

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
04.08.2026	13688	2.1%	199,023	13.9%
03.08.2026	13411	0.4%	174,780	2.9%
31.07.2026	13458	0.2%	169,789	4.6%
30.07.2026	13293	1.5%	162,386	-6.4%
29.07.2026	13502		173,489	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
04.08.2026	288	2.0%	4,193	13.8%
03.08.2026	283	0.6%	3,683	2.7%
31.07.2026	284	0.2%	3,586	4.5%
30.07.2026	281	0.6%	3,431	-6.4%
29.07.2026	285		3,667	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	15507	15205	2.0%	12224	26.9%
BIST 100	13688	13411	2.1%	11262	21.5%
USDTRY	47.53	47.53	0.0%	42.96	10.7%
EURTRY	54.84	54.72	0.2%	50.52	8.5%
GBPTRY	63.98	63.90	0.1%	57.92	10.5%
Sepet kur	51.18	51.13	0.1%	46.74	9.5%
2y TR tahvil	41.41%	41.74%	-33	36.84%	457
10y TR tahvil	34.66%	34.84%	-18	28.96%	570
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	230	233	-3	204	26

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1531	1.1509	0.2%	1.1746	-1.8%
GBPUSD	1.3452	1.3433	0.1%	1.3475	-0.2%
USDJPY	157.75	157.18	0.4%	156.71	0.7%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,078	4,054	0.6%	4,319	-5.6%
Ons gümüş, USD	59.55	58.17	2.4%	71.66	-16.9%
Brent, USD	79.36	83.77	-5.3%	60.85	30.4%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	54086	53178	1.7%	48063	12.5%
S&P 500	7737	7601	1.8%	6846	13.0%
Nasdaq Comp.	26585	25914	2.6%	23242	14.4%
DAX	26202	26001	0.8%	24490	7.0%
FTSE 100	10879	10858	0.2%	9931	9.5%

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
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	41.14	10.0%	2,679
Pasifik Holding	PAHOL	1.40	9.4%	509
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	2,905.00	8.8%	1,332
Reeder Teknoloji	REEDR	7.10	6.3%	285
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	178.00	5.3%	2,268
Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	PSGYO	3.79	5.0%	905
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Efor Yatırım	EFOR	18.00	-3.6%	1,382
Margun Enerji	MAGEN	35.90	-3.2%	413
Anadolu Efes Biraçılık	AEFES	21.54	-2.4%	1,288
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	341.75	-2.0%	88
Balsu Gıda	BALSU	14.22	-1.7%	692
Enka İnşaat	ENKAI	85.85	-1.4%	1,055

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13500 – 13780 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +2.07% değişimle 13.688 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: **EUPWR, GESAN, IZENR, PATEK ve TCELL**. 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, BIST 100 endeksi ise %2.07 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 05.08.2026](#)

2Ç26 beklentilerimizi için yayımladık: [2Ç26 Kar Tahminlerimiz](#)

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: [2Ç26 Kar Tahmin Raporu \(Toplulaştırılmış\)](#)

2Ç26 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: [2Ç26'da Öne Çıkanlar](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- **Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 2Ç26**
- **Otomotiv Sektörü – ODMD Verileri:** Temmuz ayında %25,0'lik azalış
- **Hisse senetleri**
 - **FROTO:** Ford Trucks New-Cab (Yeni Kabin) Programı Yatırım Onayı / olumlu
 - **TUPRS:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
 - **ASELS:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
 - **AYGAZ:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu

- **FROTO:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **THYAO:** Bilanço değerlendirmesi / nötr

2Ç26 beklentileri

- **AGESA:** Agesa Hayat Emeklilik bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.954 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.921 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **AKCNS:** Akçansa bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7.433 milyon TL satış geliri, 350 milyon TL FAVÖK ve 316 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 7.555 milyon TL satış geliri, 359 milyon TL FAVÖK ve 319 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **BRISA:** Brisa bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 11.164 milyon TL satış geliri, 1.475 milyon TL FAVÖK ve 236 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 11.216 milyon TL satış geliri, 1.495 milyon TL FAVÖK ve 280 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **KCHOL:** Koç Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 13.561 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 901.887 milyon TL satış geliri, 70.225 milyon TL FAVÖK ve 13.561 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **MPARK:** Mlp Sağlık Hizmetleri bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 16.310 milyon TL satış geliri, 4.700 milyon TL FAVÖK ve 1.050 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 16.356 milyon TL satış geliri, 4.659 milyon TL FAVÖK ve 1.127 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **LOGO:** Logo Yazılım bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 1.680 milyon TL satış geliri, 709 milyon TL FAVÖK ve 370 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 1.693 milyon TL satış geliri, 720 milyon TL FAVÖK ve 365 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TABGD:** Tab Gıda Sanayi bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 15.812 milyon TL satış geliri, 3.510 milyon TL FAVÖK ve 1.126 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 15.819 milyon TL satış geliri, 3.480 milyon TL FAVÖK ve 1.167 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **TTKOM:** Türk Telekom bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 70.615 milyon TL satış geliri, 29.961 milyon TL FAVÖK ve 4.947 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 70.695 milyon TL satış geliri, 29.573 milyon TL FAVÖK ve 4.910 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **PETKM:** Petkim yarın piyasa açılışından önce 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 36.805 milyon TL satış geliri, 2.964 milyon TL FAVÖK ve 2.290 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 36.805 milyon TL satış geliri, 3.083 milyon TL FAVÖK ve 3.775 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

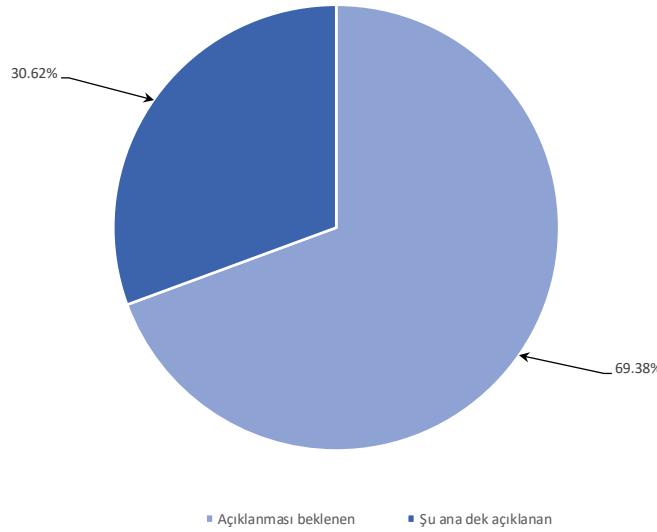
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 1.018 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 21.4 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %4.99 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 6.253 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 122.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %30.62 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD borsaları haftanın ikinci işlem gününü güçlü yükselişlerle tamamlarken, jeopolitik risklerin azalması ve beklentilerin üzerinde açıklanan şirket bilançoları risk iştahını destekledi. S&P 500 %1,79, Dow Jones %1,71 ve Nasdaq endeksi teknoloji hisseleri öncülüğünde %2,59 değer kazandı.

Makroekonomik tarafta ABD’de Haziran ayı JOLTS verisi, iş ilanlarının gerilediğini ancak işe alımların sınırlı da olsa artış gösterdiğini ortaya koydu. İş gücü piyasasının dirençli görünümünü koruması, Fed’in enflasyonla mücadelede temkinli duruşunu desteklerken, piyasaların odağı hafta sonunda açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrildi. Beklentilerin üzerinde gelebilecek bir istihdam verisinin, Eylül ayında ilave faiz artışı beklentilerini yeniden güçlendirebileceği değerlendiriliyor.

Petrol fiyatları ise ABD Hazine Bakanı Scott Bessent’in İran ile Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerin sürdüğünü ve kısa vadede anlaşma sağlanabileceğini ifade etmesinin ardından sert geriledi. Brent petrol %5,3 düşüşle 79,36 dolara indi. Bu sabah ise Brent petrol 78 dolar seviyesinde fiyatlanıyor.

Bilanço sezonu da piyasalara destek vermeye devam ediyor. Şu ana kadar finansal sonuçlarını açıklayan S&P 500 şirketlerinin yaklaşık %84’ü piyasa beklentilerinin üzerinde sonuç açıklarken, özellikle yapay zekâ yatırımlarına yönelik endişelerin azalması teknoloji hisselerindeki toparlanmayı hızlandırdı.

Yurt içinde ise BIST 100 endeksi günü %2,07 yükselişle 13.687,93 puandan tamamladı. Endeks, önceki kapanışa göre 277,39 puan değer kazanırken toplam işlem hacmi 199 milyar TL olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,16, holding endeksi ise %2,11 yükselirken, sektör endeksleri arasında en güçlü performansı %5,74 ile bilişim sektörü sergiledi. En fazla değer kaybeden sektör ise %0,81 ile gıda ve içecek oldu.

Pazartesi günkü güçlü performansın ardından bankacılık endeksi dün de yükselişe öncülük ederken, sınai endeksinin de yükselişe katılmasıyla alımlar genele yayıldı. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme de risk iştahını destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Teknik görünüm açısından ise endeksin önemini yüksek bulduğumuz 13.600 puan seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmesi olumlu görünümü destekledi.

TCMB, Temmuz Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu’nu yayımladı. TCMB, Temmuz ayında tüketici fiyatlarının aylık %1,78 arttığını, yıllık enflasyonun ise 0,36 puan gerileyerek %31,75 seviyesine düştüğünü bildirdi. Rapora göre Temmuz ayında gıda ve alkolsüz içecekler grubunda fiyat artışları öne çıkarken, diğer ana gruplarda daha ılımlı bir seyir izlendi. Aylık fiyat artışlarında enerji ve hizmet grupları öne çıkarken, temel mal grubunda fiyatlar ılımlı bir görünüm sergiledi.

Gıda ve alkolsüz içecekler grubunda aylık enflasyon Temmuz ayında %1,61’e yükselirken, yıllık enflasyon 2,08 puan artışla %37,52 oldu. Raporda, yıllık enflasyonun işlenmemiş gıdada 6,50 puan artarak %39,69’a çıktığı, işlenmiş gıdada ise 1,55 puan gerileyerek %35,95’e indiği belirtildi.

Tahvil piyasasında Türkiye’nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi 33 baz puan düşüşle %41,41’e, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 18 baz puan gerileyerek %34,66’ya indi. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 230 baz puan seviyesinde bulunurken, Dolar/TL kuru 47,56 seviyesinde işlem görüyor.

2026 yılının ikinci çeyrek finansal sonuçları kısa vadeli piyasa fiyatlamalarında belirleyici olmayı sürdürüyor. Dün AYGaz, TUPRS, FROTO ve ASELS’in finansal sonuçları açıklanırken, bugün TTKOM, KCHOL, BRISA, MPARK, TABGD, AGESA, AKCNS ve LOGO’nun finansal sonuçları piyasa kapanışının ardından açıklanacak. Hesaplamalarımıza göre bugün bilanço açıklaması beklenen şirketlerin BISTTÜM piyasa değeri içindeki toplam payı %7,17 seviyesinde bulunuyor.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **22,652 milyon TL ile THYAO, 15,777 milyon TL ile AKBNK, 11,400 milyon TL ile ISCTR, 11,057 milyon TL ile ASELS, 10,397 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **15,988 milyon TL ile THYAO, 9,469 milyon TL ile AKBNK, 8,644 milyon TL ile ISCTR, 12,383 milyon TL ile ASELS, 7,393 milyon TL ile YKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için 41.7%, AKBNK için 66.6%, ISCTR için 31.9%, ASELS için -10.7%, YKBNK için 40.6%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **AKBNK 66.6%, TTKOM, 61.2%, THYAO 41.7%, YKBNK 40.6%, TCELL 36.8%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SISE -24.4%, DSTKF -31.3%, PGSUS -32.6%, GUBRF -38.4%, SASA -46.2%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-30.6% ile TTKOM, -36.3% ile THYAO, -38.4% ile AKBNK, -38.6% ile TCELL, -44.1% ile YKBNK** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-80% ile PETKM, -80.4% ile SISE, -82.3% ile PGSUS, -87.4% ile SASA, -90.4% ile DSTKF** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **49.2% ile GUBRF, 92.9% ile BIMAS, 155.2% ile ASELS, 155.8% ile FROTO, 177.6% ile PETKM** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **3897.1% ile DSTKF, 1064.8% ile TTKOM, 718.7% ile TAVHL, 658.9% ile EREGL, 577% ile THYAO** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 2Ç26

- ✓ 2Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında çeyrekse bazda en yüksek satış geliri artışı %38 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-58 ile Mobilya olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde çeyrekse bazda en yüksek FAVÖK artışı %142 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-90 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %1449 ile Seramik sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-86 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ 2Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında yıllık bazda en yüksek satış geliri artışı %54 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-55 ile Mobilya sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %134 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-94 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %200 ile Petrol Ve Petrol Ürünleri sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-94 ile Dayanıklı Tüketim olmuştur.

2Ç26 (T)				1Ç26				Çeyrek Δ				Sadece mutlak değişimleri ifade eder.			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	172,550	6,389	-6,434	Dayanıklı Tüketim	4%	-90%	-86%	Dayanıklı Tüketim	4%	-90%	-86%
Demir, Çelik Temel	81,880	6,662	7,698	Demir, Çelik Temel	71,851	5,727	887	Demir, Çelik Temel	14%	16%	768%	Demir, Çelik Temel	14%	16%	768%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	55,841	8,300	1,949	Gıda	-16%	-20%	-21%	Gıda	-16%	-20%	-21%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	2,218	-378	164	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	a.d.	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	a.d.
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	6,461	484	23	Mobilya	-58%	24%	47%	Mobilya	-58%	24%	47%
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	445,546	18,072	7,707	Perakende	1%	22%	-32%	Perakende	1%	22%	-32%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	452,915	43,229	36,721	Petrol Ve Petrol Ürünleri	328,683	17,899	4,442	Petrol Ve Petrol Ürünleri	38%	142%	727%	Petrol Ve Petrol Ürünleri	38%	142%	727%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	40,719	9,969	5,904	Teknoloji	32%	42%	16%	Teknoloji	32%	42%	16%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	74,324	9,218	3,455	Sağlık	-6%	-9%	-22%	Sağlık	-6%	-9%	-22%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	8,863	1,615	-298	Tekstil, Entegre	0%	15%	a.d.	Tekstil, Entegre	0%	15%	a.d.
Holding	0	0	22,402	Holding	810,235	117,226	3,229	Holding	a.d.	a.d.	594%	Holding	a.d.	a.d.	594%
Endüstriyel Tekstil	13,254	2,368	1,681	Endüstriyel Tekstil	11,435	2,009	724	Endüstriyel Tekstil	16%	18%	132%	Endüstriyel Tekstil	16%	18%	132%
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,325	-16	-210	Kimyasal Ürün	-6%	a.d.	a.d.	Kimyasal Ürün	-6%	a.d.	a.d.
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	2,377	61	-270	Tarım Kimyasalları	-12%	23%	248%	Tarım Kimyasalları	-12%	23%	248%
Otomotiv Lastiği	11,164	1,475	236	Otomotiv Lastiği	12,818	1,859	30	Otomotiv Lastiği	-13%	-21%	689%	Otomotiv Lastiği	-13%	-21%	689%
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	138,914	59,877	16,150	İletişim	3%	0%	-50%	İletişim	3%	0%	-50%
Seramik	2,813	520	234	Seramik	2,283	353	15	Seramik	23%	47%	1449%	Seramik	23%	47%	1449%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	59,709	14,026	1,331	Elektrik	5%	-9%	47%	Elektrik	5%	-9%	47%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	5,080	351	-257	İletişim Cihazları	4%	43%	-27%	İletişim Cihazları	4%	43%	-27%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,252	223	-34	Turizm	7%	53%	a.d.	Turizm	7%	53%	a.d.
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	18,455	2,034	339	Çimento	11%	37%	43%	Çimento	11%	37%	43%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	31,981	1,004	342	Bilgisayar Tıptancılığı	8%	-2%	-56%	Bilgisayar Tıptancılığı	8%	-2%	-56%
Biracılık Ve Meşrubat	157,996	32,787	13,834	Biracılık Ve Meşrubat	122,845	18,253	7,755	Biracılık Ve Meşrubat	29%	80%	78%	Biracılık Ve Meşrubat	29%	80%	78%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	318,483	13,030	7,718	Otomotiv	3%	-11%	-20%	Otomotiv	3%	-11%	-20%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,853	3,396	4,533	Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,398	3,073	2,996	Gayrimenkul Yatırım Ort.	10%	11%	51%	Gayrimenkul Yatırım Ort.	10%	11%	51%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	61,509	4,312	2,016	Cam	10%	49%	122%	Cam	10%	49%	122%

2Ç26 (T)				2Ç25				Yıllık Δ				Sadece mutlak değişimleri ifade eder.			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	231,234	9,888	-15,046	Dayanıklı Tüketim	-22%	-94%	-94%	Dayanıklı Tüketim	-22%	-94%	-94%
Demir, Çelik Temel	81,880	6,662	7,698	Demir, Çelik Temel	100,428	7,009	4,987	Demir, Çelik Temel	-18%	-5%	54%	Demir, Çelik Temel	-18%	-5%	54%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	50,023	8,256	2,670	Gıda	-7%	-19%	-43%	Gıda	-7%	-19%	-43%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-81%	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-81%
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	5,989	674	-67	Mobilya	-55%	-11%	a.d.	Mobilya	-55%	-11%	a.d.
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	423,844	21,769	2,862	Perakende	6%	1%	84%	Perakende	6%	1%	84%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	452,915	43,229	36,721	Petrol Ve Petrol Ürünleri	294,642	18,439	12,240	Petrol Ve Petrol Ürünleri	54%	134%	200%	Petrol Ve Petrol Ürünleri	54%	134%	200%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	43,356	11,554	5,679	Teknoloji	24%	23%	20%	Teknoloji	24%	23%	20%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	64,537	4,899	1,032	Sağlık	8%	71%	161%	Sağlık	8%	71%	161%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	9,437	3,005	451	Tekstil, Entegre	-6%	-38%	-93%	Tekstil, Entegre	-6%	-38%	-93%
Holding	0	0	22,402	Holding	850,628	113,112	13,194	Holding	a.d.	a.d.	70%	Holding	a.d.	a.d.	70%
Endüstriyel Tekstil	13,254	2,368	1,681	Endüstriyel Tekstil	9,200	1,458	-30	Endüstriyel Tekstil	44%	62%	a.d.	Endüstriyel Tekstil	44%	62%	a.d.
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,479	71	48	Kimyasal Ürün	-16%	-12%	-46%	Kimyasal Ürün	-16%	-12%	-46%
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	Tarım Kimyasalları	7%	a.d.	11%	Tarım Kimyasalları	7%	a.d.	11%
Otomotiv Lastiği	11,164	1,475	236	Otomotiv Lastiği	11,564	1,101	-765	Otomotiv Lastiği	-3%	34%	a.d.	Otomotiv Lastiği	-3%	34%	a.d.
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	133,062	58,783	11,987	İletişim	7%	2%	-32%	İletişim	7%	2%	-32%
Seramik	2,813	520	234	Seramik	3,146	738	429	Seramik	-11%	-30%	-45%	Seramik	-11%	-30%	-45%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	62,741	13,510	1,034	Elektrik	0%	-6%	89%	Elektrik	0%	-6%	89%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	4,926	284	-650	İletişim Cihazları	7%	77%	-71%	İletişim Cihazları	7%	77%	-71%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,437	327	41	Turizm	-7%	4%	10%	Turizm	-7%	4%	10%
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	21,405	3,615	1,289	Çimento	-4%	-23%	-62%	Çimento	-4%	-23%	-62%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	22,598	617	148	Bilgisayar Tıptancılığı	53%	59%	2%	Bilgisayar Tıptancılığı	53%	59%	2%
Biracılık Ve Meşrubat	157,996	32,787	13,834	Biracılık Ve Meşrubat	148,669	27,534	12,043	Biracılık Ve Meşrubat	6%	19%	15%	Biracılık Ve Meşrubat	6%	19%	15%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	365,576	21,477	10,833	Otomotiv	-11%	-46%	-43%	Otomotiv	-11%	-46%	-43%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,853	3,396	4,533	Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,347	2,102	3,668	Gayrimenkul Yatırım Ort.	45%	62%	24%	Gayrimenkul Yatırım Ort.	45%	62%	24%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	69,463	6,979	3,503	Cam	-3%	-8%	28%	Cam	-3%	-8%	28%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.														
Dönem		2Ç25	2Ç25	2Ç25	1Ç26	1Ç26	1Ç26	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ		
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)		
SOKM	Perakende	80,758	878	-455	81,669	488	-787	85,766	865	-614	5%	-77%	-22%	6%	1%	35%		
DOAS	Demir, Çelik Temel	79,451	5,211	2,795	53,103	3,389	614	59,118	3,689	1,522	11%	9%	148%	2%	9%	-46%		
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	160,332	9,347	-3,086	139,409	8,290	-1,944	140,321	1,522	2,150	1%	-82%	a.d.	2%	4%	a.d.		
KARDOM	Demir, Çelik Temel	19,313	1,525	1,739	16,561	2,098	26	20,515	2,709	5,944	24%	29%	2,651%	6%	8%	24%		
YATAS	Mobilya	5,989	674	-67	6,461	484	23	2,709	600	34	24%	24%	47%	4%	1%	a.d.		
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,289	-716	-769	28,889	175	327	36,805	2,964	2,290	27%	159%	600%	48%	a.d.	a.d.		
KOTON	Tekstil, Entegre	9,437	3,005	451	8,863	1,615	-298	8,871	1,861	33	0%	15%	a.d.	1%	8%	-93%		
LOGO	Teknoloji	1,715	712	365	1,626	574	140	1,680	709	370	3%	24%	164%	1%	8%	1%		
MPARK	Sağlık	15,682	3,827	1,380	17,391	5,148	1,785	16,310	4,700	1,050	-6%	-9%	-41%	4%	2%	-24%		
TABGD	Gıda	14,681	3,299	1,499	14,072	2,391	240	15,812	3,510	1,126	12%	47%	369%	8%	4%	-25%		
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	2,218	-378	164			-203	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-81%		
KCHOL	Holding	536,885	64,278	10,216	528,750	65,553	559			13,561	a.d.	a.d.	2328%	a.d.	a.d.	33%		
SAHOL	Holding	72,562	22,523	2,314	67,828	32,318	340			7,132	a.d.	a.d.	1999%	a.d.	a.d.	208%		
AKSA	Endüstriyel Tekstil	9,200	1,458	-30	11,435	2,009	724	13,254	2,368	1,681	16%	18%	132%	44%	62%	a.d.		
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,378	805	1,272	23,427	820	144	29,599	1,037	3,027	26%	26%	1996%	12%	2%	138%		
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	241,976	18,349	11,736	276,368	16,303	3,970	306,511	39,223	31,405	40%	132%	691%	6%	1%	166%		
VESTL	Dayanıklı Tüketim	45,728	-708	-9,590	22,500	-1,410	-3,032	26,351	-737	-2,165	17%	35%	-48%	2%	4%	-77%		
VEBSE	Dayanıklı Tüketim	25,175	1,249	-2,370	10,640	-491	-1,457	13,114	-168	-886	23%	-66%	-39%	2%	0%	-63%		
AUKIM	Kimyasal Ürün	1,479	71	48	1,325	-16	-210	1,244	62	26	-6%	a.d.	a.d.	1%	2%	-46%		
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	2,377	61	-270	2,102	74	-938	-1%	23%	248%	7%	a.d.	11%		
BIMAS	Perakende	202,442	12,449	3,558	227,793	10,821	6,914	218,639	12,681	5,425	-4%	17%	-22%	8%	1%	52%		
MGROS	Perakende	121,139	6,600	371	116,899	5,661	1,710	126,227	6,438	412	8%	14%	-76%	4%	2%	11%		
ULKER	Gıda	30,461	4,454	953	36,285	5,490	1,697	26,021	2,712	370	-28%	-51%	-78%	5%	9%	-61%		
BRISA	Otomotiv Lastiği	11,564	1,101	-765	12,818	1,859	30	11,164	1,475	236	-4%	-21%	689%	1%	3%	a.d.		
TCELL	İletişim	66,445	30,905	5,549	69,506	30,664	4,959	72,009	29,927	3,176	4%	-2%	-36%	8%	3%	-43%		
TTKOM	İletişim	66,618	27,878	6,438	69,407	29,212	11,190	70,615	29,961	4,947	2%	3%	-56%	6%	3%	-23%		
KAREL	Seramik	3,146	738	429	2,283	353	15	2,813	520	234	23%	47%	1449%	1%	0%	-45%		
GWIND	Elektrik	729	552	357	740	489	176	368	123	12	23%	-75%	-93%	3%	2%	-97%		
KIKIM	İletişim Cihazları	4,936	284	-650	5,080	351	-257	5,270	501	-188	4%	42%	-27%	1%	7%	-71%		
DOHOL	Holding	17,344	2,781	100	15,774	4,493	357			677	a.d.	a.d.	90%	a.d.	a.d.	58%		
ASELS	Teknoloji	39,039	10,590	5,275	36,712	9,238	5,928	49,827	13,249	6,628	36%	43%	12%	28%	2%	26%		
ENISA	Elektrik	61,942	12,958	677	58,969	13,537	1,155	62,562	12,616	1,939	6%	-7%	68%	3%	3%	167%		
BIGCH	Turizm	1,437	327	41	1,252	223	-34	1,340	340	45	7%	53%	a.d.	1%	4%	10%		
CIMSA	Cimento	14,394	2,680	947	12,448	1,573	686	13,026	2,440	800	5%	55%	17%	0%	9%	-16%		
AKCNS	Cimento	7,012	936	342	6,007	461	-347	7,433	350	-316	24%	-24%	-9%	6%	3%	a.d.		
İNDES	Bilgisayar Tıptancılığı	22,598	617	148	31,981	1,004	342	34,576	980	150	8%	-2%	-56%	53%	3%	2%		
KBORU	Demir, Çelik Temel	1,664	273	453	2,187	245	246	2,246	264	232	3%	8%	-6%	35%	3%	-49%		
LMNHN	Sağlık	1,155	225	77	1,364	341	23	1,178	746	20	-1%	-28%	-12%	2%	8%	-74%		
CCOLA	Biraçılık Ve Meşrubat	63,600	11,810	6,673	56,042	9,622	5,605	69,143	15,211	8,040	23%	58%	43%	9%	2%	20%		
AEEFS	Biraçılık Ve Meşrubat	85,069	15,724	5,370	66,903	6,331	2,151	88,853	17,576	5,794	33%	104%	169%	4%	4%	8%		
AGHOL	Holding	223,837	23,530	565	197,883	14,863	1,974			1,032	a.d.	a.d.	-48%	a.d.	a.d.	83%		
FROTO	Otomotiv	257,339	16,652	8,073	205,941	10,267	5,885	211,943	8,894	3,065	3%	-13%	-48%	8%	7%	-62%		
TOASO	Otomotiv	91,737	3,197	2,313	101,781	2,735	3,198	102,287	2,148	3,018	0%	-21%	-6%	1%	3%	30%		
EBEBK	Perakende	7,988	1,456	-24	8,932	801	76	9,665	1,760	340	8%	120%	353%	21%	2%	a.d.		
AZTEK	Teknoloji	2,602	252	38	2,382	157	-164	2,446	225	-165	1%	43%	1%	-6%	-11%	a.d.		
OFSYM	Gıda	4,880	502	218	5,484	419	12	4,832	440	35	-12%	5%	188%	-1%	-12%	94%		
TRAK	Otomotiv	16,500	1,628	447	10,761	28	-1,365	12,810	510	75	19%	1702%	a.d.	-22%		-83%		
RGYAS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,347	2,102	3,668	4,398	3,073	2,996	4,853	3,396	4,533	10%	11%	51%	45%	62%	24%		
BİZİM	Perakende	11,517	385	-588	10,253	300	-205	9,905	300	-290	-3%	0%	41%	-14%	-22%	-41%		
SELEC	Sağlık	47,699	847	-425	55,568	3,729	1,647	52,230	3,450	1,620	-6%	-7%	-2%	3%	307%	a.d.		
SİSE	Cam	69,463	6,979	3,503	61,509	4,312	2,016	67,380	6,432	4,479	10%	49%	122%	1%	8%	28%		

	1Ç26 (12A)	2Ç26T (12A)	2Ç26T (12A) + %10	2Ç26T (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10		
Şirket	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Micarı (milyon TRY)	F/K	F/K	F/K	F/K	Değişim	Yorum
SOKM	-2,558	-2,717	-2,655	-2,778	31,504	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOAS	3,505	2,232	5,180	2,080	40,986	12.5x	18.4x	7.9x	19.7x	46.8%	DOAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %46.8 pahalılaşmaktadır.
ARCLK	-9,487	-4,251	-7,122	-4,466	66,897	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KARDM	123	4,328	6,661	3,734	59,449	516.6x	13.7x	8.9x	15.9x	-97.3%	KARDM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %97.3 uzlaşmaktadır.
YATAS	210	311	248	308	5,234	26.6x	16.8x	21.1x	17.0x	-36.8%	YATAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.8 uzlaşmaktadır.
PETRM	-8,116	-5,057	-5,597	-5,286	55,807	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KOTON	-883	-1,301	-847	-1,304	11,333	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
LOGO	885	889	1,292	852	12,692	15.4x	14.3x	9.8x	14.9x	-7.0%	LOGO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
MPARK	6,666	6,336	7,821	6,231	76,835	12.3x	12.1x	9.8x	12.3x	-1.7%	MPARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.1 uzlaşmaktadır.
TABGD	2,900	2,528	4,139	2,415	60,881	22.5x	24.1x	14.7x	25.2x	7.2%	TABGD, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.2 pahalılaşmaktadır.
ALARK	1,799	2,643	1,575	2,663	44,035	26.2x	16.7x	28.0x	16.5x	-36.4%	ALARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.4 uzlaşmaktadır.
KCHOL	28,449	31,793	43,365	30,437	501,093	18.8x	15.8x	11.6x	16.5x	-16.4%	KCHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.4 uzlaşmaktadır.
SAHOL	8,924	13,742	16,769	13,029	182,943	21.9x	13.3x	10.9x	14.0x	-39.3%	SAHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %39.3 uzlaşmaktadır.
AKSA	5,143	6,854	6,992	6,686	46,814	9.7x	6.8x	6.7x	7.0x	-29.9%	AKSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %29.9 uzlaşmaktadır.
AYGAZ	6,012	7,766	9,341	7,463	59,401	10.6x	7.6x	6.4x	8.0x	-27.7%	AYGAZ, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.7 uzlaşmaktadır.
TUPRS	38,600	58,269	73,145	55,128	586,228	16.3x	10.1x	8.0x	10.6x	-38.1%	TUPRS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %38.1 uzlaşmaktadır.
VESTL	-30,874	-23,450	-32,823	-23,666	8,192	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
VEBSE	-7,481	-5,998	-8,279	-6,087	9,792	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
AUKIM	-537	-559	-508	-561	5,058	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
HEKTS	-4,232	-4,328	-5,076	-4,422	25,206	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
BIMAS	25,067	26,934	31,034	26,391	456,300	19.5x	16.9x	14.7x	17.3x	-13.0%	BIMAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13 uzlaşmaktadır.
MGROS	7,951	7,992	8,405	7,951	112,797	15.2x	14.1x	13.4x	14.2x	-7.0%	MGROS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
ULKER	4,057	3,474	4,464	3,437	33,992	9.0x	9.8x	7.6x	9.9x	9.1%	ULKER, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.1 pahalılaşmaktadır.
BRISA	-542	460	-282	436	24,775	a.d.	53.9x	a.d.	56.8x	a.d.	
TCELL	21,373	19,000	24,867	18,683	228,140	11.4x	12.0x	9.2x	12.2x	5.1%	TCELL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.0 uzlaşmaktadır.
TTKOM	31,062	29,571	36,503	29,076	189,000	6.5x	6.4x	5.2x	6.1x	-1.8%	TTKOM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.8 uzlaşmaktadır.
KLKIM	1,158	963	1,416	940	12,392	11.4x	12.9x	8.8x	13.2x	12.4%	KLKIM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 pahalılaşmaktadır.
GWIND	984	638	997	637	13,705	14.9x	21.5x	13.7x	21.5x	44.0%	GWIND, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %44 pahalılaşmaktadır.
KAREL	-1,546	-1,084	-1,715	-1,103	8,059	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOHOL	3,195	3,773	3,940	3,705	55,428	18.6x	14.7x	14.1x	15.0x	-20.9%	DOHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.9 uzlaşmaktadır.
ASELS	38,010	39,363	45,301	38,700	1,733,940	48.8x	44.1x	38.3x	44.8x	-9.8%	ASELS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.8 uzlaşmaktadır.
ENISA	5,928	7,190	8,060	6,996	124,485	22.5x	17.3x	15.4x	17.8x	-23.0%	ENISA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %23 uzlaşmaktadır.
BIGCH	15	20	65	15	3,804	262.9x	193.9x	58.5x	251.6x	-26.3%	BIGCH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.3 uzlaşmaktadır.
CIMSA	3,759	3,811	4,839	3,731	46,939	12.7x	12.3x	9.7x	12.6x	-2.9%	CIMSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.9 uzlaşmaktadır.
AKCNS	766	98	408	130	45,220	64.0x	460.8x	110.8x	348.3x	619.2%	AKCNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %461.9 pahalılaşmaktadır.
AKNS	805	815	805	815	805	8.0x	8.0x	8.0x	8.0x	6.8%	AKNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %6.8 uzlaşmaktadır.
KBORU	716	496	971	472	15,840	23.7x	32.0x	16.3x	33.5x	35.0%	KBORU, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %35 pahalılaşmaktadır.
LMKNH	166	109	188	107	3,136	20.2x	28.7x	16.7x	29.3x	42.0%	LMKNH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %42 pahalılaşmaktadır.
CCOLA	20,390	21,757	29,234	20,953	255,045	13.4x	11.7x	8.7x	12.2x	-12.4%	CCOLA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 uzlaşmaktadır.
AEFES	10,282	10,706	16,656	10,126	124,105	12.9x	11.6x	7.5x	12.3x	-10.3%	AEFES, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.3 uzlaşmaktadır.
AGHOL	4,113	4,580	5,248	4,477	82,558	21.5x	18.0x	15.7x	18.4x	-16.1%	AGHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.1 uzlaşmaktadır.
PHOTO	36,821	31,813	40,193	31,807	277,219	8.1x	8.7x	6.9x	8.8x	8.2%	PHOTO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.2 pahalılaşmaktadır.
TOASO	13,232	13,937	16,552	13,635	140,500	11.4x	10.1x	8.5x	10.3x	-11.3%	TOASO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 uzlaşmaktadır.
EBEBK	205	571	581	537	13,808	72.0x	24.2x	23.8x	25.7x	-66.5%	EBEBK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %66.5 uzlaşmaktadır.
AZTEK	-650	-853	-799	-870	4,340	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
OFESYM	153	135	374	148	7,342	23.5x	48.8x	19.7x	106.5x	47.5%	OFESYM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %106.5 pahalılaşmaktadır.
TRAKA	-1,160	-1,533	-1,078	-1,540	11,478	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
RGYAS	21,555	22,419	26,540	21,966	66,862	3.3x	3.0x	2.5x	3.0x	-10.2%	RGYAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.2 uzlaşmaktadır.
BIZIM	-766	-468	-1,027	-497	2,012	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
SELEC	1,197	3,242	2,979	3,080	146,370	130.8x	45.1x	49.1x	47.5x	-65.5%	SELEC, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %65.5 uzlaşmaktadır.
SISE	11,891	12,867	16,818	12,419	133,005	12.0x	10.3x	7.9x	10.7x	-13.6%	SISE, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13.6 uzlaşmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-2.4	AKBNK %3.2	AKSA %0.3	AKSEN %4.2	ALARK %1.0	ALTNY %3.7	ANSGR %2.6	ARCLK %1.1	ASELS %3.9	ASTOR %4.2
BALUS %-1.7	BERA %1.0	BIMAS %1.8	BRSA %3.9	BRYAT %1.2	BSOKE %2.4	BTCIM %1.0	CANTE %1.7	CCOLA %0.2	CIMSA %1.7
CVKMD %3.3	CWENE %10.0	DAPGM %2.4	DOAS %0.4	DOHOL %-0.4	DSTKF %0.4	ECILC %4.3	EFOR %-3.6	EKGYO %1.7	ENERY %-0.9
ENJSA %-0.6	ENKAI %-1.4	EREGL %2.6	ESEN %1.8	EUPWR %1.1	EUREN %2.1	FENER %2.0	FROTO %1.9	GARAN %3.0	GENIL %0.6
GESAN %3.7	GLRMK %2.2	GRSEL %-2.0	GRTHO %1.3	GSRAY %0.0	GUBRF %2.2	HALKB %1.3	HEKTS %0.3	IEYHO %-0.6	ISCTR %-0.7
ISMEN %1.5	IZENR %0.2	KCHOL %1.1	KLRHO %3.2	KRDMD %3.9	KTLEV %0.2	KUYAS %2.8	MAGEN %-3.2	MAVI %2.8	MGROS %3.0
MIATK %0.5	MPARK %2.2	OBAMS %3.5	ODAS %-0.3	ODINE %8.8	OTKAR %1.7	OYAKC %1.5	PAHOL %9.4	PASEU %5.3	PATEK %3.6
PETKM %2.7	PGSUS %1.5	PSGYO %5.0	QUAGR %0.3	RALYH %1.8	REEDR %6.3	SAHOL %2.7	SARKY %3.7	SASA %0.0	SISE %0.7
SKBNK %2.5	SOKM %2.8	TAVHL %2.9	TCELL %3.0	THYAO %2.1	TKFEN %2.6	TOASO %0.2	TRALT %2.8	TRENJ %2.2	TRMET %0.9
TSKB %0.6	TTKOM %2.2	TUKAS %1.0	TUPRS %-0.1	TURSG %-0.8	ULKER %0.7	VAKBN %2.2	VESTL %1.5	YKBNK %2.5	ZOREN %1.7

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-2.4	AKBNK %3.2	ASELS %3.9	ASTOR %4.2	BIMAS %1.8	DSTKF %0.4	EKGYO %1.7	ENKAI %-1.4	EREGL %2.6	FROTO %1.9
GARAN %3.0	GUBRF %2.2	ISCTR %-0.7	KCHOL %1.1	KRDMD %3.9	MGROS %3.0	PETKM %2.7	PGSUS %1.5	SAHOL %2.7	SASA %0.0
SISE %0.7	TAVHL %2.9	TCELL %3.0	THYAO %2.1	TOASO %0.2	TRALT %2.8	TTKOM %2.2	TUPRS %-0.1	VAKBN %2.2	YKBNK %2.5

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %2.1	XU030 %2.0	XU050 %1.9	XBANK %2.2	XUTUM %1.9	XUMAL %1.8	XBANA %1.9	XBLSM %5.7	XELKT %1.2	XFINK %0.5
XGIDA %-0.8	XGMYO %1.1	XHARZ %1.4	XHOLD %2.1	XILTM %2.8	XINSA %0.4	XKAGT %-0.1	XKMYA %0.5	XKOBI %1.6	XKURY %2.2
XMADN %2.4	XMANA %2.8	XMESY %2.5	XSGRT %0.8	XSPOR %1.6	XTAST %1.0	XTCRT %1.7	XTEKS %0.1	XTMTU %1.7	XTRZM %1.3
XTUMY %1.5	XUHIZ %1.6	XULAS %2.3	XUSIN %1.3	XUSRD %1.7	XUTEK %4.6	XYORT %3.4	XYUZO %2.3	XAKUR %3.8	XUGRA %0.6

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %1.1	AKBNK %3.2	AKCNS %0.5	AKGRT %-1.2	AKSA %0.3	AKSEN %4.2	ALARK %1.0	ALBRK %4.6	ALFAS %2.9	ALKIM %2.4
ANHYT %3.1	ANSGR %2.6	ARCLK %1.1	ARMGD %4.1	ASELS %3.9	AYGAZ %-1.1	AZTEK %3.1	BIGCH %0.6	BIMAS %1.8	BIOEN %1.9
BİZİM %1.5	BRISA %0.1	CCOLA %0.2	CIMSA %1.7	DOAS %0.4	DOHOL %-0.4	EBEBK %2.0	EKGYO %1.7	ENJSA %-0.6	ENKAI %-1.4
EREGL %2.6	FROTO %1.9	GARAN %3.0	GLCVY %3.6	GWIND %1.1	HALKB %1.3	HEKTS %0.3	HTTBT %4.3	INDES %3.3	ISCTR %-0.7
ISMEN %1.5	KAREL %-2.6	KCHOL %1.1	KLKIM %1.8	KORDS %6.7	KRDMD %3.9	LKMNH %-0.1	LOGO %1.7	MAVI %2.8	MEDTR %1.5
MGROS %3.0	MPARK %2.2	OFSYM %0.4	OTKAR %1.7	PETKM %2.7	PGSUS %1.5	RGYAS %-0.1	SAHOL %2.7	SELEC %-2.0	SISE %0.7
SOKM %2.8	TABGD %1.6	TAVHL %2.9	TCELL %3.0	THYAO %2.1	TOASO %0.2	TRGYO %-0.6	TSKB %0.6	TTKOM %2.2	TTRAK %0.6
TUPRS %-0.1	TURSG %-0.8	ULKER %0.7	VAKBN %2.2	VESBE %1.4	VESTL %1.5	YATAS %1.4	YKBNK %2.5	AEFES %-2.4	AGHOL %1.5

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Otomotiv Sektörü – ODMD Verileri: Temmuz ayında %25,0'lik azalış

- Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin paylaştığı verilere göre, Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 yılı Temmuz ayına göre %25,0 azalışla 80.786 adet oldu. 2026 Temmuz ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %25,8 oranında azalışla 62.478 adet, hafif ticari araç pazarı %22,2 azalarak 18.308 adet oldu. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı 10 yıllık Temmuz ayı ortalama satışlara göre %16,2 arttı.
- **Doğuş Otomotiv'in**, Temmuz ayı toplam araç satışları yıllık %8,9 azalarak 13.344 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 2,9 puan artarak %16,5 seviyesinde gerçekleşti (bir önceki aya göre ise 1,1 puan arttı).
- **Ford Otosan'ın**, Temmuz ayı toplam araç satışları yıllık %50,6 azalarak 4.776 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 3,1 puan azalarak %5,9 seviyesinde gerçekleşti (bir önceki aya göre ise 1,6 puan arttı).
- **Tofaş Otomobil'in**, Temmuz ayı toplam araç satışları yıllık %34,1 azalarak 19.020 adet seviyesinde gerçekleşirken, Şirket'in pazar payı 3,2 puan azalarak %23,5 seviyesinde gerçekleşti (bir önceki aya göre ise 3,1 puan azaldı).
- **2026 yılı Ocak-Temmuz döneminde ise otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %10,7 oranında artarak 638.935 adet olarak gerçekleşti.**
- **Doğuş Otomotiv'in**, Ocak-Temmuz 2026 döneminde Skoda dahil toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %10 azalarak 93.011 adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde Skoda hariç satışları ise 69.969 adet seviyesindedir. *Hatırlayacak olursak Doğuş Otomotiv'in Skoda hariç satış adedi beklentisi 117 bin adet yönündeydi. Ocak-Temmuz verilerinin tamamlanmasıyla Şirket, beklentilerinin %60'ini gerçekleştirmiş oldu.* 2025'te yaklaşık 163 bin araç satış gerçekleştiren Şirket, 2026 yılına %28'lik daralma öngörüsüyle başlamıştı.
- **Ford Otosan'ın**, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre %30 azalarak 39.550 adet seviyesinde gerçekleşti. *Hatırlayacak olursak Ford Otosan'ın perakende satış adedi beklentisi 90-100 bin adet yönündeydi. Ocak-Temmuz verilerinin tamamlanmasıyla Şirket, alt beklentilerinin %44'ünü üst beklentisinin ise %40'ini gerçekleştirmiş oldu.*
- **Tofaş Otomobil'in**, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre Stellantis birleşmesi öncesi düşük bazın da etkisiyle %19 artarak 165.881 adet seviyesinde gerçekleşti. *2Ç26 dönemiyle birlikte Tofaş'ın perakende satış adedi beklentisini 300-320 bin adet yönündeydi. Ocak-Temmuz verilerinin tamamlanmasıyla Şirket alt beklentilerinin %55'ini üst beklentisinin ise %52'sini gerçekleştirmiş oldu.*

Değerlendirmemiz: Açıklanan verileri aylık bazda DOAS ve FROTO'nun pazar payı kazanımına rağmen 3 şirket için de olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, Temmuz ayında Pazar daralmasının devam etmesi sebebiyle sektör verisini olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

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

Hisse senetleri

FROTO: Ford Trucks New-Cab (Yeni Kabin) Programı Yatırım Onayı / olumlu

Şirket Yönetim Kurulu tarafından, Ford Trucks operasyonlarımızın Avrupa pazarındaki büyümesini desteklemek, Avrupa Birliği Doğrudan Görüş Düzenlemesi ile ilgili emisyon ve güvenlik gerekliliklerine uyumu sağlamak amacıyla Ford Trucks araçlarında kullanılacak yeni nesil kabin modellerinin geliştirilmesi ve devreye alınması için Ford Trucks New-Cab Programı kapsamında yatırım yapılması kararlaştırılmıştır.

Program kapsamında Şirket tarafından 2030 yılına kadar kademeli olarak gerçekleştirilmesi öngörülen net yatırım tutarı yaklaşık 364 milyon Avro olup, bunun 122 milyon Avroluk kısmı ön fizibilite faaliyetleri kapsamında halihazırda gerçekleştirilmiştir.

Söz konusu net yatırım tutarına ilave olarak, program kapsamında ayrıca toplam 96 milyon Avro yatırım ise, proje kapsamında yararlanılması beklenen devlet teşvikleri ve 11.03.2025 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulan, Iveco S.p.A ("Iveco") ile imzalanan Ortak Geliştirme Anlaşması kapsamında Iveco tarafından Ford Otosan'a doğrudan sağlanacak mühendislik katkısı ile karşılanacaktır.

Program kapsamında geliştirilecek yeni nesil kabinin 2028 yılı içerisinde kademeli olarak devreye alınması planlanmaktadır.

İlgili gelişmeyi ürünlerin geliştirilmesi ve müşteri nezdinde tercih edilebilirliğini artırması bakımından FROTO için olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TUPRS: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Tüpraş 2Ç26'da 386.420 milyon TL gelir (Konsensus: 374.549 milyon TL / Deniz Yatırım: 386.511 milyon TL), 54.343 milyon TL Tüpraş 2Ç26'da 386.420 milyon TL gelir (Konsensus: 374.549 milyon TL / Deniz Yatırım: 386.511 milyon TL), 54.343 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 39.210 milyon TL / Deniz Yatırım: 39.228 milyon TL) ve 45.878 milyon TL net kar (Konsensus: 30.674 milyon TL / Deniz Yatırım: 31.405 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 812 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ 2017'den bu yana en yüksek ikinci çeyrek beyaz ürün verimliliğine ulaşılması, güçlü iç talep, satış geliri, FAVÖK ve net karda yıllık bazda reel büyüme ve net rafineri marjında çeyrekssel ve yıllık bazda iyileşmeye ek olarak net nakit pozisyonunda artış ve 2026 yılı net rafineri marjı tahmininde yukarı yönlü revizyon.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x ---

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, yükselen ürün karlılıkları ile net rafineri marjında iyileşme gözlenirken, net nakit pozisyonunda çeyrekssel bazda artış yaşandı. Ayrıca, net kar beklentilerin belirgin şekilde üzerinde gerçekleşirken, 2026 yılı net rafineri marjı tahmininde yukarı yönlü revizyona gidildi. Beklentilerden güçlü gelen finansalları olumlu olarak değerlendirmekle birlikte hissenin son dönemdeki geri çekilmesini güçlü sezon öncesinde alım fırsatı olarak görüyoruz.
- **Genel değerlendirme:** Tarihi yüksek seviyelere yakın olan ürün karlılıkları, sağlam bilanço yapısı ve güçlü net nakit pozisyonu ile temettü politikası gibi detayların Şirket açısından uzun vadeli olumlu unsurlar olmayı sürdüreceğine inanıyoruz. Finansalların ardından 2026 ve 2027 yılı FAVÖK tahminlerimizi ortalama %16 yukarı yönlü revize etmemiz neticesinde Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımızı 359,00 TL'den 423,00 TL'ye yükseltiyor, önerimizi de AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, TUPRS hissesi 2,9x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %35 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 7,7x F/K ve 3,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: TUPRS - 2Ç26](#)

ASELS: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Aselsan, 2Ç26 döneminde 51.782 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 47.461 milyon TL / Deniz Yatırım: 49.827 milyon TL), 13.995 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 12.189 milyon TL / Deniz Yatırım: 13.249 milyon TL) ve 8.511 milyon TL net kar (Konsensüs: 6.917 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.628 milyon TL) açıkladı. Bu dönem finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 284 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satış geliri ve FAVÖK büyümesine ek olarak bakiye siparişlerdeki artış.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Net borçta artış.

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Beklentiler üzerinde açıklanan, reel büyümenin ve FAVÖK marjındaki toparlanmanın devam ettiği bilanço'yu olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Genel değerlendirme: Değişen makro beklentilerimizin yanı sıra bakiye sipariş yaşlandırmasında işaret edilen gelir potansiyeli ışığında satış geliri tahminimizi 257,8 milyar TL'den 277,4 milyar TL'ye revize ederken FAVÖK marjı beklentimizi %26,8 seviyesinde koruyarak FAVÖK beklentimizi 74,3 milyar TL olarak revize ediyoruz. Bu paralelde net kar tahminimizi 40,9 milyar TL'den 49,9 milyar TL'ye yükseltiyoruz. Aselsan için 12-aylık hedef fiyatımızı 304,70 TL'den 341 TL'ye revize ederken önerimizi ise, mevcut fiyat seviyelerinin, açıklanan güçlü finansalların piyasa fiyatlaması nezdinde uzun bir süredir önden ve hızlı satın alınmasıyla ek getiri potansiyeli sunmaması kaynaklı 1Ç25'te yaptığımız revizeye paralel TUT olarak muhafaza ediyoruz.

ASELS'i 17 Temmuz 2023 tarihinden bu yana, 36,49 TL ortalama maliyet ile Döngüsel Portföyümüzde taşıdığımızı, 2025'teki hızlı yükseliş hareketinin başlangıcından çok daha önce ve uzun süredir beğendiğimizi ve mevcut pozisyonu ile beğenmeye devam ettiğimizi önemle hatırlatmak isteriz. Bununla birlikte, 2026'nın öne çıkan sektör ve şirketleri arasında 'savunma' ve 'Aselsan'ı da Strateji Raporumuzda belirttik ve henüz bu fikrimizde değişiklik bulunmuyor. Şirket'e yönelik önerimizde 1Ç25 finansallarını takiben gerçekleştirdiğimiz revizyon (TUT önerisi), hızlı ve güçlü yükseliş performansının mevcut koşullarda temel analiz açısından 'kayda değer' ek getiri potansiyeline imkan tanımaması kaynaklı olup, savunma sektörüne ve Aselsan'a yönelik orta-uzun vadeli pozitif düşüncelerimizde herhangi bir negatif değişiklik söz konusu değildir. Şirket'in yakaladığı pozitif ivmeyi, artan sipariş bakiyelerini ve finansallardaki güçlenmeyi olumlu anlamda not eder pozisyonumuzu koruyoruz.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: ASEL - 2Ç26](#)

AYGAZ: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Aygaz 2Ç26'da 29.065 milyon TL gelir (Konsensus: 28.919 milyon TL / Deniz Yatırım: 29.599 milyon TL), 1.145 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 1.024 milyon TL / Deniz Yatırım: 1.037 milyon TL) ve 4.279 milyon TL net kar (Konsensus: 2.924 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.027 milyon TL) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 298 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Satış hacminde yıllık büyüme, FAVÖK ve net karda çeyrekse ve yıllık bazda güçlü reel artış ve karlılıkta iyileşme, Bangladeş tarafında büyüme ve istikrarlı olarak net kar kaydedilmesi, net nakit pozisyonunda çeyrekse artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x ---

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, FAVÖK ve net kar rakamları çeyrekse ve yıllık bazda reel artışlar kaydederken, net kar hem bizim hem de piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca, net nakit pozisyonunda çeyrekse bazda artış yaşandı. Bu çerçevede, finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu etki yaratacağı düşüncesindeyiz.
- **Genel değerlendirme:** Tahminlerimizde önemli bir değişiklik yapmamıza karşın iştiraki Tüpraş'ın hedef değerinde gerçekleştirdiğimiz yukarı yönlü revizyon neticesinde Aygaz için 12-aylık hedef fiyatımızı 362,00 TL'den 385,00 TL'ye yükseltiyor, önerimizi AL olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre, AYGAZ hissesi 12,9x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %11 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,2x F/K ve 12,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: AYGAZ - 2Ç26](#)

FROTO: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Ford Otosan, 2Ç26 döneminde 221.129 milyon TL satış geliri (Konsensus: 210.683 milyon TL / Deniz Yatırım: 211.843 milyon TL), 9.900 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 9.412 milyon TL / Deniz Yatırım: 8.894 milyon TL) ve 4.452 milyon TL net kar (Konsensus: 3.429 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.065 milyon TL) açıkladı. 2Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3.355 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Beklentilerin üzerinde gelen sonuçlar.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- x *Gerileyen brüt kar ve FAVÖK marjları, yıl sonu beklentilerinde yapılan aşağı yönlü revizeler.*

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- Açıklanan finansal sonuçları operasyonel açıdan olumsuz olarak değerlendirirken, beklentilerin üzerinde gelmesini ise oldukça geri çekilen hisse fiyatını kısa vadede destekleyici değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, Şirket'in bazı beklentilerinde aşağı yönlü revize yapması ve sektör tarafında da devam eden olumsuz görünümün de etkisiyle görüşümüzü sınırlı olumsuz olarak paylaşıyoruz.
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılına dair beklentilerimiz sırasıyla 1.024.820 milyon TL satış geliri, 55.969 milyon TL FAVÖK ve 32.879 milyon TL net kar yönündedir. Makro tahminlerimizdeki yaptığımız değişiklik, ülke risk primini modelimize eklememiz ve son olarak Şirket'in paylaştığı revize beklentiler ışığında Ford için 12-aylık hedef fiyatımız 121,40 TL'den 115,00 TL'ye revize ediyoruz, önerimizi ise TUT olarak koruyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %26 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 8,5x F/K ve 7,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: FROTO - 2Ç26](#)

THYAO: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Türk Hava Yolları, 2Ç26'da 7.205 milyon USD gelir (Konsensüs: 7.104 milyon USD / Deniz Yatırım: 7.116 milyon USD), 699 milyon USD FAVÖK (Konsensüs: 695 milyon USD / Deniz Yatırım: 841 milyon USD) ve 197 milyon USD net kar (Konsensüs: 248 milyon USD net kar / Deniz Yatırım: 411 milyon USD net kar) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Artan birim gelirler paralelinde büyüme gösteren satış geliri.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Artan yakıt maliyetleri.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Mart ayında yaşanan jeopolitik gerginliklere rağmen Şirket, stratejik konum avantajıyla satış geliri büyümesi kaydetti. Keza açıklanan FAVKÖK rakamı Şirket'in 1Ç26 telekonferansında işaret ettiği marjın üzerinde gerçekleşti. Erken saatte açıklanan finansal rapora henüz detaylı göz atma şansımız olmamakla birlikte, ilk izlenimlerimiz, kar beklentimizdeki sapmanın büyük ölçekte personel giderinden kaynaklandığını düşündürüyor. Jeopolitik risklere karşın açıklanan finansal sonuçları önemli görmekle beraber bugün telekonferansta verilecek mesajların hisse performansı üzerinde belirleyici olacağını düşünüyoruz. Finansallara yönelik daha kapsamlı değerlendirmelerimizi, telekonferansın ardından paylaşacağımızı eklemek isteriz.
- **Genel değerlendirme:** Şirket, 1Ç26 döneminde stratejik coğrafi konumu ve geniş filo ağı sayesinde sektör oyuncularından pozitif ayrışmayı başarmıştır. Akaryakıt maliyetlerindeki artışın finansallara gecikmeli yansıması, bu dönemde kârlılık üzerinde baskı oluşturdu. Devam eden jeopolitik riskler göz önünde bulundurulduğunda Şirket'in bugün gerçekleştireceği telekonferansta vereceği mesajların önemli olacağını düşünüyoruz. Mevcut durumda, **Türk Hava Yolları için 12-aylık hedef fiyatımız 404,90 TL seviyesinde, önerimiz ise G.G yönünde koruyoruz.** Finansallara ve önerilerimize yönelik daha kapsamlı değerlendirmelerimizi, telekonferansın ardından paylaşacağımızı eklemek isteriz. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %1 gerisinde performans göstermiştir.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: THYAO - 2Ç26](#)

KAP haberleri

Aşağıda yer alan KAP bildirimlerinin son güncellenme saati 08.30'dur. Sonrasında gelen bildirimler bir sonraki iş gününde dikkate alınacaktır.

DOHOL – 04.08.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.06.2026 dönemine ilişkin finansal raporlarının 11 Ağustos 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

EKGYO – 04.08.2026

Şirketimiz projelerinden İstanbul Çekmeköy 4. Etap 1. Kısım Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İnşaatı İş'i'nin kesin kabulü yapılmış olup Kesin Kabul Tutanağı 04.08.2026 tarihinde onaylanmıştır.

OZYSR – 04.08.2026

Şirketimizin %51 bağlı ortaklığı olarak Adana'da faaliyet gösteren Çokyaşar Tel Örne ve Dokuma Tel Galvanizleme Çivi San.Tic.A.Ş.; Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü Programı kapsamında Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası ("YYS") almaya hak kazanmıştır.

Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası ("YYS"); güvenli tedarik zinciri, mevzuata tam uyum ve etkin dış ticaret süreçleri konusundaki yetkinliğini YYS ile belgelendirmiştir. Bu başarı, müşterilerimize daha güvenilir, daha hızlı ve sürdürülebilir hizmet sunma kararlılığımızın bir göstergesidir. YYS belgesi ile birlikte Çokyaşar Tel, ilgili mevzuat kapsamında öngörülen kolaylaştırılmış gümrük uygulamalarından yararlanabilecek olup, dış ticaret ve lojistik süreçlerinde operasyonel verimliliğin artırılması hedeflenmektedir.

KERVN – 04.08.2026

Şirketimizin sermayesinin %62,06'sine (365.207.860 adet pay ile) sahip olan hissedarı Zeynep Tümer'den öğrenildiği üzere; sahip olduğu payların kısmen/ tamamen devrine yönelik olarak OASIS PRIME- FZCO ile satış ve devir amaçlı görüşmelere başlanmıştır. Süreçteki gelişmeler, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

ENTRA – 04.08.2026

05.06.2024 tarihinde yaptığımız Özel Durum Açıklamamızda, 430 MW'ı Rüzgar Enerji Santrali (RES) ve 55 MW'ı Güneş Enerji Santrali (GES) olmak üzere toplam 485 MW depolamalı üretim tesisi projemiz için tüm ön lisans alım süreçlerimizi tamamladığımızı ve diğer izin süreçlerin devam ettiğini açıklamıştık. Sonrasında ise 01.09.2025 tarihinde Depolamalı Ömer RES projemizin, 11.12.2025 tarihinde Depolamalı Çelebi ve Depolamalı Kanara RES projelerimizin, 12.01.2026 tarihinde Depolamalı Yörgüç RES projemizin, 29.04.2026 tarihinde Depolamalı Akçahalil RES projemizin ve 16.07.2026 tarihinde Depolamalı Güvenli RES projemizin ÇED olumlu kararlarını açıkladık.

Projelerimizden Erzincan il sınırları içerisinde yapılması planlanan Depolamalı Koray RES (20 adet Türbin: 106 MWm / 100 MWe, Depolama: 100 MWe / 100 MWh) projemizin de ÇED Olumlu yazısı onaylanmış ve ÇED Olumlu Kararı alınmıştır.

Böylece tüm depolamalı rüzgar enerjisi projelerinin ÇED süreçleri tamamlanmıştır. Yatırımcılarımız bu projelerin diğer süreçleri hakkında, ilgili mevzuat çerçevesinde açıklanması gereken bir durum olduğunda Kamu Aydınlatma Platformu aracılığıyla eş zamanlı olarak bilgilendirilecektir.

DOAS – 04.08.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.06.2026 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 19 Ağustos 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

EKOS – 04.08.2026

Şirketimizin 07.04.2025 tarihli özel durum açıklamasında kamuoyu ile paylaşılan tahkim süreci kapsamında yürütülen yargılama sonucunda verilen nihai karar Şirketimize tebliğ edilmiştir. Kararda, tarafların karşılıklı talep ve savunmaları değerlendirilmiş ve Şirketimiz aleyhine toplam 3.222.676,18 EUR ve 300.238.579,45 DZD tutarında ödemeye hükmedilmiştir.

Şirketimiz, söz konusu karara ilişkin olarak başvurulabilecek hukuki yolları değerlendirmekte olup, taraflar arasındaki sulh görüşmeleri de devam etmektedir. Sürece ilişkin yatırımcılarımızın kararlarını etkileyebilecek nitelikte önemli bir gelişme olması hâlinde kamuoyu bilgilendirilecektir.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
03.Ağu.26	04.Ağu.26	05.Ağu.26	06.Ağu.26	07.Ağu.26
	MARKA	PCLIT	IZFAS	ASTOR
			KAYSE	PRZMA
				UMPAS

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Bedelli Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
CVKMD	05.08.2026	38.50	170%	₺1.00	23.61	14.89		1,400,000,000	3,780,000,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
BOBET	Kar payı	05.08.2026	18.05	0.40	0.34	17.65	2.22%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye
AKFIS				3,182,920,390	500			636,584,078
AKFYE				5,984,812,230	500			1,196,962,446
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
ARMGD				3,986,505,000	1,510			263,980,843
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
BULGS				1,732,000,000	646			268,000,000
BYDNR				516,600,000	615			84,000,000
CEMAS				791,000,000	100			791,000,000
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
DURKN				882,500,000	666			132,500,000
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
GZNMİ				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
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
ONCSM				286,200,000	1,200			23,850,000
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
PSDTC				7,425,000	100			7,425,000
RALYH				493,000,000	148			333,000,000
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
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
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
YESİL	200					1,290,000,000	1	645,000,000
YKSLN	100					250,000,000	1	500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

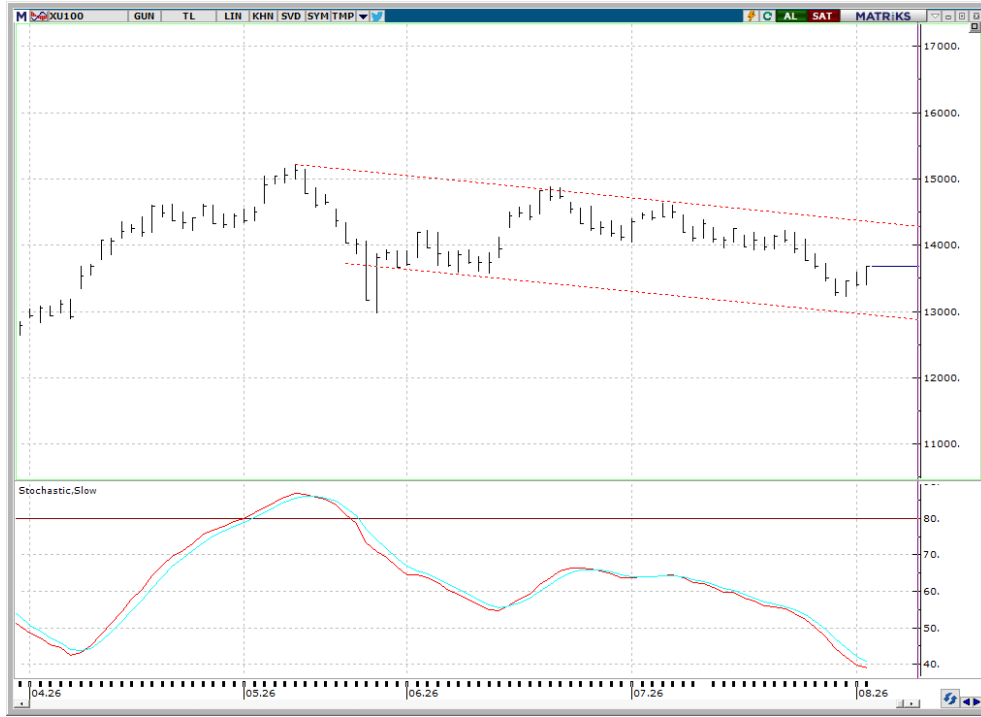
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +2.07% değişimle 13687.93 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz endeks 13700 ilk hedef / direnç seviyesine yakın kapanış gerçekleştirdi. İlk direnç 13780 seviyesinde kar realizasyonlarının görülmesi şaşırtıcı olmayacaktır. Endekste kısa vadeli hedef / direnç 13900 olarak takip ediyoruz. Geri çekilmelerde 13500 – 13580 bandını alım yönünde izliyoruz. 5 g Ort. 13470.21 22 g. Ort. 13971.81 seviyesindeler. Destek olarak 13500 ve 13580, direnç olarak 13780 ve 13900 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13500 – 13780 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



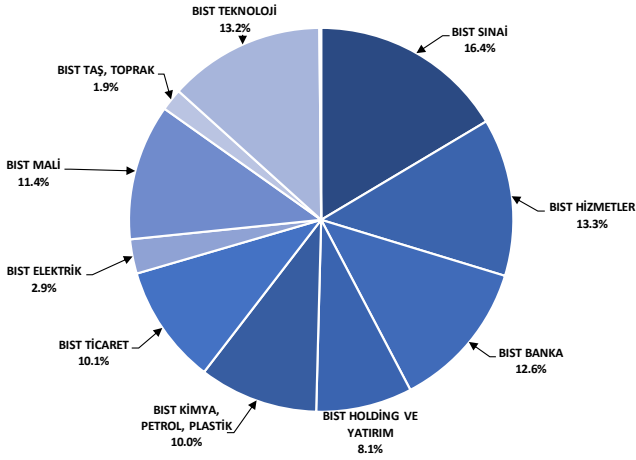
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +2.06% değişimle günü 15840.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz vadeli endeks düşen kanal direnci 15910 seviyesini test etti ve bu seviyeye yakın kapanış gerçekleştirdi. Vadeli endekste kritik / düşen kanal direnç seviyesi 15910 olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde alım aktivitesinin ivme kazanma riskini göz ardı etmiyoruz. Bu durumda yeni hedef / direnç 16100 olarak görüyoruz. Geri çekilmelerde 15600-15700 bandını alım yönünde izliyoruz. 5g. Ort. 15619.60 22 g. Ort. 16473.04 seviyesindeler. Destek olarak 15630 ve 15750 , direnç olarak ise 15910 ve 16000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 15630 – 16000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



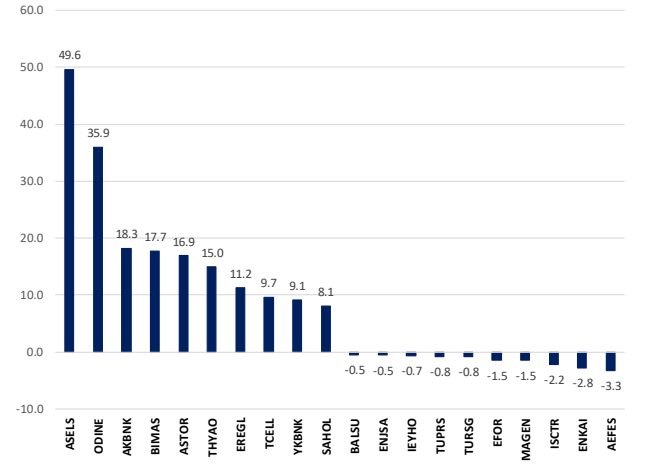
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



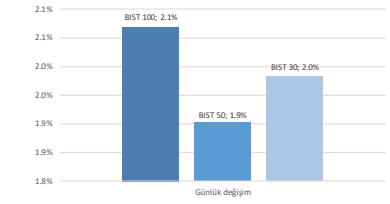
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	04.08.2026	03.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	13688	13411	2.1%	11262	22%
XU30	BIST 30	15507	15205	2.0%	12224	27%
XU50	BIST 50	12077	11852	1.9%	9770	24%
XBANK	BIST BANKA	15794	15460	2.2%	16540	-5%
XUTUM	BIST TUM	17869	17537	1.9%	14189	26%
XUMAL	BIST MALI	18983	18645	1.8%	16355	16%
X0305	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15822	15523	1.9%	12511	26%
X1005	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13702	13424	2.1%	11264	22%
XBANA	BIST ANA	67968	66706	1.9%	51074	33%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	11482	10559	5.7%	5048	127%
XELEK	BIST ELEKTRİK	774	764	1.2%	661	17%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	45574	45357	0.5%	18467	147%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16501	16636	-0.8%	12458	32%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6494	6426	1.1%	5761	13%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	357869	353019	1.4%	158055	126%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	15034	14723	2.1%	12962	16%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2722	2648	2.8%	2460	11%
XINSA	BIST İNŞAAT	21704	21614	0.4%	17513	24%
XKAGT	BIST ORMAN, KAGIT, BASIM	7644	7648	-0.1%	6994	9%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	16780	16700	0.5%	12791	31%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	43623	42923	1.6%	41041	6%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	12989	12711	2.2%	10147	28%
XMADN	BIST MADENCİLİK	14153	13815	2.4%	12254	15%
XMANA	BIST METAL ANA	27336	26593	2.8%	17775	54%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	28856	28145	2.5%	20196	43%
XSADA	BIST ADANA	43371	42901	1.1%	45008	-4%
XSANK	BIST ANKARA	46005	44616	3.1%	33284	38%
XSANT	BIST ANTALYA	15669	14737	6.3%	12929	21%
XSBAL	BIST BALIKESİR	11830	11692	1.2%	10280	15%
XSBR	BIST BURSA	20426	20101	1.6%	18316	12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10346	10714	-3.4%	9153	13%
XSGRT	BIST SİĞORTA	76649	76012	0.8%	68993	11%
XSIST	BIST İSTANBUL	18912	18548	2.0%	15126	25%
XSIZM	BIST İZMİR	18871	18482	2.1%	17435	8%
XSKAY	BIST KAYSERİ	38338	37945	1.0%	37507	2%
XSKOC	BIST KOCAELİ	37018	36822	0.5%	27930	33%
XSKON	BIST KONYA	8123	8006	1.5%	11705	-31%
XSPOR	BIST SPOR	1844	1815	1.6%	2051	-10%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	45472	44704	1.7%	45613	0%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13643	13502	1.0%	12993	5%
XTCRT	BIST TİCARET	34207	33627	1.7%	26072	31%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4106	4102	0.1%	4818	-15%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17595	17368	1.3%	14345	23%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15625	15368	1.7%	12461	25%
XTRZM	BIST TURİZM	1815	1792	1.3%	1641	11%
XTUMY	BIST TUM-100	76566	75452	1.5%	55617	38%
XUNHZ	BIST HİZMETLER	12645	12452	1.6%	10560	20%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39836	38959	2.3%	34500	15%
XUSIN	BIST SİNAYİ	18513	18279	1.3%	14013	32%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17715	17412	1.7%	15017	18%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	49291	47136	4.6%	28711	72%
XYLDZ	BIST YILDIZ	15854	15557	1.9%	12713	25%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5145	4978	3.4%	4586	12%
XYUZD	BIST 100-30	22319	21819	2.3%	20567	9%
X100B	BIST BANKA DİSİ LİKİT 10	18880	18484	2.1%	13694	38%
XANUR	BIST ARACI KURUMLAR	111627	107489	3.8%	103445	8%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14072	13804	1.9%	14849	-5%
XTKIS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	49357	47237	4.5%	26097	89%

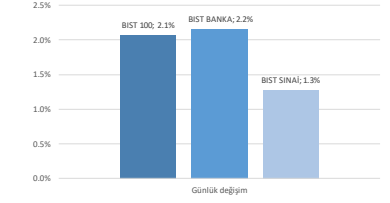
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



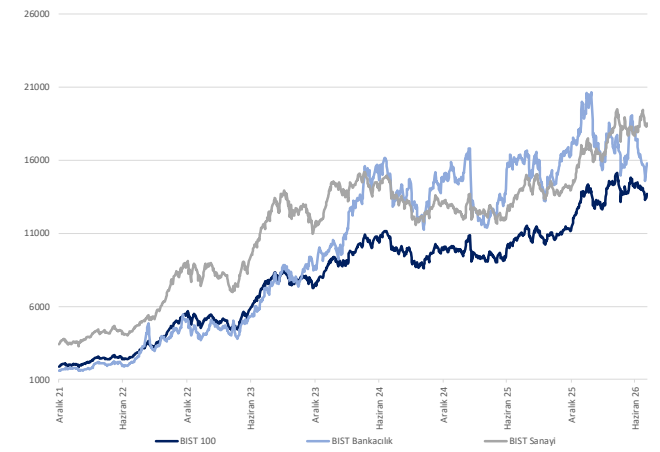
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (milyon)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
ELPAW	93.10	90.10	1.11%	1,753.60	51.94	0.95	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
GESAN	77.85	77.00	3.70%	719.04	53.17	0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
İZENR	8.72	8.70	0.23%	194.69	39.68	- 0.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	100.0
PATEK	15.39	18.72	3.58%	296.86	37.80	- 0.96	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	100.0
TCELL	107.60	104.50	2.97%	3,829.26	52.30	- 1.51	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0
GRTHO	235.00	236.00	1.27%	175.21	47.80	0.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
AKBNK	68.10	66.00	3.18%	15,776.55	48.89	- 1.95	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5
BRVAT	1,730.00	1,710.00	1.17%	76.29	38.33	- 49.89	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5
DAPAG	8.70	8.50	2.35%	1,517.13	36.72	- 0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	87.5
OTVAR	298.50	293.50	1.70%	155.42	31.36	- 14.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	87.5
PAHOL	1.40	1.28	9.38%	509.26	46.47	- 0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	87.5
PSGYO	3.79	3.61	4.99%	905.09	59.23	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
REEDR	7.10	6.68	6.29%	285.04	56.78	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5
TSBB	11.29	11.22	0.62%	261.86	46.37	- 0.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5
YKBNK	34.86	34.00	2.53%	10,397.34	50.73	- 1.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5
AKSA	12.54	12.50	0.32%	215.81	56.39	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5
GRSEL	341.75	348.75	-2.01%	88.38	57.37	10.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5
MIATK	30.14	30.00	0.47%	348.33	32.17	- 2.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	78.5
ODINE	2,905.00	2,670.00	8.80%	1,331.60	78.11	227.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	83.0	78.5
PASEU	178.00	169.00	5.33%	2,268.40	83.06	14.05	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5
RALYH	234.20	230.00	1.83%	606.90	50.53	5.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
ANGSR	28.00	27.28	2.64%	190.62	56.78	- 0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
IRISAN	552.50	552.00	3.85%	815.56	49.82	- 6.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0
BTICM	4.94	4.89	1.02%	566.84	32.20	- 0.24	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	33.0	75.0
CANTE	1.20	1.18	1.69%	258.62	32.95	- 0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	75.0
CIMS4	45.74	44.96	1.73%	631.74	39.52	- 0.86	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
CWNEE	41.14	37.40	10.00%	2,678.64	58.34	- 0.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
EUREN	3.96	3.88	2.06%	79.03	36.55	- 0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0
GLRMK	152.90	149.60	2.21%	739.81	37.58	- 5.10	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	41.0	75.0
GURBF	413.50	404.50	2.22%	744.96	41.82	- 16.40	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	75.0
İSCTR	12.58	12.58	-0.23%	11,939.64	36.88	- 0.46	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	50.0	75.0
KCHOL	198.90	196.70	1.12%	5,400.55	55.28	- 0.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
OBAM5	5.01	4.84	3.51%	319.43	36.34	- 0.36	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	75.0
SARKY	24.80	23.92	3.68%	81.72	43.53	- 0.82	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	75.0
SISE	42.44	42.14	0.71%	2,223.86	44.18	- 0.65	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
TOASO	272.50	272.00	0.18%	1,030.57	39.11	- 9.73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
TRENJ	93.95	91.95	2.18%	150.78	51.34	0.62	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	75.0
TTKOM	53.90	52.75	2.18%	2,468.98	40.48	- 2.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0
VABN3	31.16	30.50	2.16%	1,221.46	51.48	- 0.58	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0
SBNBK	6.44	6.28	2.55%	2,108.97	20.84	- 2.42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	70.5
BALSU	14.22	14.47	-1.73%	691.95	42.82	- 0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
BSOKE	34.92	34.10	2.40%	170.79	46.98	- 0.33	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	66.0
DONOL	20.62	20.70	-0.39%	118.36	42.89	- 0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
ERELG	41.74	40.70	2.56%	6,323.86	49.96	- 0.47	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0
GSRAY	0.97	0.97	0.00%	31.69	34.69	- 0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
QUAGR	3.36	3.35	0.30%	151.89	39.16	- 0.09	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	66.0
AKSEN	94.85	91.00	4.23%	615.61	49.07	- 2.29	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
ARCLK	97.45	96.40	1.09%	83.83	41.17	- 1.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5
CVMAD	14.89	14.82	3.27%	431.09	49.97	- 0.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5
FENER	3.03	2.97	2.02%	236.08	44.39	- 0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	62.5
GARAN	131.80	127.90	3.05%	6,195.28	55.52	- 1.56	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
GENIL	9.42	9.36	0.60%	371.50	55.80	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	62.5
MKORS	626.00	626.00	3.03%	1,381.96	46.60	- 9.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5
MPARK	411.25	402.25	2.24%	318.83	47.24	- 7.32	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5
PGSUS	158.90	156.60	1.47%	2,277.80	42.41	- 4.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5
DSTKF	1,619.00	1,613.00	0.37%	1,401.81	22.04	- 375.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	58.0
AZFES	21.54	22.08	-2.45%	1,288.37	53.66	- 0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	53.5
MAGEN	25.90	27.10	-3.23%	413.02	41.39	- 0.47	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5
ODAS	7.63	7.65	-0.26%	444.59	38.09	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5
SOKM	51.60	50.20	2.79%	391.95	53.39	0.90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5
ULKER	88.35	87.70	0.74%	440.65	27.99	- 4.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5
ALTNY	15.78	15.22	3.68%	247.23	47.04	- 0.22	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	50.0
ASTOR	302.75	290.50	4.22%	6,418.65	52.31	- 2.77	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
BIMAS	385.75	379.00	1.78%	3,384.26	51.53	2.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0
ECILC	69.85	66.95	4.33%	220.96	42.47	- 2.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
EKOYO	18.50	18.19	1.70%	2,869.34	39.84	- 0.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
FROTO	80.55	79.95	1.50%	1,526.78	46.40	- 1.80	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	62.5	50.0
HAHKB	37.78	37.30	1.29%	2,346.80	42.54	- 1.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0
MAVI	39.46	38.40	2.76%	152.25	48.25	- 0.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
OYAKC	20.58	20.28	1.48%	356.33	48.15	- 0.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
TAYHL	286.00	278.00	2.88%	1,171.52	61.03	0.67	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	87.5	50.0
TRALT	46.34	45.06	2.84%	7,585.63	44.86	- 0.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	50.0
VESTL	22.88	22.54	1.51%	107.92	38.57	- 0.64	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0
CCOLA	87.20	87.00	0.23%	512.23	50.04	- 1.71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0
ENERY	8.75	8.83	-0.91%	378.65	36.43	- 0.14	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	41.0
ENISA	109.50	110.20	-0.64%	688.84	56.66	- 0.88	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	100.0	41.0
ENKAI	85.85	87.05	-1.38%	1,055.39	37.54	- 1.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0
TKFEN	168.30	164.00	2.62%	583.06	76.70	5.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0
TUPRS	290.25	290.50	-0.09%	8,890.66	58.25	11.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.	

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

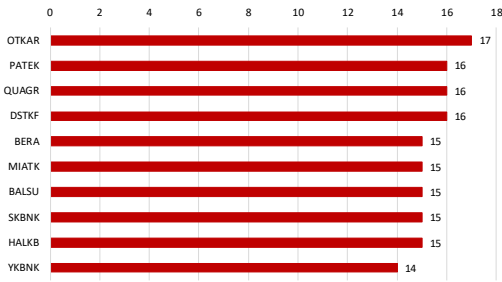
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFFES	21.54	22.08	-2.4%	22.24	15.04	3%	25%	x
AKBNK	68.10	66.00	3.2%	83.55	61.60	23%	10%	x
AKSA	12.54	12.50	0.3%	13.00	10.03	4%	20%	x
AKSEN	94.85	91.00	4.2%	116.00	71.60	22%	25%	x
ALARK	103.90	102.90	1.0%	110.50	84.05	6%	19%	x
ALTNY	15.78	15.22	3.7%	19.48	14.29	23%	9%	x
ANSGR	28.00	27.28	2.6%	31.00	25.58	11%	9%	x
ARCLK	97.45	96.40	1.1%	119.20	96.40	22%	1%	x
ASELS	349.25	336.25	3.9%	434.00	320.25	24%	8%	x
ASTOR	302.75	290.50	4.2%	363.50	191.80	20%	37%	x
BALSU	14.22	14.47	-1.7%	20.52	13.02	44%	8%	x
BERA	12.75	12.62	1.0%	18.38	12.62	44%	1%	x
BIMAS	385.75	379.00	1.8%	411.85	333.51	7%	14%	x
BRSAN	552.50	532.00	3.9%	644.50	438.00	17%	21%	x
BRYAT	1730.00	1710.00	1.2%	2233.00	1661.00	29%	4%	x
BSOKE	34.92	34.10	2.4%	39.50	32.40	19%	7%	x
BTCIM	4.94	4.89	1.0%	6.76	4.87	37%	1%	x
CANTE	1.20	1.18	1.7%	1.91	1.18	59%	2%	x
CCOLA	87.20	87.00	0.2%	92.35	64.58	6%	26%	x
CIMSA	45.74	44.96	1.7%	59.00	44.84	29%	2%	x
CVKMD	14.89	14.42	3.3%	18.27	11.98	23%	20%	x
CWENE	41.14	37.40	10.0%	43.00	28.52	5%	31%	x
DAPGM	8.70	8.50	2.4%	15.00	8.50	72%	2%	x
DOAS	188.00	187.20	0.4%	205.40	175.57	9%	7%	x
DOHOL	20.62	20.70	-0.4%	24.64	19.46	19%	6%	x
DSTKF	1619.00	1613.00	0.4%	3920.00	1613.00	142%	0%	x
ECILC	69.85	66.95	4.3%	117.55	66.35	68%	5%	x
EFOR	18.00	18.67	-3.6%	21.36	5.34	19%	70%	x
EKGYO	18.50	18.19	1.7%	22.00	17.73	19%	4%	x
ENERY	8.75	8.83	-0.9%	11.30	8.23	29%	6%	x
ENJSA	109.50	110.20	-0.6%	127.00	99.50	16%	9%	x
ENKAI	85.85	87.05	-1.4%	111.40	85.25	30%	1%	x
EREGL	41.74	40.70	2.6%	44.20	26.54	6%	36%	x
ESEN	3.36	3.30	1.8%	4.74	3.30	41%	2%	x
EUPWR	91.10	90.10	1.1%	105.60	35.00	16%	62%	x
EUREN	3.96	3.88	2.1%	5.97	3.86	51%	3%	x
FENER	3.03	2.97	2.0%	4.32	2.56	43%	16%	x
FROTO	80.55	79.05	1.9%	109.30	76.10	36%	6%	x
GARAN	131.80	127.90	3.0%	146.40	120.00	11%	9%	x
GENIL	9.42	9.36	0.6%	11.04	7.81	17%	17%	x
GESAN	79.85	77.00	3.7%	89.65	43.70	12%	45%	x
GLRMK	152.90	149.60	2.2%	244.90	147.90	60%	3%	x
GRSEL	341.75	348.75	-2.0%	363.00	288.75	6%	16%	x
GRTHO	239.00	236.00	1.3%	280.50	203.06	17%	15%	x
GSRAY	0.97	0.97	0.0%	1.22	0.97	26%	0%	x
GUBRF	413.50	404.50	2.2%	617.50	398.50	49%	4%	x
HALKB	37.78	37.30	1.3%	49.10	35.02	30%	7%	x
HEKTS	2.94	2.93	0.3%	4.83	2.80	64%	5%	x
IEYHO	168.40	169.50	-0.6%	169.50	89.60	1%	47%	x
ISCTR	12.59	12.68	-0.7%	15.47	12.03	23%	4%	x
ISMEN	34.94	34.44	1.5%	45.80	34.28	31%	2%	x
IZENR	8.72	8.70	0.2%	12.53	8.10	44%	7%	x
KCHOL	198.90	196.70	1.1%	213.00	182.67	7%	8%	x
KLRHO	76.15	73.80	3.2%	142.30	73.30	87%	4%	x
KRDMD	41.78	40.22	3.9%	44.92	28.92	8%	31%	x
KTLEV	41.52	41.42	0.2%	58.61	18.43	41%	56%	x
KUYAS	66.95	65.10	2.8%	94.20	60.50	41%	10%	x
MAGEN	35.90	37.10	-3.2%	68.25	30.68	90%	15%	x
MAVI	39.46	38.40	2.8%	45.66	37.64	16%	5%	x
MGRGS	629.00	610.50	3.0%	724.00	582.06	15%	7%	x
MIATK	30.14	30.00	0.5%	56.30	30.00	87%	0%	x
MPARK	411.25	402.25	2.2%	495.00	397.50	20%	3%	x
OBAMS	5.01	4.84	3.5%	8.79	4.74	75%	5%	x
ODAS	7.63	7.65	-0.3%	9.53	5.68	25%	26%	x
ODINE	2905.00	2670.00	8.8%	2905.00	714.50	-	75%	✓
OTKAR	298.50	293.50	1.7%	408.50	293.50	37%	2%	x
OYAKC	20.58	20.28	1.5%	25.66	19.86	25%	3%	x
PAHOL	1.40	1.28	9.4%	1.79	1.28	28%	9%	x
PASEU	178.00	169.00	5.3%	178.00	85.70	-	52%	✓
PATEK	19.39	18.72	3.6%	26.88	17.38	39%	10%	x
PETKM	19.60	19.08	2.7%	27.14	18.84	38%	4%	x
PGSUS	158.90	156.60	1.5%	196.90	148.70	24%	6%	x
PSGYO	3.79	3.61	5.0%	4.01	2.21	6%	42%	x
QUAGR	3.36	3.35	0.3%	4.50	2.82	34%	16%	x
RALYH	234.20	230.00	1.8%	387.75	144.00	66%	39%	x
REEDR	7.10	6.68	6.3%	8.76	6.37	23%	10%	x
SAHOL	88.90	86.55	2.7%	105.10	82.30	18%	7%	x
SARKY	24.80	23.92	3.7%	33.84	23.22	36%	6%	x
SASA	2.52	2.52	0.0%	3.54	2.23	40%	12%	x
SISE	42.44	42.14	0.7%	51.68	41.34	22%	3%	x
SKBNK	6.44	6.28	2.5%	19.63	6.28	205%	2%	x
SOKM	51.60	50.20	2.8%	56.35	43.82	9%	15%	x
TAVHL	286.00	278.00	2.9%	343.46	243.18	20%	15%	x
TCELL	107.60	104.50	3.0%	121.90	99.95	13%	7%	x
THYAO	323.75	317.00	2.1%	348.25	274.00	8%	15%	x
TKFEN	168.30	164.00	2.6%	168.30	83.95	-	50%	✓
TOASO	272.50	272.00	0.2%	345.00	252.00	27%	8%	x
TRALT	46.34	45.06	2.8%	54.25	39.54	17%	15%	x
TRENJ	93.95	91.95	2.2%	104.10	80.70	11%	14%	x
TRMET	126.20	125.10	0.9%	141.00	101.30	12%	20%	x
TSKB	11.29	11.22	0.6%	12.66	10.84	12%	4%	x
TTKOM	53.90	52.75	2.2%	66.85	50.70	24%	6%	x
TUKAS	1.99	1.97	1.0%	2.80	1.97	41%	1%	x
TUPRS	290.25	290.50	-0.1%	314.50	216.80	8%	25%	x
TURSG	6.25	6.30	-0.8%	7.44	6.00	19%	4%	x
ULKER	88.35	87.70	0.7%	124.01	86.30	40%	2%	x
VAKBN	31.16	30.50	2.2%	35.40	28.88	14%	7%	x
VESTL	22.88	22.54	1.5%	30.08	22.54	31%	1%	x
YKBNK	34.86	34.00	2.5%	43.84	31.00	26%	11%	x
ZOREN	2.35	2.31	1.7%	3.42	2.31	46%	2%	x

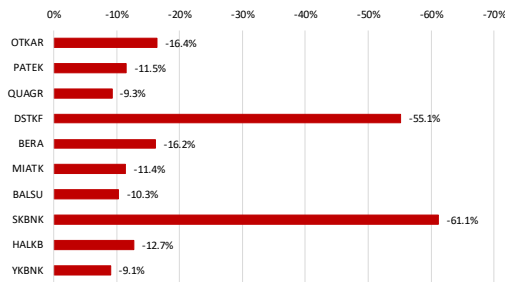
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

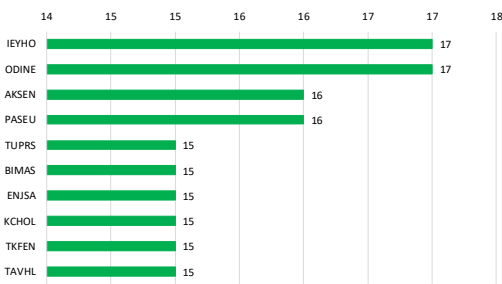
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



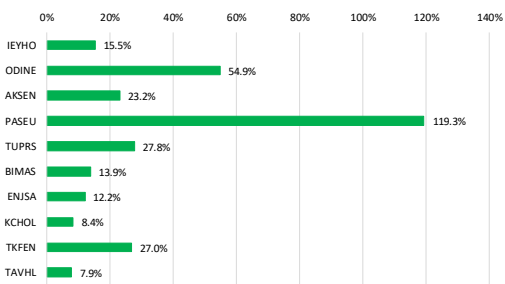
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

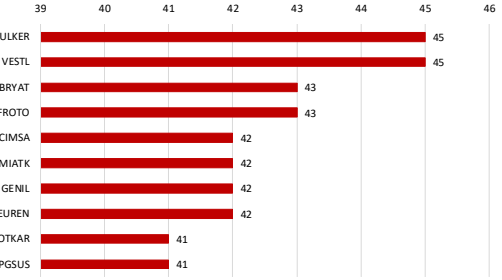


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

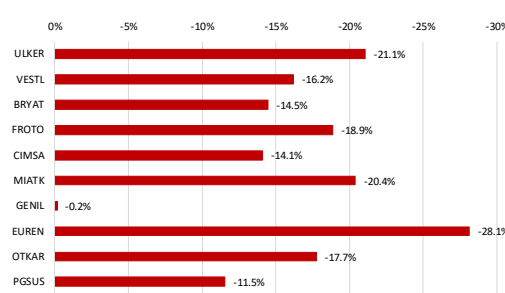


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

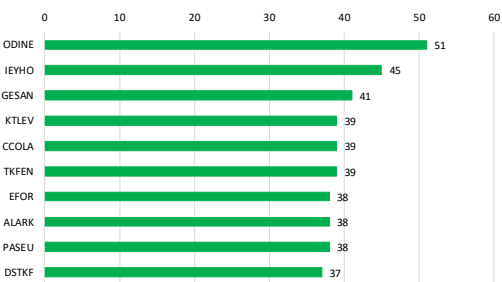
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



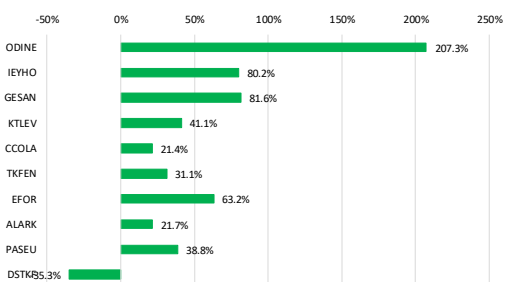
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

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	49%	1105%	-3%	4%	6%	-20%	16%	
HTTBT	77.00	99%	303%	-8%	-2%	-5%	-16%	-14%	
BIMAS	497.95	29%	549%	45%	8%	6%	13%	49%	
CCOLA	108.57	25%	448%	51%	2%	15%	19%	77%	
YKBK	54.30	56%	133%	-4%	-8%	-3%	-15%	2%	
TABGD	375.00	51%	26%	21%	3%	-4%	-4%	26%	
GARAN	205.73	56%	13%	-4%	-1%	2%	-17%	-10%	
AGESA	320.96	32%	19%	13%	-2%	2%	1%	49%	
MPARK	640.00	56%	7%	8%	-4%	-6%	-9%	13%	
THYAO	404.90	25%	-4%	21%	-3%	8%	2%	11%	

MP ortalama potansiyel	48%
MP son güncellemeden Δ	1%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-4%

MP son 12A	6%	BIST 100 son 12A	26%
MP YBB	9%	BIST 100 YBB	22%
MP 2019-	2291%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-16%		
Rölatif YBB	-11%		
Rölatif 2019-	94%		

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	9%	22%	23%	-11%	12%

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	349.25	860%	359%	1114	51%	-2%	-2%	1.10	0.54
AKBNK	21.08.2023	25.30	68.10	169%	50%	1079	1%	3%	3%	1.34	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.62	29%	2%	756	22%	-3%	-3%	0.76	0.56
ENKAI	02.05.2025	60.13	85.85	43%	-5%	459	13%	-3%	-3%	0.93	0.66
TUPRS	18.08.2025	149.41	290.25	94%	55%	351	64%	-1%	-1%	0.68	0.45
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.87	-26%	-41%	351	-32%	3%	3%	0.81	0.30
ISMEN	27.08.2025	41.21	34.94	-15%	-29%	342	-5%	-2%	-2%	1.21	0.79
TRGYO	05.01.2026	70.89	93.20	31%	12%	211	33%	-2%	-2%	0.73	0.60
MGROS	30.03.2026	594.16	629.00	6%	-2%	127	21%	-1%	-1%	0.67	0.54
KRDMD	30.03.2026	29.39	41.78	42%	32%	127	65%	-1%	-1%	1.29	0.73
ENISA	30.03.2026	113.14	109.50	-3%	-10%	127	26%	1%	1%	0.94	0.73

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
04.08.2026	1708	81%	73%	940
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)	4%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	15%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1608%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.95			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	459			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1748			
XU100 haftalık performans	5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	22%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	840%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-5%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	82%			

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 değerlendirilmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

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

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

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

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

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

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

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	34.94	-12.9%	10,680	13,688	28.2%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	12.54	22.2%	10,880	13,688	25.8%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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

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

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

Hisse	Öneri tarihi	Gönderim fiyatı	Kapatma tarihi	Kapatma fiyatı	K/Z	Ortalama endeks seviyesi	Kapatma endeks seviyesi	Endeks değişim	Rölatif
KRDMD	14.11.2025	23.64	11.12.2025	26.44	12%	10,524	11,282	7%	4.3%
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%

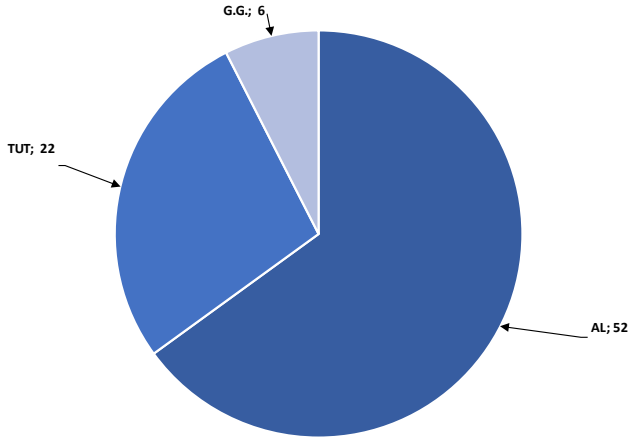
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn 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
Bankacılık										
Akbank	354,120	7,460	5.9%	4.3%	1%	-17%	88.80	AL	68.10	30.4%
Albaraka Türk	21,000	442	---	---	10%	-9%	11.94	AL	8.40	42.1%
Garanti Bank	553,560	11,661	2.5%	1.8%	-4%	-21%	205.73	AL	131.80	56.1%
Halkbank	271,441	5,718	---	0.6%	3%	-15%	41.30	TUT	37.78	9.3%
İş Bankası	314,750	6,631	3.3%	2.4%	-7%	-23%	18.80	AL	12.59	49.3%
TSKB	31,612	666	---	0.3%	-4%	-21%	18.66	AL	11.29	65.3%
Vakıf Bank	308,980	6,509	0.6%	0.4%	2%	-16%	41.80	AL	31.16	34.1%
Yapı Kredi Bank	294,464	6,203	3.7%	2.7%	-4%	-21%	54.30	AL	34.86	55.8%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	52,410	1,104	---	0.3%	-5%	-22%	64.73	AL	34.94	85.3%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,404	156	---	---	-31%	-43%	118.79	AL	53.00	124.1%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	43,668	920	---	---	13%	-7%	320.96	AL	242.60	32.3%
Aksigorta	10,088	225	---	---	-3%	-20%	11.00	AL	6.63	65.9%
Anadolu Hayat Emeklilik	51,041	1,075	---	---	29%	-7%	176.50	AL	118.70	48.7%
Anadolu Sigorta	56,000	1,180	---	0.5%	27%	5%	48.70	AL	28.00	73.9%
Türkiye Sigorta	125,000	2,633	---	0.7%	6%	-13%	10.70	AL	6.25	71.2%
Holdingler										
Alarko Holding	43,326	913	---	0.3%	5%	-13%	141.82	AL	103.90	36.5%
Doğan Holding	53,962	1,137	---	0.5%	22%	0%	31.90	AL	20.62	54.7%
Enka İnşaat	515,100	10,851	2.1%	1.5%	13%	-7%	129.00	AL	85.85	50.3%
Koç Holding	504,390	10,626	3.6%	2.6%	22%	1%	314.00	AL	198.90	57.9%
Sabancı Holding	186,723	3,934	3.1%	2.2%	7%	-12%	151.59	AL	88.90	70.5%
Şişecam	130,003	2,739	2.1%	1.5%	12%	-8%	59.41	TUT	42.44	40.0%
Anadolu Grubu Holding	86,601	1,824	---	---	26%	4%	50.90	AL	35.56	43.1%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	56,324	1,187	---	---	35%	11%	385.00	AL	256.25	50.2%
Petkim	49,674	1,046	0.8%	0.5%	21%	-1%	21.00	TUT	19.60	7.1%
Tüpraş	559,252	11,781	9.1%	6.6%	64%	35%	423.00	AL	290.25	45.7%
Enerji										
Aksa Enerji	116,318	2,450	---	0.6%	31%	8%	114.70	AL	94.85	20.9%
Alfa Solar Enerji	15,692	331	---	---	4%	-14%	64.40	G.G.	42.64	51.0%
Biotrend Enerji	8,950	189	---	---	7%	-12%	22.00	TUT	17.90	22.9%
Galata Wind Enerji	13,133	277	---	---	9%	-10%	36.20	TUT	24.32	48.8%
Enerjisa Enerji	129,327	2,724	---	0.6%	26%	4%	125.62	G.G.	109.50	14.7%
Demir Çelik										
Erdemir	292,180	6,155	4.5%	3.3%	78%	46%	42.45	AL	41.74	1.7%
Kardemir (D)	58,587	1,234	0.9%	0.7%	65%	36%	52.00	AL	41.78	24.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrikil	48,718	1,026	---	0.4%	35%	11%	15.50	AL	12.54	23.6%
Alkim Kimya	4,701	99	---	---	-15%	-30%	23.00	TUT	15.67	46.8%
Hektaş	24,784	522	---	0.3%	-4%	-21%	4.30	TUT	2.94	46.3%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	41,360	871	---	0.4%	8%	-11%	294.30	TUT	188.00	56.5%
Ford Otosan	282,658	5,955	1.7%	1.2%	-10%	-26%	115.00	TUT	80.55	42.8%
Kordsa	13,539	285	---	---	44%	18%	91.30	TUT	69.60	31.2%
Tofaş	136,250	2,870	1.1%	0.8%	18%	-3%	400.00	AL	272.50	46.8%
Türk Traktor	40,827	860	---	---	-21%	-35%	564.00	TUT	408.00	38.2%
Otokar	35,820	755	---	0.2%	-39%	-49%	450.00	TUT	298.50	50.8%
Brisa	23,830	502	---	---	-9%	-25%	109.90	TUT	78.10	40.7%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,998	63	---	---	-27%	-40%	25.27	AL	13.88	82.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,032	64	---	---	-11%	-27%	45.39	TUT	25.48	78.1%
MLP Sağlık	78,554	1,655	---	0.8%	8%	-11%	640.00	AL	411.25	55.6%
Selçuk Ecza Deposu	129,354	2,725	---	---	141%	98%	109.56	G.G.	208.30	-47.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	462,900	9,752	10.3%	7.4%	45%	19%	497.95	AL	385.75	29.1%
Bizim Toptan	1,894	40	---	---	-9%	-25%	36.00	TUT	23.54	52.9%
Ebebek Mağazacılık	14,528	306	---	---	63%	34%	99.00	AL	90.80	9.0%
Mavi Giyim	31,351	660	---	0.5%	-6%	-22%	61.23	AL	39.46	55.2%
Migros	113,883	2,399	1.9%	1.4%	21%	0%	946.44	AL	629.00	50.5%
Şok Marketler	30,614	645	---	0.4%	1%	-17%	80.00	AL	51.60	55.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	243,992	5,140	---	1.5%	51%	24%	108.57	AL	87.20	24.5%
TAB Gıda	65,036	1,370	---	---	21%	0%	375.00	AL	248.90	50.7%
Ülker	32,626	687	---	0.3%	-14%	-29%	154.07	TUT	88.35	74.4%
Armada Gıda	49,602	1,045	---	---	370%	286%	109.60	G.G.	187.90	-41.7%
Ofis Yem Gıda	7,386	156	---	---	-27%	-40%	69.30	TUT	50.50	37.2%
Büyük Şefler Gıda	3,675	77	---	---	-32%	-44%	18.90	AL	6.87	175.1%
Anadolu Efes	127,539	2,687	1.4%	1.0%	38%	14%	29.00	AL	21.54	34.6%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	65,850	1,387	---	0.3%	-4%	-21%	152.00	AL	97.45	56.0%
Vestel Beyaz Eşya	9,296	196	---	---	-26%	-39%	8.90	TUT	5.81	53.2%
Vestel Elektronik	7,675	162	---	0.1%	-20%	-34%	31.50	TUT	22.88	37.7%
Yataş	4,871	103	---	---	-18%	-33%	65.00	AL	32.52	99.9%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,390	92	---	---	7%	-12%	6.00	TUT	4.39	36.7%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	11,616	245	---	---	-8%	-24%	77.00	AL	38.72	98.9%
İndeks Bilgisayar	7,823	165	---	---	35%	11%	13.78	AL	10.43	32.1%
Karel Elektronik	7,342	155	---	---	8%	-11%	15.00	AL	9.11	64.7%
Logo Yazılım	13,044	275	---	---	-5%	-22%	233.60	AL	137.30	70.1%
Turkcell	236,720	4,987	3.4%	2.4%	16%	-5%	174.40	AL	107.60	62.1%
Türk Telekom	188,650	3,974	0.8%	0.6%	-6%	-23%	83.00	AL	53.90	54.0%
Savunma										
Aselesan	1,592,580	33,550	13.2%	9.6%	51%	24%	341.00	TUT	349.25	-2.4%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	45,430	957	---	---	45%	19%	250.00	TUT	237.30	5.4%
Çimsa	43,251	911	---	0.5%	0%	-18%	66.20	AL	45.74	44.7%
Kalekim	11,822	249	---	---	-26%	-39%	59.35	AL	25.70	130.9%
Havacılık										
Pegasus	79,450	1,674	1.1%	0.8%	-17%	-32%	305.50	G.G.	158.90	92.3%
TAV Havalimanları	103,898	2,189	1.6%	1.2%	-3%	-21%	425.50	AL	286.00	48.8%
Türk Hava Yolları	446,775	9,412	7.3%	5.2%	21%	-1%	404.90	G.G.	323.75	25.1%
GYO'lar										
Emlak GYO	70,300	1,481	1.2%	0.8%	-7%	-23%	32.80	AL	18.50	77.3%
Torunlar GYO	93,200	1,963	---	---	33%	9%	113.30	AL	93.20	21.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	65,538	1,381	---	---	44%	18%	310.10	AL	198.00	56.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			87.1%	72.9%						

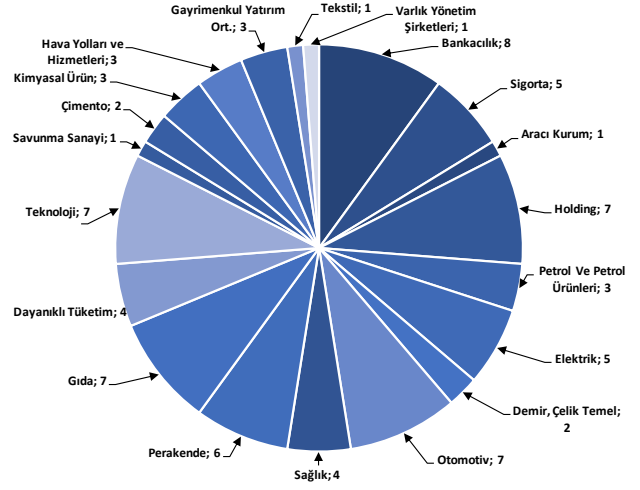
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 03 - 09 Ağustos 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
03 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	47.1
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	32%	32%
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	1.92%	0.99%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	1.80%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	28.09%
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52	52
		16:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	--	53.8
		17:00	ABD	ISM İmalat	54	53.3
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	57	56
		17:00	ABD	ISM İstihdam	--	49.7
04 Ağustos	Salı	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.20%	0.10%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	104.9
		15:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$73.0b	-\$77.6b
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	0.40%	-1.30%
		17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	7250k	7594k
04 Ağustos	Salı	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	0.30%
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.6	51.6
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.9	51.9
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	0.20%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	--	5.90%
05 Ağustos	Çarşamba	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	75k	98k
		16:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	--	53.6
		16:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	53.6
		17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	54.3	54
		17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	--	51.2
		11:00	EUR	ECB Ekonomik Bülteninin Yayımlanması		
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.10%	0.20%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.00%	1.60%
06 Ağustos	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	\$806m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$39m
		15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	0.70%	0.30%
		15:30	ABD	Birim İşgücü Maaliyetleri	2.70%	1.80%
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	197k
		17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.30%
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	88k	57k
		15:30	ABD	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	93k	49k
07 Ağustos	Cuma	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.30%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.50%	3.50%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.20%	4.20%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	61.60%	61.50%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.90%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	50.8b
		18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	3.67%
		08 - 09 Ağustos		Hafta sonu		

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
10 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
10 Ağustos	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi	Rasyonet Medyan Net Kar Beklentisi	Matriks Medyan Net Kar Beklentisi
03 Ağustos	ISCTR	12,598	13,127	13,500
	TTRAK	75	112	93
	CIMSA	800	759	759
04 Ağustos	TUPRS	31,405	30,674	30,756
	FROTO	3,065	3,429	3,378
	AYGAZ	3,027	2,924	2,924
	AELS	6,628	6,917	6,779
05 Ağustos	TTKOM	4,947	4,910	4,878
	THYAO → EUR	412	248	---
	THYAO	18,695	11,617	11,617
	KCHOL	13,561	13,561	13,103
	BRISA	236	280	280
	MPARK	1,050	1,127	1,119
	TABGD	1,126	1,167	1,150
	AGESA	1,954	1,921	1,921
	AKCNS	-316	-319	-316
	LOGO	370	365	365
06 Ağustos	ALBRK	2,023	1,985	1,985
	EBEBK	342	346	350
	EREGL → USD	176	---	---
	EREGL	7,995	5,374	5,374
	PETKM	2,290	3,775	3,775
07 Ağustos	VAKBN	14,488	14,253	14,253
	HALKB	7,041	7,054	7,054
Ağustos ilk hafta	KORDS → USD	16	---	---
	KORDS	727	727	465

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

*Farklı renkle gösterilen beklentiler yabancı para cinsindedir (THYAO: milyon EUR; EREGL ve KORDS: milyon USD). Diğer tüm beklentiler milyon TL cinsindedir.

**YP raporlama yapanlar yanında belirtilmiştir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

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