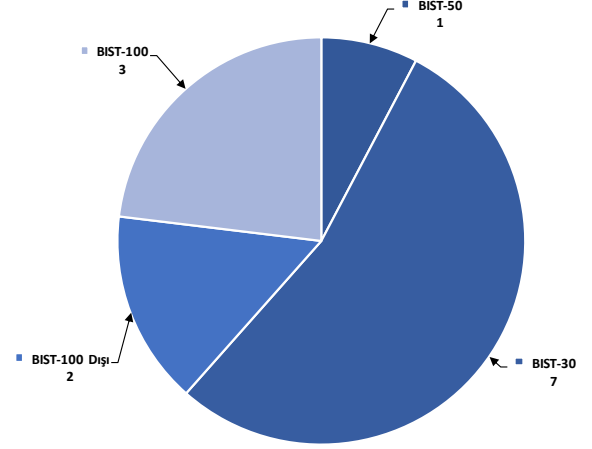
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	289.00	1035%	99%	1380	5%	-1%	-1%	0.94	0.72
MPARK	16.01.2023	85.43	333.50	290%	82%	1024	-13%	0%	0%	0.72	0.52
MAVI	12.05.2023	13.23	40.68	208%	37%	908	-3%	4%	4%	0.84	0.61
ASELS	17.07.2023	36.43	197.30	442%	225%	842	172%	-7%	-7%	0.95	0.62
AKBNK	21.08.2023	26.11	61.00	134%	63%	807	-4%	4%	4%	1.29	0.74
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.08	7%	6%	484	20%	2%	2%	1.04	0.72
AGESA	02.09.2024	98.10	210.70	115%	97%	429	35%	4%	4%	0.57	0.38
ENKAI	02.05.2025	62.15	75.95	22%	2%	187	64%	0%	0%	0.76	0.54
TUPRS	18.08.2025	155.54	188.00	21%	21%	79	46%	-4%	-5%	0.95	0.67
BIGCH	18.08.2025	46.32	70.00	51%	51%	79	131%	1%	1%	0.75	0.35
ISMEN	27.08.2025	44.48	44.42	0%	5%	70	3%	5%	4%	1.20	0.66

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
04.11.2025	1469	96%	95%	750
28.10.2025	1457	95%	92%	747
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)	20%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1369%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	572			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1475			
XU100 haftalık performans	0%			
XU100 yıl başlangıcından performans	11%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	650%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	8%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	96%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

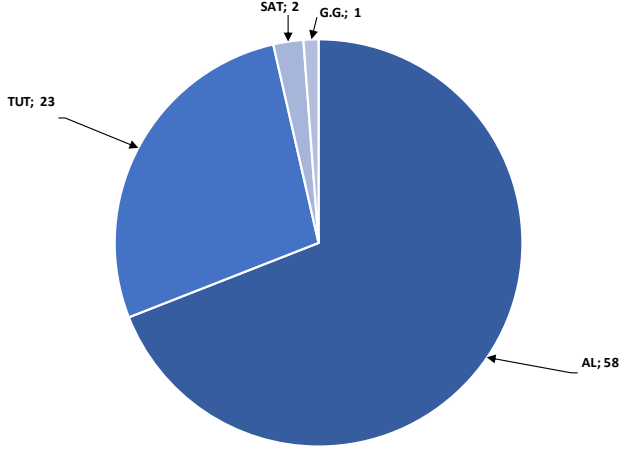
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık									
Akbank	317,200	7,552	7.0%	5.1%	-4%	100.60	AL	61.00	64.9%
Albaraka Türk	20,875	497	---	---	34%	12.20	AL	8.35	46.1%
Garanti Bank	563,640	13,419	3.4%	2.4%	12%	198.60	AL	134.20	48.0%
Halkbank	191,546	4,560	---	0.5%	65%	33.50	TUT	26.66	25.7%
İş Bankası	322,250	7,672	4.3%	3.1%	-3%	21.10	AL	12.89	63.7%
TSKB	35,644	849	---	0.4%	4%	20.10	AL	12.73	57.9%
Vakıf Bank	248,295	5,911	---	0.5%	7%	39.30	AL	25.04	56.9%
Yapı Kredi Bank	281,118	6,693	4.7%	3.4%	9%	47.50	AL	33.28	42.7%
Aracı Kurumlar									
İş Yatırım	66,630	1,586	---	0.6%	3%	66.00	AL	44.42	48.6%
Varlık Yönetim Şirketleri									
Gelecek Varlık Yönetimi	9,996	238	---	---	63%	107.80	AL	71.55	50.7%
Sigorta									
Ağrıya Hayat Emeklilik	37,926	903	---	---	35%	295.50	AL	210.70	40.2%
Aksigorta	11,526	274	---	---	-6%	10.60	AL	7.15	48.3%
Anadolu Hayat Emeklilik	44,978	1,071	---	---	6%	173.00	AL	104.60	65.4%
Anadolu Sigorta	46,880	1,116	---	0.5%	-6%	46.58	AL	23.44	98.7%
Türkiye Sigorta	132,000	3,143	---	0.7%	47%	14.80	AL	13.20	12.1%
Holdingler									
Alarko Holding	35,757	851	---	0.4%	-8%	124.00	AL	82.20	50.9%
Doğan Holding	44,698	1,064	---	0.5%	20%	25.39	AL	17.08	48.7%
Enka İnşaat	455,700	10,849	2.3%	1.7%	64%	94.17	AL	75.95	24.0%
Koç Holding	433,365	10,318	4.1%	3.0%	0%	279.00	AL	170.90	63.3%
Sabancı Holding	169,290	4,030	3.8%	2.7%	-13%	148.40	AL	80.60	84.1%
Şişecam	113,278	2,697	2.4%	1.7%	-9%	55.60	TUT	36.98	50.4%
Tekfen Holding	30,100	717	---	0.2%	13%	73.10	G.G.	81.35	-10.1%
Petrol ve Gaz									
Aygaz	43,740	1,041	---	---	22%	276.00	AL	199.00	38.7%
Petkim	44,175	1,052	0.9%	0.6%	-4%	22.00	TUT	17.43	26.2%
Tüpraş	362,238	8,624	8.0%	5.8%	46%	267.00	AL	188.00	42.0%
Enerji									
Akisa Enerji	70,514	1,679	---	0.4%	47%	57.00	TUT	57.50	-0.9%
Alfa Solar Enerji	16,015	381	---	---	-36%	71.84	TUT	43.52	65.1%
Biotrend Enerji	11,110	264	---	---	30%	24.20	TUT	22.22	8.9%
Galata Wind Enerji	13,943	332	---	---	-24%	44.60	AL	25.82	72.7%
Enerjisa Enerji	95,017	2,262	---	0.6%	43%	120.40	AL	80.45	49.7%
Demir Çelik									
Erdemir	204,260	4,863	4.1%	3.0%	21%	36.75	AL	29.18	25.9%
Kardemir (D)	32,384	771	0.8%	0.6%	6%	39.50	AL	28.62	38.0%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre									
Akisa Akriklik	45,610	1,086	---	0.5%	-5%	13.02	TUT	11.74	10.9%
Alkim Kimya	5,700	136	---	---	0%	21.60	TUT	19.00	13.7%
Hektaş	30,601	729	---	0.4%	-6%	4.30	SAT	3.63	18.5%
Kimteks Polüretan	9,330	222	---	---	1%	25.00	TUT	19.19	30.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi									
Doğuş Otomotiv	39,864	949	---	0.5%	6%	297.50	TUT	181.20	64.2%
Ford Otosan	345,646	8,229	2.7%	1.9%	7%	159.00	AL	98.50	61.4%
Kordisa	10,689	254	---	---	-23%	80.50	TUT	54.95	46.5%
Tofaş	122,650	2,920	1.4%	1.0%	28%	379.30	AL	245.30	54.6%
Türk Traktor	55,737	1,327	---	0.4%	-21%	800.00	TUT	557.00	43.6%
Otokar	56,490	1,345	---	0.4%	-3%	748.40	AL	470.75	59.0%
Brisa	27,766	661	---	---	3%	124.60	TUT	91.00	36.9%
Sağlık									
Lokman Hekim	3,629	86	---	---	-4%	26.58	AL	16.80	58.2%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,568	85	---	---	-43%	59.92	TUT	29.98	99.9%
MLP Sağlık	63,703	1,517	---	0.8%	-13%	583.00	AL	333.50	74.8%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	57,600	1,371	---	0.4%	60%	120.00	TUT	192.00	-37.5%
Selçuk Eczacı Deposu	47,817	1,138	---	---	-3%	84.60	TUT	77.00	9.9%
Perakende ve Toptan									
BİM	319,500	7,606	9.3%	6.7%	1%	756.46	AL	532.50	42.1%
Bizim Toptan	2,295	55	---	---	-2%	36.00	TUT	28.52	26.2%
Ebebek Mıgıazacılık	8,824	210	---	---	-10%	79.90	AL	55.15	44.8%
Mavi Giyim	32,321	769	---	0.7%	-3%	67.83	AL	40.68	66.7%
Migros	82,561	1,966	1.8%	1.3%	-15%	883.10	AL	456.00	93.7%
Şok Marketler	26,615	634	---	0.4%	9%	58.50	TUT	44.86	30.4%
Gıda ve İçecek									
Coca Cola İçecek	145,920	3,474	---	1.1%	-11%	72.93	AL	52.15	39.8%
TAB Gıda	62,005	1,476	---	0.4%	62%	316.50	AL	237.30	33.4%
Ülker	40,103	955	0.7%	0.5%	0%	174.10	AL	108.60	60.3%
Armada Gıda	9,693	231	---	---	-8%	55.90	AL	36.72	52.2%
Ofis Yem Gıda	10,238	244	---	---	69%	70.38	AL	70.00	0.5%
Büyük Şefler Gıda	7,490	178	---	---	131%	101.40	AL	70.00	44.9%
Beyaz Eya ve Mobilya									
Arçelik	75,749	1,803	---	0.6%	-21%	191.00	AL	112.10	70.4%
Vestel Beyaz Eya	14,336	341	---	---	-47%	15.00	TUT	8.96	67.4%
Vestel Elektronik	11,379	271	---	0.2%	-52%	53.70	TUT	33.92	58.3%
Yataş	5,641	134	---	---	37%	43.80	AL	37.66	16.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım									
Aztek Teknoloji	5,240	125	---	---	16%	74.00	AL	52.40	41.2%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	14,700	350	---	---	-5%	73.50	AL	49.00	50.0%
İndeks Bilgisayar	6,323	151	---	---	10%	13.00	AL	8.43	54.2%
Karel Elektronik	8,067	192	---	---	-2%	17.00	AL	10.01	69.8%
Kontrolmatik Teknoloji	20,657	492	---	0.4%	-18%	39.00	SAT	31.78	22.7%
Logo Yazılım	15,609	372	---	---	57%	238.50	AL	164.30	45.2%
Turkcell	212,190	5,052	4.0%	2.9%	6%	201.00	AL	96.45	108.4%
Türk Telekom	175,000	4,166	1.0%	0.7%	15%	86.00	AL	50.00	72.0%
Savunma									
Aselsan	899,688	21,419	10.2%	7.4%	172%	243.50	TUT	197.30	23.4%
Yapı Malzemeleri									
Akçansa	25,539	608	---	---	-23%	207.00	TUT	133.40	55.2%
Çimsa	42,268	1,006	---	0.6%	-3%	74.00	AL	44.70	65.5%
Kalekim	16,118	384	---	---	14%	59.47	AL	35.04	69.7%
Havacılık									
Pegasus	106,900	2,545	2.0%	1.4%	0%	362.50	AL	213.80	69.6%
TAV Havalimanları	98,086	2,335	2.0%	1.4%	-1%	448.00	AL	270.00	65.9%
Türk Hava Yolları	398,820	9,495	8.6%	6.2%	5%	453.46	AL	289.00	56.9%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri									
Europap Tezol Kağıt	6,615	157	---	---	-14%	22.90	TUT	13.23	73.1%
GYO'lar									
Emlak GYO	76,836	1,829	1.7%	1.2%	52%	25.50	AL	20.22	26.1%
Ozak GYO	21,228	505	---	---	4%	21.70	AL	14.58	49.8%
Torunlar GYO	78,300	1,864	---	---	30%	100.00	AL	78.30	27.7%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	48,988	1,166	---	---	12%	246.00	AL	148.00	66.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rosyonet									
			91.1%	78.9%					

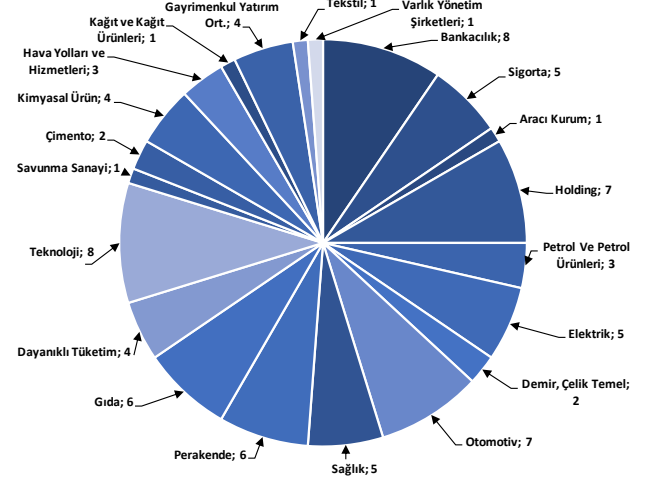
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 03-10 Kasım 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
03 Kasım	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	46.7
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	2.80%	3.23%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	33.20%	33.29%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	2.52%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	26.59%
		12:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	50	50
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$178m
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	52.2
		18:00	ABD	ISM İmalat	49.2	49.1
		18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	48.9
		18:00	ABD	ISM İstihdam	--	45.3
		18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	--	--
04 Kasım	Salı	14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	70.83
		16:30	ABD	Ticaret Dengesi	--	--
		18:00	ABD	İş İmkanları (JOLTS)	--	7227k
		18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	--	--
		18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	--
05 Kasım	Çarşamba	12:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	52.6	52.6
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	52.2	52.2
		13:00	EUR	ÜFE (Aylık)	-0.20%	-0.30%
		13:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	-0.20%	-0.60%
		16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	25k	-32k
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	55.2
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	54.8
		18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	51	50
06 Kasım	Perşembe	18:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam	--	47.2
		13:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	0.10%
		13:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.00%	1.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	--
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	--	3.30%
		16:30	ABD	Birim İşçilik Maaliyetleri	--	1.00%
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	--
07 Kasım	Cuma	18:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	--	--
		16:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	--	--
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	--
		16:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	--
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	--
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	--	--
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	--	--
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-359.9b
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	54	53.6
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	50.3
		19:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.38%
08 - 09 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
03 Kasım	TOASO	1,614	1,483
	OTKAR	-376	-413
04 Kasım	CCOLA	6,968	7,239
	SAHOL	750	694
	TTKOM	5,973	--
	GWIND	303	447
	LOGO	218	212
	ASELS	3,075	2,646
	KLKIM	329	380
05 Kasım	SOKM	393	29
	FROTO	7,655	7,691
	AKSA	-380	-380
	MPARK	1,572	1,807
	RGYAS	5,700	--
	BIZIM	--	--
06 Kasım	MGROS	1,913	2,787
	ARMGD	--	--
	KCHOL	8,724	8,587
	ALBRK	740	736
	DOHOL	--	918
	MEDTR	--	--
	VAKBN	10,899	10,790
	PETKM	-504	-362
	TCELL	5,066	5,404
07 Kasım	THYAO	50,085	51,754
	ENKAI	10,130	9,819
	ALARK	700	1,127
	SISE	1,732	2,685
	PGSUS	9,454	9,366
	ULKER	1,000	1,422
Kasım ilk hafta	HALKB	7,579	7,614
	EKGYO	3,461	--
	HTTBT	101	101
	YATAS	37	34
	OFSYM	158	147
6/10 Kasım	KARDM	-166	-261

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	≥%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 değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.