

günlük bülten

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio TRY	Hacim değişim
16.10.2026	11722	-2.9%	116,163	25.8%
15.10.2026	12070	-0.4%	92,347	7.3%
14.10.2026	12118	-1.1%	86,086	-7.3%
13.10.2026	12251	0.8%	92,853	14.0%
12.10.2026	12151		81,459	

Tarih	BIST 100	Endeks değişim	İşlem hacmi, mio USD	Hacim değişim
16.10.2026	237	-2.0%	2,354	25.7%
15.10.2026	245	-0.5%	1,872	7.2%
14.10.2026	246	-1.1%	1,746	-7.3%
13.10.2026	249	0.8%	1,884	13.9%
12.10.2026	247		1,654	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Piyasa özeti					
Yerel piyasa	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
BIST 30	14558	14987	-2.9%	12224	19.1%
BIST 100	11722	12070	-2.9%	11262	4.1%
USDTRY	49.52	49.47	0.1%	42.96	15.3%
EURTRY	55.70	55.65	0.1%	50.52	10.3%
GBPTRY	66.11	65.81	0.5%	57.92	14.1%
Sepet kur	52.61	52.56	0.1%	46.74	12.6%
2y TR tahvil	39.52%	39.44%	8	36.84%	268
10y TR tahvil	35.62%	35.44%	18	28.96%	666
AOFM	37.00%	37.00%	0	38.00%	-100
5y CDS	249	249	0	204	45
FX	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
EURUSD	1.1239	1.1220	0.2%	1.1746	-4.3%
GBPUSD	1.3327	1.3275	0.4%	1.3475	-1.1%
USDJPY	158.02	158.00	0.0%	156.71	0.8%
Emtia	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Ons altın, USD	4,166	4,171	-0.1%	4,319	-3.6%
Ons gümüş, USD	56.99	57.40	-0.7%	71.66	-20.5%
Brent, USD	109.86	105.92	3.7%	60.85	80.5%
Global endeksler	Kapanış	Önceki	Değişim	Yıl başlangıcı	Değişim
Dow Jones	52002	52178	-0.3%	48063	8.2%
S&P 500	7659	7744	-1.1%	6846	11.9%
Nasdaq Comp.	26140	26713	-2.1%	23242	12.5%
DAX	25623	25383	0.9%	24490	4.6%
FTSE 100	10882	10840	0.4%	9931	9.6%

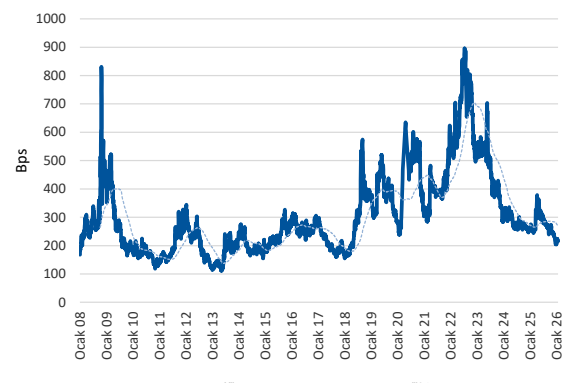
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

En çok yükselenler & düşenler (BIST 100)

En çok yükselenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Global Yatırım Holding	GLYHO	17.51	0.6%	93
Akfen Yenilenebilir Enerji	AKFYE	3.92	0.5%	262
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	662.50	0.3%	1,000

En çok düşenler	Hisse kodu	Son kapanış	Gün değ.	Hacim, mio TRY
Astor Enerji	ASTOR	164.90	-10.0%	11,552
Odaş Elektrik	ODAS	5.19	-9.4%	251
Zorlu Enerji	ZOREN	1.62	-6.9%	119
Anadolu Sigorta	ANSGR	21.98	-6.5%	107
Vestel	VESTL	16.10	-6.4%	110
Tr Anadolu Metal Madencilik	TRMET	120.00	-6.2%	673

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



Piyasa yorumu:

Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11570 – 11900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.

Dün endeks -2.89% değişimle 11.722 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti.

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

Son iş günü kapanışına göre, farklı dağıtım oranları ile oluşturulan Deniz Yatırım Model Portföyümüz günlük bazda %-2.57, BIST 100 endeksi ise %-2.89 seviyelerinde performans sergilemiştir.

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

[BIST Teknik Takip Bülteni, 19.10.2026](#)

Bugünün haberleri:

Piyasa gelişmesi

- BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

Haber

- Takasbank'tan TPP ve TEFAS işlemlerine ilişkin açıklama
- Rusya: Dizel ticaretindeki arz açığı dünya ticaretinin yüzde 25'ine ulaştı
- İletişim Başkanlığı'ndan Altıncı Fon Kurulu Toplantısı'na ilişkin açıklama

Hisse Senetleri

- RGYAS: 3Ç26 Beklentimiz
- LOGO: 3Ç26 Beklentimiz
- KORDS & OTKAR: 3Ç26 Beklentimiz
- ANHYT: 3Ç26 Beklentimiz
- YATAS & INDES: 3Ç26 Beklentimiz
- HTTBT: 3Ç26 Beklentimiz
- KAREL & DOHOL: 3Ç26 Beklentimiz
- ISCTR: 3Ç26 Beklentimiz

3Ç26 beklentileri

- **TURSG:** Türkiye Sığorta bugün piyasa kapanışının ardından 3Ç26 finansal sonuçlarını açıklayacak. Beklentimiz Şirket'in 6.502 milyon TL net kar açıklaması yönünde. Piyasa beklentisi ise Şirket'in 6.574 milyon TL net kar açıklaması yönünde.

Piyasa notu

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde, hızlanan enflasyon ve yüksek faiz ortamının yapay zeka yatırımlarına etkisine ilişkin endişeler risk iştahını baskıladı. ABD’de hafta boyunca açıklanan verilerin enerji fiyatlarındaki artışın diğer kalemlere de yansıdığına işaret etmesi, Fed’in ilave faiz artışlarına gidebileceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Bu görünüm, yüksek yatırım harcamaları ve gelecekteki büyüme beklentileri üzerinden fiyatlanan teknoloji şirketlerinde satışların devam etmesine neden oldu. Nvidia, Alphabet, Microsoft, Amazon, SpaceX ve Tesla hisselerinde %1,5 ile %4,5 arasında kayıplar görülürken, Nasdaq endeksi cuma günü %2,1, haftalık bazda ise %4,5 geriledi. Enerji, sağlık ve finans sektörlerindeki bazı hisselerin pozitif ayrışması ise Dow Jones endeksindeki kaybı sınırladı.

Tahvil piyasasında, önceki gün teknoloji hisselerindeki satışların güvenli liman talebini desteklemesiyle gerileyen tahvil faizleri cuma günü yatay seyretti. ABD’nin 10 yıllık tahvil faizi %5,09, 30 yıllık tahvil faizi ise %5,43 seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, jeopolitik gerilimlerin petrol arzına ilişkin endişeleri artırması enflasyon görünümü açısından risk oluşturmaya devam etti. Brent petrolün vadeli varil fiyatı cuma günü %3,5 artışla 109,64 doları test etti. Bu sabah itibariyle Brent petrolün vadeli varil fiyatı 108 dolar seviyesinde.

Fed Başkanı Kevin Warsh, IMF ve Dünya Bankasının Bangkok’ta düzenlenen yıllık toplantıları kapsamında yaptığı açıklamalarda, gelecek toplantılardaki faiz kararlarına ilişkin yönlendirme yapmaktan kaçınırken fiyat istikrarını sağlama kararlılığını vurguladı. Warsh’ın yılın kalan toplantıları için önceden bir değerlendirme yapmayı uygun bulmadığını belirtmesi, para politikasının seyri açısından açıklanacak verilerin önemini koruduğunu gösterdi. Makroekonomik tarafta, Eylül ayında ithalat fiyatlarının aylık %1,1, ihracat fiyatlarının ise %2,2 ile beklentilerin üzerinde artması fiyat baskılarının sürdüğüne işaret etti. Aynı dönemde sanayi üretiminin aylık %0,7 artarak beklentileri aşması da ekonomik aktivitenin dirençli kaldığını doğruladı.

Bu sabah itibariyle ABD vadeli pozitif, Avrupa vadeli karışık seyrederken, Asya piyasalarında alıcılı seyrine öne çıkıyor. Dolar endeksi ise 101.8 seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içinde ise Borsa İstanbul, küresel risk iştahındaki zayıflamaya ek olarak MSCI kaynaklı gelişmelerin etkisiyle haftanın son işlem gününü belirgin kayıpla tamamladı. BIST 100 endeksi cuma gününü %2,89 düşüşle 11.722 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,87, holding endeksi ise %2,46 gerilerken, tüm sektör endekslerinin negatif kapanması satışların piyasanın geneline yayıldığını gösterdi. En sert kayıp %5,72 ile finansal kiralama ve faktoring sektöründe gerçekleşti. Bankacılık hisselerinin endekse kıyasla daha sınırlı gerilemesi düşüşü kısmen dengelese de sektör genelindeki satış baskısını karşılamaya yeterli olmadı. Haftalık performansta da sektörler arasındaki ayrışma dikkat çekti. BIST 100 endeksi haftayı yaklaşık %4,4 kayıpla tamamlarken, sanayi endeksindeki düşüş %7,4’e ulaştı. Bankacılık endeksinin haftalık kaybının %0,36 ile sınırlı kalması ise bankaların görece olarak daha dirençli bir görünüm sergilediğini gösterdi.

Tahvil piyasasında iki yıllık gösterge tahvil faizi 11 baz puan azalarak %39,19’a gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil faizi 18 baz puan yükselişle %35,62’ye çıktı. Türkiye’nin beş yıllık CDS primi 247 baz puan seviyesinde bulunurken, USD/TL kuru 49,54 seviyesinde işlem gördü.

S&P, cuma günü Türkiye’nin kredi notu ve görünümüne ilişkin yeni bir değerlendirme yayımlamadı. Böylece kredi notu BB-, görünüm ise durağan seviyesinde kaldı. İçeride piyasaların odağı, bu hafta gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu toplantısına çevrildi. TCMB, eylül toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %37 seviyesinde tutmuş ve küresel belirsizlikler nedeniyle sonraki adımına ilişkin net bir sinyal vermemişti. Piyasa beklentisi, TCMB’nin bu haftaki PPK toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %36 seviyesine çekmesi yönünde. Bu haftaki karar metninde enflasyon görünümü, enerji fiyatları ve finansal koşullara ilişkin değerlendirmeler de yakından takip edilecek.

Borsa İstanbul’da 2026 yılı üçüncü çeyrek bilanço sezonu bugün başlarken, bu hafta TURSG, TAVHL, EBEBK, AKGRT ve EREGL’nin finansal sonuçları takip edilecek. Açıklanacak sonuçlar ve şirketlerin gelecek döneme ilişkin beklentileri, hisse bazlı ayrışmalarda belirleyici olabilir.

Piyasa Gelişmesi

BIST Hacim Takip Analizleri (Hacim Avcıları)

- BIST30 içerisinde TL bazlı işlem hacmi en yüksek ilk 5 hisse sırasıyla; **13,261 milyon TL ile ASELS, 11,552 milyon TL ile ASTOR, 7,916 milyon TL ile AKBNK, 7,612 milyon TL ile BIMAS, 7,205 milyon TL ile THYAO** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin TL bazlı yıl başından bugüne ortalama işlem hacimleri sırasıyla; **12,474 milyon TL ile ASELS, 8,774 milyon TL ile ASTOR, 9,907 milyon TL ile AKBNK, 4,060 milyon TL ile BIMAS, 14,976 milyon TL ile THYAO** şeklindedir.
- Söz konusu hisselerin yıl başından bugüne ortalama hacimlerine uzaklıkları son kapanışları itibarıyla sırasıyla; **ASELS için 6.3%, ASTOR için 31.7%, AKBNK için -20.1%, BIMAS için 87.5%, THYAO için -51.9%** şeklindedir.
- Yıl başından bu yana ortalama hacim uzaklığının üzerinde kalan ilk 5 hisse; **BIMAS 87.5%, SAHOL, 33.3%, ASTOR 31.7%, GARAN 22.8%, ASELS 6.3%** olurken hacim uzaklığının altında kalan 5 hisse ise; **AEFES -56.9%, SISE -57.7%, EREGL -65.7%, PGSUS -71.8%, SASA -74.6%** olarak karşımıza çıkmaktadır.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **-17.2% ile BIMAS, -47.5% ile SAHOL, -51% ile GARAN, -61.5% ile ASELS, -64.3% ile ASTOR** şeklindedir.
- 2026 maksimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **-89.9% ile TTKOM, -90.2% ile VAKBN, -91.6% ile SISE, -93.8% ile PGSUS, -94.2% ile SASA** şeklindedir.
- 2026 minimum hacim seviyesine en yakın ilk 5 hisse sırasıyla; **36.1% ile GUBRF, 39.1% ile PGSUS, 58.3% ile SISE, 66.2% ile TRALT, 69.6% ile AEFES** yer almaktadır.
- 2026 minimum hacim seviyesine en uzak ilk 5 hisse sırasıyla; **13155.8% ile ASTOR, 533.8% ile TAVHL, 390.9% ile SAHOL, 348% ile VAKBN, 333.8% ile BIMAS** olarak karşımıza çıkmaktadır.

Endeksler, sektörler ve Araştırma Kapsamımız bazında sıcaklık haritaları

BIST 100 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-3.2	AGHOL %-4.8	AHGZ %-3.0	AKBNK %-1.7	AKCNS %-2.6	AKFYE %0.5	AKSA %-2.2	AKSEN %-3.5	ALARK %-1.9	ALBRK %-2.4
ALTNY %-4.2	ANHYT %-2.8	ANSGR %-6.5	ARCLK %-2.0	ASELS %-3.1	ASTOR %-10.0	AYGAZ %-3.9	BERA %-3.2	BIMAS %-5.1	BINHO %-5.4
BRSAN %0.3	BRYAT %-1.7	BTCIM %-4.7	CANTE %-2.9	CCOLA %-3.6	CIMSA %-3.7	CVKMD %-3.8	CWENE %-5.4	DOAS %-1.1	DOHOL %-1.7
ECILC %-2.6	ECZYT %-2.4	EGEEN %-2.4	EGGUB %-0.2	EKGYO %-3.8	ENERY %-4.5	ENJSA %-3.0	ENKAI %-2.1	ENTRA %0.0	EREGL %-3.0
EUREN %-5.8	FENER %-1.3	FROTO %-2.0	GARAN %-1.8	GLRMK %-3.8	GLYHO %0.6	GRSEL %-5.2	GUBRF %-5.5	GWIND %-3.7	HALKB %-2.6
HEKTS %-2.4	ISCTR %-1.6	ISDMR %-4.2	ISMEN %-3.1	KARSN %-4.6	KATMR %-5.9	KCAER %-3.2	KCHOL %-3.3	KORDS %-4.6	KRDMD %-4.0
LMKDC %-2.7	MAVI %-1.2	MGROS %-3.8	MPARK %-2.7	OBAMS %-4.7	ODAS %-9.4	OTKAR %-4.0	OYAKC %-3.3	PAHOL %-3.9	PETKM %-3.1
PGSUS %-1.3	RGYAS %-4.5	RYSAS %-0.5	SAHOL %-0.1	SASA %-3.4	SISE %-3.0	SNGYO %-1.5	SOKM %-0.7	TABGD %-4.5	TAVHL %-0.2
TCELL %-1.1	TCKRC %-0.1	THYAO %-1.2	TKFEN %-5.3	TOASO %-0.8	TRALT %-3.6	TRENJ %-2.7	TRGYO %-2.3	TRMET %-6.2	TSKB %-3.0
TTKOM %-2.7	TTRAK %-2.6	TUKAS %-2.0	TUPRS %-2.3	TURSG %-3.1	ULKER %-2.6	VAKBN %-3.6	VESTL %-6.4	YKBNK %-1.7	ZOREN %-6.9

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

BIST 30 endeksi sıcaklık haritası									
AEFES %-3.2	AKBNK %-1.7	ASELS %-3.1	ASTOR %-10.0	BIMAS %-5.1	EKGYO %-3.8	ENKAI %-2.1	EREGL %-3.0	FROTO %-2.0	GARAN %-1.8
GUBRF %-5.5	ISCTR %-1.6	KCHOL %-3.3	KRDMD %-4.0	MGROS %-3.8	PETKM %-3.1	PGSUS %-1.3	SAHOL %-0.1	SASA %-3.4	SISE %-3.0
TAVHL %-0.2	TCELL %-1.1	THYAO %-1.2	TOASO %-0.8	TRALT %-3.6	TRMET %-6.2	TTKOM %-2.7	TUPRS %-2.3	VAKBN %-3.6	YKBNK %-1.7

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Endeks ve sektörler bazında sıcaklık haritası									
XU100 %-2.9	XU030 %-2.9	XU050 %-2.9	XBANK %-1.9	XUTUM %-3.0	XUMAL %-2.4	XBANA %-3.6	XBLSM %-3.9	XELKT %-3.7	XFINK %-5.7
XGIDA %-2.9	XGMYO %-2.1	XHARZ %-5.3	XHOLD %-2.5	XILTM %-1.4	XINSA %-2.8	XKAGT %-4.1	XKMYA %-2.7	XKOBI %-3.1	XKURY %-2.9
XMADN %-4.2	XMANA %-3.3	XMESY %-4.9	XSGRT %-4.1	XSPOR %-1.8	XTAST %-3.3	XTCRT %-4.2	XTEKS %-3.7	XTMTU %-3.1	XTRZM %-3.6
XTUMY %-3.4	XUHIZ %-3.1	XULAS %-1.5	XUSIN %-3.4	XUSRD %-2.6	XUTEK %-3.2	XYORT %-0.8	XYUZO %-3.0	XAKUR %-3.1	XUGRA %-2.3

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Araştırma kapsamımızdaki şirketler için sıcaklık haritası									
AEFES %-3.2	AGESA %-3.4	AGHOL %-4.8	AKBNK %-1.7	AKCNS %-2.6	AKGRT %-3.5	AKSA %-2.2	AKSEN %-3.5	ALARK %-1.9	ALBRK %-2.4
ALFAS %-4.5	ALKIM %-3.6	ANHYT %-2.8	ANSGR %-6.5	ARCLK %-2.0	ARMGD %-7.7	ASELS %-3.1	AYGAZ %-3.9	BIMAS %-5.1	BIZIM %-4.2
BRISA %-2.8	COLA %-3.6	CIMSA %-3.7	DOAS %-1.1	DOHOL %-1.7	EBEBK %-2.9	EKGYO %-3.8	ENJSA %-3.0	ENKAI %-2.1	EREGL %-3.0
FROTO %-2.0	GARAN %-1.8	GLCVY %-3.9	GWIND %-3.7	HALKB %-2.6	HEKTS %-2.4	HTTBT %-2.8	INDES %-3.7	ISCTR %-1.6	ISMEN %-3.1
KAREL %-4.5	KCHOL %-3.3	KLKIM %-3.1	KORDS %-4.6	KRDMD %-4.0	LKMNH %3.4	LOGO %-4.4	MAVI %-1.2	MGROS %-3.8	MPARK %-2.7
OTKAR %-4.0	PETKM %-3.1	PGSUS %-1.3	RGYAS %-4.5	SAHOL %-0.1	SISE %-3.0	SOKM %-0.7	TABGD %-4.5	TAVHL %-0.2	TCELL %-1.1
THYAO %-1.2	TOASO %-0.8	TRGYO %-2.3	TSKB %-3.0	TTKOM %-2.7	TTRAK %-2.6	TUPRS %-2.3	TURSG %-3.1	ULKER %-2.6	VAKBN %-3.6
VESBE %-4.5	VESTL %-6.4	YATAS %-1.5	YKBNK %-1.7						

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma hesaplamaları

Haber

Takasbank'tan TPP ve TEFAS işlemlerine ilişkin açıklama

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası, Takasbank Para Piyasası üzerinden belirli kişi ve kuruluşlara finansman sağlandığı yönündeki iddiaların gerçeği yansıtmadığını belirterek, bankanın kendi kaynaklarından herhangi bir finansman sağlamadığını belirtti.

Takasbank tarafından yapılan açıklamada, son günlerde sosyal medya ve bazı yayın organlarında TPP işlemleri ile Türkiye Elektronik Fon Alım Satım Platformu'na (TEFAS) ilişkin ortaya atılan iddialara açıklık getirildi.

Açıklamada, TPP'nin Takasbank tarafından işletilen organize bir para piyasası olduğu belirtilerek, bankanın piyasada borç veren veya borç alan taraf olarak yer almadığı vurgulandı. Piyasadaki işlemlerin üyeler arasında, tarafların birbirini görmediği bir sistem üzerinden gerçekleştirildiği aktarılan açıklamada, hiçbir kurumun kaynağının belirli bir borçluya yönlendirilemeyeceği anlatıldı.

Açıklamada, TPP'deki tüm borçlanmaların teminatlı olduğu, teminatların yaklaşık yüzde 84'ünün banka teminat mektuplarından oluştuğu kaydedildi. Pay senetlerinin toplam teminatlar içindeki oranının yüzde 1,5'in altında olduğu belirtilen açıklamada, fiyatı olağan dışı artan pay senetlerinin teminata kabul edilmediği bildirildi.

Açıklamada, TPP'de yaklaşık 240 milyar liralık işleme karşılık 450 milyar lira tutarında teminat bulunduğu aktararak, piyasada bugüne kadar herhangi bir temerrüt yaşanmadığı ve kaynak sağlayan hiçbir kurumun zarara uğramadığı vurgulandı. Ayrıca İşsizlik Sigortası Fonu'nun TPP üzerinden belirli bir yatırım fonunu özel olarak finanse etmesinin teknik ve operasyonel açıdan mümkün olmadığı belirtildi.

Açıklamada, Takasbank, Tera Portföy Birinci Serbest Fon'un (TLY) TEFAS'taki işlemlerine ilişkin de değerlendirmelerde bulundu. Fonun 7 Temmuz 2025'te TEFAS'ta işleme açıldığı, ancak izahname değişikliğinin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) onayı alınmadan yapıldığının bildirilmesi üzerine 1 Ağustos 2025'te alım işlemlerine kapatıldığı kaydedildi.

SPK onayının alınmasının ardından fonun 12 Ağustos 2025'te yeniden alım işlemlerine açıldığı belirtilerek, fonun 11 ay boyunca SPK onayı olmadan TEFAS'ta işlem gördüğü yönündeki iddiaların gerçeği yansıtmadığı aktarıldı. Açıklamada, SPK tarafından fonun kurucusuna uygulanan idari para cezasının 2025 yılında izahnamede onaysız yapılan değişikliklerle ilgili olduğu belirtildi.

Takasbank, piyasaların olağan işleyişini sürdürdüğünü ve yetkili kurumlarca yürütülen incelemelere her türlü desteğin verildiğini bildirerek, gerçeğe aykırı bilgileri bilerek yaymaya devam edenlere karşı yasal haklarının saklı olduğunu kaydetti.

Haber için link | [Anadolu Ajansı](#)

Rusya: Dizel ticaretindeki arz açığı dünya ticaretinin yüzde 25'ine ulaştı

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre:

Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, küresel dizel piyasasındaki arz açığının dünya ticaretinin yaklaşık yüzde 25'ine ulaştığını bildirdi.

Novak, başkent Moskova'da düzenlenen "Rusya Enerji Haftası" kapsamında gerçekleştirilen ana oturumda, küresel enerji piyasalarındaki gelişmelere ilişkin açıklamalarda bulundu.

Küresel dizel piyasasında önemli bir arz sıkıntısı yaşandığını belirten Novak, "Bugün piyasada büyük bir arz açığı var. Bu açığın dünya ticaretinin yaklaşık yüzde 25'ine ulaştığını değerlendiriyoruz." dedi.

Novak, arz açığının başlıca nedenleri arasında Basra Körfezi ülkelerinden dış piyasalara sevkiyat yapılamamasını ve Rusya'nın temmuzdan itibaren iç piyasayı desteklemek amacıyla dizel ihracatını yasaklamasını gösterdi.

Dizel fiyatlarındaki artışa dikkati çeken Novak, petrolün varil fiyatının 120 dolar seviyesinde bulunduğu ortamda, dizelin varil fiyatının yaklaşık 200 dolara yükseldiğini söyledi.

Novak, Rusya ile ABD arasındaki dizel sevkiyatı anlaşmasını da değerlendirerek, "Bu anlaşmayı tüm piyasa katılımcılarının yararına olan pragmatik bir karar olarak değerlendiriyorum." diye konuştu.

Avrupa Birliği'nin (AB) anlaşmaya yönelik eleştirilerine değinen Novak, "Avrupalı ortaklarımızın siyasi kararlarının ve açıklamalarının, piyasanın ve tüketicilerin ihtiyaçlarıyla çelişmesine alışkınız. Bundan öncelikle Avrupalı tüketiciler zarar görüyor." ifadelerini kullandı.

Novak, Rusya'nın 2022'den bu yana Avrupa'ya 320 milyar dolarlık, 2026'nın ilk 9 ayında ise 21,3 milyar dolarlık enerji kaynağı ihraç ettiğini bildirdi.

Küresel enerji fiyatlarındaki artış nedeniyle tüketicilerin alternatif enerji kaynaklarına yöneldiğine işaret eden Novak, enerji güvenliğinin sağlanması için ülkeler arasında daha yakın işbirliğine ihtiyaç duyulduğunu kaydetti.

Haber için link | [Anadolu Ajansı](#)

İletişim Başkanlığından Altıncı Fon Kurulu Toplantısı'na ilişkin açıklama

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre:

İletişim Başkanlığı, A1 Portföy Yönetim Şirketi AŞ, Bulls Portföy Yönetim Şirketi AŞ ve Pardus Portföy Yönetim Şirketi AŞ'nin yönetimindeki 45 binin üzerindeki kişiye 40,8 milyar lira tutarında aynı ve nakdi tasfiye işlemlerinin yapıldığını bildirdi.

Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığının NSosyal hesabından yapılan açıklamada, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığındaki Altıncı Fon Kurulu Toplantısı'nın, Adalet Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile bu bakanlıkların ilgili kurum ve kuruluşlarının katılımıyla gerçekleştirildiği belirtildi.

Önceki Fon Koordinasyon Kurulu kararlarına istinaden, Sermaye Piyasası Kurulunca tasfiyesine karar verilen bazı yatırım fonlarında tasfiye sürecinin adil, şeffaf ve etkin şekilde yürütülmesi ve ödemelerin hukuki güvenceye kavuşturulmasını sağlayacak kanun teklifinin 14 Ekim'de TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildiği hatırlatılan açıklamada, teklifin, gelecek hafta Genel Kurulda görüşülmesinin öngörüldüğü ifade edildi.

Toplantıda, Fon Koordinasyon Kurulu tarafından, Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edilen mevcut kanun teklifinin yanı sıra, sermaye piyasalarında yapısal sorunların giderilmesi, düzenleyici ve denetleyici mekanizmaların güçlendirilmesi, yaptırım ve cezaların caydırıcılığının artırılması amacıyla Sermaye Piyasası Kanunu'nda kalıcı ve kapsamlı değişiklikler öngören yeni bir taslak düzenlemeye ilişkin ilk değerlendirmelerin de gündeme getirildiği aktarılan açıklamada, şunlar kaydedildi:

Diğer yandan tasfiye sürecinin başından bugüne A1 Portföy Yönetim Şirketi AŞ, Bulls Portföy Yönetim Şirketi AŞ ve Pardus Portföy Yönetim Şirketi AŞ'nin yönetimindeki 66 ayrı yatırım fonunda bulunan 45 binin üzerindeki kişiye toplam yaklaşık 40,8 milyar lira tutarındaki aynı ve nakdi tasfiye işlemleri Ziraat Bankası tarafından tamamlanmıştır. Böylece tasfiye sürecinde olan fonların sayısı 131'den 65'e düşmüştür. Ayrıca, SPK'nın 15 Ekim tarihli kararı ile Hedef Portföy Yönetim Şirketi AŞ'nin kurucusu olduğu fonlara ilişkin tasfiye işlemlerinin de bu 3 portföy yönetim şirketinin kurucusu olduğu fonlar için belirlenen esaslara tabi olmasına karar verilmiştir. Önümüzdeki hafta bu kapsamda, başta para piyasası fonlarında yer alanlar olmak üzere azami sayıda kişiye ödeme yapılması planlanmaktadır."

Haber için link | [Anadolu Ajansı](#)

Hisse Senetleri

RGYAS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Gayrimenkul Yatırım Ort. (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
RGYAS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım
Net satış geliri	4,036	4,865	4,844	0%	20%	Ciroda devam eden reel büyüme ve %65'lik FAVÖK marjı beklemediğimiz bu çeyrekte; geçen yıl bünyeye katılan Optimum İzmir'in, bu çeyrekte portföye dahil edilen Optimum İstanbul'a kıyasla daha yüksek tek seferlik gelir sağlaması nedeniyle net kârda bir gerileme öngörüyoruz.
FAVÖK	2,554	3,110	3,154	1%	24%	
Net kar	11,593	4,569	4,893	7%	-58%	

LOGO: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Teknoloji (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
LOGO	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
Net satış geliri	1,783	1,840	1,774	-4%	-1%	3Ç26'da Temmuz-Ağustos aylarındaki olumlu seyre karşın Eylül ayında zayıflayan makro talebin etkisiyle ciro büyümesinin baskı altında kalmasını bekliyoruz. Cirodaki zayıflığa paralel gerileyen faaliyet giderlerinin desteğiyle FAVÖK marjının %40 ile güçlü seyretmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	706	770	712	-7%	1%	
Net kar	311	391	309	-21%	-1%	

KORDS & OTKAR: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv & oto yan sanayi (mio USD)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KORDS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 - 27 Ekim
Net satış geliri	197	217	217	0%	10%	Lastik segmentinde devam eden fiyat rekabetine karşılıklı satış hacimleri korunmaya çalışılırken, kompozit tarafının pozitif katkısı bu çeyrekte de hem satış gelirleri hem de FAVÖK üzerinde görülmektedir. Bir önceki çeyrekte arsa satışından kaynaklanan tek seferlik etki vardı. Bu çeyrekte net kar tarafının operasyonel temellerle normalleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	15	26	25	-4%	72%	
Net kar	-10	12	3	-74%	a.d.	

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
OTKAR	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Ekim sonu - Kasım başlangıç
Net satış geliri	12,467	11,563	12,050	4%	-3%	Satışlar tarafında geçen senenin hafif altında sonuçlar beklerken, mevcut piyasa koşullarında operasyonel karlılığın zarar tarafında sonuçlanmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	193	-620	-563	a.d.	a.d.	
Net kar	-455	-2,935	-2,529	a.d.	a.d.	

ANHYT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ANHYT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim
Net kar	1,440	1,877	2,144	14%	49%	Özellikle Eylül ayında güçlenen prim üretimi paralelinde Şirket, 2Ç26 döneminde yıllık bazda %16 artışla 6,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak yatırım gelirlerinin teknik karlılığa destek olmasını öngörürken, net kar rakamının enflasyonun oldukça üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

YATAS & INDES: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Mobilya (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
YATAS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri	6,904	6,938	7,250	4%	5%	3Ç26'da pazar payı kazanımının devam etmesini ve satış adetlerinde reel büyümenin takip edilmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, ciroda reel olarak yıllık %5 büyüme öngörüyoruz. FAVÖK marjının ise yıllık bazda korunacağını, önceki çeyreğe kıyasla ise 1 puan iyileşeceğini tahmin ediyoruz.
FAVÖK	719	643	745	16%	4%	
Net kar	-32	583	92	-84%	a.d.	

Araştırma kapsamı Bilgisayar Tüccarlığı (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
INDES	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
Net satış geliri	29,057	36,445	34,868	-4%	20%	3Ç26'da yeni lansmanların yanı sıra mobil telefon, tablet, laptop, yazıcı ve network ürünlerine yönelik güçlü talebin desteğiyle ciroda %20 reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının %4,5 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	730	1,985	1,560	-21%	114%	
Net kar	142	291	250	-14%	76%	

HTTBT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havacılık (mio USD)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
HTTBT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri	11.4	11.6	12.6	8%	10%	Ciroda mevcut müşteri tabanı kaynaklı büyümenin devam etmesi paralelinde beklentimiz, satış gelirlerinin %10 artması ve FAVÖK marjının ise %42,5 civarında seyretmesi yönündedir.
FAVÖK	4.8	5.0	5.4	7%	12%	
Net kar	2.8	2.5	2.6	4%	-6%	

KAREL & DOHOL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim Cihazları (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KAREL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Kasım ilk hafta
Net satış geliri	5,285	5,661	5,470	-3%	3%	Geçen yıldan bu yana takip ettiğimiz operasyonel iyileşmenin bu çeyrekte de devam etmesini bekliyoruz. Satış gelirlerinde %3'lük büyüme, FAVÖK marjında ise çift haneli seviyeler öngörüyoruz. Operasyonel taraftaki iyileşmeye karşın yüksek seyreden finansman giderleri, net kâr üzerinde baskı unsuru olmaya devam edecektir.
FAVÖK	503	545	598	10%	19%	
Net kar	-677	93	-292	a.d.	-57%	

Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
DOHOL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
Net satış geliri	28,343	27,685	29,052	5%	2%	Gümüştaş, Karel ve finans alanında ciroda reel büyüme beklememize ek olarak, odak iş kollarının çoğunda öngördüğümüz kârlılık artışı, konsolide FAVÖK marjında geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir iyileşmeyi beraberinde getirecektir.
FAVÖK	3,663	3,702	5,098	38%	39%	
Net kar	165	3,475	1,965	-43%	1091%	

ISCTR: 3Ç26 Beklentimiz

İş Bankası'nın 3Ç26 döneminde 8.626 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %7,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %10,7, yıllık bazda ise %39,3 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerde düşük tek haneli büyüme, YP kredilerde ise %1'lik sınırlı bir artış öngörüyoruz. Mevduat tarafında da kredi görünümüne paralel bir büyüme bekliyoruz.

Mevduat maliyetlerinin gerilemesine paralel olarak TL spreadlerde genişleme ve buna bağlı olarak swap düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe göre 34 baz puan iyileşme göstermesini bekliyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirleri ile operasyonel giderlerin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini bekliyoruz. Aktif kalitesi tarafında bir bozulma öngörmezken, %2,5 seviyesinde hesapladığımız kredi risk maliyetinin %2,7'ye sınırlı bir artış kaydetmesini bekliyoruz.

İş Bankası, 3Ç26 finansal sonuçlarını 5 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
ISCTR		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ Yıllık Δ
Faiz gelirleri		196,620	225,206	228,361	1.4% 16.1%
	TÜFE'ye endeksli bonolar	11,172	12,190	12,913	5.9% 15.6%
Faiz giderleri		171,019	191,836	191,292	-0.3% 11.9%
Net faiz gelir/gideri		25,602	33,370	37,069	11.1% 44.8%
	Swap gideri/geliri	-6,928	-13,120	-12,527	-4.5% 80.8%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri		18,674	20,250	24,542	21.2% 31.4%
	Swap ile Uyarlanmış NFM	2.4%	2.1%	2.4%	34.1 bp
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		36,024	45,227	46,815	3.5% 30.0%
Diğer faaliyet gelirleri		1,404	4,892	5,554	13.5% 295.5%
İştirak gelirleri		10,028	15,405	10,793	-29.9% 7.6%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)		15,898	19,902	22,902	15.1% 44.1%
	Net Kredi Risk Maliyet Oranı	3.0%	2.5%	2.7%	
Faaliyet gideri (-)		38,277	56,055	57,839	3.2% 51.1%
Net dönem k/z		14,213	9,656	8,626	-10.7% -39.3%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

KAP haberleri

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

OZKGY-16.10.2026

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 27.08.2026 tarih ve 2026/31 sayılı kararı çerçevesinde; şirketimiz bünyesinde yer alan Antalya ili, Kemer ilçesi, Kemer Mahallesi, 1039 ada, 1 no'lu (Eski 0 ada 1086) parseldeki 396.140 m²lik, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan kesin izni bulunan alanda planlanan projenin büyüme stratejisinin alan odaklı yürütülmesi, yönetsel etkinliğinin ve verimliliğinin tam olarak değerlendirilebilmesi amacıyla; işletme bütünlüğünü bozmayacak şekilde, Özak Gyo A.Ş.'deki tüm hak ve yükümlülükleriyle devredilerek, kısmi bölünme yolu ile Şirketimizin %100 bağlı ortaklığı olan Özak Kemer Otel İşletmeleri Anonim Şirketine aynı sermaye olarak konulmasına karar verilmiş ve bu kapsamda T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, SPK, MKK ve Ticaret Sicil Müdürlükleri dahil olmak üzere tüm resmi ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuru işlemlerin başlatılmasına daha önce karar verilmişti. Yürütülen süreçte geline son aşamada; 1-Kısmi bölünme süreci ile ilgili resmi prosedürlerin, proje takvimindeki sıkışıklık nedeniyle planlanan sürelerde tamamlanamayacağı öngörüldüğünden, süreci hızlandırmak amacıyla ilgili alanda bulunan üst hakkının %100 bağlı ortaklığımız Özak Kemer Otel İşletmeleri Anonim Şirketine satış yolu ile devrine, 2-Bu doğrultuda, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) nezdinde yapılmış olan "İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme" başvurumuzun geri çekilmesine karar verilmiştir.

GOZDE-16.10.2026

Portföy yatırımlarımızdan bağlı ortaklığımız Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş. tarafından, gıda ve hızlı tüketim ürünleri sektörüne yönelik baskılı esnek ambalaj üretimi gerçekleştiren İmaj Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden %67 oranındaki payların toplam 4.020.000 Avro pay devir bedeliyle devralınmasına ilişkin Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalanmış olup, sözleşmede öngörülen kapanış koşullarının yerine getirilmesini takiben pay devir işlemi tamamlanmıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 29.04.2026 tarihli ve 2026/14 sayılı kararı ile, söz konusu payların devralınmasına yönelik yürütülen görüşme ve müzakere sürecine ilişkin bilgilerin kamuya açıklanması, Şirketimizin ve bağlı ortaklığımızın meşru çıkarlarının korunması, yatırımcıların yanıltılması riskinin önlenmesi ve sürecin olumsuz etkilenmemesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği'nin 6. maddesi kapsamında ertelenmiştir. Pay devir işleminin tamamlanmasıyla birlikte kamuya açıklamanın ertelenmesine ilişkin gerekçeler ortadan kalkmış olup işbu açıklama yapılmaktadır.

PETUN-16.10.2026

Turgutlu Unlu Mamuller Tesisinin ikinci faz yatırımı olan milföy üretim hattı makinelerinin Ekim ayı itibariyle kurulumu tamamlanmış olup tesis üretime başlamıştır. Böylelikle bahse konu yatırım birinci ve ikinci faz itibariyle tamamlanmıştır.

AKMGY-16.10.2026

Şirketimizce, 26.12.2025 tarihli KAP açıklamasına konu, İstanbul 3. İdare Mahkemesi'nin 2025/2596 ve 2025/2597 Esas sayılı dava dosyaları ile açılmış bulunan iptal davalarında Mahkemece davaların reddine karar verilmiş olup; Şirketimizce süresi içerisinde istinaf kanun yoluna başvurulacaktır.

AYGAZ-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 06 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

CIMSA-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 26 Ekim 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

AFYON-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 22 Ekim 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

SAHOL- 16.10.2026

Şirketimizin 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş finansal raporlarının 4 Kasım 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

KCHOL-16.10.2026

Şirketimizin %77 oranında, bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2026 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 5.102.800.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, ilgili ödeme gerçekleştirilmiştir.

CIMSA-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 26 Ekim 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

AFYON-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 22 Ekim 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

SAHOL- 16.10.2026

Şirketimizin 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönemine ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş finansal raporlarının 4 Kasım 2026 tarihinde seans sonrası Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmesi planlanmaktadır.

KCHOL-16.10.2026

Şirketimizin %77 oranında, bağlı ortaklıklarımızdan Aygaz A.Ş.'nin ise %20 oranında pay sahibi olduğu Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ) yönetim kurulu tarafından, EYAŞ'ın 2026 yılı ilk 9 aylık kârından karşılanmak üzere 5.102.800.000 TL tutarında nakit avans kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, ilgili ödeme gerçekleştirilmiştir.

TRALT-16.10.2026

Şirketimiz tarafından Çanakkale ilinde gerçekleştirilmesi planlanan; "Altın-Gümüş Madeni Açık Ocak İşletmesi Projesi" ile ilgili olarak; birtakım gerçek kişi ve dernekler tarafından Çanakkale İdare Mahkemeleri nezdinde davalar açıldığı, bu davalar kapsamında yapılan yargılama sonucunda dava konusu işlemin iptaline karar verilmiş olduğu ve anılan kararlara karşı Şirketimizce yasal süresi içerisinde temyiz kanun yoluna başvurulacağı hususları daha önce kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bu kapsamda; Şirketimiz tarafından Çanakkale 2. İdare Mahkemesi'nin 2025/1053 E., 2026/1032 K. sayılı ve Çanakkale 1. İdare Mahkemesi'nin 2025/1054 E., 2026/894 K. sayılı kararlarına karşı Danıştay nezdinde temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. Ayrıca ilgili kararlara karşı diğer bazı taraflarca da temyiz başvuruları yapılmış olup, henüz başvuruda bulunmamış bazı tarafların da temyiz yoluna başvurusu beklenmektedir.

Gelinen aşamada söz konusu dosyalara ilişkin yargılama süreçleri Danıştay nezdinde devam etmektedir. Süreçte meydana gelecek önemli gelişmeler, ilgili mevzuat çerçevesinde kamuoyuyla paylaşılacaktır.

KCHOL-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 9 Kasım 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

ARCLK-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 26 Ekim 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

GLCVY-16.10.2026

Şirketimiz, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 16.10.2026 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 3 bireysel ve 1 Kobi-Ticari portföyden toplamda 1.486,6 milyon TL anapara büyüklüğündeki 3 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 7 varlık yönetim şirketi katılmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

ATAKP-16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 26 Ekim 2026 tarihinde KAP duyurusu ile kamuya açıklanması planlanmaktadır.

DOFRB-16.10.2026

Şirketimiz, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) tarafından düzenlenen TİM İnovalİG 2026 kapsamında, İnovasyon Stratejisi kategorisinde ikincilik ödülüne layık görülmüştür. Ödül, 16 Ekim 2026 tarihinde Türkiye Innovation Week kapsamında gerçekleştirilen İnovalİG Şampiyonları Ödül Töreni'nde Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın Mustafa Mertcan tarafından teslim alınmıştır.

AKFIS-16.10.2026

Şirketimiz ile Bilişim Vadisi Teknopark Yönetici A.Ş. arasında olmak üzere, İstanbul ili Bakırköy ilçesinde yer alan Bilişim Vadisi Terminal İstanbul Yerleşkesi Faz 1-2 Çatı Onarım ve İzolasyon İşleri ile Faz 1-2 Piramit Çatı ve Işıklık Tadilat İşleri'ne ilişkin olarak, sabit birim fiyat esasında ve her birisi 170 milyon TL + KDV olmak üzere toplam 340 milyon TL + KDV bedel üzerinden birer sözleşme imzalanmıştır.

Şirketimiz tarafından üstlenilen Faz 1-2 Çatı Onarım ve İzolasyon İşleri ile Faz 1-2 Piramit Çatı ve Işıklık Tadilat İşleri, Terminal İstanbul Yerleşkesi'nde sonraki iş planında yer alan iç mimari işleri için ön koşul niteliği taşımakta olup, Şirketimizce sözleşmesi imzalanan bina üst örtü işleri yanında takip eden süreçte iç mimari işleri için de görüşmeler yapılması planlanmaktadır.

Atatürk Havalimanı terminal binalarının teknopark ilan edilmesi sonrasında Bilişim Vadisi Terminal İstanbul Yerleşkesi teknoloji girişimciliği kampüsüne dönüştürülmüş olup, 238.950 m2 teknopark alanına sahiptir. Daha önce TAV bünyesinde Atatürk Havalimanı'nın muhtelif terminallerinin inşaatlarını ve işletmesini gerçekleştiren Şirketimiz, imzalanan Faz 1-2 Çatı Onarım ve İzolasyon İşleri ile Faz 1-2 Piramit Çatı ve Işıklık Tadilat İşleri'ne ilişkin sözleşmeler kapsamında, bu defa terminal binalarının teknoloji girişimciliği kampüsüne dönüştürülmesi sürecine katkı sağlamayı üstlenmiştir.

BIGCH – 16.10.2026

Şirketimizin 2026 yılı 3. çeyrek konsolide finansal sonuçlarının 27 Ekim 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanması planlanmaktadır.

TABGD – 16.10.2026

Şirketimizin 01.01.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 26 Ekim 2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

EKGYO – 16.10.2026

Şirketimiz tarafından ihraç edilen ve Borsa İstanbul'da işlem gören Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikaları kapsamında, izahname ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda; proje inşaat ilerleme durumu ile asli edim gerçekleştirmelerine ilişkin üç aylık periyodik bilgilendirmeler yapılmaktadır.

İnşaat ilerleme oranları, etap bazlı gelişmeler, proje takvimi ile gerçekleşen asli edimlere ilişkin detaylı bilgiler, ekte yer alan dokümanda yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Haftalık Genel Kurul Takvimi

19.Eki.26	20.Eki.26	21.Eki.26	22.Eki.26	23.Eki.26
	ARENA		FENER	FZLGY
	MCARD		KRDMD	GSRAY
				GEDZA

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, KAP

Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu Endeks	Sektör	Mevcut Sermaye	Yeni Sermaye	Bedelli Sermaye Artırımı	Artırım Oranı	Bedelsiz Sermaye Artırımı		Satış Türü
									İç Kaynaklardan	Kar Payından	
16.10.2026	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	XUSIN:IS	Kimyasal Ürün	190,370,946	571,112,838	-	200%	380,741,892	-	-
16.10.2026	SKBNK	Şekerbank	XUMAL:IS	Bankacılık	2,500,000,000	3,500,000,000	1,000,000,000	40%	-	-	Halka arz

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü, KAP

Pay geri alımları

Tarih	Hisse	Şirket	Bulunduğu endeks	Sektör	Alınan pay senedi	Fiyat aralığı (TL)	Nominal değer	Sermaye oranı (%)
16.10.2026	TABGD	Tab Gıda Sanayi	XU100:IS	Gıda	20,000	202.80 – 205.90	93,155	0.11%
16.10.2026	LKMNH	Lokman Hekim	XUHIZ:IS	Sağlık	12,500	10.65 - 10.67	13,248,359	6.14%
16.10.2026	ARMGD	Armada Gıda	XUSIN:IS	Gıda	3,242,458	107.80 – 115.00	8,387,118	1.23%
16.10.2026	MAVI	Mavi Giyim	XU100:IS	Tekstil, Entegre	350,000	35.78 - 36.08	3,893,628	2.30%
16.10.2026	OFSYM	Ofis Yem Gıda	XUSIN:IS	Gıda	56,452	52.75 – 53.40	221,618	0.15%
16.10.2026	KRDMD	Kardemir (D)	XU030:IS	Demir, Çelik Temel	100,000	41.24 – 41.36	375,107	0.88%
16.10.2026	SAHOL	Sabancı Holding	XU030:IS	Holding	290,000	85.55 – 86.10	290,000	0.01%

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

Gerçekleşmesi beklenen sermaye artışları

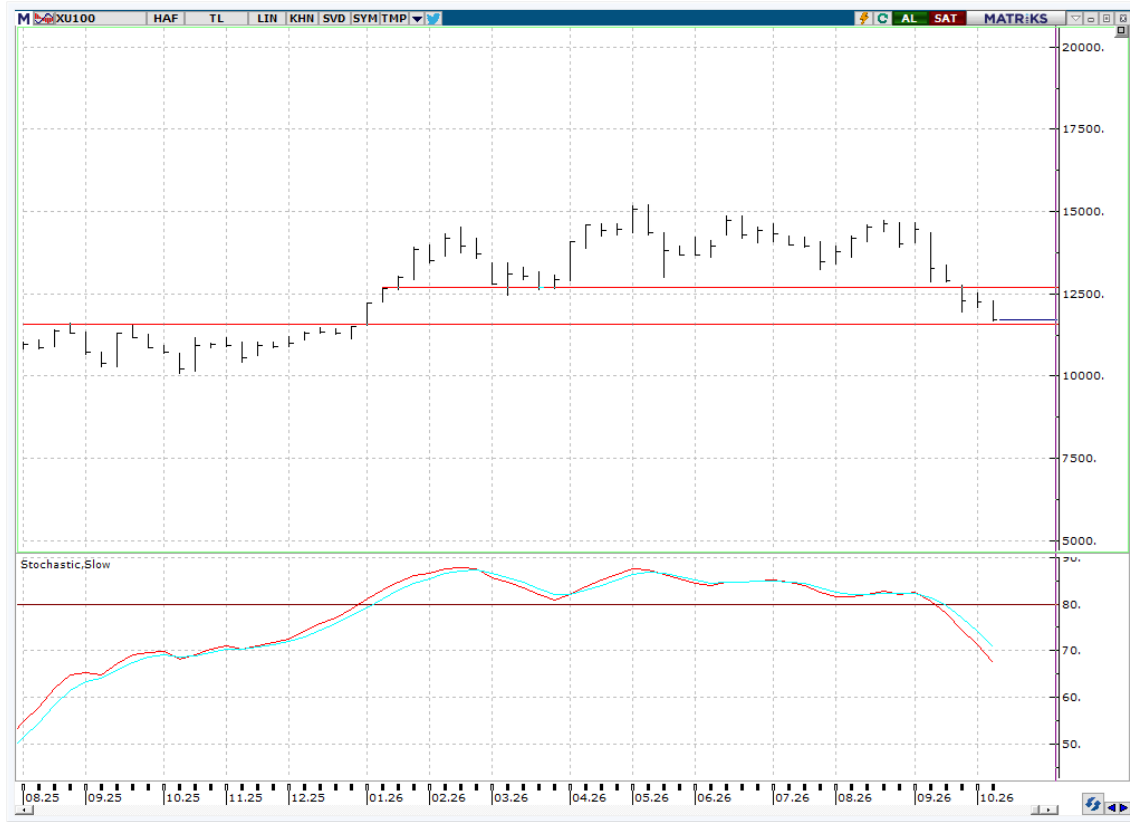
Menkul	Bedelli (%)	Sermaye Azaltım (%)	Diğer (%)	Bedelsiz (Temettü)	Bedelsiz (Temettü, %)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan)	Bedelsiz (İç Kaynaklardan, %)	Bedelli (Nominal)	Bedelli Fiyatı	Sermaye Azaltım	Diğer (Nominal)	Diğer Fiyatı	Sermaye
ALGYO	200							4,057,200,000	1				2,028,600,000
ALKA	37.5							275,625,000	1				735,000,000
ALKLC						1,008,000,000	900						112,000,000
ALVES	200							3,200,000,000	1				1,600,000,000
ARMGD						3,986,505,000	1510.14935						263,980,843
BAGFS	1000							1,350,000,000	1				135,000,000
BARMA						537,500,000	205						262,500,000
BTCIM			99.9434483								5,576,844,415		5,580,000,000
BUCIM	100					1,500,000,000	100	1,500,000,000	1				1,500,000,000
BULGS						1,732,000,000	646						268,000,000
BYDNR						516,600,000	615						84,000,000
CEMAS						395,500,000	50						791,000,000
CGCAM						2,184,000,000	1,300						168,000,000
CONSE	100							771,000,000	1				771,000,000
CWENE				571,709,991	53.02005								1,078,290,009
DMRGD			82.48548516								1,222,764,832		1,482,400,000
DMSAS	50							100,000,000	1				200,000,000
BIGTK	180							60,861,117	1				33,811,732
DSTKF						5,596,666,667	1,679						333,333,333
DURKN						892,500,000	666						132,500,000
EGEGY						800,000,000	400						200,000,000
FLAP						306,250,000	327						93,750,000
GRTHO						1,187,500,000	950						125,000,000
GZNMİ						650,000,000	1,000						65,000,000
HDFGS	100							1,130,000,000	1				1,130,000,000
HEDEF	100							3,000,000,000	1				3,000,000,000
HUGYO				2,160,000,000	56.25								3,840,000,000
HUNER	100							1,000,000,000	1				1,000,000,000
IMASM	115							1,063,750,000	1				925,000,000
IZINV						232,487,544	1,328						17,512,456
KONTR	200							2,600,000,000	1				1,300,000,000
KORDS	100							3,695,860,272	1				3,695,860,272
KUVVA						418,957,993	1,350						31,042,007
LILAK						1,180,000,000	200						590,000,000
MAVİ		1.83052								14512000			794,512,000
MEGAP	100							275,000,000	1				275,000,000
MERCN						380,741,892	200						190,370,946
MERKO	100							850,000,000	1				850,000,000
BLUME			77.70775636								135,763,420		174,710,256
MIATK			99.6991081								492,513,594		494,000,000
MTRKS						201,000,000	200						100,500,000
NETAS	300							194,594,400	1				64,864,800
ODINE						1,339,500,000	1,212						110,500,000
ONCSM						286,200,000	1,200						23,850,000
PKART						277,250,000	1,219						22,750,000
PSDTC						7,425,000	100						7,425,000
RALYH						493,000,000	148						333,000,000
REEDR						2,850,000,000	300						950,000,000
RODRG			6.56795								1,730,000	23	28,340,000
RUBNS						737,550,000	900						81,950,000
RYGYO	50					5,000,000,000	250	1,000,000,000	1				2,000,000,000
SAMAT	100							112,400,000	1				112,400,000
SARKY						500,000,000	50						1,000,000,000
SEGYO	100							813,555,283	1				813,555,283
DUNYH	68.05999					188,267,700	513	25,000,000	1				36,732,300
SKBNK	40							1,000,000,000	1				2,500,000,000
SKYLP			72.7								6,903,917		9,500,000
SNICA	100							600,000,000	1				600,000,000
TEHOL				1,755,376,958	87.95178	240,463,042	12						1,995,840,000
TEKTU	100							300,000,000	1				300,000,000
TNZTP				280,000,000	70								400,000,000
TRHOL	300					30,000,000	100	90,000,000	1				30,000,000
VANGD						67,500,000	270						25,000,000
VRGYO	100							820,000,000	1				820,000,000
YESİL	200							1,290,000,000	1				645,000,000
YKSLN	100							500,000,000	1				500,000,000

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma
Tabloda yer alan veriler gerçekleşecek olan bedelsiz ve bedelli sermaye artırımlarının tamamını kapsamayabilir. Kullanılan yazılım programı bilgileri sisteme girdiğinde güncelleme gerçekleşmektedir.
Son açıklanan sermaye artırımları yer almamıştır. Yatırımcılar, nihai kararlarını mutlak surette KAP üzerinden gerçekleştirecekleri kontroller ile kendileri vermelidir.

Teknik yorum

BIST 100 endeksi

Dün endeks -2.89% değişimle 11721.72 seviyesinde kapattı. İşlem hacmi ortalama seviyede gerçekleşti. Tüm gün satış baskısı gözlemlendiğimiz endeks günü sert düşüşle tamamladı. Kısa / orta vadeli kritik / kuvvetli destek 11570 olarak takip ediyoruz ve bu seviyeden / yaklaştıkça tepki alımlarının gelebileceğini düşünüyoruz. Bu seviyenin altında yeni işlem bandı 10200 – 11570 olur görüşündeyiz. Tepki alımlarının kuvvetlenmesi durumunda ilk / kuvvetli direnç seviyesi 11950. 5 g Ort. 12062.31 22 g. Ort. 12520.55 seviyesindeler. Destek olarak 11300 ve 11570, direnç olarak 11950 ve 12100 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 11570 – 11900 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



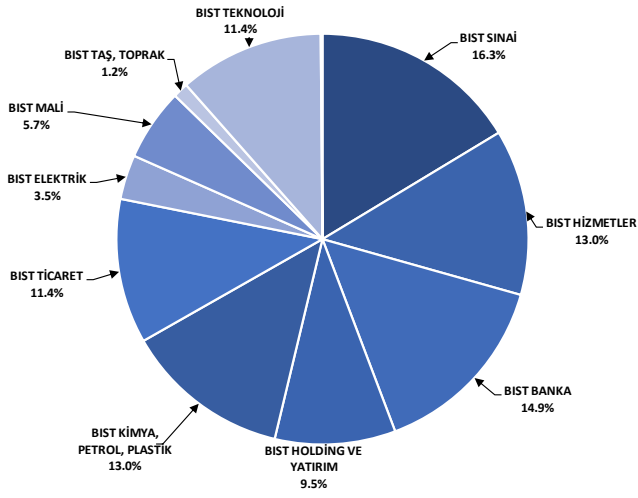
VIOP- X30Y vade teknik analiz

Dün vadeli endeks -3.02% değişimle günü 14714.00 seviyesinde kapattı. Tüm gün satış baskısı gözlemlendiğimiz vadeli endeks günü sert düşüşle tamamladı. Vadeli endekste 15000 altında kaldıkça satış baskısının devam etmesi beklenebilir, ilk kritik destek seviyesi 14520.Tepki alımlarının gelmesi durumunda ilk / kritik direnç seviyesi 15200. 5g. Ort. 15032.60 22 g. Ort. 15656.68 seviyesindeler. Destek olarak 14100 ve 14520, direnç olarak ise 14850 ve 15000 takip ediyoruz. Bu sabah karışık açılış ve sonrasında 14520 – 14850 arasında işlem aktivitesi bekliyoruz.



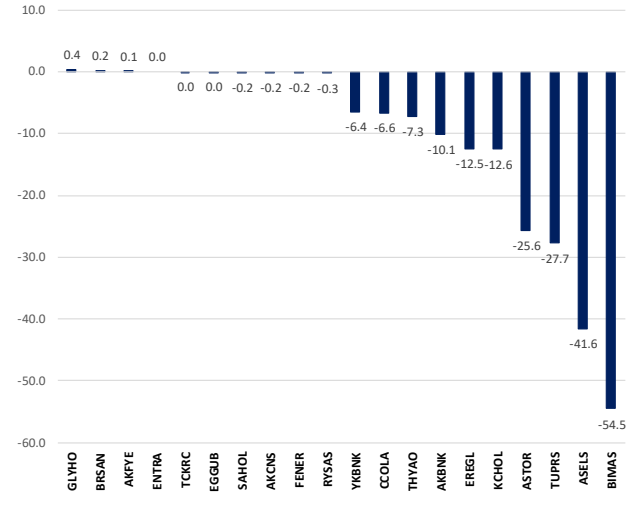
BIST 100 endeks ağırlıkları ve puan katkıları

BIST 100 endeks ağırlıkları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

BIST 100 endeksi hisse puan katkıları

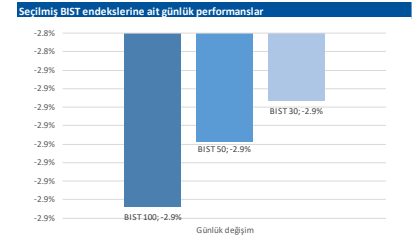


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

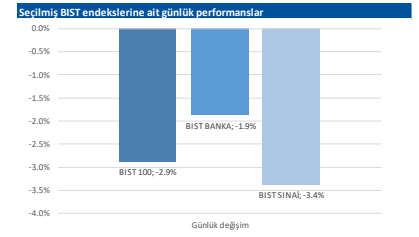
BIST endekslerine ait performanslar

BIST endeksleri	Endeks açıklaması	16.10.2026	15.10.2026	Günlük değişim	31.12.2025	Yıl başlangıcından değişim
XU100	BIST 100	11722	12070	-2.9%	11262	4%
XU30	BIST 30	14558	14987	-2.9%	12224	19%
XU50	BIST 50	10958	11282	-2.9%	9770	12%
XBANK	BIST BANKA	15814	16116	-1.9%	16540	-4%
XUTUM	BIST TUM	13759	14182	-3.0%	14189	-3%
XUMAL	BIST MALI	13854	14191	-2.4%	16355	-15%
XO30S	BIST 30 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	14851	15278	-2.8%	12511	19%
X100S	BIST 100 AĞIRLIK SINIRLAMALI 10	11730	12079	-2.9%	11264	4%
XBANA	BIST ANA	27372	28407	-3.6%	51074	-46%
XLISM	BIST İLETİŞİM	3948	4109	-3.9%	5048	-22%
XELKT	BIST ELEKTRİK	569	592	-3.7%	661	-14%
XFIND	BIST FİN. KİR. FAKTORİNG	12016	12745	-5.7%	18467	-35%
XGIDA	BIST GIDA, İÇECEK	11896	12246	-2.9%	12458	-5%
XGMYO	BIST GAYRİMENKUL Y.O.	4857	4963	-2.1%	5761	-16%
XHARZ	BIST HALKA ARZ	161438	170497	-5.3%	158055	2%
XHOLD	BIST HOLDİNG VE YATIRIM	9894	10143	-2.5%	12962	-24%
XILTM	BIST İNŞAAT	2470	2506	-1.4%	2460	0%
XINSA	BIST ORMAN, KAĞIT, BASIM	14002	14410	-2.8%	17513	-20%
XKAGT	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	4329	4515	-4.1%	6994	-38%
XKMYA	BIST KİMYA, PETROL, PLASTİK	17436	17929	-2.7%	12791	36%
KKOBI	BIST KOBİ SANAYİ	25785	25785	-3.1%	41041	-39%
XKURY	BIST KURUMSAL YÖNETİM	11361	11703	-2.9%	10147	12%
XKADN	BIST MADENCİLİK	12499	13041	-4.2%	12254	2%
XMANA	BIST METAL ANA	22619	23283	-3.3%	17775	27%
XMESY	BIST METAL EŞYA, MAKİNA	16807	17673	-4.9%	20196	-17%
XSADA	BIST ADANA	28130	29170	-3.6%	45008	-38%
XSANK	BIST ANKARA	35543	37019	-4.0%	33284	7%
XSANT	BIST ANTALYA	7880	8277	-4.8%	12929	-39%
XSAL	BIST BALIKESİR	7821	8074	-3.1%	10280	-24%
XSBR	BIST BURSA	16810	17212	-2.3%	18316	-8%
XSDNZ	BIST DENİZLİ	7770	8093	-4.0%	9153	-15%
XSGRT	BIST SİĞORTA	62493	65190	-4.1%	68993	-9%
XSIST	BIST İSTANBUL	13287	13609	-2.4%	15126	-12%
XSIZM	BIST İZMİR	13832	14332	-3.5%	17435	-21%
XSKAY	BIST KAYSERİ	22633	23185	-2.4%	37507	-40%
XSKOC	BIST KOCAELİ	41040	42082	-2.5%	27930	47%
XSKON	BIST KONYA	5858	5995	-2.3%	11705	-50%
XSPOR	BIST SPOR	1456	1482	-1.8%	2051	-29%
XSTKR	BIST TEKİRDAĞ	32924	33942	-3.0%	45613	-28%
XTAST	BIST TAŞ, TOPRAK	9095	9403	-3.3%	12993	-30%
XTORT	BIST TİCARET	30849	32208	-4.2%	26072	18%
XTKKS	BIST TEKSTİL, DERİ	2757	2863	-3.7%	4818	-43%
XTM25	BIST TEMETTÜ 25	17369	17881	-2.9%	14345	21%
XTMTU	BIST TEMETTÜ	14298	14762	-3.1%	12461	15%
XTRZM	BIST TURİZM	1368	1419	-3.6%	1641	-17%
XTUMY	BIST TUM-100	42673	44159	-3.4%	55617	-23%
XUHZ	BIST HİZMETLER	10159	10488	-3.1%	10560	-4%
XULAS	BIST ULAŞTIRMA	31610	32091	-1.5%	34500	-8%
XUSIN	BIST SİNAİ	14818	15335	-3.4%	14013	6%
XUSRD	BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	16713	17167	-2.6%	15017	11%
XUTEK	BIST TEKNOLOJİ	36249	37454	-3.2%	28711	26%
XYLDZ	BIST YILDIZ	13260	13651	-2.9%	12713	4%
XYORT	BIST MENKUL KIY.M.Y.O.	3803	3833	-0.8%	4586	-17%
XYUZO	BIST 100-30	14332	14773	-3.0%	20567	-30%
X10XB	BIST BANKA DIŞI LİKİT 10	17716	18342	-3.4%	13694	29%
XAKUR	BIST ARAÇ KURUMLAR	52606	54269	-3.1%	103445	-49%
XLBNK	BIST LİKİT BANKA	14289	14554	-1.8%	14849	-4%
XTKJS	BIST TEKNOLOJİ AĞIRLIK SINIRLAMALI	28152	29249	-3.8%	26097	8%

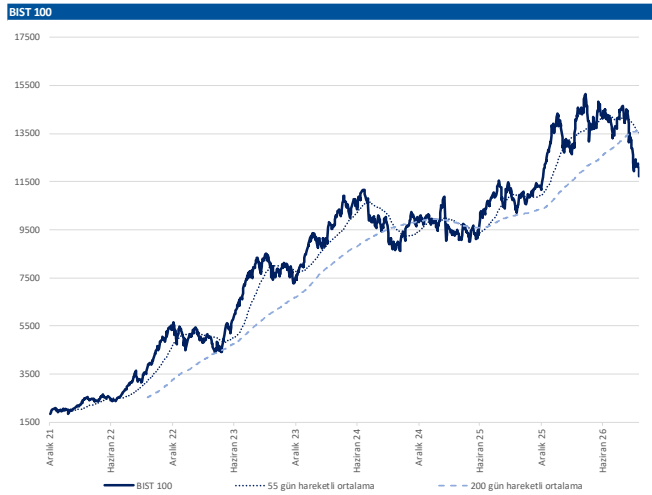
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



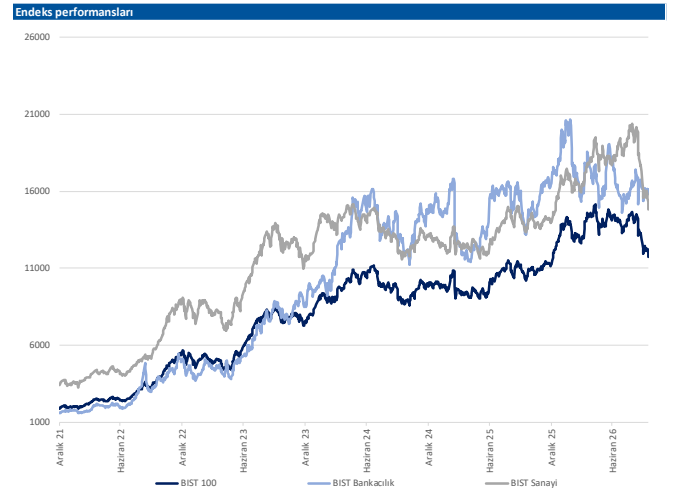
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

Günlük bazda seçilmiş indikatörler puanlama sistemi

Deniz Yatırım

DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ GÜNLÜK BAZDA SEÇİLMİŞ İNDİKATÖRLER PUANLAMA SİSTEMİ

Hisse ismi	Son kapanış	Önceki gün kapanış	Değişim	İşlem Hacmi (mn.)	RSI	MACD	İşlem Hacmi > 3 gün ort.	RSI > 5 gün ort.	RSI < 70.0	RSI > 30.0	MACD > 5 gün ort.	MACD > 0	Son Kapanış > 3 gün ort.	Önceki Puan	Puan
AKFYE	3.92	3.90	0.51%	262.04	57.84	0.02	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	100.0
BRSAN	662.50	660.50	0.30%	1,000.17	49.03	1.94	✓	✓	✓	✓	x	x	✓	25.0	75.0
ENTRA	4.39	4.39	0.00%	54.71	59.01	0.02	x	✓	✓	✓	✓	✓	✓	100.0	75.0
SAHOL	85.30	85.35	-0.06%	4,642.02	43.15	1.40	✓	✓	✓	✓	✓	x	✓	50.0	75.0
GLVHD	17.51	17.41	0.57%	92.56	60.02	0.33	✓	✓	✓	✓	✓	✓	x	41.0	66.0
RYAS	25.94	26.08	-0.54%	251.22	52.60	0.04	x	✓	✓	✓	✓	✓	x	75.0	50.0
ALARK	107.00	109.10	-1.92%	335.47	49.67	0.11	x	x	✓	✓	✓	✓	x	75.0	41.0
ENISA	111.30	114.70	-2.96%	377.38	49.66	0.64	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
GARAN	131.50	133.90	-1.79%	5,505.42	52.26	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
RGYAS	187.00	195.80	-4.49%	395.59	45.62	0.42	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
SCKM	57.60	58.00	-0.69%	190.23	52.15	0.21	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	41.0
YBNK	35.70	36.30	-1.65%	4,560.20	49.26	0.06	x	x	✓	✓	✓	✓	x	100.0	41.0
TAVHL	270.50	271.00	-0.18%	906.87	49.80	0.08	x	✓	✓	✓	x	✓	x	62.5	37.5
AHGAZ	46.48	47.90	-2.96%	220.93	59.79	2.03	x	x	✓	✓	✓	✓	x	53.5	28.5
ALBRK	8.57	8.78	-2.39%	63.58	47.23	0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	41.0	28.5
ALTNY	11.97	12.49	-4.16%	107.79	32.48	0.82	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
AKHTT	101.00	103.90	-2.79%	84.07	46.45	0.44	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	28.5
CANTE	1.02	1.05	-2.86%	159.82	35.99	0.04	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
CCOLA	76.85	79.75	-3.64%	493.65	41.86	0.12	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
CVKMD	12.30	12.79	-3.83%	491.97	41.66	0.52	x	x	✓	✓	✓	x	x	78.5	28.5
ENERY	13.85	14.50	-4.48%	761.88	58.29	0.71	x	x	✓	✓	✓	✓	x	53.5	28.5
FENER	2.35	2.38	-1.26%	84.70	33.36	0.11	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	28.5
GRSEL	275.00	290.00	-5.17%	48.76	44.67	2.82	x	x	✓	✓	✓	✓	x	62.5	28.5
HEKTS	2.03	2.08	-2.40%	192.08	30.40	0.12	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
ISCTR	12.89	13.10	-1.60%	5,269.82	48.75	0.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	87.5	28.5
ISDMR	58.65	61.25	-4.24%	107.41	43.84	0.63	x	x	✓	✓	x	✓	x	28.5	28.5
ISMEN	28.70	29.62	-3.11%	125.34	35.43	1.16	x	x	✓	✓	✓	x	x	87.5	28.5
KCAR	10.13	10.47	-3.25%	122.89	30.65	0.70	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
KORDS	2.72	2.85	-4.56%	58.13	30.01	0.22	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
OTKAR	310.00	323.00	-4.02%	115.16	43.90	3.42	x	x	✓	✓	✓	✓	x	28.5	28.5
PAHOL	0.99	1.03	-3.88%	183.32	42.80	0.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	28.5
VAKBN	32.86	34.08	-3.58%	932.35	45.39	0.13	x	x	✓	✓	x	✓	x	41.0	28.5
BTICM	1.84	1.93	-4.66%	204.09	25.09	0.40	x	x	✓	✓	x	✓	x	20.5	20.5
CWENE	16.20	17.12	-5.37%	301.05	26.22	3.17	x	x	✓	✓	x	✓	x	20.5	20.5
DOAS	139.60	141.10	-1.06%	1,004.12	29.29	5.05	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	20.5
VESTL	16.10	17.21	-6.45%	110.24	27.96	1.55	x	x	✓	✓	✓	x	x	87.5	20.5
AEFES	17.50	18.07	-3.15%	403.82	38.45	0.19	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
AGHOL	29.86	31.36	-4.78%	124.13	35.37	0.44	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
AKBNK	66.85	68.00	-1.69%	7,915.52	41.73	0.80	x	x	✓	✓	✓	x	x	75.0	16.0
AKCNS	190.20	195.20	-2.56%	71.47	37.16	5.46	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
AKSA	9.97	10.19	-2.18%	332.14	35.16	0.22	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
AKSEN	68.90	71.40	-3.50%	250.15	39.19	1.43	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
ASELS	340.25	351.00	-3.06%	13,261.09	40.81	8.08	x	x	✓	✓	✓	x	x	50.0	16.0
AYGAZ	277.25	288.50	-3.90%	113.99	38.01	6.23	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
BERA	10.71	11.06	-3.16%	47.56	34.91	0.46	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
BIMAS	381.00	401.50	-5.11%	7,611.52	35.76	4.48	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
CIRSA	38.38	39.84	-3.66%	190.46	30.21	1.10	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
ECILC	54.65	56.10	-2.58%	196.24	31.18	3.03	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
EGEEN	4,650.00	4,762.50	-2.36%	83.34	38.95	160.84	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
EGGUB	91.70	91.90	-0.22%	24.40	36.77	2.85	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
EKOYO	19.04	19.80	-3.84%	1,472.78	44.74	0.02	x	x	✓	✓	✓	x	x	75.0	16.0
ENKAI	76.20	77.80	-2.06%	764.36	32.35	2.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
ENRGL	36.26	37.40	-3.05%	1,859.51	42.95	0.27	x	x	✓	✓	✓	x	x	62.5	16.0
GLRMC	127.10	132.10	-3.79%	407.72	35.13	6.78	x	x	✓	✓	✓	x	x	53.5	16.0
GUBRF	372.75	394.50	-5.51%	679.22	34.19	15.63	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
HALKB	42.26	43.40	-2.63%	560.80	40.02	0.36	x	x	✓	✓	✓	x	x	41.0	16.0
KARSN	7.96	8.34	-4.56%	84.58	30.76	0.65	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
KCHOL	204.00	210.90	-3.27%	4,521.54	40.90	1.66	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	16.0
KRDMD	42.26	42.96	-3.06%	1,493.84	38.40	0.52	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
LMKDC	22.04	22.66	-2.74%	36.27	40.75	0.06	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
MAVI	36.08	36.52	-1.20%	218.67	42.11	0.17	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
MPARK	416.00	427.50	-2.69%	174.10	42.73	0.97	x	x	✓	✓	✓	x	x	41.0	16.0
OBAMS	4.08	4.28	-4.67%	60.44	32.97	0.18	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
OYAKC	19.22	19.88	-3.32%	196.78	34.13	0.35	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
PETKM	19.71	20.34	-3.10%	1,502.96	43.78	0.24	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
SISE	36.16	37.26	-2.95%	1,201.67	35.36	0.88	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
SNGYO	2.59	2.63	-1.52%	23.19	32.00	0.10	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TCELL	96.80	97.85	-1.07%	1,707.84	43.17	0.64	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TKCRC	114.00	114.10	-0.09%	295.15	37.04	4.54	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
THYAO	273.50	276.75	-1.17%	7,205.05	35.02	4.45	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TKFEN	202.00	213.30	-5.30%	516.26	36.92	1.82	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
TOASO	244.40	246.30	-0.77%	908.46	34.76	7.25	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TRALT	41.30	42.86	-3.64%	2,767.35	36.26	1.76	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
TRENI	88.65	91.10	-2.69%	90.74	38.49	2.56	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TRGYO	88.25	90.30	-2.27%	68.05	36.77	0.75	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TRMET	120.00	127.00	-6.18%	672.82	37.79	1.86	x	x	✓	✓	✓	x	x	16.0	16.0
TSKB	9.43	9.72	-2.98%	264.53	30.76	0.30	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
TTKOM	50.90	52.30	-2.68%	776.05	40.69	0.52	x	x	✓	✓	✓	x	x	37.5	16.0
TUKAS	1.95	1.99	-2.01%	129.21	44.21	0.02	x	x	✓	✓	✓	x	x	75.0	16.0
TURPS	375.50	384.50	-2.34%	5,806.79	44.91	0.04	x	x	✓	✓	✓	x	x	28.5	16.0
TURSG	5.23	5.40	-3.15%	1,178.											

Son 90 güne ait dip-zirve analizi

DenizYatırım

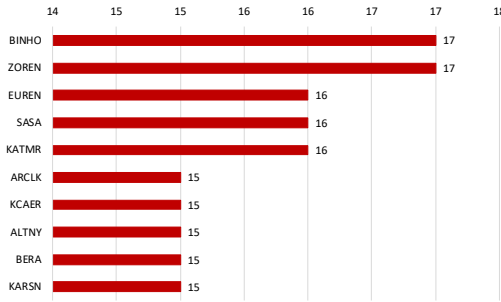
DENİZ YATIRIM STRATEJİ & ARAŞTIRMA | BIST 100 ENDEKSİ DİP-ZİRVE ANALİZİ

Hisse	Son kapanış	Önceki kapanış	Değişim %	Son 90 gün zirvesi	Son 90 gün dip	Zirveye uzaklık	Dibe uzaklık	Zirveyi geçti mi?
AEFE	17.50	18.07	-3.2%	22.03	17.50	26%	-	x
AGHOL	29.86	31.36	-4.8%	35.78	29.86	20%	-	x
AHGAZ	46.48	47.90	-3.0%	48.70	31.59	5%	32%	x
AKBNK	66.85	68.00	-1.7%	82.00	61.60	23%	8%	x
AKONS	190.20	195.20	-2.6%	249.50	188.20	31%	1%	x
AKFYE	3.92	3.90	0.5%	4.71	3.26	20%	17%	x
AKSA	9.97	10.19	-2.2%	13.00	9.97	30%	-	x
AKSEN	68.90	71.40	-3.5%	116.00	65.65	68%	5%	x
ALARK	107.00	109.10	-1.9%	117.40	98.35	10%	8%	x
ALBRK	8.57	8.78	-2.4%	9.21	7.77	7%	9%	x
ALTNY	11.97	12.49	-4.2%	19.21	11.68	60%	2%	x
ANHYT	101.00	103.90	-2.8%	122.50	97.45	21%	4%	x
ANSGR	21.98	23.50	-6.5%	29.62	21.98	35%	-	x
ARCLK	75.05	76.55	-2.0%	106.10	75.05	41%	-	x
ASELS	340.25	351.00	-3.1%	410.75	336.25	21%	1%	x
ASTOR	164.90	183.20	-10.0%	345.29	164.90	109%	-	x
AYGAZ	277.25	288.50	-3.9%	337.00	208.80	22%	25%	x
BERA	10.71	11.06	-3.2%	18.38	10.71	72%	-	x
BIMAS	381.00	401.50	-5.1%	433.75	354.85	14%	7%	x
BINHO	4.59	4.85	-5.4%	11.23	4.59	145%	-	x
BRSAN	662.50	660.50	0.3%	753.00	521.50	14%	21%	x
BRYAT	1339.00	1362.00	-1.7%	2029.00	1339.00	52%	-	x
BTCLM	1.84	1.93	-4.7%	6.30	1.84	242%	-	x
CANTE	1.02	1.05	-2.9%	1.50	1.01	47%	1%	x
CCOLA	76.85	79.75	-3.6%	92.35	75.20	20%	2%	x
CIMSA	38.38	39.84	-3.7%	51.40	38.38	34%	-	x
CVKMD	12.30	12.79	-3.8%	17.91	12.09	46%	2%	x
CWENE	16.20	17.12	-5.4%	46.80	16.20	189%	-	x
DOAS	139.60	141.10	-1.1%	188.26	139.60	35%	-	x
DOHOL	17.50	17.80	-1.7%	23.20	17.50	33%	-	x
ECILC	54.65	56.10	-2.6%	85.15	54.65	56%	-	x
ECZYT	195.90	200.80	-2.4%	365.00	195.90	86%	-	x
EGEEN	4650.00	4762.50	-2.4%	6522.50	4650.00	40%	-	x
EGGUB	91.70	91.90	-0.2%	114.50	91.55	25%	0%	x
EKGYO	19.04	19.80	-3.8%	22.48	17.73	18%	7%	x
ENERY	13.85	14.50	-4.5%	14.60	8.33	5%	40%	x
ENJSA	111.30	114.70	-3.0%	118.60	99.50	7%	11%	x
ENKAI	76.20	77.80	-2.1%	96.10	76.20	26%	-	x
ENTRA	4.39	4.39	0.0%	5.32	3.87	21%	12%	x
EREGL	36.26	37.40	-3.0%	44.20	34.78	22%	4%	x
EUREN	2.45	2.60	-5.8%	4.69	2.45	91%	-	x
FENER	2.35	2.38	-1.3%	3.35	2.30	43%	2%	x
FROTO	69.30	70.75	-2.0%	91.85	69.30	33%	-	x
GARAN	131.50	133.90	-1.8%	144.00	120.90	10%	8%	x
GLRMK	127.10	132.10	-3.8%	183.30	127.10	44%	-	x
GLYHO	17.51	17.41	0.6%	18.73	15.17	7%	13%	x
GRSEL	275.00	290.00	-5.2%	363.00	257.00	32%	7%	x
GUBRF	372.75	394.50	-5.5%	520.68	372.75	40%	-	x
GWIND	18.67	19.38	-3.7%	27.40	18.67	47%	-	x
HALKB	42.26	43.40	-2.6%	54.35	32.44	29%	23%	x
HEKTS	2.03	2.08	-2.4%	4.16	2.03	105%	-	x
ISCTR	12.89	13.10	-1.6%	15.47	12.02	20%	7%	x
ISDMR	58.65	61.25	-4.2%	65.90	50.35	12%	14%	x
ISMEN	28.70	29.62	-3.1%	37.92	28.70	32%	-	x
KARSN	7.96	8.34	-4.6%	16.51	7.96	107%	-	x
KATMR	1.28	1.36	-5.9%	2.78	1.28	117%	-	x
KCAER	10.13	10.47	-3.2%	16.65	10.13	64%	-	x
KCHOL	204.00	210.90	-3.3%	225.50	184.00	11%	10%	x
KORDS	2.72	2.85	-4.6%	4.99	2.72	84%	-	x
KRODM	41.26	42.96	-4.0%	47.48	36.30	15%	12%	x
LMKDC	22.04	22.66	-2.7%	29.14	20.22	32%	8%	x
MAVI	36.08	36.52	-1.2%	42.68	34.30	18%	5%	x
MGRGS	452.25	470.00	-3.8%	699.00	452.25	55%	-	x
MPARK	416.00	427.50	-2.7%	454.25	397.50	9%	4%	x
OBAMS	4.08	4.28	-4.7%	7.32	4.08	79%	-	x
ODAS	5.19	5.73	-9.4%	9.53	5.19	84%	-	x
OTKAR	310.00	323.00	-4.0%	388.25	273.00	25%	12%	x
OYAKC	19.22	19.88	-3.3%	23.12	19.22	20%	-	x
PAHOL	0.99	1.03	-3.9%	1.67	0.83	69%	16%	x
PETKM	19.71	20.34	-3.1%	25.90	18.45	31%	6%	x
PGSUS	127.70	129.40	-1.3%	184.70	127.70	45%	-	x
RGYAS	187.00	195.80	-4.5%	206.76	181.80	11%	3%	x
RYAS	25.94	26.08	-0.5%	30.28	19.84	17%	24%	x
SAHOL	85.30	85.35	-0.1%	102.50	82.30	20%	4%	x
SASA	1.73	1.79	-3.4%	2.94	1.73	70%	-	x
SISE	36.16	37.26	-3.0%	47.40	36.16	31%	-	x
SNGYO	2.59	2.63	-1.5%	4.00	2.59	54%	-	x
SOKM	57.60	58.00	-0.7%	61.40	43.82	7%	24%	x
TABGD	200.40	209.80	-4.5%	266.00	200.40	33%	-	x
TAVHL	270.50	271.00	-0.2%	300.53	250.87	11%	7%	x
TCELL	96.80	97.85	-1.1%	116.00	95.05	20%	2%	x
TCKRC	114.00	114.10	-0.1%	171.40	112.70	50%	1%	x
THYAO	273.50	276.75	-1.2%	348.25	273.00	27%	0%	x
TKFEN	202.00	213.30	-5.3%	277.50	127.40	37%	37%	x
TOASO	244.40	246.30	-0.8%	345.00	244.40	41%	-	x
TRALT	41.30	42.86	-3.6%	55.76	41.30	35%	-	x
TRENU	88.65	91.10	-2.7%	110.50	83.00	25%	6%	x
TRGYO	88.25	90.30	-2.3%	101.70	88.25	15%	-	x
TRMET	120.00	127.90	-6.2%	147.00	106.40	23%	11%	x
TSKB	9.43	9.72	-3.0%	12.52	9.43	33%	-	x
TTKOM	50.90	52.30	-2.7%	65.05	49.84	28%	2%	x
TRAK	364.25	374.00	-2.6%	453.50	364.25	25%	-	x
TUKAS	1.95	1.99	-2.0%	2.42	1.84	24%	6%	x
TUPRS	375.50	384.50	-2.3%	409.90	212.98	9%	43%	x
TURSG	5.23	5.40	-3.1%	6.66	5.20	27%	1%	x
ULKER	78.55	80.65	-2.6%	111.27	78.55	42%	-	x
VAKBN	32.86	34.08	-3.6%	38.08	28.88	16%	12%	x
VESTL	16.10	17.21	-6.4%	28.64	16.10	78%	-	x
YKBNK	35.70	36.30	-1.7%	43.84	31.00	23%	13%	x
ZOREN	1.62	1.74	-6.9%	3.02	1.62	86%	-	x

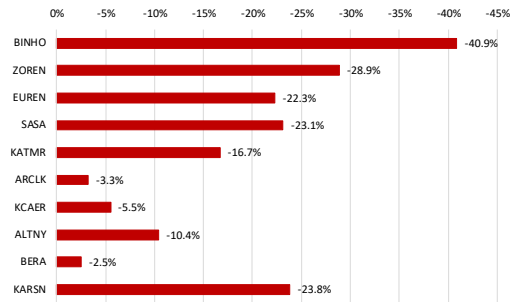
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

BIST 100 şirketlerinin son 1 ve 3 aydaki rölatif performans durumları

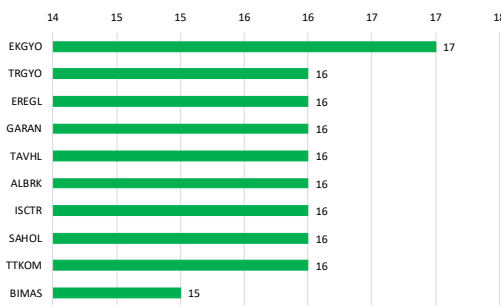
BIST 100'deki şirketlerin son 1 ay negatif rölatif performans gün sayısı



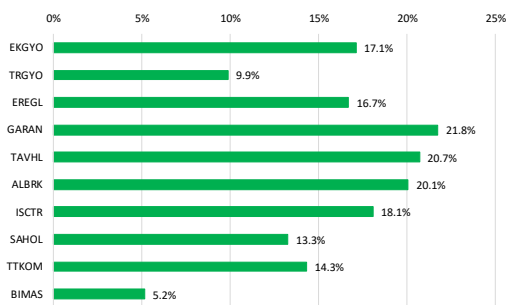
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı



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

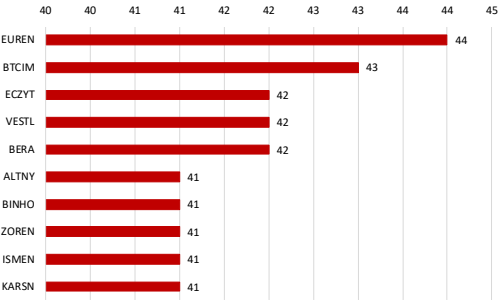


Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 1 ay rölatif performansı

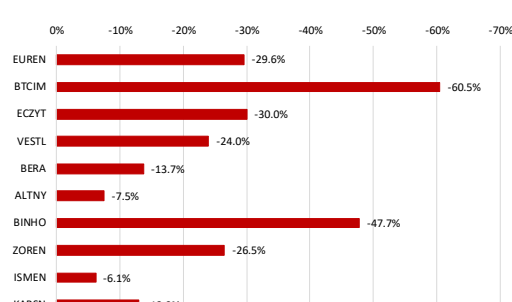


Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

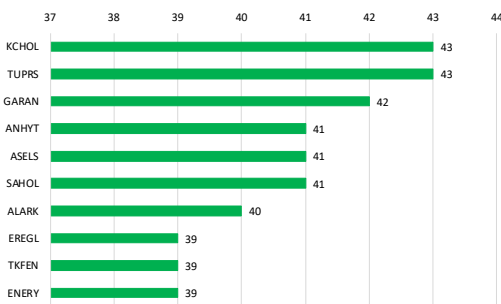
BIST 100'deki şirketlerin son 3 ay negatif rölatif performans gün sayısı



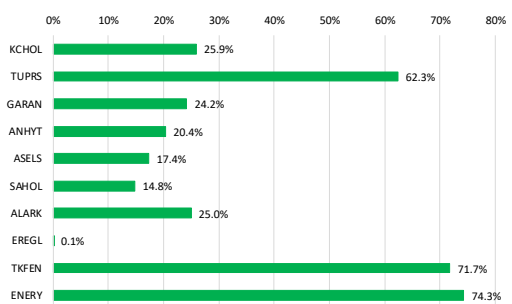
Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



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



Soldaki grafikte yer alan şirketlerin son 3 ay rölatif performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları, Rasyonet

Deniz Yatırım Model Portföy

Deniz Yatırım Model Portföy								
Hisse	Hedef fiyat	Potansiyel	Nominal Δ	YBB	1A Δ	3A Δ	6A Δ	12A Δ
TAVHL	423.70	57%	1047%	-8%	1%	2%	-14%	22%
HTTBT	58.60	88%	224%	-26%	-9%	-18%	-26%	-33%
BIMAS	495.45	30%	545%	44%	-11%	-3%	1%	44%
CCOLA	121.80	58%	383%	33%	-5%	-15%	-1%	65%
YKBK	54.30	52%	139%	-1%	-3%	7%	-9%	26%
TABGD	375.00	87%	2%	-2%	-14%	-14%	-23%	-13%
GARAN	211.30	61%	13%	-5%	-2%	2%	-10%	14%
AGESA	366.00	64%	10%	4%	-10%	-4%	-6%	22%
MPARK	640.00	54%	8%	9%	-5%	-3%	-13%	25%
THYAO	461.00	69%	-19%	2%	-7%	-17%	-17%	-8%

MP ortalama potansiyel	62%
MP son güncellemeden Δ	-4%
BIST 100 son güncellemeden Δ	-17%

MP son 12A	12%	BIST 100 son 12A	13%
MP YBB	4%	BIST 100 YBB	4%
MP 2019-	2180%	BIST 100 2019-	1134%
Rölatif son 12A	-1%		
Rölatif YBB	0%		
Rölatif 2019-	85%		

Yıl	MP performans	BIST 100	BIST 100 Getiri	Rölatif BIST 100	Rölatif BIST 100 Getiri
2019	56%	25%	30%	25%	20%
2020	53%	29%	31%	19%	17%
2021	37%	26%	30%	9%	6%
2022	205%	197%	206%	3%	0%
2023	52%	36%	39%	12%	9%
2024	44%	32%	35%	10%	7%
2025	2%	15%	17%	-11%	-13%
2026	4%	4%	6%	0%	-2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Model Portföy içerisindeki hisselerin ağırlıkları için lütfen yatırım danışmanınızdan detaylı bilgi alınız.

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy											
Hisse senedi	Giriş tarihi	Giriş seviyesi	Son kapanış	Değişim	Rölatif	Portföyde kalma süresi, gün	Yıl başlangıcından değişim	Haftalık değişim	Haftalık rölatif	Haftalık beta	Haftalık korelasyon
ASELS	17.07.2023	36.39	340.25	835%	422%	1189	47%	-3%	1%	1.01	0.61
AKBNK	21.08.2023	25.30	66.85	164%	72%	1154	-1%	-1%	3%	1.30	0.80
DOHOL	09.07.2024	16.02	17.50	9%	1%	831	3%	-6%	-2%	0.70	0.60
ENKAI	02.05.2025	60.13	76.20	27%	-1%	534	0%	-9%	-5%	0.79	0.63
TUPRS	18.08.2025	146.78	375.50	156%	138%	426	116%	-3%	2%	0.58	0.43
TRGYO	05.01.2026	70.89	88.25	24%	23%	286	26%	-5%	0%	0.62	0.62
MGROS	30.03.2026	594.16	452.25	-24%	-18%	202	-13%	-10%	-6%	0.83	0.63
KRDMD	30.03.2026	29.39	41.26	40%	52%	202	63%	-4%	0%	1.13	0.73
ENJSA	30.03.2026	113.14	111.30	-2%	7%	202	28%	-2%	3%	0.85	0.66
ALARK	27.08.2026	110.16	107.00	-3%	21%	52	9%	-2%	3%	0.78	0.60

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Deniz Yatırım Döngüsel Portföy Performans

Dönem	Döngüsel Portföy endeks seviyesi	Döngüsel Portföy rölatif (XU100)	Döngüsel Portföy rölatif (XU30)	XU100
16.10.2026	1624	101%	75%	805
19.03.2026	1637	83%	73%	896
31.12.2025	1485	92%	90%	774
31.12.2024	1224	81%	78%	675
29.12.2023	845	65%	65%	513
30.12.2022	539	42%	42%	379
31.12.2021	144	13%	11%	128
21.10.2021	100			100
Haftalık performans (Portföy)	-1%			
Yıl başlangıcından performans (Portföy)	9%			
Kurulduğu günden performans (Portföy)	1524%			
Haftalık ortalama beta (Portföy)	0.86			
Haftalık ortalama korelasyon (Portföy)	0.63			
Ortalama gün (Portföy)	508			
Toplam gün (Portföy kuruluşundan)	1821			
XU100 haftalık performans	-10%			
XU100 yıl başlangıcından performans	4%			
XU100 Döngüsel Portföy kurulduğu günden performans	705%			
Döngüsel Portföy, XU100 haftalık rölatif	10%			
Döngüsel Portföy, XU100 yıl başlangıcından rölatif	5%			
Döngüsel Portföy, XU100 kurulduğu günden rölatif	102%			

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Döngüsel Portföy

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

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

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

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

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

3Ç26 Beklentilerimiz ve ilk izlenimlerimiz

TURSG

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 19 Ekim
TURSG	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	5,010	7,021	6,502	-7%	30%

Şirket'in, 3Ç26 döneminde toplam brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %25 artışla yaklaşık 40,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bileşik rasyonun süregelen şekilde olduğu gibi %100'ün altında kalmaya devam edeceğini ancak, bir önceki çeyreğe göre artış göstermesini öngörüyoruz.

Demir Çelik Sektörü - 3Ç26 dönemine yönelik ilk izlenimlerimiz

Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma departmanı olarak 6 Ekim 2026 tarihinde Araştırma kapsamımızda yer alan demir çelik sektörü şirketleri ile 3Ç26 dönemine ilişkin ilk izlenimleri görüşmek amacıyla toplantılar gerçekleştirdik. Buna göre,

- Dönem içerisinde spota yakın fiyatlar ile iş yapan Kardemir gibi şirketlerde düşen çelik fiyatları ve yükselen kömür fiyatlarının brüt karlılıktaki baskılarının görece hissedildiği, tedarikçilerin ürün alım temposundaki yavaşlama dolayısıyla özellikle ray tarafındaki teslimatların 4Ç dönemine kayabileceği ve karlılığa olumlu etksinin de bu çeyrekte gerçekleşebileceği,
- Söz konusu fiyat gelişmelerini gecikmeli takip ettiğimiz Erdemir'de ise 3Ç26 döneminde, 2Ç26'da yükselişe geçen çelik fiyatlarının etkisiyle ton başına FAVÖK'ünün yükseldiği, ancak gecikmeli etki ile 4Ç26 döneminde bir miktar etkilenebileceği düşüncesindeyiz. Ancak, Erdemir tarafında son dönemde tekrardan yükselişe geçen çelik fiyatları ve gerilemeye başlayan kömür fiyatlarının bu seyrini koruması durumunda gecikmeli etki ile 1Ç27 sonuçlarını destekleyeceğini belirtelim.
- Satış hacmi açısından, 2026 yılına ilişkin şirketlerin hedeflerinden bir sapma olmadığını tahmin ediyoruz. Erdemir'in 2026 yılında 8,4 milyon ton, Kardemir'in de 2,6-2,7 milyon ton civarındaki hedeflerini gerçekleştirebileceklerini öngörüyoruz.
- Sektöre yönelik Ticaret Bakanlığı'nın destekleyici yönde adımları söz konusu iken, yeni adımlar için Bakanlık tarafının soruşturmaları devam ediyor; ancak sonuçlanması için tarih belirtmenin henüz belirsiz olduğu kanısındayız.

GARAN: 3Ç26 Beklentimiz

Garanti Bankası'nın 3Ç26 döneminde 32.544 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %27,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %7,1, yıllık bazda ise %6,9 oranında artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte kredi kartları ve ticari bankacılık segmentlerinin sektörün üzerinde büyüme kaydetmesine paralel olarak, TL kredilerde yaklaşık %8'lik bir büyüme, YP kredilerde ise dolar bazında yatay bir seyir öngörüyoruz. Fonlama tarafında, geçen çeyreğin yüksek baz etkisi nedeniyle %5'e yaklaşan bir daralma beklerken, YP mevduatta dolar cinsinden artış tahmin ediyoruz.

Banka'nın, TÜFE endeksli tahvillerin değerlemesinde kullandığı enflasyon varsayımını %27'den %29 seviyesine güncellemesine karşın, itfa kaynaklı TÜFEX gelirlerinin önemli bir artış göstermesini beklemiyoruz. Swap giderlerinin ana belirleyicisi olarak swap hacmindeki artış ve müşteriyle yapılan forward işlemlerinin artık swap giderleri altında gösterilecek olması nedeniyle %50 artış göstermesini bekliyoruz. Buna karşın, TL mevduat maliyetlerinin gerilemesi ve TL kredi getirilerinin yatay seyretmesi sayesinde NFM tarafında 50 baz puanlık bir iyileşme öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirleri ile operasyonel giderlerdeki artışların birbirini dengelemesini ve yıl sonu beklentileriyle uyumlu gerçekleşmesini bekliyoruz. Net kredi risk maliyetinde ise artış eğiliminin devam etmesini öngörüyoruz.

Garanti Bankası, 3Ç26 finansal sonuçlarını 28 Ekim 2026 tarihinde açıklamayı planlanmaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
GARAN					
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	190,010	217,772	248,237	14.0%	30.6%
TÜFE'ye endeksli bonolar	8,762	8,057	9,113	13.1%	4.0%
Faiz giderleri	144,597	160,379	176,927	10.3%	22.4%
Net faiz gelir/gideri	45,413	57,393	71,310	24.2%	57.0%
Swap gideri/geliri	-9,723	-13,500	-20,250	50.0%	108.3%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	35,690	43,893	51,060	16.3%	43.1%
Swap ile Uyarlanmış NFM	5.6%	5.5%	6.0%	50.7 bp	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	38,010	46,730	50,842	8.8%	33.8%
Diğer faaliyet gelirleri	8,952	9,039	11,560	27.9%	29.1%
İştirak gelirleri	7,523	10,026	10,677	6.5%	41.9%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	16,620	28,456	35,528	24.9%	113.8%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	1.59%	3.47%	3.89%		
Faaliyet gideri (-)	41,155	47,708	52,097	9.2%	26.6%
Net dönem k/z	30,432	30,387	32,544	7.1%	6.9%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

YKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Yapı Kredi'nin 3Ç26 döneminde 10.481 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %14,3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %2,2, yıllık bazda ise %30,4 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerin, sektör verilerine (özel bankalar) paralel olarak %5,5 oranında büyüyeceğini öngörüyoruz. Bankanın mevduat büyümesini önceleyen stratejisi doğrultusunda, TL mevduatta pazar payı kazanmasını ve düşük %20'li seviyelerde artış kaydetmesini bekliyoruz.

İkinci çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinde yapılan enflasyon varsayımı güncellemesi nedeniyle bu çeyrekte güncelleme beklemiyor, TÜFEX gelirlerinin geçen çeyreğin altında gerçekleşmesini öngörüyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerindeki yükseliş eğiliminin devam etmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe paralel seyretmesini öngörüyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin maaş artışlarının etkisiyle orta %10'lu seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında ise net solo kredi risk maliyetinin geçen yılın hafif üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Yapı Kredi, 3Ç26 finansal sonuçlarını 3 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır

Gelir Tablosu (mio TRY)					
YKBNK					
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri	154,059	169,103	180,244	6.6%	17.0%
TÜFE'ye endeksli bonolar	14,303	15,600	14,408	-7.6%	0.7%
Faiz giderleri	114,055	114,907	121,232	5.5%	6.3%
Net faiz gelir/gideri	40,003	54,196	59,012	8.9%	47.5%
Swap gideri/geliri	-25,259	-33,700	-36,987	9.8%	46.4%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri	14,744	20,496	22,025	7.5%	49.4%
Swap ile düzelt. NFM	2.61%	3.02%	3.10%	7.6 bp	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri	30,195	31,251	32,774	4.9%	8.5%
Diğer faaliyet gelirleri	4,564	4,648	3,094	-33.4%	-32.2%
İştirak gelirleri	4,020	5,291	5,741	8.5%	42.8%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)	11,996	16,985	17,386	2.4%	44.9%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı	2.0%	2.8%	2.9%		
Faaliyet gideri (-)	30,583	35,654	40,625	13.9%	32.8%
Net dönem k/z	15,062	10,715	10,481	-2.2%	-30.4%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

HALKB: 3Ç26 Beklentimiz

Halkbank'ın 3Ç26 döneminde 7.938 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının %13,2 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %4 oranında bir daralmaya, yıllık bazda ise %5'lik bir artışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte, temel olarak esnaf kredileri öncülüğünde yüksek tek haneli TL kredi büyümesi, YP kredilerde ise düşük tek haneli bir artış bekliyoruz. Mevduat tarafında, TL mevduatta yüksek tek haneli, YP mevduatta ise yaklaşık %5'lik bir büyüme öngörüyoruz. Menkul kıymetler tarafında ise TL menkul kıymetler kaynaklı %9'luk bir büyüme modelliyoruz.

TL core spreadlerde çeyreklik bazda yaklaşık 30 baz puanlık bir genişleme beklerken, TÜFE endeksli menkul kıymetlerde kullanılan metodoloji dolayısıyla swap düzeltilmiş net faiz marjının yaklaşık 43 baz puan artacağını öngörüyoruz. TÜFE endeksli portföyün değerlemesinde kullanılan OIS eğrisinin yüksek enflasyon beklentilerini yansıtmaya paralel olarak, TÜFEX gelirlerinin güçlü seyrini sürdürmesini bekliyoruz. Swap hacmindeki artışa bağlı olarak swap maliyetlerinde yükseliş öngörüyoruz.

Diğer faaliyet gelirlerinin, hem canlı kredilerden karşılık çözümü hem de gayrimenkul değerlemeleri sayesinde güçlü kalmasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %18'lik önemli bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerdeki artışın çeyreklik bazda %5 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Karşılık giderleri tarafında ise net kredi risk maliyetinin (CoR) 160 baz puan ile yönetilebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz.

Finansal sonuçların Kasım ayının ilk haftası sonu veya ikinci hafta başında açıklanması beklenmektedir.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
HALKB		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ Yıllık Δ
Faiz gelirleri		232,437	272,108	295,512	8.6% 27.1%
	TÜFE'ye endeksli bonolar	22,233	42,589	44,837	5.3% 101.7%
Faiz giderleri		210,332	232,800	246,649	5.9% 17.3%
Net faiz gelir/gideri		22,104	39,308	48,863	24.3% 121.1%
	Swap gideri/geliri	-3,664	-11,125	-14,353	29.0% 291.7%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri		18,440	28,183	34,510	22.4% 87.1%
	Swap ile Uyarlanmış NFM	2.6%	3.2%	3.6%	43.1 bp
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		15,722	18,061	21,371	18.3% 35.9%
Diğer faaliyet gelirleri		7,336	2,660	4,487	68.7% -38.8%
İştirak gelirleri		1,738	4,135	3,515	-15.0% 102.3%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)		10,974	10,661	9,986	-6.3% -9.0%
	Net Kredi Risk Maliyet Oranı	2.00%	1.67%	1.60%	
Faaliyet gideri (-)		25,645	39,577	41,570	5.0% 62.1%
Net dönem k/z		7,546	8,223	7,938	-3.5% 5.2%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

ALBRK: 3Ç26 Beklentimiz

Albaraka'nın 3Ç26 döneminde 1.225 milyon TL net kâr elde etmesini bekliyoruz. Bir önceki çeyrekte kâr payı gelirleri kalemi altında gördüğümüz değerlendirme farkı ile diğer faaliyet gelirleri altında takip ettiğimiz serbest karşılık iptalinin bu çeyrekte olmaması nedeniyle; net kârda çeyreklik bazda %44 azalış, yıllık bazda %75 artış bekliyoruz.

Albaraka, 3Ç26 finansal sonuçlarını 5 Kasım tarihinde açıklamayı planlanmaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)					
ALBRK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ Yıllık Δ
Net kar payı gelir/gideri		1,415	5,569	2,379	-57% 68%
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		1,337	1,414	1,513	7% 13%
Ticari kar/zarar		474	-424	1,988	a.d. 319%
Diğer faaliyet gelirleri		439	1,469	735	-50% 67%
Kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılığı (-)		157	1,134	953	-16% 506%
Faaliyet gideri (-)		3,053	4,270	4,220	-1% 38%
Net dönem k/z		701	2,183	1,225	-44% 75%

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

AGESA & AKGRT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKGRT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	825	750	833	11%	1%
Bilanço açıklama tarihi: 22 Ekim					
3Ç26'da prim üretiminde kaydedilen %28'lik büyümeye ek olarak yatırım gelirlerinin ikinci çeyrek paralelinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Öte yandan, bileşik rasyoda sınırlı bir iyileşme gerçekleşmesini tahmin ediyoruz.					

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AGESA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	1,316	2,066	2,176	5%	65%
Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim					
Şirket, 3Ç26 döneminde yıllık bazda %25 artışla yaklaşık 8,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak, maliyet gelir rasyosunun aşağı gelmesi ve yatırım gelirlerinin katkısı ile enflasyonun oldukça üzerinde net kar artışı bekliyoruz.					

THYAO: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havacılık (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
THYAO	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	6,953	7,205	8,189	14%	18%
FAVÖK	1,871	699	1,856	165%	-1%
FAVKÖK	2,055	906	2,071	129%	1%
Net kar	1,378	197	1,138	478%	-17%
Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım (piyasa açılışı öncesi)					
Birim gelirlerdeki artışın sınırlı düzeyde normalleşmesini beklemekte birlikte, artmaya devam eden yolcu ve kargo birim gelirlerinin ciro performansını desteklemesini öngörüyoruz. Ciro tarafındaki bu olumlu görünümün, artan yakıt fiyatlarının kârlılık üzerindeki baskısını kısmen hafifletmesini bekliyoruz. Beklentimiz, yaklaşık %18'lik ciro büyümesine ve %25,3 seviyesinde FAVKÖK marjına işaret etmektedir.					

TABGD & AKCNS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Gıda (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TABGD	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	15,957	17,148	16,675	-3%	4%
FAVÖK	3,525	3,856	3,502	-9%	-1%
Net kar	1,224	1,598	680	-57%	-44%
Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim / Kasım ilk hafta					
3Ç'de yüksek baz etkisiyle reel satış büyümesinde ilk yarıya kıyasla normalleşme beklerken, güçlü müşteri trafiği ve restoran açılışlarının desteğiyle 2026 yıl sonu büyüme hedefiyle uyumlu bir görünüm öngörüyoruz. Talebin daha uygun fiyatlı ürünlere kayması ile ortalama fiş büyümesinde gözlenen baskıya karşın adet bazında artışın ciroyu desteklemesini bekliyoruz. Brüt marjdaki olası baskının faaliyet giderlerindeki tasarruflarla dengelenmesiyle FAVÖK marjını %21 seviyesinde tahmin ediyoruz.					

Araştırma kapsamı Çimento (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKCNS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	8,321	8,092	8,654	7%	4%
FAVÖK	1,405	359	1,686	370%	20%
Net kar	535	265	606	129%	13%
Bilanço açıklama tarihi: Ekim son hafta					
3Ç'nin, 2Ç'ye benzer güçlü hacim görünümü ve yurt içi çimento fiyatlarındaki çift haneli artışın desteğiyle operasyonel açıdan olumlu geçmesini bekliyoruz. Artan enerji maliyetlerine rağmen fiyatlama ve operasyonel verimlilik kazanımlarının yanı sıra 2Ç'de kârlılığı baskılayan tek seferlik konsolidasyon uyarlamasının tekrarlanmamasının çeyreklik bazda marj toparlanmasını destekleyeceğini düşünüyoruz.					

PGSUS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havacılık (mio EUR)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
PGSUS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,103	865	1,251	45%	13%
FAVÖK	395	80	372	367%	-6%
Net kar	227	-92	168	a.d.	-26%
Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım					
3Ç26 döneminde hem %7'lik ASK büyümesi hem de birim gelirlerdeki artışla ciro tarafında %10'un üzerinde büyüme öngörüyoruz. Yıllık bazda yüksek seyreden yakıt giderlerine karşın, birim gelirlerdeki artışa paralel olarak FAVÖK marjında görece sınırlı bir daralma beklemekte birlikte, nominal FAVÖK'ün geçen yıla paralel seyratmesini öngörüyoruz.					

MPARK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
MPARK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	16,948	17,668	17,795	1%	5%
FAVÖK	5,171	5,074	5,292	4%	2%
Net kar	2,100	1,445	1,556	8%	-26%
Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım					
3Ç26'da TSS kapsamında hasta sayısında artış ve güçlü hasta trafiğinin desteğiyle %5 reel ciro büyümesi öngörüyoruz. TBB tarifesinde izlenen fiyat artışlarının yanı sıra personel ve malzeme giderlerindeki olumlu seyrin katkısıyla FAVÖK marjının yaklaşık %30 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz.					

ALKIM & ARCLK & ENKAI & EREGL & KRDM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Dayanıklı Tüketim (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ARCLK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 23-30 Ekim
Net satış geliri		161,445	149,195	139,294	-7%	-14%	Sektörde zorlu koşullarının devam ettiğini, dolayısıyla da ciro ve karlılığın zayıf kalacağını ve hem çeyreksel hem de yıllık olarak reel bazda daralacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca, artan finansman giderleri nedeniyle geçen çeyreğin aksine net zarar açıklayacağı düşüncesindeyiz.
FAVÖK		11,127	6,190	5,563	-10%	-50%	
Net kar		-2,667	3,629	-5,033	a.d.	a.d.	
Araştırma kapsamı Demir, Çelik Temel (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KARDM		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım
Net satış geliri		20,832	21,951	22,286	2%	7%	Satış hacminin geçtiğimiz çeyreğe benzer şekilde 700 bin ton civarında gerçekleşeceğini tahmin ederken, yükselen kömür fiyatları nedeniyle FAVÖK'te çeyrekssel daralma bekliyoruz. 3Ç26 için ton başına FAVÖK tahminimiz 73 USD seviyesinde bulunuyor (3Ç25: 68 USD, 2Ç26:79 USD). Diğer yandan, vergi kaynaklı gelirin bu çeyrekte olmaması dolayısıyla net karın çeyrekssel bazda normalleşeceğini öngörüyoruz.
FAVÖK		2,307	2,680	2,437	-9%	6%	
Net kar		-885	6,281	613	-90%	a.d.	
Araştırma kapsamı Kimyasal Ürün (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ALKIM		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 2-9 Kasım
Net satış geliri		1,806	1,530	1,636	7%	-9%	Sodyum ve potasyum sülfat satışlarındaki artış beraberinde satış geliri ve FAVÖK rakamlarında çeyrekssel bazda reel büyümler göreceğimizi tahmin ediyoruz. Diğer yandan, vergi tarafındaki pozitif etkinin normalleşmesi ile geçtiğimiz çeyreğin aksine net zarar açıklayabileceğini düşünüyoruz.
FAVÖK		80	99	124	24%	54%	
Net kar		-53	71	-10	a.d.	-82%	
Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ENKAI		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri		44,603	48,916	44,765	-8%	0%	Elektrik üretimi çeyrekssel ve yıllık bazda daralırken, inşaat işkolunda bir önceki çeyreğin üzerinde ciro kaydedileceğini öngörüyoruz. Diğer yandan, özellikle inşaat işkolu karlılığının tarihi düşük seviyelerden toparlanabileceğini, ancak küresel hisse senedi ve tahvil piyasalarındaki eğilimi göz önünde bulundurduğumuzda yatırım faaliyetlerinden net kara baskı olabileceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK		8,409	7,209	8,729	21%	4%	
Net kar		10,711	15,033	4,594	-69%	-57%	
Araştırma kapsamı Demir Çelik (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
EREGL		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 19-23 Ekim
Net satış geliri		52,958	64,883	71,115	10%	34%	3Ç26'da satış hacminin geçen yılın aynı çeyreğinin üzerinde, ancak geçen çeyreğe yakın olacağını öngörüyoruz, karlılığın (ton başına FAVÖK, 3Ç25: 68 USD, 2Ç26: 75 USD, 3Ç26T: 82 USD) ise hem çeyrekssel hem de yıllık bazda yukarıda şekilleneceği düşüncesindeyiz. Net karın ise yıllık bazda artacağını, ancak ertelenmiş vergi gelirinin normalleşmesi ile çeyrekssel bazda gerileyeceğini tahmin ediyoruz.
FAVÖK		4,737	6,582	8,197	25%	73%	
Net kar		651	8,549	1,699	-80%	161%	

VAKBN: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
VAKBN		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
Net kar		11,893	15,077	14,324	-5%	20%	3Ç26 döneminde enflasyon varsayımının %25 seviyesine revize edilmesine paralel olarak, TÜFEX gelirlerinden önemli bir katkı bekliyoruz. Bu doğrultuda swap düzeltilmemiş net faiz marjında 95 baz puanlık bir iyileşme öngörüyoruz. Ancak, artan swap giderleri göz önüne alındığında, bu durumun swap düzeltilmiş net faiz marjı üzerindeki iyileşme beklentimizi bir miktar sınırlandırdığını tahmin ediyoruz. Swap giderlerinin %40 oranında artmasını beklerken, swap düzeltilmiş NFM tarafındaki iyileşme öngörümüzü 73,6 baz puan olarak modellemekteyiz. Net ücret ve komisyon gelirlerinde çeyreklik bazda %20'lik güçlü bir büyüme modellerken, operasyonel giderlerin çeyreklik bazda %9,6 oranında gerileyeceğini tahmin ediyoruz. Net kredi risk maliyetinin ve buna paralel olarak karşılık giderlerinin önemli ölçüde artmasını bekliyoruz. Tüm bunlara ek olarak, geçen çeyrekte kaydedilen 8 milyar TL'lik serbest karşılık iptalinin bu çeyrekte tekrarlanmayacak olması, diğer faaliyet gelirleri tarafında bir daralmayı beraberinde getirecektir.

DOAS & BRISA & TTRAK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
DOAS		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
Net satış geliri		75,630	63,386	46,650	-26%	-38%	Şirket'in daralan sektörde pazar payını desteklemesine rağmen gerileyen satış adetlerine paralel olarak satış gelirlerinde düşüş bekliyoruz. Bunun doğal sonucu olarak finansallarda da reel olarak gerileyeceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK		5,608	3,433	2,250	-34%	-60%	
Net kar		2,750	1,839	842	-54%	-69%	
Araştırma kapsamı Otomotiv Lastiği (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
BRISA		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim haftası
Net satış geliri		13,701	11,745	13,427	14%	-2%	Yenileme tarafı satış hacmini desteklerken, OE tarafı baskı yaratmaya devam etmektedir. İhracatın ise yatay seyir izlediğini düşünmekle birlikte TMS29 baskısı sebebiyle net satışlar üzerinde hafif gerileme bekliyoruz. Operasyonel maliyetlerin etkin yönetimi sayesinde bu çeyrekte asíl öne çıkan gelişmenin ise FAVÖK marjındaki artış olacağını değerlendiriyoruz.
FAVÖK		2,121	1,863	2,501	34%	18%	
Net kar		385	242	491	103%	27%	
Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTRAK		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim
Net satış geliri		14,652	13,639	10,024	-27%	-32%	Satış hacminin baskılanmaya devam ettiğini ve dolayısıyla bu etkinin finansallar üzerinde de baskı yarattığını görmeye devam ediyoruz. Geçen çeyrekte ertelenmiş vergi geliri etkisiyle net kar görüldükçe, bu çeyrekte herhangi bir tek seferlik etki beklemememiz sebebiyle net zararın oluşabileceğini düşünüyoruz.
FAVÖK		2,054	601	629	5%	-69%	
Net kar		368	735	-83	a.d.	a.d.	

ARMGD & EBEBK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
EBEBK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 22 Ekim
Net satış geliri	8,930	9,859	10,716	9%	20%	3Ç26'da Türkiye mağaza sayısı 321'e yükselirken, mağaza ziyaretçi sayısı yıllık bazda %12 artışla 15,1 milyon, ebebek.com ziyaretçi sayısı ise %1,8 artışla 32,2 milyon seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde, mağaza ve ebebek.com üzerinden satılan ürün toplamı yıllık %22,2 artışla 33,5 milyon seviyesine ulaşarak, yükseliş ivmesini devam ettirdi. 3Ç26'da satış gelirlerinde yıllık bazda %20 büyümeye beklerken, FAVÖK marjını %14 olarak tahmin ediyoruz.
FAVÖK	1,272	1,407	1,531	9%	20%	
Net kar	146	321	312	-3%	113%	

Araştırma kapsamı Gıda (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ARMGD	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-5 Kasım
Net satış geliri	3,455	5,011	3,400	-32%	-2%	3Ç'de satış hacmindeki güçlü artışa rağmen buğday fiyatlarındaki gerileme nedeniyle cironun yıllık bazda yatay kalmasını bekliyoruz. Organik segment ve Talya Foods katkısıyla FAVÖK marjının %15 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	496	877	525	-40%	6%	
Net kar	306	1,521	400	-74%	31%	

TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTKOM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım
Net satış geliri	77,219	76,861	82,430	7%	7%	Mobil ARPU üzerindeki baskının kısmen azalmasını beklediğimiz bu dönemde %7'ye yaklaşan reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe göre toparlanmasını, yıllık bazda ise sınırlı daralma göstermesini öngörüyoruz. Parasal kazanç kaleminde ise beklentimiz bir önceki çeyrekte gördüğümüz yüksek seviyenin gerilemesi yönünde.
FAVÖK	34,562	30,037	34,703	16%	0%	
Net kar	13,288	6,294	6,322	0%	-52%	

ANSGR: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ANSGR	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 27 Ekim
Net kar	3,427	3,528	3,780	7%	10%	Şirket'in, 3Ç26 döneminde toplam brüt prim üretimi, geçen yılın aynı dönemine göre %8 artışla yaklaşık 25,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bileşik rasyosunun bu çeyrekte %112 seviyesine yükselmesini öngörürken, yatırım gelirlerinin bir önceki çeyreğin üzerinde kalmasını beklemekteyiz.

TSKB: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TSKB	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 28 Ekim
Net kar	2,810	2,952	2,527	-14%	-10%	Genel hatlarıyla bir önceki çeyreğe paralel bir seyir izlemesini beklediğimiz finansallarda aktif kalitesi tarafında bir bozulma öngörmüyoruz. Bununla birlikte, geçen çeyrekte iştirakler kalemi altında izlenen değerleme farkının bu dönem bulunmamasının, net kârda çeyreklik bazda sınırlı bir daralmayı beraberinde getirmesini bekliyoruz.

TTKOM: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TTKOM	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım
Net satış geliri	77,219	76,861	82,430	7%	7%	Mobil ARPU üzerindeki baskının kısmen azalmasını beklediğimiz bu dönemde %7'ye yaklaşan reel büyüme bekliyoruz. FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe göre toparlanmasını, yıllık bazda ise sınırlı daralma göstermesini öngörüyoruz. Parasal kazanç kaleminde ise beklentimiz bir önceki çeyrekte gördüğümüz yüksek seviyenin gerilemesi yönünde.
FAVÖK	34,562	30,037	34,703	16%	0%	
Net kar	13,288	6,294	6,322	0%	-52%	

AKBNK: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Banka (mio EUR)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
AKBNK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 27 Ekim
Net kar	14,064	15,199	12,132	-20%	-14%	Bu çeyrekte TÜFE endeksli tahvil değerlemesinin %29,5 seviyesine revize edilmesi ve yatay seyreden TL spreadler paralelinde net faiz gelirinde daralma öngörüyoruz, swapla düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe göre önemli ölçüde zayıflamasını bekliyoruz. Net ücret ve komisyon gelirlerinin çeyreklik bazda düşük tek haneli büyümeye göstermesini beklerken, operasyonel giderlerin yüksek tek haneli seviyelerde artış kaydetmesini öngörüyoruz. Aktif kalitesi tarafında bir bozulma beklememekle beraber 1,7 milyar TL tutarındaki rekabet cezası dolayısıyla sınırlı bir baskı bekliyoruz.

TAVHL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havaçılık (mio EUR)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
TAVHL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 21 Ekim
Net satış geliri	566	507	616	22%	9%	3Ç26 döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %4 artışla 41,2 milyon yolcuya hizmet veren TAV Havalimanları'nda, özellikle yurt dışı operasyonlarının katkısıyla ciro büyümesinin devam etmesini ve FAVÖK marjında ise sınırlı bir azalış göstermesini bekliyoruz.
FAVÖK	231	167	243	46%	5%	
Net kar	125	67	138	107%	10%	

BRSAN: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı dışı Demir, Çelik Temel (mio USD)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
BRSAN	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	543	555	617	11%	14%	3Ç26'da altyapı projelerindeki teslimatların planlandığı şekilde ilerlemesi ve enerji boruları segmentindeki olumlu görünümün operasyonel performansını desteklemesini bekliyoruz. Otomotiv tarafında mevsimsellik etkisiyle daha zayıf bir seyir öngörüyoruz, diğer segmentlerde görece daha dirençli bir görünüm bekliyoruz. Finansal borçluluk ve finansman giderlerindeki gerilemenin de net kârlılığı desteklemesini öngörüyoruz.
FAVÖK	48	64	70	9%	46%	
Net kar	23	34	40	18%	74%	

ALARK & HEKTS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)		Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	ALARK	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
	Net satış geliri						Elektrik üretimi işkolunda Cenal'ın bilançodan çıktığı, elektrik dağıtım işkolunun konsolidasyonunun ise tam olarak yansıyacağı bu çeyrekte, Şirket'in finansallarında geçen çeyreğe göre farklılıklar göreceğimizi ve sağlam kârlılık ile nakit yaratma gücünün bu çeyrekte daha net şekilde görüleceğini tahmin ediyoruz. Diğer yandan, elektrik üretimi işkolunda olumlu hidrolojik koşullar beraberinde üretim artarken, tarım işkolunda düşük sezonun da etkisiyle zayıf kârlılık söz konusu. Net karın ise bir önceki çeyreğe göre azalacağı, ancak geçen çeyrekteki Medaş devri dolayısıyla oluşan tek seferlik geliri düzelttiğimizde daha iyi net kar rakamı göreceğimiz düşüncesindeyiz.
	FAVÖK						
	Net kar	4,101	4,429	1,047	-76%	-74%	

Araştırma kapsamı Tarım Kimyasalları (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
HEKTS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 4-6 Kasım
Net satış geliri	1,264	2,245	1,263	-44%	0%	Mevsimsellik nedeniyle düşük olan bu çeyrekte, ölçek ekonomisinden faydalanılamamasının da etkisiyle iki çeyrek aranın ardından eksi FAVÖK kaydedilmesini, finansman giderinin olumsuz etkileri nedeniyle de net zarar açıklanmaya devam etmesini bekliyoruz.
FAVÖK	-571	100	-293	a.d.	-49%	
Net kar	-1,485	-1,941	-1,087	-44%	-27%	

TCELL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: --
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	77,236	75,773	80,093	6%	4%	Techfin gelirlerinin de desteğiyle ciroda %4'lük reel büyüme beklerken, FAVÖK marjının bir önceki çeyreğe paralel gerçekleşmesini bekliyoruz.
FAVÖK	34,403	32,080	33,459	4%	-3%	
Net kar	7,002	5,527	5,619	2%	-20%	

SOKM & FROTO T & MGROS & BIMAS & CCOLA: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
3Ç25	2Ç26		3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Ekim sonu - Kasım başlangıç
Net satış geliri	245,951	233,445	230,717	-1%	-6%	İhracat tarafı satış hacmini desteklerken, yurt içi tarafta ise daralma olduğu görülmektedir. Çeyrek bazda net kar tarafındaki artışı finansman giderlerindeki azalışın desteklediğini görüyoruz. Diğer taraftan, bu çeyrekte Koç Finansman'ın konsolidasyonu görülecektir. İlk izlenimlerimize göre faaliyet kârlılığı üzerinde sınırlı olumlu katkısı olacağını değerlendirilmekteyiz.
FAVÖK	15,218	10,451	10,982	5%	-28%	
Net kar	10,899	4,700	8,213	75%	-25%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
MGROS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	138,661	131,328	143,651	9%	4%	Şirket'in yaklaşık %4 seviyesinde reel büyüme sağlayacağını düşünüyoruz. Diğer taraftan, maliyet yönetimi ve faaliyet kaldırıcı etkisiyle bir önceki çeyreğe kıyasla FAVÖK marjının iyileşeceğini değerlendiriyoruz. Yıllık bazda ise FAVÖK marjında bir miktar baskı görülebilir. Karlılık metrikleri üzerinde baskının satın alma gücünün gerilemesinden kaynaklandığını düşünüyoruz.
FAVÖK	12,211	5,602	11,779	110%	-4%	
Net kar	5,123	-738	2,737	a.d.	-47%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
BIMAS						
Net satış geliri	233,103	234,262	247,086	5%	6%	Sektördeki diğer oyunculara kıyasla tüketicinin satın alma gücündeki gerilemeyle paralel olarak daha seçici olması Şirket'in operasyonlarını desteklemektedir. Bu sebeple, Şirket'in perakende sektörüne kıyasla büyüme hızının daha iyi performans göstermesini bekliyoruz. Ayrıca, fiyat rekabeti ve tüketici tercihlerinin etkisiyle brüt kar marjı üzerinde baskı hissedilse de yıllık bazda sınırlı reel FAVÖK büyümesi de bekliyoruz.
FAVÖK	17,169	14,327	17,296	21%	1%	
Net kar	6,843	8,467	9,029	7%	32%	

Araştırma kapsamı Biraçılık Ve Meşrubat (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 2 Kasım haftası
CCOLA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
Net satış geliri	67,721	70,962	68,659	-3%	1%	Satış hacmi bazında yurt içi operasyonların yatay, uluslararası operasyonların ise çift haneli büyümeye devam etmesini bekliyoruz. FAVÖK marjında geçen sene görülen yüksek baz etkisinden sonra bu çeyrekte daha normalleşen bir marj görmemiz olasıdır.
FAVÖK	15,232	15,718	13,457	-14%	-12%	
Net kar	9,317	8,752	7,787	-11%	-16%	

Araştırma kapsamı Perakende (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	Bilanço açıklama tarihi: 2-6 Kasım
	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	
SOKM						
Net satış geliri	91,945	90,906	93,783	3%	2%	Şirket özelinde bu çeyrekte ön plana çıkan gelişmenin brüt kar marjındaki iyileşme olacağını düşünüyoruz. Dolayısıyla, FAVÖK ve FAVÖK marjının da olumlu etkilenmesini bekliyoruz. Bir önceki çeyrekte net zarar görürken, bu çeyrekte net kar elde edilebileceğini değerlendiriyoruz.
FAVÖK	4,015	969	4,830	398%	20%	
Net kar	343	-595	686	a.d.	100%	

CIMSA & KOTON & LKMNH: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Çimento (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
CIMSA	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	14,582	13,724	14,946	9%	2%
FAVÖK	3,083	2,765	3,053	10%	-1%
Net kar	1,646	1,403	1,820	30%	11%
Bilanço açıklama tarihi: Ekim son hafta					
3Ç26'da yurt içi hacimlerdeki daralmanın devam etmesine karşın, uluslararası operasyonlardaki güçlü hacim görünümünün bu baskıyı dengelemesi ve konsolide satış hacminin sınırlı artış göstermesini bekliyoruz. Yurt içinde fiyat artışlarının enflasyona yaklaşmasını beklerken, petcoke maliyetlerindeki artışın operasyonel kârlılık üzerinde bir miktar baskı yaratmasını öngörüyoruz.					
Araştırma kapsamı dışı Tekstil, Entegre (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KOTON	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	10,267	9,561	9,240	-3%	-10%
FAVÖK	2,143	1,757	1,458	-17%	-32%
Net kar	4	-51	-632	a.d.	a.d.
Bilanço açıklama tarihi: Kasım ilk hafta					
3Ç26'da zayıf alım gücü sebebiyle daralan iç talep ve zayıf geçen back-to-school döneminin yurt içi mağazacılık performansı üzerinde belirgin baskı yaratmasını bekliyoruz. Yurt dışında ise mağazacılık faaliyetlerinde operasyonel toparlanmanın devam etmesine karşın, kur artışının enflasyonun gerisinde kalmasının gelir büyümesini sınırlayacağını düşünüyoruz.					
Araştırma kapsamı Sağlık (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
LKMNH	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,325	1,358	1,390	2%	5%
FAVÖK	313	272	307	13%	-2%
Net kar	39	38	32	-17%	-17%
Bilanço açıklama tarihi: Kasım ikinci hafta					
3Ç26'da ÖSS/TSS kapsamındaki hasta trafiğinin desteğiyle %5 reel ciro büyümesi bekliyoruz. Yüksek finansman maliyetlerinin ise net kârlılık üzerindeki baskısını sürdürmesini öngörüyoruz.					

RGYAS: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Gayrimenkul Yatırım Ort. (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
RGYAS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	4,036	4,865	4,844	0%	20%
FAVÖK	2,554	3,110	3,154	1%	24%
Net kar	11,593	4,569	4,893	7%	-58%
Bilanço açıklama tarihi: 4 Kasım					
Ciroda devam eden reel büyüme ve %65'lik FAVÖK marjı bekllediğimiz bu çeyrekte; geçen yıl bünyeye katılan Optimum İzmir'in, bu çeyrekte portföye dahil edilen Optimum İstanbul'a kıyasla daha yüksek tek seferlik gelir sağlaması nedeniyle net kârda bir gerileme öngörüyoruz.					

LOGO: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Teknoloji (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
LOGO	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	1,783	1,840	1,774	-4%	-1%
FAVÖK	706	770	712	-7%	1%
Net kar	311	391	309	-21%	-1%
Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım					
3Ç26'da Temmuz-Ağustos aylarındaki olumlu seyre karşın Eylül ayında zayıflayan makro talebin etkisiyle ciro büyümesinin baskı altında kalmasını bekliyoruz. Cirodaki zayıflığa paralel gerileyen faaliyet giderlerinin desteğiyle FAVÖK marjının %40 ile güçlü seyretmesini öngörüyoruz.					

KORDS & OTKAR: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Otomotiv & oto yan sanayi (mio USD)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KORDS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	197	217	217	0%	10%
FAVÖK	15	26	25	-4%	72%
Net kar	-10	12	3	-74%	a.d.
Bilanço açıklama tarihi: 26 - 27 Ekim					
Lastik segmentinde devam eden fiyat rekabetine karşılık satış hacimleri korunmaya çalışılırken, kompozit tarafının pozitif katkısı bu çeyrekte de hem satış gelirleri hem de FAVÖK üzerinde görülmektedir. Bir önceki çeyrekte arsa satışından kaynaklanan tek seferlik etki vardı. Bu çeyrekte net kar tarafının operasyonel temellerle normalleşmesini bekliyoruz.					
Araştırma kapsamı Otomotiv (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
OTKAR	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net satış geliri	12,467	11,563	12,050	4%	-3%
FAVÖK	193	-620	-563	a.d.	a.d.
Net kar	-455	-2,935	-2,529	a.d.	a.d.
Bilanço açıklama tarihi: Ekim sonu - Kasım başlangıç					
Satışlar tarafında geçen senenin hafif altında sonuçlar beklerken, mevcut piyasa koşullarında operasyonel karlılığın zarar tarafında sonuçlanmaya devam edeceğini değerlendiriyoruz.					

ANHYT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Sigorta (mio TRY)	Gerçekleşen	Tahmin	Tahmin	Tahmin	
ANHYT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Net kar	1,440	1,877	2,144	14%	49%
Bilanço açıklama tarihi: 26 Ekim					
Özellikle Eylül ayında güçlenen prim üretimi paralelinde Şirket, 2Ç26 döneminde yıllık bazda %16 artışla 6,5 milyar TL prim üretimi gerçekleştirdi. Prim üretimine ek olarak yatırım gelirlerinin teknik kârlılığa destek olmasını öngörürken, net kar rakamının enflasyonun oldukça üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.					

YATAS & INDES: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Mobilya (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
YATAS	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri	6,904	6,938	7,250	4%	5%	3Ç26'da pazar payı kazanımının devam etmesini ve satış adetlerinde reel büyümenin takip edilmesini bekliyoruz. Bu doğrultuda, ciroda reel olarak yıllık %5 büyümeye öngörüyoruz. FAVÖK marjının ise yıllık bazda korunacağını, önceki çeyreğe kıyasla ise 1 puan iyileşeceğini tahmin ediyoruz.
FAVÖK	719	643	745	16%	4%	
Net kar	-32	583	92	-84%	a.d.	

Araştırma kapsamı Bilgisayar Tıptancılığı (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
INDES	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 9 Kasım
Net satış geliri	29,057	36,445	34,868	-4%	20%	3Ç26'da yeni lansmanların yanı sıra mobil telefon, tablet, laptop, yazıcı ve network ürünlerine yönelik güçlü talebin desteğiyle ciroda %20 reel büyümeye bekliyoruz. FAVÖK marjının %4,5 seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz.
FAVÖK	730	1,985	1,560	-21%	114%	
Net kar	142	291	250	-14%	76%	

HTTBT: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı Havacılık (mio USD)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
HTTBT	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 6 Kasım
Net satış geliri	11.4	11.6	12.6	8%	10%	Ciroda mevcut müşteri tabanı kaynaklı büyümenin devam etmesi paralelinde beklentimiz, satış gelirlerinin %10 artması ve FAVÖK marjının ise %42,5 civarında seyretmesi yönündedir.
FAVÖK	4.8	5.0	5.4	7%	12%	
Net kar	2.8	2.5	2.6	4%	-6%	

KAREL & DOHOL: 3Ç26 Beklentimiz

Araştırma kapsamı İletişim Cihazları (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
KAREL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: Kasım ilk hafta
Net satış geliri	5,285	5,661	5,470	-3%	3%	Geçen yıldan bu yana takip ettiğimiz operasyonel iyileşmenin bu çeyrekte de devam etmesini bekliyoruz. Satış gelirlerinde %3'lük büyümeye, FAVÖK marjında ise çift haneli seviyeler öngörüyoruz. Operasyonel taraftaki iyileşmeye karşın yüksek seyreden finansman giderleri, net kâr üzerinde baskı unsuru olmaya devam edecektir.
FAVÖK	503	545	598	10%	19%	
Net kar	-677	93	-292	a.d.	-57%	

Araştırma kapsamı Holding (mio TRY)	Gerçekleşen		Tahmin	Tahmin	Tahmin	
DOHOL	3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ	Bilanço açıklama tarihi: 5 Kasım
Net satış geliri	28,343	27,685	29,052	5%	2%	Gülmüştaş, Karel ve finans alanında ciroda reel büyümeye beklememize ek olarak, odak iş kollarının çoğunda öngördüğümüz kârlılık artışı, konsolide FAVÖK marjında geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir iyileşmeyi beraberinde getirecektir.
FAVÖK	3,663	3,702	5,098	38%	39%	
Net kar	165	3,475	1,965	-43%	1091%	

ISCTR: 3Ç26 Beklentimiz

İş Bankası'nın 3Ç26 döneminde 8.626 milyon TL net kâr elde etmesini ve özsermaye kârlılığının yaklaşık %7,5 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Söz konusu kâr rakamı, çeyreklik bazda %10,7, yıllık bazda ise %39,3 oranında bir azalışa işaret etmektedir. Üçüncü çeyrekte TL kredilerde düşük tek haneli büyüme, YP kredilerde ise %1'lik sınırlı bir artış öngörüyoruz. Mevduat tarafında da kredi görünümüne paralel bir büyüme bekliyoruz.

Mevduat maliyetlerinin gerilemesine paralel olarak TL spreadlerde genişleme ve buna bağlı olarak swap düzeltilmiş net faiz marjının geçen çeyreğe göre 34 baz puan iyileşme göstermesini bekliyoruz.

Net ücret ve komisyon gelirleri ile operasyonel giderlerin çeyreklik bazda düşük tek haneli bir büyüme göstermesini bekliyoruz. Aktif kalitesi tarafında bir bozulma öngörmezken, %2,5 seviyesinde hesapladığımız kredi risk maliyetinin %2,7'ye sınırlı bir artış kaydetmesini bekliyoruz.

İş Bankası, 3Ç26 finansal sonuçlarını 5 Kasım 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır.

Gelir Tablosu (mio TRY)						
ISCTR		3Ç25	2Ç26	3Ç26	Çeyrek Δ	Yıllık Δ
Faiz gelirleri		196,620	225,206	228,361	1.4%	16.1%
	TÜFE'ye endeksli bonolar	11,172	12,190	12,913	5.9%	15.6%
Faiz giderleri		171,019	191,836	191,292	-0.3%	11.9%
Net faiz gelir/gideri		25,602	33,370	37,069	11.1%	44.8%
	Swap gideri/geliri	-6,928	-13,120	-12,527	-4.5%	80.8%
Swapla düzl. net faiz gelir/gideri		18,674	20,250	24,542	21.2%	31.4%
	Swap ile Uyarlanmış NFM	2.4%	2.1%	2.4%	34.1 bp	
Net ücret ve komisyon gelir/gideri		36,024	45,227	46,815	3.5%	30.0%
Diğer faaliyet gelirleri		1,404	4,892	5,554	13.5%	295.5%
İştirak gelirleri		10,028	15,405	10,793	-29.9%	7.6%
Karşılık Giderleri (Grup1-2-3)		15,898	19,902	22,902	15.1%	44.1%
Net Kredi Risk Maliyet Oranı		3.0%	2.5%	2.7%		
Faaliyet gideri (-)		38,277	56,055	57,839	3.2%	51.1%
Net dönem k/z		14,213	9,656	8,626	-10.7%	-39.3%

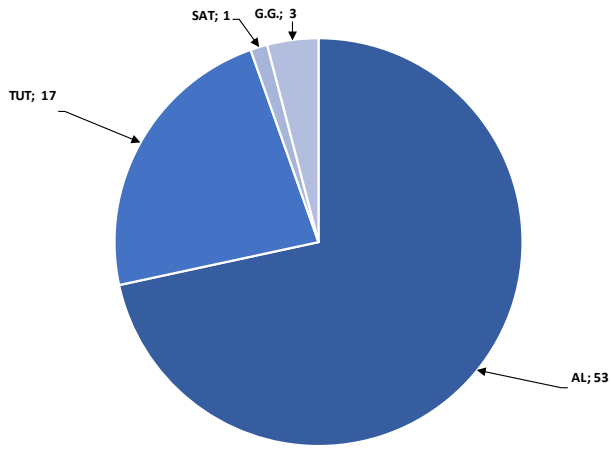
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları

Değerlemeler

	Piyasa Değeri (mn TL)	Piyasa Değeri (mn USD)	BIST 30 Endeksi'ndeki Payı	BIST 100 Endeksi'ndeki Payı	Nominal Hisse Performansı - YBB	Relatif Hisse Performansı - YBB	Hedef Fiyat (TL)	Tavsiye	Kapanış Fiyatı	Yükseliş / Düşüş Potansiyeli
Bankacılık										
Akbank	347,620	7,043	6.4%	5.0%	-1%	-5%	88.80	AL	66.85	32.8%
Albaraka Türk	21,425	434	---	0.2%	12%	8%	11.94	AL	8.57	39.3%
Garanti Bank	552,300	11,190	2.7%	2.1%	-5%	-8%	211.30	AL	131.50	60.7%
Halkbank	303,629	6,152	---	0.8%	15%	10%	41.30	TUT	42.26	-2.3%
İş Bankası	322,250	6,529	3.5%	2.7%	-5%	-8%	18.80	AL	12.89	45.8%
TSKB	26,404	535	---	0.3%	-20%	-23%	18.66	AL	9.43	97.9%
Vakıf Bank	325,837	6,602	0.7%	0.5%	7%	3%	41.80	AL	32.86	27.2%
Yapı Kredi Bank	301,560	6,110	4.1%	3.2%	-1%	-5%	54.30	AL	35.70	52.1%
Aracı Kurumlar										
İş Yatırım	43,050	872	---	0.3%	-22%	-25%	54.30	AL	28.70	89.2%
Varlık Yönetim Şirketleri										
Gelecek Varlık Yönetimi	5,071	103	---	---	-53%	-55%	71.10	TUT	36.30	95.9%
Sigorta										
Agesa Hayat Emeklilik	40,176	814	---	---	4%	0%	366.00	AL	223.20	64.0%
Aksigorta	8,028	163	---	---	-27%	-30%	11.00	AL	4.98	120.9%
Anadolu Hayat Emeklilik	43,430	880	---	0.2%	10%	6%	176.50	AL	101.00	74.8%
Anadolu Sigorta	43,960	891	---	0.4%	0%	-4%	48.70	AL	21.98	121.6%
Türkiye Sigorta	104,600	2,119	---	0.7%	-9%	-13%	10.55	AL	5.23	101.7%
Holdingler										
Alarko Holding	44,619	904	---	0.4%	9%	4%	170.00	AL	107.00	58.9%
Doğan Holding	45,797	928	---	0.5%	3%	-1%	31.90	AL	17.50	82.3%
Enka İnşaat	457,200	9,263	1.9%	1.5%	0%	-4%	129.00	AL	76.20	69.3%
Koç Holding	517,323	10,481	4.1%	3.2%	25%	20%	321.00	AL	204.00	57.4%
Sabancı Holding	179,162	3,630	3.2%	2.5%	3%	-1%	139.50	AL	85.30	63.5%
Şişecam	110,766	2,244	1.9%	1.5%	-5%	-8%	59.41	TUT	36.16	64.3%
Anadolu Grubu Holding	72,719	1,473	---	0.6%	6%	2%	50.90	AL	29.86	70.5%
Petrol ve Gaz										
Aygaz	60,940	1,235	---	0.4%	46%	41%	385.00	AL	277.25	38.9%
Petkim	49,953	1,012	0.8%	0.7%	21%	17%	21.00	TUT	19.71	6.5%
Tüpraş	723,512	14,659	12.6%	9.8%	116%	107%	416.25	AL	375.50	10.9%
Enerji										
Aksa Enerji	84,495	1,712	---	0.5%	-5%	-9%	109.00	AL	68.90	58.2%
Alfa Solar Enerji	9,620	195	---	---	-36%	-38%	G.G.	G.G.	26.14	-
Galata Wind Enerji	10,082	204	---	0.1%	-16%	-20%	36.20	TUT	18.67	93.9%
Enerjisa Enerji	131,453	2,663	---	0.7%	28%	23%	G.G.	G.G.	111.30	-
Demir Çelik										
Erdemir	253,820	5,143	4.4%	3.4%	54%	48%	50.00	TUT	36.26	37.9%
Kardemir (D)	46,935	951	1.0%	0.8%	63%	57%	57.50	AL	41.26	39.4%
Kimya, Tarımsal İlaç ve Gübre										
Aksa Akirilik	38,733	785	---	0.3%	7%	3%	15.50	AL	9.97	55.5%
Alkim Kimya	3,240	66	---	---	-41%	-44%	23.00	AL	10.80	113.0%
Hektaş	18,538	376	---	0.3%	-34%	-36%	3.90	TUT	2.03	92.1%
Otomotiv ve Otomotiv Yan Sanayi										
Doğuş Otomotiv	30,712	622	---	0.3%	-13%	-17%	255.00	TUT	139.60	82.7%
Ford Otosan	243,181	4,927	1.5%	1.2%	-23%	-26%	115.00	TUT	69.30	65.9%
Kordsa	10,053	204	---	0.1%	7%	2%	4.81	TUT	2.72	78.7%
Tofaş	122,200	2,476	1.0%	0.8%	6%	2%	400.00	AL	244.40	63.7%
Türk Traktor	36,449	738	---	0.2%	-30%	-33%	564.00	TUT	364.25	54.8%
Otokar	37,200	754	---	0.3%	-36%	-39%	450.00	TUT	310.00	45.2%
Brisa	21,038	426	---	---	-20%	-23%	109.90	TUT	68.95	59.4%
Sağlık										
Lokman Hekim	2,398	49	---	---	-40%	-42%	25.04	AL	11.10	125.6%
MLP Sağlık	79,461	1,610	---	0.9%	9%	5%	640.00	AL	416.00	53.8%
Perakende ve Toptan										
BİM	457,200	9,263	11.4%	8.8%	44%	38%	495.45	AL	381.00	30.0%
Bizim Toptan	1,399	28	---	---	-33%	-35%	31.10	TUT	17.39	78.8%
Ebebek Mağazacılık	12,496	253	---	---	41%	36%	124.38	AL	78.10	59.3%
Mavi Giyim	28,666	581	---	0.6%	-14%	-17%	63.00	AL	36.08	74.6%
Migros	81,882	1,659	1.5%	1.2%	-13%	-16%	946.44	AL	452.25	109.3%
Şok Marketler	34,174	692	---	0.5%	13%	8%	74.00	AL	57.60	28.5%
Gıda ve İçecek										
Coca Cola İçecek	215,032	4,357	---	1.5%	33%	28%	121.80	AL	76.85	58.5%
TAB Gıda	52,363	1,061	---	0.4%	-2%	-6%	375.00	AL	200.40	87.1%
Ülker	29,007	588	---	0.4%	-24%	-27%	156.90	AL	78.55	99.7%
Armada Gıda	29,170	591	---	---	176%	165%	125.70	TUT	110.50	13.8%
Anadolu Efes	103,618	2,099	1.2%	0.9%	13%	9%	28.83	AL	17.50	64.7%
Beyaz Eşya ve Mobilya										
Arçelik	50,713	1,027	---	0.3%	-26%	-29%	152.00	AL	75.05	102.5%
Vestel Beyaz Eşya	5,712	116	---	---	-54%	-56%	8.00	TUT	3.57	124.1%
Vestel Elektronik	5,401	109	---	0.1%	-44%	-46%	26.30	SAT	16.10	63.4%
Yataş	3,823	77	---	---	-36%	-38%	52.50	AL	25.52	105.7%
Telekom & Teknoloji & Yazılım										
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	9,342	189	---	---	-26%	-29%	58.60	AL	31.14	88.2%
İndeks Bilgisayar	8,648	175	---	---	50%	44%	13.78	AL	11.53	19.5%
Karel Elektronik	4,255	86	---	---	-37%	-40%	15.00	AL	5.28	184.1%
Logo Yazılım	12,084	245	---	---	-12%	-16%	222.50	AL	127.20	74.9%
Turkcell	212,960	4,315	2.9%	2.3%	4%	0%	162.20	AL	96.80	67.6%
Türk Telekom	178,150	3,609	0.8%	0.6%	-11%	-15%	71.00	AL	50.90	39.5%
Savunma										
Aselsan	1,551,540	31,435	14.4%	11.2%	47%	41%	341.00	TUT	340.25	0.2%
Yapı Malzemeleri										
Akçansa	36,413	738	---	0.1%	16%	11%	305.00	AL	190.20	60.4%
Çimsa	36,292	735	---	0.4%	-16%	-19%	66.20	AL	38.38	72.5%
Kalekim	9,191	186	---	---	-43%	-45%	54.00	AL	19.98	170.3%
Havacılık										
Pegasus	63,850	1,294	1.0%	0.8%	-33%	-36%	G.G.	G.G.	127.70	-
TAV Havalimanları	98,268	1,991	1.6%	1.3%	-8%	-12%	423.70	AL	270.50	56.6%
Türk Hava Yolları	377,430	7,647	6.6%	5.2%	2%	-2%	461.00	AL	273.50	68.6%
GYO'lar										
Emlak GYO	72,352	1,466	1.3%	1.0%	-4%	-8%	32.80	AL	19.04	72.3%
Torunlar GYO	88,250	1,788	---	0.5%	26%	21%	113.30	AL	88.25	28.4%
Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	61,897	1,254	---	0.5%	41%	36%	302.28	AL	187.00	61.6%
Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü hesaplamaları			92.7%	86.0%						

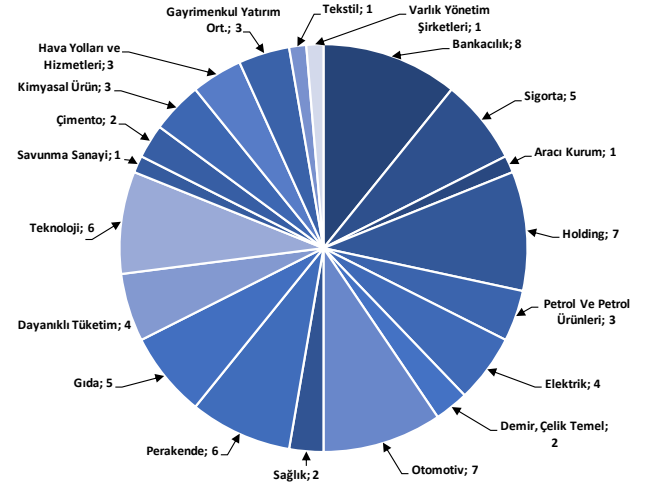
Strateji ve Araştırma Bölümü kapsamındaki hisselerle ait öneri dağılımı

Araştırma öneri dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Araştırma kapsamı sektörel dağılımı



Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma Bölümü

Haftalık takvim

Haftalık Takvim, 19 - 25 Ekim 2026						
Tarih	Gün	Saat	Ülke	Olay	Beklenti	Önceki
20 Ekim	Salı	11:00	EUR	ECB Cari İşlemler Dengesi (M.A.)	--	27.6b
		12:00	EUR	ZEW Anket Beklentileri	--	25.8
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1305k	1275k
		15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	2.30%	-2.60%
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1385k	1403k
		15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	-1.70%	-2.10%
		17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	0.00%	0.30%
		17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (M. Arındırılmamış) (Yıllık)	--	-4.90%
21 Ekim	Çarşamba	10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M.A.)	--	102.5
		10:00	TR	Reel Sektör Güven Endeksi (M. Arındırılmamış)	--	102
		10:00	TR	Kapasite Kullanım Oranı	--	74.20%
22 Ekim	Perşembe	10:00	TR	Tüketici Güveni (M.A.)	--	91.9
		14:00	TR	1 Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	36.00%	37.00%
		14:30	TR	Yabancı Net Tahvil Yatırımı	--	\$451m
		14:30	TR	Yabancı Net Hisse Senedi Yatırımı	--	-\$248m
		15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	200k	199k
		17:00	EUR	Tüketici Güveni	-17	-16.5
23 Ekim	Cuma	11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi İmalat PMI	52.5	52.9
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Hizmet PMI	52.5	53
		11:00	EUR	S&P Global Euro Bölgesi Bileşik PMI	52.5	53.1
		16:45	ABD	S&P Global ABD İmalat PMI	55.5	55.9
		16:45	ABD	S&P Global ABD Hizmet PMI	57.9	58.8
		16:45	ABD	S&P Global ABD Bileşik PMI	--	58.4
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Hissiyatı	46.3	46.3
		17:00	ABD	Michigan Üni. Tüketici Beklentileri	--	47.3
24 - 25 Ekim		Hafta sonu				

Kaynak: Bloomberg, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*(M.A.):Mevsimsellikten arındırılmış, (M.Arındırılmamış):Mevsimsellikten arındırılmamış

Finansal Döneme Ait Takvim

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

Beklenen Finansal Açıklamalar

Tarih	Şirket	Deniz Yatırım Net Kar Beklentisi	Rasyonet Net Kar Beklentisi
19 Ekim	TURSG	6,502	6,574
21 Ekim	TAVHL → EUR	136	--
22 Ekim	AKGRT	833	--
	EBEBK	312	--
	EREGL	1,699	--

Kaynak: Research Turkey, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

*Farklı renkle gösterilen beklentiler yabancı para cinsindedir (TAVHL: milyon EUR). Diğer tüm beklentiler milyon TL cinsindendir.

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere 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 yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2026

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 takibe devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler. Olası Gözden Geçirme (GG) durumunda, analistlerimiz açısından derecelendirme ve/öneri güncelleme noktasında herhangi bir zaman kısıtlaması kesinlikle söz konusu değildir. Kimi durumlarda, değerlendirme açısından, matematiksel olarak yükseliş potansiyeli veya düşüş riskinin doğması durumunda, analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerinin dışında, sektör ve şirket ile ilgili genel gidişatı ve son gelişmeleri gözeterek derecelendirmeye temel oluşturan potansiyel getiri seviyelerinin dışında önerilerde bulunma haklarını saklı tutarlar. Bu gibi durumlarda, bahse konu şirket(ler)in, içerisinde bulundukları sektörün genel koşulları, muhtemel risk ve getiri başlıkları, açıklanan son finansallarındaki parametreler, politik ve jeopolitik gibi farklı birçok girdi gözetilerek değerlendirilmede bulunulabilir. Analistlerimiz, AL-TUT-SAT önerilerini belirlerken, sadece matematiksel değerlerin gözetildiği, mekanik bir süreç yürütmemektedirler.