

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
01.09.2026	14229	-0.7%	195,797	-22.9%
31.08.2026	14334	-2.1%	253,806	-45.3%
28.08.2026	14642	0.5%	174,659	-3.4%
27.08.2026	14576	-0.2%	180,722	-17.9%
26.08.2026	14611		220,000	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	16489	16468	0.1%	12224	34.9%
BIST 100	14229	14334	-0.7%	11262	26.4%
USDTRY	48.29	48.26	0.1%	42.96	12.4%
EURTRY	56.00	56.09	-0.1%	50.52	10.9%
GBPTRY	65.32	65.43	-0.2%	57.92	12.8%
Sepet kur	52.15	52.17	0.0%	46.74	11.6%
2y TR tahvil	39.93%	39.93%	0	36.84%	309
10y TR tahvil	34.40%	34.37%	3	28.96%	544
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%	-100
5y CDS	219	217	2	204	15
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1593	1.1618	-0.2%	1.1746	-1.3%
GBPUSD	1.3516	1.3549	-0.2%	1.3475	0.3%
USDJPY	160.18	159.74	0.3%	156.71	2.2%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,329	4,437	-2.4%	4,319	0.2%
Ons gümüş, USD	64.08	66.58	-3.7%	71.66	-10.6%
Brent, USD	94.65	90.49	4.6%	60.85	55.5%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	52767	53186	-0.8%	48063	9.8%
S&P 500	7631	7686	-0.7%	6846	11.5%
Nasdaq Comp.	26100	26371	-1.0%	23242	12.3%
DAX	25970	26258	-1.1%	24490	6.0%
FTSE 100	10789	10824	-0.3%	9931	8.6%

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	
Destek Finans Faktoring	DSTKF	2,190.00	5.2%	8,817	
Pegasus Hava Taahhütlüğü	PGSUS	151.90	3.3%	2,593	
Enerya Enerji	ENERY	10.17	2.9%	637	
T. Vakıflar Bankası	VAKBN	32.56	2.6%	1,864	
Kuyas Yatırım	KUYAS	67.10	2.4%	691	
Tekfen Holding	TKFEN	214.30	2.4%	995	
En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY	
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	PASEU	217.10	-10.0%	2,562	
Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojileri	EUPWR	92.35	-10.0%	484	
Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret	GESAN	82.90	-10.0%	1,199	
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	1,812.00	-10.0%	1,301	
Katılmevrim Tasarruf Finansman	KTLEV	56.55	-10.0%	5,352	
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	34.52	-7.9%	1,752	

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14150 – 14350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -0.73% değişimle 14229.01 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: **PETKM, ENERY, ISCTR, ISMEN ve KUYAS**. 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 %0.18, BIST 100 endeksi ise %-0.73 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 02.09.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**

Hisse senetleri

- **ARMGD:** Armada-4 yatırımı hk. / olumlu
- **TUPRS:** Ürün karlılıklarında güçlenme devam ediyor / olumlu
- **KCHOL & SAHOL:** Net Aktif Değer (NAD) Tablosu
- **EBEBK:** Aylık mağaza sayısı bildirimi – Ağustos 2026 / sınırlı olumlu
- **GARAN:** BBVA'da Garanti kredileri için 'risk transferi' hazırlığı
- **KCHOL & TUPRS:** Hisse satışı hakkında

Piyasa notu

Orta Doğu'da ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların ardından yükselen tansiyon, küresel piyasaların seyrinde belirleyici oldu. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik yeni saldırılar düzenlendiğini açıklaması ve Hürmüz Boğazı üzerinden gerçekleştirilen enerji sevkiyatında uzun süreli aksamalar yaşanabileceğine ilişkin endişeler, risk iştahını baskıladı. Bu gelişmelerle küresel piyasalar haftanın ilk işlem gününü düşüşle tamamlarken, Brent petrolün vadeli varil fiyatı %5,4 artışla 95,36 dolara yükseldi.

Bu sabah Asya piyasalarında sert satışlar devam ederken, ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde de satıcı bir seyrizleniyor. Dolar endeksi ise 99,74 seviyesinde işlem görüyor.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyonist baskıları artırabileceği ve Fed'in faiz artırımına gidebileceği yönündeki beklentilerin devam etmesi, uzun vadeli ABD tahvil faizlerini yukarı taşıdı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %4,79'u aşarken, 30 yıllık tahvil faizi %5,27 seviyesine yaklaştı.

ABD'de açıklanan makroekonomik veriler ekonomik aktiviteye ilişkin karışık sinyaller verdi. JOLTS açık iş sayısı temmuz ayında 7 milyon 271 bine yükselmesine rağmen piyasa beklentisinin altında kaldı. ISM imalat PMI ise ağustos ayında 54,6'ya gerileyerek sektörün büyümeyi sürdürdüğünü ancak büyüme hızının yavaşladığını gösterdi.

BIST 100 endeksi güne yalnızca 9 puanlık sınırlı bir kayıpla başladı. Gün içerisinde dalgalı bir görünüm sergileyen endekste, kapanışa doğru satış baskısı belirginleşti. Endeks günü %0,73 düşüşle 14.229 puandan tamamladı. İşlem hacminin önceki günkü 253 milyar TL seviyesinden 195 milyar TL'ye gerilemesi, yatırımcıların risk iştahındaki zayıflamaya işaret etti. KTLEV, ODINE ve ASTOR endeksteki düşüşü en fazla derinleştiren hisseler oldu. Buna karşılık bankacılık endeksinin %0,52 değer kazanması, BIST 100'deki kayıpların daha da büyümesini sınırladı. Holding endeksi ise %0,33 geriledi. Sektörel görünümde ayrışma oldukça belirginleşirken, finansal kiralama ve faktoring endeksi %4,92 yükselişle günün en güçlü sektör grubu oldu, madencilik endeksi ise %5,72 düşüşle satışların en yoğunlaştığı sektör olarak öne çıktı.

Yurt içinde açıklanan ağustos ayı İSO imalat PMI verisi 48,1 ile son üç ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bununla birlikte endeksin 50 eşik değerinin altında kalması, imalat sektöründeki daralmanın 29'uncu aya taşındığını gösterdi. İstanbul Ticaret Odası verilerine göre İstanbul'da tüketici fiyatları ağustos ayında aylık %1,66 artarken, yıllık enflasyon %34,96 olarak gerçekleşti.

Yeni günde yurt içi veri gündemi sakin seyrederken, yurt dışında ABD'de haftalık mortgage başvuruları, ADP özel sektör istihdamı, fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri ile Fed'in Bej Kitap raporu takip edilecek.

Yurt içinde yarın açıklanacak TÜFE verisi gündemin odağında yer alıyor. Piyasa beklentisi, tüketici fiyatlarının aylık %1,92 artması ve yıllık enflasyonun %31,60 seviyesine gerilemesi yönünde bulunuyor. Söz konusu veri, 10 Eylül'de açıklanacak PPK faiz kararı öncesinde TCMB'nin politika alanına ilişkin beklentilerin şekillenmesi açısından önem taşıyor.

Tahvil piyasasında yatay bir görünüm izlenirken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi %39,93, 10 yıllık gösterge tahvil faizi ise %34,40 seviyesinde işlem görüyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 217 baz puanda seyrederken, sınırlı yükseliş eğilimini sürdüren USD/TL kuru 48,28 seviyelerinde bulunuyor.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **12,491 milyon TL ile ASELS, 12,308 milyon TL ile AKBNK, 12,200 milyon TL ile TUPRS, 11,411 milyon TL ile ASTOR, 10,782 milyon TL ile THYAO** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **12,542 milyon TL ile ASELS, 9,557 milyon TL ile AKBNK, 7,915 milyon TL ile TUPRS, 8,689 milyon TL ile ASTOR, 15,764 milyon TL ile THYAO** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASELS için -0.4%, AKBNK için 28.8%, TUPRS için 54.1%, ASTOR için 31.3%, THYAO için -31.6%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **DSTKF 303.2%, TCELL, 103.5%, KCHOL 95.4%, TAVHL 81.5%, TUPRS 54.1%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **SISE -31%, THYAO -31.6%, FROTO -33.1%, TRALT -35.8%, SASA -38.7%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-31.3% ile KCHOL, -32.9% ile TAVHL, -41.6% ile TCELL, -42.2% ile TTKOM, -47.4% ile TUPRS** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-77.1% ile MGROS, -78.3% ile AEFES, -79.8% ile PGSUS, -82.5% ile SISE, -86.2% ile SASA** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **121.3% ile FROTO, 131.6% ile TRALT, 149.2% ile BIMAS, 153.7% ile SISE, 184.4% ile TOASO** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **31472.5% ile DSTKF, 1135.7% ile TAVHL, 909.1% ile TTKOM, 795.8% ile VAKBN, 743% ile KCHOL** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %1.3	AKBNK %0.1	AKSA %-0.6	AKSEN %-1.1	ALARK %-0.4	ALTNY %-1.9	ANSGR %-1.3	ARCLK %-0.4	ASELS %-0.5	ASTOR %-2.8
BALUS %-3.4	BERA %-0.1	BIMAS %0.7	BRSAN %-2.3	BRYAT %-0.9	BSOKE %2.2	BTCIM %-2.2	CANTE %-5.8	CCOLA %2.1	CIMSA %-2.0
CVKMD %-3.6	CWENE %-7.9	DAPGM %-4.3	DOAS %0.2	DOHOL %-2.2	DSTKF %5.2	ECILC %-3.5	EFOR %0.9	EKGYO %-1.3	ENERY %2.9
ENJSA %0.6	ENKAI %1.7	EREGL %-2.6	ESEN %-2.2	EUPWR %-10.0	EUREN %-1.5	FENER %-1.3	FROTO %0.4	GARAN %1.5	GENIL %1.8
GESAN %-10.0	GLRMK %-2.5	GRSEL %0.0	GRTHO %-6.5	GSRAY %-2.8	GUBRF %-2.2	HALKB %-3.1	HEKTS %-0.7	IEYHO %0.4	ISCTR %0.9
ISMEN %2.2	IZENR %-6.3	KCHOL %-0.1	KLRHO %0.2	KRDMD %-6.3	KTLEV %-10.0	KUYAS %2.4	MAGEN %-5.1	MAVI %0.5	MGROS %-0.8
MIATK %-2.9	MPARK %-1.8	OBAMS %-5.7	ODAS %2.0	ODINE %-10.0	OTKAR %1.0	OYAKC %-3.5	PAHOL %1.5	PASEU %-10.0	PATEK %-5.4
PETKM %1.8	PGSUS %3.3	PSGYO %-1.6	QUAGR %-2.2	RALYH %-4.7	REEDR %-1.7	SAHOL %0.0	SARKY %-2.1	SASA %0.4	SISE %-0.2
SKBNK %1.3	SOKM %2.1	TAVHL %-1.8	TCELL %1.6	THYAO %-0.2	TKFEN %2.4	TOASO %-1.2	TRALT %-6.7	TRENJ %-2.7	TRMET %-6.9
TSKB %0.5	TTKOM %0.9	TUKAS %-0.5	TUPRS %0.6	TURSG %2.2	ULKER %0.4	VAKBN %2.6	VESTL %-1.6	YKBNK %0.8	ZOREN %-0.4

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %1.3	AKBNK %0.1	ASELS %-0.5	ASTOR %-2.8	BIMAS %0.7	DSTKF %5.2	EKGYO %-1.3	ENKAI %1.7	EREGL %-2.6	FROTO %0.4
GARAN %1.5	GUBRF %-2.2	ISCTR %0.9	KCHOL %-0.1	KRDMD %-6.3	MGROS %-0.8	PETKM %1.8	PGSUS %3.3	SAHOL %0.0	SASA %0.4
SISE %-0.2	TAVHL %-1.8	TCELL %1.6	THYAO %-0.2	TOASO %-1.2	TRALT %-6.7	TTKOM %0.9	TUPRS %0.6	VAKBN %2.6	YKBNK %0.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-0.7	XU030 %0.1	XU050 %-0.4	XBANK %0.5	XUTUM %-0.9	XUMAL %-0.5	XBANA %-2.2	XBLSM %-5.5	XELKT %-1.0	XFINK %4.9
XGIDA %-0.8	XGMYO %-3.3	XHARZ %0.5	XHOLD %-0.3	XILTM %1.4	XINSA %-0.8	XKAGT %-3.0	XKMYA %0.1	XKOBI %-1.8	XKURY %-0.6
XMADN %-5.7	XMANA %-2.5	XMESY %-2.1	XSGRT %0.6	XSPOR %-1.6	XTAST %-1.7	XTCRT %0.6	XTEKS %-0.5	XTMTU %-0.4	XTRZM %-1.4
XTUMY %-1.3	XUHIZ %-0.3	XULAS %-0.7	XUSIN %-1.4	XUSRD %0.1	XUTEK %-2.1	XYORT %-1.1	XYUZO %-3.1	XAKUR %0.9	XUGRA %-0.6

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AEFES %1.3	AGESA %1.2	AGHOL %1.2	AKBNK %0.1	AKCNS %-0.5	AKGRT %-0.8	AKSA %-0.6	AKSEN %-1.1	ALARK %-0.4	ALBRK %0.0
ALFAS %-1.8	ALKIM %-0.2	ANHYT %0.6	ANSGR %-1.3	ARCLK %-0.4	ARMGD %-0.1	ASELS %-0.5	AYGAZ %-1.0	AZTEK %-1.6	BIGCH %-4.0
BIMAS %0.7	BIOEN %1.5	BIZIM %0.7	BRISA %-0.5	CCOLA %2.1	CIMSA %-2.0	DOAS %0.2	DOHOL %-2.2	EBEBK %-2.6	EKGYO %-1.3
ENJSA %0.6	ENKAI %1.7	EREGL %-2.6	FROTO %0.4	GARAN %1.5	GLCVY %0.8	GWIND %-0.6	HALKB %-3.1	HEKTS %-0.7	HTTBT %-1.4
INDES %-2.8	ISCTR %0.9	ISMEN %2.2	KAREL %-0.4	KCHOL %-0.1	KLKIM %-2.5	KORDS %-0.4	KRDMD %-6.3	LKMNH %-0.1	LOGO %1.2
MAVI %0.5	MEDTR %-0.1	MGROS %-0.8	MPARK %-1.8	OFSYM %2.9	OTKAR %1.0	PETKM %1.8	PGSUS %3.3	RGYAS %-5.6	SAHOL %0.0
SELEC %1.3	SISE %-0.2	SOKM %2.1	TABGD %-1.3	TAVHL %-1.8	TCELL %1.6	THYAO %-0.2	TOASO %-1.2	TRGYO %-2.2	TSKB %0.5
TTKOM %0.9	TTRAK %-0.1	TUPRS %0.6	TURSG %2.2	ULKER %0.4	VAKBN %2.6	VESBE %-1.3	VESTL %-1.6	YATAS %-0.7	YKBNK %0.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Hisse senetleri

ARMGD: Armada-4 yatırımı hk. / olumlu

Şirket'in uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejileri kapsamında Mersin'de gerçekleştirilmesi planlanan Katma Değerli Ürün İşleme Tesisi ("Armada-4") yatırımına ilişkin olarak, Mersin 3. Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 24.001 m² büyüklüğündeki taşınmaza yönelik olarak Mersin Organize Sanayi Bölgesi ile ön tahsis sözleşmesi imzalanmıştır.

İlgili haberi Şirket'in faaliyetlerini geliştirmesi ve pazardaki payını artırması bakımından önemli bir adım olarak ele alıyoruz ve dolayısıyla olumlu olarak değerlendiriyoruz. Diğer taraftan, hissenin sene başından bu yana güçlü performans sergilediğini hatırlatmak isteriz.

TUPRS: Ürün karlılıklarında güçlenme devam ediyor / olumlu

Tüpraş, Ağustos ayına ilişkin ürün karlılığı bilgilerini içeren Eylül ayı yatırımcı sunumunu paylaştı.

- Buna göre, Brent petrol fiyatı Temmuz ayında ortalama 83,4 USD /varil iken Ağustos ayında 90,7 USD/varil olarak gerçekleşti.
- **Dizel ürün karlılığı** aylık bazda 9,7 dolar/varil artışla 84,7 dolar/varil seviyesine yükseldi (Ağustos 2025: 22,0 dolar/varil). Güçlü şekilde yükselen karlılık son 5 yılın en yüksek Ağustos ayı seviyesine ulaştı. **Jet yakıt marjı** aylık 3,7 dolar/varil artarak 67,8 dolar/varil seviyesine yükseldi (Ağustos 2025: 18,3 dolar/varil). Karlılık son 5 yılın en yüksek Ağustos ayı seviyesinde bulunuyor. **Benzin ürün karlılığı** aylık bazda 2,8 dolar/varil artarak 46,6 dolar/varil seviyesinde gerçekleşti (Ağustos 2025: 18,4 dolar/varil). Ardı ardına dört aydır yükselen karlılık son 5 yılın en yüksek Ağustos ayı seviyesine ulaştı.
- **Şirket'in 2026 yılı için net rafineri marjı beklentisi 13-15 USD/varil seviyesinde bulunurken, 2025 yılı tamamında 7,0 USD/varil seviyesinde tamamlanmıştı.**
- **Ağustos ayı rakamlarında, petrol fiyat farklarındaki genişlemeye ek olarak ürün karlılıklarında güçlü yükselişler olduğunu görüyoruz. Bu çerçevede, Ağustos ayı verilerini Tüpraş açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, 3Ç25'te sırasıyla ortalama 18,8 USD, 25,0 USD ve 20,0 USD, 2Ç26'da da sırasıyla ortalama 24,3 USD, 49,3 USD ve 52,1 USD seviyesinde bulunan benzin, dizel ve jet yakıt karlılıklarının Ağustos ayı itibarıyla 3Ç26 dönemi ortalamasının 45,2 USD, 79,9 USD ve 66,0 USD ile hem çeyrekssel hem de yıllık bazda çok yukarıda olduğunu vurgulamak isteriz.**
- **Tüpraş için 12-aylık hedef fiyatımız 423,00 TL, önerimiz AL yönünde.** Hisse, yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %78 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 10,6x F/K ve 5,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Sunumdan önemli notlara linkteki raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

Rapor için link | [Tüpraş – Ürün Karlılıkları Ağustos 2026](#)

KCHOL & SAHOL: Net Aktif Değer (NAD) Tablosu

Raporda Koç Holding ve Sabancı Holding'in son paylaşılan verilere dayalı hazırlanan Net Aktif Değer (NAD) tabloları yer almaktadır.

Söz konusu rapora linkten ulaşabilirsiniz.

Rapor için link | [Koç Holding & Sabancı Holding – Net Aktif Değer \(NAD\) Tablosu Eylül 2026](#)

EBEBK: Aylık mağaza sayısı bildirimi – Ağustos 2026 / sınırlı olumlu

Şirket, Ağustos 2026 döneminde Zonguldak'ta açtığı 1 yeni mağaza ve Mersin'de kapattığı 1 mağazayla birlikte Türkiye'deki mağaza sayısını 316'da sabit tutmuştur.

Mağaza açılış ivmesinin yıllık bazda görece korunmasını gelecek dönem finansallarına katkısı açısından önemli buluyor, ilgili gelişmenin EBEBK payları açısından etkisini ise sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz.

GARAN: BBVA'da Garanti kredileri için 'risk transferi' hazırlığı

Bloomberg'in haberine göre, BBVA SA, Türkiye'deki iştiraki Garanti BBVA'nın KOBİ kredilerinden oluşan portföyüyle ilgili olarak risk transferi hazırlığı yapıyor.

Bloomberg'in haberine göre yaklaşık 100 milyar lira (2,1 milyar dolar) değerindeki KOBİ kredi portföyünü kapsayan bu işlem, yükselen piyasalarda koruma amaçlı türev ve risk koruma araçlarının kullanımı açısından çok sık görülmeyen bir örnek teşkil ediyor.

Bloomberg'e konuşan konuya yakın kaynakların aktardığı bilgilere göre, Dünya Bankası Grubu'nun özel sektör kanadı olan Uluslararası Finans Kurumu'nun (IFC) söz konusu işlemde 'çapa yatırımcı' olarak yer alması bekleniyor. Avrupa ve Kuzey Amerika'da yaygın olarak kullanılan risk transferi işlemleri; bankaların kredi portföylerindeki temerrüt riskini yüksek getiri vaadiyle yatırımcılara devretmesine imkân tanıyor. Risk ağırlıklı varlıkları azaltan bu yapı, bankaların sermaye yeterlilik oranlarını güçlendirirken yeni kredi açma kapasitelerini de artırıyor. Son dönemde yatırımcıların risk transferleri enstrümanlarına gösterdiği güçlü talepten yararlanan BBVA, daha önce de Meksika'daki KOBİ kredilerine yönelik benzer bir riski IFC koruması altında devretmişti.

Haber için link | [BloombergHT](#)

KCHOL & TUPRS: Hisse satışı hakkında

Koç Holding'in Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. ("Tüpraş") sermayesinde sahip olduğu 11.000.000 TL nominal değerli A grubu paylar (çıkarılmış sermayeye oranı yaklaşık %0,57) ile Holding'in dolaylı ana ortağı Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin Tüpraş sermayesinde sahip olduğu 5.019.979 TL nominal değerli A grubu payların (çıkarılmış sermayeye oranı yaklaşık %0,26) 1 TL nominal değerli pay için 384,50 TL fiyat üzerinden Merrill Lynch International'a satışına ("İşlem") karar verilmiştir.

İşlem'in toptan alım satım işlemi olarak gerçekleştirilmesi amacıyla, Bank of America Yatırım Bank A.Ş. 02.09.2026 tarihinde BIST'e başvuruda bulunacaktır. BIST'in onay tarihine bağlı olarak, toptan satış işleminin 03.09.2026 tarihinde gerçekleştirilmesi ve 07.09.2026 tarihinde de takasının tamamlanması beklenmektedir. İşlem'e konu paylar halihazırda BIST'te işlem görmeyen nitelikte olup, İşlem günü itibarıyla BIST'te işlem gören niteliğe dönüşümünün tamamlanması beklenmektedir.

İşlem'in kapanışını takiben, Holding'in Tüpraş'taki doğrudan pay sahipliği oranı yaklaşık %3,7; Koç Holding A.Ş. ve bağlı ortaklığı Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Tüpraş'taki toplam pay oranı ise yaklaşık %50,1 olacaktır. Tüpraş'ın halka açıklık oranı ise %49,7'ye yükselecektir.

Son kapanışa göre iskonto %4,5 ile son dönemde gerçekleşen satışlara kıyasla kısmen daha iyi seviyede gerçekleşti. İlgili gelişmenin kısa vadede baskı yaratabileceğini, ancak orta-uzun vadede Tüpraş açısından temel dinamikleri değiştiren bir durum olmadığı düşüncesindeyiz.

KAP haberleri

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

MACKO – 01.09.2026

Şirketimiz ile E Elektronik Bahis Oyunları A.Ş. (Oley.com) arasında 20.11.2025 tarihinde imzalanan Reklam Satış Sözleşmesi'nin 06.03.2026 tarihinde askıya alındığı duyurulmuştur. İlgili sözleşmenin yenilenmesi ve tekrar anlaşılması konusunda, Oley.com firması ile görüşmelere başlanmıştır. Sözleşme detayları kesinleştiğinde tekrar bilgilendirme yapılacaktır.

EKGYO – 01.09.2026

Şirketimiz ile Toplu Konut İdaresi Başkanlığı (TOKİ) arasında imzalanan İşbirliği Protokolü kapsamında İstanbul İli, Küçükçekmece İlçesi, Halkalı Mahallesi'nde bulunan taşınmaz üzerinde geliştirilecek "İstanbul Küçükçekmece Halkalı Batı 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i" ihalesinin 2. Oturumu 31.08.2026 tarihinde saat 14:30'da gerçekleştirilmiştir. İhale komisyonu huzurunda yapılan oturumda, istekliler tarafından verilen teklifler değerlendirilmiş olup, gelen en yüksek teklif aşağıda yer almaktadır:

Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 9.191.000.000 TL

Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %35

Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 3.216.850.000 TL

OZATD – 01.09.2026

Şirketimiz ile ASFAT A.Ş. arasında 21.04.2025 tarihinde 1 adet yüzer havuzun tamir-bakım ve onarımı kapsamında toplam 13.550.000,00 EUR tutarında sözleşme imzalanmıştır. Yapılan sözleşme kapsamında yüzer havuzun tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanmıştır. İlave talepler ve yapılan işler doğrultusunda nihai tutar 15.987.962,66 EUR (yaklaşık 874.352.899,54 Türk Lirası, 03.08.2026 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleştirilmiştir.

EMPAE – 01.09.2026

Amerika Birleşik Devletleri'nin New York eyaletinde, sermayesinin tamamı Şirketimize ait olan Empa Electronics USA Inc. ünvanlı bağlı ortaklığımız kurulmuştur. Söz konusu şirketin kuruluş sermayesinin tamamı Şirketimiz tarafından karşılanacaktır.

SASA – 01.09.2026

Şirketimizin 2026 yılı Ağustos ayında satış tutarı 155 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir. Bu satışlar içerisinde ihracatın payı 52,9 milyon ABD dolarıdır. 2025 yılının aynı ayında ise satışlar 119 milyon ABD doları olarak gerçekleşmişti. Buna göre, 2026 Ağustos ayında 2025 yılının aynı dönemine göre ciroda %30,2 artış kaydedilmiştir.

TUPRS – 01.09.2026

Şirketimizin %99,2 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığımız Entek Elektrik Üretim A.Ş.'nin, yatırımlarının finansmanı, işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla çıkarılmış sermayesinin 2.065.000.000 TL'den tamamı nakden karşılanmak üzere 2.500.000.000 TL artırılarak 4.565.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirketimizin Entek Elektrik Üretim A.Ş.'de sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmasına ve azınlık pay sahiplerince kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen tutarın da Şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verilmiş olup, sermayeartırımına ilişkin toplam 2.480.873.555,15 TL tutarındaki ödeme bugün nakden gerçekleştirilmiştir.

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
TBORG	Kar payı	02.09.2026	165.00	9.52	8.09	155.48	5.77%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel, KAP

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

Pay geri alımları								
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
01.09.2026	LOGO	Logo Yazılım	XUTUM:IS	Teknoloji	13,967	132.40-132.50	1,421,054	2.76%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Baz alınan hisseler Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü araştırma kapsamıdır.

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			350,000,000	233.33						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			571,709,991	53.02						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			2,160,000,000	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			280,000,000	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

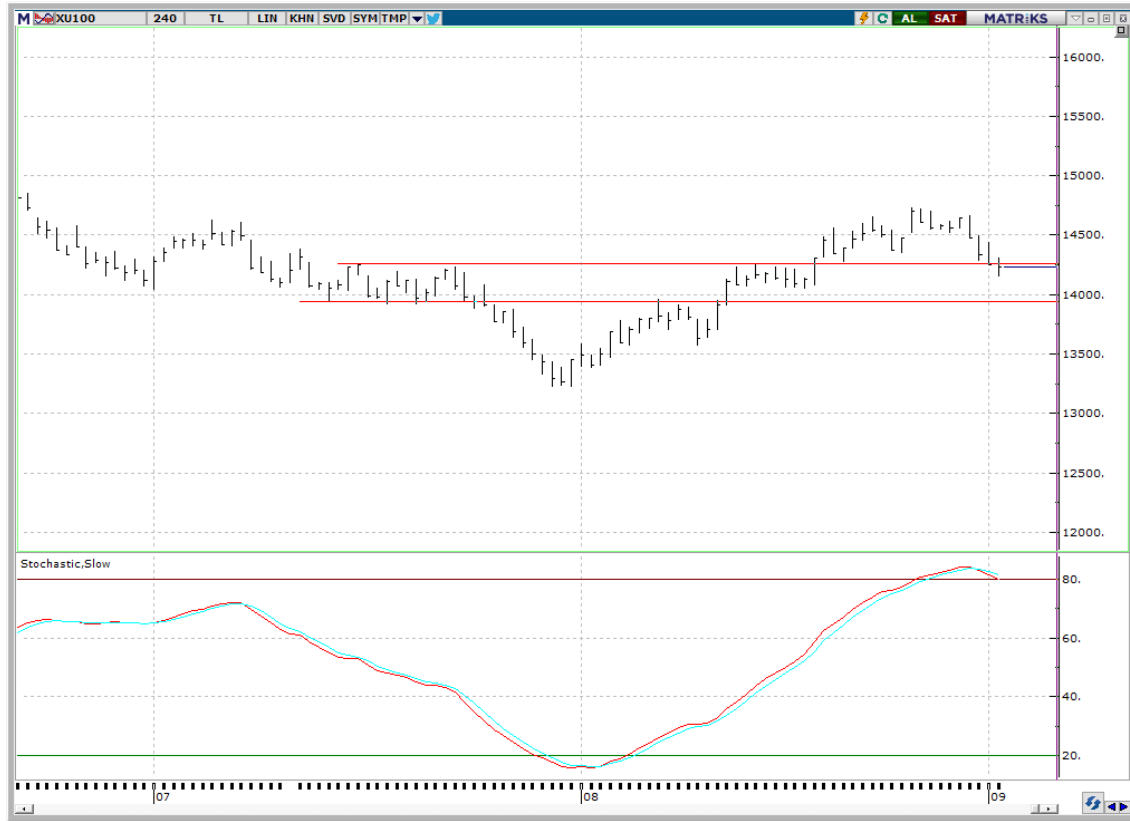
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -0.73% değişimle 14229.01 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Güne pozitif başlangıç yapan endeks kazançlarını koruyamadı ve negatif kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli pozisyonlarda 14250 kritik direnç / seviye olarak takip ediyoruz ve bu seviye üstünde kalıcı olması halinde endekste tepki alımlarının kuvvetlenebileceği düşüncesindeyiz. Bu durumda ilk direnç seviyesi 14370 olarak takip ediyoruz. 14250 altında yeni işlem bandı 13950 – 14250 olur görüşündeyiz. Ara destek seviyesi 14080. 5 g Ort. 14478.21 22 g. Ort. 14150.31 seviyesindeler. Destek olarak 14080 ve 14170, direnç olarak 14250 ve 14370 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14150 – 14350 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



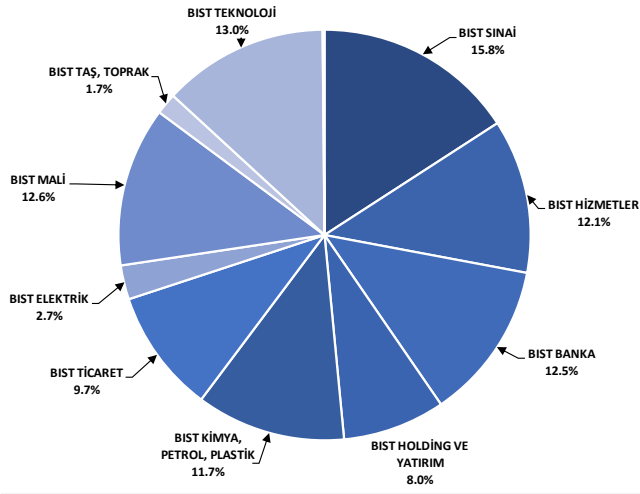
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -0.26% değişimle günü 17156.00 seviyesinde kapattı. Güne pozitif başlangıç yapan vadeli endeks gün boyu süren satış baskısı sonunda negatif kapanış gerçekleştirdi. Vadeli endekste kısa vadeli işlem bandını 16830 – 17680 olarak takip ediyoruz. İlk direnç seviyesi 17330. 5g. Ort. 17360.20 22 g. Ort. 17020.68 seviyesindeler. Destek olarak 16830 ve 17000, direnç olarak ise 17330 ve 17500 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 17000 – 17330 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



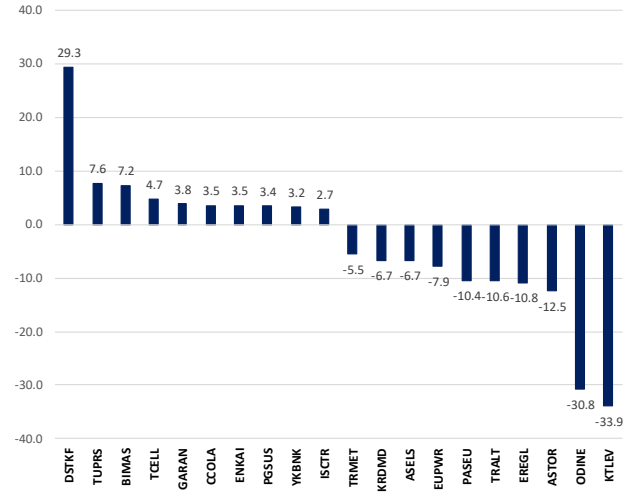
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



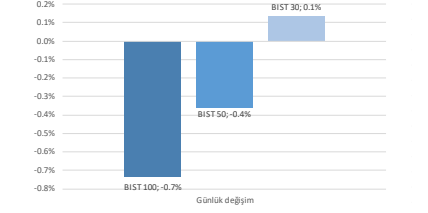
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	01.09.2026	31.08.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	14229	14334	-0.7%	11262	26%
XU30	BIST 30	16489	16468	0.1%	12224	35%
XU50	BIST 50	12825	12871	-0.4%	9770	31%
XBANK	BIST BANKA	16406	16221	0.5%	16540	-1%
XUTUM	BIST TUM	18333	18498	-0.9%	14189	29%
XUMAL	BIST MALI	19398	19492	-0.5%	16355	19%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	16805	16780	0.2%	12511	34%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14243	14348	-0.7%	11264	26%
XBANA	BIST ANA	61389	62754	-2.2%	51074	20%
XLBSM	BIST BİLİŞİM	9127	9654	-5.5%	5048	81%
XELKT	BIST ELEKTRİK	796	804	-1.0%	661	20%
XFIND	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	58688	55936	4.9%	18467	218%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	15649	15777	-0.8%	12458	26%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	6576	6802	-3.3%	5761	14%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	427575	425621	0.5%	158055	171%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	14213	14259	-0.3%	12962	10%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2473	2438	1.4%	2460	1%
XINSA	BIST İNŞAAT	23329	23510	-0.8%	17513	33%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	7860	8101	-3.0%	6994	12%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	20414	20392	0.1%	12791	60%
XXKOB	BIST KOBİ SANAYİ	43389	44193	-1.8%	41041	6%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	13264	13347	-0.6%	10147	31%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	15103	16019	-5.7%	12254	23%
XXMNA	BIST METAL ANA	28029	28741	-2.5%	17775	58%
XXMESV	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	29365	29985	-2.1%	20196	45%
XSADA	BIST ADANA	41193	41353	-0.4%	45008	-8%
XSANK	BIST ANKARA	48975	50080	-2.2%	33284	47%
XSANT	BIST ANTALYA	14396	15087	-4.6%	12929	11%
XSBAL	BIST BAUKESİR	11575	11807	-2.0%	10280	13%
XSBRU	BIST BURSA	20649	20887	-1.1%	18316	13%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	10673	10860	-1.7%	9153	17%
XSGRT	BIST SİGORTA	74040	73624	0.6%	68993	7%
XSIST	BIST İSTANBUL	17905	17996	-0.5%	15126	18%
XSIZM	BIST İZMİR	20128	20548	-2.0%	17435	15%
XSKAY	BIST KAYSERİ	33965	34697	-2.1%	37507	-9%
XSKOC	BIST KOCAELİ	46053	45893	0.3%	27930	65%
XSKON	BIST KONYA	7979	8055	-0.9%	11705	-32%
XSPOR	BIST SPOR	2004	2036	-1.6%	2051	-2%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	48964	49418	-0.9%	45613	7%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13290	13514	-1.7%	12993	2%
XTORT	BIST TİCARET	35882	35659	0.6%	26072	38%
XTKSK	BIST TEKSTİL, DERİ	4082	4104	-0.5%	4818	-15%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	18544	18472	0.4%	14345	29%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	16458	16528	-0.4%	12461	32%
XTRZM	BIST TURİZM	1740	1764	-1.4%	1641	6%
XTUMY	BIST TUM-100	76046	77040	-1.3%	55617	37%
XUHZ	BIST HİZMETLER	12695	12728	-0.3%	10560	20%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	38620	38877	-0.7%	34500	12%
XUSIN	BIST SİNAİ	19730	20015	-1.4%	14013	41%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	18290	18273	0.1%	15017	22%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	48539	49568	-2.1%	28711	69%
XYLDZ	BIST YILDIZ	16497	16630	-0.8%	12713	30%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	4902	4956	-1.1%	4586	7%
XYUZO	BIST 100-30	21807	22508	-3.1%	20567	6%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	20601	20732	-0.6%	13694	50%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	109611	108643	0.9%	103445	6%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14619	14529	0.6%	14849	-2%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	47097	48691	-3.3%	26097	80%

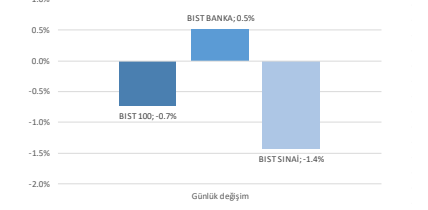
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar

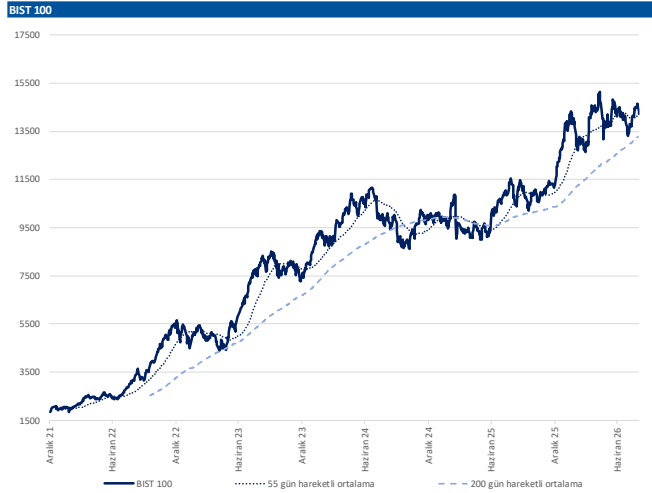


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

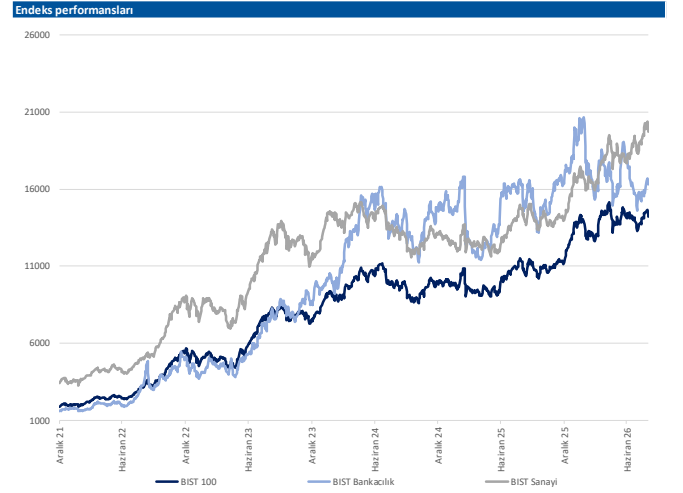
Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



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	
PETKM	20.42	20.06	1.79%	1,966.09	54.57	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0	
ENERY	10.17	9.88	2.94%	637.35	70.12	0.18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0	
ISCTR	12.75	12.64	0.87%	9,336.62	50.90	-0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
İSMEN	33.94	33.22	2.17%	312.93	51.77	-0.45	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	87.5	
KURAS	67.10	65.50	2.44%	2,690.56	53.13	-0.99	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5	
PİGÜLS	151.90	147.00	3.33%	2,593.09	46.48	-2.62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	87.5	
CCOLA	76.75	75.20	2.06%	441.42	38.13	-2.49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	75.0	
KCHOL	214.70	214.90	-0.09%	10,734.85	59.28	4.49	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	75.0	
AKBNK	71.95	71.85	0.14%	12,308.41	58.13	1.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
GARAN	132.90	130.90	1.53%	4,226.97	55.99	0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
İEYHO	208.50	207.60	0.43%	269.60	91.83	9.84	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	91.0	66.0	
YKBNK	36.82	36.52	0.82%	9,155.50	59.32	0.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	66.0	
DSYKF	2,190.00	2,081.00	5.24%	8,817.12	51.93	-23.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	62.5	
ENKAI	88.90	87.40	1.72%	1,235.29	56.27	-0.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	62.5	
KLHRO	66.00	65.85	0.23%	83.60	37.41	-4.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	62.5	
ODAS	7.47	7.32	2.05%	170.24	48.74	-0.19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	62.5	
SASA	2.36	2.35	0.43%	5,113.60	46.57	-0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	62.5	
EFOR	18.18	18.02	0.89%	1,840.73	46.75	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
PAHOL	1.34	1.32	1.52%	406.36	48.73	-0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	53.5	
TUPRS	402.75	400.25	0.62%	12,199.70	71.72	25.13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	53.5	
CANTE	1.30	1.38	-5.80%	810.20	56.77	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	50.0	
ALARK	107.90	108.30	-0.37%	556.33	54.16	1.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
CVMRD	16.16	16.76	-3.58%	653.42	52.67	0.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	41.0	
DHOL	21.64	22.12	-2.17%	145.39	52.23	0.24	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
EKGYO	19.75	20.00	-1.25%	2,616.99	53.11	0.29	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
ESEN	3.55	3.63	-2.20%	107.93	50.26	0.03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
HALKB	40.88	42.18	-3.08%	3,615.32	58.45	0.89	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	41.0	
OBAMS	5.50	5.83	-5.66%	303.12	53.70	0.06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	41.0	
SAHOL	93.20	93.20	0.00%	3,249.63	60.50	1.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
TTKOM	51.55	51.10	0.88%	2,138.86	38.27	-0.92	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	41.0	
VAKBN	32.56	31.74	2.58%	1,864.19	57.40	0.39	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	41.0	
BERA	13.58	13.60	-0.15%	97.14	49.33	-0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	37.5	
SKBNK	6.32	6.24	1.28%	697.43	32.57	-1.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	37.5	
VESTI	22.60	22.96	-1.57%	395.30	48.23	-0.34	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
ZOREN	2.31	2.32	-0.43%	74.57	41.34	-0.05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	37.5	
BSOKE	26.88	26.30	2.21%	772.38	24.01	-1.80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	33.0	
ALTNY	17.40	17.74	-1.92%	279.95	51.65	0.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
ASELS	384.50	386.25	-0.45%	12,490.95	50.48	7.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
ASTOR	316.75	325.75	-2.76%	11,411.15	46.79	6.93	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
BIMAS	408.25	405.50	0.68%	4,371.94	56.08	7.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
BISAN	707.00	724.00	-2.35%	1,058.31	61.33	37.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
ECLC	75.05	77.75	-3.47%	430.71	50.19	1.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	78.5	28.5	
ENUSA	110.80	110.10	0.64%	466.74	51.06	1.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
ERELG	37.78	38.78	-2.58%	4,670.64	41.45	-0.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	37.5	28.5	
EUPWR	92.35	102.60	-9.99%	484.41	47.22	2.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
EUREN	3.85	3.91	-1.53%	135.00	43.88	-0.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
FENER	3.09	3.13	-1.28%	292.48	46.61	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
GENIL	11.62	11.42	1.75%	338.53	60.20	0.56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
GESAN	82.90	92.10	-9.99%	1,199.15	46.90	2.61	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
GLRMK	165.40	169.60	-2.48%	530.11	43.60	2.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
GSRAY	1.06	1.09	-2.75%	163.01	49.40	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
GUBRF	471.00	481.75	-2.23%	1,654.12	54.49	12.96	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
KROMD	44.40	47.38	-6.29%	3,101.72	52.82	1.25	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	28.5	
KTELEV	56.55	62.80	-9.95%	5,352.21	50.27	3.53	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
MAGEN	32.98	34.76	-5.12%	648.88	40.97	-0.82	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
MPARK	413.50	421.00	-1.78%	414.16	39.27	1.84	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
OTKAR	321.00	317.75	1.02%	76.71	50.01	1.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
OYAKC	21.70	22.48	-3.47%	368.40	49.37	0.43	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
PASEU	217.10	241.20	-9.99%	2,561.61	58.82	26.72	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
PATEK	19.60	20.72	-5.41%	428.53	44.20	0.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
RALYH	258.50	271.25	-4.70%	461.18	52.89	7.26	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	28.5	
SISE	39.56	39.62	-0.15%	1,980.05	40.36	-0.74	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
SOKM	96.55	95.40	2.08%	174.56	57.15	1.50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
THYAO	301.50	302.25	-0.25%	10,781.51	42.24	-3.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
TKFEN	214.30	209.30	2.39%	995.11	57.46	11.58	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
TOASO	268.00	271.25	-1.20%	967.06	42.55	-2.63	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
TRALT	49.36	52.90	-6.69%	3,856.13	46.49	1.04	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
TRENI	104.00	106.90	-2.71%	123.79	54.26	3.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	41.0	28.5	
TRMET	134.70	144.70	-6.91%	818.35	50.46	4.11	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	50.0	28.5	
TSKB	10.99	10.93	0.55%	170.90	46.27	-0.07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
TUKAS	2.01	2.02	-0.50%	117.10	45.23	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
TURSG	6.10	5.97	2.18%	259.51	48.46	-0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	28.5	
AEFES	18.08	17.84	1.35%	737.68	31.73	-0.68	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	8.0	16.0	
AKSA	10.70	10.77	-0.65%	134.55	33.69	-0.32	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
AKSEN	78.55	79.40	-1.07%	658.63	36.48	-3.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	16.0	
ANSGR	26.86	27.20	-1.25%	60.73	38.47	-0.16	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	16.0	16.0	
BALSU	9.60	9.94	-3.42%	342.82	30.25	-1.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	28.5	16.0	
BRVAT	1,664.00	1,679.00	-0.89%	60.10	40.50	-27.21	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

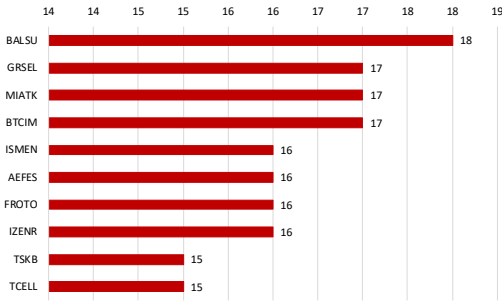
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AFES	18.08	17.84	1.3%	22.24	17.84	23%	1%	x
AKBNK	71.95	71.85	0.1%	82.00	61.60	14%	14%	x
AKSA	10.70	10.77	-0.6%	13.00	10.20	21%	5%	x
AKSEN	78.55	79.40	-1.1%	116.00	73.50	48%	6%	x
ALARK	107.90	108.30	-0.4%	113.10	89.32	5%	17%	x
ALTNY	17.40	17.74	-1.9%	19.48	15.22	12%	13%	x
ANSGR	26.86	27.20	-1.3%	31.00	26.80	15%	0%	x
ARCLK	90.25	90.65	-0.4%	117.20	90.25	30%	-	x
ASELS	384.50	386.25	-0.5%	434.00	336.25	13%	13%	x
ASTOR	316.75	325.75	-2.8%	363.50	205.70	15%	35%	x
BALSU	9.60	9.94	-3.4%	20.52	9.60	114%	-	x
BERA	13.58	13.60	-0.1%	18.38	12.62	35%	7%	x
BIMAS	408.25	405.50	0.7%	418.25	357.00	2%	13%	x
BRSAN	707.00	724.00	-2.3%	753.00	438.00	7%	38%	x
BRYAT	1664.00	1679.00	-0.9%	2213.00	1661.00	33%	0%	x
BSOKE	26.88	26.30	2.2%	39.50	26.30	47%	2%	x
BTCLM	4.00	4.09	-2.2%	6.56	4.00	64%	-	x
CANTE	1.30	1.38	-5.8%	1.91	1.18	47%	9%	x
CCOLA	76.75	75.20	2.1%	92.35	73.43	20%	4%	x
CIMSA	43.80	44.68	-2.0%	59.00	43.80	35%	-	x
CVKMD	16.16	16.76	-3.6%	18.27	12.38	13%	23%	x
CWENE	34.52	37.50	-7.9%	46.80	33.44	36%	3%	x
DAPGM	7.76	8.11	-4.3%	11.80	7.76	52%	-	x
DOAS	164.20	163.80	0.2%	189.55	162.70	15%	1%	x
DOHOL	21.64	22.12	-2.2%	24.64	20.32	14%	6%	x
DSTKF	2190.00	2081.00	5.2%	3920.00	1613.00	79%	26%	x
ECILC	75.05	77.75	-3.5%	91.05	66.35	21%	12%	x
EFOR	18.18	18.02	0.9%	21.42	8.95	18%	51%	x
EKGYO	19.75	20.00	-1.3%	22.00	17.73	11%	10%	x
ENERY	10.17	9.88	2.9%	11.28	8.21	11%	19%	x
ENJSA	110.80	110.10	0.6%	124.00	99.50	12%	10%	x
ENKAI	88.90	87.40	1.7%	111.40	80.15	25%	10%	x
EREGL	37.78	38.78	-2.6%	44.20	32.16	17%	15%	x
ESEN	3.55	3.63	-2.2%	4.74	3.30	34%	7%	x
EUPWR	92.35	102.60	-10.0%	105.60	40.56	14%	56%	x
EUREN	3.85	3.91	-1.5%	5.97	3.75	55%	3%	x
FENER	3.09	3.13	-1.3%	4.32	2.76	40%	11%	x
FROTO	77.25	76.95	0.4%	107.50	76.10	39%	1%	x
GARAN	132.90	130.90	1.5%	144.00	120.00	8%	10%	x
GENIL	11.62	11.42	1.8%	12.19	7.81	5%	33%	x
GESAN	82.90	92.10	-10.0%	93.60	46.16	13%	44%	x
GLRMK	165.40	169.60	-2.5%	243.40	147.90	47%	11%	x
GRSEL	300.00	300.00	0.0%	363.00	288.75	21%	4%	x
GRTHO	205.70	220.10	-6.5%	256.94	203.06	25%	1%	x
GSRAY	1.06	1.09	-2.8%	1.22	0.97	15%	8%	x
GURBF	471.00	481.75	-2.2%	617.50	398.50	31%	15%	x
HALKB	40.88	42.18	-3.1%	49.10	32.44	20%	21%	x
HEKTS	2.71	2.73	-0.7%	4.83	2.71	78%	-	x
IEYHO	208.50	207.60	0.4%	208.50	98.05	-	53%	✓
ISCTR	12.75	12.64	0.9%	15.47	12.02	21%	6%	x
ISMEN	33.94	33.22	2.2%	45.04	32.08	33%	5%	x
IZENR	7.12	7.60	-6.3%	12.53	7.12	76%	-	x
KCHOL	214.70	214.90	-0.1%	222.40	183.30	4%	15%	x
KLRHO	66.00	65.85	0.2%	134.60	65.00	104%	2%	x
KRDMD	44.40	47.38	-6.3%	47.38	36.10	7%	19%	x
KTLEV	56.55	62.80	-10.0%	69.00	27.40	22%	52%	x
KUYAS	67.10	65.50	2.4%	94.20	60.50	40%	10%	x
MAGEN	32.98	34.76	-5.1%	68.25	30.68	107%	7%	x
MAVI	37.08	36.88	0.5%	45.66	36.88	23%	1%	x
MGROS	529.00	533.50	-0.8%	724.00	529.00	37%	-	x
MIATK	27.44	28.26	-2.9%	56.30	27.44	105%	-	x
MPARK	413.50	421.00	-1.8%	495.00	397.50	20%	4%	x
OBAMS	5.50	5.83	-5.7%	8.74	4.74	59%	14%	x
ODAS	7.47	7.32	2.0%	9.53	6.70	28%	10%	x
ODINE	1812.00	2013.00	-10.0%	3310.00	920.00	83%	49%	x
OTKAR	321.00	317.75	1.0%	399.50	273.00	24%	15%	x
OYAKC	21.70	22.48	-3.5%	25.14	19.86	16%	8%	x
PAHOL	1.34	1.32	1.5%	1.79	1.28	34%	4%	x
PASEU	217.10	241.20	-10.0%	268.00	85.70	23%	61%	x
PATEK	19.60	20.72	-5.4%	26.88	18.70	37%	5%	x
PETKM	20.42	20.06	1.8%	27.14	18.45	33%	10%	x
PGSUS	151.90	147.00	3.3%	193.50	147.00	27%	3%	x
PSGYO	3.16	3.21	-1.6%	4.01	2.78	27%	12%	x
QUAGR	3.11	3.18	-2.2%	4.50	3.11	45%	-	x
RALYH	258.50	271.25	-4.7%	387.75	144.00	50%	44%	x
REEDR	5.65	5.75	-1.7%	8.39	5.65	48%	-	x
SAHOL	93.20	93.20	0.0%	102.90	82.30	10%	12%	x
SARKY	24.54	25.06	-2.1%	33.84	23.22	38%	5%	x
SASA	2.36	2.35	0.4%	3.54	2.23	50%	6%	x
SISE	39.56	39.62	-0.2%	51.68	38.12	31%	4%	x
SKBNK	6.32	6.24	1.3%	19.63	5.94	211%	6%	x
SOKM	56.55	55.40	2.1%	59.00	43.82	4%	23%	x
TAVHL	260.25	265.00	-1.8%	310.93	243.18	19%	7%	x
TCELL	96.55	95.05	1.6%	121.90	95.05	26%	2%	x
THYAO	301.50	302.25	-0.2%	348.25	274.00	16%	9%	x
TKFEN	214.30	209.30	2.4%	243.00	118.40	13%	45%	x
TOASO	268.00	271.25	-1.2%	345.00	257.00	29%	4%	x
TRALT	49.36	52.90	-6.7%	56.40	39.54	14%	20%	x
TRENU	104.00	106.90	-2.7%	110.50	80.70	6%	22%	x
TRMET	134.70	144.70	-6.9%	147.00	101.30	9%	25%	x
TSKB	10.99	10.93	0.5%	12.54	10.84	14%	1%	x
TTKOM	51.55	51.10	0.9%	66.85	50.70	30%	2%	x
TUKAS	2.01	2.02	-0.5%	2.80	1.97	39%	2%	x
TUPRS	402.75	400.25	0.6%	406.75	216.80	1%	46%	x
TURSG	6.10	5.97	2.2%	7.26	5.86	19%	4%	x
ULKER	90.30	89.95	0.4%	124.01	86.30	37%	4%	x
VAKBN	32.56	31.74	2.6%	35.16	28.88	8%	11%	x
VESTL	22.60	22.96	-1.6%	29.72	21.64	32%	4%	x
YKBNK	36.82	36.52	0.8%	43.84	31.00	19%	16%	x
ZOREN	2.31	2.32	-0.4%	3.42	2.24	48%	3%	x

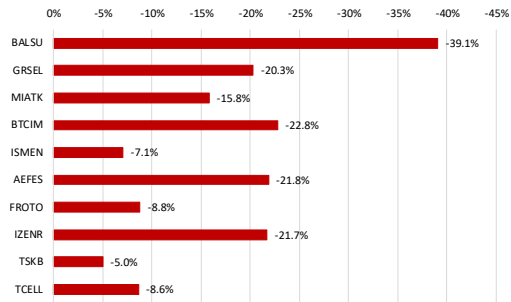
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

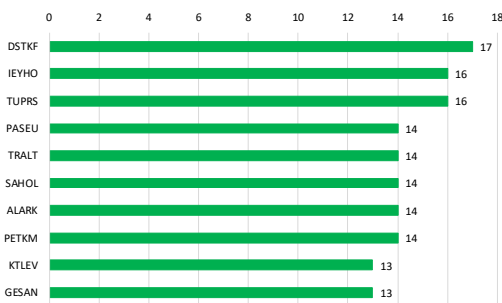
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



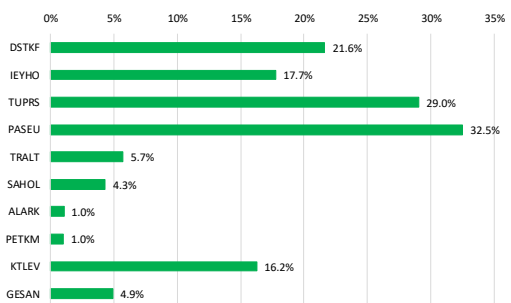
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

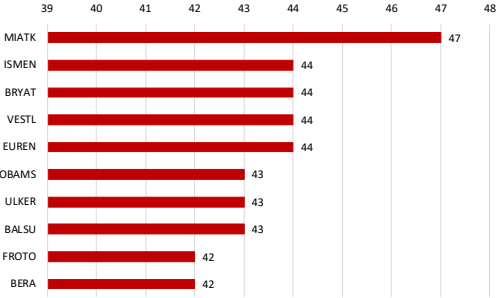


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

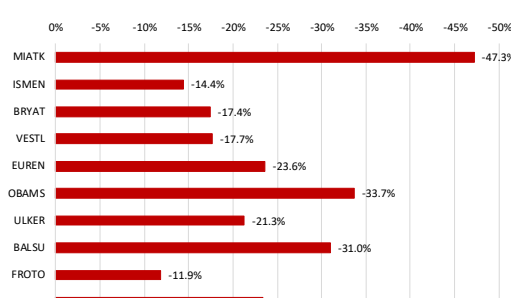


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

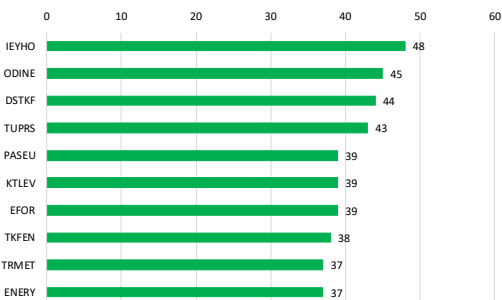
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



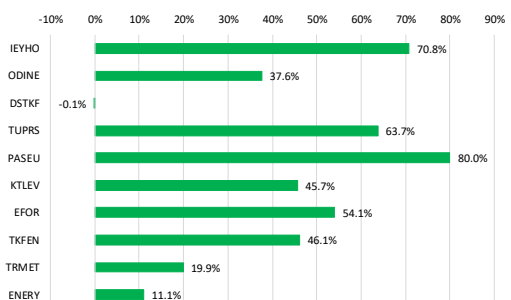
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	425.50	63%	997%	-12%	-4%	2%	-11%	4%
HTTBT	58.60	66%	268%	-16%	-3%	-14%	-15%	-34%
BIMAS	497.95	22%	587%	53%	5%	11%	26%	58%
CCOLA	108.57	41%	382%	33%	-16%	-6%	19%	57%
YKBK	54.30	47%	147%	2%	12%	10%	-1%	10%
TABGD	375.00	61%	18%	13%	-4%	-14%	-3%	11%
GARAN	205.73	55%	14%	-4%	8%	8%	0%	-5%
AGESA	366.00	38%	30%	23%	9%	15%	26%	64%
MPARK	640.00	55%	7%	9%	2%	-10%	-4%	14%
THYAO	461.00	53%	-11%	12%	-4%	3%	5%	-10%

MP ortalama potansiyel	50%
MP son güncellemeden Δ	1%
BIST 100 son güncellemeden Δ	0%

MP son 12A	4%	BIST 100 son 12A	26%
MP YBB	9%	BIST 100 YBB	26%
MP 2019-	2299%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-17%		
Rölatif YBB	-14%		
Rölatif 2019-	94%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	9%	26%	28%	-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	384.50	957%	386%	1143	66%	-5%	-3%	1.12	0.54
AKBNK	21.08.2023	25.30	71.95	184%	52%	1108	6%	0%	2%	1.34	0.77
DOHOL	09.07.2024	16.02	21.64	35%	3%	785	28%	3%	5%	0.74	0.55
ENKAI	02.05.2025	60.13	88.90	48%	-5%	488	17%	6%	8%	0.89	0.63
TUPRS	18.08.2025	149.41	402.75	170%	106%	380	127%	8%	10%	0.67	0.42
TRGYO	05.01.2026	70.89	94.40	33%	9%	240	34%	-2%	0%	0.73	0.60
MGROS	30.03.2026	594.16	529.00	-11%	-21%	156	2%	-5%	-3%	0.63	0.49
KRDMD	30.03.2026	29.39	44.40	51%	35%	156	76%	-1%	1%	1.30	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	110.80	-2%	-13%	156	28%	2%	4%	0.91	0.72
ALARK	27.08.2026	110.16	107.90	-2%	1%	6	9%	2%	4%	0.66	0.49

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
01.09.2026	1769	81%	68%	978
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)	8%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	19%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1669%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.90			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.59			
Ortalama gün (Portföy)	462			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1776			
XU100 haftalık performans	9%			
XU100 yıl başlangıcından performans	26%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	878%			
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.

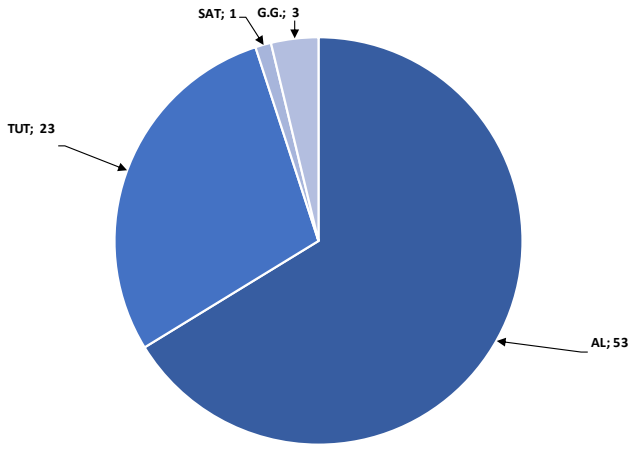
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	374,140	7,764	6.0%	4.4%	6%	-16%	88.80	AL	71.95	23.4%
Albaraka Türk	21,700	450	---	---	14%	-10%	11.94	AL	8.68	37.5%
Garanti Bank	558,180	11,583	2.4%	1.7%	-4%	-24%	205.73	AL	132.90	54.8%
Halkbank	293,714	6,095	---	0.6%	11%	-12%	41.30	TUT	40.88	1.0%
İş Bankası	318,750	6,615	3.0%	2.2%	-6%	-25%	18.80	AL	12.75	47.5%
TSKB	30,772	639	---	0.3%	-7%	-26%	18.66	AL	10.99	69.8%
Vakıf Bank	322,862	6,700	0.6%	0.4%	6%	-16%	41.80	AL	32.56	28.4%
Yapı Kredi Bank	311,020	6,454	3.7%	2.7%	2%	-20%	54.30	AL	36.82	47.5%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	50,910	1,056	---	0.3%	-8%	-27%	54.30	AL	33.94	60.0%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	7,341	152	---	---	-32%	-46%	71.10	TUT	52.55	35.3%
Sigorta										
Ağesa Hayat Emeklilik	47,610	988	---	---	23%	-2%	366.00	AL	264.50	38.4%
Aksigorta	9,946	206	---	---	-9%	-28%	11.00	AL	6.17	78.3%
Anadolu Hayat Emeklilik	45,021	934	---	---	14%	-10%	176.50	AL	104.70	68.6%
Anadolu Sigorta	53,720	1,115	---	0.4%	22%	-4%	48.70	AL	26.86	81.3%
Türkiye Sigorta	122,000	2,532	---	0.6%	6%	-16%	10.55	AL	6.10	73.0%
Holdingler										
Alarko Holding	44,994	934	---	0.3%	9%	-13%	170.00	AL	107.90	57.6%
Doğan Holding	56,632	1,175	---	0.5%	28%	1%	31.90	AL	21.64	47.8%
Enka İnşaat	533,400	11,069	1.9%	1.4%	17%	-8%	129.00	AL	88.90	45.1%
Koç Holding	544,457	11,298	3.7%	2.7%	32%	4%	321.00	AL	214.70	49.5%
Sabancı Holding	195,755	4,062	3.1%	2.2%	12%	-11%	139.50	AL	93.20	49.7%
Şişecam	121,181	2,515	1.8%	1.3%	4%	-17%	59.41	TUT	39.56	50.2%
Anadolu Grubu Holding	78,856	1,636	---	---	15%	-9%	50.90	AL	32.38	57.2%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	72,864	1,512	---	---	75%	38%	385.00	AL	331.50	16.1%
Petkim	51,752	1,074	0.7%	0.5%	26%	0%	21.00	TUT	20.42	2.8%
Tüpraş	776,017	16,104	11.6%	8.5%	127%	80%	423.00	AL	402.75	5.0%
Enerji										
Akisa Enerji	96,329	1,999	---	0.5%	8%	-14%	109.00	AL	78.55	38.8%
Alfa Solar Enerji	14,720	305	---	---	-2%	-22%	64.40	G.G.	40.00	61.0%
Biotrend Enerji	9,690	201	---	---	16%	-8%	19.00	TUT	19.38	-2.0%
Galata Wind Enerji	12,150	252	---	---	1%	-20%	36.20	TUT	22.50	60.9%
Enerjisa Enerji	130,862	2,716	---	0.6%	28%	1%	125.62	G.G.	110.80	13.4%
Demir Çelik										
Erdemir	264,460	5,488	4.0%	2.9%	61%	27%	50.00	TUT	37.78	32.3%
Kardemir (D)	64,703	1,343	1.0%	0.7%	76%	39%	57.50	AL	44.40	29.5%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akriklik	41,570	863	---	0.3%	15%	-9%	15.50	AL	10.70	44.9%
Alkim Kimya	4,635	96	---	---	-16%	-34%	23.00	AL	15.45	48.9%
Hektaş	22,845	474	---	0.3%	-11%	-30%	3.90	TUT	2.71	43.9%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	36,124	750	---	0.3%	2%	-19%	255.00	TUT	164.20	55.3%
Ford Otosan	271,078	5,625	1.5%	1.1%	-14%	-32%	115.00	TUT	77.25	48.9%
Kordsa	16,282	338	---	---	73%	37%	91.30	TUT	83.70	9.1%
Tofaş	134,000	2,781	1.0%	0.7%	16%	-8%	400.00	AL	268.00	49.3%
Türk Traktor	42,754	887	---	---	-18%	-35%	564.00	TUT	427.25	32.0%
Otokar	38,520	799	---	0.2%	-34%	-48%	450.00	TUT	321.00	40.2%
Brisa	23,204	482	---	---	-12%	-30%	109.90	TUT	76.05	44.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,907	60	---	---	-29%	-44%	25.27	AL	13.46	87.7%
Meditera Tıbbi Malzeme	3,006	62	---	---	-12%	-30%	38.50	TUT	25.26	52.8%
MLP Sağlık	78,984	1,639	---	0.8%	9%	-14%	640.00	AL	413.50	54.8%
Selçuk Ecza Deposu	209,898	4,356	---	---	290%	209%	150.90	TUT	338.00	-55.4%
Perakende ve Toptan										
BİM	489,900	10,166	10.1%	7.4%	53%	21%	497.95	AL	408.25	22.0%
Bizim Toptan	1,960	41	---	---	-6%	-26%	31.10	TUT	24.36	27.7%
Ebebek Mağazacılık	13,216	274	---	---	48%	17%	99.00	AL	82.60	19.9%
Mavi Giyim	29,461	611	---	0.5%	-11%	-30%	61.23	AL	37.08	65.1%
Migros	95,778	1,988	1.5%	1.1%	2%	-19%	946.44	AL	529.00	78.9%
Şok Marketler	33,551	696	---	0.4%	11%	-12%	74.00	AL	56.55	30.9%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	214,753	4,456	---	1.2%	33%	5%	108.57	AL	76.75	41.5%
TAB Gıda	60,803	1,262	---	---	13%	-10%	375.00	AL	232.70	61.2%
Ülker	33,346	692	---	0.3%	-12%	-30%	154.07	TUT	90.30	70.6%
Armada Gıda	49,021	1,017	---	---	364%	267%	125.70	TUT	185.70	-32.3%
Ofis Yem Gıda	10,091	209	---	---	0%	-21%	74.00	TUT	69.00	7.2%
Büyüç Şeffier Gıda	2,980	62	---	---	-45%	-56%	18.90	AL	5.57	239.3%
Anadolu Efes	107,053	2,222	1.0%	0.8%	16%	-8%	29.00	AL	18.08	60.4%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	60,984	1,266	---	0.2%	-11%	-29%	152.00	AL	90.25	68.4%
Vestel Beyaz Eşya	8,448	175	---	---	-32%	-46%	8.00	TUT	5.28	51.5%
Vestel Elektronik	7,581	157	---	0.1%	-21%	-38%	26.30	SAT	22.60	16.4%
Yataj	4,569	95	---	---	-23%	-39%	52.50	AL	30.50	72.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	3,720	77	---	---	-10%	-29%	6.00	TUT	3.72	61.3%
Hibit Bilgisayar Hizmetleri	10,620	220	---	---	-16%	-33%	58.60	AL	35.40	65.5%
İndeks Bilgisayar	8,655	180	---	---	50%	18%	13.78	AL	11.54	19.4%
Karel Elektronik	6,874	143	---	---	2%	-20%	15.00	AL	8.53	75.8%
Logo Yazılım	12,892	268	---	---	-6%	-26%	222.50	AL	135.70	64.0%
Turkcell	212,410	4,408	2.8%	2.1%	4%	-18%	162.20	AL	96.55	68.0%
Türk Telekom	180,425	3,744	0.7%	0.5%	-10%	-29%	71.00	AL	51.55	37.7%
Savunma										
Aselsan	1,753,320	36,384	14.0%	10.3%	66%	31%	341.00	TUT	384.50	-11.3%
Yapı Malzemeleri										
Akçensa	45,966	954	---	---	46%	16%	305.00	AL	240.10	27.0%
Çimsa	41,417	859	---	0.4%	-4%	-24%	66.20	AL	43.80	51.1%
Kalekim	11,960	248	---	---	-25%	-41%	54.00	AL	26.00	107.7%
Havacılık										
Pegasus	75,950	1,576	1.0%	0.7%	-21%	-37%	305.50	G.G.	151.90	101.1%
TAV Havalimanları	94,544	1,962	1.4%	1.0%	-12%	-30%	425.50	AL	260.25	63.5%
Türk Hava Yolları	416,070	8,634	6.4%	4.7%	12%	-11%	461.00	AL	301.50	52.9%
GYO'lar										
Emlak GYO	75,050	1,557	1.2%	0.9%	-1%	-21%	32.80	AL	19.75	66.1%
Torunlar GYO	94,400	1,959	---	---	34%	6%	113.30	AL	94.40	20.0%
Rönesans Gayrimenkul Yatır	67,325	1,397	---	---	48%	17%	310.10	AL	203.40	52.5%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları										
			86.1%	72.3%						

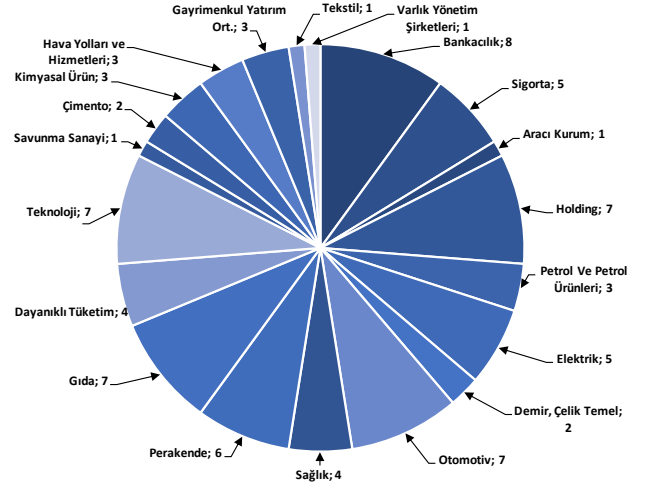
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

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

© DENİZ INVEST 2026

Derecelendirme

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

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

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