günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
02.11.2026	10962	1.9%	112,801	0.7%
30.10.2026	10760	-3.6%	112,026	127.1%
28.10.2026	11165	0.1%	49,324	-45.6%
27.10.2026	11151	0.0%	90,661	-12.9%
26.10.2026	11152		104,147	
Tarih	**BIST 100**	**Endeks değişim**	**İşlem hacmi, mio USD**	**Hacim değişim**
02.11.2026	220	1.7%	2,261	0.5%
30.10.2026	216	-3.8%	2,251	126.8%
28.10.2026	225	0.1%	992	-45.6%
27.10.2026	224	-0.1%	1,824	-13.0%
26.10.2026	225		2,097	

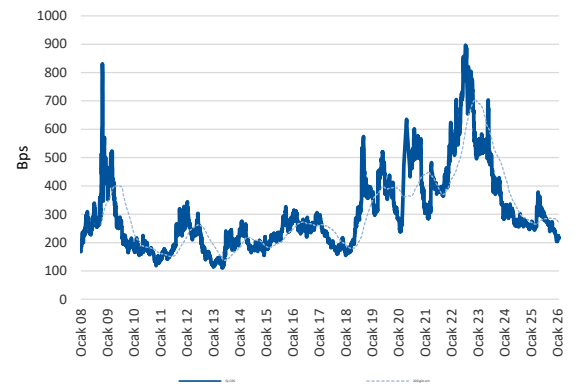
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
BIST 30	13697	13420	2.1%	12224	12.1%
BIST 100	10962	10760	1.9%	11262	-2.7%
USDTRY	49.98	49.94	0.1%	42.96	16.3%
EURTRY	55.95	55.75	0.4%	50.52	10.8%
GBPTRY	67.06	66.92	0.2%	57.92	15.8%
Sepet kur	52.97	52.84	0.2%	46.74	13.3%
2y TR tahvil	39.59%	39.67%	-8	36.84%	275
10y TR tahvil	35.66%	35.76%	-10	28.96%	670
AOFM	36.00%	36.00%	0	38.00%	-200
5y CDS	258	260	-2	204	54
FX	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
EURUSD	1.1187	1.1160	0.2%	1.1746	-4.8%
GBPUSD	1.3406	1.3391	0.1%	1.3475	-0.5%
USDJPY	157.94	157.56	0.2%	156.71	0.8%
Emtia	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Ons altın, USD	3,946	3,875	1.9%	4,319	-8.6%
Ons gümüş, USD	50.64	49.10	3.1%	71.66	-29.3%
Brent, USD	104.77	117.64	-10.9%	60.85	72.2%
Global endeksler	**Kapanış**	**Önceki**	**Değişim**	**Yıl başlangıcı**	**Değişim**
Dow Jones	51984	51770	0.4%	48063	8.2%
S&P 500	7541	7580	-0.5%	6846	10.2%
Nasdaq Comp.	25164	25437	-1.1%	23242	8.3%
DAX	25981	25818	0.6%	24490	6.1%
FTSE 100	10761	10730	0.3%	9931	8.4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)				
En çok yükselenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Gübre Fabrikaları	GUBRF	275.25	10.0%	1,482
Türk Hava Yolları	THYAO	261.00	7.8%	12,374
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	14.51	6.4%	457
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	122.20	6.3%	986
Hektaş	HEKTS	1.70	6.3%	311
İş Bankası (C)	ISCTR	12.32	5.8%	5,839
En çok düşenler	**Hisse kodu**	**Son kapanış**	**Gün değ.**	**Hacim, mio TRY**
Doğuş Otomotiv	DOAS	134.30	-10.0%	595
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	2.95	-9.8%	292
Pasifik Holding	PAHOL	0.65	-7.1%	178
Tab Gıda Sanayi	TABGD	178.50	-6.5%	254
Tukaş	TUKAS	1.67	-5.6%	136
Fenerbahçe	FENER	1.93	-4.0%	123

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10880 – 11120 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +1.88% değişimle 10.962 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: **AHGAZ, ENERY, BRSAN, CIMSA ve CWENE**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %2.41, BIST 100 endeksi ise %1.88 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

BIST Teknik Takip Bülteni, 03.11.2026

3Ç26 beklentilerimizi için yayımladık: 3Ç26 Kar Tahminlerimiz

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketler için genişletilmiş kar tahmin raporumuzu yayımladık: 3Ç26 Kar Tahmin Raporu (Toplulaştırılmış)

3Ç26 bilanço döneminde güçlü finansalları ile öne çıkabilecek şirketleri sizler için belirledik: 3Ç26'da Öne Çıkanlar

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- **BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)**
- **Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç26**

Makro

- **Menkul Kıymet İstatistikleri 23 Ekim Haftası**

Haber

- **Takasbank Genel Müdürü Arıncı görevinden istifa etti**
- **Fon soruşturmasında Korkmaz Enes Ergun'a tutuklama talebi**
- **ABD'nin, Rus gazının Ukrayna üzerinden Avrupa'ya yeniden sevkiyatını önerdiği iddiası**

Hisse Senetleri

- **PETKM:** Petkim ve etilen-nafta haftalık bazda azalış gösterdi / sınırlı olumsuz
- **AGHOL & VESTL & TCELL:** TOGG payları hk.
- **ENJSA:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu
- **GARAN:** İştirak satışının tamamlanması / sınırlı olumlu

3Ç26 beklentileri

- **CCOLA 3Ç26 Beklentisi:** Coca Cola İçecek bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 68.659 milyon TL satış geliri, 13.457 milyon TL FAVÖK ve 7.787 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 69.310 milyon TL satış geliri, 13.462 milyon TL FAVÖK ve 7.787 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **GWIND 3Ç26 Beklentisi:** Galata Wind Enerji bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 838 milyon TL satış geliri, 546 milyon TL FAVÖK ve 289 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 863 milyon TL satış geliri, 561 milyon TL FAVÖK ve 263 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

- **THYAO 3Ç26 Beklentisi:** Türk Hava Yolları bugün piyasa açılışı öncesinde 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 8.189 milyon USD satış geliri, 1.856 milyon USD FAVÖK ve 1.138 milyon USD net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 8.201 milyon USD satış geliri, 1.721 milyon USD FAVÖK ve 1.108 milyon USD net kar açıklaması yönünde.

Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- Bugün açıklanması beklenen, BISTTUM içerisinde yer alan bilançolara ait toplam MCAP büyüklüğü 527.1 milyar TL seviyesindedir.

- Bununla birlikte, söz konusu şirketlerin MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 10.6 milyar USD seviyesindedir.

- Hesaplamalarımıza göre, bugün açıklanacak bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %3.82 düzeyindedir.

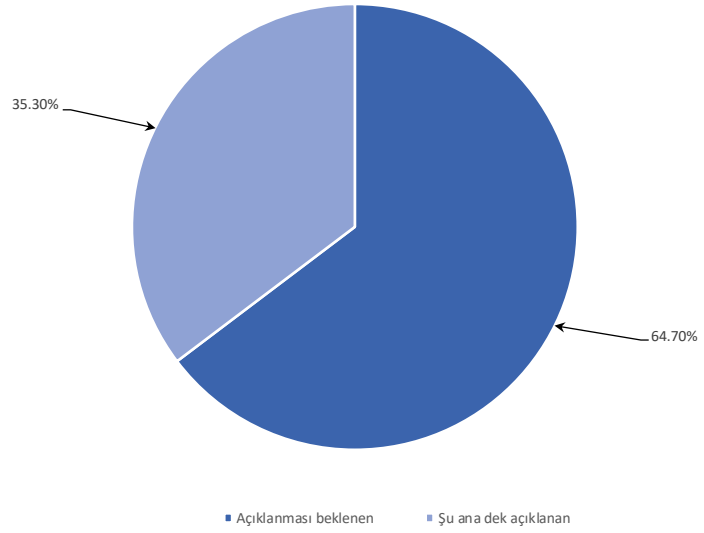
Açıklanan bilançolar & BISTTUM payı

- İçerisinde bulunduğumuz finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü 4,875 milyar TL olmuştur.

- Yine aynı finansal raporlama döneminde şu ana dek açıklanan BISTTUM bilançolarına ait MCAP büyüklüğü YP cinsinden ise 97.7 milyar USD düzeyindedir.

- Hesaplamalarımıza göre, şu ana dek açıklanan bilançoların toplam BISTTUM MCAP payı ise %35.3 olmuştur.

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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Piyasa notu

ABD borsaları pazartesi gününü karışık bir görünümle tamamladı. Teknoloji hisselerinde yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler satış baskısını artırırken enerji fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon görünümüne yönelik olumlu etkileri bazı sektörleri destekledi.

ABD tahvil piyasasında uzun vadeli faizlerde gerileme izlendi. İki yıllık tahvil faizi %4,59'a yükselirken 10 yıllık tahvil faizi %4,91 30 yıllık tahvil faizi ise%5,28 seviyesinde. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon beklentilerini hafifletmesi, uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemeyi destekleyen başlıca unsurlardan biri oldu.

Dolar endeksi bu sabah yaklaşık 101,76 seviyesinde bulunurken EUR/USD paritesi 1,1185 civarında işlem görüyor. ABD tahvil faizlerindeki gerileme ve petrol fiyatlarındaki düşüş dolar üzerinde baskı oluşturuyor. Ons altın, dün yaklaşık %2 yükselmesinin ardından bu sabah 3.950 dolar civarında yataya yakın seyrediyor. Brent petrol ise pazartesi günkü %7'yi aşan sert düşüşün ardından bu sabah yaklaşık 104,7 dolar seviyesinde bulunuyor.

ABD'de ekim ayı ISM imalat PMI, 54,6 olan piyasa beklentisinin üzerinde 55,5 seviyesinde gerçekleşti. Önceki ay 54,5 olan endeksteki yükseliş, imalat sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etti. Yeni siparişler ve ihracat siparişlerinde artış izlenirken ödenen fiyatlar endeksi 77,9'dan 75,2'ye gerilemesine rağmen yüksek seviyesini korudu. Veri, ekonomik aktivitenin dirençli seyrini sürdürdüğünü gösterirken maliyet baskılarının devam etmesi Fed'in para politikası görünümü açısından önem taşıyor.

ABD'de bugün gerçekleştirilecek Kongre ara seçimleri piyasaların ana gündemini oluşturuyor. Temsilciler Meclisi'nin tamamı ve Senato'daki sandalyelerin yaklaşık üçte biri için oy kullanılacak seçimlerin, Kongre'deki güç dağılımı ve ekonomi politikalarının geleceği açısından belirleyici olması bekleniyor. Seçim sonuçlarının özellikle maliye politikası, vergi düzenlemeleri ve ticaret politikalarına olası etkileri takip edilecek. Seçim öncesinde ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde negatif seyir izlenirken Asya piyasalarında karışık bir görünüm hâkim. Küresel piyasalarda siyasi belirsizlikler ve teknoloji hisselerine ilişkin endişeler risk iştahını sınırlıyor.

BIST 100 endeksi, haftanın ilk işlem gününü %1,88 yükselişle 10.961,67 puandan tamamladı. Endeks önceki kapanışa göre 202,11 puan değer kazanırken toplam işlem hacmi 112,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Gün içerisinde 10.626 puana kadar gerileyen endekste, öğleden sonra güçlenen alımların etkisiyle toparlanma izlendi. Cuma günü yaşanan sert satışların ardından bankacılık ve ulaştırma hisseleri öncülüğünde tepki alımları öne çıktı.

Sektörel bazda bankacılık endeksi %4,24, holding endeksi %2,12 yükselirken ulaştırma endeksi %6,80 artışla en güçlü performansı gösterdi. Menkul kıymet yatırım ortaklığı endeksi ise %3,87 gerileyerek negatif ayrıştı. Bankacılık hisselerindeki güçlü toparlanma endeksin yükselişini desteklerken küresel petrol fiyatlarındaki gerilemenin ulaştırma sektörü açısından olumlu fiyatlandığı görüldü.
İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklanan ekim ayı imalat PMI endeksi, eylül ayındaki 47,9 seviyesinden 47,3'e gerileyerek haziran ayından bu yana en düşük düzeyine indi. Böylece endeksin 50 eşik değerinin altında kalmasıyla imalat sanayisindeki faaliyet koşullarında bozulma eğilimi üst üste 31'inci aya taşındı. Verinin alt kalemleri, iç ve dış talepteki zayıflığın üretim üzerindeki baskısını sürdürdüğüne işaret etti. İmalat sektöründeki daralma, ekonomik aktivite açısından olumsuz değerlendirilirken bugün açıklanacak enflasyon verileriyle birlikte TCMB'nin faiz indirim sürecine ilişkin beklentiler takip edilecek.

TCMB'nin 23 Ekim haftasına ilişkin verilerine göre brüt uluslararası rezervler haftalık 6,9 milyar dolar azalarak 162,2 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde döviz rezervleri 3,1 milyar dolar düşüşle 59,0 milyar dolara, altın rezervleri ise 3,8 milyar dolar azalışla 103,1 milyar dolara indi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar 23 Ekim haftasında net 100 milyon dolarlık hisse senedi ve 163 milyon dolarlık tahvil satışı gerçekleştirdi. Yurt içi yerleşiklerin parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatları ise 223 milyon dolar arttı. Gerçek kişilerin döviz mevduatlarında 771 milyon dolarlık azalış görülürken tüzel kişilerin mevduatlarında 994 milyon dolarlık artış kaydedildi. Veriler, ilgili haftada yabancı yatırımcıların menkul kıymet piyasasında satış tarafında yer aldığını gösterdi.

Para piyasası fonlarının toplam büyüklüğü 23 Ekim haftasında 75 milyar TL azalarak 1 trilyon 584 milyar TL ile son altı ayın en düşük seviyesine geriledi. Aynı dönemde bankacılık sektörünün toplam mevduatı 203,1 milyar TL azalışla 34,2 trilyon TL'ye inerken TCMB dahil toplam kredi hacmi 83,5 milyar TL artarak 28,0 trilyon TL'ye yükseldi. Mevduat ve fon büyüklüklerindeki gerilemeye karşılık kredi hacmindeki artış, finansal koşulların ve likidite hareketlerinin izlenmesi açısından dikkat çekti.

Bugün saat 10.00'da açıklanacak ekim ayı TÜFE ve Yİ-ÜFE verileri, yurt içi piyasaların ana gündemini oluşturuyor. Eylül ayında TÜFE aylık %1,84, yıllık %29,73 artış göstermişti. Ekim ayı TÜFE'sinde aylık artışa ilişkin piyasa beklentisi yaklaşık %2,40 seviyesinde bulunuyor. Veride gıda, enerji ve hizmet fiyatlarının katkısı ile çekirdek enflasyon göstergelerinin seyri yakından takip edilecek. Beklentilerin üzerinde gerçekleşebilecek bir enflasyon verisi, TCMB'nin faiz indirim patikasına ilişkin beklentilerde daha temkinli bir fiyatlamaya neden olabilirken beklentilerin altında kalacak bir gerçekleşme tahvil piyasası ve faiz hassasiyeti yüksek sektörler açısından destekleyici olabilir.

Piyasa gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **12,374 milyon TL ile THYAO, 11,043 milyon TL ile ASELS, 10,614 milyon TL ile AKBNK, 6,870 milyon TL ile YKBNK, 5,839 milyon TL ile ISCTR şeklindedir**.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **14,660 milyon TL ile THYAO, 12,513 milyon TL ile ASELS, 9,854 milyon TL ile AKBNK, 7,306 milyon TL ile YKBNK, 8,309 milyon TL ile ISCTR şeklindedir.**
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **THYAO için -15.6%, ASELS için -11.7%, AKBNK için 7.7%, YKBNK için -6%, ISCTR için -29.7% şeklindedir.**
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **GUBRF 16.7%, BIMAS, 11.7%, TAVHL 8.1%, AKBNK 7.7%, YKBNK -6% olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; TTKOM -57.3%, SISE -59.3%, PGSUS -63.9%, TCELL -68.2%, SASA -69.7% olarak karşımıza çıkmaktadır.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-50.7% ile BIMAS, -60.7% ile TAVHL, -62.1% ile AKBNK, -63.1% ile YKBNK, -65.2% ile THYAO şeklindedir.**
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-91.2% ile TTKOM, -91.4% ile TCELL, -92.2% ile SISE, -92.3% ile PGSUS, -93.3% ile SASA şeklindedir.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **67.7% ile FROTO, 124.3% ile KRDMD, 130.1% ile ENKAI, 134.1% ile MGROS, 143.8% ile SAHOL yer almaktadır.**
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **6156.7% ile ASTOR, 1375.9% ile GUBRF, 622.8% ile TAVHL, 463.5% ile THYAO, 457.6% ile SASA olarak karşımıza çıkmaktadır.**

Araştırma kapsamımızda yer alan şirketlere ait sektörel ciro, FAVÖK ve net kar değişim beklentilerimiz, 3Ç26

- ✓ 3Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **çeyreksel** bazda en yüksek satış geliri artışı %71 ile **Madencilik** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde **çeyreksel** bazda en yüksek FAVÖK artışı %516 ile **Kimyasal Ürün** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %1132 ile **Tekstil, Entegre** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-90 ile **Demir, Çelik Temel** olmuştur.
- ✓ 3Ç26 döneminde araştırma kapsamımızda yer alan ve tahmin yapabildiğimiz şirketlere ait sektörler arasında **yıllık** bazda en yüksek satış geliri artışı %42 ile **Petrol Ve Petrol Ürünleri** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-97 ile **Holding** sektöründe olmuştur.
- ✓ Yine bu dönemde yıllık bazda en yüksek FAVÖK artışı %663 ile **Kimyasal Ürün** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-96 ile **Holding** olmuştur.
- ✓ Net kar kaleminde ise en yüksek artış %320 ile **Petrol Ve Petrol Ürünleri** sektöründe gerçekleşmiştir. En zayıf performans gösteren sektör ise %-82 ile **Kimyasal Ürün** olmuştur.

3Ç26 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	184,123	5,539	-12,202
Demir, Çelik Temel	22,286	2,437	613
Gıda	48,426	6,374	1,122
İnşaat, Taahhüt	0	0	1,047
Mobilya	7,250	745	92
Perakende	505,378	26,860	12,534
Petrol Ve Petrol Ürünleri	484,928	82,140	68,894
Teknoloji	56,792	14,868	9,448
Sağlık	19,185	5,599	1,588
Tekstil, Entegre	9,240	1,458	-632
Holding	29,052	5,098	35,322
Endüstriyel Tekstil	12,001	1,944	672
Kimyasal Ürün	1,636	613	-10
Tarım Kimyasalları	1,263	-293	-1,087
Otomotiv Lastiği	13,427	2,501	491
İletişim	162,523	68,162	11,942
Seramik	3,553	820	228
Elektrik	75,738	17,827	2,611
İletişim Cihazları	5,470	598	-292
Çimento	23,600	4,739	2,426
Bilgisayar Toptancılığı	34,868	1,560	250
Biracılık Ve Meşrubat	158,040	30,180	12,698
Otomotiv	382,366	15,205	8,880
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,844	3,154	4,893
Cam	65,428	4,456	2,491
Madencilik	8,250	2,950	1,240

2Ç26			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	188,857	4,688	-4,320
Demir, Çelik Temel	21,951	2,680	6,281
Gıda	50,655	7,689	4,583
İnşaat, Taahhüt	3,549	-264	4,429
Mobilya	6,938	643	583
Perakende	476,489	22,615	7,157
Petrol Ve Petrol Ürünleri	477,070	62,144	57,253
Teknoloji	56,506	15,544	9,376
Sağlık	19,026	5,347	1,483
Tekstil, Entegre	9,561	1,757	-51
Holding	1,026,475	154,851	40,565
Endüstriyel Tekstil	11,847	2,246	1,400
Kimyasal Ürün	1,530	99	71
Tarım Kimyasalları	2,245	100	-1,941
Otomotiv Lastiği	11,745	1,863	242
İletişim	152,633	62,118	11,821
Seramik	3,139	686	94
Elektrik	61,738	14,563	3,370
İletişim Cihazları	5,661	545	93
Çimento	21,816	3,123	1,668
Bilgisayar Toptancılığı	36,445	1,985	291
Biracılık Ve Meşrubat	163,326	34,136	14,162
Otomotiv	427,619	16,089	7,604
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,865	3,110	4,569
Cam	64,203	3,794	3,536
Madencilik	4,830	1,663	1,175

Çeyrek Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	-3%	18%	182%
Demir, Çelik Temel	2%	-9%	-90%
Gıda	-4%	-17%	-76%
İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-76%
Mobilya	4%	16%	-84%
Perakende	6%	19%	75%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	2%	32%	20%
Teknoloji	1%	-4%	1%
Sağlık	1%	5%	7%
Tekstil, Entegre	-3%	-17%	1132%
Holding	-97%	-97%	-13%
Endüstriyel Tekstil	1%	-13%	-52%
Kimyasal Ürün	7%	516%	a.d.
Tarım Kimyasalları	-44%	a.d.	-44%
Otomotiv Lastiği	14%	34%	103%
İletişim	6%	10%	1%
Seramik	13%	20%	143%
Elektrik	23%	22%	-23%
İletişim Cihazları	-3%	10%	a.d.
Çimento	8%	52%	45%
Bilgisayar Toptancılığı	-4%	-21%	-14%
Biracılık Ve Meşrubat	-3%	-12%	-10%
Otomotiv	-11%	-5%	17%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	0%	1%	7%
Cam	2%	17%	-30%
Madencilik	71%	77%	6%

3Ç26 (T)	Sıfır olan kalemlerde tahmin yapılmamıştır.		
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	184,123	5,539	-12,202
Demir, Çelik Temel	22,286	2,437	613
Gıda	48,426	6,374	1,122
İnşaat, Taahhüt	0	0	1,047
Mobilya	7,250	745	92
Perakende	505,378	26,860	12,534
Petrol Ve Petrol Ürünleri	484,928	82,140	68,894
Teknoloji	56,792	14,868	9,448
Sağlık	19,185	5,599	1,588
Tekstil, Entegre	9,240	1,458	-632
Holding	29,052	5,098	35,322
Endüstriyel Tekstil	12,001	1,944	672
Kimyasal Ürün	1,636	613	-10
Tarım Kimyasalları	1,263	-293	-1,087
Otomotiv Lastiği	13,427	2,501	491
İletişim	162,523	68,162	11,942
Seramik	3,553	820	228
Elektrik	75,738	17,827	2,611
İletişim Cihazları	5,470	598	-292
Çimento	23,600	4,739	2,426
Bilgisayar Toptancılığı	34,868	1,560	250
Biracılık Ve Meşrubat	158,040	30,180	12,698
Otomotiv	382,366	15,205	8,880
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,844	3,154	4,893
Cam	65,428	4,456	2,491
Madencilik	8,250	2,950	1,240

3Ç25			
Sektör	Net satış geliri, çeyrek	FAVÖK, çeyrek	Net kar, çeyrek
Dayanıklı Tüketim	230,633	13,168	-9,090
Demir, Çelik Temel	20,832	2,307	-885
Gıda	52,379	9,868	2,916
İnşaat, Taahhüt	3,984	782	4,101
Mobilya	6,904	719	-32
Perakende	484,815	35,415	12,398
Petrol Ve Petrol Ürünleri	342,659	26,889	16,408
Teknoloji	44,766	11,331	6,493
Sağlık	18,273	5,483	2,139
Tekstil, Entegre	10,267	2,143	4
Holding	949,658	135,017	15,439
Endüstriyel Tekstil	10,514	1,266	3,053
Kimyasal Ürün	1,806	80	-53
Tarım Kimyasalları	1,264	-571	-1,485
Otomotiv Lastiği	13,701	2,121	385
İletişim	154,455	68,965	20,290
Seramik	3,626	910	319
Elektrik	80,072	13,748	1,337
İletişim Cihazları	5,285	503	-677
Çimento	22,904	4,488	2,181
Bilgisayar Toptancılığı	29,057	730	142
Biracılık Ve Meşrubat	157,055	34,978	16,131
Otomotiv	461,857	25,388	15,130
Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,036	2,554	11,593
Cam	69,977	8,420	1,898
Madencilik	7,250	2,775	3,585

Yıllık Δ	Sadece mutlak değişimleri ifade eder.		
Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar
Dayanıklı Tüketim	-20%	-58%	34%
Demir, Çelik Temel	7%	6%	a.d.
Gıda	-8%	-35%	-62%
İnşaat, Taahhüt	a.d.	a.d.	-74%
Mobilya	5%	4%	a.d.
Perakende	4%	-24%	1%
Petrol Ve Petrol Ürünleri	42%	205%	320%
Teknoloji	27%	31%	46%
Sağlık	5%	2%	-26%
Tekstil, Entegre	-10%	-32%	a.d.
Holding	-97%	-96%	129%
Endüstriyel Tekstil	14%	54%	-78%
Kimyasal Ürün	-9%	663%	-82%
Tarım Kimyasalları	0%	-49%	-27%
Otomotiv Lastiği	-2%	18%	27%
İletişim	5%	-1%	-41%
Seramik	-2%	-10%	-29%
Elektrik	-5%	30%	95%
İletişim Cihazları	3%	19%	-57%
Çimento	3%	6%	11%
Bilgisayar Toptancılığı	20%	114%	76%
Biracılık Ve Meşrubat	1%	-14%	-21%
Otomotiv	-17%	-40%	-41%
Gayrimenkul Yatırım Ort.	20%	24%	-58%
Cam	-7%	-47%	31%
Madencilik	14%	6%	-65%

DenizYatırım Strateji & Araştırma — Tablo renklendirmesinde; net satış geliri bir önceki çeyrek, FAVÖK ve net kar ise bir önceki yıla ait dönemle karşılaştırılarak yapılmıştır.

Dönem		3Ç25	3Ç25	3Ç25	2Ç26	2Ç26	2Ç26	3Ç26 (T)	3Ç26 (T)	3Ç26 (T)	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ	Yıllık Δ
Şirket	Sektör	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri	FAVÖK	Net kar	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)	Net satış geliri (T)	FAVÖK (T)	Net kar (T)
ARCLK	Dayanıklı Tüketim	161,445	11,127	-2,667	149,195	6,190	3,629	139,294	5,563	-5,033	-7%	-10%	a.d.	-14%	-50%	89%
KARDM	Demir, Çelik Temel	20,832	2,307	-885	21,951	2,680	6,281	22,286	2,437	613	2%	-9%	-90%	7%	6%	a.d.
ALKIM	Kimyasal Ürün	1,806	80	-53	1,530	99	71	1,636	613	-10	7%	516%	a.d.	-9%	663%	-82%
TABGD	Gıda	15,957	3,525	1,224	17,148	3,856	1,598	16,675	3,502	680	-3%	-9%	-57%	4%	-1%	-44%
AKCNS	Çimento	8,321	1,405	535	8,092	359	265	8,654	1,686	606	7%	370%	129%	4%	20%	13%
MPARK	Sağlık	16,948	5,171	2,100	17,668	5,074	1,445	17,795	5,292	1,556	1%	4%	8%	3%	2%	-26%
ARMGD	Gıda	3,455	496	306	5,011	877	1,521	3,400	525	400	-32%	-40%	-74%	-2%	6%	31%
DOAS	Otomotiv	75,630	5,608	2,750	63,386	3,433	1,839	46,650	2,250	842	-26%	-34%	-54%	-38%	-60%	-69%
BRISA	Otomotiv Lastiği	13,701	2,121	385	11,745	1,863	242	13,427	2,501	491	14%	34%	103%	-2%	18%	27%
TTRAK	Otomotiv	14,652	2,054	368	13,639	601	735	10,024	629	-83	-27%	5%	a.d.	-32%	-69%	a.d.
EBEBK	Perakende	8,930	1,272	146	9,859	1,407	321	10,716	1,531	312	9%	9%	-3%	20%	20%	113%
TTKOM	İletişim	77,219	34,562	13,288	76,861	30,037	6,294	82,430	34,703	6,322	7%	16%	0%	7%	0%	-52%
SOKM	Perakende	91,945	4,015	343	90,906	969	-595	93,783	4,830	686	3%	398%	a.d.	2%	20%	100%
TCELL	İletişim	77,236	34,403	7,002	75,773	32,080	5,527	80,093	33,459	5,619	6%	4%	2%	4%	-3%	-20%
ALARK	İnşaat, Taahhüt	3,984	782	4,101	3,549	-264	4,429			1,047	a.d.	a.d.	-76%	a.d.	a.d.	-74%
HEKTS	Tarım Kimyasalları	1,264	-571	-1,485	2,245	100	-1,941	1,263	-293	-1,087	-44%	a.d.	-44%	0%	-49%	-27%
FROTO	Otomotiv	245,951	15,218	10,899	233,445	10,451	4,700	230,717	10,982	8,213	-1%	5%	75%	-6%	-28%	-25%
MGROS	Perakende	138,661	12,211	5,123	131,328	5,602	-738	143,651	2,737	2,737	9%	-51%	a.d.	4%	-78%	-47%
BIMAS	Perakende	233,103	17,169	6,843	234,262	14,327	8,467	247,086	17,296	9,029	5%	21%	7%	6%	1%	32%
CCOLA	Biracılık Ve Meşrubat	67,721	15,232	9,317	70,962	15,718	8,752	68,659	13,457	7,787	-3%	-14%	-11%	-1%	-12%	-16%
CIMSA	Çimento	14,582	3,083	1,646	13,724	2,765	1,403	14,946	3,053	1,820	9%	10%	30%	2%	-1%	11%
KOTON	Tekstil, Entegre	10,267	2,143	4	9,561	1,757	-51	9,240	1,458	-632	-3%	-17%	1132%	-10%	-32%	a.d.
LKMNH	Sağlık	1,325	313	39	1,358	272	38	1,390	307	32	2%	13%	-17%	3%	-2%	-17%
KAREL	İletişim Cihazları	5,285	503	-677	5,661	545	93	5,470	598	-292	-3%	10%	a.d.	3%	19%	-57%
DOHOL	Holding	28,343	3,663	165	27,685	3,702	3,475	29,052	5,098	1,965	5%	38%	-43%	2%	39%	1091%
YATAS	Mobilya	6,904	719	-32	6,938	643	583	7,250	745	92	4%	16%	-84%	3%	4%	a.d.
INDES	Bilgisayar Toptancılığı	29,057	730	142	36,445	1,985	291	34,868	1,560	250	-4%	-21%	-14%	-20%	114%	76%
OTKAR	Otomotiv	12,467	193	-455	11,563	-620	-2,935	12,050	-563	-2,529	4%	-9%	-14%	-3%	a.d.	456%
LOGO	Teknoloji	1,783	706	311	1,840	770	391	1,774	712	309	-4%	-7%	-21%	-1%	1%	-1%
RGYAS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,036	2,554	11,593	4,865	3,110	4,569	4,844	3,154	4,893	0%	1%	7%	-20%	24%	-58%
ULKER	Gıda	32,966	5,847	1,385	28,496	2,957	1,464	28,351	2,347	42	-1%	-21%	-97%	-14%	-60%	-97%
GWIND	Elektrik	1,229	861	378	388	126	1,691	838	546	289	116%	332%	-83%	-32%	-37%	-24%
PETKM	Petrol Ve Petrol Ürünleri	28,839	-82	-1,575	38,444	3,565	4,303	32,604	595	1,743	-15%	-83%	-59%	13%	a.d.	a.d.
ASELS	Teknoloji	42,983	10,626	6,182	54,666	14,774	8,986	55,018	14,156	9,139	1%	-4%	2%	28%	33%	48%
KLKIM	Seramik	3,626	910	319	3,139	686	94	3,553	820	228	13%	20%	143%	2%	-10%	-29%
AGHOL	Holding	242,288	32,991	4,469	239,696	24,459	1,293			2,400	a.d.	a.d.	86%	a.d.	a.d.	-46%
TOASO	Otomotiv	113,157	2,315	1,568	105,587	2,223	3,265	82,925	1,906	2,437	-21%	-14%	-25%	-27%	-18%	55%
AYGAZ	Petrol Ve Petrol Ürünleri	27,547	1,300	2,205	30,684	1,209	4,517	31,113	1,282	5,190	1%	6%	15%	13%	-1%	135%
TUPRS	Petrol Ve Petrol Ürünleri	286,273	25,670	15,777	407,943	57,369	48,433	421,211	80,263	61,961	3%	40%	28%	47%	213%	293%
AKSA	Endüstriyel Tekstil	10,514	1,266	3,053	11,847	2,246	1,400	12,001	1,944	672	1%	-13%	-52%	14%	54%	-78%
KCHOL	Holding	603,015	73,223	9,924	688,046	96,767	20,848			27,411	a.d.	a.d.	31%	a.d.	a.d.	176%
SAHOL	Holding	76,011	25,140	881	71,048	29,923	14,949			3,547	a.d.	a.d.	-76%	a.d.	a.d.	303%
VESBE	Dayanıklı Tüketim	24,367	1,019	-315	13,891	-140	-866	16,629	250	-1,565	20%	a.d.	81%	22%	-75%	396%
VESTL	Dayanıklı Tüketim	44,820	1,022	-6,108	25,771	-1,361	-7,083	28,200	-274	-5,605	9%	-80%	-21%	17%	a.d.	-8%
AEFES	Biracılık Ve Meşrubat	89,333	19,746	6,814	92,364	18,419	5,410	89,381	16,723	4,911	-3%	-9%	-9%	0%	-15%	-28%
BIZIM	Perakende	12,175	747	-57	10,135	309	-298	10,142	466	-230	0%	51%	-23%	17%	-38%	302%
TRALT	Madencilik	7,250	2,775	3,585	4,830	1,663	1,175	8,250	2,950	1,240	71%	77%	6%	34%	6%	-65%
SISE	Cam	69,977	8,420	1,898	64,203	3,794	3,536	65,428	4,456	2,491	2%	17%	-30%	-7%	-47%	31%
ENJSA	Elektrik	78,842	12,887	959	61,350	14,436	1,679	74,899	17,280	2,322	22%	20%	38%	-5%	34%	142%

	2026/6		10%	-10%						
	2Ç26 (12A)	3Ç26T (12A)	3Ç26T (12A) + %10	3Ç26T (12A) - %10	Güncel	Güncel	Baz senaryo (tahmini)	Tahmini + %10	Tahmini - %10	
Şirket	Net kar (mio TRY)	Net kar	Net kar	Net kar	Mcap (mio TRY)	F/K	F/K	F/K	F/K	Değişim	Yorum
ARCLK	-3,128	-5,494	-4,991	-5,998	48,990	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
KARDM	4,575	6,073	6,134	6,011	46,390	10.7x	7.6x	7.6x	7.7x	-28.6%	KARDM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %28.6 ucuzlamaktadır.
ALKIM	-547	-503	-502	-504	3,096	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
TABGD	3,078	2,533	2,601	2,465	49,855	17.1x	19.7x	19.2x	20.2x	15.1%	TABGD, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.1 pahalılaşmaktadır.
AKCNS	704	775	835	714	34,843	52.2x	45.0x	41.7x	48.8x	-13.9%	AKCNS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %13.9 ucuzlamaktadır.
MPARK	7,026	6,481	6,637	6,326	76,691	11.5x	11.8x	11.6x	12.1x	2.7%	MPARK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.7 pahalılaşmaktadır.
ARMGD	2,593	2,687	2,727	2,647	32,074	13.1x	11.9x	11.8x	12.1x	-8.6%	ARMGD, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.6 ucuzlamaktadır.
DOAS	2,589	680	764	596	29,634	12.1x	43.6x	38.8x	49.7x	260.5%	DOAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %260.5 pahalılaşmaktadır.
BRISA	478	584	633	535	20,595	45.4x	35.3x	32.5x	38.5x	-22.4%	BRISA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %22.4 ucuzlamaktadır.
TTRAK	-962	-1,413	-1,405	-1,422	36,624	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
EBEBK	564	729	760	698	12,368	23.2x	17.0x	16.3x	17.7x	-26.8%	EBEBK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %26.8 ucuzlamaktadır.
TTKOM	32,289	25,323	25,956	24,691	175,175	5.7x	6.9x	6.7x	7.1x	20.8%	TTKOM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.8 pahalılaşmaktadır.
SOKM	-2,815	-2,472	-2,404	-2,541	34,559	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
TCELL	22,232	20,849	21,411	20,288	211,640	10.0x	10.2x	9.9x	10.4x	1.0%	TCELL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1 pahalılaşmaktadır.
ALARK	7,331	4,277	4,382	4,173	42,784	6.2x	10.0x	9.8x	10.3x	62.4%	ALARK, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %62.4 pahalılaşmaktadır.
HEKTS	-5,521	-5,123	-5,014	-5,232	17,534	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
FROTO	35,050	32,363	33,184	31,542	234,408	7.1x	7.2x	7.1x	7.4x	2.6%	FROTO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %2.6 pahalılaşmaktadır.
MGROS	7,264	4,878	5,152	4,604	81,791	11.9x	16.8x	15.9x	17.8x	41.1%	MGROS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %41.1 pahalılaşmaktadır.
BIMAS	31,174	33,360	34,263	32,457	445,200	15.1x	13.3x	13.0x	13.7x	-11.5%	BIMAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.5 ucuzlamaktadır.
CCOLA	23,234	21,704	22,483	20,925	209,576	9.5x	9.7x	9.3x	10.0x	1.4%	CCOLA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.4 pahalılaşmaktadır.
CIMSA	4,582	4,756	4,938	4,574	36,330	8.4x	7.6x	7.4x	7.9x	-8.7%	CIMSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %8.7 ucuzlamaktadır.
KOTON	-1,462	-2,098	-2,035	-2,161	7,268	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
LKMNH	133	126	129	123	2,290	18.2x	18.2x	17.7x	18.7x	-0.3%	LKMNH, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %0.3 ucuzlamaktadır.
KAREL	-853	-468	-439	-497	3,852	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
DOHOL	6,743	8,544	8,740	8,347	45,274	7.1x	5.3x	5.2x	5.4x	-25.2%	DOHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %25.2 ucuzlamaktadır.
YATAS	875	1,000	1,009	990	3,628	4.4x	3.6x	3.6x	3.7x	-17.0%	YATAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %17 ucuzlamaktadır.
INDES	1,006	1,114	1,139	1,089	8,565	9.0x	7.7x	7.5x	7.9x	-14.5%	INDES, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %14.5 ucuzlamaktadır.
OTKAR	-6,447	-8,521	-8,268	-8,774	35,520	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
LOGO	938	936	967	906	11,457	12.9x	12.2x	11.8x	12.7x	-5.1%	LOGO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %5.1 ucuzlamaktadır.
RGYAS	23,452	16,752	17,241	16,262	59,315	2.7x	3.5x	3.4x	3.6x	32.6%	RGYAS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %32.6 pahalılaşmaktadır.
ULKER	4,741	3,398	3,402	3,394	28,914	6.4x	8.5x	8.5x	8.5x	32.2%	ULKER, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %32.2 pahalılaşmaktadır.
GWIND	2,353	2,263	2,292	2,234	9,747	4.4x	4.3x	4.3x	4.4x	-1.5%	GWIND, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %1.5 ucuzlamaktadır.
PETKM	-3,454	-136	39	-310	49,041	a.d.	a.d.	1269.6x	a.d.	a.d.	
ASELS	43,543	46,500	47,414	45,586	1,469,460	35.6x	31.6x	31.0x	32.2x	-11.3%	ASELS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %11.3 ucuzlamaktadır.
KLKIM	863	772	795	749	9,067	11.1x	11.7x	11.4x	12.1x	6.0%	KLKIM, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %6 pahalılaşmaktadır.
AGHOL	5,038	2,969	3,209	2,729	73,791	15.5x	24.9x	23.0x	27.0x	60.7%	AGHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %60.7 pahalılaşmaktadır.
TOASO	14,792	15,661	15,905	15,417	117,500	8.4x	7.5x	7.4x	7.6x	-10.5%	TOASO, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %10.5 ucuzlamaktadır.
AYGAZ	9,520	12,505	13,024	11,986	58,797	6.5x	4.7x	4.5x	4.9x	-27.9%	AYGAZ, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %27.9 ucuzlamaktadır.
TUPRS	76,793	122,976	129,172	116,780	687,384	9.4x	5.6x	5.3x	5.9x	-40.8%	TUPRS, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %40.8 ucuzlamaktadır.
AKSA	6,861	4,481	4,548	4,414	38,267	5.9x	8.5x	8.4x	8.7x	45.0%	AKSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %45 pahalılaşmaktadır.
KCHOL	40,092	57,579	60,320	54,837	514,534	13.5x	8.9x	8.5x	9.4x	-34.0%	KCHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %34 ucuzlamaktadır.
SAHOL	21,927	24,593	24,948	24,238	179,687	8.7x	7.3x	7.2x	7.4x	-15.5%	SAHOL, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.5 ucuzlamaktadır.
VESBE	-6,262	-7,511	-7,355	-7,668	5,488	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
VESTL	-29,553	-29,049	-28,489	-29,610	5,146	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
AEFES	10,595	8,692	9,183	8,201	102,730	10.2x	11.8x	11.2x	12.5x	15.5%	AEFES, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %15.5 pahalılaşmaktadır.
BIZIM	-487	-659	-636	-682	1,356	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	
TRALT	5,758	3,412	3,536	3,288	129,637	23.8x	38.0x	36.7x	39.4x	59.8%	TRALT, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %59.8 pahalılaşmaktadır.
SISE	12,391	12,985	13,234	12,735	108,744	9.3x	8.4x	8.2x	8.5x	-9.6%	SISE, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %9.6 ucuzlamaktadır.
ENJSA	7,222	8,585	8,818	8,353	132,398	19.4x	15.4x	15.0x	15.8x	-20.3%	ENJSA, baz senaryomuza paralel net kar açıklaması durumunda F/K rasyosu %20.3 ucuzlamaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %5.2	AGHOL %0.8	AHGAZ %1.0	AKBNK %3.9	AKCNS %0.1	AKFYE %-9.8	AKSA %-0.8	AKSEN %2.5	ALARK %3.2	ALBRK %1.1
ALTNY %-0.2	ANHYT %1.6	ANSGR %0.2	ARCLK %-2.1	ASELS %-1.4	ASTOR %-3.7	AYGAZ %-3.7	BERA %-1.1	BIMAS %2.4	BINHO %-1.8
BRSAN %3.8	BRYAT %1.0	BTCIM %-1.4	CANTE %-1.1	CCOLA %3.1	CIMSA %1.7	CVKMD %1.6	CWENE %6.4	DOAS %-10.0	DOHOL %3.3
ECILC %4.9	ECZYT %1.3	EGEEN %-0.9	EGGUB %1.6	EKGYO %3.6	ENERY %2.2	ENJSA %5.3	ENKAI %4.4	ENTRA %0.0	EREGL %1.2
EUREN %0.5	FENER %-4.0	FROTO %2.1	GARAN %3.3	GLRMK %3.5	GLYHO %2.4	GRSEL %-0.4	GUBRF %10.0	GWIND %0.7	HALKB %2.4
HEKTS %6.3	ISCTR %5.8	ISDMR %-0.3	ISMEN %1.2	KARSN %1.4	KATMR %2.0	KCAER %2.9	KCHOL %1.5	KORDS %-2.5	KRDMD %4.9
LMKDC %-0.6	MAVI %2.6	MGROS %3.5	MPARK %0.1	OBAMS %-0.9	ODAS %0.5	OTKAR %1.3	OYAKC %3.6	PAHOL %-7.1	PETKM %1.7
PGSUS %6.3	RGYAS %-0.5	RYSAS %2.9	SAHOL %2.3	SASA %2.1	SISE %4.3	SNGYO %-0.9	SOKM %2.0	TABGD %-6.5	TAVHL %4.8
TCELL %2.1	TCKRC %2.3	THYAO %7.8	TKFEN %4.2	TOASO %4.8	TRALT %5.3	TRENJ %2.0	TRGYO %0.8	TRMET %5.2	TSKB %4.8
TTKOM %2.3	TTRAK %0.7	TUKAS %-5.6	TUPRS %-1.9	TURSG %0.6	ULKER %2.8	VAKBN %2.5	VESTL %1.3	YKBNK %4.9	ZOREN %-1.8

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası

AEFES %5.2	AKBNK %3.9	ASELS %-1.4	ASTOR %-3.7	BIMAS %2.4	EKGYO %3.6	ENKAI %4.4	EREGL %1.2	FROTO %2.1	GARAN %3.3
GUBRF %10.0	ISCTR %5.8	KCHOL %1.5	KRDMD %4.9	MGROS %3.5	PETKM %1.7	PGSUS %6.3	SAHOL %2.3	SASA %2.1	SISE %4.3
TAVHL %4.8	TCELL %2.1	THYAO %7.8	TOASO %4.8	TRALT %5.3	TRMET %5.2	TTKOM %2.3	TUPRS %-1.9	VAKBN %2.5	YKBNK %4.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası

XU100 %1.9	XU030 %2.1	XU050 %2.1	XBANK %4.2	XUTUM %1.5	XUMAL %2.5	XBANA %-0.5	XBLSM %-2.0	XELKT %1.5	XFINK %-2.6
XGIDA %2.6	XGMYO %0.4	XHARZ %-1.0	XHOLD %2.1	XILTM %2.1	XINSA %2.2	XKAGT %1.7	XKMYA %-0.7	XKOBI %-1.1	XKURY %0.7
XMADN %4.2	XMANA %2.5	XMESY %-0.5	XSGRT %0.5	XSPOR %-0.9	XTAST %0.5	XTCRT %1.7	XTEKS %-2.2	XTMTU %0.9	XTRZM %-3.4
XTUMY %-0.3	XUHIZ %2.5	XULAS %6.8	XUSIN %0.6	XUSRD %1.9	XUTEK %-1.5	XYORT %-3.9	XYUZO %1.2	XAKUR %0.6	XUGRA %2.7

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası

AEFES %5.2	AGESA %0.2	AGHOL %0.8	AKBNK %3.9	AKCNS %0.1	AKGRT %0.2	AKSA %-0.8	AKSEN %2.5	ALARK %3.2	ALBRK %1.1
ALFAS %1.2	ALKIM %0.4	ANHYT %1.6	ANSGR %0.2	ARCLK %-2.1	ARMGD %5.1	ASELS %-1.4	AYGAZ %-3.7	BIMAS %2.4	BIZIM %-1.2
BRISA %2.1	CCOLA %3.1	CIMSA %1.7	DOAS %-10.0	DOHOL %3.3	EBEBK %0.1	EKGYO %3.6	ENJSA %5.3	ENKAI %4.4	EREGL %1.2
FROTO %2.1	GARAN %3.3	GLCVY %-3.8	GWIND %0.7	HALKB %2.4	HEKTS %6.3	HTTBT %-0.5	INDES %0.0	ISCTR %5.8	ISMEN %1.2
KAREL %-1.4	KCHOL %1.5	KLKIM %-3.8	KORDS %-2.5	KRDMD %4.9	LKMNH %-0.3	LOGO %-0.3	MAVI %2.6	MGROS %3.5	MPARK %0.1
OTKAR %1.3	PETKM %1.7	PGSUS %6.3	RGYAS %-0.5	SAHOL %2.3	SISE %4.3	SOKM %2.0	TABGD %-6.5	TAVHL %4.8	TCELL %2.1
THYAO %7.8	TOASO %4.8	TRGYO %0.8	TSKB %4.8	TTKOM %2.3	TTRAK %0.7	TUPRS %-1.9	TURSG %0.6	ULKER %2.8	VAKBN %2.5
VESBE %3.6	VESTL %1.3	YATAS %1.3	YKBNK %4.9						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Makro

Menkul Kıymet İstatistikleri 23 Ekim Haftası

- ✓ **TCMB'nin yayımladığı menkul kıymet istatistiklerine göre, 23 Ekim ile biten haftada yurt dışında yerleşik yatırımcılar hisse senetlerinde 100,0 milyon dolar, DİBS'te ise 183,8 milyon dolar net satış gerçekleştirdi.**

- ✓ Hisse senetlerinde satışlar dördüncü haftaya taşındı. Önceki haftaki 88,8 milyon dolara kıyasla net satışlar artarken, son dört haftanın toplamında 626,8 milyon dolarlık net satış kaydedildi.

- ✓ DİBS tarafında net satışlar devam etti. Önceki haftaki 41,3 milyon dolarlık net satışın ardından, 23 Ekim haftasında 183,8 milyon dolarlık net satış gerçekleşti. Genel yönetim dışındaki sektörlerin yurt içi borçlanma aracı ihraçlarında ise 285,3 milyon dolarlık net satış izlendi. Böylece yurt içi piyasadaki toplam net satış 569,0 milyon dolar oldu.

- ✓ Yurt dışında ihraç edilen borçlanma araçlarında 339,8 milyon dolar net satış gerçekleşti. Bu tutarın 342,7 milyon doları genel yönetim, 7,2 milyon doları banka ihraçlarından kaynaklandı. Finansal olmayan kuruluşların ihraçlarında 5,9 milyon dolar, diğer finansal kuruluşların ihraçlarında ise 4,3 milyon dolar net alım kaydedildi.

- ✓ Yurt içi ve yurt dışı piyasalar birlikte değerlendirildiğinde, toplam net satış önceki haftaki 581,5 milyon dolardan 908,8 milyon dolara yükseldi.

Haber

Takasbank Genel Müdürü Arıncı görevinden istifa etti

Bloomberg Terminal'de yer alan habere göre;

Konuya yakın kaynaklara göre, Takasbank Genel Müdürü Yunus Arıncı, fon soruşturması kapsamında ifade verdikten adli kontrolle serbest bırakıldı ve görevinden istifa etti.

Bloomberg'in telefonla ulaştığı Arıncı, konu hakkında yorum yapmadı.

Takasbank Kurumsal İletişim birimi, konuyla ilgili Bloomberg'in sorularını yanıtsız bırakırken, gerekli görülmesi halinde açıklamaların sosyal medya hesaplarından yapılacağını belirtti.

Takasbank temel olarak, sahip olduğu merkezi takas ve bankacılık lisansları ile Türk sermaye piyasalarında, üyelerine, takas, merkezi karşı taraf ve bankacılık hizmetleri sunuyor.

Arıncı'nın ayrılışı, yatırım fonları ve hisse senetleriyle ilgili manipülasyon iddialarına yönelik soruşturmanınderinleştirilmesiyle birlikte Türkiye sermaye piyasalarını denetleyen kurumlarda yaşanan son sarsıntıya işaret ediyor.

Anadolu Ajansı'nın haberine göre, soruşturma kapsamında cumartesi günü Borsa İstanbul Genel Müdürü Korkmaz Enes Ergun da gözaltına alınmıştı. Ergün'ün yerine vekaleten Atila Türeli getirilmişti. Borsa İstanbul, konuyla ilgili yorum taleplerine yanıt vermedi.

SPK yönetimi de hafta sonu yapılan atamalarla yeniden belirlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan atama kararlarına göre, SPK Başkanlığı'na Vergi Denetim Kurulu Başkanı Muhsin Atcı, Başkan Vekilliğine Ersin Başar Ekmekci, üyeliğine Yasemin Girici atandı.

Fon soruşturmasında Korkmaz Enes Ergun'a tutuklama talebi

Bloomberg HT'de yer alan habere göre;

Sermaye piyasalarındaki işlemlere yönelik yürütülen fon soruşturması kapsamında gözaltına alınan eski Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürü Korkmaz Enes Ergun, "rüşvet almak" suçlamasıyla tutuklanması talep edilerek sulh ceza hakimliğine sevk edildi.

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı tarafından sermaye piyasalarında gerçekleştirilen işlemlere ilişkin başlatılan fon soruşturması sürüyor.

Soruşturma kapsamında "suç işlemek amacıyla kurulan örgüte üye olma" ve "rüşvet" suçlarını işlediği iddiasıyla gözaltına alınan eski Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürü Korkmaz Enes Ergun, İstanbul Adliyesi'ne getirildi.

Savcılıktaki ifade işlemleri tamamlanan Ergun, "rüşvet almak" suçundan tutuklama talebiyle sulh ceza hâkimliğine sevk edildi.

Haber için link | Bloomberg HT

ABD'nin, Rus gazının Ukrayna üzerinden Avrupa'ya yeniden sevkiyatını önerdiği iddiası

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre;

Wall Street Journal (WSJ) gazetesinin ABD, Avrupa ve Ukraynalı yetkililere dayandırdığı haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump'ın temsilcileri Jared Kushner ve Steve Witkoff, eylülde Moskova ve Kiev'e yaptıkları ziyaretlerde Rus gazının ABD'li bir aracı üzerinden Avrupa'ya satılması fikrini gündeme getirdi.

Söz konusu planın, Avrupa'nın Rus gazı ithalatına yönelik yaptırımlarını aşarak Rus doğal gazının yeniden Avrupa pazarına girmesini ve ABD'li yatırımcılar için kazançlı bir fırsat oluşturmasını öngördüğü ileri sürüldü.

ABD'li müzakerecilerin, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'i kapsamlı bir ateşkese ikna etmek için Avrupa doğal gaz pazarına yeniden erişim imkanını önemli bir teşvik olarak değerlendirdiği belirtildi.

Beyaz Saray yetkililerinin, Rusya'nın Avrupa'ya doğal gaz satışından elde edeceği gelirin, Kremlin'in savaşı finanse etmesini önlemek amacıyla üçüncü bir ülkede açılacak emanet hesapta tutulmasını önerdiği öne sürüldü.

Planın, Sibirya'daki Urengoy doğal gaz sahalarını Ukrayna üzerinden Avrupa'ya bağlayan Sovyet döneminden kalma boru hattı ağının yeniden faaliyete geçirilmesini içerdiği kaydedildi.

Avrupa Birliği (AB) mevzuatına göre, Rus doğal gazı ithalatının 2027'nin sonuna kadar tamamen sonlandırılması gerekiyor.

Avrupa'nın doğal gaz ihtiyacının bugün yüzde 11'i Rusya'dan karşılanırken, bu oran Rusya-Ukrayna Savaşı öncesinde yüzde 45 seviyesindeydi. ABD'nin sıvılaştırılmış doğal gazı (LNG) ise Avrupa tüketiminin yüzde 30'unu karşılıyor.

Haber için link | Anadolu Ajansı

Hisse Senetleri

PETKM: Petkim ve etilen-nafta haftalık bazda azalış gösterdi / sınırlı olumsuz

Petkim tarafından paylaşılan verilere göre, etilen-nafta makası 30 Ekim 2026 tarihi itibarıyla haftalık bazda 63,0 USD/ton (%25,7) azalış ile 182,3 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Etilen fiyatlarında 31,5 USD/ton (%2,7) seviyesinde azalış yaşanırken, nafta fiyatında ise 31,5 USD/tonluk (%3,4) bir artış yaşandı. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 293,8 USD/ton seviyesinden 245,3 USD/tona toplamda 48,5 USD/ton azalış göstermişti.

2Ç26 tarihi itibariyle Petkim tarafından paylaşılan Petkim makası ise 30 Ekim 2026 tarihi itibarıyla haftalık bazda 29,3 USD/ton (%8,2) azalış ile 328,4 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Hatırlanacağı üzere, makas bir önceki hafta 349,1 USD/ton seviyesinden 357,6 USD/tona toplamda 8,6 USD/ton artış göstermişti.

- Yıl başından itibaren 256,9 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen etilen nafta makası 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla 585,6 dolar/ton, 364,9 dolar/ton, 190,4 dolar/ton, 178,4 dolar/ton ve 245,0 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.
- Yıl başından itibaren 389,7 dolar/ton seviyesinde gerçekleşen Petkim makası 2025 yıllında 338,9 dolar/ton olarak gerçekleşmişti.
- Platts Petrokimya endeksi haftalık bazda %1,7 artışla 1232,2 USD/ton seviyesinde gerçekleşti. Yıl başından itibaren 789,4 USD/ton seviyesinde gerçekleşen endeks 2021, 2022, 2023, 2024 ve 2025 yıllarında ise sırasıyla 1103,9 dolar/ton, 1065,1 dolar/ton, 854,0 dolar/ton, 872,1 dolar/ton ve 789,4 dolar/ton seviyelerinde gerçekleşmişti.

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

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

Genel değerlendirme: Platts endeksindeki artışa karşın hem etilen-nafta hem de Petkim makasında gerçekleşen azalış nedeniyle açıklanan veriyi sınırlı olumsuz olarak değerlendirmekteyiz. Petkim Petrokimya için 12-aylık hedef fiyatımız 21,00 TL, önerimizi de TUT olarak sürdürüyoruz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %5 üzerinde performans göstermiştir

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: Etilen-Nafta Verileri

AGHOL & VESTL & TCELL: TOGG payları hk.

TOGG paylarına dair KAP üzerinden paylaşılan bildirimleri aşağıda sıralıyoruz.

AGHOL;
"Elektrikli araçların geliştirilmesi, üretimi ve ticarileştirilmesi ile ilgili ekosistem çözümlerine odaklanan Türkiye merkezli bir mobilite ve teknoloji şirketi olan Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Togg")'un sermayesinin %23'ünü temsil eden ve Şirketimizin sahibi olduğu 1.665.550.520 adet paydan ("Satışa Konu Paylar"); Togg'un sermayesinin %12'sini temsil eden 868.982.880 adet payın Türkiye Varlık Fonu'na ve Togg'un sermayesinin %11'ini temsil eden 796.567.640 adet payın Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.' ye satışına ("İşlem") yönelik olarak 02/11/2026 tarihinde bağlayıcı bir pay alım ve satım sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır.

İşlem'in tamamlanması ilgili resmi kurum onaylarının alınması ile Sözleşme'de yer alan ön şartların yerine getirilmesi ve kapanış koşullarının gerçekleşmesine bağlıdır. Satışa Konu Paylar'ın pay devir bedeli 184 milyon EUR olarak belirlenmiş olup, kapanış tarihinde nakit olarak ödenecektir. Kamuoyuna ve yatırımcılarımızın bilgilerine sunarız."

VESTL;
"Şirketimiz yatırım politika ve stratejileri çerçevesinde; Şirketimiz'in iştiraki Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş. (TOGG) sermayesinde sahip olduğumuz ve TOGG sermayesinin %23'üne karşılık gelen 1.665.550.520.-TL nominal değerli paylarımızın tamamının tüm hak, yükümlülük ve vecibeleri ile birlikte Türkiye Varlık Fonu'na 184.000.000 EUR bedel karşılığında satışına karar verilmiştir. Kapanış işlemleri, söz konusu satışa ilişkin gerekli onay ve diğer tüm yasal zorunluluklar tamamlandıktan sonra, pay devir bedelinin tamamının kapanış tarihinde ödenmesi suretiyle pay devri ile gerçekleşecektir.

Söz konusu finansal duran varlık satışı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("Tebliğ")'nin 4/1 (c) ve 6'ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde yapılan değerlendirmede "Önemli Nitelikte İşlem" sınıfına girmekle birlikte, Tebliğ'in 15/ (ı) maddesi hükmü çerçevesinde, şirketin mali yapısının güçlendirilmesini teminen, elde edilecek fonun en az %90'ının elde edilme tarihinden itibaren otuz gün içinde her türlü muvazaadan ari bir şekilde nakdi banka kredilerine ilişkin muaccel borçların ödenmesine yönelik olarak kullanılacak olması dolayısıyla, ilişkili tarafa olmayan mal varlığı devri işlemi nedeniyle ayrılma hakkı doğmamaktadır."

TCELL;
"Şirketimizin 31 Ağustos 2026 tarihli açıklaması ve 2 Kasım 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("TOGG") pay sahiplerinden AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.'ye ait, TOGG sermayesinin %11 oranına karşılık gelen 796.567.640 adet payın toplam 88.000.000 EUR satış bedeli karşılığında devralınmasına ilişkin pay alım sözleşmesi 2 Kasım 2026 tarihinde imzalanmıştır. İlgili sözleşme kapsamında ön şartların tamamlanmasını müteakip kapanış işleminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. İşlem kapanışı sonrasında Şirketimizin TOGG'daki nihai payı %34,0 seviyesine çıkacaktır.

Şirketimizin teknoloji altyapısı ve dijital hizmetler alanındaki geniş yetkinlikleriyle de stratejik uyum gösteren bu yatırımın, uzun vadeli yatırım stratejimize ve sürdürülebilir değer yaratma hedeflerimize katkı sağlayacağı öngörülmektedir."

AGHOL'ün son paylaştığı 30 haziran 2026 tarihli verilere göre TOGG paylarının 2,6x PD/DD seviyesinde işleme alındığını hesaplıyoruz. Paylaşılan verilere göre, işlemin büyüklüğü AGHOL için piyasa değerinin oranı %16,7'sine işaret ederken, 4.193 milyon TL'lik holding net borç pozisyonunun 2,45x üzerindedir. VESTL tarafında ise piyasa değerinin 2,75x seviyesine, net borcun ise %10'una denk gelmektedir. Her iki şirket açısından da olumlu olarak değerlendiriyoruz.

TCELL için ise son açıklanan finansal tablolara dayanan hesaplamalarımıza göre, Şirket'in net borcu 96,9 milyar TL, net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,8x seviyesindeydi. İlgili TOGG satın alım tutarı güncel kurla net borcun %5'ine tekabül etmektedir. Şirket verilerine göre ise net borç 44,5 milyar TL, net borç/FAVÖK rasyosu 0,36x seviyesinde olup, ilgili satın alım tutarı güncel kurla Şirket net borcunun %11'ine tekabül etmektedir. İlgili haberi TOGG yönetiminin sadeleşmesi açısından önemli görürken, yaratacağı nakit çıkışı nedeniyle TCELL tarafında olumsuz etki oluşturmasını bekleriz. Bunun yanı sıra, Turkcell'in TOGG'daki nihai payının %34,0 seviyesinde kalmasına paralel olarak, TOGG finansallarını özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar içinde takip etmeye devam edeceğiz. Bu durum da Turkcell'in operasyonel verilerinde bir farklılık yaratmayacak olması bakımından önemli bir nokta olarak karşımıza çıkmaktadır. İlgili satın alım tutarının tek başına Turkcell finansalları açısından büyük önem arz etmediğini düşünmekle beraber, yılın son çeyreğinde takvimde yer alan 5G ödemesi ve gayrimenkul satın alımının da nakit çıkışına yol açacağını hatırlatmak isteriz.

ENJSA: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumlu

Enerjisa Enerji, 3Ç26 döneminde 75.762 milyon TL satış geliri (Konsensüs: 74.899 milyon TL/ Deniz Yatırım: 74.899 milyon TL), 15.786 milyon TL FAVÖK (Konsensüs: 17.280 milyon TL/ Deniz Yatırım: 17.280 milyon TL) ve 3.783 milyon TL net kar (Konsensüs: 2.322 milyon TL/ Deniz Yatırım: 2.322 milyon TL) açıkladı. Baz alınan net kâr, 9AY26'da %58 artışla 11,6 milyar TL olarak kaydedilmiştir. 3Ç26 dönemi finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.195 milyon TL'lik olumsuz etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

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

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- × *Perakende iş kolu faaliyet gerilerinde daralma, ekonomik net borçlulukta yükselişin devam etmesi.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- → **Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı'nın 111,5 milyar TL'ye yükselmesi ve baz alınan net kardaki güçlü seyri olumlu görmekle birlikte ekonomik net borçlulukta izlenen yükselişle beraber açıklanan sonuçları sınırlı olumlu olarak değerlendirmekteyiz.**

- **Genel değerlendirme: Şirket, bugün, finansallarına yönelik toplantı gerçekleştirecek.** Mevcut durumda, **Enerjisa Enerji için 12-aylık hedef fiyatımız ve önerimizi Gözden Geçiriliyor (G.G.) olarak sürdürüyoruz. Toplantı sonrası veya takip eden yakın zaman içerisinde hedef fiyat ve önerimize yönelik gerekli güncellemeyi gerçekleştireceğimizi önemle belirtmek isteriz.** Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %32 üzerinde performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 13,1x F/K ve 3,7x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kapsamlı rapor için link | Hisse Notu: ENJSA - 3Ç26

GARAN: İştirak satışının tamamlanması / sınırlı olumlu

Banka Yönetim Kurulu'nun 23.03.2026 tarihli kararı doğrultusunda; Hollanda'da mukim bağlı ortaklıkları Garanti Holding B.V. ve G Netherlands B.V.'nin, Romanya'da kurulu Garanti Bank S.A. ve Motoractive IFN S.A. şirketlerinin sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının, Raiffeisen Bank S.A.'ya satılmasına ilişkin olarak bir Hisse Alım Sözleşmesi imzaladığı duyurulmuştu. İlgili düzenleyici otoritelerden gerekli izinlerin alınması sonucu, satış işlemi tamamlanmıştır.

Banka, 2Ç26 finansallarının ardından gerçekleştirdiği telekonferansta Romanya iştirakinin satış sürecinin dördüncü çeyreğin ortalarında tamamlanmasının beklendiğini; satışın net kâr etkisinin 100 milyon Euro'nun üzerinde, özkaynak kârlılığına katkısının ise %1,3 ile %1,5 civarında olmasının öngörüldüğünü ifade etmişti. İlgili satışın toplam tutarı 3.014.000.000 RON, satış sonucunda oluşan kâr tutarı ise 6,7 milyar TL olarak açıklanmıştır. Konsolide sermaye yeterlilik rasyosuna etkisi yaklaşık 80bp olarak görülmektedir. Mevcut modelimizde Romanya satışının kâr etkisini 100 milyon Euro (5,6 milyar TL) olarak varsaymıştık. Banka'nın 3Ç26'da beklentimizin üzerinde NFM elde etmesi, dün gerçekleştirilen telekonferansta son çeyrek için de olumlu görünümün devam ettiğini vurgulaması ve NFM tarafında +75bp olan öngörünün üzerinde bir genişlemeye işaret etmesine ek olarak, modelimizin üzerinde gerçekleşen satış kârını son çeyrek kârlılık görünümünü desteklemesi açısından önemli görüyoruz.

KAP haberleri

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

KZBGY -02.11.2026

01 Ekim 2026 – 31 Ekim 2026 tarihleri arasında toplam 128 adet devre mülkün satışına ilişkin sözleşmeler yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 160.836.058 TL'dir.

Projemizde ön satışların başladığı tarihten 01 Kasım 2026 tarihine kadar ise toplam 33.136 adet devre mülkün satışına ilişkin sözleşmeler yapılmış olup, bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedeli 11.962.948.653 TL'dir.

SISE - 02.11.2026

Şirketimiz 2026 yılı 3. çeyrek finansal sonuçlarının TMS 34 Ara dönem finansal raporlama standardı ile uyumlu olarak 5 Kasım 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.

MNDRS- 02.11.2026

Şirketimiz, elektrik üretim santralinde gerçekleştireceğimiz yıllık planlı bakım çalışmaları nedeniyle üretim faaliyetlerine geçici süreyle ara verecektir. Bakım çalışması 03.11.2026 – 07.11.2026 tarihleri arasında gerçekleştirilecek olup, bu süre zarfında elektrik enerjisi üretimi yapılmayacaktır. Yıllık planlı bakım sürecinde elektrik enerjisi tedarik edilerek ticari faaliyetlere devam edilecektir.

KCAER- 02.11.2026

Şirketimiz 2026 Ekim ayında ağırlıklı olarak ihracat ve iç piyasaya yönelik toplam 68.302.679 ABD doları tutarında (yaklaşık 3,4 milyar TL seviyesinde) çelik profil siparişi almıştır. Bu tutar, şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 2025 yılı konsolide hasılat tutarının %12,1'i seviyesindedir.

Siparişlerin sevkiyatları sözleşme takvimleri doğrultusunda önümüzdeki dönemlerde gerçekleştirilecektir.

TRALT – 02.11.2026

Yatırımcılarımızdan gelen sorular üzerine aşağıdaki açıklamayı yapmanın gerekliliği ortaya çıkmıştır.

Şirketimiz iş modeli ve faaliyet kolu nedeniyle güçlü nakit pozisyonuna sahip olup, bu nakdi en etkin şekilde yönetmek için gayret göstermektedir. Bu çerçevede, şirketimizin nakit mevcudunun büyük kısmı şirketimiz adına kurulmuş ve tek yatırımcısı olduğumuz, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen ZCE kodlu Ziraat Portföy Türk Altın Serbest (TL) Özel Fon'da yönetilmektedir. Söz konusu fonun içeriğinde de düşük finansal risk barındıran finansal enstrümanlar bulunmaktadır. Öte yandan, söz konusu fondan elde edilen gelirler vergiden istisna olduğu için şirketimize ayrıca vergisel avantaj sağlamaktadır.

Nakit mevcudumuzun kalan kısmı ise bankaların mevduat ve katılma hesaplarında ve yine bazı düşük riskli borçlanma araçlarında değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede, şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından tasfiyesine karar verilen hiçbir fonda yatırımı bulunmamakta olup, söz konusu kurumlarla herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirketimiz, bundan sonraki süreçte de nakit varlıklarını en etkin şekilde yönetmeye devam ederek, düşük risk, makul getiri prensibi çerçevesinde yatırımlarını değerlendirecektir.

BOBET-02.11.2026

İstanbul İli Arnavutköy İlçesi Ömerli Mahallesi İhsangazi Sokak N2/1 adresindeki Hadımköy Ömerli Şubesinin, projedeki hazır beton ihtiyacının büyük kısmının tamamlanmış olmasından dolayı kapatılmasına, devam eden ilgili proje için kalan beton tedariğinin diğer şubelerimizden karşılanmasına,

İstanbul İli Başakşehir İlçesi Kayaşehir 17 Bölge Avrupa Maden Sahası Girişi adresindeki Kayaşehir Şubesinin, projedeki hazır beton ihtiyacının büyük kısmının tamamlanmış olmasından dolayı kapatılmasına, devam eden ilgili proje için kalan beton tedariğinin diğer şubelerimizden karşılanmasına,

İstanbul İli Güneşli Mahallesi Deve Kaldırımı Caddesi Beton Santrali Sitesi N19/13 Bağcılar-İstanbul adresindeki Güneşli Şubesinin, projedeki hazır beton ihtiyacının büyük kısmının tamamlanmış olmasından dolayı kapatılmasına, devam eden ilgili proje için kalan beton tedariğinin diğer şubelerimizden karşılanmasına,

19.06.2026 tarihinde Kamuoyu ile paylaşılan Mesa Mesken İnşaat Anonim Şirketi'nin Mesa Yenikent Projesindeki hazır beton tedariğinin proje içerisine kurulacak mobil santral ile karşılanması amacıyla Mesa Yenikent Başakşehir Mesa Şubesinin açılmasına karar verilmiştir.

Gelişim Yapı San. ve Tic. A.Ş. firmasının Eyüpsultan-Bayrampaşa Tramvay Hattı İnş ve Elektronmekanik İşleri işi için Topçular Mahallesi 1. Maltepe Çıkmazı N11 İç Kapı N1 Eyüpsultan/İstanbul adresinde Bayrampaşa Gelişim Şubesinin açılmasına karar verilmiştir.

TCKRC - 02.11.2026

Türkiye Cumhuriyeti Milli Savunma Bakanlığı (MSB) Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen denetim ve değerlendirmeler sonucunda Şirketimiz, Askeri Fabrikalar Genel Müdürlüğü'nün onaylı tedarikçisi olmaya hak kazanmıştır.

Söz konusu onay kapsamında Şirketimiz, Milli Savunma Bakanlığı tarafından yayımlanan ilgili ihale, üretim ve tedarik süreçlerini takip etme ve bu kapsamda teklif sunma yetkisi elde etmiştir. Şirketimizin ilgili ihalelerde başarılı olması halinde, üstlenilecek işlerin niteliğine bağlı olarak MSB projelerinde alt yüklenici sıfatıyla görev alması mümkün olabilecektir.

Bu gelişmenin, Şirketimizin savunma sanayi alanındaki iş geliştirme faaliyetlerinin genişletilmesi, kamu kurumlarıyla iş ilişkilerinin geliştirilmesi ve müşteri portföyünün çeşitlendirilmesi açısından önemli bir adım olduğu değerlendirilmektedir.

KARTN - 02.11.2026

Şirketimizin Kocaeli ili, Kullar Köyü mevkiinde bulunan tesisinde yer alan, ekonomik ve teknik ömrünü tamamlamış ve hurda niteliğinde bulunan KM1 makinesinin satışına ilişkin olarak, piyasa koşulları ve makinenin mevcut durumu dikkate alınmak suretiyle pazar yaklaşımı yöntemi çerçevesinde teklifler alınmış ve değerlendirilmiştir.

Yapılan değerlendirmeler sonucunda, alınan teklifler arasında en yüksek teklifi sunan alıcı ile 1.400.000 USD bedel üzerinden satış konusunda anlaşmaya varılmış olup, söz konusu makinenin satış işlemi aynı tarih itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

CEMTS - 02.11.2026

21.08.2025 tarihli açıklamamız ile bildirilen Hassas Ölçü Haddeleme Sistemi yatırımımızın devreye alınması için planlı olarak Çelikhane ve Haddehane Ünitemizde 02.11.2026 ile 11.11.2026 tarihleri arası 8 işgünü üretime geçici olarak ara verilecektir, Bu duruşun satışlarımıza ve Denge Çubuğu üretim faaliyetlerine bir etkisi olmayacaktır.

DOFRB - 02.11.2026

Şirketimizin 2026/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Amerika Birleşik Devletleri'nin Teksas eyaletine bağlı Crowley şehrinde, iştirakimiz DOF Robotics Inc. tarafından Kuzey Amerika pazarındaki faaliyetlerimizin geliştirilmesi amacıyla bir taşınmaz satın alınmasına karar verilmiştir.Söz konusu taşınmazın, Kuzey Amerika'da Şirketimizin teknoloji ve ürünlerinin tanıtımının ve deneyimlenmesinin sağlanacağı, aynı zamanda ticari faaliyetlerin yürütülerek gelir elde edilmesinin hedeflendiği bir Teknoloji Deneyim Merkezi olarak değerlendirilmesi planlanmaktadır.Taşınmazın satın alma bedeli ve ilgili masraflarının, DOF Robotics Inc.'in öz kaynaklarından ve ihtiyaç duyulması halinde ilgili şirket tarafından temin edilecek kredilerden karşılanması öngörülmektedir. Ayrıca yatırım kapsamında ilgili kamu kurumları tarafından sağlanabilecek teşvik ve desteklerden yararlanılması hedeflenmektedir.Satın alma işlemine ilişkin gerekli çalışmalar yürütülecek olup, konuya ilişkin önemli gelişmeler ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

DOFER - 02.11.2026

Şirketimizin en son 01.09.2026 tarihli özel durum açıklamasında; Eskişehir İli, Seyitgazi İlçesi, Örencik Mahallesi'nde bulunan 22.253,36 m²'lik arazi üzerinde anahtar teslimi yöntemiyle inşa edilen 1312,5 kWe AC / 1840,80 kWp DC kurulu gücündeki arazi güneş elektrik santrali (GES) projemizin inşaat sürecinin tamamlandığı ve tescil/onay işlemlerinin 2026 yılı Kasım ayı içerisinde bitirilmesinin planlandığı kamuoyuna duyurulmuştu.

Söz konusu yatırımımızla ilgili olarak;

· 20.10.2026 tarihinde Osmangazi Elektrik Dağıtım A.Ş. (OEDAŞ) ile Sistem Kullanım Anlaşması imzalanmıştır.

· Tescil, kabul ve resmi onay işlemlerinin tamamlanmasını takiben, santralimiz 01.11.2026 tarihi itibarıyla resmen elektrik üretimine başlamıştır.

Kasım ayı başında devreye alınan bu yatırımımızın, şirketimizin sürdürülebilir büyüme hedeflerine, yeşil enerji dönüşümüne ve karlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

MASFN – 02.11.2026

Şirketimiz ve bağlı ortaklığımız ile yurt dışında faaliyet gösteren bir şirket arasında, yurt dışında gerçekleştirilecek ve yapımı devam eden bir projenin elektrik altyapısına ilişkin toplam üç ayrı sözleşme imzalanmıştır.

Sözleşmeler kapsamında, orta gerilim (MV) sisteminde kullanılacak ekipman ve malzemelerin tedarik ve teslimi ile söz konusu sistemin montaj, test ve devreye alma işleri gerçekleştirilecektir. Sözleşmelerin toplam bedeli 11.364.379,71 ABD Doları'dır. (On Bir Milyon Üç Yüz Altmış Dört Bin Üç Yüz Yetmiş Dokuz ABD Doları Yetmiş Bir Sent)(Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, 30.10.2026 tarihli TCMB Döviz Alış USD/TL kuru esas alınarak toplam 565.658.590,8-TL'dir.)

Söz konusu sözleşmeler, projenin elektrik dağıtım altyapısının oluşturulmasına yönelik ekipman ve malzeme ile sistemlerin montaj, test ve devreye alınması işlerini kapsamaktadır.

Şirketimizin yurt dışı faaliyetlerinin ve enerji altyapısı alanındaki proje portföyünün geliştirilmesine katkı sağlayacak söz konusu işlerin ilerleyişine ilişkin önemli gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

KOTON - 02.11.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 5 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

MEDTR - 02.11.2026

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.11.2026 tarihli ve 2026/39 sayılı kararı doğrultusunda, İzmir ili Tire ilçesinde bulunan üretim tesisimizin enerji ihtiyacının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanma oranını artırmak amacıyla, mevcut Güneş Enerjisi Santraline ilave olarak yeni bir yatırım gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Yatırım kapsamında, yaklaşık 2.050 m² alan üzerine toplam 341,61 kWp kurulu güce sahip ek bir güneş enerjisi paneli kurulması planlanmakta olup, söz konusu yatırımın 2026 yılının dördüncü çeyreğinde devreye alınması öngörülmektedir.

Söz konusu yatırım ile enerji maliyetlerinin azaltılması, operasyonel verimlilik ve kârlılığın artırılması, aynı zamanda karbon salınımının düşürülerek çevresel sürdürülebilirlik hedeflerimize katkı sağlanması amaçlanmaktadır.

Haftalık Genel Kurul Takvimi

02.Kas.26	03.Kas.26	04.Kas.26	05.Kas.26	06.Kas.26
	EYGYO	BETAE	ATSYH	
	SMART	TUCLK	UMPAS	

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 (%)
02.11.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi	XU100:IS	Gıda	15,000	187.30 – 189.90	441,000	0.18%
02.11.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	17,344	9.94 - 10.00	13,320,547	6.18%
02.11.2026	MAVI	Mavı Gıyım	XU100:IS	Tekstil, Entegre	104,413	33.22 - 32.30	6,352,454	2.69%

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

Menkul	Tarih	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO		200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA		37.5							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC							1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES		200							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD							3,986,505,000	1510						263,980,843
BAGFS		1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA							537,500,000	205						262,500,000
BIGTK		180							60,861,117	1				33,811,732
BLUME				77.7								135,763,420		174,710,256
BTCIM				99.9								5,576,844,415		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
CEMAS		100							791,000,000	1				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	53.02005								1,078,290,009
DMRGD				82.49								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS		50							100,000,000	1				200,000,000
DSTKF							5,596,666,667	1,679						333,333,333
DUNYH		68.06					188,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
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
GZNMI							650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS		100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF		100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HLGYO					2,160,000,000	56.25								3,840,000,000
HUNER		100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM		115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV							232,487,544	1,328						17,512,456
KONTR		200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS		100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA							418,957,993	1,350						31,042,007
LILAK							1,180,000,000	200						590,000,000
MAVI			1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP		100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN	02.11.2026						380,741,892	200						190,370,946
MIATK				99.6991081								492,513,594		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
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
RODRG				6.56795								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS							737,550,000	900						81,950,000
RYGYO		50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT		100							112,400,000	1				112,400,000
SARKY							500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO		100							813,555,283	1				813,555,283
SKYLP				72.67								6,903,917		9,500,000
SNICA		100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL					1,755,376,958	87.95	240,463,042	12						1,995,840,000
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
VANGD							67,500,000	270						25,000,000
VRGYO		100							820,000,000	1				820,000,000
YESIL		200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN		100							500,000,000	1				500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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

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

Bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları ile sermaye azaltımlarına ilişkin bu dosya, KAP açıklamaları esas alınarak haftalık olarak güncellenmektedir. Güncelleme tarihinden sonra açıklanan yeni işlemler ve mevcut süreçlere ilişkin değişikliklerin dosyaya yansımamış olması göz önünde bulundurulmalıdır.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +1.88% değişimle 10961.67 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz endeks 11000 direnç seviyesini test etti ve bu seviyeye yakın kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli ilk destek 10750 ; ilk / kritik direnç 11120 , hedef / direnç 11300 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 11037.93 22 g. Ort. 11753.79 seviyesindeler. Destek olarak 10600 ve 10750, direnç olarak 11000 ve 11120 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10880 – 11120 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



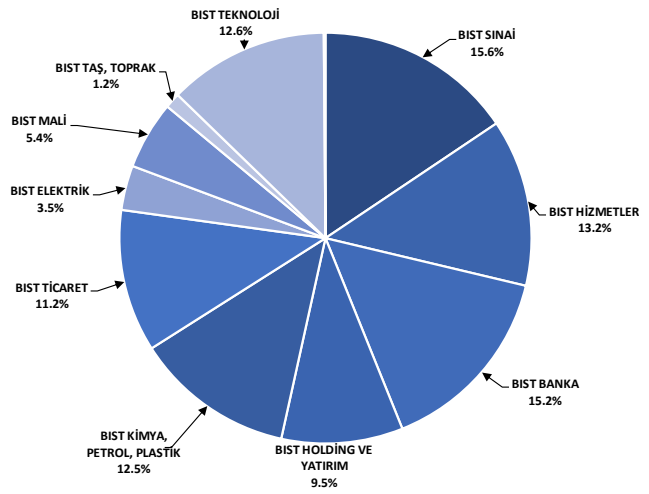
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks +1.93% değişimle günü 14380,00 seviyesinde kapattı. Gün boyu pozitif işlem aktivitesi gözlemlediğimiz vadeli endeks pozitif kapanış gerçekleştirdi. İlk / kritik direnç 14540, hedef/ direnç 14850 olarak takip ediyoruz. Kısa vadeli ilk / kritik destek 14110. 5g. Ort. 14506.00 22 g. Ort. 15541.14 seviyesindeler. Destek olarak 14110 ve 14250, direnç olarak ise 14540 ve 14850 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14250 – 14540 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



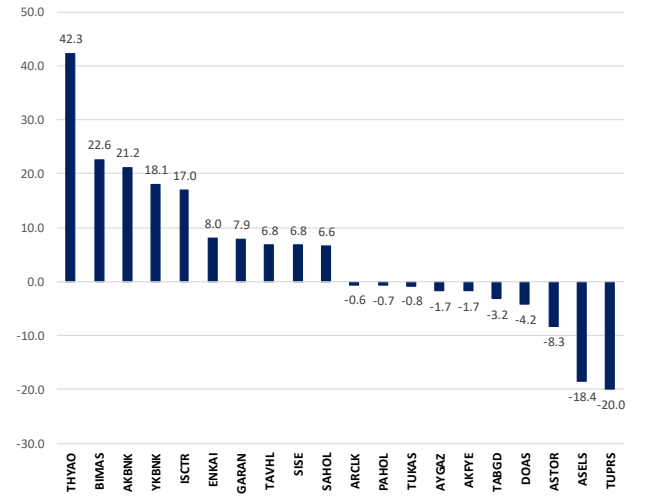
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları



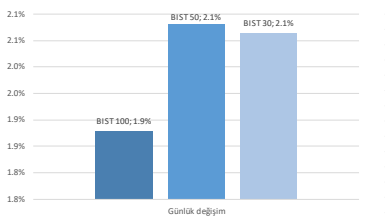
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	02.11.2026	30.10.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10962	10760	1.9%	11262	-3%
XU030	BIST 30	13697	13420	2.1%	12224	12%
XU050	BIST 50	10288	10079	2.1%	9770	5%
XBANK	BIST BANKA	15227	14608	4.2%	16540	-8%
XUTUM	BIST TÜM	12602	12420	1.5%	14189	-11%
XUMAL	BIST MALİ	12701	12391	2.5%	16355	-22%
X030S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	13944	13611	2.4%	12511	11%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10961	10755	1.9%	11264	-3%
XBANA	BIST ANA	22432	22555	-0.5%	51074	-56%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	3389	3457	-2.0%	5048	-33%
XELKT	BIST ELEKTRİK	514	507	1.5%	661	-22%
XFINK	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	7609	7816	-2.6%	18467	-59%
XGIDA	BIST GIDA, İCECEK	10882	10608	2.6%	12458	-13%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4380	4362	0.4%	5761	-24%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	131625	132939	-1.0%	158055	-17%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9009	8822	2.1%	12962	-30%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2334	2286	2.1%	2460	-5%
XINSA	BIST İNŞAAT	13495	13204	2.2%	17513	-23%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	3900	3835	1.7%	6994	-44%
XKMYA	BIST KİMYA,PETROL,PLASTİK	15337	15449	-0.7%	12791	20%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	20045	20268	-1.1%	41041	-51%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	10661	10586	0.7%	10147	5%
XMADN	BIST MADENCİLİK	10415	9994	4.2%	12254	-15%
XMANA	BIST METAL ANA	19616	19129	2.5%	17775	10%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	15011	15093	-0.5%	20196	-26%
XSADA	BIST ADANA	23770	23501	1.1%	45008	-47%
XSANK	BIST ANKARA	33864	34287	-1.2%	33284	2%
XSANT	BIST ANTALYA	6719	6500	3.4%	12929	-48%
XSBAL	BIST BALIKESİR	6477	6551	-1.1%	10280	-37%
XSBUR	BIST BURSA	14914	14487	2.9%	18316	-19%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7313	7191	1.7%	9153	-20%
XSGRT	BIST SİGORTA	50999	50739	0.5%	68993	-26%
XSIST	BIST İSTANBUL	12307	11986	2.7%	15126	-19%
XSIZM	BIST İZMİR	11571	11368	1.8%	17435	-34%
XSKAY	BIST KAYSERİ	19322	19049	1.4%	37507	-48%
XSKOC	BIST KOCAELİ	36935	37278	-0.9%	27930	32%
XSKON	BIST KONYA	4891	4914	-0.5%	11705	-58%
XSPOR	BIST SPOR	1237	1248	-0.9%	2051	-40%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	28574	28440	0.5%	45613	-37%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	8175	8132	0.5%	12993	-37%
XTCRT	BIST TİCARET	28812	28323	1.7%	26072	11%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	2300	2351	-2.2%	4818	-52%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	16073	15816	1.6%	14345	12%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	13372	13248	0.9%	12461	7%
XTRZM	BIST TURİZM	1199	1241	-3.4%	1641	-27%
XTUMY	BIST TÜM-100	35824	35944	-0.3%	55617	-36%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9439	9208	2.5%	10560	-11%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	29877	27976	6.8%	34500	-13%
XUSIN	BIST SINAİ	13067	12983	0.6%	14013	-7%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	15713	15417	1.9%	15017	5%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	35494	36016	-1.5%	28711	24%
XYLDZ	BIST YILDIZ	12390	12171	1.8%	12713	-3%
XYORT	BIST MENKUL KIYM.Y.O.	3060	3183	-3.9%	4586	-33%
XYUZO	BIST 100-30	13116	12959	1.2%	20567	-36%
X10XB	BIST BANKA DISI LIKIT 10	16578	16448	0.8%	13694	21%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	44636	44357	0.6%	103445	-57%
XLBNK	BIST LIKIT BANKA	13818	13245	4.3%	14849	-7%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	24990	25439	-1.8%	26097	-4%

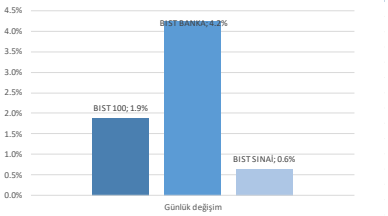
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



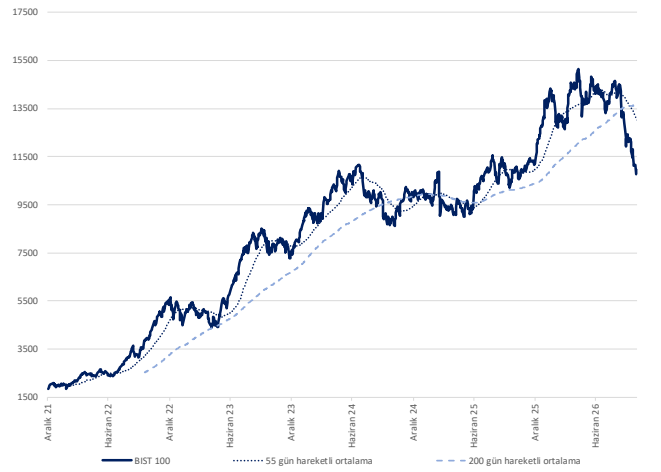
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Seçilmiş BIST endekslerine ait günlük performanslar



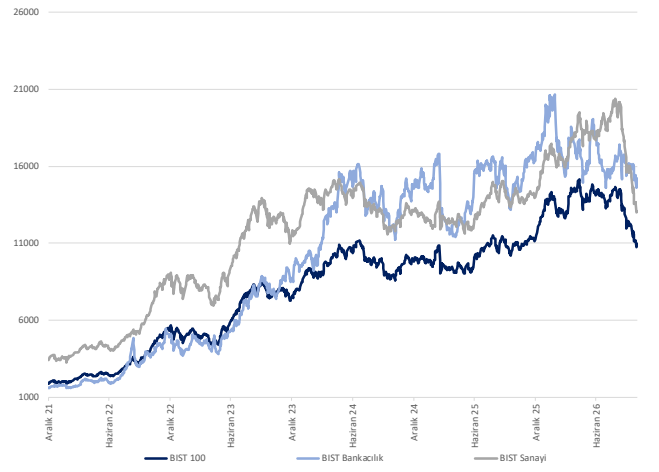
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Endeks performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DenizYatırım

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
AHGAZ	46.52	46.06	1.00%	178.03	56.34	0.70	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
ENERY	13.65	13.36	2.17%	571.69	55.24	0.15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0
BRSAN	663.50	639.50	3.75%	1,125.20	52.51	6.48	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	62.5	87.5
CIMSA	39.64	38.96	1.75%	280.09	46.32	0.89	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	87.5
CWENE	14.51	13.64	6.38%	457.31	30.19	2.60	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	20.5	87.5
DOHOL	16.37	15.85	3.28%	124.26	32.49	0.90	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	8.0	87.5
RGYAS	167.70	168.50	-0.47%	308.27	30.37	4.96	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	78.5	87.5
SASA	1.48	1.45	2.07%	2,464.33	25.96	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	8.0	87.5
TAVHL	262.00	250.00	4.80%	1,034.24	45.56	2.89	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	87.5
THYAO	261.00	242.20	7.76%	12,373.93	42.08	9.76	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	53.5	87.5
TTKOM	47.22	46.16	2.30%	679.46	38.12	1.66	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	87.5
TURSG	3.31	3.29	0.61%	679.51	21.64	0.62	✓	✓	✓	✓	✓	×	✓	16.0	87.5
EUREN	2.19	2.18	0.46%	37.42	28.86	0.26	✓	✓	✓	×	✓	×	✓	28.5	78.5
TABGD	178.50	191.00	-6.54%	254.45	32.16	10.22	✓	✓	✓	×	✓	×	✓	20.5	78.5
AEFES	16.24	15.43	5.25%	710.37	39.41	0.66	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
AKBNK	63.30	60.90	3.94%	10,614.11	40.35	1.73	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
ALARK	94.75	91.80	3.21%	296.46	35.78	3.05	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
ANHYT	89.35	87.95	1.59%	82.33	32.77	3.50	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
CCOLA	75.35	73.10	3.08%	150.38	44.74	1.43	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
EKGYO	16.77	16.19	3.58%	1,663.27	36.43	0.72	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
ENJSA	111.10	105.50	5.31%	502.63	48.97	0.10	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
GARAN	129.30	125.20	3.27%	3,358.54	49.68	0.69	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
GLRMK	106.70	103.10	3.49%	375.71	31.69	10.62	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
GLYHO	16.05	15.68	2.36%	86.22	45.39	0.15	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
ISCTR	12.32	11.65	5.75%	5,839.26	45.23	0.22	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
KRDMD	37.92	36.16	4.87%	906.14	39.01	1.80	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
MAVI	34.34	33.46	2.63%	279.52	40.45	0.87	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
MGROS	428.00	413.50	3.51%	894.12	31.93	25.46	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
OYAKC	18.52	17.88	3.58%	151.74	40.94	0.69	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
PGSUS	122.20	115.00	6.26%	986.47	36.27	5.91	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
SISE	33.42	32.04	4.31%	1,119.85	35.77	1.52	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
TKFEN	199.40	191.40	4.18%	863.34	45.58	12.48	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
TRALT	34.14	32.42	5.31%	4,086.85	31.31	3.14	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	8.0	75.0
TRMET	98.90	94.05	5.16%	598.25	32.87	8.68	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
VAKBN	29.60	28.88	2.49%	988.71	36.79	0.95	✓	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	75.0
ECILC	44.78	42.70	4.87%	242.56	27.74	5.02	✓	✓	✓	×	×	×	✓	8.0	66.0
GUBRF	275.25	250.25	9.99%	1,481.52	29.67	40.31	✓	✓	✓	×	×	×	✓	8.0	66.0
ISMEN	25.52	25.22	1.19%	133.57	27.92	1.65	✓	✓	✓	×	×	×	✓	58.0	66.0
ANSGR	22.22	22.18	0.18%	53.18	43.33	0.95	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	87.5	62.5
BRYAT	1,203.00	1,191.00	1.01%	43.24	31.68	86.82	✓	✓	✓	✓	✓	×	×	16.0	62.5
ENKAI	80.05	76.65	4.44%	692.65	50.71	1.78	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	37.5	62.5
ENTRA	4.39	4.39	0.00%	31.27	56.44	0.04	x	✓	✓	✓	×	✓	✓	53.5	62.5
VESTL	11.16	11.02	1.27%	70.69	16.63	2.29	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	28.5	62.5
YKBNK	35.64	33.96	4.95%	6,869.76	50.54	0.20	x	✓	✓	✓	✓	×	✓	25.0	62.5
FROTO	66.80	65.45	2.06%	825.97	39.32	2.32	✓	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	53.5
SAHOL	83.00	81.10	2.34%	2,305.78	40.85	1.25	x	×	✓	✓	✓	×	✓	28.5	53.5
SOKM	52.90	51.85	2.03%	270.57	35.43	0.74	✓	×	✓	✓	✓	×	×	28.5	53.5
BIMAS	356.00	347.50	2.45%	4,531.99	35.17	13.45	✓	✓	✓	✓	×	×	×	8.0	50.0
HEKTS	1.70	1.60	6.25%	311.08	30.47	0.18	x	✓	✓	✓	×	×	✓	66.0	50.0
MPARK	379.50	379.00	0.13%	343.49	35.82	12.18	✓	✓	✓	✓	×	×	×	25.0	50.0
OTKAR	304.00	300.00	1.33%	52.71	45.69	4.32	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
TCKRC	107.90	105.50	2.27%	371.71	43.97	5.82	x	✓	✓	✓	×	×	✓	16.0	50.0
TSKB	9.37	8.94	4.81%	299.90	43.97	0.35	✓	✓	✓	✓	×	×	×	8.0	50.0
TUPRS	337.00	343.50	-1.89%	4,424.15	32.87	9.45	✓	×	✓	×	✓	×	×	16.0	45.5
AKCNS	176.20	176.10	0.06%	81.09	36.05	9.43	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
AKSEN	62.10	60.60	2.48%	374.54	37.76	2.89	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
ALBRK	7.93	7.84	1.15%	101.55	38.40	0.16	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
CVKMD	11.33	11.15	1.61%	483.19	39.64	0.51	✓	×	✓	✓	×	×	×	28.5	41.0
HALKB	40.56	39.60	2.42%	872.55	40.12	0.77	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
KATMR	1.04	1.02	1.96%	50.16	19.17	0.16	✓	✓	✓	×	×	×	×	8.0	41.0
KCAER	8.63	8.39	2.86%	85.41	29.73	0.83	✓	✓	✓	×	×	×	×	8.0	41.0
KCHOL	195.70	192.80	1.50%	5,050.74	39.63	4.32	✓	×	✓	✓	×	×	×	16.0	41.0
TRGYO	85.95	85.25	0.82%	52.05	38.23	1.64	✓	✓	✓	×	×	×	×	8.0	41.0
TTRAK	337.50	335.00	0.75%	36.91	22.59	17.36	✓	✓	✓	×	×	×	=	8.0	41.0
TUKAS	1.67	1.77	-5.65%	136.30	28.64	0.06	✓	✓	✓	×	×	×	×	8.0	41.0
DOAS	134.30	149.20	-9.99%	595.08	42.72	4.12	x	✓	✓	✓	✓	×	×	87.5	37.5
OBAMS	3.47	3.50	-0.86%	74.38	33.38	0.30	x	✓	✓	✓	✓	×	×	37.5	37.5
AGHOL	25.22	25.02	0.80%	136.03	28.58	1.83	x	×	✓	×	×	×	✓	8.0	33.0
ECZYT	145.80	143.90	1.32%	79.53	17.03	25.07	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
EREGL	30.02	29.66	1.21%	3,632.22	28.24	1.77	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
GWIND	16.53	16.41	0.73%	33.49	23.06	1.13	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
ODAS	4.27	4.25	0.47%	179.97	15.36	0.55	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
PETKM	16.51	16.24	1.66%	1,090.61	29.17	0.98	✓	×	✓	×	×	×	×	8.0	33.0
ASELS	342.25	347.00	-1.37%	11,042.73	46.12	5.70	x	×	✓	✓	✓	×	×	37.5	28.5
ASTOR	153.00	158.90	-3.71%	5,452.69	35.77	20.48	x	×	✓	✓	✓	×	×	37.5	28.5
RYSAS	25.48	24.76	2.91%	155.79	51.14	0.07	x	×	✓	✓	×	✓	×	41.0	28.5
TRENJ	69.60	68.25	1.98%	165.53	28.50	7.17	x	×	✓	✓	✓	×	×	37.5	28.5
EGGUB	78.85	77.60	1.61%	30.65	33.45	5.71	x	✓	✓	✓	×	×	×	25.0	25.0
BINHO	3.28	3.34	-1.80%	55.04	19.02	0.99	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
BTCIM	1.45	1.47	-1.36%	333.16	19.30	0.32	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
ULKER	76.35	74.30	2.76%	201.07	36.31	3.10	x	×	✓	×	✓	×	×	20.5	20.5
AKSA	9.91	9.99	-0.80%	131.40	40.53	0.15	x	×	✓	✓	×	×	×	28.5	16.0
AYGAZ	259.00	269.00	-3.72%	123.75	33.20	9.18	x	×	✓	✓	×	×	×	37.5	16.0
GRSEL	240.50	241.50	-0.41%	54.60	32.69	10.47	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
ISDMR	49.50	49.66	-0.32%	127.39	35.23	2.46	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
KORDS	2.37	2.43	-2.47%	181.67	30.38	0.22	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
TOASO	221.30	211.20	4.78%	951.72	36.62	13.12	x	×	✓	✓	×	×	×	25.0	16.0
ZOREN	1.11	1.13	-1.77%	93.83	8.69	0.23	x	×	✓	✓	×	×	×	16.0	16.0
AKFYE	2.95	3.27	-9.79%	292.37	24.20	0.11	x	×	✓	×	×	×	×	16.0	8.0
ALTNY	10.05	10.07	-0.20%	85.78	24.67	1.04	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
ARCLK	66.55	67.95	-2.06%	124.12	25.00	4.37	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
BERA	9.07	9.17	-1.09%	51.27	25.51	0.75	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
CANTE	0.90	0.91	-1.10%	136.80	26.83	0.06	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
EGEEN	3,705.00	3,740.00	-0.94%	72.76	25.90	375.40	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
FENER	1.93	2.01	-3.98%	123.40	22.94	0.15	x	×	✓	×	×	×	×	16.0	8.0
KARSN	6.50	6.41	1.40%	52.45	26.21	0.87	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
LMKDC	19.20	19.31	-0.57%	73.93	28.22	1.01	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
PAHOL	0.65	0.70	-7.14%	178.40	21.84	0.08	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
SNGYO	2.18	2.20	-0.91%	34.71	24.23	0.16	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0
TCELL	91.95	90.10	2.05%	850.22	39.61	2.21	x	×	✓	×	×	×	×	8.0	8.0

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

ÖNEMLİ

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü olarak burada yer alan çalışmada herhangi bir yatırım danışmanlığı ve/veya al-sat önerimiz mutlak surette söz konusu değildir. Yatırımcılar, kendi portföyleri ile ilgili kararları kendi özgür iradeleri ile vermelidir. Çalışma ile amaçlanan, seçilmiş indikatörlerin (fiyat seviyesi, işlem hacmi, RSI ve MACD) değişimleri üzerinden kurulan puanlama sistemi üzerinden günlük bazda aldıkları değerleri yansıtmaktır.

Puanlama sistemi nasıl çalışıyor?

Hisse bazında son kapanış fiyatının, bir önceki kapanış fiyatının üstünde ve son 3 güne ait hareketli ortalamasının üzerinde bulunması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması ve son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının üzerinde olması şartını sağlayanlara 25 tam puan, son kapanış günündeki işlem hacmi 3 günlük ortalama işlem hacminin üzerinde yer alması, son kapanış fiyatının bir önceki gün kapanışının altında ancak son 3 günlük ortalamasının üzerinde olması şartını sağlayanlara 12,5 puan, RSI (Relative Strength Index) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve 30.0 değerinden büyük 70.0 değerinden küçük bir değerde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 8.33 puan verilmiştir, MACD (Moving Average Convergence/Divergence) indikatörü için son değerin son 5 güne ait ortalama değerin üzerinde ve yine son güne ait değerin 0.0 seviyesinin üzerinde olması şartlarını sağlayanlara 25 tam puan tek bir şartı sağlayanlara 12.5 puan verilmiştir. Değerlendirme 100 tam puan üzerinden yapılmıştır. BIST 100 endeksi içerisinde yer alan hisse senetlerinin aldıkları toplam puana göre büyükten küçüğe göre sıralanmıştır.

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

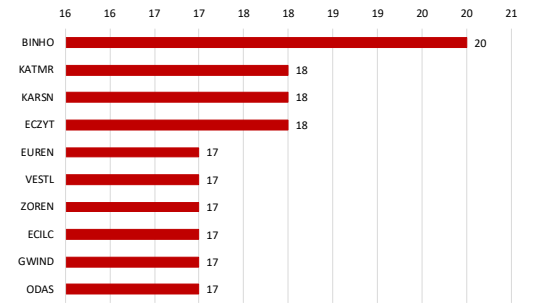
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	16.24	15.43	5.2%	22.03	15.43	36%	5%	×
AGHOL	25.22	25.02	0.8%	35.78	24.70	42%	2%	×
AHGAZ	46.52	46.06	1.0%	48.70	31.59	5%	32%	×
AKBNK	63.30	60.90	3.9%	77.95	60.90	23%	4%	×
AKCNS	176.20	176.10	0.1%	249.50	176.10	42%	0%	×
AKFYE	2.95	3.27	-9.8%	4.71	2.95	60%	-	×
AKSA	9.91	9.99	-0.8%	13.00	9.85	31%	1%	×
AKSEN	62.10	60.60	2.5%	116.00	60.60	87%	2%	×
ALARK	94.75	91.80	3.2%	117.40	91.80	24%	3%	×
ALBRK	7.93	7.84	1.1%	9.21	7.77	16%	2%	×
ALTNY	10.05	10.07	-0.2%	19.21	10.05	91%	-	×
ANHYT	89.35	87.95	1.6%	122.50	87.95	37%	2%	×
ANSGR	22.22	22.18	0.2%	29.38	20.10	32%	10%	×
ARCLK	66.55	67.95	-2.1%	104.10	66.55	56%	-	×
ASELS	342.25	347.00	-1.4%	404.00	322.25	18%	6%	×
ASTOR	153.00	158.90	-3.7%	345.29	142.60	126%	7%	×
AYGAZ	259.00	269.00	-3.7%	337.00	208.80	30%	19%	×
BERA	9.07	9.17	-1.1%	16.20	9.07	79%	-	×
BIMAS	356.00	347.50	2.4%	433.75	347.50	22%	2%	×
BINHO	3.28	3.34	-1.8%	11.23	3.28	242%	-	×
BRSAN	663.50	639.50	3.8%	753.00	521.50	13%	21%	×
BRYAT	1203.00	1191.00	1.0%	1912.00	1181.00	59%	2%	×
BTCIM	1.45	1.47	-1.4%	6.09	1.45	320%	-	×
CANTE	0.90	0.91	-1.1%	1.40	0.90	56%	-	×
CCOLA	75.35	73.10	3.1%	92.35	73.10	23%	3%	×
CIMSA	39.64	38.96	1.7%	50.65	37.44	28%	6%	×
CVKMD	11.33	11.15	1.6%	16.81	11.15	48%	2%	×
CWENE	14.51	13.64	6.4%	46.80	13.64	223%	6%	×
DOAS	134.30	149.20	-10.0%	179.40	128.40	34%	4%	×
DOHOL	16.37	15.85	3.3%	22.66	15.85	38%	3%	×
ECILC	44.78	42.70	4.9%	78.30	42.70	75%	5%	×
ECZYT	145.80	143.90	1.3%	365.00	143.90	150%	1%	×
EGEEN	3705.00	3740.00	-0.9%	6522.50	3705.00	76%	-	×
EGGUB	78.85	77.60	1.6%	114.50	76.00	45%	4%	×
EKGYO	16.77	16.19	3.6%	22.48	16.19	34%	3%	×
ENERY	13.65	13.36	2.2%	14.60	8.33	7%	39%	×
ENJSA	111.10	105.50	5.3%	118.60	99.50	7%	10%	×
ENKAI	80.05	76.65	4.4%	93.70	73.50	17%	8%	×
ENTRA	4.39	4.39	0.0%	5.32	3.87	21%	12%	×
EREGL	30.02	29.66	1.2%	44.20	29.66	47%	1%	×
EUREN	2.19	2.18	0.5%	4.47	2.09	104%	5%	×
FENER	1.93	2.01	-4.0%	3.35	1.93	74%	-	×
FROTO	66.80	65.45	2.1%	86.25	65.05	29%	3%	×
GARAN	129.30	125.20	3.3%	138.60	120.90	7%	6%	×
GLRMK	106.70	103.10	3.5%	183.10	103.10	72%	3%	×
GLYHO	16.05	15.68	2.4%	18.73	15.17	17%	5%	×
GRSEL	240.50	241.50	-0.4%	363.00	240.50	51%	-	×
GUBRF	275.25	250.25	10.0%	506.34	250.25	84%	9%	×
GWIND	16.53	16.41	0.7%	26.10	16.41	58%	1%	×
HALKB	40.56	39.60	2.4%	54.35	32.44	34%	20%	×
HEKTS	1.70	1.60	6.3%	3.41	1.58	101%	7%	×
ISCTR	12.32	11.65	5.8%	14.93	11.65	21%	5%	×
ISDMR	49.50	49.66	-0.3%	65.90	49.50	33%	-	×
ISMEN	25.52	25.22	1.2%	37.38	25.12	46%	2%	×
KARSN	6.50	6.41	1.4%	16.51	6.41	154%	1%	×
KATMR	1.04	1.02	2.0%	2.78	1.02	167%	2%	×
KCAER	8.63	8.39	2.9%	16.65	8.39	93%	3%	×
KCHOL	195.70	192.80	1.5%	225.50	184.00	15%	6%	×
KORDS	2.37	2.43	-2.5%	4.99	2.37	111%	-	×
KRDMD	37.92	36.16	4.9%	47.48	36.06	25%	5%	×
LMKDC	19.20	19.31	-0.6%	27.30	19.20	42%	-	×
MAVI	34.34	33.46	2.6%	41.42	33.46	21%	3%	×
MGROS	428.00	413.50	3.5%	688.50	413.50	61%	3%	×
MPARK	379.50	379.00	0.1%	445.25	372.75	17%	2%	×
OBAMS	3.47	3.50	-0.9%	6.46	3.38	86%	3%	×
ODAS	4.27	4.25	0.5%	9.14	4.25	114%	0%	×
OTKAR	304.00	300.00	1.3%	388.25	273.00	28%	10%	×
OYAKC	18.52	17.88	3.6%	23.12	17.88	25%	3%	×
PAHOL	0.65	0.70	-7.1%	1.52	0.65	134%	-	×
PETKM	16.51	16.24	1.7%	25.90	16.24	57%	2%	×
PGSUS	122.20	115.00	6.3%	180.10	115.00	47%	6%	×
RGYAS	167.70	168.50	-0.5%	206.76	167.70	23%	-	×
RYSAS	25.48	24.76	2.9%	30.28	19.84	19%	22%	×
SAHOL	83.00	81.10	2.3%	98.10	81.10	18%	2%	×
SASA	1.48	1.45	2.1%	2.94	1.45	99%	2%	×
SISE	33.42	32.04	4.3%	45.82	32.04	37%	4%	×
SNGYO	2.18	2.20	-0.9%	4.00	2.18	83%	-	×
SOKM	52.90	51.85	2.0%	61.40	43.82	16%	17%	×
TABGD	178.50	191.00	-6.5%	263.50	178.50	48%	-	×
TAVHL	262.00	250.00	4.8%	287.00	250.00	10%	5%	×
TCELL	91.95	90.10	2.1%	112.20	90.10	22%	2%	×
TCKRC	107.90	105.50	2.3%	171.40	94.75	59%	12%	×
THYAO	261.00	242.20	7.8%	348.25	242.20	33%	7%	×
TKFEN	199.40	191.40	4.2%	277.50	130.00	39%	35%	×
TOASO	221.30	211.20	4.8%	325.00	211.20	47%	5%	×
TRALT	34.14	32.42	5.3%	55.76	32.42	63%	5%	×
TRENJ	69.60	68.25	2.0%	110.50	68.25	59%	2%	×
TRGYO	85.95	85.25	0.8%	101.70	85.25	18%	1%	×
TRMET	98.90	94.05	5.2%	147.00	94.05	49%	5%	×
TSKB	9.37	8.94	4.8%	12.21	8.87	30%	5%	×
TTKOM	47.22	46.16	2.3%	62.50	46.04	32%	2%	×
TTRAK	337.50	335.00	0.7%	451.25	335.00	34%	1%	×
TUKAS	1.67	1.77	-5.6%	2.34	1.67	40%	-	×
TUPRS	337.00	343.50	-1.9%	409.90	215.34	22%	36%	×
TURSG	3.31	3.29	0.6%	6.66	3.07	101%	7%	×
ULKER	76.35	74.30	2.8%	102.40	74.30	34%	3%	×
VAKBN	29.60	28.88	2.5%	38.08	28.88	29%	2%	×
VESTL	11.16	11.02	1.3%	28.64	11.02	157%	1%	×
YKBNK	35.64	33.96	4.9%	40.66	31.00	14%	13%	×
ZOREN	1.11	1.13	-1.8%	3.02	1.11	172%	-	×

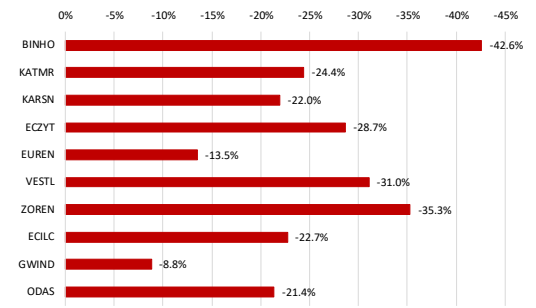
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

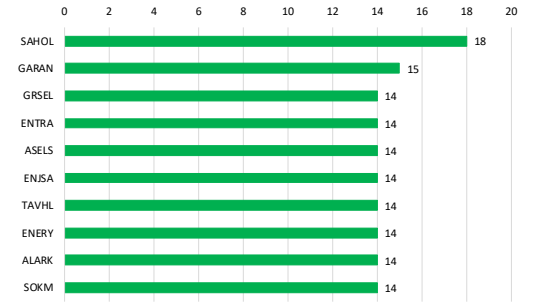
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



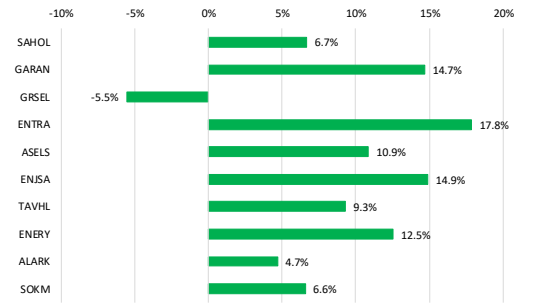
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

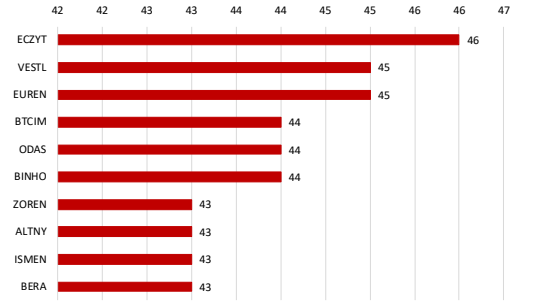


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

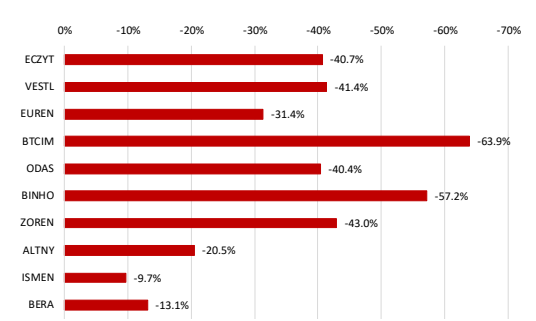


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

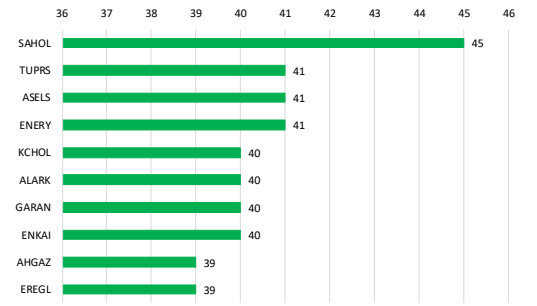
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



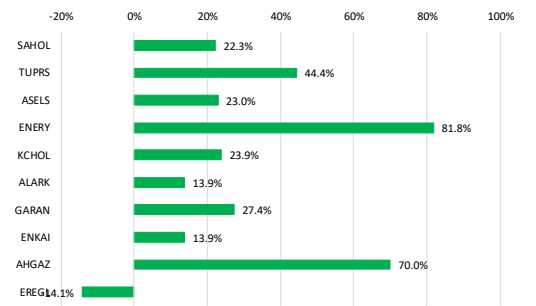
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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	423.70	62%	*1011%*	-11%	0%	-3%	-2%	0%
HTTBT	58.60	101%	*203%*	-31%	-13%	-20%	-29%	-39%
BIMAS	495.45	39%	*503%*	34%	-13%	-8%	-1%	35%
CCOLA	121.80	62%	*374%*	30%	-3%	-17%	0%	49%
YKBNK	54.30	52%	*139%*	-2%	2%	9%	-1%	6%
TABGD	375.00	110%	*-9%*	-13%	-18%	-27%	-31%	-24%
GARAN	211.30	63%	*11%*	-6%	2%	5%	0%	0%
AGESA	366.00	83%	*-2%*	-7%	-14%	-18%	-16%	-2%
MPARK	640.00	69%	*-2%*	0%	-12%	-6%	-13%	13%
THYAO	461.00	77%	*-23%*	-3%	-9%	-17%	-13%	-10%

MP ortalama potansiyel	72%
MP son güncellemeden Δ	-9%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-23%

MP son 12A	-2%
MP YBB	-1%
MP 2019-	2068%
Rölatif son 12A	**-2%**
Rölatif YBB	**1%**
Rölatif 2019-	**76%**

BIST 100 son 12A	0%
BIST 100 YBB	-3%
BIST 100 2019-	1134%

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	-1%	-3%	-1%	1%	0%

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	342.25	*841%*	*461%*	1204	48%	2%	4%	0.90	0.51
AKBNK	21.08.2023	25.30	63.30	*150%*	*74%*	1169	-6%	-3%	-1%	1.32	0.78
DOHOL	09.07.2024	16.02	16.37	*2%*	*1%*	846	-3%	0%	2%	0.62	0.54
ENKAI	02.05.2025	60.13	80.05	*33%*	*11%*	549	5%	6%	8%	0.79	0.59
TUPRS	18.08.2025	146.78	337.00	*130%*	*128%*	441	94%	-8%	-6%	0.60	0.41
TRGYO	05.01.2026	70.89	85.95	*21%*	*29%*	301	22%	0%	1%	0.75	0.64
MGROS	30.03.2026	594.16	428.00	*-28%*	*-17%*	217	-17%	0%	2%	0.70	0.56
KRDMD	30.03.2026	29.39	37.92	*29%*	*49%*	217	50%	5%	7%	1.20	0.70
ENJSA	30.03.2026	113.14	111.10	*-2%*	*14%*	217	28%	-1%	1%	0.75	0.66
ALARK	27.08.2026	110.16	94.75	*-14%*	*15%*	67	-4%	-4%	-2%	0.82	0.57

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
02.11.2026	**1554**	**106%**	**78%**	**753**
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)	**-5%**			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	**5%**			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	**1454%**			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.84			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	523			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1838			
XU100 haftalık performans	-16%			
XU100 yıl başlangıcından performans	-3%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	653%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	**13%**			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	**7%**			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	**106%**			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

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

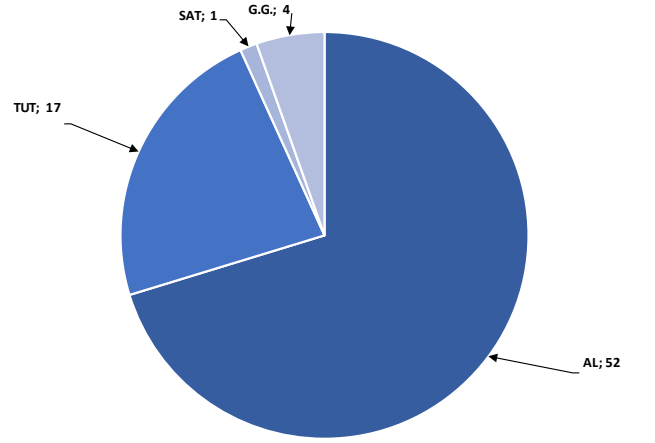
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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	329,160	6,599	6.4%	5.0%	-6%	-4%	88.80	AL	63.30	40.3%
Albaraka Türk	19,825	397	---	0.2%	4%	7%	11.94	AL	7.93	50.5%
Garanti Bank	543,060	10,887	2.9%	2.2%	-6%	-4%	211.30	AL	129.30	63.4%
Halkbank	291,415	5,842	---	0.8%	10%	13%	41.30	TUT	40.56	1.8%
İş Bankası	308,000	6,174	3.5%	2.7%	-9%	-6%	18.80	AL	12.32	52.6%
TSKB	26,236	526	---	0.3%	-20%	-18%	18.66	AL	9.37	99.2%
Vakıf Bank	293,511	5,884	0.7%	0.5%	-4%	-1%	41.80	AL	29.60	41.2%
Yapı Kredi Bank	301,053	6,035	4.3%	3.4%	-2%	1%	54.30	AL	35.64	52.4%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	38,280	767	---	0.3%	-30%	-29%	54.30	AL	25.52	112.8%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	4,194	84	---	---	-61%	-60%	71.10	TUT	30.02	136.8%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	35,964	721	---	---	-7%	-4%	366.00	AL	199.80	83.2%
Aksigorta	7,383	148	---	---	-33%	-31%	10.20	AL	4.58	122.7%
Anadolu Hayat Emeklilik	38,421	770	---	0.2%	-3%	0%	176.50	AL	89.35	97.5%
Anadolu Sigorta	44,440	891	---	0.5%	1%	4%	48.70	AL	22.22	119.2%
Türkiye Sigorta	66,200	1,327	---	0.5%	-43%	-41%	G.G.	G.G.	3.31	-
Holdingler										
Alarko Holding	39,511	792	---	0.4%	-4%	-1%	170.00	AL	94.75	79.4%
Doğan Holding	42,840	859	---	0.5%	-3%	-1%	31.90	AL	16.37	94.9%
Enka İnşaat	480,300	9,629	2.1%	1.7%	5%	8%	129.00	AL	80.05	61.1%
Koç Holding	496,275	9,949	4.2%	3.3%	20%	24%	321.00	AL	195.70	64.0%
Sabancı Holding	174,331	3,495	3.4%	2.6%	0%	3%	139.50	AL	83.00	68.1%
Şişecam	102,373	2,052	1.9%	1.5%	-12%	-9%	59.41	TUT	33.42	77.8%
Anadolu Grubu Holding	61,419	1,231	---	0.5%	-10%	-8%	50.90	AL	25.22	101.8%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	56,928	1,141	---	0.4%	37%	40%	385.00	AL	259.00	48.6%
Petkim	41,843	839	0.6%	0.5%	2%	5%	21.00	TUT	16.51	27.2%
Tüpraş	649,330	13,017	12.6%	9.8%	94%	99%	416.25	AL	337.00	23.5%
Enerji										
Aksa Enerji	76,156	1,527	---	0.5%	-14%	-12%	109.00	AL	62.10	75.5%
Alfa Solar Enerji	8,302	166	---	---	-45%	-43%	G.G.	G.G.	22.56	-
Galata Wind Enerji	8,926	179	---	0.1%	-26%	-24%	36.20	TUT	16.53	119.0%
Enerjisa Enerji	131,217	2,631	---	0.8%	28%	32%	G.G.	G.G.	111.10	-
Demir Çelik										
Erdemir	210,140	4,213	3.9%	3.0%	28%	31%	50.00	TUT	30.02	66.6%
Kardemir (D)	43,552	873	1.0%	0.8%	50%	54%	57.50	AL	37.92	51.6%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	38,500	772	---	0.4%	6%	9%	15.50	AL	9.91	56.4%
Alkim Kimya	2,730	55	---	---	-51%	-49%	23.00	AL	9.10	152.7%
Hektaş	15,525	311	---	0.2%	-44%	-43%	3.90	TUT	1.70	129.4%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	29,546	592	---	0.4%	-16%	-14%	255.00	TUT	134.30	89.9%
Ford Otosan	234,408	4,699	1.6%	1.3%	-25%	-23%	115.00	TUT	66.80	72.2%
Kordsa	8,759	176	---	0.1%	-7%	-5%	4.81	TUT	2.37	102.8%
Tofaş	110,650	2,218	1.0%	0.8%	-4%	-2%	400.00	AL	221.30	80.8%
Turk Traktor	33,773	677	---	0.2%	-35%	-33%	564.00	TUT	337.50	67.1%
Otokar	36,480	731	---	0.3%	-37%	-36%	450.00	TUT	304.00	48.0%
Brisa	20,367	408	---	---	-22%	-20%	109.90	TUT	66.75	64.6%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,160	43	---	---	-46%	-45%	25.04	AL	10.00	150.4%
MLP Sağlık	72,489	1,453	---	0.9%	0%	2%	640.00	AL	379.50	68.6%
Perakende ve Toptan										
BİM	427,200	8,564	11.0%	8.6%	34%	38%	495.45	AL	356.00	39.2%
Bizim Toptan	1,184	24	---	---	-43%	-42%	31.10	TUT	14.71	111.4%
Ebebek Mağazacılık	12,344	247	---	---	40%	44%	124.38	AL	77.15	61.2%
Mavi Giyim	27,284	547	---	0.6%	-18%	-16%	63.00	AL	34.34	83.5%
Migros	77,491	1,553	1.5%	1.2%	-17%	-15%	946.44	AL	428.00	121.1%
Şok Marketler	31,385	629	---	0.5%	4%	6%	74.00	AL	52.90	39.9%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	210,835	4,227	---	1.6%	30%	34%	121.80	AL	75.35	61.6%
TAB Gıda	46,641	935	---	0.5%	-13%	-11%	375.00	AL	178.50	110.1%
Ülker	28,194	565	---	0.4%	-26%	-24%	156.90	AL	76.35	105.5%
Armada Gıda	29,407	590	---	---	178%	186%	125.70	TUT	111.40	12.8%
Anadolu Efes	96,158	1,928	1.1%	0.9%	5%	8%	28.83	AL	16.24	77.5%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	44,970	902	---	0.3%	-34%	-32%	122.00	AL	66.55	83.3%
Vestel Beyaz Eşya	4,656	93	---	---	-63%	-62%	5.50	TUT	2.91	89.0%
Vestel Elektronik	3,744	75	---	0.1%	-61%	-60%	26.30	SAT	11.16	135.7%
Yataş	3,493	70	---	---	-41%	-40%	52.50	AL	23.32	125.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	8,730	175	---	---	-31%	-29%	58.60	AL	29.10	101.4%
İndeks Bilgisayar	7,643	153	---	---	32%	36%	13.78	AL	10.19	35.3%
Karel Elektronik	3,417	68	---	---	-50%	-48%	15.00	AL	4.24	253.8%
Logo Yazılım	10,830	217	---	---	-21%	-19%	222.50	AL	114.00	95.2%
Turkcell	202,290	4,055	3.0%	2.3%	-1%	1%	162.20	AL	91.95	76.4%
Türk Telekom	165,270	3,313	0.8%	0.6%	-18%	-16%	71.00	AL	47.22	50.4%
Savunma										
Aselsan	1,560,660	31,287	15.9%	12.5%	48%	52%	341.00	TUT	342.25	-0.4%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	33,733	676	---	0.1%	7%	10%	305.00	AL	176.20	73.1%
Çimsa	37,483	751	---	0.4%	-13%	-11%	66.20	AL	39.64	67.0%
Kalekim	8,252	165	---	---	-48%	-47%	54.00	AL	17.94	201.0%
Havacılık										
Pegasus	61,100	1,225	1.0%	0.8%	-36%	-35%	G.G.	G.G.	122.20	-
TAV Havalimanları	95,180	1,908	1.7%	1.3%	-11%	-9%	423.70	AL	262.00	61.7%
Türk Hava Yolları	360,180	7,221	6.5%	5.1%	-3%	0%	461.00	AL	261.00	76.6%
GYO										
Emlak GYO	63,726	1,278	1.2%	1.0%	-16%	-13%	32.80	AL	16.77	95.6%
Torunlar GYO	85,950	1,723	---	0.5%	22%	26%	113.30	AL	85.95	31.8%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	55,509	1,113	---	0.5%	27%	30%	302.28	AL	167.70	80.3%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları			**93.6%**	**86.9%**						

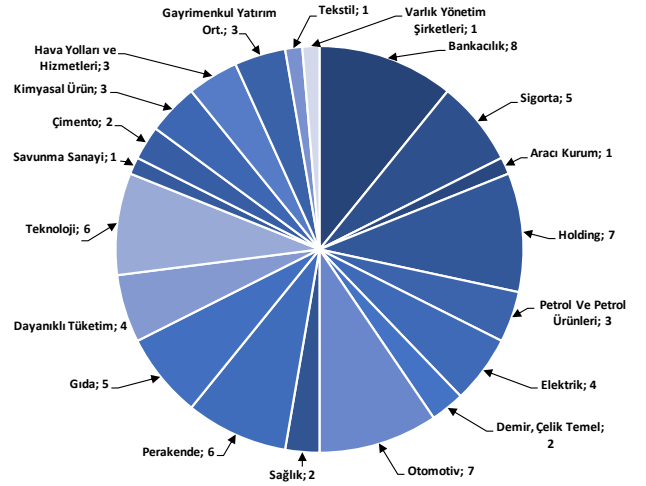
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselere ait öneri dağılımı

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, 02- 08 Kasım 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
02 Kasım	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	47.9
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.4	52.4
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	-$44m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-$89m
		17:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	--	56
		18:00	ABD	ISM İmalat	54.7	54.5
		18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	54.9	55.3
		18:00	ABD	ISM İstihdam	52	52.7
		18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0.50%	0.90%
03 Kasım	Salı	10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	29.58%	29.73%
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	2.44%	1.84%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	2.07%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	27.38%
		18:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	7100k	7079k
		18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	1.10%	0.10%
		18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	1.80%
04 Kasım	Çarşamba	12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	51.7	51.7
		12:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	51.9	51.9
		13:00	EUR	TÜFE beklentisi (Yıllık)	3.90%	3.80%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	3.90%	3.80%
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.40%	0.60%
		13:00	EUR	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2.50%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	105.45
		16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	70k	90k
		16:30	ABD	Ticaret Dengesi	-$107.9b	-$105.6b
		17:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	--	57.9
		17:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	57.6
		18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	54.7	54.9
		18:00	ABD	ISM Hizmet İstihdamı	50	50.1
05 Kasım	Perşembe	13:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	1.90%
		13:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	--	8.20%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	--
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	--
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	3.00%	1.40%
		16:30	ABD	Birim İşgücü Maaliyetleri	1.50%	1.20%
		16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	194k
06 Kasım	Cuma	13:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	--	0.10%
		13:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	1.00%	0.80%
		16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	55k	29k
		16:30	ABD	Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam	55k	46k
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.10%
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	2.90%	3.00%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.20%	4.20%
		16:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	61.80%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.60%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-467.2b
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	47.3	48
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	48.8
07 - 08 Kasım	*Hafta sonu*					

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Finansal Döneme Ait Takvim

Tarih	Şirket
09 Kasım	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Kasım	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
30 Ekim	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
09 Kasım	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket			Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi	Rasyonet Net Kar Beklentisi	Matriks Net Kar Beklentisi
02 Kasım	ENJSA			2,322	2,322	2,324
03 Kasım	YKBNK		*Piyasa açılışı öncesi*	10,481	10,515	10,500
	GWIND			289	263	273
	CCOLA			7,787	7,787	7,787
04 Kasım	AEFES			4,911	4,601	4,601
	AKSA			672	717	743
	TTKOM			6,322	6,714	6,633
	THYAO	USD	*Piyasa açılışı öncesi*	1,138	1,112	1,123
	RGYAS			4,893	4,893	4,872
	SAHOL			3,547	4,349	3,752
	OTKAR			-2,529	-2,143	-2,050
	MPARK			1,556	1,556	1,560
05 Kasım	ALBRK			1,225	1,106	1,083
	MGROS			2,737	3,046	3,036
	PETKM		*Piyasa açılışı öncesi*	1,743	1,440	1,440
	ISCTR			8,626	9,421	9,542
	DOHOL			1,965	--	1,965
	FROTO			8,213	7,319	7,390
	VAKBN			14,324	14,315	14,332
	SISE			2,491	2,214	2,275
	TOASO			2,437	2,467	2,513
	KLKIM			228	235	228
	BIZIM			-230	--	--
06 Kasım	AGHOL			2,400	2,217	2,263
	ENKAI			4,594	5,104	4,944
	ALARK			1,047	1,047	1,035
	ULKER			42	125	123
	TUPRS			61,961	60,406	60,105
	AYGAZ			5,190	5,471	5,532
	HTTBT	USD		2.6	2.6	2.6
	YATAS			92	92	134
	HALKB			7,938	7,800	7,806
Kasım ilk hafta	ALKIM			-10	--	--
	ARMGD			400	--	--
	KRDMD			613	826	746
	HEKTS			-1,087	--	--
	KAREL			-292	--	--

Kaynak: Matriks, Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

**Farklı renkle gösterilen beklentiler yabancı para cinsindedir (THYAO milyon USD, HTTBT milyon USD). Diğer tüm beklentiler milyon TL cinsindendir.*

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 dayanılarak 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENIZ INVEST 2026

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerleme 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, değerleme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.