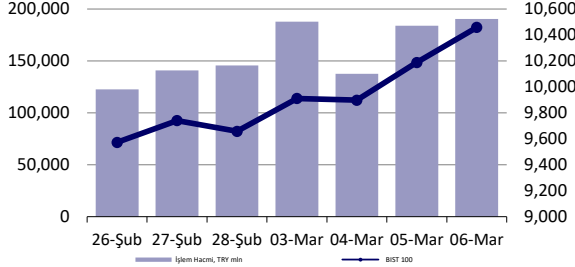


günlük bülten

Hisse Senedi Piyasası



Endeksler, para piyasaları ve emtia

	Kapanış	Önceki	1 Gün	1 Ay	Yıl Başı
BIST100	10,459	10,189	2.7%	6.3%	6.4%
İşlem Hacmi, TL mln	190,400	183,961	3.5%	56.7%	56.8%
Türkiye 2032 (13.10.2032)	25.58%	25.70%	-12 bps	-2 bps	-156 bps
Türkiye 2032	6.08%	6.01%	7 bps	1 bps	9 bps
TCMB karşık fonlama mlyt	45.00%	45.00%	0 bps	0 bps	-313 bps
USD/TRY	36.41	36.43	-0.1%	1.5%	3.0%
EUR/TRY	39.34	39.35	0.0%	5.3%	7.4%
Sepet (50/50)	37.88	37.89	0.0%	3.4%	5.2%
DOW	42,579	43,007	-1.0%	-4.8%	0.1%
S&P500	5,739	5,843	-1.8%	-5.7%	-2.4%
FTSE	8,683	8,756	-0.8%	-0.5%	6.2%
MSCI EM	1,131	1,116	1.4%	2.6%	5.2%
MSCI EE	53.16	52.15	1.9%	10.9%	26.5%
Shanghai SE Comp	3,381	3,342	1.2%	3.4%	0.9%
Nikkei	37,705	37,418	0.8%	-3.5%	-5.5%
Petrol (Brent)	69.51	69.46	0.1%	-5.9%	-5.9%
Altın	2,912	2,919	-0.3%	1.9%	10.9%

En Çok Yükselen & Düşenler (BIST 100)

	Hisse Kodu	Son Kapanış	Gün Değ.	Hacim, TRY bin
En çok yükselenler				
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	34.10	10.0%	1,034,699
Reeder Teknoloji	REEDR	12.74	9.9%	1,330,196
Mia Teknoloji	MIATK	38.92	7.9%	1,781,924
Altınay Savunma Teknolojileri	ALTNY	82.35	7.3%	711,431
Şişe Cam	SISE	39.22	7.2%	3,219,993
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	380.00	7.0%	383,421
En çok düşenler				
Migros	MGROS	577.00	-3.1%	2,655,762
Coca Cola İçecek	CCOLA	53.65	-2.2%	853,459
Ağ Anadolu Grubu Holding	AGHOL	319.50	-1.9%	644,167
Enerjisa Enerji	ENISA	65.25	-1.1%	289,543
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	15.51	-1.0%	3,882,055
Gübre Fabrikaları	GUBRF	295.25	-0.6%	1,221,970

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10280 – 10720 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks +2.65% değişimle 10459 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: **AEFES, ANHYT, ARCLK, BERA ve CLEBI**. 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 %1.76, BIST 100 endeksi ise %2.65 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 07.02.2025](#)

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

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- TCMB-PPK, Mart 2025: 250bp indirim, iç talep mesajı

Hisse senetleri

- BİZİM:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- MEDTR:** Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz
- TKFEN:** Bilanço değerlendirmesi / nötr
- KMPUR:** Ravago gelişmeleri hk. / nötr

4Ç24 Beklentileri

MPARK: Mlp Sağlık Hizmetleri bugün piyasa kapanışının ardından 4Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 10.454 milyon TL satış geliri, 2.614 milyon TL FAVÖK ve 950 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 10.540 milyon TL satış geliri, 2.710 milyon TL FAVÖK ve 987 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasalarda bugün

Konuşulacak başlıklar çok, haber akışı hızlı, fiyatlamalar son derece volatil. Haftanın son işlem gününde, her noktadan konuşacak bir şey bulmak fazlasıyla mümkün.

ABD’de endeksler, açıklaması kolay olmayacak şekilde günü ağır satış baskısı ile tamamladılar. Nasdaq’ta %3’e yaklaşan değer kayıpları, Dow Jones için %-1, S&P 500 için de %-2 sınırında gerçekleşti. Somut bir günlük gelişme olmadığı için “açıklaması güç” ifadesini tercih ettik. Yoksa bu kadar belirsizlik ve her geçen gün bir yenisinin eklenip çıkarıldığı tarife karmaşasında yatırımcıların hisse senedi pozisyonu almaktan imtina etmesini anlamaktan daha kolay başka bir şey elbette yok. Gün sonunda S&P 500, 200 günlük ortalamasında kapanış yaparken, Eylül-Ekim 2023’ten bu yana ilk kez bu bölgeye de yakınsamış oldu. Nasdaq ise zirvesinden %10 aşağıda. Uzun bir süredir tartıştığımız “teknoloji grubundaki pozisyon yoğunlaşması riski” olan biteni açıklamada büyük oranda yardımcı olabilir. Atlantik’in diğer yakasında ise Avrupa hisseleri %10 YBB primde. Hong Kong’da listeli Çin hisselerindeki yükseliş ise %20’nin üzerinde. Hikâyenin ABD özelindeki negatiflik etrafında şekillendiği aşikâr. Unutmadan: Amerikan doları değer kaybına devam ediyor. Dün itibarıyla dolar endeksi dördüncü günü de ekside sonlandırdı. Endeks, 104 seviyesinde fiyatlanıyor.

Yerel varlıkları konuşalım. Yaklaşık 2 haftadır çizmeye çalıştığımız senaryo çalışıyor. SUT uygulamasındaki değişikliği takiben kendimize belirlediğimiz “XBANK önderliğinde BIST 100 yükselişi ve XUSIN’in ne ölçekte devreye girmeyi başaracağı” sorusu mevcut fiyatlamalar ile cevap veriyor. BIST 100, dün, 2 Ağustos-5 Ağustos işlem geçişindeki boşluğunu kapattı. Burada 9893-10473 arasında teknik açıdan boşluk söz konusuydu ve uzun bir zamandır kapanması mümkün olmamıştı. 5,2 milyar adet hissenin ana endekste el değiştirdiği günde, 7 Ocak’tan bu yana en yüksek ilgi ve adet bazlı hacim takip edildi. XUSIN’in devreye girmesi ile birlikte, XBANK/XUSIN rasyosu 1.27x’e gerilerken, bankaların yerinde saydığı günde, endeks geneline yayılan yükseliş, sanayi kesimi hisselerinin yeninden oyuna dahil olmasından güç aldı. Ulaştırmadan telekoma ve hatta XHARZ grubunun da desteğiyle endeksteki kapanışı son derece olumlu buluyoruz. BIST 100 endeksi, 5 Kasım dibi olan 8566 seviyesinden bu yana %22 yükselirken, mevcut seviyesi ile 12 haftalık ortalamasının da üzerine taşınmış oldu. Bu ivmedeki yükseliş isteği korunabilir mi? Cevaplaması gerçekten güç. Ancak, en azından 10600-10800 arasına yönelmeye çalışılmasını ilk etapta beklemek mantıksız değil. Piyasaya son birkaç gündür para girişi söz konusu. Hem yerli hem de yabancı kesimden gözlüyoruz. Dileriz devam eder.

TCMB cephesinde bizim açımızdan sürpriz yok. Beklentimiz dahilinde faiz adımı atıldı, PPK metni şekillendi. NSA’da Nisan toplantısı için de benzer adımı bekleriz.

Net/net Türk hisse senetlerinde kalıcı toparlanmanın başladığından söz etmek için, sanayi kesimindeki finansallardan ikna edici dönüş olmasını beklemeye devam ediyoruz. Hep dediğimiz üzere, piyasa, en uygun anda hikâyeyi satın alır.

Piyasa gelişmesi

TCMB-PPK, Mart 2025: 250bp indirim, iç talep mesajı

- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Mart 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 %42.5 seviyesinde belirledi.**
- **Enflasyon:** Enflasyonun ana eğilimi ocak ayındaki artış sonrasında şubat ayında gerilemiştir. Bu dönemde temel mal enflasyonu görece düşük seyrini korurken, hizmet enflasyonu ocak ayına özgü artışın ardından yavaşlamıştır. Yurt içi talep dördüncü çeyrekte öngörülenin üzerinde olmakla birlikte, enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde seyretmiştir. Öncü veriler bu destekleyici görünümün yılın ilk çeyreğinde de sürdüğünü ima etmektedir. Para politikası duruşunun kredi ve mevduat piyasaları ile iç talep üzerindeki etkileri yakından izlenmektedir. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir.
- **Para politikası:** Kurul politika faizine ilişkin atılacak adımları enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla belirleyecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır.
- **Finansal koşullar:** Son dönem kredi büyümesi gelişmeleri göz önünde bulundurularak, makro finansal istikrarı korumak ve sıkı parasal duruşu desteklemek amacıyla ek adımlar atılmıştır. Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyati adımlarla desteklenecektir. Likidite koşulları yakından izlenmeye ve sterilizasyon araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edilecektir.
- **Değerlendirmemiz:** Para politikasının kademeli-kontrollü şekilde gevşetilmesi sürecinde Mart ayı toplantısı da sürprize işaret etmeden gerçekleştirildi ve -250bp'lık adım atıldı. %42,5 seviyesindeki politika faizi, beklentilerimizle paralel. Sürpriz bir gelişme olmadıkça, Nisan ayında da benzer patikanın korunması beklenebilir. Kamuoyu ile paylaşılan metinden yola çıktığımızda, dikkat çeken başlıklar; enflasyonun ana eğiliminde Ocak'ın ardından Şubat'ta gerileme olduğu, temel mal enflasyonunun görece düşük seyrettiği (bir süredir notlarımızda bahsettiğimiz bir detay), hizmette nispeten yavaşlama olduğu, yurt içi talebin dördüncü çeyrekte öngörülenin üzerinde olduğu, ancak, enflasyondaki düşüşü desteklemeye devam ettiği ve bu eğilimin ilk çeyrekte de sürdüğü. TCMB, politika duruşunun kredi ve mevduat piyasaları ile iç talep üzerindeki etkilerini yakından izlediğini de eklemiştir. Son olarak, likidite koşulları yakından izleniyor ve sterilizasyon araçları etkili şekilde kullanılmaya devam edecek. Politika metnini genel olarak dengeli ve farklı bir mesaj içermeyen şekilde okuyoruz. Beklentilerle paralel faiz kararı, faiz indirim sürecine ne denli dikkatli yaklaşıldığının göstergesi. Bir süre daha enflasyondaki eğilimin politika faizi açısından Merkez Bankası'na alan sağlamaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu değerlendirmemizde değişiklik bulunmuyor. Yıl ortasından itibaren, bir süreliğine, %30-35 aralığında yatay hareket etmesi beklenen TÜFE'nin son çeyrek ile birlikte nasıl seyredeceğine göre, politika faizi beklentileri(miz) de yeniden şekillendirilebilir.

Şirket haberleri

BİZİM: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Bizim Toptan, 4Ç24'te 9.317 milyon TL gelir, 464 milyon TL FAVÖK ve 656 milyon TL net zarar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 441 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ FAVÖK marjının artması

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ Satışların reel olarak gerilemesi, net zarar pozisyonu

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 4Ç24 finansallarını, FAVÖK tarafında görülen toparlanmaya rağmen, satış gelirlerinin reel anlamda gerilemesi ve net zarar yazılması açısından sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Ayrıca, yıl içerisinde artış eğilimi gösteren net borç pozisyonu, çeyrekssel olarak sınırlı azalış gösterse de, hisse fiyatlaması üzerinde baskı kurabilir.

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Bizim Toptan için 12-aylık hedef fiyatımız 36,00 TL, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %12 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 6,7x FD/FAVÖK çarpanından işlem görmektedir.

MEDTR: Bilanço değerlendirmesi / sınırlı olumsuz

Meditera Tıbbi Malzeme, 4Ç24'te 532 milyon TL gelir, 69 milyon TL FAVÖK ve 9 milyon TL net kar açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 3 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ Satışlarda reel büyüme, net nakit pozisyonunun korunması ve yeni ürünlerin kademeli olarak 2025 yılından itibaren finansallara yansımaları beklentisi

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ FAVÖK tarafında ve FAVÖK marjında düşüş görülmesi

Bilanço'ya dair kısa değerlendirmemiz

- 4Ç24 finansallarını, net nakit pozisyonunun korunmasına ve satışlarda reel büyüme görülmesine rağmen, FAVÖK tarafında geçen seneye kıyasla zayıf sonuçlar elde edilmesi sebebiyle sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Kısa vadede hisse fiyatlaması üzerinde baskı olabilir. Diğer taraftan, Şirket'in geleceğe dair beklentilerini ve 2025 yılından itibaren kademeli olarak yansımalarını orta-uzun vadede fiyatlamaları destekleyecek katalizör olarak ele alıyoruz.

Genel değerlendirme Mevcut durumda, Meditera Tıbbi Malzeme için 12-aylık hedef fiyatımız 68,90 TL, önerimiz de AL yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %22 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 71,1x F/K ve 12,6x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

TKFEN: Bilanço değerlendirmesi / nötr

Tekfen Holding, 4Ç24'te 12.855 milyon TL gelir (Konsensus: 12.239 milyon TL), 379 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 827 milyon TL) ve 380 milyon TL net kar (Konsensus: 420 milyon TL net kar) açıkladı. Enflasyon muhasebesi nedeniyle parasal kazanç/kayıp kalemi altında 200 milyon TL'lik olumlu etki oluştu.

Bilançoda olumlu okuduğumuz detaylar

- ✓ *Net karda çeyreklik bazda artış.*

Bilançoda olumsuz okuduğumuz detaylar

- ✗ *Satış gelirinde reel azalış, net finansman gideri ve net borç pozisyonunda artış.*

Bilançoya dair kısa değerlendirmemiz

- **4Ç24 finansallarında, karlılıkta zayıf görünüm devam ederken, net kar çeyreklik bazda toparladı. Bu çerçevede, açıklanan finansal sonuçların hisse performansı üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz.**
- **Genel değerlendirme** Mevcut durumda, Tekfen Holding için 12-aylık hedef fiyatımız 73.10 TL, önerimiz de TUT yönünde. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 endeksinin %1.2 altında performans göstermiştir. Geriye dönük 12 aylık verilere göre hisse 69.4x F/K ve 10.9x FD/FAVÖK çarpanlarından işlem görmektedir.

KMPUR: Ravago gelişmeleri hk. / nötr

27 Mayıs 2024 tarihinde yapılan açıklamada, Türkiye'nin %100 yerli sermaye ile kurulmuş en büyük poliüretan sistem evi olan Kimpur'un, Ravago Petrokimya A.Ş. (Ravago) ile önemli bir stratejik iş birliği anlaşmasına vardığı kamuoyuyla paylaşılmıştı. Bu stratejik hamle ile Şirket yaklaşık 85.000 tonluk yeni bir ek kapasiteye sahip olacaktır. Böylece, Gebze tesisinde 141 bin ton, Düzce tesisinde 30 bin ton ile toplamda 171 bin ton olan mevcut yurt içi üretim kapasitesinin; yeni stratejik yatırım ile 256 bin ton seviyesine çıkacaktır. Letonya tesisinin 25 bin ton kapasitesi ile toplam global üretim kapasitesinin çıkacağı seviye de 281 bin ton olacaktır.

1.01.2025 tarihinde yapılan açıklamada, Şirket'in, Ravago Petrokimya A.Ş. (Ravago) ile yaptığı stratejik iş birliği anlaşması kapsamında, Ravago'ya ait poliüretan sistem üretim tesisleri ve ekipmanlarının Kimpur'un Düzce tesisine taşınma sürecinin başarıyla tamamlandığı, bu taşınmanın ardından üretim denemelerine başlandığı ve ilk üretimin, Ravago'dan transfer edilen Exproof reaktör ile gerçekleştirildiği açıklanmıştı.

Bu kapsamda, Şirket'in üretim kapasitesini artırma ve üretim altyapısını güçlendirme stratejisi doğrultusunda, Düzce Üretim Tesisi'ne taşınan Ravago'ya ait tüm reaktörlerin devreye alma süreci tamamlanmıştır. Kesintisiz üretimin sağlanması amacıyla, tüm yardımcı tesislerin altyapı bileşenleri entegre edilmiş, yedek sistemler oluşturulmuş ve üretim süreçleri otomasyon sistemleri ile kontrol altına alınmıştır. Bu kapsamda, enerji verimliliği artırılmış, üretim süreçlerinin sürekliliği ve operasyonel güvenilirliği sağlanmıştır.

İlgili haberi bir önceki gelişmenin devamı olması bakımından KMPUR payları açısından nötr olarak değerlendiriyoruz.

KAP haberleri

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	
06.03.2025	ENERY	Enerya Enerji	XU100:IS	Elektrik	145,000,000	9,000,000,000	-	6106.90%	8,855,000,000	-	-
06.03.2025	DURDO	Duran Doğan Basım Ve Ambalaj	XUSIN:IS	Kağıt Ve Kağıt Ürünleri	100,000,000	500,000,000	-	400%	400,000,000	-	-
06.03.2025	KGYO	Koray Gmcyo	XUMAL:IS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	61,426,385.06	1,000,000,000	-	1527.96%	938,573,614.94	-	-
06.03.2025	SRVGY	Servet G.M.Y.O.	XUMAL:IS	Gayrimenkul Yatırım Ort.	52,000,000	3,250,000,000	-	6150%	3,198,000,000	-	-

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Genel Kurullar						
1. hafta						
03 Mart 2025 Pazartesi	04 Mart 2025 Salı	05 Mart 2025 Çarşamba	06 Mart 2025 Perşembe	07 Mart 2025 Cuma	08 Mart 2025 Cumartesi	09 Mart 2025 Pazar
AKFIS / 14:00			RTLAB / 12:00			
2. hafta						
10 Mart 2025 Pazartesi	11 Mart 2025 Salı	12 Mart 2025 Çarşamba	13 Mart 2025 Perşembe	14 Mart 2025 Cuma	15 Mart 2025 Cumartesi	16 Mart 2025 Pazar
KTLEV / 10:00	FORTE / 14:00		UMPAS / 10:00	CEMZY / 11:00		LKMNH / 16:30
				ADGYO / 14:00		
3. hafta						
17 Mart 2025 Pazartesi	18 Mart 2025 Salı	19 Mart 2025 Çarşamba	20 Mart 2025 Perşembe	21 Mart 2025 Cuma	22 Mart 2025 Cumartesi	23 Mart 2025 Pazar
QNBTR / 11:00	AKCNS / 10:00	QNBFF / 10:00	ISGYO / 10:00	OZGYO / 09:00	NUHCM / 14:00	
		BASCM / 11:00	LILAK / 10:00	POLTK / 11:00		
		ONCSM / 14:00	SEFKK / 10:30	TSGYO / 11:00		
		AKGRT / 15:00	KONYA / 11:00	TTRAK / 13:00		
		AGESA / 16:00	ISYAT / 14:00	CEMTS / 14:00		
			TKNSA / 14:00	LIDFA / 14:00		
4. hafta						
24 Mart 2025 Pazartesi	25 Mart 2025 Salı	26 Mart 2025 Çarşamba	27 Mart 2025 Perşembe	28 Mart 2025 Cuma	29 Mart 2025 Cumartesi	30 Mart 2025 Pazar
MAALT / 09:30	HTTBT / 10:00	CRFSA / 09:00	AFYON / 09:00	ARCLK / 09:30		
ANHYT / 10:00	ISFIN / 10:00	ALBRK / 10:00	DYOBY / 09:30	PNSUR / 09:30		
ENJSA / 11:00	SISE / 10:00	FROTO / 10:00	DOAS / 10:00	OYAKC / 10:00		
OYYAT / 11:00	KSTUR / 10:30	ISDMR / 10:00	FADE / 10:00	PGSUS / 10:00		
PRZMA / 12:00	FMIZP / 11:00	ISMEN / 10:00	GARAN / 10:00	MNDRS / 10:30		
AKBNK / 14:00	OYAYO / 11:00	KORDS / 10:00	GENIL / 10:00	AKMGY / 11:00		
ISGSY / 14:00	DERHL / 14:00	TAVHL / 10:00	TUPRS / 10:00	AYCES / 11:00		
OTKAR / 15:30	TOASO / 14:30	ANSGR / 10:30	ICBCT / 10:30	QNBFK / 11:00		
TSKB / 15:00		DGGYO / 11:00	CIMSA / 10:30	SEGYO / 11:00		
		INVEO / 11:00	PRKAB / 10:30	PINSU / 12:00		
		PKENT / 11:00	PSDTC / 10:30	ENKAI / 14:00		
		EGEEN / 13:00	SKYMD / 10:30	HURGZ / 14:00		
		BRISA / 14:00	DZGYO / 11:00			
		EREGL / 14:00	EBEBK / 11:00			
		GEDIK / 14:00	KLYPV / 11:00			
		YKBNK / 15:00	QNBTR / 11:00			
			SELEC / 11:00			
			ISATR, ISBTR, ISCTR, ISKUR / 11:00			
			VKING / 11:00			
			PETUN / 12:00			
			CELHA / 14:00			
			SAHOL / 14:00			
			VSNMD / 14:00			
			AYGAZ / 15:00			
31 Mart 2025 Pazartesi						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

KAP Haberleri	
Hisse	Haber
AGHOL	Şirketimiz tarafından %20 oranında ve bağlı ortaklığımız Migros tarafından da %55 oranında iştirak edilerek, kurumsal ödeme hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere 70.000.000 TL nominal kuruluş sermayesi ile 'Moneypay Finansal Teknoloji ve Yapay Zeka A.Ş.' unvanlı bir anonim şirket kurulmasına karar verilmiştir.
MGROS	Kurumsal ödeme hizmetleri alanında (bayaı tahsilatı, tedarikçi finansmanı, vb.) faaliyet göstermek üzere Moneypay Finansal Teknoloji ve Yapay Zeka A.Ş. ünvanı ile bir anonim şirket kurulmasına karar verilmiştir. Söz konusu şirketin nakden ödenecek olan kuruluş sermayesi 70.000.000 TL olacaktır. Kurulacak olan finansal teknoloji şirketinin sermayesine Şirketimiz tarafından %55 oranında, bağlı ortaklığımız Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. tarafından ise %10 oranında iştirak edilecektir.

Yönetim Kurulumuz'un 04.03.2025 tarihli toplantısında; Şirketimizin de dahil olduğu Zorlu Grubu yatırım politikaları ve stratejileri çerçevesinde 09.08.2024 tarihli özel durum açıklamamız kapsamında ve yaklaşık 3 ay süren müzakereler neticesinde İsrail'de mukim Dorad Energy Ltd. ("Dorad") sermayesinin %25'ine karşılık gelen paylarımızın tamamının satışına ilişkin olarak İsrail'de mukim Phoenix Grubu ile Hisse Alım Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir. Planlanan pay devri Dorad Yönetim Kurulu'nun onayına tabi olup gerekli yasal izinlerin alınması ve sözleşmesel koşulların yerine getirilmesi suretiyle sözleşmesel fiyat uyarlamaları üzerinden gerçekleştirilecek satış işlemi tamamlandığında Dorad sermayesinde payımız kalmayacaktır. Dorad'ın mevcut ortakları arasındaki Hissedarlar Sözleşmesi gereği, %25'lik paylarımız içindeki %15'lik bölümde diğer ortakların ön alım hakkı bulunmakta olup, ön alım hakkı kullanılmaması halinde paylarımızın tümü aynı koşullarda Phoenix Grubu'na devredilecektir.

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 (%)
06.03.2025	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	47,500	19.47 - 19.62	1,345,048	0.62%

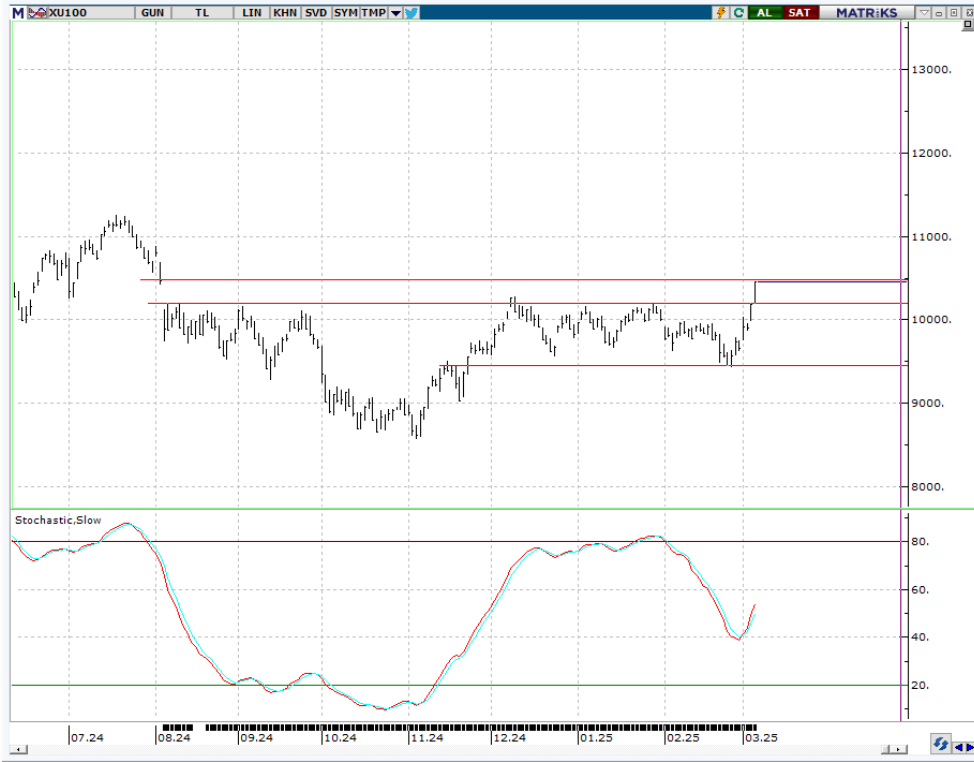
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

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

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks +2.65% değişimle 10459,08 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Endeks 10200 üstünde ivme kazanan alımlarla hızlı 10480 direnç seviyesine kadar yükseldi ve bu seviyede kapanış gerçekleştirdi. 10480 kritik direnç olarak takip ediyoruz. Kısa vadeli pozisyonlarda olası iki işlem bandı 10200 – 10480 ve 10480 – 10720 olarak takip ediyoruz. 5 g Ort. 10023,15 22 g. Ort. 9827,15 seviyesindeler. Destek olarak 10200 ve 10280, direnç olarak 10660 ve 10720 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 10280 – 10720 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



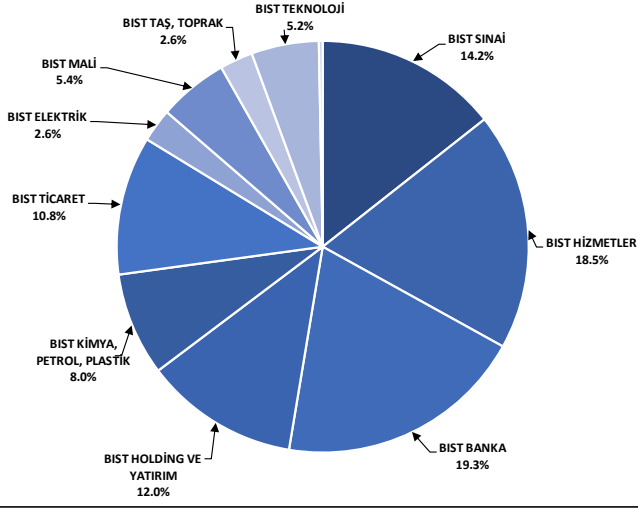
VIOP - X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks günü +2.59% değişimle 12277,00 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi yüksek seviyede gerçekleşti. Vadeli endeks 12000 üstünde ivme kazanan alımlarla güçlü kapanış gerçekleştirdi. Kısa vadeli pozisyonlarda olası iki işlem bandı 12000 – 12330 ve 12330 – 12770 olarak takip ediyoruz. 5g. Ort. 11776,80 22 g. Ort. 11503,23 seviyesindeler. Destek olarak 12180 ve 12250, direnç olarak ise 12330 ve 12480 takip ediyoruz. Bu sabah yatay açılış ve sonrasında 12180– 12480 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



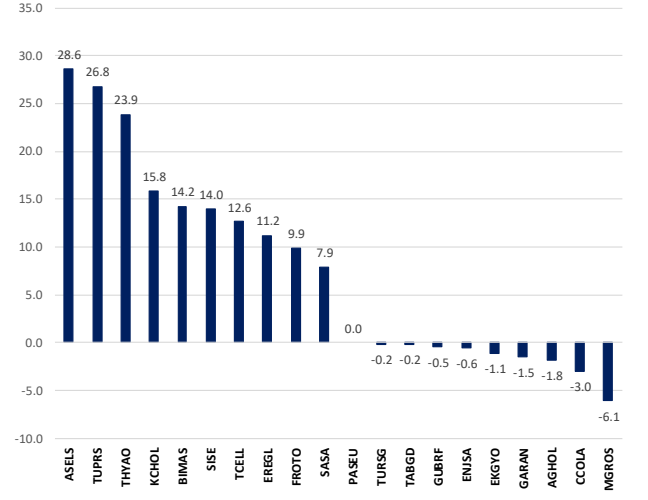
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 Endeks Ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 Endeksi Hisse Puan Katkıları

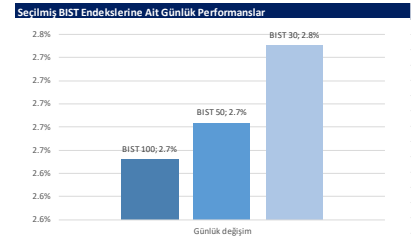


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

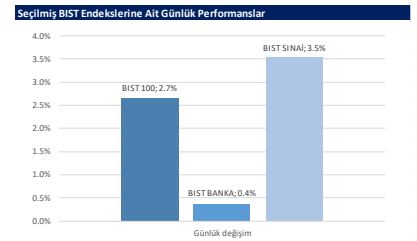
BIST endekslerine ait performanslar

BIST Endeksleri	Endeks Açıklaması	06.03.2025	05.03.2025	Günlük değişim	31.12.2024	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	10459	10189	2.7%	9831	6%
XU30	BIST 30	11787	11471	2.8%	10756	10%
XU50	BIST 50	9348	9104	2.7%	8657	8%
XBANK	BIST BANKA	16282	16223	0.4%	14555	12%
XUTUM	BIST TUM	12015	11734	2.4%	11454	5%
XUMAL	BIST MALİ	12500	12356	1.2%	11758	6%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	12058	11736	2.8%	11004	10%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	10461	10191	2.7%	9833	6%
XBANA	BIST ANA	30053	29491	1.9%	30646	-2%
XBLSM	BIST BİLİŞİM	4798	4589	4.6%	4875	-2%
XELKT	BIST ELEKTRİK	483	474	2.0%	512	-6%
XFINK	BIST FIN. KİR. FAKTORİNG	6204	5814	6.7%	3875	60%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	10826	10775	0.5%	11496	-6%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	3702	3693	0.2%	3588	3%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	98320	96434	2.0%	93305	5%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9106	8915	2.1%	8914	2%
XILTM	BIST İLETİŞİM	2707	2629	3.0%	2326	16%
XINSA	BIST İNŞAAT	12250	11849	3.4%	11506	6%
XXAGT	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	5625	5528	1.8%	5624	0%
XXMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	11205	10735	4.4%	11536	-3%
XXOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25513	25031	1.9%	26006	-2%
XXURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	8689	8443	2.9%	8254	5%
XXMADN	BIST MADENCİLİK	7998	7709	3.7%	7052	13%
XXMANA	BIST METAL ANA	16528	15964	3.5%	16396	1%
XXMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	20597	19684	4.6%	21119	-2%
XSADA	BIST ADANA	58699	55186	6.4%	59941	-2%
XSANK	BIST ANKARA	22078	21316	3.6%	18440	20%
XSAANT	BIST ANTALYA	8911	8528	4.5%	9914	-10%
XSBAU	BIST BAÜKESİR	9681	9469	2.2%	10126	-4%
XSBRU	BIST BURSA	14849	14319	3.7%	15042	-1%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7171	7107	0.9%	7453	-4%
XSGRT	BIST SİĞORTA	63021	62418	1.0%	66509	-5%
XSIST	BIST İSTANBUL	13346	13017	2.5%	12784	4%
XSIZM	BIST İZMİR	14246	13834	3.0%	14591	-2%
XSKAY	BIST KAYSERİ	28341	27660	2.5%	33099	-14%
XSKOC	BIST KOCAELİ	23385	22242	5.1%	23606	-1%
XSKON	BIST KONYA	8537	8225	3.8%	8768	-3%
XSPOR	BIST SPOR	3222	3187	1.1%	3162	2%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	43252	42627	1.5%	43602	-1%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	13961	13437	3.9%	14103	-1%
XTCRT	BIST TİCARET	25888	25630	1.0%	25386	2%
XTEKS	BIST TEKSTİL, DERİ	3499	3449	1.4%	3757	-7%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	14727	14435	2.0%	13926	6%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	11528	11273	2.3%	10754	7%
XTRZM	BIST TÜRİZM	1318	1312	0.4%	1301	1%
XTUMY	BIST TUM-100	36109	35634	1.6%	36091	0%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10247	10029	2.2%	9589	7%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	40188	39103	2.8%	33949	18%
XUSIN	BIST SİNAİ	12820	12384	3.5%	13054	-2%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	14461	14097	2.6%	13486	7%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	17557	16600	5.8%	13943	26%
XVLDZ	BIST YILDIZ	11336	11062	2.5%	10726	6%
XYORT	BIST MENKUL KIYIM Y.O.	2968	2910	2.0%	3567	-17%
XYUZO	BIST 100-30	17308	16908	2.4%	17660	-2%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	12614	12150	3.8%	11395	11%
XAKUR	BIST ARACI KURUMLAR	47606	46574	2.2%	49719	-4%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14441	14406	0.2%	12876	12%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	21850	20766	5.2%	20007	9%

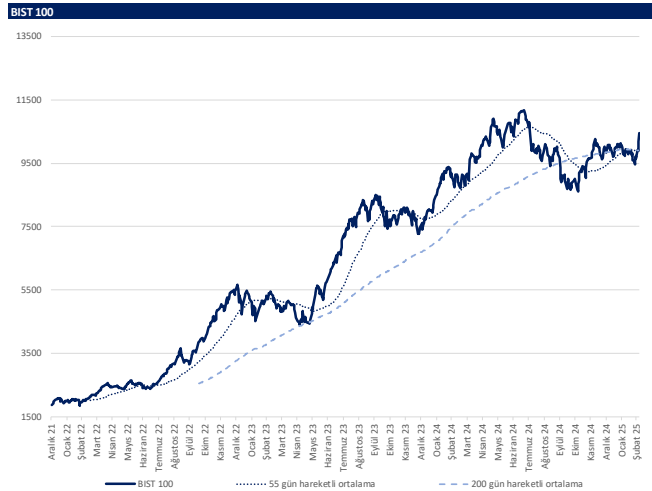
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



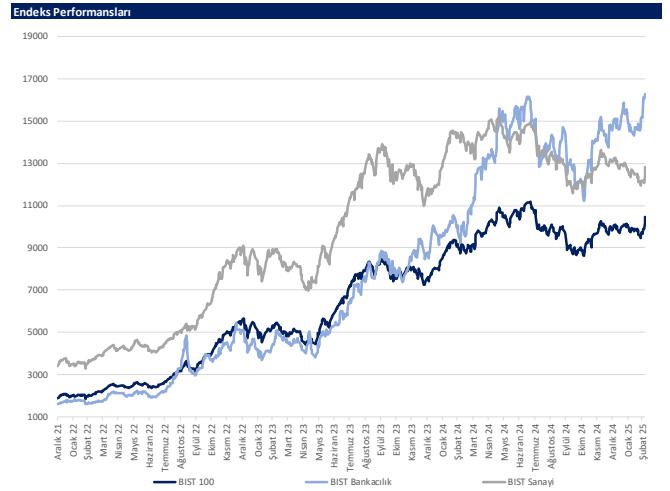
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ																	
Hisse senedi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (m.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan		
AEFE	179.50	176.20	1.87%	1,924.84	61.62	1.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0		
ANHYT	101.90	101.80	0.10%	166.81	50.97	0.08	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0		
ARCLK	140.60	133.00	5.71%	599.23	67.92	0.20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0		
BERA	17.45	17.02	2.53%	243.85	58.73	0.22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0		
CLFB	2,276.00	2,249.00	1.20%	262.34	66.21	38.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0		
ENKAI	53.50	50.80	5.31%	1,737.16	62.28	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0		
EREGL	24.68	23.74	3.96%	8,285.04	65.08	0.01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	100.0		
HALKB	20.32	20.14	0.89%	1,696.62	63.65	0.37	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0		
KOZAL	24.94	24.10	3.49%	1,976.86	60.34	0.09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	100.0		
SAHOL	107.70	106.90	0.75%	2,923.09	64.92	1.12	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0		
TECELL	107.40	104.40	2.87%	3,310.19	57.10	0.17	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0		
THYAO	336.00	326.25	2.99%	18,071.57	66.90	3.73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0		
TTKOM	52.15	50.35	3.57%	1,662.67	62.73	0.40	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0		
YKBNK	31.58	31.48	0.32%	9,723.85	65.47	0.23	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	75.0	100.0		
ASELS	112.20	105.40	6.45%	8,305.83	83.65	5.48	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	66.0	91.0		
KRDMD	31.78	30.66	3.65%	2,509.60	71.89	0.57	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	91.0		
OTKAR	447.00	420.00	6.43%	339.12	73.83	0.30	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0		
TIRAK	751.00	712.00	5.48%	283.80	75.20	5.53	✓	✓	x	✓	✓	✓	✓	87.5	91.0		
AGHOL	319.50	325.75	-1.92%	644.17	54.51	1.58	+	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	87.5		
AGROT	9.37	9.09	3.08%	641.48	46.49	- 0.27	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
AKFYE	17.38	17.10	1.64%	66.45	48.04	- 0.28	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
AKSA	13.22	12.89	2.56%	543.09	67.11	0.38	✓	✓	✓	✓	x	✓	✓	53.5	87.5		
ALARK	81.20	79.45	2.20%	752.77	48.66	- 2.38	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	87.5	87.5		
ALTNY	82.35	76.75	7.30%	711.43	68.76	- 0.10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	62.5	87.5		
ARDYZ	32.00	30.96	3.36%	88.02	43.30	- 1.32	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	53.5	87.5		
ASTOR	110.50	105.50	4.74%	2,494.23	48.77	- 2.24	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	16.0	87.5		
BIMAS	553.50	542.50	2.03%	3,353.43	57.62	- 0.79	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
BRSAN	380.00	355.00	7.04%	383.42	51.57	- 10.82	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
BRYAT	1,855.00	1,756.00	5.64%	138.32	55.69	- 25.61	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
BSEKE	13.40	12.77	4.93%	105.81	56.19	- 0.02	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5		
BTGCM	4.12	3.97	3.78%	102.22	47.64	- 0.09	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5		
CANTE	1.45	1.39	4.32%	224.53	48.97	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
CINSA	48.40	45.32	6.80%	817.76	49.23	- 1.36	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
CWENE	18.01	16.85	6.88%	147.58	46.39	- 0.76	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	78.5	87.5		
DOHOL	14.52	14.01	3.64%	533.85	62.41	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
EOLCL	45.02	43.70	3.02%	121.30	57.06	- 0.12	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
EGEEN	9,390.00	8,800.00	6.70%	452.31	55.33	- 150.65	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
ENERY	229.00	219.90	4.14%	120.21	54.07	- 2.42	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
EUWRW	35.06	34.16	2.63%	138.88	54.08	- 0.42	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
FROTO	974.00	930.00	4.73%	1,783.31	66.70	- 0.83	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
GARAN	138.80	139.50	-0.50%	4,900.18	65.81	- 1.88	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
GESAN	50.45	50.00	0.90%	188.79	55.05	- 0.20	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
GOLTS	410.00	394.75	3.86%	128.70	53.60	- 7.92	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
HEKTS	3.66	3.44	6.40%	726.97	59.52	- 0.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
KARSN	11.18	10.78	3.71%	271.17	55.30	- 0.27	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
KCAER	10.77	10.35	4.06%	151.23	45.83	- 0.50	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
KCHOL	169.30	161.30	4.96%	11,122.62	62.85	- 2.76	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
KLSER	32.00	30.74	4.10%	91.09	47.80	- 0.78	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
KONTR	34.10	31.00	10.00%	1,034.70	54.26	- 1.25	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
KONYA	5,805.00	5,537.50	4.83%	203.42	47.00	- 201.62	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
KOZAA	75.00	72.45	3.52%	552.24	58.64	- 0.10	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
MAVI	72.60	70.90	2.40%	417.73	57.26	- 0.93	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
MATK	38.92	36.98	7.87%	1,761.82	62.90	- 0.70	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
NTHOL	44.72	43.20	3.52%	86.62	56.47	- 0.07	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
ODAS	5.55	5.28	5.11%	271.53	52.29	- 0.12	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
PETKM	17.55	17.01	3.17%	2,336.31	59.73	- 0.15	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
REEDR	12.74	11.59	9.92%	1,330.20	51.17	- 0.37	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	87.5		
SASA	3.73	3.51	6.27%	4,268.95	57.98	- 0.04	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
SOTIR	198.00	186.60	6.11%	273.82	57.27	- 3.41	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
SELEC	69.40	68.80	0.87%	146.06	55.34	- 0.83	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	62.5	87.5		
SISE	39.22	36.60	7.16%	3,219.99	62.70	- 0.46	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
SKBNK	4.01	3.95	1.52%	377.07	51.95	- 0.08	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	37.5	87.5		
SOKM	40.48	39.26	3.11%	343.89	58.32	- 0.12	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
TAYHL	260.00	257.75	0.87%	644.22	50.49	- 5.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
TMSN	106.20	101.00	5.15%	93.18	46.01	- 3.46	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	75.0	87.5		
TOASO	212.10	202.60	4.69%	1,657.51	56.89	- 1.92	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
TUKAS	1.93	1.87	3.21%	66.35	44.25	- 0.06	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	25.0	87.5		
TUPRS	137.60	129.60	6.17%	5,213.73	57.80	- 2.45	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
ULKER	122.50	119.90	2.17%	1,500.50	60.19	- 0.48	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
YEDTK	54.50	52.00	4.81%	310.14	60.61	- 0.39	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
ZOREN	3.91	3.77	3.71%	379.34	51.89	- 0.08	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	87.5	87.5		
OYAKC	26.10	25.34	3.00%	1,075.40	50.36	- 0.32	✓	x	✓	✓	✓	x	✓	28.5	78.5		
ANGSR	107.10	106.30	0.75%	278.01	45.21	- 0.70	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	41.0	75.0		
CVKMD	9.67	9.62	0.52%	198.84	55.86	0.06	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0		
ENUSA	65.25	65.95	-1.06%	289.54	63.98	0.53	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0		
GUBRF	295.25	297.00	-0.59%	1,2,													

Son 90 güne ait dip-zirve analizi



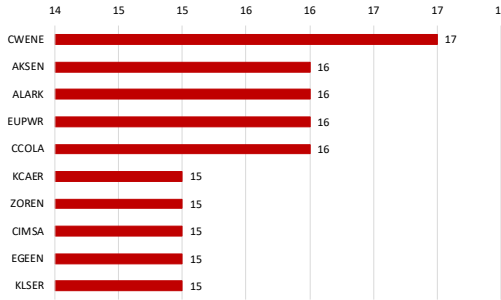
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFES	179.50	176.20	1.9%	237.50	157.60	32%	12%	x
AGHOL	319.50	325.75	-1.9%	379.50	275.00	19%	14%	x
AGROT	9.37	9.09	3.1%	15.09	8.78	61%	6%	x
AKBNK	73.45	73.10	0.5%	73.45	46.40	-	37%	✓
AKFYE	17.38	17.10	1.6%	20.70	16.55	19%	5%	x
AKSA	13.22	12.89	2.6%	13.22	8.21	-	38%	✓
AKSEN	34.98	34.14	2.5%	42.58	32.34	22%	8%	x
ALARK	81.20	79.45	2.2%	101.00	75.80	24%	7%	x
ALFAS	54.45	53.85	1.1%	84.85	50.10	56%	8%	x
ALTNY	82.35	76.75	7.3%	100.70	67.05	22%	19%	x
ANHYT	101.90	101.80	0.1%	107.30	82.30	5%	19%	x
ANSGR	107.10	106.30	0.8%	116.60	81.30	9%	24%	x
ARCLK	140.60	133.00	5.7%	151.50	122.20	8%	13%	x
ARDYZ	32.00	30.96	3.4%	42.44	29.58	33%	8%	x
ASELS	112.20	105.40	6.5%	112.20	60.75	-	46%	✓
ASTOR	110.50	105.50	4.7%	128.00	78.00	16%	29%	x
BERA	17.45	17.02	2.5%	17.60	12.38	1%	29%	x
BIMAS	553.50	542.50	2.0%	579.50	440.57	5%	20%	x
BRSAN	380.00	355.00	7.0%	509.00	346.75	34%	9%	x
BRYAT	1855.00	1756.00	5.6%	2270.00	1704.00	22%	8%	x
BSOKE	13.40	12.77	4.9%	16.16	10.09	21%	25%	x
BT CIM	4.12	3.97	3.8%	5.22	3.90	27%	5%	x
CANTE	1.45	1.39	4.3%	1.80	1.36	24%	6%	x
CCOLA	53.65	54.85	-2.2%	63.15	45.12	18%	16%	x
CIMSA	48.40	45.32	6.8%	56.50	34.40	17%	29%	x
CLEBI	2276.00	2249.00	1.2%	2276.00	1752.00	-	23%	✓
CVKMD	9.67	9.62	0.5%	10.41	7.99	8%	17%	x
CWENE	18.01	16.85	6.9%	26.36	16.49	46%	8%	x
DOAS	214.60	207.10	3.6%	229.80	170.60	7%	21%	x
DOHOL	14.52	14.01	3.6%	15.59	12.70	7%	13%	x
ECILC	45.02	43.70	3.0%	49.98	39.46	11%	12%	x
EGENE	9390.00	8800.00	6.7%	11820.00	8602.50	26%	8%	x
EKGYO	15.51	15.67	-1.0%	15.67	9.45	1%	39%	x
ENERY	229.00	219.90	4.1%	295.25	205.90	29%	10%	x
ENUSA	65.25	65.95	-1.1%	65.95	55.25	1%	15%	x
ENKAI	53.50	50.80	5.3%	56.20	46.80	5%	13%	x
EREGL	24.68	23.74	4.0%	27.00	21.68	9%	12%	x
EUPWR	35.06	34.16	2.6%	38.90	31.72	11%	10%	x
FENER	58.70	58.50	0.3%	58.70	40.20	-	32%	✓
FROTO	974.00	930.00	4.7%	1101.35	882.50	13%	9%	x
GARAN	138.80	139.50	-0.5%	139.50	97.75	1%	30%	x
GESAN	50.45	50.00	0.9%	53.50	41.22	6%	18%	x
GOLTS	410.00	394.75	3.9%	519.50	377.50	27%	8%	x
GURRF	295.25	297.00	-0.6%	297.00	201.90	1%	32%	x
HALKB	20.32	20.14	0.9%	20.52	14.33	1%	29%	x
HEKTS	3.66	3.44	6.4%	4.29	3.32	17%	9%	x
IEYHO	10.05	10.03	0.2%	12.26	8.05	22%	20%	x
ISCTR	16.06	15.99	0.4%	16.06	10.99	-	32%	✓
ISMEN	48.14	46.90	2.6%	49.00	31.92	2%	34%	x
KARSN	11.18	10.78	3.7%	15.62	10.05	40%	10%	x
KCAER	10.77	10.35	4.1%	15.46	9.92	44%	8%	x
KCHOL	169.30	161.30	5.0%	201.00	149.50	19%	12%	x
KLSE	32.00	30.74	4.1%	40.20	30.36	26%	5%	x
KONTR	34.10	31.00	10.0%	50.50	29.76	48%	13%	x
KONYA	5805.00	5537.50	4.8%	7800.00	5320.00	34%	8%	x
KOZAA	75.00	72.45	3.5%	76.80	57.05	2%	24%	x
KOZAL	24.94	24.10	3.5%	25.50	18.75	2%	25%	x
KRDMD	31.78	30.66	3.7%	31.78	24.64	-	22%	✓
LIDER	152.50	150.20	1.5%	164.50	94.85	8%	38%	x
MAGEN	24.82	24.28	2.2%	27.28	18.81	10%	24%	x
MAVI	72.60	70.90	2.4%	91.20	65.50	26%	10%	x
MGROS	577.00	595.50	-3.1%	595.50	395.47	3%	31%	x
MIATK	38.92	36.08	7.9%	46.92	31.22	21%	20%	x
MPARK	358.50	353.00	1.6%	420.75	327.25	17%	9%	x
NTHOL	44.72	43.20	3.5%	54.24	40.62	21%	9%	x
ODAS	5.55	5.28	5.1%	6.83	5.17	23%	7%	x
OTKAR	447.00	420.00	6.4%	496.25	389.00	11%	13%	x
OYAKC	26.10	25.34	3.0%	27.80	14.42	7%	45%	x
PASEU	35.74	35.74	0.0%	36.38	22.00	2%	38%	x
PETKM	17.55	17.01	3.2%	19.48	16.32	11%	7%	x
PGSUS	275.75	268.00	2.9%	275.75	210.30	-	24%	✓
REEDR	12.74	11.59	9.9%	24.30	11.33	91%	11%	x
SAHOL	107.70	106.90	0.7%	107.70	80.00	-	26%	✓
SASA	3.73	3.51	6.3%	4.46	3.46	20%	7%	x
SDTTR	198.00	186.60	6.1%	255.90	179.10	29%	10%	x
SELEC	69.40	68.80	0.9%	85.00	62.50	22%	10%	x
SISE	39.22	36.60	7.2%	44.28	35.30	13%	10%	x
SKBNK	4.01	3.95	1.5%	5.54	3.70	38%	8%	x
SMRTG	37.70	36.76	2.6%	44.14	36.10	17%	4%	x
SOKM	40.48	39.26	3.1%	43.22	37.30	7%	8%	x
TABGD	168.70	169.60	-0.5%	169.70	128.90	1%	24%	x
TAVHL	260.00	257.75	0.9%	291.50	222.70	12%	14%	x
TCELL	107.40	104.40	2.9%	108.90	81.02	1%	25%	x
THYAO	336.00	326.25	3.0%	336.00	268.50	-	20%	✓
TKFEN	75.75	73.45	3.1%	83.05	59.65	10%	21%	x
TMSN	106.20	101.00	5.1%	129.30	97.95	22%	8%	x
TOASO	212.10	202.60	4.7%	230.20	179.80	9%	15%	x
TSKB	13.32	13.11	1.6%	13.85	11.73	4%	12%	x
TSPOR	0.96	0.95	1.1%	1.21	0.88	26%	8%	x
TTKOM	52.15	50.35	3.6%	52.15	42.48	-	17%	✓
TTRAK	751.00	712.00	5.5%	780.50	640.00	4%	15%	x
TUKAS	1.93	1.87	3.2%	2.44	1.84	26%	5%	x
TUPRS	137.60	129.60	6.2%	154.50	123.50	12%	10%	x
TURSG	16.54	16.59	-0.3%	18.33	12.21	11%	26%	x
ULKER	122.50	119.90	2.2%	125.60	99.80	3%	19%	x
VAKBN	26.92	26.90	0.1%	27.64	19.31	3%	28%	x
VESTL	60.20	57.85	4.1%	74.70	54.75	24%	9%	x
YEOTK	54.50	52.00	4.8%	58.41	47.27	7%	13%	x
YKBNK	31.58	31.48	0.3%	33.32	23.04	6%	27%	x
ZOREN	3.91	3.77	3.7%	4.63	3.67	18%	6%	x

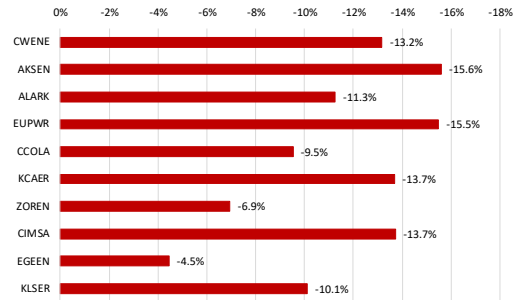
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonel

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

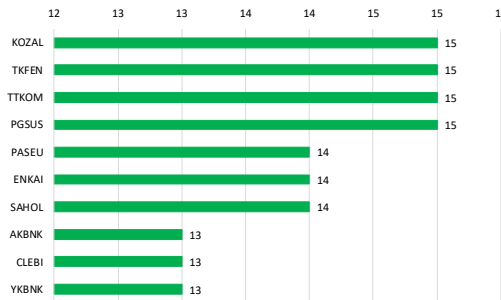
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



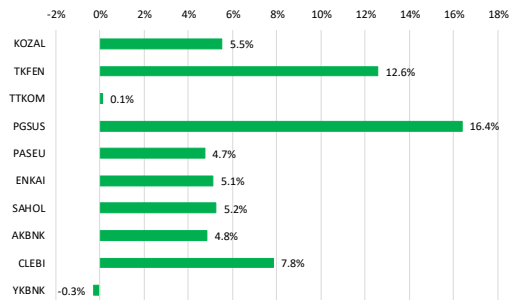
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

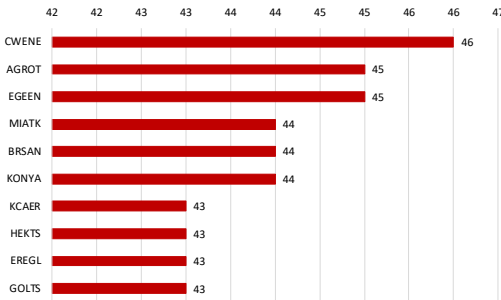


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

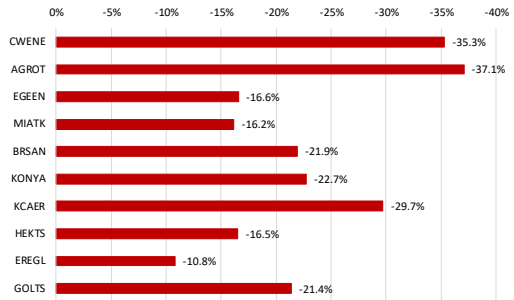


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

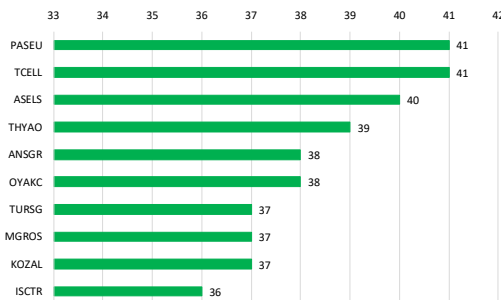
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



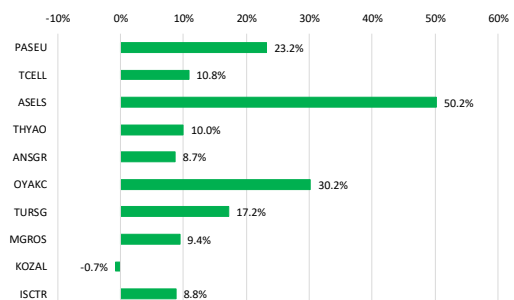
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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 rasyolar



DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 HIZLI BAKIŞ

Hisse kodu	Şirket ismi	Sektör	F/K	FD/FAVÖK	FD/SATIŞLAR	Özkaynak karlılığı	Piyasa değeri (milyar TL)	Halka açıklık oranı	BIST 100 payı
AEFES	Anadolu Efes Biraclık	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	8.10	3.42	0.56	15%	106.3	32%	1.2%
AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	HOLDING	15.02	1.94	0.19	6%	77.8	34%	0.8%
AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	TEKNOLOJİ	33.30	264.13	4.24	6%	11.2	32%	0.1%
AKBNK	AKBNK	BANKACILIK	9.02			19%	381.9	52%	4.2%
AKFYE	Akfen Yenilenebilir Enerji	ELEKTRİK	3.58	9.21	5.51	25%	20.8	28%	0.2%
AKSA	Aksa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	45.19	12.19	1.93	5%	51.4	37%	0.6%
AKSEN	Aksa Enerji	ELEKTRİK	21.37	9.75	2.21	5%	42.9	21%	0.5%
ALARK	Alarko Holding	İNŞAAT, TAHHÜT	7.14		4.48	11%	35.3	37%	0.4%
ALFAS	Alfa Solar Enerji	ELEKTRİK	44.00	24.24	2.55	15%	20.0	20%	0.2%
ALINY	Altınay Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	28.27	22.11	10.83		19.4	25%	0.2%
ANKHYT	Anadolu İlyayt Emek.	SİGORTA	10.77			53%	43.8	17%	0.5%
ANGSR	Anadolu Sigorta	SİGORTA	4.92			47%	53.6	35%	0.6%
ARCLK	Argelik	DAYANIKLI TÜKETİM	56.25	8.17	0.43	2%	95.0	15%	1.0%
ARDYZ	Ard Grup Bilişim Teknolojileri	TEKNOLOJİ	20.54	4.39	3.11	13%	5.4	75%	0.1%
ASELS	Aselsan	İLETİŞİM CİHAZLARI	33.44	17.45	4.39	12%	511.6	26%	5.6%
ASTOR	Astor Enerji	ELEKTRİK	21.95	13.09	3.92	26%	110.3	28%	1.2%
BERA	Bera Holding	HOLDING	2.41	5.26	0.65	29%	11.9	64%	0.1%
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	PERAKENDE	15.61	20.75	0.73	27%	336.1	60%	3.7%
BRNSN	Borusan Boru Sanayi	DEMİR, ÇELİK TEMEL	27.05	1.16	-1%		53.9	20%	0.6%
BRYAT	Borusan Yat. Paz.	HOLDING	30.72		573.04	7%	52.2	13%	0.6%
BSOKE	Batsöke Çimento	ÇİMENTO	12.07	46.09	5.23	40%	21.4	25%	0.2%
BTCIM	Bati Çimento	ÇİMENTO	6.87	14.13	1.97	29%	23.0	49%	0.2%
CANTE	Çan2 Termik	ELEKTRİK	4.66		1.72	-8%	10.2	51%	0.1%
CCOLA	Coca Cola İçecek	BIRAÇILIK VE MEŞRUBAT	10.13	7.29	1.28	27%	150.1	25%	1.6%
CINSA	Cinisa	ÇİMENTO	17.03	11.71	2.12	18%	45.8	45%	0.5%
CLEBI	Çelebi	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	18.94	11.75	3.35	58%	55.3	12%	0.6%
CVKMD	Cvk Maden İşletmeleri	MADENÇİLİK	21.04	14.36	4.40	15%	13.5	26%	0.1%
CWENE	Cw Enerji Mühendislik	ELEKTRİK	98.30	11.41	2.05	3%	18.0	29%	0.2%
DOAS	Doğuş Otomotiv	OTOMOTİV	6.22	2.98	0.26	13%	47.2	39%	0.5%
DOHOL	Doğan Holding	HOLDING	8.80	3.52	0.28	7%	38.0	36%	0.4%
EOCL	Ecacabası İlaç	SAĞLIK	8.00	43.13	3.85	10%	30.9	19%	0.3%
EGEN	Ege Endüstri	OTOMOTİV PARÇASI	34.67	30.38	6.28	14%	23.6	34%	0.3%
EKOYO	Emlak G.M.Y.Ö.	GAYRİMENKUL YATIRIM ÖRT.	18.35	8.76	2.44	5%	58.9	51%	0.6%
ENERY	Enerjya Enerji	ELEKTRİK	4.48	21.47	1.74	39%	33.2	27%	0.4%
ENUSA	Enerjisa Enerji	ELEKTRİK		3.92	0.64	-6%	77.1	20%	0.8%
ENKAI	Enka İnşaat	İNŞAAT, TAHHÜT	13.00	9.05	2.06	10%	321.0	12%	3.5%
EREGL	Ereğli Demir Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	12.81	11.25	1.16	6%	172.8	48%	1.9%
EUPWR	Europower Enerji Ve Otomasyon Teknolojiler	ELEKTRİK	35.26	11.56	2.40	11%	23.1	27%	0.3%
FENER	Fenerbahçe	SPOR			2.55		14.7	34%	0.2%
FROTO	Ford Otosan	OTOMOTİV	8.79	11.12	0.74	36%	341.8	18%	3.7%
GARAN	Garanti Bankası	BANKACILIK	6.32			33%	583.0	14%	6.3%
GESAN	Girsım Elektrk Sanayi Taahhut Ve Ticaret	ELEKTRİK	20.41	5.30	1.50	15%	23.2	28%	0.3%
GOLTS	Göltaş Çimento	ÇİMENTO	3.32	6.66	1.45	37%	7.4	68%	0.1%
GLBRF	Gübire Fabrikaları	TARIM KİMYASALLARI	131.82	22.26	2.25	6%	98.6	22%	1.1%
HALKB	Halik Bankası	BANKACILIK	9.67				146.0	9%	1.6%
HEKTS	Hektaz	TARIM KİMYASALLARI			8.64	-44%	30.9	41%	0.3%
IEYHO	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding	HOLDING	21.35	16.45	1.64	11%	5.5	90%	0.1%
ISCTR	İş Bankası (C)	BANKACILIK	8.82			16%	401.5	31%	4.4%
İSMEN	İş Yatırım	ARACI KURUM	13.11	3.14	0.06	23%	72.2	28%	0.8%
KARSN	Karsan Otomotiv	OTOMOTİV	18.61	1.65		-22%	10.1	39%	0.1%
KCAER	Kocaeli Çelik	DEMİR, ÇELİK TEMEL	19.06	8.30	1.33	13%	20.6	24%	0.2%
KCHOL	Koc Holding	HOLDING	328.73	18.22	1.54	0%	429.3	22%	4.7%
KLSE	Kaleseramik Çanaklıke Kalebodur Seramik	SERAMİK			1.96	-32%	16.5	21%	0.2%
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	ELEKTRİK	46.17	23.33	3.82	13%	22.2	46%	0.2%
KONYA	Konya Çimento	ÇİMENTO		104.31	5.45	-10%	28.3	15%	0.3%
KOZAA	Koza Anadolu Metal	MADENÇİLİK	940.26	4.31	1.64	0%	29.1	44%	0.3%
KOZAL	Koza Altın İşletmeleri	MADENÇİLİK	33.16	18.59	7.37	10%	79.9	29%	0.9%
KRDMO	Kardemir (D)	DEMİR, ÇELİK TEMEL	15.17	9.86	0.63	6%	24.8	89%	0.3%
LİBER	Libi Turizm	TURİZM	33.18	38.88	9.57	33%	25.2	0.3%	0.3%
MAGEN	Margun Enerji	ELEKTRİK	21.13	67.03	33.76	12%	29.3	14%	0.3%
MAVİ	Mavi Giyim	TEKSTİL, ENTEGRE	11.72	4.21	0.76	32%	28.8	73%	0.3%
MGRÖS	Migros	PERAKENDE	16.48	6.52	0.35	12%	104.5	51%	1.1%
MIATK	Mia Teknoloji	TEKNOLOJİ	8.45	11.31	7.38	65%	19.2	57%	0.2%
MPARK	Mip Sağlık Hizmetleri	SAĞLIK	9.44	7.39	2.00	50%	68.5	27%	0.7%
NTHOL	Net Holding	TURİZM	4.95	4.85	1.78	12%	22.4	22%	0.2%
ODAS	Oday Elektrik	ELEKTRİK		1.96	0.84	-32%	7.8	73%	0.1%
OTKAR	Otokar	OTOMOTİV			2.17	-31%	53.6	27%	0.6%
OYAKC	Oyak Çimento Fabrikaları	ÇİMENTO	17.70	9.31	2.67	17%	126.9	24%	1.4%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret	LOJİSTİK	53.85	190.02	26.06	34%	24.0	32%	0.3%
PETKM	Petkim	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ			1.04	-9%	44.5	47%	0.5%
PGSUS	Pegasus Hava Taahhütlüğü	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	10.38	7.77	2.21	21%	137.9	43%	1.5%
REEDR	Reeder Teknoloji	TEKNOLOJİ		12.47	4.56	-6%	12.1	34%	0.1%
SAHOL	Sabancı Holding	HOLDING	34.96	11.73		-5%	226.2	51%	2.5%
SASA	Sasa	ENDÜSTRİYEL TEKSTİL	8.94	32.70	5.27	16%	163.4	23%	1.8%
SDTTR	Sdt Uçay Ve Savunma Teknolojileri	TEKNOLOJİ	28.81	20.71	5.44	26%	11.5	27%	0.1%
SELEC	Selçuk Ecza Deposu	SAĞLIK	20.93	6.44	0.29	9%	43.1	15%	0.5%
SİSE	Şişe Cam	CAM	23.92	17.92	1.04	3%	120.1	49%	1.3%
SKBNK	Şekerbank	BANKACILIK	4.95			22%	10.0	48%	0.1%
SMARTG	Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	ELEKTRİK	27.75	23.56	2.58	32%	22.8	25%	0.2%
SOKM	Sok Marketler Ticaret	PERAKENDE			0.14	0%	24.0	51%	0.3%
TABGD	Tab Gıda Sanayi	GIDA	23.06	6.08	1.30	13%	44.1	20%	0.5%
TAVHL	Tav Havalimanları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	14.40	8.56	2.43	12%	94.5	48%	1.0%
TCELL	Türkcell	İLETİŞİM	10.04	3.75	1.67	13%	236.3	54%	2.6%
THYAO	Türk Hava Yolları	HAVA YOLLARI VE HİZMETLERİ	4.09	5.43	0.99	20%	463.7	50%	5.0%
TKFEN	Tekfen Holding	HOLDING	20.91	40.36	0.53	5%	28.0	48%	0.3%
TMSN	Tomson Motor Ve Traktör	OTOMOTİV		18.65	2.00	-7%	12.2	29%	0.1%
TOSAO	Tofaş Otomobil Fab.	OTOMOTİV	20.31	12.30	0.95	11%	106.1	24%	1.2%
TSKB	T.Ş.K.B.	BANKACILIK	3.68			38%	37.3	39%	0.4%
TSPOR	Trabzonspor	SPOR			3.45	-124%	7.2	49%	0.1%
TTKOM	Türk Telekom	İLETİŞİM	7.11	4.44	1.63	24%	182.5	13%	2.0%
TRAK	Türk Traktör	OTOMOTİV	13.09	7.98	1.17	31%	75.2	24%	0.8%
TUKAS	Tukay	GIDA	6.56	6.50	1.58	16%	8.7	39%	0.1%
TURPS	Tüpraş	PETROL VE PETROL ÜRÜNLERİ	14.48	4.15	0.26	7%	265.1	49%	2.9%
TURSG	Türkiye Sigorta	SİGORTA	6.50			59%	82.7	18%	0.9%
ULKER	Ülker	GIDA	7.53	4.87	0.89	28%	45.2	39%	0.5%
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	BANKACILIK	6.61			21%	266.9	6%	2.9%
VESTL	Vestel	DAYANIKLI TÜKETİM			4.98	-2%	20.2	45%	0.2%
YEOTK	Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	ELEKTRİK	20.74	9.33	2.16	57%	19.3	36%	0.2%
YKBNK	Yapi Ve Kredi Bankası	BANKACILIK	9.19			16%	266.8	39%	2.9%
ZOREN	Zorlu Enerji	ELEKTRİK	1.36	11.00	2.14	30%	19.6	36%	0.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyoner F/K, FD/FAVÖK ve FD/Satışlar rasyoları san 4 geyek verilerine aittir.

En düşük F/K	Şirket
1.36	ZOREN
En düşük FD/FAVÖK	Şirket
1.94	AGHOL
En düşük FD/SATIŞLAR	Şirket
0.06	İSMEN
En düşük özkaynak karlılığı	Şirket
-124%	TSPOR
En düşük piyasa değeri	Şirket
5.4	ARDYZ
En düşük halka açıklık oranı	Şirket
6%	VAKBN
En düşük BIST 100 payı	Şirket
0.1%	ARDYZ

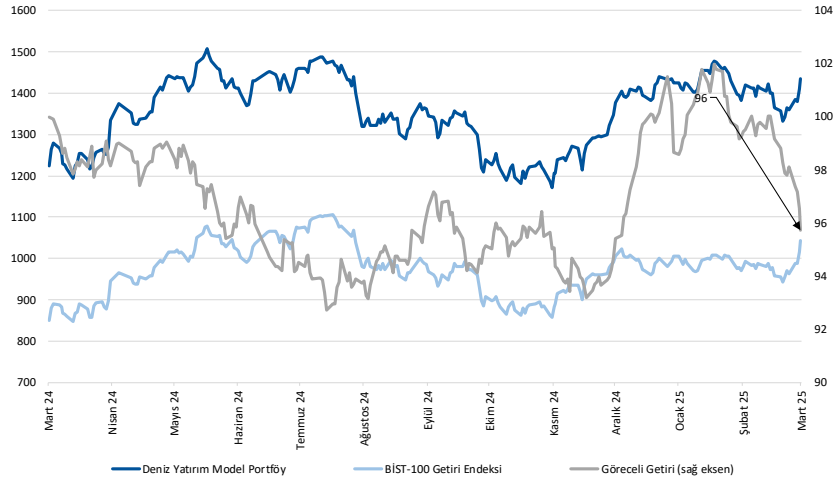
En yüksek F/K	Şirket
940.26	KOZAA
En yüksek FD/FAVÖK	Şirket
264.13	AGROT
En yüksek FD/SATIŞLAR	Şirket
573.04	BRYAT
En yüksek özkaynak karlılığı	Şirket
65%	MIATK
En yüksek piyasa değeri	Şirket
583.0	GARAN
En yüksek halka açıklık oranı	Şirket
90%	İEYHO
En yüksek BIST 100 payı	Şirket
6.3%	GARAN

[illegible]

Deniz Yatırım model portföy

Deniz Yatırım Model Portföy					
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	77%	988%	51%
FROTO	07.09.2022	1600.00	64%	228%	6%
HTTBT	03.11.2022	73.50	89%	304%	58%
KAREL	30.11.2022	17.00	113%	-25%	-65%
PGSUS	27.12.2022	362.50	31%	166%	39%
BIMAS	16.01.2023	755.50	36%	357%	123%
CCOLA	16.01.2023	82.40	54%	225%	58%
SAHOL	12.05.2023	153.30	42%	159%	21%
CIMSA	21.06.2023	68.40	41%	205%	53%
YKBNK	21.08.2023	46.00	46%	111%	54%
GWIND	09.07.2024	44.60	54%	-9%	-5%
TABGD	18.07.2024	320.00	90%	-18%	-12%
GARAN	02.08.2024	183.00	32%	10%	11%
ANSGR	29.11.2024	174.30	63%	17%	8%

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	17%	-2%	-4%
YBB	0%	-6%	-6%
2019'dan bugüne	2143%	96%	66%



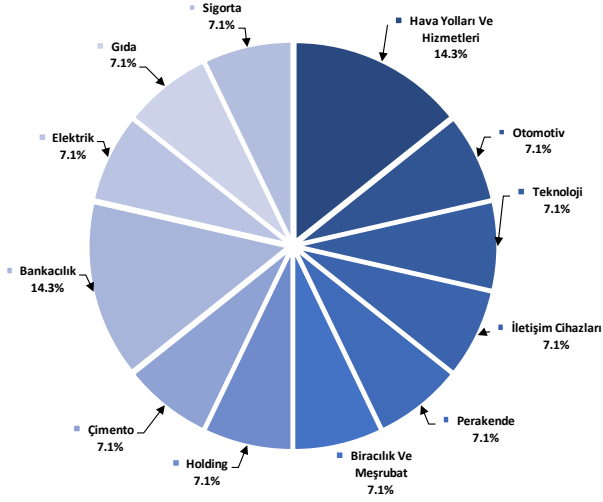
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy, 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/yüzdesel 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.

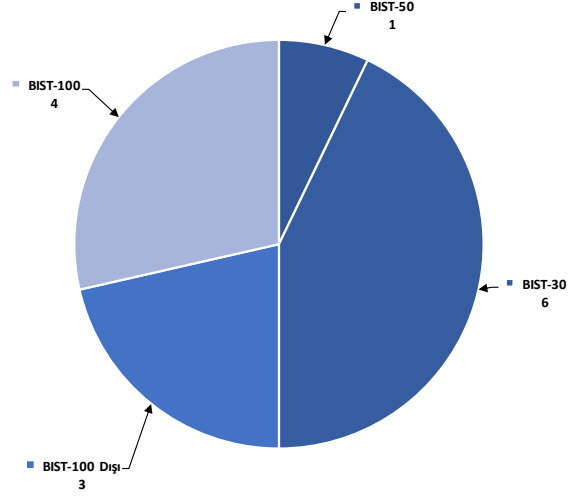
Deniz Yatırım model portföy | sektörel ve endeks dağılımları

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	336.00	1190%	136%	1137	20%	6%	-1%	1.00	0.76
TCELL	10.10.2022	22.42	107.40	379%	64%	879	16%	0%	-7%	0.89	0.65
ULKER	13.12.2022	38.36	122.50	219%	60%	815	4%	9%	1%	0.94	0.52
MPARK	16.01.2023	85.43	358.50	320%	104%	781	-6%	0%	-7%	0.71	0.51
MAVI	12.05.2023	27.42	72.60	165%	23%	665	-17%	8%	1%	0.86	0.58
ASELS	17.07.2023	36.43	112.20	208%	93%	599	55%	25%	16%	0.89	0.63
AKBNK	21.08.2023	26.69	73.45	175%	100%	564	13%	8%	1%	1.33	0.76
MGRS	19.12.2023	323.98	577.00	78%	31%	444	5%	2%	-5%	0.91	0.67
KRDMD	05.04.2024	23.03	31.78	38%	24%	336	17%	16%	8%	1.02	0.67
DOHOL	09.07.2024	16.28	14.52	-11%	-8%	241	0%	9%	1%	1.02	0.75
AGESA	02.09.2024	102.30	156.90	53%	47%	186	-4%	10%	2%	0.65	0.41
LKMNH	16.09.2024	15.02	19.57	30%	20%	172	9%	3%	-4%	0.50	0.31
ISCTR	08.01.2025	14.04	16.06	14%	9%	58	19%	5%	-2%	1.46	0.74
ANHYT	06.02.2025	102.05	101.90	0%	-6%	29	-2%	-1%	-8%	0.70	0.41

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
06.03.2025	1331	85%	85%	719
27.02.2025	1243	86%	86%	669
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)	7%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	9%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1231%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.92			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.60			
Ortalama gün (Portföy)	493			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1232			
XU100 haftalık performans	7%			
XU100 yıl başlangıcından performans	6%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	619%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	0%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	2%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	85%			

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 beklentileri); Döngüsel Portföy ise bunlardan bağımsız, şeffaflıkla yönetilme amaçlı olarak, hesap verilebilirlikten, 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.

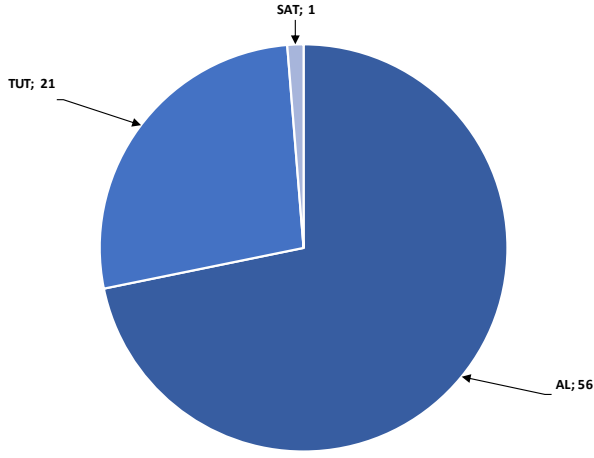
Döngüsel Portföy, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü tarafından yapılacak değerlendirmelere göre yıl içerisinde herhangi bir sayı kısıtı olmadan uygun zamanda güncellenebilir.

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										
Ağesa Hayat Emeklilik	28,242	776	---	---	-4%	-9%	212.30	AL	156.90	35.3%
Akbank	381,940	10,500	9.2%	6.9%	13%	6%	91.60	AL	73.45	24.7%
Aksigorta	10,768	296	---	---	-13%	-18%	10.40	AL	6.68	55.7%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,817	1,205	---	0.3%	-2%	-8%	158.30	AL	101.90	55.3%
Anadolu Sigorta	53,550	1,472	---	0.6%	3%	-3%	174.30	AL	107.10	62.7%
Garanti Bank	582,960	16,026	3.8%	2.9%	12%	5%	183.00	AL	138.80	31.8%
Halkbank	145,995	4,014	---	0.5%	25%	18%	22.70	TUT	20.32	11.7%
İş Bankası	401,500	11,038	5.8%	4.3%	19%	11%	21.80	AL	16.06	35.7%
İş Yatırım	72,210	1,985	---	0.7%	-2%	-8%	64.60	AL	48.14	34.2%
TSKB	37,296	1,025	---	0.5%	9%	2%	18.70	AL	13.32	40.4%
Türkiye Sigorta	82,700	2,274	---	0.5%	-10%	-15%	25.00	AL	16.54	51.1%
Vakıf Bank	266,937	7,339	---	0.6%	15%	9%	32.40	AL	26.92	20.4%
Yapı Kredi Bank	266,758	7,334	4.8%	3.6%	3%	-3%	46.00	AL	31.58	45.7%
Holdingler										
Alarko Holding	35,322	971	0.6%	0.4%	-12%	-17%	140.00	AL	81.20	72.4%
Doğan Holding	37,999	1,045	---	0.5%	0%	-6%	21.00	AL	14.52	44.6%
Enka İnşaat	321,000	8,825	1.7%	1.3%	10%	3%	78.00	AL	53.50	45.8%
Koç Holding	429,328	11,803	4.2%	3.1%	-5%	-11%	298.80	AL	169.30	76.5%
Sabancı Holding	226,210	6,219	5.4%	4.0%	12%	5%	153.30	AL	107.70	42.3%
Şişecam	120,139	3,303	2.6%	1.9%	-6%	-11%	44.40	TUT	39.22	13.2%
Tekfen Holding	28,028	771	---	0.5%	5%	-1%	73.10	TUT	75.75	-3.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	35,080	964	---	---	-10%	-15%	253.00	AL	159.60	58.5%
Petkim	44,479	1,223	0.9%	0.7%	-3%	-9%	22.00	TUT	17.55	25.4%
Tüpraş	265,127	7,289	5.7%	4.3%	-3%	-9%	233.00	AL	137.60	69.3%
Enerji										
Akisa Enerji	42,897	1,179	---	0.3%	-11%	-16%	52.20	TUT	34.98	49.2%
Alfa Solar Enerji	20,038	551	---	0.1%	-20%	-25%	82.00	TUT	54.45	50.6%
Biotrend Enerji	8,765	241	---	---	3%	-3%	24.20	AL	17.53	38.0%
Galata Wind Enerji	15,660	431	---	---	-14%	-19%	44.60	AL	29.00	53.8%
Enerjisa Enerji	77,065	2,119	---	0.5%	11%	4%	97.60	AL	65.25	49.6%
Demir Çelik										
Erdemir	172,760	4,749	3.7%	2.8%	1%	-5%	37.00	AL	24.68	49.9%
Kardemir (D)	36,789	1,011	1.0%	0.7%	17%	10%	43.00	AL	31.78	35.3%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Akisa Akrilik	51,360	1,412	---	0.6%	2%	-4%	14.50	TUT	13.22	9.7%
Altım Kimya	5,160	142	---	---	-10%	-15%	24.50	TUT	17.20	42.4%
Hektaş	30,854	848	0.6%	0.4%	-5%	-11%	4.80	SAT	3.66	31.1%
Kimteks Polüretan	8,888	244	---	---	-4%	-10%	33.00	AL	18.28	80.5%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	47,212	1,298	---	0.6%	11%	4%	266.60	TUT	214.60	24.2%
Ford Otosan	341,786	9,396	2.7%	2.0%	4%	-2%	1600.00	AL	974.00	64.3%
Kordsa	11,973	329	---	---	-14%	-19%	87.30	TUT	61.55	41.8%
Tofaş	106,050	2,915	1.1%	0.8%	3%	-3%	232.00	TUT	212.10	9.4%
Türk Traktor	75,150	2,066	---	0.6%	0%	-6%	990.00	AL	751.00	31.8%
Otokar	53,640	1,475	---	0.5%	-8%	-13%	633.60	TUT	447.00	41.7%
Brisa	26,042	716	---	---	-6%	-12%	124.20	AL	85.35	45.5%
Sağlık										
Lokman Hekim	4,227	116	---	---	9%	2%	27.00	AL	19.57	38.0%
Meditera Tıbbi Malzeme	5,222	144	---	---	-17%	-22%	68.90	AL	43.88	57.0%
MLP Sağlık	68,478	1,883	---	0.6%	-6%	-12%	532.30	AL	358.50	48.5%
Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri	42,540	1,169	---	---	18%	11%	104.00	TUT	141.80	-26.7%
Selçuk Ecza Deposu	43,097	1,185	---	0.2%	-13%	-18%	85.00	TUT	69.40	22.5%
Perakende ve Toptan										
BLM	336,085	9,240	9.2%	6.9%	5%	-2%	755.50	AL	553.50	36.5%
Bizim Toptan	2,176	60	---	---	-7%	-12%	36.00	TUT	27.04	33.1%
Mavi Giyim	28,841	793	---	0.7%	-17%	-22%	138.00	AL	72.60	90.1%
Migros	104,468	2,872	2.6%	1.9%	5%	-1%	800.00	AL	577.00	38.6%
Şok Marketler	24,016	660	---	0.4%	-2%	-8%	58.50	TUT	40.48	44.5%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	150,117	4,127	---	1.3%	-11%	-16%	82.40	AL	53.65	53.6%
TAB Gıda	44,080	1,212	---	0.3%	13%	6%	320.00	AL	168.70	89.7%
Ülker Bisküvi	45,236	1,244	0.8%	0.6%	4%	-2%	167.90	AL	122.50	37.1%
Büyük Şeffler Gıda	3,109	85	---	---	---	---	52.46	AL	29.06	80.5%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	95,007	2,612	---	0.5%	-1%	-7%	205.00	AL	140.60	45.8%
Vestel Beyaz Eşya	23,552	647	---	---	-13%	-18%	24.50	TUT	14.72	66.4%
Vestel Elektronik	20,194	555	---	0.3%	-16%	-21%	87.00	TUT	60.20	44.5%
Yataş	4,006	110	---	---	-3%	-9%	36.50	AL	26.74	36.5%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Aztek Teknoloji	4,198	115	---	---	-10%	-16%	98.90	AL	41.98	135.6%
Hittit Bilgisayar Hizmetleri	11,664	321	---	---	-25%	-29%	73.50	AL	38.88	89.0%
İndeks Bilgisayar	6,450	177	---	---	12%	6%	10.80	AL	8.60	25.6%
Karel Elektronik	6,447	177	---	---	-22%	-26%	17.00	AL	8.00	112.5%
Kontrolmatik Teknoloji	22,165	609	0.4%	0.3%	-12%	-17%	64.00	TUT	34.10	87.7%
Logo Yazılım	12,265	337	---	---	20%	12%	148.50	TUT	129.10	15.0%
Turkcell	236,280	6,496	5.8%	4.3%	16%	9%	204.40	AL	107.40	90.3%
Türk Telekom	182,525	5,018	1.1%	0.8%	20%	13%	91.00	AL	52.15	74.5%
Savunma										
Aselsan	511,632	14,066	5.8%	4.4%	55%	45%	121.00	AL	112.20	7.8%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	33,216	913	---	---	-4%	-9%	255.50	TUT	173.50	47.3%
Çimsa	45,767	1,258	---	0.7%	4%	-2%	68.40	AL	48.40	41.3%
Kalekim	14,508	399	---	---	1%	-5%	55.80	AL	31.54	76.9%
Havacılık										
Pegasus	137,875	3,790	2.7%	2.0%	29%	22%	362.50	AL	275.75	31.5%
TAV Havalimanları	94,453	2,597	---	1.6%	-5%	-11%	460.00	AL	260.00	76.9%
Türk Hava Yolları	463,680	12,747	10.5%	7.8%	20%	12%	454.00	AL	336.00	35.1%
Kağıt ve Kağıt Ürünleri										
Europap Tezol Kağıt	9,250	254	---	---	19%	12%	23.00	AL	18.50	24.3%
GYO'lar										
Emlak GYO	58,838	1,620	1.4%	1.1%	14%	7%	19.30	AL	15.51	24.4%
Ozak GYO	17,210	473	---	---	-16%	-21%	21.70	AL	11.82	83.6%
Torunlar GYO	54,300	1,493	---	---	-15%	-20%	86.50	AL	54.30	59.3%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, RasyoNet			94.4%		84.8%					

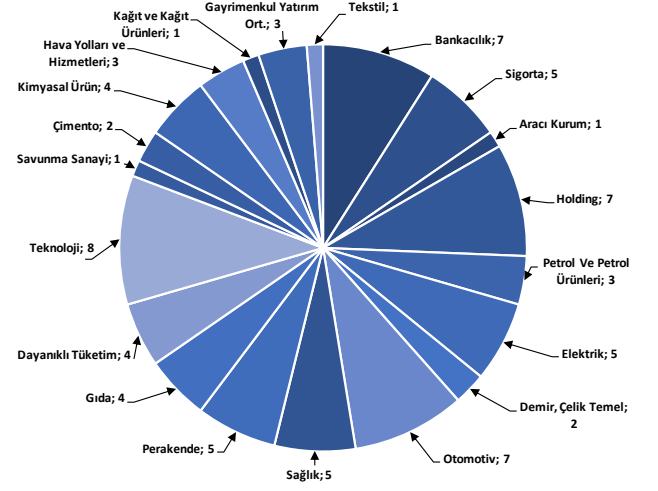
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

4Ç24 finans dışı kar tahminlerimiz: AKSA, ALARK, AYGAZ, ENKAI, HEKTS, KRDM, KCHOL, SAHOL, BRISA, TUPRS, FROTO, TOASO, ULKER, MPARK, TTRAK, ASELS, TABGD, CCOLA, MGROS

AKSA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	6,078	7,181	18%	Satış hacmindeki kısmi toparlanma ile finansallarda çeyreksele bazda artış bekliyoruz.
FAVÖK	867	1,299	50%	
Net Kar	286	339	18%	
ALARK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 7-11 Mart
Net Kar	1,427	2,386	67%	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan kardaki artış ile net karın da çeyreksele bazda büyüme kaydedeceğini öngörüyoruz.
AYGAZ	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	20,123	19,709	-2%	Dağıtım marjlarındaki hafif zayıflama nedeniyle operasyonel karın azalacağını ve Tüpraş'ın katkısındaki düşüş ile birlikte net karın da daralacağını tahmin ediyoruz.
FAVÖK	830	597	-28%	
Net Kar	1,046	641	-39%	
ENKAI	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Mart
Net Satış Geliri	26,940	27,610	2%	Finansalların önceki çeyreğe benzer seviyelerde gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	5,848	6,067	4%	
Net Kar	6,307	6,572	4%	
HEKTS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: Mart ilk hafta (tahmini)
Net Satış Geliri	928	1,023	10%	Stoklar ve enflasyon muhasebesi kaynaklı devam eden baskılar nedeniyle zayıf finansallar açıklayacağını öngörüyoruz.
FAVÖK	-766	-611	a.d.	
Net Kar	-901	-734	a.d.	
KRDM	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-11 Mart
Net Satış Geliri	14,550	12,609	-13%	Satış hacminin 575 bin ton seviyesinde gerçekleşmesini ve çelik fiyatlarındaki zayıflığa ham madde fiyatlarının da eşlik etmesiyle Şirket'in kısmen daha olumlu karlılık performansı kaydetmesini bekliyoruz.
FAVÖK	765	1,311	71%	
Net Kar	-971	280	a.d.	
KCHOL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 18 Şubat
Net Kar	-3,682	-485	a.d.	Bir önceki çeyreklerle kıyasla azalış göstermesine karşın devam enflasyon muhasebesi baskısı nedeniyle net zarar açıklayacağını tahmin ediyoruz.
SAHOL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 3 Mart
Net Kar	-2,816	-3,495	a.d.	Banka dışı işkollarında geçen çeyreğe kıyasla durgunluk gözlemlenirken, enflasyon muhasebesinin baskıları devam ediyor.
BRISA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: Şubat son hafta
Net Satış Geliri	7,609	9,692	27%	Yıl genelinde gördüğümüz tüketici segmentindeki daralmanın bu çeyrekte de devam etmesi bekliyoruz ancak, yapılan fiyat zamları hem ciro tarafını hem de operasyonel karlılığı destekleyecektir. Operasyonel karlılıktan gelen güçlü sonuçlara ek olarak azalan finansman baskısı net kar tarafında önemli sonuçlar görmemizi sağlayacaktır.
FAVÖK	769	1,842	139%	
Net Kar	-307	1,071	a.d.	
TUPRS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	196,223	184,158	-6%	Düşük sezon ve ürün karlılıklarındaki zayıflık nedeniyle FAVÖK ve net kar rakamlarında çeyreksele bazda daralmalar görülmesini bekliyoruz.
FAVÖK	15,003	9,216	-39%	
Net Kar	7,744	5,028	-35%	
FROTO	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 17 Şubat
Net Satış Geliri	141,729	162,421	15%	Açıklanan beklentiler paralelinde yılı tamamlamaya hazırlanan Ford Otosan'da karlılık tarafında baskıyı görmeye devam edeceğiz.
FAVÖK	9,719	11,170	15%	
Net Kar	8,562	9,768	14%	
TOASO	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 12 Şubat
Net Satış Geliri	21,448	30,406	42%	Finansalların önceki çeyreğe benzer şekilde zayıf gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	266	845	218%	
Net Kar	312	364	17%	
ULKER	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 10 Mart
Net Satış Geliri	18,196	21,461	18%	Son çeyrekle beraber Ülker Bisküvi'nin yılı, paylaştığı beklentilerin hafif üzerinde tamamlamasını öngörüyoruz. Bu çeyrekte operasyonel karlılık tarafında artan maliyetlerin etkisini görmeye devam ederken finansman giderinin kur hareketi dolayısıyla net karı destekleyeceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	2,902	3,820	32%	
Net Kar	470	2,791	493%	

MPARK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 6-7 Mart
Net Satış Geliri	9,782	10,454	7%	Sağlık ve ilişkili sektörler açısından 4Ç döneminin güçlü olması ve TSS katkısı sayesinde ciro yaratımının güçlü sonuçlandığını değerlendiriyoruz. Net kar tarafında ise 2Ç ve 3Ç dönemlerinde görülen tek seferlik etkinin bu çeyrekte görülmemesi sebebiyle normalleşme görülecektir.
FAVÖK	2,620	2,614	0%	
Net Kar	2,091	950	-55%	
TTRAK	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 13 Şubat
Net Satış Geliri	12,900	13,934	8%	Zayıf geçen 3Ç dönemine kıyasla, finansalların 4Ç'de normalleşmeye yaklaşmasını bekliyoruz.
FAVÖK	2,021	2,160	7%	
Net Kar	927	1,254	35%	
ASELS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 25 Şubat
Net Satış Geliri	21,811	52,239	140%	Yeni alınan sözleşme bedelinde ve bakiye siparişlerinde artış görmeyi beklediğimiz bu çeyrekte 2024 beklentilerinin üzerinde operasyonel marj elde etmeye devam etmesini öngörüyoruz. Tahsilatlarda yaşanan ivmenin net borcu pozitif yönde etkilemesini beklemekteyiz.
FAVÖK	4,925	13,187	168%	
Net Kar	2,004	6,453	222%	
TABGD	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-7 Mart
Net Satış Geliri	8,015	7,513	-6%	En güçlü sezonu olan 3Ç24 döneminin ardından, ekonomik paketlerde yapılan yoğun kampanyaların başarılı sonuçlanmasıyla, Şirket'in 4Ç24 dönemini hedefleriyle uyumlu şekilde tamamladığını değerlendirmekteyiz.
FAVÖK	1,832	1,597	-13%	
Net Kar	540	460	-15%	
CCOLA	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 4 Mart
Net Satış Geliri	36,711	24,857	-32%	Şirket, satış hacmini 4Ç24 döneminde yıllık bazda yurt içinde %18,4, uluslararası operasyonlarda ise %1,4 artırdı. Konsolide olarak ise artış %7,3 seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, fiyatlamada tarafdaki zorlukların marjları olumsuz etkilemesi ve enflasyon muhasebesinin finansallarda yarattığı etkidten dolayı net zarar pozisyonuna geçildiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	7,364	1,719	-77%	
Net Kar	5,173	-103	a.d.	
SOKM	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 11 Mart
Net Satış Geliri	50,753	52,308	3%	Şirket'in operasyonel kaldıraç etkisiyle, önceki çeyreklerin aksine, son çeyrekte FAVÖK tarafında pozitif pozisyona geçeceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	-383	1,455	a.d.	
Net Kar	30	275	805%	
BIGCH	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 26 Şubat
Net Satış Geliri	934	904	-3%	Son çeyrek özelinde beklentimiz satış gelirlerinin reel olarak büyümesi ve fiyatlandırma stratejisi sayesinde FAVÖK marjının desteklenmesi yönündedir. Bununla birlikte, net kar üzerinde tek seferlik olumsuz etkinin görüleceğini düşünüyoruz.
FAVÖK	192	252	32%	
Net Kar	57	9	-84%	
GENİL	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 3-7 Mart haftası
Net Satış Geliri	3,777	3,600	-5%	4Ç24'te SMM ve faaliyet giderlerinin operasyonel marjlar üzerinde baskı yaratmasını öngörürken, Şirket'in 2024 yılı hedeflerini gerçekleştirdiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	408	274	-33%	
Net Kar	112	64	-43%	
MGROS	3Ç24	4Ç24	Çeyreksele Değişim	Açıklanma Tarihi: 5 Mart
Net Satış Geliri	74,487	74,834	0%	4Ç24'te kampanyalar ve promosyonlarla yürütülen rekabetçi yapının korunduğunu ve pazar payı kazanımının devam ettiğini değerlendiriyoruz. 3Ç24 döneminde görülen varlık satışları nedeniyle net kar yükselmisti, 4Ç24'te ise bu etkinin olmaması sebebiyle net karın normalleşeceğini düşünüyoruz. Sonuç olarak Şirket'in 2024 yılı hedeflerini gerçekleştirdiğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	5,685	4,460	-22%	
Net Kar	3,157	712	-77%	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 03 - 09 Mart 2025						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
3 Mart	Pazartesi	10:00	TR	S&P Global/ICI İmalat PMI	--	48
		10:00	TR	TÜFE (Aylık)	2.95%	5.03%
		10:00	TR	TÜFE (Yıllık)	39.95%	42.12%
		10:00	TR	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	41.10%	42.65%
		10:00	TR	ÜFE (Aylık)	--	3.06%
		10:00	TR	ÜFE (Yıllık)	--	27.20%
		12:00	EUR	HCOB Euro Bölgesi İmalat PMI	47.3	47.3
		13:00	EUR	TÜFE Tahmini (Yıllık)	2.30%	--
		13:00	EUR	TÜFE (Aylık)	0.40%	-0.30%
		13:00	EUR	TÜFE (Yıllık)	2.60%	2.70%
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD İmalat PMI	--	51.6
		18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	-0.10%	0.50%
		18:00	ABD	ISM İmalat	50.5	50.9
		18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	--	55.1
18:00	ABD	ISM İstihdam	--	50.3		
4 Mart	Salı	13:00	EUR	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
		14:30	TR	Efektif Döviz Kuru	--	75.44
5 Mart	Çarşamba	12:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmetler PMI	50.7	50.7
		12:00	EUR	Euro Bölgesi Bileşik PMI	50.2	50.2
		13:00	EUR	ÜFE (Aylık)	--	0.40%
		13:00	EUR	ÜFE (Yıllık)	1.40%	0.00%
		16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	148k	183k
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Hizmet PMI	--	49.7
		17:45	ABD	S&P Küresel ABD Bileşik PMI	--	50.4
		18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	1.40%	-0.90%
		18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	--	3.10%
		18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	53	52.8
		18:00	ABD	ISM İmalat Dışı İstihdam	--	52.3
6 Mart	Perşembe	13:00	EUR	Perakende Satışlar (Aylık)	0.10%	-0.20%
		13:00	EUR	Perakende Satışlar (Yıllık)	2.00%	1.90%
		14:00	TR	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	42.50%	45.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	\$74m
		16:15	EUR	ECB Mevduat Oranı	2.50%	2.75%
		16:15	EUR	ECB Faiz Oranı Kararı	2.65%	2.90%
		16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2.90%	3.15%
		16:30	ABD	Ticaret Dengesi	-\$91.3b	-\$98.4b
		16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik	1.20%	1.20%
		16:30	ABD	Birim İşçilik Maaliyetleri	3.00%	3.00%
		16:30	ABD	İşsizlik Başvurusu Başvuruları	--	242k
		18:00	ABD	Toptan Satış Stokları (Aylık)	--	--
7 Mart	Cuma	10:00	TR	Beklenen Enflasyon (Gelecek 12 Ay)	--	25.26%
		13:00	EUR	GSYİH (Yıllık)(M.A.)	0.90%	0.90%
		13:00	EUR	GSYİH (Çeyreklik)(M.A.)	0.10%	0.10%
		13:00	EUR	Kamu Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.50%
		13:00	EUR	Hane Halkı Tüketimi (Çeyreklik)	--	0.70%
		13:00	EUR	İstihdam (Çeyreklik)	--	0.10%
		13:00	EUR	İstihdam (Yıllık)	--	0.60%
		16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	158k	143k
		16:30	ABD	Özel Tarım Dışı İstihdam	130k	111k
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0.30%	0.50%
		16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	4.20%	4.10%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	4.00%	4.00%
		16:30	ABD	İşgücü Katılım Oranı	--	62.60%
		16:30	ABD	İşsizlik Oranı	--	7.50%
		17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	--	-204.9b
		23:00	ABD	Tüketici kredisi	--	\$40.847b
		08 - 09 Mart		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
3 Mart	SAHOL	-1.653	-3.495
	HTTBT	83	81
	AKSEN	758	-
	TABGD	-	460
4 Mart	CCOLA	2.844	-103
	DOHOL	-	-
	PGSUS	201	130
5 Mart	MGROS	1.249	712
	ENKAI	6.786	6.572
	KLKIM	367	-
6 Mart	TKFEN	420	-
	BIZIM	-	-
7 Mart	MPARK	987	950
Mart ilk hafta	HEKTS	-	-734

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Sayılar milyon TL ifade etmektedir.

Yasal Uyarı

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

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

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

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

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından 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.