

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
21.01.2026	12728	-0.6%	208,056	9.2%
20.01.2026	12806	0.5%	190,577	-3.3%
19.01.2026	12748	0.6%	197,100	1.5%
16.01.2026	12669	1.7%	194,273	10.4%
15.01.2026	12457		175,941	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
21.01.2026	295	-0.6%	4,814	9.1%
20.01.2026	296	0.4%	4,411	-3.3%
19.01.2026	295	0.4%	4,563	1.2%
16.01.2026	294	1.8%	4,509	10.5%
15.01.2026	289		4,081	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	13909	14052	-1.0%	12224	13.8%
BIST 100	12728	12806	-0.6%	11262	13.0%
USDTRY	43.29	43.28	0.0%	42.96	0.8%
EURTRY	50.61	50.77	-0.3%	50.52	0.2%
GBPTRY	58.18	58.19	0.0%	57.92	0.4%
Sepet kur	46.95	47.03	-0.2%	46.74	0.5%
2y TR tahvil	35.23%	35.82%	-59	36.84%	-161
10y TR tahvil	29.68%	30.03%	-35	28.96%	72
AOFM	38.00%	38.00%	0	38.00%	0
5y CDS	215	220	-5	204	10

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1685	1.1725	-0.3%	1.1746	-0.5%
GBPUSD	1.3429	1.3439	-0.1%	1.3475	-0.3%
USDJPY	158.30	158.15	0.1%	156.71	1.0%

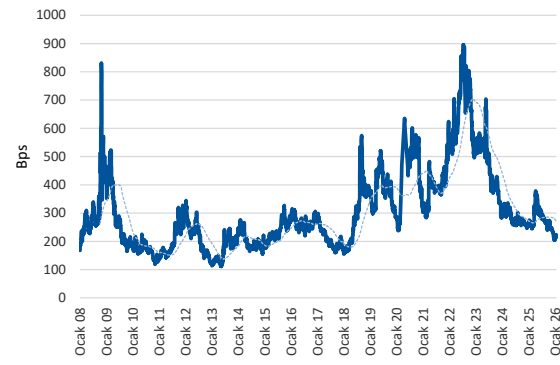
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,832	4,763	1.4%	4,319	11.9%
Ons gümüş, USD	93.06	94.59	-1.6%	71.66	29.9%
Brent, USD	65.24	64.92	0.5%	60.85	7.2%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	49077	48489	1.2%	48063	2.1%
S&P 500	6876	6797	1.2%	6846	0.4%
Nasdaq Comp.	23225	22954	1.2%	23242	-0.1%
DAX	24561	24703	-0.6%	24490	0.3%
FTSE 100	10138	10127	0.1%	9931	2.1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)					
En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Eczacıbaşı İlaç	ECILC	108.70	5.0%	1,196	
Aksa Enerji	AKSEN	70.50	4.4%	752	
Şok Marketler Ticaret	SOKM	59.60	4.1%	503	
Kiler Holding	KLRHO	442.00	4.0%	568	
Kuyas Yatırım	KUYAS	56.10	3.5%	705	
Tr Doğal Enerji	TRENU	118.10	3.4%	568	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Aselsan	ASELS	303.25	-9.9%	34,413	
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	16.35	-6.3%	522	
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	615.00	-5.3%	1,211	
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	2,166.00	-5.0%	329	
Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	YEOTK	38.58	-4.2%	339	
Astor Enerji	ASTOR	146.70	-4.1%	13,312	

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12500 – 12950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.61% değişimle 12.728 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: **ENERY, GLRMK, ASELS, FROTO** ve **KCHOL**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-0.09, BIST 100 endeksi ise %-0.61 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 22.01.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- Türk Metal ile MESS arasında sözleşme imzalandı
- BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

Hisse senetleri

- AGESA & AKGRT & ANSGR: 4Ç25 Beklentimiz
- AYGAZ & TUPRS: 4Ç25 Beklentimiz
- LKMNH: 4Ç25 Beklentimiz
- TAVHL & THYAO: 4Ç25 Beklentimiz
- SAHOL: Sabancı Holding CEO'su Sn. Kıvanç Zaimler'in BloombergHT açıklamaları / sınırlı olumlu
- ALFAS: Yeni iş ilişkisi hakkında/ olumlu

Piyasa notları

Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD Başkanı Donald Trump'ın Avrupa'ya yönelik yeni gümrük tarifelerini iptal ettiğini ve Grönland konusunda bir anlaşma çerçevesine ulaşıldığını açıklamasının ardından güç kazandı. Trump'ın daha önce Dünya Ekonomik Forumu'nda Grönland'ı elde etmek için askeri güç kullanmayacağını belirtmesi de piyasalardaki toparlanmayı desteklemişti.

Bu gelişmelerle birlikte ABD endekslerinde güçlü yükselişler izlendi. Dow Jones ve S&P 500 %1,6 ve Nasdaq %1,7 değer kazandı. Başkan Trump, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile yapılan görüşmeler sonrası Grönland ve Arktik Bölge'ye ilişkin geleceğe yönelik bir anlaşma çerçevesi oluşturulduğunu ve 1 Şubat'ta yürürlüğe girmesi planlanan tarifelerin uygulanmayacağını ifade etti. Tarifelerin askıya alınmasının ardından 10 yıllık ABD tahvil fiyatları yükselirken, ABD dolar endeksi diğer para birimleri karşısında değer kazandı. Nvidia ve AMD öncülüğünde teknoloji hisseleri toparlanmaya destekledi.

Altın ve diğer değerli metaller, jeopolitik tansiyonun düşmesi ve güvenli liman talebinin zayıflamasıyla düşüş yaşadı. Ons altın, önceki seansta gördüğü 4,888 dolar rekor zirvenin ardından bu sabah itibarıyla 4,800 seviyelerine geriledi.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul, yıl başından bu yana sergilediği güçlü performansının ardından günü %0,61 azalışla negatif şekilde tamamladı. Özellikle endekse %10 etkisi bulunan Aselsan'da görülen kâr satışları ve taban fiyat hareketi endeks üzerinde baskı yarattı. Aselsan'ın yıl başlangıcından bu yana endekse yükseliş yönlü katkısı dün görülen baskılanma ile Aselsan'ın endekse etkisi -131 puan oldu. Endekste USD bazlı 300 dolar seviyesi yakından izleniyor. Güne bankacılık endeksi %0,38 artışla başlarken, holding endeksi %0,18 geriledi. Kapanışta ise bankacılık endeksi %2,39 primlenirken, holding endeksi %0,67 düşüş kaydetti.

Bugün yurt içi piyasaların ana odağında TCMB'nin açıklayacağı yılın ilk PPK kararı bulunuyor. Hatırlanacağı üzere TCMB, son toplantısında politika faizini 150 baz puan indirerek %38,00 seviyesine çekmişti. Piyasa beklentisi bu toplantıda da 150 baz puanlık bir faiz indirimi yönünde şekilleniyor. TCMB'nin karar metninde vereceği mesajların kur, tahvil faizleri ve hisse senetleri üzerindeki etkisi yakından izlenecek. Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak bizim beklentimiz de politika faizinde 150 baz puan indirimine gidilmesi yönünde şekilleniyor.

Öte yandan kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve Moody's'in cuma günü piyasalar kapandıktan sonra Türkiye'ye ilişkin kredi notu ve görünüm değerlendirmelerini açıklaması bekleniyor. Kredi notunda bir değişiklik öngörülmezken, görünüm tarafında iyileşme ihtimali piyasaların radarında. Bizim beklentimiz de aynı şekilde korunmaları yönünde.

Makro veri tarafında, yurt içinde açıklanan tüketici güven endeksi önceki ay 83,49 seviyesinde bulunurken Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyelerde seyrediyor. Endeksin 100 seviyesinin altında kalması, tüketici tarafındaki kötümserliğin sürdüğüne işaret ediyor. ABD'de ise bugün açıklanacak büyüme verileri küresel piyasalarda takip edilecek.

Piyasa gelişmesi

Türk Metal ile MESS arasında sözleşme imzalandı

Türk Metal ile MESS arasında sözleşme imzalandı.

Sözleşmenin 1. altı ayı için saat ücretlerine ortalamada %28,10 oranında zam yapılmıştır. Sosyal yardımlar ise Kurban Bayramı için %75, diğer sosyal yardım kalemleri için %50 oranında artırılabilecektir. Sosyal yardımdan gelen artışlarla birlikte, 1. altı ay için kümülatifte %31,15 oranında artış sağlanmıştır. 2. altı ay için enflasyon korumalı %13 oranında artış gerçekleşecektir. Bu artış ile birlikte sözleşmenin 1. yılı için ücretlerde kümülatif artış ortalamada %44,76 oranında gerçekleşmiştir. Sosyal yardımlar ile gelen artış da eklendiğinde de yıllık kümülatif artış %47,81 oranına ulaşmaktadır. 3. altı ay için ise saat ücretleri, enflasyon + 1,5 puanlık refah payı toplamı oranında artırılabilecektir. 4. altı ay için de saat ücretleri enflasyon oranında artırılabilecektir.

20 Ocak'ta grev kararı alınmasından dolayı sendikaya bağlı çalışanları olan beyaz eşya, demir çelik, otomotiv ve otomotiv yan sanayi gibi sektörlerde sınırlı olumsuz etki gözlemlenmiştir. Sözleşme imzalanması sonrasında grev ihtimalinin ortadan kalkması ile birlikte ilgili gelişme iş sürekliliği çerçevesinde sınırlı olumlu olarak görülebilecek iken enflasyon üzeri maliyet artışını göz önünde bulundurduğumuzda nette nötr olarak değerlendiriyoruz.

Türk Metal Sendikası'ndan yapılan basın açıklamasına aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Link | [Türk Metal Sendikası](#)

BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

- Toplam açığa satış 35,067,448,624 TL olmuştur. Toplam açığa satış hacmi, BIST 100 işlem hacmine oranla %17 seviyesinde gerçekleşti.
- Açığa satılan hisselerin toplam işlem hacmi 186,780,733,610 TL, açığa satılan hisselerin toplam işlem adedi ise 5,437,939,860 olmuştur. Toplam açığa satılan işlem adedi 1,135,522,101 olarak kaydedildi.
- Dün en yüksek açığa satış hacmi THYAO hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 3,893,276,620 TL olarak kaydedilmiştir. THYAO hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %11,1 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Dün en düşük açığa satış hacmi PASEU hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 42,776,503 TL seviyesinde yer aldı. PASEU hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %0.122 olarak gerçekleşti.

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

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

Hisse senetleri

AGESA & AKGRT & ANSGR: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: --		
AGESA	4Ç24	3Ç25			
Net kar	854	1,316	1,437	9%	68%
					Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %72 artışla yaklaşık 6,9 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak, benzer kârlılık oranlarının sürmesini ve yatırım gelirlerinin katkısının devam etmesini bekliyoruz.

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: --		
AKGRT	4Ç24	3Ç25			
Net kar	693	825	468	-43%	-32%
					Şirket, 4Ç25 döneminde yıllık bazda %16 artışla yaklaşık 11,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Karlılık tarafında bu çeyrekte hem artan rekabet hem de iskonto oranında yapılan değişikliğin olumsuz etkisini görmeyi beklemekteyiz.

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: --		
ANSGR	4Ç24	3Ç25			
Net kar	2,999	3,427	3,937	15%	31%
					Şirket'in, 4Ç25 döneminde toplam brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla yaklaşık 30 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Karlılık tarafında, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratmasını beklesek de net karın yıllık bazda %31 artış göstermesini öngörüyoruz.

AYGAZ & TUPRS: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Petrol Ve Petrol Ürünleri (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Şubat		
AYGAZ	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	26,376	22,158	22,144	0%	-16%
FAVÖK	705	1,046	900	-14%	28%
Net kar	941	1,774	1,852	4%	97%
					Güçlü karlılık görünümü beraberinde FAVÖK, faaliyet karında artış ve genel merkezlerinin bulunduğu arsadaki payının satış kaynaklı kaydedilecek tek seferlik gelir eşliğinde de net karda yıllık bazda büyüme öngörüyoruz.

Araştırma kapsamı Petrol Ve Petrol Ürünleri (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Şubat		
TUPRS	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	227,066	230,276	202,293	-12%	-11%
FAVÖK	10,539	20,649	13,515	-35%	28%
Net kar	5,094	12,691	4,483	-65%	-12%
					Daha yüksek ürün karlılıkları beraberinde FAVÖK'te yıllık bazda reel büyüme beklerken, ertelenmiş vergi gideri nedeniyle net karın çeyrek ve yıllık bazda daralacağını öngörüyoruz.

LKMNH: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: --		
LKMNH	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	956	1,066	1,087	2%	14%
FAVÖK	228	251	269	7%	18%
Net kar	124	31	35	13%	-72%
					Son çeyrekte finansal görünümün yılın önceki dönemleriyle paralel seyretmesini ve operasyonel büyümenin şirket beklentilerine uyumlu gerçekleşmesini bekliyoruz. Son çeyrekte devreye alınan yatırımların etkisinin sınırlı pozitif olacağını düşünüyoruz. Öte yandan, finansman giderlerindeki yüksek seyrin net kar üzerinde baskı unsuru oluşturacağını

TAVHL & THYAO: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Mart tük hafta		
THYAO	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	5,609	6,953	6,152	-12%	10%
FAVÖK	1,064	1,871	1,261	-33%	19%
Net kar	711	1,402	603	-57%	-15%
					Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Kargo gelirleri birim fiyatlarındaki düşüşe rağmen satış gelirini destekleyecektir. Petrol fiyatlarındaki zayıf seyre rağmen crack marjlarındaki yüksek seyrin akaryakıt giderlerinde artışa neden olacaktır. Buna rağmen 4Ç25 döneminde FAVÖK marjının yıllık bazda iyileşme göstermesini bekliyoruz.

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio EUR)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 17 Şubat		
TAVHL	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	428	566	467	-17%	9%
FAVÖK	78	231	98	-58%	26%
Net kar	-2	125	-20	a.d.	958%
					4Ç25'te toplam yolcu sayısı %10 artarak 25,7 milyon seviyesine ulaşmıştır. Ciro ve FAVÖK tarafında büyümeler beklemekle beraber mevsimsel olarak son çeyrekte açıklanan zarar pozisyonunun devam etmesini bekliyoruz.

SAHOL: Sabancı Holding CEO'su Sn. Kıvanç Zaimler'in BloombergHT açıklamaları / sınırlı olumlu

Sabancı Holding CEO'su Kıvanç Zaimler'in Davos'ta Bloomberg HT'ye verdiği açıklamaları aşağıda bulabilirsiniz.

Zaimler, Amerika'da enerji ve iklim teknolojileri alanında farklı seviyelerde birçok şirketle iş birliği içinde olduklarını, Türkiye özelinde kullanıcı, satıcı veya dağıtıcı olup olunamayacağı gibi fırsatların değerlendirildiğini ifade etti. Aynı zamanda bankacılık, enerji ve malzeme teknolojileri olmak üzere üç ana alandaki büyüklüklerinin ve varlıklarının da devam edeceğini belirtti.

Enerji üretim şirketinin olası halka arzına ilişkin olarak, bunun çok uzak bir ihtimal olmadığını ümit ettiğini dile getirdi.

İnorganik büyüme tarafında ise bilançonun güçlü olduğunu vurgulayan Zaimler, bu doğrultuda hem yurt içinde hem de yurt dışında fırsatlara bakılacağını ifade etti.

Organik büyümenin ağırlıklı olarak yapı malzemeleri ve enerji alanlarında sürdürüleceğini belirterek buna bağlı olarak sermaye tahsislerinin ve planlamaların bu çerçevede yapılacağını vurguladı.

2026 yılına ilişkin olarak, yılın ikinci yarısı için daha umutlu olduklarını ifade ederken, 2026 yılına temkinli bir başlangıç yapılacağını belirtti. Aynı zamanda, 2025 yılında özellikle operasyonel kârlılığa ve nakit yönetimine odaklanıldığının altı çizildi.

Belirsizlik ortamlarında pragmatik, çevik ve hızlı hareket edebilen yapılarını bir rekabet avantajı olarak kullanmaya çalıştıklarını belirten Zaimler, son olarak Sabancı Holding gibi holding yapılarının küresel dengelerin doğuya kaydığı bir ortamda avantajlı olduğunu düşündüğünü söyledi.

İlgili açıklamaların, Holding'in stratejik yönelimi ve operasyonel görünümü açısından mesajlar vermesi dolayısıyla Sabancı Holding payları açısından sınırlı olumlu değerlendiriyoruz.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

ALFAS: Yeni iş ilişkisi hakkında/ olumlu

Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. firmasından, güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 16.000.000 USD (Onaltı milyon ABD Doları) tutarında yeni bir sipariş almıştır.

Şirket'in son açıklanan yıla ait cironun yaklaşık %9'una denk gelen yeni iş anlaşmasının gelecek dönem finansallarına katkısını önemli buluyor ve ilgili haberin ALFAS paylarına etkisini olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri**OZYSR**

Şirketimizin 01/01/2025-31/12/2025 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal raporlarının 27 Şubat 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

FROTO

Şirketimizin 01.01.2025 – 31.12.2025 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 9 Şubat 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

CCOLA

Şirketimizin 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin finansal ve operasyonel sonuçlarının 3 Mart 2026 tarihinde Borsa İstanbul seans kapanışı sonrasında kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
21.01.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	20,000	17.02 - 17.08	12,209,432	5.65%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Sermaye azaltımı (%)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli fiyatı (TL)	Sermaye azaltımı	Sermaye
A1YEN			545,000,000.00	990.91				55,000,000.00
ALARK		4.14					18,000,000.00	435,000,000.00
ALVES			1,440,000,000.00	900.00				160,000,000.00
ARZUM	200.00				1,200,000,000.00	1.00		600,000,000.00
ATEKS	767.74		510,000,000.00	2,023.81	94,800,000.00	1.00		25,200,000.00
BAGFS	1,000.00				1,350,000,000.00	1.00		135,000,000.00
BIGCH			428,000,000.00	400.00				107,000,000.00
BIGTK								19,559,175.00
CANTE	42.86				3,000,000,000.00	1.00		7,000,000,000.00
CVKMD	170.00				2,380,000,000.00	1.00		1,400,000,000.00
EFOR								2,178,000,000.00
ENTRA	19.00		1,845,000,000.00	100.00	350,550,000.00	1.00		1,845,000,000.00
EPLAS	150.00				285,922,834.50	1.00		190,615,223.00
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	100.00				147,102,475.00	1.00		147,102,475.00
GENIL			4,200,000,000.00	1,400.00				300,000,000.00
GMTAS			150,800,000.00	101.07				300,000,000.00
GZNMİ			650,000,000.00	1,000.00				65,000,000.00
IDGYO	250.00				375,000,000.00	1.00		150,000,000.00
IHLAS	200.00				3,000,000,000.00	1.00		1,500,000,000.00
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
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				5,430,000,000.00	1.00		2,070,000,000.00
KZBGY			2,800,000,000.00	233.33				1,200,000,000.00
LINK			870,004,835.20	4,000.00				21,750,120.88
LYDHO								208,000,000.00
MANAS	100.00				165,528,000.00	1.00		165,528,000.00
MARKA	300.00				62,970,000.00	1.00		20,990,000.00
MARTI	150.00				900,000,000.00	1.00		600,000,000.00
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
PAPIL								206,250,000.00
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
RNPOL			570,000,000.00	1,900.00				30,000,000.00
RUBNS			737,550,000.00	900.00				81,950,000.00
RYGYO	50.00		2,000,000,000.00	100.00	1,000,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
RYSAS	100.00		1,000,000,000.00	50.00	2,000,000,000.00	1.00		2,000,000,000.00
SEGYO	250.00				2,033,888,208.00	1.00		813,555,283.00
SMRTG			1,211,760,000.00	200.00				605,880,000.00
SMRVA			482,000,000.00	408.47				118,000,000.00
SNKRN								7,849,206.00
SODSN			105,000,000.00	700.00				15,000,000.00
TRHOL	300.00		30,000,000.00	100.00	90,000,000.00	1.00		30,000,000.00
USAK	100.00				1,225,000,000.00	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
VRGYO	100.00				820,000,000.00	1.00		820,000,000.00
YAPRK			284,000,000.00	2,000.00				14,200,000.00
YESIL	200.00				1,290,000,000.00	1.00		645,000,000.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

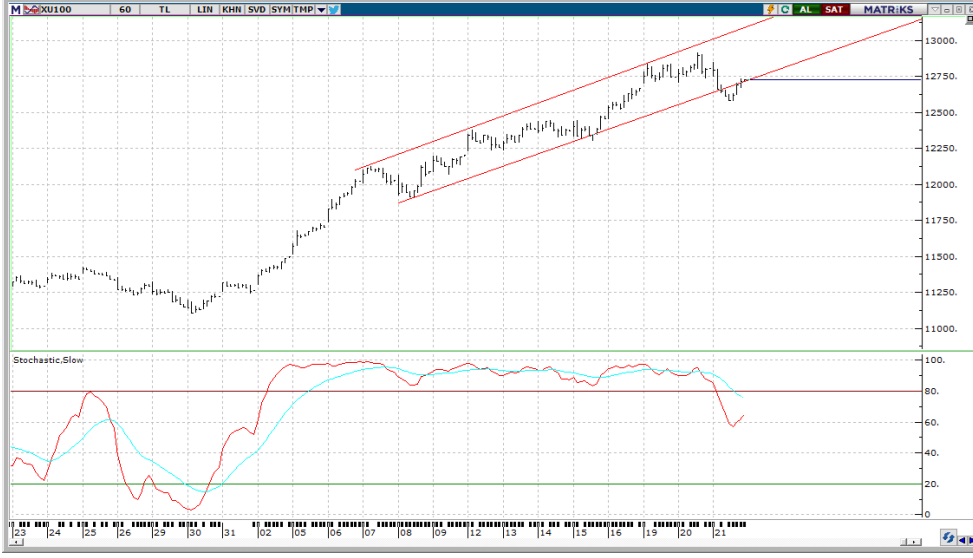
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

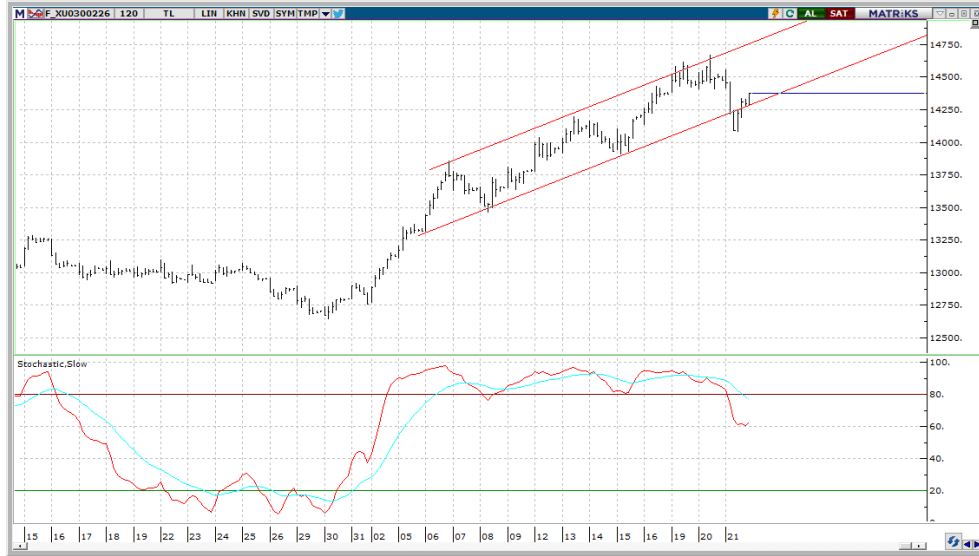
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.61% değişimle 12728.18 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 12700 destek seviyesinin altında satış baskısı ile karşılaşan endeks, seans sonuna doğru gelen alımlar ile 12700 destek seviyesi üstünde kapattı. 12880 seviyesini kritik direnç seviyesi olarak takip ediyoruz ve bu seviyenin üstünde alım aktivitesinin ivme kazanacağını düşünüyoruz. Bu durumda yeni hedef/direnç 13000 olur görüşündeyiz. 5 g Ort. 12681,42 22 g. Ort. 11916.54 seviyesindeler. Destek olarak 12500 ve 12700, direnç olarak 12880 ve 13000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 12500– 12950 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



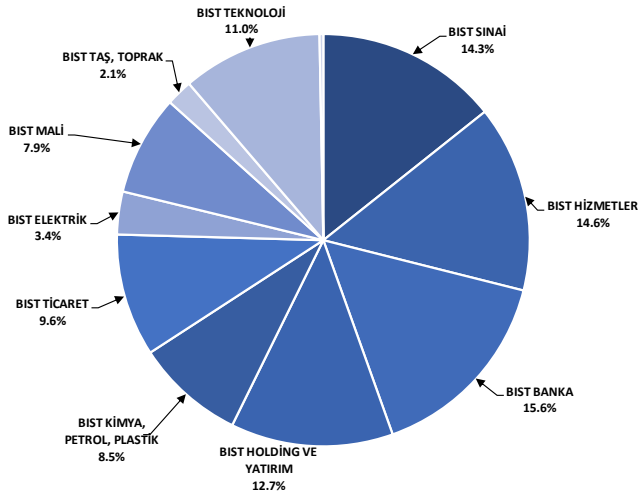
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.25% değişimle günü 14309 seviyesinde kapattı. 14400 destek seviyesinin altında satış baskısı ile karşılaşan endeks, 14400 destek seviyesinin altında kapattı. 14600 seviyesini kritik direnç seviyesi olarak takip ediyoruz ve bu seviyenin üstünde alım aktifesinin ivme kazanacağını düşünüyoruz. Bu durumda yeni hedef/direnç 14750 olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 14373.60 22 g. Ort. 13551.73 seviyesindeler. Destek olarak 14100 ve 14300, direnç olarak ise 14400 ve 146000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14100 – 14750 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



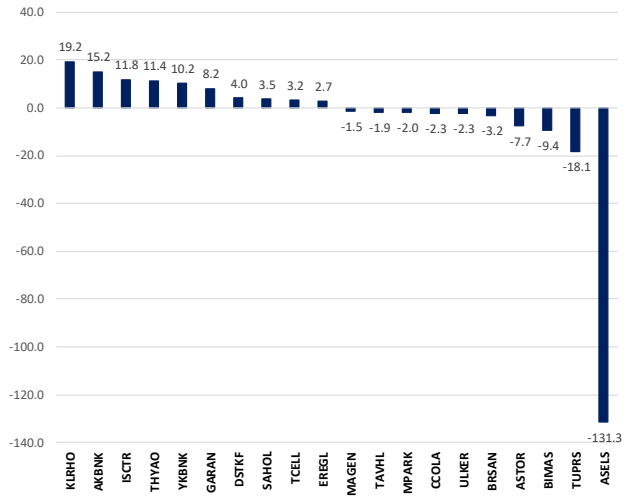
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları



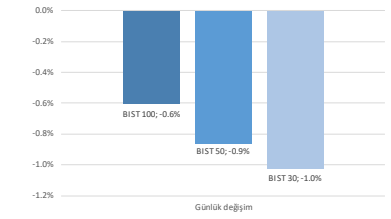
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	21.01.2026	20.01.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	12728	12806	-0.6%	11262	13%
XU30	BIST 30	13909	14052	-1.0%	12224	14%
XU50	BIST 50	11066	11162	-0.9%	9770	13%
XBANK	BIST BANKA	18085	17663	2.4%	16540	9%
XUTUM	BIST TİM	15695	15772	-0.5%	14189	11%
XUMAL	BIST MALİ	17874	17633	1.2%	16355	9%
XK30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14199	14318	-0.8%	12511	13%
XI00S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12731	12808	-0.6%	11264	13%
XBANA	BIST ANA	51151	51034	0.2%	51074	0%
XLISM	BIST BİLİŞİM	5321	5380	-1.1%	5048	5%
XELKT	BIST ELEKTRİK	685	687	-0.3%	661	4%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	21835	21425	1.9%	18467	18%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	13947	14100	-1.1%	12458	12%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6255	6237	0.3%	5761	9%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	176188	176357	-0.1%	158055	11%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14002	13908	0.7%	12962	8%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2767	2737	1.1%	2460	12%
XINSA	BIST İNŞAAT	18007	17837	1.0%	17513	3%
KKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7588	7686	-1.3%	6994	8%
KKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	14164	14347	-1.3%	12791	11%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	39379	40252	-2.2%	41041	-4%
KKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	11502	11737	-2.0%	10147	13%
KKADN	BIST MADENCİLİK	14533	14492	0.3%	12254	19%
KMANA	BIST METAL ANA	20068	19888	0.9%	17775	13%
KMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	22088	22368	-1.3%	20196	9%
XSDA	BIST ADANA	39681	39905	-0.6%	45008	-12%
XSANK	BIST ANKARA	39327	41607	-5.5%	33284	18%
XSAANT	BIST ANTALYA	13088	13041	0.4%	12929	1%
XSBAL	BIST BALIKESİR	11143	11313	-1.5%	10280	8%
XSBR	BIST BURSA	20339	20278	0.3%	18316	11%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	9531	9615	-0.9%	9153	4%
XSGRT	BIST SİĞORTA	73432	73253	0.2%	68993	6%
XSIST	BIST İSTANBUL	16400	16320	0.5%	15126	8%
XSIZM	BIST İZMİR	18693	18775	-0.4%	17435	7%
XSKAY	BIST KAYSERİ	42393	42506	-0.3%	37507	13%
XSKOC	BIST KOCAELİ	32830	33135	-0.9%	27930	18%
XSKON	BIST KONYA	12303	12430	-1.0%	11705	5%
XSPOR	BIST SPOR	2099	2098	0.1%	2051	2%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	49537	50232	-1.4%	45613	9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14058	14023	0.3%	12993	8%
XTCRT	BIST TİCARET	29079	29262	-0.6%	26072	12%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4685	4657	0.6%	4818	-3%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	16089	16081	0.0%	14345	12%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	14161	14083	-1.5%	12461	14%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1772	1786	-0.8%	1641	8%
XTUMY	BIST TÜM-100	58027	58117	-0.2%	55617	4%
XLUHİZ	BIST HİZMETLER	11435	11423	0.1%	10560	8%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37769	37384	1.0%	34500	9%
XUSIN	BIST SİNAİ	15522	15620	-0.6%	14013	11%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	16823	16969	-0.9%	15017	12%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	35638	38808	-8.2%	28711	24%
XVLDZ	BIST YILDIZ	14265	14346	-0.6%	12713	12%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	5265	5243	0.4%	4586	15%
XYUZO	BIST 100-30	22876	22780	0.4%	20567	11%
XI0XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	15955	16415	-2.8%	13694	17%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	115463	113118	2.1%	103445	12%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	16157	15752	2.6%	14849	9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	28938	30068	-3.8%	26097	11%

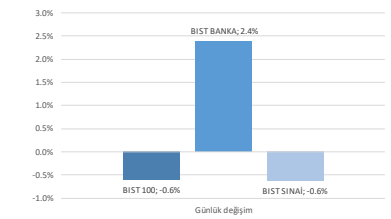
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

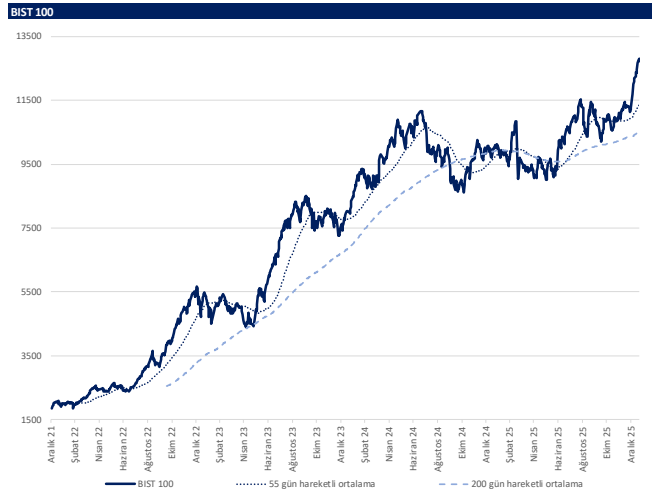


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

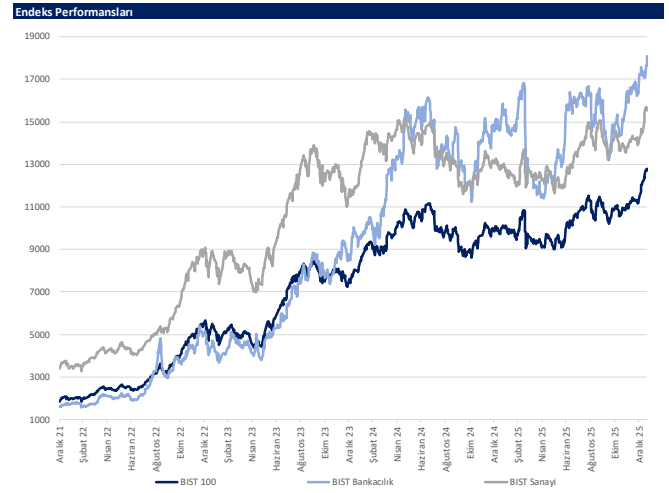
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma | BIST 100 Endeksi Günlük Bazda Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemi

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
ENERJ	9.15	9.17	-0.22%	97.96	40.43	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GLRMK	185.00	179.20	3.24%	414.85	60.00	2.27	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0
ASELS	303.25	336.75	-9.95%	34,412.86	67.34	26.61	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	91.0
FROTO	103.10	103.00	0.10%	1,722.20	66.40	2.59	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
KCHOL	193.50	193.00	0.26%	8,106.75	69.29	5.74	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
MAVİ	45.42	46.10	-1.48%	307.50	62.56	1.39	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	91.0
TOASO	285.25	282.25	1.06%	1,478.24	68.67	10.13	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
YKBNK	38.58	37.64	2.50%	8,748.88	62.51	0.43	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	91.0
AKSEN	70.50	67.50	4.44%	751.85	61.70	1.95	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	28.5	87.5
DS TKF	672.00	657.50	2.21%	542.16	59.63	11.01	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	91.0	87.5
SASA	2.38	2.38	0.00%	5,086.01	33.10	-0.14	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	87.5
KLHFO	442.00	425.00	4.00%	567.51	70.47	41.18	✓	✓	x	✓	x	✓	✓	87.5	78.5
MATK	34.90	35.48	-1.63%	384.75	36.23	-0.66	✓	✓	x	✓	x	✓	✓	16.0	78.5
TRMET	128.80	127.60	0.94%	1,057.57	80.81	6.23	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	78.5
TUKAS	2.73	2.80	-2.50%	416.43	54.74	0.06	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5
ALARK	106.90	105.70	1.14%	851.37	62.26	1.87	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
YEOTK	38.58	40.26	-4.17%	338.72	53.96	0.65	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
KTELEV	33.16	33.86	-2.07%	2,648.24	75.43	3.75	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	91.0	70.5
AKBNK	79.90	78.20	2.17%	8,089.94	77.40	2.34	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
BRYAT	2,166.00	2,280.00	-5.00%	329.19	43.42	3.59	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0
CANTE	2.06	2.09	-1.44%	434.40	45.77	-0.02	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	66.0
CINSA	45.16	45.06	0.22%	648.32	45.45	-0.26	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
ECLC	108.70	103.50	5.02%	1,195.53	72.67	4.94	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
GRTHO	230.00	233.20	-1.37%	95.38	32.75	-14.56	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
REEDR	6.91	7.09	-2.54%	127.57	43.62	0.09	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0
SISE	38.94	38.98	-0.10%	1,640.38	49.66	0.17	✓	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	66.0
SOKM	59.60	57.25	4.10%	503.27	77.77	2.23	✓	✓	x	✓	x	✓	✓	33.0	66.0
TAVHL	316.75	320.00	-1.02%	1,067.41	57.41	7.37	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0
TSBK	13.36	13.25	0.83%	585.56	57.07	0.12	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	62.5
BSOKE	26.94	27.18	-0.88%	995.15	75.24	2.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	83.0	58.0
BTCLM	4.63	4.64	-0.22%	736.37	73.32	0.16	x	✓	x	✓	x	✓	✓	91.0	53.5
GESAN	50.95	51.85	-1.74%	284.36	58.99	1.76	✓	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	53.5
PASEU	141.60	143.00	-0.98%	201.57	46.81	1.43	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5
PATEK	19.96	20.50	-2.63%	282.98	34.00	-1.36	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	53.5
TKFEN	68.60	68.60	0.00%	130.43	40.84	-0.61	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	53.5
TUPRS	221.10	226.90	-2.56%	6,034.01	69.86	7.96	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	53.5
DAPGM	11.07	11.09	-0.18%	106.57	41.41	-0.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0
HALKB	42.96	42.36	1.42%	4,609.19	68.34	1.65	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	50.0
KUYAS	56.10	54.20	3.51%	704.98	56.65	0.95	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	50.0
RALYH	197.80	195.80	1.02%	730.65	32.31	-3.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	33.0	50.0
TRALT	48.90	48.78	0.25%	6,718.94	62.94	2.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	50.0
TURKSO	11.72	11.61	0.95%	514.82	48.95	-0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	50.0
OTKAR	406.25	419.75	-3.22%	842.02	29.07	-9.59	x	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	45.5
AEFES	16.89	17.09	-1.17%	1,422.89	54.93	0.37	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
BALSU	15.93	16.34	-2.51%	108.84	38.35	-0.29	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0
BIMAS	611.00	618.00	-1.13%	3,546.10	58.25	20.68	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	41.0
CCOLA	68.90	69.90	-1.43%	362.78	65.79	3.22	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
EGBEN	7,372.50	7,522.50	-1.99%	113.83	41.67	1.60	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0
GRSEL	380.75	370.50	2.77%	273.51	75.51	10.56	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	66.0	41.0
GURBF	412.25	403.75	2.11%	1,514.06	75.49	15.06	x	✓	x	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
HEKTS	2.97	2.99	-0.67%	257.63	41.63	-0.05	x	x	✓	✓	✓	✓	x	37.5	41.0
ISMEN	42.56	42.70	-0.33%	370.80	59.99	0.46	✓	x	✓	✓	x	x	x	41.0	41.0
KCAER	10.88	11.14	-2.33%	110.29	51.69	0.08	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
KROMO	28.80	28.28	1.84%	1,215.29	63.06	0.55	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
MAGEN	42.96	43.60	-1.47%	279.08	67.94	1.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	91.0	41.0
MGROS	620.50	621.00	-0.08%	1,283.78	68.21	26.19	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
ODAS	5.15	5.16	-0.19%	144.90	45.41	-0.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0
TABDO	260.00	261.00	-0.38%	345.61	75.08	8.38	x	✓	x	✓	✓	✓	x	66.0	41.0
TKKOM	63.00	62.00	1.63%	1,384.76	75.06	1.43	x	✓	x	✓	✓	✓	x	33.0	41.0
TIRAK	566.00	565.00	1.16%	151.13	62.00	9.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
EKGYO	22.80	22.50	1.33%	10,653.43	65.83	0.51	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	37.5
GARAN	151.00	146.80	2.86%	6,696.36	63.34	1.91	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5
ISCTR	14.87	14.41	3.19%	12,144.99	64.16	0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	66.0	37.5
QUAGR	2.65	2.65	0.00%	317.20	38.17	-0.24	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5
THYAD	297.00	292.00	1.71%	15,447.63	63.59	4.79	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	50.0	37.5
TSFOR	1.11	1.08	2.78%	392.07	48.69	-0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5
UKKER	125.50	130.40	-3.76%	1,311.80	59.07	4.76	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	37.5
VAKBN	34.58	33.74	2.49%	1,804.49	71.47	0.93	x	✓	✓	✓	x	✓	x	75.0	37.5
ANSGR	26.58	26.74	-0.60%	183.88	76.59	0.81	x	x	x	✓	✓	✓	x	66.0	33.0
AGHOL	32.10	32.30	-0.62%	156.19	60.09	1.07	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
AKSA	9.85	10.00	-0.50%	196.44	45.69	-0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
ALINY	16.35	17.44	-6.25%	522.02	52.43	0.55	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
ARCLK	110.00	110.20	-0.18%	352.15	51.94	1.22	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
ASTOR	146.70	153.00	-4.12%	13,312.40	68.82	11.54	x	x	✓	✓	x	✓	x	33.0	28.5
BRSAN	615.00	649.50	-5.31%	1,210.95	61.33	34.08	x	x	✓	✓	x	✓	x	58.0	28.5
DOHOL	20.02	19.99	0.15%	194.54	73.93	0.52	x	✓	x	✓	x	✓	x	66.0	28.5
EFOR	24.20	24.00	0.83%	133.36	44.71	-0.29	x	x	✓	✓	x	✓	x	16.0	28.5
ENAIK	80.45	80.55	-0.12%	821.37	52.51	0.86	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
ERELG	25.92	25.68	0.93%	3,874.23	60.66	0.38	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
GBRAY	1.18	1.19	-0												

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



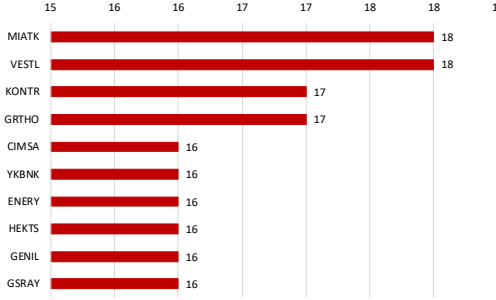
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFE	16.89	17.09	-1.2%	18.06	13.39	7%	21%	x
AGHOL	32.10	32.30	-0.6%	34.26	24.34	7%	24%	x
AKBNK	79.90	78.20	2.2%	79.90	53.50	-	33%	✓
AKSA	9.95	10.00	-0.5%	12.40	9.71	25%	2%	x
AKSEN	70.50	67.50	4.4%	72.50	36.42	3%	48%	x
ALARK	106.90	105.70	1.1%	106.90	76.55	-	28%	✓
ALTNY	16.35	17.44	-6.3%	18.61	14.28	14%	13%	x
ANSGR	26.58	26.74	-0.6%	26.74	20.32	1%	24%	x
ARCLK	110.00	110.20	-0.2%	136.50	101.00	24%	8%	x
ASELS	303.25	336.75	-9.9%	336.75	175.78	11%	42%	x
ASTOR	146.70	153.00	-4.1%	159.50	88.50	9%	40%	x
BALSU	15.93	16.34	-2.5%	24.60	15.85	54%	1%	x
BIMAS	611.00	618.00	-1.1%	647.00	507.98	6%	17%	x
BRSAN	615.00	649.50	-5.3%	655.50	392.50	7%	36%	x
BRYAT	2166.00	2280.00	-5.0%	2640.00	1936.00	22%	11%	x
BSOKE	26.94	27.18	-0.9%	27.18	14.46	1%	46%	x
BTCTM	4.63	4.64	-0.2%	4.86	3.40	5%	27%	x
CANTE	2.06	2.09	-1.4%	2.71	1.97	32%	4%	x
CCOLA	68.90	69.90	-1.4%	74.05	45.60	7%	34%	x
CIMSA	45.16	45.06	0.2%	49.02	42.02	9%	7%	x
CWENE	30.50	30.16	1.1%	30.50	16.92	-	45%	✓
DAPGM	11.07	11.09	-0.2%	17.80	10.65	61%	4%	x
DOAS	225.40	221.70	1.7%	230.00	170.40	2%	24%	x
DOHOL	20.02	19.99	0.2%	20.02	16.45	-	18%	✓
DSTKF	672.00	657.50	2.2%	917.50	458.25	37%	32%	x
ECILC	108.70	103.50	5.0%	112.20	65.00	3%	40%	x
EFOR	24.20	24.00	0.8%	31.98	19.58	32%	19%	x
EGEN	7372.50	7522.50	-2.0%	8650.00	7037.50	17%	5%	x
EKGYO	22.80	22.50	1.3%	22.94	17.90	1%	21%	x
ENERY	9.15	9.17	-0.2%	11.35	8.80	24%	4%	x
ENISA	98.50	97.40	1.1%	99.00	74.25	1%	25%	x
ENKAI	80.45	80.55	-0.1%	84.00	66.59	4%	17%	x
EREGL	25.92	25.68	0.9%	32.44	23.64	25%	9%	x
EUPWR	38.80	39.72	-2.3%	42.16	25.70	9%	34%	x
FENER	3.53	3.55	-0.6%	4.92	3.08	39%	13%	x
FROTO	103.10	103.00	0.1%	105.40	84.97	2%	18%	x
GARAN	151.00	146.80	2.9%	151.00	118.10	-	22%	✓
GENIL	140.50	144.90	-3.0%	216.75	140.50	54%	-	x
GESAN	50.95	51.85	-1.7%	54.10	42.10	6%	17%	x
GLRMK	185.00	179.20	3.2%	203.30	161.50	10%	13%	x
GRSEL	380.75	370.50	2.8%	380.75	306.00	-	20%	✓
GRTHO	230.00	233.20	-1.4%	677.50	230.00	195%	-	x
GSRAY	1.18	1.19	-0.8%	1.60	1.15	36%	3%	x
GUBRF	412.25	403.75	2.1%	412.25	267.25	-	35%	✓
HALKB	42.96	42.36	1.4%	43.16	25.14	0%	41%	x
HEKTS	2.97	2.99	-0.7%	4.06	2.89	37%	3%	x
ISCTR	14.87	14.41	3.2%	15.20	11.28	2%	24%	x
ISMEN	42.56	42.70	-0.3%	45.82	39.18	8%	8%	x
IZENR	8.64	8.61	0.3%	11.80	8.22	37%	5%	x
KCAER	10.88	11.14	-2.3%	14.75	10.04	36%	8%	x
KCHOL	193.50	193.00	0.3%	195.80	152.70	1%	21%	x
KLRHO	442.00	425.00	4.0%	442.00	84.80	-	81%	✓
KONTR	9.65	9.95	-3.0%	19.56	9.65	103%	-	x
KRDMO	28.80	28.28	1.8%	30.20	23.82	5%	17%	x
KTLEV	33.16	33.86	-2.1%	34.10	12.55	3%	62%	x
KUYAS	56.10	54.20	3.5%	58.10	39.30	4%	30%	x
MAGEN	42.96	43.60	-1.5%	43.60	21.32	1%	50%	x
MAVI	45.42	46.10	-1.5%	46.42	36.72	2%	19%	x
MGRS	620.50	621.00	-0.1%	649.50	425.14	5%	31%	x
MIATK	34.90	35.48	-1.6%	46.06	34.82	32%	0%	x
MPARK	423.75	431.25	-1.7%	434.00	308.00	2%	27%	x
OBAMS	8.94	9.00	-0.7%	9.15	6.43	2%	28%	x
ODAS	5.15	5.16	-0.2%	6.01	5.01	17%	3%	x
OTKAR	406.25	419.75	-3.2%	557.50	406.25	37%	-	x
OYAKC	26.18	25.78	1.6%	26.18	19.56	-	25%	✓
PASEU	141.60	143.00	-1.0%	165.00	108.00	17%	24%	x
PATEK	19.96	20.50	-2.6%	34.98	19.96	75%	-	x
PETKM	17.08	17.23	-0.9%	20.98	16.22	23%	5%	x
PGSUS	200.20	199.50	0.4%	233.80	191.70	17%	4%	x
QUAGR	2.65	2.65	0.0%	11.50	2.45	334%	8%	x
RALYH	197.80	195.80	1.0%	231.20	128.80	17%	35%	x
REEDR	6.91	7.09	-2.5%	11.79	6.56	71%	5%	x
SAHOL	94.80	93.80	1.1%	95.50	75.20	1%	21%	x
SASA	2.38	2.38	0.0%	4.21	2.32	77%	3%	x
SISE	38.94	38.98	-0.1%	41.70	32.88	7%	16%	x
SKBNK	8.21	8.18	0.4%	8.52	6.60	4%	20%	x
SOKM	59.60	57.25	4.1%	59.60	35.66	-	40%	✓
TABGD	260.00	261.00	-0.4%	261.00	209.10	0%	20%	x
TAVHL	316.75	320.00	-1.0%	327.50	221.00	3%	30%	x
TCELL	105.50	104.50	1.0%	105.90	89.18	0%	15%	x
THYAO	297.00	292.00	1.7%	328.25	264.50	11%	11%	x
TKFEN	68.60	68.60	0.0%	95.20	67.08	39%	2%	x
TOASO	285.25	282.25	1.1%	287.75	226.10	1%	21%	x
TRALT	48.90	48.78	0.2%	49.70	23.64	2%	52%	x
TRENJ	118.10	114.20	3.4%	118.10	64.05	-	46%	✓
TRMET	128.80	127.60	0.9%	128.80	81.60	-	37%	✓
TSKB	13.36	13.25	0.8%	14.08	11.62	5%	13%	x
TSPOR	1.11	1.08	2.8%	1.43	1.07	29%	4%	x
TTKOM	63.00	62.00	1.6%	63.00	48.12	-	24%	✓
TTRAK	566.00	559.50	1.2%	600.50	512.00	6%	10%	x
TUKAS	2.73	2.80	-2.5%	4.14	2.43	52%	11%	x
TUPRS	221.10	226.90	-2.6%	226.90	172.50	3%	22%	x
TUREX	7.15	7.26	-1.5%	9.30	7.00	30%	2%	x
TURSG	11.72	11.61	0.9%	13.58	9.03	16%	23%	x
ULKER	125.50	130.40	-3.8%	135.70	99.00	8%	21%	x
VAKBN	34.58	33.74	2.5%	34.58	22.06	-	36%	✓
VESTL	29.42	29.66	-0.8%	39.96	28.64	36%	3%	x
YEOTK	38.58	40.26	-4.2%	41.14	32.60	7%	16%	x
YKBNK	38.58	37.64	2.5%	38.68	28.12	0%	27%	x
ZOREN	3.05	3.08	-1.0%	3.78	3.02	24%	1%	x

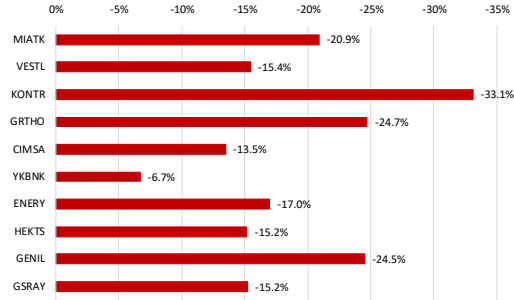
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

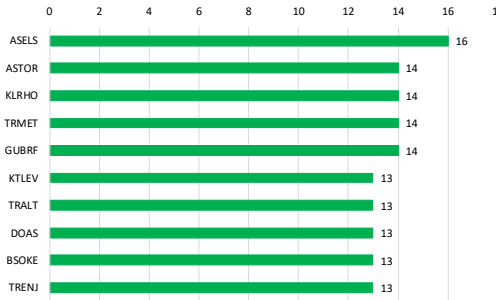
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



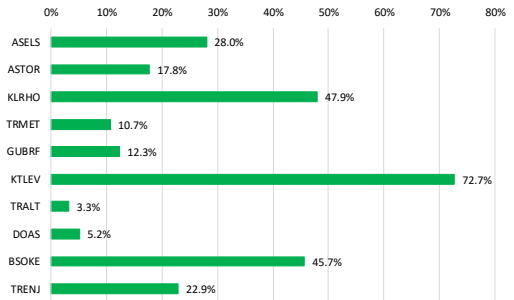
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

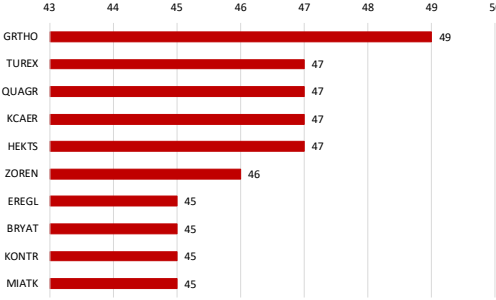


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

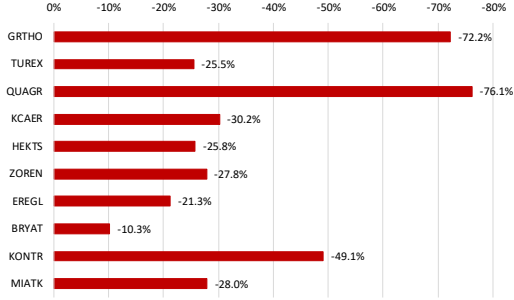


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

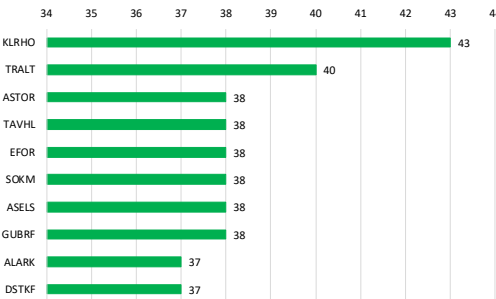
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



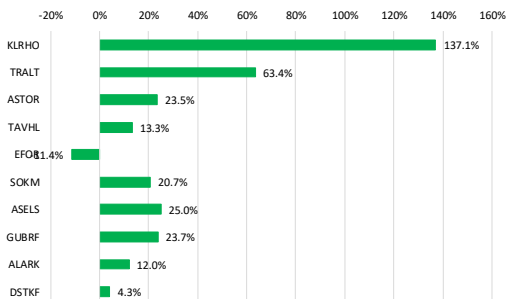
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar



DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 HIZLI BAKIŞ

Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEEF	Anadolu Efes Biracılık	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	10.11	4.19	0.64	9%	100.0	32%	0.8%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	62.20	2.33	0.22	1%	78.2	34%	0.7%
AKBNK	Akbank	BANKACILIK	8.63			19%	415.5	52%	5.5%
AKSA	Akso	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	15.21	13.73	1.91	9%	38.7	32%	0.3%
AKSEN	Akso Enerji	ELEKTRİK	46.56	11.28	3.05	4%	86.5	21%	0.4%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAAHHÜT	27.62		7.72	2%	46.5	37%	0.4%
ALTNY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	54.04	20.12	7.07	7%	16.4	36%	0.2%
ANSGR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.57			38%	53.2	35%	0.5%
ARCLK	Arçelik	DAYANIKLI TÜKETİM		7.82	0.44	-29%	74.3	18%	0.3%
ASELS	Aeselsan	TEKNOLOJİ	61.04	33.97	8.75	13%	1382.8	26%	10.3%
ASTOR	Astoro Enerji	ELEKTRİK	22.73	15.41	4.57	24%	146.4	37%	3.5%
BALSU	Balsu Gıda	GIDA		18.58	1.61		17.7	25%	0.1%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKEENDE	22.77	10.40	0.59	11%	366.6	68%	6.5%
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL	87.58	25.94	1.54	3%	87.2	20%	0.5%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	29.96		676.51	7%	60.9	13%	0.2%
BSOKE	Batsöke Çimento	ÇİMENTO		240.95	8.71	-1%	43.1	25%	0.3%
BTÇİM	Bati Çimento	ÇİMENTO		19.29	2.23	-2%	25.8	61%	0.4%
CANTE	Can2 Termik	ELEKTRİK		6.07	2.13	-12%	14.4	71%	0.3%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRACILIK VE MEŞRUBAT	14.15	7.71	1.25	20%	192.8	25%	1.3%
CİMSA	Cimsa	ÇİMENTO	24.48	9.15	1.46	6%	42.7	45%	0.5%
CWNE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	23.88	12.59	2.72	12%	32.9	36%	0.3%
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İNŞAAT, TAAHHÜT	29.98	5.46	4.14	7%	29.3	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	7.49	4.79	0.30	10%	49.6	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	54.18	2.01	0.29	1%	52.4	36%	0.5%
DSTFK	Destek Finans Faktoring	FİNANSAL KİRALAMA, FAKTORİNG	70.45			41%	224.0	25%	1.4%
ECILC	Eczacıbaşı İlaç	SAĞLIK	28.36		7.69	4%	74.5	19%	0.3%
EFOR	Efor Yatırım	GIDA		46.05	4.87	-7%	52.7	25%	0.3%
EGEEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	78.34	32.64	4.62	4%	23.2	34%	0.2%
EKGYO	Emlak G.M.Y.Ö.	DAYANIKLI YATIRIM ORT.	4.11	8.90	1.73	17%	86.6	51%	1.1%
ENERY	Enerya Enerji	ELEKTRİK	20.63	14.76	2.46	10%	82.4	22%	0.5%
ENKSA	Enkisa Enerji	ELEKTRİK		4.13	0.75	0%	118.3	20%	0.6%
ENKAİ	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAAHHÜT	14.36	10.44	2.38	11%	482.0	12%	1.5%
ERGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	35.73	14.74	1.14	2%	181.4	48%	2.2%
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	ELEKTRİK	35.28	13.50	2.67	7%	25.6	27%	0.2%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.31		22.1	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	9.80	9.64	0.58	25%	361.8	18%	1.7%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	5.80			31%	634.2	14%	2.2%
GENIL	Geni İçecek Ve Sağlık Ürünleri	SAĞLIK	59.34	25.24	2.39	8%	42.2	23%	0.3%
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	ELEKTRİK	19.74	6.18	1.26	9%	23.4	28%	0.2%
GLUMK	Gülermak Ağır Sanayi	İNŞAAT, TAAHHÜT	12.69	9.32	1.46	36%	59.7	12%	0.2%
GRSEL	Gür-Sel Turizm Tıjımacılık Ve Servis	TURİZM	16.21	10.05	3.61	30%	38.8	29%	0.3%
GRTHO	Granturk Holding	PERAKEENDE	26.72	39.88	3.78	16%	28.8	27%	0.2%
GSRAY	Galatasaray	SPOR		17.44	1.16	-6%	15.9	39%	0.2%
GLBRF	Gübre Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	19.51	14.32	2.00	30%	137.7	22%	0.8%
HAKBK	Halk Bankası	BANKACILIK	15.24			12%	308.7	9%	0.7%
HEKTS	Hektaş	TARIM KİMYASALLARI			5.34	-22%	25.0	41%	0.3%
ISCTR	İş Bankası (Ç)	BANKACILIK	6.78			16%	371.7	31%	2.9%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	9.21	2.59	0.04	24%	63.8	28%	0.5%
İZENR	İzdemir Enerji Elektrik Üretim	ELEKTRİK	59.24	9.50	2.43	2%	21.1	37%	0.2%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	38.17	9.42	1.00	5%	20.8	24%	0.1%
KCHOL	Koç Holding	HOLDING	73.35	17.16	1.82	1%	480.7	22%	2.8%
KLKHO	Kler Holding	HOLDING	376.94	122.55	49.86	7%	718.3	21%	3.7%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK		39.42	1.69	-22%	12.5	66%	0.2%
KRDMO	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL		7.19	0.62	-1%	22.5	89%	0.5%
KTELV	Katılmemim Tasarruf Finansman	ARACI KURUM	10.98			136%	68.6	31%	0.6%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İNŞAAT, TAAHHÜT	125.79	43.72	16.74	7%	22.4	95%	0.5%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK		284.36	80.41	-8%	126.7	24%	0.8%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	15.54	4.28	0.76	18%	36.1	73%	0.7%
MIGROS	Migros	PERAKEENDE	17.88	4.42	0.29	9%	112.3	51%	1.5%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	12.44	14.79	6.06	25%	17.2	57%	0.3%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	15.50	6.75	1.78	18%	80.9	42%	0.9%
OBAMS	Oba Makarnacılık	GIDA	13.67	1.01	-6%		25.7	26%	0.2%
ODAS	Odış Elektrik	ELEKTRİK	2.00	0.73	-2%		7.2	73%	0.1%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV		44.59	1.62	-11%	48.8	27%	0.4%
OYAKK	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	13.89	7.92	2.11	16%	127.3	24%	0.8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	581.37	254.00	36.25	7%	95.2	32%	0.8%
PATEK	Pasifik Teknoloji	TEKNOLOJİ	14.77		4.70	74%	13.5	43%	0.2%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ		1.00	-17%		43.3	47%	0.5%
PGSUS	Pegasus Hava Tıjımacılığı	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	6.55	6.84	1.77	17%	100.1	43%	1.1%
QUAGR	Qua Granit Hayal Yapı	İNŞAAT MALZEMELERİ		6.38	1.18	-11%	7.0	55%	0.1%
RALYH	Rail Yatırım Holding	TEKSTİL, ENTEGRE	34.56	105.32	15.47	43%	65.9	37%	0.6%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ			3.19	-14%	6.6	57%	0.1%
SÄHOL	Sabancı Holding	HOLDING		35.19	11.28	-2%	199.1	51%	2.6%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL		40.12	4.42	-7%	104.3	42%	1.1%
SİSE	Şişe Cam	CAM	30.64	13.58	1.09	2%	119.3	49%	1.5%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	12.19			15%	20.5	48%	0.3%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	PERAKEENDE		5.99	0.14	-2%	35.4	51%	0.4%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	23.67	7.13	1.50	14%	67.9	20%	0.4%
TAYHL	Tay Havayolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	29.09	7.34	2.28	6%	115.1	48%	1.4%
TCELL	Turcell	İLETİŞİM	14.94	2.82	1.28	7%	232.1	44%	2.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	3.88	5.43	0.90	15%	409.9	50%	5.2%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING		0.59	-8%		25.4	21%	0.1%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	51.32	29.75	0.72	5%	142.6	24%	0.9%
TRALT	Türk Altın İşletmeleri	MADENCİLİK	33.79	42.57	9.73	12%	156.6	29%	1.2%
TRENU	Tr Doğal Enerji	ELEKTRİK	91.06	3.37	0.85	3%	30.7	36%	0.3%
TRMET	Tr Anadolu Metal Madencilik	MADENCİLİK	18.14	9.18	2.09	12%	50.0	44%	0.6%
TSKB	T.S.K.B.	BANKACILIK	3.02			35%	37.4	39%	0.4%
TSPOR	Trabzonspor	SPOR			3.15	-33%	8.3	49%	0.1%
TKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	11.40	3.15	1.25	10%	220.5	13%	0.7%
TTTRK	Türk Traktör	OTOMOTİV	43.14	11.57	1.18	7%	56.6	24%	0.3%
TUKAS	Tukış	GIDA	8.17	6.83	1.95	10%	12.3	53%	0.2%
TUPRS	Tupras	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	15.95	6.29	0.43	8%	426.0	49%	5.5%
TUREX	Tureks Turizm	TURİZM	13.31	4.48	0.76	9%	7.7	40%	0.1%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.73			53%	117.2	18%	0.5%
ULKER	Ulker	GIDA	5.79	4.38	0.78	20%	46.3	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.22			24%	342.9	6%	0.5%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM		515.13	0.60	-54%	9.9	45%	0.1%
YEOITK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	13.96	8.41	1.53	33%	13.7	36%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	7.34			21%	325.9	39%	3.2%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK		7.27	1.94	-13%	15.3	36%	0.1%

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

En düşük F/K	Şirket
3.02	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
2.00	ODAS

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.04	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-54%	VESTL

En düşük piyasa değeri	Şirket
6.6	REEDR

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	TUREX

En yüksek F/K	Şirket
581.37	PASEU

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
515.13	VESTL

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
676.51	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
136%	KTELV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
1382.8	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
10.3%	ASELS

[illegible]

En dijch hufhuf karsenrye	Sticht	En ginkst hufhuf karsenrye	Sticht
-0.024	1.047	0.03	1.047
En dijch alch karsenrye	Sticht	En ginkst alch karsenrye	Sticht
-0.35	1.047	0.88	1.047
En dijch hufhuf baka	Sticht	En ginkst hufhuf baka	Sticht
-0.04	1.047	1.43	1.047
En dijch alch baka	Sticht	En ginkst alch baka	Sticht
-0.03	1.047	1.81	1.047
En dijch hufhuf shep	Sticht	En ginkst hufhuf shep	Sticht
-0.38	1.047	0.97	1.047
En dijch alch shep	Sticht	En ginkst alch shep	Sticht
-0.73	1.047	0.68	1.047

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	436.60	38%	1226%	6%	5%	34%	20%	13%
HTTBT	77.00	67%	380%	10%	9%	1%	2%	15%
BIMAS	816.60	34%	411%	14%	11%	18%	24%	19%
CCOLA	92.00	34%	326%	17%	16%	36%	34%	16%
YKBNK	53.10	38%	158%	7%	5%	30%	17%	18%
TABGD	356.60	37%	30%	24%	13%	7%	29%	63%
GARAN	202.10	34%	25%	5%	6%	20%	8%	17%
KCHOL	296.00	53%	11%	15%	12%	23%	13%	16%
AGESA	327.90	47%	6%	1%	1%	12%	34%	64%
KLKIM	60.00	58%	8%	8%	15%	13%	31%	16%
MPARK	586.80	38%	10%	11%	13%	31%	17%	11%

MP ortalama potansiyel	43%
MP son güncellemeden Δ	8%
BIST 100 son güncellemeden Δ	9%

MP son 12A	12%	BIST 100 son 12A	27%
MP YBB	12%	BIST 100 YBB	13%
MP 2019-	2352%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-12%		
Rölatif YBB	-1%		
Rölatif 2019-	99%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	13%
2026	12%	13%	13%	-1%	-1%

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
MAVI	12.05.2023	13.23	45.42	243%	31%	986	4%	-2%	-5%	0.75	0.51
AELS	17.07.2023	36.39	303.25	733%	328%	920	31%	5%	2%	0.81	0.44
AKBNK	21.08.2023	26.11	79.90	206%	83%	885	14%	8%	5%	1.27	0.71
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.02	25%	6%	562	18%	4%	1%	0.72	0.52
ENKAI	02.05.2025	61.51	80.45	31%	-6%	265	3%	0%	-2%	0.66	0.48
TUPRS	18.08.2025	155.54	221.10	42%	22%	157	20%	1%	-2%	0.95	0.63
BIGCH	18.08.2025	46.32	44.52	-4%	-18%	157	-12%	5%	2%	0.71	0.24
ISMEN	27.08.2025	44.48	42.56	-4%	-14%	148	7%	1%	-2%	1.14	0.69
GLCVY	05.01.2026	78.35	79.00	1%	-8%	17	-1%	2%	-1%	0.61	0.43
TRGYO	05.01.2026	74.62	80.00	7%	-2%	17	8%	4%	1%	0.89	0.67

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
21.01.2026	1616	85%	82%	875
14.01.2026	1569	85%	82%	850
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	9%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1516%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.85			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.53			
Ortalama gün (Portföy)	411			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1553			
XU100 haftalık performans	3%			
XU100 yıl başlangıcından performans	13%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	775%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-4%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

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 cinsinden fiyatlamaları ve sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

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

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

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	42.56	6.1%	10,680	12,728	19.2%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	9.95	-3.0%	10,880	12,728	17.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

*Matrikste yer alan grafikte 5 dakikalık barın kapanış fiyatı baz alınmıştır.

**Öneri tarihinde, endekste görülen en düşük ve en yüksek seviyenin ortalaması alınmıştır.

***Taktiksel Alım önerileri, Strateji ve Araştırma Bölümü ekibi tarafından verilmektedir. Herhangi bir hisse senedi için Taktiksel Alım önerisinde bulunulabilmesi için temel kriter, Araştırma kapsamımız içerisinde yer almasıdır. Buna göre, öneri ve hedef fiyat seviyesinden bağımsız, temel analiz kapsamında açıklanması mümkün olmayan gerekçelerle yakın zaman içerisinde piyasa değerinde azalış olan ve fakat Bölüm tarafından beğenilen şirketler bu öneri kapsamında her zaman değerlendirilebilirler. Hedef fiyat ve öneri seviyesi ile Taktiksel Alım önerisi birbirinden bağımsızdır ve doğrudan ilişki kurulamaz. Ekip, öneri için yukarı yönde %5-10 primlenme söz konusu olduğunda öneriyi sonlandırabilir. Benzer şekilde, %5-10 arası eksi performans gerçekleştiğinde Zarar Kes durumu devreye girecektir. Tüm bunlara ek olarak, paylaşılan öneri(ler) kapaması için her zaman piyasa koşulları gözetilir ve herhangi bir K/Z seviyesi olmaksızın sonlandırılabilir.

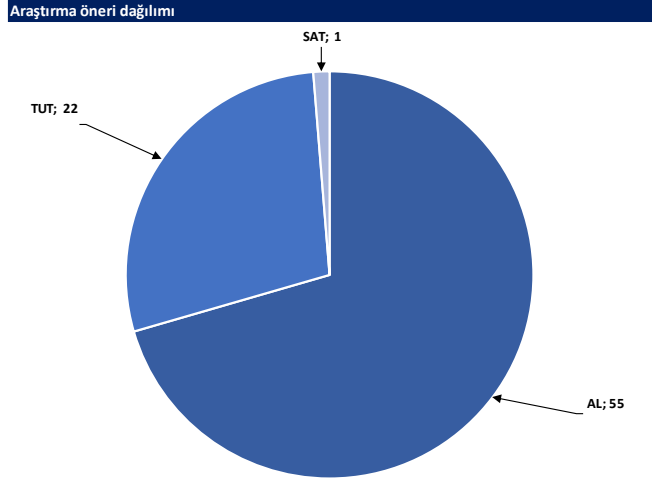
Hisse	Öneri tarihi	Gönderim fiyatı	Kapatma tarihi	Kapatma fiyatı	K/Z	Ortalama endeks seviyesi	Kapatma endeks seviyesi	Endeks değişim	Rölatif
KRDMD	14.11.2025	23.64	11.12.2025	26.44	12%	10,524	11,282	7%	4%
TABGD	01.12.2025	214.90	26.12.2025	232.00	8%	10,998	11,265	2%	5%
AKGRT	19.11.2025	6.82	19.01.2026	8.38	23%	10,846	12,824	18%	4%
			Ortalama		14%			Ortalama	5%
			Medyan		12%			Medyan	4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

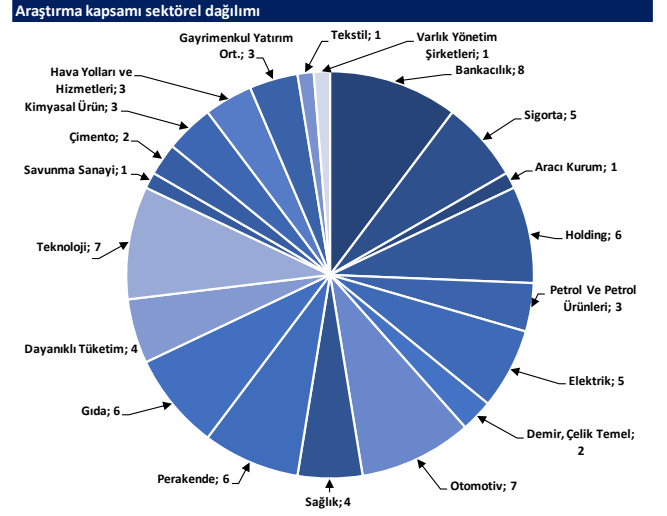
Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi/İndeki Payı	BIST 100 Endeksi/İndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - Y8B	Relatif Hisse Performansı - Y8B	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	415,480	9,614	7.7%	5.5%	14%	1%	107.20	AL	79.90	34.2%
Albaraka Türk	21,075	488	---	---	7%	-5%	12.20	AL	8.43	44.7%
Garanti Bank	634,200	14,675	3.1%	2.2%	5%	-7%	202.10	AL	151.00	33.8%
Halikbank	308,658	7,142	---	0.7%	17%	3%	42.60	TUT	42.96	-0.8%
İş Bankası	371,750	8,602	4.0%	2.9%	6%	-7%	22.10	AL	14.87	48.6%
TSKB	37,408	866	---	0.4%	8%	-4%	18.90	AL	13.36	41.5%
Vakıf Bank	342,893	7,934	---	0.5%	13%	0%	42.90	AL	34.58	24.1%
Yapı Kredi Bank	325,887	7,541	4.5%	3.2%	7%	-6%	53.10	AL	38.58	37.6%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	63,840	1,477	---	0.5%	7%	-5%	67.90	AL	42.56	59.5%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	11,036	255	---	---	-1%	-13%	121.30	AL	79.00	53.5%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	40,194	930	---	---	1%	-11%	327.90	AL	223.30	46.8%
Aksigorta	13,267	307	---	---	21%	7%	11.00	AL	8.23	33.7%
Anadoluhay Emeklilik	46,526	1,077	---	---	10%	-3%	177.00	AL	108.20	63.6%
Anadolu Sigorta	53,160	1,230	---	0.5%	15%	1%	47.30	AL	26.58	78.0%
Türkiye Sigorta	117,200	2,712	---	0.5%	-1%	-12%	16.00	AL	11.72	36.5%
Holdingler										
Alarko Holding	46,592	1,076	---	0.4%	5%	-7%	145.00	AL	106.90	35.6%
Doğan Holding	52,392	1,212	---	0.5%	18%	5%	28.00	AL	20.02	39.9%
Enka İnşaat	482,700	11,169	2.1%	1.5%	3%	-9%	113.17	AL	80.45	40.7%
Koç Holding	490,696	11,354	3.9%	2.8%	15%	1%	296.00	AL	193.50	53.0%
Sabancı Holding	199,116	4,607	3.6%	2.6%	13%	0%	153.00	AL	94.80	61.4%
Şişecam	119,282	2,760	2.1%	1.5%	1%	-10%	60.00	TUT	38.94	54.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	46,993	1,087	---	---	7%	-5%	286.00	AL	213.80	33.8%
Petkim	43,288	1,002	0.7%	0.5%	5%	-7%	21.00	TUT	17.08	23.0%
Tüpraş	426,015	9,858	7.8%	5.5%	20%	6%	273.00	AL	221.10	23.5%
Enerji										
Akisa Enerji	86,457	2,001	---	0.4%	-3%	-14%	87.50	AL	70.50	24.1%
Alfa Solar Enerji	15,081	349	---	---	0%	-11%	64.40	TUT	40.98	57.1%
Biotrend Enerji	8,615	199	---	---	3%	-9%	24.20	TUT	17.23	40.5%
Galata Wind Enerji	13,273	307	---	---	10%	-3%	40.00	AL	24.58	62.7%
Enerjisa Enerji	116,335	2,692	---	0.6%	9%	-4%	130.70	AL	98.50	32.7%
Demir Çelik										
Erdemir	181,440	4,198	3.1%	2.2%	9%	-4%	34.00	TUT	25.92	31.2%
Kardemir (D)	32,255	746	0.7%	0.5%	14%	1%	38.00	AL	28.80	31.9%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	38,656	894	---	0.3%	1%	-10%	13.30	TUT	9.95	33.7%
Aklim Kimya	5,964	138	---	---	8%	-4%	23.00	TUT	19.88	15.7%
Hektaş	25,037	579	---	0.3%	-3%	-14%	3.90	SAT	2.97	31.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	49,588	1,147	---	0.5%	20%	6%	309.30	TUT	225.40	37.2%
Ford Otosan	361,788	8,372	2.4%	1.7%	11%	-2%	135.80	TUT	103.10	31.7%
Kordsa	9,960	230	---	---	6%	-7%	77.80	TUT	51.20	52.0%
Tofaş	142,625	3,300	1.2%	0.9%	15%	2%	388.00	AL	285.25	36.0%
Türk Traktor	56,638	1,311	---	0.3%	9%	-4%	736.00	TUT	566.00	30.0%
Otokar	48,750	1,128	---	0.4%	-16%	-26%	687.50	AL	406.25	69.2%
Brisa	26,682	617	---	---	2%	-10%	109.90	TUT	87.45	25.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,674	85	---	---	-11%	-22%	25.50	AL	17.01	49.9%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,530	82	---	---	3%	-9%	45.50	TUT	29.66	53.4%
MLP Sağlık	80,941	1,873	---	0.9%	11%	-1%	586.80	AL	423.75	38.5%
Selçuk Ecza Deposu	50,177	1,161	---	---	-7%	-18%	101.10	TUT	80.80	25.1%
Perakende ve Toptan										
BİM	366,600	8,483	9.1%	6.5%	14%	1%	818.00	AL	611.00	33.9%
Bizim Toptan	2,408	56	---	---	16%	2%	36.00	TUT	29.92	20.3%
Ebebek Mağazacılık	9,680	224	---	---	9%	-4%	99.00	AL	60.50	63.6%
Mavi Giyim	36,087	835	---	0.7%	4%	-8%	62.90	AL	45.42	38.5%
Migros	112,344	2,600	2.1%	1.5%	19%	5%	916.90	AL	620.50	47.8%
Şok Marketler	35,360	818	---	0.4%	17%	3%	73.70	AL	59.60	23.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	192,788	4,461	---	1.3%	17%	4%	92.00	AL	68.90	33.5%
TAB Gıda	67,936	1,572	---	0.4%	24%	10%	356.60	AL	260.00	37.2%
Ülker	46,344	1,072	0.7%	0.5%	16%	3%	169.70	AL	125.50	35.2%
Armada Gıda	21,897	507	---	---	107%	83%	55.00	TUT	82.95	-33.7%
Ofis Yem Gıda	11,057	256	---	---	9%	-3%	76.70	TUT	75.60	1.5%
Büyük Şefler Gıda	4,764	110	---	---	-12%	-22%	101.40	AL	44.52	127.8%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Argelik	74,330	1,720	---	0.3%	9%	-4%	175.00	AL	110.00	59.1%
Vestel Beyaz Eya	12,736	295	---	---	2%	-10%	13.50	TUT	7.96	69.6%
Vestel Elektronik	9,869	228	---	0.1%	3%	-9%	42.00	TUT	29.42	42.8%
Yataş	6,232	144	---	---	4%	-8%	59.50	AL	41.60	43.0%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,260	99	---	---	3%	-9%	6.60	AL	4.26	54.9%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	13,860	321	---	---	10%	-3%	77.00	AL	46.20	66.7%
İndeck Bilgisayar	5,865	136	---	---	-1%	-12%	14.00	AL	7.82	79.0%
Karel Elektronik	7,076	164	---	---	5%	-8%	15.00	AL	8.78	70.8%
Logo Yazılım	15,096	349	---	---	6%	-7%	245.40	AL	158.90	54.4%
Turkcell	232,100	5,371	3.7%	2.6%	13%	0%	174.40	AL	105.50	65.3%
Türk Telekom	220,500	5,102	1.0%	0.7%	10%	-3%	83.00	AL	63.00	31.7%
Savunma										
Aselsan	1,382,820	31,998	14.5%	10.3%	31%	16%	273.50	TUT	303.25	-9.8%
Yapı Malzemeleri										
Alkansa	29,464	682	---	---	-7%	-18%	188.10	TUT	153.90	22.2%
Çimsa	42,703	988	---	0.5%	-3%	-14%	65.00	AL	45.16	43.9%
Kalekim	17,508	405	---	---	8%	-5%	60.00	AL	38.06	57.6%
Havacılık										
Pegasus	100,100	2,316	1.6%	1.1%	4%	-8%	305.50	AL	200.20	52.6%
TAV Havalimanları	115,069	2,663	2.0%	1.4%	6%	-6%	436.60	AL	316.75	37.8%
Türk Hava Yolları	409,860	9,484	7.3%	5.2%	11%	-2%	404.90	AL	297.00	36.3%
GYO'lar										
Emlak GYO	86,640	2,005	1.6%	1.1%	12%	-1%	25.50	AL	22.80	11.8%
Torunlar GYO	80,000	1,851	---	---	8%	-4%	100.00	AL	80.00	25.0%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	49,584	1,147	---	---	9%	-4%	246.00	AL	149.80	64.2%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet			90.5%		75.9%					

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

4Ç25 Beklentilerimiz

ARCLK: 4Ç25 beklentimiz

Araştırma kapsamı Beyaz eşya (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 30 Ocak
ARCLK	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	141,744	129,866	124,771	-4%	-12%	Sektörde devam eden zorlu talep ve fiyatlama koşulları dolayısıyla cironun zayıf kalacağını ve kampanyaların etkisiyle karlılığın çeyreksel bazda gerileceğini, ancak, ılımlı ham madde fiyatları ve olumlu parite etkisiyle yıllık bazda iyileşeceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan, enflasyon muhasebesinin VUK finansallarında uygulanmasının ertelenmesine yönelik getirilen düzenlemenin olumsuz etkilerinin ertelenmiş vergi gideri nedeniyle net kar tarafında görülebileceği düşüncesindeyiz.
FAVÖK	6,277	8,951	6,722	-25%	7%	
Net kar	-17,616	-2,145	-1,826	-15%	-90%	

EREGL: 4Ç25 beklentimiz

Araştırma kapsamı Demir Çelik (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 9-13 Şubat haftası
EREGL	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	55,113	52,958	59,268	12%	8%	4Ç25'te satış hacmi ve cironun geçen çeyreğin üzerinde, ancak, karlılığın (ton başına FAVÖK, 4Ç24: 39 USD, 3Ç25: 68 USD, 4Ç25T: 63 USD) hafifçe altında gerçekleşmesini bekliyoruz. Diğer yandan, Şirket'in ertelenmiş vergi gideri kaynaklı net zarar yazacağını tahmin ediyoruz.
FAVÖK	2,641	4,737	5,704	20%	116%	
Net kar	2,694	651	-2,910	a.d.	a.d.	

TURSG: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ocak (piyasa açılışı öncesi)
TURSG	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net kar	3,080	5,010	4,936	-1%	60%	4Ç25 döneminde kârlılık tarafında, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratmasını beklessek de bileşik rasyonun 9A25 dönemindeki gibi %100'ün altında kalmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Şirket'in 2025'te 19 milyar TL net kar açıklamasını bekliyorduk.

HALKB: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: Şubat ikinci hafta
HALKB	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net kar	49	8,171	6,524	-20%	13181%	Operasyonel tarafta, net faiz gelirlerinin çeyreklik bazda %30'un üzerinde bir artış göstermesini tahmin ediyoruz. Ancak, swap hacmindeki yükselişe bağlı olarak artan swap giderleri nedeniyle, swap düzeltilmiş net faiz geliri büyümesinin %20 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörmekteyiz. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak gelirlerinin finansallara önemli bir katkı sağlayacağını değerlendirirken, karşılıklar (provizyon) tarafında bir önceki çeyrekte gözlenen eğilimin korunmasını bekliyoruz.

YKBNK: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 5 Şubat
YKBNK	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net kar	6,611	15,062	8,498	-44%	29%	Swap kullanımındaki artış ve net faiz marjında yaklaşık 45 baz puanlık iyileşme beklemekle beraber, komisyon gelirlerinin bir önceki çeyreğe paralel seyrizlemesini öngörüyoruz. Bununla birlikte, vergi düzenlemesinin son çeyrek net kârını baskılayan temel unsur olacağını düşünmekteyiz.

MPARK: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 9-13 Şubat
MPARK	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	13,602	13,633	14,255	5%	5%	4Ç25 finansallarında, mevsimsellik etkisine ek olarak artan hasta trafiği ve verimlilik odaklı stratejilerin katkısıyla FAVÖK marjında iyileşme öngörüyoruz. Aralık ayında gerçekleşen SUT ve TTB fiyat tarifi artışlarının da operasyonel karlılığı desteklemesini bekliyoruz. VUK tarafındaki değişikliklerin etkilerinin ise net kar kalemi üzerinden izlenebileceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	3,496	4,159	4,420	6%	26%	
Net kar	1,198	1,689	1,550	-8%	29%	

AGESA & AKGRT & ANSGR: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AGESA	4Ç24	3Ç25			
Net kar	854	1,316	1,437	9%	68%

Bilanço açıklama tarihi: --
Şirket, 3Ç25 döneminde yıllık bazda %72 artışla yaklaşık 6,9 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak, benzer kârlılık oranlarının sürmesini ve yatırım gelirlerinin katkısının devam etmesini bekliyoruz.

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AKGRT	4Ç24	3Ç25			
Net kar	693	825	468	-43%	-32%

Bilanço açıklama tarihi: --
Şirket, 4Ç25 döneminde yıllık bazda %16 artışla yaklaşık 11,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Karlılık tarafında bu çeyrekte hem artan rekabet hem de iskonto oranında yapılan değişikliğin olumsuz etkisini görmeyi beklemekteyiz.

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
ANSGR	4Ç24	3Ç25			
Net kar	2,999	3,427	3,937	15%	31%

Bilanço açıklama tarihi: --
Şirket'in, 4Ç25 döneminde toplam brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla yaklaşık 30 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Kârlılık tarafında, iskonto oranında yapılan değişikliğin hafif olumsuz etki yaratmasını bekleysek de net karın yıllık bazda %31 artış göstermesini öngörüyoruz.

AYGAZ & TUPRS: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Petrol Ve Petrol Ürünleri (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
AYGAZ	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	26,376	22,158	22,144	0%	-16%
FAVÖK	705	1,046	900	-14%	28%
Net kar	941	1,774	1,852	4%	97%

Bilanço açıklama tarihi: 9 Şubat
Güçlü karlılık görünümü beraberinde FAVÖK, faaliyet karında artış ve genel merkezlerinin bulunduğu arsadaki payının satış kaynaklı kaydedilecek tek seferlik gelir eşliğinde de net karda yıllık bazda büyüme öngörüyoruz.

Araştırma kapsamı Petrol Ve Petrol Ürünleri (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TUPRS	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	227,066	230,276	202,293	-12%	-11%
FAVÖK	10,539	20,649	13,515	-35%	28%
Net kar	5,094	12,691	4,483	-65%	-12%

Bilanço açıklama tarihi: 6 Şubat
Daha yüksek ürün karlılıkları beraberinde FAVÖK'te yıllık bazda reel büyüme beklerken, ertelenmiş vergi gideri nedeniyle net karın çeyreksel ve yıllık bazda daralacağını öngörüyoruz.

LKMNH: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
LKMNH	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	956	1,066	1,087	2%	14%
FAVÖK	228	251	269	7%	18%
Net kar	124	31	35	13%	-72%

Bilanço açıklama tarihi: --
Son çeyrekte finansal görünümün yılın önceki dönemleriyle paralel seyretmesini ve operasyonel büyümenin şirket beklentilerine uyumlu gerçekleşmesini bekliyoruz. Son çeyrekte devreye alınan yatırımların etkisinin sınırlı pozitif olacağını düşünüyoruz. Öte yandan, finansman giderlerindeki yüksek seyrin net kar üzerinde baskı unsuru oluşturacağını

TAVHL & THYAO: 4Ç25 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havacılık (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
THYAO	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	5,609	6,953	6,152	-12%	10%
FAVÖK	1,064	1,871	1,261	-33%	19%
Net kar	711	1,402	603	-57%	-15%

Bilanço açıklama tarihi: Mart ilk hafta
Güçlü yolcu talebine rağmen, birim gelirlerin rekabetçi seviyelerde kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Kargo gelirleri birim fiyatlardaki düşüşe rağmen satış gelirini destekleyecektir. Petrol fiyatlarındaki zayıf seyre rağmen crack marjlarındaki yüksek seyrin akaryakıt giderlerinde artışa neden olacaktır. Buna rağmen 4Ç25 döneminde FAVÖK marjının yıllık bazda iyileşme göstermesini bekliyoruz.

Araştırma kapsamı Havacılık (mio EUR)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	4Ç24	3Ç25	4Ç25	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
TAVHL	4Ç24	3Ç25			
Net satış geliri	428	566	467	-17%	9%
FAVÖK	78	231	98	-58%	26%
Net kar	-2	125	-20	a.d.	958%

Bilanço açıklama tarihi: 17 Şubat
4Ç25'te toplam yolcu sayısı %10 artarak 25,7 milyon seviyesine ulaşmıştır. Ciro ve FAVÖK tarafında büyümeler beklemekle beraber mevsimsel olarak son çeyrekte açıklanan zarar pozisyonunun devam etmesini bekliyoruz.

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 19-25 Ocak 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
19 Ocak	Pazartesi	10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	31.40%
		10:00	TR	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2.70%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	--	2.00%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	--	0.20%
		13:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	2.30%
20 Ocak	Salı	10:00	TR	Konut Satışları	--	141.1k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	-7.80%
		12:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	25.7b
		13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	33.7
21 Ocak	Çarşamba	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.10%	--
		18:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	--	3.30%
		18:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları NSA (Yıllık)	--	-0.30%
22 Ocak	Perşembe	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	83.5
		14:00	TR	1 Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	36.50%	38.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$238m
		16:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	4.30%	4.30%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim	--	3.50%
		16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	--	3.80%
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	--	2.90%
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	198k
		16:30	ABD	Kişisel Gelir	0.40%	--
		16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.50%	--
		16:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	--	--
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	--
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	2.70%	--
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	--
		16:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	2.80%	--
		18:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-13.1
23 Ocak	Cuma	12:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	--	48.8
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	--	52.4
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	--	51.5
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	52	51.8
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	52.8	52.5
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	52.7
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	54	54
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	55
24 - 25 Ocak		Hafta sonu				

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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 şekil ve ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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