

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
11.08.2026	13705	-0.8%	186,359	-1.2%
10.08.2026	13812	0.8%	188,609	-0.5%
07.08.2026	13779	-0.3%	189,591	1.3%
06.08.2026	13799	0.7%	187,174	-6.0%
05.08.2026	13703		199,054	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
11.08.2026	288	-0.8%	3,911	-1.2%
10.08.2026	290	0.0%	3,960	-0.7%
07.08.2026	290	-0.3%	3,989	1.3%
06.08.2026	290	0.7%	3,940	-6.0%
05.08.2026	289		4,192	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti				
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
BIST 30	15460	15606	-0.9%	12224
BIST 100	13705	13812	-0.8%	11262
USDTRY	47.71	47.70	0.0%	42.96
EURTRY	55.10	55.08	0.0%	50.52
GBPTRY	64.46	64.45	0.0%	57.92
Sepet kur	51.41	51.39	0.0%	46.74
2y TR tahvil	41.63%	41.60%	3	36.84%
10y TR tahvil	34.97%	34.79%	18	28.96%
AOFM	40.00%	40.00%	0	38.00%
5y CDS	225	224	1	204
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
EURUSD	1.1542	1.1543	0.0%	1.1746
GBPUSD	1.3507	1.3507	0.0%	1.3475
USDJPY	159.28	159.29	0.0%	156.71
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
Ons altın, USD	4,370	4,391	-0.5%	4,319
Ons gümüş, USD	64.68	65.74	-1.6%	71.66
Brent, USD	88.91	87.72	1.4%	60.85
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı
Dow Jones	53792	53976	-0.3%	48063
S&P 500	7728	7753	-0.3%	6846
Nasdaq Comp.	26445	26605	-0.6%	23242
DAX	26391	26324	0.3%	24490
FTSE 100	10844	10863	-0.2%	9931

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
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	48.94	10.0%	5,765
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	41.22	5.7%	7,761
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	3,080.00	4.8%	1,362
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL	10.76	2.0%	705
Ford Otosan	FROTO	78.85	1.9%	2,319
Efor Yatırım	EFOR	20.96	1.7%	966
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	157.50	-10.0%	1,880
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	48.88	-9.1%	8,379
Tr Anadolu Metal Madencilik	TRMET	128.80	-7.8%	915
Tr Doğal Enerji	TRENE	95.60	-7.2%	180
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	1,793.00	-6.2%	214
Gübre Fabrikaları	GUBRF	422.75	-4.3%	972

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13580 – 13800 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.78% değişimle 13.705 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: **ZOREN, AKBNK, ANSGR, ASTOR 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 %-0.73, BIST 100 endeksi ise %-0.78 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 12.08.2026](#)

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
- Sigorta Sektörü: Hızlı bakış: Temmuz ayı verileri

Hisse senetleri

- TAVHL: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu
- MGROS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz
- HTTBT: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- DOHOL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu
- AEFES: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- PGSUS: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

2Ç26 beklentileri

- **SAHOL:** Sabancı Holding bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 7132 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 365.055 milyon TL satış geliri, 33.046 milyon TL FAVÖK ve 7.179 milyon TL net kar açıklaması yönünde.
- **PGSUS:** Pegasus Hava Taşımacılığı bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 44.699 milyon TL satış geliri, 3.308 milyon TL FAVÖK ve 5.511 milyon TL net zarar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 44.794 milyon TL satış geliri, 3.287 milyon TL FAVÖK ve 4.880 milyon TL net zarar açıklaması yönünde.
- **RGYAS:** Rönesans Gayrimenkul Yatırım bugün piyasa kapanışının ardından 2Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 4.853 milyon TL satış geliri, 3.396 milyon TL FAVÖK ve 4.533 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 4.607 milyon TL satış geliri, 3.191 milyon TL FAVÖK ve 4.455 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

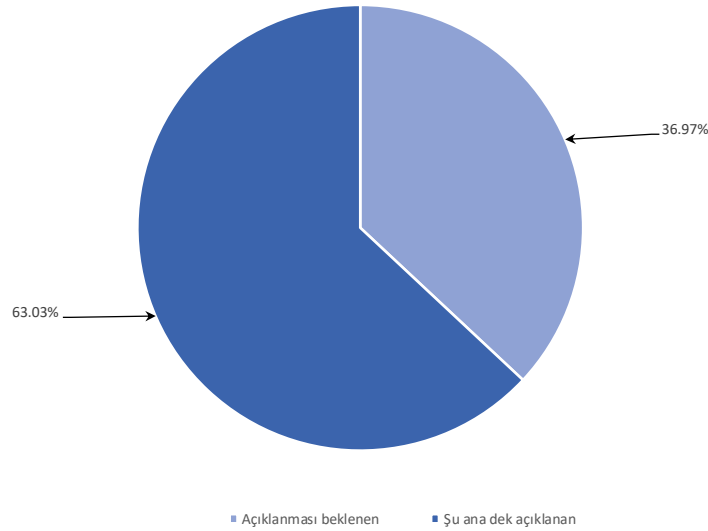
Açıklanacak bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 341.2 milyar TL seviyesindedir.
- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 7.2 milyar USD seviyesindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %1.69 düzeyindedir.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 12.690 milyar TL olmuştur.
- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 266.3 milyar USD düzeyindedir.
- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %63.03 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD ile İran arasındaki gerilime ilişkin gelişmeler yakından izlenmeye devam ederken, iki ülke arasında bir anlaşmaya varılabileceğine yönelik beklentilerin zayıflaması küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturdu. İran Ulusal Güvenlik Yüksek Konseyi Genel Sekreteri Muhsin Rızai, ABD'nin İran'a yönelik savaşı sona erdirmesi ve İran'ın bloke edilen varlıklarını serbest bırakması gerektiğini belirtirken, Washington'un Tahran'ın şartlarını kabul etmemesi halinde Hürmüz Boğazı'nın açılmayacağını ifade etti. Jeopolitik belirsizliklerin öne çıktığı günde ABD borsaları satıcı bir seyir izlerken, Dow Jones %0,34, S&P 500 %0,32 ve Nasdaq %0,60 değer kaybetti. Teknoloji hisselerindeki satışlar da endeksler üzerinde baskı oluştururken, Alphabet %3,6 ve Amazon %2,1 düşüş kaydetti.

Hürmüz Boğazında artan deniz güvenliği risklerinin petrol fiyatlarını desteklemesi, enerji maliyetleri üzerinden enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıdı. ABD'de bugün açıklanacak Temmuz ayı enflasyon verileri piyasaların odağında bulunuyor. Haziran ayında enerji maliyetlerindeki gerilemenin fiyat baskılarını sınırlamasının ardından, Temmuz ayında da enflasyonda ılımlı bir geri çekilme bekleniyor. Piyasa beklentileri yıllık manşet enflasyonun %3,5'ten %3,4'e, çekirdek enflasyonun ise %2,6'dan %2,5'e gerilemesi yönünde şekilleniyor.

Bu sabah ABD vadeli endekslerinde sınırlı pozitif seyir izlenirken, Avrupa vadeli yatay negatif bir görünüm sergiliyor. Asya tarafında ise Japonya ve Çin'de alıcılı, Hong Kong ve Avustralya'da satıcı olmak üzere karışık bir seyir öne çıkıyor. Dolar Endeksi 99,88 seviyesinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,21, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,68 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST 100 endeksi dünkü işlem gününe sınırlı bir düşüşle başlarken, gün içerisinde artan satış baskısıyla negatif bölgede seyretti. Gün içinde 13.562 puana kadar gerileyen endeks, kapanışa doğru gelen sınırlı tepki alımlarına rağmen günü %0,78 düşüşle 13.704 puandan tamamladı. İşlem hacmi 185,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, BIMAS, TRALT ve TUPRS endeksteki düşüşe en fazla katkı sağlayan hisseler oldu. Sektörel görünümde bankacılık ve holding hisselerinde satışlar öne çıkarken, bilişim pozitif ayrıştı; madencilik ise günün en fazla değer kaybeden sektörü oldu.

Tahvil piyasasında yatay seyir korunurken, Türkiye'nin 2 yıllık gösterge tahvil faizi %41,63, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise %34,79 seviyesinde bulunuyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 225 baz puan seviyesinde seyrederken, Dolar/TL 47,75 seviyesinde işlem görüyor.

Dün yurt içi ekonomik veri takviminde ticaret ve perakende satış hacmi verileri öne çıktı. Ticaret satış hacmi Haziran ayında yıllık bazda %4,5 gerileyerek önceki ay kaydedilen %1,4'lük düşüşe kıyasla daha belirgin bir zayıflamaya işaret etti. Perakende satış hacmi ise yıllık %11,8 artışla güçlü seyrini korumasına rağmen önceki ayki %13,7'lik artışın altında kaldı. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi de yıllık %25,8 artarken, önceki ay kaydedilen %32,9'luk yükselişe kıyasla ivme kaybetti.

Yarın yurt içinde cari işlemler dengesi ve TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek. Hatırlanacağı üzere TCMB, ikinci çeyrek Enflasyon Raporu'nda savaşa bağlı koşulların etkisiyle 2026 yılı enflasyon ara hedefini %16'dan %24'e yükseltirken, yıl sonu enflasyonunu %26 seviyesinde öngörmüştü. Yarın gerçekleştirilecek Enflasyon Raporu sunumunda TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın enflasyon görünümü, dezenflasyon süreci ve para politikasının seyrine ilişkin vereceği mesajlar yerel varlıkların fiyatlaması açısından yakından takip edilecek.

Yurt içinde bilanço sezonu devam ederken dün piyasa kapanışının ardından araştırma kapsamımızda bulunan MGROS, AEFES, DOHOL, ARMGD ve HTTBT'nin finansal sonuçları takip edilirken, bugün kapanış sonrasında SAHOL, PGSUS ve RGYAS'ın bilançoları izlenecek. Mevcut finansal raporlama döneminde şu ana kadar sonuçlarını açıklayan BIST TİM şirketlerinin toplam piyasa değeri 12.690 milyar TL'ye ulaşırken, bugün bilanço açıklaması beklenen BIST TİM şirketlerinin toplam piyasa değeri yaklaşık 341 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **13,462 milyon TL ile THYAO, 13,227 milyon TL ile TUPRS, 11,110 milyon TL ile AKBNK, 10,017 milyon TL ile ASELS, 8,921 milyon TL ile ISCTR** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **16,001 milyon TL ile THYAO, 7,545 milyon TL ile TUPRS, 9,438 milyon TL ile AKBNK, 12,380 milyon TL ile ASELS, 8,593 milyon TL ile ISCTR** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için -15.9%, TUPRS için 75.3%, AKBNK için 17.7%, ASELS için -19.1%, ISCTR için 3.8%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **DSTKF 139.3%, TUPRS, 75.3%, TTKOM 72.8%, TOASO 44.8%, EREGL 41.4%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SAHOL -25.8%, ENKAI -33%, ASTOR -37.8%, SISE -40.2%, PGSUS -61.6%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-26.3% ile TTKOM, -43% ile TUPRS, -47% ile EREGL, -48.1% ile TOASO, -48.5% ile TRALT** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-78.5% ile ASTOR, -78.7% ile EKGYO, -80.3% ile SASA, -84.7% ile SISE, -90.1% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **79.3% ile BIMAS, 94.7% ile GUBRF, 120.9% ile PGSUS, 122.1% ile SISE, 131.2% ile ASELS** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **14152.8% ile DSTKF, 1185.3% ile TTKOM, 845.3% ile EREGL, 680.1% ile TUPRS, 565.6% ile SASA** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Sigorta Sektörü: Hızlı bakış: Temmuz ayı verileri

Araştırma kapsamımızda yer alan sigorta şirketlerinin 3Ç26 dönemine ait ilk verilerini 10 Ağustos günü itibariyle takip ettik. Kısaca özetleyecek olursak:

Hayat tarafı:

Temmuz ayı verilerine göre:

- AGESA'nın, Temmuz ayındaki toplam brüt prim üretim rakamı 2,785,433,544 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki aya göre değişim %-7, yıllık değişim ise %27 seviyelerini işaret etmektedir.
- ANHYT'in, Temmuz ayındaki toplam brüt prim üretim rakamı 2,113,162,739 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki aya göre değişim %-5, yıllık değişim ise %20 seviyelerini işaret etmektedir.

Ocak- Temmuz dönemi verilerine göre;

- AGESA'nın, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %44 artışla 18.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2026 yılında 33.1 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %56 oranında karşılamaktadır.
- ANHYT'in, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 14 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2026 yılında 27.4 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %51 oranında karşılamaktadır.

Hayat sigortası segmentinde, EGM tarafından en son Temmuz ayı yönetilen varlık büyüklüğü verileri yayınlanmış durumda. Haziran ayı itibariyle toplam yönetilen varlık büyüklüğü, %50'lik artışla 2.007 milyar TL'ye yükseldi.

- AGESA'nın, Temmuz ayı itibariyle toplam yönetilen varlık büyüklüğü %48 artışla 387,3 milyar TL'ye ulaştı. Bu dönemde pazar payı %19,3 olarak gerçekleşti.
- ANHYT'nin, Temmuz ayı itibariyle toplam yönetilen varlık büyüklüğü %46 artışla 338,9 milyar TL'ye ulaştı. Bu dönemde pazar payı %16,9 olarak gerçekleşti.

Hayat dışı taraf:

Temmuz ayı verilerine göre:

- ANSGR'nin, Temmuz ayındaki toplam brüt prim üretim rakamı 8,313,287,146 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki aya göre değişim %1, yıllık değişim ise %12 seviyelerini işaret etmektedir.
- AKGRT'nin Temmuz ayındaki toplam brüt prim üretim rakamı 3,145,546,000 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki aya göre değişim %-15, yıllık değişim ise %42 seviyelerini işaret etmektedir.
- TURSG'nin Temmuz ayındaki toplam brüt prim üretim rakamı 12,900,235,244 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bir önceki aya göre değişim %-14, yıllık değişim ise %32 seviyelerini işaret etmektedir.

Ocak- Temmuz dönemi verilerine göre;

- ANSGR'nin, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %20 artışla 62.5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2026 yılında 128 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %49 oranında karşılamaktadır.
- AKGRT'nin, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %43 artışla 25.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2026 yılında 44.3 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %57 oranında karşılamaktadır.
- TURSG'nin, Ocak-Temmuz 2026 döneminde toplam brüt prim üretim rakamı geçen yılın aynı dönemine göre %30 artışla 107.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in 2026 yılında 191.3 milyar TL prim üretimi gerçekleştirmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, Şirket'in açıklanan prim üretim rakamları beklentimizi %56 oranında karşılamaktadır.

Genel değerlendirmemiz: Sektör genelinde prim üretimi artış eğilimini sürdürse de büyümenin ivme kaybettiğini izledik. Bu ay hayat dışı şirketler tarafında ANSGR’de reel büyüme görmemekle birlikte, hayat tarafında görülen ivme kaybının dikkat çekici olduğunu düşünüyoruz. Takibimizdeki sigorta şirketlerinin Temmuz ayı ve kümülatif sonuçları dikkate alındığında; hayat branşında AGESA, hayat dışı segmentte ise AKGRT operasyonel performansı ile pozitif ayrışmaktadır

Kapsamlı Rapor için Link | [Sigorta Sektörüne Hızlı Bakış: Temmuz ayı verileri](#)

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)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			1Ç26				Çeyrek Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	172,550	6,389	-6,434	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%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	55,841	8,300	1,949	Gıda	-16%	-20%	-21%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	2,218	-378	164	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	a.d.
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	6,461	484	23	Mobilya	-58%	24%	47%
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	445,546	18,072	7,707	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%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	40,719	9,969	5,904	Teknoloji	32%	42%	16%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	74,324	9,218	3,455	Sağlık	-6%	-9%	-22%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	8,863	1,615	-298	Tekstil, Entegre	0%	15%	a.d.
Holding	0	0	22,402	Holding	810,235	117,226	3,229	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%
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,325	-16	-210	Kimyasal Ürün	-6%	a.d.	a.d.
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	2,377	61	-270	Tarım Kimyasalları	-12%	23%	248%
Otomotiv Lastiği	11,164	1,475	236	Otomotiv Lastiği	12,818	1,859	30	Otomotiv Lastiği	-13%	-21%	689%
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	138,914	59,877	16,150	İletişim	3%	0%	-50%
Seramik	2,813	520	234	Seramik	2,283	353	15	Seramik	23%	47%	1449%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	59,709	14,026	1,331	Elektrik	5%	-9%	47%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	5,080	351	-257	İletişim Cihazları	4%	43%	-27%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,252	223	-34	Turizm	7%	53%	a.d.
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	18,455	2,034	339	Çimento	11%	37%	43%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	31,981	1,004	342	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%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	318,483	13,030	7,718	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%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	61,509	4,312	2,016	Cam	10%	49%	122%

2Ç26 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.			2Ç25				Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	179,787	617	-902	Dayanıklı Tüketim	231,234	9,888	-15,046	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%
Gıda	46,665	6,662	1,531	Gıda	50,023	8,256	2,670	Gıda	-7%	-19%	-43%
İnşaat, Taahhüt	0	0	-203	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-81%
Mobilya	2,709	600	34	Mobilya	5,989	674	-67	Mobilya	-55%	-11%	a.d.
Perakende	450,202	22,044	5,275	Perakende	423,844	21,769	2,862	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%
Teknoloji	53,953	14,183	6,833	Teknoloji	43,356	11,554	5,679	Teknoloji	24%	23%	20%
Sağlık	69,718	8,396	2,690	Sağlık	64,537	4,899	1,032	Sağlık	8%	71%	161%
Tekstil, Entegre	8,871	1,861	33	Tekstil, Entegre	9,437	3,005	451	Tekstil, Entegre	-6%	-38%	-93%
Holding	0	0	22,402	Holding	850,628	113,112	13,194	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.
Kimyasal Ürün	1,244	62	26	Kimyasal Ürün	1,479	71	48	Kimyasal Ürün	-16%	-12%	-46%
Tarım Kimyasalları	2,102	74	-938	Tarım Kimyasalları	1,972	-491	-841	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.
İletişim	142,624	59,888	8,123	İletişim	133,062	58,783	11,987	İletişim	7%	2%	-32%
Seramik	2,813	520	234	Seramik	3,146	738	429	Seramik	-11%	-30%	-45%
Elektrik	62,930	12,739	1,951	Elektrik	62,741	13,510	1,034	Elektrik	0%	-6%	89%
İletişim Cihazları	5,270	501	-188	İletişim Cihazları	4,926	284	-650	İletişim Cihazları	7%	77%	-71%
Turizm	1,340	340	45	Turizm	1,437	327	41	Turizm	-7%	4%	10%
Çimento	20,459	2,790	484	Çimento	21,405	3,615	1,289	Çimento	-4%	-23%	-62%
Bilgisayar Tıptancılığı	34,576	980	150	Bilgisayar Tıptancılığı	22,598	617	148	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%
Otomotiv	326,940	11,552	6,158	Otomotiv	365,576	21,477	10,833	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%
Cam	67,380	6,432	4,479	Cam	69,463	6,979	3,503	Cam	-3%	-8%	28%

Deniz Yatırım Strateji & Araştırma				Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.														
Dönem		2Ç25	2Ç25	2Ç25	1Ç26	1Ç26	1Ç26	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	2Ç26 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ		
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)		
SOKM	Perakende	80,758	878	-455	81,669	488	-787	85,766	865	-614	5%	77%	-22%	6%	1%	35%		
DOAS	Demir, Çelik Temel	79,451	5,211	2,795	53,103	3,384	614	59,118	3,689	1,522	11%	9%	148%	2%	9%	-46%		
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	160,332	9,347	-3,086	139,409	8,290	-1,944	140,321	1,522	2,150	1%	2%	a.d.	2%	4%	a.d.		
KARDOM	Demir, Çelik Temel	19,313	1,525	1,739	16,561	2,098	26	20,515	2,709	5,944	24%	29%	2,651%	6%	8%	24%		
YATAS	Mobilya	5,989	674	-67	6,461	484	23	2,709	600	34	20%	24%	47%	4%	1%	a.d.		
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,289	-716	-769	28,889	175	327	36,805	2,964	2,290	27%	155%	600%	48%	1%	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	14,081	3,299	1,499	14,072	2,391	240	15,812	3,510	1,126	12%	47%	369%	8%	4%	-25%		
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,034	-594	-1,047	2,218	-378	164			-203	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	-81%		
KCHOL	Holding	536,885	64,278	10,216	528,750	65,553	559			13,561	a.d.	a.d.	2328%	a.d.	a.d.	33%		
SAHOL	Holding	72,562	22,523	2,314	67,828	32,318	340			7,132	a.d.	a.d.	1999%	a.d.	a.d.	208%		
AKSA	Endüstriyel Tekstil	9,200	1,458	-30	11,435	2,009	724	13,254	2,368	1,681	16%	18%	132%	44%	62%	a.d.		
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	26,378	805	1,272	23,427	820	144	29,599	1,037	3,027	26%	26%	1996%	12%	2%	138%		
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	241,976	18,349	11,736	276,368	16,303	3,970	306,511	39,228	31,405	40%	132%	691%	14%	14%	-66%		
VESTL	Dayanıklı Tüketim	45,728	-708	-9,590	22,500	-1,410	-3,032	26,351	-737	-2,165	17%	-48%	-29%	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%	-45%		
GWIND	Elektrik	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	-198	4%	43%	-27%	4%	7%	-71%		
DOHOL	Holding	17,344	2,781	100	15,774	4,493	357			677	a.d.	a.d.	90%	a.d.	a.d.	580%		
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 Toptancılığı	22,598	617	148	31,981	1,004	342	34,576	980	150	8%	-2%	-56%	53%	3%	2%		
KBORU	Demir, Çelik Temel	1,664	273	453	2,187	245	246	2,246	264	232	3%	8%	-6%	35%	3%	-49%		
LMNHN	Sağlık	1,155	225	77	1,364	341	23	1,178	246	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%	20%	9%	2%	20%		
AEFES	Biraçılık Ve Meşrubat	85,069	15,724	5,370	66,803	8,631	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%		
PROTO	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%	34%		
TRAK	Otomotiv	16,500	1,628	447	10,761	28	-1,365	12,810	510	75	19%	1709%	a.d.	-1%	-22%	-83%		
RGYAS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	3,347	2,102	3,668	4,398	3,073	2,996	4,853	3,396	4,533	10%	11%	51%	45%	62%	24%		
BİZİM	Perakende	11,517	385	-588	10,253	300	-205	9,905	300	-290	-3%	0%	41%	-14%	-22%	-41%		
SELEC	Sağlık	47,699	847	-425	55,568	3,729	1,647	52,230	3,450	1,620	-6%	-7%	-2%	3%	307%	a.d.		
SİSE	Cam	69,463	6,979	3,503	61,509	4,312	2,016	67,380	6,432	4,479	10%	49%	122%	1%	8%	28%		

	1Ç26 (12A)	2Ç26T (12A)	2Ç26T (12A) + %10	2Ç26T (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10		
Şirket	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Net kar (milyon TRY)	Micaz (milyon TRY)	F/K	F/K	F/K	F/K	Değişim	Yorum
SOKM	-2,558	-2,717	-2,655	-2,778	31,504	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOAS	3,505	2,232	5,180	2,080	40,986	12.5x	18.4x	7.9x	19.7x	46.8%	DOAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %46.8 pahalılaşmaktadır.
ARCLK	-9,487	-4,251	-7,122	-4,466	66,897	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KARDM	123	4,328	6,661	3,734	59,449	516.6x	13.7x	8.9x	15.9x	-97.3%	KARDM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %97.3 uzlaşmaktadır.
YATAS	210	311	248	308	5,234	26.6x	16.8x	21.1x	17.0x	-36.8%	YATAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.8 uzlaşmaktadır.
PETRM	-8,116	-5,057	-5,597	-5,286	55,807	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KOTON	-883	-1,301	-847	-1,304	11,333	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
LOGO	885	889	1,292	852	12,692	15.4x	14.3x	9.8x	14.9x	-7.0%	LOGO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
MPARK	6,666	6,336	7,821	6,231	76,835	12.3x	12.1x	9.8x	12.3x	-1.7%	MPARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.1 uzlaşmaktadır.
TABGD	2,900	2,528	4,139	2,415	60,881	22.5x	24.1x	14.7x	25.2x	7.2%	TABGD, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.2 pahalılaşmaktadır.
ALARK	1,799	2,643	1,575	2,663	44,035	26.2x	16.7x	28.0x	16.5x	-36.4%	ALARK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %36.4 uzlaşmaktadır.
KCHOL	28,449	31,793	43,365	30,437	501,093	18.8x	15.8x	11.6x	16.5x	-16.4%	KCHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.4 uzlaşmaktadır.
SAHOL	8,924	13,742	16,769	13,029	182,943	21.9x	13.3x	10.9x	14.0x	-39.3%	SAHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %39.3 uzlaşmaktadır.
AKSA	5,143	6,854	6,992	6,686	46,814	9.7x	6.8x	6.7x	7.0x	-29.9%	AKSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %29.9 uzlaşmaktadır.
AYGAZ	6,012	7,766	9,341	7,463	59,401	10.6x	7.6x	6.4x	8.0x	-27.7%	AYGAZ, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.7 uzlaşmaktadır.
TUPRS	38,600	58,269	73,145	55,128	586,228	16.3x	10.1x	8.0x	10.6x	-38.1%	TUPRS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %38.1 uzlaşmaktadır.
VESTL	-30,874	-23,450	-32,823	-23,666	8,192	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
VEBSE	-7,481	-5,998	-8,279	-6,087	9,792	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
AUKIM	-537	-559	-508	-561	5,058	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
HEKTS	-4,232	-4,328	-5,076	-4,422	25,206	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
BIMAS	25,067	26,934	31,034	26,391	456,300	19.5x	16.9x	14.7x	17.3x	-13.0%	BIMAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13 uzlaşmaktadır.
MGROS	7,951	7,992	8,405	7,951	112,797	15.2x	14.1x	13.4x	14.2x	-7.0%	MGROS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %7 uzlaşmaktadır.
ULKER	4,057	3,474	4,464	3,437	33,992	9.0x	9.8x	7.6x	9.9x	9.1%	ULKER, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.1 pahalılaşmaktadır.
BRISA	-542	460	-282	436	24,775	a.d.	53.9x	a.d.	56.8x	a.d.	
TECELL	21,373	19,000	24,867	18,683	228,140	11.4x	12.0x	9.2x	12.2x	5.1%	TECELL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.0 pahalılaşmaktadır.
TTKOM	31,062	29,571	36,503	29,076	189,000	6.5x	6.4x	5.2x	6.5x	-1.8%	TTKOM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.8 uzlaşmaktadır.
KLKIM	1,158	963	1,416	940	12,392	11.4x	12.9x	8.8x	13.2x	12.4%	KLKIM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 pahalılaşmaktadır.
GWIND	984	638	997	637	13,705	14.9x	21.5x	13.7x	21.5x	44.0%	GWIND, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %44 pahalılaşmaktadır.
KAREL	-1,546	-1,084	-1,715	-1,103	8,059	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOHOL	3,195	3,773	3,940	3,705	55,428	18.6x	14.7x	14.1x	15.0x	-20.9%	DOHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.9 uzlaşmaktadır.
ASELS	38,010	39,363	45,301	38,700	1,733,940	48.8x	44.1x	38.3x	45.8x	-9.8%	ASELS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.8 uzlaşmaktadır.
ENISA	5,928	7,190	8,060	6,996	124,485	22.5x	17.3x	15.4x	17.8x	-23.0%	ENISA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %23 uzlaşmaktadır.
BIGCH	15	20	65	15	3,804	262.9x	193.9x	58.5x	251.6x	-26.3%	BIGCH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.3 uzlaşmaktadır.
CIMSA	3,759	3,811	4,839	3,731	46,939	12.7x	12.3x	9.7x	12.8x	-2.9%	CIMSA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.9 uzlaşmaktadır.
AKCNS	766	98	408	130	45,220	64.0x	460.8x	110.8x	348.3x	619.2%	AKCNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %461.9 pahalılaşmaktadır.
AKNS	805	825	815	805	815	8.0x	8.0x	8.0x	8.0x	6.8%	AKNS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %6.8 uzlaşmaktadır.
KBORU	716	496	971	472	15,840	23.7x	32.0x	16.3x	33.5x	35.0%	KBORU, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %35 pahalılaşmaktadır.
LMKNH	166	109	188	107	3,136	20.2x	28.7x	16.7x	29.3x	42.0%	LMKNH, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %42 pahalılaşmaktadır.
CCOLA	20,390	21,757	29,234	20,953	255,045	13.4x	11.7x	8.7x	12.2x	-12.4%	CCOLA, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %12.4 uzlaşmaktadır.
AEFES	10,282	10,706	16,656	10,126	124,105	12.9x	11.6x	7.5x	12.3x	-10.3%	AEFES, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.3 uzlaşmaktadır.
AGHOL	4,113	4,580	5,248	4,477	82,558	21.5x	18.0x	15.7x	18.4x	-16.1%	AGHOL, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %16.1 uzlaşmaktadır.
PHOTO	36,821	31,813	40,193	31,809	277,219	8.1x	8.7x	6.9x	8.8x	8.2%	PHOTO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.2 pahalılaşmaktadır.
TOASO	13,232	13,937	16,552	13,635	140,500	11.4x	10.1x	8.5x	10.3x	-11.3%	TOASO, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 uzlaşmaktadır.
EBEBK	205	571	581	537	13,808	72.0x	24.2x	23.8x	25.7x	-66.5%	EBEBK, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %66.5 uzlaşmaktadır.
AZTEK	-650	-853	-799	-870	4,340	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
OFESYM	153	135	374	148	7,342	23.5x	48.8x	19.7x	105.5x	49.3%	OFESYM, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %106.5 pahalılaşmaktadır.
TRTRAK	-1,160	-1,533	-1,078	-1,540	11,478	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
RGYAS	21,555	22,419	26,540	21,966	66,862	3.3x	3.0x	2.5x	3.0x	-10.2%	RGYAS, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.2 uzlaşmaktadır.
BIZIM	-766	-468	-1,027	-497	2,012	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
SELEC	1,197	3,242	2,979	3,080	146,370	130.8x	45.1x	49.1x	47.5x	-65.5%	SELEC, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %65.5 uzlaşmaktadır.
SISE	11,891	12,867	16,818	12,419	133,005	12.0x	10.3x	7.9x	10.7x	-13.6%	SISE, baz senaryomuzla paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13.6 uzlaşmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-3.2	AKBNK %-1.0	AKSA %1.6	AKSEN %-4.3	ALARK %-2.1	ALTNY %-1.2	ANSGR %-4.0	ARCLK %-0.5	ASELS %0.0	ASTOR %-1.3
BALSU %-4.2	BERA %-3.0	BIMAS %-1.8	BRSAN %0.5	BRYAT %-6.2	BSOKE %-1.2	BTCIM %-2.1	CANTE %-0.8	CCOLA %-3.8	CIMSA %-0.2
CVKMD %-4.0	CWENE %5.7	DAPGM %-0.7	DOAS %-0.1	DOHOL %-1.4	DSTKF %0.4	ECILC %-0.3	EFOR %1.7	EKGYO %0.7	ENERY %-3.1
ENJSA %-2.7	ENKAI %-0.3	EREGL %-0.1	ESEN %-0.3	EUPWR %-2.2	EUREN %-4.1	FENER %1.6	FROTO %1.9	GARAN %-0.1	GENIL %2.0
GESAN %1.6	GLRMK %-2.4	GRSEL %1.4	GRTHO %-0.9	GSRAY %0.0	GUBRF %-4.3	HALKB %-3.8	HEKTS %-1.1	IEYHO %0.3	ISCTR %-0.7
ISMEN %-0.9	IZENR %0.4	KCHOL %-2.0	KLRHO %0.7	KRDMD %0.8	KTLEV %10.0	KUYAS %-2.5	MAGEN %-2.6	MAVI %-0.4	MGROS %-4.3
MIATK %-2.7	MPARK %-1.5	OBAMS %-0.4	ODAS %0.1	ODINE %4.8	OTKAR %0.3	OYAKC %0.7	PAHOL %-0.8	PASEU %-10.0	PATEK %-0.4
PETKM %-1.7	PGSUS %-1.1	PSGYO %-3.1	QUAGR %-2.8	RALYH %-2.9	REEDR %-1.7	SAHOL %-1.0	SARKY %0.5	SASA %1.3	SISE %-1.5
SKBNK %1.3	SOKM %-2.0	TAVHL %0.5	TECELL %-2.1	THYAO %-0.7	TKFEN %-0.1	TOASO %1.0	TRALT %-9.1	TRENJ %-7.2	TRMET %-7.8
TSKB %-1.3	TTKOM %-1.0	TUKAS %0.5	TUPRS %-1.0	TURSG %-0.6	ULKER %-1.6	VAKBN %-1.2	VESTL %-0.7	YKBNK %0.2	ZOREN %-1.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-3.2	AKBNK %-1.0	ASELS %0.0	ASTOR %-1.3	BIMAS %-1.8	DSTKF %0.4	EKGYO %0.7	ENKAI %-0.3	EREGL %-0.1	FROTO %1.9
GARAN %-0.1	GUBRF %-4.3	ISCTR %-0.7	KCHOL %-2.0	KRDMD %0.8	MGROS %-4.3	PETKM %-1.7	PGSUS %-1.1	SAHOL %-1.0	SASA %1.3
SISE %-1.5	TAVHL %0.5	TECELL %-2.1	THYAO %-0.7	TOASO %1.0	TRALT %-9.1	TTKOM %-1.0	TUPRS %-1.0	VAKBN %-1.2	YKBNK %0.2

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.8	XU030 %-0.9	XU050 %-0.9	XBANK %-0.7	XUTUM %-0.7	XUMAL %-0.4	XBANA %-1.1	XBLSM %2.6	XELKT %-0.7	XFINK %0.4
XGIDA %-1.5	XGMYO %0.1	XHARZ %0.1	XHOLD %-1.1	XILTM %-1.9	XINSA %-0.4	XKAGT %-0.8	XKMYA %-1.0	XKOBI %-1.8	XKURY %-0.5
XMADN %-7.4	XMANA %0.1	XMESY %-0.7	XSGRT %-1.5	XSPOR %0.8	XTAST %-0.4	XTCRT %-1.3	XTEKS %0.5	XTMTU %-0.7	XTRZM %-0.8
XTUMY %-0.4	XUHIZ %-1.2	XULAS %-1.7	XUSIN %-1.1	XUSRD %-1.0	XUTEK %0.9	XYORT %-1.0	XYUZO %-0.4	XAKUR %-3.3	XUGRA %-2.1

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %1.3	AKBNK %-1.0	AKCNS %0.8	AKGRT %-0.9	AKSA %1.6	AKSEN %-4.3	ALARK %-2.1	ALBRK %-1.0	ALFAS %-0.4	ALKIM %-0.1
ANHYT %-2.5	ANSGR %-4.0	ARCLK %-0.5	ARMGD %-1.6	ASELS %0.0	AYGAZ %-2.7	AZTEK %4.7	BIGCH %-5.3	BIMAS %-1.8	BIOEN %-0.2
BİZİM %-1.2	BRISA %-2.3	COLA %-3.8	CIMSA %-0.2	DOAS %-0.1	DOHOL %-1.4	EBEBK %-0.5	EKGYO %0.7	ENJSA %-2.7	ENKAI %-0.3
EREGL %-0.1	FROTO %1.9	GARAN %-0.1	GLCVY %-6.1	GWIND %-2.3	HALKB %-3.8	HEKTS %-1.1	HTTBT %-1.4	INDES %-0.3	ISCTR %-0.7
ISMEN %-0.9	KAREL %5.4	KCHOL %-2.0	KLKIM %-1.6	KORDS %-3.0	KRDMD %0.8	LKMNH %-1.9	LOGO %-3.2	MAVI %-0.4	MEDTR %2.0
MGROS %-4.3	MPARK %-1.5	OFSYM %-0.1	OTKAR %0.3	PETKM %-1.7	PGSUS %-1.1	RGYAS %0.2	SAHOL %-1.0	SELEC %7.0	SISE %-1.5
SOKM %-2.0	TABGD %0.1	TAVHL %0.5	TCELL %-2.1	THYAO %-0.7	TOASO %1.0	TRGYO %1.0	TSKB %-1.3	TTKOM %-1.0	TTRAK %0.5
TUPRS %-1.0	TURSG %-0.6	ULKER %-1.6	VAKBN %-1.2	VESBE %-1.9	VESTL %-0.7	YATAS %-0.3	YKBNK %0.2	AEFES %-3.2	AGHOL %-1.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

TAVHL: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

TAV Havalimanları (TAVHL) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 13.815.886 adet olarak gerçekleşirken, yurt içi yolcu sayısı 4.008.349, yurt dışı yolcu sayısı ise 9.807.537 oldu.

- **Toplam yolcu:** Temmuz 2025 döneminde 13.344.204 olan toplam yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %3,5 artarak 13.815.886 olarak gerçekleşmiştir.
- **Yurt içi yolcu:** Temmuz 2025 döneminde 3.704.234 olan iç hat yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %8,2 artarak 4.008.349 olarak gerçekleşmiştir.
- **Yurt dışı yolcu:** Temmuz 2025 döneminde 9.639.970 olan dış hat yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %1,7 artarak 9.807.537 olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Temmuz 2026 döneminde ise toplam yolcu sayısı %2 artışla 62.035.824 adet olurken; yurt içi yolcu sayısı %6 artışla 22.281.189'a yükselmiş, dış hat yolcu sayısı ise geçen yıla paralel 39.754.635 seviyesine gerçekleşmiştir.

Genel değerlendirmemiz: Hatırlayacak olursak Şirket, 2Ç26 finansalları sonrasında toplam yolcu ve dış hat yolcu hedeflerinde revizyona gitmişti. Toplam yolcu hedefi 112-118 milyon, dış hat yolcu hedefi ise 72-77 milyon aralığına revize edilmişti. Böylelikle Şirket'in 2026 yılına yönelik hedefi %-1 ile +%4 aralığına işaret etmekte. Bu paralelde açıklanan yolcu rakamlarını sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

Diğer taraftan, yıl sonu konsolide FAVÖK'ünün %22'sini tek başına oluşturan Gürcistan operasyonlarında; Mart ve Nisan aylarındaki zayıflamanın Mayıs ayında yavaşlamasının ardından, Haziran ayında %6'lık ve Temmuz ayında %10'luk büyüme yakalanmıştır.

Kapsamlı rapor için link | [TAVHL - Trafik Sonuçları](#)

MGROS: Bilanço değerlendirmesi / olumsuz

Migros Ticaret, 2Ç26'da 124.399 milyon TL gelir (Konsensüs: 126.066 milyon TL / Deniz Yatırım: 126.227 milyon TL), 5.307 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 6.425 milyon TL / Deniz Yatırım: 6.438 milyon TL) ve 699 milyon TL net zarar (Konsensüs: 407 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 412 milyon TL net kar) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 7.028 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

✓ -

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

✗ *Beklentilerin altında gerçekleşen finansal sonuçlar*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Açıklanan 2Ç26 finansal sonuçlarını hem beklentiler gerisinde kalması hem de gerileyen brüt kar ve FAVÖK marjları bazında olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, beklentilerin aksine net zarar açıklanmasının hisse performansı üzerinde baskı yaratması olasıdır. Nihai görüşümüz olumsuzdur. Yılın ikinci yarısının faaliyet kaldırıcı etkisiyle perakende sektörü için daha olumlu gerçekleşeceğini düşünüyoruz.
- Genel değerlendirme: Migros için 2026 yılına ilişkin beklentilerimiz, 558.573 milyon TL satış geliri, 36.761 milyon TL FAVÖK, 5.229 milyon TL net kar olarak bulunuyor. Bu doğrultuda Migros için 12-aylık hedef fiyatımızı 946,44 TL, önerimizi ise AL yönünde sürdürüyoruz. 2026 tahminlerimize göre MGROS hissesi 3,3x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksine paralel performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 16,6x F/K ve 3,8x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

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

HTTBT: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Hitit Bilgisayar Hizmetleri, 2Ç26'da 527 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 535 milyon TL / Deniz Yatırım: 529 milyon TL), 223 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 225 milyon TL / Deniz Yatırım: 225 milyon TL) ve 114 milyon TL net kar (Konsensüs: 113 milyon TL / Deniz Yatırım: 114 milyon TL) açıkladı.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Korunan nakit pozisyonu.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *2026 beklentilerinde yapılan aşağı yönlü revizyon.*

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Havacılık sektöründeki konjonktürel gelişmelerin etkisiyle hisse baskı altında kalmaya devam etmektedir. Buna ek olarak, her ne kadar dolar bazında büyüme devam etse de mevcut finansal verilerin yatırımcı nezdinde yeni bir heyecan yaratmakta uzun bir süredir yetersiz kaldığını düşünüyoruz. Nitekim bu düşüncemiz, hisse senedi fiyatlamalarına da yansımış durumda. Her ne kadar Şirket'in uzun vadeli potansiyelini koruduğunu düşünmeye devam etsek de mevcut konjonktür ve beklentilerde yapılan aşağı yönlü revizyon sonrasında baskının devam etmesini bekleriz.

Genel değerlendirme: Makro tahminlerimizde çeyrekse bazda rutin şekilde yaptığımız değişiklik ve beklentilerimizde gerçekleştirdiğimiz değişiklikler neticesinde Hitit Bilgisayar için 12-aylık hedef fiyatımız 77,00 TL'den 58,60 TL'ye revize ediyor, önerimizi ise AL yönünde koruyoruz. Modelimizde yaptığımız başlıca değişiklikler:

- ✓ *%26,7 büyüme ile 53,1 milyon USD olan ciro beklentimizi %22 büyüme ile 51,1 milyon USD'ye,*
- ✓ *%44,8 FAVÖK marjı ile 23,8 milyon USD olan FAVÖK beklentimizi %42,1 FAVÖK marjı paralelinde 21,5 milyon USD'ye*
- ✓ *%25,2 net kar marjı ile 13,4 milyon USD olan net kar beklentimizi %22,5 net kar marjı ile 11,5 milyon USD'ye revize ediyoruz.*

Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %26 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 27,6x F/K ve 14,2x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. **2026 yılı beklentilerimize göre HTTBT 21,1x F/K ve 12,9x FD/FAVÖK çarpanlarıyla fiyatlanmaktadır.**

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

DOHOL: Bilanço değerlendirmesi / olumlu

Doğan Holding, 2Ç26 döneminde 3.292 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.002 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Operasyonel kardaki artış ve beklentilerin üzerinde açıklanan net kar.

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Enerji ve otomotiv iş kollarında yaşanan satış geliri daralması.

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Artan operasyonel kârlılığı olumlu bulmakla birlikte, Gümüştaş Madencilik ve Hepiyi Sigorta'nın artan ağırlığını ve genel olarak korunan 2026 beklentilerini kritik görüyoruz. Dolayısıyla açıklanan sonuçların hisse üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

Doğan Holding, 2026 beklentilerini genel olarak korurken, Hepiyi Sigorta'daki yıllık AUM artış beklentisini 100-130 milyon USD'den 200-250 milyon USD'ye; Galata Wind'in FAVÖK marjı beklentisini yaklaşık ~%60 olarak revize etti.

Genel değerlendirme: Mevcut durumda, Doğan Holding için 12 aylık hedef fiyatımızı 31,90 TL, AL önerimizi ise koruyoruz. Holding, bugün telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından bu yana BIST 100 Endeksi'nin %1 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 0,6x PD/DD çarpanıyla işlem görmektedir

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

AEFES: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Anadolu Efes Biracılık, 2Ç26'da 87.791 milyon TL gelir (Konsensüs: 88.486 milyon TL / Deniz Yatırım: 88.853 milyon TL), 17.447 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 17.635 milyon TL / Deniz Yatırım: 17.576 milyon TL) ve 5.125 milyon TL net kar (Konsensüs: 5.612 milyon TL net kar / Deniz Yatırım: 5.794 milyon TL net kar) açıkladı. 2Ç26 finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 5.137 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Konsolide brüt kar marjı ve FAVÖK artışı

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Bira grubu satış gelirleri ve FAVÖK, bira grubu yıl sonu beklentilerinde aşağı yönlü revizyonlar

Bilançooya dair kısa değerlendirmemiz

- Açıklanan finansal sonuçları konsolide bazda değerlendirdiğimizde CCOLA'nın etkisiyle olumlu yönde değerlendirmekteyiz. Bununla birlikte, AEFES üzerinde yatırımcı nezdinde bira ile ilgili veriler daha ön plana çıkmaktadır. Bira grubunun verilerini incelediğimizde ise genel tabloyu baskılayan ve dolayısıyla olumsuz bir akış görmektedir. Ayrıca, bira grubunun yüksek net borç/FAVÖK rasyosu değerlendirme üzerinde baskı yaratmaya devam etmektedir. Nihai görüşümüz sınırlı olumsuz yönündedir.

- **Genel değerlendirme:** 2026 yılı tahminlerimiz, 325.455 milyon TL satış geliri, 54.908 milyon TL FAVÖK ve 16.953 milyon TL net kar yönündedir. Mevcut durumda Anadolu Efes için 12-aylık hedef fiyatımız 29,00 TL, önerimizi ise AL şeklindedir. Revizyon hakkımızı saklı tutmak kaydıyla Şirket'in bugün TSİ 17.00'de gerçekleştireceği telekonferansı takip ederek karar vermek istiyoruz. Şu aşamada hedef fiyatımızı ve önerimizi aynı şekilde devam ettiriyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %11 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 3,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

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

PGSUS: Temmuz ayı trafik bilgileri / sınırlı olumlu

Pegasus (PGSUS) tarafından aylık trafik sonuçları verileri açıklandı. Buna göre, Temmuz 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 4.27 milyon olarak gerçekleşirken, yurt dışı yolcu sayısı 2.73 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise 1.54 milyon oldu. Yolcu doluluk oranı %87,0 olarak takip edilirken, toplam Arz Edilen Koltuk 7.887 milyon km'ye ulaşmıştır.

- **Toplam yolcu:** Temmuz 2025 döneminde 3.93 milyon olan toplam yolcu sayısı 2026 yılının aynı döneminde %8,7 artarak 4.27 milyon olarak gerçekleşmiştir.
- **Toplam doluluk oranı:** Temmuz 2025 döneminde %88,0 olan toplam yolcu doluluk oranı 2026 yılının aynı döneminde 1 puan azalarak %87,0 olmuştur.
- **Yurt içi yolcu & yurt dışı yolcu:** Temmuz 2025 döneminde yurt içi yolcu sayısı 1.42 milyon iken 2026'nın aynı döneminde %8,5 artışla 1.54 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı yolcu sayısı ise 2025'e göre %8,3 artarak 2.73 milyon yolcuya ulaşmıştır.
- **Toplam Arz Edilen Koltuk (Km):** Temmuz 2025 döneminde 7.239 milyon km iken, 2026 yılının aynı döneminde %8,9 artarak 7.887 milyon km olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Temmuz 2026 döneminde ise toplam yolcu sayısı yıllık %4 artışla 24.64 milyona ulaşmıştır. Bu dönemde yurt dışı yolcu sayısı %2 azalışla 14.88 milyon, yurt içi yolcu sayısı ise %14 artışla 9.76 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı %85,0 seviyesinde seyrederken, toplam Arz Edilen Koltuk Kilometre ise 44.687 milyona ulaşmıştır.

Haziran ayında yurt dışı yolcu sayısındaki düşüşün hız kesmesini takiben Temmuz ayında artış kaydedilmesini ve yurt içi artışın sürmesini sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bunun yanı sıra Pegasus'un bugün finansal sonuçlarını açıklayacağını hatırlatmak isteriz.

Genel değerlendirme: Pegasus için 12-aylık hedef fiyatımız 305,50 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz Gözden Geçiriliyor yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %36 gerisinde performans göstermiştir

Kapsamlı rapor için link | [Pegasus Trafik Sonuçları](#)

KAP haberleri

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

KLYSN – 11.08.2026

Şirketimiz Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş., Türkiye'de yerleşik kurumsal bir firma ile bir proje kapsamında mobilya ve tefrişat işlerinin üretim ve montajının gerçekleştirilmesine ilişkin olarak toplam 124.630.000 TL bedelli bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında işlerin 30.09.2026 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Anlaşma; Şirketimizin proje bazlı iş hacmini desteklemesinin yanı sıra, üretim ve uygulama kabiliyetlerimizin etkin kullanımına katkı sağlayacak olup, hasılat ve operasyonel kârlılık üzerinde olumlu etki yaratması beklenmekte

OZRDN - 11.08.2026

Şirketimizin 08.08.2026 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen 05.08.2026 tarih ve 2026/1617 sayılı değerlendirme raporunda, değerlemeye konu makine ve ekipmanların 30.06.2026 tarihi itibarıyla toplam pazar değeri KDV hariç 56.710.000 TL olarak belirlenmiştir.

Değerleme raporu kapsamında yer alan makine ve ekipmanların tamamı satışa konu edilmemiş olup, satışa konu edilen makine ve ekipmanların değerlendirme raporunda belirlenen toplam pazar değeri KDV hariç 43.310.000 TL'dir. Satış işlemleri, değerlendirme raporunda belirlenen pazar değerleri üzerinden gerçekleştirilmiştir.

Satışa ilişkin toplam fatura bedeli KDV hariç 43.310.000 TL, KDV dahil 51.972.000 TL olarak gerçekleşmiştir

CWENE – 11.08.2026

Şirketimiz pay sahiplerinden Tarzan Tarık Sarvan tarafından Şirketimiz hesaplarına 472.411.000,00 TL tutarında sermaye avansı aktarılmıştır. 13.07.2026 tarihinde aktarılan 296.946.997,00 TL tutarındaki sermaye avansı ile birlikte, Tarzan Tarık Sarvan tarafından Şirketimize aktarılan toplam sermaye avansı tutarı 769.357.997,00 TL'ye ulaşmıştır.

SEKFK – 11.08.2026

Şirketimizin 400.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 100.000.000 TL arttırılarak 200.000.000 TL'ye çıkarılması işleminde artırılan 100.000.000 TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında;

- Yeni pay alma hakkı kullanma süresi (23.07.2026 ile 06.08.2026) içinde kullanılan rüçhan haklarından 99.730.927,732 TL
- Yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanımından sonra kalan 269.072,268 TL nominal değerli payların 10.08.2026 – 11.08.2026 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada satışa sunulması sonrası ilgili payların tamamının 10.08.2026 tarihinde satışından 1.304.999,55 TL,

olmak üzere toplam 101.035.927,282 TL nakit girişi olmuştur.

Ayrıca,31.07.2026 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, Yönetim Kurulunun 21.10.2016 ve 15.02.2023 tarihli pay geri alım programı kararları kapsamında piyasadaki alınıp ve özkaynaklar altında izlenen toplam 3.290.001 TL (adet) SEKFK payına ait bedelli sermaye arttırımı kapsamında oluşan yeni pay alma hakları, Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1) Madde 18-2 hükmü çerçevesinde anılan paylara ait yeni pay alma hakları 31.07.2026 tarihinde Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda 3,85 TL ortalama fiyattan toplam 12.666.503,85 TL'ye satılmıştır.

PAPIL – 11.08.2026

28.08.2025 tarihli Yeni İş İlişkisi KAP açıklamamızda özetle;

Afrika'da bir ülkenin kolluk kuvvetlerinin son kullanıcısı olduğu 21.000.000-USD tutarlı Anahtar Teslim Kriminal Laboratuvar Kurulumu işi teklifimizin 28.08.2025 tarihinde onaylandığı ve projeye, sipariş avans ödemesinin tarafımıza ulaşmasıyla başlanılacağı belirtilmişti.

Yatırımcılarımızdan gelen sorular doğrultusunda ilgili işin; bürokratik süreçlerde meydana gelen birtakım gecikmelere rağmen devam ettiği, bu doğrultuda tarafımıza yer tesliminin Temmuz 2026 itibari ile yapıldığı, henüz yapılmayan avans tutarının hesabımıza ödenmesinin beklendiği, avans ödemesi akabinde saha çalışmalarına başlanacağı ve yeni bir özel durum açıklaması yapılacağı, Kamuoyuna saygıyla duyurulur.

TRALT – 11.08.2026

Şirketimiz, büyüme stratejileri ve üretim kapasitesinin en yüksek verimlilikle değerlendirilmesi hedefleri doğrultusunda, Azerbaycan'ın altın madenciliği alanında lider konumda bulunan şirketi AzerGold CJSC ile genel kapsamlı bir iş birliği yapmak üzere görüşmelere başlamıştır.

Bu potansiyel iş birliği, Şirketimizin uluslararası pazarlardaki operasyonel yetkinliğini artırma, bölgesel sinerji yaratma ve küresel ölçekteki stratejik konumunu pekiştirme vizyonuna önemli katkı sağlayacaktır. Söz konusu hamle ile tesislerimizin kapasite kullanım oranlarının optimize edilmesi ve sürdürülebilir büyüme hedeflerimize ivme kazandırılması amaçlanmaktadır.

Sürece ve taraflar arasında varılacak nihai anlaşmalara ilişkin gelişmeler, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği hükümleri uyarınca ilgili aşamalarda kamuoyu ve yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

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

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Hisse senedi	Bedelli (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye
AKFIS				3,182,920,390	500			636,584,078
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
LIDFA				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

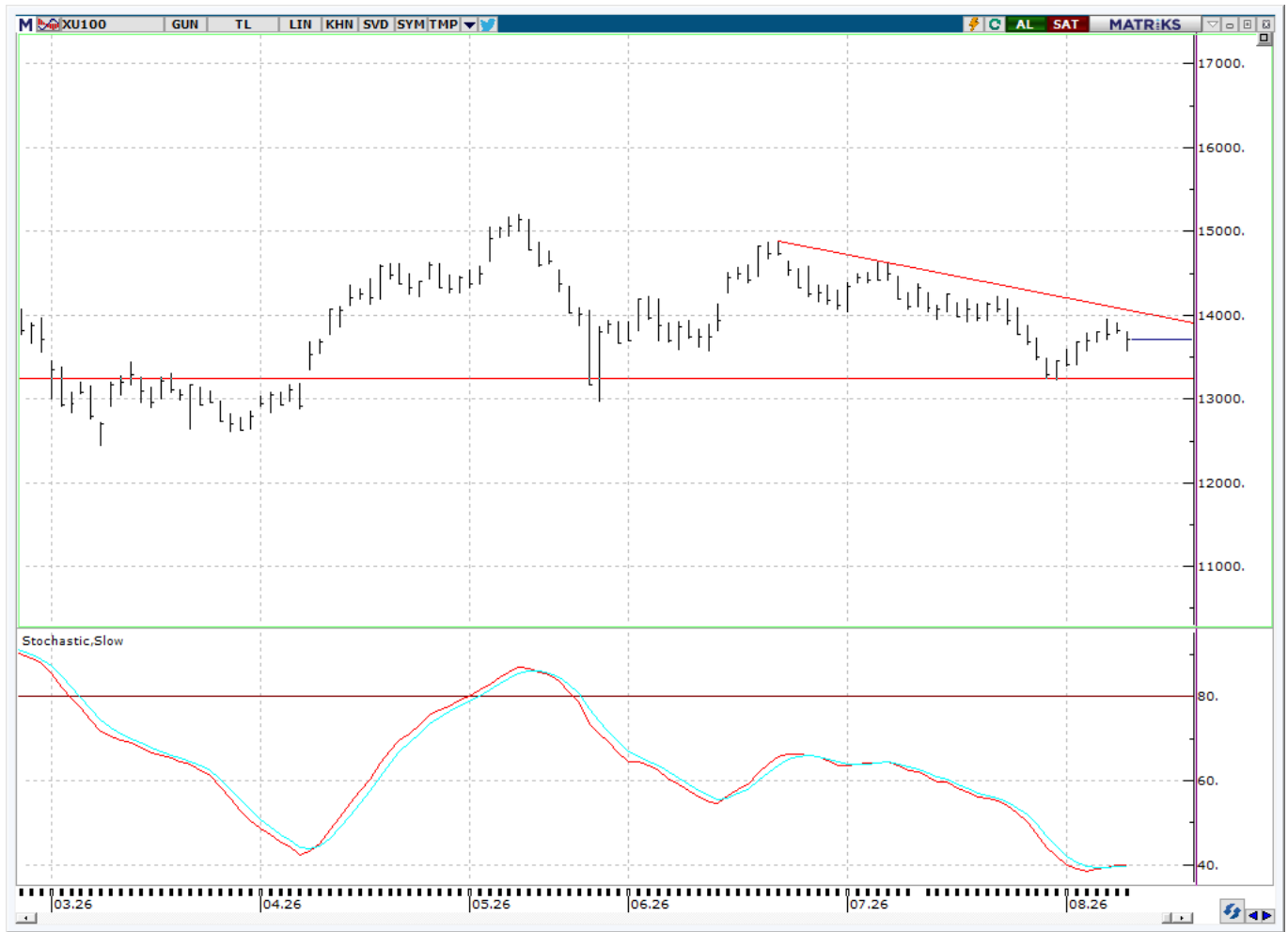
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

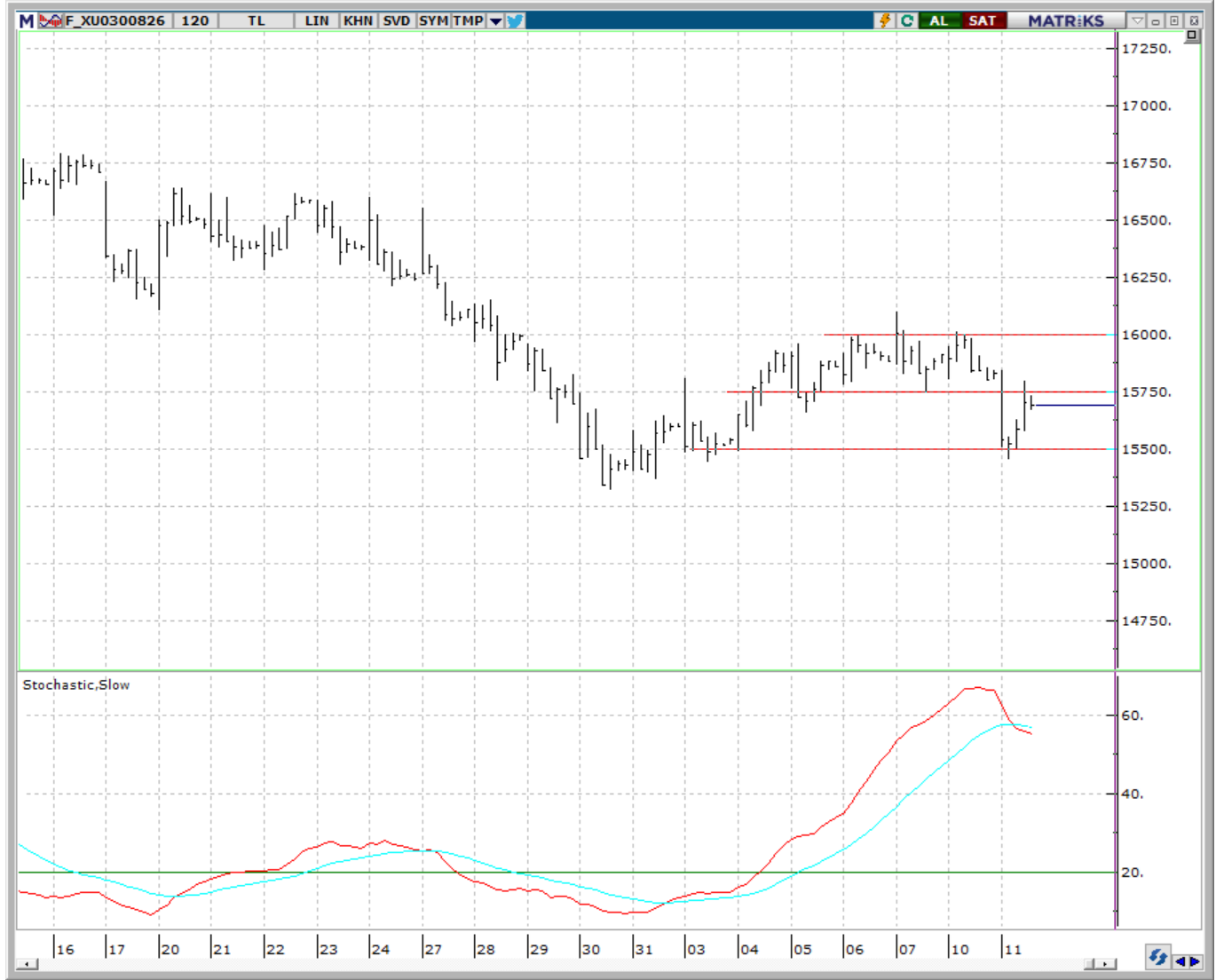
BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.78% değişimle 13704.52 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Güne sert satışla başlangıç yapan endeks gelen tepki alımlarına rağmen negatif kapanış gerçekleştirdi. Endekste 13800 üstünde kalıcı olmadan kısa vadeli satış baskısının sona erdiğini söylemenin erken olacağı düşüncesindeyiz. Kritik / düşen kanal direnci 14000 olarak izliyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 13580 , ana destek 13250 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 13759.49 22 g. Ort. 13842.83 seviyesindeler. Destek olarak 13580 ve 13690, direnç olarak 13800 ve 14000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 13580 – 13800 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



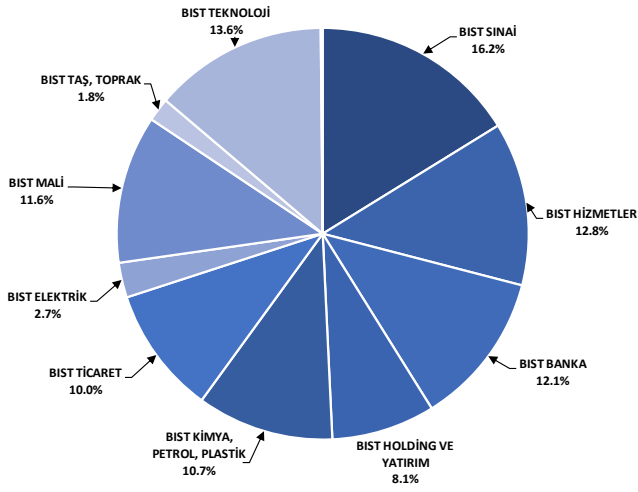
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -1.02% değişimle günü 15690.00 seviyesinde kapattı. Güne sert satışla başlangıç yapan vadeli endeks gelen tepki alımlarına rağmen negatif kapanış gerçekleştirdi. Vadeli endekste 15500-15750 ve 15750-16000 olmak üzere iki işlem bandı takip ediyoruz. 5g. Ort. 15833.20 22 g. Ort. 16131.14 seviyesindeler. Destek olarak 15500 ve 15640, direnç olarak ise 15750 ve 15830 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 15600 – 15830 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



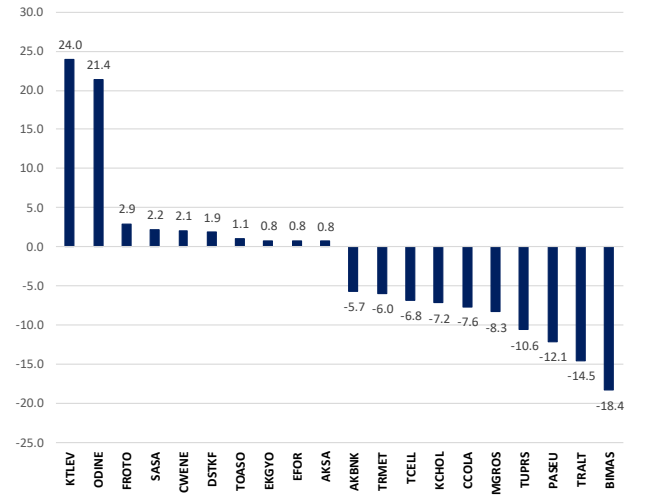
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



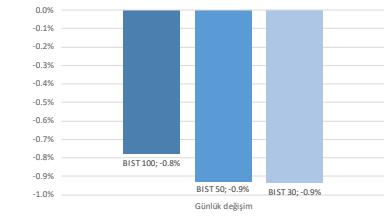
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	11.08.2026	10.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	13705	13612	-0.8%	11262	22%
XU30	BIST 30	15460	15506	-0.9%	12224	26%
XUGS0	BIST 50	12061	12174	-0.9%	9770	23%
XBANK	BIST BANKA	15190	15291	-0.7%	16540	-8%
XUTUM	BIST TUM	17842	17961	-0.7%	14189	26%
XUMAL	BIST MALI	18744	18819	-0.4%	16355	15%
X0305	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	15762	15915	-1.0%	12511	26%
X1005	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13718	13825	-0.8%	11264	22%
XBANA	BIST ANA	66057	66775	-1.1%	51074	29%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	11939	11641	2.6%	5048	137%
XELKT	BIST ELEKTRİK	759	764	-0.7%	661	15%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	48579	48389	0.4%	18467	163%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16917	17174	-1.5%	12458	36%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6456	6447	0.1%	5761	12%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	384652	384122	0.1%	158055	143%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14654	14819	-1.1%	12962	13%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2645	2695	-1.9%	2460	8%
XINSA	BIST İNŞAAT	21951	22037	-0.4%	17513	25%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7679	7738	-0.8%	6994	10%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	18069	18258	-1.0%	12791	41%
XXDBI	BIST KOBİ SARAYI	42814	43601	-1.8%	41041	4%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	12089	13151	-0.5%	10147	20%
XXMDN	BIST MADENCİLİK	14704	15887	-7.4%	12254	20%
XXMAN	BIST METAL ANA	26206	26190	0.1%	17775	47%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	28814	29012	-0.7%	20196	43%
XSADA	BIST ADANA	41374	41245	0.3%	45008	-8%
XSANK	BIST ANKARA	46351	46881	-1.1%	33284	39%
XSANT	BIST ANTALYA	15602	15151	3.0%	12929	21%
XSBAL	BIST BAUKESİR	11433	11514	-0.7%	10280	11%
XSBR	BIST BURSA	20449	20538	-0.4%	18316	12%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10587	10558	0.3%	9153	16%
XSGRT	BIST SİĞORTA	76142	77331	-1.5%	68993	10%
XSIST	BIST İSTANBUL	18567	18686	-0.6%	15126	23%
XSIZM	BIST İZMİR	19202	19700	-2.5%	17435	10%
XSKAY	BIST KAYSERİ	39121	39535	-1.0%	37507	4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	40789	41061	-0.7%	27930	46%
XSKON	BIST KONYA	8095	8101	-0.1%	11705	-31%
XSPOR	BIST SPOR	1932	1916	0.8%	2051	-6%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	47053	47259	-0.4%	45613	3%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13541	13595	-0.4%	12993	4%
XTORT	BIST TİCARET	33978	34431	-1.3%	26072	30%
XTKXS	BIST TEKSTİL, DERİ	4150	4130	0.5%	4018	-14%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17597	17795	-1.1%	14345	23%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	15706	15813	-0.7%	12461	26%
XTRZM	BIST TURİZM	1829	1844	-0.8%	1641	11%
XTUMY	BIST TUM-100	75941	76232	-0.4%	55617	37%
XUHI2	BIST HİZMETLER	12331	12480	-1.2%	10560	17%
XULAS	BIST ULASTIRMA	37282	37930	-1.7%	34500	8%
XUSIN	BIST SİNAİ	18890	19108	-1.1%	14013	35%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	17569	17738	-1.0%	15017	17%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50640	50164	0.9%	28711	76%
XYLDZ	BIST YILDIZ	15888	15988	-0.6%	12713	25%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5056	5105	-1.0%	4586	10%
XYUZO	BIST 100-30	22590	22675	-0.4%	20567	10%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	19071	19244	-0.9%	13694	39%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	104905	108502	-3.3%	103445	1%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13494	13580	-0.6%	14849	-9%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	50790	50135	1.3%	26097	95%

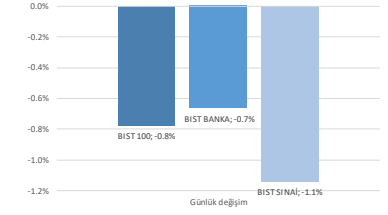
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar

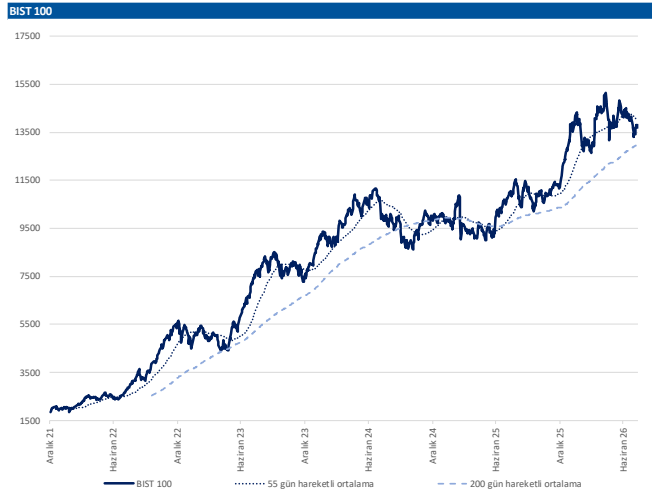


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

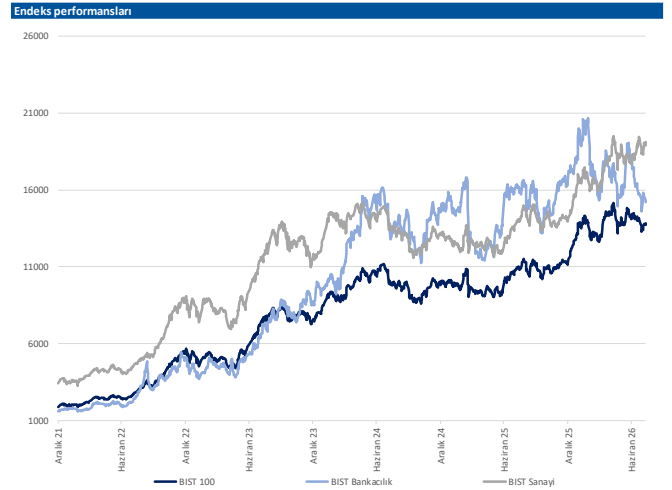
Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

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

Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
ZOREN	2.26	2.29	-1.31%	58.21	25.99	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
AKBNK	66.15	66.80	-0.97%	11,110.50	43.65	-1.19	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
ANSGR	28.20	29.38	-4.02%	176.33	53.81	0.20	✓		✓	✓	✓	✓	✓	75.0	91.0
ASTOR	301.75	305.75	-1.31%	5,155.18	50.39	1.02	✓		x	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0
ELPHR	88.10	90.10	-2.22%	795.34	47.65	0.49	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
GENIL	10.76	10.55	1.99%	704.90	73.59	0.27	✓		x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0
PSGOY	3.41	3.52	-3.13%	309.37	45.45	0.04	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
SKBNK	6.02	5.94	1.35%	1,303.14	22.16	-2.63	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0
TSKB	10.87	11.01	-1.27%	102.38	37.63	-0.17	✓		✓	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0
CANTE	1.19	1.20	-0.83%	177.35	35.08	-0.04	✓		✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5
EFOR	20.96	20.60	1.75%	965.88	65.03	1.15	✓		✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5
OYAKC	20.84	20.70	0.68%	520.18	51.90	-0.05	✓		✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
TRENI	95.60	103.00	-7.18%	180.19	50.41	1.95	✓		✓	✓	✓	x	✓	16.0	87.5
TURSG	6.27	6.31	-0.63%	356.06	45.14	-0.04	✓		✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5
OBAMS	4.76	4.78	-0.42%	125.07	31.59	-0.31	+		x	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
PASEU	157.50	175.00	-10.00%	1,879.51	61.37	16.86	✓		x	✓	✓	x	✓	33.0	78.5
REEDR	5.96	6.06	-1.65%	71.84	36.94	-0.19	✓		x	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5
TURPKS	336.50	340.00	-1.03%	13,226.75	73.79	16.70	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	16.0	78.5
CIMSA	45.00	45.10	-0.22%	326.44	38.15	-1.05	x		✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0
TCELL	103.10	105.30	-2.09%	2,672.42	43.40	-1.08	+		✓	✓	✓	x	✓	75.0	75.0
CWENE	41.22	39.00	5.69%	7,761.03	53.36	0.68	+	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	66.0
ERKEK	36.86	36.88	-0.05%	7,877.18	33.48	-0.50	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0
EUREN	3.77	3.93	-4.07%	93.80	30.90	0.13	x		✓	✓	✓	✓	✓	37.5	66.0
HEKTS	2.82	2.85	-1.05%	741.54	35.08	-0.12	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0
THYAO	301.00	303.00	-0.66%	13,462.49	37.40	-4.57	x		✓	x	✓	✓	✓	91.0	66.0
ECILC	70.30	70.50	-0.28%	202.35	45.35	-1.81	✓		✓	✓	✓	✓	x	62.5	62.5
ENERY	8.37	8.64	-3.13%	222.20	34.96	-0.28	x		✓	✓	✓	x	✓	75.0	62.5
PROJTD	78.85	77.40	1.87%	2,518.74	43.80	-1.49	x		✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5
KTEV	48.50	48.50	0.00%	9,956.42	53.21	1.59	x		✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5
AKSEN	78.80	82.30	-4.25%	919.92	33.16	-1.25	x		✓	✓	✓	x	✓	16.0	53.5
BALUS	11.40	11.90	-4.20%	1,274.09	31.27	-0.84	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	53.5
BIMAS	377.25	384.25	-1.82%	3,145.96	46.51	0.61	x	x	✓	✓	✓	x	✓	62.5	53.5
PAHOL	1.31	1.32	-0.76%	234.25	37.27	-0.04	✓		x	✓	x	✓	x	28.5	53.5
PETKM	18.45	18.77	-1.70%	1,882.16	40.00	-0.42	✓	x	✓	✓	x	✓	✓	16.0	53.5
QUAGR	3.18	3.27	-2.75%	113.04	35.25	-0.13	✓		✓	✓	✓	x	✓	16.0	53.5
ALTNY	16.01	16.20	-1.17%	137.43	49.90	-0.12	✓		✓	✓	✓	x	✓	87.5	50.0
EKGYO	17.95	17.82	0.73%	2,272.83	36.40	-0.59	x		✓	✓	✓	✓	x	16.0	50.0
SOKM	51.10	52.15	-2.01%	217.39	51.08	0.59	x		✓	✓	✓	✓	x	62.5	50.0
AKSA	12.41	12.22	1.55%	247.68	53.40	0.17	x		x	✓	✓	✓	x	28.5	41.0
GESAN	81.40	80.15	1.56%	581.33	54.58	0.83	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
İZENR	8.60	8.57	0.35%	397.28	40.32	-0.25	x		✓	✓	✓	✓	x	28.5	41.0
KLHRO	75.00	74.45	0.74%	116.63	38.86	-3.76	✓		x	✓	✓	x	✓	28.5	41.0
KROMD	40.46	40.12	0.85%	1,642.75	48.31	0.09	✓		x	✓	x	x	x	53.5	41.0
PGSUS	149.70	151.30	-1.06%	1,268.98	32.63	-4.73	x		✓	✓	✓	✓	x	16.0	41.0
ASELS	356.25	356.25	0.00%	10,017.41	48.19	-4.81	x		✓	✓	✓	x	✓	37.5	37.5
BERA	12.94	13.34	-3.00%	74.40	35.30	-0.63	x		✓	✓	✓	x	✓	87.5	37.5
DOAS	193.90	194.10	-0.10%	223.13	60.48	1.64	x		✓	✓	✓	x	✓	87.5	37.5
DSTFK	1,768.00	1,761.00	0.40%	4,998.53	30.23	-317.77	x		✓	✓	✓	x	✓	66.0	37.5
FENER	3.17	3.12	1.60%	444.67	54.41	-0.03	x		✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5
MİATK	29.70	30.52	-2.69%	388.44	34.75	-2.04	x		✓	✓	✓	x	x	87.5	37.5
OTAKR	291.25	290.50	0.26%	195.48	36.86	-16.21	x		✓	✓	✓	x	✓	75.0	37.5
PATEK	19.48	19.55	-0.36%	157.51	41.04	-0.76	x		✓	✓	x	✓	x	62.5	37.5
SAHOL	87.60	88.50	-1.02%	2,617.22	45.01	-1.20	x		✓	✓	✓	x	✓	87.5	37.5
SASA	2.36	2.33	1.29%	7,277.80	40.17	-0.02	x		✓	✓	✓	x	✓	100.0	37.5
TRMET	128.80	139.70	-7.80%	915.14	51.87	3.98	x		✓	✓	x	✓	✓	62.5	37.5
TKFEN	221.60	221.90	-0.14%	2,294.45	90.20	17.55	x	x	✓	x	x	x	✓	28.5	33.0
ARCLK	97.00	97.45	-0.46%	102.09	41.54	-0.81	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
BRYAT	1,793.00	1,912.00	-6.22%	213.73	48.63	-20.10	x	x	✓	✓	✓	x	✓	87.5	28.5
BSOKE	36.08	36.50	-1.15%	234.71	52.69	0.01	x		x	✓	✓	x	✓	87.5	28.5
DAPGM	8.44	8.50	-0.71%	681.14	36.95	-0.31	x		✓	✓	✓	x	✓	28.5	28.5
DHOLH	20.80	21.10	-1.42%	158.35	46.73	-0.12	x	x	✓	✓	✓	x	✓	87.5	28.5
ENKAI	85.90	86.20	-0.35%	723.30	39.78	-1.50	x		✓	✓	✓	✓	x	62.5	28.5
GARAN	126.50	126.60	-0.08%	3,995.32	45.08	-1.10	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	28.5
GRTHO	235.90	238.00	-0.88%	96.86	45.40	-0.49	x		✓	✓	x	✓	x	16.0	28.5
GURRF	422.75	441.75	-4.30%	971.81	46.06	-6.37	x		✓	✓	x	x	✓	75.0	28.5
İEHYO	178.80	178.30	0.28%	201.33	84.67	7.38	x		✓	x	✓	x	✓	66.0	28.5
KCHOL	199.90	203.90	-1.96%	5,794.47	53.14	1.59	x		✓	✓	✓	x	✓	75.0	28.5
KUYAS	65.20	66.90	-2.54%	1,024.51	42.57	-1.14	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
MAGEN	33.24	34.12	-2.58%	647.32	35.56	-0.91	x		x	✓	✓	✓	x	16.0	28.5
ODAS	7.31	7.30	0.14%	332.81	35.64	-0.23	x		✓	✓	✓	✓	x	16.0	28.5
ODINE	3,080.00	2,940.00	4.76%	1,361.53	74.80	253.32	x		✓	x	✓	x	✓	66.0	28.5
RALYH	236.00	243.00	-2.88%	521.73	50.33	3.87	x		x	✓	✓	x	✓	37.5	28.5
SISE	40.84	41.48	-1.54%	1,733.23	36.24	-0.73	x		✓	x	✓	x	✓	16.0	28.5
ULKER	87.80	89.20	-1.57%	326.76	32.34	-3.33	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
VAKBN	29.88	29.44	-1.22%	1,288.39	37.86	-0.47	x	x	✓	✓	✓	x	✓	37.5	28.5
ALARK	104.70	107.00	-2.15%	490.23	53.00	0.12	x		✓	✓	x	x	✓	100.0	25.0
BRSAN	632.00	629.00	0.48%	3,887.66	66.19	9.91	x		✓	✓	x	x	✓	100.0	25.0
ESEN	3.36	3.37	-0.30%	69.64	39.91	-0.08	x		✓	✓	✓	x	✓	62.5	25.0
GLRMK	173.50	177.70	-2.36%	882.06	60.92	0.05	x		✓	✓	✓	x	✓	87.5	25.0
GRSEL	350.00	345.00	1.45%	161.54	61.56	8.20	x		✓	✓	✓	x	✓	87.5	25.0

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

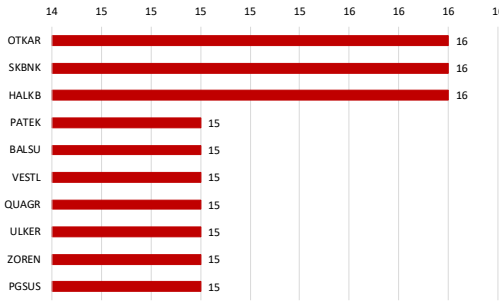
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Öncesi kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AFFES	21.02	21.72	-3.2%	22.24	16.04	6%	24%	x
AKBNK	66.15	66.80	-1.0%	83.55	61.60	26%	7%	x
AKSA	12.41	12.22	1.6%	13.00	10.03	5%	19%	x
AKSEN	78.80	82.30	-4.3%	116.00	73.50	47%	7%	x
ALARK	104.70	107.00	-2.1%	110.50	84.34	6%	19%	x
ALTNY	16.01	16.20	-1.2%	19.48	14.31	22%	11%	x
ANSGR	28.20	29.38	-4.0%	31.00	25.58	10%	9%	x
ARCLK	97.00	97.45	-0.5%	119.20	96.40	23%	1%	x
ASELS	356.25	356.25	0.0%	434.00	320.25	22%	10%	x
ASTOR	301.75	305.75	-1.3%	363.50	192.00	20%	36%	x
BALSU	11.40	11.90	-4.2%	20.52	11.40	80%	-	x
BERA	12.94	13.34	-3.0%	18.38	12.62	42%	2%	x
BIMAS	377.25	384.25	-1.8%	411.85	336.75	9%	11%	x
BRSAN	632.00	629.00	0.5%	644.50	438.00	2%	31%	x
BRYAT	1793.00	1912.00	-6.2%	2233.00	1661.00	25%	7%	x
BSOKE	36.08	36.50	-1.2%	39.50	32.40	9%	10%	x
BTCTM	4.70	4.80	-2.1%	6.76	4.70	44%	-	x
CANTE	1.19	1.20	-0.8%	1.91	1.18	61%	1%	x
CCOLA	86.65	90.05	-3.8%	92.35	64.58	7%	25%	x
CIMSA	45.00	45.10	-0.2%	59.00	44.74	31%	1%	x
CVKMD	15.50	16.15	-4.0%	18.27	12.13	18%	22%	x
CWENE	41.22	39.00	5.7%	46.80	29.24	14%	29%	x
DAPGM	8.44	8.50	-0.7%	14.71	8.44	74%	-	x
DOAS	193.90	194.10	-0.1%	205.40	175.57	6%	9%	x
DOHOL	20.80	21.10	-1.4%	24.64	19.46	18%	6%	x
DSTKF	1768.00	1761.00	0.4%	3920.00	1613.00	122%	9%	x
ECILC	70.30	70.50	-0.3%	108.15	66.35	54%	6%	x
EFOR	20.96	20.60	1.7%	21.36	5.34	2%	75%	x
EKGYO	17.95	17.82	0.7%	22.00	17.73	23%	1%	x
ENERY	8.37	8.64	-3.1%	11.30	8.23	35%	2%	x
ENJSA	110.00	113.10	-2.7%	127.00	99.50	15%	10%	x
ENKAI	85.90	86.20	-0.3%	111.40	85.25	30%	1%	x
EREGL	36.86	36.88	-0.1%	44.20	27.21	20%	26%	x
ESEN	3.36	3.37	-0.3%	4.74	3.30	41%	2%	x
EUPWR	88.10	90.10	-2.2%	105.60	39.68	20%	55%	x
EUREN	3.77	3.93	-4.1%	5.97	3.77	58%	-	x
FENER	3.17	3.12	1.6%	4.32	2.56	36%	19%	x
PROTO	78.85	77.40	1.9%	109.30	76.10	39%	3%	x
GARAN	126.50	126.60	-0.1%	146.40	120.00	16%	5%	x
GENIL	10.76	10.55	2.0%	11.04	7.81	3%	27%	x
GESAN	81.40	80.15	1.6%	89.65	45.00	10%	45%	x
GLRMK	173.50	177.70	-2.4%	244.90	147.90	41%	15%	x
GRSEL	350.00	345.00	1.4%	363.00	288.75	4%	18%	x
GRTHO	235.90	238.00	-0.9%	280.59	203.06	19%	14%	x
GSRAY	1.02	1.02	0.0%	1.22	0.97	20%	5%	x
GURRF	422.75	441.75	-4.3%	617.50	398.50	46%	6%	x
HALKB	32.44	33.72	-3.8%	49.10	32.44	51%	-	x
HEKTS	2.82	2.85	-1.1%	4.83	2.80	71%	1%	x
İEYHO	178.80	178.30	0.3%	178.80	92.10	-	48%	✓
İSCTR	12.02	12.11	-0.7%	15.47	12.02	29%	-	x
İSMEN	33.12	33.42	-0.9%	45.80	33.12	38%	-	x
İZENR	8.60	8.57	0.4%	12.53	8.10	46%	6%	x
KCHOL	199.90	203.90	-2.0%	213.00	183.30	7%	8%	x
KLRHO	75.00	74.45	0.7%	142.30	73.30	90%	2%	x
KRDMD	40.46	40.12	0.8%	44.92	29.12	11%	28%	x
KTLEV	48.94	44.50	10.0%	58.61	22.30	20%	54%	x
KUYAS	65.20	66.90	-2.5%	94.20	60.50	44%	7%	x
MAGEN	33.24	34.12	-2.6%	68.25	30.68	105%	8%	x
MAVI	38.94	39.10	-0.4%	45.66	37.64	17%	3%	x
MGRS	630.00	658.00	-4.3%	724.00	590.51	15%	6%	x
MIATK	29.70	30.52	-2.7%	56.30	29.40	90%	1%	x
MPARK	423.00	429.25	-1.5%	495.00	397.50	17%	6%	x
OBAMS	4.76	4.78	-0.4%	8.79	4.74	85%	0%	x
ODAS	7.31	7.30	0.1%	9.53	5.74	30%	21%	x
ODINE	3080.00	2940.00	4.8%	3080.00	830.00	-	73%	✓
OTKAR	291.25	290.50	0.3%	408.50	273.00	40%	6%	x
OYAKC	20.84	20.70	0.7%	25.66	19.86	23%	5%	x
PAHOL	1.31	1.32	-0.8%	1.79	1.28	37%	2%	x
PASEU	157.50	175.00	-10.0%	180.90	85.70	15%	46%	x
PATEK	19.48	19.55	-0.4%	26.88	17.38	38%	11%	x
PETKM	18.45	18.77	-1.7%	27.14	18.45	47%	-	x
PGSUS	149.70	151.30	-1.1%	196.90	148.70	32%	1%	x
PSGYO	3.41	3.52	-3.1%	4.01	2.34	18%	31%	x
QUAGR	3.18	3.27	-2.8%	4.50	2.82	42%	11%	x
RALYH	236.00	243.00	-2.9%	387.75	144.00	64%	39%	x
REEDR	5.96	6.06	-1.7%	8.40	5.96	41%	-	x
SAHOL	87.60	88.50	-1.0%	105.10	82.30	20%	6%	x
SARKY	24.84	24.72	0.5%	33.84	23.22	36%	7%	x
SASA	2.36	2.33	1.3%	3.54	2.23	50%	6%	x
SISE	40.84	41.48	-1.5%	51.68	40.84	27%	-	x
SKBNK	6.02	5.94	1.3%	19.63	5.94	226%	1%	x
SOKM	51.10	52.15	-2.0%	56.35	43.82	10%	14%	x
TAVHL	274.50	273.25	0.5%	343.46	243.18	25%	11%	x
TCELL	103.10	105.30	-2.1%	121.90	99.95	18%	3%	x
THYAO	301.00	303.00	-0.7%	348.25	274.00	16%	9%	x
TKFEN	221.60	221.90	-0.1%	221.90	95.10	0%	57%	x
TOASO	267.00	264.25	1.0%	345.00	252.00	29%	6%	x
TRALT	48.88	53.75	-9.1%	54.25	39.54	11%	19%	x
TRENJ	95.60	103.00	-7.2%	104.10	80.70	9%	16%	x
TRMET	128.80	139.70	-7.8%	141.00	101.30	9%	21%	x
TSKB	10.87	11.01	-1.3%	12.66	10.84	16%	0%	x
TTKOM	55.45	56.00	-1.0%	66.85	50.70	21%	9%	x
TUKAS	2.00	1.99	0.5%	2.80	1.97	40%	2%	x
TUPRS	336.50	340.00	-1.0%	340.00	216.80	1%	36%	x
TURSG	6.27	6.31	-0.6%	7.44	6.00	19%	4%	x
ULKER	87.80	89.20	-1.6%	124.01	86.30	41%	2%	x
VAKBN	29.08	29.44	-1.2%	35.40	28.88	22%	1%	x
VESTL	22.10	22.26	-0.7%	30.08	22.10	36%	-	x
YKBNK	34.06	34.00	0.2%	43.84	31.00	29%	9%	x
ZOREN	2.26	2.29	-1.3%	3.42	2.26	51%	-	x

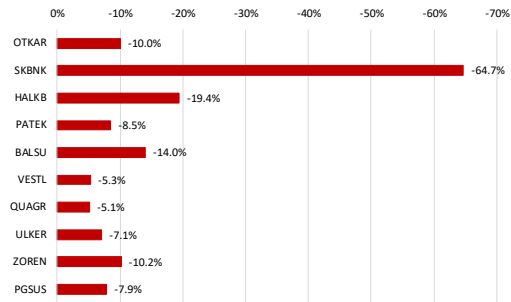
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

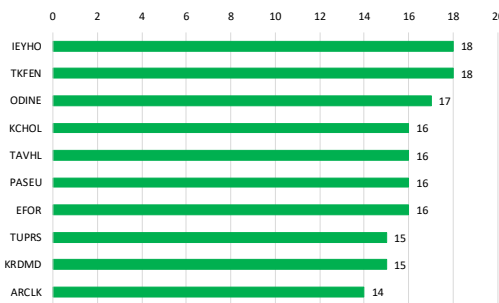
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



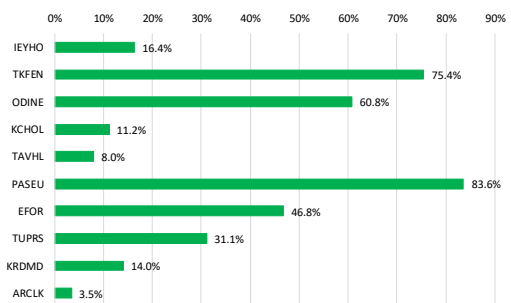
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

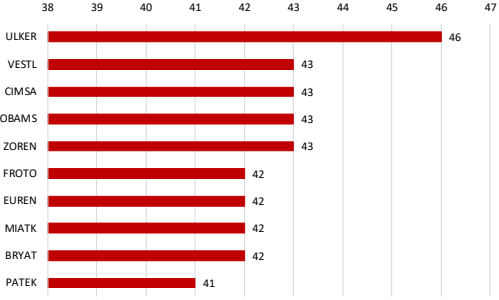


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

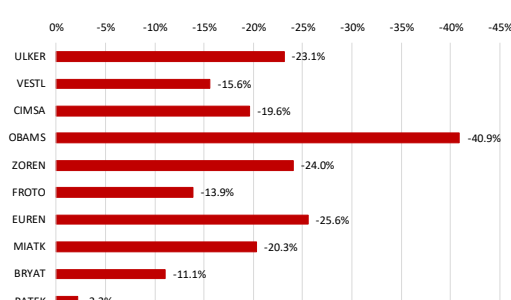


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

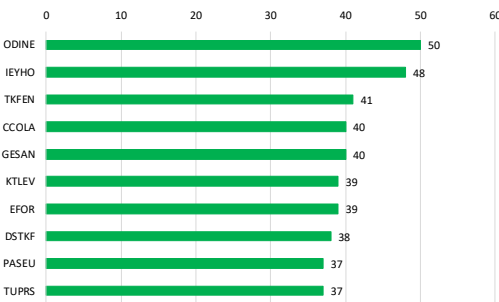
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



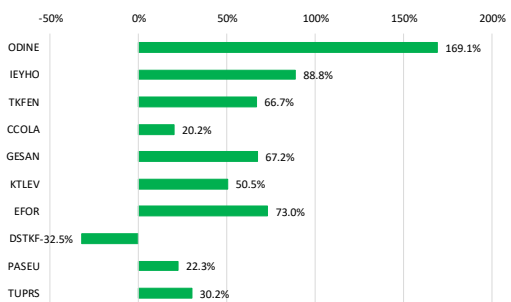
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	55%	1057%	-7%	3%	-1%	-22%	6%
HTTBT	58.60	55%	293%	-10%	-1%	-14%	-16%	-16%
BIMAS	497.95	32%	535%	41%	1%	-2%	9%	43%
CCOLA	108.57	25%	445%	50%	3%	0%	16%	70%
YKBK	54.30	59%	128%	-6%	-3%	-14%	-14%	2%
TABGD	375.00	45%	32%	26%	9%	-6%	-2%	31%
GARAN	205.73	63%	9%	-8%	-2%	-8%	-15%	-10%
AGESA	366.00	53%	18%	12%	2%	-4%	-1%	45%
MPARK	640.00	51%	10%	11%	0%	-14%	-9%	14%
THYAO	461.00	53%	-11%	12%	-13%	-2%	-10%	-4%

MP ortalama potansiyel	49%
MP son güncellemeden Δ	1%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-3%

MP son 12A	5%	BIST 100 son 12A	24%
MP YBB	9%	BIST 100 YBB	22%
MP 2019-	2299%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-15%		
Rölatif YBB	-10%		
Rölatif 2019-	94%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	9%	22%	23%	-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%	367%	1122	54%	2%	2%	1.10	0.54
AKBNK	21.08.2023	25.30	66.15	161%	45%	1087	-2%	-3%	-3%	1.34	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	20.80	30%	3%	764	23%	1%	1%	0.76	0.56
ENKAI	02.05.2025	60.13	85.90	43%	-5%	467	13%	0%	0%	0.93	0.66
TUPRS	18.08.2025	149.41	336.50	125%	79%	359	90%	16%	16%	0.67	0.43
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.25	-33%	-46%	359	-38%	-9%	-9%	0.81	0.30
ISMEN	27.08.2025	41.21	33.12	-20%	-33%	350	-10%	-5%	-5%	1.21	0.79
TRGYO	05.01.2026	70.89	91.65	29%	10%	219	30%	-2%	-2%	0.73	0.60
MGROS	30.03.2026	594.16	630.00	6%	-2%	135	22%	0%	0%	0.67	0.54
KRDMD	30.03.2026	29.39	40.46	38%	28%	135	60%	-3%	-3%	1.30	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	110.00	-3%	-10%	135	27%	0%	0%	0.94	0.73

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
11.08.2026	1709	81%	73%	942
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	4%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	15%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1609%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.95			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	467			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1755			
XU100 haftalık performans	5%			
XU100 yıl başlangıcından performans	22%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	842%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-5%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	81%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

Portföy, Model Portföy yönetim mantığından farklı çalışmaktadır. Model Portföy, orta-uzun vadeli beklentilerden ve hedef fiyat seviyelerinden oluşurken (12-ay beklentiler); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaf şekilde yönetilme amaç edinen, hesap verilebilir eksende, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içerir ve karar aşamasında hedef fiyat ve öneri baz 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 gözetilen bir süreçtir.

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

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

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	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%

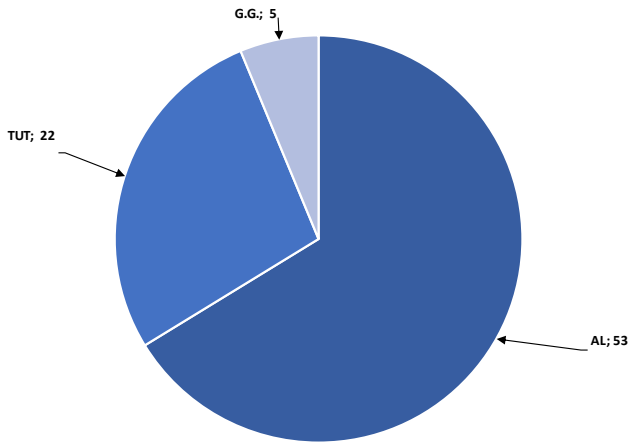
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	343,980	7,219	5.8%	4.2%	-2%	-20%	88.80	AL	66.15	34.2%
Albaraka Türk	20,550	431	---	---	8%	-12%	11.94	AL	8.22	45.2%
Garanti Bank	531,300	11,150	2.4%	1.7%	-8%	-25%	205.73	AL	126.50	62.6%
Halkbank	233,074	4,891	---	0.5%	-12%	-28%	41.30	TUT	32.44	27.3%
İş Bankası	300,500	6,306	3.0%	2.2%	-11%	-27%	18.80	AL	12.02	56.4%
TSKB	30,436	639	---	0.3%	-8%	-24%	18.66	AL	10.87	71.7%
Vakıf Bank	288,355	6,051	0.6%	0.4%	-5%	-22%	41.80	AL	29.08	43.7%
Yapı Kredi Bank	287,707	6,038	3.6%	2.6%	-6%	-23%	54.30	AL	34.06	59.4%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	49,680	1,043	---	0.3%	-10%	-26%	64.73	AL	33.12	95.5%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	6,915	145	---	---	-36%	-47%	118.79	AL	49.50	140.0%
Sigorta										
Agessa Hayat Emeklilik	43,110	905	---	---	12%	-8%	366.00	AL	239.50	52.8%
Aksigorta	10,204	214	---	---	-7%	-24%	11.00	AL	6.33	73.8%
Anadolu Hayat Emeklilik	48,246	1,012	---	---	22%	1%	176.50	AL	112.20	57.3%
Anadolu Sigorta	56,400	1,184	---	0.5%	28%	5%	48.70	AL	28.20	72.7%
Türkiye Sigorta	125,400	2,632	---	0.7%	6%	-13%	10.70	AL	6.27	70.7%
Holdingler										
Alarko Holding	43,660	916	---	0.4%	6%	-13%	141.82	AL	104.70	35.4%
Doğan Holding	54,434	1,142	---	0.5%	23%	1%	31.90	AL	20.80	53.4%
Enka İnşaat	515,400	10,816	2.0%	1.4%	13%	-7%	129.00	AL	85.90	50.2%
Koç Holding	506,926	10,638	3.7%	2.6%	23%	1%	321.00	AL	199.90	60.6%
Sabancı Holding	183,993	3,861	3.1%	2.2%	6%	-13%	151.59	AL	87.60	73.0%
Şişecam	125,102	2,625	2.0%	1.4%	8%	-11%	59.41	TUT	40.84	45.5%
Anadolu Grubu Holding	85,968	1,804	---	---	26%	3%	50.90	AL	35.30	44.2%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	62,973	1,322	---	---	51%	24%	385.00	AL	286.50	34.4%
Petkim	46,760	981	0.7%	0.5%	14%	-7%	21.00	TUT	18.45	13.8%
Tüpraş	648,367	13,607	10.4%	7.5%	56%	56%	423.00	AL	336.50	25.7%
Enerji										
Akso Enerji	96,635	2,028	---	0.5%	9%	-11%	114.70	AL	78.80	45.6%
Alfa Solar Enerji	15,140	318	---	---	1%	-17%	64.40	G.G.	41.14	56.5%
Biotrend Enerji	8,480	178	---	---	2%	-17%	22.00	TUT	16.96	29.7%
Galata Wind Enerji	12,604	265	---	---	4%	-14%	36.20	TUT	23.34	55.1%
Enerjisa Enerji	129,918	2,726	---	0.6%	27%	4%	125.62	G.G.	110.00	14.2%
Demir Çelik										
Erdemir	258,020	5,415	4.0%	2.9%	57%	29%	50.00	TUT	36.86	35.6%
Kardemir (D)	56,158	1,179	0.9%	0.6%	60%	32%	52.00	AL	40.46	28.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akso Akriklik	48,213	1,012	---	0.4%	33%	9%	15.50	AL	12.41	24.9%
Alkim Kimya	4,647	98	---	---	-16%	-31%	23.00	TUT	15.49	48.5%
Hektaş	23,773	499	---	0.3%	-8%	-24%	4.30	TUT	2.82	52.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,658	895	---	0.4%	11%	-9%	294.30	TUT	193.90	51.8%
Ford Otosan	276,693	5,807	1.6%	1.1%	-12%	-28%	115.00	TUT	78.85	45.8%
Kordsa	13,423	282	---	---	42%	17%	91.30	TUT	69.00	32.3%
Tofaş	133,500	2,802	1.0%	0.7%	16%	-5%	400.00	AL	267.00	49.8%
Türk Traktor	40,552	851	---	---	-22%	-36%	564.00	TUT	405.25	39.2%
Otokar	34,950	733	---	0.2%	-40%	-51%	450.00	TUT	291.25	54.5%
Brisa	23,845	500	---	---	-9%	-25%	109.90	TUT	78.15	40.6%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,892	61	---	---	-29%	-42%	25.27	AL	13.39	88.7%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,094	65	---	---	-9%	-25%	45.39	TUT	26.00	74.6%
M.L.P. Sağlık	80,798	1,696	---	0.8%	11%	-9%	640.00	AL	423.00	51.3%
Selçuk Ecza Deposu	142,209	2,984	---	---	165%	117%	109.56	G.G.	229.00	-52.2%
Perakende ve Toptan										
BİM	452,700	9,500	10.1%	7.3%	41%	16%	497.95	AL	377.25	32.0%
Bizim Toptan	1,933	41	---	---	-7%	-24%	36.00	TUT	24.02	49.9%
Ebebek Mağazacılık	12,632	265	---	---	42%	17%	99.00	AL	78.95	25.4%
Mavi Giyim	30,938	649	---	0.5%	-7%	-24%	61.23	AL	38.94	57.2%
Migros	114,064	2,394	2.0%	1.4%	22%	0%	946.44	AL	630.00	50.2%
Şok Marketler	30,317	636	---	0.4%	0%	-18%	80.00	AL	51.10	56.6%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	242,454	5,088	---	1.5%	50%	23%	108.57	AL	86.65	25.3%
TAB Gıda	67,740	1,422	---	---	26%	4%	375.00	AL	259.25	44.6%
Ülker	32,422	680	---	0.3%	-15%	-30%	154.07	TUT	87.80	75.5%
Armada Gıda	49,444	1,038	---	---	368%	285%	109.60	G.G.	187.30	-41.5%
Ofis Yem Gıda	8,841	186	---	---	-13%	-28%	69.30	TUT	60.45	14.6%
Büyük Şefler Gıda	3,344	70	---	---	-38%	-49%	18.90	AL	6.25	202.4%
Anadolu Efes	124,461	2,612	1.3%	1.0%	35%	11%	29.00	AL	21.02	38.0%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	65,546	1,376	---	0.3%	-4%	-21%	152.00	AL	97.00	56.7%
Vestel Beyaz Eşya	8,928	187	---	---	-28%	-41%	8.00	TUT	5.58	43.4%
Vestel Elektronik	7,414	156	---	0.1%	-23%	-37%	31.50	TUT	22.10	42.5%
Yataj	4,839	102	---	---	-19%	-33%	65.00	AL	32.30	101.2%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,870	102	---	---	18%	-3%	6.00	TUT	4.87	23.2%
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	11,334	238	---	---	-10%	-26%	58.60	AL	37.78	55.1%
İndeks Bilgisayar	7,418	156	---	---	28%	5%	13.78	AL	9.89	39.4%
Karel Elektronik	7,414	156	---	---	10%	-10%	15.00	AL	9.20	63.0%
Logo Yazılım	12,787	268	---	---	-7%	-24%	222.50	AL	134.60	65.3%
Turkcell	226,820	4,760	3.3%	2.4%	11%	-9%	174.40	AL	103.10	69.2%
Türk Telekom	194,075	4,073	0.8%	0.6%	-4%	-21%	71.00	AL	55.45	28.0%
Savunma										
Aselsan	1,624,500	34,092	13.7%	9.8%	54%	26%	341.00	TUT	356.25	-4.3%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	47,268	992	---	---	51%	24%	305.00	AL	246.90	23.5%
Çimsa	42,552	893	---	0.4%	-2%	-19%	66.20	AL	45.00	47.1%
Kalekim	11,647	244	---	---	-27%	-40%	59.35	AL	25.32	134.4%
Havacılık										
Pegasus	74,850	1,571	1.1%	0.8%	-22%	-36%	305.50	G.G.	149.70	104.1%
TAV Havalimanları	99,721	2,093	1.5%	1.1%	-7%	-24%	425.50	AL	274.50	55.0%
Türk Hava Yolları	415,380	8,717	6.8%	4.9%	12%	-8%	461.00	AL	301.00	53.2%
GYO'lar										
Emlak GYO	68,210	1,431	1.1%	0.8%	-10%	-26%	32.80	AL	17.95	82.7%
Torunlar GYO	91,650	1,923	---	---	30%	7%	113.30	AL	91.65	23.6%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	65,968	1,384	---	---	45%	19%	310.10	AL	199.30	55.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.6%	72.1%						

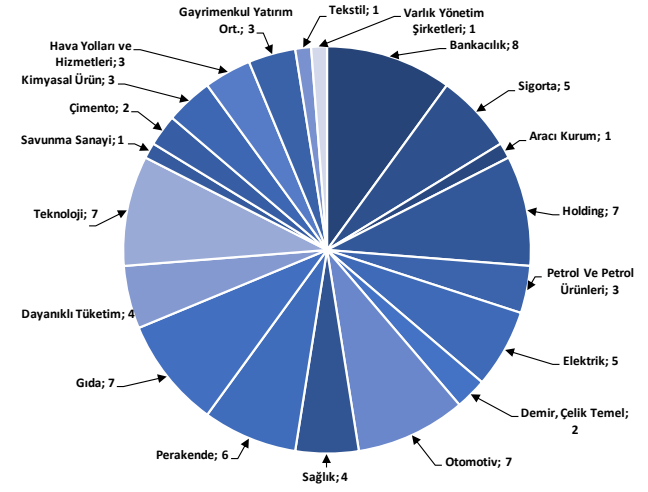
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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	LKMNH	20	22	23
	KLKIM	234	232	230

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