



Fiyatın Ardında

Risk iřtahi, momentum, hacim ve
yabancı akışı aynı anda ne söylüyor?



Faiz beklentisi fiyatı taşımıyor

Çapraz Varlık Risk İştahı göstergemiz BIST 100'ün piyasa geneline yayılımını, Türkiye'nin risk primi ve kur hareketlerini, küresel oynaklığı ve yabancı yatırımcı eğilimini ortak bir skorda toplar. Amaç, tek bir veriye değil, farklı piyasalardan gelen işaretlerin birlikte ne söylediğine bakmaktır.



İyileşme beklentisi ile mevcut baskı

Risk iştahı skorumuz +0,18 ile nötr bölgede. BIST 100'ün 14 Eylül ile 12 Ekim arasındaki kaybı ise %14,6. Bu iki göstergelyi birlikte okuyunca, ekonomik beklentilerdeki iyileşmenin hisselerde henüz güçlü bir karşılık bulmadığını görüyoruz.

Eylül enflasyonu yıllık %29,73'e indi. Bu, 22 Ekim TCMB kararı öncesinde faiz indirimi beklentisini destekliyor. Aynı ay enerji fiyatlarının %6,25 artması ise şirketlerin maliyetlerinde hızlı rahatlamayı zorlaştırıyor.

Dışarıda da finansman ucuzlamıyor. Fed, eylülde faizi %3,75 ile %4 aralığına yükseltti. 7 Ekim'de yayımlanan tutanaklar ek artırım ihtimalini koruyor. Bu yüzden yalnız faiz beklentisine dayanan bir toparlanma görüşümüz yok. Hisselerde daha geniş katılım ve şirket faaliyetlerinde somut ilerleme arıyoruz.

→ Grafik nasıl okunur?

Yeşil alan daha güçlü, kahverengi alan dengeli, kırmızı alan zayıf risk iştahını gösterir. Skorun eşik üzerinde birkaç gün kalması ve piyasa katılımıyla desteklenmesi, tek günlük hareketten daha anlamlıdır. Model sonucu kesin bir piyasa yönü veya getiri tahmini değildir.



Fiyatın
Ardında

Toparlanma için katılım eksik

Piyasa genişliği, yükselişin kaç hisseye yayıldığını gösterir. Mavi çizgi, her gün yükselen ve düşen hisseler arasındaki farkın zaman içindeki toplamını, turuncu çizgi ise fiyatı 50 günlük ortalamasının üzerinde olan hisselerin oranını izler. İki göstergenin birlikte güçlenmesi, yükselişin daha geniş bir hisse grubunca desteklendiğini anlatır.



Faizden önce talebin izini sürüyoruz

50 günlük ortalamasının üzerinde kalan hisselerin oranı yaklaşık beşte bir düzeyinde. Yükselen ve düşen hisse sayılarının birikimli farkı da zayıf. Bu görünüm, birkaç güçlü şirketten hareketle piyasanın tamamında toparlanma beklemeyi zorlaştırıyor.

9 Ekim'de açıklanan ağustos sanayi üretimi yıllık %1,9 azaldı. Faizlerin düşmesi şirketlerin borç maliyetini zamanla hafifletebilir. Fakat siparişlerin ve kapasite kullanımının güçlenmesi için talebin de canlanması gerekiyor. Bu iki gelişmenin aynı anda gerçekleştiğini henüz varsaymıyoruz.

Önceki sayıda tepkinin kalıcılığını sorgulamıştık. Bu kez izlediğimiz eşik daha açık: Ortalamasının üzerindeki hisse oranı yükselirken sanayi şirketlerinin de bu harekete katılması. O zamana kadar endeksin yönünden çok, şirketin kendi işindeki ilerlemeye ağırlık veriyoruz.

→ Grafik nasıl okunur?

Mavi çizgi, yükselen ve düşen hisse sayıları arasındaki farkın zaman içinde birikmiş hâlidir. Çizginin düşmesi, düşen hisselerin sayısal olarak daha baskın olduğunu gösterir.

Turuncu çizgi, 50 günlük ortalamasının üzerinde işlem gören hisselerin oranıdır. Oranın %50'nin altında kalması, hisselerin çoğunda orta vadeli fiyat eğiliminin hâlâ zayıf olduğuna işaret eder.



Fiyatın
Ardında

Güçlü fiyat, farklı değerlemeler

GLYHO ve CCOLA momentum ve kalitede güçlü grupta. BTCIM’de değer sıralaması güçlü, momentum zayıf. Sepetler aynı şirketin farklı özelliklerini gösteriyor. Bu yüzden ucuzlukla fiyat gücünü birlikte arıyoruz.

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK

OTKAR, ENJSA, TRENJ, HALKB, CCOLA, TRMET, RGYAS, AGHOL, SOKM, ALBRK, KRDMD, ALARK, RYSAS, GLYHO, BRSAN, ISDMR, TUPRS, ENERY, AHGAZ, TKFEN

DÜŞÜK

BTCIM, CWENE, BINHO, VESTL, EUREN, ECZYT, KATMR, SASA, ZOREN, ASTOR, HEKTS, KARSN, PAHOL, OBAMS, BRYAT, GLRMK, BERA, FENER, KORDS, ALTNY

KALİTE

YÜKSEK

CVKMD, PAHOL, CCOLA, EGGUB, GUBRF, ENKAI, GLYHO, LMKDC, GWIND, FENER, KATMR, ASTOR, TRMET, TRENJ, RGYAS, BRYAT, TRALT, GRSEL, TRGYO, TCKRC

DÜŞÜK

HEKTS, VESTL, PGSUS, ZOREN, ODAS, OTKAR, CANTE, ECILC, BINHO, SOKM, TTRAK, BTCIM, ECZYT, MGROS, KARSN, AKCNS, TKFEN, TUKAS, THYAO, SASA

DEĞER

YÜKSEK

TUKAS, PETKM, SOKM, EKGYO, PAHOL, BTCIM, ULKER, PGSUS, EUREN, KORDS, ISCTR, KATMR, ARCLK, ALBRK, BERA, ZOREN, TSKB, THYAO, VESTL

DÜŞÜK

ASELS, CVKMD, TRALT, ASTOR, ALTNY, GUBRF, BRSAN, OTKAR, ENERY, TCKRC, ANHYT, EGEEN, AKCNS, AHGAZ, RYSAS, TRMET, TKFEN, KCAER, AKSEN

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK

ALBRK, KCHOL, DOHOL, TCELL, MPARK, GLYHO, TABGD, CIMSAB, BIMAS, FROTO, PGSUS, THYAO, TURSG, RGYAS, GWIND, ANSGR, DOAS, TTRAK, ARCLK, TRGYO

DÜŞÜK

CWENE, ASTOR, KARSN, BINHO, KORDS, TKFEN, RYSAS, HALKB, EGEEN, ALTNY, BTCIM, PETKM, TCKRC, ECZYT, SASA, AKSEN, AKFYE, TRMET, CVKMD, TRENJ

YÜKSEK BETA

YÜKSEK

AKBNK, YKBNK, BTCIM, EKGYO, ECZYT, PAHOL, TTKOM, ISCTR, SISE, HEKTS, CWENE, ALTNY, GUBRF, VAKBN, KORDS, PETKM, ASELS, SASA, ECILC, ASTOR

DÜŞÜK

RYSAS, GRSEL, CANTE, TTRAK, AGHOL, ZOREN, TURSG, RGYAS, CCOLA, ENERY, TABGD, ENTRA, MGROS, TRGYO, AEFES, AHGAZ, AKSA, ANHYT, AKCNS, ANSGR

→ Sepetler nasıl okunur?

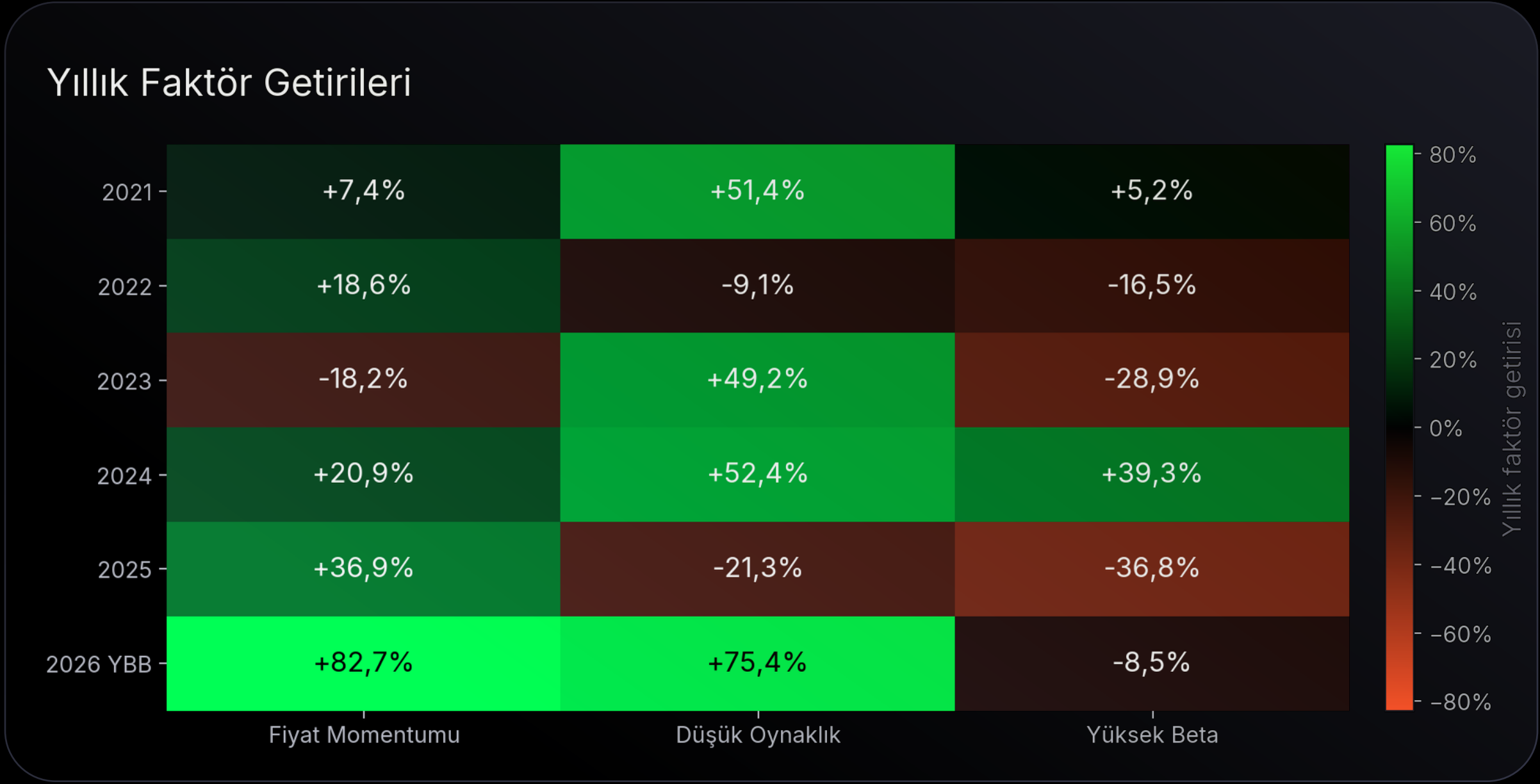
“Fiyat momentumu” son fiyat eğilimini, “kalite” bilanço ve kârlılığı, “değer” finansal göstergelere göre fiyatı, “düşük oynaklık” fiyat istikrarını, “yüksek beta” ise piyasaya duyarlılığı ölçer. “Yüksek” ve “düşük”, özelliğin göreceli gücünü gösterir, iyi veya kötü olduğu anlamına gelmez. Sepetler alım listesi değil, hisseleri benzerleriyle karşılaştıran bir araştırma filtresidir.



Fiyatın
Ardında

Daha fazla risk daha iyi sonuç anlamına gelmeyebilir

Isı haritamız fiyat momentumu, düşük oynaklık ve yüksek beta özelliklerini güçlü taşıyan sepetlerle bu özellikleri zayıf taşıyan sepetler arasındaki yıllık getiri farkını karşılaştırır. Rakamlar tek bir hissenin veya bütün sepetin getirisi değil, iki karşıt sepet arasındaki performans farkıdır.



Faaliyet gücü ile özel riskleri ayırıyoruz

12 Ekim itibarıyla yılbaşından bu yana momentum farkı 82,7, düşük oynaklık farkı 75,4 puan. Yüksek betada fark eksi 8,5 puan. Daha sert fiyat hareketi, daha iyi sonuç getirmiyor. Güçlü grupta kalmak için şirketin kendi işinden destek arıyoruz.

GLYHO'da ağustos konsolide yolcu hareketleri yıllık %13 arttı. Limanların artan trafiği güçlü fiyat eğilimine faaliyet desteği sağlıyor. Sonraki aşamada bu büyümenin nakit üretimine ve borç yüküne nasıl yansıdığını izleyeceğiz.

CCOLA'da ilk yarı yurt dışı satış hacmi %12,7 büyüdü, konsolide faaliyet kârlılığı güçlendi. Buna karşılık 2,82 milyar TL toplam gümrük tahakkuku ve cezası yargıda. Güçlü kalite sıralaması bu özel riski ortadan kaldırmıyor. Biz modelin seçtiği şirketleri, sürdürülebilir gelirleri ve olası nakit yükleriyle birlikte değerlendiriyoruz.

→ Tablo nasıl okunur?

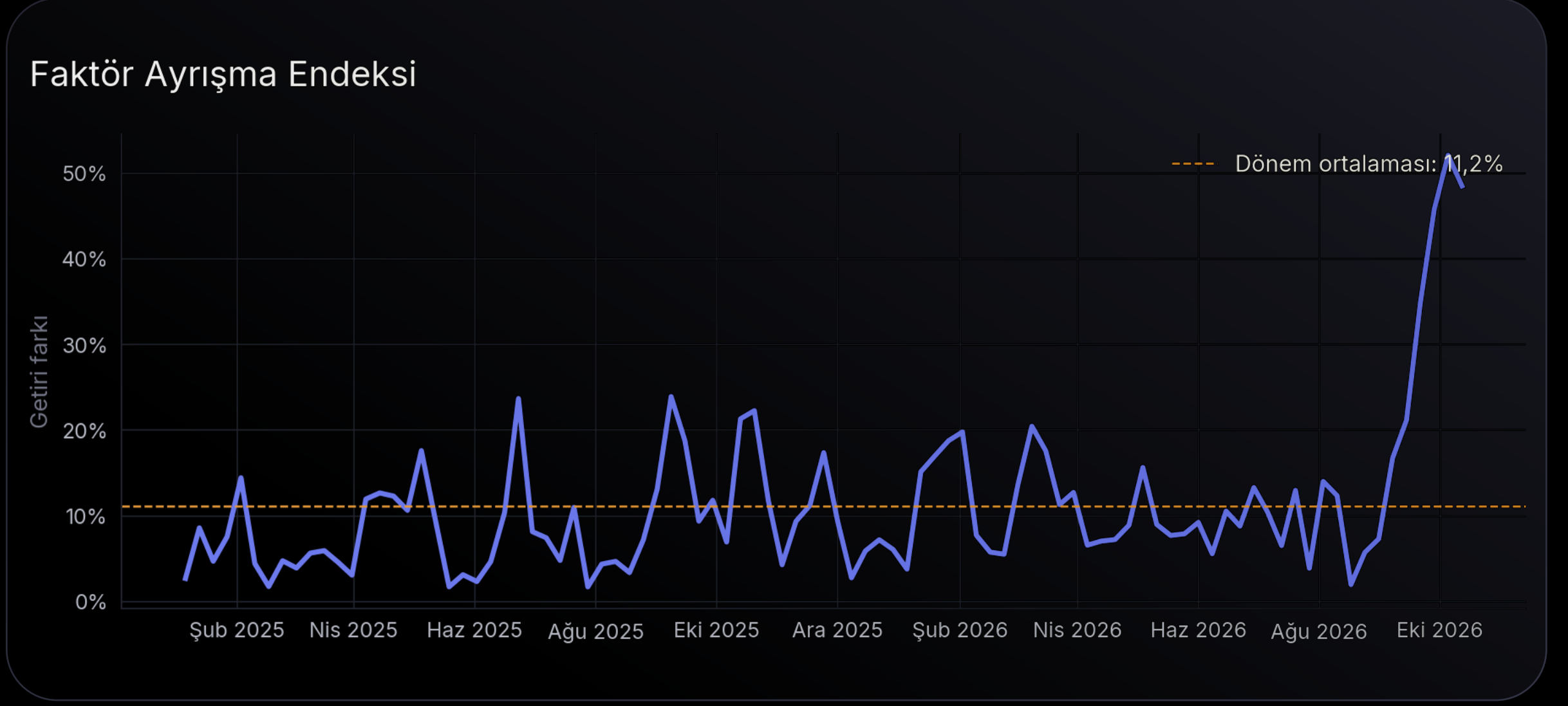
Yeşil hücre, özelliği güçlü taşıyan sepetin zayıf sepetten daha iyi, kırmızı hücre ise daha kötü performans gösterdiğini anlatır. Renk koyulaştıkça fark büyür. Sütunlar faktörleri, satırlar yılları, en alt satır 2026 yılbaşından bugüne sonuçları gösterir.



Fiyatın
Ardında

Ayrışma daralıyor, fark hâlâ büyük

Faktör Ayrışma Endeksimiz faktör sepetleri arasındaki farkın ne kadar açıldığını ölçer. Her tarihte son bir ayın en iyi ve en zayıf faktör sepeti arasındaki getiri farkı hesaplanır.



Borç ve sermaye ihtiyacı öne çıkıyor

Faktör farkı zirvesinden daralsa da 50 puana yakın. Grafiğin 11,2 puanlık dönem ortalamasının hâlâ çok üzerinde. Bu nedenle yalnız genel bir toparlanmaya güvenerek şirketlerin finansman ihtiyacını ikinci plana atmıyoruz.

KORDS, 30 Eylül'de %100 bedelli sermaye artırımını için SPK'ya başvurdu. Planın önemli bölümü ana ortak alacağının sermayeye çevrilmesi. Yaklaşık 1,06 milyar TL yeni nakdin de borç anapara ve faiz ödemelerine ayrılması öngörülüyor. Başvuru henüz onaylanmış bir işlem takvimi değil.

Hissede aylık kayba yüksek hacim eşlik ediyor. Bu işlem bilançoyu rahatlatabilir. Nakit katılım yapacak ortakların ise ek kaynak ayırması gerekecek. Biz düşüşün büyüklüğünden önce borç yükündeki gerçekleşen azalmaya ve faaliyetlerden üretilen nakde bakıyoruz.

→ Grafik nasıl okunur?

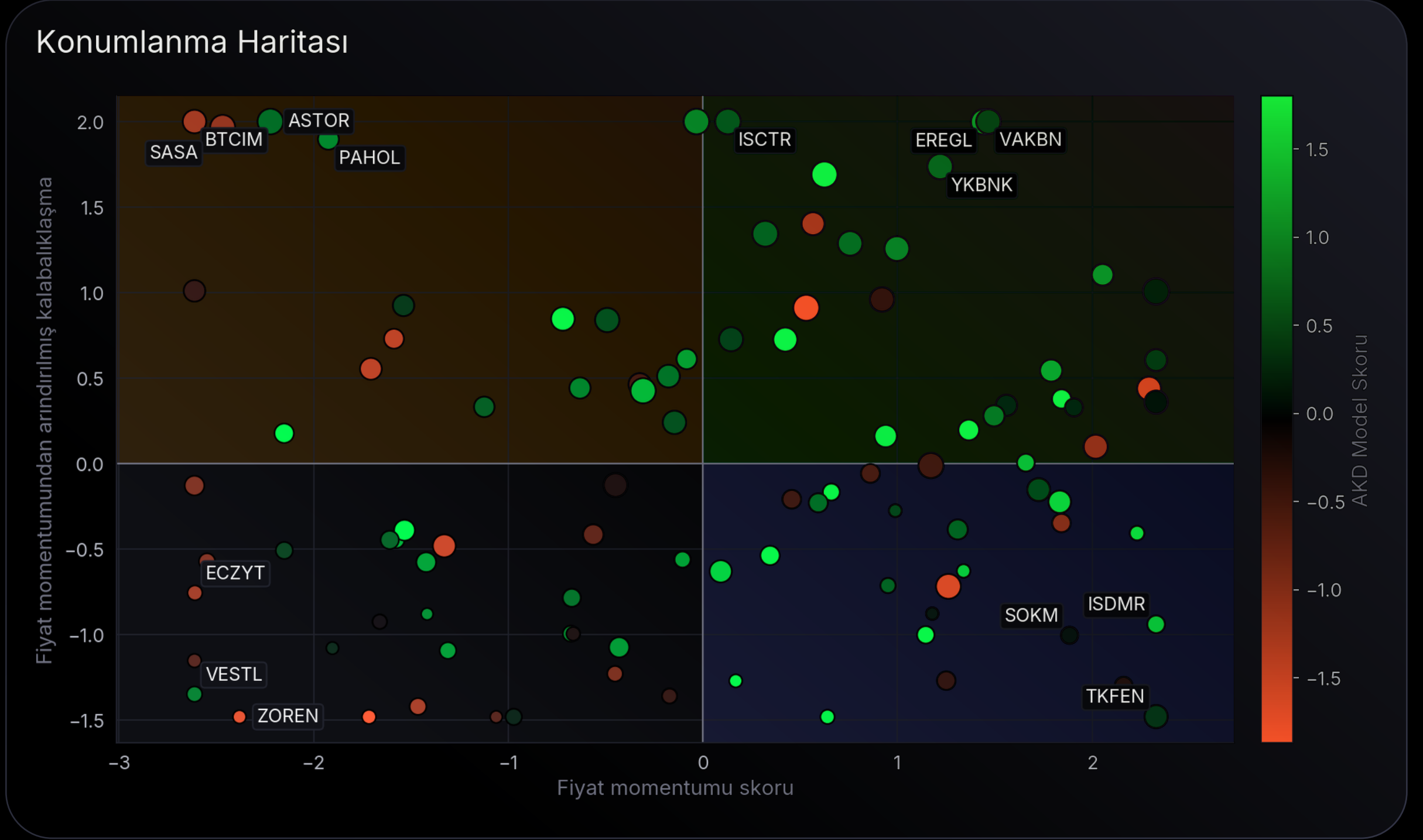
Çizgi yükseldikçe en güçlü ve en zayıf yatırım tarzı arasındaki getiri farkı açılır, doğru faktörü seçmek daha belirleyici olur. Çizgi düştükçe sepetlerin getirileri birbirine yaklaşır ve şirketlerin kendi hikâyesi daha fazla önem kazanır.



Fiyatın
Ardında

Yoğun ilgi fiyatı korumuyor

Haritamız, fiyatı güçlü giden bir hissede aynı yöndeki yatırımcıların ne kadar yoğunlaştığını gösterir. Hacim, akış, piyasa duyarlılığı, likidite ve aracı kurum dağılımı birlikte kullanılır. Amaç, güçlü eğilim ile kalabalıklaşma riskini ayırmaktır.



Şirketin değişen yükümlülüklerine bakıyoruz

SASA ve BTCIM’de zayıf fiyat eğilimiyle yüksek kalabalıklaşma yan yana. Kalabalıklaşmayı güven işareti saymıyor, borç ve sermaye yapısındaki değişime bakıyoruz.

SASA’nın eylül cirosu yıllık %45 arttı. 8 Ekim’de 415 milyon avroluk tahvilin itfası da tamamlandı. Tutarın büyük kısmı daha önce paya dönüşmüştü, son nakit ödeme 2,4 milyon avro. Borçtaki bu ilerlemenin yanında artan pay sayısını da hesaba katıyor, ciro büyümesinin faiz yükünü karşılayan kârlılığa dönüşmesini arıyoruz.

BTCIM’de ilk yarı brüt kârı yükseldi, fakat ana ortaklık net zararı 407,8 milyon TL. Batılıman’ın planlanan birleşmesinden de vazgeçildi. Bu nedenle sert fiyat kaybını otomatik ucuzluk saymıyoruz. Faaliyetlerdeki iyileşmenin net sonuca taşınması ve borç ödemeleri sonrası nakit gücü bizim için daha somut ölçütler.

→ Haritayı 10 saniyede oku

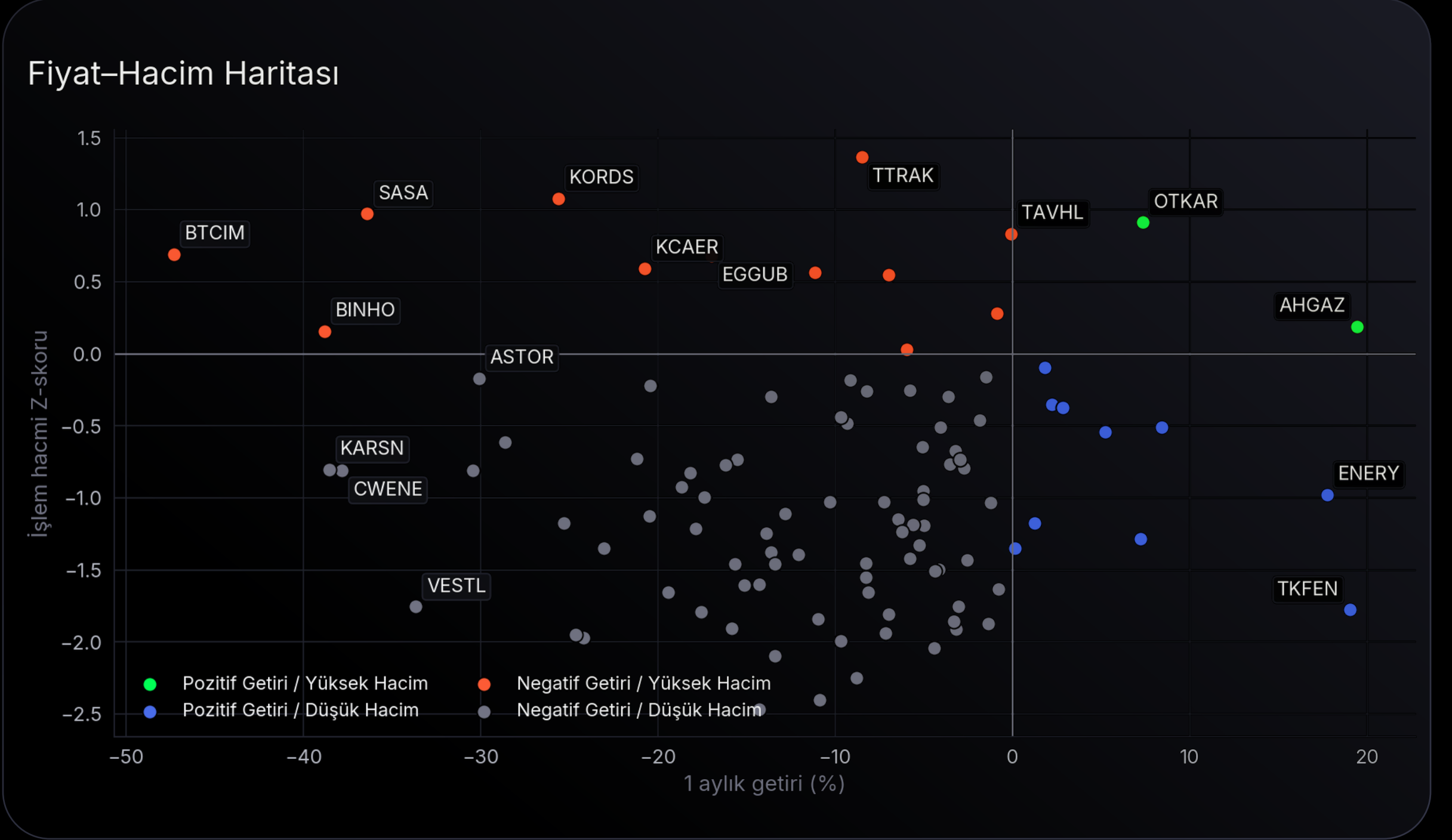
- 1 Sağa gidildikçe hissenin son dönemdeki yükseliş eğilimi güçlenir.
- 2 Yukarı gidildikçe aynı yönde konumlanan yatırımcıların yoğunluğu artar.
- 3 Balon büyüdükçe hissedeği işlem hacmi yükselir.
- 4 Yeşil, kurumsal yatırımcıların alım yönündeki desteğini; kırmızı, satış baskısını gösterir.



Fiyatın
Ardında

Aynı yatırım, farklı hacim

Modelimiz, hisselerin son bir aylık getirisini kendi geçmişine göre yüksek veya düşük işlem hacmiyle karşılaştırır. Böylece fiyat hareketine güçlü işlem ilgisinin eşlik edip etmediği görülür. Hacim, tek başına para girişi veya finansal iyileşme anlamına gelmez.



Sondaj haberi henüz üretim demek değil

AHGAZ'ın son bir aylık %19,4 yükselişine kendi geçmişinin üzerinde işlem hacmi eşlik ediyor. ENERY'de %17,7 artış var, ancak hacim ortalamanın altında.

İki şirketin ortak gündeminde 6 Ekim'de Simav'da başlayan sondajlı arama var. Yeni sahaların ekonomik potansiyeli araştırılıyor. Henüz doğrulanmış rezerv, ticari üretim ya da düzenli gelir anlamına gelmiyor. Fiyat hareketinin tamamını bu açıklamaya bağlamıyoruz.

Burada sonraki sondaj sonuçları, yatırımın toplam maliyeti ve üretime geçiş takvimi değer taşıyor. AHGAZ'daki daha güçlü hacim desteğini olumlu okuyoruz. ENERY'de ise yükselişin daha geniş işlem katılımı kazanmasını arıyoruz. Yatırımın ekonomik karşılığı netleştikçe beklentiyi yeniden değerlendireceğiz.

→ Haritayı 10 saniyede oku

- 1 Sağ tarafta son bir ayda yükselen, sol tarafta düşen hisseler yer alır.
- 2 Sıfırın üzerindeki z-skoru, hisselerin geçmişine göre normalden fazla işlem gördüğünü belirtir.
- 3 Sağ üst bölge, fiyatın ve işlem ilgisinin birlikte güçlendiği alandır.
- 4 Sağ alt bölge, fiyat yükselirken hacmin aynı ölçüde artmadığı alanı gösterir.

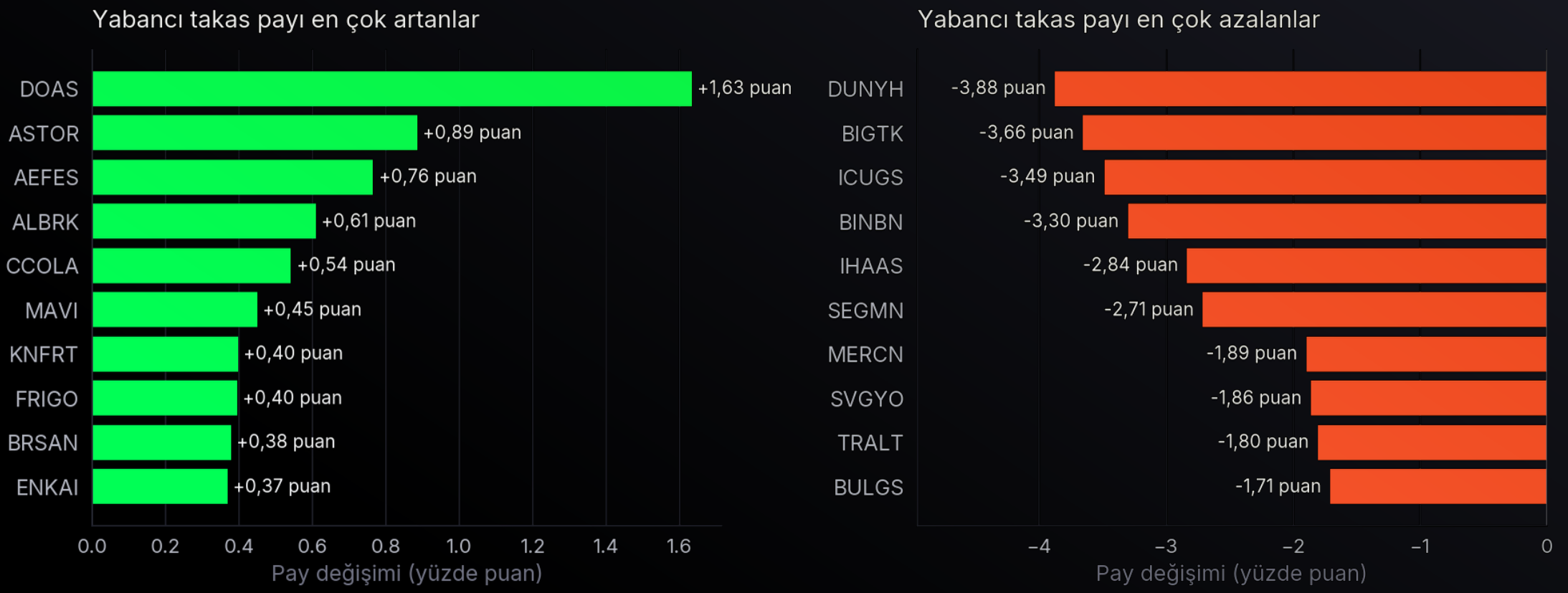


Fiyatın
Ardında

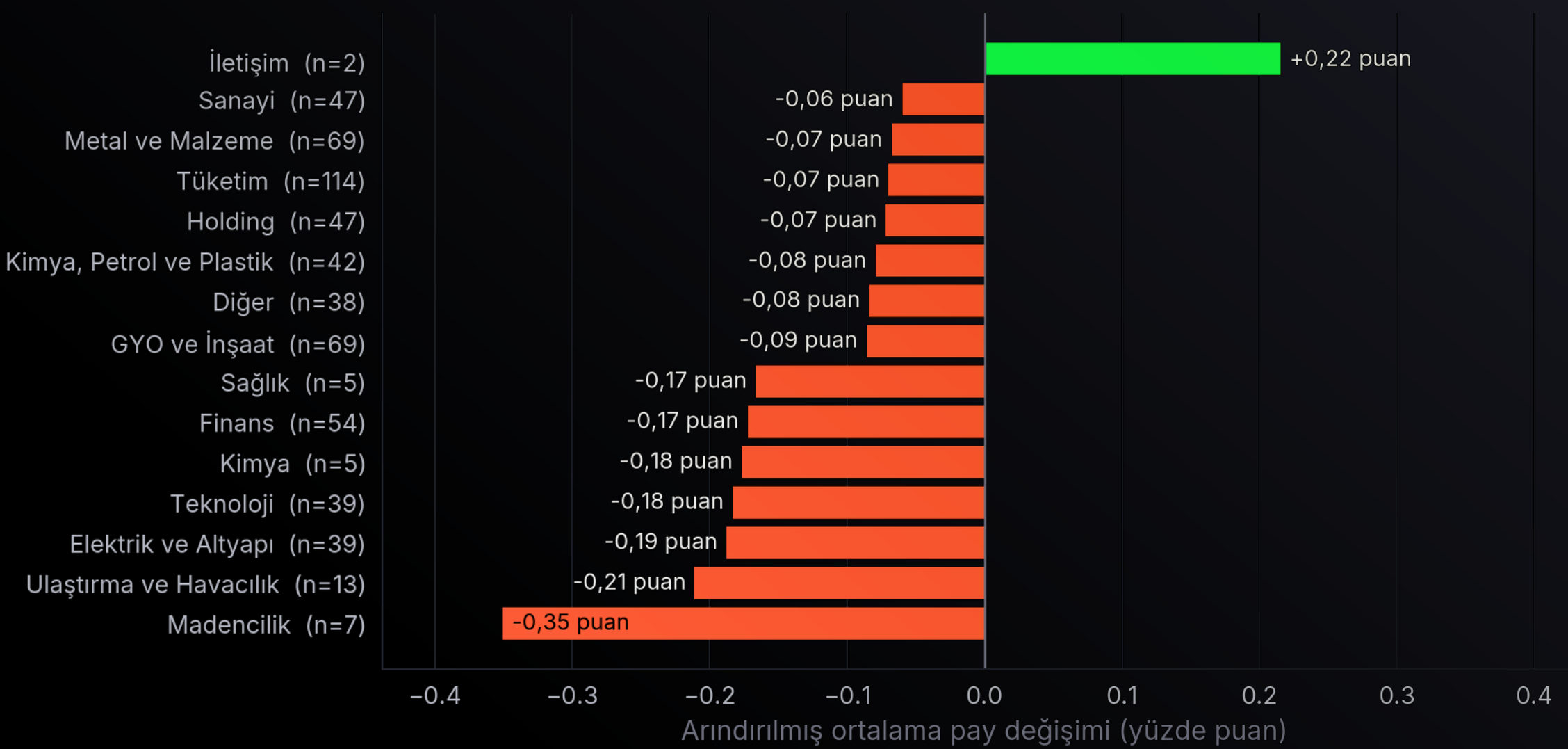
Yabancı ilgisi genele yayılmıyor

Yabancı takas payı modelimiz, saklama verilerinde yabancı kurumlar adına izlenen payın halka açık hisselerle oranıdır. Modelimiz, sermaye işlemlerini ayıklayıp payı en çok artan ve azalan hisselerle sektörleri sıralar.

Yabancı Takas Payındaki En Büyük Değişimler



Sektör Bazında Arındırılmış Yabancı Takas Payı Değişimi



İletişim tek başına yeterli değil

15 sektörün 14'ünde ortalama yabancı payı değişimi negatif. İletişim +0,22 puanla tek olumlu grup, fakat yalnız iki hisseden oluşuyor. Bu tabloyu geniş bir geri dönüş olarak okumuyoruz.

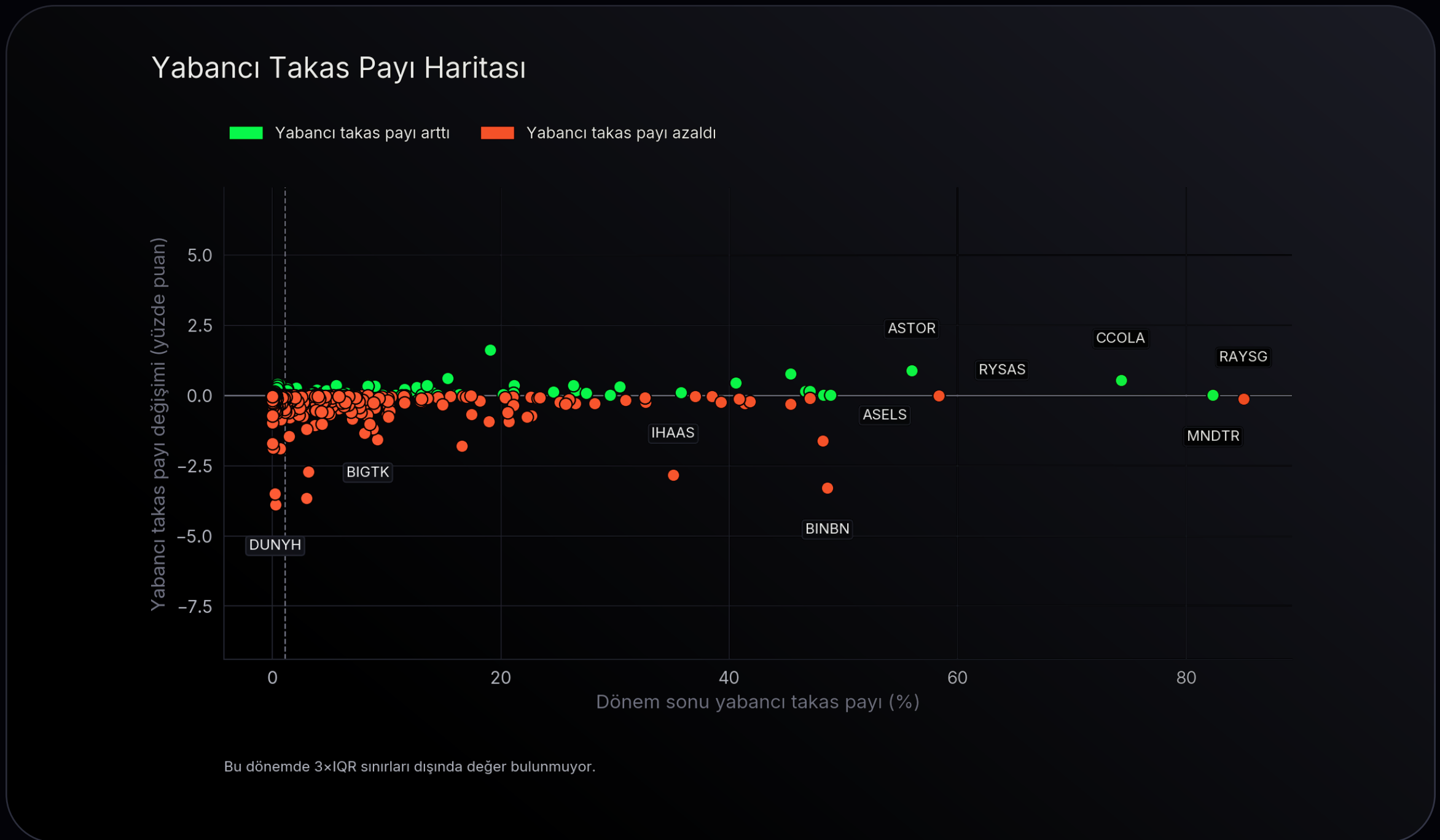
16 Ekim, S&P'nin planlı Türkiye değerlendirme tarihi. Olası bir kararın etkisini yalnız ilk fiyat tepkisiyle değil, yabancı payı artışının bankalara ve sanayiye yayılmasıyla değerlendireceğiz.



Fiyatın
Ardında

Pay artıyor, fiyat henüz eşlik etmiyor

Haritamız iki farklı bilgiyi birlikte gösterir. Hissenin ne kadarının hâlihazırda yabancı yatırımcıların elinde olduğu ve bu payın son dönemde ne kadar değiştiği. Böylece yabancı sahipliğinin zaten yüksek olduğu hisselerle, yeni yabancı alımı gelen hisseler birbirinden ayrılır.



ASTOR'da sipariştten tahsilata geçiş

ASTOR'da yabancı payı 0,89 puan artarken son bir aylık fiyat kaybı %30,1. Hacim artık kendi ortalamasının altında. Düşük hacim, güçlü yeni alıcıların geldiğini göstermiyor.

2 Ekim'de açıklanan 90 milyon dolarlık ABD siparişi 2027 teslimatlarına dayanıyor. Alınan ön ödeme 5 milyon dolar. Sipariş tutarı gelecekteki işi gösteriyor, bugünkü nakit imkânını değil.

Biz bu aşamada yeni siparişlerden önce mevcut kaynakların kullanılabilirliğine ve teslimatların tahsilata dönüşmesine ağırlık veriyoruz. Yabancı payı artışının sürmesi, fiyatın güçlenmesi ve nakit görünümünün netleşmesi birlikte gerçekleşirse bu ayrışmayı daha olumlu okuyacağız.

→ Haritayı 10 saniyede oku

X Eksen

Dönem sonundaki yabancı sahiplik oranıdır, sağa gidildikçe yabancı payı artar.

Y Eksen

Son haftadaki değişimdir. Yukarı yön yeni alımı, aşağı yön satışı gösterir.

Renk

Yeşil noktalar yabancı payı artan, kırmızı noktalar payı azalan hisselerdir.

Kesikli Çizgi

Evrenin medyan yabancı sahiplik oranını gösterir.



Fiyatın
Ardında

Kurumsal paydaki artışın kaynağı önemli

Bu tablolar, aracı kurum dağılımından hesaplanan kurumsal pay değişimi ile hissenin son bir ayda BIST 100'e göre getirisini birlikte değerlendirir. Model skoru iki göstergenin büyüklüğünü standartlaştırarak sıralar. Yalnızca model skoru 1,00 ve üzerinde olan hisseler gösterilir, liste doğrudan alım veya satım önerisi değildir.

Kurumsal Pay Göstergesi Artan Hisseler

Hisse	Sektör	Kurumsal Pay Değişimi	BIST 100 Farkı 1 Ay (puan)	Model Skoru
TRMET	Madencilik	+0,64	+13,8	1,28
AKCNS	Metal ve Malzeme	+1,26	+13,4	1,27
EKGYO	GYO ve İnşaat	+0,84	+10,5	1,06

Üç şirkette üç farklı gündem

TRMET'in BIST 30'a girişi ve grup içi pay alımı, AKCNS'de 6 Ekim'de biten zorunlu pay alım teklifi bu tabloya ayrı bir bağlam veriyor. Pay artışının tamamını yeni ve bağımsız yatırımcı talebi saymıyoruz.

EKGYO'nun Umman'da imzaladığı iyi niyet anlaşması ise henüz bağlayıcı bir gelir taahhüdü değil. Burada nihai sözleşme ve tahsilat takvimi arıyoruz. Üç hissede de endekse göre üstünlük, tek başına pozitif getiri demek değil.

Azalan kurumsal pay tablosunda model eşiğini geçen aday yok. Bu sonuç piyasada pay azalışı olmadığı anlamına gelmiyor. Bizim için daha güçlü işaret, özel işlemlerin ardından pay artışının sürmesi ve şirket faaliyetleriyle desteklenmesi.

→ Tablo nasıl okunur?

Kurumsal Pay Değişimi, kurumsal yatırımcı payındaki değişimi gösterir. BIST 100'e göre 1 aylık getiri, hissenin son bir ayda BIST 100'e göre performansını, skor ise kurumsal pay değişimi ile fiyat tepkisinin birlikte gücünü gösterir. Kurumsal pay artarken hisse gerideyse, alım henüz fiyata yansımamış olabilir, ancak bu sinyal şirketin finansallarıyla ayrıca doğrulanmalıdır.



Fiyatın
Ardında

Görüşümüzü ne değiştirir?

14 Ekim ABD TÜFE, 15 Ekim ÜFE ve 16 Ekim TCMB anketini izliyoruz. Ana görüşümüz, şirket seçiminin belirleyici kalması.

İyileşme daha fazla hisseye yayılırsa

Piyasada Görülecekler

ABD enflasyonu faiz baskısını hafifletir, içeride beklentiler düzelir ve ortalamasının üzerindeki hisse oranı artar.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Yükselişe sanayinin katılması ve ASTOR'da pay artışına fiyatın eşlik etmesi, toparlanma görüşümüzü güçlendirir.

Şirketler arasındaki fark korunursa

Piyasada Görülecekler

Piyasa katılımı zayıf kalır. AHGAZ ve ENERY gibi güçlü hisselerin hacmi ve şirket gündemi farklılaşmayı sürdürür.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Ana senaryomuz bu. Simav sondajının sonuçları, GLYHO'nun faaliyetleri ve EKGYO'nun bağlayıcı sözleşmeleri, görelî fiyat gücünün devamı açısından izlenecek.

Finansman ve maliyet baskısı artarsa

Piyasada Görülecekler

ABD verileri ek faiz artırımını destekler, enerji pahalı kalır ve yüksek borçlu şirketlerde baskı sürer.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

KORDS'ta sermaye artırım süreci, SASA'da borçların ve yeni payların etkisi öne çıkar. Maliyeti düşürmek için ek alım düşüncesinden önce şirketin kaynak ihtiyacına bakarız.

→ Her hafta aynı beş soruyu sorun:

Risk alma isteği güçleniyor mu? • Yükselişe daha fazla hisse katılıyor mu? • Son dönemin lider hisseleri değişiyor mu? • İşlem hacmi fiyat hareketini destekliyor mu? • Yabancı ve kurumsal yatırımcı hareketleri aynı yönü mü gösteriyor?



Fiyatın
Ardında

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan bilgiler ise genel nitelikte olup raporda yer alan kişilerin yorum ve görüşlerini içermektedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiştir. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, şirketimizin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İlave olarak, burada yer alan dokümanlar ile ilgili olarak yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Grafikler Python ile üretilmiş; fiyat, hacim, endeks, yabancı takas, aracı kurum dağılımı ve şirket verileri belirlenen tarih aralıklarında standartlaştırılarak karşılaştırılmıştır. Faktör sepetleri hisseleri fiyat momentumu, kalite, değer, oynaklık ve beta ölçümlerine göre sıralar. Model skorları görece göstergelerdir; gelecekteki getiriye ilişkin vaat veya fiyat hedefi değildir. Sonuçlar veri kapsamına, seçilen döneme ve kullanılan varsayımlara duyarlıdır. Kurumsal işlemlerden etkilendiği belirlenen yabancı takas kayıtları hesaplamadan çıkarılmış; olağan dışı fiyat süreksizlikleri model getirilerinde düzeltilmiştir. Eksik tarihsel endeks üyeliklerinde son bilinen bileşim ileri taşınmıştır. Değerlendirmeler kişiye özel değildir; yatırım kararı öncesinde güncel finansallar, KAP açıklamaları ve riskler ayrıca incelenmelidir.

Veri Kaynakları

Yahoo Finance

Investing.com

Matriks Data Terminali / Fintables / TipRanks

Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)

Tarihsel BIST 100 Üyelik Arşivi

Borsa İstanbul / KAP

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)

Federal Reserve

ABD Hazine Bakanlığı

U.S. Energy Information Administration (EIA)

U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS)

U.S. Bureau of Economic Analysis (BEA)

MSCI

Veri Kesim Tarihi: 12 Ekim 2026

Rapor Tarihi: 13 Ekim 2026



midas-arastirma@getmidas.com



Fiyatın
Ardında