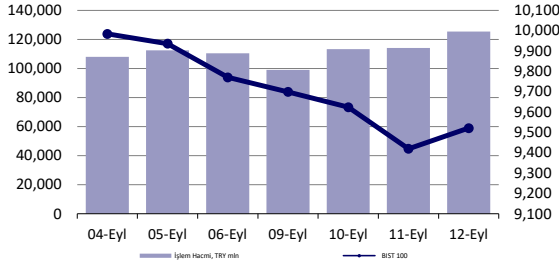


## Hisse Senedi Piyasası



## Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	9,521	9,420	1.1%	-3.1%	27.5%
İşlem Hacmi, TL mln	125,421	114,140	9.9%	5.7%	35.3%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	26.11%	25.84%	27 bps	50 bps	366 bps
Türkiye 2032	5.64%	5.67%	-4 bps	-42 bps	-97 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	50.00%	52.09%	-209 bps	0 bps	750 bps
USD/TRY	33.90	33.99	-0.3%	1.0%	14.8%
EUR/TRY	37.59	37.47	0.3%	2.4%	15.5%
Sepet (50/50)	35.74	35.73	0.0%	1.7%	15.2%
DOW	41,097	40,862	0.6%	4.4%	9.0%
S&P500	5,596	5,554	0.7%	4.7%	17.3%
FTSE	8,241	8,194	0.6%	0.4%	6.6%
MSCI EM	1,076	1,059	1.6%	0.6%	5.1%
MSCI EE	44.91	44.16	1.7%	-0.3%	0.3%
Shanghai SE Comp	2,717	2,722	-0.2%	-4.9%	-8.7%
Nikkei	36,833	35,620	3.4%	5.2%	10.1%
Petrol (Brent)	72.41	71.97	0.6%	-3.8%	-3.8%
Altın	2,558	2,512	1.8%	3.4%	24.0%

## En Çok Yükselen &amp; Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
<b>En çok yükselenler</b>				
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	572.00	9.2%	2,588,078
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	237.90	5.3%	3,419,311
Şekerbank	SKBNK	4.31	4.9%	434,849
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	214.50	4.4%	1,019,129
Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	AGROT	15.35	3.8%	509,412
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	11.15	3.5%	3,974,543
<b>En çok düşenler</b>				
Şok Marketler Ticaret	SOKM	45.66	-3.9%	764,371
Akfen G.M.Y.O.	AKFGY	2.02	-3.3%	220,996
Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	SDTTR	226.00	-3.3%	112,938
Tümosan Motor Ve Traktör	TMSN	125.40	-2.9%	193,254
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	184.00	-2.7%	292,861
Batı Çimento	BTCIM	234.00	-2.5%	640,765

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



## günlük bülten

## Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9430 – 9630 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +1.08% değişimle 9521,04 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: **PGSUS, BRSAN, SKBNK, TCELL ve EKGYO**. [İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.](#)

**Önemli hatırlatma: Strateji ve Araştırma Bölümü olarak yaptığımız tüm kapsamlı analizlerimize denizyatirim.com adresi üzerinde yer alan Analiz-Araştırma Raporları sekmeleri üzerinden 7/24 geriye dönük değerlendirmemiz de dahil olmak üzere "Müşteri Girişi" yaparak ulaşabilirsiniz.**

## Bugünün haberleri:

## Hisse senetleri

- KRDMD: İhracat faaliyeti hk. / olumlu
- TCELL: Bilanço Değerlendirmesi / olumlu
- BIZIM: 2Ç24 Kısa Bilanço Değerlendirmesi/ olumsuz
- ANHYT: Ağustos ayı prim üretimi / olumlu

## Piyasalarda bugün

12 Eylül işlemlerinde, yerel varlıklarda, özellikle de hisse senedi piyasalarında, yüksek volatilité eşliğinde, sert hareketler serisi (çift yönlü) devam ederken, globalde, gelişmekte olan ülke varlıkları ve ABD hariç hisse senedi sepetinin gösterdiği “yaşam mücadelesi” kısmen bize de oyun alanı sağladı. Ancak, lokalde ana tema, hali hazırda, düşük işlem hacmi ortamında, kredili pozisyonların ve teminat tamamlama çağrısındaki yükselişin getirdiği mecburi pozisyon ayarlamaları üzerinden şekillenmeye devam etti. Dün, tam olarak böyle bir gündü. Özellikle günün ikinci yarısındaki yüksek volatilité, seans içerisinde “day trade” eğilimini benimsemiş yatırımcı grubu açısından son derece zorlayıcı koşullara neden oldu.

Sabah Stratejisi notlarımızı uzun yıllardır takip edenler gayet iyi bilir ki, genel piyasa iletişimi açısından günlük bazda değerlendirme yapmaktan yüksek oranda kaçınıyoruz. Orta vadeli stratejimizi değiştiren kayda değer bir gelişme olmadıkça da kısa vadeli işlemler hakkında yorum yapmayı yatırım stratejisi olarak benimsemeyi doğru bulmuyoruz. Ancak, örneğin dün gibi, kritik dönemeçler üzerine de konuşmak elzem bir hal alabiliyor. Türk hisse senetleri, burada kastettiğimiz BIST 100 endeksi, 285 puanlık bir geniş bant içerisinde işlem görerek günü tamamladılar. Seans içerisinde bir ara, 200 günlük hareketli ortalama da aşağı yönde geçildi ve panik satışlarının artışına neden oldu. Şayet kapanış bazında kritik ortalama seviyesinin gerisinde kalınmış olsaydı, Mayıs 2023’ten bu yana ilk kez böyle bir eğilim gerçekleşecekti. Neyse ki olmadı. Ancak, kötü halde olan ve her geçen gün daha da kötü bir hal alan piyasa fiyatlama koşullarımız, bir daha böyle bir testin olmayacağını maalesef garanti etmiyor. Endeksteeki yukarı yönlü dönüşte, XBANK ve XULAS’ın %2’nin üzerindeki performanslarından ciddi katkılar geldi. Hemen bu noktada şu detayı da düşmek isteriz: böylesi öngörülebilirliğin azaldığı dönemlerde, aylık frekanslar ile şirketlerine dair verileri paylaşan halka açık şirketlere odaklanarak pozisyon ayarlamalarında bulunmak son derece değerli. Buradan hareketle, Pegasus’un açıkladığı aylık verilerdeki güçlü seyir mutlak surette gözetilmeli. PGSUS’u Model Portföyümüz içerisinde Aralık 2022’den bu yana taşıdığımızı not düşelim. Keza otomotiv, sigorta, bankacılık gibi sektörlerde de bu tarz dataların açıklandığı unutulmasın.

Haftanın son işlem gününe başlarken hızlı şekilde dış alem gelişmelerini de toparlayalım. ABD’de TÜFE’nin ardından ÜFE’yi izledik. Her ne kadar çekirdek kalemlerde beklenti üzeri seyir izlense de bir önceki verileri de aşağı yönde revize edildi ve nötr etki yarattı. Yanlış noktaya fokuslanmamak gerek: Fed’in önceliği şu aşamada, faiz indirim sürecinin kapısını açtığı için, istihdam piyasası gelişmeleri. O nedenle bu taraftan gelecek verileri sağlıklı yorumlamak daha kritik. Diğer yandan ECB’de ise beklenen -25bp’lık adım ikinci kez geldi. Bölgede ekonomik riskler aşağı yönlü tanımlanırken, projeksiyonlar, Haziran ile paralel seyretti. Ancak, çekirdek enflasyon beklentileri hafif yukarı çekildi. Bu da seri şekilde faiz indirim sürecine henüz girilmediğini gösteriyor. Dikkatli okumak gerek. Bu sabah USDJPY<141 ve Asya’da EMFX değerleniyor. Güney Kore, Malezya, Tayvan’da bu eğilim hâkim. Teminat çağrılarının gölgesinde BIST için de hafif olumluyuz.

## Şirket haberleri

### KRDMD: İhracat faaliyeti hk. / olumlu

Şirket tarafından Azerbaycan'a 2024 yılı sonuna kadar 3 partide teslimi gerçekleştirilecek 17.640.000 USD tutarlı ray satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu açıklamayı ciroya katkısı sebebiyle KRDMD payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

### TCELL: Bilanço Değerlendirmesi / olumlu

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Turkcell, 2Ç24 döneminde 33.337 milyon TL satış geliri (Deniz Yatırım: 35.353 milyon TL), 16.660 milyon TL FAVÖK (Deniz Yatırım: 14.577 milyon TL) ve 2.904 milyon TL net kar (Deniz Yatırım: 3.424 milyon TL) açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 2Ç24 yılı finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 1.204 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Enflasyon muhasebesi etkilerini içeren 2Ç24 finansallarında yıllık bazda; satış geliri ve FAVÖK yatay seyrederken net zarardan net kara geçiş yaşandı. FAVÖK marjındaki güçlü durumu önemli görmekle beraber, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

### BİZİM: 2Ç24 Kısa Bilanço Değerlendirmesi/ olumsuz

Enflasyon muhasebesi uygulanmış verilere göre, Bizim Toptan, 2Ç24'te 8.359 milyon TL satış geliri, 104 milyon TL FAVÖK tarafında zarar ve 369 milyon TL net zarar açıkladı. Muhasebe değişikliği nedeniyle 1Ç24 döneminde finansallarında, parasal kazanç/kayıp kalemi altında 454 milyon TL'lik olumlu etki oluştu. Şirket'in yıllık bazda satış gelirleri düşüş gösterirken, FAVÖK ve net kar kalemlerindeki zararların derinleştiği görüldü. Ayrıca, net borç pozisyonunda artış yaşandı.

Genel değerlendirme: Artan net borç pozisyonunu yansıtmamız ve makro varsayımlarımızdaki değişiklikler çerçevesinde, BİZİM için 12-aylık hedef fiyatımızı 46,40 TL'den 41.80 TL'ye revize ediyoruz ve önerimizi TUT yönünde devam ettiriyoruz. Şirket bugün 16.00'da 2Ç24 finansallarına yönelik telekonferans gerçekleştirecek. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %34 gerisinde performans göstermiştir.

### ANHYT: Ağustos ayı prim üretimi / olumlu

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Ağustos dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 7.452.124.478 TL seviyesinde gerçekleşti. Ağustos ayındaki rakam ise 1.122.925.526 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim +%5, yıllık değişim ise %65 seviyelerini işaret ederken, Ocak-Ağustos 2024 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %79 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, Ocak-Ağustos dönemine ait kırılımları değerlendirdiğimizde, hayat dalı 7.451.100.141 TL olurken, hayat dışı taraf ise 1.024.337 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Aylık verideki %5'lik artış yaşanması ve yıllık toplam değişimin %79 seviyesinde gerçekleşmesini ANHYT açısından olumlu okumaktayız. Ayrıca, 3Ç24 dönemine ait rakamlarının tamamının henüz gelmediğini hatırlamak isteriz

## KAP haberleri

Bedelli/Bedelsiz Sermaye Artışı									
Hisse	Tarih	Kapanış Fiyatı	Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı	Rüçhan Hakkı Referans Fiyatı	Teorik Fiyat	Bedelsiz Oranı	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye
ALGYO	13.09.2024	₺42.22				₺21.11	100.00%	144,900,000	289,800,000

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

Kar Payı Ödemeleri												
Hisse Kodu	Özet Bilgi	Dağıtım Tarihi	Kapanış Fiyatı	Pay Başına Kar (Brüt TL)	Pay Başına Kar (Net TL)	Teorik Fiyat	Kar Payı Verimi	XU030 Ağırlık	XU030'a Yüzdesele Etkisi	XU030'a Puansal Etkisi	XU100 Ağırlık	XU100'e Yüzdesele Etkisi
GRTRK	Kar payı	13.09.2024	₺134.50	0.0397	0.0357	₺134.46	0.03%	Yok	Etkisi bulunmuyor	Etkisi bulunmuyor	Yok	Etkisi bulunmuyor

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet, KAP

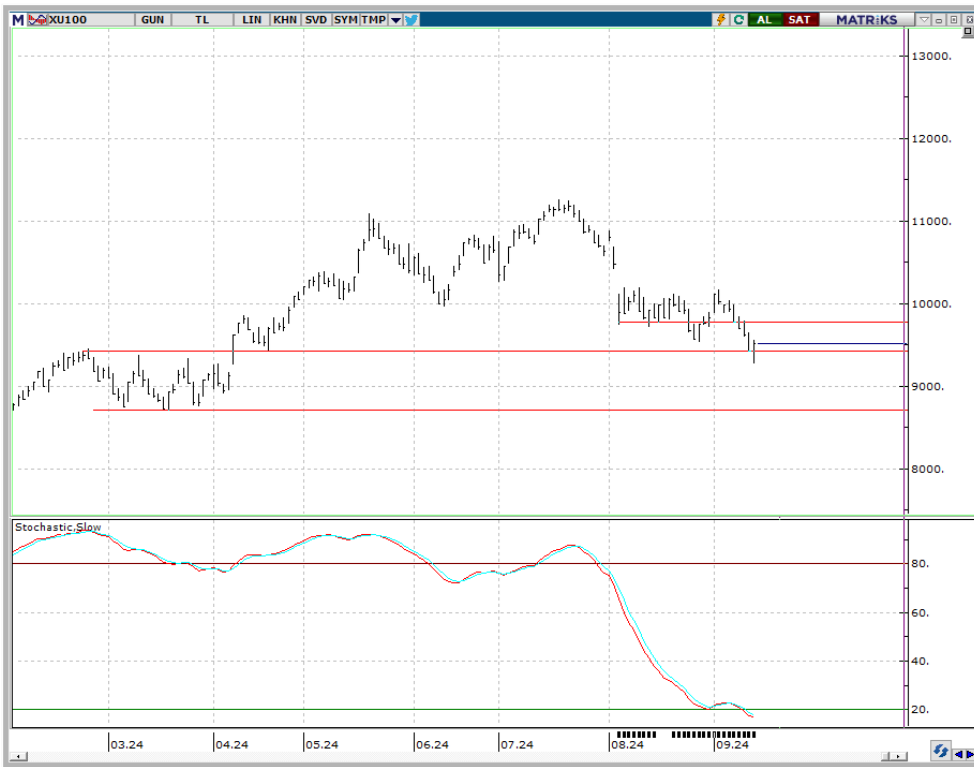
Genel Kurullar						
1. hafta						
02 Eylül 2024 Pazartesi	03 Eylül 2024 Salı	04 Eylül 2024 Çarşamba	05 Eylül 2024 Perşembe	06 Eylül 2024 Cuma	07 Eylül 2024 Cumartesi	
BAGFS / 11:00	HOROZ / 11:00	ALKA / 11:00	BIENY / 11:00	ESCOM / 11:00		
	SNICA / 14:00	MSGYO / 15:00	UFUK / 11:00	RTLAB / 11:00		
				BAYRK / 14:00		
2. hafta						
09 Eylül 2024 Pazartesi	10 Eylül 2024 Salı	11 Eylül 2024 Çarşamba	12 Eylül 2024 Perşembe	13 Eylül 2024 Cuma	14 Eylül 2024 Cumartesi	
COSMO / 10:00	USAK / 09:30	HUBVC / 11:00		IEYHO / 10:00	SAMAT / 11:00	
	EUHOL / 12:00	KOCMT / 11:00		EYGYO / 11:00		
	ALKIM / 14:00	ANEL / 14:00		ARTMS / 14:00		
				ATSYH / 14:00		
3.hafta						
16 Eylül 2024 Pazartesi	17 Eylül 2024 Salı	18 Eylül 2024 Çarşamba	19 Eylül 2024 Perşembe	20 Eylül 2024 Cuma	21 Eylül 2024 Cumartesi	
ALKLC / 11:00		BEGYO / 14:00	KAYSE / 11:00	KERVN / 10:30		
EPLAS / 11:00		BURCE / 14:00	CEOEM / 14:00			
MZHLD / 13:00			KUVVA / 14:00			
4.hafta						
23 Eylül 2024 Pazartesi	24 Eylül 2024 Salı	25 Eylül 2024 Çarşamba	26 Eylül 2024 Perşembe	27 Eylül 2024 Cuma	28 Eylül 2024 Cumartesi	
	TUPRS / 10:00	A1CAP / 11:00	ENTRA / 11:00	BMSCH / 10:00	PEHOL / 14:00	
		OBAMS / 14:00	KARYE / 11:00	MPARK / 10:00		
		CVKMD / 17:00		PEKGY / 11:00		
5.hafta						
30 Eylül 2024 Pazartesi						
OTTO / 11:00						
SOKE / 14:00						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

## Teknik yorum

### BIST 100 endeksi

Dün endeks +1.08% değişimle 9521,04 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Yüksek volatilitenin hâkim olduğu günde endeks 9430 altında hızlanan satışlarla 9274 seviyesini test etti ve bu seviyeden aynı hızla gelen alımlarla sert yükselişle kapanış gerçekleştirdi. 9430 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. 9430 kritik destek seviyesi olarak görmeye devam ediyoruz. 8700 – 9430 işlem bandını orta / uzun vade alım fırsatı olarak görmeye devam ediyoruz. 5 g Ort. 9607.09 22 g. Ort. 9821.87 seviyesindedir. Destek olarak 9250 ve 9430, direnç olarak 9550 ve 9630 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9430 – 9630 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

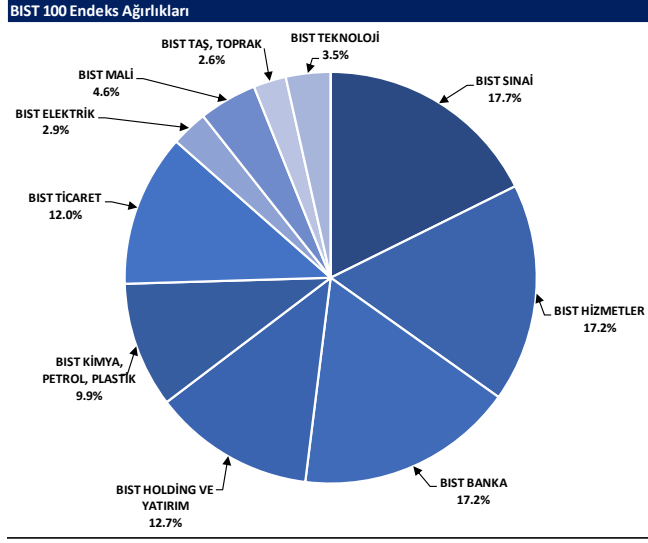


## VIOP - X30Y vade teknik analiz

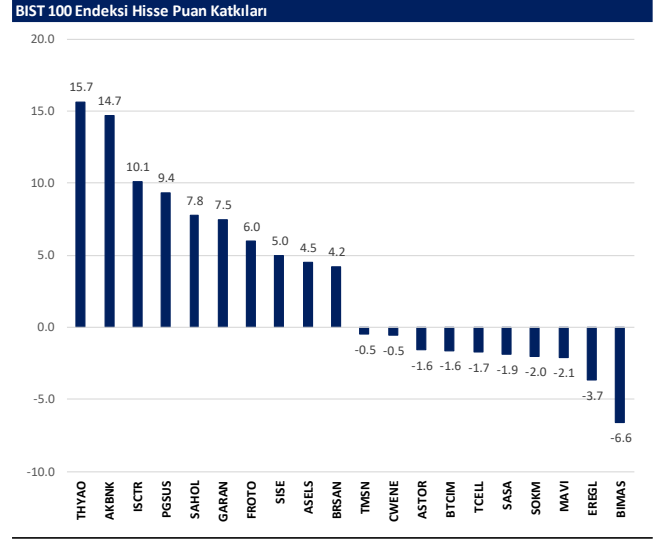
Dün vadeli endeks günü +1.40% değişimle 10940,25 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Yüksek volatilité yaşanan günde vadeli endeks düşen kanal direnç seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. 10920 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamı beklenebilir. İlk ve kuvvetli direnç bandı olarak 11000 – 11120 takip ediyoruz. 5g. Ort. 11065,40 22 g. Ort. 11481,69 seviyesindeler. Destek olarak 10800 ve 10920, direnç olarak ise 11000 ve 11120. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10850 – 11120 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



## BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



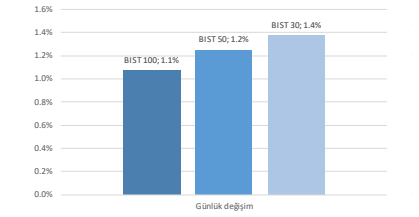
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	12.09.2024	11.09.2024	Günlük değişim	29.12.2023	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	9521	9420	1.1%	7470	27%
XU30	BIST 30	10491	10348	1.4%	8021	31%
XU50	BIST 50	8450	8346	1.2%	6572	29%
XBANK	BIST BANKA	13353	13059	2.3%	8717	53%
XUTUM	BIST TÜM	10912	10629	2.6%	8577	27%
XUMAL	BIST MALİ	10703	10551	1.4%	7888	36%
XG30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10731	10586	1.4%	8193	31%
XI00S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	9523	9422	1.1%	7472	27%
XBANA	BIST ANA	27962	28253	-1.0%	23113	21%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4984	5052	-1.4%	3706	34%
XELKT	BIST ELEKTRİK	469	469	0.1%	452	4%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	3252	3239	0.4%	3198	2%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11996	12035	-0.3%	8837	36%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	2907	2891	0.5%	2449	19%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	85123	85846	-0.8%	79702	7%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	8610	8512	1.2%	6642	30%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2480	2485	-0.2%	1391	78%
XINSA	BIST İNŞAAT	10487	10374	1.1%	8943	17%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5212	5238	-0.5%	5267	-1%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11683	11646	0.3%	11439	2%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	24565	25186	-2.5%	22204	11%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	7951	7859	1.2%	6264	27%
XMADN	BIST MADENCİLİK	6625	6559	1.0%	5363	24%
XMANA	BIST METAL ANA	15627	15611	0.1%	14626	5%
XMEŞY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20033	19737	1.5%	18075	7%
XMSDA	BIST ADANA	61248	62052	-1.3%	66137	-7%
XSANK	BIST ANKARA	16141	16119	0.1%	12998	24%
XSAANT	BIST ANTALYA	9575	9717	-1.5%	11026	-13%
XSBAL	BIST BALIKESİR	9459	9617	-1.6%	8036	18%
XSBR	BIST BURSA	15817	15458	2.3%	14349	10%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	8003	8004	0.0%	6224	29%
XSGRT	BIST SİĞORTA	48532	48744	-0.4%	33697	44%
XSIST	BIST İSTANBUL	12429	12280	1.2%	9479	31%
XSIZM	BIST İZMİR	15727	15691	0.2%	13131	20%
XSKAY	BIST KAYSERİ	29511	29600	-0.3%	28581	3%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24594	24396	0.8%	23577	4%
XSKON	BIST KONYA	8922	8978	-0.6%	7870	13%
XSPOR	BIST SPOR	3941	3909	0.8%	3668	7%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	38456	38710	-0.7%	39257	-2%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	12787	12830	-0.3%	10958	17%
XTCRT	BIST TİCARET	25768	25976	-0.8%	16660	55%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3464	3504	-1.1%	2994	16%
XTM2S	BIST TEMETTÜ 2S	13439	13278	1.2%	9394	43%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	10147	10045	1.0%	7491	35%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1231	1227	0.4%	997	23%
XTUMY	BIST TÜM-100	32614	32579	-0.2%	25772	27%
XUHZ	BIST HİZMETLER	9461	9408	0.6%	6839	38%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	33671	32810	2.6%	24695	36%
XULIN	BIST SINAI	12749	12702	0.4%	11532	11%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13070	12922	1.1%	9694	35%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	12531	12530	0.0%	9541	31%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10234	10145	0.9%	8042	27%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3361	3391	-0.9%	3385	-1%
XYY00	BIST 100-30	16777	16728	0.3%	14042	19%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	11328	11196	1.2%	9883	15%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	37577	37577	0.0%	36746	2%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	11879	11620	2.2%	7700	54%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	19318	19459	-0.7%	14089	37%

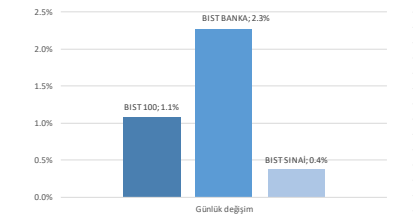
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



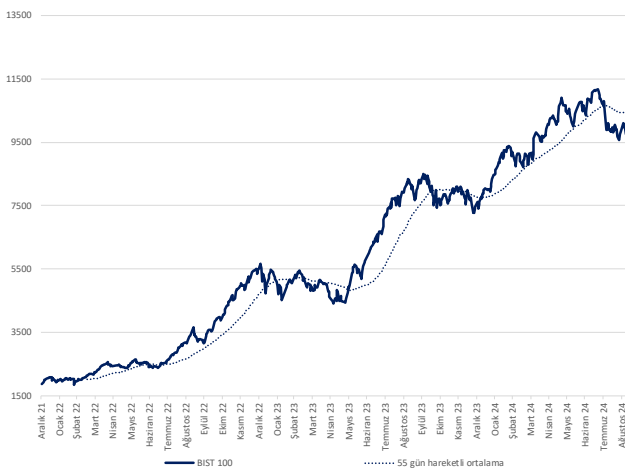
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



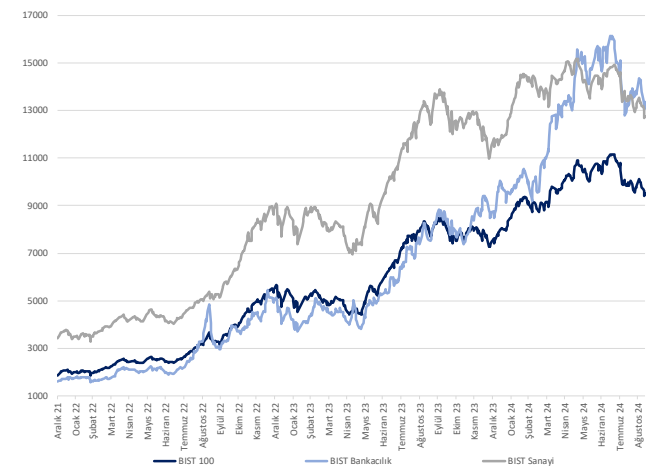
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## BIST 100



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

## Endeks Performansları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet





## Son 90 güne ait dip-zirve analizi



## DENİZ YATIRIM STRATEJİ &amp; 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	211.10	209.50	0.8%	301.75	189.93	43%	10%	x
AGHOL	317.75	318.25	-0.2%	466.50	317.25	47%	0%	x
AGROT	15.35	14.79	3.8%	32.40	13.61	111%	11%	x
AKBNK	56.80	55.30	2.7%	69.80	52.95	23%	7%	x
AKFYG	2.02	2.09	-3.3%	2.58	2.02	28%	-	x
AKFYE	20.18	20.40	-1.1%	29.00	20.18	44%	-	x
AKSA	8.74	8.51	2.7%	12.38	8.39	42%	4%	x
AKSEN	36.80	36.54	0.7%	48.14	36.06	31%	2%	x
ALARK	90.65	89.35	1.5%	122.50	89.35	35%	1%	x
ALFAS	52.00	52.50	-1.0%	93.90	52.00	81%	-	x
ARCLK	138.30	133.90	3.3%	195.00	133.90	41%	3%	x
ARDYZ	35.24	34.80	1.3%	50.22	34.78	43%	1%	x
ASELS	55.95	54.90	1.9%	65.00	54.50	16%	3%	x
ASTOR	78.30	79.85	-1.9%	109.00	71.10	39%	9%	x
BERA	15.17	15.25	-0.5%	20.10	14.65	32%	3%	x
BFREN	733.50	725.00	1.2%	1010.00	689.00	38%	6%	x
BIMAS	557.50	562.50	-0.9%	625.50	415.82	12%	25%	x
BINHO	374.25	371.00	0.9%	546.00	364.25	46%	3%	x
BRNSAN	572.00	524.00	9.2%	620.00	349.00	8%	39%	x
BRYAT	2322.00	2172.00	2.8%	3180.00	1718.00	42%	23%	x
BTICIM	234.00	239.90	-2.5%	247.70	132.00	6%	44%	x
CANTE	1.60	1.60	0.0%	2.51	1.60	57%	-	x
CCOLA	62.90	62.55	0.6%	81.59	58.55	30%	7%	x
CIMSA	33.66	33.46	0.6%	36.74	29.34	9%	13%	x
CWENE	184.00	189.10	-2.7%	304.86	184.00	66%	-	x
DOAS	217.00	216.00	0.5%	297.05	215.60	37%	1%	x
DOHOL	14.40	14.03	2.6%	17.32	14.00	20%	3%	x
ECILC	46.66	46.42	0.5%	59.48	46.42	27%	1%	x
ECZYT	197.50	195.50	1.0%	264.76	192.60	34%	2%	x
EGENE	10285.00	10220.00	0.6%	16697.55	9900.00	62%	4%	x
EKGYO	11.15	10.77	3.5%	12.70	8.53	14%	23%	x
ENERY	193.40	196.20	-1.4%	213.00	165.30	10%	15%	x
ENJSA	55.35	55.40	-0.1%	71.15	55.35	29%	-	x
ENKAI	47.66	47.00	1.4%	51.70	36.20	8%	24%	x
EREGL	46.80	47.40	-1.3%	59.40	43.96	27%	6%	x
EUPWR	83.20	84.15	-1.1%	156.70	83.20	88%	-	x
EUREN	13.60	13.84	-1.7%	16.20	13.53	19%	1%	x
FROTO	885.50	859.50	3.0%	1222.00	859.50	38%	3%	x
GARAN	109.70	106.20	3.3%	132.90	84.30	21%	23%	x
GESAN	40.00	39.60	1.0%	79.40	39.60	99%	1%	x
GOLTS	435.00	431.00	0.9%	553.50	420.00	27%	3%	x
GURBF	175.20	173.20	1.2%	175.80	132.00	0%	25%	x
HALKB	15.82	15.73	0.6%	19.82	15.22	25%	4%	x
HEKTS	10.89	10.83	0.6%	16.25	10.83	49%	1%	x
ISCTR	12.84	12.48	2.9%	17.62	12.48	37%	3%	x
ISGYO	15.74	15.95	-1.3%	18.14	14.58	15%	7%	x
ISMEN	34.50	34.48	0.1%	43.00	33.80	25%	2%	x
IZENR	19.00	19.00	0.0%	28.22	19.00	49%	-	x
KAYSE	22.68	22.60	0.4%	34.80	22.60	53%	0%	x
KCAER	39.54	39.60	-0.2%	63.11	39.54	60%	-	x
KCHOL	173.80	172.30	0.9%	263.75	172.30	52%	1%	x
KLSE	39.82	40.50	-1.7%	61.64	39.82	55%	-	x
KONTR	44.18	44.00	0.4%	83.18	44.00	88%	0%	x
KONYA	6530.00	6560.00	-0.5%	12072.50	6342.50	85%	3%	x
KOZAA	59.85	59.20	1.1%	74.00	47.18	24%	21%	x
KOZAL	22.26	21.90	1.6%	28.68	19.95	29%	10%	x
KRDMD	22.82	22.30	2.3%	32.90	22.30	44%	2%	x
KTLEV	47.88	46.86	2.2%	192.50	38.30	302%	20%	x
LMKDC	22.10	21.78	1.5%	27.28	19.50	23%	12%	x
MAVI	91.50	93.50	-2.1%	136.20	91.50	49%	-	x
MGROS	499.50	498.25	0.3%	581.50	445.29	16%	11%	x
MIAATK	44.34	44.04	0.7%	67.10	44.04	51%	1%	x
OBAMS	35.40	34.64	2.2%	42.10	33.76	19%	5%	x
ODAS	6.42	6.38	0.6%	10.00	6.38	56%	1%	x
OTKAR	441.00	434.00	1.6%	659.00	434.00	49%	2%	x
OYAKC	61.55	61.55	0.0%	79.25	57.95	29%	6%	x
PEKGY	4.80	4.78	0.4%	11.75	4.78	145%	0%	x
PETKM	22.84	22.14	3.2%	25.98	19.50	14%	15%	x
PGSUS	237.90	225.90	5.3%	257.00	198.40	8%	17%	x
QUAGR	2.86	2.84	0.7%	4.71	2.84	65%	1%	x
REEDR	28.88	29.18	-1.0%	47.42	28.88	64%	-	x
SAHOL	90.60	88.60	2.3%	109.70	85.95	21%	5%	x
SASA	4.14	4.19	-1.2%	6.18	4.14	49%	-	x
SDTTR	226.00	233.70	-3.3%	351.98	226.00	56%	-	x
SISE	40.54	39.62	2.3%	54.50	39.62	34%	2%	x
SKBNK	4.31	4.11	4.9%	4.60	3.60	7%	17%	x
SMRTG	40.02	40.30	-0.7%	61.40	40.02	53%	-	x
SOKM	45.66	47.50	-3.9%	67.01	45.66	47%	-	x
TABGD	148.80	148.60	0.1%	208.98	148.60	40%	0%	x
TAVHL	263.25	262.25	0.4%	290.75	217.00	10%	18%	x
TECELL	97.80	98.20	-0.4%	114.80	82.10	17%	16%	x
THYAO	286.25	280.00	2.2%	330.00	277.00	15%	3%	x
TKFEN	51.90	51.25	1.3%	59.40	49.38	14%	5%	x
TKNSA	25.18	25.80	-2.4%	44.16	25.18	75%	-	x
TMSN	125.40	129.20	-2.9%	169.50	108.60	35%	13%	x
TOASO	214.50	205.50	4.4%	350.50	205.50	63%	4%	x
TSKB	11.61	11.48	1.1%	13.12	9.88	13%	15%	x
TTKOM	49.28	48.88	0.8%	54.30	39.90	10%	19%	x
TRAK	710.00	700.00	1.4%	1063.00	690.00	50%	3%	x
TUKAS	7.84	8.01	-2.1%	9.60	6.99	22%	11%	x
TUPRS	156.70	155.80	0.6%	201.30	153.70	28%	2%	x
TURSG	11.80	11.91	-0.9%	18.54	11.80	57%	-	x
ULKER	144.10	144.60	-0.3%	187.30	115.10	30%	20%	x
VAKBN	20.84	20.46	1.9%	25.20	18.10	21%	13%	x
VESBE	16.86	16.67	1.1%	23.36	16.67	39%	1%	x
VESTL	61.20	59.35	3.1%	103.00	59.35	68%	3%	x
YEOTK	163.50	164.10	-0.4%	236.30	163.50	45%	-	x
YKBNK	29.52	29.32	0.7%	37.96	27.20	29%	8%	x
YILGD	11.56	11.44	1.0%	14.58	11.32	26%	2%	x
ZOREN	4.23	4.18	1.2%	6.59	4.18	56%	1%	x

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel



### Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Deniz Yatırım		DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA   BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ										
Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	Naftlik bilanço	Akış bilanço	Naftlik bilanço	Akış bilanço	Naftlik bilanço	Akış bilanço	Naftlik bilanço	Akış bilanço	Naftlik bilanço	Akış bilanço
AKFED	Anadolü Enerji Enerji	BİRAKLICILIK VE ENERJİ	0.54	0.83	0.80	0.86	0.12	0.21	0.12	0.21	0.12	0.21
AKGÖZ	Ağ Anadolu Çimento Holding	HOLDİNG	0.62	0.81	1.25	1.29	0.10	0.16	0.10	0.16	0.10	0.16
AKGÖT	Agrotek Yataklık Teknoloji Ve Yatırım	TEKNOLOJİ	0.29	0.61	1.87	4.67	0.18	0.34	0.18	0.34	0.18	0.34
AKBANK	AKBANK	BANKACILIK	0.89	0.88	0.89	1.20	0.17	0.26	0.17	0.26	0.17	0.26
AKFOT	Akfen S.M.A.Ş.	GAYİMENKUL YATIRIMCI	0.61	0.85	0.82	0.92	-0.12	0.18	-0.12	0.18	-0.12	0.18
AKFEY	Akfen Yenilenebilir Enerji	ELEKTRİK	0.30	0.56	0.58	0.75	0.05	0.11	0.05	0.11	0.05	0.11
AKSA	Akfen Yatırım	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	0.39	0.54	0.82	0.64	-0.04	0.11	-0.04	0.11	-0.04	0.11
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	0.89	0.36	0.95	0.50	-0.04	0.07	-0.04	0.07	-0.04	0.07
AKSIS	Akfen Yatırım	İNŞAAT TAHHÜTİ	0.80	0.84	0.94	1.42	0.01	0.04	0.01	0.04	0.01	0.04
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	0.79	0.37	0.89	2.08	0.13	0.26	0.13	0.26	0.13	0.26
AMEK	Amek	BANKACILIK VE ENERJİ	0.71	0.55	1.36	0.81	-0.08	0.12	-0.08	0.12	-0.08	0.12
ANDYZ	And Grup Bilgi Sistem Teknolojileri	TEKNOLOJİ	0.56	0.55	1.30	1.19	0.07	0.16	0.07	0.16	0.07	0.16
ANEL	Anel	LETİŞİM HİZMETLERİ	0.72	0.80	0.96	1.15	0.03	0.05	0.03	0.05	0.03	0.05
ANPA	Anadolü Enerji	ELEKTRİK	0.84	0.81	0.85	2.85	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
ARSA	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.55	0.64	1.04	1.11	-0.03	0.05	-0.03	0.05	-0.03	0.05
ARFIN	Bank İleri Yatırım	OTOMOTİV PARÇASI	0.42	0.46	1.11	1.20	0.09	0.19	0.09	0.19	0.09	0.19
ARMAK	Arma Kurum Yatırım	PERAKENDE	0.65	0.81	0.91	0.51	0.08	0.19	0.08	0.19	0.08	0.19
ARNDZ	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.54	0.59	1.09	1.25	0.07	0.14	0.07	0.14	0.07	0.14
ARSA	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.54	0.59	1.09	1.25	0.07	0.14	0.07	0.14	0.07	0.14
ARSA	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.54	0.59	1.09	1.25	0.07	0.14	0.07	0.14	0.07	0.14
ARSA	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.54	0.59	1.09	1.25	0.07	0.14	0.07	0.14	0.07	0.14
ARSA	Arçelik Holding	HOLDİNG	0.54	0.59	1.09	1.25	0.07	0.14	0.07	0.14	0.07	0.14

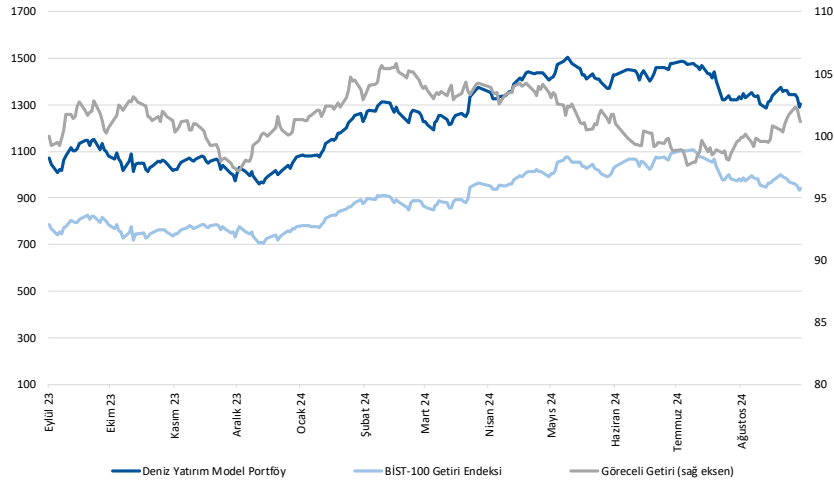
En düşük naftlik bilanço	0.00	Sirket	KTLEV	En yüksek naftlik bilanço	0.85	Sirket	ISSE
En düşük akış bilanço	-0.13	Sirket	OBAM	En yüksek akış bilanço	0.27	Sirket	AKSA
En düşük naftlik bilanço	0.15	Sirket	OBAM	En yüksek naftlik bilanço	0.32	Sirket	AKSA
En düşük akış bilanço	-0.15	Sirket	OBAM	En yüksek akış bilanço	0.27	Sirket	AKSA
En düşük naftlik bilanço	0.13	Sirket	OBAM	En yüksek naftlik bilanço	0.32	Sirket	AKSA
En düşük akış bilanço	-0.12	Sirket	OBAM	En yüksek akış bilanço	0.27	Sirket	AKSA

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Raportlar

## Deniz Yatırım model portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü						
Hisse	Portföye giriş tarihi	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal getiri (Portföye girişten itibaren)	BIST-100'e rölatif getiri (Portföye girişten itibaren)	
SISE	04.09.2020	76.98	90%	602%	-20%	
TAVHL	10.05.2021	425.50	62%	1002%	68%	
TUPRS	21.03.2022	240.00	53%	550%	48%	
FROTO	07.09.2022	1400.00	58%	194%	4%	
HTTBT	03.11.2022	121.00	43%	275%	61%	
KAREL	30.11.2022	21.00	79%	9%	-43%	
PGSUS	27.12.2022	340.00	43%	130%	32%	
BIMAS	16.01.2023	661.00	19%	353%	143%	
CCOLA	16.01.2023	99.80	59%	281%	104%	
SAHOL	12.05.2023	138.00	52%	118%	12%	
CIMSA	21.06.2023	51.30	52%	112%	17%	
YKBNK	21.08.2023	41.30	40%	98%	58%	
GWIND	09.07.2024	41.19	58%	-18%	-6%	
TABGD	18.07.2024	356.60	140%	-27%	-15%	
GARAN	02.08.2024	153.00	39%	-13%	-3%	

Yıl	Nominal getiri	BIST-100 Endeksi'ne göre rölatif getiri	BIST-100 Getiri Endeksi'ne göre rölatif getiri
2019	56%	27%	25%
2020	50%	16%	15%
2021	43%	13%	10%
2022	205%	3%	0%
2023	52%	12%	9%
<b>12A</b>	<b>23%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>
<b>YBB</b>	<b>31%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>
<b>2019'dan bugüne</b>	<b>1936%</b>	<b>95%</b>	<b>67%</b>



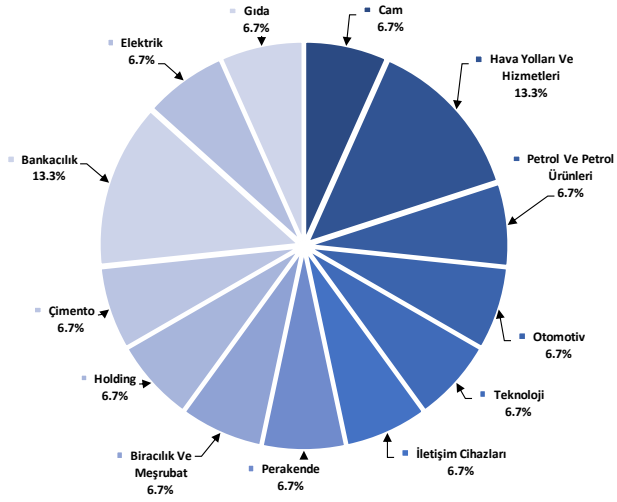
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

## Deniz Yatırım Model Portföyü

Deniz Yatırım Model Portföyü, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından, temel analiz kriterlerine göre hazırlanmış, orta-uzun vadeli hisse senedi tavsiye listesidir. Alınan pozisyonlar sadece uzun yönlüdür (long only). Herhangi bir rakamsal/yüzdesele getiri hedefi söz konusu değildir. Herhangi bir şirket sayısı sınırı söz konusu değildir. Herhangi bir sıklıkta/takvim dahilinde değişiklik yapma zorunluluğu söz konusu değildir. Strateji ve Araştırma Bölümü analistleri portföyü takvim yılı içerisinde piyasa koşulları izin vermez ise değiştirmeme hakkına sahiptirler. **Portföy içerisinde yer alan şirketler için temel analiz açısından getiri potansiyeli kalmamış dahi olsa da (değerleme olarak) şirket markasına olan geçmiş ve gelecek dönem güveni ile liste içerisinde kalmaya devam edebilirler. Portföyde yer alan şirketler için AL tavsiyesi bulunması zorunluluğu söz konusu değildir. Bölüm analistleri, TUT ve/veya Gözden Geçiriliyor önerileri ile de liste içerisinde şirket tercihinde bulunabilirler.**

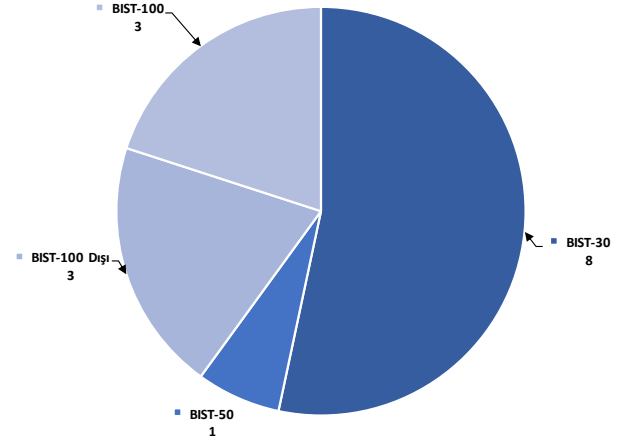
## Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



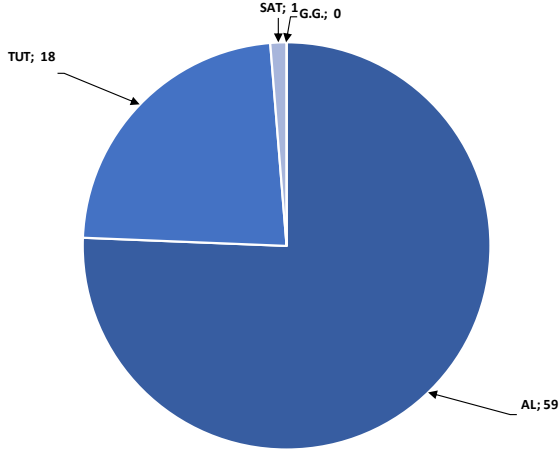
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

## Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
<b>Finansallar</b>										
Ağsa Hayaat Emeklilik	21,852	645	---	---	103%	59%	157.30	AL	121.40	29.6%
Akbank	295,360	8,713	8.0%	5.8%	62%	27%	90.40	AL	56.80	59.2%
Aksigorta	8,785	259	---	---	4%	-19%	8.20	AL	5.45	50.5%
Anadolu Hayaat Emeklilik	44,290	1,307	---	---	184%	123%	125.00	TUT	103.00	21.4%
Anadolu Sigorta	36,500	1,077	---	---	21%	-5%	106.00	TUT	73.00	45.2%
Garanti Bank	460,740	13,592	3.3%	2.4%	97%	54%	153.00	AL	109.70	39.5%
Halkbank	113,663	3,353	---	0.4%	32%	4%	20.80	TUT	15.82	31.5%
İş Bankası	321,000	9,469	5.2%	3.7%	41%	11%	19.00	AL	12.84	48.0%
İş Yatırım	51,750	1,527	---	0.6%	11%	-13%	50.00	AL	34.50	44.9%
TSKB	32,508	959	---	0.5%	77%	39%	17.30	AL	11.61	49.0%
Türkiye Sigorta	59,000	1,740	---	0.4%	27%	0%	16.46	TUT	11.80	39.5%
Vakıf Bank	206,648	6,096	---	0.5%	62%	27%	27.80	AL	20.84	33.4%
Yapı Kredi Bank	249,357	7,356	5.2%	3.7%	58%	24%	41.30	AL	29.52	39.9%
<b>Holdingler</b>										
Alarko Holding	39,433	1,163	0.8%	0.6%	1%	-21%	162.00	AL	90.65	78.7%
Doğan Holding	37,685	1,112	---	0.5%	31%	2%	18.65	AL	14.40	29.5%
Enka İnşaat	285,960	8,436	1.8%	1.3%	47%	15%	62.00	AL	47.66	30.1%
Koç Holding	440,739	13,002	5.1%	3.7%	27%	0%	320.00	AL	173.80	84.1%
Sabancı Holding	190,294	5,614	5.1%	3.7%	55%	21%	138.00	AL	90.60	52.3%
Şişecam	124,183	3,663	3.2%	2.3%	-10%	-30%	76.98	AL	40.54	89.9%
Tekfen Holding	19,203	566	---	0.4%	41%	10%	47.30	TUT	51.90	-8.9%
<b>Petrol ve Gaz</b>										
AYgaz	31,410	927	---	---	11%	-13%	265.00	AL	142.90	85.4%
Petkim	57,886	1,708	1.4%	1.0%	25%	-2%	22.00	TUT	22.84	-3.7%
Tüpraş	301,929	8,907	7.9%	5.7%	16%	-9%	240.00	AL	156.70	53.2%
<b>Enerji</b>										
Aksa Enerji	45,129	1,331	---	0.4%	27%	0%	49.40	TUT	36.80	34.2%
Alfa Solar Enerji	19,136	565	---	0.1%	-37%	-51%	93.58	TUT	52.00	80.0%
Biotrend Enerji	8,620	254	---	---	0%	-21%	31.80	AL	17.24	84.5%
Galata Wind Enerji	14,116	416	---	---	-3%	-24%	41.19	AL	26.14	57.6%
Enerjisa Enerji	65,372	1,928	---	0.5%	27%	-1%	86.00	AL	55.35	55.4%
<b>Demir Çelik</b>										
Erdemir	163,800	4,832	4.3%	3.1%	16%	-9%	62.50	AL	46.80	33.5%
Kardemir (D)	23,650	698	0.8%	0.6%	-4%	-25%	38.00	AL	22.82	66.5%
<b>Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre</b>										
Aksa Kimya	33,955	1,002	---	0.5%	7%	-16%	13.33	AL	8.74	52.6%
Allkim Kimya	4,815	142	---	---	-6%	-26%	49.00	AL	32.10	52.6%
Hektaş	27,552	813	0.6%	0.4%	-46%	-57%	15.00	SAT	10.89	37.7%
Kimteks Polüretan	10,536	311	---	---	-25%	-41%	95.46	AL	43.34	120.3%
<b>Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi</b>										
Doğuş Otomotiv	47,740	1,408	0.9%	0.6%	-2%	-23%	330.00	TUT	217.00	52.1%
Ford Otosan	310,731	9,167	2.9%	2.1%	24%	-3%	1400.00	AL	885.50	58.1%
Kordsa	14,113	416	---	---	-6%	-27%	128.00	AL	72.55	76.4%
Tofaş	107,250	3,164	1.3%	1.0%	10%	-14%	357.70	TUT	214.50	66.8%
Türk Traktor	17,047	2,096	---	0.6%	7%	-16%	1423.20	AL	710.00	100.5%
Otokar	52,920	1,561	---	0.5%	5%	-18%	633.60	TUT	441.00	43.7%
Brisa	26,805	791	---	---	17%	-8%	131.91	AL	87.85	50.1%
<b>Sağlık</b>										
Lokman Hekim	3,132	92	---	---	36%	7%	148.31	AL	87.00	70.5%
Meditera Tıbbi Malzeme	4,701	139	---	---	42%	11%	59.20	AL	39.50	49.9%
M.P Sağlık	69,068	2,038	---	---	123%	75%	449.00	AL	332.00	35.2%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	27,480	811	---	---	98%	55%	96.53	AL	91.60	5.4%
Selçuk Ecza Deposu	41,731	1,231	---	---	10%	-14%	57.80	TUT	67.20	-14.0%
<b>Perakende ve Toptan</b>										
BİM	338,514	9,986	11.0%	7.9%	86%	46%	661.00	AL	557.50	18.6%
Bizim Toptan	2,511	74	---	---	-16%	-34%	41.80	TUT	31.20	34.0%
Mavi Giyim	36,349	1,072	---	1.0%	61%	26%	184.80	AL	91.50	102.0%
Migros	90,437	2,668	---	1.8%	51%	19%	774.90	AL	499.50	55.1%
Şok Marketler	27,090	799	---	0.6%	-13%	-32%	77.60	TUT	45.66	70.0%
<b>Gıda ve İçecek</b>										
Coca Cola İçecek	175,999	5,192	---	1.7%	33%	4%	99.80	AL	62.90	58.7%
TAB Gıda	38,880	1,147	---	0.3%	27%	0%	356.60	AL	148.80	139.7%
Ülker Bisküvi	53,213	1,570	---	0.8%	76%	38%	232.50	AL	144.10	61.3%
Büyük Şeffler Gıda	2,754	81	---	---	---	---	52.46	AL	25.74	103.8%
<b>Beyaz Eşya ve Mobilya</b>										
Arçelik	93,453	2,757	---	0.5%	8%	-16%	215.00	TUT	138.30	55.5%
Vestel Beyaz Eşya	26,976	796	---	0.2%	9%	-15%	26.50	AL	16.86	57.2%
Vestel Elektronik	20,530	606	---	0.3%	32%	4%	90.00	TUT	61.20	47.1%
Yataş	4,191	124	---	---	15%	-9%	46.30	AL	27.98	65.5%
<b>Telekom &amp; Teknoloji &amp; Yazılım</b>										
Aztek Teknoloji	5,230	154	---	---	-48%	-59%	109.90	AL	52.30	110.1%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	10,812	319	---	---	49%	17%	121.00	AL	84.80	42.7%
İndeks Bilgisayar	5,100	150	---	---	19%	-7%	12.15	AL	6.80	93.4%
Karel Elektronik	9,437	278	---	---	1%	-21%	21.00	AL	11.71	79.3%
Kontrolmatik Teknoloji	28,717	847	0.7%	0.5%	-34%	-48%	101.80	AL	44.18	130.4%
Logo Yazılım	9,510	281	---	---	35%	6%	139.00	TUT	95.10	46.2%
Turkcell	215,160	6,347	6.2%	4.5%	74%	37%	148.80	AL	97.80	52.1%
Türk Telekom	172,480	5,088	---	0.9%	102%	59%	76.60	AL	49.28	55.4%
<b>Savunma</b>										
Aselsan	255,132	7,526	3.5%	2.5%	24%	-2%	89.70	AL	55.95	60.3%
<b>Yapı Malzemeleri</b>										
Akçansa	29,425	868	---	---	12%	-12%	199.00	TUT	153.70	29.5%
Çimsa	31,829	939	---	0.5%	19%	-7%	51.30	AL	33.66	52.4%
Kalekim	11,960	353	---	---	22%	-5%	42.00	AL	26.00	61.5%
<b>Havacılık</b>										
Pegasus	118,950	3,509	2.6%	1.9%	79%	40%	340.00	AL	237.90	42.9%
TAV Havalimanları	95,634	2,821	---	1.8%	145%	92%	425.50	AL	263.25	61.6%
Türk Hava Yolları	395,025	11,653	10.3%	7.4%	25%	-2%	448.00	AL	286.25	56.5%
<b>Kağıt ve Kağıt Ürünleri</b>										
Europap Tezol Kağıt	8,197	242	---	---	4%	-18%	31.22	AL	18.63	67.6%
<b>GYO'lar</b>										
Emlak GYO	42,370	1,250	1.1%	0.8%	62%	27%	17.30	AL	11.15	55.2%
Ozak GYO	13,657	403	---	---	22%	-4%	14.00	AL	9.38	49.3%
Torunlar GYO	48,260	1,424	---	---	59%	25%	69.15	AL	48.26	43.3%
<b>Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel</b>										
			93.1%	83.3%						

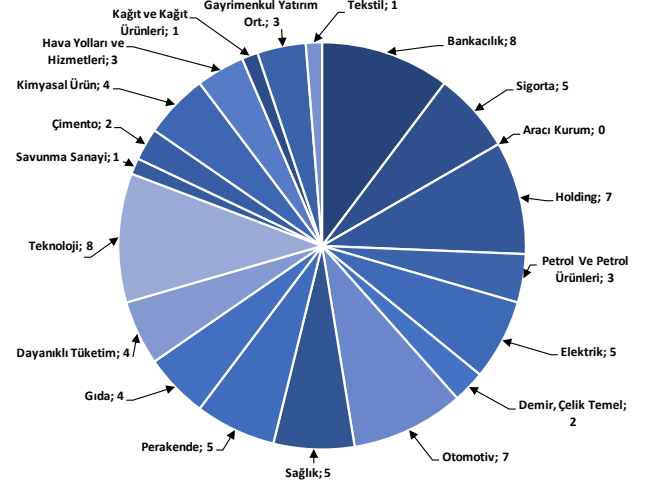
## Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

**Araştırma öneri dağılımı**



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

**Araştırma kapsamı sektörel dağılımı**



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



## Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 09 Eylül - 15 Eylül 2024								
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki		
9 Eylül	Pazartesi	17:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	0.30%	0.30%		
		18:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri	--	2.97%		
		22:00	ABD	Tüketici kredisi	\$12.000b	\$8.934b		
10 Eylül	Salı	10:00	TR	İşsizlik Oranı	--	9.20%		
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	-2.10%		
		10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	-4.70%		
11 Eylül	Çarşamba	10:00	TR	Perakende Ticaret (Yıllık)	--	8.60%		
		15:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0.20%	0.20%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0.20%	0.20%		
		15:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2.60%	2.90%		
		15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3.20%	3.20%		
		15:30	ABD	TÜFE (Mevsim Etkisinden Arındırılmamış)	314.98	314.54		
12 Eylül	Perşembe	10:00	TR	Cari İşlemler Dengesi	0.75b	0.41b		
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$20m		
		15:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	3.50%	3.75%		
		15:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	3.65%	4.25%		
		15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	3.90%	4.50%		
		15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0.20%	0.10%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0.20%	0.00%		
		15:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	1.80%	2.20%		
		15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	--	2.40%		
		15:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	230k	227k		
		19:00	ABD	Hane Halkının Net Gelir Değişimi	--	\$5117b		
		21:00	ABD	Aylık Bütçe Dengesi	--	-\$243.7b		
		13 Eylül	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	28.71%
				12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Mevsimsellikten Arındırılmış) (Aylık)	0.10%	-0.10%
12:00	EUR			Sanayi Üretimi (Yıllık)	-2.50%	-3.90%		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.30%	0.10%		
15:30	ABD			İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1.60%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	-0.20%	0.70%		
15:30	ABD			İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1.40%		
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	68	67.9		
17:00	ABD			Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	72.1		
14 - 15 Eylül	Haftasonu	-	-					

\*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

## Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
9 Ağustos	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
19 Ağustos	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
20 Eylül	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
30 Eylül	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

## Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Çeyrek	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
10 Eylül	AELS	2Ç24	TRY 1,515 mln	TRY 2,096 mln
	SOKM	2Ç24	TRY 263 mln	TRY 221 mln
12 Eylül	BIZIM	2Ç24	-	-
	TCELL	2Ç24	TRY 5,093 mln	TRY 3,424 mln

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

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

© DENİZ INVEST 2024

## Derecelendirme

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

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

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

**SAT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme 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 takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.