

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
10.08.2026	13812	0.2%	188,609	-0.5%
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		199,023	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	15606	15596	0.1%	12224	27.7%
BIST 100	13812	13779	0.2%	11262	22.6%
USDTRY	47.70	47.70	0.0%	42.96	11.0%
EURTRY	55.08	55.16	-0.1%	50.52	9.0%
GBPTRY	64.45	64.40	0.1%	57.92	11.3%
Sepet kur	51.39	51.43	-0.1%	46.74	10.0%
2y TR tahvil	41.60%	41.30%	30	36.84%	476
10y TR tahvil	34.79%	34.79%	0	28.96%	583
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%	200
5y CDS	224	226	-2	204	20
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1543	1.1559	-0.1%	1.1746	-1.7%
GBPUSD	1.3507	1.3491	0.1%	1.3475	0.2%
USDJPY	159.29	157.76	1.0%	156.71	1.6%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,391	4,342	1.1%	4,319	1.7%
Ons gümüş, USD	65.74	63.56	3.4%	71.66	-8.3%
Brent, USD	87.72	83.55	5.0%	60.85	44.2%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	53976	54037	-0.1%	48063	12.3%
S&P 500	7753	7758	-0.1%	6846	13.3%
Nasdaq Comp.	26605	26691	-0.3%	23242	14.5%
DAX	26324	26319	0.0%	24490	7.5%
FTSE 100	10863	10901	-0.4%	9931	9.4%

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
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	629.00	10.0%	2,956
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	1,912.00	8.2%	384
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	10.55	8.2%	590
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	2,940.00	6.8%	754
Otokar	OTKAR	290.50	6.4%	270
Tekfen Holding	TKFEN	221.90	6.2%	3,191
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Balsu Gıda	BALUS	11.90	-10.0%	5,089
Aksa Enerji	AKSEN	82.30	-10.0%	1,772
Sasa	SASA	2.33	-9.7%	9,376
Margun Enerji	MAGEN	34.12	-9.0%	630
Halk Bankası	HALKB	33.72	-8.9%	3,034
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	39.00	-7.6%	10,401

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



Piyasa yorumu:

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

Dün endeks +0.23% değişimle 13.812 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: **CIMSA, EUREN, ASTOR, EREGL ve EUPWR**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-0.28, BIST 100 endeksi ise %0.23 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 11.08.2026](#)

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

- **GWIND:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- **CCOLA:** Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- **VESBE:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **ENJSA:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **GLCVY:** Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

2Ç26 beklentileri

- **AEFES:** Anadolu Efes Biracılık bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 88.853 milyon TL satış geliri, 17.576 milyon TL FAVÖK ve 5.794 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 88.486 milyon TL satış geliri, 17.635 milyon TL FAVÖK ve 5.612 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **DOHOL:** Doğan Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 677 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 24.245 milyon TL satış geliri, 5.015 milyon TL FAVÖK ve 488 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **MGROS:** Migros bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 126.227 milyon TL satış geliri, 6.438 milyon TL FAVÖK ve 412 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 126.066 milyon TL satış geliri, 6.425 milyon TL FAVÖK ve 407 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

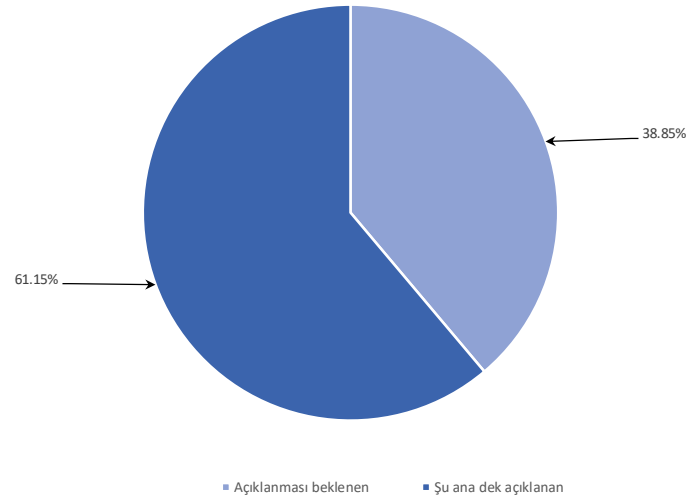
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 12.412 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 260.6 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %61.15 olmuştur.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 303.0 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 6.4 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %1.49 düzeyindedir.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD ile İran arasındaki gerilimin yakın vadede çözüme kavuşacağına ilişkin beklentilerin zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş küresel piyasalardaki negatif seyrde etkili oldu. Orta Doğu'daki gelişmeler ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentiler yatırımcıların odağında yer alırken, ABD ile İran arasındaki diplomatik girişimlere ilişkin belirsizlik devam ediyor.

Orta Doğu kaynaklı belirsizliklerin sürmesi petrol fiyatlarında sert yükselişe neden oldu. ABD tipi ham petrol (WTI) %5,1 artışla 82,13 dolar, Brent petrol ise %7 yükselişle 87,72 dolar seviyesinde günü tamamladı.

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü, ABD ile İran arasındaki çatışmanın yakın vadede kalıcı bir çözüme ulaşacağına yönelik beklentilerin zayıflaması ve yükselen petrol fiyatlarının risk iştahını baskılamasıyla hafif negatif tamamladı. S&P 500 %0,06, Dow Jones %0,11 ve Nasdaq endeksi %0,32 değer kaybetti.

Bu sabah ABD vadeliileri pozitif Avrupa vadeliileri ve Asya piyasalarında karışık seyr hakim.

Yurt içinde BIST 100 endeksi günü %0,23 değer kazanarak 13.811 puandan tamamladı. Endeks önceki kapanışa göre 32,21 puan yükselirken, toplam işlem hacmi 188,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %1,28 değer kaybederken, holding endeksi %0,54 yükseldi. Sektör endeksleri arasında en güçlü performansı %4,05 yükselişle bilişim sergilerken, en fazla değer kaybeden sektör %1,88 düşüşle elektrik oldu.

Makroekonomik veri tarafında TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Haziran ayında aylık %0,1 artarken, yıllık bazda %1,4 geriledi. İmalat sanayi üretimi aylık bazda değişmezken yıllık %1,5 düşüş gösterdi. Aylık manşet artışın büyük ölçüde %1,5 yükselen elektrik, gaz ve buhar üretiminden kaynaklanması, sanayi faaliyetinde genele yayılan bir toparlanma olmadığına işaret etti. Sanayi üretimi böylece yıllık bazda üst üste ikinci ay daralma kaydetti.

TÜİK tarafından açıklanan Haziran ayı inşaat maliyet endeksi ise aylık bazda %0,45, yıllık bazda %28,66 yükseldi. Aylık bazda malzeme endeksi %1,68 artarken, işçilik endeksi %1,66 geriledi. Yıllık bazda ise malzeme endeksi %27,78, işçilik endeksi %30,25 artış gösterdi. Bina inşaatı maliyet endeksi de Haziran ayında aylık %0,96, yıllık %28,54 yükseldi.

Tahvil piyasasında ise karışık bir görünüm izlendi. Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi 30 baz puan yükselişle %41,17 seviyesine çıkarken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi %34,79 seviyesinde bulunuyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 224 baz puan seviyesinde seyrederken, Dolar/TL 47,72 seviyesinde işlem görüyor.

Bilanço sezonu devam ederken, dün piyasa kapanışının ardından araştırma kapsamımızda bulunan CCOLA, VESBE, GWIND ve ENJSA'nın finansal sonuçları takip edildi. Bugün piyasa kapanışının ardından ise AEFES, MGROS ve DOHOL'un finansal sonuçları izlenecek.

İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana kadar açıklanan BIST Tüm şirketlerinin toplam piyasa değeri 12.411 milyar TL seviyesinde bulunuyor. Aynı şirketlerin yabancı para cinsinden toplam piyasa değeri ise 260,6 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. Hesaplamalarımıza göre, şu ana kadar finansal sonuçlarını açıklayan şirketlerin toplam BIST Tüm piyasa değeri içerisindeki payı %61,15 seviyesine ulaştı. Dün aynı zamanda solo finansal tabloların açıklanması için son gündü. Piyasa kapanışının ardından toplam 95 şirketin bilançosu takip edildi.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **12,942 milyon TL ile TUPRS, 12,821 milyon TL ile THYAO, 9,376 milyon TL ile SASA, 9,093 milyon TL ile EREGL, 8,774 milyon TL ile ASELS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **7,507 milyon TL ile TUPRS, 16,018 milyon TL ile THYAO, 8,604 milyon TL ile SASA, 5,557 milyon TL ile EREGL, 12,396 milyon TL ile ASELS** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **TUPRS için 72.4%, THYAO için -20%, SASA için 9%, EREGL için 63.6%, ASELS için -29.2%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **DSTKF 238.2%, TUPRS, 72.4%, TTKOM 64.9%, EREGL 63.6%, TRALT 25.4%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SAHOL -40.2%, GARAN -44.7%, SISE -45.5%, EKGYO -52%, PGSUS -71.6%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-30.1% ile TTKOM, -38.8% ile EREGL, -44.2% ile TUPRS, -52.2% ile DSTKF, -53.7% ile TRALT** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-76.1% ile AEFES, -77.3% ile GARAN, -86% ile SISE, -87.3% ile EKGYO, -92.6% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **49.1% ile BIMAS, 64.4% ile PGSUS, 98.6% ile GARAN, 102.5% ile ASELS, 102.8% ile SISE** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **19856.3% ile DSTKF, 1120.6% ile TTKOM, 991.2% ile EREGL, 757.5% ile SASA, 732.6% ile VAKBN** olarak karşımıza çıkmaktadır.

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

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

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

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

DenizYatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirilmesinde; 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)	Çeyrek Δ	2Ç26 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ			
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)			
SOKM	Perakende	80,758	878	-455	81,669	488	-787	85,766	865	-614	5%	-77%	-22%	6%	1%	35%			
DOAS	Demir, Çelik Temel	79,451	5,211	2,795	53,103	3,384	614	59,118	3,689	1,522	11%	9%	148%	2%	9%	-46%			
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	9,313	3,086	-1,396	139,409	8,290	-1,944	140,321	1,522	2,150	1%	-82%	a.d.	2%	4%	a.d.			
KARDM	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	94	27%	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%	1595%	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	386,511	39,228	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 Ürün	1,479	71	48	1,325	-16	-210	1,244	62	26	-6%	a.d.	a.d.	1%	2%	-46%			
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	2,377	61	-270	2,102	74	-938	-1%	23%	248%	7%	a.d.	11%			
BIMAS	Perakende	202,442	12,449	3,558	227,793	10,821	6,914	218,639	12,681	5,425	-4%	17%	-22%	8%	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%	-4%			
GWIND	Demir, Çelik Temel	799	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	-188	4%	42%	-27%	2%	7%	-71%			
DOHOL	Holding	17,344	2,781	100	15,774	4,493	357			677	a.d.	a.d.	90%	a.d.	a.d.	58%			
ASELS	Teknoloji	39,039	10,590	5,275	36,712	9,238	5,928	49,827	13,249	6,628	36%	43%	12%	28%	2%	26%			
ENISA	Elektrik	61,942	12,958	677	58,969	13,537	1,155	62,562	12,616	1,939	6%	-7%	68%	3%	3%	167%			
BIGCH	Turizm	1,437	327	41	1,252	223	-34	1,340	340	45	7%	53%	a.d.	1%	4%	10%			
CIMSA	Cimento	14,394	2,680	947	12,448	1,573	686	13,026	2,440	800	5%	55%	17%	0%	9%	-16%			
AKCNS	Cimento	7,012	936	342	6,007	461	-347	7,433	350	-316	24%	-24%	-9%	6%	3%	a.d.			
İNDES	Bilgisayar Tıptancılığı	22,598	617	148	31,981	1,004	342	34,576	980	150	8%	-2%	-56%	53%	9%	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	62,942	9,622	5,605	69,143	15,211	8,040	23%	58%	43%	9%	2%	20%			
AEFES	Biraçılık Ve Meşrubat	85,069	15,724	5,370	66,903	16,631	2,151	88,853	17,576	5,794	33%	104%	169%	4%	4%	8%			
AGHOL	Holding	223,837	23,530	565	197,883	14,863	1,974			1,032	a.d.	a.d.	-48%	a.d.	a.d.	83%			
FROTO	Otomotiv	257,339	16,652	8,073	205,941	10,267	5,885	211,843	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	342	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%	94%			
TRAK	Otomotiv	16,500	1,628	447	10,761	28	-1,365	12,810	510	75	19%	1709%	a.d.	-22%	-69%	-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%	-14%			
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							
Şirket	Net kar (mio TRY)	2Ç26 (12A)	Net kar	Net kar	Net kar	Micap (mio TRY)	F/K	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.	a.d.	a.d.	DOAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %46.8 pahalılaşmaktadır.																										
DOAS	3.505	2.232	5.180	2.080	40.986	12.5x	18.4x	7.9x	19.7x	46.8%																													
ARCLK	-9.487	-4.251	-7.122	-4.466	66.897	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	KARDM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %97.3 uzlaşmaktadır. YATAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.8 uzlaşmaktadır.																										
KARDM	123	4.328	6.661	3.734	59.449	516.6x	13.7x	8.9x	15.9x	17.0x	-97.3%																												
YATAS	210	311	248	308	5.234	26.6x	16.8x	21.1x	17.0x	17.0x	-36.8%																												
PETKM	-8.116	-5.057	-5.597	-5.286	55.807	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	LOGO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır. MPARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.7 uzlaşmaktadır.																										
KOTON	-883	-1.301	-847	-1.304	11.333	a.d.	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	14.9x	-7.0%																												
MPARK	6.666	6.336	7.821	6.231	76.835	12.3x	12.1x	9.8x	12.3x	12.3x	-1.7%																												
TABGD	2.900	2.528	4.139	2.415	60.881	22.5x	24.1x	14.7x	25.2x	27.2x	7.2%	TABGD, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7.2 pahalılaşmaktadır.																											
ALARK	1.799	2.643	1.575	2.663	44.035	26.2x	16.7x	28.0x	16.5x	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	16.5x	-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	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	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	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	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.	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.	a.d.	a.d.																											
ALKIM	-537	-559	-508	-561	5.058	a.d.	a.d.	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.	a.d.	a.d.																											
BIMAS	25.067	26.934	31.034	26.391	456.300	19.5x	16.9x	14.7x	17.3x	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	14.2x	-7.0%	MGROS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.																											
ULKER	4.057	4.474	4.464	3.437	33.992	9.0x	9.8x	7.6x	9.9x	9.1x	9.1%	ULKER, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.1 pahalılaşmaktadır.																											
BRISA	-5.452	3.460	-282	436	24.775	a.d.	53.9x	a.d.	56.8x	a.d.	a.d.	a.d.																											
TCCELL	21.373	19.000	24.867	18.683	228.140	11.4x	12.0x	9.2x	12.2x	12.2x	5.1%	TCCELL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %5.1 pahalılaşmaktadır.																											
ITKIOI	29.372	36.593	29.076	36.593	28.076	6.5x	6.5x	4.8x	6.5x	6.5x	-1.8%	ITKIOI, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.8 uzlaşmaktadır.																											
KLUMI	1.158	963	1.416	940	12.392	11.4x	12.9x	8.8x	13.2x	12.2x	-12.4%	KLUMI, 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	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.	a.d.	a.d.																											
DOHOL	3.195	3.773	3.940	3.705	55.428	18.6x	14.7x	14.1x	15.0x	15.0x	-20.9%	DOHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.9 uzlaşmaktadır.																											
ASELS	38.010	39.363	45.301	38.700	1.733.940	48.8x	44.1x	38.3x	44.8x	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	17.8x	-23.0%	ENISA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %23 uzlaşmaktadır.																											
BIGCH	15	20	65	15	3.804	262.9x	193.9x	58.5x	251.6x	251.6x	-26.3%	BIGCH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.3 uzlaşmaktadır.																											
CIMSA	3.959	3.811	4.839	3.917	46.939	12.7x	12.3x	9.7x	12.6x	12.6x	-2.9%	CIMSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.9 uzlaşmaktadır.																											
AKCNS	756	98	408	130	45.220	64.0x	460.4x	110.8x	348.3x	348.3x	619.2%	AKCNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %619.2 pahalılaşmaktadır.																											
INDIS	817	807	990	812	8.385	10.1x	10.1x	6.8x	10.1x	10.1x	-6.8%	INDIS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %6.8 uzlaşmaktadır.																											
KBORU	716	496	971	472	15.840	23.7x	32.0x	16.3x	33.5x	35.5x	25.0%	KBORU, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %35 pahalılaşmaktadır.																											
LKMNH	166	109	188	107	3.136	20.2x	28.7x	16.7x	29.3x	32.0x	42.0%	LKMNH, 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	12.2x	-12.4%	CCOLA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 uzlaşmaktadır.																											
AFFES	10.282	10.706	16.656	10.126	124.105	12.9x	11.6x	7.5x	12.3x	12.3x	-10.3%	AFFES, 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	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	8.8x	8.2%	PROTO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.2 pahalılaşmaktadır.																											
TOASO	13.232	13.632	16.325	13.037	140.500	11.4x	10.1x	8.5x	10.1x	11.3x	-11.3%	TOASO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 uzlaşmaktadır.																											
EBEKK	205	571	581	537	13.808	72.0x	24.2x	23.8x	25.7x	25.7x	-66.5%	EBEKK, 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.	a.d.	a.d.																											
OFSYM	335	374	448	335	7.342	23.5x	48.4x	19.7x	49.6x	406.5x	a.d.	OFSYM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %106.5 pahalılaşmaktadır.																											
TRAK	-1.160	-1.533	-1.078	-1.540	41.178	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.																											
RGVAY	21.555	22.419	26.540	21.966	66.862	3.3x	3.0x	2.5x	3.0x	3.0x	-10.2%	RGVAY, 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.	a.d.	a.d.																											
SELEC	1.197	3.242	2.979	3.080	146.370	130.8x	45.1x	49.1x	47.5x	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	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 %-0.9	AKSA %-2.6	AKSEN %-10.0	ALARK %5.1	ALTNY %1.8	ANSGR %2.7	ARCLK %-0.5	ASELS %0.7	ASTOR %-0.9
BALUS %-10.0	BERA %1.9	BIMAS %-0.4	BRSAN %10.0	BRYAT %8.2	BSOKE %1.7	BTCIM %-3.6	CANTE %-0.8	CCOLA %1.2	CIMSA %0.6
CVKMD %1.5	CWENE %-7.6	DAPGM %-6.1	DOAS %-0.1	DOHOL %2.9	DSTKF %-0.7	ECILC %1.4	EFOR %4.2	EKGYO %-0.7	ENERY %3.5
ENJSA %-0.1	ENKAI %-0.2	EREGL %-4.7	ESEN %0.0	EUPWR %-1.7	EUREN %-1.0	FENER %2.0	FROTO %-0.9	GARAN %-0.3	GENIL %8.2
GESAN %-2.3	GLRMK %4.8	GRSEL %1.6	GRTHO %-1.7	GSRAY %0.0	GUBRF %-1.0	HALKB %-8.9	HEKTS %-2.7	IEYHO %2.4	ISCTR %-2.0
ISMEN %-1.8	IZENR %-5.7	KCHOL %2.7	KLRHO %-4.6	KRDMD %1.4	KTLEV %2.1	KUYAS %-4.4	MAGEN %-9.0	MAVI %-0.1	MGROS %0.5
MIATK %2.7	MPARK %0.6	OBAMS %-1.4	ODAS %-3.2	ODINE %6.8	OTKAR %6.4	OYAKC %0.2	PAHOL %-0.8	PASEU %0.5	PATEK %-0.5
PETKM %1.3	PGSUS %-1.4	PSGYO %-4.9	QUAGR %-2.4	RALYH %2.3	REEDR %-0.7	SAHOL %0.5	SARKY %-2.9	SASA %-9.7	SISE %0.3
SKBNK %-2.5	SOKM %0.9	TAVHL %-0.8	TCELL %0.2	THYAO %-1.1	TKFEN %6.2	TOASO %0.5	TRALT %3.1	TRENJ %-0.9	TRMET %0.1
TSKB %-1.0	TTKOM %2.8	TUKAS %-1.0	TUPRS %5.1	TURSG %0.3	ULKER %0.0	VAKBN %-4.2	VESTL %-2.2	YKBNK %-0.1	ZOREN %-0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %0.6	AKBNK %-0.9	ASELS %0.7	ASTOR %-0.9	BIMAS %-0.4	DSTKF %-0.7	EKGYO %-0.7	ENKAI %-0.2	EREGL %-4.7	FROTO %-0.9
GARAN %-0.3	GUBRF %-1.0	ISCTR %-2.0	KCHOL %2.7	KRDMD %1.4	MGROS %0.5	PETKM %1.3	PGSUS %-1.4	SAHOL %0.5	SASA %-9.7
SISE %0.3	TAVHL %-0.8	TCELL %0.2	THYAO %-1.1	TOASO %0.5	TRALT %3.1	TTKOM %2.8	TUPRS %5.1	VAKBN %-4.2	YKBNK %-0.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %0.2	XU030 %0.1	XU050 %0.1	XBANK %-1.3	XUTUM %0.1	XUMAL %-0.2	XBANA %-0.5	XBLSM %4.1	XELKT %-1.9	XFINK %-0.8
XGIDA %0.8	XGMYO %-0.5	XHARZ %1.2	XHOLD %0.5	XILTM %0.7	XINSA %-1.1	XKAGT %-0.9	XKMYA %1.8	XKOBI %-0.7	XKURY %0.7
XMADN %1.6	XMANA %-0.8	XMESY %-0.4	XSGRT %1.2	XSPOR %1.0	XTAST %-0.3	XTCRT %-0.1	XTEKS %0.8	XTMTU %0.5	XTRZM %-1.0
XTUMY %-0.2	XUHIZ %-0.8	XULAS %-1.0	XUSIN %0.5	XUSRD %0.0	XUTEK %1.9	XYORT %-0.5	XYUZO %0.7	XAKUR %-1.6	XUGRA %-0.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %0.2	AKBNK %-0.9	AKCNS %3.6	AKGRT %-0.6	AKSA %-2.6	AKSEN %-10.0	ALARK %5.1	ALBRK %-0.6	ALFAS %-1.8	ALKIM %-1.8
ANHYT %2.9	ANSGR %2.7	ARCLK %-0.5	ARMGD %-2.8	ASELS %0.7	AYGAZ %3.5	AZTEK %4.0	BIGCH %1.2	BIMAS %-0.4	BIOEN %-2.4
BİZİM %0.0	BRISA %2.2	CCOLA %1.2	CIMSA %0.6	DOAS %-0.1	DOHOL %2.9	EBEBK %-3.9	EKGYO %-0.7	ENJSA %-0.1	ENKAI %-0.2
EREGL %-4.7	FROTO %-0.9	GARAN %-0.3	GLCVY %-0.7	GWIND %-0.3	HALKB %-8.9	HEKTS %-2.7	HTTBT %-0.3	INDES %-2.7	ISCTR %-2.0
ISMEN %-1.8	KAREL %0.3	KCHOL %2.7	KLKIM %0.6	KORDS %3.9	KRDMD %1.4	LKMNH %1.8	LOGO %2.8	MAVI %-0.1	MEDTR %1.0
MGROS %0.5	MPARK %0.6	OFSYM %10.0	OTKAR %6.4	PETKM %1.3	PGSUS %-1.4	RGYAS %-0.5	SAHOL %0.5	SELEC %-1.2	SISE %0.3
SOKM %0.9	TABGD %-1.7	TAVHL %-0.8	TCELL %0.2	THYAO %-1.1	TOASO %0.5	TRGYO %-0.8	TSKB %-1.0	TTKOM %2.8	TTRAK %-0.1
TUPRS %5.1	TURSG %0.3	ULKER %0.0	VAKBN %-4.2	VESBE %-0.9	VESTL %-2.2	YATAS %-0.2	YKBNK %-0.1	AEFES %0.6	AGHOL %1.5

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

GWIND: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Galata Wind Enerji, 2Ç26 döneminde 367 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 363 milyon TL / Deniz Yatırım: 368 milyon), 120 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 125 milyon TL / Deniz Yatırım: 123 milyon) ve 1.602 milyon TL net kar (Konsensüs: 44 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 12 milyon net kar) açıkladı. 2Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 169 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Vergi geliri etkisiyle beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Zayıf üretim ve elektrik fiyatları paralelinde zayıflayan operasyonel sonuçlara ek olarak artan net borç pozisyonu.

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- Elektrik üretim verileri ışığında yaptığımız hesaplamalar çerçevesinde, halihazırda Şirket'in zayıf sonuçlar açıklamasını bekliyorduk. Vergi gelirinin desteğiyle net kar beklentilerden önemli ölçüde pozitif sapma göstermiş olsa da bu etkinin operasyonel veriler kaynaklı olmaması dolayısıyla önemli etki yaratmasını beklemiyoruz. Ancak, önümüzdeki döneme yönelik hem artan elektrik fiyatları hem de artan üretim verileri paralelinde bu bilanço ile en kötü geride kaldı fiyatlamasının başlamasını, hisse işlemlerinin yıl başlangıcından bu yana BIST 100 endeksine görece sergilediği performansı da dikkate alarak, bekleriz.

Şirket, 2026 beklentilerinde yıllık üretim hedefini 950.000-1.000.000 MWh olarak korurken, FAVÖK marjı beklentisini %65-70 aralığından yaklaşık %60 seviyesine, 6,8 milyar TL olan yatırım harcaması beklentisini ise 6,1 milyar TL'ye revize etmiştir.

Son olarak EPIAŞ'tan, Şirket'in, üçüncü çeyreğe yönelik ilk verisi olan Temmuz ayında yaklaşık 85.515 MWh elektrik üretimi gerçekleştirdiğini hesaplamaktayız. Bu, lisanslı santrallerindeki toplam elektrik üretiminin bir önceki yılın aynı ayına göre %4,7 artış kaydettiğine işaret etmektedir. Elektrik üretimindeki artışın yanı sıra PTF'nin de Temmuz ayında yükselişe geçtiğini, yıllık bazda %9 azalış göstermesine karşın bir önceki aya göre %118 artarak 2.700 TL'ye yükseldiğini takip etmekteyiz.

Genel değerlendirme: 2026 yılı için beklentimiz, Şirket'in, 4.152 milyon TL satış geliri, 2.892 milyon TL FAVÖK ve 1.230 milyon TL net kar açıklaması yönündeydi. Modelimizde, yılın ilk yarısının beklentimizden kötü geçmesi kaynaklı satış geliri ve FAVÖK beklentimizde aşağı yönlü risk oluştururken azalan yatırım harcaması beklentisi bu etkiyi sınırlandıracak ve nakit akışını destekleyecek yöndedir. Mevcut durumda, revizyon hakkımızı saklı tutuyor, **Galata Wind Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız 35,77 TL ve önerimizi ise TUT yönünde koruyoruz.** Şirket, bugün, 2Ç26 finansallarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %13 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 5,8x F/K ve 8,0x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

CCOLA: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Coca Cola İçecek, 2Ç26'da 67.218 milyon TL gelir (Konsensüs: 67.997 milyon TL / Deniz Yatırım: 69.143 milyon TL), 14.889 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 13.924 milyon TL / Deniz Yatırım: 15.211 milyon TL) ve 8.291 milyon TL net kar (Konsensüs: 7.900 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 8.040 milyon TL net kar) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 2.219 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Brüt karlılıkta iyileşme, piyasa beklentisinin üzerinde sonuçlanan FAVÖK ve FAVÖK marjında yıllık bazda artış gözlenmesi.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

x -

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26'da finansal sonuçlarını hem büyüme bakımından hem de karlılık anlamında olumlu olarak değerlendiriyoruz. Şirket'in güçlü çeyreklerinden birinde elde edilen bu başarının, operasyonel karlılık noktasında, yıl sonunda Şirket'in beklentilerini oldukça karşılayacağını değerlendirmeye devam ediyoruz. Ek olarak, FAVÖK tarafında piyasa beklentisinin üzerinde gelen sonucun yatırımcı nezdinde risk iştahını destekleyebileceğini düşünüyoruz. Özetle, CCOLA'nın beklentilerimize paralel şekilde 2Ç26 döneminde Borsa İstanbul şirketleri arasında sonuçlarıyla olumlu şekilde ayrıştığını ve bunun doğal sonucu olarak hisse fiyatlamasına da yansımaları bekleriz. Ancak, son 1 ay içerisindeki göre BIST 100 performansının da +%11 seviyesinde gerçekleştiğini ve bu eğilimin düşüncemize 'olası realizasyon' düşüncesi ile risk olarak yansıdığını da eklemek isteriz. Nihai olarak Şirket finansallarına yönelik görüşümüz olumlu yönündedir.
- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı tahminlerimiz, 259.872 milyon TL satış geliri, 46.041 milyon TL FAVÖK ve 24.857 milyon TL net kar yönündedir. Mevcut durumda Coca Cola İçecek için 12-aylık hedef fiyatımızı 110,00 TL, önerimizi ise AL şeklindedir. Revizyon hakkımızı saklı tutmak kaydıyla şu aşamada hedef fiyatımızı ve önerimizi aynı şekilde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %27 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,2x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

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

VESBE: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Vestel Beyaz Eşya 2Ç26'da 13.158 milyon TL gelir (Konsensus: 13.170 milyon TL / Deniz Yatırım: 13.114 milyon TL), -133 milyon TL FAVÖK (Konsensus: -174 milyon TL / Deniz Yatırım: -168 milyon TL) ve 820 milyon TL net zarar (Konsensus: 884 milyon TL net zarar / Deniz Yatırım: 886 milyon TL net zarar) açıkladı. Piyasa beklentisinin, 2 katılımcının tahmini ile oluştuğunu ve yatırımcı açısından yanıtma riski barındırdığını belirtmek isteriz. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.514 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Karlılıkta çeyrekse bazda ılımlı toparlanma ve ertelenmiş vergi gelirinin desteği ile net zararın çeyrekse ve yıllık bazda iyileşmesine ek olarak ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarda azalış ve net borç pozisyonunda hafif düşüş.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirinde yıllık bazda reel daralma, karlılığın çeyrekse bazda toparlanmasına karşın yıllık bazda zayıf seyretmesi ve net işletme sermayesi ihtiyacında artış.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- 2Ç26 finansallarında, sezonsal etkilerle çeyrekse bazda kısmen toparlanmasına karşılık yıllık bazda zayıf ciro ve karlılık performansı devam etti. Ertelenmiş vergi gelirinin desteği ile hem çeyrekse hem de yıllık bazda daha düşük net zarar kaydedilirken, ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar Mart 2026 sonundaki 12.782 milyon TL'den 10.985 milyon TL geriledi ve net borç pozisyonu çeyrekse bazda %3 azalış gösterdi. Bu çerçevede, genel anlamda zayıf devam eden finansal performans karşısında çeyrekse bazda ılımlı toparlanma ve ilişkili taraf alacaklarındaki azalışı gözettiğimizde, finansal sonuçları hisse performansı açısından sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Genel Değerlendirme: Finansalların ardından 2027 yıl tahminlerimizde önemli bir değişikliğe gitmezken, 2026 yılı FAVÖK tahminimizi devam eden zayıf karlılık dolayısıyla 1.975 milyon TL'den 1.364 milyon TL'ye indirdik. Bu doğrultuda, Vestel Beyaz Eşya için 12-aylık hedef fiyatımızı 8,90 TL'den 8,00 TL'ye hafifçe revize ediyor, sunduğu getiri potansiyeline karşılık talep ortamı ve finansalların henüz iyileşmeye işaret etmemesi dolayısıyla tavsiyemizi de TUT olarak sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre VESBE hissesi 26,1x FD/FAVÖK çarpanı ile işlem görmektedir. Şirket'in maliyet azaltma ve verimlilik artışı adımlarını yakından takip ediyoruz. Diğer yandan, taşınmış değerlere göre Şirket'in özsermayesi 3Ç23'ten bu yana en düşük seviyeye gerilerken, Grup ve Şirket'in yüksek borçluluğunun azaltılması ve bilanço yapısının güçlendirilmesi amacıyla ek sermaye girişi ihtiyacı söz konusu olabileceği yönündeki düşüncemizi koruyor, varlık satışı ihtimalini de bu kapsamda göz ardı etmiyoruz. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %41 altında performans göstermiştir.

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

ENJSA: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Enerjisa Enerji, 2Ç26 döneminde 58.114 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 61.092 milyon TL/ Deniz Yatırım: 62.562 milyon TL), 13.675 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 14.580 milyon TL/ Deniz Yatırım: 12.616 milyon TL) ve 1.590 milyon TL net kar (Konsensüs: 1.380 milyon TL/ Deniz Yatırım: 1.939 milyon TL) açıkladı. Baz alınan net kâr, 1Y26'da %52 artışla 6,4 milyar TL olarak kaydedilmiştir. 2Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.338 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı, faaliyet gelirleri ve baz alınan net kar rakamındaki artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Piyasa beklentilerinin altında açıklanan finansallar, ekonomik net borçlulukta yükseliş.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- **Düzenleyeme Tabi Varlık Tabanı'nın 105,4 milyar TL'ye yükselmesi ve baz alınan net kardaki artışı olumlu görmekle birlikte ekonomik net borçlulukta izlenen yükselişle beraber açıklanan sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.**
- **Genel değerlendirme:** Şirket bugün finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek. Mevcut durumda, Enerjisa Enerji için 12-aylık hedef fiyatımızı 125,62 TL ve önerimizi Gözden Geçiriliyor (G.G.) olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %6 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 19,5x F/K ve 4,1x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

GLCVY: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Gelecek Varlık, 2Ç26 konsolide olmayan finansallarında 266 milyon TL net kar açıkladı. Beklentimiz, 307 milyon TL seviyesinde bulunuyordu. Şirket'in net kar rakamı önceki döneme göre %34, geçen yılın aynı dönemine göre %29 azalış göstermiştir. Bu dönemde özsermaye karlılığı %34 olarak gerçekleşti.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ --

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Düz. FAVÖK marjındaki azalışa ek olarak azalan net kar ve özsermaye karlılığında düşüş.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- **Operasyonel taraftaki marj daralması ve tahsilat hızının görece zayıf seyretmesi sebebiyle açıklanan sonuçları olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**
- **Genel değerlendirmemiz:** 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz; 8,8 milyar TL tahsilat ve 2,3 milyar TL net kar tahminlerimizi yönündeydi. Makroekonomik değişkenler ve tahsilat hızındaki seyir beklentilerimiz üzerinde aşağı yönlü riskler oluşturmaktadır. Revizyon hakkımızı Şirket'in 2Ç26 finansallarına yönelik gerçekleştireceği toplantı sonrasında sakladığımızı önemle eklemek isteriz. Mevcut durumda, Gelecek Varlık için 12-aylık hedef fiyatımızı 118,79 TL seviyesinde bulunurken, önerimizi ise "AL" yönünden "Gözden Geçiriliyor" olarak revize ediyoruz. Hisse, geriye dönük 12 aylık verilere göre 5,1x F/K ve 1,8 PD/DD çarpanlarıyla işlem görmektedir.

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

KAP haberleri

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

ATATP – 10.08.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.06.2026 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 13 Ağustos 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

IMASM – 10.08.2026

Şirketimizle Afrika kıtası ve Eski Bağımsız Devletler Topluluğu'nda mukim müşterilerimiz arasında toplam 4.940.000 USD bedel ile un ve yem değerini kurulumu sözleşmeleri imzalanmış olup sözleşmelere istinaden avans ödemeleri tarafımıza ulaşmıştır.

OZATD – 10.08.2026

Şirketimiz, 10.08.2026 tarihinde yurt dışında mukim 4 firma ile 4.565.000,00 USD tutarında (yaklaşık 217.804.367,00 TL, 10.08.2026 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) dört Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme konusu için 2026 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

CELHA – 10.08.2026

Mevcut ekonomik ve sektörel koşullar çerçevesinde yapılan değerlendirmeler sonucunda, Şirketimizin üretim faaliyetlerinin 10.08.2026 tarihinden itibaren 3 vardiya yerine 2 vardiya düzeninde sürdürülmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, kamuya açıklanan son finansal tablolarda 331 kişi olan personel sayımız, gerçekleştirilen işten çıkışlar sonrasında 294 kişiye gerilemiş olup, personel sayısındaki azalış yaklaşık %11,2 olarak gerçekleşmiştir.

Vardiya düzenindeki değişiklik sonucunda, yaklaşık 45.000 ton olan yıllık efektif üretim kapasitesinin yaklaşık 40.000 ton seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Üretim faaliyetlerimiz iki vardiya düzeninde devam edecektir.

İşbu açıklama, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 5'inci maddesinin birinci fıkrası ile Özel Durumlar Rehberi'nin 5.7'nci maddesinin 11 ve 12'nci bentleri kapsamında yapılmaktadır.

HKTM – 10.08.2026

Şirketimiz, ülkemizin önde gelen savunma sanayii kuruluşlarından biri ile yürütmekte olduğu, önemli bir sualtı denizcilik sisteminin yerleştirilmesine yönelik proje kapsamında, proje ile bağlantılı yeni bir sisteme ilişkin 956.000 Avro tutarında ilave sipariş sözleşmesi imzalamıştır.

Söz konusu sipariş kapsamında çalışmaların 2026 yılı içerisinde başlaması ve 2027 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Bu yeni sipariş ile birlikte, 13.02.2024 tarihinde KAP'ta kamuya açıkladığımız siparişin devamı niteliğindeki siparişler de dahil olmak üzere, Şirketimizin sualtı sistemlerine yönelik aldığı siparişlerin toplam tutarı 3.216.000 Avro'ya ulaşmıştır.

Bu tutarın 653.600 Avro'luk kısmı bugüne kadar teslim edilmiş olup, devam eden projeler kapsamında ilerleyen dönemlerde gerçekleştirilmesi planlanan teslimatların toplam tutarı 2.562.400 Avro'dur.

BARMA – 10.08.2026

Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) ortaklarından Vega Portföy Salur Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'un (Hisse Senedi Yoğun Fon) sahip olduğu, Şirket sermayesinin %3,72'sine karşılık gelen 9.758.000 TL nominal değerli payların, 1 TL nominal değerli pay için 24,60 TL fiyatla Armadillo Holding A.Ş. adına Vega Portföy Yönetimi A.Ş.'ye satışı, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (alıcı ve satıcı üye) aracılığıyla toptan alış satış işlemleri kapsamında 11/08/2026 tarihinde gerçekleştirilecektir. İşlemin nakit ve menkul kıymet takası Pay Piyasası takas süreci içinde gerçekleştirilecektir.

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
VSNMD	11.08.2026	77.00				49.68	55%	117,000,000	181,350,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
AKMGY	Kar payı	11.08.2026	258.25	3.70	3.70	254.55	1.43%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye
AKFIS				3,182,920,390	500			636,584,078
AKFYE				5,984,812,230	500			1,196,962,446
ALGYO	200			1,738,800,000		4,057,200,000	1	2,028,600,000
ALKLC				1,232,000,000	1,100			112,000,000
ALVES	200			1,440,000,000		3,200,000,000	1	1,600,000,000
ARMGD				3,986,505,000	1,510			263,980,843
AYES		350,000,000	233					150,000,000
BAGFS	1,000					1,350,000,000	1	135,000,000
BARMA				537,500,000	205			262,500,000
BLCYT				900,000,000	900			100,000,000
BTCIM								5,580,000,000
BUCIM	100			1,500,000,000	100	1,500,000,000	1	1,500,000,000
BULGS				1,732,000,000	646			268,000,000
BYDNR				516,600,000	615			84,000,000
CEMAS				791,000,000	100			791,000,000
CGCAM				2,184,000,000	1,300			168,000,000
CONSE	100					771,000,000	1	771,000,000
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
MAVI								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

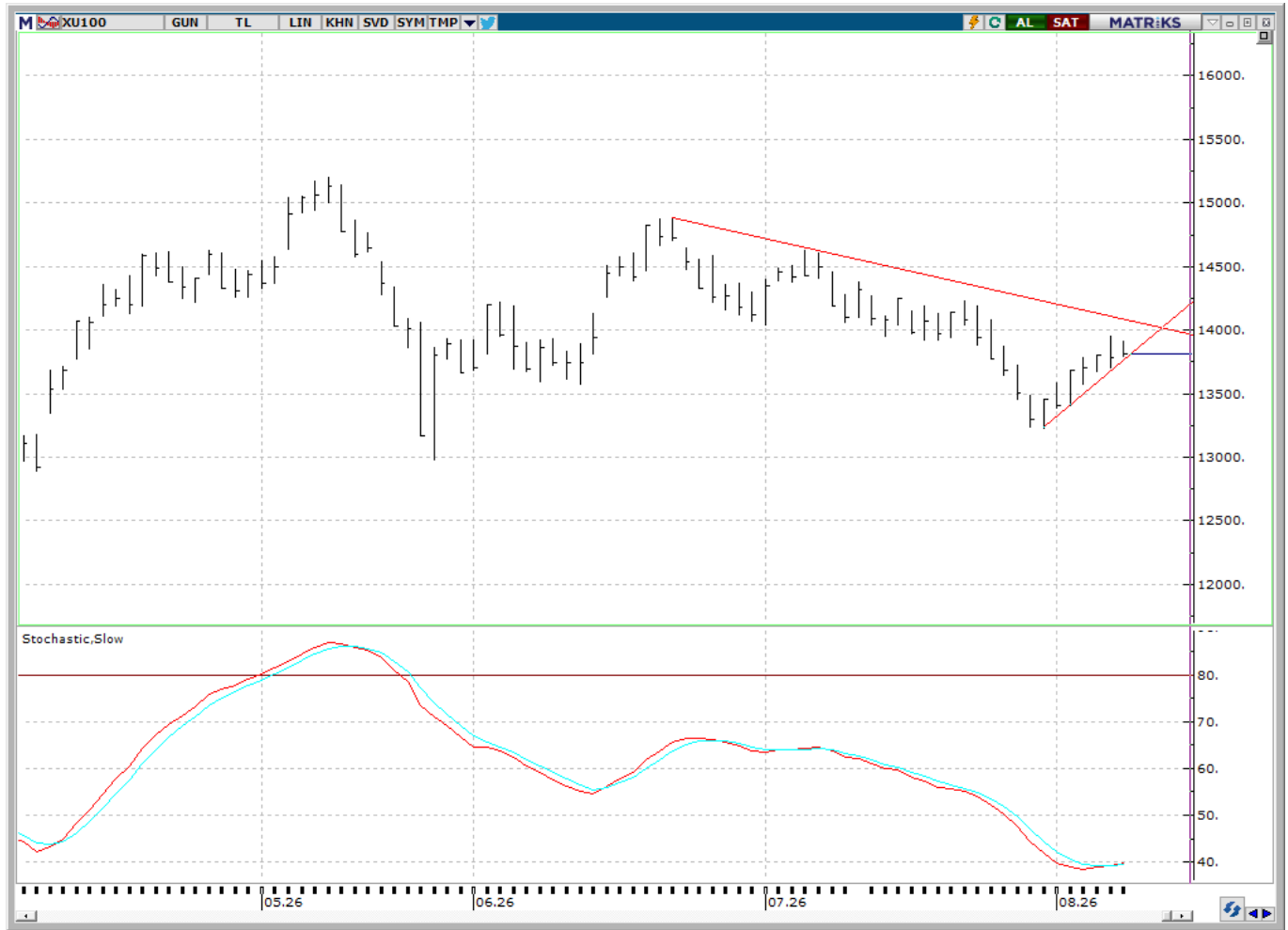
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

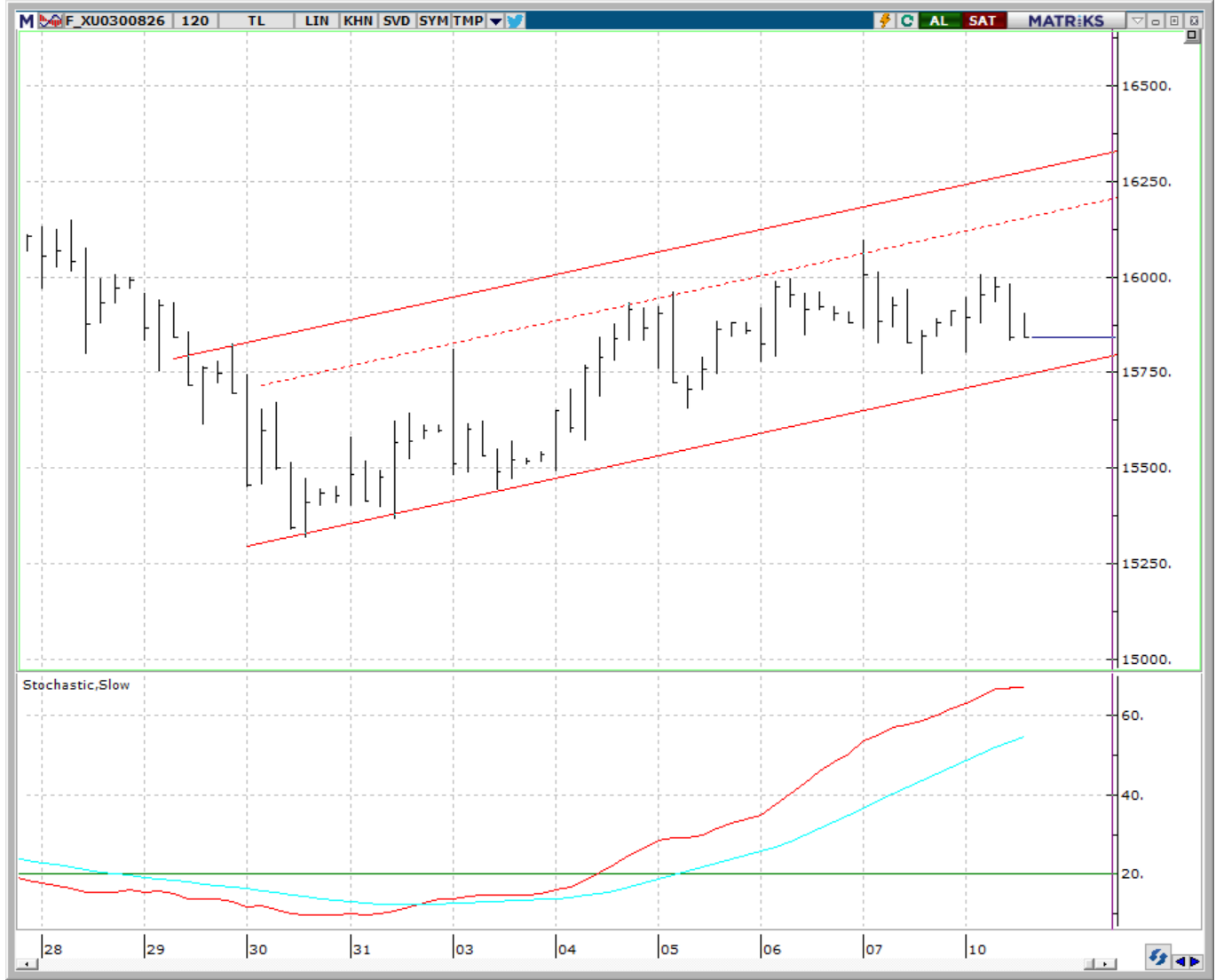
BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.23% değişimle 13811.60 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks bir kez daha 13900 kritik direnç seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen satışlarla günü tamamladı. Endekste ilk direnç 13900 , kritik direnç seviyesi 14070 olarak görüyoruz. Ancak ; 13850 altında kaldıkça satış baskısının kuvvetlenme riskini de göz ardı etmiyoruz. Bu durumda ilk / kritik destek 13700. 5 g Ort. 13756.17 22 g. Ort. 13861.05 seviyesindeler. Destek olarak 13700 ve 13780, direnç olarak 13850 ve 13900 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13700 – 13900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



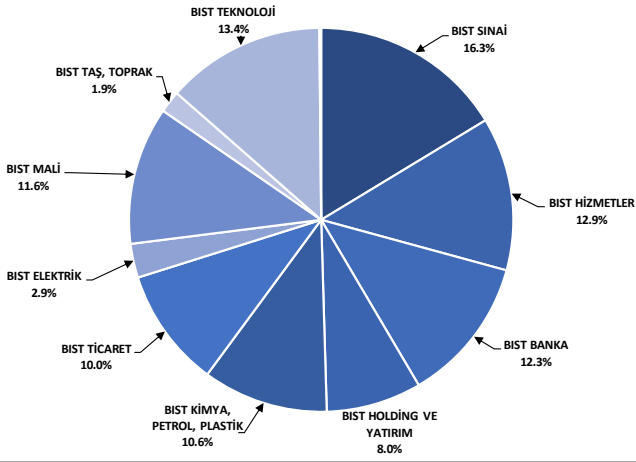
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.02% değişimle günü 15843.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endeks bir kez daha 16000 direnç seviyesini test etti ve bu seviyeden gelen satış baskısıyla günü tamamladı. Kısa vadeli işlem bandını 15750 – 16150 olarak takip ediyoruz. Ara direnç seviyesi 16000. 5g. Ort. 15871.40 22 g. Ort. 16192.77 seviyesindeler. Destek olarak 15750 ve 15830 , direnç olarak ise 15930 ve 16000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 15750 – 16000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



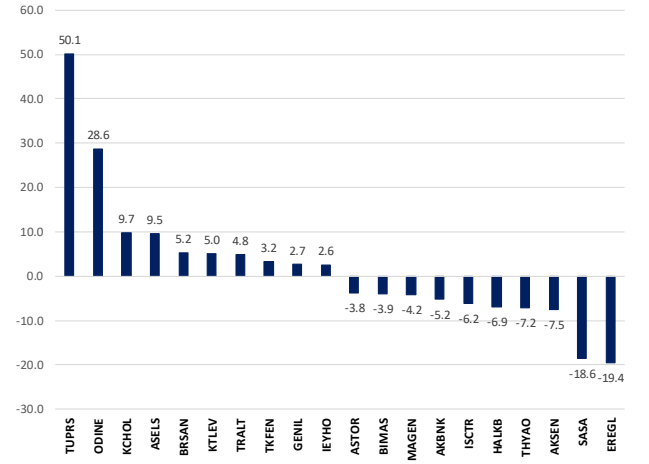
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



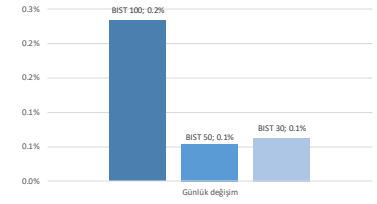
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	10.08.2026	07.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	13812	13779	0.2%	11262	23%
XU30	BIST 30	15606	15596	0.1%	12224	28%
XU50	BIST 50	12174	12168	0.1%	9770	25%
XBANK	BIST BANKA	15291	15490	-1.3%	16540	-8%
XUTUM	BIST TUM	17961	17941	0.1%	14189	27%
XUMAL	BIST MALI	18819	18854	-0.2%	16355	15%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15915	15909	0.0%	12511	27%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13825	13793	0.2%	11264	23%
XBANA	BIST ANA	66775	67081	-0.5%	51074	31%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	11641	11187	4.1%	5048	133%
XELEK	BIST ELEKTRİK	764	779	-1.9%	661	16%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	48389	48756	-0.8%	18467	162%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	17174	17042	0.8%	12458	38%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6447	6478	-0.5%	5761	12%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	384122	379637	1.2%	158055	143%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14819	14740	0.5%	12962	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2695	2677	0.7%	2460	10%
XINSA	BIST İNŞAAT	22037	22290	-1.1%	17513	26%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7738	7809	-0.9%	6994	11%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	18258	17944	1.8%	12791	43%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	43601	43914	-0.7%	41041	6%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13151	13057	0.7%	10147	30%
XMADN	BIST MADENCİLİK	15887	15636	1.6%	12254	30%
XMANA	BIST METAL ANA	26190	26413	-0.8%	17775	47%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	29012	29135	-0.4%	20196	44%
XSADA	BIST ADANA	41245	44633	-7.6%	45008	-8%
XSANK	BIST ANKARA	46881	46793	0.2%	33284	41%
XSANT	BIST ANTALYA	15151	15913	-4.8%	12929	17%
XSAL	BIST BALIKESİR	11514	11763	-2.1%	10280	12%
XSUR	BIST BURSA	20538	20477	0.3%	18316	12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10558	10530	0.3%	9153	15%
XSGRT	BIST SİĞORTA	77331	76435	1.2%	68993	12%
XSIST	BIST İSTANBUL	18686	18604	0.4%	15126	24%
XSIZM	BIST İZMİR	19700	19520	0.9%	17435	13%
XSKEY	BIST KAYSERİ	39535	38827	1.8%	37507	5%
XKOC	BIST KOCAELİ	41061	39730	3.4%	27930	47%
XKON	BIST KONYA	8101	8128	-0.3%	11705	-31%
XSPOR	BIST SPOR	1916	1897	1.0%	2051	-7%
XSTRK	BIST TEKİRDAĞ	47259	46962	0.6%	45613	4%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13595	13631	-0.3%	12993	5%
XTCRT	BIST TİCARET	34431	34475	-0.1%	26072	32%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4130	4098	0.8%	4818	-14%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17795	17713	0.5%	14345	24%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15813	15742	0.5%	12461	27%
XTRZM	BIST TURİZM	1844	1863	-1.0%	1641	12%
XTUMY	BIST TUM-100	76232	76379	-0.2%	55617	37%
XUNHZ	BIST HİZMETLER	12480	12575	-0.8%	10560	18%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	37930	38294	-1.0%	34500	10%
XUSIN	BIST SİNAYİ	19108	19017	0.5%	14013	36%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17738	17729	0.0%	15017	18%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50164	49207	1.9%	28711	75%
XYLDZ	BIST YILDIZ	15988	15958	0.2%	12713	26%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5105	5131	-0.5%	4586	11%
XYUZD	BIST 100-30	22675	22523	0.7%	20567	10%
X100B	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	19244	19155	0.5%	13694	41%
XANUR	BIST ARACI KURUMULAR	108502	110305	-1.6%	103445	5%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13580	13779	-1.4%	14849	-9%
XTKIS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	50135	48897	2.5%	26097	92%

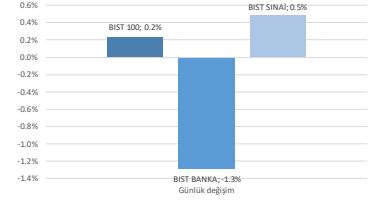
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



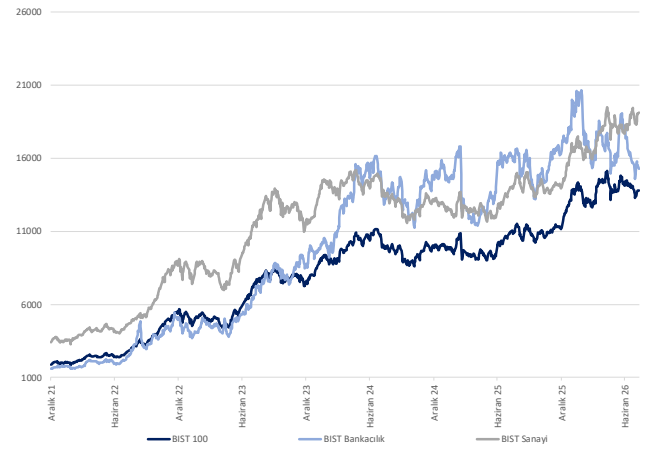
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (milyon)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan	
CİWA	45.10	44.82	0.62%	357.50	38.60	-1.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	100.0	
EUREN	3.93	3.97	-1.01%	84.81	37.58	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
ASTOR	305.75	308.50	-0.89%	6,017.47	52.18	1.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	91.0	
ERFEL	36.88	38.68	-4.65%	9,092.53	33.46	-0.32	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
EUPWR	90.10	91.70	-1.74%	820.76	50.43	0.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	91.0	
GESAN	80.15	82.00	-2.26%	474.98	52.42	0.77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	91.0	
OBAMA	4.78	4.85	-1.44%	100.61	31.94	-0.32	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
PSOYO	3.52	3.70	-4.86%	778.11	49.05	0.06	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
THYAO	303.00	306.25	-1.06%	12,821.47	38.52	-3.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
ODAS	194.10	194.30	-0.10%	802.94	60.86	1.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5	
GUBRF	441.75	446.25	-1.01%	1,433.59	53.67	-6.64	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
OTKAR	290.50	273.00	6.41%	270.21	36.32	-16.89	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	8.0	87.5	
OYAK	20.70	20.66	0.19%	629.75	50.06	-0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
SASA	2.33	2.58	-9.69%	9,976.00	37.85	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	87.5	
TRMET	139.70	139.50	0.14%	754.59	64.84	4.53	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	37.5	87.5	
TURSG	6.31	6.29	0.32%	397.95	47.10	-0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5	
ZOREN	2.29	2.31	-0.87%	68.77	27.45	-0.12	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5	
AKBNK	66.80	67.40	-0.89%	6,263.36	45.50	-1.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	78.5	
AKSEN	82.30	91.40	-9.96%	1,722.33	35.84	-0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
FROTO	77.40	78.10	-0.90%	1,653.45	38.15	-1.59	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
KUYAS	66.90	70.00	-4.43%	187.34	45.03	-0.96	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	78.5	
SISE	41.48	41.34	0.34%	1,582.15	39.52	-0.68	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	16.0	78.5	
ALARK	107.00	101.80	5.11%	58.07	58.07	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
ANGSR	29.38	28.60	2.73%	172.74	69.61	-0.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
TSXB	11.01	11.12	-0.99%	81.50	40.34	-0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
HALKB	33.72	37.02	-8.91%	3,034.06	27.73	-1.44	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	70.5	
HEKTS	2.85	2.93	-2.73%	916.62	36.26	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0	
IEVHO	178.30	174.20	2.35%	467.06	84.38	7.20	+	✓	x	✓	✓	x	✓	66.0	66.0	
İZERN	8.57	9.09	-5.72%	435.73	39.71	-0.24	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0	
SARKY	24.72	25.46	-2.91%	127.48	44.45	-0.56	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	75.0	66.0	
SIGNEK	5.94	6.08	-2.46%	2,886.54	21.46	-2.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0	
TKFEN	221.90	209.00	6.17%	3,191.23	90.58	15.43	✓	✓	x	✓	✓	x	✓	53.5	66.0	
ENERY	8.64	8.35	3.47%	538.14	39.03	-0.26	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	62.5	
MPARK	429.25	426.75	0.59%	717.73	56.93	-3.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
TECELL	105.30	105.10	0.19%	1,726.58	47.94	-1.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	62.5	
VARNB	29.44	30.74	-4.23%	1,732.69	39.78	-0.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
YKBNK	34.00	34.02	-0.06%	5,493.26	46.35	-0.69	+	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	62.5	
CWENE	39.00	42.20	-7.58%	10,401.00	48.98	0.65	x	x	✓	✓	x	✓	✓	41.0	53.5	
ODAS	7.30	7.54	-3.18%	284.39	35.37	-0.21	x	x	✓	✓	x	✓	✓	50.0	53.5	
QUARK	2.27	2.35	-2.39%	87.96	37.75	-0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	53.5	
ULKER	89.20	89.20	0.00%	590.34	35.34	-3.45	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
CANTE	1.20	1.21	-0.83%	346.52	36.56	-0.04	x	✓	✓	✓	x	x	✓	62.5	50.0	
ENUSA	113.10	113.20	-0.09%	404.05	63.03	1.77	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0	
GLRMK	177.70	169.60	4.78%	1,498.25	66.18	-0.92	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
GSRAY	1.02	1.02	0.00%	207.07	55.16	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
SAHOL	88.50	88.05	0.51%	2,114.33	47.58	-1.28	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	50.0	
SOKM	52.15	51.70	0.87%	275.97	55.38	0.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	50.0	
AKSA	12.22	12.54	-2.55%	313.94	50.30	-0.19	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0	
BTGCM	4.80	4.98	-3.61%	477.34	31.52	-0.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	41.0	
EKOYO	17.82	17.94	-0.67%	1,357.00	34.22	-0.60	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	41.0	
GENIL	10.55	9.75	8.21%	590.07	71.44	-0.20	x	✓	x	✓	✓	✓	x	100.0	41.0	
FAMOL	1.32	1.33	-0.75%	104.16	38.29	-0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	41.0	
ASLIS	356.25	353.75	0.71%	8,733.77	48.20	-5.36	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
BEFA	13.34	13.09	1.91%	111.73	39.95	-0.66	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
BIMAS	384.25	385.75	-0.39%	2,616.85	50.80	-1.26	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5	
BRYAT	1,912.00	1,767.00	8.21%	383.81	62.24	-22.66	x	✓	✓	✓	✓	x	x	37.5	37.5	
BSOKE	36.50	35.88	1.73%	330.32	55.22	-0.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
CCOLA	90.05	89.00	1.18%	460.61	56.81	-1.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
DOHOL	21.10	20.50	2.93%	150.85	50.20	-0.12	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	37.5	
ECILC	70.50	69.50	1.44%	215.97	45.71	-1.98	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	37.5	
EFOR	20.60	19.77	4.20%	1,203.47	63.71	-1.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
ENRKA	86.20	86.35	-0.17%	842.78	40.49	-1.51	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	25.0	37.5	
FENER	3.12	3.06	1.96%	320.64	51.44	-0.04	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5	
KCHOL	203.90	198.50	2.72%	6,314.07	57.82	-1.61	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	37.5	
KTLEV	44.50	43.58	2.11%	7,516.64	40.79	-2.00	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	25.0	37.5	
MGRZS	658.00	654.50	0.53%	1,565.16	57.87	-2.48	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
MIRAT	39.52	39.72	2.69%	582.16	37.28	-2.10	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
PATEK	19.55	19.64	-0.46%	196.38	41.52	-0.80	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
RALYH	243.00	237.50	2.32%	520.68	54.20	-4.44	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	37.5	
TAYHIL	273.25	275.50	-0.82%	1,073.93	50.41	-1.28	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	37.5	
TRALT	53.75	52.15	3.07%	7,545.66	63.29	-0.32	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	100.0	37.5	
ARCLK	97.45	97.90	-0.46%	70.31	43.32	-0.81	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	37.5	28.5	
BALSU	11.90	13.22	-9.98%	5,089.37	33.01	-0.68	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	28.5	
DAPGM	8.50	9.05	-6.08%	1,284.82	37.51	-0.30	x	✓	✓	✓	✓	x	x	87.5	28.5	
ISTFR	1,761.00	1,773.00	-0.68%	6,998.77	29.77	-334.71	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	62.5	28.5	
GARAN	126.60	127.00	-0.31%	2,551.24	45.23	-1.11	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5	
GRTHO	238.00	242.00	-1.65%	104.38	46.94	-0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
ISMEN	33.42	34.02	-1.76%	216.51	31.36	-0.64	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	28.5	
KRHDO	74.45	78.00	-4.55%	207.79	37.71	-3.84	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	28.5	
MAGEN	34.12	37.50	-9.01%	630.43	37.57	-0.68	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5	
ODINE																

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

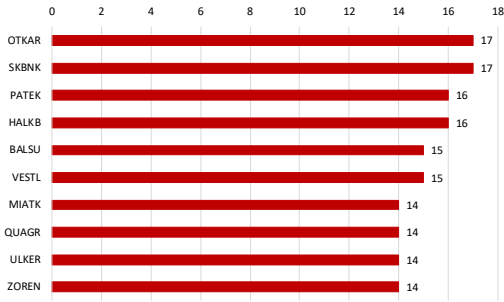
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFFES	21.72	21.58	0.6%	22.24	16.04	2%	26%	x
AKBNK	66.80	67.40	-0.9%	83.55	61.60	25%	8%	x
AKSA	12.22	12.54	-2.6%	13.00	10.03	6%	18%	x
AKSEN	82.30	91.40	-10.0%	116.00	71.60	41%	13%	x
ALARK	107.00	101.80	5.1%	110.50	84.05	3%	21%	x
ALTNY	16.20	15.91	1.8%	19.48	14.29	20%	12%	x
ANSGR	29.38	28.60	2.7%	31.00	25.58	6%	13%	x
ARCLK	97.45	97.90	-0.5%	119.20	96.40	22%	1%	x
ASELS	356.25	353.75	0.7%	434.00	320.25	22%	10%	x
ASTOR	305.75	308.50	-0.9%	363.50	192.00	19%	37%	x
BALSU	11.90	13.22	-10.0%	20.52	11.90	72%	-	x
BERA	13.34	13.09	1.9%	18.38	12.62	38%	5%	x
BIMAS	384.25	385.75	-0.4%	411.85	333.51	7%	13%	x
BRSAN	629.00	572.00	10.0%	644.50	438.00	2%	30%	x
BRYAT	1912.00	1767.00	8.2%	2233.00	1661.00	17%	13%	x
BSOKE	36.50	35.88	1.7%	39.50	32.40	8%	11%	x
BTCIM	4.80	4.98	-3.6%	6.76	4.80	41%	-	x
CANTE	1.20	1.21	-0.8%	1.91	1.18	59%	2%	x
CCOLA	90.05	89.00	1.2%	92.35	64.58	3%	28%	x
CIMSA	45.10	44.82	0.6%	59.00	44.74	31%	1%	x
CVKMD	16.15	15.91	1.5%	18.27	12.13	13%	25%	x
CWENE	39.00	42.20	-7.6%	46.80	29.24	20%	25%	x
DAPGM	8.50	9.05	-6.1%	14.71	8.50	73%	-	x
DOAS	194.10	194.30	-0.1%	205.40	175.57	6%	10%	x
DOHOL	21.10	20.50	2.9%	24.64	19.46	17%	8%	x
DSTKF	1761.00	1773.00	-0.7%	3920.00	1613.00	123%	8%	x
ECILC	70.50	69.50	1.4%	108.15	66.35	53%	6%	x
EFOR	20.60	19.77	4.2%	21.36	5.34	4%	74%	x
EKGYO	17.82	17.94	-0.7%	22.00	17.73	23%	1%	x
ENERY	8.64	8.35	3.5%	11.30	8.23	31%	5%	x
ENJSA	113.10	113.20	-0.1%	127.00	99.50	12%	12%	x
ENKAI	86.20	86.35	-0.2%	111.40	85.25	29%	1%	x
EREGL	36.88	38.68	-4.7%	44.20	27.21	20%	26%	x
ESEN	3.37	3.37	0.0%	4.74	3.30	41%	2%	x
EUPWR	90.10	91.70	-1.7%	105.60	37.60	17%	58%	x
EUREN	3.93	3.97	-1.0%	5.97	3.86	52%	2%	x
FENER	3.12	3.06	2.0%	4.32	2.56	38%	18%	x
FROTO	77.40	78.10	-0.9%	109.30	76.10	41%	2%	x
GARAN	126.60	127.00	-0.3%	146.40	120.00	16%	5%	x
GENIL	10.55	9.75	8.2%	11.04	7.81	5%	26%	x
GESAN	80.15	82.00	-2.3%	89.65	44.04	12%	45%	x
GLRIMK	177.70	169.60	4.8%	244.90	147.90	38%	17%	x
GRSEL	345.00	339.50	1.6%	363.00	288.75	5%	16%	x
GRTHO	238.00	242.00	-1.7%	280.50	203.06	18%	15%	x
GSRAY	1.02	1.02	0.0%	1.22	0.97	20%	5%	x
GUBRF	441.75	446.25	-1.0%	617.50	398.50	40%	10%	x
HALKB	33.72	37.02	-8.9%	49.10	33.72	46%	-	x
HEKTS	2.85	2.93	-2.7%	4.83	2.80	69%	2%	x
IEYHO	178.30	174.20	2.4%	178.30	91.80	49%	-	✓
ISCTR	12.11	12.36	-2.0%	15.47	12.03	28%	1%	x
ISMEN	33.42	34.02	-1.8%	45.80	33.42	37%	-	x
IZENR	8.57	9.09	-5.7%	12.53	8.10	46%	5%	x
KCHOL	203.90	198.50	2.7%	213.00	183.30	4%	10%	x
KLRHO	74.45	78.00	-4.6%	142.30	73.30	91%	2%	x
KRDMD	40.12	39.58	1.4%	44.92	29.12	12%	27%	x
KTLEV	44.50	43.58	2.1%	58.61	20.27	32%	54%	x
KUYAS	66.90	70.00	-4.4%	94.20	60.50	41%	10%	x
MAGEN	34.12	37.50	-9.0%	68.25	30.68	100%	10%	x
MAVI	39.10	39.14	-0.1%	45.66	37.64	17%	4%	x
MGROS	658.00	654.50	0.5%	724.00	590.51	10%	10%	x
MIATK	30.52	29.72	2.7%	56.30	29.40	84%	4%	x
MPARK	429.25	426.75	0.6%	495.00	397.50	15%	7%	x
OBAMS	4.78	4.85	-1.4%	8.79	4.74	84%	1%	x
ODAS	7.30	7.54	-3.2%	9.53	5.68	31%	22%	x
ODINE	2940.00	2752.50	6.8%	2940.00	809.00	-	72%	✓
OTKAR	290.50	273.00	6.4%	408.50	273.00	41%	6%	x
OYAKC	20.70	20.66	0.2%	25.66	19.86	24%	4%	x
PAHOL	1.32	1.33	-0.8%	1.79	1.28	36%	3%	x
PASEU	175.00	174.20	0.5%	180.90	85.70	3%	51%	x
PATEK	19.55	19.64	-0.5%	26.88	17.38	37%	11%	x
PETKM	18.77	18.52	1.3%	27.14	18.52	45%	1%	x
PGSUS	151.30	153.50	-1.4%	196.90	148.70	30%	2%	x
PSGYO	3.52	3.70	-4.9%	4.01	2.34	14%	33%	x
QUAGR	3.27	3.35	-2.4%	4.50	2.82	38%	14%	x
RALYH	243.00	237.50	2.3%	387.75	144.00	60%	41%	x
REEDR	6.06	6.10	-0.7%	8.40	6.06	39%	-	x
SAHOL	88.50	88.05	0.5%	105.10	82.30	19%	7%	x
SARKY	24.72	25.46	-2.9%	33.84	23.22	37%	6%	x
SASA	2.33	2.58	-9.7%	3.54	2.23	52%	4%	x
SISE	41.48	41.34	0.3%	51.68	41.34	25%	0%	x
SKBNK	5.94	6.09	-2.5%	19.63	5.94	230%	-	x
SOKM	52.15	51.70	0.9%	56.35	43.82	8%	16%	x
TAVHL	273.25	275.50	-0.8%	343.46	243.18	26%	11%	x
TCELL	105.30	105.10	0.2%	121.90	99.95	16%	5%	x
THYAO	303.00	306.25	-1.1%	348.25	274.00	15%	10%	x
TKFEN	221.90	209.00	6.2%	221.90	95.10	-	57%	✓
TOASO	264.25	263.00	0.5%	345.00	252.00	31%	5%	x
TRALT	53.75	52.15	3.1%	54.25	39.54	1%	26%	x
TRENJ	103.00	103.90	-0.9%	104.10	80.70	1%	22%	x
TRMET	139.70	139.50	0.1%	141.00	101.30	1%	27%	x
TSKB	11.01	11.12	-1.0%	12.66	10.84	15%	2%	x
TTKOM	56.00	54.50	2.8%	66.85	50.70	19%	9%	x
TUKAS	1.99	2.01	-1.0%	2.80	1.97	41%	1%	x
TUPRS	340.00	323.50	5.1%	340.00	216.80	-	36%	✓
TURSG	6.31	6.29	0.3%	7.44	6.00	18%	5%	x
ULKER	89.20	89.20	0.0%	124.01	86.30	39%	3%	x
VAKBN	29.44	30.74	-4.2%	35.40	28.88	20%	2%	x
VESTL	22.26	22.76	-2.2%	30.08	22.26	35%	-	x
YKBNK	34.00	34.02	-0.1%	43.84	31.00	29%	9%	x
ZOREN	2.29	2.31	-0.9%	3.42	2.29	49%	-	x

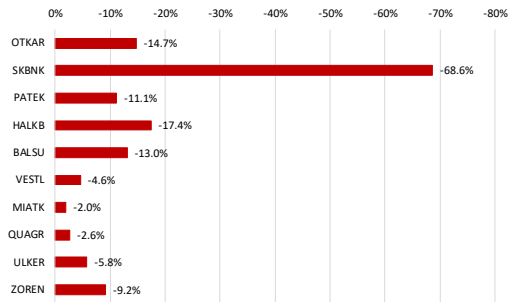
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

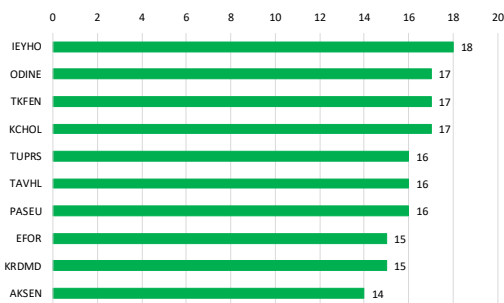
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



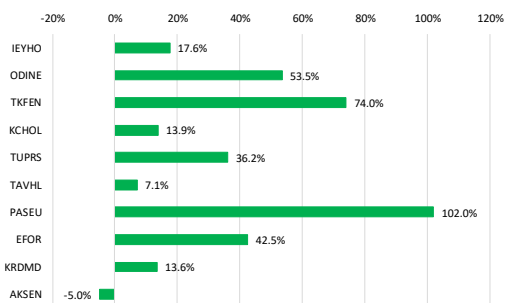
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

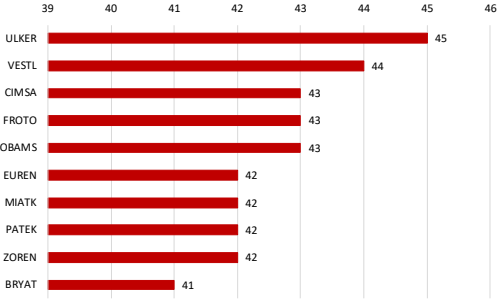


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

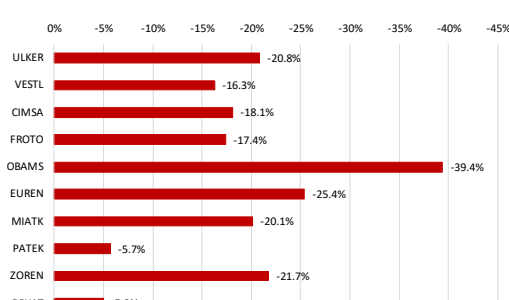


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

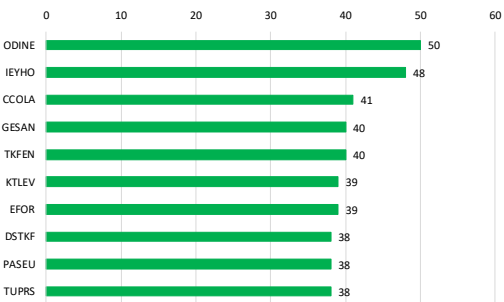
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



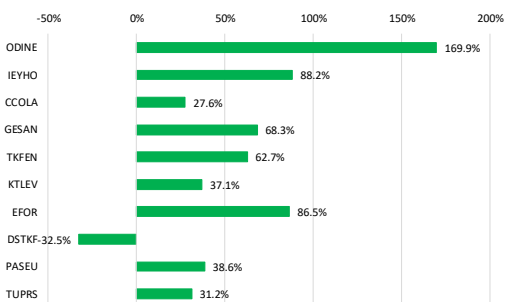
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy									
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ	
TAVHL	425.50	56%	1051%	-8%	4%	-3%	-25%	6%	
HTTBT	77.00	101%	298%	-9%	1%	-12%	-15%	-16%	
BIMAS	497.95	30%	547%	44%	5%	-2%	10%	48%	
CCOLA	108.57	21%	466%	56%	9%	6%	21%	77%	
YKBNK	54.30	60%	128%	-6%	-5%	-13%	-14%	1%	
TABGD	375.00	45%	31%	26%	19%	-6%	3%	31%	
GARAN	205.73	63%	9%	-8%	-3%	-8%	-16%	-10%	
AGESA	366.00	55%	16%	10%	0%	-5%	0%	44%	
MPARK	640.00	49%	11%	13%	4%	-13%	-6%	19%	
THYAO	461.00	52%	-10%	13%	-10%	-3%	-8%	-3%	

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	23%
MP 2019-	2316%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-16%		
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%	23%	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	356.25	879%	364%	1121	54%	6%	3%	0.91	0.51
AKBNK	21.08.2023	25.30	66.80	164%	46%	1086	-1%	1%	-2%	1.43	0.81
DOHOL	09.07.2024	16.02	21.10	32%	3%	763	24%	2%	-1%	0.57	0.50
ENKAI	02.05.2025	60.13	86.20	43%	-5%	466	13%	-1%	-4%	0.83	0.62
TUPRS	18.08.2025	149.41	340.00	128%	80%	358	92%	17%	14%	0.54	0.37
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.60	-29%	-44%	358	-35%	-3%	-6%	0.73	0.27
ISMEN	27.08.2025	41.21	33.42	-19%	-33%	349	-9%	-3%	-6%	1.23	0.82
TRGYO	05.01.2026	70.89	90.75	28%	8%	218	29%	-3%	-6%	0.76	0.63
MGROS	30.03.2026	594.16	658.00	11%	2%	134	27%	8%	5%	0.72	0.61
KRDMD	30.03.2026	29.39	40.12	37%	26%	134	59%	0%	-3%	1.28	0.74
ENISA	30.03.2026	113.14	113.10	0%	-8%	134	31%	3%	0%	0.81	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
10.08.2026	1733	82%	74%	949
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)	6%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	17%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1633%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.89			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	466			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1754			
XU100 haftalık performans	6%			
XU100 yıl başlangıcından performans	23%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	849%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-5%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

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

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

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

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

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

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

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

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	33.42	-16.7%	10,680	13,812	29.3%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	12.22	19.1%	10,880	13,812	26.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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

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

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

Hisse	Öneri tarihi	Gönderim fiyatı	Kapatma tarihi	Kapatma fiyatı	K/Z	Ortalama endeks seviyesi	Kapatma endeks seviyesi	Endeks değişim	Rölatif
KRDMD	14.11.2025	23.64	11.12.2025	26.44	12%	10,524	11,282	7%	4.3%
TABGD	01.12.2025	214.90	26.12.2025	232.00	8%	10,998	11,265	2%	5.4%
AKGRT	19.11.2025	6.82	19.01.2026	8.38	23%	10,846	12,824	18%	3.9%
				Ortalama	14%			Ortalama	5%
				Medyan	12%			Medyan	4%

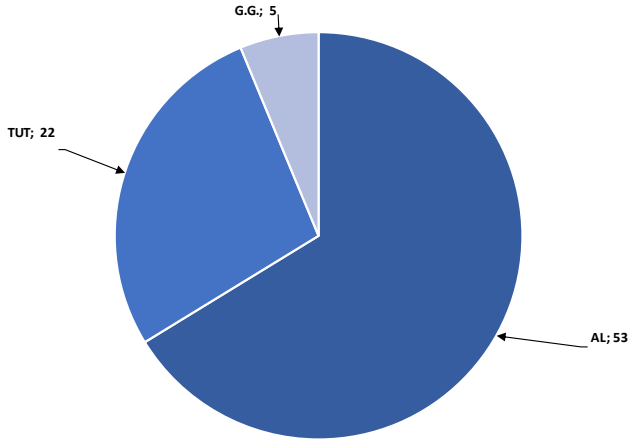
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (milyon TL)	Piyasa Değeri (milyon USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	347,360	7,293	5.9%	4.3%	-1%	-19%	88.80	AL	66.80	32.9%
Albaraka Türk	20,750	436	---	---	9%	-11%	11.94	AL	8.30	43.8%
Garanti Bank	531,720	11,164	2.4%	1.7%	-8%	-25%	205.73	AL	126.60	62.5%
Halkbank	242,271	5,087	---	0.6%	-8%	-25%	41.30	TUT	33.72	22.5%
İş Bankası	302,750	6,357	3.1%	2.2%	-10%	-27%	18.80	AL	12.11	55.2%
TSKB	30,828	647	---	0.3%	-7%	-24%	18.66	AL	11.01	69.5%
Vakıf Bank	291,925	6,130	0.6%	0.4%	-4%	-22%	41.80	AL	29.44	42.0%
Yapı Kredi Bank	287,200	6,030	3.6%	2.6%	-6%	-23%	54.30	AL	34.00	59.7%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	50,130	1,053	---	0.3%	-9%	-26%	64.73	AL	33.42	93.7%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,362	155	---	---	-31%	-44%	118.79	AL	52.70	125.4%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	42,570	894	---	---	10%	-10%	366.00	AL	236.50	54.8%
Aksigorta	10,301	216	---	---	-6%	-23%	11.00	AL	6.39	72.1%
Anadolu Hayat Emeklilik	49,493	1,039	---	---	26%	2%	176.50	AL	115.10	53.3%
Anadolu Sigorta	58,760	1,234	---	0.5%	33%	9%	48.70	AL	29.38	65.8%
Türkiye Sigorta	126,200	2,650	---	0.7%	7%	-13%	10.70	AL	6.31	69.6%
Holdingler										
Alarko Holding	44,619	937	---	0.3%	9%	-12%	141.82	AL	107.00	32.5%
Doğan Holding	55,219	1,159	---	0.5%	24%	1%	31.90	AL	21.10	51.2%
Enka İnşaat	517,200	10,860	2.0%	1.5%	13%	-8%	129.00	AL	86.20	49.7%
Koç Holding	517,070	10,857	3.6%	2.6%	25%	2%	321.00	AL	203.90	57.4%
Sabancı Holding	185,883	3,903	3.1%	2.2%	7%	-13%	151.59	AL	88.50	71.3%
Şişecam	127,062	2,668	2.0%	1.4%	9%	-11%	59.41	TUT	41.48	43.2%
Anadolu Grubu Holding	87,137	1,830	---	---	27%	4%	50.90	AL	35.78	42.3%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	64,731	1,359	---	---	55%	27%	385.00	AL	294.50	30.7%
Petkim	47,571	999	0.7%	0.5%	16%	-6%	21.00	TUT	18.77	11.9%
Tüpraş	655,111	13,755	9.9%	7.1%	92%	57%	423.00	AL	340.00	24.4%
Enerji										
Akisa Enerji	100,928	2,119	---	0.5%	14%	-7%	114.70	AL	82.30	39.4%
Alfa Solar Enerji	15,206	319	---	---	1%	-17%	64.40	G.G.	41.32	55.9%
Biotrend Enerji	8,500	178	---	---	2%	-17%	22.00	TUT	17.00	29.4%
Galata Wind Enerji	12,906	271	---	---	7%	-13%	36.20	TUT	23.90	51.5%
Enerjisa Enerji	133,579	2,805	---	0.6%	31%	6%	125.62	G.G.	113.10	11.1%
Demir Çelik										
Erdemir	258,160	5,421	4.2%	3.0%	57%	28%	50.00	TUT	36.88	35.6%
Kardemir (D)	55,884	1,173	0.9%	0.6%	59%	30%	52.00	AL	40.12	29.6%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriolik	47,475	997	---	0.4%	31%	7%	15.50	AL	12.22	26.8%
Alkim Kimya	4,653	98	---	---	-16%	-31%	23.00	TUT	15.51	48.3%
Hektaş	24,026	504	---	0.3%	-7%	-24%	4.30	TUT	2.85	50.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,702	897	---	0.4%	11%	-9%	294.30	TUT	194.10	51.6%
Ford Otosan	271,604	5,703	1.6%	1.2%	-14%	-30%	115.00	TUT	77.40	48.6%
Kordisa	13,831	290	---	---	47%	20%	91.30	TUT	71.10	28.4%
Tofaş	132,125	2,774	1.0%	0.7%	14%	-7%	400.00	AL	264.25	51.4%
Türk Traktor	40,352	847	---	---	-22%	-37%	564.00	TUT	403.25	39.9%
Otokar	34,860	732	---	0.2%	-40%	-51%	450.00	TUT	290.50	54.9%
Brisa	24,394	512	---	---	-7%	-24%	109.90	TUT	79.95	37.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,948	62	---	---	-28%	-41%	25.27	AL	13.65	85.1%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,035	64	---	---	-11%	-27%	45.39	TUT	25.50	78.0%
MLP Sağlık	81,992	1,722	---	0.8%	13%	-8%	640.00	AL	429.25	49.1%
Selçuk Ecza Deposu	132,956	2,792	---	---	147%	102%	109.56	G.G.	214.10	-48.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	461,100	9,682	10.2%	7.3%	44%	17%	497.95	AL	384.25	29.6%
Bizim Toptan	1,956	41	---	---	-6%	-24%	36.00	TUT	24.30	48.1%
Ebebek Mağazacılık	12,696	267	---	---	43%	16%	99.00	AL	79.35	24.8%
Mavi Giyim	31,065	652	---	0.5%	-7%	-24%	61.23	AL	39.10	56.6%
Migros	119,134	2,501	2.0%	1.4%	27%	3%	946.44	AL	658.00	43.8%
Şok Marketler	30,940	650	---	0.4%	2%	-17%	80.00	AL	52.15	53.4%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	251,967	5,291	---	1.5%	56%	27%	108.57	AL	90.05	20.6%
TAB Gıda	67,675	1,421	---	---	26%	3%	375.00	AL	259.00	44.8%
Ülker	32,939	692	---	0.3%	-13%	-29%	154.07	TUT	89.20	72.7%
Armada Gıda	50,236	1,065	---	---	378%	288%	190.60	G.G.	190.30	-42.4%
Ofis Yem Gıda	8,848	186	---	---	-12%	-29%	69.30	TUT	60.50	14.5%
Büyük Şefler Gıda	3,531	74	---	---	-35%	-47%	18.90	AL	6.60	186.4%
Anadolu Efes	128,605	2,700	1.3%	1.0%	39%	14%	29.00	AL	21.72	33.5%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	65,850	1,383	---	0.3%	-4%	-21%	152.00	AL	97.45	56.0%
Vestel Beyaz Eşya	9,104	191	---	---	-27%	-41%	8.00	TUT	5.69	40.6%
Vestel Elektronik	7,467	157	---	0.1%	-22%	-37%	31.50	TUT	22.26	41.5%
Yataş	4,853	102	---	---	-19%	-34%	65.00	AL	32.40	100.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,650	98	---	---	13%	-8%	6.00	TUT	4.65	29.0%
HİTİT Bilgisayar Hizmetleri	11,490	241	---	---	-9%	-26%	77.00	AL	38.30	101.0%
İndeks Bilgisayar	7,440	156	---	---	29%	9%	13.78	AL	9.92	38.9%
Karel Elektronik	7,035	148	---	---	4%	-15%	15.00	AL	8.73	71.8%
Logo Yazılım	13,205	277	---	---	-4%	-22%	222.50	AL	139.00	60.1%
Turkcell	231,660	4,864	3.3%	2.4%	13%	-8%	174.40	AL	105.30	65.6%
Türk Telekom	196,000	4,115	0.8%	0.6%	-3%	-21%	71.00	AL	56.00	26.8%
Savunma										
Aselsan	1,624,500	34,110	13.6%	9.8%	54%	25%	341.00	TUT	356.25	-4.3%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	46,905	985	---	---	49%	22%	305.00	AL	245.00	24.5%
Çimsa	42,646	895	---	0.4%	-2%	-20%	66.20	AL	45.10	46.8%
Kalekim	11,831	248	---	---	-26%	-40%	59.35	AL	25.72	130.7%
Havacılık										
Pegasus	75,650	1,588	1.1%	0.8%	-21%	-36%	305.50	G.G.	151.30	101.9%
TAV Havalimanları	99,267	2,084	1.6%	1.1%	-8%	-25%	425.50	AL	273.25	55.7%
Türk Hava Yolları	418,140	8,780	6.8%	4.9%	13%	-8%	461.00	AL	303.00	52.1%
GYO'lar										
Emlak GYO	67,716	1,422	1.1%	0.8%	-10%	-27%	32.80	AL	17.82	84.1%
Torunlar GYO	90,750	1,905	---	---	29%	5%	113.30	AL	90.75	24.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	65,836	1,382	---	---	44%	18%	310.10	AL	198.90	55.9%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.4%	72.1%						

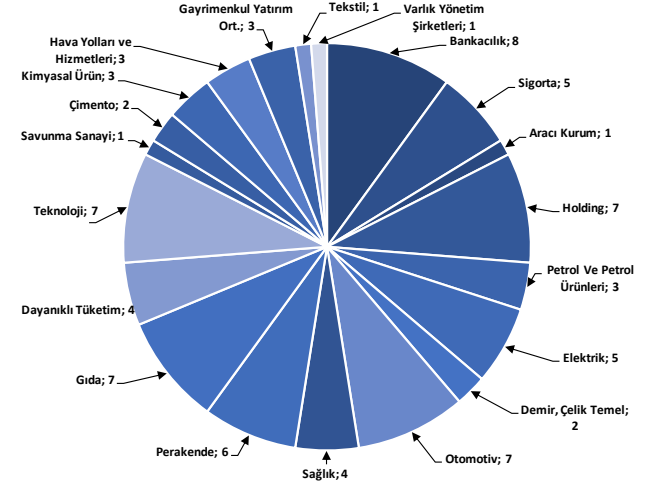
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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
	AKSEN	--	645	764
	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 cinsindedir.

** YP raporlama yapanlar yanında belirtilmiştir.

Yasal Uyarı

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

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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