

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
03.07.2026	14418	-0.3%	192,603	3.5%
02.07.2026	14455	0.7%	186,042	-3.9%
01.07.2026	14351	1.6%	193,528	2.9%
30.06.2026	14122	-0.4%	187,999	36.8%
29.06.2026	14183		137,426	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
03.07.2026	309	-0.3%	4,130	3.5%
02.07.2026	310	0.7%	3,992	-3.9%
01.07.2026	308	1.6%	4,154	2.9%
30.06.2026	303	-0.5%	4,037	36.7%
29.06.2026	305		2,952	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16741	16792	-0.3%	12224	37.0%
BIST 100	14418	14455	-0.3%	11262	28.0%
USDTRY	46.80	46.74	0.1%	42.96	9.0%
EURTRY	53.55	53.50	0.1%	50.52	6.0%
GBPTRY	62.54	62.48	0.1%	57.92	8.0%
Sepet kur	50.18	50.12	0.1%	46.74	7.4%
2y TR tahvil	40.21%	39.87%	34	36.84%	337
10y TR tahvil	33.22%	33.08%	14	28.96%	426
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	221	222	-1	204	17

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1437	1.1432	0.0%	1.1746	-2.6%
GBPUSD	1.3350	1.3346	0.0%	1.3475	-0.9%
USDJPY	161.34	161.11	0.1%	156.71	3.0%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,177	4,122	1.3%	4,319	-3.3%
Ons gümüş, USD	62.42	60.91	2.5%	71.66	-12.9%
Brent, USD	72.12	71.80	0.4%	60.85	18.5%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	52900	52900	0.0%	48063	10.1%
S&P 500	7483	7483	0.0%	6846	9.3%
Nasdaq Comp.	25833	25833	0.0%	23242	11.1%
DAX	25779	25581	0.8%	24490	5.3%
FTSE 100	10679	10653	0.2%	9931	7.5%

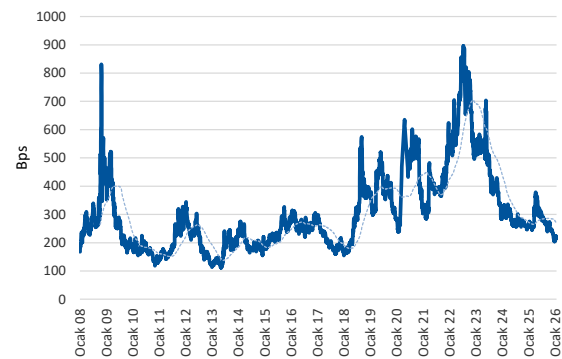
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)

En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	94.25	10.0%	1,102
Balsu Gıda	BALSU	18.20	8.7%	2,352
Pasifik Teknoloji	PATEK	24.86	7.4%	786
Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	GESAN	77.65	6.1%	341
Astor Enerji	ASTOR	319.00	5.7%	16,735
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	50.60	5.5%	9,120

En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	1,805.00	-8.8%	1,518
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	38.02	-6.1%	10,701
Enerya Enerji	ENERY	9.58	-5.8%	1,385
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.80	-5.5%	3,338
Akbank	AKBNK	73.75	-5.4%	14,440
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	31.88	-4.8%	1,791

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14250 – 14610 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.26% değişimle 14418 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **ESEN, EUREN, GARAN, GLRMK ve IEYHO**. 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 %-0.14, BIST 100 endeksi ise %-0.26 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 06.07.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmes

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- **BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri**

Hisse senetleri

- **SOKM:** 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar
- **TABGD:** Usta Dönerci Markası için Çin'de Franchise Sözleşmesi imzalanması / nötr
- **SAHOL:** 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar
- **HTTBT:** SkyAlps Europe'un Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.'nin yazılım çözümlerini kullanmaya başlaması / olumlu
- **EBEBK:** Çeyreklik ziyaretçi sayısı bildirim – 2Ç26/ sınırlı olumlu
- **BIMAS:** Pay Geri Alım Programının Başlatılması / sınırlı olumlu
- **PETKM:** 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar

Piyasa notu

Yeni haftaya küresel piyasalarda Asya ve Avrupa'da satıcılı, ABD vadelielerde ise pozitif görünümle başlanıyor. Geçtiğimiz hafta rekor seviyelere ulaşan Dow Jones endeksinin ardından ABD vadeli endekslerinde alıcılı seyir öne çıkarken, Asya piyasalarında ise yatırımcıların yapay zekâ temalı hisselerde pozisyonlarını yeniden değerlendirmesiyle karışık bir görünüm hakim. Haftanın en önemli gündem maddelerinden biri ise Fed Başkanı Kevin Warsh başkanlığında gerçekleştirilen haziran ayı FOMC toplantısına ait tutanaklar olacak. Tutanaklar, Fed'in faiz indirimi zamanlamasına ilişkin yeni ipuçları açısından yakından takip edilecek.

Yurt içinde BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,26 değer kaybıyla 14.417,91 puandan tamamlarken, toplam işlem hacmi 192,6 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %4,72 ile en sert değer kaybını yaşarken, holding endeksi %1,24 geriledi. Sektör endeksleri içerisinde en fazla yükselen sektör %3,37 ile madencilik olurken, en fazla düşüş bankacılık sektöründe görüldü.

Haftalık bazda ise BIST 100 endeksi %1,01 yükseliş kaydederek 14.321 puandan başladığı haftayı 14.417 puandan tamamladı. Hafta boyunca en düşük 14.031,72, en yüksek ise 14.511,73 puan seviyeleri test edildi. Haftalık performanslarda bankacılık endeksi %3,69 gerilerken, holding endeksi %0,20 ve sanayi endeksi %2,39 yükseliş kaydetti.

Cuma günü açıklanan haziran ayı enflasyon verisinin beklentilere paralel gelmesi ve aylık enflasyonun yıl içerisinde ilk kez %1'in altında gerçekleşmesine rağmen piyasa tepkisi negatif oldu. Özellikle bankacılık hisselerinde görülen güçlü satış baskısı dikkat çekerken, bankacılık endeksindeki %4,7'lik düşüşe karşın sanayi endeksinin %1,5 yükselmesi BIST 100 endeksindeki satışların derinleşmesini sınırladı ve endeks günü yataya yakın bir görünümle tamamladı. Genel değerlendirmemiz, makro veri akışı ile BIST'te gözlenen satışı, özellikle de bankacılık sektöründe gözlenen geri çekilmeyi, kolaylıkla açıklamanın mümkün olmadığını göstermektedir.

Yurt içinde bu hafta piyasaların odağında NATO Zirvesi de yer alacak. Zirvede savunma sanayiine yönelik yeni üretim anlaşmaları, ortak tedarik programları ve Türkiye'nin savunma sanayii alanındaki olası iş birliklerine ilişkin açıklamalar, savunma ve yüksek teknoloji şirketlerinin orta vadeli sipariş görünümünü destekleyebilecek önemli gelişmeler olarak öne çıkıyor. Ayrıca zirveden çıkabilecek olumlu diplomatik mesajların Türkiye'nin risk primi ve yabancı yatırımcı algısı üzerinde destekleyici etkiler yaratması beklenebilir.

Tahvil piyasasında Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 34 baz puan yükselişle %40,21'e, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 15 baz puan artışla %33,23 seviyesine yükseldi. USD/TL kuru bu sabah 46,81 seviyesinde işlem görürken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 220 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Yurt içinde Reel Efektif Döviz Kuru, sanayi üretimi ve dış ticaret endeksleri takip edilecek. ABD tarafında ISM Hizmet PMI, dış ticaret dengesi ve FOMC toplantı tutanakları, Euro Bölgesi'nde ÜFE ve perakende satışlar, Almanya'da sanayi üretimi ve TÜFE, Çin'de ise TÜFE verileri piyasaların odağında olacak.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **16,735 milyon TL ile ASTOR, 16,699 milyon TL ile ASELS, 14,651 milyon TL ile THYAO, 14,440 milyon TL ile AKBNK, 10,701 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **8,180 milyon TL ile ASTOR, 12,015 milyon TL ile ASELS, 15,782 milyon TL ile THYAO, 9,420 milyon TL ile AKBNK, 7,074 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASTOR için 104.6%, ASELS için 39%, THYAO için -7.2%, AKBNK için 53.3%, YKBNK için 51.3%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **ASTOR 104.6%, ENKAI, 69.5%, TRALT 58.1%, AKBNK 53.3%, YKBNK 51.3%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SAHOL -37.9%, TAVHL -43.9%, SASA -44.1%, KCHOL -47.3%, PGSUS -55.2%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-29.5% ile ENKAI, -30.4% ile ASTOR, -39.4% ile TRALT, -40% ile YKBNK, -40.3% ile TTKOM** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-81.4% ile KCHOL, -82.6% ile SISE, -86.7% ile SASA, -87.3% ile PGSUS, -87.6% ile DSTKF** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **58.4% ile GUBRF, 116.6% ile BIMAS, 118.4% ile FROTO, 128.6% ile KCHOL, 139.7% ile SAHOL** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **2735.7% ile DSTKF, 901.1% ile TTKOM, 846.6% ile ASTOR, 760.5% ile VAKBN, 575.5% ile EKGYO** olarak karşımıza çıkmaktadır.

BIST Günlük Açığa Satış İşlemleri

- Toplam açığa satış 43,079,556,968 TL olmuştur. Toplam açığa satış hacmi, BIST 100 işlem hacmine oranla %22 seviyesinde gerçekleşti.
- Açığa satılan hisselerin toplam işlem hacmi 162,273,113,040 TL, açığa satılan hisselerin toplam işlem adedi ise 5,526,331,904 olmuştur. Toplam açığa satılan işlem adedi 1,343,350,045 olarak kaydedildi.
- Dün en yüksek açığa satış hacmi AKBNK hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 4,629,660,106 TL olarak kaydedilmiştir. AKBNK hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %10.7 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Dün en düşük açığa satış hacmi BTCIM hissesinde gerçekleşirken, açığa satış hacmi 10,739,359 TL seviyesinde yer aldı. BTCIM hissesinin toplam açığa satış içerisindeki payı ise %0.025 olarak gerçekleşti.

Hisse senetleri

SOKM: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar

Şok Marketler ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- İlk çeyrekte gördüğümüz indirim (discount) marketlerin pazar payı kazanımının bu dönemde de devam etmesi sonucunda Şirket'in reel anlamda büyümesini devam ettirdiğini ve sonuç olarak %6-%6,5 seviyelerinde büyüdüğünü değerlendiriyoruz.
- Like-for-Like büyümenin bileşenlerine baktığımızda; promosyonların ve fiyat rekabetinin devam ettiği çeyrekte sepet büyümelerinin nominal olarak ilk çeyreğin altında gerçekleştiğini ön görürken, mağaza trafiğinin iyileşmesiyle birlikte toplamda ilk çeyreğe benzer bir performansın gerçekleştiğini düşünüyoruz.
- Şok 2.0'ların toplam ciro içerisindeki payının 6A26 döneminde %10 seviyelerine yaklaşmasını bekliyoruz.
- 2Ç26 döneminde stok optimizasyonu sağlanarak net işletme sermayesi yönetiminin ve nakit akışın güçlendirildiğini değerlendiriyoruz.
- Şirket'in TMS29'suz FAVÖK marjının genişlemesini ön görürken, TMS29'lu rakamlarda ise FAVÖK marjının 2Ç25'e yakın veya paralel bir şekilde sonuçlanmasını bekliyoruz.

1Ç26 finansalları. Şok Marketler, 1Ç26'da 76.316 milyon TL gelir, 456 milyon TL FAVÖK ve 736 milyon TL net zarar açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.152 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Genel değerlendirmemiz: Alım gücünün azalması sonucunda indirim (discount) marketlerin daha fazla öne çıktığını görmeye devam ediyoruz. Reel büyümeyi olumlu karşılarken, TMS29 stok değerlendirme düzeltmeleri sonucunda FAVÖK tarafında hafif baskı görülebilir ihtimalini ise sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımızı 80,00 TL seviyesinde, önerimiz ise AL yönündedir. SOKM hissesi son paylaştığımız 2026 tahminlerimize göre 2,8x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

TABGD: Usta Dönerci Markası için Çin'de Franchise Sözleşmesi İmzalanması / nötr

Şirket, Usta Dönerci markasının Çin Halk Cumhuriyeti'nde faaliyet göstermesine yönelik bir franchise sözleşmesi imzalamıştır. Bu kapsamda markanın Çin'deki ilk iki restoranı faaliyete başlamıştır. Söz konusu gelişme, Şirket'in uluslararası büyüme stratejisi kapsamında atılmış bir adım olup, Çin pazarında başlatılan bu ilk uygulama ile operasyonel ve ticari süreçlerin değerlendirilmesi amaçlanmaktadır. Elde edilecek sonuçlar doğrultusunda, Usta Dönerci markasının uluslararası pazarlardaki büyüme fırsatlarının değerlendirilmesine devam edilmesi planlanmaktadır.

TAB Gıda restoranlarının yaklaşık %8'ini, franchise restoranlarının yaklaşık %11'ini oluşturan Usta Dönerci markasının, Çin'de gerçekleştirdiği franchise açılışını orta-uzun vadeli büyüme potansiyeli açısından olumlu buluyoruz. Bununla birlikte, operasyonun henüz başlangıç aşamasında olması nedeniyle kısa vadede finansallara anlamlı katkı sunmasını beklemiyor ve ilgili haberin TABGD hisseleri üzerindeki etkisini nötr olarak değerlendiriyoruz.

SAHOL: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar

Sabancı Holding ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Banka** segmentinde artan maliyetler ve beklenen faiz indirimlerinin gelmemesi nedeniyle çeyrek bazda zayıflama söz konusu.
- **Enerji** segmentinde ise üretim tarafında olumlu üretim kompozisyonu ve trading katkısı, dağıtım tarafında ise yeni tarife döneminin yansımaları ile olumlu bir dönem geride kaldı.
- **Sigorta** segmentinde Agesa tarafında işler iyi giderken, Aksigorta'da toparlanma süreci devam ediyor.
- **Çimento** segmentinde Akçansa'nın son defa konsolide edileceği ve satışı kaynaklı tek seferlik gelirin yazılacağı çeyrek olacak iken Çimsa tarafında içeride satış hacmi olarak yüksek baz etkisine rağmen yurt dışı operasyonlarında olumlu performans izleniyor.
- **Lastik** segmentinde geçen çeyreğe benzer şekilde güçlü toparlanma devam ediyor, ancak Rekabet Kurulu cezası nedeniyle kaydedilecek tek seferlik gider net karda baskı unsuru konumunda bulunuyor.

1Ç26 finansalları. Sabancı Holding 1Ç26 döneminde çeyrek bazda %94 azalışla 318 milyon TL seviyesinde konsolide net kar açıklamıştı (1Ç25: 3.847 milyon TL net zarar, 4Ç25: 5.080 milyon TL net kar). Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 13.991 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Sabancı Holding'in net aktif değerini yaklaşık 438 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Son kapanışa göre net aktif değer iskontosu %53 seviyesinde bulunuyor.

Sabancı Holding'i *güçlü bilanço yapısı, orta vadeli hedefleri, yeni ekonomiler tarafında hızlanan yatırımlar (enerji ve iklim teknolojileri, malzeme teknolojileri ve dijital gibi) ve kesintisiz temettü ödemesi* dolayısıyla beğeniyoruz. **Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 151,59 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. 2026 tahminlerimize göre SAHOL hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %8 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.**

HTTBT: SkyAlps Europe'un Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş.'nin yazılım çözümlerini kullanmaya başlaması / olumlu

Slovakya menşeli havayolu şirketi SkyAlps Europe, 2 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla, Hitit'in operasyonel planlama alanındaki çözümlerinin sistem geçişini tamamlamıştır. Yapılan sistem geçişi ile yeni havayolu, Şirket'in tarife planlama, operasyonel kontrol, uçuş ekibi yönetimi ve slot yönetimi çözümlerini kullanacaktır.

SkyAlps, 2021 yılında ticari uçuşlarına başlayan, 14 tane Dash 8-Q400 model pervaneli uçaklardan oluşan bir filo işleten, merkezi İtalya'nın Bolzano şehrinde bulunan ve özellikle Alpler bölgesini Avrupa'nın diğer şehirlerine bağlayan butik bölgesel havayolu şirkettir. İlgili iş birliğini, Hitit'in yeni partner kazanımı açısından önemli görmekteyiz.

EBEBK: Çeyreklik ziyaretçi sayısı bildirimini – 2Ç26/ sınırlı olumlu

Haziran 2026'da Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4.762.968 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Haziran 2025'te 4.409.418'dir. Haziran 2026'da sona eren 6 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 29.169.781, 2025 yılının aynı döneminde ise 26.185.533 olarak gerçekleşmiştir.

Haziran 2026'da ebebek.com internet sitesi ziyaret sayısı 10.633.631 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Haziran 2025'te 9.069.060'tır. Haziran 2026'da sona eren 6 aylık dönemde ebebek.com internet sitesi ziyaret sayısı 74.133.825, 2025 yılının aynı döneminde ise 71.041.058 olarak gerçekleşmiştir.

Yılın ikinci çeyreğinde, mağaza ziyaretçi sayısı yıllık bazda %14,1 artış ve ebebek.com ziyaretçi sayısı %9,2 oranında artarak pozitif ivmesini korumuştur. Ziyaretçi sayılarındaki artış ivmesini, gelecek dönem finansallarına katkısı açısından önemli buluyoruz. İlgili haberin ise EBEBK payları açısından etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

BIMAS: Pay Geri Alım Programının Başlatılması / sınırlı olumlu

Şirket, pay fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması nedeniyle pay geri alım programı başlattı. İlgili KAP bildiriminin detayları aşağıdaki gibidir;

“Yönetim Kurulu 03 Temmuz 2026 tarihinde, SPK'nın i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararına istinaden;

- 1) Şirket paylarının Borsa'dan geri alım yapılabilmesine,*
- 2) Geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 2.500.000 adet (2.500.000 TL nominal) olarak belirlenmesine,*
- 3) Geri alım için ayrılacak fonun, Şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 1.000.000.000 TL olarak belirlenmesine,*
- 4) Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben programın sonlandırılmasına; her hâlükârda geri alım programının, yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar geçerli olmasına,*
- 5) Pay geri alım programının ve program kapsamında yapılacak alımların ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına,*
- 6) İşlemler için Mali İşler Başkanı (CFO) Fatih Meriç'in yetkilendirilmesine karar vermiştir.”*

İlgili bildirimini, Şirket'in değerlendirmesi açısından mevcut değerlendirme seviyelerinin iskonto içerdiği şekilde okuyoruz. Bununla birlikte, Şirket'in azami pay adetinden ne kadarını alacağına dair şu an için herhangi bir işaret olmamasını da göz önünde bulundurarak sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla toplamda 6.849.622.000 (tam) TL tutarında, 7.110.000 adet geri alınan pay bulunmaktadır ve bunların şirket sermayesi içindeki payı %1,1850'dir (yeni programla birlikte alınması planlanan payların toplam eldeki paylara oranı %35 seviyesindedir).

PETKM: 2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar

Petkim ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 1Ç26 finansallarının ardından, Mart ayında başlayan jeopolitik gerginliklerin petrol ve petrol türevi ürün fiyatlarında yarattığı yukarı yönlü hareketin pozitif etkilerinin yılın ikinci çeyreğinde finansallara yansıtacağı paylaşılmıştı. Bu doğrultuda, 2Ç26 döneminde kârlılıkta belirgin bir artış görmeyi bekliyoruz. Şirket'in 2026 yılı için paylaştığı 100 milyon dolar seviyesindeki FAVÖK hedefinin büyük bir kısmının bu çeyrekte realize olacağını öngörmekteyiz.
- Nafta fiyatlarındaki gerilemeye karşın, nihai ürün fiyatlarındaki düşüşün daha sınırlı kalması dolayısıyla, Petkim'in kârlılığı üzerindeki olumlu etkinin yılın üçüncü çeyreğinde de hafif seyirle devam etmesini bekliyoruz. Üçüncü çeyreğe girdiğimiz bu dönemde, aromatikler grubunda yer alan benzen fiyatlarındaki geri çekilmenin yavaş kaldığı görülmektedir. Sezonsal olarak rafinelerin benzin üretimini artırması, benzen tarafındaki üretimin azalmasına ve arz-talep dengesi kaynaklı fiyatların bu çeyrekte de dirençli kalmasını desteklemektedir.
- Hatırlanacağı üzere, 1Ç26 döneminde hammadde fiyatlarındaki yükseliş şirket tarafında güçlü bir stok kârı yaratmıştı. 2Ç26 döneminde ise nafta kapanış fiyatlarındaki gerilemeye paralel olarak bu etkinin kısmen tersine dönmesini (stok zararı oluşmasını) bekliyoruz. Ancak, ikinci çeyrek genelinde nafta fiyatlarındaki düşüşün nispeten ılımlı seyrettiğini de not etmek gerekir. Diğer taraftan STAR Rafinerisi'nde, uygulanan başarılı hedge stratejileri sayesinde herhangi bir stok zararı oluşmasını beklemezken; dönem boyunca güçlü seyreden ürün marjlarının brüt kârlılığı desteklemeye devam edeceğini öngörüyoruz.

1Ç26 finansalları. Şirket'in 1Ç26 döneminde toplam satış gelirleri yıllık bazda %17 artarak 26.995 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti. Bu dönemde toplam üretim %0,3 artışla 601.142 ton olurken, satış hacmi %31,3 artışla 583.286 ton olmuştu. Kapasite kullanım oranı ise %65,5 seviyesindeydi (1Ç25: %66,3). 4Ç25'te 158 USD/ ton olan etilen-nafta makası, %36 artışla 1Ç26'da 214 USD/ ton'a yükselmişti. Platts endeksinde bir önceki çeyreğe göre %22'lik artış yaşandı. 1Ç26 döneminde brüt kar 4 milyon TL seviyesinde, FAVÖK ise 163 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Star Rafineri katkısı 1Ç26 döneminde 36 milyon USD olurken, net karı desteklemişti. Şirket, bu dönemde 306 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmişti.

Son dönem gelişmeleri: 3 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ uyarınca, normal şartlarda 14 Temmuz 2026'da sona erecek olan ABD ve Almanya menşeli PVC-S ithalatına yönelik anti-damping vergisine (%7,93) karşı Petkim'in başvurusuyla "Nihai Gözden Geçirme Soruşturması" başlatılmıştır. Yaklaşık 12-18 ay sürmesi beklenen bu yasal süreç boyunca mevcut vergilerin yürürlükte kalacak olması, Petkim'in PVC ürün grubundaki pazar pozisyonunu kısa vadede korumaya devam edecektir. Diğer taraftan, 1 Temmuz 2026 itibarıyla yürürlüğe giren ve ABD menşeli polimerlerin AB pazarına gümrüksüz girişine imkan tanıyan yeni AB tarife düzenlemesini orta-uzun vade için önemli risk unsuru olarak takip ediyoruz. ABD'nin yüksek rekabet gücüne sahip olduğu Polietilen (PE) ve Polipropilen (PP) odağındaki bu muafiyet, AB'li üreticilerin hammadde maliyetlerini düşürerek Türkiye'nin AB'ye yönelik plastik mamul ihracatını zorlaştırabilir. Ayrıca, AB üzerinden menşe değiştirerek iç pazara yönelebilecek vergisiz PE hammaddelerin yaratacağı olası haksız rekabete karşı Ticaret Bakanlığı tarafından alınacak önlemler, Petkim'in yerel piyasadaki fiyatlama gücü açısından belirleyici olacaktır.

Genel değerlendirmemiz: Petkim'in yılın ikinci çeyreğinde oldukça güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklerken; aromatik grubundaki fiyat geri çekilmesinin, nafta fiyatlarındaki düşüşün gerisinde kalmasından kaynaklanan olumlu etkinin, sınırlı da olsa üçüncü çeyreğe yansıtacağını öngörüyoruz. Öte yandan, konjonktürün ve üretim tesisinin yapısal özelliklerinin uzun vadede şirket için dezavantaj yaratmaya devam ettiğini hatırlatmak isteriz. Petkim için 12-aylık hedef fiyatımızı 21,00 TL, önerimizi de TUT yönünde sürdürüyoruz.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.0	AKBNK %-5.4	AKSA %2.9	AKSEN %-0.5	ALARK %-1.7	ALTNY %3.0	ANSGR %0.9	ARCLK %0.5	ASELS %3.8	ASTOR %5.7
BALUS %8.7	BERA %-0.1	BIMAS %-0.1	BRSAN %1.9	BRYAT %2.2	BSOKE %0.6	BTCIM %-0.2	CANTE %0.8	CCOLA %3.8	CIMSA %3.0
CVKMD %2.0	CWENE %2.6	DAPGM %1.4	DOAS %1.1	DOHOL %-0.4	DSTKF %-1.6	ECILC %-0.2	EFOR %4.0	EKGYO %-5.5	ENERY %-5.8
ENJSA %0.9	ENKAI %1.8	EREGL %-1.7	ESEN %1.4	EUPWR %1.4	EUREN %-0.2	FENER %0.7	FROTO %0.1	GARAN %-3.7	GENIL %-1.5
GESAN %6.1	GLRMK %-1.2	GRSEL %0.7	GRTHO %1.2	GSRAY %-1.0	GUBRF %-1.2	HALKB %-4.2	HEKTS %2.2	IEYHO %-1.3	ISCTR %-4.1
ISMEN %-0.7	IZENR %3.2	KCHOL %-2.1	KLRHO %2.9	KRDMD %-1.0	KTLEV %-2.0	KUYAS %1.2	MAGEN %0.8	MAVI %-0.1	MGROS %0.5
MIATK %1.4	MPARK %1.5	OBAMS %1.9	ODAS %-2.9	ODINE %-8.8	OTKAR %3.0	OYAKC %1.0	PAHOL %-1.3	PASEU %10.0	PATEK %7.4
PETKM %0.4	PGSUS %-1.6	PSGYO %0.0	QUAGR %-1.3	RALYH %0.7	REEDR %0.2	SAHOL %-3.1	SARKY %-1.2	SASA %0.0	SISE %-0.4
SKBNK %1.2	SOKM %1.8	TAVHL %-1.9	TCELL %-1.1	THYAO %0.2	TKFEN %0.4	TOASO %-1.4	TRALT %5.5	TRENJ %2.3	TRMET %1.5
TSKB %-2.3	TTKOM %1.3	TUKAS %0.9	TUPRS %3.5	TURSG %-1.0	ULKER %1.7	VAKBN %-4.8	VESTL %-0.1	YKBNK %-6.1	ZOREN %0.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.0	AKBNK %-5.4	ASELS %3.8	ASTOR %5.7	BIMAS %-0.1	DSTKF %-1.6	EKGYO %-5.5	ENKAI %1.8	EREGL %-1.7	FROTO %0.1
GARAN %-3.7	GUBRF %-1.2	ISCTR %-4.1	KCHOL %-2.1	KRDMD %-1.0	MGROS %0.5	PETKM %0.4	PGSUS %-1.6	SAHOL %-3.1	SASA %0.0
SISE %-0.4	TAVHL %-1.9	TCELL %-1.1	THYAO %0.2	TOASO %-1.4	TRALT %5.5	TTKOM %1.3	TUPRS %3.5	VAKBN %-4.8	YKBNK %-6.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.3	XU030 %-0.3	XU050 %-0.2	XBANK %-4.7	XUTUM %-0.1	XUMAL %-2.2	XBANA %-0.3	XBLSM %-3.6	XELKT %0.0	XFINK %-1.5
XGIDA %1.8	XGMYO %-0.4	XHARZ %0.2	XHOLD %-1.2	XILTM %-0.6	XINSA %1.4	XKAGT %0.4	XKMYA %1.9	XKOBI %0.3	XKURY %0.9
XMADN %3.4	XMANA %-0.8	XMESY %2.4	XSGRT %-0.1	XSPOR %0.2	XTAST %1.4	XTCRT %0.3	XTEKS %1.7	XTMTU %0.4	XTRZM %2.9
XTUMY %0.2	XUHIZ %0.4	XULAS %0.5	XUSIN %1.5	XUSRD %-0.2	XUTEK %1.4	XYORT %0.6	XYUZO %-0.1	XAKUR %-3.3	XUGRA %-0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %1.2	AKBNK %-5.4	AKCNS %10.0	AKGRT %0.6	AKSA %2.9	AKSEN %-0.5	ALARK %-1.7	ALBRK %-2.3	ALFAS %-0.1	ALKIM %-1.7
ANHYT %-0.9	ANSGR %0.9	ARCLK %0.5	ARMGD %1.4	ASELS %3.8	AYGAZ %3.0	AZTEK %2.5	BIGCH %1.5	BIMAS %-0.1	BIOEN %-0.8
BIZIM %0.5	BRISA %-0.9	CCOLA %3.8	CIMSA %3.0	DOAS %1.1	DOHOL %-0.4	EBEBK %0.1	EKGYO %-5.5	ENJSA %0.9	ENKAI %1.8
EREGL %-1.7	FROTO %0.1	GARAN %-3.7	GLCVY %-0.7	GWIND %0.2	HALKB %-4.2	HEKTS %2.2	HTTBT %-0.5	INDES %1.0	ISCTR %-4.1
ISMEN %-0.7	KAREL %1.7	KCHOL %-2.1	KLKIM %-1.2	KORDS %1.4	KRDMD %-1.0	LKMNH %-1.6	LOGO %0.3	MAVI %-0.1	MEDTR %-1.3
MGROS %0.5	MPARK %1.5	OFSYM %-3.0	OTKAR %3.0	PETKM %0.4	PGSUS %-1.6	RGYAS %0.2	SAHOL %-3.1	SELEC %6.8	SISE %-0.4
SOKM %1.8	TABGD %7.5	TAVHL %-1.9	TCELL %-1.1	THYAO %0.2	TOASO %-1.4	TRGYO %1.4	TSKB %-2.3	TTKOM %1.3	TTRAK %-1.1
TUPRS %3.5	TURSG %-1.0	ULKER %1.7	VAKBN %-4.8	VESBE %-0.3	VESTL %-0.1	YATAS %1.6	YKBNK %-6.1	AEFES %0.0	AGHOL %-2.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

KAP haberleri

ISMEN

Türkiye Ürün İhtisas Borsası'nda (TÜRİB) işlem gören Elektronik Ürün Senetleri (ELÜS) için halihazırda takas ve saklama hizmeti vermekte olan Şirketimizin, Ürün Piyasası Aracı Kurumlarına (ÜPAK) acentelik hizmeti verilmesine ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, TÜRİB nezdinde hayata geçirilmesi planlanan Vadeli İşlemler Piyasası'nda (TVP) işlemci (aracı) ve saklamacı yetkisi verilmesine ilişkin başvuruları ise Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından uygun bulunmuştur.

FROTO

Yıllık izin dolayısıyla Fabrikalarımızda; Gölcük Fabrikası: 10.08.2026, Yeniköy Fabrikası: 10.08.2026, Eskişehir Fabrikaları: 10.08.2026, Craiova Fabrikası: 19.08.2026 tarihine kadar üretime ara verilecektir. Bu dönem zarfında fabrikalarımızda periyodik bakım çalışmaları gerçekleştirilecektir.

MPARK

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 03.07.2026 tarihli kararı doğrultusunda, Şirketimiz paylarında oluşabilecek likidite sorununun yatırımcıları olumsuz yönde etkilememesi amacıyla, Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda yürütülen likidite sağlayıcılığı uygulamaları kapsamında OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Likidite Sağlayıcılık Hizmeti Sözleşmesi imzalanmıştır.

Likidite sağlayıcılığı faaliyetlerine, Borsa İstanbul A.Ş.'nin gerekli iznini müteakip başlanması planlanmaktadır.

İmzalanan sözleşme kapsamında, likidite sağlayıcılığı işlemleri, yatırım kuruluşu olarak belirlenen OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Şirketimiz adına açılan likidite sağlayıcılığı müşteri hesabı üzerinden ilgili mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilecektir.

TRALT

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 29.06.2026 tarihli kararı ile başlatılan, pay geri alım işlemleri kapsamında; 03.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 48,08 – 49,88 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 48,81 TL) 4.120.000 TL nominal tutarlı Türk Altın İşletmeleri A.Ş. payları geri alınmıştır. 03.07.2026 tarihinde geri alınan payların sermayeye oranı %0,12865'tir. Bir önceki Geri alım tutarı olan 75.000.000 adet pay alımı ile birlikte toplam geri alınan payların sermayeye oranı %2,47 olmuştur.

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 Yüzdesele Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesele Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
LILAK	Kar payı	06.07.2026	36.28	1.53	1.30	34.75	4.20%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
OZSUB	Kar payı	06.07.2026	31.54	0.62	0.52	30.92	1.96%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
06.Tem.26	07.Tem.26	08.Tem.26	09.Tem.26	10.Tem.26
DENGE	KONTR	ATAGY	GLRYH	DMRGD
HUBVC		A1YEN		ENDAE
LYDYE		DERIM		IHLAS
		PENTA		
		REEDR		

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye
AKFIS				3,182,920,390	500			636,584,078
ALGYO	200			1,738,800,000		4,057,200,000	1	2,028,600,000
ALKLC				1,232,000,000	1,100			112,000,000
ALVES	200			1,440,000,000		3,200,000,000	1	1,600,000,000
AYES		350,000,000	233					150,000,000
BAGFS	1,000					1,350,000,000	1	135,000,000
BARMA				537,500,000	205			262,500,000
BLCYT				900,000,000	900			100,000,000
BTCIM								5,580,000,000
BUCIM	100			1,500,000,000	100	1,500,000,000	1	1,500,000,000
BYDNR				516,600,000	615			84,000,000
CGCAM				2,184,000,000	1,300			168,000,000
CONSE	100					771,000,000	1	771,000,000
CVKMD	170					2,380,000,000	1	1,400,000,000
DERHL				791,897,760	401			197,281,323
DMRGD								1,482,400,000
DMSAS	50					100,000,000	1	200,000,000
DNISI				400,271,875	334			119,728,125
DSTKF				5,596,666,667	1,679			333,333,333
EPLAS	150					285,922,835	1	190,615,223
FLAP				306,250,000	327			93,750,000
GRTHO				1,187,500,000	950			125,000,000
GZNMI				650,000,000	1,000			65,000,000
HDFGS	100					1,130,000,000	1	1,130,000,000
HLGYO		2,160,000,000	56					3,840,000,000
HRKET				1,497,600,000	1,300			115,200,000
HUBVC	200					560,000,000	1	280,000,000
IDGYO	250					375,000,000	1	150,000,000
IMASM	115					1,063,750,000	1	925,000,000
INFO				960,336,000	100			960,336,000
ISGSY				414,951,159	488			500,000,000
IZINV				232,487,544	1,328			17,512,456
KLRHO				1,300,000,000	80			1,625,000,000
KONTR	200					2,600,000,000	1	1,300,000,000
KRTEK	300					105,301,495	1	35,100,498
KTLEV		4,930,000,000	238					2,070,000,000
KUVVA				418,957,993	1,350			31,042,007
LIDFA				530,442,000	52			1,088,802,000
LYDYE								1,891,070
MEGAP	100					275,000,000	1	275,000,000
MEGMT				2,279,000,000	860			265,000,000
MERCN				380,741,892	200			190,370,946
MERKO	100			734,876,628		850,000,000	1	850,000,000
BLUME								174,710,256
MHRGY				620,250,000	50			1,240,500,000
MIATK								494,000,000
ODINE				1,339,500,000	1,212			110,500,000
ONRYT				188,490,000	300			62,830,000
ORGE				320,000,000	400			80,000,000
PKART				277,250,000	1,219			22,750,000
REEDR				2,850,000,000	300			950,000,000
RUBNS				737,550,000	900			81,950,000
RYGYO	50			5,000,000,000	250	1,000,000,000	1	2,000,000,000
RYSAS	100			2,000,000,000	100	2,000,000,000	1	2,000,000,000
SAMAT	200					224,800,000	1	112,400,000
SDTTR				580,000,000	1,000			58,000,000
SEGYO	250					2,033,888,208	1	813,555,283
SEFKK	100					100,000,000	1	100,000,000
SKBNK	40					1,000,000,000	1	2,500,000,000
SKYLP								9,500,000
TDGYO	200					138,000,000	1	69,000,000
TEKTU	100					300,000,000	1	300,000,000
TNZTP		280,000,000	70					400,000,000
TRHOL	300			30,000,000	100	90,000,000	1	30,000,000
VAKFN		1,000,000,000	20					5,000,000,000
VKGYO				950,000,000	28			3,450,000,000
VRGYO	100					820,000,000	1	820,000,000
VSNMD		64,350,000	55					117,000,000
YEOTK		208,632,380	59	266,367,620	75			355,000,000
YESIL	200					1,290,000,000	1	645,000,000
YKSLN	100					250,000,000	1	500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

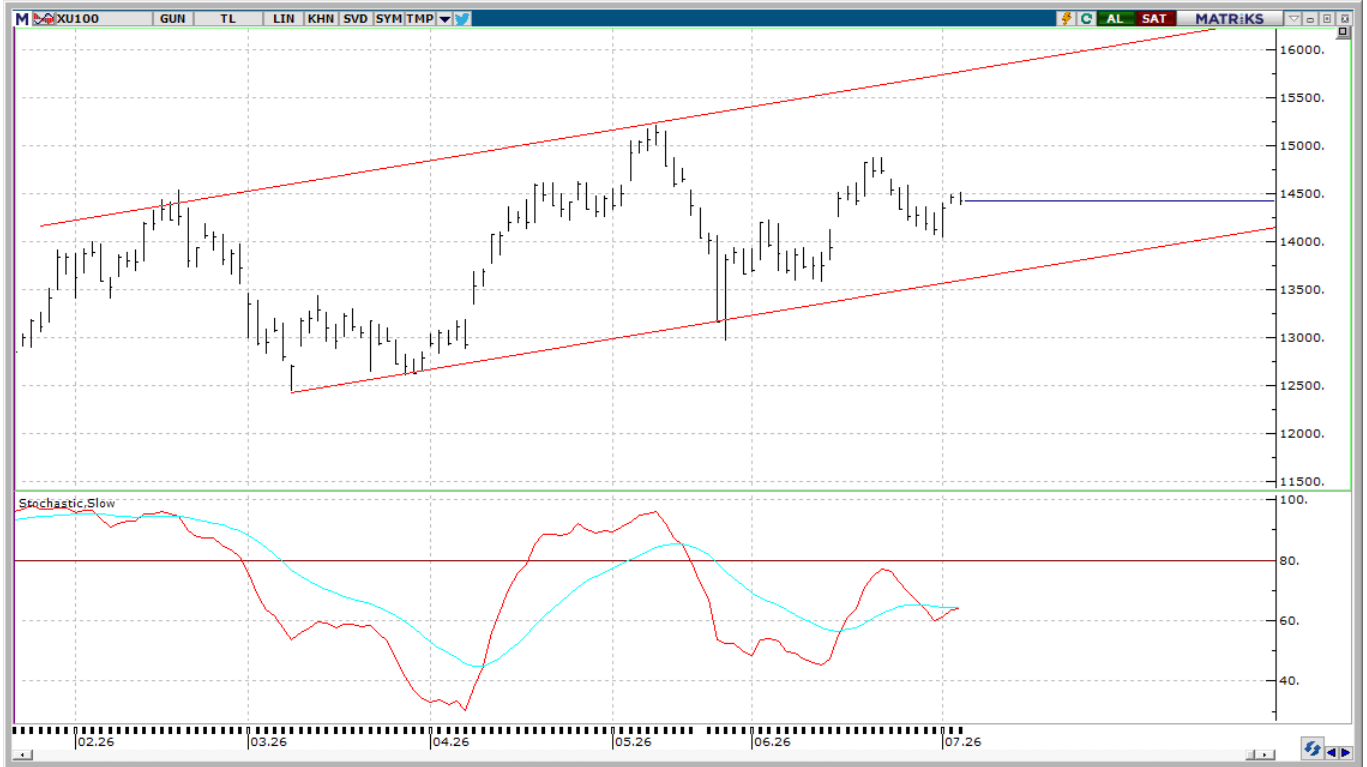
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.26% değişimle 14417.91 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks volatil günün sonunda negatif kapanış gerçekleştirdi. Endekste 14100 bandını kritik destek olarak görüyoruz. İlk kritik direnç seviyesi 14530 olarak görüyoruz ve bu seviye üstünde alış yönlü pozisyonların ivme kazanabileceğini düşünüyoruz. 5 g Ort. 14305.72 22 g. Ort. 14235.49 seviyesindedir. Destek olarak 14250 ve 14375, direnç olarak 14530 ve 14610 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14250 – 14610 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



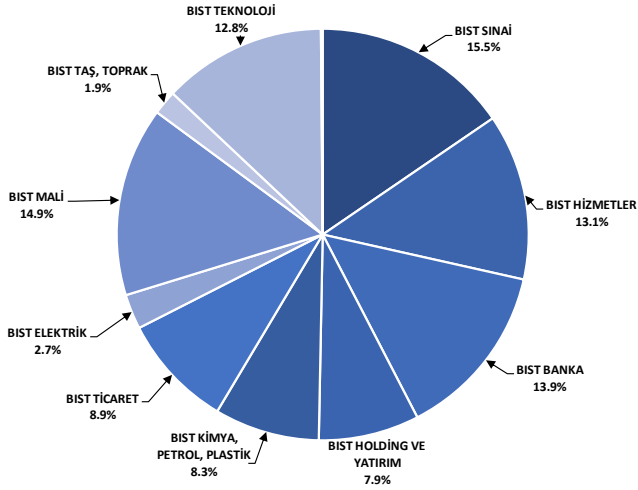
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma vadeli endeks -0.48% değişimle günü 17437.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu volatil işlem aktivitesi gözlemediğimiz vadeli endeks negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli ana destek seviyesi 17200 olarak takip ediyoruz. Kritik direnç seviyesi 17650 olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olmadıkça kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. 5g. Ort. 17480.80 22 g. Ort. 17505.27 seviyesindedir. Destek olarak 17200 ve 17300, direnç olarak ise 17650 ve 17800 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 17200 – 17700 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



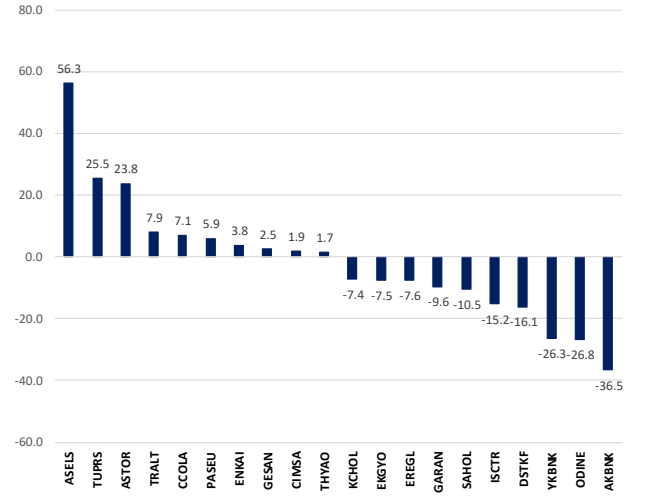
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



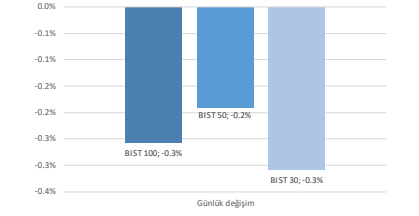
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performansları

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	03.07.2026	02.07.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14418	14455	-0.3%	11262	28%
XU030	BIST 30	16741	16792	-0.3%	12224	37%
XU050	BIST 50	12970	12995	-0.2%	9770	33%
XBANK	BIST BANKA	17380	18241	-4.7%	16540	5%
XUTUM	BIST TÜM	18429	18455	-0.1%	14189	30%
XUMAL	BIST MALLI	20828	21288	-2.2%	16355	27%
XODS	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	17048	17124	-0.4%	12511	36%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14432	14470	-0.3%	11264	28%
XBANA	BIST ANA	64417	64609	-0.3%	51074	26%
XLISM	BIST BİLİŞİM	9487	9846	-3.6%	5048	88%
XELKT	BIST ELEKTRİK	784	784	0.0%	661	19%
XFINK	BIST FİN. KIR. FAKTORİNG	97575	99060	-1.5%	18467	428%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	17001	16697	1.8%	12458	36%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6749	6773	-0.4%	5761	17%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	397057	396325	0.2%	158055	151%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	13931	14105	-1.2%	12962	7%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2784	2801	-0.6%	2460	13%
XINSA	BIST İNŞAAT	23173	22851	1.4%	17513	32%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	9511	9470	0.4%	6994	36%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	15491	15195	1.9%	12791	21%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	48007	47860	0.3%	41041	17%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13148	13032	0.9%	10147	30%
XMADN	BIST MADENÇİLİK	14752	14272	3.4%	12254	20%
XMANA	BIST METAL ANA	26822	27051	-0.8%	17775	51%
XMEŞY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	28405	27730	2.4%	20496	41%
XSDA	BIST ADANA	39923	39755	0.4%	45038	-11%
XSNK	BIST ANKARA	48749	47234	3.2%	33284	46%
XSANT	BIST ANTALYA	16509	16429	0.5%	12929	28%
XSBAL	BIST BAUKESİR	13066	13113	-0.4%	10280	27%
XSBUR	BIST BURSA	22257	22349	-0.4%	18316	22%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	12099	12151	-0.4%	9153	32%
XSGRT	BIST SİĞORTA	74068	74146	-0.1%	68993	7%
XSIST	BIST İSTANBUL	18158	18273	-0.6%	15126	20%
XSIZM	BIST İZMİR	20158	19862	1.5%	17435	16%
XSKAY	BIST KAYSERİ	43477	43712	-0.5%	37507	16%
XSKOC	BIST KOCAELİ	34078	33312	2.3%	27930	22%
XSKON	BIST KONYA	9565	9464	1.1%	11705	-18%
XSPOR	BIST SPOR	1806	1803	0.2%	2051	-12%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	51087	50738	0.7%	45613	12%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14753	14544	1.4%	12993	14%
XTERT	BIST TİCARET	32666	32576	0.3%	26072	25%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4162	4094	1.7%	4818	-14%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17228	17369	-0.8%	14345	20%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15967	15906	0.4%	12461	28%
XTRZM	BIST TURİZM	1877	1825	2.9%	1641	14%
XTUMY	BIST TÜM-100	74838	74700	0.2%	55617	35%
XUMHZ	BIST HİZMETLER	12597	12552	0.4%	10560	19%
XULAS	BIST ULUŞTIRMA	38814	38632	0.5%	24500	13%
XUSIN	BIST SİNAİ	18286	18010	1.5%	14013	30%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18085	18124	-0.2%	15017	20%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50477	49774	1.4%	28711	76%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16546	16563	-0.1%	12713	30%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5480	5446	0.6%	4586	19%
XYUZO	BIST 100-30	21991	22016	-0.1%	20567	7%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	19140	18803	1.8%	13694	40%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	100657	104115	-3.3%	103445	-3%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	15258	16044	-4.9%	14849	3%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	47262	47600	-0.7%	26097	81%

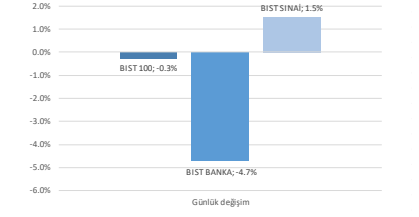
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



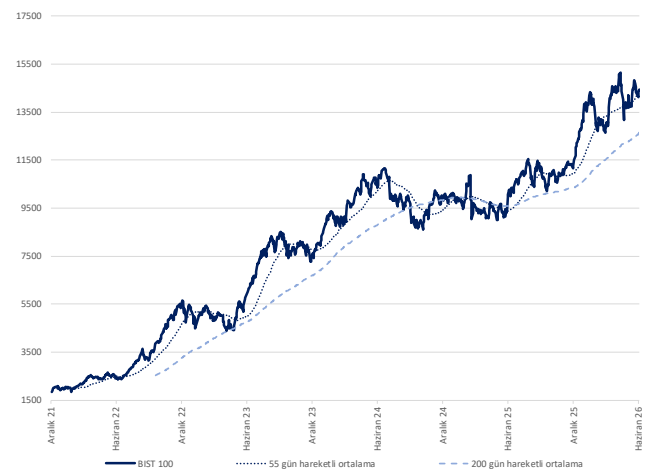
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



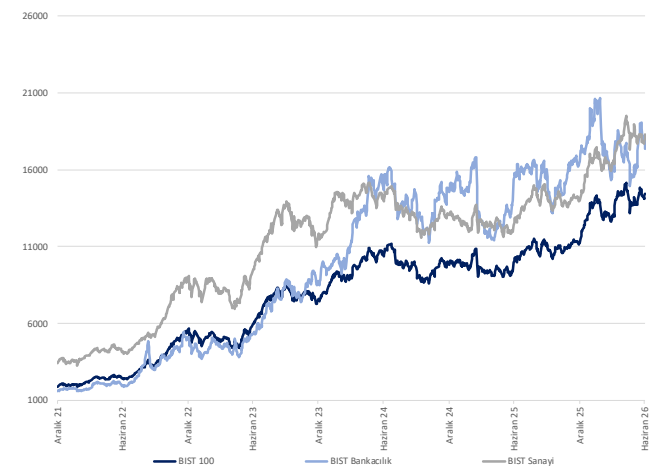
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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 (m.)	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
ESEN	3.72	3.67	-1.36%	210.84	45.16	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
ELBEN	4.39	4.40	-0.23%	69.50	33.40	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GARAN	133.50	138.60	-3.68%	4,740.34	45.20	1.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GLRMC	168.00	170.00	-1.18%	459.83	39.28	3.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
IEYHO	152.00	154.00	-1.30%	1,618.33	82.22	9.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	100.0
İSMEN	35.72	35.98	-0.72%	161.09	34.38	-0.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0
KTEY	183.70	187.40	-1.97%	3,283.16	69.10	11.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0
AKBNK	73.75	77.95	-5.39%	14,439.90	46.68	1.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	91.0
ALARK	104.90	106.70	-1.69%	344.77	54.56	1.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
HEKTS	3.29	3.22	2.17%	2,099.49	38.20	-0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
ODAS	8.10	8.34	-2.88%	662.48	49.69	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
AKSA	12.15	11.81	2.88%	495.87	58.39	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5
EKOYD	20.80	22.00	-5.45%	3,338.50	52.64	0.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5
GFNİL	9.05	9.19	-1.52%	266.35	49.65	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5
ODINE	1,805.00	1,980.00	-8.84%	1,517.60	62.10	151.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
PASEU	94.25	85.70	9.98%	1,102.31	37.17	-3.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
QUAGR	3.86	3.91	-1.28%	168.84	48.15	-0.00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
TAVHL	276.50	281.75	-1.86%	542.44	47.12	1.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
BIRMS	357.00	357.50	-0.14%	3,800.79	36.33	4.41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	78.5
VAKBN	31.88	33.48	-4.78%	1,790.78	43.97	0.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	78.5
FENER	2.94	2.92	0.68%	248.47	34.06	-0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0
GRSEL	308.00	306.00	0.65%	88.89	48.58	-1.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
OYAKC	20.96	20.76	0.96%	306.18	45.63	-0.31	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
PATEK	24.86	23.14	7.43%	785.60	58.12	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
PETRM	18.93	18.86	0.37%	1,355.81	38.95	-0.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
SKBNK	17.70	17.49	1.20%	516.88	71.51	0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
DOAS	186.40	184.30	1.14%	125.26	47.54	-1.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0
GSRAY	1.01	1.02	-0.98%	84.90	30.96	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0
KUYAS	77.50	76.55	1.24%	622.84	57.82	-1.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	66.0
MPARK	426.50	420.25	1.49%	244.08	42.93	-7.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	66.0
RAKWT	208.50	207.10	0.68%	3,656.87	48.22	15.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
SARKY	27.25	27.00	1.23%	121.49	45.49	-0.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
ARCLK	100.20	99.75	0.45%	119.01	40.45	-1.83	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	62.5
CIMSA	48.62	47.20	3.01%	520.92	44.17	-1.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5
ENKAI	93.70	92.05	1.79%	1,883.39	49.09	-1.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	62.5
TOASO	302.00	306.25	-1.39%	941.76	43.80	2.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
EGLC	76.95	77.10	-0.19%	219.22	39.87	-2.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
FROTO	83.75	83.70	0.06%	1,303.03	36.08	-1.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	53.5
GUBRF	456.00	461.75	-1.25%	790.91	40.51	-19.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5
IZERN	10.42	10.10	3.17%	866.22	52.71	-0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5
KRMDM	38.74	39.14	-1.02%	2,598.44	45.22	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
OBAMS	5.94	5.41	1.98%	366.47	24.90	-0.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5
TURSG	6.04	6.10	-0.98%	443.08	37.52	0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5
VESTL	24.92	24.94	-0.08%	168.48	46.24	-0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
AELS	399.50	384.75	3.83%	16,698.88	55.75	-3.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0
BALSU	18.20	16.74	8.72%	2,351.52	62.13	0.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0
CVKMD	40.70	39.92	1.95%	624.40	48.54	-0.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
DAPGM	9.54	9.41	1.38%	972.37	38.42	-0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
DOHOL	20.48	20.56	-0.39%	1,338.64	39.11	-0.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0
PAHOL	1.49	1.51	-1.32%	548.59	38.12	-0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0
SAHOL	94.50	97.55	-3.13%	2,266.54	44.47	0.59	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0
SOKM	46.42	45.60	1.80%	242.99	41.38	-0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0
THYAO	334.00	333.25	0.23%	14,651.26	65.88	6.96	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	50.0
TRKMT	117.50	115.80	1.47%	4,478.59	53.31	-0.94	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0
AEFES	20.50	20.50	0.00%	807.96	49.44	-0.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0
AKSEN	80.90	81.30	-0.49%	211.76	47.76	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0
ANSGR	27.04	26.80	0.90%	82.30	40.24	-0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
HALKB	43.76	45.70	-4.25%	2,103.12	48.10	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	41.0
SASA	2.40	2.40	0.00%	4,925.52	36.06	-0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0
SISE	44.34	44.50	-0.36%	1,956.71	45.20	-0.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
ALTNY	17.47	16.96	3.01%	549.54	61.23	0.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	37.5
ASTOR	319.00	301.75	5.72%	16,734.74	57.16	-0.89	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5
BERA	16.05	16.06	-0.06%	55.38	41.07	-0.30	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5
BRSAN	567.50	557.00	1.89%	933.35	48.30	-2.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5
BTÇİM	6.08	6.09	-0.16%	161.00	49.97	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5
CAATE	1.32	1.31	0.76%	549.59	27.59	-0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5
ENERY	9.58	10.17	-5.80%	1,385.47	49.99	0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5
EREGL	40.10	40.80	-1.72%	4,061.88	53.43	0.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
GESAN	77.65	73.20	6.08%	341.27	55.21	0.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	37.5
GRTHO	245.70	242.90	1.15%	191.99	54.12	4.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5
KIHHO	92.90	90.25	2.94%	333.43	46.88	-3.63	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
PGSUL	174.10	174.50	-0.23%	1,637.74	45.99	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5
PSOYO	3.40	3.40	0.00%	909.02	48.79	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
TKFEN	140.50	140.00	0.36%	878.59	53.27	0.59	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5
TTKOM	61.20	60.40	1.32%	2,122.01	46.59	-0.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5
BRYAT	1,910.00	1,869.00	2.19%	155.66	44.35	-36.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5
CCOLA	85.80	82.65	3.81%	443.67	64.09	0.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
ELPWR	84.00	82.85	1.39%	2,778.38	51.68	2.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	28.5
MAGEN	32.96	32.70	0.80%	652.69	32.99	-5.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
TELL	107.20	108.40	-1.11%	1,973.95	43.96	-0.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5
YKBNK	38.02	40.50	-6.12%	10,700.64	45.08	0.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	28.5
BSCOKE	37.20	36.96	0.65%	73.81	56.32	0.31	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	25.0
DSİFK	3,750.00	3,810.00	-1.57%	1,295.49	83.60	345.82	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	25.0
EFOR	15.50	14.90	4.03%	1,608.53	59.02	0.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	25.0
MATK	36.44	35.92	1.45%	1,259.09	31.72	-2.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	25.0
TUKAS	2.26	2.24	0.89%	154.91	36.44	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	25.0
TUPRS	248.20	239.80	3.50%	6,397.79	62.39	-2.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	25.0
ULKER	100.10	98.45	1.68%	810.40	33.88	-3.31	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	25.0
CWENE	41.00	39.98	2.55%	3,512.42	58.74	0.96	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	16.0
ENISA	104.00	103.10	0.87%	106.96	42.56	-2.24	✓	✓							

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

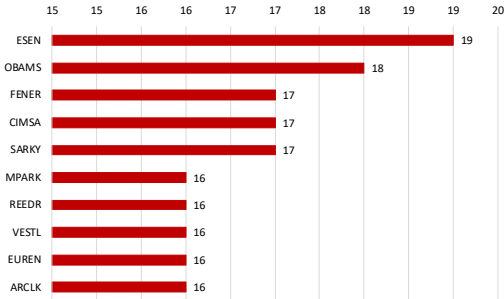
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	20.50	20.50	0.0%	21.52	16.04	5%	22%	x
AKBNK	73.75	77.95	-5.4%	88.85	62.20	20%	16%	x
AKSA	12.15	11.81	2.9%	12.54	9.28	3%	24%	x
AKSEN	80.90	81.30	-0.5%	88.60	65.70	10%	19%	x
ALARK	104.90	106.70	-1.7%	109.40	84.05	4%	20%	x
ALTNY	17.47	16.96	3.0%	19.48	14.29	12%	18%	x
ANSGR	27.04	26.80	0.9%	31.00	23.97	15%	11%	x
ARCLK	100.20	99.75	0.5%	124.40	99.35	24%	1%	x
ASELS	399.50	384.75	3.8%	434.00	306.25	9%	23%	x
ASTOR	319.00	301.75	5.7%	363.50	167.00	14%	48%	x
BALSU	18.20	16.74	8.7%	20.52	13.02	13%	28%	x
BERA	16.05	16.06	-0.1%	20.90	15.42	4%	30%	x
BIMAS	357.00	357.50	-0.1%	411.85	308.89	15%	13%	x
BRSAN	567.50	557.00	1.9%	720.00	438.00	27%	23%	x
BRYAT	1910.00	1869.00	2.2%	2385.60	1862.00	25%	3%	x
BSOKE	37.20	36.96	0.6%	39.50	28.50	6%	23%	x
BTCIM	6.08	6.09	-0.2%	6.93	4.92	14%	19%	x
CANTE	1.32	1.31	0.8%	1.91	1.31	45%	1%	x
CCOLA	85.80	82.65	3.8%	86.32	64.58	1%	25%	x
CIMSA	48.62	47.20	3.0%	59.00	46.40	21%	5%	x
CVKMD	40.70	39.92	2.0%	47.24	29.10	16%	29%	x
CWENE	41.00	39.98	2.6%	43.00	27.80	5%	32%	x
DAPGM	9.54	9.41	1.4%	15.40	9.01	61%	6%	x
DOAS	186.40	184.30	1.1%	211.24	175.57	13%	6%	x
DOHOL	20.48	20.56	-0.4%	24.64	19.42	20%	5%	x
DSTKF	3750.00	3810.00	-1.6%	3810.00	1168.00	2%	69%	x
ECILC	76.95	77.10	-0.2%	121.27	74.90	58%	3%	x
EFOR	15.50	14.90	4.0%	23.96	5.34	55%	66%	x
EKGYO	20.80	22.00	-5.5%	24.44	17.90	17%	14%	x
ENERY	9.58	10.17	-5.8%	11.30	8.23	18%	14%	x
ENISA	104.00	103.10	0.9%	127.00	97.84	22%	6%	x
ENKAI	93.70	92.05	1.8%	111.40	87.58	19%	7%	x
EREGL	40.10	40.80	-1.7%	42.12	26.54	5%	34%	x
ESEN	3.72	3.67	1.4%	4.74	3.63	27%	2%	x
EUPWR	84.00	82.85	1.4%	99.85	32.30	19%	62%	x
EUREN	4.39	4.40	-0.2%	5.97	4.39	36%	3%	x
FENER	2.94	2.92	0.7%	4.32	2.56	47%	13%	x
FROTO	83.75	83.70	0.1%	117.28	82.35	40%	2%	x
GARAN	133.50	138.60	-3.7%	157.53	120.00	18%	10%	x
GENIL	9.05	9.19	-1.5%	11.06	7.17	22%	21%	x
GESAN	77.65	73.20	6.1%	89.65	43.56	15%	44%	x
GLRMK	168.00	170.00	-1.2%	244.90	151.60	46%	10%	x
GRSEL	308.00	306.00	0.7%	395.19	288.75	28%	6%	x
GRTHO	245.70	242.90	1.2%	281.13	203.45	14%	17%	x
GSRAY	1.01	1.02	-1.0%	1.35	1.01	34%	-	x
GUBRF	456.00	461.75	-1.2%	617.50	442.75	35%	3%	x
HALKB	43.76	45.70	-4.2%	50.35	35.02	15%	20%	x
HEKTS	3.29	3.22	2.2%	4.83	2.80	47%	15%	x
IEYHO	152.00	154.00	-1.3%	154.00	81.00	1%	47%	x
ISCTR	14.21	14.82	-4.1%	16.59	12.41	17%	13%	x
ISMEN	35.72	35.98	-0.7%	47.95	35.72	34%	-	x
IZENR	10.42	10.10	3.2%	12.53	8.60	20%	17%	x
KCHOL	189.60	193.70	-2.1%	213.00	180.45	12%	5%	x
KLRHO	92.90	90.25	2.9%	476.25	88.15	413%	5%	x
KRDMD	38.74	39.14	-1.0%	44.92	28.92	16%	25%	x
KTLEV	183.70	187.40	-2.0%	187.40	35.62	2%	81%	x
KUYAS	77.50	76.55	1.2%	94.20	66.50	22%	14%	x
MAGEN	32.96	32.70	0.8%	68.25	30.68	107%	7%	x
MAVI	39.00	39.02	-0.1%	45.67	37.64	17%	3%	x
MGROS	632.50	629.50	0.5%	724.00	567.17	14%	10%	x
MIATK	36.44	35.92	1.4%	56.30	35.80	55%	2%	x
MPARK	426.50	420.25	1.5%	495.00	408.00	16%	4%	x
OBAMS	5.94	5.83	1.9%	8.82	5.83	48%	2%	x
ODAS	8.10	8.34	-2.9%	9.53	5.68	18%	30%	x
ODINE	1805.00	1980.00	-8.8%	1980.00	502.00	10%	72%	x
OTKAR	388.25	377.00	3.0%	415.00	347.00	7%	11%	x
OYAKC	20.96	20.76	1.0%	25.66	20.16	22%	4%	x
PAHOL	1.49	1.51	-1.3%	1.79	1.45	20%	3%	x
PASEU	94.25	85.70	10.0%	140.40	85.70	49%	9%	x
PATEK	24.86	23.14	7.4%	26.88	17.30	8%	30%	x
PETKM	18.93	18.86	0.4%	27.14	17.29	43%	9%	x
PGSUS	174.10	177.00	-1.6%	204.20	162.90	17%	6%	x
PSGYO	3.40	3.40	0.0%	4.01	2.06	18%	39%	x
QUAGR	3.86	3.91	-1.3%	4.50	2.63	17%	32%	x
RALYH	208.50	207.10	0.7%	387.75	135.30	86%	35%	x
REEDR	6.48	6.47	0.2%	8.93	5.80	38%	10%	x
SAHOL	94.50	97.55	-3.1%	105.10	87.25	11%	8%	x
SARKY	27.26	27.60	-1.2%	38.80	25.71	42%	6%	x
SASA	2.40	2.40	0.0%	3.54	2.18	48%	9%	x
SISE	44.34	44.50	-0.4%	51.68	39.88	17%	10%	x
SKBNK	17.70	17.70	1.2%	17.70	10.08	-	43%	✓
SOKM	46.42	45.60	1.8%	70.00	45.60	51%	2%	x
TAVHL	276.50	281.75	-1.9%	345.75	244.80	25%	11%	x
TCELL	107.20	108.40	-1.1%	123.10	101.00	15%	6%	x
THYAO	334.00	333.25	0.2%	334.00	274.00	18%	18%	✓
TKFEN	140.50	140.00	0.4%	157.00	68.85	12%	51%	x
TQASO	302.00	306.25	-1.4%	345.00	252.00	14%	17%	x
TRALT	50.60	47.94	5.5%	61.20	39.54	21%	22%	x
TRENJ	91.95	89.85	2.3%	121.90	80.70	33%	12%	x
TRMET	117.50	115.80	1.5%	168.80	101.30	44%	14%	x
TSKB	11.80	12.08	-2.3%	12.69	11.08	8%	6%	x
TTKOM	61.20	60.40	1.3%	71.15	57.20	16%	7%	x
TUKAS	2.26	2.24	0.9%	2.80	2.24	24%	1%	x
TUPRS	248.20	239.80	3.5%	275.50	207.40	11%	16%	x
TURSG	6.04	6.10	-1.0%	7.44	6.02	23%	0%	x
ULKER	100.10	98.45	1.7%	124.39	98.45	24%	2%	x
VAKBN	31.88	33.48	-4.8%	42.22	29.74	32%	7%	x
VESTL	24.92	24.94	-0.1%	31.02	23.68	24%	5%	x
YKBNK	38.02	40.50	-6.1%	44.02	32.12	16%	16%	x
ZOREN	2.72	2.71	0.4%	3.54	2.71	30%	0%	x

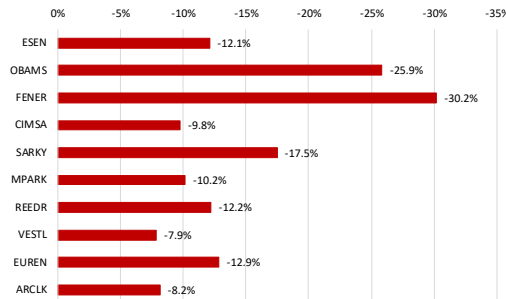
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

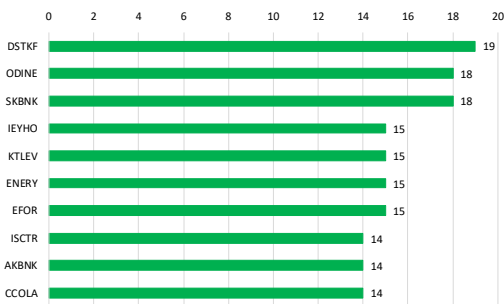
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



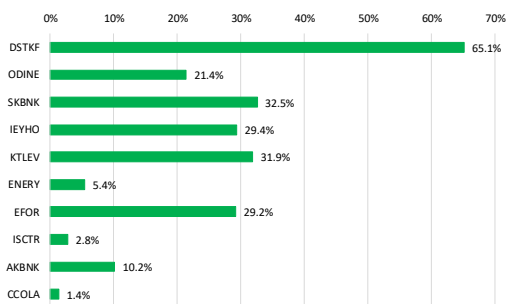
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

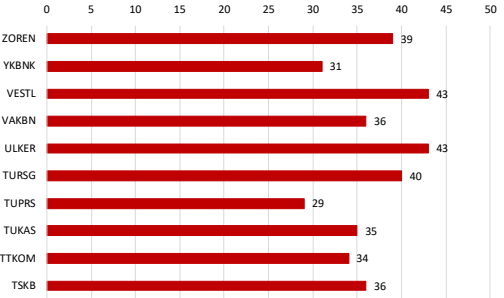


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

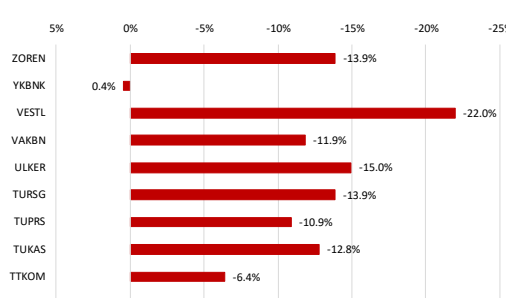


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

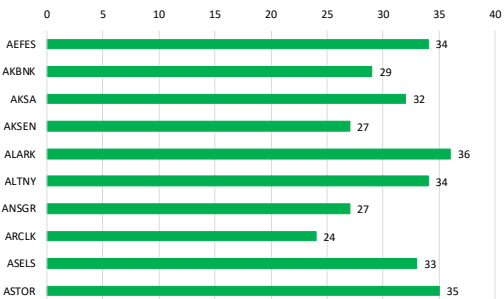
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



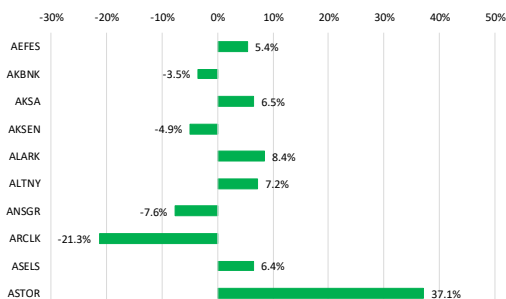
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş rasyolar

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 HIZLI BAKIŞ

Hisse kodu	Şirket İsmi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak Karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEEFES	Anadolu Efes Bira	Bira	12.63	3.96	0.68	8%	121.4	32%	0.9%
AKBNK	Akbank	Bankacılık	6.46			39%	405.3	52%	4.7%
AKSA	Aksa	Endüstriyel Tekstil	9.55	9.37	1.74	14%	45.9	32%	0.3%
AKSEN	Aksa Enerji	Elektrik	24.55	11.66	3.47	7%	99.7	21%	0.5%
ALARAK	Alarko Holding	İnşaat, Taahhüt	26.47		5.70	2%	44.5	34%	0.3%
ALTYN	Altın Yatırım Teknolojileri	Teknoloji	387.54	28.73	5.93	1%	17.0	36%	0.1%
ANSGR	Anadolu Sigorta	Sigorta	3.74			40%	53.6	25%	0.4%
ARCLK	Arçelik	Dayanıklı Tüketim	7.07		0.42	-11%	67.4	18%	0.3%
ASELS	Aselesan	Teknoloji	49.40	32.91	8.75	15%	1754.5	26%	9.9%
ASTOR	Astor Enerji	Elektrik	33.23	22.59	7.33	26%	301.1	43%	2.7%
BALUSU	Balsu Gıda	Gıda	24.67	10.21	1.43	18%	18.6	25%	0.1%
BERA	Bera Holding	Holding	3.66	0.45	-2%	11.0	64%	0.2%	
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	Perakende	18.31	8.95	0.56	13%	429.0	68%	6.7%
BRSAK	Borusan Boru Sanayi	Demir, Çelik Temel	43.16	16.23	1.10	5%	79.0	20%	0.4%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	Holding	11.82		252.29	14%	52.6	13%	0.2%
BSOKE	Batçım Çimento	Çimento	225.58		9.81	-9%	59.1	25%	0.3%
BTÇİM	Batçım Batı Anadolu	Çimento	33.83	2.53	-4%	34.0	61%	0.5%	
CANTE	Çan2 Termik	Elektrik	4.97	1.58	-8%	13.1	71%	0.2%	
CCOLA	Coca Cola İçecek	Bira	12.14	6.50	1.22	24%	231.3	25%	1.3%
CINSA	Çimsa	Çimento	12.07	7.47	1.35	10%	44.6	45%	0.5%
CVMKD	Çuk Maden İşletmeleri	Maden	63.15	17.20		5%	55.9	36%	0.3%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	Elektrik	15.37	13.52	2.69	19%	43.1	27%	0.3%
DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme	İnşaat, Taahhüt	21.15	4.00	2.79	7%	24.9	34%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	Otomotiv	12.38	4.37	0.25	4%	40.5	39%	0.4%
DOHOL	Doğan Holding	Holding	18.02	1.06	0.23	3%	53.8	36%	0.4%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	Finansal Kiralama, Faktoring	289.92			39%	1270.0	25%	7.0%
ECLIC	Eczacıbaşı İlaç	Sağlık			4.87	-1%	52.8	19%	0.2%
EFOR	Efor Yatırım	Gıda	698.53	16.81		31%	32.5	23%	0.2%
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	Gayrimenkul Yatırım Ort.	25.73	7.52	1.92	2%	83.6	51%	0.9%
ENERY	Enery Enerji	Elektrik	16.85	11.48	2.23	10%	91.5	22%	0.5%
ENJSA	Enerjisa Enerji	Elektrik	21.98	3.98	0.76	5%	121.8	20%	0.5%
ENKAI	Enka İnşaat	İnşaat, Taahhüt	15.46	10.38	2.27	10%	552.3	12%	1.5%
ERGLU	Ereğli Demir Çelik	Demir, Çelik Temel	608.61	14.32	1.47	0%	285.6	48%	3.0%
ESEN	Esenboğa Elektrik Üretim	Elektrik	30.17	9.22	-3%	6.7	47%	0.1%	
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojiler	Elektrik	64.16	14.50	3.51	7%	54.7	36%	0.5%
EUREN	European Endüstri İnşaat	İnşaat Matzemeleri	18.74	10.13	1.20	4%	9.2	49%	0.1%
FENER	Fenerbahçe	Spor	1.97			-200%	18.3	34%	0.1%
FROTO	Ford Otosan	Otomotiv	8.54	7.44	0.45	20%	293.7	18%	1.2%
GARAN	Garanti Bankası	Bankacılık	4.91			51%	582.1	14%	1.8%
GENIL	Geni İlaç Ve Sağlık Ürünleri	Sağlık	48.49	15.34	1.97	8%	41.4	23%	0.2%
GESAN	Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	Elektrik	52.96	7.20	1.57	4%	33.7	38%	0.3%
GIEMK	Güvenim Akç. Sanayi	İnşaat, Taahhüt	14.46	8.50	1.12	-21%	54.8	26%	0.3%
GRESEL	Gür-Sel Turizm Taahhüt Ve Servis	Turizm	9.57	7.10	2.33	30%	31.2	22%	0.2%
GRTHO	Granturk Holding	Perakende	15.41	32.05	3.90	-22%	30.4	20%	0.1%
GSRAY	Galatasaray	Spor	13.98	0.90		-10%	13.8	39%	0.1%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	Tarım Kimyasalları	19.13	10.83	2.41	26%	154.2	22%	0.7%
HALKB	Halk Bankası	Bankacılık	10.86			16%	328.3	9%	0.6%
HEKTS	HeKtaş	Tarım Kimyasalları			5.73	-23%	27.1	41%	0.3%
İEHHD	İşbirlik Enerji Ve Yapı Holding	Holding			37.10	-26%	83.7	36%	0.7%
ISCTR	İş Bankası (C)	Bankacılık	4.92			20%	370.5	31%	2.6%
İSMEN	İş Yatırım	Araç Kurum	7.15	0.52	0.01	24%	54.0	28%	0.3%
İZENR	İzdemir Enerji Elektrik Üretim	Elektrik	39.58	12.85	2.65	3%	24.7	31%	0.2%
KCHOL	Koç Holding	Holding	18.48	14.50	1.72	4%	491.2	22%	2.4%
KLRHO	Kiler Holding	Holding	89.73	47.96	17.29	5%	146.7	9%	0.3%
KRDMD	Kardemir (D)	Demir, Çelik Temel	387.77	6.01	0.69	0%	30.5	89%	0.6%
KTLEV	Katılım Yatırım Finansman	Araç Kurum	35.68			124%	387.9	24%	2.0%
KUYAS	Kuyas Yatırım	İnşaat, Taahhüt		334.91	27.46	-10%	30.6	95%	0.6%
MAGEN	Margun Enerji	Elektrik	196.63	65.30	-5%	96.5	13%	0.3%	
MAVI	Mavi Giyim	Tekstil, Entegre	14.87	2.87	0.52	14%	31.0	73%	0.5%
MGROS	Migros	Perakende	15.34	3.98	0.26	9%	114.0	51%	1.4%
MIATK	Mia Teknoloji	Teknoloji	15.07	6.83		-16%	17.7	57%	0.2%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	Sağlık	12.89	5.35	1.55	17%	80.3	42%	0.8%
OBAMS	Oba Makarnacılık	Gıda	547.17	0.56		-27%	16.8	26%	0.1%
ODAS	Odas Enerji	Elektrik	34.90	3.01	0.98	11%	11.7	73%	0.2%
ODINE	Odine Solutions Teknoloji	Teknoloji	7710.83	3654.13	94.99	1%	218.8	43%	2.1%
OTKAR	Otokar	Otomotiv	78.86	1.38		-26%	45.2	27%	0.3%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	Çimento	11.96	6.01	1.53	13%	100.9	24%	0.5%
PAHOL	Pasifik Holding	Holding	9.38	4.84	4.68		30.2	20%	0.1%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	Lojistik	49.55	754.74	23.52	37%	57.6	32%	0.5%
PATEK	Pasifik Teknoloji	Teknoloji	29.03		4.45	20%	15.6	43%	0.1%
PETKM	Petkim	Petrol Ve Petrol Ürünleri			0.93	-10%	47.8	47%	0.5%
PGSUS	Pegasus Hava Taahhüt	Hava Yolları Ve Hizmetleri	10.26	7.17	1.58	8%	88.5	43%	0.9%
PSGVO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	Gayrimenkul Yatırım Ort.	5.61		166.25	12%	23.5	43%	0.2%
QUAGR	Qua Granit Hayat Yapı	İnşaat Matzemeleri	7.10	1.25	-9%	10.3	55%	0.1%	
RALYH	Ral Yatırım Holding	Tekstil, Entegre	21.02	37.83	7.43	51%	69.0	37%	0.6%
REDR	Reeder Teknoloji	Teknoloji	34.31	3.56		-13%	6.1	57%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	Holding	24.57	27.81	11.35	2%	204.9	51%	2.4%
SARYS	Sarıysan	İnşaat Matzemeleri	70.39	13.45	0.41	3%	27.6	63%	0.5%
SASA	Sasa	Endüstriyel Tekstil	26.28	4.00		-15%	112.9	51%	1.3%
SISE	Siye Cam	Cam	12.27	12.24	1.06	4%	136.3	49%	1.5%
SKBNK	Şekerbank	Bankacılık	19.83			18%	43.7	48%	0.5%
SOKM	Şok Marketler Ticaret	Perakende	3.41	0.10	-6%	27.1	51%	0.3%	
TAVHL	Tav Havalimanları	Hava Yolları Ve Hizmetleri	65.44	7.37	2.21	2%	102.4	48%	1.1%
TCCELL	Türkcell	İletişim	11.94	2.79	1.26	7%	238.5	44%	2.4%
THYAO	Türk Hava Yolları	Hava Yolları Ve Hizmetleri	3.54	5.85	0.96	16%	459.9	50%	5.1%
TKFEN	Tekfen Holding	Holding			1.03	-15%	51.8	21%	0.2%
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	Otomotiv	12.38	16.01	0.49	20%	153.1	24%	0.8%
TRALT	Türk Altın İşletmeleri	Maden	28.10	14.49	5.88	12%	153.5	29%	1.0%
TRENI	Tr Doğal Enerji	Elektrik	19.88	0.02	0.01	9%	23.3	36%	0.2%
TRMET	Tr Anadolu Metal Madencilik	Maden	18.82	2.40	0.92	9%	44.9	44%	0.4%
TSKB	T.S.K.B.	Bankacılık	3.03			27%	33.8	39%	0.3%
TKOM	Türk Telekom	İletişim	7.28	2.85	1.19	13%	211.4	13%	0.6%
TUKAS	Tukay	Gıda	174.31	6.16	1.70	0%	10.1	53%	0.1%
TUPRS	Tüpraş	Petrol Ve Petrol Ürünleri	12.81	5.43	0.40	10%	462.0	49%	5.0%
TURSG	Türkiye Sigorta	Sigorta	5.72			49%	122.0	24%	0.7%
ULKER	Ülker	Gıda	9.59	4.25	0.64	8%	36.4	44%	0.4%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	Bankacılık	5.10			23%	332.0	6%	0.4%
VESTI	Vestel	Dayanıklı Tüketim			0.82	-71%	8.4	45%	0.1%
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	Bankacılık	6.11			30%	342.1	39%	3.0%
ZOREN	Zorlu Enerji	Elektrik	9.71	1.82		-20%	13.6	36%	0.1%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları son 4 periyot verilerine aittir.

En düşük F/K	Şirket
3.03	TSKB

En düşük FD/FAVÖK	Şirket
0.02	TRENI

En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.01	İSMEN

En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-200%	FENER

En düşük piyasa değeri	Şirket
6.1	REEDR

En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN

En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ESEN

En yüksek F/K	Şirket
7710.83	ODINE

En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
3654.13	ODINE

En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
252.29	BRYAT

En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
124%	KTLEV

En yüksek piyasa değeri	Şirket
1754.5	ASELS

En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
95%	KUYAS

En yüksek BIST 100 payı	Şirket
9.9%	ASELS

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	54%	1057%	-7%	8%	-14%	-11%	6%
HTTBT	77.00	94%	313%	-5%	-3%	7%	-7%	-2%
BIMAS	497.95	39%	501%	34%	-3%	2%	32%	44%
CCOLA	108.57	27%	439%	48%	5%	28%	47%	65%
YKBNK	54.30	43%	155%	5%	14%	10%	0%	19%
TABGD	375.00	56%	22%	17%	-11%	1%	16%	29%
GARAN	205.73	54%	15%	-3%	8%	6%	-7%	2%
KCHOL	314.00	66%	13%	17%	2%	-2%	13%	22%
AGESA	320.96	30%	21%	15%	8%	11%	18%	63%
KLKIM	59.35	106%	-17%	-17%	-10%	-21%	-17%	6%
MPARK	640.00	50%	10%	12%	-7%	2%	12%	20%

MP ortalama potansiyel	56%
MP son güncellemeden Δ	8%
BIST 100 son güncellemeden Δ	23%

MP son 12A	13%	BIST 100 son 12A	41%
MP YBB	12%	BIST 100 YBB	28%
MP 2019-	2360%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-20%		
Rölatif YBB	-13%		
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%	28%	29%	-13%	14%

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
ASELS	17.07.2023	36.39	399.50	998%	398%	1084	72%	11%	9%	0.97	0.59
AKBNK	21.08.2023	25.30	73.75	191%	54%	1049	9%	-5%	-5%	1.40	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.48	28%	-4%	726	21%	-3%	-4%	0.68	0.57
ENKAI	02.05.2025	60.13	93.70	56%	-1%	429	23%	3%	2%	0.79	0.63
TUPRS	18.08.2025	149.41	248.20	66%	26%	321	40%	13%	12%	0.56	0.43
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.95	-25%	-43%	321	-31%	-5%	-6%	0.91	0.34
ISMEN	27.08.2025	41.21	35.72	-13%	-31%	312	-3%	-2%	-3%	1.11	0.82
TRGYO	05.01.2026	70.89	99.15	40%	13%	181	41%	0%	-1%	0.64	0.62
MGROS	30.03.2026	594.16	632.50	6%	-6%	97	22%	-8%	-9%	0.88	0.69
KRDMD	30.03.2026	29.39	38.74	32%	16%	97	53%	-4%	-5%	1.21	0.78
ENJSA	30.03.2026	113.14	104.00	-8%	-19%	97	20%	1%	0%	0.91	0.69

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
03.07.2026	1713	73%	60%	991
19.03.2026	1637	83%	73%	896
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)	5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	15%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1613%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.63			
Ortalama gün (Portföy)	429			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1716			
XU100 haftalık performans	11%			
XU100 yıl başlangıcından performans	28%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	891%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-5%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-10%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	73%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme 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 oluşturur. Analistler, Portföy'ün şekillendirilme sürecinde, sektör ve şirketlere yönelik 'döngüsel' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden 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 bilgisine 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	35.72	-11.0%	10,680	14,418	35.0%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	12.15	18.4%	10,880	14,418	32.5%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

*Matrikste yer alan grafikte 5 dakikalık bann 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%	4.3%
TABGD	01.12.2025	214.90	26.12.2025	232.00	8%	10,998	11,265	2%	5.4%
AKGRT	19.11.2025	6.82	19.01.2026	8.38	23%	10,846	12,824	18%	3.9%
			Ortalama		14%			Ortalama	5%
			Medyan		12%			Medyan	4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

2Ç26 finansalları ön görüşmesinden kısa kotlar

ALKİM

Alkim Kimya ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- ABD-İran savaşı, sodyum sülfatta fiyat ve talebi olumlu etkiledi.
- Diğer yandan, sodyum sülfat tarafında Şirket'in bir müşterisindeki üretim duruşu hacim tarafında 16-17 bin ton olumsuz etki yarattı. Ancak, üretimin Temmuz ayında tekrar başlaması bekleniyor.
- Yılbaşında Şirket, sodyum sülfat tarafında 300-310 bin ton satış hacmi hedefliyordu. Müşterisindeki üretim duruşunun olumsuz etkisine karşılık ikinci yarıdaki performans ile birlikte hedefin halen gerçekleştirilebilir görüldüğü belirtildi.
- Potasyum sülfat tarafında ise olumlu görünüm söz konusu. 1Ç26'da 3.744 ton satış performansının ardından hacim 2Ç26'da 8 bin ton seviyesini geçti ve sodyum sülfat tarafındaki kaybın bir kısmı telafi edildi. Şirket yönetimi, potasyum sülfatta aylık 3 bin ton üretim temposunun tutturulmasını önemli görürken, potasyum sülfat için Ürdün'den ham madde alındığını ve tedarikte herhangi bir problem olmadığı ifade edildi. Ayrıca, Şirket'in potasyum sülfat üretiminde potasyum klorür oranını azaltma planı söz konusuydu. Şirket, gerçekleştirilen çalışmalarla bu oranı optimum seviyelere indirmeyi başarırken, orta vadede kimya segmentinde karlılığı olumlu etkilemesi beklenmektedir.
- **Sonuç olarak, Nisan-Mayıs dönemi Şirket'in kimya işkolunda FAVÖK anlamında toparlanma dönemi olurken, mevcut görünüm, 2Ç26 döneminde 1Ç26 döneminden ve 2Y26'da da 1Y26'dan daha iyi finansal sonuçlara işaret ediyor.**
- Kağıt tarafında ise yeni yatırımın Ağustos-Eylül döneminde devreye alınabileceği ve 2026 yılı hacmine 20-25 bin ton civarında katkı sağlayabileceği belirtilirken, kağıt işkolunda da kimya işkoluna benzer şekilde 2Ç'de toparlanma kaydedildiği ifade edildi.

1Ç26 finansalları. Alkim Kimya 1Ç26 döneminde yıllık %7 azalışla 1.238 milyon TL satış geliri, -15 milyon TL FAVÖK ve 196 milyon TL net zarar (1Ç25: 144 milyon TL net zarar) açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 47 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Alkim Kimya için 12-aylık hedef fiyatımız 23,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz ise TUT yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %25 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

TABGD

TAB Gıda ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Şirket'in 2026 yılı için beklentileri *i) enflasyonun %8-%10 üzerinde ciro büyümesi ii) restoran ağının %10'u kadar yeni restoran açılışı* yönündeydi. Genel olarak yılın ilk 6 aylık performansı, yıllık hedeflerin içerisinde bulunuyor.
- Tüketimde şu ana kadar belirgin bir bozulma gözlenmedi. Makro tarafta yavaşlama riskinin bulunmasına karşın operasyonlara henüz belirgin şekilde yansımada.
- Hava koşulları ikinci çeyrekte beklentilerin altında kaldı. Özellikle Nisan-Mayıs dönemindeki soğuk ve yağışlı hava, restoran trafiğini sınırlayan unsurlardan biri oldu. Ancak buna rağmen satışların beklentiler dahilinde olduğunu anlıyoruz.
- Ürün miksinin geçen seneye paralel olması bekleniyor. Operasyonel marj görünümünde geçen yıla benzer bir görünüm beklenirken, vergi giderlerinin ilk çeyrekle paralel şekilde yüksek seyretmesi öngörülüyor.
- Buna ek olarak, hakim ortak TFI'nin 9-11 Haziran'da devrettiği 32,8 milyon lot adet payın satışına ilişkin süreçte öne çıkan gelişmeler:
- Haziran ayında gerçekleştirilen kaydileştirme sonrasında yaklaşık 32,8 milyon lot serbest dolaşıma eklendi.
- Serbest dolaşıma geçen payların bir bölümü TFI yöneticileri veya eski ortaklar oluştururken, finansal yatırımcılar arasında yer alan EBRD ve ELQ Investors tarafından gerçekleştirilen blok satışlar takip edildi.
- EBRD ve ELQ Investors satışlarının ardından toplamda yaklaşık 24 milyon lot satılmış oldu.
- Yönetim, blok satışların büyük ölçüde tamamlandığını ve yaklaşık 3 hafta gibi kısa bir sürede gerçekleşen işlemlerin yabancı talebinin güçlü olduğuna işaret eden önemli bir gösterge olduğunu değerlendiriyor.

1Ç26 finansalları. TAB Gıda, 1Ç26 döneminde yıllık %14 artışla 13.150 milyon TL satış geliri, 2.235 milyon TL FAVÖK ve 224 milyon TL net kar (1Ç25: 406 milyon TL net kar) açıklamıştı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 170 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Genel değerlendirmemiz: İlk yarı sonuçlarının Şirket'in yıllık beklentileriyle uyumlu gerçekleşmiş olması ve mevsim normallerinin altında gerçekleşen hava koşullarına karşın fiş adedi ve cirodaki büyümenin korunmasını olumlu değerlendiriyoruz. Şirket'in finansallarında önemli sezonsallık etkisinden ötürü 2. ve 3. çeyrek görünümünü yakından izleyecek olup, hisse tarafında son dönemde baskıya neden olan pay devri ve blok satışlarının önemli ölçüde gerçekleşmesinin ardından artan fiili dolaşımın hisse likiditesi ile uluslararası yatırımcı erişimini desteklemesini orta vadede olumlu değerlendirmeye devam ediyoruz. TAB Gıda için 12-aylık hedef fiyatımız 375,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %15 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,3x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. 2026 yılı tahminlerimize göre ise hisse 4,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir. Son kapanış itibarıyla hissenin piyasa değeri 1.255 milyon USD ile son bir yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, pay devir işlemlerinin başladığı 9 Haziran 2026 tarihinden bu yana TABGD hisseleri -23%; BIST-100 endeksinde göre rölatif bazda ise -26% performans göstermiştir.

ANHYT

Anadolu Hayat Emeklilik ile 2 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- Geçtiğimiz aylarda prim üretiminde gözlenen görece ivme kaybı, Şirket'in hacim odaklı büyüme yerine kârlılık odaklı bir strateji izlemesinden kaynaklanmıştır. Haziran ayı itibarıyla ise bu tarafta toparlanma bekliyoruz.
- Şirket'in en yüksek marjlı ürün grubu olan kredili hayat sigortası branşında büyümenin hız kazanacağını öngörüyoruz. Bu toparlanma, hayat tarafının genel teknik kârlılığını yukarı taşıyacaktır. Özetle, hayat sigortacılığı segmenti teknik kârlılık anlamında güçlü görünümünü korumaktadır.
- BES tarafında fon büyüklüğü altın fiyatlarındaki hareketlilikten etkilenmiş olsa da segmentin gelir yaratma kabiliyeti devam etmektedir. Kaldı ki, emeklilik gelirlerinin toplam gelir tablosu içerisindeki payı halihazırda düşük seyretmektedir. Dolayısıyla, rakiplerin aksine bu segmentte kârlılığın korunacak olmasını önemli görüyoruz.
- Yılın ilk yarısına ait finansal sonuçlar olması vesilesiyle, Şirket'in Girişim Sermayesi Yatırım Fonu portföyünde bir yeniden değerlendirme artışı kaydedilmesi beklenmektedir. Bu kalemin toplam kârlılığa sağlayacağı katkı sınırlı kalacak olsa da net kârı destekleyici bir unsur olarak öne çıkmaktadır.

1Ç26 finansalları. Anadolu Hayat Emeklilik, 1Ç26 döneminde 624 milyon TL'lik vergi etkisine rağmen, yıllık bazda %59 artışla 1.661 milyon TL net kâr açıklamıştı. Operasyonel tarafa bakıldığında, emeklilik segmentinde teknik gelirin korunmayı başardığı görülmekteydi. 1Ç26'da emeklilik teknik geliri yıllık %2, çeyreklik bazda ise %139 artış göstererek 185 milyon TL'ye ulaşmıştı. Hayat sigortası tarafında toplam prim üretimi, 1Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %29 artışla 5.676 milyon TL olarak gerçekleşmişti. Hayat segmentinde teknik gelir, prim büyümesinin üzerinde bir performans sergilemişti; bu dönemde hayat teknik geliri yıllık bazda %33 artışla yaklaşık 827 milyon TL seviyesine yükselmişti. 1Ç26 dönemi genel teknik bölüm dengesi (hayat dışı + hayat + emeklilik) incelendiğinde ise yıllık bazda %26 artış, çeyreklik bazda ise %23 azalışla 1.012 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti.

1Ç26 finansalları ardından açıklanan operasyonel veriler. Hayat sigortası segmentinde, EGM tarafından en son Mayıs ayı yönetilen varlık büyüklüğü verileri yayınlanmış durumda. Mayıs ayı itibarıyla toplam yönetilen varlık büyüklüğü, %67'lik artışla 2.047 milyar TL'ye yükseldi. Anadolu Hayat Emeklilik'in Mayıs ayı itibarıyla toplam yönetilen varlık büyüklüğü %63 artışla 345 milyar TL'ye ulaştı. Bu dönemde pazar payı %16,9 olarak gerçekleşti. Prim üretimi tarafında ise Ocak-Mayıs 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %60 artışla 9.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmişti. Şirket'in 2026 yılında 27.1 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %36 oranında karşılamaktadır.

Genel değerlendirmemiz: Yılın ilk yarısında prim üretimi beklediğimiz ivmelenmeyi tam olarak yakalayamamış olsa da gerek henüz açıklanmayan Haziran ayı verileri gerekse beklentilerimizdeki sapmanın sınırlı kalması sebebiyle, Anadolu Hayat Emeklilik'in güçlü bir büyüme potansiyeli barındırdığını değerlendiriyoruz. ANHYT için 2026 yılı beklentimiz, brüt prim üretimi 27 milyar TL ve 7,4 milyar TL net kar tahmini yönünde. Mevcut durumda, Anadolu Hayat Emeklilik için 12-aylık hedef fiyatımızı 168,86 TL, önerimizi AL yönünde koruyoruz. 2026 tahminlerimize göre ANHYT hissesi 6,0x F/K, 2,5x PD/DD ve 1,6x PD/Brüt Prim Üretimi çarpanları ile işlem görmektedir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,1x F/K ve 4,2x PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

SAHOL

Sabancı Holding ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- **Banka** segmentinde artan maliyetler ve beklenen faiz indirimlerinin gelmemesi nedeniyle çeyrek bazda zayıflama söz konusu.
- **Enerji** segmentinde ise üretim tarafında olumlu üretim kompozisyonu ve trading katkısı, dağıtım tarafında ise yeni tarife döneminin yansımaları ile olumlu bir dönem geride kaldı.
- **Sigorta** segmentinde Agesa tarafında işler iyi giderken, Aksigorta'da toparlanma süreci devam ediyor.
- **Çimento** segmentinde Akçansa'nın son defa konsolide edileceği ve satışı kaynaklı tek seferlik gelirin yazılacağı çeyrek olacak iken Çimsa tarafında içeride yüksek baz etkisine rağmen yurt dışı operasyonlarında olumlu performans izleniyor.
- **Lastik** segmentinde toparlanma gözleniyor ve operasyonel olarak en iyi giden işkollarından biri, ancak Rekabet Kurulu cezası nedeniyle kaydedilecek tek seferlik gider net karda baskı unsuru konumunda bulunuyor.

1Ç26 finansalları. Sabancı Holding 1Ç26 döneminde çeyrek bazda %94 azalışla 318 milyon TL seviyesinde konsolide net kar açıklamıştı (1Ç25: 3.847 milyon TL net zarar, 4Ç25: 5.080 milyon TL net kar). Enflasyon muhasebesi nedeniyle 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 13.991 milyon TL'lik olumsuz etki oluşmuştu.

Sabancı Holding'in net aktif değerini yaklaşık 438 milyar TL olarak hesaplıyoruz. Son kapanışa göre net aktif değer iskontosu %53 seviyesinde bulunuyor.

Sabancı Holding'i *güçlü bilanço yapısı, orta vadeli hedefleri, yeni ekonomiler tarafında hızlanan yatırımlar (enerji ve iklim teknolojileri, malzeme teknolojileri ve dijital gibi) ve kesintisiz temettü ödemesi* dolayısıyla beğeniyoruz. **Sabancı Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 151,59 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz AL yönünde. 2026 tahminlerimize göre SAHOL hissesi 0,5x PD/DD çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %8 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,5x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir.**

SOKM

Şok Marketler ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- İlk çeyrekte gördüğümüz indirim (discount) marketlerin pazar payı kazanımının bu dönemde de devam etmesi sonucunda Şirket'in reel anlamda büyümesini devam ettirdiğini ve sonuç olarak %6-%6,5 seviyelerinde büyüdüğünü değerlendiriyoruz.
- Like-for-Like büyümenin bileşenlerine baktığımızda; promosyonların ve fiyat rekabetinin devam ettiği çeyrekte sepet büyümelerinin nominal olarak ilk çeyreğin altında gerçekleştiğini ön görürken, mağaza trafiğinin iyileşmesiyle birlikte toplamda ilk çeyreğe benzer bir performansın gerçekleştiğini düşünüyoruz.
- Şok 2.0'ların toplam ciro içerisindeki payının 6A26 döneminde %10 seviyelerine yaklaşmasını bekliyoruz.
- 2Ç26 döneminde stok optimizasyonu sağlanarak net işletme sermayesi yönetiminin ve nakit akışın güçlendirildiğini değerlendiriyoruz.
- Şirket'in TMS29'suz FAVÖK marjının genişlemesini ön görürken, TMS29'lu rakamlarda ise FAVÖK marjının 2Ç25'e yakın veya paralel bir şekilde sonuçlanmasını bekliyoruz.

1Ç26 finansalları. Şok Marketler, 1Ç26'da 76.316 milyon TL gelir, 456 milyon TL FAVÖK ve 736 milyon TL net zarar açıkladı. 1Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.152 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Genel değerlendirmemiz: Alım gücünün azalması sonucunda indirim (discount) marketlerin daha fazla öne çıktığını görmeye devam ediyoruz. Reel büyümeyi olumlu karşılarken, TMS29 stok değerlendirme düzeltmeleri sonucunda FAVÖK tarafında hafif baskı görülebilme ihtimalini ise sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Şok Marketler için 12-aylık hedef fiyatımızı 80,00 TL seviyesinde, önerimiz ise AL yönündedir. SOKM hissesi son paylaştığımız 2026 tahminlerimize göre 2,8x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %30 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,4x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

PETKM

Petkim ile 3 Temmuz tarihinde son dönemdeki gelişmeleri ve 2Ç26 dönemini görüşmek amacıyla toplantı gerçekleştirdik. Toplantıdan derlediğimiz önemli notlar aşağıda yer almaktadır.

- 1Ç26 finansallarının ardından, Mart ayında başlayan jeopolitik gerginliklerin petrol ve petrol türevi ürün fiyatlarında yarattığı yukarı yönlü hareketin pozitif etkilerinin yılın ikinci çeyreğinde finansallara yansıtacağı paylaşılmıştı. Bu doğrultuda, 2Ç26 döneminde kârlılıkta belirgin bir artış görmeyi bekliyoruz. Şirket'in 2026 yılı için paylaştığı 100 milyon dolar seviyesindeki FAVÖK hedefinin büyük bir kısmının bu çeyrekte realize olacağını öngörmekteyiz.
- Nafta fiyatlarındaki gerilemeye karşın, nihai ürün fiyatlarındaki düşüşün daha sınırlı kalması dolayısıyla, Petkim'in kârlılığı üzerindeki olumlu etkinin yılın üçüncü çeyreğinde de hafif seyirle devam etmesini bekliyoruz. Üçüncü çeyreğe girdiğimiz bu dönemde, aromatikler grubunda yer alan benzen fiyatlarındaki geri çekilmenin yavaş kaldığı görülmektedir. Sezonsal olarak rafinelerin benzin üretimini artırması, benzen tarafındaki üretimin azalmasına ve arz-talep dengesi kaynaklı fiyatların bu çeyrekte de dirençli kalmasını desteklemektedir.
- Hatırlanacağı üzere, 1Ç26 döneminde hammadde fiyatlarındaki yükseliş şirket tarafında güçlü bir stok kârı yaratmıştı. 2Ç26 döneminde ise nafta kapanış fiyatlarındaki gerilemeye paralel olarak bu etkinin kısmen tersine dönmesini (stok zararı oluşmasını) bekliyoruz. Ancak, ikinci çeyrek genelinde nafta fiyatlarındaki düşüşün nispeten ılımlı seyrettiğini de not etmek gerekir. Diğer taraftan STAR Rafinerisi'nde, uygulanan başarılı hedge stratejileri sayesinde herhangi bir stok zararı oluşmasını beklemezken; dönem boyunca güçlü seyreden ürün marjlarının brüt kârlılığı desteklemeye devam edeceğini öngörüyoruz.

1Ç26 finansalları. Şirket'in 1Ç26 döneminde toplam satış gelirleri yıllık bazda %17 artarak 26.995 milyon TL seviyesinde gerçekleşmişti. Bu dönemde toplam üretim %0,3 artışla 601.142 ton olurken, satış hacmi %31,3 artışa 583.286 ton olmuştu. Kapasite kullanım oranı ise %65,5 seviyesindeydi (1Ç25: %66,3). 4Ç25'te 158 USD/ ton olan etilen-nafta makası, %36 artışla 1Ç26'da 214 USD/ ton'a yükselmişti. Platts endeksinde bir önceki çeyreğe göre %22'lik artış yaşandı. 1Ç26 döneminde brüt kar 4 milyon TL seviyesinde, FAVÖK ise 163 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Star Rafineri katkısı 1Ç26 döneminde 36 milyon USD olurken, net karı desteklemişti. Şirket, bu dönemde 306 milyon TL net kar açıkladı. Net kar, piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşmişti.

Son dönem gelişmeleri: 3 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ uyarınca, normal şartlarda 14 Temmuz 2026'da sona erecek olan ABD ve Almanya menşeli PVC-S ithalatına yönelik anti-damping vergisine (%7,93) karşı Petkim'in başvurusuyla "Nihai Gözden Geçirme Soruşturması" başlatılmıştır. Yaklaşık 12-18 ay sürmesi beklenen bu yasal süreç boyunca mevcut vergilerin yürürlükte kalacak olması, Petkim'in PVC ürün grubundaki pazar pozisyonunu kısa vadede korumaya devam edecektir. Diğer taraftan, 1 Temmuz 2026 itibarıyla yürürlüğe giren ve ABD menşeli polimerlerin AB pazarına gümrüksüz girişine imkan tanıyan yeni AB tarife düzenlemesini orta-uzun vade için önemli risk unsuru olarak takip ediyoruz. ABD'nin yüksek rekabet gücüne sahip olduğu Polietilen (PE) ve Polipropilen (PP) odağındaki bu muafiyet, AB'li üreticilerin hammadde maliyetlerini düşürerek Türkiye'nin AB'ye yönelik plastik mamul ihracatını zorlaştırabilir. Ayrıca, AB üzerinden menşe değiştirerek iç pazara yönelebilecek vergisiz PE hammaddelerin yaratacağı olası haksız rekabete karşı Ticaret Bakanlığı tarafından alınacak önlemler, Petkim'in yerel piyasadaki fiyatlama gücü açısından belirleyici olacaktır.

Genel değerlendirmemiz: Petkim'in yılın ikinci çeyreğinde oldukça güçlü finansal sonuçlar açıklamasını beklerken; aromatik grubundaki fiyat geri çekilmesinin, nafta fiyatlarındaki düşüşün gerisinde kalmasından kaynaklanan olumlu etkinin, sınırlı da olsa üçüncü çeyreğe yansıtacağını öngörüyoruz. Öte yandan, konjonktürün ve üretim tesisinin yapısal özelliklerinin uzun vadede şirket için dezavantaj yaratmaya devam ettiğini hatırlatmak isteriz. Petkim için 12-aylık hedef fiyatımızı 21,00 TL, önerimizi de TUT yönünde sürdürüyoruz.

Değerlemeler

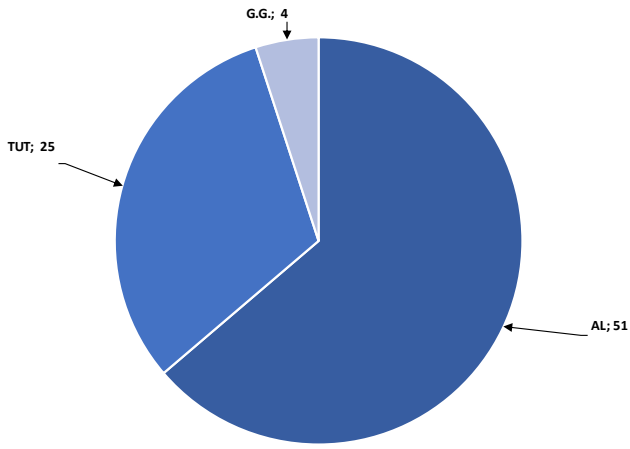
	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankaçılık										
Akbank	383.500	8.224	6.3%	4.7%	9%	-15%	118.20	AL	73.75	60.3%
Albaraka Türk	20.150	432	---	---	6%	-18%	11.94	AL	8.06	48.1%
Garanti Bank	560.700	12.023	2.4%	1.8%	-3%	-24%	205.73	AL	133.50	54.1%
Halkbank	314,406	6,742	---	0.7%	19%	-7%	42.60	TUT	43.76	-2.7%
İş Bankası	355,250	7,618	---	3.5%	5%	-18%	24.46	AL	14.21	72.1%
TSKB	33,040	709	---	0.3%	0%	-22%	18.66	AL	11.80	58.2%
Vakıf Bank	316,120	6,779	0.6%	0.4%	4%	-19%	42.90	AL	31.88	34.6%
Yapı Kredi Bank	321,157	6,887	4.0%	3.0%	5%	-18%	54.30	AL	38.02	42.8%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	53,580	1,149	---	0.3%	-3%	-24%	64.73	AL	35.72	81.2%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	8,082	173	---	---	-25%	-41%	118.79	AL	57.85	105.3%
Sigorta										
Ageas Hayat Emeklilik	44,460	953	---	---	15%	-10%	320.96	AL	247.00	29.9%
Aksigorta	11,558	248	---	---	5%	-18%	11.00	AL	7.17	53.4%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,688	937	---	---	11%	-13%	168.86	AL	101.60	66.2%
Anadolu Sigorta	54,080	1,160	---	0.4%	23%	-4%	45.93	AL	27.04	69.8%
Türkiye Sigorta	120,800	2,590	---	0.7%	2%	-20%	10.20	AL	6.04	68.9%
Holdingleer										
Alarko Holding	43,743	938	---	0.3%	6%	-17%	141.82	AL	104.90	35.2%
Doğan Holding	53,596	1,149	---	0.4%	21%	-6%	31.90	AL	20.48	55.8%
Enka İnşaat	562,200	12,056	2.0%	1.5%	23%	-4%	121.90	TUT	93.70	30.1%
Koç Holding	480,806	10,310	3.2%	2.4%	17%	-9%	214.00	AL	189.60	65.6%
Sabancı Holding	198,486	4,256	3.1%	2.3%	14%	-11%	151.59	AL	94.50	60.4%
Şişecam	135,823	2,913	2.0%	1.5%	17%	-9%	59.41	TUT	44.34	34.0%
Anadolu Grubu Holding	81,048	1,738	---	---	18%	-8%	50.90	AL	33.28	52.9%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	48,466	1,039	---	---	16%	-9%	362.00	AL	220.50	64.2%
Petkim	47,976	1,029	0.7%	0.5%	17%	-9%	21.00	TUT	18.93	10.9%
Tüpraş	478,231	10,255	6.8%	5.0%	40%	9%	359.00	AL	248.20	44.6%
Enerji										
Aksa Enerji	99,211	2,127	---	0.5%	12%	-13%	114.70	AL	80.90	41.8%
Alfı Solar Enerji	17,384	373	---	---	16%	-10%	64.40	G.G.	47.24	36.3%
Birolend Enerji	9,380	201	---	---	---	-12%	22.00	TUT	18.76	17.3%
Galata Wind Enerji	13,630	292	---	---	13%	-12%	36.20	TUT	25.24	43.4%
Enerjisa Enerji	122,831	2,634	---	0.5%	20%	-6%	125.62	G.G.	104.00	20.8%
Demir Çelik										
Erdemir	280,700	6,019	4.1%	3.1%	71%	33%	42.45	AL	40.10	5.9%
Kardemir (D)	56,193	1,205	0.8%	0.6%	53%	20%	52.00	AL	38.74	34.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akriik	47,203	1,012	---	0.3%	30%	2%	15.50	AL	12.15	27.6%
Alkim Kimya	5,244	112	---	---	-5%	-26%	23.00	TUT	17.48	31.6%
Hektaş	27,735	595	---	0.2%	8%	-16%	4.30	TUT	3.29	30.7%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,008	879	---	0.4%	7%	-16%	294.30	TUT	186.40	57.9%
Ford Otosan	293,887	6,302	1.6%	1.2%	-7%	-27%	121.40	TUT	83.75	45.0%
Kordisa	13,763	295	---	---	46%	14%	77.80	TUT	70.75	10.0%
Tofaş	151,000	3,238	1.1%	0.8%	31%	2%	451.00	AL	302.00	49.3%
Türk Traktor	44,129	946	---	---	-15%	-34%	635.00	TUT	441.00	44.0%
Otokar	46,590	999	---	0.3%	-20%	-38%	540.00	TUT	388.25	39.1%
Brisa	25,782	553	---	---	-2%	-23%	109.90	TUT	84.50	30.1%
Sağlık										
Lokman Hekim	3,296	71	---	---	-19%	-37%	25.27	AL	15.26	65.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,434	74	---	---	0%	-22%	45.50	TUT	28.86	57.7%
M.P Sağlık	81,467	1,747	---	0.8%	12%	-12%	640.00	AL	426.50	50.1%
Selçuk Ecza Deposu	138,483	2,970	---	---	158%	101%	109.56	TUT	223.00	-50.9%
Perakende ve Toptan										
BİM	428,400	9,186	8.8%	6.5%	34%	4%	497.95	AL	357.00	39.5%
Bizim Toptan	2,054	44	---	---	-1%	-23%	36.00	TUT	25.52	41.1%
Ebebek Mağazacılık	12,072	259	---	---	36%	6%	99.00	AL	75.45	31.2%
Mavi Giyim	30,986	664	---	0.5%	-7%	-27%	61.23	AL	39.00	57.0%
Migros	114,517	2,456	1.7%	1.3%	22%	-5%	946.44	AL	632.50	49.6%
Şok Marketler	27,541	591	---	0.3%	-9%	-29%	80.00	AL	46.42	72.3%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	240,075	5,148	---	1.3%	48%	16%	108.57	AL	85.80	26.5%
TAB Gıda	62,867	1,348	---	---	17%	-8%	375.00	AL	240.60	55.9%
Ülker	36,965	793	---	0.4%	-3%	-24%	154.07	TUT	100.10	53.9%
Armada Gıda	50,236	1,077	---	---	37%	27%	109.60	TUT	190.30	-42.4%
Ofis Yem Gıda	8,402	180	---	---	-17%	-35%	69.30	TUT	57.45	20.6%
Büyük Şefler Gıda	3,718	80	---	---	-31%	-46%	20.28	AL	6.95	191.8%
Anadolu Efes	121,382	2,603	1.2%	0.9%	32%	3%	29.00	AL	20.50	41.5%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	67,708	1,452	---	0.3%	-1%	-23%	152.00	AL	100.20	51.7%
Vestel Beyaz Eşya	10,016	215	---	---	-20%	-37%	8.90	TUT	6.26	42.2%
Vestel Elektronik	8,360	179	---	0.1%	-13%	-32%	31.50	TUT	24.92	26.4%
Yataş	6,190	133	---	---	4%	-19%	65.00	AL	41.32	57.3%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,860	104	---	---	18%	-8%	6.00	TUT	4.86	23.5%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	11,904	255	---	---	-5%	-26%	77.00	AL	39.68	94.1%
İndeks Bilgisayar	8,258	177	---	---	43%	12%	13.78	AL	11.01	25.2%
Karel Elektronik	9,332	200	---	---	38%	8%	15.00	AL	11.58	29.5%
Logo Yazılım	13,158	282	---	---	-5%	-25%	233.60	AL	138.50	68.7%
Turkcell	235,840	5,057	3.2%	2.3%	15%	-10%	174.40	AL	107.20	62.7%
Türk Telekom	214,200	4,593	0.8%	0.6%	6%	-17%	83.00	AL	61.20	35.6%
Savunma										
Aselsan	1,821,720	39,064	13.7%	10.2%	72%	35%	304.70	TUT	399.50	-23.7%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	45,775	982	---	---	46%	14%	250.00	TUT	239.10	4.6%
Çimsa	45,975	986	---	0.4%	6%	-17%	71.50	AL	48.62	47.1%
Kalekim	13,266	284	---	---	-17%	-35%	59.35	AL	28.84	105.8%
Havacılık										
Pegasus	87,050	1,867	1.1%	0.8%	-9%	-29%	305.50	G.G.	174.10	75.5%
TAV Havalimanları	100,447	2,154	1.5%	1.1%	-7%	-28%	425.50	AL	276.50	53.9%
Türk Hava Yolları	460,920	9,884	6.9%	5.1%	24%	-3%	404.90	G.G.	334.00	21.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	79,040	1,695	1.3%	0.9%	5%	-18%	32.80	AL	20.80	57.7%
Torunlar GYO	99,150	2,126	---	---	41%	10%	113.30	AL	99.15	14.3%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	63,519	1,362	---	---	39%	9%	310.10	AL	191.90	61.6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

82.5% 70.5%

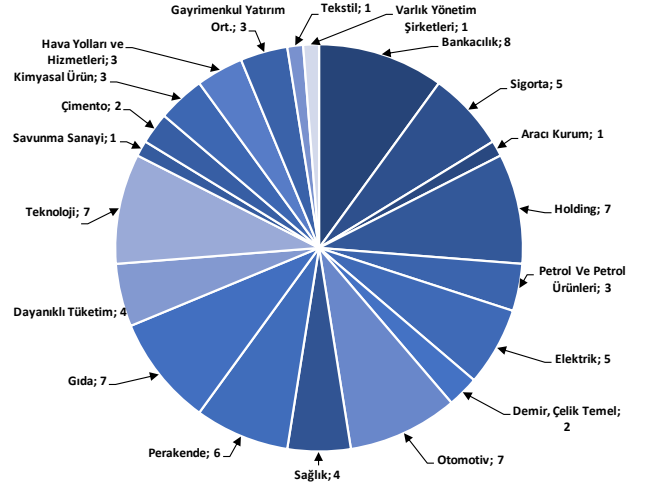
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 06 - 12 Temmuz 2026							Beklenti	Önceki
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay				
06 Temmuz	Pazartesi	12:00	EUR	ÜFE (Aylık)		0.20%	0.60%	
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)		5.80%	4.90%	
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)		0.30%	-0.40%	
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)		1.60%	1.00%	
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru		--	105.55	
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI		51.3	51.3	
		16:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI		--	52.2	
		17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi		54.1	54.5	
		17:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam		48.2	47.9	
07 Temmuz	Salı	15:30	ABD	Ticaret Dengesi		-\$78.7b	-\$55.9b	
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi		--	-252.3b	
08 Temmuz	Çarşamba	17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)		0.30%	0.30%	
		21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları		--	--	
09 Temmuz	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı		--	\$448m	
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı		--	\$203m	
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		218k	215k	
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları		4.20m	4.17m	
		17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)		0.90%	3.20%	
10 Temmuz	Cuma	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)		--	3.70%	
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)		--	6.00%	
11 - 12 Temmuz		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 dayanılarak 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 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 değerlendirme ifade etmektedir.

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

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin %0'dan daha düşük seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 buldukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilme bulunabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.