

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
28.08.2026	14642	0.5%	174,659	-3.7%
27.08.2026	14576	-0.2%	180,722	-17.9%
26.08.2026	14611	1.0%	220,000	11.0%
25.08.2026	14473	-0.2%	198,199	-3.8%
24.08.2026	14501		205,987	
Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
28.08.2026	305	0.4%	3,633	-3.8%
27.08.2026	303	-0.3%	3,761	-17.9%
26.08.2026	304	0.9%	4,581	11.0%
25.08.2026	301	-0.2%	4,128	-3.8%
24.08.2026	302		4,292	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16789	16761	0.2%	12224	37.4%
BIST 100	14642	14576	0.5%	11262	30.0%
USDTRY	48.24	48.13	0.2%	42.96	12.3%
EURTRY	55.89	56.15	-0.5%	50.52	10.6%
GBPTRY	65.37	65.53	-0.2%	57.92	12.9%
Sepet kur	52.07	52.14	-0.1%	46.74	11.4%
2y TR tahvil	40.10%	40.14%	-4	36.84%	326
10y TR tahvil	34.34%	34.41%	-7	28.96%	538
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%	-100
5y CDS	218	220	-2	204	13
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1585	1.1653	-0.6%	1.1746	-1.4%
GBPUSD	1.3538	1.3593	-0.4%	1.3475	0.5%
USDJPY	160.09	159.39	0.4%	156.71	2.2%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,455	4,599	-3.1%	4,319	3.1%
Ons gümüş, USD	66.38	69.25	-4.1%	71.66	-7.4%
Brent, USD	89.31	89.70	-0.4%	60.85	46.8%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	53560	53569	0.0%	48063	11.4%
S&P 500	7712	7731	-0.2%	6846	12.7%
Nasdaq Comp.	26402	26541	-0.5%	23242	13.6%
DAX	26570	26367	0.8%	24490	8.5%
FTSE 100	10824	10793	0.3%	9931	9.0%

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	
Granturk Holding	GRTHO	244.50	10.0%	621	
Halk Bankası	HALKB	46.10	10.0%	816	
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	39.70	7.6%	3,965	
Çan2 Termik	CANTE	1.30	7.4%	1,363	
Margun Enerji	MAGEN	35.88	7.0%	1,369	
Şekerbank	SKBNK	6.72	6.8%	1,910	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Destek Finans Faktoring	DSTKF	1,965.00	-10.0%	28	
Batıçim Çimento	BSOKE	29.22	-4.4%	189	
Pasifik Teknoloji	PATEK	21.56	-4.0%	230	
Fenerbahçe	FENER	3.25	-3.0%	549	
Galatasaray	GSRAY	1.11	-2.6%	251	
Balsu Gıda	BALSU	10.50	-2.3%	300	

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 14580 – 14710 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks +0.45% değişimle 14.642 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: **ECILC, ENKAI, MAVI, MGROS ve VAKBN**. 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 %0.48, BIST 100 endeksi ise %0.45 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 31.08.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- **İlaç Sektörü:** İlaç fiyatlarına yönelik düzenleme hk. / olumlu

Hisse senetleri

- **SPK'dan serbest fonlara sert fren**
- **HEKTS:** Ferbis Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin halka arz süreci hakkında / nötr

Piyasa notu

Küresel piyasalarda yeni haftaya risk iştahının zayıf olduğu bir görünümle başlıyoruz. ABD vadeliileri negatif, Avrupa vadeliileri karışık, Asya piyasaları ise ağırlıklı olarak negatif seyreliyor. Piyasalarda Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda verdiği şahin mesajlar ile ABD-İran geriliminin yeniden tırmanması öne çıkıyor.

New York borsası haftanın son işlem gününü Warsh'un açıklamalarının ardından düşüşle tamamladı. Warsh, ABD ekonomisinin güçlü ve dirençli olduğunu ve iş gücü piyasasında belirgin bir bozulma görmediğini belirtirken, enflasyon görünümünün halen endişe verici olduğunu vurguladı. İşsizlik oranının %4,1, yıllık PCE enflasyonunun ise %3,7 seviyesinde olduğuna dikkat çeken Warsh, Fed'in mevcut durumda önceliğinin fiyat istikrarı olması gerektiğini ifade etti. Yaz aylarında beklentilerden iyi gelen enflasyon verilerinin temel enflasyon eğiliminde kalıcı bir iyileşmeye işaret etmek için henüz yeterli olmadığını belirtti.

Warsh ayrıca finansal koşulların belirgin şekilde sıkı olmadığını ve kredi piyasalarında para politikasının ekonomiyi ciddi ölçüde baskıladığını yönelik sınırlı işaret bulunduğunu söyledi. Enflasyonun %2 hedefine yeterli hızla ilerlememesi halinde Fed'in ilave adımlar atabileceğinin sinyalini verirken, belirli bir faiz kararına yönelik yönlendirme bulunmadı ve kararların gelen verilere bağlı olacağını vurguladı. Şahin açıklamaların ardından ABD'nin 2 yıllık tahvil faizi 12 baz puan yükselerek %4,36 seviyesine çıktı.

Jeopolitik tarafta ABD'nin İran'ın Larak Adası'ndaki hedeflere yönelik saldırısının ardından ABD-İran geriliminin yeniden yükselmesi petrol fiyatlarını desteklerken, enerji fiyatlarındaki artış enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri de artırıyor. Fed'e yönelik daha şahin beklentiler, yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlü dolar ise değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor.

Yurt içinde BIST 100 endeksi cuma gününü %0,45 yükselişle 14.641,56 puandan tamamladı. İşlem hacmi 174,08 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, bankacılık endeksi %1,25, holding endeksi %0,41 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en güçlü performansı %2,77 yükselişle kimya, petrol ve plastik gösterirken, finansal kiralama ve faktoring %9,09 düşüşle en fazla değer kaybeden sektör oldu. Endekse puan bazında en yüksek pozitif katkıyı 48,08 puanla TUPRS, 11,11 puanla KTLEV ve 9,54 puanla HALKB sağladı.

Yeni haftada yurt içi piyasaların ana gündeminde SPK'nın yatırım fonlarına ilişkin yeni düzenlemeleri ve 3 Eylül'de açıklanacak ağustos ayı enflasyon verisi bulunuyor. SPK, yatırım fonlarına ilişkin rehberi 28 Ağustos tarihli kararıyla kapsamlı şekilde güncellerken, düzenlemelerde özellikle serbest fonlarda tek bir hisse veya ihracçı üzerinde oluşabilecek yoğunlaşma riskinin azaltılması hedefleniyor.

Yeni düzenlemeye göre bir serbest fon, fiili dolaşım oranı %25'in altında olan şirketlerde dolaşımdaki payların en fazla %8'ine, %25-%50 arasında olanlarda %6'sına, %50-%75 arasında olanlarda %4'üne ve %75'in üzerinde olanlarda %2'sine sahip olabilecek. Aynı portföy yönetim şirketinin yönettiği fonların toplamı açısından söz konusu sınırlar sırasıyla %16, %12, %8 ve %4 olarak uygulanacak. Bunun yanında bir serbest fonda portföy değerinin %5'inden fazla ağırlığa sahip pozisyonların toplamı fon portföy değerinin %20'sini aşamayacak. Böylece serbest fonların sınırlı sayıdaki hissede yoğunlaşmasının azaltılması amaçlanıyor.

Düzenleme kapsamında ayrıca bir portföy yönetim şirketinin yönettiği ortalama kolektif portföy büyüklüğünün %50'sinden fazlasının serbest fonlardan oluşması halinde şirketin çıkarılmış sermayesini %10 oranında nakit artırması gerekecek. Geniş yetkili portföy yönetim şirketleri için başlangıç sermayesi 500 milyon TL, faaliyetleri daha sınırlı şirketler için ise 250 milyon TL olarak belirlendi. Makroekonomik veri tarafında, ekonomik güven endeksi ağustosta aylık %0,8 artışla 99,8'den 100,6'ya yükselerek yeniden 100 eşik değerinin üzerine çıktı. Tüketici güveni %1 artışla 90,8'e, reel kesim güveni %1,2 artışla 102,4'e yükselirken; hizmet, perakende ve inşaat sektörlerindeki güven kaybı toparlanmayı sınırladı. Dış ticaret açığı ise temmuzda yıllık %13,6 artarak 7,34 milyar dolara yükseldi. İhracat %2,9 artışla 25,62 milyar dolar, ithalat %5,1 artışla 32,97 milyar dolar olurken, ocak-temmuz döneminde dış ticaret açığı %8,5 artışla 60,55 milyar dolara ulaştı.

Tahvil piyasasında 2 yıllık gösterge tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %40,10, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise 7 baz puan düşüşle %34,34 seviyesinde işlem görüyor.

Haftanın veri gündeminde yurt içinde işsizlik oranı, büyüme verisi ve özellikle çarşamba günü açıklanacak ağustos ayı enflasyonu öne çıkıyor. Piyasa beklentileri aylık enflasyonun %1,80-%1,90 civarında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Yurt dışında ise küresel imalat sanayi PMI verilerinin yanı sıra ABD'de ADP özel sektör istihdamı, dış ticaret dengesi, tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı takip edilecek. Jackson Hole sonrasında Fed'e ilişkin faiz beklentilerinin yeniden şekillenmesi açısından özellikle ABD istihdam verileri piyasaların odağında olacak.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **12,887 milyon TL ile THYAO, 11,482 milyon TL ile ASTOR, 10,960 milyon TL ile TUPRS, 10,911 milyon TL ile ASELS, 9,910 milyon TL ile AKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **15,823 milyon TL ile THYAO, 8,537 milyon TL ile ASTOR, 7,850 milyon TL ile TUPRS, 12,537 milyon TL ile ASELS, 9,524 milyon TL ile AKBNK** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için -18.6%, ASTOR için 34.5%, TUPRS için 39.6%, ASELS için -13%, AKBNK için 4%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **VAKBN 201.5%, GUBRF, 74.9%, ENKAI 47.1%, TUPRS 39.6%, ASTOR 34.5%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **FROTO -42.1%, SISE -56.9%, PETKM -58.1%, PGSUS -67.3%, DSTKF -98.6%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **0% ile VAKBN, -47.9% ile GUBRF, -48.3% ile EREGL, -52.2% ile ASTOR, -52.8% ile TUPRS** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-86.7% ile SASA, -89% ile SISE, -89.3% ile PETKM, -91.9% ile PGSUS, -99.8% ile DSTKF** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **0% ile DSTKF, 48.2% ile PETKM, 59.1% ile SISE, 79.9% ile PGSUS, 80.5% ile BIMAS** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **2124.8% ile VAKBN, 822.5% ile EREGL, 584.5% ile TTKOM, 549.5% ile ASTOR, 546.4% ile TUPRS** olarak karşımıza çıkmaktadır.

İlaç Sektörü: İlaç fiyatlarına yönelik düzenleme hk. / olumlu

İlaç fiyatlarının belirlenmesini ilgili Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre düzenleyen Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırılması Hakkında Tebliğ, 2017'de yayımlanan tebliğ yürürlükten kaldırılarak yenilendi.

"29 Ağustos günlü Resmî Gazete'de yayımlanan yeni Tebliğ ile Euro kurunun yılın ilk 45 günü içinde mutad olarak değiştirilmesi, ihtiyaç duyulması halinde ise yıl içinde ilave olarak belirlenmesi yönündeki "dönemsel Euro kuru" usulüne ilave yapıldı. Yeni Tebliğde dönemsel Euro kuru hesaplaması korunmakla birlikte, yıl içinde otomatik artışa iki haftada bir imkân veren "Güncel Euro Kuru" dahil edildi. "Güncel Euro Kuru" Merkez Bankası'nın iki haftada bir açıklayacağı satış kuru olarak belirlendi. Böylece, bu kura göre satış fiyatı oluşan ilaçların başvuru aranmaksızın fiyatlarının güncellenmesi usulüne geçildi. Tebliğle perakende fiyatı belirlenmeyen bir ürünün eczanede satılması, depocu fiyatı belirlenmeyen bir ilacın depodan satışı yasaklandı."

Haber için link | [Ekonomim](#)

İlgili haberi, operasyonel verimliliğin yönetimini desteklemesi bakımından sektör katılımcıları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Bununla birlikte, son dönemde görülen hisse fiyatı hareketleri haberin etkisini baskılayabilir.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-0.6	AKBNK %0.5	AKSA %0.6	AKSEN %-0.1	ALARK %0.5	ALTNY %-0.4	ANSGR %1.2	ARCLK %-1.0	ASELS %0.1	ASTOR %0.1
BALUS %-2.3	BERA %1.6	BIMAS %0.4	BRSAN %-0.8	BRYAT %-0.1	BSOKE %-4.4	BTCIM %-0.7	CANTE %7.4	CCOLA %0.2	CIMSA %1.0
CVKMD %5.0	CWENE %7.6	DAPGM %1.4	DOAS %-0.1	DOHOL %1.4	DSTKF %-10.0	ECILC %2.3	EFOR %0.8	EKGYO %0.5	ENERY %2.4
ENJSA %3.4	ENKAI %1.8	EREGL %1.5	ESEN %3.6	EUPWR %2.3	EUREN %2.8	FENER %-3.0	FROTO %-0.1	GARAN %0.6	GENIL %-0.7
GESAN %-0.7	GLRMK %0.0	GRSEL %0.0	GRTHO %10.0	GSRAY %-2.6	GUBRF %2.0	HALKB %10.0	HEKTS %0.7	IEYHO %0.8	ISCTR %0.3
ISMEN %1.9	IZENR %-0.4	KCHOL %-0.1	KLRHO %1.2	KRDMD %0.1	KTLEV %3.0	KUYAS %3.0	MAGEN %7.0	MAVI %0.7	MGROS %-0.9
MIATK %-0.5	MPARK %0.0	OBAMS %4.2	ODAS %6.1	ODINE %-2.1	OTKAR %1.1	OYAKC %-0.1	PAHOL %-1.4	PASEU %3.9	PATEK %-4.0
PETKM %0.8	PGSUS %-0.5	PSGYO %0.6	QUAGR %-0.3	RALYH %1.5	REEDR %-1.3	SAHOL %-0.1	SARKY %-1.2	SASA %0.4	SISE %0.2
SKBNK %6.8	SOKM %2.7	TAVHL %0.0	TCELL %0.7	THYAO %0.1	TKFEN %1.0	TOASO %-0.5	TRALT %-0.6	TRENJ %-0.2	TRMET %1.4
TSKB %1.5	TTKOM %0.1	TUKAS %2.0	TUPRS %4.0	TURSG %-0.6	ULKER %-0.8	VAKBN %4.3	VESTL %0.0	YKBNK %1.0	ZOREN %0.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-0.6	AKBNK %0.5	ASELS %0.1	ASTOR %0.1	BIMAS %0.4	DSTKF %-10.0	EKGYO %0.5	ENKAI %1.8	EREGL %1.5	FROTO %-0.1
GARAN %0.6	GUBRF %2.0	ISCTR %0.3	KCHOL %-0.1	KRDMD %0.1	MGROS %-0.9	PETKM %0.8	PGSUS %-0.5	SAHOL %-0.1	SASA %0.4
SISE %0.2	TAVHL %0.0	TCELL %0.7	THYAO %0.1	TOASO %-0.5	TRALT %-0.6	TTKOM %0.1	TUPRS %4.0	VAKBN %4.3	YKBNK %1.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %0.5	XU030 %0.2	XU050 %0.4	XBANK %1.3	XUTUM %0.5	XUMAL %0.1	XBANA %0.6	XBLSM %-1.5	XELKT %2.4	XFINK %-9.1
XGIDA %-0.2	XGMYO %1.5	XHARZ %-1.5	XHOLD %0.4	XILTM %0.6	XINSA %1.4	XKAGT %1.5	XKMYA %2.8	XKOBI %0.3	XKURY %1.0
XMADN %0.7	XMANA %0.9	XMESY %0.3	XSGRT %0.5	XSPOR %-5.5	XTAST %-0.4	XTCRT %0.6	XTEKS %-0.4	XTMTU %0.8	XTRZM %1.3
XTUMY %0.7	XUHIZ %0.9	XULAS %0.6	XUSIN %1.1	XUSRD %0.9	XUTEK %-0.4	XYORT %0.4	XYUZO %1.2	XAKUR %0.7	XUGRA %0.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AEFES %-0.6	AGESA %1.1	AGHOL %1.3	AKBNK %0.5	AKCNS %-2.6	AKGRT %1.1	AKSA %0.6	AKSEN %-0.1	ALARK %0.5	ALBRK %0.4
ALFAS %-0.2	ALKIM %-0.4	ANHYT %0.1	ANSGR %1.2	ARCLK %-1.0	ARMGD %0.7	ASELS %0.1	AYGAZ %2.9	AZTEK %0.0	BIGCH %0.5
BIMAS %0.4	BIOEN %7.8	BIZIM %0.1	BRISA %0.5	COLA %0.2	CIMSA %1.0	DOAS %-0.1	DOHOL %1.4	EBEBK %1.8	EKGYO %0.5
ENJSA %3.4	ENKAI %1.8	EREGL %1.5	FROTO %-0.1	GARAN %0.6	GLCVY %0.0	GWIND %1.0	HALKB %10.0	HEKTS %0.7	HTTBT %0.0
INDES %0.0	ISCTR %0.3	ISMEN %1.9	KAREL %1.3	KCHOL %-0.1	KLKIM %-1.4	KORDS %0.2	KRDMD %0.1	LKMNH %1.9	LOGO %-0.7
MAVI %0.7	MEDTR %0.2	MGROS %-0.9	MPARK %0.0	OFSYM %5.7	OTKAR %1.1	PETKM %0.8	PGSUS %-0.5	RGYAS %1.3	SAHOL %-0.1
SELEC %2.8	SISE %0.2	SOKM %2.7	TABGD %1.0	TAVHL %0.0	TCELL %0.7	THYAO %0.1	TOASO %-0.5	TRGYO %-0.6	TSKB %1.5
TTKOM %0.1	TTRAK %0.0	TUPRS %4.0	TURSG %-0.6	ULKER %-0.8	VAKBN %4.3	VESBE %0.2	VESTL %0.0	YATAS %1.3	YKBNK %1.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

SPK'dan serbest fonlara sert fren

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yatırım fonlarına ilişkin rehberi 28 Ağustos 2026 tarihli Kurul kararıyla baştan aşağı güncelledi. Yeni düzenlemenin en dikkat çekici bölümlerinden biri serbest fonların hisse senetlerinde yaratabileceği yoğunlaşma riskine getirilen sınırlar oldu.

Yeni kurallarla birlikte serbest fonların yalnızca bir şirkete ne kadar yatırım yapabileceği değil, şirketin borsada dolaşımda bulunan hisselerinin ne kadarını satın alabileceği de halka açıklık oranına göre sınırlandırıldı.

Düzenleme, bir serbest fonun tek bir şirkete aşırı ağırlık oluşturmamasının yanı sıra, birden fazla fonun aynı hisseye yönelerek piyasadaki fiili dolaşımın önemli bölümünü kontrol etmesinin de önüne geçmeyi amaçlayan bir çerçeve oluşturuyor.

Yeni sistemde serbest fonların bir şirketin fiili dolaşımdaki hisselerinden alabileceği miktar, doğrudan şirketin halka açıklık oranına bağlandı.

Buna göre, fiili dolaşım oranı yüzde 25'in altında olan şirketlerde serbest fon, dolaşımdaki payların en fazla yüzde 8'ine, fiili dolaşım oranı yüzde 25 ile yüzde 50 arasında olan şirketlerde yüzde 6'sına, fiili dolaşım oranı yüzde 50 ile yüzde 75 arasında olan şirketlerde yüzde 4'üne, fiili dolaşım oranı yüzde 75'in üzerinde olan şirketlerde yüzde 2'sine yatırım yapabilecek. Böylece halka açıklığı düşük olan bir şirkette dahi serbest fonun dolaşımdaki hisselerin önemli bir bölümünü toplamasının önüne geçiliyor. Örneğin bir şirketin halka açıklık yüzde 10 ise fon en fazla yüzde 0,8'lik payını alabilecek. Yani halka açıklık oranı düşük bir şirkette fonun satın alabileceği toplam pay, şirketin toplam sermayesine göre çok daha düşük bir seviyede kalacak.

SPK yalnızca tek bir serbest fonun pozisyonunu değil, aynı yöneticinin yönettiği fonların toplam pozisyonunu da dikkate alıyor. Aynı yöneticinin yönetimindeki, aynı kurucuya ait serbest fonlar dahil tüm menkul kıymet yatırım fonları birlikte değerlendirildiğinde, bir şirketin fiili dolaşımdaki paylarının; fiili dolaşım oranı yüzde 25'in altındaysa yüzde 16'sından, yüzde 25-50 arasındaysa yüzde 12'sinden, yüzde 50-75 arasındaysa yüzde 8'inden, yüzde 75'in üzerindeyse yüzde 4'ünden fazlasına sahip olunamayacak. Başka bir ifadeyle SPK, birden fazla fonun aynı hisseye yönelerek tek bir fonun ulaşamayacağı büyüklükte pozisyon oluşturmamasını da sınırlıyor.

Serbest fon yatırımcılarının yönetim hakimiyetine sahip olduğu bir şirkette ise sınır daha düşük tutuluyor. Böyle bir şirketin fiili dolaşımdaki paylarının yüzde 1'inden fazlası tek bir serbest fon tarafından alınamayacak. Aynı yöneticinin yönettiği, aynı kurucuya ait serbest fonlar dahil tüm menkul kıymet yatırım fonlarının toplam sahipliği ise fiili dolaşımdaki payların yüzde 2'sini aşamayacak.

Serbest fonlar açısından bir diğer önemli değişiklik de fon portföyündeki yoğunlaşmaya ilişkin. Yeni düzenlemeye göre, fon portföy değerinin yüzde 5'inden fazlasını oluşturan sermaye piyasası araçlarının toplam değeri, fon portföy değerinin yüzde 20'sini aşamayacak. Öte yandan aynı yöneticinin veya üst yönetiminin hakimiyetindeki ihraççıların sermaye piyasası araçlarında yapılabilecek toplam yatırım da fon portföy değerinin yüzde 20'siyle sınırlandırılıyor.

Yoğunlaşma yalnızca hisse senetleriyle sınırlı değil. Bir serbest fon, tek bir ihraççının tedavülde bulunan borçlanma araçlarının yüzde 10'undan fazlasını portföyüne alamayacak. Yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikalarında da sınır yüzde 10, diğer kira sertifikalarında ise yüzde 25 olarak uygulanacak.

Serbest fonların başka yatırım fonlarına yaptığı yatırımlarda da sınır bulunuyor. Fon sepeti serbest fonlar dışındaki serbest fonlar, diğer fonların katılma paylarına portföylerinin en fazla yüzde 15'i kadar yatırım yapabilecek. Tek bir fona yapılabilecek yatırım ise yüzde 10'u aşamayacak.

Yeni rehberde fonların tek bir ihraççıya yönelik yoğunlaşmasının hesaplanmasında yalnızca doğrudan hisse alımı değil, o şirkete dayalı türev araçlar ve swap işlemleri de dikkate alınıyor.

Fon Tebliği kapsamında bir fonun toplam değerinin yüzde 10'undan fazlasının tek bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına ve bunlara dayalı türev araçlara yatırılması mümkün değil.

Yeni rehber, bu hesabın nasıl yapılacağını da ayrıntılı biçimde ortaya koyuyor. Aynı ihraççının hisse ve borçlanma araçlarının yanı sıra varant, sertifika, saklı türev araçlar ve swap işlemleri de hesaplama dahil ediliyor. Böylece fonun bir şirketteki gerçek ekonomik pozisyonunun yalnızca elindeki hisse miktarına bakılarak değil, türev ve benzeri araçlar da hesaba katılarak ölçülmesi sağlanıyor.

Portföy yönetim şirketleri açısından da yeni bir yükümlülük geliyor. Bir PYS'nin yönettiği aylık ortalama kolektif portföy büyüklüğünün yüzde 50'sinden fazlasının serbest fonlardan oluşması halinde, şirketin çıkarılmış sermayesini yüzde 10 oranında nakit artırması için SPK'ya başvurması zorunlu olacak. İlk kontrol 2026 hesap dönemi sonunda yapılacak. Bu yükümlülük, faaliyet yetki belgesinin alınmasını takip eden ikinci hesap dönemi sonundan itibaren başlayacak. Bu düzenlemeyle serbest fonların PYS'lerin toplam faaliyetleri içindeki ağırlığı arttıkça, şirketin sermaye tamponunun da güçlendirilmesi amaçlanıyor.

SPK, fonların yönetim tarafında da yoğunlaşmayı sınırlandırıyor. Bir portföy yöneticisi, serbest fonlar dahil en fazla 7 fonun portföy yönetiminde görevlendirilebilecek. Girişim sermayesi yatırım fonları ve gayrimenkul yatırım fonları bu hesabın dışında tutuluyor. Mevcut yapısı nedeniyle yedi fon sınırına hemen uyamayan şirketler için kademeli geçiş öngörülüyor. Buna göre 1 Ocak 2029'dan itibaren bir portföy yöneticisi en fazla 10 fon, 1 Ocak 2031'den itibaren ise en fazla 7 fon yönetebilecek. Ayrıca her fon için biri sorumlu olmak üzere en az iki portföy yöneticisi görevlendirilecek. Sorumlu portföy yöneticisi, fonun yatırım stratejisine, KAP'ta açıklanan sınırlamalara ve mevzuata uygun yatırım kararlarının alınmasından sorumlu olacak.

Bir portföy yönetim şirketinin kurduğu serbest şemsiye fona bağlı olarak ihraç edeceği serbest fonların sayısı, özel fonlar dahil olmak üzere, şirkette istihdam edilen portföy yöneticisi sayısını aşamayacak. Yeni sınır 29 Ağustos 2026'da yürürlüğe girecek. Mevcut durumda sınırı aşan PYS'lerin ise en geç 30 Haziran 2029'a kadar uyum sağlaması gerekecek.

Değişiklik yalnızca serbest fonlarla sınırlı değil. Para piyasası fonlarının portföy yapısında da önemli bir değişiklik yapıldı. Katılım fonları hariç para piyasası fonlarının portföylerinin en az yüzde 10'u devlet iç borçlanma senetleri veya Hazine'nin Varlık Kiralama Şirketi tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına yönlendirilecek. Para piyasası ve kısa vadeli fonların Borsa İstanbul Pay Senedi Repo Pazarı'ndaki ters repo işlemleri de fon toplam değerinin yüzde 25'ile sınırlandırılıyor. Yeni rehberin genel çerçevesi, fonların yatırım yapabileceği alanları tamamen daraltmaktan çok, tek bir hisse, şirket, ihraççı veya işlem üzerinde aşırı yoğunlaşmanın önüne geçmeye odaklanıyor.

SPK'nın yeni düzenlemesiyle PYS'lerin asgari başlangıç sermayesi, sahip oldukları faaliyet yetkilerine göre 250 milyon TL ile 500 milyon TL arasında belirlendi. Buna göre daha geniş kapsamlı faaliyet yetkisine sahip olacak portföy yönetim şirketlerinin en az 500 milyon TL başlangıç sermayesine sahip olması gerekecek. Daha sınırlı yetki kapsamındaki şirketler için ise asgari sermaye 250 milyon TL olarak uygulanacak.

Düzenlemeyle SPK, özellikle serbest fonların yönetiminde daha yüksek risk üstlenen ve daha büyük portföyleri yöneten şirketlerin finansal yapısının güçlü olmasını amaçlıyor. Yeni sermaye şartı, serbest fon ağırlığı yüksek PYS'lere getirilen ilave sermaye artırımı yükümlülüğünden de ayrı uygulanacak. Serbest fonların şirketin yönettiği aylık ortalama kolektif portföyün yüzde 50'sinden fazlasını oluşturması halinde, ilgili PYS'nin çıkarılmış sermayesini ayrıca yüzde 10 oranında nakit artırması gerekecek.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

HEKTS: Ferbis Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin halka arz süreci hakkında / nötr

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Ferbis Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Ferbis", "Şirket") paylarının, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmek üzere halka arzı kapsamında esas sözleşme değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulduğu ve gerekli izinlerin alındığı daha önceki KAP açıklamaları ile duyurulmuştur.

Mevcut piyasa koşulları ve Ferbis'in stratejik öncelikleri göz önüne alınarak, halka arzın ileride yeniden değerlendirilmek üzere ertelenmesine ve bu kapsamda Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğu, gerekli izin ve uygun görüş alınmasını takiben Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına karar verildiği, bağlı ortaklığı Ferbis tarafından Şirket'e bildirilmiştir.

İlk halka arz kararı alınmasının ardından düşüncemizi, henüz sürecin başında olunması nedeniyle nötr olarak paylaşmamızın ardından bu kararı da temel anlamda Hektaş açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

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

BINHO

Paylarının %76,67'si Şirkete ait olan Meta Mobilite Enerji A.Ş. ("Meta") ile Zes Dijital Ticaret A.Ş. ("ZES") arasında Şarj İstasyonu İşletmecisi Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Meta, Sertifikalı Yatırımcı olarak kendi bünyesinde yeni kuracağı şarj istasyonlarını ZES şarj ağı kapsamında işleme açacak ve söz konusu istasyonlar ZES uygulaması üzerinden ZES müşterilerinin kullanımına sunulacaktır. Söz konusu iş birliği ile Meta'nın şarj istasyonu yatırımlarının ZES'in mevcut müşteri kitlesine erişiminin sağlanması ve bu suretle Meta'nın şarj hizmetlerinden elde edeceği gelirlere olumlu katkı sağlanması beklenmektedir.

BVSAN

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren Sami Trafo A.Ş. (SDT Transformatör) ile vinç imalatı ve teslimi konusunda 1.060.000 Avro (KDV Hariç) tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında üstlenilen işin teslimatının 2027 yılının birinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

GUBRF

Bağlı ortaklığı (%100) Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu 28.08.2026 tarihli toplantısında; Çeşitli sektörlerdeki büyüme hedefleri, uzun vadeli yatırım vizyonu ve iş geliştirme stratejileri doğrultusunda, yeni yatırım fırsatlarını değerlendirmek amacıyla, sermaye paylarının %100 'ne sahip olacağı 8.500.000.000 TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Yatırımları A.Ş. ünvanlı şirket kurulmasına ve kuruluşa ilişkin gerekli resmi süreçlerin ve tescil başvurularının yapılmasına, karar verilmiştir.

HEKTS

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Ferbis Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Ferbis", "Şirket") paylarının, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmek üzere halka arzı kapsamında esas sözleşme değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulduğu ve gerekli izinlerin alındığı daha önceki KAP açıklamaları ile duyurulmuştu. Mevcut piyasa koşulları ve Ferbis'in stratejik öncelikleri göz önüne alınarak, halka arzın ileride yeniden değerlendirilmek üzere ertelenmesine ve bu kapsamda Şirket esas sözleşmesinin ilgili hükümlerinin tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğu, gerekli izin ve uygun görüş alınmasını takiben Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına karar verildiği, bağlı ortaklığı Ferbis tarafından bildirilmiştir.

IEYHO

Bağlı ortaklığı Metemteks Sentetik İplik San.ve Tic. A.Ş. (Metemteks) Çorlu'da bulunan fabrika binasını (makina ve ekipmanlar hariç) 185.000.000 TL bedelle ilişkili taraf olmayan bir tüzel kişiye satmıştır. Satış bedeli peşin olarak tahsil edilmiştir. Bu satışla Metemteks, tekstil üretim faaliyetlerini tedricen sona erdirecektir.

KTLEV

Şirketin tüzel kişi ortağı Pusula Finans Holding A.Ş.'in 30.08.2026 Yönetim Kurulu kararı kapsamında Şirketimize iletilen bildirimde; Pusula Finans Holding A.Ş.'nin, Şirket Katılımevimi Tasarruf Finansman A.Ş.'nin güçlü finansal yapısına, büyüme perspektifine ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeline duyduğu güven doğrultusunda, Şirket sermayesindeki pay sahipliğinin artırılması amacıyla, Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören paylarından, toplam alım tutarı 10.000.000.000,00 TL aşmayacak şekilde pay alımı gerçekleştirilmesine karar verildiği bildirilmiştir.

KUTPO

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.08.2026 tarihli ve 2026/24 sayılı toplantısında; Şirket pay sahiplerinden Nafi GÜRAL'ın mülkiyetinde olan Antalya Muratpaşa İlçesi Zerdalilik Mahallesi, 2790 Ada 3 Parsel 44 numaralı bağımsız bölümde bulunan 1.577,00 m2 yüzölçümlü taşınmazın, 2.bodrum katı depo bölümü brüt yaklaşık 310 m2, 1.bodrum katı dükkan brüt yaklaşık 564,00 m2 ve zemin katında dükkan brüt yaklaşık 573 m2 alana sahiptir. Taşınmazın toplam brüt alanı yaklaşık 1.447,00 m2'dir. Halen başka bir iş yerinde yüksek tutarda kira ödemekte olduğu kiracı ilişkisini sonlandırmak suretiyle, işbu taşınmazın satış mağazası ve showroom olarak kullanılması amacıyla, SPK Lisanslı Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. nin 14.08.2026 ve 2026-ÖZL73 sayılı raporunda bulunan toplam 185.000.000 TL bedel üzerinden bir ya da birden çok seferde yıl sonuna kadar ödenmek üzere satın alınmasına karar verilmiş, devir 28.08.2026 tarihinde tamamlanmıştır.

MNDTR

27.08.2026 saat 16:00 itibarıyla Şirketimizin İzmir ili Tire ilçesinde bulunan Kağıt üretim tesisimize ait hurda kağıt depolama alanında henüz belirlenemeyen bir nedenle yangın meydana gelmiştir. Tesis ekibimiz tarafından acil durum prosedürleri derhal devreye alınmış, yerel itfaiye ve diğer ilgili ekiplerin hızlı müdahalesi neticesinde yangın aynı gün içerisinde kontrol altına alınarak söndürülmüştür.

Söz konusu olay sonucunda herhangi bir can kaybı veya yaralanma meydana gelmemiş olup, tesisimizdeki üretim faaliyetleri kesintisiz şekilde devam etmektedir.

Hasar tespit çalışmalarımız halen sürmekte olup, mevcut değerlendirmeler ışığında olayın Şirketimizin finansal sonuçları üzerinde sınırlı bir etkisinin olması beklenmektedir.

NUHCM

31.10.2024 tarihli özel durum açıklamamızda, Şirketimizin verimliliğine ve kârlılığine katkı sağlayacak, yatay ve/veya dikey büyüme fırsatları sunacak yurt içi ve yurt dışı yatırım imkânlarının araştırılması için Şirketimiz üst düzey yöneticilerinin görevlendirilmesine karar verildiği kamuoyuna duyurulmuştur.

Söz konusu açıklama kapsamında yapılan değerlendirmeler çerçevesinde, bugüne kadar kamuya açıklanmasını gerektirecek nitelikte somut ve kesinleşmiş bir yatırım fırsatı veya yatırım kararı oluşmamıştır.

GSDHO

24.08.2026 tarihinde yapmış olduğumuz Özel Durum Açıklamamızda,

Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığımız GSD Varlık Yönetim A.Ş.'nin 24.08.2026 tarihinde Fibabanka A.Ş. tarafından gerçekleştirilen tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 407 milyon TL anaparaya sahip ticari/kobi nitelikli portföy alımına hak kazandığı duyurulmuştur.

Bu ihaleye konu alacakların devir ve temlik işlemlerinin 28.08.2026 tarihi itibarıyla tamamlandığı öğrenilmiştir.

TRALT

26.06.2026 tarihli KAP açıklaması ile; Çanakkale ilinde yapılması planlanan; "Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi" Projesi'ne ilişkin olarak verilen ÇED olumlu kararının iptali talebiyle TMMOB Ziraat Mühendisleri Odası Başkanlığı tarafından Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1070 E. sayılı dosyası ile dava açıldığı, yapılan yargılama sonucunda Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1070 E., 2026/662 K. sayılı kararı ile dava konusu işlemin iptaline hükmedildiği açıklanmıştır.

Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1070 E., 2026/662 K. sayılı kararına karşı şirketimiz tarafından yürütmenin durdurulması talepli olarak temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Danıştay 4. Daire Başkanlığı'nın 2026/8064 E. sayılı dosyası kapsamında yapılan inceleme sonucunda yürütmenin durdurulması talebimizin reddine hükmedilmiştir.

Söz konusu karar, ara karar niteliğinde olup, halihazırda yargılama süreci devam etmekte ve henüz esasa ilişkin verilen nihai bir karar bulunmamaktadır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi				
31.Ağu.26	01.Eyl.26	02.Eyl.26	03.Eyl.26	04.Eyl.26
AKFGY	EBEBK	EPLAS	TKFEN	
KAPLM		IDGYO		
		MZHLD		

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
SUWEN	Kar payı	28.08.2026	6.38	0.18	0.15	6.20	2.80%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışıları

Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	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
CWENE			571709991	53.02005						1,078,290,009
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
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
MAVI		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
MTRKS					201,000,000	200				100,500,000
NETAS	300						194,594,400	1		64,864,800
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
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
SARKY					500,000,000	50				1,000,000,000
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

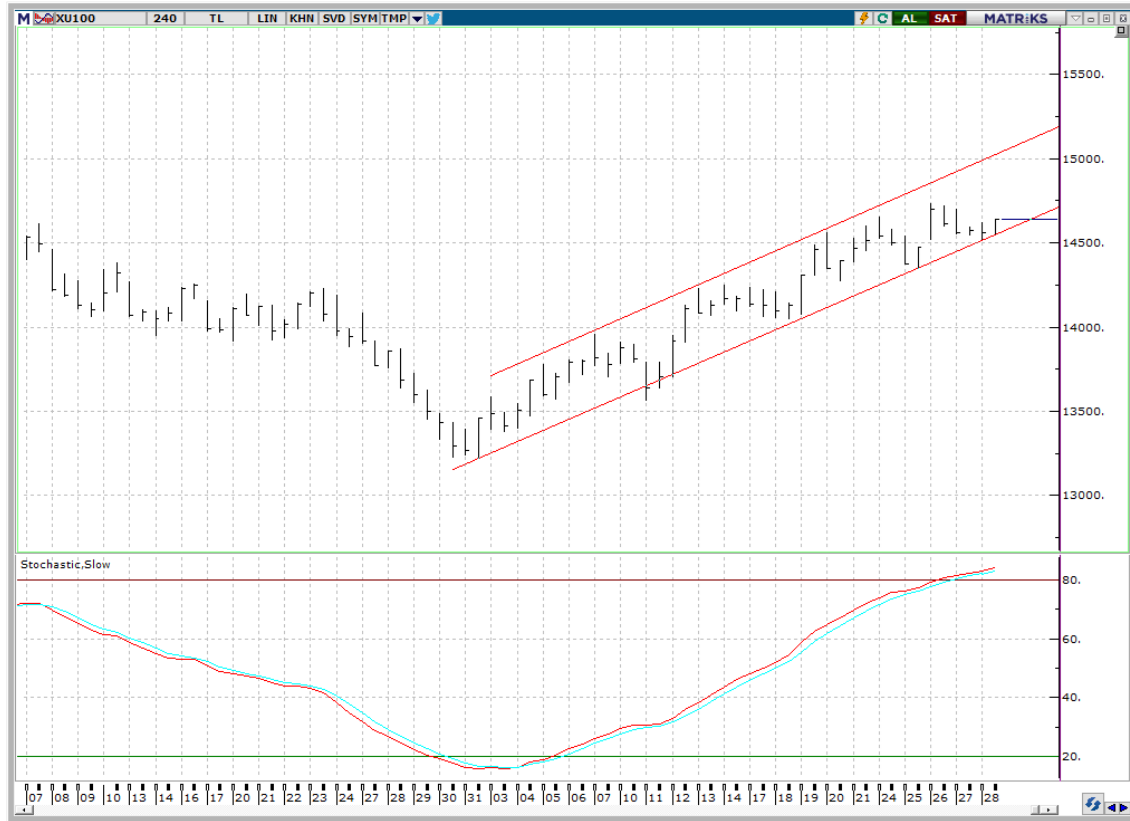
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks +0.45% değişimle 14641.56 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Yükselen trend destek seviyesinden tepki alımları gözlemlediğimiz endeks pozitif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli kritik direnç seviyesi 14710 olarak takip etmeye devam ediyoruz ve bu seviye üstünde yeni hedef / direnç 15050 olarak görüyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk destek 14580, ana destek seviyesi 14500 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 14560.58 22 g. Ort. 14067.95 seviyesindeler. Destek olarak 14500 ve 14580, direnç olarak 14710 ve 14870 takip ediyoruz. Bu sabah pozitif açılış ve sonrasında 14580 – 14710 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



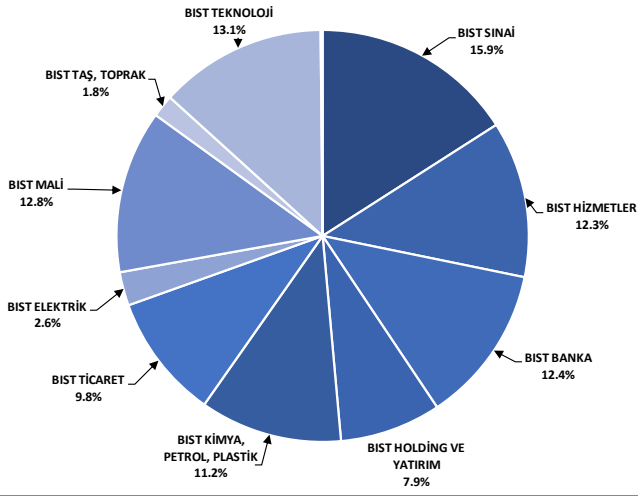
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Cuma günü vadeli endeks -1.16% değişimle günü 16713.00 seviyesinde kapattı. Vadeli endekste 16700 kritik destek seviyesi olarak takip ediyoruz ve bu seviye altında satış baskısının ivme kazanma riskini göz ardı etmiyoruz. Bu durumda hedef / destek 16550 olur görüşündeyiz. Kısa vadeli pozisyonlarda ilk direnç seviyesi 16820. 5g. Ort. 16824.40 22 g. Ort. 16170.55 seviyesindeler. Destek olarak 16550 ve 16700, direnç olarak ise 16820 ve 17000 takip ediyoruz. Bu sabah negatif açılış ve sonrasında 16600 – 17000 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



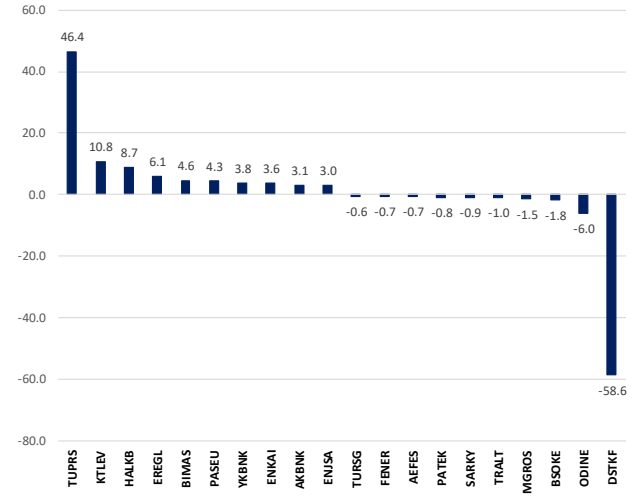
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



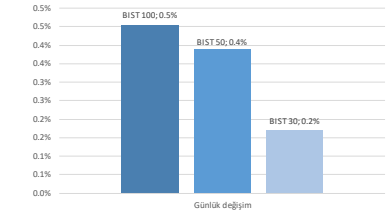
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	26.08.2026	27.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14642	14576	0.5%	11262	30%
XU30	BIST 30	16789	16761	0.2%	12224	37%
XU50	BIST 50	13180	13129	0.4%	9770	35%
XBANK	BIST BANKA	16720	16513	1.3%	16540	1%
XUTUM	BIST TUM	18903	18804	0.5%	14189	33%
XUMAL	BIST MALI	19830	19818	0.1%	16355	21%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	17092	17063	0.2%	12511	37%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14656	14590	0.5%	11264	30%
XBANA	BIST ANA	64993	64609	0.6%	51074	27%
XLISM	BIST BİLİŞİM	9454	9594	-1.5%	5048	87%
XELKT	BIST ELEKTRİK	825	806	2.4%	661	25%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	53232	58552	-9.1%	18467	188%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	16237	16264	-0.2%	12458	30%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6955	6850	1.5%	5761	21%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	432870	439569	-1.5%	158055	174%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14466	14408	0.4%	12962	12%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2634	2620	0.6%	2460	7%
XINSA	BIST İNŞAAT	23878	23559	1.4%	17513	36%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	8363	8241	1.5%	6994	20%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	20482	19930	2.8%	12791	60%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	45634	45486	0.3%	41041	11%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13644	13508	1.0%	10254	34%
XXADN	BIST MADENCİLİK	16227	16112	0.7%	12254	32%
XXANA	BIST METAL ANA	28929	28671	0.9%	17775	63%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	31104	31025	0.3%	20196	54%
XSADA	BIST ADANA	42546	42412	0.3%	45008	-5%
XSANK	BIST ANKARA	52309	52134	0.3%	33284	57%
XSANT	BIST ANTALYA	15666	14663	6.8%	12929	21%
XSBAL	BIST BALIKESİR	12301	12258	0.4%	10280	20%
XSBRU	BIST BURSA	21181	20987	0.9%	18316	16%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	11327	11349	-0.2%	9153	24%
XSGRT	BIST SİĞORTA	75834	75460	0.5%	68993	10%
XSIST	BIST İSTANBUL	18309	18228	0.4%	15126	21%
XSIZM	BIST İZMİR	21075	20895	0.9%	17435	21%
XSKAY	BIST KAYSERİ	35988	36193	-0.6%	37507	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	45836	44586	2.8%	27930	64%
XSKON	BIST KONYA	8182	8124	0.7%	11705	-30%
XSPOR	BIST SPOR	2123	2246	-5.5%	2051	3%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	51374	51293	0.2%	45613	13%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14096	14152	-0.4%	12993	8%
XTCRT	BIST TİCARET	36649	36443	0.6%	26072	41%
XTKRS	BIST TEKSTİL, DERİ	4272	4287	-0.4%	4818	-11%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	18763	18546	1.2%	14345	31%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	16975	16834	0.8%	12461	36%
XTRZM	BIST TURİZM	1844	1821	1.3%	1641	12%
XTUMY	BIST TUM-100	78808	78254	0.7%	55617	42%
XUHZ	BIST HİZMETLER	13111	12995	0.9%	10560	24%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	39859	39602	0.6%	34500	16%
XUSIN	BIST SİNAİ	20400	20179	1.1%	14013	46%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18710	18550	0.9%	15017	25%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	50807	51025	-0.4%	28711	77%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16970	16887	0.5%	12713	33%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM.Y.O.	5076	5054	0.4%	4586	11%
XYUZO	BIST 100-30	23111	22828	1.2%	20567	12%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	21159	20932	1.1%	13694	55%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	109466	108749	0.7%	103445	6%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14880	14686	1.3%	14849	0%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	49753	50221	-0.9%	26097	91%

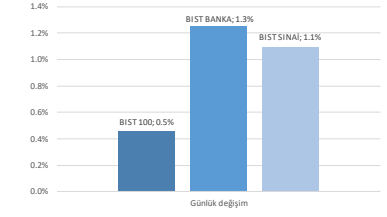
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



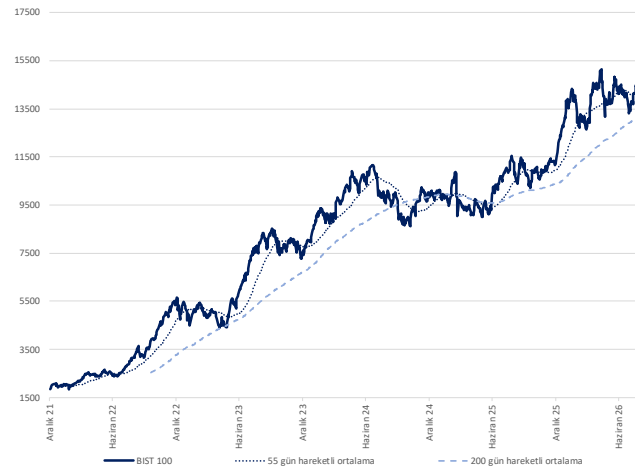
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																
Hisse Seneidi	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	
ECIL	78.25	76.50	2.29%	654.17	59.57	1.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	100.0	
ENKAİ	89.00	87.45	1.77%	1,666.29	57.24	-0.64	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
MAVİ	38.26	38.00	0.68%	135.69	46.03	-0.35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	100.0	
MGROS	558.00	563.00	-0.89%	1,349.74	37.29	-18.94	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0	
VAKBN	32.58	32.20	4.29%	4,629.93	66.46	0.35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
BIKAS	415.50	413.75	0.42%	3,167.27	61.55	8.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	91.0	
DSYTF	1,965.00	2,183.00	-9.99%	27.93	42.65	-32.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
ODINE	1,830.00	1,869.00	-2.09%	1,627.87	34.52	-124.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	91.0	
SOKM	57.80	56.30	2.66%	232.15	63.51	1.78	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	91.0	
TRENI	108.30	108.50	-0.18%	198.03	60.51	3.52	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0	
ENERY	9.83	9.60	2.40%	455.85	65.38	0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
GRTHO	244.50	222.30	9.99%	621.13	60.37	3.00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
İSMEN	33.54	32.90	1.95%	187.81	47.99	-0.60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	87.5	
KUYAS	64.90	63.00	3.02%	314.52	47.40	-1.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	87.5	
PAHOL	1.37	1.39	-1.44%	227.47	52.95	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
PGSUS	150.80	151.50	-0.46%	1,033.11	40.95	-2.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
SASA	2.39	2.38	0.42%	4,935.43	48.51	-0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
TKOMI	53.50	53.45	0.09%	1,450.86	44.24	-0.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
ZOREN	2.31	2.29	0.87%	62.87	40.32	-0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
ALTNY	18.49	18.56	-0.38%	392.56	60.74	0.62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	78.5	
MIATK	29.62	29.78	-0.54%	296.11	38.24	-1.00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
PATEK	21.56	22.46	-4.01%	230.33	56.21	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	78.5	
TOMASO	272.00	273.50	-0.55%	665.90	46.11	-2.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	78.5	
BRO	13.66	13.44	1.64%	159.22	50.22	-0.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
EFOR	19.19	19.03	0.84%	2,020.79	51.76	0.30	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	75.0	
ELPWR	105.50	103.10	2.33%	1,941.48	68.09	2.67	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	75.0	
OBAMS	5.52	5.30	4.15%	323.67	56.32	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
SKBNK	6.72	6.29	6.84%	1,909.61	34.68	-1.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	75.0	
YCELI	303.50	302.80	0.23%	2,377.13	47.36	-0.76	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	75.0	
TKFEN	221.00	218.80	1.01%	878.17	63.35	14.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
TUKAS	2.06	2.02	1.98%	175.97	53.20	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	75.0	
YKBNK	37.22	36.86	0.98%	6,851.52	62.89	0.51	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	75.0	
GENIL	11.96	12.04	-0.66%	292.54	67.64	0.66	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	66.0	
KLPHO	65.80	65.00	1.23%	128.01	36.88	-4.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
MPAKI	434.00	434.00	0.00%	216.33	58.30	5.94	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	66.0	
OTKAR	331.75	328.00	1.14%	79.22	56.40	2.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
REDIR	5.90	5.98	-1.34%	57.11	37.67	-0.17	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	66.0	
ARCLK	93.05	93.95	-0.96%	128.07	37.66	-1.46	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
KROMD	46.62	46.56	0.13%	2,585.68	64.78	1.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
OYAKK	23.00	23.02	-0.09%	427.86	69.01	0.54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
TRNET	146.70	144.70	1.38%	975.89	62.79	4.75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	62.5	
VESTL	22.28	22.28	0.00%	121.82	43.64	-0.48	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	62.5	
EKGYO	20.62	20.52	0.49%	2,031.40	63.38	0.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	53.5	
SAHOL	93.65	93.75	-0.11%	2,255.08	62.41	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	53.5	
AKSA	11.02	10.95	0.64%	235.70	37.85	-0.28	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	50.0	
CANTE	1.30	1.21	7.44%	1,363.35	61.51	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	50.0	
ERGL	39.16	38.60	1.45%	7,686.65	48.37	-0.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	50.0	
GARAN	133.80	133.00	0.60%	4,034.04	59.06	0.97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
GLRMM	180.00	180.00	0.00%	953.53	59.68	3.85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	50.0	
ULKER	91.90	92.65	-0.81%	532.36	48.74	-0.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	50.0	
AKBNK	73.20	72.85	0.48%	9,909.97	63.21	1.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
ALARK	110.20	109.60	0.55%	334.18	58.62	1.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
AŞELİ	404.00	403.75	0.06%	10,811.25	61.00	10.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	37.5	
ASTOR	349.25	349.00	0.07%	11,482.13	62.11	10.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5	
CİMSA	46.64	46.16	1.04%	412.96	52.68	-0.27	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
CWENE	39.70	36.88	7.65%	3,965.02	54.06	-0.48	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	37.5	
DAPGM	8.60	8.48	1.42%	518.11	46.17	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	53.5	37.5	
DONHOL	22.66	22.34	1.43%	322.02	63.84	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5	
ENISA	117.90	114.00	3.42%	6,590.30	65.04	1.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
ESEN	3.75	3.62	3.59%	172.48	62.75	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
FENER	3.25	3.35	-2.99%	548.97	55.46	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	37.5	
GUBRF	497.75	488.00	2.00%	2,222.48	64.58	14.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
HEKTS	2.86	2.84	0.70%	939.74	43.40	-0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	37.5	
İSCTR	12.79	12.75	0.31%	6,985.22	51.29	-0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
MAGEN	35.88	33.52	7.04%	1,369.16	50.39	-0.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	66.0	37.5	
ODAS	7.48	7.05	6.10%	1,183.56	48.27	-0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	25.0	37.5	
SİSE	40.14	40.04	0.25%	1,241.49	43.56	-0.77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
TAVHL	283.00	283.00	0.00%	836.54	56.02	2.59	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	37.5	
THYAO	307.50	307.25	0.08%	12,887.33	48.30	-3.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
TSKB	11.29	11.12	1.53%	230.16	53.51	-0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	37.5	
AEFE	18.41	18.53	-0.65%	906.94	31.67	-0.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	28.5	
ANSGR	27.50	27.18	1.18%	228.85	44.07	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	28.5	
BALSU	10.50	10.75	-2.33%	300.03	34.98	-1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	28.5	
BRSAN	726.50	732.00	-0.75%	1,955.53	66.07	40.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	28.5	
BTICM	4.54	4.57	-0.66%	302.52	31.83	-0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
CCOLA	77.65	77.50	0.19%	203.64	37.62	-2.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	28.5	
DOAS	166.40	166.60	-0.12%	127.23	39.87	-1.64	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
GSRAY	1.11	1.14	-2.63%	250.82	64.28	0.03	✓	✓	✓	✓	✓					

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

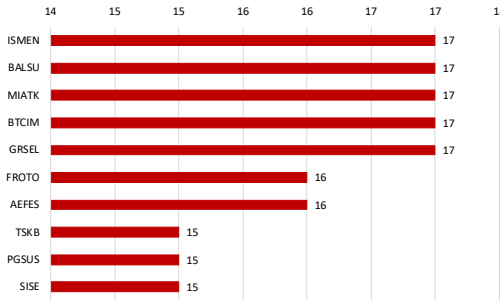
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFFES	18.41	18.53	-0.6%	22.24	18.41	21%		x
AKBNK	73.20	72.85	0.5%	83.55	61.60	14%	16%	x
AKSA	11.02	10.95	0.6%	13.00	10.20	18%	7%	x
AKSEN	83.35	83.40	-0.1%	116.00	73.50	39%	12%	x
ALARK	110.20	109.60	0.5%	113.10	89.32	3%	19%	x
ALTNY	18.49	18.56	-0.4%	19.48	15.22	5%	18%	x
ANSGR	27.50	27.18	1.2%	31.00	26.80	13%	3%	x
ARCLK	93.05	93.95	-1.0%	118.70	92.30	28%	1%	x
ASELS	404.00	403.75	0.1%	434.00	336.25	7%	17%	x
ASTOR	349.25	349.00	0.1%	363.50	192.00	4%	45%	x
BALISU	10.50	10.75	-2.3%	20.52	10.18	95%	3%	x
BERA	13.66	13.44	1.6%	18.38	12.62	35%	8%	x
BIMAS	415.50	413.75	0.4%	418.25	357.00	1%	14%	x
BRSAN	726.50	732.00	-0.8%	753.00	438.00	4%	40%	x
BRYAT	1707.00	1708.00	-0.1%	2233.00	1661.00	31%	3%	x
BSOKE	29.22	30.58	-4.4%	39.50	29.22	35%	-	x
BTICIM	4.54	4.57	-0.7%	6.67	4.54	47%	-	x
CANTE	1.30	1.21	7.4%	1.91	1.18	47%	9%	x
CCOLA	77.65	77.50	0.2%	92.35	73.43	19%	5%	x
CIMSA	46.64	46.16	1.0%	59.00	44.74	27%	4%	x
CVKMD	16.52	15.73	5.0%	18.27	12.38	11%	25%	x
CWENE	39.70	36.88	7.6%	46.80	33.44	18%	16%	x
DAPGM	8.60	8.48	1.4%	11.80	8.08	37%	6%	x
DOAS	166.40	166.60	-0.1%	189.55	162.70	14%	2%	x
DOHOL	22.66	22.34	1.4%	24.64	20.32	9%	10%	x
DSTKF	1965.00	2183.00	-10.0%	3920.00	1613.00	99%	18%	x
ECILC	78.25	76.50	2.3%	91.05	66.35	16%	15%	x
EFOR	19.19	19.03	0.8%	21.42	7.40	12%	61%	x
EKGYO	20.62	20.52	0.5%	22.00	17.73	7%	14%	x
ENERY	9.83	9.60	2.4%	11.28	8.21	15%	16%	x
ENJSA	117.90	114.00	3.4%	127.00	99.50	8%	16%	x
ENKAI	89.00	87.45	1.8%	111.40	80.15	25%	10%	x
EREGL	39.16	38.60	1.5%	44.20	30.49	13%	22%	x
ESEN	3.75	3.62	3.6%	4.74	3.30	26%	12%	x
EUPWR	105.50	103.10	2.3%	105.60	39.68	0%	62%	x
EUREN	4.01	3.90	2.8%	5.97	3.75	49%	6%	x
FENER	3.25	3.35	-3.0%	4.32	2.76	33%	15%	x
PROTO	78.40	78.45	-0.1%	109.30	76.10	39%	3%	x
GARAN	133.80	133.00	0.6%	146.40	120.00	9%	10%	x
GENIL	11.96	12.04	-0.7%	12.19	7.81	2%	35%	x
GESAN	92.95	93.60	-0.7%	93.60	46.16	1%	50%	x
GLRMK	180.00	180.00	0.0%	244.90	147.90	36%	18%	x
GRSEL	315.50	315.50	0.0%	363.00	288.75	15%	8%	x
GRTHO	244.50	222.30	10.0%	256.94	203.06	5%	17%	x
GSRAY	1.11	1.14	-2.6%	1.22	0.97	10%	13%	x
GURRF	497.75	488.00	2.0%	617.50	398.50	24%	20%	x
HALKB	46.10	41.92	10.0%	49.10	32.44	7%	30%	x
HEKTS	2.86	2.84	0.7%	4.83	2.79	69%	2%	x
IEYHO	195.50	194.00	0.8%	195.50	97.90		50%	✓
ISCTR	12.79	12.75	0.3%	15.47	12.02	21%	6%	x
ISMEN	33.54	32.90	1.9%	45.80	32.08	37%	4%	x
IZENR	8.29	8.32	-0.4%	12.53	8.10	51%	2%	x
KCHOL	214.00	214.20	-0.1%	222.40	183.30	4%	14%	x
KLRHO	65.80	65.00	1.2%	134.60	65.00	105%	1%	x
KRDMD	46.62	46.56	0.1%	46.62	35.72	-	23%	✓
KTLEV	69.00	67.00	3.0%	69.00	24.77	-	64%	✓
KUYAS	64.90	63.00	3.0%	94.20	60.50	45%	7%	x
MAGEN	35.88	33.52	7.0%	68.25	30.68	90%	14%	x
MAVI	38.26	38.00	0.7%	45.66	37.62	19%	2%	x
MGROS	558.00	563.00	-0.9%	724.00	552.00	30%	1%	x
MIATK	29.62	29.78	-0.5%	56.30	29.40	90%	1%	x
MPARK	434.00	434.00	0.0%	495.00	397.50	14%	8%	x
OBAMS	5.52	5.30	4.2%	8.74	4.74	58%	14%	x
ODAS	7.48	7.05	6.1%	9.53	6.70	27%	10%	x
ODINE	1830.00	1869.00	-2.1%	3310.00	884.50	81%	52%	x
OTKAR	331.75	328.00	1.1%	408.50	273.00	23%	18%	x
OYAKC	23.00	23.02	-0.1%	25.54	19.86	11%	14%	x
PAHOL	1.37	1.39	-1.4%	1.79	1.28	31%	7%	x
PASEU	268.00	258.00	3.9%	268.00	85.70	-	68%	✓
PATEK	21.56	22.46	-4.0%	26.88	18.70	25%	13%	x
PETKM	20.04	19.88	0.8%	27.14	18.45	35%	8%	x
PGSUS	150.80	151.50	-0.5%	196.90	148.70	31%	1%	x
PSGYO	3.34	3.32	0.6%	4.01	2.74	20%	18%	x
QUAGR	3.39	3.40	-0.3%	4.50	3.18	33%	6%	x
RALYH	265.75	261.75	1.5%	387.75	144.00	46%	46%	x
REEDR	5.90	5.98	-1.3%	8.40	5.90	42%	-	x
SAHOL	93.65	93.75	-0.1%	105.10	82.30	12%	12%	x
SARKY	26.02	26.34	-1.2%	33.84	23.22	30%	11%	x
SASA	2.39	2.38	0.4%	3.54	2.23	48%	7%	x
SISE	40.14	40.04	0.2%	51.68	38.12	29%	5%	x
SKBNK	6.72	6.29	6.8%	19.63	5.94	192%	12%	x
SOKM	57.80	56.30	2.7%	59.00	43.82	2%	24%	x
TAVHL	283.00	283.00	0.0%	317.88	243.18	12%	14%	x
TCELL	103.50	102.80	0.7%	121.90	99.95	18%	3%	x
THYAO	307.50	307.25	0.1%	348.25	274.00	13%	11%	x
TKFEN	221.00	218.80	1.0%	243.00	117.90	10%	47%	x
TOASO	272.00	273.50	-0.5%	345.00	257.00	27%	6%	x
TRALT	53.95	54.30	-0.6%	56.40	39.54	5%	27%	x
TRENI	108.30	108.50	-0.2%	110.50	80.70	2%	25%	x
TRMET	146.70	144.70	1.4%	147.00	101.30	0%	31%	x
TSKB	11.29	11.12	1.5%	12.66	10.84	12%	4%	x
TTKOM	53.50	53.45	0.1%	66.85	50.70	25%	5%	x
TUKAS	2.06	2.02	2.0%	2.80	1.97	36%	4%	x
TUPRS	396.00	380.75	4.0%	406.75	216.80	3%	45%	x
TURSG	6.26	6.30	-0.6%	7.26	5.86	16%	6%	x
ULKER	91.90	92.65	-0.8%	124.01	86.30	35%	6%	x
VAKBN	33.58	32.20	4.3%	35.40	28.88	5%	14%	x
VESTL	22.28	22.28	0.0%	30.08	21.64	35%	3%	x
YKBNK	37.22	36.86	1.0%	43.84	31.00	18%	17%	x
ZOREN	2.31	2.29	0.9%	3.42	2.24	48%	3%	x

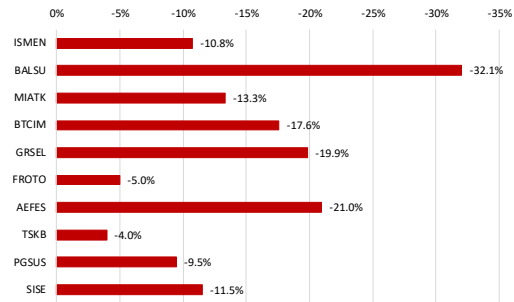
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

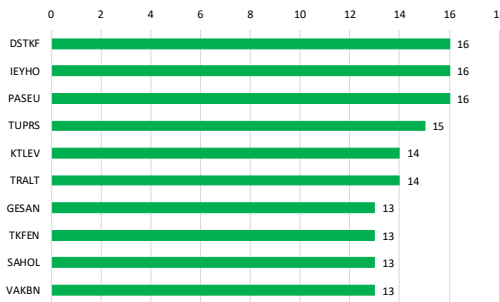
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



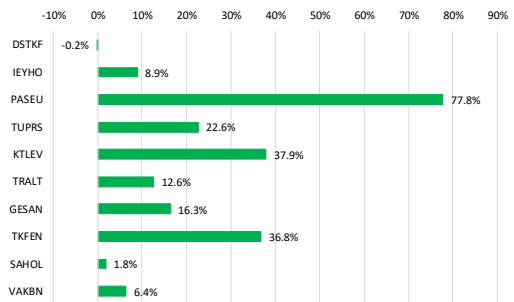
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

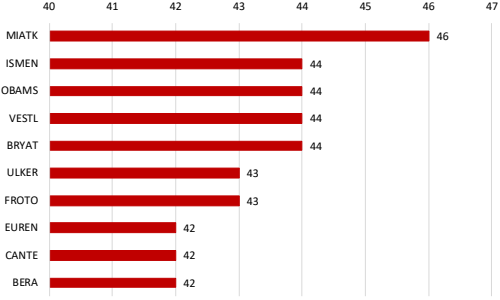


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

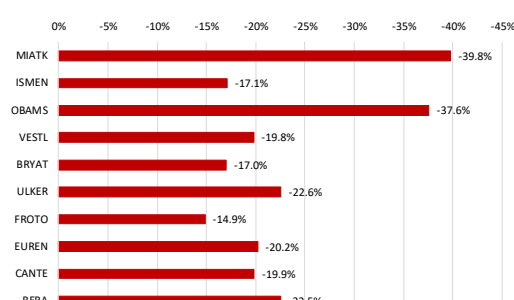


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

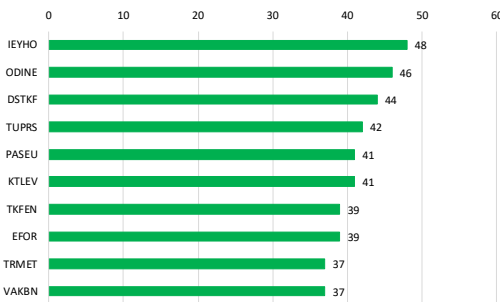
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



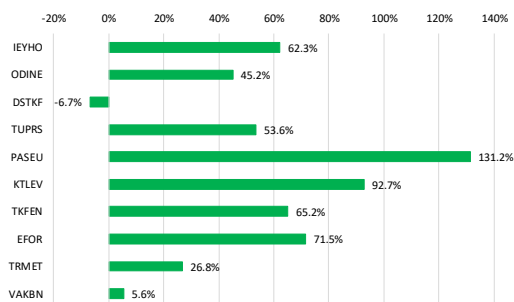
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	50%	1092%	-4%	8%	13%	-8%	10%
HTTBT	58.60	59%	284%	-12%	0%	-9%	-12%	-30%
BIMAS	497.95	20%	599%	56%	8%	12%	25%	58%
CCOLA	108.57	40%	388%	34%	-13%	-3%	11%	59%
YKBK	54.30	46%	149%	3%	13%	12%	-14%	12%
TABGD	375.00	51%	26%	21%	5%	-6%	-3%	18%
GARAN	205.73	54%	15%	-3%	5%	9%	-13%	-5%
AGESA	366.00	40%	29%	22%	11%	14%	20%	59%
MPARK	640.00	47%	12%	14%	9%	-4%	-1%	22%
THYAO	461.00	50%	-9%	15%	-3%	4%	0%	-9%

MP ortalama potansiyel	46%
MP son güncellemeden Δ	4%
BIST 100 son güncellemeden Δ	3%

MP son 12A	7%	BIST 100 son 12A	29%
MP YBB	12%	BIST 100 YBB	30%
MP 2019-	2361%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-17%		
Rölatif YBB	-14%		
Rölatif 2019-	99%		

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	12%	30%	32%	-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	404.00	1010%	396%	1140	74%	0%	-1%	1.02	0.59
AKBNK	21.08.2023	25.30	73.20	189%	50%	1105	8%	5%	4%	1.41	0.82
DOHOL	09.07.2024	16.02	22.66	41%	5%	782	34%	5%	4%	0.67	0.56
ENKAI	02.05.2025	60.13	89.00	48%	-8%	485	17%	7%	6%	0.77	0.61
TUPRS	18.08.2025	149.41	396.00	165%	97%	377	124%	-3%	-3%	0.57	0.41
TRGYO	05.01.2026	70.89	97.00	37%	9%	237	38%	2%	1%	0.64	0.62
MGROS	30.03.2026	594.16	558.00	-6%	-19%	153	8%	-3%	-3%	0.83	0.62
KRDMD	30.03.2026	29.39	46.62	59%	38%	153	85%	4%	3%	1.17	0.74
ENJSA	30.03.2026	113.14	117.90	4%	-10%	153	36%	7%	6%	0.88	0.66
ALARK	27.08.2026	110.16	110.20	0%	0%	3	12%	4%	3%	0.80	0.60

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
28.08.2026	1822	81%	70%	1006
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)	11%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	23%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1722%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.88			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.62			
Ortalama gün (Portföy)	459			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1772			
XU100 haftalık performans	12%			
XU100 yıl başlangıcından performans	30%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	906%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	-1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	-6%			
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 beklentileri); 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 fiyatlaması seviyelerinin sunduğu iskonto avantajlarını da gözetirler.

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

Döngüsel Portföy, hiçbir koşulda sadece teknik analiz 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	32.90	-18.0%	10,680	14,576	36.5%
AKSA	21.11.2025	11:37	10.26	10.95	6.7%	10,880	14,576	34.0%

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%

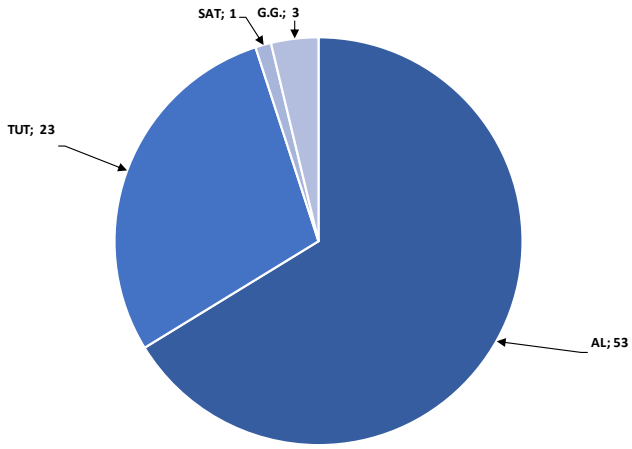
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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	380,640	7,918	5.9%	4.4%	8%	-17%	88.80	AL	73.20	21.3%
Albaraka Türk	22,775	474	---	---	19%	-8%	11.94	AL	9.11	31.0%
Garanti Bank	561,960	11,690	2.4%	1.7%	-3%	-25%	205.73	AL	133.80	53.8%
Halkbank	331,218	6,890	---	0.6%	25%	-4%	41.30	TUT	46.10	-10.4%
İş Bankası	319,750	6,651	3.0%	2.2%	-5%	-27%	18.80	AL	12.79	47.0%
TSKB	31,612	658	---	0.3%	-4%	-26%	18.66	AL	11.29	65.3%
Vakıf Bank	332,977	6,926	0.6%	0.4%	9%	-16%	41.80	AL	33.58	24.5%
Yapı Kredi Bank	314,399	6,540	3.7%	2.7%	3%	-21%	54.30	AL	37.22	45.9%
Araç Kurumlar										
İş Yatırım	50,310	1,047	---	0.3%	-9%	-30%	54.30	AL	33.54	61.9%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,397	154	---	---	-31%	-47%	71.10	TUT	52.95	34.3%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	47,160	981	---	---	22%	-6%	366.00	AL	262.00	39.7%
Aksigorta	10,156	211	---	---	-7%	-29%	11.00	AL	6.30	74.6%
Anadolu Hayat Emeklilik	45,623	949	---	---	16%	-11%	176.50	AL	106.10	66.4%
Anadolu Sigorta	55,000	1,144	---	0.4%	25%	-4%	48.70	AL	27.50	77.1%
Türkiye Sigorta	125,200	2,604	---	0.7%	9%	-16%	10.55	AL	6.26	68.5%
Holdingler										
Alarko Holding	45,953	956	---	0.3%	12%	-14%	170.00	AL	110.20	54.3%
Doğan Holding	59,301	1,234	---	0.5%	34%	3%	31.90	AL	22.66	40.8%
Enka İnşaat	534,000	11,108	1.9%	1.4%	17%	-10%	129.00	AL	89.00	44.9%
Koç Holding	542,682	11,289	3.6%	2.6%	32%	1%	321.00	AL	214.00	50.0%
Sabancı Holding	196,700	4,092	3.0%	2.2%	13%	-13%	139.50	AL	93.65	49.0%
Şişecam	122,957	2,558	1.8%	1.3%	6%	-19%	59.41	TUT	40.14	48.0%
Anadolu Grubu Holding	74,668	1,553	---	---	9%	-16%	50.90	AL	30.66	66.0%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	72,260	1,503	---	---	74%	33%	385.00	AL	328.75	17.1%
Petkim	50,789	1,057	0.7%	0.5%	23%	-5%	21.00	TUT	20.04	4.8%
Tüpraş	763,011	15,872	10.8%	8.0%	124%	72%	423.00	AL	396.00	6.8%
Enerji										
Akisa Enerji	102,215	2,126	---	0.5%	15%	-12%	109.00	AL	83.35	30.8%
Alfa Solar Enerji	15,353	319	---	---	2%	-21%	64.40	G.G.	41.72	54.4%
Biotrend Enerji	10,240	213	---	---	23%	-6%	19.00	TUT	20.48	-7.2%
Galata Wind Enerji	12,668	264	---	---	5%	-19%	36.20	TUT	23.46	54.3%
Enerjisa Enerji	139,248	2,897	---	0.6%	36%	5%	125.62	G.G.	117.90	6.5%
Demir Çelik										
Erdemir	274,120	5,702	3.9%	2.9%	67%	28%	50.00	TUT	39.16	27.7%
Kardemir (D)	66,790	1,389	1.0%	0.7%	85%	42%	57.50	AL	46.62	23.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	42,813	891	---	0.3%	18%	-9%	15.50	AL	11.02	40.7%
Alkim Kimya	4,710	98	---	---	-15%	-34%	23.00	AL	15.70	46.5%
Hektaş	24,110	502	---	0.3%	-7%	-28%	3.90	TUT	2.86	36.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	36,608	762	---	0.3%	3%	-20%	255.00	TUT	166.40	53.2%
Ford Otosan	275,113	5,723	1.5%	1.1%	-12%	-33%	115.00	TUT	78.40	46.7%
Kordsa	17,177	357	---	---	82%	40%	91.30	TUT	88.30	3.4%
Tofaş	136,000	2,829	1.0%	0.7%	18%	-9%	400.00	AL	272.00	47.1%
Türk Traktor	43,079	896	---	---	-17%	-36%	564.00	TUT	430.50	31.0%
Otokar	39,810	828	---	0.2%	-32%	-47%	450.00	TUT	331.75	35.6%
Brisa	23,952	498	---	---	-9%	-30%	109.90	TUT	78.50	40.0%
Sağlık										
Doğuş Hekim	2,996	62	---	---	-27%	-44%	25.27	AL	13.87	82.2%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,073	64	---	---	-10%	-31%	38.50	TUT	25.82	49.1%
MLP Sağlık	82,899	1,724	---	0.8%	14%	-12%	640.00	AL	434.00	47.5%
Selçuk Ecza Deposu	206,793	4,302	---	---	285%	196%	150.90	TUT	333.00	-54.7%
Perakende ve Toptan										
BİM	498,600	10,372	10.2%	7.5%	56%	20%	497.95	AL	415.50	19.8%
Bizim Toptan	1,985	41	---	---	-5%	-27%	31.10	TUT	24.66	26.1%
Ebebek Mağazacılık	13,536	282	---	---	52%	17%	99.00	AL	84.60	17.0%
Mavi Giyim	30,398	632	---	0.5%	-9%	-30%	61.23	AL	38.26	60.0%
Migros	101,028	2,102	1.6%	1.2%	8%	-17%	946.44	AL	558.00	69.6%
Şok Marketler	34,292	713	---	0.4%	13%	-13%	74.00	AL	57.80	28.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	217,271	4,520	---	1.2%	34%	3%	108.57	AL	77.65	39.8%
TAŞ Gıda	64,722	1,346	---	---	21%	-7%	375.00	AL	247.70	51.4%
Ülker	33,936	706	---	0.3%	-11%	-31%	154.07	TUT	91.90	67.6%
Armada Gıda	52,796	1,098	---	---	400%	284%	125.70	TUT	200.00	-37.2%
Ofis Yem Gıda	9,865	205	---	---	-2%	-25%	74.00	TUT	67.45	9.7%
Büyük Şeffir Gıda	3,376	70	---	---	-38%	-52%	18.90	AL	6.31	199.5%
Anadolu Efes	109,007	2,268	1.1%	0.8%	18%	-9%	29.00	AL	18.41	57.5%
Beyaz Eya ve Mobilya										
Arçelik	62,877	1,308	---	0.3%	-8%	-29%	152.00	AL	93.05	63.4%
Vestel Beyaz Eya	8,464	176	---	---	-32%	-48%	8.00	TUT	5.29	51.2%
Vestel Elektronik	7,474	155	---	0.1%	-22%	-40%	26.30	SAT	22.28	18.0%
Yataj	4,722	98	---	---	-21%	-39%	52.50	AL	31.52	66.6%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,850	80	---	---	-7%	-28%	6.00	TUT	3.85	55.8%
Hibit Bilgişayar Hizmetleri	11,070	230	---	---	-12%	-32%	58.60	AL	36.90	58.8%
İndeks Bilgisayar	9,000	187	---	---	56%	20%	13.78	AL	12.00	14.9%
Karel Elektronik	7,180	149	---	---	6%	-18%	15.00	AL	8.91	68.4%
Logo Yazılım	12,949	269	---	---	-6%	-28%	222.50	AL	136.30	63.2%
Turkcell	227,700	4,737	3.0%	2.2%	11%	-14%	162.20	AL	103.50	56.7%
Türk Telekom	187,250	3,895	0.7%	0.5%	-7%	-28%	71.00	AL	53.50	32.7%
Savunma										
Aselsan	1,842,240	38,322	14.4%	10.6%	74%	34%	341.00	TUT	404.00	-15.6%
Yapı Malzemeleri										
Alçısa	46,368	965	---	---	48%	14%	305.00	AL	242.20	25.9%
Çimsa	44,102	917	---	0.4%	2%	-22%	66.20	AL	46.64	41.9%
Kalekim	12,586	262	---	---	-21%	-39%	54.00	AL	27.36	97.4%
Havacılık										
Pegasus	75,400	1,568	1.0%	0.7%	-21%	-39%	305.50	G.G.	150.80	102.6%
TAV Havalimanları	102,809	2,139	1.5%	1.1%	-4%	-27%	425.50	AL	283.00	50.4%
Türk Hava Yolları	424,350	8,827	6.4%	4.7%	15%	-12%	461.00	AL	307.50	49.9%
GYO'lar										
Emlak GYO	78,356	1,630	1.2%	0.9%	4%	-20%	32.80	AL	20.62	59.1%
Torunlar GYO	97,000	2,018	---	---	38%	6%	113.30	AL	97.00	16.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	70,338	1,463	---	---	54%	19%	310.10	AL	212.50	45.9%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			85.8%	72.2%						

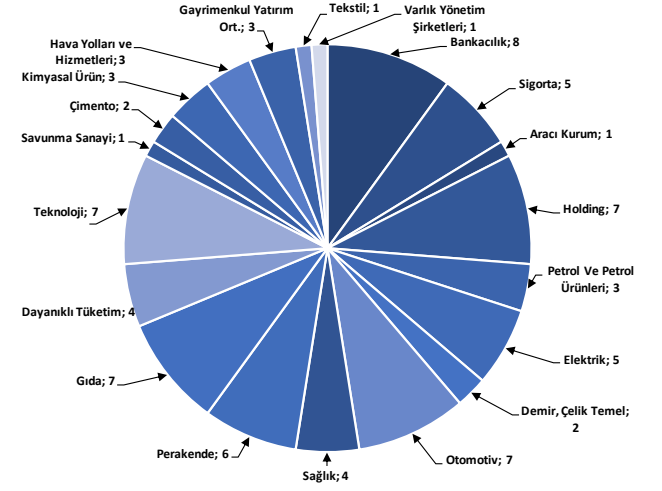
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

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, 31 Ağustos - 06 Eylül 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
31 Ağustos	Pazartesi	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	7.60%
		10:00	TR	GSYİH (Yıllık)	2.50%	2.50%
		10:00	TR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)(T.E.A.)	1.00%	0.10%
		17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	1.6	1.3
01 Eylül	Salı	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	47.7
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.8	52.8
		12:00	EUR	TÜFE beklentisi (Yıllık)	3.30%	2.90%
		12:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.20%	2.90%
		12:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.40%	0.20%
		12:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		12:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		16:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	--	53.2
		17:00	ABD	ISM İmalat	55.2	55.6
		17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	57	56.7
		17:00	ABD	ISM İstihdam	52.5	52.8
		17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.20%	-0.10%
		17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	7380k	7359k
02 Eylül	Çarşamba	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	48k	44k
		17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	0.60%	-0.30%
		17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.50%	1.10%
03 Eylül	Perşembe	10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	31.60%	31.75%
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	1.92%	1.78%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	1.52%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	27.83%
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.7	51.7
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	52.1	52.1
		12:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	-0.30%
		12:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	5.40%	4.60%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-\$1m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$150m
		15:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$74.5b	-\$73.3b
		15:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	1.40%	1.40%
		15:30	ABD	Birim İşgücü Maaliyetleri	1.30%	1.30%
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	205k	203k
		16:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	--	56.8
		16:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	56
		17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	54.3	54.1
		17:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	49	47.4
04 Eylül	Cuma	12:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.30%	-0.30%
		12:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.30%	0.70%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	105.96
		15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	55k	-23k
		15:30	ABD	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	50k	30k
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.10%
		15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	3.00%	3.20%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.10%	4.10%
		15:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	61.40%	61.40%
		15:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.90%
05 - 06 Eylül		Hafta sonu				

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış, (T.E.A.): Takvim etkisinden arındırılmış

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 yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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