

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
07.08.2026	13779	-0.1%	189,591	1.3%
06.08.2026	13799	0.7%	187,174	-6.0%
05.08.2026	13703	0.1%	199,054	0.0%
04.08.2026	13688	2.1%	199,023	13.9%
03.08.2026	13411		174,780	
Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
07.08.2026	290	-0.2%	3,989	1.3%
06.08.2026	290	0.7%	3,940	-6.0%
05.08.2026	289	0.1%	4,192	0.0%
04.08.2026	288	2.0%	4,193	13.8%
03.08.2026	283		3,683	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	15596	15655	-0.4%	12224	27.6%
BIST 100	13779	13799	-0.1%	11262	22.4%
USDTRY	47.70	47.64	0.1%	42.96	11.0%
EURTRY	55.16	54.94	0.4%	50.52	9.2%
GBPTRY	64.40	64.19	0.3%	57.92	11.2%
Sepet kur	51.43	51.29	0.3%	46.74	10.0%
2y TR tahvil	41.30%	41.53%	-23	36.84%	446
10y TR tahvil	34.79%	34.95%	-16	28.96%	583
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	226	228	-1	204	22
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1559	1.1525	0.3%	1.1746	-1.6%
GBPUSD	1.3491	1.3455	0.3%	1.3475	0.1%
USDJPY	157.76	158.43	-0.4%	156.71	0.7%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,342	4,239	2.4%	4,319	0.5%
Ons gümüş, USD	63.56	61.54	3.3%	71.66	-11.3%
Brent, USD	83.55	82.49	1.3%	60.85	37.3%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	54037	53885	0.3%	48063	12.4%
S&P 500	7758	7710	0.6%	6846	13.3%
Nasdaq Comp.	26691	26348	1.3%	23242	14.8%
DAX	26319	26140	0.7%	24490	7.5%
FTSE 100	10901	10868	0.3%	9931	9.8%

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
Tekfen Holding	TKFEN	209.00	7.8%	1,912
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	426.75	6.7%	896
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	169.60	6.3%	1,219
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	52.15	5.5%	8,826
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	9.05	5.2%	1,597
Migros	MGROS	654.50	4.6%	1,945
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	42.20	-9.8%	12,160
Ereğli Demir Çelik	EREGL	38.68	-6.9%	12,107
Aksa Enerji	AKSEN	91.40	-5.0%	497
Cvk Maden İşletmeleri	CVKMD	15.91	-4.2%	1,022
Kardemir (D)	KRDMD	39.58	-3.9%	2,171
Astor Enerji	ASTOR	308.50	-3.4%	6,759

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 13700 – 13900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.14% değişimle 13.779 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: **EUREN, SKBNK, EREGL, BIMAS ve BSOKE**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %1.09, BIST 100 endeksi ise %-0.14 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 10.08.2026](#)

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

Hisse senetleri

- AGESA: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumlu
- ANHYT: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumsuz
- TURSG: Temmuz ayı prim üretimi / nötr
- EREGL: 2Ç26 Toplantı Notları
- THYAO: 2025'in %4,6 üzerinde toplam yolcu sayısı / olumlu
- VAKBN: Bilanço Değerlendirmesi / nötr
- HALKB: Bilanço Değerlendirmesi / nötr

- **EBEBK:** Aylık satılan ürün adedi bildirimi – Temmuz 2026 / sınırlı olumlu
- **OYAKC:** 2Ç26 Toplantı Notu
- **Merinos halka açılıyor, SASA'nın borç kaldıracını aşağı çekiyor**

2Ç26 beklentileri

- **CCOLA:** Coca Cola İçecek bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 69.143 milyon TL satış geliri, 15.211 milyon TL FAVÖK ve 8.040 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 67.997 milyon TL satış geliri, 13.924 milyon TL FAVÖK ve 7.900 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **ENJSA:** Enerjisa Enerji bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 62.562 milyon TL satış geliri, 12.616 milyon TL FAVÖK ve 1.939 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 61.092 milyon TL satış geliri, 14.580 milyon TL FAVÖK ve 1.380 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **GWIND:** Galata Wind Enerji bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Şirket'e yönelik beklentimiz bulunmamaktadır. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 363 milyon TL satış geliri, 125 milyon TL FAVÖK ve -44 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **GLCVY:** Gelecek Varlık Yönetim bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 307 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 311 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

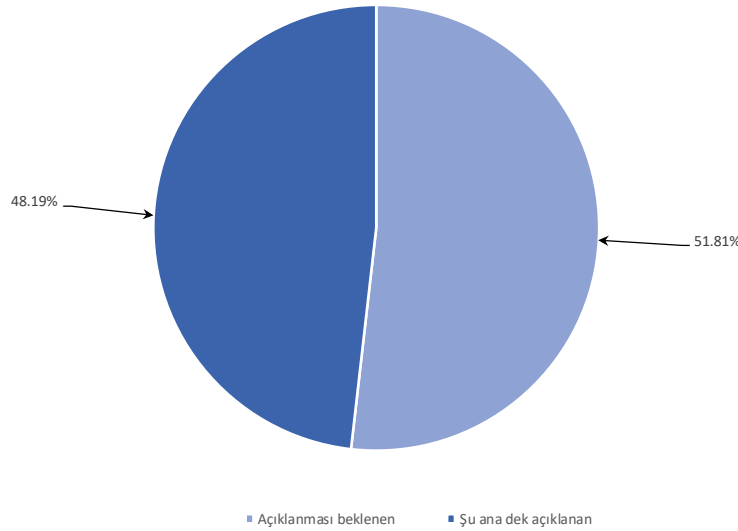
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 416.8 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 8.8 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %2.05 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 9.809 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 206.4 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %48.19 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

Küresel piyasalar, ABD’de Temmuz ayı istihdam verilerinin iş gücü piyasasında beklenenden daha zayıf bir görünüme işaret etmesinin ardından Fed’in faiz artırma ihtimaline yönelik beklentilerin zayıflamasıyla haftanın son işlem gününü pozitif tamamladı. ABD’de tarım dışı istihdam Temmuz ayında 23 bin kişi azalırken, Mayıs ve Haziran ayı verilerinin toplam 103 bin kişi aşağı yönlü revize edilmesi son aylardaki istihdam görünümünün daha önce tahmin edilenden zayıf olduğuna işaret etti. İşsizlik oranı ise Haziran ayındaki %4,2 seviyesinden %4,1’e geriledi. Verilerin ardından ABD pay piyasalarında alımlar güçlenirken, S&P 500 cuma günü %0,62 yükselişle rekor seviyeden kapanış gerçekleştirdi. Nasdaq %1,30, Dow Jones ise %0,28 değer kazanırken, üç ana endeks de Nisan ortasından bu yana en güçlü haftalık performansını kaydetti.

Asya tarafında takip edilen önemli başlıklardan biri Çin enflasyon verileri oldu. Temmuz ayında üretici fiyat enflasyonu yıllık bazda %4,1’den %3,5’e gerileyerek üç ayın en düşük seviyesine inerken, %3,8 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Bu sabah itibarıyla ABD vadeli endekslerinde yataya yakın karışık bir seyrizlenirken, Avrupa vadeli ağırlıklı olarak negatif seyreliyor. Asya piyasalarında ise Nikkei ve Hang Seng öncülüğünde pozitif bir görünüm öne çıkıyor. Dolar Endeksi 99,71 seviyesinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,20, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,65 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününe 28 puanlık yükselişle başladı. Gün içerisinde alımların güçlenmesiyle 13.956 puana kadar yükselen endeks, bu seviyeden gelen satışların ardından kazançlarını koruyamayarak günü %0,14 düşüşle 13.779 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 189 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse puan bazında en yüksek pozitif katkıyı DSTKF, ODINE ve BIMAS sağladı. Haftalık performansa bakıldığında ise BIST 100 endeksi %2’nin üzerinde değer kazancıyla haftayı pozitif tamamladı. Sektör endekslerinde de önceki haftaya kıyasla daha olumlu bir görünüm izlendi. Haftanın ilk işlem gününde beklentilerin altında açıklanan Temmuz enflasyonunun faiz indirim beklentilerini desteklemesiyle bankacılık hisselerinde güçlü alımlar öne çıkarken, bankacılık endeksi haftayı %3’ün üzerinde yükselişle tamamladı. Sanayi endeksi de benzer şekilde %3’e yakın değer kazanırken, ticaret ve ulaştırma endeksleri haftalık bazda daha sınırlı olmakla birlikte pozitif performans sergiledi.

Cuma günü yurt içi veri gündeminde Hazine Nakit Dengesi takip edildi. Temmuz ayında Hazine Nakit Dengesi 395,7 milyar TL açık verirken, Ocak-temmuz dönemindeki açık 297,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Faiz dışı denge ise Temmuz ayında 69,7 milyar TL açık verdi.

Yeni haftada yurt içinde sanayi üretimi, cari denge, TCMB’nin yılın üçüncü Enflasyon Raporu ve Piyasa Katılımcıları Anketi öne çıkarken, yurt dışında ABD ve Almanya enflasyon verileri ile Avro Bölgesi ve İngiltere büyüme verileri takip edilecek. Perşembe günü açıklanacak TCMB Enflasyon Raporu kapsamında Başkan Fatih Karahan’ın sunumu ve Banka’nın enflasyon görünümü ile para politikasının seyrine ilişkin vereceği mesajlar yerel varlıkların fiyatlaması açısından önem taşıyacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı da bu hafta Ağustos ayı borçlanma programına başlayacak. Bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ile 2 yıl vadeli TLREF’e endeksli kira sertifikası, yarın ise 6 ay vadeli bono ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçları gerçekleştirilecek.

Tahvil piyasasında faizlerde geri çekilme izlendi. Türkiye’nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi 23 baz puan düşüşle %41,17’ye, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 16 baz puan gerilemeyle %34,79’a indi. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 226 baz puan seviyesinde bulunurken, Dolar/TL 47,71 seviyesinde işlem görüyor.

Bilanço sezonu devam ederken, cuma günü piyasa kapanışının ardından araştırma kapsamımızda bulunan HALKB ve VAKBN finansal sonuçları takip edildi. Bugün piyasa kapanışının ardından ise GWIND, CCOLA, GLCVY ve ENJSA’nın bilançoları izlenecek. İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana kadar açıklanan BIST TÜM şirketlerinin toplam piyasa değeri 9.809 milyar TL seviyesine ulaşırken, bugün bilanço açıklaması beklenen BIST TÜM şirketlerinin toplam piyasa değeri yaklaşık 417 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **19,899 milyon TL ile THYAO, 12,381 milyon TL ile ASELS, 12,107 milyon TL ile EREGL, 11,831 milyon TL ile TUPRS, 8,826 milyon TL ile TRALT** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **16,040 milyon TL ile THYAO, 12,421 milyon TL ile ASELS, 5,533 milyon TL ile EREGL, 7,470 milyon TL ile TUPRS, 6,008 milyon TL ile TRALT** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için 24.1%, ASELS için -0.3%, EREGL için 118.8%, TUPRS için 58.4%, TRALT için 46.9%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **EREGL 118.8%, KCHOL, 64.4%, TUPRS 58.4%, TTKOM 52.6%, TRALT 46.9%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SAHOL -44.9%, TCELL -50.7%, SISE -55.1%, VAKBN -62.6%, PGSUS -65.8%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-18.6% ile EREGL, -35.6% ile TTKOM, -43.5% ile KCHOL, -44.1% ile THYAO, -45.8% ile TRALT** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-85.4% ile SASA, -86.5% ile VAKBN, -88.5% ile SISE, -90.3% ile DSTKF, -91.1% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **67.5% ile SISE, 90.7% ile TCELL, 98.7% ile PGSUS, 100.3% ile BIMAS, 106.6% ile SAHOL** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **3961.8% ile DSTKF, 1352.9% ile EREGL, 1024.4% ile TTKOM, 722.5% ile TAVHL, 597.8% ile TUPRS** 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 çeyrekssel 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 çeyrekssel 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) Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.				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) Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.				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%	-22%	5%	6%	1%	35%		
DOAS	Demir, Çelik Temel	79,451	5,211	2,795	53,103	3,384	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	23%	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%	155%	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%	168%		
VESTL	Dayanıklı Tüketim	45,728	-708	-9,590	22,500	-1,410	-3,032	26,351	-737	-2,165	17%	351	-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 Üretim	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%	2%	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%		
KLKIM	Seramik	3,146	738	429	2,283	353	15	2,813	520	234	23%	47%	1449%	1%	0%	-45%		
GWIND	Demir, Çelik Temel	729	552	357	740	489	176	368	123	12	23%	-75%	-93%	3%	2%	-97%		
KAREL	İletişim Cihazları	4,936	284	-650	5,080	351	-257	5,270	501	-198	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 Tıccanlığı	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	11,610	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	223,877	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	211,843	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	3%	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%	34%		
TRAK	Otomotiv	16,500	1,628	447	10,761	28	-1,365	12,810	510	75	19%	1702%	a.d.	-22%	1%	-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)	2Ç26 (12A)	2Ç26 (12A) + %10	2Ç26 (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10		
	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Net kar (mio TRY)	Micarı (mio 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.
PETKM	-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 %12.3 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	6.5x	-1.8%	TTKOM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.8 uzlaşmaktadır.
KLKIM	1,158	963	1,416	916	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	173,940	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.
BIGHÇ	15	20	65	15	3,804	262.9x	193.9x	58.5x	251.6x	-26.3%	BIGHÇ, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.3 uzlaşmaktadır.
CIMSA	3,959	3,811	4,839	3,731	46,939	12.7x	12.3x	9.7x	12.8x	-2.9%	CIMSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.9 uzlaşmaktadır.
AKCNS	756	98	408	45	45,220	64.8x	460.8x	110.8x	348.3x	619.2%	AKCNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %461.9 pahalılaşmaktadır.
INDES	802	615	985	615	8,085	10.1x	8.9x	8.5x	9.9x	-6.8%	INDES, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.9 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.
LMNHN	66	109	188	107	3,136	20.2x	28.7x	16.7x	29.3x	42.0%	LMNHN, 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.
PROTO	36,821	31,813	40,193	31,507	277,219	8.1x	8.7x	6.9x	8.8x	8.2%	PROTO, 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.
EBEKB	205	571	581	537	13,808	72.0x	24.2x	18.8x	25.7x	-66.5%	EBEKB, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %66.5 uzlaşmaktadır.
AZTET	-650	-853	-799	-870	4,340	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
OFESYM	155	350	374	148	7,342	23.5x	46.8x	19.4x	49.6x	105.3%	OFESYM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %106.5 pahalılaşmaktadır.
TRAKK	-1,160	-1,533	-1,478	-1,540	41,178	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
RGVYS	21,555	22,419	26,540	21,966	66,862	3.3x	3.0x	2.5x	3.0x	-10.2%	RGVYS, 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 %0.6	AKBNK %0.4	AKSA %-0.9	AKSEN %-5.0	ALARK %1.5	ALTNY %0.7	ANSGR %1.3	ARCLK %-0.1	ASELS %-2.5	ASTOR %-3.4
BALUS %-2.1	BERA %0.1	BIMAS %0.9	BRSAN %-1.9	BRYAT %0.1	BSOKE %-0.5	BTCIM %-1.2	CANTE %1.7	CCOLA %1.5	CIMSA %-0.4
CVKMD %-4.2	CWENE %-9.8	DAPGM %5.2	DOAS %2.2	DOHOL %-1.9	DSTKF %4.3	ECILC %-1.4	EFOR %3.7	EKGYO %-1.4	ENERY %-0.4
ENJSA %-0.2	ENKAI %0.6	EREGL %-6.9	ESEN %1.5	EUPWR %0.7	EUREN %2.1	FENER %1.7	FROTO %-0.6	GARAN %-0.6	GENIL %2.5
GESAN %-0.9	GLRMK %6.3	GRSEL %-0.8	GRTHO %0.4	GSRAY %2.0	GUBRF %3.1	HALKB %-0.5	HEKTS %0.3	IEYHO %1.0	ISCTR %0.2
ISMEN %-1.4	IZENR %3.3	KCHOL %1.3	KLRHO %1.1	KRDMD %-3.9	KTLEV %-2.1	KUYAS %0.7	MAGEN %0.2	MAVI %0.5	MGROS %4.6
MIATK %1.1	MPARK %6.7	OBAMS %-0.2	ODAS %-0.1	ODINE %2.3	OTKAR %-2.3	OYAKC %0.3	PAHOL %-0.7	PASEU %-2.1	PATEK %3.4
PETKM %-2.8	PGSUS %-0.8	PSGYO %0.0	QUAGR %1.2	RALYH %-2.1	REEDR %0.0	SAHOL %-0.1	SARKY %2.7	SASA %0.0	SISE %-1.3
SKBNK %-2.6	SOKM %1.3	TAVHL %0.7	TCELL %-0.2	THYAO %-1.6	TKFEN %7.8	TOASO %2.3	TRALT %5.5	TRENJ %3.0	TRMET %2.6
TSKB %-1.1	TTKOM %1.9	TUKAS %0.0	TUPRS %0.6	TURSG %1.5	ULKER %2.5	VAKBN %-0.7	VESTL %0.3	YKBNK %-0.1	ZOREN %0.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.6	AKBNK %0.4	ASELS %-2.5	ASTOR %-3.4	BIMAS %0.9	DSTKF %4.3	EKGYO %-1.4	ENKAI %0.6	EREGL %-6.9	FROTO %-0.6
GARAN %-0.6	GUBRF %3.1	ISCTR %0.2	KCHOL %1.3	KRDMD %-3.9	MGROS %4.6	PETKM %-2.8	PGSUS %-0.8	SAHOL %-0.1	SASA %0.0
SISE %-1.3	TAVHL %0.7	TCELL %-0.2	THYAO %-1.6	TOASO %2.3	TRALT %5.5	TTKOM %1.9	TUPRS %0.6	VAKBN %-0.7	YKBNK %-0.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.1	XU030 %-0.4	XU050 %-0.3	XBANK %0.0	XUTUM %-0.1	XUMAL %0.1	XBANA %-0.2	XBLSM %1.8	XELKT %-0.6	XFINK %3.4
XGIDA %1.5	XGMYO %0.1	XHARZ %2.1	XHOLD %-0.3	XILTM %0.2	XINSA %1.2	XKAGT %2.8	XKMYA %0.3	XKOBI %1.1	XKURY %-0.8
XMADN %2.8	XMANA %-3.4	XMESY %-1.0	XSGRT %0.1	XSPOR %2.6	XTAST %-0.2	XTCRT %1.3	XTEKS %0.3	XTMTU %-0.5	XTRZM %2.9
XTUMY %0.0	XUHZ %0.3	XULAS %-1.4	XUSIN %-0.3	XUSRD %-0.3	XUTEK %-0.9	XYORT %0.2	XYUZO %0.5	XAKUR %-0.1	XUGRA %0.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %-1.1	AKBNK %0.4	AKCNS %0.6	AKGRT %-1.5	AKSA %-0.9	AKSEN %-5.0	ALARK %1.5	ALBRK %1.6	ALFAS %-0.8	ALKIM %-1.1
ANHYT %-3.8	ANSGR %1.3	ARCLK %-0.1	ARMGD %-1.0	ASELS %-2.5	AYGAZ %-2.3	AZTEK %0.4	BIGCH %0.8	BIMAS %0.9	BIOEN %-1.6
BİZİM %0.9	BRISA %-0.8	COLA %1.5	CIMSA %-0.4	DOAS %2.2	DOHOL %-1.9	EBEBK %-7.9	EKGYO %-1.4	ENJSA %-0.2	ENKAI %0.6
EREGL %-6.9	FROTO %-0.6	GARAN %-0.6	GLCVY %1.3	GWIND %-0.1	HALKB %-0.5	HEKTS %0.3	HTTBT %0.3	INDES %0.3	ISCTR %0.2
ISMEN %-1.4	KAREL %-1.8	KCHOL %1.3	KLKIM %-0.2	KORDS %-1.2	KRDMD %-3.9	LKMNH %-1.5	LOGO %-1.1	MAVI %0.5	MEDTR %-0.2
MGROS %4.6	MPARK %6.7	OFSYM %-0.9	OTKAR %-2.3	PETKM %-2.8	PGSUS %-0.8	RGYAS %-0.7	SAHOL %-0.1	SELEC %0.3	SISE %-1.3
SOKM %1.3	TABGD %4.4	TAVHL %0.7	TCELL %-0.2	THYAO %-1.6	TOASO %2.3	TRGYO %-0.4	TSKB %-1.1	TTKOM %1.9	TTRAK %-0.3
TUPRS %0.6	TURSG %1.5	ULKER %2.5	VAKBN %-0.7	VESBE %-0.2	VESTL %0.3	YATAS %0.0	YKBNK %-0.1	AEFES %0.6	AGHOL %1.6

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

AGESA: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumlu

Agesa (AGESA) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 18,486,786,304 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı rakamı ise 2,785,433,544 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-7, yıllık değişim ise %27 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %44 düzeyinde olmuştur.

Üçüncü çeyreğe ait ilk veriyle birlikte prim üretiminde gerçekleşen %44'lük toplam artışı olumlu bulmakla birlikte, aylık bazda enflasyonun hafif altında açıklanan prim üretimini sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

ANHYT: Temmuz ayı prim üretimi / sınırlı olumsuz

Anadolu Hayat (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 13,974,280,059 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı rakamı ise 2,113,162,739 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-5, yıllık değişim ise %20 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %30 düzeyinde olmuştur.

Üçüncü çeyreğe ait ilk veriyle birlikte prim üretiminde gerçekleşen %30'luk toplam artışı sınırlı olumlu olarak okurken ve aylık bazda enflasyonun altında açıklanan prim üretimini sınırlı olumsuz olarak değerlendirmekteyiz.

TURSG: Temmuz ayı prim üretimi / nötr

Türkiye Sigorta (TURSG) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Şirket'in Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 107,113,524,713 TL seviyesinde gerçekleşti. Temmuz ayı rakamı ise 12,900,235,244 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %-14, yıllık değişim ise %32 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Temmuz 2026 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %30 düzeyinde olmuştur.

Üçüncü çeyreğe ait ilk veriyle birlikte prim üretiminde gerçekleşen %30'luk toplam artışı, enflasyon paralelinde seyretmesi dolayısıyla nötr olarak değerlendirmekteyiz.

EREGL: 2Ç26 Toplantı Notları

Ereğli Demir Çelik'in gerçekleştirdiği 2Ç26 sonuçlarına ilişkin toplantıdan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Ereğli Demir Çelik, 2Ç26'da yıllık %554 artışla 8.549 milyon TL seviyesinde net kar açıkladı. Gelirler yıllık %57 artarak 64.883 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK de yıllık %59 büyüyerek 6.582 milyon TL oldu.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: EREGL – 2Ç26 Toplantı Notları](#)

THYAO: 2025'in %4,6 üzerinde toplam yolcu sayısı / olumlu

Türk Hava Yolları (THYAO) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 9.453.998 olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 3.421.875, yurt dışı yolcu sayısı 6.032.123 oldu. Yolcu doluluk oranı ise %86.5 ile son 5 yılın en yüksek Temmuz yolcu doluluk oranı olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK) 25.717.161'a ulaşmıştır. Taşınan Kargo-Posta, 203.118 ton olarak gerçekleşmiştir.

Toplam yolcu: Temmuz 2025 döneminde 9.039.397 olan toplam yolcu sayısı, 2026 yılının aynı döneminde %4,6 artışla 9.453.998 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu: Temmuz 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 3.265.251 iken 2026 yılının aynı döneminde %4,8 artarak 3.421.875 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2024'e göre %4,5 artarak 6.032.123 yolcuya ulaşmıştır.

Toplam Arz Edilen Koltuk (Km): Temmuz 2025 döneminde 25.037.928 km iken, 2026 yılının aynı döneminde %2,7 artarak 25.717.161 km olarak gerçekleşmiştir.

Kargo+Posta (Ton): Pandemiyle önem kazanan kargo taşımacılığı, Temmuz 2025 dönemine göre %4,9 artarak 203.118 ton olarak gerçekleşmiştir.

Bölgesel bazda incelendiğinde; Uzak Doğu pazarında Temmuz ayında talep ivmesinin korunduğu görülmektedir. Söz konusu dönemde yolcu sayısı %11 artışla 937.148'e ulaşırken, ASK artışı %16 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Önceki dönemlerde istikrarlı büyüme grafiği çizen **Afrika** pazarı, Haziran ayında daralma göstermişti. Temmuz ayında ise ASK daralmasına rağmen yolcu sayısında yeniden büyüme kaydedilmiştir. Bölgede geçen yılın aynı ayına kıyasla yolcu sayısı %2,5 artış gösterirken, ASK tarafında %0,8 oranında geri çekilme kaydedilmiştir.

Orta Doğu pazarında yolcu sayısında gözlenen sert gerileme, Haziran ayı itibarıyla yerini daha sınırlı daralmaya bırakmıştır. Mayıs ayında bölgedeki yolcu kaybı %40 seviyesindeyken, Haziran ayındaki daralma %13,5, Temmuz ayındaki daralma ise %9,8 ile daha hafif görünüm sergilemiştir. Buna karşın ASK tarafındaki düşüş %24,6 ile daha yüksek seviyelerdedir.

Avrupa pazarı ise Haziran ayındaki %3,1'lik büyümenin ardından bu ay %7,9'luk bir büyüme kaydetmiştir. ASK büyümesi %6,2 seviyesindeyken pazardaki yolcu doluluk oranı 1,5 puanlık artışla %83,6 olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Temmuz verilerine bakıldığında, Türk Hava Yolları'nın 54 milyon yolcuya hizmet verdiği görülmektedir. Bu rakam, geçen yılın aynı dönemindeki 51,2 milyon yolcuya kıyasla %5,4'lük büyümeye işaret etmektedir. ASK büyümesi ise %4,7 seviyesindedir. Yurt dışı yolcu sayısı bu dönemde %6,2 artışla 35,4 milyona çıkarken, yurt içi yolcu sayısı %3,8 artışla 18,6 milyona ulaşmıştır. Toplam kargo hacmi ise %12'lik artışla 1,4 milyon tona ulaşmıştır. Ocak-Temmuz döneminde Orta Doğu yolcu sayısı, Nisan ve Mayıs aylarındaki sert düşüşün etkisiyle %17,6'lık düşüş göstermiştir. Uzak Doğu ve Afrika yolcu sayıları sırasıyla %19,4 ve %11,6 artış göstermiştir. Avrupa yolcu sayısındaki artış ise %9,2 seviyesindedir.

Genel değerlendirme: Haziran ayında toplam yolcu sayısında gördüğümüz azalış sonrasında Temmuz ayında yolcu sayısında artış görülmesini olumlu olarak değerlendirirken, Uzak Doğu ve Afrika'da büyümenin devam etmesini önemli görüyoruz. Bunun yanı sıra yolcu doluluk oranlarındaki artış kârlılık açısından önemli olacaktır. Son 5 yıllık verilere baktığımızda toplam doluluk ve dış hat doluluk oranlarında en yüksek Temmuz ayı verisi karşımıza çıkmaktadır.. Türk Hava Yolları için 12 aylık hedef fiyatımız 461,00 TL, önerimiz ise AL yönünde. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %5 gerisinde performans göstermiştir

Kapsamlı rapor için link | [Türk Hava Yolları Trafik Sonuçları](#)

VAKBN: Bilanço Değerlendirmesi / nötr

Vakıfbank, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisinin hafif üzerinde 15 milyar TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 14,3 milyar TL, bizim beklentimiz ise 14,5 milyar TL yönündeydi. Bankanın net kar rakamı çeyreklik bazda yatay kalırken ve yıllık bazda %50 artış gösterdi. Bu dönemde özsermaye karlılığı %17,6 olarak gerçekleşmiştir. Bu paralelde beklentilerin hafif üzerinde açıklanan net kar rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemeyiz.

2026 beklentileri. TL kredi büyümesi için başlangıçta hedeflenen orta %20'ler ve YP kredi büyümesi için hedeflenen tek haneli büyüme korunmaya devam etmiştir. 2026 yıl sonu için başlangıçta yıllık 110 baz puanlık iyileşmeye işaret eden %4,5'lik swap düzeltilmiş net faiz marjı beklentisi, 70 baz puanlık iyileşmeyle %4,1 olarak revize edilmiştir. Net ücret ve komisyon gelirleri için hedeflenen %40 büyüme ve operasyonel giderler (OPEX) için enflasyonun üzerinde büyüme beklentisi korunmaya devam etmiştir. TGA (NPL) ve net risk maliyeti beklentisi sırasıyla %3,5 ve 150 baz puan yönündeyken, Banka hem NPL oranı hem de net risk maliyeti tarafında hafif yukarı yönlü riskler gördüğünü ifade etmiştir. Son olarak, özkaynak kârlılığı tarafında yüksek %20'ler hedeflenirken, beklenti %20 civarındaki seviyelere revize edilmiştir.

Vakıfbank için kullandığımız modelimizdeki revizyonları yakın zamanda yayınladığımız [Bankacılık Sektörü: Kamu Bankaları](#) raporunda gerçekleştirmiştik. **Mevcut durumda Vakıfbank için, önerimizi AL ve hedef fiyatımız ise 41,80 TL olarak koruyoruz.** Vakıfbank için 2026 yılına yönelik beklentilerimiz; **i) %25 TL kredi büyümesi ii) %9,7 YP kredi büyümesi iii) %3,9 swapla düzeltilmiş NFM iv) %44,5 net ücret ve komisyon büyümesi v) %39 operasyonel gider artışı vi) 150 baz puan net kredi riski maliyeti** yönündedir. Tüm bu veriler ışında özsermaye karlılığı beklentimiz %24,6 seviyesinde konumlanmaktadır.

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

HALKB: Bilanço Değerlendirmesi / nötr

Halkbank, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında, piyasa beklentisinin üzerinde, 8,2 milyar TL net kar açıkladı. Piyasa ve bizim beklentimiz 7 milyar TL, yönündeydi. Bankanın net kar rakamı çeyreklik %13,5 azalış ve yıllık %31,5 artış gösterirken, bu dönemde özsermaye karlılığı %14,3 olarak gerçekleşmiştir. 2Ç26'da beklentiler üzerinde açıklanan net kâr rakamının hisse performansı üzerinde önemli bir katalist etki yaratmasını beklemesek de finansal sonuçlarla eş zamanlı duyurulan halka arz sürecinin hisse algısını ve piyasa iştahını orta vadede olumlu yönde destekleyeceğini öngörüyoruz.

Telekonferanstan öne çıkan notlar:

Banka, ABD davasının tamamen ve nihai olarak düşürülmesini kendisi için dönüm noktası olarak tanımladı. Bu belirsizliğin ortadan kalkmasıyla birlikte Halkbank'ın algısının normalleşmeye başladığı ve uluslararası borç piyasalarından dış fonlamanın önünün açıldığı belirtildi. Banka, bu sayede borçlanma maliyetlerini önemli ölçüde azaltabileceğini ve zorunlu karşılık oranı maliyetini daha iyi yönetebileceğini ifade etti. Ayrıca, bu ivmeden tam olarak yararlanmak amacıyla başlatılan GMTN programı sayesinde yurt dışında uygun maliyetli ihraçlar gerçekleştirme esnekliği sağlanacağı vurgulandı.

Halkbank, 2Ç26 finansal sonuçları paralelinde halka arz planlamak üzere Yönetim Kurulu'ndan karar alındığını açıkladı. Yönetim Kurulu kararına göre banka, çıkarılmış sermayesini %25 oranında artırarak yaklaşık 7,2 milyar adet hisseden yaklaşık 9 milyar lot hisseye ulaşmayı planlamaktadır. Bu halka arz ile finansal kaldıraçın düşmesi, sermaye yeterlilik tamponlarının iyileşmesi ve rekabet gücünün artması hedeflenmektedir. Ek olarak, halka açıklık oranının artırılmasının hisse likiditesini destekleyeceği, ortaklık yapısını genişleteceği ve küresel kurumsal yatırımcıların ilgisini çekeceği ifade edildi.

Banka, planlanan halka arz yoluyla artırılacak özkaynak fonlamanın ana sermayenin fonlama içindeki payını artıracığını belirtmiştir. Pasiflerdeki bu yapısal değişikliğin bilançonun gücü ve kârlılığı açısından olumlu olacağını ifade eden banka, CET1 rasyosundan sağlanacak beklenen fonlamanın yüksek maliyetli fazla vadeli mevduatın yerini alacağını ve önümüzdeki çeyreklerde ek gelir üreterek organik bir büyüme potansiyeline işaret edeceğini açıklamıştır. Geçtiğimiz yıllarda vadeli mevduattaki pazar paylarının diğer benzer bankalardan daha yüksek olduğunu ve zorunlu karşılık oranlarının bu fonlamanın toplam yükünü artırdığını hatırlatan banka yönetimi; önümüzdeki çeyreklerde sermaye artırımı ve geliştirilmiş dış fonlama imkânlarının yardımıyla vadeli mevduatları azaltacaklarını belirtmiştir. Ayrıca, dış fonlama yoluyla sağlanan döviz likiditesinin döviz kredisi pazar payını genişletmek amacıyla kullanılacağını vurgulayan banka, bu strateji sayesinde TL kredi payını sektör ortalamalarıyla uyumlu hâle getirmeyi ve nihayetinde yüksek maliyetli TL vadeli mevduat payını sektör dinamikleriyle hizalamayı amaçladıklarını ifade etmiştir.

CET1 etkisi üzerine gelen soruya banka yönetimi, özkaynaklardaki her 1 milyar TL'lik artışın CET1 rasyosunu 3,5 baz puan artırdığını açıklamıştır.

Halkbank için kullandığımız modelimizdeki revizyonları yakın zamanda yayınladığımız [Bankacılık Sektörü: Kamu Bankaları raporunda](#) gerçekleştirmiştik. Keza sermaye yeterlilik rasyolarındaki zayıf seyri risk olarak görürken, sermaye rasyolarını iyileştirecek olası adımların ise yeni katalizörleri beraberinde getireceği düşüncelerimize yer vermiştik. Bu paralelde 2007 ve 2012 yıllarındaki IPO ve SPO süreçlerini baz alarak sermayesinin %25'ine denk gelen yeni bir halka arz gerçekleştirmesi durumunda; CET-1 rasyosunun yaklaşık 300-400bp yükselebileceğini ve ihraç sonrasındaki 12 aylık (t+1) süreçte net faiz gelirin 20-30 milyar TL ek katkı sunabileceğini belirtmiştik

Mevcut durumda Halkbank için, önerimizi AL ve hedef fiyatımız ise 41,30 TL olarak koruyoruz. Halkbank için 2026 yılına yönelik beklentilerimiz; i) %34 TL kredi büyümesi ii) %16 YP kredi büyümesi iii) %3,3 swapla düzeltilmiş NFM iv) %38 net ücret ve komisyon büyümesi v) %41,5 operasyonel gider artışı vi) 160 baz puan net kredi riski maliyeti yönündedir. Tüm bu veriler ışında özsermaye karlılığı beklentimiz %20,9 seviyesinde konumlanmaktadır.

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

EBEBK: Aylık satılan ürün adedi bildirimi – Temmuz 2026 / sınırlı olumlu

Temmuz 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 11.058.312 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Temmuz 2025'te 9.084.793'tür. Temmuz 2026'da sona eren 7 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 71.809.194 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2025'in aynı döneminde 59.200.309'dur.

Temmuz 2026'da ebebek.com ve mağazalardan satılan toplam ürün adedinde yıllık bazda %21.7 oranında artış kaydedilmiştir. Satış adetlerinde devam eden güçlü büyüme ivmesinin, dönem finansallarına etkisini önemli buluyor ve EBEBK paylarına etkisini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

OYAKC: 2Ç26 Toplantı Notu

Oyak Çimento'nun 2Ç26 sonuçlarına ilişkin gerçekleştirdiği toplantıdan derlediğimiz önemli notlara aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

Genel değerlendirme: Oyak Çimento, 2Ç26'da 2.084 milyon TL net kar açıkladı. Satış gelirleri yıllık %5 azalarak 15.596 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yıllık %4 artışla 3.831 milyon TL olurken, FAVÖK marjı %24,6 ile yıllık bazda 2,1 puan artış gösterdi.

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: OYAKC – 2Ç26 Toplantı Notu](#)

Merinos halka açılıyor, SASA'nın borç kaldıracağını aşağı çekiyor

Bünyesinde SASA'yı da bulunduran Erdemoğlu Holding, dünyanın en büyük makine halısı üreticisi iştiraki Merinos'u halka açıyor.

Ekim ayında devreye girecek yeni tesisi ile yıllık cirosu 1 milyar dolara ulaşacak olan şirketin üçte ikisinin uluslararası yatırımcılara tahsisat ile halka açılması sonrası elde edilecek gelirin önemli bir bölümü SASA'nın borç kaldıracağını azaltılmasında kullanılacak.

Erdemoğlu Holding bünyesinde dünyanın en büyük makine halısı üreticisi olan Merinos, Ekim ayında devreye girecek yeni polyester cipsi tesisinin de katkısını arkasına alarak halka açılacak. Yeni tesis ile birlikte cirosu iki katına çıkacak ve cirosu 1 milyar dolara yaklaşacak olan Merinos'un uzun süredir yapılacak en büyük yabancıya halka arz olması hedefleniyor. Merinos halka arzında tahsisatın en az üçte ikisinin yurtdışı yatırımcıya sağlanması planlanıyor.

Yapılacak olan halka arzın bir kısmı, Merinos bünyesindeki yatırımların refinansmanı ve yeni yatırımlar için ayrılacak. Ayrıca bir miktar ortak satışı ile birlikte elde edilecek kaynak da Erdemoğlu Holding ana hissedarları tarafından SASA'nın borç kaldıracağını azaltılmasında kullanılacak.

KAP haberleri

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

HALKB – 07.08.2026

Bankamız kayıtlı sermaye tavanı dahilinde sermaye artırımına ve hisselerinin ikincil halka arzına ilişkin olarak Yönetim Kurulu tarafından alınan kararlar özetle aşağıda verilmiştir.

1. Bankamız hisselerinin ikincil halka arzı konusunda çalışmaların başlatılmasına;
2. Bankamızın hisselerinin ikincil halka arzına ilişkin olarak, yurtiçi işlemler ile ilgili olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aracı kurum olarak, yurtdışı kurumsal yatırımcılara gerçekleştirilecek olan satış işlemleri ile ilgili olarak Citigroup Global Markets Limited (Citi) ve J.P. Morgan Securities plc'nin (J.P. Morgan) müşterek küresel koordinatörler ve müşterek talep toplayıcılar (joint global coordinators and joint bookrunners) atanmasına;
3. Bankamızın 30.000.000.000 (otuz milyar) TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğleri çerçevesinde, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca, her biri 0,01 TL nominal değerli paylardan oluşan toplam 7.184.778.041,96 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, halka arz edilmek üzere yeni paylar karşılığında 1.796.194.510,49 TL artırılarak 8.980.972.552,45 TL'ye yükseltilmesine;
4. Türkiye Varlık Fonu haricindeki diğer mevcut pay sahiplerinin, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde ikincil halka arza ilişkin işbu Yönetim Kurulu Kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edildiği tarih itibarıyla pay sahibi olmaları esas alınmak suretiyle bir yatırımcı grubu olarak tanımlanmasına ve bu yatırımcı grubuna, sermaye artırım oranında hesaplanacak tutar kadar pay talep edebilmelerini teminen halka arzın talep toplama sürecinde tahsisat yapılmasına, bu uygulamanın bir yeni pay alma (rüçhan) hakkı veya imtiyaz teşkil etmediğinin, yalnızca bir tahsisat/dağıtım esası olduğunun kabul edilmesine;
5. İhraç edilecek payların nama yazılı pay olarak çıkarılmasına ve söz konusu payların itibari değer üzerinde olabilecek şekilde ilgili sermaye piyasası ve borsa mevzuatına uygun bir şekilde tespit edilecek halka arz fiyat aralığı içerisinde kalmak kaydıyla daha sonra belirlenecek bir halka arz fiyatı ile halka arzına;
6. Sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek payların nama yazılı ve "borsada işlem görebilir nitelikte" Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kayden izlenmesine;
7. Sermaye artırımına ilişkin halka arz işlemlerinin gerçekleştirilmesi, ilgili kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılarak izinlerin alınması, işlemlerin ifası ve başvuru işlemlerinin tamamlanması için her türlü merci ve kurumlara gerekli başvuruların ve bildirimlerin yapılması, ihraç edilecek yeni payların yabancı yatırımcılara da sunumu amacıyla yurt dışında yapılması gereken işlemlerle ilgili imzalanacak olan her türlü sözleşme de dahil olmak üzere tüm süreçlerin yürütülmesi hususlarında Finansal Yönetim Genel Müdür Yardımcılığı ile Uluslararası Bankacılık Genel Müdür Yardımcılığı'nın ayrı ayrı veya birlikte yetkili ve görevli kılınmasına karar verilmiştir.

CWENE - 07.08.2026

28.01.2026 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında belirtilen CW Enerji Plus Bayi- Mardin bayiliğimizin açılışı gerçekleştirilmiş olup faaliyetlerine başlanmıştır.

Bayiliklerimiz, CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş.'nin belirli ürün gruplarına ilişkin satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürütmek üzere "CW Enerji Plus Bayisi" olarak faaliyet gösterecektir.

ALARK - 07.08.2026

Alarko Holding A.Ş.'nin ("Alarko Holding") Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Alarko Carrier") sermayesinde sahip olduğu, Alarko Carrier sermayesinin %20'sini temsil eden payların Carrier HVACR Investment BV'ye ("Carrier") satılması için Carrier'a teklifte bulunduğu 22 Nisan 2025 tarihinde duyurulmuştur.

Süreç içerisinde, Alarko Holding ile Carrier arasında yürütülen müzakereler uyarınca daha önce açıklanan işlem yapısının değiştirilmesi değerlendirilmiş olup bu kapsamda Carrier'ın sahip olduğu Alarko Carrier sermayesinin %42,03'ünü temsil eden payların diğer ortaklarımızdan Alarko Holding tarafından satın alınması suretiyle Alarko Holding ve Carrier arasındaki Alarko Carrier nezdindeki işbirliğinin sona erdirilmesi için Alarko Holding ve Carrier arasında görüşmelere başlandığı Alarko Holding ve Carrier tarafından Alarko Carrier'a bildirilmiştir. Söz konusu bildirim müteakiben Alarko Carrier yönetim kurulu 31 Temmuz 2025 tarih ve 861 sayılı kararıyla diğer hususların yanı sıra,

1. Alarko Holding ve Carrier arasında pay devri işlemi kapsamındaki görüşmelerle eş anlı olarak, "Carrier" ve "Toshiba" markaları üzerinde Carrier tarafından Alarko Carrier'a sağlanan münhasırlık haklarının sona erdirilmesi ve Alarko Carrier finansal tablolarında dönen varlıklar altında sınıflandırılan birtakım stoklar dahil olmak üzere söz konusu markalara ilişkin varlıklar, sözleşmeler ve yedek servis işletmesinin Carrier'a devredilmesi için Alarko Carrier ve Carrier arasında görüşmelerin başlatılmasına;

2. Söz konusu görüşmelerin başlangıç aşamasında olması, hukuki, mali, teknik ve sair inceleme yapılmadan süreçle ilgili herhangi bir karar verilemeyecek olması ve bu aşamaların tamamlanmasının ardından bile bahsedilen işlemlerin gerçekleşip gerçekleşmeyeceğinin henüz belirsiz olması, Alarko Carrier ve Carrier arasında gerçekleştirilmesi planlanan işlemlerin Alarko Carrier bakımından Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği kapsamında "önemli nitelikte işlem" olarak değerlendirilme ve yatırımcılar açısından ayrılma hakkını doğurma ihtimalinin bulunması, işlemlerin kesinlik kazanması öncesinde yapılacak bir açıklamanın Alarko Carrier'ın borsada işlem gören paylarının fiyatında Alarko Carrier'ın finansal performansı ile açıklanamayacak olağanüstü hareketlere sebep olabilecek olması ve Alarko Carrier tarafından ayrılma hakkı kullandırımları yükümlülüğü kapsamında maruz kalınabilecek maliyeti artırabilecek olması, işlemlerin kesinlik kazanmadan kamuya açıklanmasının yatırımcılarımızı yanıltabilecek nitelikte olması, sürece ilişkin olarak yapılacak değerlendirme ve görüşmeler neticesinde taraflarca ayrıca yapılacak değerlendirmeleri takiben ve işlem ile ilgili bağlayıcı sözleşmelerin imzalanması ile birlikte işlemlerin niteliklerinin kesinlik kazanacak olması göz önünde bulundurularak Alarko Carrier'ın meşru çıkarlarının zarar görmemesi için işleme ilişkin içsel bilgi açıklamalarının ertelenmesine; karar vermiştir.

Gelinen aşamada, Alarko Carrier sermayesinin %42,03'ünü temsil eden payların Carrier'dan satın alınmasına ilişkin olarak Alarko Holding ve Carrier arasında 7 Ağustos 2026 tarihinde bağlayıcı pay alım sözleşmesi imzalandığı, söz konusu işlemin kapanışıyla birlikte, Alarko Holding'in Alarko Carrier'da sahip olduğu oy haklarının %84,06'ya ulaşacağı ve SPK'nın II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında pay alım teklifi yükümlülüğü doğacağı ve bu kapsamda söz konusu işlemin kapanışı akabinde Alarko Holding tarafından, Alarko Carrier pay sahiplerine hitaben pay alım teklifi gerçekleştirilmesi için SPK'ya başvuruda bulunulması da dahil olmak üzere gerekli süreçlerin derhal başlatılacağı Alarko Holding ve Carrier tarafından Alarko Carrier'a bildirilmiştir.

Söz konusu pay alım sözleşmesi kapsamındaki işlemin tamamlanması ile birlikte, Alarko Holding ve Carrier arasındaki Alarko Carrier nezdindeki ortaklık sona erdirilecek ve mevcut durumda Alarko Holding finansal tablolarında müşterek yönetime tabi ortaklık olarak sınıflandırılan Alarko Carrier, Alarko Holding'in bağlı ortaklığı haline gelecektir. Söz konusu pay alım sözleşmesi uyarınca kapanış tarihi itibarıyla Alarko Holding ve Carrier arasında daha önce imzalanmış olan Hissedarlık Sözleşmesi sona erdirilerek "Carrier" ve "Toshiba" markaları üzerinde Carrier tarafından Alarko Carrier'a sağlanan münhasırlık hakları sona erdirilecektir.

Bu kapsamda Alarko Carrier yönetim kurulu 7 Ağustos 2026 tarih ve 880 sayılı kararıyla, diğer hususların yanı sıra, Alarko Carrier, Carrier ve Carrier'ın bir iştiraki olan Viessman Isı Teknikleri Ticaret Limited Şirketi arasında, dönen varlıklar altında sınıflandırılacak olan "Carrier" ve "Toshiba" markalarına ilişkin birtakım stoklar ve söz konusu markalara ilişkin belirli sözleşmeler ile bunlara bağlı yükümlülüklerin Viessmann Isı Teknikleri Ticaret Limited Şirketi'ne devredilmesi ("işlem") amacıyla faaliyet ayrıştırma sözleşmesi (carve-out agreement) akdinin, tesliminin ve ifasının onaylanmasına,

İşlem'in SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin ("Tebliğ") önemli nitelikte işlem olarak değerlendirilmesi halinde;

- i) Gerekli yönetim kurulu kararının ayrıca alınmasına,
- (ii) İşlem'in Tebliğ'e uygun şekilde genel kurul onayına sunulmasına,
- (iii) ayrılma haklarının Tebliğ'e uygun şekilde kullanılmasına,
- (iv) ayrılma hakkı kullanım fiyatının Tebliğ uyarınca belirlenip duyurulmasına,

karar vermiştir.

Yukarıda açıklanan yönetim kurulu kararı kapsamındaki faaliyet ayrıştırma sözleşmesi, 7 Ağustos 2026 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında İşlem'in kapanış tarihi, Alarko Holding ve Carrier arasındaki pay devir işleminin kapanış tarihi olarak belirlenmiştir. Sözleşme uyarınca Viessmann Isı Teknikleri Ticaret Limited Şirketi tarafından Alarko Carrier'a ödenecek toplam bedel, İşlem'in kapanış tarihinde dönen varlıklar altında sınıflandırılacak olan "Carrier" ve "Toshiba" markalarına ilişkin devredilecek stokların değeri ve söz konusu markalara ilişkin belirli sözleşmeler ile bunlara bağlı alınan avanslar ile İşlem'in kapanış tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamış proje, hizmet ve satışlar kapsamında katlanılan maliyetler gibi hususlar dikkate alınarak nihai olarak İşlem'in kapanış tarihinde tespit edilecektir.

Söz konusu faaliyet ayrıştırma sözleşmesi kapsamındaki işlemlerin tamamlanması ile birlikte Alarko Carrier tarafından "Carrier" ve "Toshiba" markalarına ilişkin olarak gerçekleştirilen faaliyetler sona erdirilecektir.

CUSAN - 07.08.2026

Büyüme hedeflerimiz doğrultusunda satışlarımızdaki ihracat payını artırmak, üretimde yeni teknolojiler uygulamak suretiyle yerel ve küresel piyasalarda rekabet avantajı sağlamak ve başta otomotiv, ulaştırma (kara, hava ve raylı sistemler), yenilenebilir enerji ve beyaz eşya sektörü olmak üzere farklı sektörlerle hizmet verebilmek amacıyla yatırıma başlanan Kırklareli İli Lüleburgaz İlçesi Evrensekiz Beldesi'ndeki yeni üretim tesisimizin yapım süreci ve işyeri ruhsat işlemleri bugün itibarıyla sonuçlanmış olup tesisimiz fiili olarak üretime başlamıştır.

BFREN - 07.08.2026

Şirketimiz ile pay sahiplerimizden Robert Bosch GMBH arasında, Ticari Araç Sistemleri alanında yeni bir ürünün Türkiye'de üretilmesine yönelik yürütülen ön çalışma ve görüşmelerin başarıyla tamamlandığı ve süreç kapsamındaki Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu daha önce kamuoyuna duyurulmuştur.

Söz konusu başvuru onaylanmış ve 267.830.935 TL tutarındaki yeni Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

Daha önceki açıklamamızda da belirtildiği üzere, proje programının onaylanmasını takiben ilk yatırım siparişlerinin 2026 yılı içerisinde verilmesi ve yatırımların tamamlanmasıyla birlikte süreç bazlı seri üretime 2027 yılı içerisinde geçilmesi öngörülmektedir.

KCHOL - 07.08.2026

Yönetim Kurulumuz tarafından, Topluluk şirketlerimizin ortaklık yapısının sadeleştirilmesi amacıyla Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin sahibi olduğu Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. ("Ford Otosan") sermayesinin yaklaşık %0,67'sine denk gelen 23.558.850 TL nominal değerli B grubu Ford Otosan paylarının toplam 1.852.903.552,50 TL bedel karşılığında nakden ve peşin olarak satın alınmasına karar verilmiş olup, pay devir ve ödeme işlemleri bugün tamamlanmıştır.

İşbu açıklamamızın İngilizce çevirisi ekte yer almakta olup, açıklama metinlerinde herhangi bir farklılık olması durumunda, Türkçe açıklama esas kabul edilecektir.

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
GOKNR	Kar payı	10.08.2026	22.80	0.31	0.26	22.49	1.34%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor
PCILT	Kar payı	10.08.2026	32.68	2.53	2.15	30.15	7.76%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
10.Ağu.26	11.Ağu.26	12.Ağu.26	13.Ağu.26	14.Ağu.26
RGYAS		PCLIT	BIGCH	SOHOE
			MERIT	
			NTHOL	
			PENG	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Bedelsiz 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
DERHL	10.08.2026	10.80				2.15	401.41%	197,281,323	989,179,083
VKGYO	10.08.2026	2.53				1.98	27.54%	3,450,000,000	4,400,000,000

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
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
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
İMAŞM	115					1,063,750,000	1	925,000,000
INFO				960,336,000	100			960,336,000
İZINV				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
KORDS				3,501,331,196	1,800			194,529,076
KUVVA				418,957,993	1,350			31,042,007
LİDFA				530,442,000	52			1,088,802,000
LYDYE								1,891,070
MAVİ								794,512,000
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
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
YESİL	200					1,290,000,000	1	645,000,000
YKSLN	100					250,000,000	1	500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

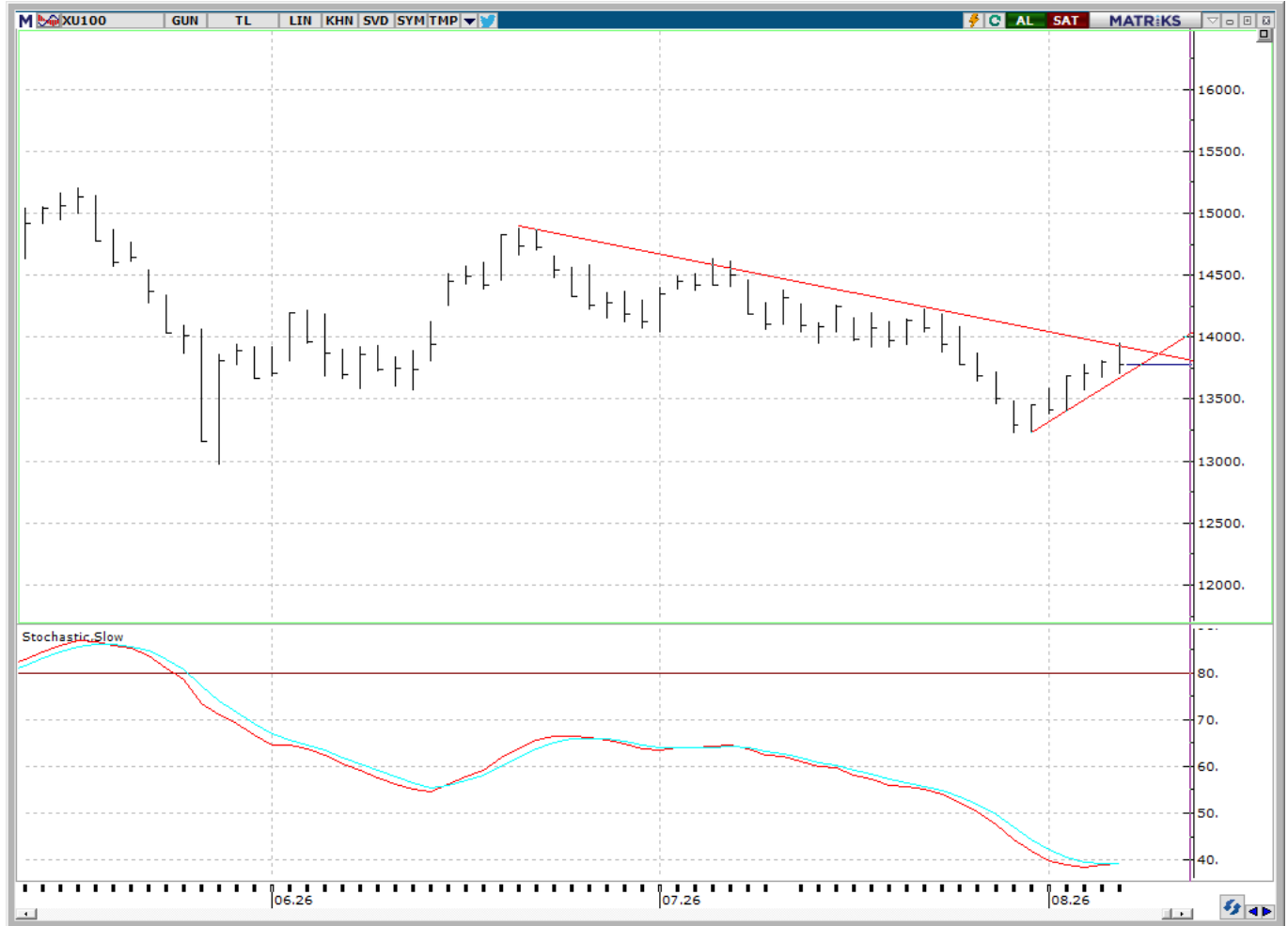
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.14% değişimle 13779.39 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. 13910 kritik direnç seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen satışların kuvvet kazanmasıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. 13700 – 13900 arasındaki sıkışmayı dikkatle takip ediyoruz ve bu iki seviyeden birinin geçilmesi durumunda işlem aktivitesinde artış ve alım / satımda hızlanma görülebileceği düşüncesindeyiz. 5 g Ort. 13675.96 22 g. Ort. 13878.25 seviyesindeler. Destek olarak 13700 ve 13750, direnç olarak 13800 ve 13900 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 13700 – 13900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



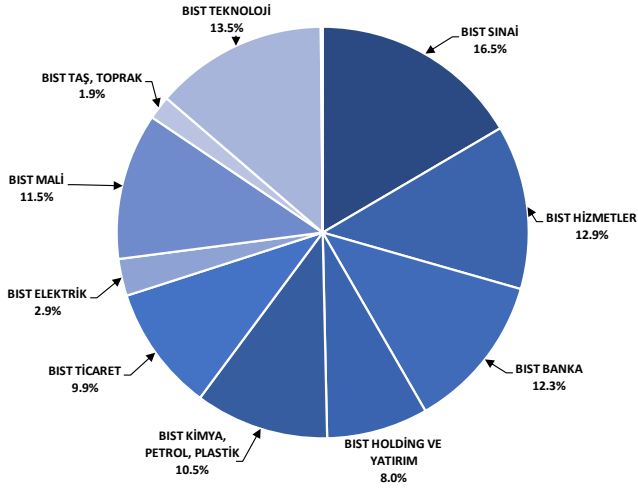
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -0.51% değişimle günü 15845.00 seviyesinde kapattı. 16050 kritik direnç seviyesini test eden vadeli endeks bu seviyeden gelen satışların ivme kazanmasıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 15690 – 16100 olarak takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi 15880. 5g. Ort. 15797.00 22 g. Ort. 16252.09 seviyesindeler. Destek olarak 15690 ve 15780, direnç olarak ise 15880 ve 15970 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 15690 – 15970 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



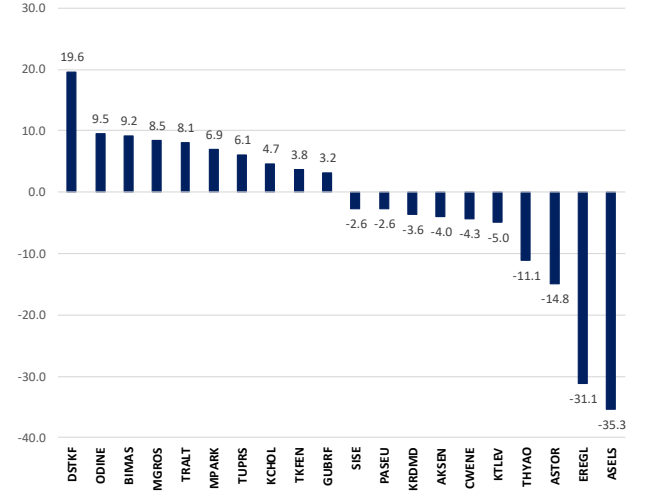
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



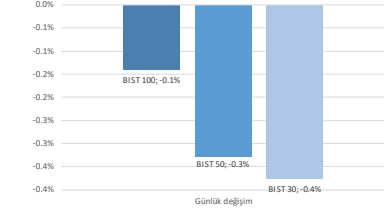
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	07.08.2026	06.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	13779	13799	-0.1%	11262	22%
XU030	BIST 30	15596	15655	-0.4%	12224	28%
XU050	BIST 50	12168	12208	-0.3%	9770	25%
XBANK	BIST BANKA	15490	15487	0.0%	16540	-6%
XUTUM	BIST TUM	17941	17956	-0.1%	14189	26%
XUMAL	BIST MALI	18854	18836	0.1%	16355	15%
XODS	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15809	15957	-0.9%	12511	27%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13793	13813	-0.1%	11264	22%
XBANA	BIST ANA	67081	67190	-0.2%	51074	31%
XLISM	BIST BİLİŞİM	11187	10993	1.8%	5048	122%
XELKT	BIST ELEKTRİK	779	784	-0.6%	661	18%
XFINK	BIST FİN. KIR. FAKTORİNG	48756	47133	3.4%	18467	164%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	17042	16785	1.5%	12458	37%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6478	6474	0.1%	5761	12%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	379637	371683	2.1%	158055	140%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14740	14784	-0.3%	12962	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2677	2671	0.2%	2460	9%
XINSA	BIST İNŞAAT	22290	22027	1.2%	17513	27%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7809	7597	2.8%	6994	12%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	17944	17887	0.3%	12791	40%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	43914	43433	1.1%	41041	7%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13057	13157	-0.8%	10147	29%
XMADN	BIST MADENÇİLİK	15636	15206	2.8%	12254	28%
XMANA	BIST METAL ANA	26413	27329	-3.4%	17775	49%
XMEŞY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	29135	29441	-1.0%	20196	44%
XSDA	BIST ADANA	44633	44699	-0.1%	45008	-1%
XSANK	BIST ANKARA	46793	47463	-1.4%	33284	41%
XSANT	BIST ANTALYA	15913	16941	-6.1%	12929	23%
XSBAL	BIST BAUKESİR	11763	11713	0.4%	10280	14%
XSBRU	BIST BURSA	20477	20365	0.5%	18316	12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10530	10448	0.8%	9153	15%
XSGRT	BIST SİĞORTA	76435	76396	0.1%	68993	11%
XSIST	BIST İSTANBUL	18604	18582	0.1%	15126	23%
XSIZM	BIST İZMİR	19520	19236	1.5%	17435	12%
XSKAY	BIST KAYSERİ	38827	38681	0.4%	37507	4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	39730	39543	0.5%	27930	42%
XSKON	BIST KONYA	8128	8110	0.2%	11705	-31%
XSPOR	BIST SPOR	1897	1849	2.6%	2051	-8%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	46962	45782	2.6%	45613	3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13631	13655	-0.2%	12993	5%
XTCRT	BIST TİCARET	34475	34044	1.3%	26072	32%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4098	4086	0.3%	4818	-15%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17713	17706	0.0%	14345	23%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15742	15824	-0.5%	12461	26%
XTRZM	BIST TURİZM	1863	1811	2.9%	1641	14%
XTUMY	BIST TÜM-100	76379	76343	0.0%	55617	37%
XUMHZ	BIST HİZMETLER	12575	12537	0.3%	10560	19%
XULAS	BIST ULUŞTIRMA	38294	38557	-1.4%	34500	11%
XUSIN	BIST SİNAİ	19017	19071	-0.3%	14013	36%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17729	17789	-0.3%	15017	18%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	49207	49677	-0.9%	28711	71%
XYLDZ	BIST YILDIZ	15958	15971	-0.1%	12713	26%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5131	5122	0.2%	4586	12%
XYUZB	BIST 100-30	22523	22417	0.5%	20567	10%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	19155	19448	-1.5%	13694	40%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	110305	110409	-0.1%	103445	7%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13779	13781	0.0%	14849	-7%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	48897	48537	0.7%	26097	87%

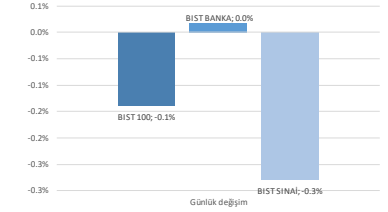
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



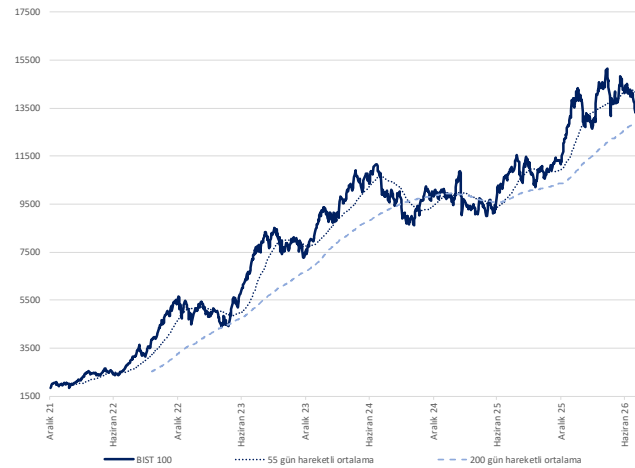
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



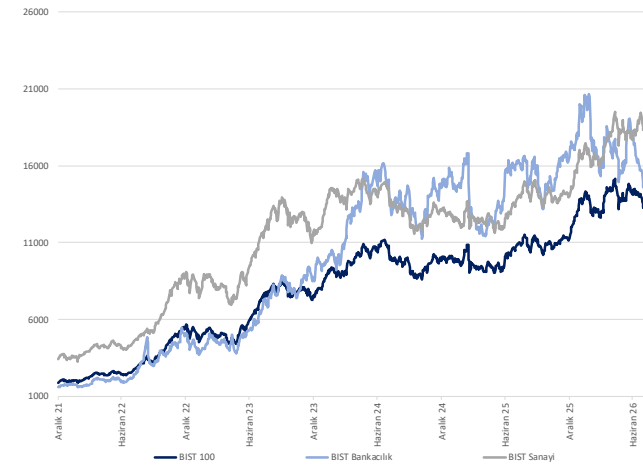
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ														
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (m.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
EUREN	3.97	3.89	2.06%	108.80	39.89	0.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
SKBNK	6.09	6.25	-2.56%	640.57	21.77	2.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	100.0	
ERTEL	38.68	41.56	-6.93%	12,106.79	38.41	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
BIMAS	385.75	382.25	0.92%	3,513.90	51.73	1.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
BSOKE	35.88	36.06	-0.50%	309.00	51.93	0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
DAPGIM	9.05	8.60	5.23%	1,596.55	45.79	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	87.5	
ECILC	69.50	70.50	-1.42%	340.99	42.83	2.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
EFOR	19.77	19.07	3.67%	985.37	60.42	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	87.5	
MAGEN	37.50	37.42	0.21%	658.91	47.76	0.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
MGROS	654.50	626.00	4.55%	1,944.59	56.70	4.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
ODAS	7.54	7.55	-0.13%	219.95	38.59	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5	
QUAGR	3.35	3.31	1.21%	111.63	40.57	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	87.5	
TURSG	6.29	6.20	1.45%	406.30	45.89	0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
DOHOL	20.50	20.90	-1.91%	131.55	42.51	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	78.5	
ENERY	8.35	8.38	-0.36%	183.22	30.96	0.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	78.5	
FROTO	78.10	78.60	-0.64%	1,602.36	39.86	1.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
GARAN	127.00	127.80	-0.63%	3,772.73	45.97	1.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
HALKB	37.02	37.20	-0.48%	1,076.96	39.12	1.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
PGSUS	153.50	154.70	-0.78%	1,141.62	36.44	4.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
ULKER	89.20	87.05	2.47%	545.39	35.33	3.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	78.5	
ANSGR	28.60	28.22	1.35%	274.58	62.82	0.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0	
BTICM	4.98	5.04	-1.19%	558.74	36.29	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	75.0	
DOAS	194.30	190.20	2.16%	61.23	51.93	0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
ENISA	113.20	113.40	-0.18%	315.75	63.51	1.65	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
GENIL	9.75	9.51	2.52%	696.50	60.89	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0	
GESAN	82.00	82.75	-0.91%	409.53	56.11	0.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
HEKTS	2.93	2.92	0.34%	1,331.54	40.11	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	75.0	
OYAKC	20.66	20.60	0.29%	545.37	49.66	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
PATEK	18.64	18.99	3.42%	272.29	42.16	0.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	75.0	
SARKY	25.46	24.80	2.66%	390.50	49.76	0.59	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
TSKB	11.12	11.24	-1.07%	93.44	42.70	0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0	
AKSA	12.54	12.65	-0.87%	224.74	55.84	0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
CINSA	44.82	44.98	-0.36%	329.64	36.79	1.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	66.0	
OBAMS	4.85	4.86	-0.21%	113.64	33.36	0.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	66.0	
TUKAS	2.01	2.01	0.00%	105.52	33.74	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
AKBNK	67.40	67.10	0.45%	7,971.20	47.29	1.36	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
ASELS	353.75	363.00	-2.55%	12,380.97	47.27	5.98	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
ENKAJ	86.35	85.85	0.58%	847.67	40.87	1.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5	
GUBRF	446.25	432.75	3.12%	1,468.41	55.78	8.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
MPARK	426.75	400.00	6.69%	896.14	55.88	4.89	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
RAIYH	237.50	242.50	-2.06%	584.72	51.73	4.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
SASA	2.58	2.58	0.00%	5,412.63	53.18	0.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
TECELL	105.10	105.30	-0.19%	1,371.00	47.57	1.13	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	62.5	
TRMET	139.50	135.90	2.65%	1,016.08	64.70	4.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
BALSU	13.22	13.50	-2.07%	713.86	38.30	0.52	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5	
CWENE	42.20	46.80	-9.83%	12,159.63	55.96	0.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	53.5	
GRESL	339.50	342.25	-0.80%	57.46	55.56	8.55	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	53.5	
ISNEN	34.02	34.50	-1.39%	213.58	34.92	0.57	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	53.5	
KCHOL	198.50	195.90	1.33%	8,825.35	52.52	1.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	53.5	
TUPRS	323.50	321.50	0.62%	11,831.36	71.98	13.79	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5	
ZOREN	2.31	2.30	0.43%	96.88	28.55	0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
ASTOR	308.50	319.25	-3.37%	6,758.63	53.45	0.94	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
BORA	13.09	13.08	0.08%	50.59	34.84	0.73	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
EUPWR	91.70	91.10	0.66%	911.67	52.71	0.88	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	50.0	
IZENR	9.09	8.80	3.30%	423.81	47.20	0.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
PAHOL	1.33	1.34	-0.75%	236.53	39.35	0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	50.0	
YKBNK	34.02	34.04	-0.06%	5,455.93	46.46	0.77	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0	
OTKAR	273.00	279.50	-2.33%	177.35	23.63	17.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	45.5	
EKOYO	17.94	18.19	-1.37%	2,634.41	35.18	0.59	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	41.0	
IEYHO	174.20	172.50	0.99%	975.77	81.56	6.91	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	41.0	
PSGYO	3.70	3.70	0.00%	2,070.03	55.69	0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0	
SAHOL	88.05	88.10	-0.06%	1,954.03	46.09	1.45	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0	
SOKM	51.70	51.05	1.27%	183.00	53.81	0.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	41.0	
THAYO	306.25	311.25	-1.61%	19,898.77	40.36	3.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	41.0	
TKRKA	54.50	53.50	1.87%	2,383.23	44.38	1.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0	
ARCLK	97.90	98.00	-0.10%	86.83	45.17	0.84	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
BRYAT	1,767.00	1,765.00	0.11%	69.11	44.72	36.94	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
CCOLA	89.00	87.70	1.48%	390.25	54.33	1.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	37.5	
DSTKF	1,773.00	1,700.00	4.29%	1,424.49	30.23	350.79	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	37.5	
FENER	1.06	3.01	1.66%	282.80	47.22	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
GRTHO	242.00	241.00	0.41%	279.80	49.95	0.30	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
KIRHO	78.00	77.15	1.10%	122.14	42.30	3.83	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
KTELEV	43.58	44.50	-2.07%	2,437.68	37.59	2.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	37.5	
MAVI	39.14	38.94	0.51%	84.49	47.34	0.38	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	37.5	
MIATK	29.72	29.40	1.09%	479.94	32.49	2.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5	
REEDR	6.10	6.10	0.00%	99.23	39.00	0.14	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
TRALT	52.15	49.44	5.48%	8,825.74	60.05	0.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
VAKBN	30.74	30.96	-0.71%	571.43	48.16	0.34	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
VESTL	22.76	22.70	0.26%	130.39	38.25	0.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
PASEU																

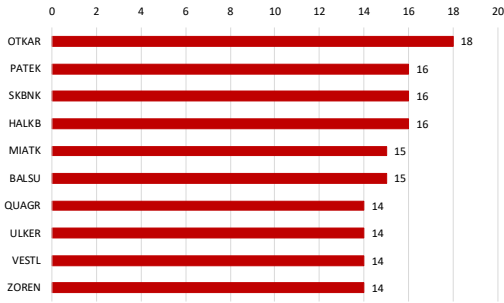
Son 90 güne ait dip-zirve analizi

Deniz YatırımDENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ									
Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?	
AEFES	21.58	21.46	0.6%	22.24	16.04	3%	26%		x
AKBNK	67.40	67.10	0.4%	83.55	61.60	24%	9%		x
AKSA	12.54	12.65	-0.9%	13.00	10.03	4%	20%		x
AKSEN	91.40	96.20	-5.0%	116.00	71.60	27%	22%		x
ALARK	101.80	100.30	1.5%	110.50	84.05	9%	17%		x
ALTNY	15.91	15.80	0.7%	19.48	14.29	22%	10%		x
ANSGR	28.60	28.22	1.3%	31.00	25.58	8%	11%		x
ARCLK	97.90	98.00	-0.1%	119.20	96.40	22%	2%		x
ASELS	353.75	363.00	-2.5%	434.00	320.25	23%	9%		x
ASTOR	308.50	319.25	-3.4%	363.50	192.00	18%	38%		x
BALSU	13.22	13.50	-2.1%	20.52	13.02	55%	2%		x
BERA	13.09	13.08	0.1%	18.38	12.62	40%	4%		x
BIMAS	385.75	382.25	0.9%	411.85	333.51	7%	14%		x
BRSAN	572.00	583.00	-1.9%	644.50	438.00	13%	23%		x
BRYAT	1767.00	1765.00	0.1%	2233.00	1661.00	26%	6%		x
BSOKE	35.88	36.06	-0.5%	39.50	32.40	10%	10%		x
BTCIM	4.98	5.04	-1.2%	6.76	4.87	36%	2%		x
CANTE	1.21	1.19	1.7%	1.91	1.18	58%	2%		x
CCOLA	89.00	87.70	1.5%	92.35	64.58	4%	27%		x
CIMS4	44.82	44.98	-0.4%	59.00	44.74	32%	0%		x
CVKMD	15.91	16.60	-4.2%	18.27	12.13	15%	24%		x
CWENE	42.20	46.80	-9.8%	46.80	28.52	11%	32%		x
DAPGM	9.05	8.60	5.2%	14.71	8.50	63%	6%		x
DOAS	194.30	190.20	2.2%	205.40	175.57	6%	10%		x
DOHOL	20.50	20.90	-1.9%	24.64	19.46	20%	5%		x
DSTKF	1773.00	1700.00	4.3%	3920.00	1613.00	121%	9%		x
ECILC	69.50	70.50	-1.4%	109.71	66.35	58%	5%		x
EFOR	19.77	19.07	3.7%	21.36	5.34	8%	73%		x
EKGYO	17.94	18.19	-1.4%	22.00	17.73	23%	1%		x
ENERY	8.35	8.38	-0.4%	11.30	8.23	35%	1%		x
ENISA	113.20	113.40	-0.2%	127.00	99.50	12%	12%		x
ENKAI	86.35	85.85	0.6%	111.40	85.25	29%	1%		x
EREGL	38.68	41.56	-6.9%	44.20	26.54	14%	31%		x
ESEN	3.37	3.32	1.5%	4.74	3.30	41%	2%		x
EUPWR	91.70	91.10	0.7%	105.60	37.60	15%	59%		x
EUREN	3.97	3.89	2.1%	5.97	3.86	50%	3%		x
FENER	3.06	3.01	1.7%	4.32	2.56	41%	16%		x
FROTO	78.10	78.60	-0.6%	109.30	76.10	40%	3%		x
GARAN	127.00	127.80	-0.6%	146.40	120.00	15%	6%		x
GENIL	9.75	9.51	2.5%	11.04	7.81	13%	20%		x
GESAN	82.00	82.75	-0.9%	89.65	44.04	9%	46%		x
GLRMK	169.60	159.60	6.3%	244.90	147.90	44%	13%		x
GRSEL	339.50	342.25	-0.8%	363.00	288.75	7%	15%		x
GRTHO	242.00	241.00	0.4%	280.59	203.06	16%	16%		x
GSRAY	1.02	1.00	2.0%	1.22	0.97	20%	5%		x
GUBRF	446.25	432.75	3.1%	617.50	398.50	38%	11%		x
HALKB	37.02	37.20	-0.5%	49.10	35.02	33%	5%		x
HEKTS	2.93	2.92	0.3%	4.83	2.80	65%	4%		x
IEYHO	174.20	172.50	1.0%	174.20	91.15	-	48%		✓
ISCTR	12.36	12.33	0.2%	15.47	12.03	25%	3%		x
ISMEN	34.02	34.50	-1.4%	45.80	34.02	35%	-		x
IZENR	9.09	8.80	3.3%	12.53	8.10	38%	11%		x
KCHOL	198.50	195.90	1.3%	213.00	183.30	7%	8%		x
KLRHO	78.00	77.15	1.1%	142.30	73.30	82%	6%		x
KRDMD	39.58	41.20	-3.9%	44.92	28.92	13%	27%		x
KTLEV	43.58	44.50	-2.1%	58.61	18.43	34%	58%		x
KUYAS	70.00	69.50	0.7%	94.20	60.50	35%	14%		x
MAGEN	37.50	37.42	0.2%	68.25	30.68	82%	18%		x
MAVI	39.14	38.94	0.5%	45.66	37.64	17%	4%		x
MGROS	654.50	626.00	4.6%	724.00	590.51	11%	10%		x
MIATK	29.72	29.40	1.1%	56.30	29.40	89%	1%		x
MPARK	426.75	400.00	6.7%	495.00	397.50	16%	7%		x
OBAMS	4.85	4.86	-0.2%	8.79	4.74	81%	2%		x
ODAS	7.54	7.55	-0.1%	9.53	5.68	26%	25%		x
ODINE	2752.50	2690.00	2.3%	2905.00	809.00	6%	71%		x
OTKAR	273.00	279.50	-2.3%	408.50	273.00	50%	-		x
OYAKC	20.66	20.60	0.3%	25.66	19.86	24%	4%		x
PAHOL	1.33	1.34	-0.7%	1.79	1.28	35%	4%		x
PASEU	174.20	178.00	-2.1%	180.90	85.70	4%	51%		x
PATEK	19.64	18.99	3.4%	26.88	17.38	37%	12%		x
PETKM	18.52	19.06	-2.8%	27.14	18.52	47%	-		x
PGSUS	153.50	154.70	-0.8%	196.90	148.70	28%	3%		x
PSGYO	3.70	3.70	0.0%	4.01	2.34	8%	37%		x
QUAGR	3.35	3.31	1.2%	4.50	2.82	34%	16%		x
RALYH	237.50	242.50	-2.1%	387.75	144.00	63%	39%		x
REEDR	6.10	6.10	0.0%	8.40	6.10	38%	-		x
SAHOL	88.05	88.10	-0.1%	105.10	82.30	19%	7%		x
SARKY	25.46	24.80	2.7%	33.84	23.22	33%	9%		x
SASA	2.58	2.58	0.0%	3.54	2.23	37%	14%		x
SISE	41.34	41.88	-1.3%	51.68	41.34	25%	-		x
SKBNK	6.09	6.25	-2.6%	19.63	5.97	222%	2%		x
SOKM	51.70	51.05	1.3%	56.35	43.82	9%	15%		x
TAVHL	275.50	273.50	0.7%	343.46	243.18	25%	12%		x
TCELL	105.10	105.30	-0.2%	121.90	99.95	16%	5%		x
THYAO	306.25	311.25	-1.6%	348.25	274.00	14%	11%		x
TKFEN	209.00	193.90	7.8%	209.00	93.35	-	55%		✓
TOASO	263.00	257.00	2.3%	345.00	252.00	31%	4%		x
TRALT	52.15	49.44	5.5%	54.25	39.54	4%	24%		x
TRENJ	103.90	100.90	3.0%	104.10	80.70	0%	22%		x
TRMET	139.50	135.90	2.6%	141.00	101.30	1%	27%		x
TSKB	11.12	11.24	-1.1%	12.66	10.84	14%	3%		x
TTKOM	54.50	53.50	1.9%	66.85	50.70	23%	7%		x
TUKAS	2.01	2.01	0.0%	2.80	1.97	39%	2%		x
TUPRS	323.50	321.50	0.6%	323.50	216.80	-	33%		✓
TURSG	6.29	6.20	1.5%	7.44	6.00	18%	5%		x
ULKER	89.20	87.05	2.5%	124.01	86.30	39%	3%		x
VAKBN	30.74	30.96	-0.7%	35.40	28.88	15%	6%		x
VESTL	22.76	22.70	0.3%	30.08	22.54	32%	1%		x
YKBNK	34.02	34.04	-0.1%	43.84	31.00	29%	9%		x
ZOREN	2.31	2.30	0.4%	3.42	2.30	48%	0%		x

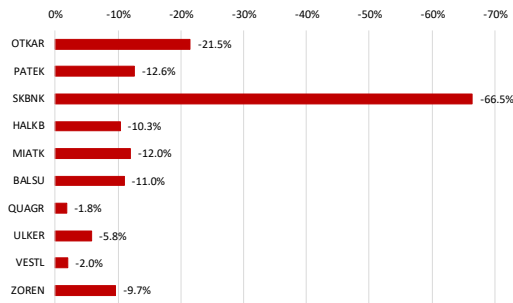
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

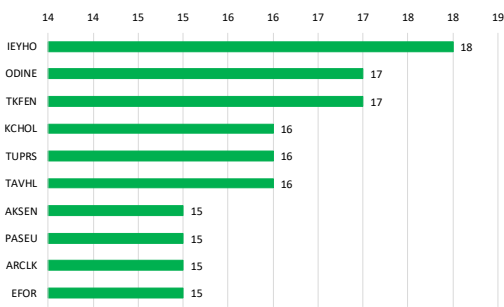
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



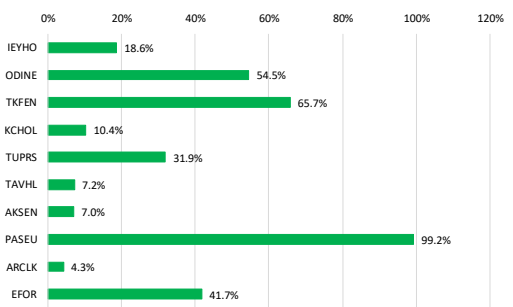
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

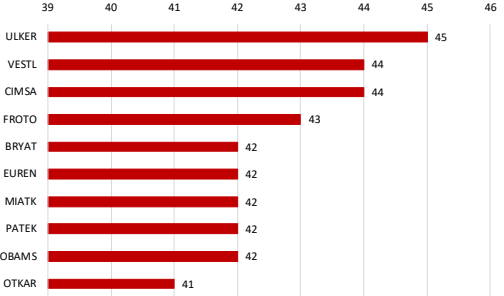


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

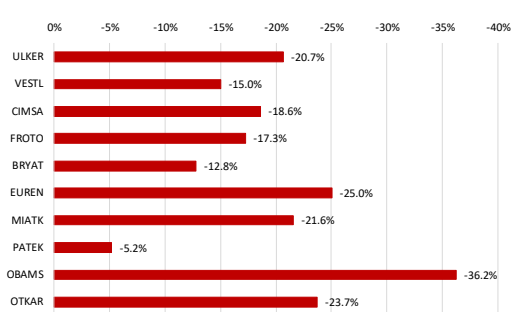


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

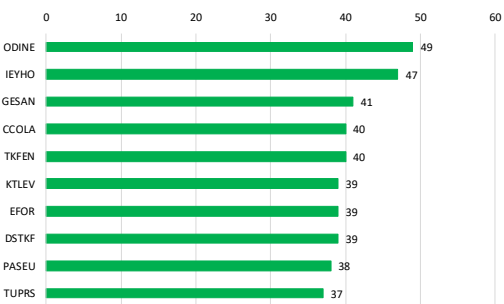
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



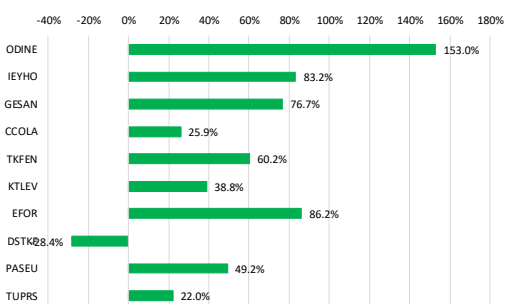
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	54%	1061%	-7%	2%	-4%	-23%	6%
HTTBT	77.00	101%	299%	-8%	-2%	-11%	-14%	-16%
BIMAS	497.95	29%	549%	45%	4%	-1%	14%	49%
CCOLA	108.57	22%	459%	54%	8%	6%	24%	75%
YKBNK	54.30	60%	128%	-6%	-9%	-12%	-11%	1%
TABGD	375.00	42%	34%	28%	13%	-3%	6%	34%
GARAN	205.73	62%	9%	-8%	-5%	-8%	-15%	-11%
AGESA	366.00	55%	16%	10%	-4%	-5%	0%	44%
MPARK	640.00	50%	11%	12%	1%	-13%	-6%	19%
THYAO	461.00	51%	-9%	14%	-12%	-2%	-5%	0%

MP ortalama potansiyel	53%
MP son güncellemeden Δ	2%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-3%

MP son 12A	6%	BIST 100 son 12A	26%
MP YBB	10%	BIST 100 YBB	22%
MP 2019-	2323%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-15%		
Rölatif YBB	-10%		
Rölatif 2019-	96%		

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	10%	22%	24%	-10%	-11%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

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	353.75	872%	361%	1119	53%	3%	1%	1.01	0.59
AKBNK	21.08.2023	25.30	67.40	166%	47%	1084	0%	6%	4%	1.42	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.50	28%	1%	761	21%	-2%	-4%	0.67	0.56
ENKAI	02.05.2025	60.13	86.35	44%	-5%	464	13%	-1%	-4%	0.78	0.63
TUPRS	18.08.2025	149.41	323.50	117%	71%	356	83%	10%	7%	0.54	0.40
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.52	-30%	-44%	356	-36%	-4%	-6%	0.90	0.34
ISMEN	27.08.2025	41.21	34.02	-17%	-31%	347	-7%	-2%	-4%	1.09	0.80
TRGYO	05.01.2026	70.89	91.45	29%	9%	216	30%	-2%	-5%	0.64	0.62
MGROS	30.03.2026	594.16	654.50	10%	2%	132	26%	5%	2%	0.86	0.68
KRDMD	30.03.2026	29.39	39.58	35%	24%	132	57%	-4%	-6%	1.16	0.74
ENJSA	30.03.2026	113.14	113.20	0%	-8%	132	31%	4%	2%	0.89	0.68

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
07.08.2026	1718	81%	73%	947
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	5%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	16%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1618%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.91			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	464			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1751			
XU100 haftalık performans	6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	22%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	847%			
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 değerlendirmelerdir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedeflemeleri) bulunmamaktadır.

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilmeyi amaç edinen, hesap verilebilir 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 fiyatlaması seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

Döngüsel Portföy, herhangi bir müşteri yönlendirmesi içermemektedir. Strateji ve Araştırma Bölümü'nde yer alan analistlerin özet düşüncelerinden oluşan ve son kararın her zaman yatırımcıya bırakıldığını 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	34.02	-15.2%	10,680	13,779	29.0%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	12.54	22.2%	10,880	13,779	26.6%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

*Matrikste yer alan grafikte 5 dakikalık barm 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%

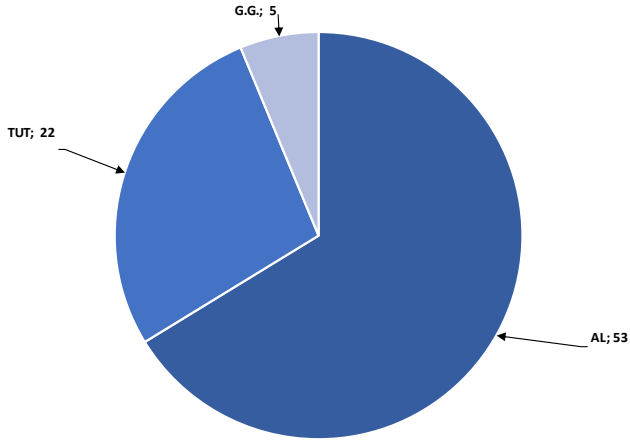
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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	350,480	7,375	5.9%	4.2%	0%	-19%	88.80	AL	67.40	31.8%
Albaraka Türk	20,875	439	---	---	9%	-11%	11.94	AL	8.35	43.0%
Garanti Bank	533,400	11,224	2.4%	1.8%	-8%	-25%	205.73	AL	127.00	62.0%
Halkbank	265,980	5,597	---	0.6%	1%	-18%	41.30	TUT	37.02	11.6%
İş Bankası	309,000	6,502	3.1%	2.2%	-9%	-25%	18.80	AL	12.36	52.1%
TSKB	31,136	655	---	0.3%	-6%	-23%	18.66	AL	11.12	67.8%
Vakıf Bank	304,815	6,414	0.6%	0.4%	0%	-18%	41.80	AL	30.74	36.0%
Yapı Kredi Bank	287,369	6,047	3.6%	2.6%	-6%	-23%	54.30	AL	34.02	59.6%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	51,030	1,074	---	0.3%	-7%	-24%	64.73	AL	34.02	90.3%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,411	156	---	---	-31%	-44%	118.79	AL	53.05	123.9%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	42,480	894	---	---	10%	-10%	366.00	AL	236.00	55.1%
Aksigorta	10,365	218	---	---	-5%	-23%	11.00	AL	6.43	71.1%
Anadolu Hayat Emeklilik	48,117	1,013	---	---	22%	0%	176.50	AL	111.90	57.7%
Anadolu Sigorta	57,200	1,204	---	0.5%	30%	6%	48.70	AL	28.60	70.3%
Türkiye Sigorta	125,800	2,647	---	0.7%	7%	-13%	10.70	AL	6.29	70.1%
Holdingler										
Alarko Holding	42,451	893	---	0.3%	3%	-16%	141.82	AL	101.80	39.3%
Doğan Holding	53,648	1,129	---	0.5%	21%	-1%	31.90	AL	20.50	55.6%
Enka İnşaat	518,100	10,902	2.0%	1.4%	13%	-7%	129.00	AL	86.35	49.4%
Koç Holding	503,376	10,592	3.5%	2.5%	22%	0%	321.00	AL	198.50	61.7%
Sabancı Holding	184,938	3,892	3.0%	2.2%	6%	-13%	151.59	AL	88.05	72.2%
Şişecam	126,623	2,665	2.0%	1.5%	9%	-11%	59.41	TUT	41.34	43.7%
Anadolu Grubu Holding	85,870	1,807	---	---	25%	3%	50.90	AL	35.26	44.4%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	62,533	1,316	---	---	50%	23%	385.00	AL	284.50	35.3%
Petkim	46,937	988	0.7%	0.5%	14%	-7%	21.00	TUT	18.52	13.4%
Tüpraş	623,318	13,116	9.8%	7.1%	83%	49%	423.00	AL	323.50	30.8%
Enerji										
Aksa Enerji	112,087	2,359	---	0.6%	26%	3%	114.70	AL	91.40	25.5%
Alfa Solar Enerji	15,485	326	---	---	3%	-16%	64.40	G.G.	42.08	53.0%
Biotrend Enerji	8,710	183	---	---	4%	-15%	22.00	TUT	17.42	26.3%
Galata Wind Enerji	12,938	272	---	7%	7%	-12%	36.20	TUT	23.96	51.1%
Enerjisa Enerji	133,697	2,813	---	0.6%	31%	7%	125.62	G.G.	113.20	11.0%
Demir Çelik										
Erdemir	270,760	5,697	4.5%	3.3%	65%	35%	50.00	TUT	38.68	29.3%
Kardemir (D)	55,491	1,168	0.9%	0.7%	57%	28%	52.00	AL	39.58	31.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akriilik	48,718	1,025	---	0.4%	35%	10%	15.50	AL	12.54	23.6%
Alkim Kimya	4,740	100	---	---	-14%	-30%	23.00	TUT	15.80	45.6%
Hektaş	24,700	520	---	0.3%	-4%	-22%	4.30	TUT	2.93	46.8%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,746	899	---	0.4%	11%	-9%	294.30	TUT	194.30	51.5%
Ford Otosan	274,061	5,767	1.6%	1.2%	-13%	-29%	115.00	TUT	78.10	47.2%
Kordsa	13,306	280	---	---	41%	15%	91.30	TUT	68.40	33.5%
Tofaş	131,500	2,767	1.0%	0.7%	14%	-7%	400.00	AL	263.00	52.1%
Türk Traktor	40,377	850	---	---	-22%	-37%	564.00	TUT	403.50	39.8%
Otokar	32,760	689	---	0.2%	-44%	-54%	450.00	TUT	273.00	64.8%
Brisa	23,875	502	---	---	-9%	-26%	109.90	TUT	78.25	40.4%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,897	61	---	---	-29%	-42%	25.27	AL	13.41	88.4%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,006	63	---	---	-12%	-28%	45.39	TUT	25.26	79.7%
MLP Sağlık	81,514	1,715	---	0.7%	12%	-8%	640.00	AL	426.75	50.0%
Selçuk Ecza Deposu	134,571	2,832	---	---	150%	105%	109.56	G.G.	216.70	-49.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	462,900	9,741	10.1%	7.3%	45%	18%	497.95	AL	385.75	29.1%
Bizim Toptan	1,956	41	---	---	-6%	-23%	36.00	TUT	24.30	48.1%
Ebebek Mağazacılık	13,216	278	---	---	48%	21%	99.00	AL	82.60	19.9%
Mavi Giyim	31,097	654	---	0.5%	-7%	-24%	61.23	AL	39.14	56.4%
Migros	118,500	2,494	1.9%	1.3%	26%	3%	946.44	AL	654.50	44.6%
Şok Marketler	30,673	645	---	0.4%	1%	-17%	80.00	AL	51.70	54.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	249,029	5,240	---	1.4%	54%	26%	108.57	AL	89.00	22.0%
TAB Gıda	68,850	1,449	---	---	28%	5%	375.00	AL	263.50	42.3%
Ülker	32,939	693	---	0.3%	-13%	-29%	154.07	TUT	89.20	72.7%
Armada Gıda	51,661	1,087	---	---	389%	300%	109.60	G.G.	195.70	-44.0%
Ofis Yem Gıda	8,044	169	---	---	-20%	-35%	69.30	TUT	55.00	26.0%
Büyük Şelher Gıda	3,488	73	---	---	-36%	-47%	18.90	AL	6.52	189.9%
Anadolu Efes	127,776	2,689	1.3%	0.9%	39%	13%	29.00	AL	21.58	34.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	66,154	1,392	---	0.3%	-3%	-21%	152.00	AL	97.90	55.3%
Vestel Beyaz Eşya	9,184	193	---	---	-26%	-40%	8.90	TUT	5.74	55.1%
Vestel Elektronik	7,635	161	---	0.1%	-21%	-35%	31.50	TUT	22.76	38.4%
Yataş	4,865	102	---	---	-18%	-33%	65.00	AL	32.48	100.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,470	94	---	---	8%	-11%	6.00	TUT	4.47	34.2%
HİTİT Bilgisayar Hizmetleri	11,520	242	---	---	-8%	-25%	77.00	AL	38.40	100.5%
İndeks Bilgisayar	7,650	161	---	---	32%	8%	13.78	AL	10.20	35.1%
Karel Elektronik	7,011	148	---	---	4%	-15%	15.00	AL	8.70	72.4%
Logo Yazılım	12,844	270	---	---	-7%	-24%	222.50	AL	135.20	64.6%
Turkcell	231,220	4,865	3.3%	2.4%	13%	-8%	174.40	AL	105.10	65.9%
Türk Telekom	190,750	4,014	0.8%	0.6%	-5%	-23%	71.00	AL	54.50	30.3%
Savunma										
Aselsan	1,613,100	33,944	13.9%	10.0%	53%	25%	341.00	TUT	353.75	-3.6%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	45,258	952	---	---	44%	18%	305.00	AL	236.40	29.0%
Çimsa	42,381	892	---	0.4%	-2%	-20%	66.20	AL	44.82	47.7%
Kalekim	11,758	247	---	---	-26%	-40%	59.35	AL	25.56	132.2%
Havacılık										
Pegasus	76,750	1,615	1.1%	0.8%	-20%	-35%	305.50	G.G.	153.50	99.0%
TAV Havalimanları	100,084	2,106	1.5%	1.1%	-7%	-24%	425.50	AL	275.50	54.4%
Türk Hava Yolları	422,625	8,893	6.9%	5.0%	14%	-7%	461.00	AL	306.25	50.5%
GYO'lar										
Emlak GYO	68,172	1,435	1.1%	0.8%	-10%	-26%	32.80	AL	17.94	82.8%
Torunlar GYO	91,450	1,924	---	---	30%	6%	113.30	AL	91.45	23.9%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	66,200	1,393	---	---	45%	19%	310.10	AL	200.00	55.1%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.6%	72.3%						

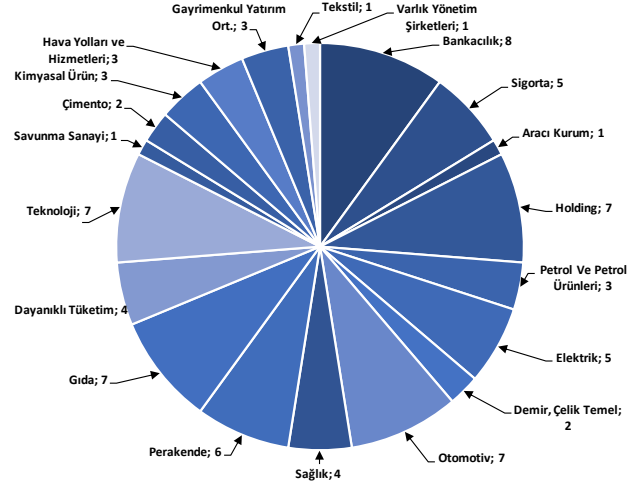
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 10- 16 Ağustos 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
10 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-2.9%
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	0.0%
11 Ağustos	Salı	10:00	TR	Perakende Ticaret (T.E.A.) (Yıllık)	--	13.70%
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	4.05m	4.09m
		17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	-1.00%	-2.40%
12 Ağustos	Çarşamba	15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.10%	-0.40%
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	3.40%	3.50%
13 Ağustos	Perşembe	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	-5.00b	-1.46b
		10:00	TR	Konut Satışları	--	130.0k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	15.80%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (M.A.) (Aylık)	0.10%	-0.20%
		12:00	EUR	Sanayi Üretimi (T.E.A.) (Yıllık)	-0.50%	-1.20%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	\$164m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$186m
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	203k	199k
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	-0.30%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.30%	0.20%
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	4.80%	5.50%
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	4.20%	4.70%
14 Ağustos	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	23.95%
		12:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.40%	0.40%
		12:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.00%	1.00%
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.A.)	--	-5.0b
		12:00	EUR	Ticaret Dengesi (M.Arındırılmamış)	--	-7.8b
		12:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.10%
		12:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.50%
		15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0.20%	0.20%
		15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	0.20%	-0.20%
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	54.1	55.2
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	55	55.4
		15 - 16 Ağustos		Hafta sonu		

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (T.E.A.): Takvim Etkisinden Arındırılmış

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
10 Ağustos	GWIND	12	-44	-43
	CCOLA	8,040	7,900	7,951
	GLCVY	307	311	307
	ENJSA	1,939	1,380	1,470
11 Ağustos	MGROS	412	407	409
	AEFES	5,794	5,612	5,618
	DOHOL	677	488	488
12 Ağustos	SAHOL	7,132	7,179	7,132
	PGSUS → EUR	-104	-93	---
	PGSUS	-5,511	-4,880	-4,888
	RGYAS	4,533	4,455	4,455
13 Ağustos	AKSA	1,681	1,320	1,320
	AGHOL	1,032	1,032	1,718
	TCELL	3,176	3,821	3,755
14 Ağustos	KRDMD	5,944	5,508	5,480
	SISE	4,479	3,550	3,550
Ağustos ikinci hafta	HTTBT → USD	2.5	---	---
	HTTBT	114	113	113
	LKMNH	20	22	23
	KLKIM	234	232	230
	KAREL	-188	-165	-165

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

*Farklı renkle gösterilen beklentiler yabancı para cinsindedir (PGSUS: milyon EUR; HTTBT: milyon USD). Diğer tüm beklentiler milyon TL cinsindendir.

** 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 değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.