

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
24.08.2026	14501	-0.1%	205,987	7.3%
21.08.2026	14515	0.8%	191,973	9.9%
20.08.2026	14397	-0.4%	174,734	-12.2%
19.08.2026	14459	2.3%	199,081	25.8%
18.08.2026	14128		158,228	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
24.08.2026	302	-0.3%	4,292	7.0%
21.08.2026	303	0.8%	4,009	9.8%
20.08.2026	301	-0.5%	3,651	-12.3%
19.08.2026	302	2.3%	4,161	25.8%
18.08.2026	295		3,308	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16767	16725	0.2%	12224	37.2%
BIST 100	14501	14515	-0.1%	11262	28.8%
USDRTRY	48.08	48.03	0.1%	42.96	11.9%
EURTRY	56.09	56.11	0.0%	50.52	11.0%
GBPTRY	65.57	65.54	0.0%	57.92	13.2%
Sepet kur	52.09	52.07	0.0%	46.74	11.4%
2y TR tahvil	40.11%	40.85%	-74	36.84%	327
10y TR tahvil	34.57%	34.80%	-23	28.96%	561
AOFM	37.00%	40.00%	-300	38.00%	-100
5y CDS	221	221	0	204	16

FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1664	1.1679	-0.1%	1.1746	-0.7%
GBPUSD	1.3632	1.3644	-0.1%	1.3475	1.2%
USDJPY	159.11	158.95	0.1%	156.71	1.5%

Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,652	4,603	1.1%	4,319	7.7%
Ons gümüş, USD	68.94	68.99	-0.1%	71.66	-3.8%
Brent, USD	92.17	94.39	-2.4%	60.85	51.5%

Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	53417	53277	0.3%	48063	11.1%
S&P 500	7653	7674	-0.3%	6846	11.8%
Nasdaq Comp.	25980	26180	-0.8%	23242	11.8%
DAX	26107	26137	-0.1%	24490	6.6%
FTSE 100	10854	10817	0.3%	9931	9.3%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)				
En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Pasifik Teknoloji	PATEK	22.04	10.0%	1,102
Borusan Boru Sanayi	BRSA	753.00	9.1%	4,349
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	220.00	8.7%	2,918
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.72	6.5%	3,306
Tekfen Holding	TKFEN	217.20	5.5%	1,464
Borusan Yat. Paz.	BRYAT	1,792.00	5.3%	495
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	1,856.00	-10.0%	31
Katılımımın Tasarruf Finansman	KTLEV	58.60	-7.7%	8,923
Balsu Gıda	BALSU	10.79	-5.4%	581
Coca Cola İçecek	COLLA	79.85	-4.0%	1,065
Bera Holding	BERA	13.82	-3.4%	141
Dap Gayrimenkul Geliştirme	DAPGM	8.60	-3.0%	852

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14400 – 14650 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.09% değişimle 14.501 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: **DSTKF, ECILC, EFOR, HEKTS ve MPARK**. 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 %0.06, BIST 100 endeksi ise %-0.09 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 25.08.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- Demir Çelik Sektörü:** Türkiye'nin ham çelik üretimi Temmuz'da yüzde 7 arttı / olumlu
- Hisse senetleri**
- PETKM:** Etilen-nafta ve Petkim makası haftalık bazda azalış gösterdi / nötr
- Portföylerimizde Ağırlık Değişimi:** Banka ağırlığımızı artırıyoruz

Piyasa notu

Hafta başlangıcında küresel piyasalarda Orta Doğu'da ateşkesin sağlanmasına yönelik belirsizlikler risk iştahını baskılamaya devam etti. ABD ile İran arasında yürütülen müzakerelerden henüz somut bir sonuç çıkmazken, taraflar arasındaki gerilimin askeri alanın yanı sıra ekonomik alana da yayılması piyasalardaki temkinli görünümü destekledi.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in İran'a yönelik yeni ekonomik yaptırımları açıklaması beklenirken, Hürmüz Boğazı üzerindeki jeopolitik risklerin devam etmesi petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini korumasına ve küresel enflasyon endişelerinin canlı kalmasına neden oldu.

ABD piyasalarında ise uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemeye rağmen çip hisselerindeki satışlar endeksler üzerinde baskı oluşturdu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan gerileyerek %4,70'e, 30 yıllık tahvil faizi ise 4 baz puan düşüşle %5,24'e indi.

Jeopolitik tarafta gün içerisinde Bessent'in açıklamaları takip edildi. Bessent, İran'ın finansman kaynaklarını sınırlamak amacıyla dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve taşımacılık sektörlerinin hedef alındığını açıkladı. İran adına kara para aklamayı kolaylaştıran kuruluşların ABD doları sisteminden çıkarılabileceğini belirtirken, İran'ı destekleyen ülkelere yönelik ikincil yaptırım riskine de dikkat çekti. Açıklamaların ardından Brent petrol %2,5 gerileyerek 92 dolar seviyesine indi. Bu sabah ise Brent petrol 89 dolar seviyesinde.

Yurt içinde ise TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlama kararı piyasaların odağındaydı. Kararın ardından BIST 100 güne pozitif başlarken, özellikle bankacılık hisselerinde güçlü bir seyir izlendi. Gün içerisinde kazanımlarını geri veren BIST 100, günü %0,09 düşüşle 14.501 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 206 milyar TL olurken, bankacılık endeksi %2,74 yükseldi. Sanayi endeksi %0,08 artarken, holding endeksi %0,90, bilişim endeksi ise %4,32 değer kaybetti.

Makro tarafta dün TCMB'nin Ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi yayımlandı. Buna göre 12 ay sonrası enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında 0,26 puan azalarak %23,69'a gerilerken, reel sektörde 0,30 puan artışla %32,80'e, hanehalkında ise 0,64 puan artışla %45,58'e yükseldi. Önümüzdeki 12 ayda enflasyonun düşmesini bekleyen hanehalkı oranı da 0,78 puan azalarak %16,85 seviyesinde gerçekleşti.

Tahvil piyasasında yatay seyir izlenirken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi 74 baz puan düşüşle %40,11, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 23 baz düşüşle %34,57 seviyesine geriledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 220 baz puan seviyesinde seyrederken, Dolar/TL 48,09 civarında işlem görüyor.

Bugün yurt içinde veri gündemi sakin. Yurt dışında ise ABD'de konut fiyatlarına ilişkin veriler ve tüketici güven göstergeleri ile Almanya'da büyüme verisi takip edilecek. Özellikle ABD tarafında açıklanacak verilerin, Fed'e yönelik para politikası beklentileri açısından piyasa fiyatlamalarında etkili olması bekleniyor.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **17,471 milyon TL ile THYAO, 13,239 milyon TL ile AKBNK, 12,991 milyon TL ile ASELS, 10,822 milyon TL ile ASTOR, 9,615 milyon TL ile ISCTR** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **15,781 milyon TL ile THYAO, 9,477 milyon TL ile AKBNK, 12,530 milyon TL ile ASELS, 8,445 milyon TL ile ASTOR, 8,506 milyon TL ile ISCTR** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için 10.7%, AKBNK için 39.7%, ASELS için 3.7%, ASTOR için 28.1%, ISCTR için 13%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **GUBRF 238.7%, AKBNK, 39.7%, SAHOL 30.7%, GARAN 30.6%, TRALT 28.3%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **MGROS-21.2%, FROTO-26.8%, SASA-30.3%, SISE -39.2%, PGSUS -57.6%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **0% ile GUBRF, -40.3% ile SAHOL, -44.8% ile TCELL, -46.6% ile GARAN, -48.3% ile AKBNK** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-79.1% ile ENKAI, -84% ile SASA, -84.4% ile SISE, -87.7% ile DSTKF, -89.4% ile PGSUS** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **101.2% ile BIMAS, 126.4% ile SISE, 136% ile PGSUS, 143.6% ile FROTO, 199.6% ile ENKAI** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **5044.5% ile DSTKF, 783.8% ile TTKOM, 755% ile GUBRF, 692% ile EREGL, 646.2% ile VAKBN** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-1.6	AKBNK %3.4	AKSA %1.1	AKSEN %-1.5	ALARK %-2.2	ALTNY %-2.1	ANSGR %-0.6	ARCLK %0.4	ASELS %-0.9	ASTOR %1.6
BALUS %-5.4	BERA %-3.4	BIMAS %-1.0	BRSAN %9.1	BRYAT %5.3	BSOKE %-0.2	BTCIM %0.6	CANTE %1.7	CCOLA %-4.0	CIMSA %0.7
CVKMD %-0.4	CWENE %-2.4	DAPGM %-3.0	DOAS %-1.1	DOHOL %0.3	DSTKF %2.3	ECILC %3.0	EFOR %-0.5	EKGYO %6.5	ENERY %0.6
ENJSA %0.2	ENKAI %-0.4	EREGL %0.1	ESEN %-0.6	EUPWR %0.2	EUREN %0.8	FENER %-1.9	FROTO %-0.1	GARAN %1.3	GENIL %-2.1
GESAN %3.0	GLRMK %-2.2	GRSEL %0.7	GRTHO %0.8	GSRAY %0.0	GUBRF %3.5	HALKB %1.0	HEKTS %1.8	IEYHO %1.8	ISCTR %1.6
ISMEN %-1.2	IZENR %-0.4	KCHOL %-1.6	KLRHO %5.1	KRDMD %0.5	KTLEV %-7.7	KUYAS %3.2	MAGEN %0.3	MAVI %0.3	MGROS %-1.4
MIATK %-1.6	MPARK %0.1	OBAMS %4.9	ODAS %-0.1	ODINE %-10.0	OTKAR %4.4	OYAKC %1.0	PAHOL %0.0	PASEU %8.7	PATEK %10.0
PETKM %1.1	PGSUS %0.1	PSGYO %2.0	QUAGR %-0.9	RALYH %-1.6	REEDR %0.0	SAHOL %2.0	SARKY %3.1	SASA %0.4	SISE %-0.4
SKBNK %1.6	SOKM %-0.3	TAVHL %-1.3	TELL %-1.2	THYAO %-0.2	TKFEN %5.5	TOASO %-1.4	TRALT %3.4	TRENJ %1.6	TRMET %2.6
TSKB %1.3	TTKOM %-2.6	TUKAS %1.0	TUPRS %-1.5	TURSG %-2.4	ULKER %-1.8	VAKBN %2.5	VESTL %0.4	YKBNK %4.0	ZOREN %0.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-1.6	AKBNK %3.4	ASELS %-0.9	ASTOR %1.6	BIMAS %-1.0	DSTKF %2.3	EKGYO %6.5	ENKAI %-0.4	EREGL %0.1	FROTO %-0.1
GARAN %1.3	GUBRF %3.5	ISCTR %1.6	KCHOL %-1.6	KRDMD %0.5	MGROS %-1.4	PETKM %1.1	PGSUS %0.1	SAHOL %2.0	SASA %0.4
SISE %-0.4	TAVHL %-1.3	TELL %-1.2	THYAO %-0.2	TOASO %-1.4	TRALT %3.4	TTKOM %-2.6	TUPRS %-1.5	VAKBN %2.5	YKBNK %4.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.1	XU030 %0.2	XU050 %0.1	XBANK %2.7	XUTUM %-0.1	XUMAL %0.4	XBANA %-0.9	XBLSM %-4.3	XELKT %0.5	XFINK %2.1
XGIDA %-0.8	XGMYO %1.6	XHARZ %1.2	XHOLD %-0.9	XILTM %-1.4	XINSA %1.0	XKAGT %1.6	XKMYA %-0.7	XKOBI %-1.0	XKURY %-0.7
XMADN %2.4	XMANA %0.5	XMESY %0.8	XSGRT %-0.9	XSPOR %-0.1	XTAST %0.2	XTCRT %-0.9	XTEKS %-0.7	XTMTU %-0.6	XTRZM %-0.6
XTUMY %0.0	XUHIZ %-0.1	XULAS %0.9	XUSIN %0.1	XUSRD %-0.1	XUTEK %-1.9	XYORT %0.5	XYUZO %-1.0	XAKUR %1.0	XUGRA %0.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AGESA %-1.9	AKBNK %3.4	AKCNS %-0.6	AKGRT %-0.6	AKSA %1.1	AKSEN %-1.5	ALARK %-2.2	ALBRK %2.9	ALFAS %1.1	ALKIM %-0.4
ANHYT %0.0	ANSGR %-0.6	ARCLK %0.4	ARMGD %0.8	ASELS %-0.9	AYGAZ %-1.3	AZTEK %-1.2	BIGCH %-0.8	BIMAS %-1.0	BIOEN %2.2
BİZİM %1.0	BRISA %0.5	CCOLA %-4.0	CIMSA %0.7	DOAS %-1.1	DOHOL %0.3	EBEBK %2.2	EKGYO %6.5	ENJSA %0.2	ENKAI %-0.4
EREGL %0.1	FROTO %-0.1	GARAN %1.3	GLCVY %4.1	GWIND %-0.8	HALKB %1.0	HEKTS %1.8	HTTBT %-0.5	INDES %2.4	ISCTR %1.6
ISMEN %-1.2	KAREL %-2.7	KCHOL %-1.6	KLKIM %1.2	KORDS %-3.3	KRDMD %0.5	LKMNH %-0.4	LOGO %0.8	MAVI %0.3	MEDTR %1.0
MGROS %-1.4	MPARK %0.1	OFSYM %7.4	OTKAR %4.4	PETKM %1.1	PGSUS %0.1	RGYAS %0.4	SAHOL %2.0	SELEC %1.9	SISE %-0.4
SOKM %-0.3	TABGD %-1.1	TAVHL %-1.3	TCELL %-1.2	THYAO %-0.2	TOASO %-1.4	TRGYO %1.9	TSKB %1.3	TTKOM %-2.6	TTRAK %0.4
TUPRS %-1.5	TURSG %-2.4	ULKER %-1.8	VAKBN %2.5	VESBE %-0.4	VESTL %0.4	YATAS %-0.7	YKBNK %4.0	AEFES %-1.6	AGHOL %-0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Demir Çelik Sektörü: Türkiye'nin ham çelik üretimi Temmuz'da yüzde 7 arttı / olumlu

Türkiye'nin ham çelik üretimi Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7 artarak 3,4 milyon tona yükseldi.

Dünya Çelik Birliği (World Steel Association) tarafından açıklanan verilere göre Türkiye, dünyanın önde gelen çelik üreticileri arasında Temmuz ayında üretimini artıran ülkelerden biri oldu.

Dünya Çelik Birliği'ne veri bildiren 70 ülkenin toplam ham çelik üretimi Temmuz'da 149,2 milyon ton olarak gerçekleşti. Küresel üretim geçen yılın aynı ayına göre yüzde 0,3 azaldı. **Türkiye'deki yüzde 7'lik artış böylece küresel üretimdeki düşüşten ayrıştı.** Dünyanın en büyük çelik üreticisi Çin'in üretimi yüzde 3,6 azalarak 76,9 milyon tona geriledi. Hindistan'ın üretimi yüzde 1,9 artışla 14,4 milyon ton, ABD'nin üretimi ise yüzde 4,4 yükselişle 7,4 milyon ton oldu. Japonya'nın üretimi yüzde 0,4 artarak 6,9 milyon tona çıkarken, Güney Kore'de yüzde 6,4'lük artışla 5,7 milyon ton üretim gerçekleşti.

Bölgesel verilere göre Avrupa Birliği'nin ham çelik üretimi Temmuz'da yıllık yüzde 3,8 artarak 10,5 milyon tona ulaştı. Asya ve Okyanusya'da üretim yüzde 1,2 azalarak 109,4 milyon tona gerilerken, Kuzey Amerika'da yüzde 4,9 artışla 9,6 milyon tona çıktı. Orta Doğu ise yüzde 13,4 ile üretimde en sert düşüşün yaşandığı bölgelerden biri oldu ve 3,8 milyon ton ham çelik üretti.

Yurt içinde ham çelik üretimi son 13 aydır yıllık bazda büyümesini sürdürürken, son olarak Haziran 2025 döneminde yıllık bazda azalış göstermişti. Küreselde yaşanan zorluklara karşın içerideki üretim artışını olumlu buluyoruz.

Haber için link | [Ekotürk](#)

Hisse senetleri

PETKM: Etilen-nafta ve Petkim makası haftalık bazda azalış gösterdi / nötr

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 21 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla haftalık bazda 102,0 USD/ton (%46,2) azalış ile 118,8 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 69,0 USD/ton (%7,2) seviyesinde azalış yaşanırken, nafta fiyatında ise 33,0 USD/tonluk (%4,5) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 149,3 USD/ton seviyesinden 220,8 USD/tona toplamda 71,5 USD/ton artış göstermişti.

2Ç26 tarihi itibarıyla Petkim tarafından paylaşılan Petkim makası ise 21 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla haftalık bazda 23,9 USD/ton (%7,0) azalış ile 320,3 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 359,7 USD/ton seviyesinden 344,2 USD/tona toplamda 15,5 USD/ton azalış göstermişti.

- Yıl başından itibaren 292,4 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen etilen nafta makası 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla 585,6 dolar/ton, 364,9 dolar/ton, 190,4 dolar/ton, 178,4 dolar/ton ve 245,0 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.
- Yıl başından itibaren 406,8 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen Petkim makası 2025 yılında 338,9 dolar/ton olarak gerçekleşmişti.
- Platts Petrokimya endeksi haftalık bazda %2,9 artışla 1045,5 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Yıl başından itibaren 789,4 USD/ton seviyesinde gerçekleşen endeks 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında ise sırasıyla 1103,9 dolar/ton, 1065,1 dolar/ton, 854,0 dolar/ton, 872,1 dolar/ton ve 789,4 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti

! Etilen-nafta makası petrokimya endüstrisi için genel bir karlılık metriği olmakla birlikte karlılık görünümü ile ilgili daha sağlıklı yorum yapmak için nihai ürün fiyatlarının takip edilmesi gerekmektedir. Belirli petrokimya ürünlerinin fiyatlarının endeksi olması açısından Platts endeksi de bu açıdan izlenebilir. Ancak söz konusu endeksin Petkim'in ürettiği ürün gamı ile birebir örtüşmediğini belirtelim.

! Petkim makası, Petkim'in işletme yapısı dikkate alınarak mevcut piyasa fiyatları üzerinden hesaplanan bir indikatördür. Bu gösterge, geleneksel nafta-etilen makasına kıyasla Şirket'in marj yapısını daha doğru yansıtmakta olup 2023-2025 döneminde düzeltilmiş brüt kâr ile %98 korelasyon göstermiştir. Ancak, mevcut raporumuzda kullandığımız brüt kâr marjının düzeltilmiş brüt kâr marjı olmadığını önemle belirtmek isteriz. Raporlanan brüt kâr hesaplamasında yer alan operasyon ve enerji giderleri, ticari faaliyetlerin katkısı ve IAS 29 etkileri gibi kalemler Petkim makası hesaplamasına dahil edilmemektedir

Genel değerlendirme: Platts endeksinde haftalık bazda kaydedilen artışa karşın, etilen-nafta ve Petkim makasındaki düşüş doğrultusunda açıklanan veriyi nötr olarak değerlendirmekteyiz. Petkim Petrokimya için 12-aylık hedef fiyatımız 21,00 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %2 gerisinde performans göstermiştir

Kapsamlı rapor için link | [Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri](#)

Portföylerimizde Ağırlık Değişimi: Banka ağırlığımızı artırıyoruz

Merkez Bankası'nın (TCMB) bugün itibarıyla piyasa fonlamasında 6 ay aranın ardından yeniden haftalık repo ihalelerine geri dönüşü ile birlikte, Araştırma kapsamımızda takip ettiğimiz hisselerden oluşturduğumuz Portföylerimizde yer alan banka hisse senetlerinin ağırlığını yükseltiyoruz.

Buna göre, Model Portföyümüzde yer alan TABGD'nin %12 olan ağırlığını %10'a, CCOLA'nın ise %12'den %11'e çekerken, YKBNK ve GARAN'ın ağırlıklarını %11'den %12.5'e yükseltiyoruz.

Döngüsel Portföyümüzde yer alan AKBNK'nin ağırlığını ise benzer şekilde %9.5'ten %12.5'e yükseltiyoruz. Dengeleme yapmak amacıyla:

- DOHOL ve KRDMD ağırlıklarımızı %10'dan %9'a,
- BIGCH ağırlığımızı %7'den %5'e, ISMEN ağırlığını ise %7'den %6'ya indiriyoruz.
- ENKAI ağırlığımızı mevcut fiyat seviyelerini de aşırı satım kabul ederek, %10'dan %11'e,
- ASELS ağırlığımızı ise BIST 100 payını da gözeterek %8'den %9'a yükseltiyoruz.

Değerlendirmemiz:

- Merkez Bankası'nın Ekim ve Aralık aylarında 2x100bp faiz indirimine giderek politika faizini yıl sonunda %35 seviyesinde tamamlamasını, Türk hisse senetlerinin ise yılın son çeyreğinde faiz indirim döngüsüne yeniden gireceği beklentisi ile daha iyi performans göstereceğini değerlendiriyoruz.
- Ayrıca, BIST 30 ve BIST 100 hisselerinin bu süreçte biraz daha öne çıkmasını bekleriz.

Model Portföy	BIST 100 payı	BISTTUM payı	Dağıtılmış ağırlık
TAVHL	1.1%	0.8%	8.0%
HTTBT	---	0.0%	5.0%
BIMAS	7.5%	5.4%	10.0%
CCOLA	1.3%	0.9%	11.0%
YKBNK	2.6%	1.8%	12.5%
TABGD	---	0.3%	10.0%
GARAN	1.7%	1.2%	12.5%
AGESA	---	0.1%	10.0%
MPARK	0.8%	0.6%	9.0%
THYAO	4.7%	3.3%	12.0%
	19.6%	14.5%	100.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Döngüsel Portföy	BIST 100 payı	BISTTUM payı	Dağıtılmış ağırlık
ASELS	10.7%	7.6%	9.0%
AKBNK	4.2%	3.0%	12.5%
DOHOL	0.4%	0.3%	9.0%
ENKAI	1.3%	1.0%	11.0%
TUPRS	8.4%	6.0%	9.5%
BIGCH	---	0.0%	5.0%
ISMEN	0.3%	0.2%	6.0%
TRGYO	---	0.3%	8.0%
MGROS	1.2%	0.8%	11.0%
KRDMD	0.7%	0.5%	9.0%
ENJSA	0.6%	0.4%	10.0%
	27.8%	20.1%	100.0%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

KAP haberleri

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

ARMGD – 24.08.2026

28.04.2026 tarihli özel durum açıklamamızda, Şirketimizin uzun vadeli sürdürülebilir büyüme stratejileri kapsamında Mersin'de gerçekleştirilmesi planlanan Katma Değerli Ürün İşleme Tesisi ("Armada-4") yatırımı ile Kazakistan'da gerçekleştirilmesi planlanan bakliyat işleme tesisi yatırımının finansmanına yönelik olarak Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") liderliğinde toplam 110.000.000 USD tutarında uzun vadeli sendikasyon kredisi teminine ilişkin Kredi Komitesi ön onayının alındığı kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu kapsamda, FMO liderliğinde, FMO ve PROPARGO (Société de Promotion et de Participation Pour la Coopération Economique S.A.) ile toplam 110.000.000 USD tutarında uzun vadeli finansman sağlanmasına ilişkin kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

HUBVC – 24.08.2026

Şirketimizin Rem Araştırma Hizmetleri Bilişim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Rem") tarafından vadesinde ödenmeyen 318.600 USD tutarındaki alacağına ilişkin olarak başlatılan icra takibine Rem tarafından itiraz edilmiş ve icra takibi durmuştur.

Gelinen aşamada, Rem tarafından sunulan ödeme teklifinin değerlendirilmesi sonucunda taraflar arasında sulh sağlanmış olup, 24.08.2026 tarihinde Sulh Protokolü imzalanmıştır.

Bu çerçevede, 318.600 USD tutarındaki asıl alacağın;

- 50.000 USD'sinin 30.10.2026 tarihinde,
- 134.300 USD'sinin 31.03.2027 tarihinde,
- 134.300 USD'sinin 30.06.2027 tarihinde

ödenmesi kararlaştırılmıştır. Sulh Protokolü'nün tam ve eksiksiz şekilde ifa edilmesi halinde, taraflar arasındaki söz konusu alacağına ilişkin uyuşmazlığın sona erdirilmesi kabul edilmiştir

GLCVY – 24.08.2026

Şirketimiz, Fibabanka A.Ş.'nin 24.08.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 3 ticari portföyden 405 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 ticari portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 4 varlık yönetim şirketi katılmıştır.

İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

MACKO – 24.08.2026

Fransa merkezli bağlı ortaklığımıza ait Match en Direct markamızın Afrika kıtasındaki en büyük 5 pazarında, 2026 yılının ilk 7 aylık döneminde ortalama aylık Aktif Kullanıcı Sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %120 artışla 285.673'ten 629.423'e çıkmıştır.

COSMO – 24.08.2026

Bağlı ortaklığımız Cosmos Mühendislik A.Ş. yurtiçi ilişkili taraf olmayan bir müşterisi ile 21.08.2026 tarihinde Sancaktepe Şehir Hastanesi inşaatında kullanılmak üzere malzeme temini işlerine yönelik sözleşme imzalamıştır. Sözleşme Tutarı: 864.212,25 USD (KDV hariç)

Haftalık Genel Kurul Takvimi													
24.Ağu.26		25.Ağu.26			26.Ağu.26			27.Ağu.26			28.Ağu.26		
TBORG								DUNYH			MIATK		
								RODRG					
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP													
Kar Payı Ödemeleri													
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı (TL)	Brüt (TL)	Net (TL)	Teorik Fiyat (TL)	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesel Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesel Etkisi	XU100'e Puansal Etkisi
ENERY	Kar payı	25.08.2026	8.88	0.02	0.01	8.86	0.19%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	-0.39%	0.00%	-0.11
TGSAS	Kar payı	25.08.2026	202.20	0.30	0.26	201.90	0.15%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışıları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltm (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltm	Sermaye
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	1100				112,000,000
ALVES	200				1,440,000,000		3,200,000,000	1		1,600,000,000
ARMGD					3,986,505,000	1510.14935				263,980,843
AYES			350000000	233.33333						150,000,000
BAGFS	1000						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
DMRGD										1,482,400,000
DMSAS	50						100,000,000	1		200,000,000
BIGTK	180						60,861,117	1		33,811,732
DSTKF					5,596,666,667	1,679				333,333,333
DURKN					882,500,000	666				132,500,000
EGEGY					800,000,000	400				200,000,000
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			2160000000	56.25						3,840,000,000
HRKET					1,497,600,000	1,300				115,200,000
HUBVC	200						560,000,000	1		280,000,000
IDGYO	250						375,000,000	1		150,000,000
IMASM	115						1,063,750,000	1		925,000,000
INFO					960,336,000	100				960,336,000
IZINV					232,487,544	1,328				17,512,456
KLRHO					1,300,000,000	80				1,625,000,000
KONTR	200						2,600,000,000	1		1,300,000,000
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
MAVİ		1.83052							14512000	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
QDINE					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
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
SNICA	100						600,000,000	1		600,000,000
TEKTU	100						300,000,000	1		300,000,000
TNZTP			280000000	70						400,000,000
TRHOL	300				30,000,000	100	90,000,000	1		30,000,000
VRGYO	100						820,000,000	1		820,000,000
YESİL	200						1,290,000,000	1		645,000,000
YKSLN	100						250,000,000	1		500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

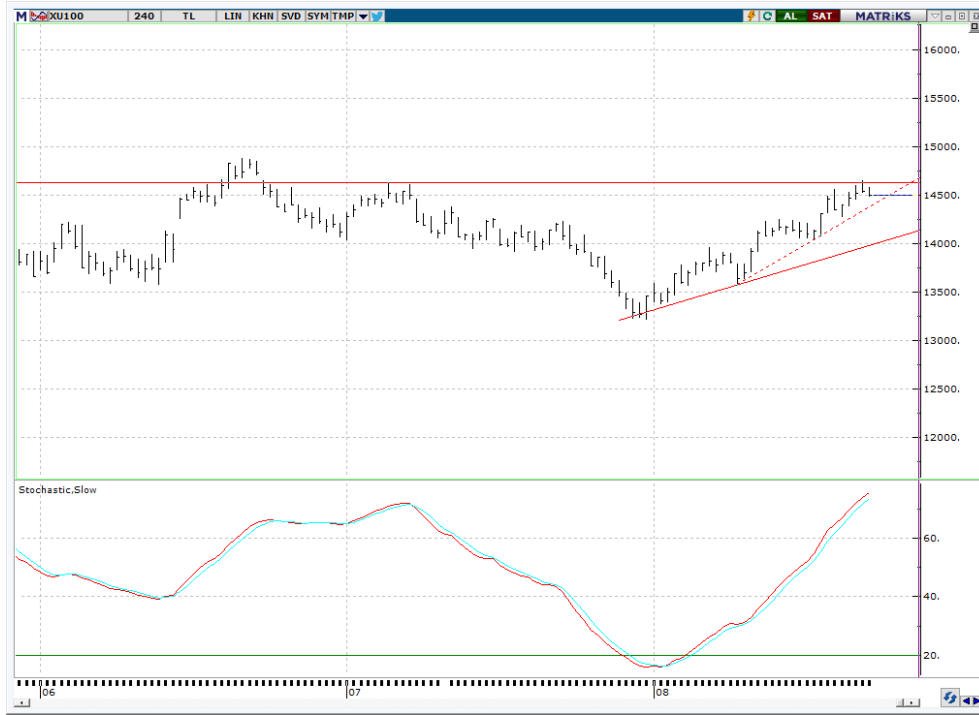
Tabloda yer alan veriler gerçekleştirilecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleştirilmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.09% değişimle 14501.49 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Endeks 14620 hedef / direnç seviyesini test etti ve/ancak bu seviyeden başlayan satış baskısıyla negatif kapanış gerçekleştirdi. 14420 – 14620 arasındaki sıkışmayı dikkatle takip ediyoruz ve bu iki seviyeden birinin geçilmesiyle işlem aktivitesinde artış görülebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumda ilk hedef / direnç 14870, ilk hedef / destek 14250 olur görüşümüz devam ediyor. 5 g Ort. 14399.96 22 g. Ort. 13913.71 seviyesindeler. Destek olarak 14250 ve 14420, direnç olarak 14620 ve 14870 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14400 – 14650 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



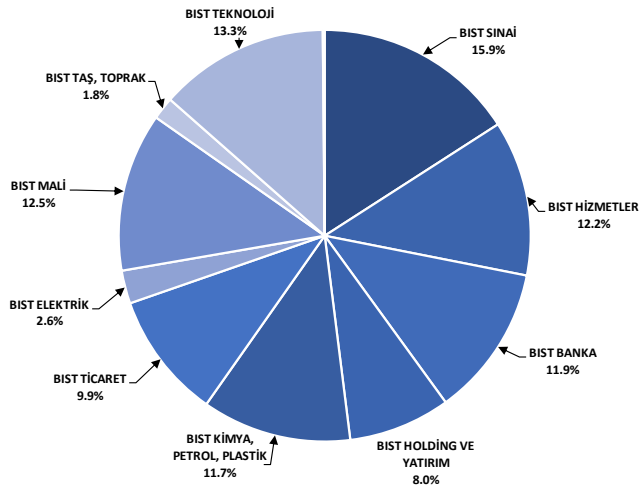
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +0.16% değişimle günü 16835,00 seviyesinde kapattı. Vadeli endekste hedef / direnç 17240 , kritik / kuvvetli destek 16600 olarak güncelliyoruz. 5g. Ort. 16632.40 22 g. Ort. 16073.73 seviyesindeler. Destek olarak 16600 ve 16780, direnç olarak ise 17000 ve 17240 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 16700 – 17000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



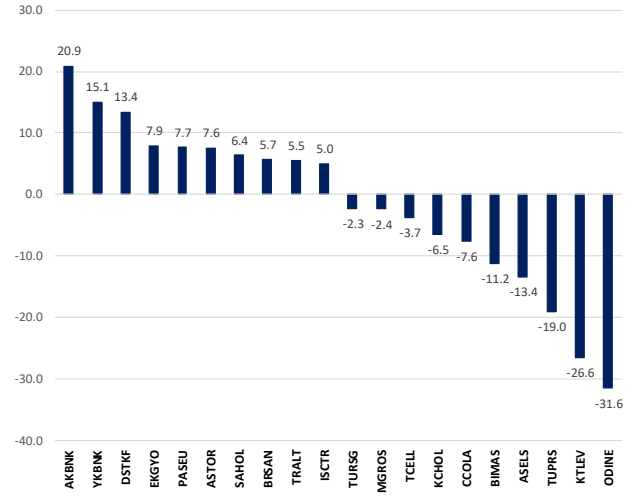
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



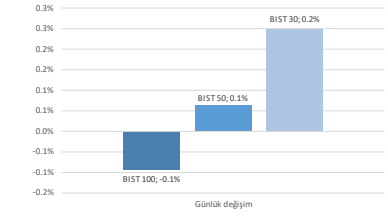
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	24.08.2026	21.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14501	14515	-0.1%	11262	29%
XU30	BIST 30	16767	16725	0.2%	12224	37%
XUG50	BIST 50	13057	13049	0.1%	9770	34%
XBANK	BIST BANKA	16209	15776	2.7%	16540	-2%
XUTUM	BIST TUM	18714	18728	-0.1%	14189	32%
XUMAL	BIST MALI	19725	19646	0.4%	16355	21%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	17075	17026	0.3%	12511	36%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14516	14529	-0.1%	11264	29%
XBANA	BIST ANA	65885	66516	-0.9%	51074	29%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	9549	9980	-4.3%	5048	89%
XELKT	BIST ELEKTRİK	792	788	0.5%	661	20%
XFIND	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	59017	57787	2.1%	18467	220%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16596	16729	-0.8%	12458	33%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6726	6623	1.6%	5761	17%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	426964	421879	1.2%	158055	170%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14780	14915	-0.9%	12962	14%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2625	2664	-1.4%	2460	7%
XINSA	BIST İNŞAAT	22488	22276	1.0%	17513	28%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	8318	8184	1.6%	6994	19%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	20467	20607	-0.7%	12791	60%
XXKOBİ	BIST KOBİ SARAYI	43769	44231	-1.0%	41041	7%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13520	13511	0.7%	10147	33%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	16562	16182	2.4%	12254	35%
XXMANA	BIST METAL ANA	28094	27961	0.5%	17775	58%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	30459	30216	0.8%	20196	51%
XSADA	BIST ADANA	41624	41802	-0.4%	45008	-8%
XSANK	BIST ANKARA	51334	51278	0.1%	33284	54%
XSANT	BIST ANTALYA	14275	14500	-1.6%	12929	10%
XSBAL	BIST BAUKESİR	12449	12505	-0.5%	10280	21%
XSBR	BIST BURSA	21232	21297	-0.3%	18316	16%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	11465	11505	-0.3%	9153	25%
XSGRT	BIST SİĞORTA	75228	75938	-0.9%	68993	9%
XSIST	BIST İSTANBUL	18259	18404	-0.8%	15126	21%
XSIZM	BIST İZMİR	20729	20693	0.2%	17435	19%
XSKAY	BIST KAYSERİ	38147	38965	-2.1%	37507	2%
XSKOC	BIST KOCAELİ	46392	46849	-1.0%	27930	66%
XSKON	BIST KONYA	8263	8359	-1.2%	11705	-29%
XSPOR	BIST SPOR	2157	2159	-0.1%	2051	5%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	49764	49533	0.5%	45613	9%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14108	14074	0.2%	12993	9%
XTCRT	BIST TİCARET	36129	36449	-0.9%	26072	39%
XTXKS	BIST TEKSTİL, DERİ	4297	4328	-0.7%	4018	-11%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	18714	18783	-0.4%	14345	30%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	16801	16897	-0.6%	12461	35%
XTRZM	BIST TURİZM	1838	1849	-0.6%	1641	12%
XTUMY	BIST TUM-100	77934	77964	0.0%	55617	40%
XUHZ	BIST HİZMETLER	12785	12794	-0.1%	10560	21%
XULAS	BIST ULASTIRMA	38264	37941	0.9%	34500	11%
XUSIN	BIST SİNAİ	20289	20274	0.1%	14013	45%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18557	18579	-0.1%	15017	24%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50620	51616	-1.9%	28711	76%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16763	16759	0.0%	12713	32%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	5060	5034	0.5%	4586	10%
XYUZD	BIST 100-30	22369	22604	-1.0%	20567	9%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	21052	21116	-0.3%	13694	54%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	106705	105700	1.0%	103445	3%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14374	14005	2.6%	14849	-3%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	50016	50717	-1.4%	26097	92%

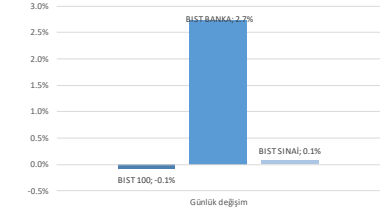
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

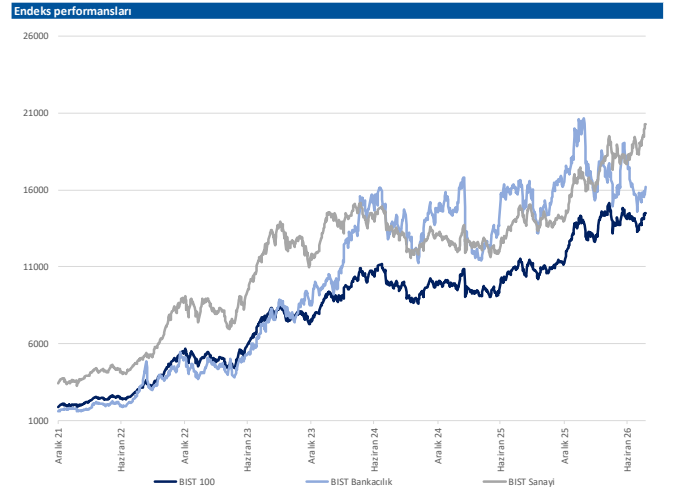
Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (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	
DSYF	2.200.00	2.150.00	2.33%	1.804.19	54.00	90.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
ECIL	78.30	76.05	2.96%	906.48	61.12	0.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
EFOR	19.80	19.90	-0.50%	1.094.55	54.85	0.58	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
HEKTS	2.90	2.85	1.75%	986.00	44.71	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0	
MPARK	445.25	445.00	0.06%	187.04	62.59	6.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0	
YKBNK	36.52	35.10	4.05%	9.159.91	59.92	0.14	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	100.0	
BTGIM	4.70	4.67	0.64%	538.67	36.72	0.18	✓	x	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
BALSU	10.79	11.40	-5.35%	581.00	35.33	1.16	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5	
BERA	13.82	14.30	-3.36%	141.35	51.62	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
DARICA	8.60	8.87	-3.04%	852.08	45.05	0.21	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5	
GRTHO	221.80	220.00	0.82%	143.44	39.56	5.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
MAVI	38.20	38.10	0.26%	112.67	44.23	0.46	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5	
MGROS	565.00	573.00	-1.40%	1.439.08	37.69	19.35	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5	
SISE	39.74	39.90	-0.40%	1.766.44	39.57	1.00	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	50.0	87.5	
TSKB	11.15	11.01	1.27%	174.25	49.17	0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
VAKBN	31.38	30.60	2.55%	1.552.84	54.35	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5	
IEYHO	189.90	186.50	1.82%	115.31	84.00	7.81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	70.5	83.0	
AFEF	18.94	19.24	-1.56%	1.083.20	35.36	0.52	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	25.0	78.5	
ALARK	104.00	106.30	-2.16%	726.32	49.08	0.86	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5	
BIMAS	412.25	416.50	-1.02%	3.530.70	61.62	7.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	78.5	
DOAS	168.00	169.80	-1.06%	152.97	41.37	0.76	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	78.5	
FENER	3.13	3.19	-1.88%	616.85	50.69	0.00	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	75.0	78.5	
KROMD	45.20	44.98	0.49%	2.429.29	60.53	1.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	78.5	
QUAGR	3.39	3.42	-0.88%	105.13	47.93	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	78.5	
AKSA	11.27	11.15	1.08%	180.09	39.24	0.20	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
ASTOR	341.25	335.75	1.64%	10.821.72	59.58	9.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
CANTE	1.23	1.21	1.65%	215.89	48.44	0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
GARAN	131.60	129.90	1.31%	5.993.04	54.82	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	75.0	
İSMEN	32.50	32.88	-1.16%	321.46	35.46	0.83	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
KLHRO	68.85	65.50	5.11%	382.00	39.30	0.43	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
PSOYO	3.50	3.43	2.04%	989.11	49.67	0.01	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
SAHOL	94.25	92.40	2.00%	4.652.44	65.98	0.42	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	75.0	75.0	
TRENI	109.50	107.80	1.58%	393.47	65.86	2.54	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0	
BSOKE	33.42	33.50	-0.24%	478.11	41.05	0.51	✓	x	✓	✓	x	x	✓	25.0	66.0	
CWENE	35.54	36.40	-2.36%	2.551.40	41.91	0.64	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	66.0	
TCCL	103.10	104.30	-1.15%	3.442.31	45.06	0.86	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	66.0	
DOHOL	21.66	21.60	0.28%	188.59	56.62	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	62.5	
ENERY	8.86	8.81	0.57%	184.77	48.13	0.13	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
EUREN	3.91	3.88	0.77%	105.74	46.46	0.08	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	62.5	
İSCTR	12.59	12.39	1.61%	9.615.01	46.43	0.23	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	62.5	
SASA	2.33	2.32	0.43%	5.910.88	42.60	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
TOASO	277.25	281.25	-1.42%	1.134.08	50.54	3.96	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
ASELS	399.75	403.25	-0.87%	12.991.04	60.51	9.22	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	53.5	
CCOLA	79.85	83.20	-4.03%	1.065.22	38.96	1.39	x	x	✓	✓	✓	x	✓	50.0	53.5	
EUPWR	93.20	93.00	0.22%	2.326.44	52.65	1.07	x	x	✓	✓	x	✓	✓	28.5	53.5	
ODINE	1.856.00	2.062.00	-9.99%	31.43	33.59	19.51	x	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	53.5	
ENKAI	82.95	83.25	-0.36%	901.80	40.34	1.84	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	50.0	
ERGL	38.18	38.14	0.10%	6.599.44	42.30	0.90	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
GLRMK	177.00	181.00	-2.21%	843.77	56.79	3.54	x	✓	✓	✓	✓	✓	=	100.0	50.0	
GUBRF	492.25	475.75	3.47%	4.267.63	64.79	8.28	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0	
HALKB	34.54	34.20	0.99%	1.348.55	40.64	1.33	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0	
PATEK	22.04	20.04	9.98%	1.101.85	63.95	0.16	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
PETKM	20.80	20.58	1.07%	1.603.09	58.26	0.05	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
PGSUS	149.60	149.50	0.07%	1.355.56	35.21	3.83	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0	
SARKY	25.90	25.12	3.11%	201.74	51.86	0.03	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	50.0	
ANSGR	28.32	28.50	-0.63%	108.74	51.62	0.19	x	x	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	41.0	
GSRAY	1.12	1.12	0.00%	633.35	77.48	0.02	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0	
SOKM	58.85	59.00	-0.25%	289.07	71.69	1.84	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	41.0	
AKBNK	72.10	69.70	3.44%	13.238.62	61.02	0.31	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
ALTNY	18.80	19.21	-2.13%	1.786.69	65.59	0.52	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5	
ARCLK	92.85	92.50	0.38%	121.46	31.75	1.68	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	58.0	37.5	
CIMSA	45.98	45.64	0.74%	292.92	47.23	0.58	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	87.5	37.5	
EKGYO	20.72	19.45	6.53%	3.306.30	68.27	0.04	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	37.5	
ENISA	110.60	110.40	0.18%	315.76	54.56	0.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
KUMAS	65.00	63.00	3.17%	329.94	45.63	1.70	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	37.5	
OBAMS	5.40	5.15	4.85%	456.09	54.90	0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	37.5	
OTKAR	330.50	316.50	4.42%	336.37	56.73	1.67	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	37.5	
OYAKC	22.30	22.08	1.00%	570.66	63.92	0.35	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
TRALT	56.40	54.55	3.39%	7.734.98	64.89	1.09	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5	
VESTL	22.08	22.00	0.36%	168.91	39.79	0.62	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	37.5	
ZORNE	2.27	2.27	0.00%	52.70	31.06	0.08	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
TUPRS	400.50	406.75	-1.54%	9.153.97	80.15	29.99	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	33.0	
AKSEN	81.40	82.60	-1.45%	615.42	38.98	3.05	x	✓	✓	✓	x	✓	✓	16.0	28.5	
BRSAN	753.00	690.50	9.05%	4.349.22	76.32	36.59	x	✓	x	✓	✓	✓	✓	75.0	28.5	
CVKMD	16.15	16.22	-0.43%	668.81	54.41	0.33	x	x	✓	✓	✓	x	✓	41.0	28.5	
ESEN	3.57	3.59	-0.56%	114.50	53.35	0.01	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	41.0	28.5	
KCHOL	218.80	222.40	-1.62%	6.614.58	64.46	5.47	x	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	28.5	
PASEU	220.00	202.30	8.75%	2.918.33	75.97	19.42	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	28.5	
SKBNK	6.25	6.15	1.63%	1.036.06												

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

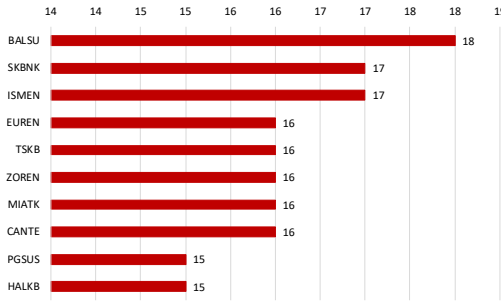
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Öncesi kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AFFES	18.94	19.24	-1.6%	22.24	18.29	17%	3%	x
AKBNK	72.10	69.70	3.4%	83.55	61.60	16%	15%	x
AKSA	11.27	11.15	1.1%	13.00	10.20	15%	9%	x
AKSEN	81.40	82.60	-1.5%	116.00	73.50	43%	10%	x
ALARK	104.00	106.30	-2.2%	113.10	89.32	9%	14%	x
ALTNY	18.80	19.21	-2.1%	19.48	15.22	4%	19%	x
ANSGR	28.32	28.50	-0.6%	31.00	26.80	9%	5%	x
ARCLK	92.85	92.50	0.4%	119.20	92.40	28%	0%	x
ASELS	399.75	403.25	-0.9%	434.00	336.25	9%	16%	x
ASTOR	341.25	335.75	1.6%	363.50	192.00	7%	44%	x
BALSU	10.79	11.40	-5.4%	20.52	10.18	90%	6%	x
BERA	13.82	14.30	-3.4%	18.38	12.62	33%	9%	x
BİMAS	412.25	416.50	-1.0%	416.50	357.00	1%	13%	x
BRSAN	753.00	690.50	9.1%	753.00	438.00	-	42%	✓
BRYAT	1792.00	1701.00	5.3%	2233.00	1661.00	25%	7%	x
BSOKE	33.42	33.50	-0.2%	39.50	33.20	18%	1%	x
BTICM	4.70	4.67	0.6%	6.76	4.67	44%	1%	x
CANTE	1.23	1.21	1.7%	1.91	1.18	55%	4%	x
CCOLA	79.85	83.20	-4.0%	92.35	72.30	16%	9%	x
CİMSA	45.98	45.64	0.7%	59.00	44.74	28%	3%	x
CVKMD	16.15	16.22	-0.4%	18.27	12.38	13%	23%	x
CWENE	35.54	36.40	-2.4%	46.80	32.92	32%	7%	x
DAPGM	8.60	8.87	-3.0%	11.80	8.08	37%	6%	x
DOAS	168.00	169.80	-1.1%	189.55	162.70	13%	3%	x
DOHOL	21.66	21.60	0.3%	24.64	20.32	14%	6%	x
DSTKF	2200.00	2150.00	2.3%	3920.00	1613.00	78%	27%	x
ECILC	78.30	76.05	3.0%	108.15	66.35	38%	15%	x
EFOR	19.80	19.90	-0.5%	21.42	5.34	8%	73%	x
EKGYO	20.72	19.45	6.5%	22.00	17.73	6%	14%	x
ENERY	8.86	8.81	0.6%	11.28	8.21	27%	7%	x
ENJSA	110.60	110.40	0.2%	127.00	99.50	15%	10%	x
ENKAI	82.95	83.25	-0.4%	111.40	80.15	34%	3%	x
EREGL	38.18	38.14	0.1%	44.20	30.49	16%	20%	x
ESEN	3.57	3.59	-0.6%	4.74	3.30	33%	8%	x
EUPWR	93.20	93.00	0.2%	105.60	39.68	13%	57%	x
EUREN	3.91	3.88	0.8%	5.97	3.75	53%	4%	x
FENER	3.13	3.19	-1.9%	4.32	2.76	38%	12%	x
PROTO	80.10	80.20	-0.1%	109.30	76.10	36%	5%	x
GARAN	131.60	129.90	1.3%	146.40	120.00	11%	9%	x
GENIL	11.90	12.15	-2.1%	12.15	7.81	2%	34%	x
GESAN	88.65	86.05	3.0%	89.65	46.16	1%	48%	x
GLRMK	177.00	181.00	-2.2%	244.90	147.90	38%	16%	x
GRSEL	320.75	318.50	0.7%	363.00	288.75	13%	10%	x
GRTHO	221.80	220.00	0.8%	280.59	203.06	27%	8%	x
GSRAY	1.12	1.12	0.0%	1.22	0.97	9%	13%	x
GURRF	492.25	475.75	3.5%	617.50	398.50	25%	19%	x
HALKB	34.54	34.20	1.0%	49.10	32.44	42%	6%	x
HEKTS	2.90	2.85	1.8%	4.83	2.79	67%	4%	x
İEYHO	189.90	186.50	1.8%	189.90	96.70	-	49%	✓
İSCTR	12.59	12.39	1.6%	15.47	12.02	23%	5%	x
İSMEN	32.50	32.88	-1.2%	45.80	32.08	41%	1%	x
İZENR	8.39	8.42	-0.4%	12.53	8.10	49%	3%	x
KCHOL	218.80	222.40	-1.6%	222.40	183.30	2%	16%	x
KLRHO	68.85	65.50	5.1%	134.60	65.50	95%	5%	x
KRDMD	45.20	44.98	0.5%	45.78	35.40	1%	22%	x
KTLEV	58.60	63.50	-7.7%	63.50	23.59	8%	60%	x
KUYAS	65.00	63.00	3.2%	94.20	60.50	45%	7%	x
MAGEN	34.84	34.74	0.3%	68.25	30.68	96%	12%	x
MAVI	38.20	38.10	0.3%	45.66	37.62	20%	2%	x
MGROS	565.00	573.00	-1.4%	724.00	552.00	28%	2%	x
MIATK	29.76	30.24	-1.6%	56.30	29.40	89%	1%	x
MPARK	445.25	445.00	0.1%	495.00	397.50	11%	11%	x
OBAMS	5.40	5.15	4.9%	8.74	4.74	62%	12%	x
ODAS	7.11	7.12	-0.1%	9.53	6.70	34%	6%	x
ODINE	1856.00	2062.00	-10.0%	3310.00	855.00	78%	54%	x
OTKAR	330.50	316.50	4.4%	408.50	273.00	24%	17%	x
OYAKC	22.30	22.08	1.0%	25.66	19.86	15%	11%	x
PAHOL	1.32	1.32	0.0%	1.79	1.28	36%	3%	x
PASEU	220.00	202.30	8.7%	220.00	85.70	-	61%	✓
PATEK	22.04	20.04	10.0%	26.88	18.70	22%	15%	x
PETKM	20.80	20.58	1.1%	27.14	18.45	30%	11%	x
PGSUS	149.60	149.50	0.1%	196.90	148.70	32%	1%	x
PSGYO	3.50	3.43	2.0%	4.01	2.40	15%	31%	x
QUAGR	3.39	3.42	-0.9%	4.50	3.18	33%	6%	x
RALYH	266.50	270.75	-1.6%	387.75	144.00	45%	46%	x
REEDR	5.99	5.99	0.0%	8.40	5.92	40%	1%	x
SAHOL	94.25	92.40	2.0%	105.10	82.30	12%	13%	x
SARKY	25.90	25.12	3.1%	33.84	23.22	31%	10%	x
SASA	2.33	2.32	0.4%	3.54	2.23	52%	4%	x
SISE	39.74	39.90	-0.4%	51.68	38.12	30%	4%	x
SKBNK	6.25	6.15	1.6%	19.63	5.94	214%	5%	x
SOKM	58.85	59.00	-0.3%	59.00	43.82	0%	26%	x
TAVHL	276.00	279.75	-1.3%	343.46	243.18	24%	12%	x
TCELL	103.10	104.30	-1.2%	121.90	99.95	18%	3%	x
THYAO	300.50	301.00	-0.2%	348.25	274.00	16%	9%	x
TKFEN	217.20	205.90	5.5%	243.00	107.60	12%	50%	x
TOASO	277.25	281.25	-1.4%	345.00	257.00	24%	7%	x
TRALT	56.40	54.55	3.4%	56.40	39.54	-	30%	✓
TRENI	109.50	107.80	1.6%	109.50	80.70	-	26%	✓
TRMET	147.00	143.30	2.6%	147.00	101.30	-	31%	✓
TSKB	11.15	11.01	1.3%	12.66	10.84	14%	3%	x
TTKOM	53.40	54.85	-2.6%	66.85	50.70	25%	5%	x
TUKAS	2.03	2.01	1.0%	2.80	1.97	38%	3%	x
TUPRS	400.50	406.75	-1.5%	406.75	216.80	2%	46%	x
TURSG	6.18	6.33	-2.4%	7.44	6.00	20%	3%	x
ULKER	91.75	93.45	-1.8%	124.01	86.30	35%	6%	x
VAKBN	31.38	30.60	2.5%	35.40	28.88	13%	8%	x
VESTL	22.08	22.00	0.4%	30.08	21.64	36%	2%	x
YKBNK	36.52	35.10	4.0%	43.84	31.00	20%	15%	x
ZOREN	2.27	2.27	0.0%	3.42	2.24	51%	1%	x

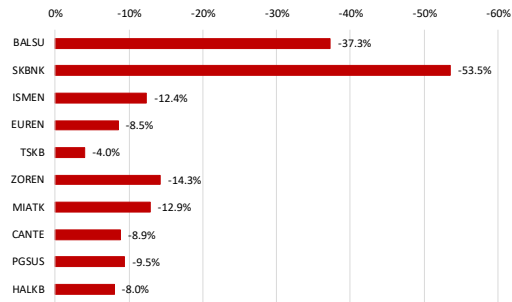
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

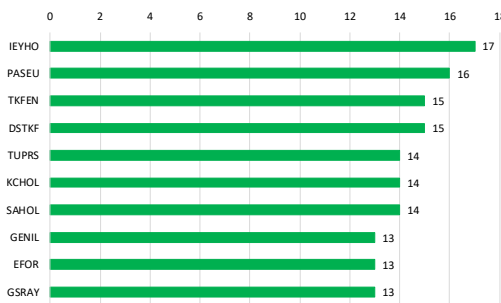
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



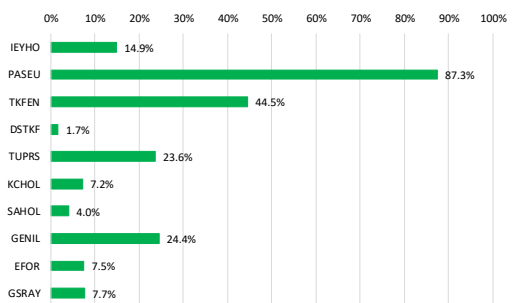
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

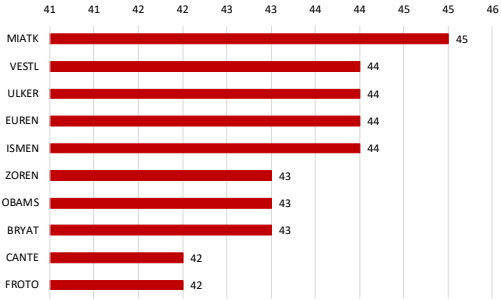


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

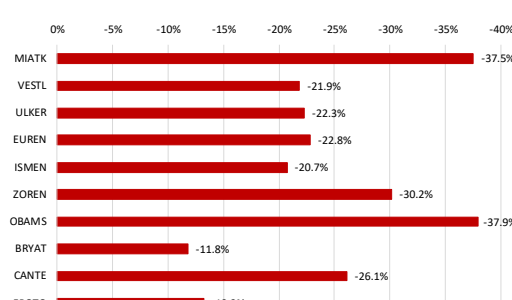


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

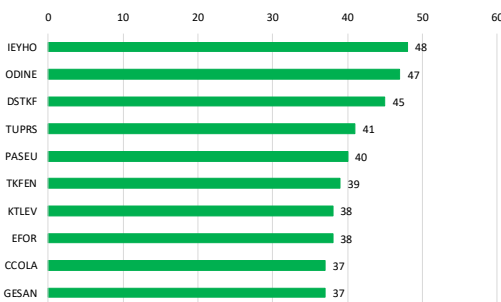
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



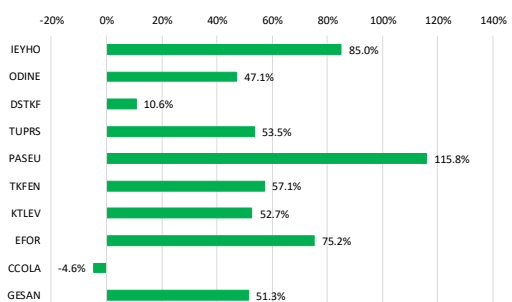
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	54%	1063%	-7%	6%	10%	-15%	6%
HTTBT	58.60	59%	283%	-12%	-1%	-7%	-16%	-25%
BIMAS	497.95	21%	594%	54%	6%	6%	20%	61%
CCOLA	108.57	36%	402%	38%	-12%	-1%	9%	58%
YKBNK	54.30	49%	145%	1%	10%	11%	-15%	7%
TABGD	375.00	47%	29%	24%	9%	-2%	-3%	19%
GARAN	205.73	56%	13%	-5%	5%	8%	-14%	-8%
AGESA	366.00	49%	21%	15%	4%	5%	4%	52%
MPARK	640.00	44%	15%	17%	9%	-5%	-5%	20%
THYAO	461.00	53%	-11%	12%	-4%	4%	-5%	-10%

MP ortalama potansiyel	47%
MP son güncellemeden Δ	3%
BIST 100 son güncellemeden Δ	2%

MP son 12A	5%	BIST 100 son 12A	28%
MP YBB	11%	BIST 100 YBB	29%
MP 2019-	2342%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-17%		
Rölatif YBB	-14%		
Rölatif 2019-	98%		

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	11%	29%	30%	-14%	-15%

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	399.75	999%	395%	1135	73%	3%	0%	0.92	0.51
AKBNK	21.08.2023	25.30	72.10	185%	50%	1100	7%	6%	3%	1.43	0.81
DOHOL	09.07.2024	16.02	21.66	35%	1%	777	28%	5%	2%	0.57	0.50
ENKAI	02.05.2025	60.13	82.95	38%	-13%	480	9%	3%	1%	0.82	0.60
TUPRS	18.08.2025	149.41	400.50	168%	101%	372	126%	9%	6%	0.56	0.38
BIGCH	18.08.2025	9.26	6.09	-34%	-51%	372	-40%	0%	-3%	0.71	0.26
ISMEN	27.08.2025	41.21	32.50	-21%	-38%	363	-11%	1%	-2%	1.21	0.81
TRGYO	05.01.2026	70.89	97.30	37%	10%	232	38%	6%	3%	0.77	0.64
MGROS	30.03.2026	594.16	565.00	-5%	-17%	148	9%	1%	-2%	0.69	0.55
KRDMD	30.03.2026	29.39	45.20	54%	35%	148	79%	-1%	-3%	1.29	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	110.60	-2%	-14%	148	28%	3%	0%	0.80	0.67

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
24.08.2026	1776	78%	66%	996
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)	9%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	20%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1676%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.89			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	480			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1768			
XU100 haftalık performans	11%			
XU100 yıl başlangıcından performans	29%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	896%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-2%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-7%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	78%			

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 'döngüsel' gözetmeyi önceliklendirmeye çalışırken, kimi dönemlerde TL ve YP cinsinden fiyatlama seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

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

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

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

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

Taktiksel Alım Önerileri

Hisse	Öneri tarihi	Mail saati	Gönderim fiyatı*	Son kapanış	K/Z	Ortalama endeks seviyesi**	Güncel fiyat	Endeks Δ
ISMEN	17.11.2025	11:24	40.12	32.50	-19.0%	10,680	14,501	35.8%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	11.27	9.8%	10,880	14,501	33.3%

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%

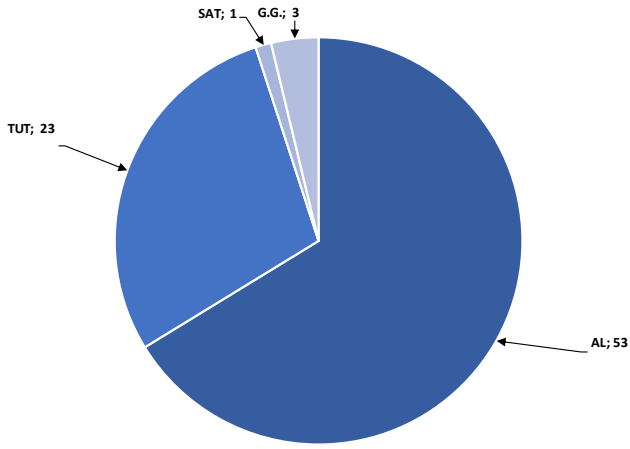
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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										
Albank	374,920	7,812	5.7%	4.2%	7%	-17%	88.80	AL	72.10	23.2%
Albaraka Türk	22,350	466	---	---	17%	-9%	11.94	AL	8.94	33.5%
Garanti Bank	552,720	11,517	2.3%	1.7%	-5%	-26%	205.73	AL	131.60	56.3%
Halkbank	248,162	5,171	---	0.5%	-6%	-27%	41.30	TUT	34.54	19.6%
İş Bankası	314,750	6,558	2.9%	2.1%	-7%	-28%	18.80	AL	12.59	49.3%
TSKB	31,220	651	---	0.3%	-5%	-27%	18.66	AL	11.15	67.4%
Vakıf Bank	311,162	6,484	0.5%	0.4%	2%	-21%	41.80	AL	31.38	33.2%
Yapı Kredi Bank	308,486	6,428	3.5%	2.6%	1%	-22%	54.30	AL	36.52	48.7%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	48,750	1,016	---	0.3%	-11%	-31%	54.30	AL	32.50	67.1%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,474	156	---	---	-30%	-46%	71.10	TUT	53.50	32.9%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	44,298	923	---	---	15%	-11%	366.00	AL	246.10	48.7%
Aksigorta	10,043	209	---	---	-8%	-29%	11.00	AL	6.23	76.6%
Anadolu Hayat Emeklilik	45,279	943	---	---	15%	-11%	176.50	AL	105.30	67.6%
Anadolu Sigorta	56,640	1,180	---	0.4%	29%	0%	48.70	AL	28.32	72.0%
Türkiye Sigorta	123,600	2,575	---	0.7%	5%	-19%	10.70	AL	6.18	73.1%
Holdingler										
Alarko Holding	43,368	904	---	0.3%	5%	-18%	141.82	AL	104.00	36.4%
Doğan Holding	56,686	1,181	---	0.5%	28%	-1%	31.90	AL	21.66	47.3%
Enka İnşaat	497,700	10,370	1.8%	1.3%	9%	-16%	129.00	AL	82.95	55.5%
Koç Holding	554,854	11,561	3.7%	2.8%	34%	4%	321.00	AL	218.80	46.7%
Sabancı Holding	197,960	4,125	3.0%	2.2%	14%	-12%	139.50	AL	94.25	48.0%
Şişecam	121,732	2,536	1.8%	1.3%	5%	-19%	59.41	TUT	39.74	49.5%
Anadolu Grubu Holding	75,837	1,580	---	---	11%	-14%	50.90	AL	31.14	63.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	73,139	1,524	---	---	76%	36%	385.00	AL	332.75	15.7%
Petkim	52,716	1,098	0.7%	0.5%	28%	0%	21.00	TUT	20.80	1.0%
Tüpraş	771,682	16,079	11.6%	8.5%	126%	76%	423.00	AL	400.50	5.6%
Enerji										
Akisa Enerji	99,824	2,080	---	0.5%	12%	-13%	109.00	AL	81.40	33.9%
Alfa Solar Enerji	15,721	328	---	---	5%	-19%	64.40	G.G.	42.72	50.7%
Biotrend Enerji	10,050	209	---	---	20%	-7%	19.00	TUT	20.10	-5.5%
Galata Wind Enerji	12,550	261	---	---	4%	-19%	36.20	TUT	23.24	55.8%
Enerjisa Enerji	130,626	2,722	---	0.6%	28%	-1%	125.62	G.G.	110.60	13.6%
Demir-Çelik										
Erdemir	267,260	5,569	3.9%	2.8%	62%	26%	50.00	TUT	38.18	31.0%
Kardemir (D)	63,894	1,331	0.9%	0.7%	79%	39%	57.50	AL	45.20	27.2%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	43,784	912	---	0.3%	21%	-6%	15.50	AL	11.27	37.5%
Alkim Kimya	4,746	99	---	---	-14%	-33%	23.00	AL	15.82	45.4%
Hektaş	24,447	509	---	0.3%	-5%	-26%	3.90	TUT	2.90	34.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	36,960	770	---	0.3%	4%	-19%	255.00	TUT	168.00	51.8%
Ford Otosan	281,079	5,857	1.5%	1.1%	-11%	-31%	115.00	TUT	80.10	43.6%
Kordsa	17,430	363	---	---	85%	44%	91.30	TUT	89.60	1.9%
Tofaş	138,625	2,888	1.0%	0.8%	20%	-7%	400.00	AL	277.25	44.3%
Türk Traktor	43,804	913	---	---	-16%	-35%	564.00	TUT	437.75	28.8%
Otokar	39,660	826	---	0.2%	-32%	-47%	450.00	TUT	330.50	36.2%
Brisa	24,394	508	---	---	-7%	-28%	109.90	TUT	79.95	37.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,970	62	---	---	-27%	-43%	25.27	AL	13.75	83.8%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,837	63	---	---	-11%	-31%	38.50	TUT	25.52	50.9%
MLP Sağlık	85,048	1,772	---	0.8%	17%	-9%	640.00	AL	445.25	43.7%
Selçuk Ecza Deposu	181,643	3,785	---	---	238%	162%	150.90	TUT	292.50	-48.4%
Perakende ve Toptan										
BLM	494,700	10,308	10.3%	7.6%	54%	20%	497.95	AL	412.25	20.8%
Bizim Toptan	2,026	42	---	---	-3%	-25%	31.10	TUT	25.18	23.5%
Ebebek Mağazacılık	13,360	278	---	---	50%	17%	99.00	AL	83.50	18.6%
Mavi Giyim	30,350	632	---	0.5%	-9%	-29%	61.23	AL	38.20	60.3%
Migros	102,296	2,131	1.6%	1.2%	9%	-15%	946.44	AL	565.00	67.5%
Şok Marketler	34,915	728	---	0.4%	15%	-10%	74.00	AL	58.85	25.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	223,427	4,655	---	1.3%	38%	7%	108.57	AL	79.85	36.0%
TAB Gıda	66,629	1,388	---	---	24%	-4%	375.00	AL	255.00	47.1%
Ülker	33,881	706	---	0.3%	-11%	-31%	154.07	TUT	91.75	67.9%
Armada Gıda	51,450	1,072	---	---	387%	278%	125.70	TUT	194.90	-35.5%
Ofis Yem Gıda	9,865	206	---	---	-2%	-24%	74.00	TUT	67.45	9.7%
Büyük Şeffir Gıda	3,258	68	---	---	-40%	-53%	18.90	AL	6.09	210.3%
Anadolu Efes	112,145	2,337	1.1%	0.8%	22%	-6%	29.00	AL	18.94	53.1%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	62,741	1,307	---	0.3%	-8%	-29%	152.00	AL	92.85	63.7%
Vestel Beyaz Eşya	8,432	176	---	---	-32%	-48%	8.00	TUT	5.27	51.8%
Vestel Elektronik	7,407	154	---	0.1%	-23%	-40%	26.30	SAT	22.08	19.1%
Yataj	4,722	98	---	---	-21%	-39%	52.50	AL	31.52	66.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,040	84	---	---	-2%	-24%	6.00	TUT	4.04	48.5%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	11,052	230	---	---	-12%	-32%	58.60	AL	36.84	59.1%
İndeks Bilgisayar	8,775	183	---	---	52%	18%	13.78	AL	11.70	17.8%
Karel Elektronik	7,060	147	---	---	4%	-19%	15.00	AL	8.76	71.2%
Logo Yazılım	13,158	274	---	---	-5%	-26%	222.50	AL	138.50	60.6%
Turkcell	226,820	4,726	3.0%	2.2%	11%	-14%	162.20	AL	103.10	57.3%
Türk Telekom	186,900	3,894	0.8%	0.6%	-7%	-28%	71.00	AL	53.40	33.0%
Savunma										
Aselsan	1,822,860	37,982	14.4%	10.6%	73%	34%	341.00	TUT	399.75	-14.7%
Yapı Malzemeleri										
Alçansa	45,947	957	---	---	46%	14%	305.00	AL	240.00	27.1%
Çimsa	43,478	906	---	0.4%	0%	-22%	66.20	AL	45.98	44.0%
Kalekim	13,285	277	---	---	-17%	-35%	54.00	AL	28.88	87.0%
Havacılık										
Pegasus	74,800	1,559	1.0%	0.7%	-22%	-39%	305.50	G.G.	149.60	104.2%
TAV Havalimanları	100,266	2,089	1.5%	1.1%	-7%	-28%	425.50	AL	276.00	54.2%
Türk Hava Yolları	414,690	8,641	6.3%	4.6%	12%	-13%	461.00	AL	300.50	53.4%
GYO lar										
Emlak GYO	78,736	1,641	1.1%	0.8%	4%	-19%	32.80	AL	20.72	58.3%
Torunlar GYO	97,300	2,027	---	---	38%	7%	113.30	AL	97.30	16.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	68,980	1,437	---	---	51%	17%	310.10	AL	208.40	48.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.0%	72.6%						

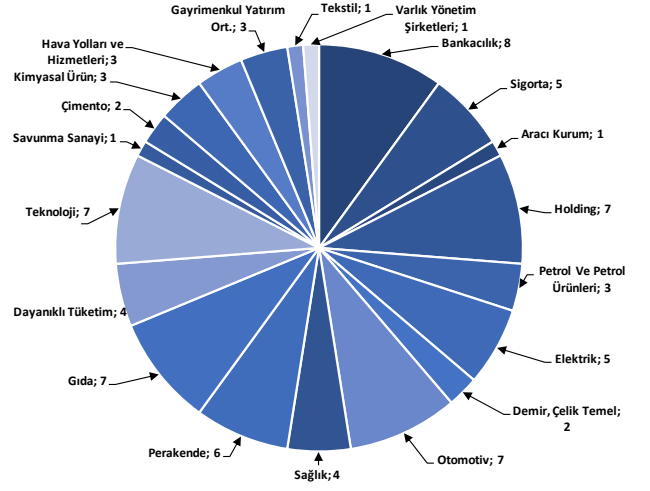
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 24- 30 Ağustos 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
25 Ağustos	Salı	15:00	ABD	İnşaat İzinleri	--	1443k
		15:00	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	--	5.00%
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	620k	628k
		17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	-1.30%	1.60%
		17:00	ABD	Conf. Board Tüketici Güveni	90.2	90.8
26 Ağustos	Çarşamba	15:30	ABD	Kişisel Gelir	0.20%	0.20%
		15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.10%	0.30%
		15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	0.00%	0.40%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.10%	-0.10%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.60%	3.70%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0.20%	0.10%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3.30%	3.30%
		15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.50%	0.50%
		15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	1.50%	1.50%
		15:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.20%	3.20%
		15:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	6.20%	6.20%
		15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3.40%	3.40%
27 Ağustos	Perşembe	14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-\$306m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$176m
		15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi	-\$99.5b	-\$101.5b
		15:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.00%
		15:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	0.20%
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	208k	206k
28 Ağustos	Cuma	10:00	TR	Ekonomik Güven	--	99.8
		10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-10.40b
		12:00	EUR	Ekonomik Güven	97.1	96.9
		12:00	EUR	Endüstriyel Güven	-6	-6.1
		12:00	EUR	Hizmet Güveni	4.9	4.7
		12:00	EUR	Tüketici Güveni	--	--
		16:45	ABD	MNI Chicago PMI	59	57.6
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	51	51
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	50.6
29 - 30 Ağustos		Hafta sonu				

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış

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.