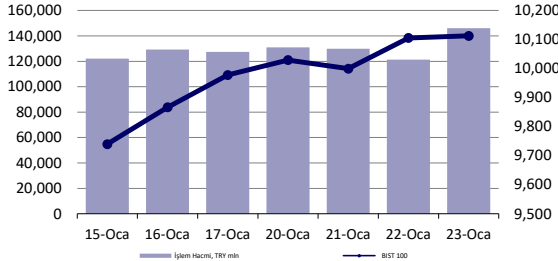


Hisse Senedi Piyasası



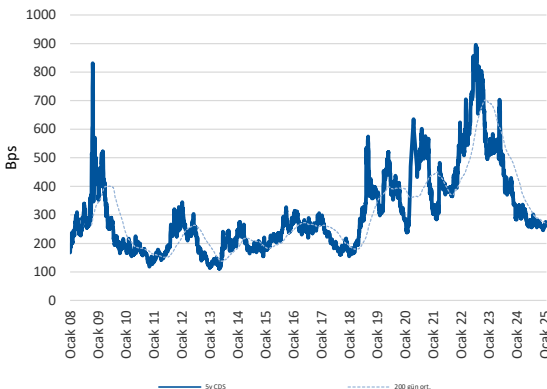
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,113	10,105	0.1%	5.1%	2.9%
İşlem Hacmi, TL mln	146,053	121,404	20.3%	49.0%	20.2%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	25.97%	25.97%	0 bps	-152 bps	-117 bps
Türkiye 2032	6.21%	6.21%	0 bps	51 bps	23 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	47.50%	47.50%	0 bps	-250 bps	-63 bps
USD/TRY	35.65	35.65	0.0%	1.2%	0.8%
EUR/TRY	37.18	37.13	0.1%	1.2%	1.5%
Sepet (50/50)	36.41	36.39	0.1%	1.2%	1.2%
DOW	44,565	44,157	0.9%	3.9%	4.7%
S&P500	6,119	6,086	0.5%	2.4%	4.0%
FTSE	8,565	8,545	0.2%	5.7%	4.8%
MSCI EM	1,081	1,082	-0.1%	-0.1%	0.5%
MSCI EE	46.07	46.16	-0.2%	8.7%	9.6%
Shanghai SE Comp	3,230	3,214	0.5%	-3.6%	-3.6%
Nikkei	39,959	39,646	0.8%	2.0%	0.2%
Petrol (Brent)	78.23	78.29	-0.1%	4.8%	4.8%
Altın	2,755	2,756	-0.1%	5.4%	5.0%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Batsöke Çimento	BSOKE	12.48	10.0%	277,523
Batı Çimento	BTCIM	4.67	5.9%	528,880
Çimsa	CIMSA	53.10	3.9%	867,585
Türk Telekom	TTKOM	49.02	3.7%	3,385,096
Margun Enerji	MAGEN	23.50	3.7%	169,909
Ford Otosan	FROTO	956.00	3.1%	1,686,336
En çok düşenler				
Bera Holding	BERA	15.70	-7.8%	249,234
Alfa Solar Enerji	ALFAS	73.15	-4.3%	604,331
Garanti Bankası	GARAN	133.50	-3.1%	5,631,917
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	14.49	-2.2%	4,250,620
İş Bankası (C)	ISCTR	14.51	-2.2%	7,263,099
Ldr Turizm	LIDER	142.40	-2.1%	20,141

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9980 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +0.07% değişimle 10113 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti.

Günlük Bültenimizin ilerleyen sayfalarında detaylı şekilde görebileceğiniz **Seçilmiş İndikatörler Puanlama Sistemimize** göre bugün öne çıkan ilk 5 hisse senedi: **AKSEN, KOZAA, KOZAL, PGSUS** ve **SAHOL**. İlgili sayfada sistemimizin metodolojisini ve uyarı notunu okumanızı önemle belirtmek isteriz.

Son iş günü kapanışına göre, eşit dağıtım oranı ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %0,63, BIST 100 endeksi ise %0.07 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 24 Ocak 2025](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- TCMB-PPK, Ocak 2025: Faiz indirimi sürecinde “henüz” sürpriz yok

Hisse senetleri

- ASELS: Sözleşme İmzalanması / olumlu
- HTTBT: Hitit Bilgisayar CFO'su Sn Sezer Tuğ Özmutlu'nun açıklamaları / olumlu

Piyasalarda bugün

Haftanın son işlem günündeyiz. Yurt içinde konuşacağımız başlık belli; TCMB. Dilerseniz öncesinde dışarıdan içeriye doğru kısa ve hızlı bir toparlama yapmaya çalışalım.

Kendimizi tekrar ederek başlayalım: ABD’de değişen siyasi bakış açısının piyasalara yansımalarını anlamaya ve yorumlamaya çalışıyoruz. Burada farklılık yok. Başkan Trump’ın hangi ülke ya da sektör ya da başlık üzerinden konuşma yapacağına göre muhtemel etkilere kafa yoruyoruz. Dün Davos’a yapılan bağlantıda, petrol fiyatlarının gerilemesi için Suudi Arabistan ve OPEC ile görüşeceği mesajını verdi Başkan. Bu da petrol kontratlarındaki düşüş eğilimini altıncı güne taşıyan unsur oldu. Brent, %1 kayıpla \$78 seviyesinde karşımıza çıkıyor. Türkiye açısından olumlu. Global enflasyon baskıları için de. Pozitif başlık olarak not ediyoruz. Aynı konuşmada faiz düzeylerinin de küresel çapta yüksek olduğu ve indirilmesi gerektiği şeklindeki düşünce de paylaşıldı. Şu aşamada Fed açısından herhangi bir risk var mıdır sorusunun yanıtına piyasa işlemcileri ne kafa yoruyor ne de etkilerini hesaplamaya çalışıyor. Bugün için önemli görülüyor. Geçiyoruz. Unutmadan: Fox News röportajında ise yine Başkan, Çin’e tarife uygulamak zorunda olmadığını söyledi. “Soft” mesajlar yatırımcıları mutlu ediyor. Offshore yuan alıcılığı. Çin hisseleri de. Böyle bir dönemden geçiyoruz.

BOJ, Temmuz’dan bu yana ilk kez, beklendiği üzere, politika faizinde artışa gitti. %0.50’ye çekilen faiz, koşulların uygun olması durumunda yukarı yönde güncellenmeye devam edecek. Japon yeni değerli, tahvillerde faizler yükseliyor. Piyasa fiyatlamaları açısından problemler yok. Spot Asya seansında ara araeksiye geçmesine rağmen Japon hisse senetlerinde de önemli bir bozulma yok. Bölge endeksleri artıda. Vadeli endeksler ise ABD’de satıcı, Avrupa’da ise alıcı. Avrupa demişken; bugün PMI günü. Ocak ayı için ilk ölçümler gelecek. Beklentiler, Aralık’tan sapma olmaması yönünde. Hizmet hariç daralma eğilimi devam edebilir.

Peki, lira ve cinsinden değerlendirilen varlıklarda ne oluyor? TL yatay. CDS, 265bp seviyesine geriledi. PPK gününde, politika faizi hamlesi şaşırtmadı, -250bp ile %45’teyiz. Ancak, PPK metni kafa karıştırdı. Kendi değerlendirmemiz dahil, ilk etapta net mesajı aramak ve yorumlayabilmek adına biraz çabaladık. Gördüğümüz, genel eğilim de bu yönde. Metin için “şahin” şeklinde yorumlayan meslektaşlarımız da var, “güvercin” görenler de. Metindeki değişiklikler ile verilmek istenen mesajların biraz kafa karıştırdığı aşikâr. Anladığımız, “politika faizinde indirim serisi ihtimali” bugün için daha ağır basıyor. PPK takviminde yapılan güncelleme de koşulları daha uygun hale getiriyor. Aylık enflasyon gelişmelerinden ziyade, yıllık enflasyondaki eğilim bugün için düne kıyasla daha fazla öne çıkmış durumda. Yanlış da yorumluyor olabiliriz. Zaman gösterecek. Hatırlatalım: biz, indirim serisi olacağını düşünmüyorduk. Bugün, “toplantı bazlı değerlendirme” ile birlikte bu senaryoya ağırlık veriyoruz. Faiz indirimi, şirketler kesimine ticari kredi faizi üzerinden 1Ç rakamlarında sanılandan biraz daha fazla nefes alabilir. Hafta sonu, muhtemel likidite önlemlerini izleyeceğiz. Bugün, Moody’s kararının piyasa etkisini nötr bekliyoruz.

Piyasa gelişmesi

TCMB-PPK, Ocak 2025: Faiz indirimi sürecinde “henüz” sürpriz yok

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Ocak ayı PPK toplantısında piyasa beklentilerine paralel şekilde faiz indirimi adımı attı (piyasa beklentisi -250bp, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü beklentisi -250bp) ve politika faizini %45 seviyesinde belirledi.

Enflasyon: Aralık ayında enflasyonun ana eğilimi gerilerken, öncü veriler ocak ayında öngörülerle uyumlu bir artışa işaret etmektedir. Bu gelişmede, zamana bağlı fiyat belirleme ve geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi yüksek hizmet kalemleri öne çıkmaktadır. Temel mal enflasyonu ise görece düşük seyretmektedir. Son çeyreğe ilişkin göstergeler yurt içi talebin enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğunu göstermektedir. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir.

Para politikası: Para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelmeye vasıtası ile dezenflasyon sürecini güçlendirmektedir. Maliye politikasının artan eşgüdümü de bu sürece önemli katkı sağlayacaktır. Enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Bu doğrultuda, politika faizi; enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenecektir. Kurul, kararlarını enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alacaktır. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır.

Finansal koşullar: Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyatı adımlarla desteklenecektir. Likidite koşulları yakından izlenecek ve sterilizasyon araçları ek tedbirlerle etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir.

Değerlendirmemiz: Aralık ayında başlatılan faiz indirim süreci, yılın ilk PPK toplantısında da devam ettirildi ve 250bp patikasından sapma yaşanmadı. Politika faizi, beklentilerimize paralel şekilde, güncellenen toplantı takvimi de göze alınarak, biraz daha beklenen enflasyona göre ayarlanma süreci içerisinde ilerlemeye devam ediyor. Bir sonraki PPK toplantısı Mart ayında olacağı ve herhangi bir yol kazası yaşanmaması durumunda %40'ın aşığında bir TÜFE oluşma senaryosunun güçleneceği durumdan dolayı, TCMB, politika faizinde indirim alanını kullanma yönündeki tercihini korudu. Kamuoyu ile paylaşılan metinde, Aralık ayına kıyasla, sınırlı düzeyde güncellemeler söz konusu. Buna göre, Aralık ayı enflasyonu için ana eğilimde gerileme olduğu belirtilirken, Ocak ayı için de öncü göstergelerin “öngörülerle uyumlu” ilerlediği ifade edildi. Söz konusu gelişmeye gerekçe olarak ise, zamana bağlı fiyat belirleme ve geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi yüksek hizmet kalemleri gösterildi. Yani, hem beklentilerdeki katılık hem de Ocak ayında takip edilen zamlara atf söz konusu ve bunun da TCMB beklentilerinden ayrılmadığı söyleniyor. Mal grubundaki zayıflığın ise düşük seyrettiği değerlendirildi. Son çeyrekle ilgili yurt içi talep değerlendirmesi ise, Aralık'ta “yavaşlamayı sürdürerek” şeklinde tanımlanırken, Ocak'ta “enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğunu göstermektedir” şeklinde güncellenmiş. Metinde, “para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelmeye vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşürmekte ve dezenflasyon sürecini güçlendirmektedir.” şeklindeki ifadesinden, “para politikasındaki kararlı duruş; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelmeye vasıtası ile dezenflasyon sürecini güçlendirmektedir.” şeklinde revizyeye uğramış. Yani, “aylık” ifadesi çıkarılmış. Burada, Ocak ve Şubat aylarına yönelik beklenen aylık enflasyon gelişmelerinin etkili olduğu söylenebilir. Likidite konusunda ise TCMB, “yakından izlenecek ve sterilizasyon araçları ek tedbirlerle etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir” demeyi tercih etmiş. Buna paralel, likidite konusunda TCMB'den yakın zaman içerisinde ek adım gelmesi sürpriz olmaz. Nette TCMB cephesinde önemli bir değişim ve sürpriz olmadığını düşünüyoruz. Henüz faiz indirim sürecinde farklı bir noktada olduğumuzu konuşabilecek yeterli sinyalimiz söz konusu değil. “aylık” ifadesinin çıkarılmasını, TCMB'nin tek bir ay özelinde bakmaktan ziyade, sürecin tamamına, yani, dezenflasyon patikasına yönlendirmeye çalıştığı şeklinde yorumluyoruz. Enflasyondaki seyir, ana eğilim ve beklentilerden oluşan 3'lünün bir arada toplantı bazlı değerlendirilmesinden henüz ayrılmış değiliz.

Şirket haberleri

ASELS: Sözleşme İmzalanması / olumlu

ASELSAN ile STM arasında deniz platformlarına yönelik; Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Haberleşme, Seyrüsefer ve Silah Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam tutarı 36.700.000 Avro olan sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ile 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Sözleşmelerin satış gelirlerine sağlayacağı pozitif katkı dolayısıyla, ilgili gelişmeyi ASELS payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

- Şirket'in Eylül 2024 sonu itibari ile bakiye siparişi 12,6 milyar USD'dir. Açıklanan sözleşme bedeli son açıklanan bakiye siparişinin yaklaşık %0,3'üne denk gelmektedir.
- Açıklanan sözleşme bedeli 2023 yıl sonu cirosunun yaklaşık %1,8'ine denk gelmektedir.

HTTBT: Hitit Bilgisayar CFO'su Sn Sezer Tuğ Özmütlu'nun açıklamaları / olumlu

Cnbc-e yayınına katılan Hitit Bilgisayar CFO'su Sn Sezer Tuğ Özmütlu;

- Küresel anlamda havacılıkta karlılıkların biraz daha iyileşmesinin beklendiğini ve 2025 yılıyla birlikte yolcu trafiğinin ilk defa 5 milyarı aşacak olmasının havacılık sektörü adına çok önemli bir rakam olduğunu belirtti.
- 2025 itibariyle dünya genelinde pazar paylarının %2,5 olarak öngördüklerini belirterek, bu pazar payının 5 yılda %5'e oturtmak istediklerini belirtti.
- 2024 beklentilerinde herhangi bir değişiklik yapmadıklarını, dönemin sonunda önemli kazanımlara sahip olduklarını ifade ederek 2025 için güçlü hedeflere sahip olduklarını ifade etti.
- Geçtiğimiz 3 yılda %30 ve üzerinde dolar bazında ciro büyümesi yakaladıklarını ifade eden Sn Özmütlu, 100 milyon dolar ciro hedeflerine ulaşmak için önemli yatırımlar yaptıklarını ifade etti.
- 49 ülke ve 75 partnerle çalıştıklarını belirtirken en büyük stratejilerinin dengeli dağılım olduğunu ifade etti. Bu doğrultuda Kuzey Amerika'da büyümeyi hedeflediklerini belirtti.
- Yabancı yatırımcılardan oldukça yoğun ilgi gördüklerini ve bu doğrultuda yabancı yatırımcılardan birçok davet aldıklarını belirtti.
- Geçmişte denizyollarına hizmet verdiklerini ve ürünlerinin buna elverişli olduğunu ifade ederek aynı şekilde demiryollarında da bir ihaleye ihtiyaç olduğu durumda ürünleriyle hizmet vermeye hazır durumda olduklarını ifade etti.
- Yatırım planları Yeni ofisler için çalışmaların devam ettiğini ve ilerleyen zamanlarda hayata geçireceklerini belirtti.

İlgili açıklamaları HTTBT payları açısından olumlu olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

İlk Halka Arzlar									
Tarih	Hisse	Ortaklık	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Sermaye Artırımı		Mevcut Pay Satışı	Ek Pay Satışı	Satış Fiyatı
					Bedelli	Bedelsiz			
23.01.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	100,000,000	117,000,000	17,000,000	-	7,000,000	-	₺37.44
23.01.2025	SERNT	Seranit Granit Seramik San. ve Tic. A.Ş.	300,000,000	428,600,000	128,600,000	-	21,450,000	-	₺12.00
23.01.2025	ENDAÉ	Enda Enerji Holding A.Ş.	345,477,486	445,477,486	100,000,000	-	-	-	₺17.44
23.01.2025	BIYEN	Birleşim Grup Enerji Yatırımları A.Ş.	500,000,000	577,000,000	77,000,000	-	38,500,000	-	₺12.14

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları											
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
23.01.2025	USAK	Uşak Seramik	XUSIN:IS	Seramik	245,000,000	1,225,000,000	-	400%	980,000,000	-	-
23.01.2025	EDATA	E-Data Teknoloji Pazarlama	XUTUM:IS	Teknoloji	135,000,000	402,170,000	-	198%	267,170,000	-	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Genel Kurullar							
1. hafta							
30 Aralık 2024 Pazartesi	31 Aralık 2024 Salı	01 Ocak 2025 Çarşamba	02 Ocak 2025 Perşembe	03 Ocak 2025 Cuma	04 Ocak 2025 Cumartesi	05 Ocak 2025 Pazar	
2. hafta							
06 Ocak 2025 Pazartesi	07 Ocak 2025 Salı	08 Ocak 2025 Çarşamba	09 Ocak 2025 Perşembe	10 Ocak 2025 Cuma	11 Ocak 2025 Cumartesi	12 Ocak 2025 Pazar	
		IEYHO / 10:00	KNFRT / 11:00	TSPOR / 14:00			
3. hafta							
13 Ocak 2025 Pazartesi	14 Ocak 2025 Salı	15 Ocak 2025 Çarşamba	16 Ocak 2025 Perşembe	17 Ocak 2025 Cuma	18 Ocak 2025 Cumartesi	19 Ocak 2025 Pazar	
		MARTI / 11:00					
4. hafta							
20 Ocak 2025 Pazartesi	21 Ocak 2025 Salı	22 Ocak 2025 Çarşamba	23 Ocak 2025 Perşembe	24 Ocak 2025 Cuma	25 Ocak 2025 Cumartesi	26 Ocak 2025 Pazar	
	MMCAS / 11:00	AEFES / 13:00	SKYMD / 10:30	SAMAT / 11:00			
		ATEKS / 14:00	SEKFK / 11:30				
5. hafta							
27 Ocak 2025 Pazartesi	28 Ocak 2025 Salı	29 Ocak 2025 Çarşamba	30 Ocak 2025 Perşembe	31 Ocak 2025 Cuma			
			BIGCH / 14:00	GEDIK / 11:00			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri	
Hisse	Haber
TTRAK	Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 2.000.000.000 TL'ye artırılmasına ve geçerlilik süresinin 2029 yılının sonuna kadar uzatılmasına yönelik esas sözleşme değişikliği tasarsına ilişkin uygun görüş alınabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur. Esas sözleşme değişikliği tasarsının, Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'nın onaylarını takiben yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulması öngörülmektedir.
TUPRS	Şirketin, 01.01.2024 – 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 17 Şubat 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Pay geri alımları									
Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer (TL)	Sermaye oranı (%)	
23.01.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	28,166	21.38-21.60	6,539,157	3.03%	
23.01.2025	TKFEN	Tekfen Holding	XU100:IS	Holding	160,000	64,50-65,05	12,400,000	3.35%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

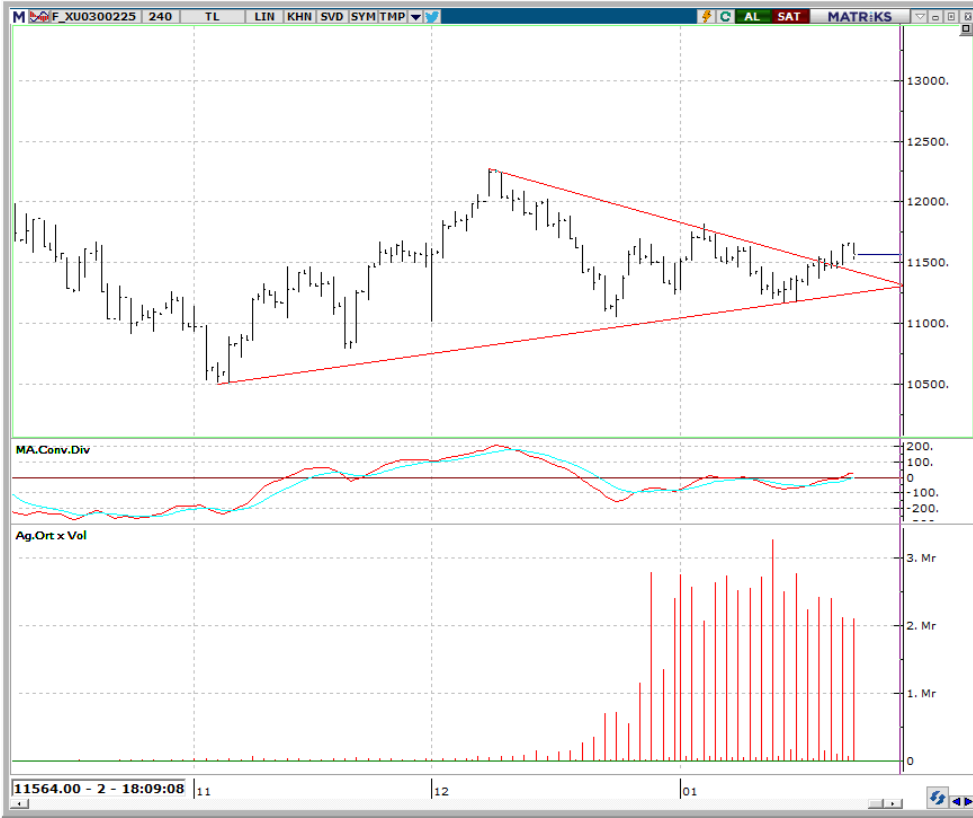
BIST 100 endeksi

Dün endeks +0.07% değişimle 10112.76 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. 10180 kısa vadeli hedef / direnç seviyesini test eden endeks bu seviyeden gelen kar satışlarıyla kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli işlem bandını 9.980 – 10180 olarak görüyoruz. 5 g Ort. 10044,98 22 g. Ort. 9930.01 seviyesindeler. Destek olarak 9980 ve 10050, direnç olarak 10180 ve 10260 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 9980 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

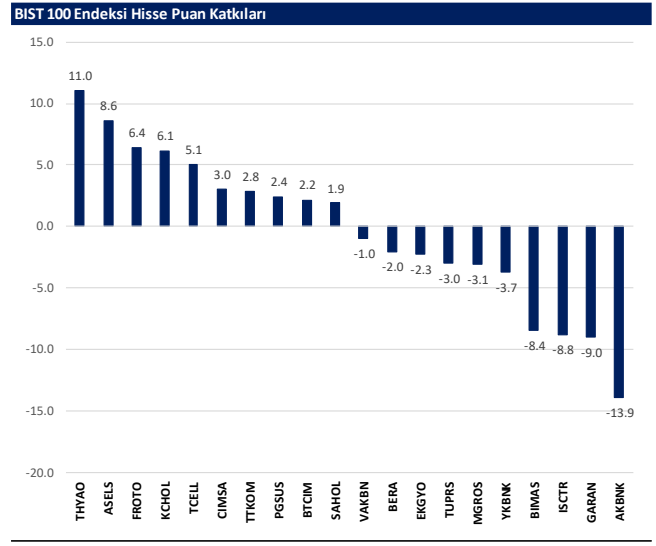
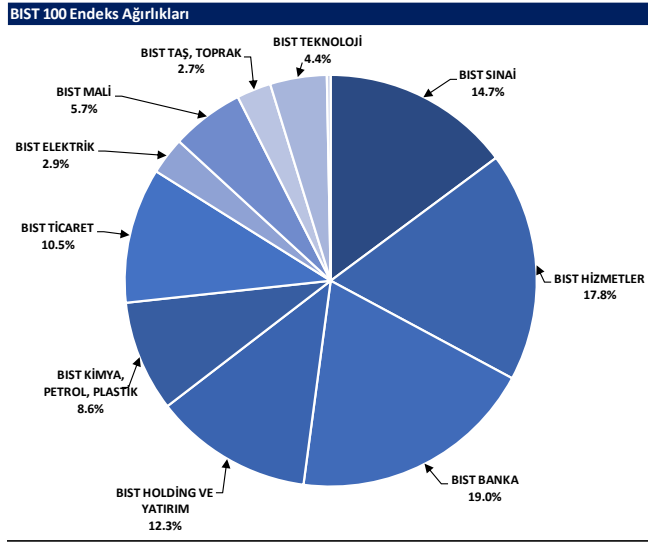


VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü -0.60% değişimle 11565.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Gün boyu yüksek volatilité gözlemlediğimiz vadeli endeks günü düşüşle tamamladı. Kısa vadeli pozisyonlarda 11500 kritik destek olarak görüyoruz. Kısa vadeli ilk hedef / direnç 11740 olarak görmeye devam ediyoruz. Ara direnç seviyesi: 11640. 5g. Ort. 11533,00 22 g. Ort. 11482,10 seviyesindedir. Destek olarak 11440 ve 11500, direnç olarak ise 11640 ve 11740 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11440– 11740 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

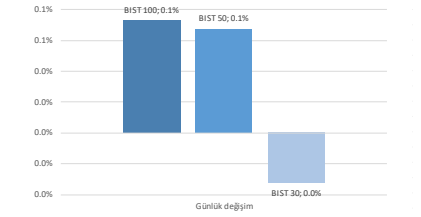


BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	23.01.2025	22.01.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10113	10105	0.1%	9831	3%
XU30	BIST 30	11201	11204	0.0%	10756	4%
XU50	BIST 50	8968	8961	0.1%	8657	4%
XBANK	BIST BANKA	15557	15866	-1.9%	14555	7%
XUTUM	BIST TÜM	11731	11705	0.2%	11454	2%
XUMAL	BIST MALİ	12182	12257	-0.6%	11758	4%
XD30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11458	11462	0.0%	11004	4%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10115	10107	0.1%	9833	3%
XBANA	BIST ANA	31252	31118	0.4%	30646	2%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4871	4779	1.9%	4875	0%
XELKT	BIST ELEKTRİK	514	514	0.1%	512	0%
XFINK	BIST FIN. KIR. FAKTORİNG	4044	4053	-0.2%	3875	4%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11038	10984	0.5%	11496	-4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3638	3666	-0.8%	3588	1%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	95182	94731	0.5%	93305	2%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9045	8979	0.7%	8914	1%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2656	2616	1.5%	2326	14%
XINSA	BIST İNŞAAT	12045	11987	0.5%	11506	5%
XKAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5805	5819	-0.2%	5624	3%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11464	11467	0.0%	11536	-1%
XKOBI	BIST KOBI SANAYİ	28028	27882	0.5%	26006	8%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8410	8402	0.1%	8254	2%
XMADN	BIST MADENÇİLİK	7476	7398	1.1%	7052	6%
XMANA	BIST METAL ANA	15624	15527	0.6%	16396	-5%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	21000	20789	1.0%	21119	-1%
XSDA	BIST ADANA	57181	57079	0.2%	59941	-5%
XSANK	BIST ANKARA	19945	19573	1.9%	18440	8%
XSANT	BIST ANTALYA	9689	9753	-0.7%	9914	-2%
XSBAL	BIST BAUKESİR	10734	10668	0.6%	10126	6%
XSBRU	BIST BURSA	15361	15395	-0.2%	15042	2%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7859	7856	0.0%	7453	5%
XSGRT	BIST SİĞORTA	68044	67991	0.1%	66509	2%
XSIST	BIST İSTANBUL	13154	13037	0.9%	12784	3%
XSIZM	BIST İZMİR	14732	14586	1.0%	14591	1%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31697	31419	0.9%	33099	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	24016	23865	0.6%	23606	2%
XSKON	BIST KONYA	8859	9035	-1.9%	8768	1%
XSPOR	BIST SPOR	3353	3353	0.0%	3162	6%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	45987	46185	-0.4%	43602	5%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	14836	14450	2.7%	14103	5%
XTCRT	BIST TİCARET	24577	24792	-0.9%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3705	3675	0.8%	3757	-1%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14304	14356	-0.4%	13926	3%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11072	11075	0.0%	10754	3%
XTRZM	BIST TÜRİZM	3517	3525	-0.6%	3301	1%
XTUMY	BIST TÜM-100	36453	36208	0.7%	36091	1%
XUHIZ	BIST HİZMETLER	9916	9881	0.4%	9589	3%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36946	36425	1.4%	33949	9%
XUSIN	BIST SINAI	12972	12875	0.7%	13054	-1%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13899	13888	0.1%	13486	3%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	15003	14677	2.2%	13943	8%
XYLDZ	BIST YILDIZ	11001	10980	0.2%	10726	3%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3396	3394	0.1%	3567	-5%
X100B	BIST 100-30	17581	17517	0.4%	17660	0%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	11887	11825	0.5%	11395	4%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	48400	48145	0.5%	49719	-3%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	13803	14081	-2.0%	12876	7%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	20553	20143	2.0%	20007	3%

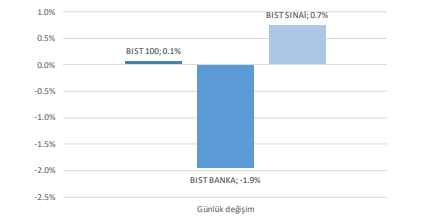
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar

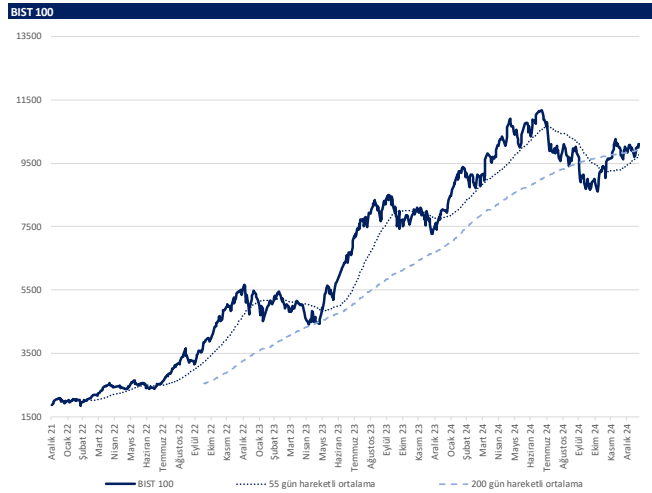


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

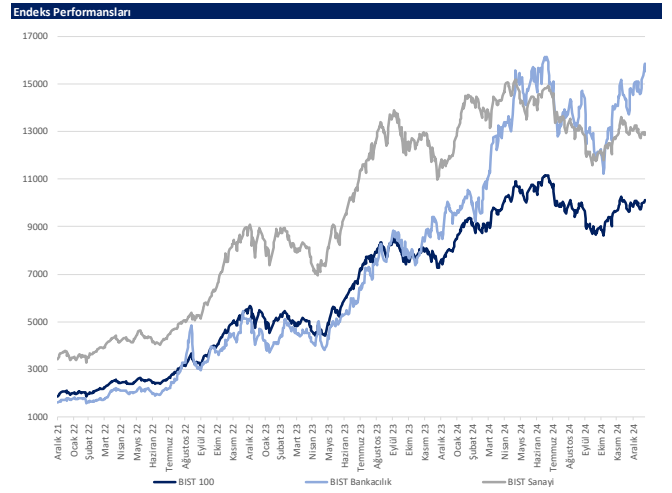
Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



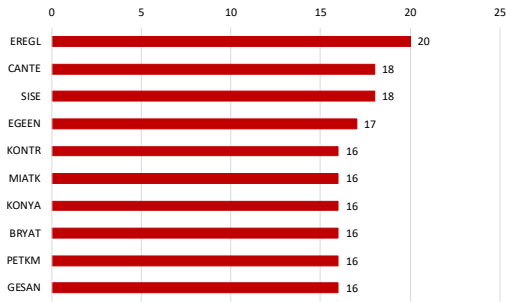
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	163.10	163.00	0.1%	237.50	162.80	46%	0%	x
AGHOL	313.25	314.25	-0.3%	379.50	275.00	21%	12%	x
AGROT	10.70	10.68	0.2%	15.30	10.18	43%	5%	x
AKBNK	68.15	69.60	-2.1%	69.60	46.40	2%	32%	x
AKFYE	19.29	19.32	-0.2%	20.70	16.98	7%	12%	x
AKSA	10.65	10.50	1.4%	12.94	8.05	22%	24%	x
AKSEN	41.96	41.54	1.0%	41.96	32.34	-	23%	✓
ALARK	89.75	89.85	-0.1%	101.00	82.70	13%	8%	x
ALFAS	73.15	76.40	-4.3%	84.85	46.84	16%	36%	x
ALTYN	77.65	76.00	2.2%	102.60	75.90	32%	2%	x
ANHYT	105.90	107.30	-1.3%	113.60	82.30	7%	22%	x
ANSGR	112.90	113.50	-0.5%	114.80	74.95	2%	34%	x
ARCLK	130.10	126.60	2.8%	151.50	123.70	16%	5%	x
ARDYZ	40.14	39.86	0.7%	42.44	29.60	6%	26%	x
ASELS	84.05	82.00	2.5%	84.05	55.26	-	34%	✓
ASTOR	123.90	123.40	0.4%	124.50	65.25	0%	47%	x
BERA	15.70	17.02	-7.8%	17.02	12.38	8%	21%	x
BIMAS	515.00	521.50	-1.2%	605.70	440.57	18%	14%	x
BRSAN	410.00	409.00	0.2%	525.00	401.00	28%	2%	x
BRYAT	1890.00	1887.00	0.2%	2270.00	1702.00	20%	10%	x
BSOKE	12.48	11.35	10.0%	19.47	10.09	56%	19%	x
BTJIM	4.67	4.41	5.9%	6.45	3.90	38%	16%	x
CANTE	1.59	1.62	-1.9%	1.80	1.39	13%	13%	x
CCOLA	60.65	60.30	0.6%	63.15	45.12	4%	26%	x
CIMSA	53.10	51.10	3.9%	53.10	29.88	-	44%	✓
CLEBI	1950.00	1924.00	1.4%	2225.00	1665.00	14%	15%	x
CVKMD	330.25	332.25	-0.6%	461.00	244.60	40%	26%	x
CWENE	20.36	20.60	-1.2%	26.36	18.95	29%	7%	x
DOAS	195.30	196.00	-0.4%	229.80	190.60	18%	2%	x
DOHOL	14.43	14.33	0.7%	15.59	12.62	8%	13%	x
ECILC	47.30	46.18	2.4%	49.98	37.26	6%	21%	x
EGEEN	9705.00	9490.00	2.3%	11820.00	8992.50	22%	7%	x
EKGYO	14.49	14.82	-2.2%	14.88	9.45	3%	35%	x
ENERY	235.50	236.10	-0.3%	295.25	203.00	25%	14%	x
ENISA	63.30	63.45	-0.2%	64.10	52.75	1%	17%	x
ENKAI	50.60	50.25	0.7%	56.20	42.60	11%	16%	x
EREGL	22.68	22.62	0.3%	27.00	22.62	19%	0%	x
EUPWR	32.64	32.52	0.4%	36.84	25.84	13%	21%	x
FENER	48.12	47.90	0.5%	58.04	40.20	21%	16%	x
FROTO	956.00	927.50	3.1%	1101.35	848.44	15%	11%	x
GARAN	133.50	137.80	-3.1%	137.80	97.75	3%	27%	x
GESAN	46.90	46.90	0.0%	53.00	37.92	13%	19%	x
GOLTS	434.50	426.50	1.9%	519.50	345.75	20%	20%	x
GURBF	283.75	279.50	1.5%	291.00	172.50	3%	39%	x
HALKB	18.63	18.81	-1.0%	18.85	14.33	1%	23%	x
HEKTS	3.85	3.85	0.0%	4.54	3.36	18%	13%	x
IEYHO	11.09	11.07	0.2%	12.26	7.52	11%	32%	x
ISCTR	14.51	14.83	-2.2%	14.83	10.99	2%	24%	x
ISMEN	46.98	46.80	0.4%	49.00	31.32	4%	33%	x
KARSN	12.41	12.30	0.9%	18.04	11.95	45%	4%	x
KCAER	12.87	12.91	-0.3%	15.46	11.88	20%	8%	x
KCHOL	180.30	177.20	1.7%	201.00	161.70	11%	10%	x
KILSR	34.90	34.98	-0.2%	41.12	32.10	18%	8%	x
KONTR	36.86	36.74	0.3%	50.50	36.64	37%	1%	x
KONYA	6467.50	6290.00	2.8%	7800.00	5820.00	21%	10%	x
KOZAA	74.35	73.70	0.9%	75.15	54.90	1%	26%	x
KOZAL	24.34	24.10	1.0%	24.34	18.75	-	23%	✓
KRDMD	26.36	26.10	1.0%	30.48	24.02	16%	9%	x
LIDER	142.40	145.50	-2.1%	164.50	79.65	16%	44%	x
MAGEN	23.50	22.66	3.7%	23.58	18.81	0%	20%	x
MAVI	74.60	73.05	2.1%	92.70	72.90	24%	2%	x
MGROS	558.00	567.50	-1.7%	567.50	395.47	2%	29%	x
MIATK	39.06	38.52	1.4%	46.92	36.74	20%	6%	x
MPARK	388.50	387.50	0.3%	420.75	289.25	8%	26%	x
NTHOL	45.98	45.78	0.4%	54.24	40.40	18%	12%	x
ODAS	5.92	5.90	0.3%	6.87	5.56	16%	6%	x
OTKAR	417.00	425.00	-1.9%	496.25	412.75	19%	1%	x
OYAKC	25.62	25.24	1.5%	26.42	13.79	3%	46%	x
PASEU	35.48	35.18	0.9%	35.48	20.85	-	41%	✓
PETKM	17.89	17.82	0.4%	23.88	17.14	33%	4%	x
PGSUS	231.20	228.00	1.4%	253.25	210.30	10%	9%	x
REEDR	13.40	13.38	0.1%	28.94	13.23	116%	1%	x
SAHOL	102.60	102.10	0.5%	104.50	79.00	2%	23%	x
SASA	3.87	3.86	0.3%	4.46	3.69	15%	5%	x
SDTTR	212.30	210.30	1.0%	255.90	208.80	21%	2%	x
SELEC	72.55	72.35	0.3%	85.00	60.15	17%	17%	x
SİSE	39.16	39.04	0.3%	44.28	37.66	13%	4%	x
SKBNK	4.31	4.40	-2.0%	5.54	3.84	29%	11%	x
SMRTG	40.30	40.78	-1.2%	43.90	33.32	9%	17%	x
SOKM	39.54	39.86	-0.8%	47.52	37.74	20%	5%	x
TABGD	163.60	165.40	-1.1%	169.70	128.70	4%	21%	x
TAVHL	285.00	285.25	-0.1%	291.50	210.00	2%	26%	x
TCELL	106.20	105.00	1.1%	106.20	79.85	-	25%	✓
THYAO	309.75	305.25	1.5%	309.75	257.75	-	17%	✓
TKFEN	64.45	63.85	0.9%	83.05	47.08	29%	27%	x
TMSN	117.20	118.10	-0.8%	138.40	107.50	18%	8%	x
TOASO	215.80	218.00	-1.0%	223.90	179.80	4%	17%	x
TSKB	13.57	13.67	-0.7%	13.67	10.65	1%	22%	x
TSPOR	1.16	1.18	-1.7%	1.21	0.88	4%	24%	x
TTKOM	49.02	47.26	3.7%	54.85	43.48	12%	11%	x
TRAK	693.00	690.50	0.4%	780.50	647.98	13%	6%	x
TUKAS	6.71	6.72	-0.1%	7.54	6.22	12%	7%	x
TUPRS	143.60	144.50	-0.6%	158.90	140.80	11%	2%	x
TURSG	16.82	17.00	-1.1%	18.33	11.48	9%	32%	x
ULKER	117.90	115.20	2.3%	157.00	99.80	33%	15%	x
VAKBN	26.08	26.54	-1.7%	26.54	19.31	2%	26%	x
VESTL	65.10	65.80	-1.1%	74.70	54.75	15%	16%	x
YEOTK	53.20	53.15	0.1%	58.41	39.97	10%	25%	x
YKBNK	33.00	33.32	-1.0%	33.32	23.04	1%	30%	x
ZOREN	4.16	4.17	-0.2%	4.63	3.89	11%	6%	x

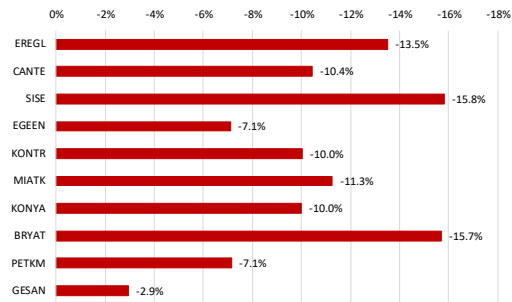
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

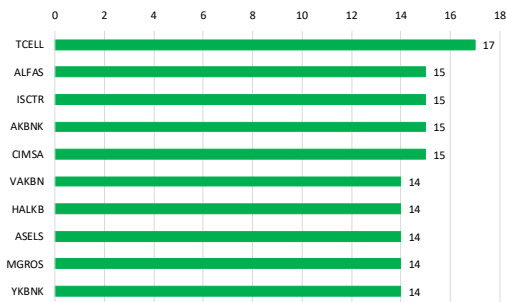
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



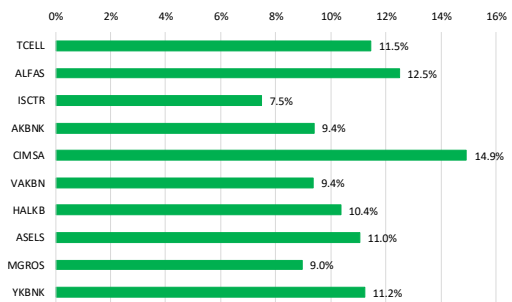
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

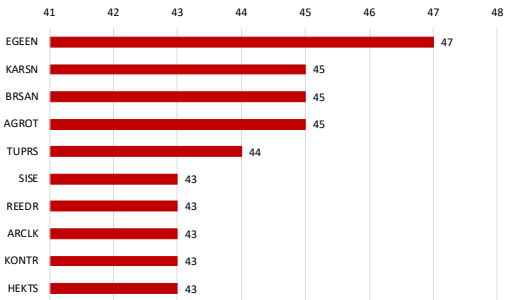


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

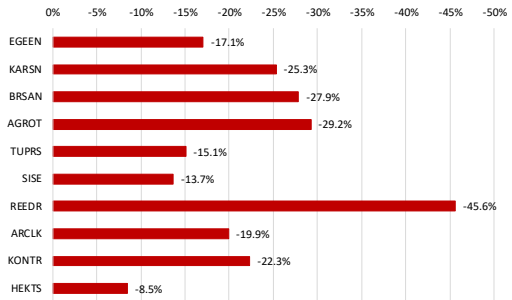


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

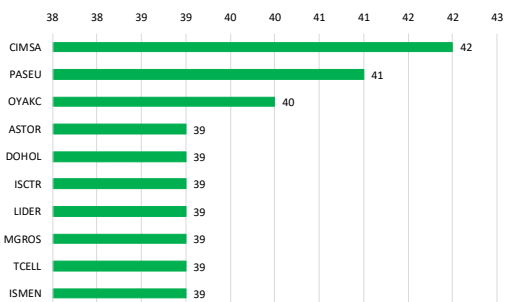
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



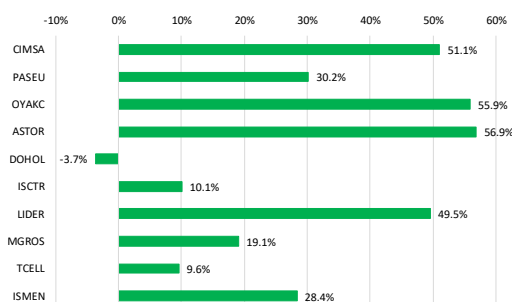
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş karşılaştırma analizleri

Deniz Yatırım DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 SEÇİLMİŞ KARŞILAŞTIRMA ANALİZLERİ

Main table with columns: Hisse Kodu, Sektör, Şirket, Haftalık Korumaya, Aylık Korumaya, and a grid of 10x10 numerical values with color-coded cells.

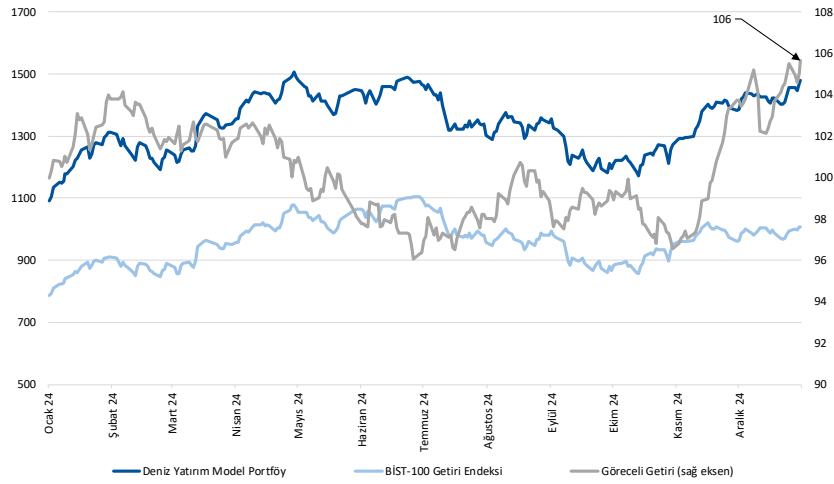
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, Kayıtsız

Comparison grid with columns: En düşük haftalık korumaya, Şirket, En yüksek haftalık korumaya, Şirket.

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)
TAVHL	10.05.2021	460.00	61%	1093%	72%
FROTO	07.09.2022	1600.00	67%	222%	8%
HTTBT	03.11.2022	73.50	72%	344%	80%
KAREL	30.11.2022	17.00	67%	-5%	-53%
PGSUS	27.12.2022	362.50	57%	123%	21%
BIMAS	16.01.2023	755.50	47%	326%	114%
CCOLA	16.01.2023	82.40	36%	267%	85%
SAHOL	12.05.2023	153.30	49%	147%	19%
CIMSA	21.06.2023	68.40	29%	235%	74%
YKBNK	21.08.2023	46.00	39%	121%	66%
GWIND	09.07.2024	44.60	37%	3%	10%
TABGD	18.07.2024	320.00	96%	-20%	-12%
GARAN	02.08.2024	178.50	34%	6%	11%
ANSGR	29.11.2024	174.30	54%	23%	17%

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%
2024	44%	10%	7%
12A	37%	8%	5%
YBB	3%	0%	0%
2019'dan bugüne	2210%	108%	77%



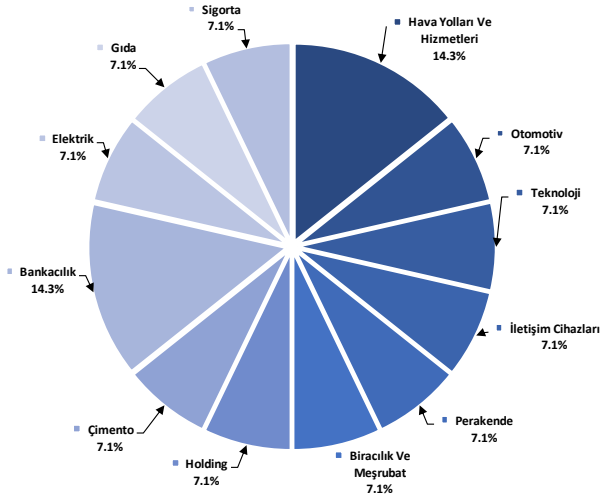
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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/yüzdese 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.

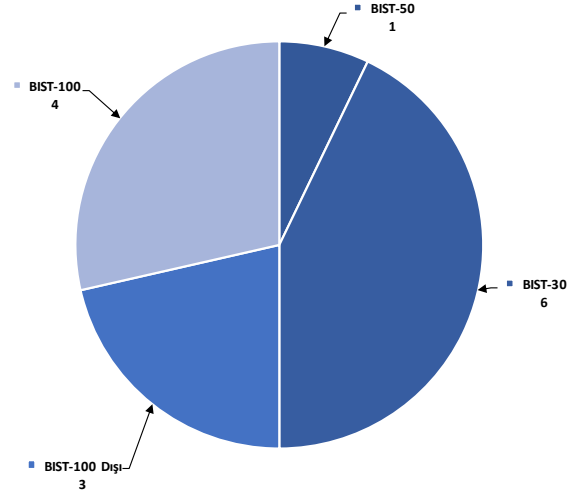
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

Model portföy sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model portföy endeks dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

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
THYAO	25.01.2022	26.05	309.75	1089%	125%	1095	10%	4%	1%	1.01	0.76
TCELL	10.10.2022	22.42	106.20	374%	68%	837	14%	8%	5%	0.91	0.65
ULKER	13.12.2022	38.36	117.90	207%	59%	773	0%	5%	2%	0.93	0.52
MPARK	16.01.2023	85.43	388.50	355%	129%	739	2%	0%	-2%	0.72	0.51
MAVI	12.05.2023	27.42	74.60	172%	31%	623	-14%	2%	0%	0.85	0.58
ASELS	17.07.2023	36.43	84.05	131%	49%	557	16%	5%	2%	0.86	0.64
AKBNK	21.08.2023	26.69	68.15	155%	92%	522	5%	6%	4%	1.34	0.76
MGR0S	19.12.2023	323.98	558.00	72%	31%	402	2%	2%	0%	0.92	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	26.36	14%	7%	294	-3%	2%	-1%	1.01	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.43	-11%	-5%	199	0%	0%	-2%	1.02	0.74
AGESA	02.09.2024	102.30	145.70	42%	41%	144	-10%	2%	-1%	0.65	0.40
LKMNH	16.09.2024	15.02	21.52	43%	37%	130	19%	1%	-2%	0.49	0.30
ISCTR	08.01.2025	14.04	14.51	3%	2%	16	7%	3%	1%	1.49	0.74

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
23.01.2025	1264	82%	82%	695
16.01.2025	1226	81%	81%	678
31.12.2024	1224	81%	81%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	13%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	3%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	3%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1164%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.94			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.61			
Ortalama gün (Portföy)	487			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1190			
XU100 haftalık performans	2%			
XU100 yıl başlangıcından performans	3%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	595%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	82%			

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 değerlendirilmelidir. Buna göre, Portföy oluşturulurken, herhangi bir hedef fiyat beklentisi, yüzde (%) kazanç önerisi ve zaman kısıtı (hedflemeleri) 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 ekseninde, temel analiz ile beğenilen ve paylaşılan özet düşüncelerden oluşan şirket beklentilerini içermektedir.

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 gözetilen bir süreçtir.

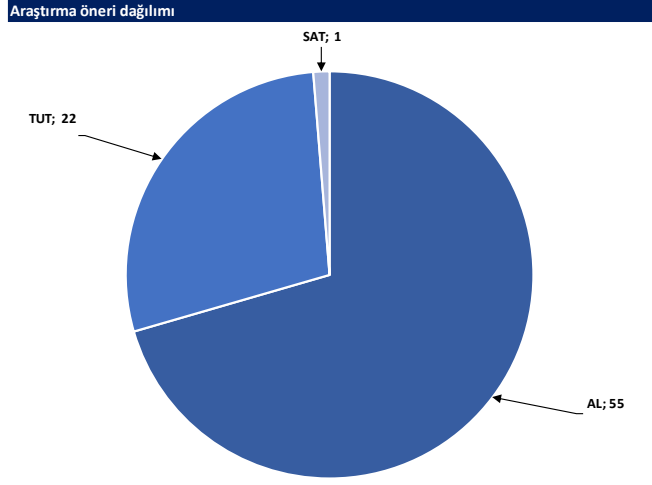
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

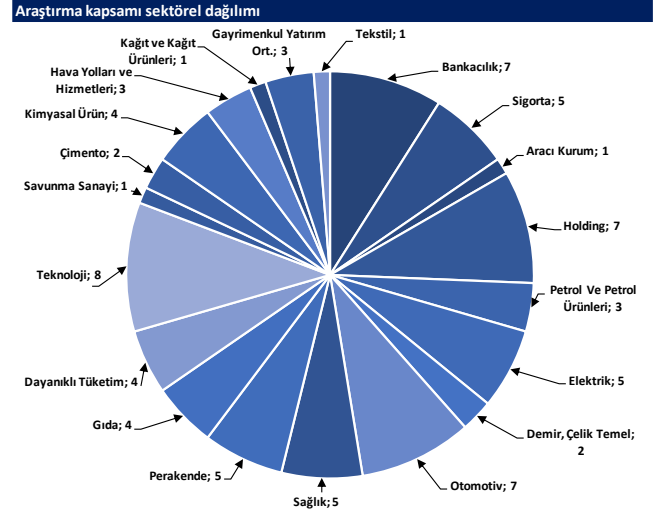
Değerlemeler

	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
Finansallar										
Ağsa Hayat Emeklilik	26,226	737	---	---	-10%	-13%	212.30	AL	145.70	45.7%
Akbank	354,380	9,957	9.0%	6.6%	5%	2%	90.00	AL	68.15	32.1%
Aksigorta	12,767	359	---	---	4%	1%	10.40	AL	7.92	31.3%
Anadolu Hayat Emeklilik	45,537	1,279	---	0.3%	2%	-1%	158.30	AL	105.90	49.5%
Anadolu Sigorta	56,450	1,586	---	0.7%	9%	6%	174.30	AL	112.90	54.4%
Garanti Bank	560,700	15,754	3.9%	2.8%	7%	4%	178.50	AL	133.50	33.7%
Halkbank	133,852	3,761	---	0.4%	15%	12%	21.10	TUT	18.63	13.3%
İş Bankası	362,750	10,192	5.5%	4.0%	7%	4%	21.30	AL	14.51	46.8%
İş Yatırım	70,470	1,980	---	0.7%	-4%	-7%	64.60	AL	46.98	37.5%
TSKB	37,996	1,068	---	0.5%	11%	8%	18.20	AL	13.57	34.1%
Türkiye Sigorta	84,100	2,363	---	0.5%	-8%	-11%	25.00	AL	16.82	48.6%
Vakıf Bank	258,607	7,266	---	0.6%	12%	9%	31.80	AL	26.08	21.9%
Yapı Kredi Bank	278,753	7,832	5.3%	3.9%	8%	5%	46.00	AL	33.00	39.4%
Holdingler										
Alarko Holding	39,041	1,097	0.7%	0.5%	-2%	-5%	140.00	AL	89.75	56.0%
Doğan Holding	37,763	1,061	---	0.5%	0%	-3%	21.00	AL	14.43	45.5%
Enka İnşaat	303,600	8,530	1.7%	1.3%	4%	1%	74.00	AL	50.60	46.2%
Koç Holding	457,222	12,846	4.7%	3.5%	1%	-2%	298.80	AL	180.30	65.7%
Sabancı Holding	215,499	6,055	5.2%	3.8%	7%	4%	153.30	AL	102.60	49.4%
Şişecam	119,955	3,370	2.8%	2.1%	-6%	-8%	52.30	TUT	39.16	33.6%
Tekfen Holding	23,847	670	---	0.4%	-11%	-13%	73.10	TUT	64.45	13.4%
Petrol ve Gaz										
AYGaz	35,256	991	---	---	-9%	-12%	253.00	AL	160.40	57.7%
Petkim	45,340	1,274	1.0%	0.7%	-1%	-4%	22.00	TUT	17.89	23.0%
Tupras	276,688	7,774	6.5%	4.8%	1%	-2%	233.00	AL	143.60	62.3%
Enerji										
Aksa Enerji	51,457	1,446	---	0.4%	7%	4%	52.20	TUT	41.96	24.4%
Alfa Solar Enerji	26,919	756	---	0.2%	8%	5%	82.00	TUT	73.15	12.1%
Biotrend Enerji	7,670	216	---	---	-10%	-12%	24.20	AL	15.34	57.8%
Galata Wind Enerji	17,593	494	---	---	-4%	-6%	44.60	AL	32.58	36.9%
Enerjisa Enerji	74,762	2,101	---	0.5%	7%	4%	97.60	AL	63.30	54.2%
Demir Çelik										
Erdemir	158,760	4,461	3.6%	2.7%	-7%	-10%	37.00	AL	22.68	63.1%
Kardemir (D)	30,641	861	0.9%	0.6%	-3%	-5%	43.00	AL	26.36	63.1%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akrilik	41,375	1,163	---	0.5%	-18%	-20%	14.50	TUT	10.65	36.2%
Allkim Kimya	5,652	159	---	---	-1%	-4%	24.50	TUT	18.84	30.0%
Hektaş	32,456	912	0.6%	0.5%	-1%	-3%	4.80	SAT	3.85	24.7%
Kimteks Polüretan	9,111	256	---	---	-1%	-4%	33.00	AL	18.74	76.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	42,966	1,207	---	0.6%	1%	-2%	266.60	TUT	195.30	36.5%
Ford Otosan	335,470	9,426	2.8%	2.1%	2%	-1%	1600.00	AL	956.00	67.4%
Kordsa	13,734	386	---	---	-1%	-4%	90.60	TUT	70.60	28.3%
Tofaş	107,900	3,032	1.3%	0.9%	5%	2%	255.00	TUT	215.80	18.2%
Türk Traktor	69,346	1,948	---	0.6%	-8%	-10%	1050.00	AL	693.00	51.5%
Otokar	50,040	1,406	---	0.5%	-14%	-16%	633.60	TUT	417.00	51.9%
Brisa	26,149	735	---	---	-6%	-8%	124.20	AL	85.70	44.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,648	131	---	---	19%	16%	27.00	AL	21.52	25.5%
Meditera Tıbbi Malzeme	5,617	158	---	---	-11%	-13%	68.90	AL	47.20	46.0%
M.P Sağlık	74,208	2,085	---	0.7%	2%	-1%	532.30	AL	388.50	37.0%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	34,140	959	---	---	-5%	-8%	104.00	TUT	113.80	-8.6%
Selçuk Ecza Deposu	45,054	1,266	---	0.2%	-9%	-12%	85.00	TUT	72.55	17.2%
Perakende ve Toptan										
BİM	312,708	8,786	9.1%	6.7%	-3%	-5%	755.50	AL	515.00	46.7%
Bizim Toptan	2,323	65	---	---	0%	-3%	36.00	TUT	28.86	24.7%
Mavi Giyim	29,635	833	---	0.7%	-14%	-17%	138.00	AL	74.60	85.0%
Migros	101,028	2,839	2.5%	1.8%	2%	-1%	800.00	AL	558.00	43.4%
Şok Marketler	23,459	659	---	0.4%	-4%	-7%	58.50	TUT	39.54	48.0%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	169,703	4,768	---	1.5%	1%	-2%	82.40	AL	60.65	35.9%
TAB Gıda	42,747	1,201	---	0.3%	9%	6%	320.00	AL	163.60	95.6%
Ülker Bisküvi	43,538	1,223	0.8%	0.6%	0%	-3%	167.90	AL	117.90	42.4%
Büyük Şeffler Gıda	3,017	85	---	---	---	---	52.46	AL	28.20	86.0%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	87,912	2,470	---	0.5%	-8%	-11%	196.00	TUT	130.10	50.7%
Vestel Beyaz Eşya	25,136	706	---	---	-7%	-10%	24.50	TUT	15.71	56.0%
Vestel Elektronik	21,838	614	---	0.3%	-9%	-11%	87.00	TUT	65.10	33.6%
Yataş	3,931	110	---	---	-5%	-7%	36.50	AL	26.24	39.1%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,856	136	---	---	4%	1%	98.90	AL	46.56	103.7%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	12,822	360	---	---	-17%	-19%	73.50	AL	42.74	72.0%
İndeks Bilgisayar	5,903	166	---	---	3%	0%	10.80	AL	7.87	37.2%
Karel Elektronik	8,228	231	---	---	0%	-3%	17.00	AL	10.21	66.5%
Kontrolmatik Teknoloji	23,959	673	0.5%	0.4%	-4%	-7%	64.00	TUT	36.86	73.6%
Logo Yazılım	11,182	314	---	---	9%	6%	144.84	TUT	117.70	23.1%
Turkcell	233,640	6,564	6.0%	4.4%	14%	11%	192.00	AL	106.20	80.8%
Türk Telekom	171,570	4,821	1.0%	0.8%	13%	10%	91.00	AL	49.02	85.6%
Savunma										
Aselsan	383,268	10,769	4.7%	3.4%	16%	13%	110.00	AL	84.05	30.9%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	38,672	1,087	---	---	12%	9%	230.70	TUT	202.00	14.2%
Çimsa	50,211	1,411	---	0.8%	14%	11%	68.40	AL	53.10	28.8%
Kalekim	15,612	439	---	---	9%	6%	55.80	AL	33.94	64.4%
Havacılık										
Pegasus	115,600	3,248	2.3%	1.7%	9%	6%	362.50	AL	231.20	56.8%
TAV Havalimanları	103,535	2,909	---	1.7%	4%	1%	460.00	AL	285.00	61.4%
Türk Hava Yolları	427,455	12,010	10.1%	7.4%	10%	7%	454.00	AL	309.75	46.6%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	8,050	226	---	---	4%	1%	23.00	AL	16.10	42.9%
GYO'lar										
Emlak GYO	55,062	1,547	1.4%	1.0%	6%	3%	19.30	AL	14.49	33.2%
Ozak GYO	17,720	498	---	---	-13%	-15%	21.70	AL	12.17	78.3%
Torunlar GYO	59,750	1,679	---	---	-6%	-9%	86.50	AL	59.75	44.8%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonel										
			93.9%	84.0%						

Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 20 - 26 Ocak 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
21 Ocak	Salı	10:00	TR	Konut Satışları	--	153.0k
		10:00	TR	Konut Satışları (Yıllık)	--	63.60%
		13:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyatı	--	17
23 Ocak	Perşembe	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	81.3
		14:00	TR	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	45.00%	47.50%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$212m
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	217k
		18:00	EUR	Tüketici Güveni	-14	-14.5
24 Ocak	Cuma	12:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	49.7	49.6
		12:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	45.4	45.1
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	51.5	51.6
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	49.4
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	56.8
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	55.4
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	--	73.2
		18:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	70.2
		18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	4.20m	4.15m
		18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	1.20%	4.80%
25 - 26 Ocak	Haftasonu	-	-			

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

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. Raporunda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2025

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.