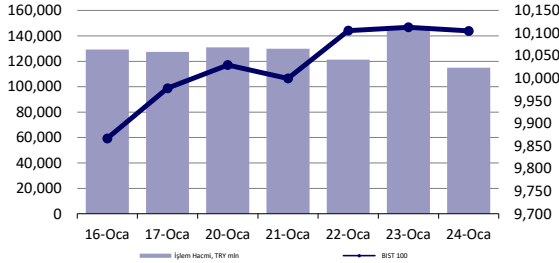


Hisse Senedi Piyasası



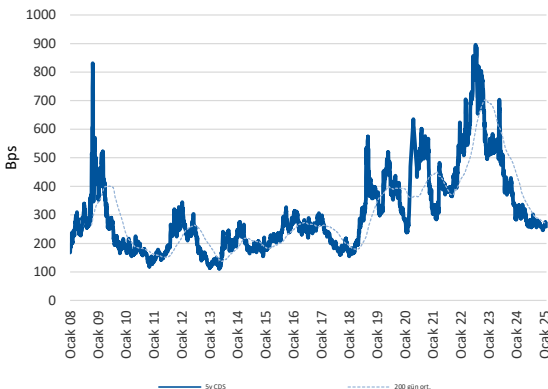
Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Baş.
BIST100	10,105	10,113	-0.1%	1.6%	2.8%
İşlem Hacmi, TL mln	114,993	146,053	-21.3%	-7.4%	-5.3%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	25.23%	25.97%	-74 bps	-245 bps	-191 bps
Türkiye 2032	6.17%	6.21%	-5 bps	25 bps	18 bps
TCMB karışık fonlama mlyt	47.50%	47.50%	0 bps	-250 bps	-63 bps
USD/TRY	35.66	35.67	0.0%	1.4%	0.9%
EUR/TRY	37.45	37.18	0.7%	1.9%	2.2%
Sepet (50/50)	36.56	36.42	0.4%	1.7%	1.6%
DOW	44,424	44,565	-0.3%	2.5%	4.4%
S&P500	6,101	6,119	-0.3%	1.1%	3.7%
FTSE	8,502	8,565	-0.7%	4.5%	4.0%
MSCI EM	1,090	1,081	0.8%	0.5%	1.4%
MSCI EE	47.04	46.07	2.1%	10.6%	11.9%
Shanghai SE Comp	3,253	3,230	0.7%	-4.3%	-3.0%
Nikkei	39,932	39,959	-0.1%	0.9%	0.1%
Petrol (Brent)	77.95	78.50	-0.7%	4.4%	4.4%
Altın	2,771	2,755	0.6%	5.2%	5.6%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Reeder Teknoloji	REEDR	14.20	6.0%	554,145
Çimsa	CIMSA	55.50	4.5%	798,997
Gırsım Elektrik Sanayi Taahhut Ve Ticaret	GESAN	48.70	3.8%	332,262
Astor Enerji	ASTOR	128.00	3.3%	1,766,377
Aksa	AKSA	11.00	3.3%	211,430
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	26.40	3.0%	887,124
En çok düşenler				
Ard Grup Bilişim Teknolojileri	ARDYZ	39.10	-2.6%	80,529
Akbank	AKBNK	66.45	-2.5%	5,057,082
Ford Otosan	FROTO	932.50	-2.5%	915,217
Batı Çimento	BTCIM	4.56	-2.4%	364,868
Karsan Otomotiv	KARSN	12.14	-2.2%	260,947
Mavi Giyim	MAVI	73.10	-2.0%	573,160

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



günlük bülten

Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10000 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Cuma günü endeks -0.08% değişimle 10104.85 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: **LIDER, MPARK, TAVHL, ULKER** ve **CIMSA**. 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 %-0.26, BIST 100 endeksi ise %-0.08 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 27.01.2025](#)

4Ç24 kar tahmin raporumuzu yayınladık: [4Ç24 Kar Tahminlerimiz](#)

Bugünün haberleri:

Hisse senetleri

- **ARCLK:** 4Ç24 tahminlerimiz
- **SAHOL:** Sabancı Holding CFO'su Orhun Köstem'in açıklamaları / nötr
- **TURSG:** Aralık ayı prim üretimi / olumlu

Piyasalarda bugün

Son derece hareketli bir haftaya başlıyoruz. Hem geride kalan haftanın gündemi hem de yeni haftanın akışı son derece yoğun olacak. Önce geride kalan kısım ile başlayalım.

Aralık başlangıcından bu yana izlediğimiz “değerli Amerikan doları” teması, 6 haftalık rallisinin ardından son 2 haftada zayıflama göstererek yatırımcılar açısından nispeten nefes alma imkanı sağlıyor. Dolar endeksi, Cuma günü %0.56, haftalık bazda ise %1.74 ile trade etti. Böylece Kasım 2023’ten bu yana en şiddetli haftalık geri çekiliş hareketini de sergilemiş oldu. Zayıf USD’ye ek, Başkan Trump’ın düşük enerji fiyatları çağrısını takiben, petrol fiyatları da 4 hafta sonra %3 ile Brent cephesinde fiyat oluşumunu karşımıza çıkardı. GOÜ FX işlemleri ise 3.haftayı da primlenme ile geçirdi ve haftalık bazda %2 değer kazanımı gösterdi. Yeni haftada Fed ve ECB kararları y.dışının en önemli başlığı.

Başkan Trump demişken... Bol bol konuşuyoruz, konuşmaya da devam ediyoruz. Hafta sonu, geri gönderilen göçmenler konusunda Kolombiya ile ters düşen ABD yönetimi, tarife uygulamalarının devreye alınacağını açıklamıştı. Bizzat Başkan tarafından. Bu sabah ilk haber akışında ise, uzlaşya varıldığı ve tarife uygulamasından vazgeçildiği belirtildi. Yani, vergi adımları, yeni dönemde, siyaseten her koşulda masada kalacağı gerçeğini hatırlatmış oldu. Biz, bu yaklaşımı, “muazzam derecede belirsizlik” olarak yorumluyoruz. İşte bu konuyu kestirmek ve değerlendirmek hiç mümkün değil.

Bu sabah spot Asya işlemleri karışık, nispeten Çin tarafı, teknoloji sepeti önderliğinde olumlu. ABD vadelileri ise Nasdaq önderliğinde %2 civarı düşüşle satıcılı. Gerekçe ise, Çin’de geliştirilen “düşük maliyetli AI” örneği olarak gösterilen, “DeepSeek” uygulaması. ABD şirketlerinin gelecek dönemde maliyet-kar dengesinde baskı altında kalma ihtimali, hisse senetlerinde satış baskısı yaratıyor. Çin piyasaları, yarın itibarıyla, 5 Şubat’a dek işlem görmeyecek. Yılın, o, tatil dönemi geldi. AI konusu ilginç. Nasdaq fiyatlaması çok konuşulur!

Cuma gecesi Moody’s, Türkiye’ye yönelik değerlendirme yapmadı. Bizim ve piyasa işlemcilerinin beklentisi, notun artırılması (teknik düzeltme), görünümün ise durağana çekilmesiydi. Pas geçme ile birlikte bir sonraki karar 25 Temmuz’a Fitch ile birlikte değerlendirmeye kalmış oldu. Bunun, kısmen yatırımcı algısında negatif etkisi olabilir. 31 Ocak’ta ise Fitch izlenecek. Hiçbir beklentimiz bulunmuyor. Bu hafta 4Ç finansallarını bankalar ile karşılamaya başlayacağız. Bilançolardan ziyade, 2025 beklentilerine çok daha fazla önem vereceğiz. Bankaların yeni yılı nasıl gördükleri-bekledikleri odak noktamız olacak. Yerel varlıklara yönelik birkaç notumuz daha var: geçtiğimiz hafta TRYUSD paritesi %0.64 ile trade etti. 4 haftanın en yüksekinde zayıflık. Ancak, CDS geriledi, rezerv artışı eğilimi korundu. Yabancı yatırımcılar, DİBS kanalından ciddi giriş gerçekleştiriyorlar. Keza lokallerin de ilgisi var. Son 6 haftada 2y vadeli tahvilde faiz -540bp, 10y vadelide ise -360bp’lık performans sergiledi. Faiz indirimi beklentileri fiyatlanıyor. Tek kanaldan olan ilgi, hisselerle potansiyel ilgisi kısıtlıyor.

Şirket haberleri

ARCLK: 4Ç24 tahminlerimiz

Enflasyon Muhasebesi uygulamasının BIST'e kote şirketlerin büyük çoğunluğunda yürürlüğe girmesi nedeniyle Araştırma kapsamımızdaki şirketler için alışık olduğumuz düzen ve kapsamda kar tahminleri yapamadığımızı, önceki çeyreklerde olduğu üzere, bu dönem özelinde de bir kez daha hatırlatmak isteriz.

Öncelikle, tahminlerimizin enflasyon muhasebesinin etkilerini içerdiğini belirtelim. 4Ç24 dönemi görünümünden bahsetmek gerekirse; ciroda reel büyüme olacağını tahmin ederken, karlılıkta çeyreksel iyileşmenin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Net zararın ise net finansman giderindeki azalışla çeyreksel bazda iyileşeceğini öngörüyoruz. Diğer yandan, karşılıklar kalemi ve Whirpool'un kapanış işlemleri kaynaklı oluşabilecek tek seferlik gelirler net kar/zarar üzerinde önemli etkiler yaratabilir.

Beklentimiz, Şirket'in 111.441 milyon TL satış geliri, 5.196 milyon TL FAVÖK ve 967 milyon TL net zarar kaydedebileceği yönünde. Şirket 4Ç24 finansallarını 31 Ocak tarihinde açıklayacak. Hatırlatmak gerekirse, Arçelik, 3Ç24 döneminde 105.391 milyon TL satış geliri, 4.638 milyon TL FAVÖK ve 5.002 milyon TL net zarar açıklamıştı.

Arçelik için 12-aylık hedef fiyatımız 196,00 TL seviyesinde bulunurken, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yılbaşından itibaren BIST 100 endeksinin %11 altında performans sergilemiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 98,6x F/K ve 8,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

SAHOL: Sabancı Holding CFO'su Orhun Köstem'in açıklamaları / nötr

Sabancı Holding Finans Grup Başkanı Orhun Köstem, Davos Zirvesi'ne Bloomberg HT'ye konuk oldu.

2024 yılını ve 2025 bilanço beklentilerine değerlendiren Köstem, banka bilançolarında iyileşme beklediklerini belirtti ve şunları söyledi:

"2024 yılında enflasyonun dezenflasyon üzerinde kalmasıyla beraber endüstri için zorlu bir yıl oldu. Biz daha çok operasyonel tarafta performans gösterdik. Enflasyon muhasebesi uygulaması, bu uygulamanın neticesi ile ortaya çıkan parasal kayıp kazanç değerleri, yüksek faiz nedeniyle mali performansımız önceki yıllara göre azalmasına sebep oldu. Bizim en büyük varlıklarımızdan bir tanesi Akbank, bankalar tabiatı itibarıyla parasal varlık ve parasal hükümler üzerine kurulu oldukları bilançoları konsolide olarak çok ciddi zarar geldi. Her çeyrek diğer çeyreğe göre daha iyi bir dönem geçirdi, son çeyreğimizi diğer çeyreklere göre daha iyi olacak. Enflasyon beklentileri azalıyor enflasyonun kendisi de azalmaya devam ediyor. Böyle bir ortamda fiyatlandırma çok kolay değil. Satın alma davranışları değişiyor, eskiden yüksek enflasyon ortamında daha önce satın alma kararları veriliyordu. Davranışın değiştiğini görüyoruz. Bu sene de ciro büyümelerinin fiyatlandırma kabiliyetinin rahat olmayacağını söyleyebilirim. 2025 yılında birikimli enflasyon maliyetlerinin daha da düşmesini bekliyoruz. Faizler inmeye devam ederse enflasyondaki düşüşle beraber faizlerin de aşağı inmesi şirketlerin net kârlarındaki performansının bir önceki seneye göre iyi olmasını bekleyebiliriz. Özetle 2025 yılının 2024'e göre bütün işler için daha iyi olması umuyorum"

Enerji sektörüne dikkat çeken Köstem, "Enerji Türkiye'de olumlu bir sektör bizim de ana işlerimizden yatırım alanlarımızdan bir tanesi 2025'te bu önemli" diye ekledi.

Söz konusu açıklamaların kısa vadede önemli bir etki yaratmayacağı düşüncesindeyiz.

Haber için link | [Bloomberg HT](#)

TURSG: Aralık ayı prim üretimi / olumlu

Türkiye Sigorta (TURSG) tarafından aylık prim üretim verileri açıklandı. Buna göre, Şirket'in, Ocak-Aralık dönemindeki toplam brüt prim üretim rakamı 101.365.792.989 TL seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayındaki rakam ise 12.035.997.619 TL oldu. Bir önceki aya göre değişim %29, yıllık değişim ise %39 seviyelerini işaret ederken, Ocak- Aralık 2024 dönemindeki toplam rakamın bir önceki yıla kıyasla değişimi ise %70 düzeyinde olmuştur.

Şirket'in açıkladığı veride, geçen yılın aynı dönemine oranla sağlık alanında %122, genel zararlar branşında %92 ve yangın- doğal afetler branşında %103 artış yaşanmıştır.

Prim üretiminde aylık bazda %29, yıllık bazda %39 artış görülmesine ek olarak 2024 yılını, enflasyon üzerinde, %70 artışla tamamlamış olmasını TURSG açısından olumlu olarak değerlendirmekteyiz.

KAP haberleri

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
IEVHO / 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
AYGAZ	Şirketin 01.01.2024 – 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 17 Şubat 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
AYGAZ	Sermayesinde %27,5 oranında pay sahibi olduğumuz iştirakimiz Sendeo Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin 630.000.000-TL 30.11.2024 tarihli ara bilançosunda yer alan ilgili dönem net zararından mahsup edilmek suretiyle ilk önce 300.000.000-TL'ye tenzil edilmesi ve eş zamanlı olarak 400.000.000-TL artırım ile 700.000.000-TL'ye yükseltilmesi amacıyla yapılacak sermaye artırımına payımız oranında iştirak edilmesine ve şirketimiz payına isabet eden 110.000.000 TL'lik rüçhan hakkının kullanılmasına ve tutarın tamamının 28 Şubat 2025'e kadar nakden ödemesine karar verilmiştir.
KCHOL	Şirketin, 01.01.2024 – 31.12.2024 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 18 Şubat 2025 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
KCHOL	23 Aralık 2024 tarihli açıklamamızda, bağlı ortaklığımız Tek-Art Kalamış ve Fenerbahçe Marmara Turizm Tesisleri A.Ş.'nin (Tek-Art), T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından ilan edilen Fenerbahçe-Kalamış Yat Limanı'nın 40 yıl süreyle "işletme hakkının verilmesi" yöntemi ile özelleştirilmesine yönelik ihaleye 504.000.000 ABD Doları ile en yüksek ikinci teklifi veren teklif sahibi olarak 5 Şubat 2025'te sözleşme imzasına davet edildiği ve konuya ilişkin değerlendirmelerin devam ettiği kamuya duyurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler sonucunda, Fenerbahçe-Kalamış Yat Limanı'nın 40 yıl süreyle işletme hakkının verilmesine ilişkin sözleşmenin ihale gartnamesine uygun olarak Tek-Art'ın paylarının tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Kalamış ve Fenerbahçe Marina İşletmeciliği A.Ş. (Kalamış A.Ş.) tarafından imzalanmasına karar verilmiş ve 504.000.000 ABD Doları tutarındaki toplam sözleşme bedelinin %35'ine karşılık gelen 176.400.000 ABD Doları'nın sözleşme imza tarihinde, kalan bedelin ise bakiye için teminat mektubu vermek suretiyle 60 ayda 5 eşit taksitle SOFR oranı + %3 eklenecek hesaplanacak faiz ile birlikte ödeneceği ÖİB'ye bildirilmiştir.

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 (%)
24.01.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	20,000	21.74-21.82	6,559,157	3.04%
24.01.2025	TKFEN	Tekfen Holding	XU100:IS	Holdings	140,000	63,00-63,90	12,540,000	3.39%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Cuma günü endeks -0.08% değişimle 10104.85 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks sakin bir gün sonunda yatay kapanış gerçekleştirdi. 10180 kısa vadeli hedef / direnç seviyesi olarak görmeye devam ediyoruz. 10.000 üstünde kaldıkça pozitif işlem aktivitesinin devamını bekliyoruz. 5 g Ort. 10070,37 22 g. Ort. 9949.65 seviyesindedir. Destek olarak 9980 ve 10050, direnç olarak 10180 ve 10260 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 10000 – 10260 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz

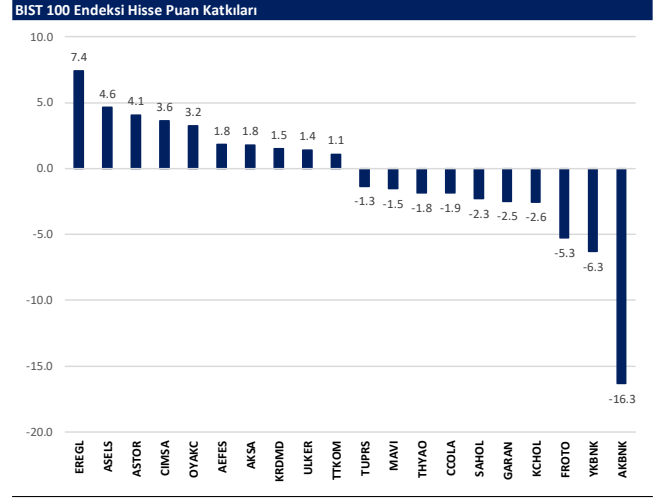
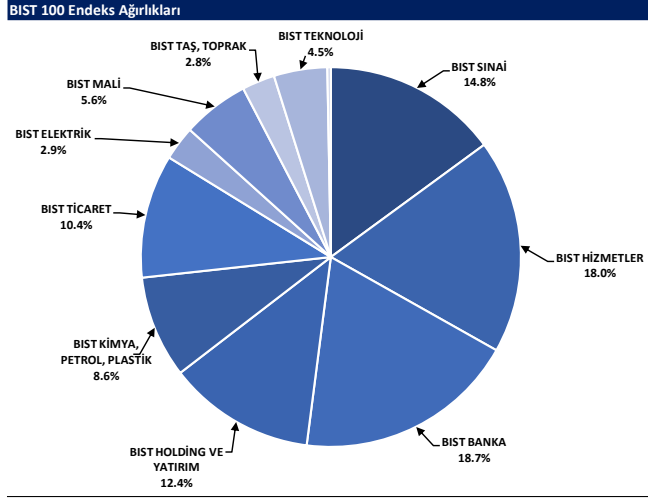


VIOP - X30Y vade teknik analiz

Cuma vadeli endeks günü -0.26% değişimle 11542.00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks sakin bir gün sonunda yatay kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli pozisyonlarda 11500 kritik destek olarak görmeye devam ediyoruz. Kısa vadeli ilk hedef / direnç 11740 olarak görmeye devam ediyoruz. Ara direnç seviyesi: 11640. 5g. Ort. 11546,60 22 g. Ort. 11489,95 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

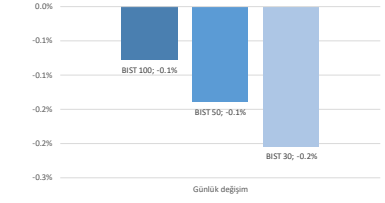


BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	24.01.2025	23.01.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XUI00	BIST 100	10105	10113	-0.1%	9831	3%
XU030	BIST 30	11178	11201	-0.2%	10756	4%
XU050	BIST 50	8955	8968	-0.1%	8657	3%
XBANK	BIST BANKA	15345	15557	-1.4%	14555	5%
XUTUM	BIST TUM	11731	11731	0.0%	11454	2%
XUMAL	BIST MALI	12119	12182	-0.5%	11758	3%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11435	11458	-0.2%	11004	4%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10107	10115	-0.1%	9833	3%
XBANA	BIST ANA	31350	31252	0.3%	30646	2%
XBLSM	BIST BLIŞİM	4915	4871	0.9%	4875	1%
XELKT	BIST ELEKTRİK	514	514	0.0%	512	0%
FXNK	BIST FIN. KR. FAKTORİNG	4079	4044	0.5%	3875	5%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11063	11038	0.2%	11496	-4%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3677	3638	1.1%	3588	2%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	95641	95182	0.5%	93305	3%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9021	9045	-0.3%	8914	1%
XITM	BIST İLETİŞİM	2666	2656	0.4%	2326	15%
XINSA	BIST İNŞAAT	12099	12045	0.4%	11506	5%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5828	5805	0.4%	5624	4%
XMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11454	11464	-0.1%	11536	-1%
XKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	27791	28028	-0.8%	26006	7%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8415	8410	0.1%	8254	2%
XMADN	BIST MADENÇİLİK	7448	7476	-0.4%	7052	6%
XMANA	BIST METAL ANA	15856	15624	1.5%	16396	-3%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20974	21000	-0.1%	21119	-1%
XSADA	BIST ADANA	56765	57181	-0.7%	59941	-5%
XSANK	BIST ANKARA	20182	19945	1.2%	18440	9%
XSANT	BIST ANTALYA	9675	9689	-0.1%	9914	-2%
XSBL	BIST BALIKESİR	10338	10734	-3.7%	10126	2%
XSBR	BIST BURSA	15404	15361	0.3%	15042	2%
XSONZ	BIST DENİZLİ	7998	7859	1.8%	7453	7%
XSGRT	BIST SİĞORTA	68166	68044	0.2%	66509	2%
XSİST	BIST İSTANBUL	13148	13154	0.0%	12784	3%
XSIZM	BIST İZMİR	14737	14732	0.0%	14591	1%
XSKAY	BIST KAYSERİ	31803	31697	0.3%	33099	-4%
XSKOC	BIST KOCAELİ	23839	24016	-0.7%	23606	1%
XSKON	BIST KONYA	8844	8859	-0.2%	8768	1%
XSPOR	BIST SPOR	3323	3353	-0.9%	3162	5%
XSTRK	BIST TEKİRDAĞ	46534	45987	1.2%	43602	7%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	15151	14836	2.1%	14103	7%
XTCRT	BIST TİCARET	24552	24577	-0.1%	25386	-3%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3718	3705	0.4%	3757	-1%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14223	14304	-0.6%	13926	2%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11038	11072	-0.3%	10754	3%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1322	1317	0.4%	1301	2%
XTUMY	BIST TUM-100	36548	36453	0.3%	36091	1%
XUHZ	BIST HİZMETLER	9921	9916	0.0%	9589	3%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	36892	36946	-0.1%	33949	9%
XUSIN	BIST SİNAYİ	13026	12972	0.4%	13054	0%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	13878	13899	-0.2%	13486	3%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	15152	15003	1.0%	13943	9%
XYLDZ	BIST YILDIZ	10999	11001	0.0%	10726	3%
XYORT	BIST MENKUL KİMYA Y.O.	3430	3396	1.0%	3567	-4%
XYUZO	BIST 100-30	17628	17581	0.3%	17660	0%
XIOXB	BIST BANKA DIŞI LIKİT 10	11905	11887	0.1%	11395	4%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	48556	48400	0.3%	49719	-2%
XLBNK	BIST LIKİT BANKA	13627	13803	-1.3%	12876	6%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	20714	20553	0.8%	20007	4%

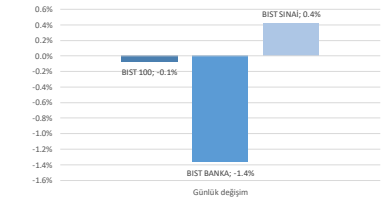
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



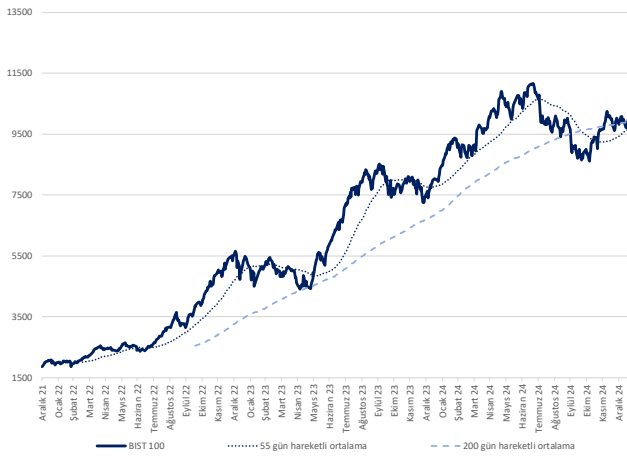
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Seçilmiş BIST Endekslerine Ait Günlük Performanslar



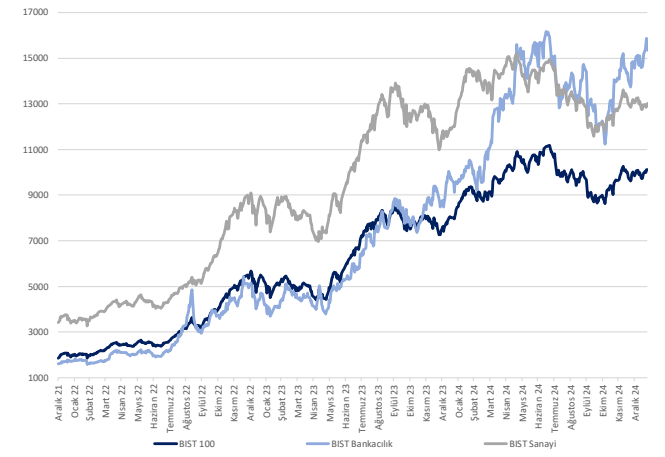
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

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



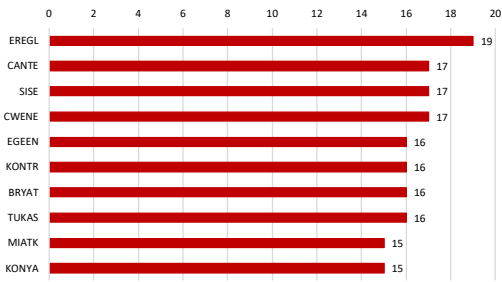
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveye geçti mi?
AEFES	165.80	163.10	1.7%	237.50	162.80	43%	2%	x
AGHOL	315.00	313.25	0.6%	379.50	275.00	20%	13%	x
AGROT	10.73	10.70	0.3%	15.30	10.18	43%	5%	x
AKBNK	66.45	68.15	-2.5%	69.60	46.40	5%	30%	x
AKFYE	19.11	19.29	-0.9%	20.70	16.98	8%	11%	x
AKSA	11.00	10.65	3.3%	12.94	8.05	18%	27%	x
AKSEN	42.58	41.96	1.5%	42.58	32.34	-	24%	✓
ALARK	89.75	89.75	0.0%	101.00	82.70	13%	8%	x
ALFAS	74.60	73.15	2.0%	84.85	46.84	14%	37%	x
ALTNV	76.40	77.65	-1.6%	102.60	75.90	34%	1%	x
ANHYT	106.90	105.90	0.9%	113.60	82.30	6%	23%	x
ANSGR	113.40	112.90	0.4%	114.80	74.95	1%	34%	x
ARCLK	131.00	130.10	0.7%	151.50	123.70	16%	6%	x
ARDYZ	39.10	40.14	-2.6%	42.44	29.60	9%	24%	x
ASELS	85.15	84.05	1.3%	85.15	55.26	-	35%	✓
ASTOR	128.00	123.90	3.3%	128.00	65.25	-	49%	✓
BERA	15.61	15.70	-0.6%	17.02	12.38	9%	23%	x
BIMAS	514.00	515.00	-0.2%	599.79	440.57	17%	14%	x
BRSAN	411.25	410.00	0.3%	511.00	401.00	24%	2%	x
BRYAT	1890.00	1890.00	0.0%	2270.00	1702.00	20%	10%	x
BSOKE	12.83	12.48	2.8%	17.53	10.09	37%	21%	x
BTCLM	4.56	4.67	-2.4%	6.45	3.90	41%	14%	x
CANTE	1.60	1.59	0.6%	1.80	1.39	13%	13%	x
CCOLA	59.90	60.65	-1.2%	63.15	45.12	5%	25%	x
CIMSA	55.50	53.10	4.5%	55.50	29.88	-	46%	✓
CLEBI	1962.00	1950.00	0.6%	2225.00	1665.00	13%	15%	x
CVKMD	327.25	330.25	-0.9%	415.00	244.60	27%	25%	x
CWENE	20.30	20.36	-0.3%	26.36	18.95	30%	7%	x
DOAS	195.00	195.30	-0.2%	229.80	190.60	18%	2%	x
DOHOL	14.33	14.43	-0.7%	15.59	12.62	9%	12%	x
ECILC	47.60	47.30	0.6%	49.98	37.26	5%	22%	x
EGENE	9770.00	9705.00	0.7%	11820.00	8992.50	21%	8%	x
EKGYO	14.60	14.49	0.8%	14.88	9.45	2%	35%	x
ENERY	232.90	235.50	-1.1%	295.25	203.00	27%	13%	x
ENISA	63.00	63.30	-0.5%	64.10	52.75	2%	16%	x
ENKAI	50.95	50.60	0.7%	56.20	42.60	10%	16%	x
EREGL	23.30	22.68	2.7%	27.00	22.62	16%	3%	x
EUPWR	33.20	32.64	1.7%	36.84	25.84	11%	22%	x
FENER	47.84	48.12	-0.6%	57.78	40.20	21%	16%	x
FROTO	932.50	956.00	-2.5%	1101.35	848.44	18%	9%	x
GARAN	132.30	133.50	-0.9%	137.80	97.75	4%	26%	x
GESAN	48.70	46.90	3.8%	53.00	37.92	9%	22%	x
GOLTS	436.25	434.50	0.4%	519.50	345.75	19%	21%	x
GUBRF	280.00	283.75	-1.3%	291.00	172.50	4%	38%	x
HALKB	18.33	18.63	-1.6%	18.85	14.33	3%	22%	x
HEKTS	3.82	3.85	-0.8%	4.54	3.36	19%	12%	x
IEYHO	10.90	11.09	-1.7%	12.26	7.52	12%	31%	x
ISCTR	14.50	14.51	-0.1%	14.83	10.99	2%	24%	x
ISMEN	47.00	46.98	0.0%	49.00	31.32	4%	33%	x
KARSN	12.14	12.41	-2.2%	18.04	11.95	49%	2%	x
KCAER	12.93	12.87	0.5%	15.46	11.88	20%	8%	x
KCHOL	179.00	180.30	-0.7%	201.00	161.70	12%	10%	x
KLSEK	34.94	34.90	0.1%	41.12	32.10	18%	8%	x
KONTR	37.02	36.86	0.4%	50.50	36.64	36%	1%	x
KONYA	6462.50	6467.50	-0.1%	7800.00	5820.00	21%	10%	x
KOZAA	73.85	74.35	-0.7%	75.15	54.90	2%	26%	x
KOZAL	24.30	24.34	-0.2%	24.34	18.75	0%	23%	x
KRDMD	26.98	26.36	2.4%	30.48	24.02	13%	11%	x
LIDER	146.20	142.40	2.7%	164.50	79.65	13%	46%	x
MAGEN	23.54	23.50	0.2%	23.58	18.81	0%	20%	x
MAVI	73.10	74.60	-2.0%	92.70	72.90	27%	0%	x
MGROS	559.50	558.00	0.3%	567.50	395.47	1%	29%	x
MIATK	39.70	39.06	1.6%	46.92	36.74	18%	7%	x
MPARK	393.25	388.50	1.2%	420.75	289.25	7%	26%	x
MTHOL	45.36	45.98	-1.3%	54.24	40.60	20%	10%	x
ODAS	5.97	5.92	0.8%	6.87	5.56	15%	7%	x
OTKAR	415.75	417.00	-0.3%	496.25	412.75	19%	1%	x
OYAKC	26.40	25.62	3.0%	26.42	13.79	0%	48%	✓
PASEU	36.38	35.48	2.5%	36.38	20.85	-	43%	✓
PETKM	18.11	17.89	1.2%	23.88	17.14	32%	5%	x
PGSUS	230.20	231.20	-0.4%	253.25	210.30	10%	9%	x
REEDR	14.20	13.40	6.0%	28.94	13.23	104%	7%	x
SAHOL	102.00	102.60	-0.6%	104.50	79.00	2%	23%	x
SASA	3.84	3.87	-0.8%	4.46	3.69	16%	4%	x
SDTTR	210.50	212.30	-0.8%	255.90	208.80	22%	1%	x
SELEC	73.15	72.55	0.8%	85.00	60.15	16%	18%	x
SISE	39.36	39.16	0.5%	44.28	37.66	13%	4%	x
SKBNK	4.27	4.31	-0.9%	5.54	3.84	30%	10%	x
SMRTG	39.80	40.30	-1.2%	43.90	33.32	10%	16%	x
SOKM	39.34	39.54	-0.5%	47.52	37.74	21%	4%	x
TABGD	164.50	163.60	0.6%	169.70	128.70	3%	22%	x
TAVHL	285.25	285.00	0.1%	291.50	210.00	2%	26%	x
TCELL	106.40	106.20	0.2%	106.40	79.85	-	25%	✓
THYAO	309.00	309.75	-0.2%	309.75	257.75	0%	17%	x
TKFEN	63.75	64.45	-1.1%	83.05	47.08	30%	26%	x
TMSN	117.50	117.20	0.3%	138.40	107.50	18%	9%	x
TOASO	216.00	215.80	0.1%	223.90	179.80	4%	17%	x
TSKB	13.59	13.57	0.1%	13.67	10.65	1%	22%	x
TSPOR	1.14	1.16	-1.7%	1.21	0.88	6%	23%	x
TTKOM	49.70	49.02	1.4%	54.85	43.48	10%	13%	x
TRAK	690.50	693.00	-0.4%	780.50	647.98	13%	6%	x
TUKAS	6.66	6.71	-0.7%	7.54	6.22	13%	7%	x
TUPRS	143.20	143.60	-0.3%	158.90	140.80	11%	2%	x
TURSG	16.86	16.82	0.2%	18.33	11.48	9%	32%	x
ULKER	120.70	117.90	2.4%	157.00	99.80	30%	17%	x
VAKBN	25.92	26.08	-0.6%	26.54	19.31	2%	26%	x
VESTL	65.80	65.10	1.1%	74.70	54.75	14%	17%	x
YEOTK	53.05	53.20	-0.3%	58.41	39.97	10%	25%	x
YKBNK	32.46	33.00	-1.6%	33.32	23.04	3%	29%	x
ZOREN	4.21	4.16	1.2%	4.63	3.89	10%	8%	x

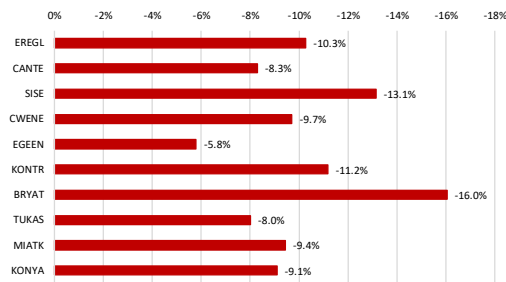
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

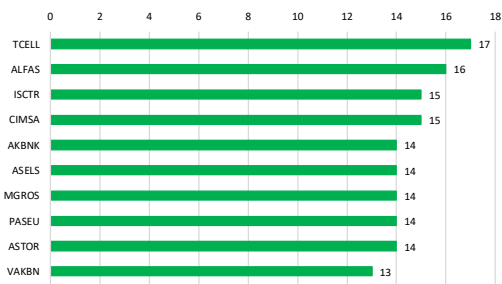
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



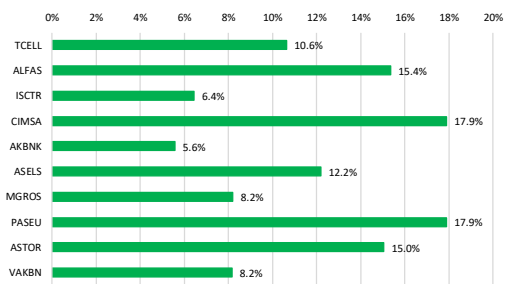
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

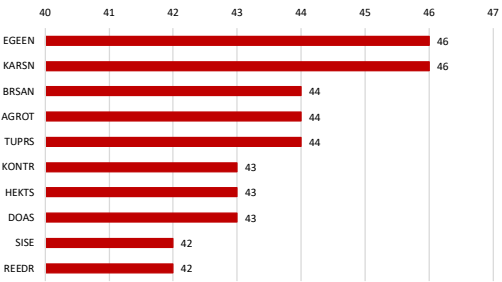


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

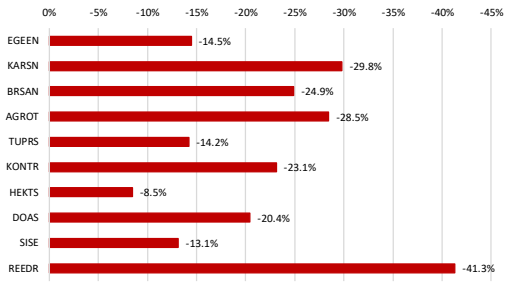


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

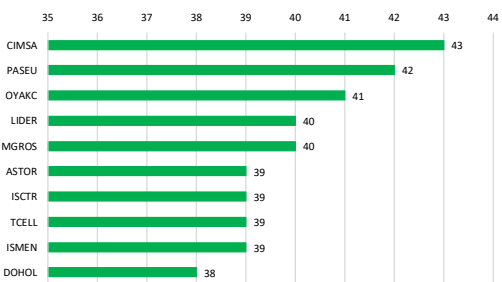
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



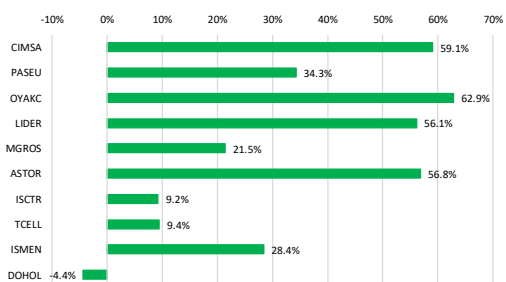
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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

Main table with columns: Hisse Kodu, Yatırımcı, Sektör, Karşılaştırma, P/A Karşılaştırma, and multiple columns of numerical data representing performance metrics for various companies like ADIGOL, AKBNK, ALARKO, etc.

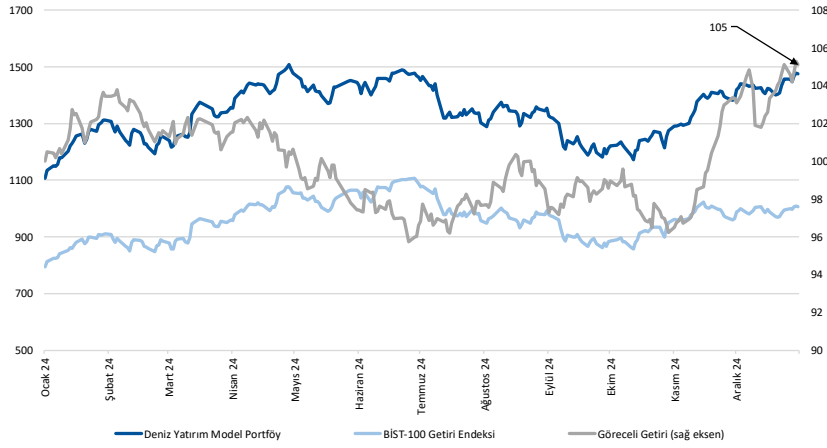
Notlar: 2024 Yatırım Strateji ve Araştırma Ekibi, İstanbul

Summary tables on the right side, each with columns: En güçlü performans gösteren, En zayıf performans gösteren, En güçlü portföy performansı, En zayıf portföy performansı. Includes rows for En güçlü portföy bakiye, En güçlü portföy sektör, and En güçlü portföy 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%	1094%	72%
FROTO	07.09.2022	1600.00	72%	214%	5%
HTTBT	03.11.2022	73.50	68%	356%	84%
KAREL	30.11.2022	17.00	67%	-5%	-53%
PGSUS	27.12.2022	362.50	57%	122%	20%
BIMAS	16.01.2023	755.50	47%	325%	114%
CCOLA	16.01.2023	82.40	38%	263%	83%
SAHOL	12.05.2023	153.30	50%	145%	18%
CIMSA	21.06.2023	68.40	23%	250%	82%
YKBNK	21.08.2023	46.00	42%	117%	64%
GWIND	09.07.2024	44.60	42%	-2%	6%
TABGD	18.07.2024	320.00	95%	-20%	-11%
GARAN	02.08.2024	178.50	35%	5%	10%
ANSGR	29.11.2024	174.30	54%	24%	18%

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	35%	8%	5%
YBB	3%	0%	0%
2019'dan bugüne	2204%	108%	76%

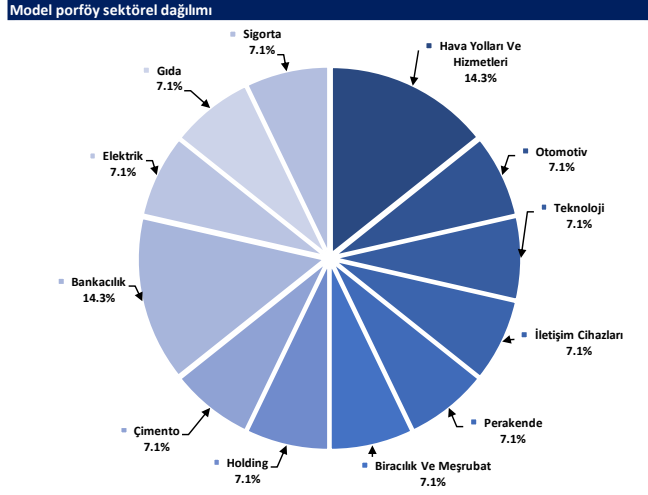


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

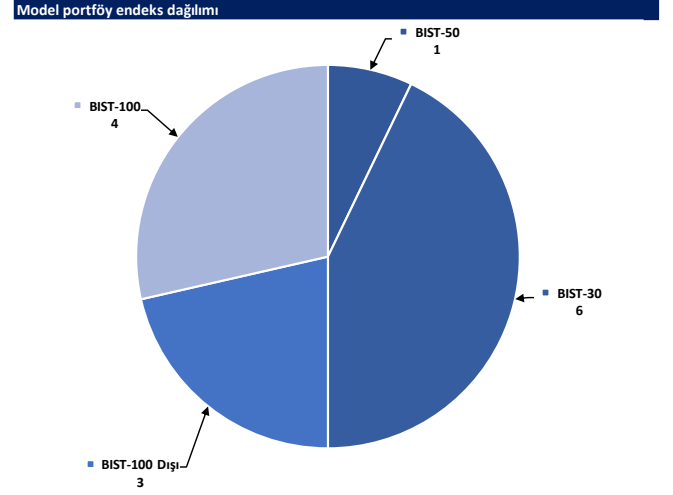
Deniz Yatırım Model Portföyü

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/yüzesel 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



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



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	309.00	1086%	125%	1097	10%	2%	1%	0.96	0.74
TCELL	10.10.2022	22.42	106.40	375%	68%	839	15%	6%	5%	1.03	0.71
ULKER	13.12.2022	38.36	120.70	215%	63%	775	3%	6%	5%	0.82	0.45
MPARK	16.01.2023	85.43	393.25	360%	132%	741	3%	0%	-2%	0.74	0.50
MAVI	12.05.2023	27.42	73.10	167%	28%	625	-16%	-1%	-2%	0.84	0.57
ASELS	17.07.2023	36.43	85.15	134%	51%	559	17%	5%	4%	0.90	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.69	66.45	149%	88%	524	2%	1%	-1%	1.44	0.72
MGROS	19.12.2023	323.98	559.50	73%	32%	404	2%	2%	1%	0.92	0.64
KRDMD	05.04.2024	23.03	26.98	17%	9%	296	0%	3%	2%	1.04	0.65
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.33	-12%	-6%	201	-1%	0%	-1%	0.97	0.70
AGESA	02.09.2024	102.30	147.50	44%	43%	146	-9%	4%	3%	0.76	0.44
LKMNH	16.09.2024	15.02	21.84	45%	39%	132	21%	2%	0%	0.48	0.29
ISCTR	08.01.2025	14.04	14.50	3%	2%	18	7%	2%	0%	1.55	0.72

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

Deniz Yatırım döngüsel portföy performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeksi seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
24.01.2025	1268	83%	83%	694
17.01.2025	1239	81%	81%	686
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)	2%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	4%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1168%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.96			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	489			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1191			
XU100 haftalık performans	1%			
XU100 yıl başlangıcından performans	3%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	594%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	1%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	83%			

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 (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 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.

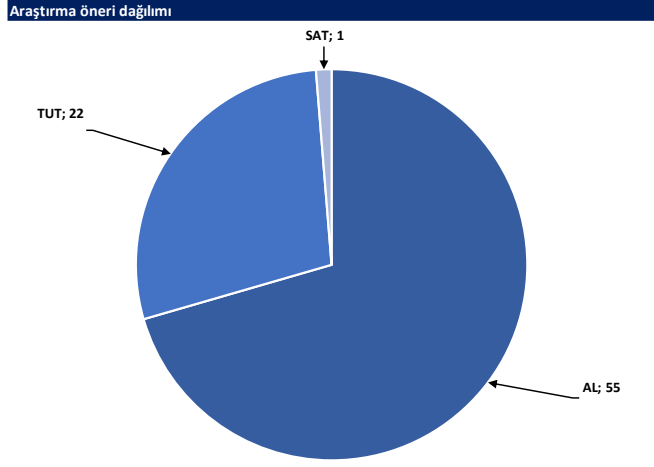
Döngüsel Portföy, alım ve satım şeklinde çift yönlü değerlendirme şeklinde çalışmakta ve Portföy içerisindeki hisselerin eşit dağılımı üzerine odaklanmaktadır.

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

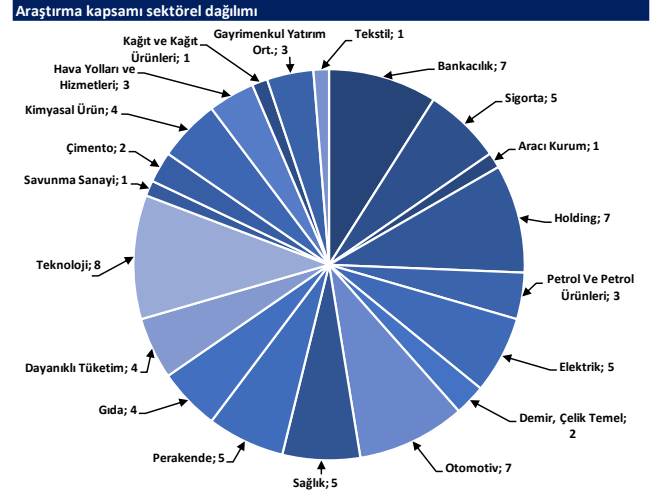
Değerlemeler

	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										
Agesa Hayat Emeklilik	26,550	746	---	---	-9%	-12%	212.30	AL	147.50	43.9%
Akbank	345,540	9,706	8.8%	6.5%	2%	0%	90.00	AL	66.45	35.4%
Aksigorta	13,267	373	---	---	8%	5%	10.40	AL	8.23	26.4%
Anadolu Hayat Emeklilik	45,967	1,291	---	0.3%	3%	0%	158.30	AL	106.90	48.1%
Anadolu Sigorta	56,700	1,593	---	0.7%	9%	6%	174.30	AL	113.40	53.7%
Garanti Bank	555,660	15,609	3.8%	2.8%	6%	3%	178.50	AL	132.30	34.9%
Halkbank	131,697	3,699	---	0.4%	13%	10%	21.10	TUT	18.33	15.1%
İş Bankası	362,500	10,183	5.4%	3.9%	7%	4%	21.30	AL	14.50	46.9%
İş Yatırım	70,500	1,980	---	0.7%	-4%	-7%	64.60	AL	47.00	37.4%
TSKB	38,052	1,069	---	0.5%	11%	8%	18.20	AL	13.59	33.9%
Türkiye Sigorta	84,300	2,368	---	0.5%	-8%	-11%	25.00	AL	16.86	48.3%
Vakıf Bank	257,021	7,220	---	0.5%	11%	8%	31.80	AL	25.92	22.7%
Yapı Kredi Bank	274,191	7,702	5.2%	3.8%	6%	3%	46.00	AL	32.46	41.7%
Holdingleler										
Alarko Holding	39,041	1,097	0.7%	0.5%	-2%	-5%	140.00	AL	89.75	56.0%
Doğan Holding	37,502	1,053	---	0.5%	-1%	-4%	21.00	AL	14.33	46.5%
Enka İnşaat	305,700	8,587	1.7%	1.3%	5%	2%	74.00	AL	50.95	45.2%
Koc Holding	453,926	12,751	4.8%	3.5%	0%	-2%	298.80	AL	179.00	65.9%
Sabancı Holding	214,238	6,018	5.3%	3.9%	6%	3%	153.30	AL	102.00	50.3%
Şişecam	120,568	3,387	2.8%	2.1%	-5%	-8%	52.30	TUT	39.36	32.9%
Tekfen Holding	23,588	663	---	0.4%	-12%	-14%	73.10	TUT	63.75	14.7%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,102	986	---	---	-10%	-12%	253.00	AL	159.70	58.4%
Petkim	45,888	1,289	1.0%	0.7%	0%	-3%	22.00	TUT	18.11	21.5%
Tüpraş	275,817	7,751	6.5%	4.8%	1%	-2%	233.00	AL	143.20	62.7%
Enerji										
Alsa Enerji	52,217	1,467	---	0.4%	9%	6%	52.20	TUT	42.58	22.6%
Alfa Solar Enerji	27,453	771	---	0.2%	10%	7%	82.00	TUT	74.60	9.9%
Biotrend Enerji	7,620	214	---	---	-11%	-13%	24.20	AL	15.24	58.8%
Galata Wind Enerji	16,902	475	---	---	-7%	-10%	44.60	AL	31.30	42.5%
Enerjisa Enerji	74,407	2,090	---	0.5%	7%	4%	97.60	AL	63.00	54.9%
Demir Çelik										
Erdemir	163,100	4,582	3.6%	2.7%	-5%	-7%	37.00	AL	23.30	58.8%
Kardemir (D)	31,036	872	0.9%	0.6%	0%	-3%	43.00	AL	26.98	59.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Alka Akrikol	42,735	1,200	---	0.5%	-15%	-17%	14.50	TUT	11.00	31.8%
Alkim Kimya	5,658	159	---	---	-1%	-4%	24.50	TUT	18.86	29.9%
Hektas	32,203	905	0.6%	0.5%	-1%	-4%	4.80	SAT	3.82	25.7%
Kimteks Polüretan	9,092	255	---	---	-2%	-4%	33.00	AL	18.70	76.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Döviz Otomotiv	42,900	1,205	---	0.6%	1%	-2%	266.60	TUT	195.00	36.7%
Ford Otosan	327,224	9,192	2.9%	2.1%	0%	-3%	1600.00	AL	932.50	71.6%
Kordsa	13,899	390	---	---	0%	-3%	90.60	TUT	71.45	26.8%
Tofaş	108,000	3,034	1.2%	0.9%	5%	2%	255.00	TUT	216.00	18.1%
Türk Traktor	69,096	1,941	---	0.6%	-8%	-10%	1050.00	AL	690.50	52.1%
Otokar	49,890	1,401	---	0.5%	-14%	-17%	633.60	TUT	415.75	52.4%
Brisa	25,965	729	---	---	-6%	-9%	124.20	AL	85.10	45.9%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,717	133	---	---	21%	18%	27.00	AL	21.84	23.6%
Meditera Tıbbi Malzeme	5,576	157	---	---	-11%	-14%	68.90	AL	46.86	47.0%
MIP Sağlık	75,116	2,110	---	0.7%	3%	0%	532.30	AL	393.25	35.4%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	35,640	1,001	---	---	-1%	-4%	104.00	TUT	118.80	-12.5%
Selçuk Ecza Deposu	45,426	1,276	---	0.2%	-9%	-11%	85.00	TUT	73.15	16.2%
Peraende ve Toptan										
BİM	312,101	8,767	9.0%	6.6%	-3%	-5%	755.50	AL	514.00	47.0%
Bizim Toptan	2,335	66	---	---	0%	-3%	36.00	TUT	29.02	24.1%
Mavi Giyim	29,039	816	---	0.8%	-16%	-18%	138.00	AL	73.10	88.8%
Migros	101,300	2,846	2.5%	1.8%	2%	0%	800.00	AL	559.50	43.0%
Şok Marketler	23,340	656	---	0.4%	-5%	-7%	58.50	TUT	39.34	48.7%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	167,605	4,708	---	1.5%	0%	-3%	82.40	AL	59.90	37.6%
TAB Gıda	42,983	1,207	---	0.3%	10%	7%	320.00	AL	164.50	94.5%
Ülker Bisküvi	44,572	1,252	0.8%	0.6%	3%	0%	167.90	AL	120.70	39.1%
Büyük Şeşler Gıda	3,041	85	---	---	---	---	52.45	AL	28.42	84.6%
Beşer Eya ve Mobilya										
Arçelik	88,520	2,487	---	0.5%	-8%	-10%	196.00	TUT	131.00	49.6%
Vestel Beyaz Eya	25,120	706	---	---	-7%	-10%	24.50	TUT	15.70	56.1%
Vestel Elektronik	22,073	620	---	0.3%	-8%	-10%	87.00	TUT	65.80	32.2%
Yataş	3,952	111	---	---	-4%	-7%	36.50	AL	26.38	38.4%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Ateek Teknoloji	4,948	139	---	---	6%	3%	98.90	AL	49.48	99.9%
Hitt Bilgisayar Hizmetleri	13,152	369	---	---	-15%	-17%	73.50	AL	43.84	67.7%
İndeks Bilgisayar	6,045	170	---	---	5%	2%	10.80	AL	8.06	34.0%
Karel Elektronik	8,188	230	---	---	0%	-3%	17.00	AL	10.16	67.3%
Kontrolitik Teknoloji	24,063	676	0.5%	0.4%	-4%	-7%	64.00	TUT	37.02	72.9%
Logo Yazılım	11,400	320	---	---	11%	8%	144.84	TUT	120.00	20.7%
Turkcell	234,080	6,575	6.0%	4.4%	15%	12%	192.00	AL	106.40	80.5%
Türk Telekom	173,950	4,886	1.1%	0.8%	14%	11%	91.00	AL	49.70	83.1%
Savunma										
Aselsan	388,284	10,907	4.8%	3.5%	17%	14%	110.00	AL	85.15	29.2%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	39,496	1,109	---	---	15%	12%	230.70	TUT	206.30	11.8%
Çimsa	52,480	1,474	---	0.8%	19%	16%	68.40	AL	55.50	23.2%
Kalekim	15,686	441	---	---	9%	6%	55.80	AL	34.10	63.6%
Havacılık										
Pegasus	115,100	3,233	2.4%	1.7%	8%	5%	362.50	AL	230.20	57.5%
TAV Havalimanları	108,626	2,911	---	1.7%	4%	1%	460.00	AL	285.25	61.3%
Türk Hava Yolları	426,420	11,978	10.2%	7.5%	10%	7%	454.00	AL	309.00	46.9%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tetzol Kağıt	8,200	230	---	---	5%	3%	23.00	AL	16.40	40.2%
ÖYO'lar										
Emlak GYO	55,480	1,558	1.3%	1.0%	7%	4%	19.30	AL	14.60	32.2%
Ozak GYO	18,113	509	---	---	-11%	-13%	21.70	AL	12.44	74.4%
Torunlar GYO	58,450	1,642	---	---	-8%	-11%	86.50	AL	58.45	48.0%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet										
			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, 27 Ocak - 02 Şubat 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
27 Ocak	Pazartesi	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	102.7
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	99.1
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	75.80%
		18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	670k	664k
		18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	6.60%	5.90%
		18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	--	3.4
28 Ocak	Salı	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.80%	-1.20%
		17:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Aylık)	0.30%	0.32%
		17:00	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - (20 M.A) (Yıllık)	--	4.22%
		18:00	ABD	CB Tüketici Güveni	105.6	104.7
29 Ocak	Çarşamba	16:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi	-\$105.5b	-\$102.9b
		16:30	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	-0.20%
		16:30	ABD	Perakende Stoklar (Aylık)	--	0.30%
		22:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Üst Sınır)	4.50%	4.50%
		22:00	ABD	FOMC Oran Kararı (Alt Sınır)	4.25%	4.25%
30 Ocak	Perşembe	10:00	TR	Ekonomik Güven	--	98.8
		13:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	1.00%	0.90%
		13:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.40%
		13:00	EUR	Tüketici Güveni	--	-14.2
		13:00	EUR	Ekonomik Güven	93.3	93.7
		13:00	EUR	Endüstriyel Güven	-14.3	-14.1
		13:00	EUR	Hizmet Güveni	6	5.9
		13:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$67m
		16:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	2.75%	3.00%
		16:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	2.90%	3.15%
		16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	3.15%	3.40%
		16:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış (Çeyreklik)	2.60%	3.10%
		16:30	ABD	Kişisel Tüketim	3.10%	3.70%
		16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi	2.50%	1.90%
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	223k
		18:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları (Aylık)	-1.00%	2.20%
18:00	ABD	Devam Eden Konut Satışları NSA (Yıllık)	--	5.60%		
31 Ocak	Cuma	10:00	TR	Ticaret Dengesi	--	-7.46b
		11:00	TR	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	--	8.30%
		16:30	ABD	İşçi Maaliyeti Endeksi	1.00%	0.80%
		16:30	ABD	Kişisel Gelir	0.40%	0.30%
		16:30	ABD	Kişisel Harcamalar	0.50%	0.40%
		16:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar	--	0.30%
		17:45	ABD	MNI Chicago PMI	39.7	36.9
01 - 02 Şubat	Haftasonu	-	-	-	-	-

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket
3 Mart	Bankaların konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Bankaların konsolide sonuçları için son gün
3 Mart	Şirketlerin konsolide olmayan sonuçları için son gün
11 Mart	Şirketlerin konsolide sonuçları için son gün

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Konsensus Net Kar Beklentisi	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi
28 Ocak	TURSG	-	TRY 3.489 mln
29 Ocak	GARAN	-	TRY 24.636 mln
30 Ocak	AKBNK	-	TRY 9.162 mln
31 Ocak	YKBNK	-	TRY 6.406 mln
	ARCLK	-	TRY - 967 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. 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.