



Fiyatın Ardında

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



MSCI sonrası yeni denge

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.



Değerlemeye yeni baskı

Geçen sayıda faiz indirimi beklentisinin neden fiyatlara taşınmadığını tartışmıştık. 15 Ekim'de seans sonrasında gelen MSCI açıklaması, bu tartışmaya yeni bir boyut ekledi. Türkiye endekslerinde yeni şirket eklenmesi ve bazı ağırlık artışları durduruldu. Türkiye'nin piyasa sınıfı değişmedi, ancak endeksleri izleyen talebin büyüme alanı daraldı.

16 Ekim'deki baskıyı da bu gelişmeden ayrı okuyamayız. Yine de 21 Eylül ile 19 Ekim arasındaki %14,3'lük endeks kaybının tamamını sonradan gelen bu kararlar açıklamak doğru olmaz.

MSCI öncesinde toplanan TCMB anketi 22 Ekim için indirim beklentisine işaret ediyordu. Biz olası bir indirimin tek başına kalıcı değerlendirme artışı getirmesini beklemiyoruz. Daha düşük faiz şirket kârlarını destekleyebilir, fakat MSCI'nin açtığı tartışma Türkiye hisselerine ödenen çarpanı sınırlayabilir. Önümüzdeki bilançolarda, bu iskonto baskısına rağmen kâr beklentisini yukarı taşıyabilecek gelişmeleri arayacağız.

→ 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

Ekim tepkisi geri verildi

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.



Faiz kararını bu zayıf zeminde karşılıyoruz

Ekim başındaki dipten sonra yükselenlerle düşenler arasındaki denge kısa süreli iyileşti. Ay ortasında bu hareket tersine döndü. 19 Ekim’de incelenen hisselerin yalnızca yaklaşık %10’u 50 günlük ortalamasının üzerinde. Faiz kararına, ekim tepkisinin kazanımlarını geri vermiş bir piyasayla giriyoruz.

Önceki sayfada ele aldığımız MSCI kararı bu kırılgan zemine geldi. 22 Ekim faiz kararında ilk tepkinin büyüklüğünden çok, sonraki seanslarda düşen hisselerin sayısal baskısının azalıp azalmadığına bakacağız. Ekimdeki başarısız tepki, bu takibi gerekli kılıyor.

Bu arada şirket seçimini yalnız endeksteeki dönüşe bağlamıyoruz. Sonraki sayfalarda modelin öne çıkardığı hisseleri, yaklaşan sonuçlarda yanıt arayacağımız sorularla birlikte ele alacağız. Ülke genelindeki değerlendirme baskısı sürerken hangi şirketin kâr beklentisini güçlendirebildiği önem kazanıyor.

→ 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

Aynı sinyal, farklı gerekçeler

Önceki sayfadaki zayıf piyasa genişliğine karşı bu tablo, hangi şirketlerin farklı özelliklerle ayrıştığını gösteriyor. GLYHO birkaç sepette, GARAN ve YKBNK güçlü momentum grubunda yer alıyor. Önce bu faktörlerin yıl içindeki performansını, ardından şirket gelişmelerinin güncel sinyalleri ne ölçüde desteklediğini inceleyeceğiz.

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK

TAVHL, KRDMD, ALBRK, VAKBN, HALKB, ALARK, ENJSA, GARAN, YKBNK, ISDMR, ENTRA, SOKM, AKFYE, TKFEN, GLYHO, BRSAN, TUPRS, RYSAS, ENERY, AHGAZ

DÜŞÜK

BTCIM, CWENE, BINHO, EUREN, KATMR, ZOREN, VESTL, ASTOR, SASA, ODAS, ECZYT, HEKTS, TURSG, BRYAT, OBAMS, ALTNY, KARSN, GLRMK, ARCLK, PAHOL

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

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

DÜŞÜK

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

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK

AKSA, KCHOL, ALBRK, TSKB, GLYHO, TCELL, BIMAS, MPARK, DOHOL, PGSUS, FROTO, RGYAS, CIMS, THYAO, ANSGR, GWIND, ARCLK, DOAS, TTRAK, TRGYO

DÜŞÜK

CWENE, TKFEN, BINHO, ASTOR, KARSN, KORDS, EGEEN, RYSAS, HALKB, BTCIM, TCKRC, ALTNY, CVKMD, SASA, PETKM, TRMET, ECILC, TRENJ, TRALT, PAHOL

YÜKSEK BETA

YÜKSEK

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

DÜŞÜK

RYSAS, CANTE, GRSEL, TTRAK, AGHOL, CCOLA, RGYAS, ENTRA, MGROS, ANHYT, ZOREN, TURSG, AEFES, AKSA, TRGYO, GLYHO, AKFYE, AHGAZ, DOAS, TABGD

→ Sepetler nasıl okunur?

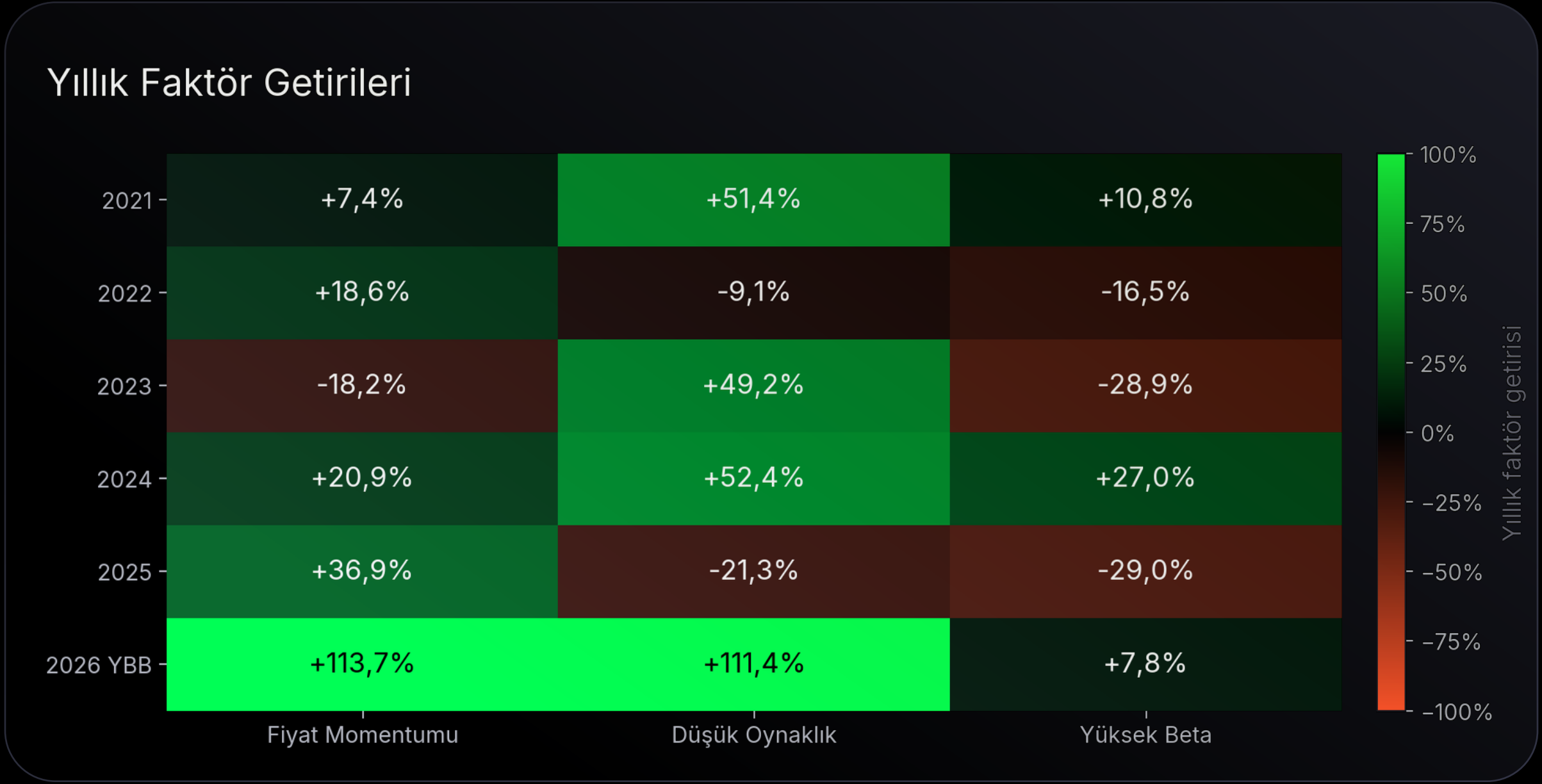
“Fiyat momentumu” son fiyat eğilimini, “kalite” bilanço ve kârlılığı, “değer” finansal göstergelere göre fiyatı, “düşük oynaklık” fiyat istikrarını, “yüksek beta” ise piyasaya duyarlılığı ölçer. “Yüksek” ve “düşük”, özelliğin göreceli gücünü gösterir, iyi veya kötü olduğu anlamına gelmez. Sepetler alım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



Fiyatın
Ardında

Fiyat eğilimini ne destekliyor?

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.



GLYHO'da büyümenin kâra katkısını izliyoruz

Isı haritasında 2026 yılbaşından 19 Ekim'e kadar, momentum ve düşük oynaklıkta güçlü ve zayıf sepetler arasındaki farklar belirgin. Bu birikmiş fark, bugünkü sepet üyelerinin aynı dönemdeki getirisi değil. Güncel şirket seçimi için faaliyetlerde de destek arıyoruz.

Önceki sayfadaki tabloda birkaç grupta yer alan GLYHO bu açıdan dikkat çekiyor. Geçen sayıda ağustos yolcu artışını incelemiştik. 19 Ekim'de açıklanan eylül yolcu verisindeki yıllık %12 artış, faaliyet büyümesinin sürdüğünü gösteriyor.

Ancak ilk yarıda dolar bazında liman gelirleri yıllık %27, FAVÖK %22 artarken FAVÖK marjı %64'ten %62'ye indi. Eylül trafiği bu marjın düzeldiğini henüz göstermiyor. Yeni finansallarda, daha fazla yolcunun maliyetler karşılandıktan sonra kâra ne ölçüde katkı verdiğine bakacağız.

→ Tablo nasıl okunur?

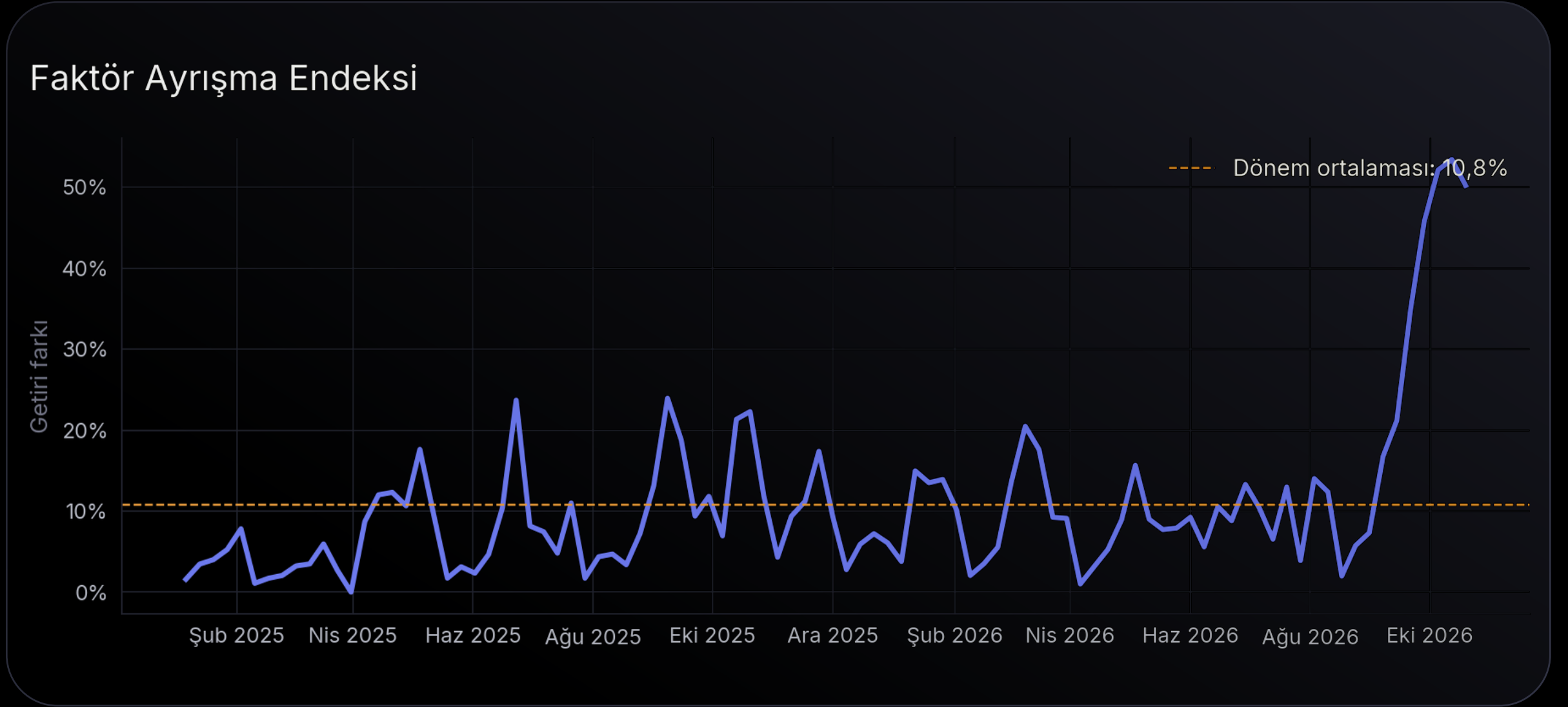
Yeşil hücre, özelliği güçlü taşıyan sepetin zayıf sepetten daha iyi, kırmızı hücre ise daha kötü performans gösterdiğini anlatır. Renk koyulaştıkça fark büyür. Sütunlar faktörleri, satırlar yılları, en alt satır 2026 yılbaşından bugüne sonuçları gösterir.



Fiyatın
Ardında

Sepetler arasındaki fark büyüdü

Faktör Ayırışma 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.



TAV'da bilanço sinaması

Önceki sayfanın yılbaşından beri biriken farkından, burada son bir aylık ayrıışmaya geçiyoruz. 19 Ekim'de en güçlü ve en zayıf faktör sepeti arasındaki fark yaklaşık 50 puan. Piyasaya tek yönden bakmak, bu kadar farklı fiyatlanan şirketleri aynı gerekçeyle değerlendirme riskini artırıyor.

Momentum sepetindeki TAV'da bu nedenle yolcu sayısının ötesine bakıyoruz. Ocak ile eylül arasında toplam yolcu yıllık %3 arttı. Antalya dış hat yolcusu %6 azalırken Almatı'da %11 arttı.

21 Ekim'de açıklanması planlanan sonuçlarda, Almatı'daki tarife artışlarının temmuzda düşürülen yıllık beklentiyi destekleyip desteklemediğini inceleyeceğiz. 580 ile 630 milyon avroluk FAVÖK hedefi Antalya'yı kapsamıyor. Oradaki yeni ticari alanların katkısını ortaklık kârında arayacağız.

→ Grafik nasıl okunur?

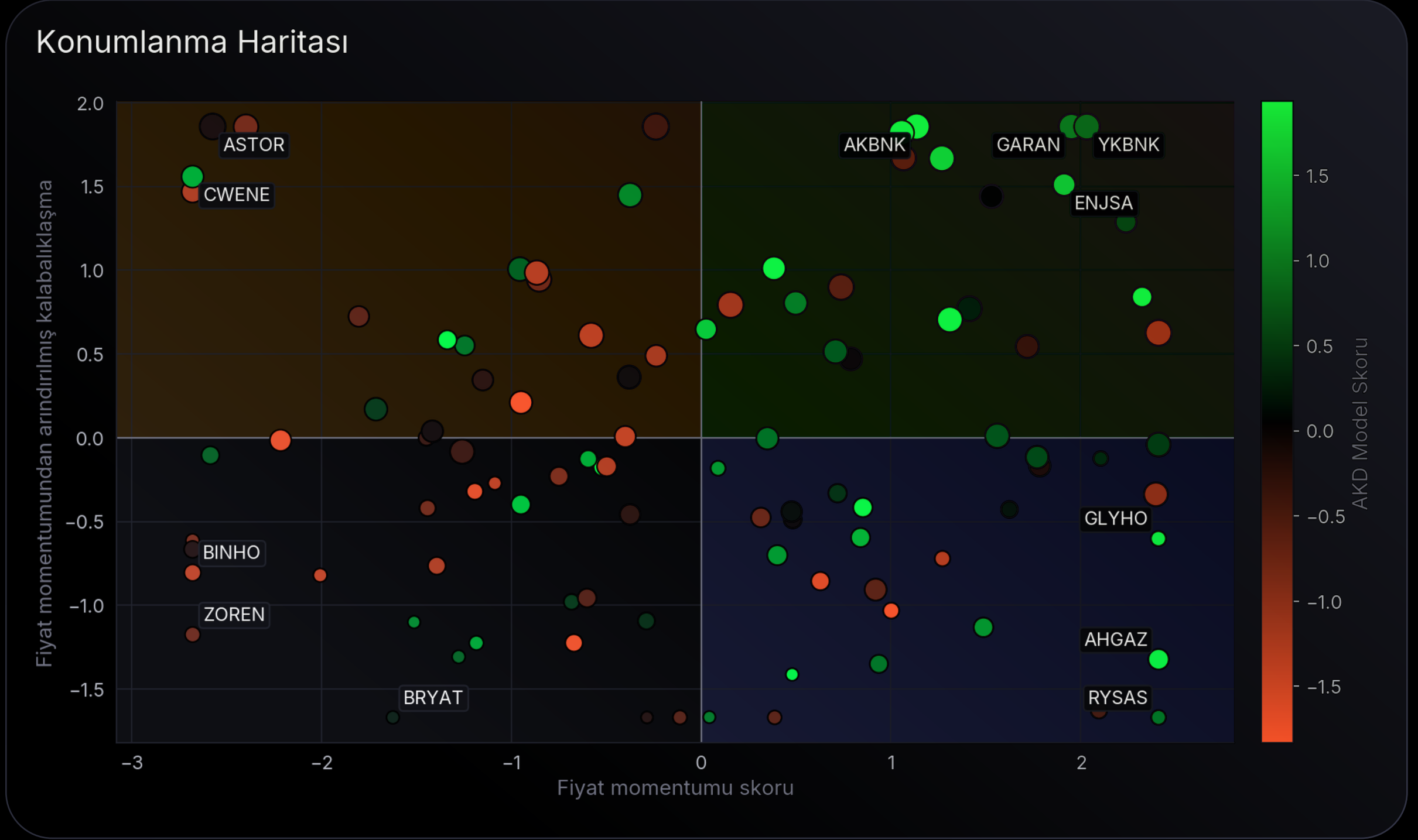
Çizgi yükseldikçe en güçlü ve en zayıf yatırım tarzı arasındaki getiri farkı açılır, doğru faktörü seçmek daha belirleyici olur. Çizgi düştükçe sepetlerin getirileri birbirine yaklaşır ve şirketlerin kendi hikâyesi daha fazla önem kazanır.



Fiyatın
Ardında

Bankalarda marjın ötesine bakmak

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.



Marj kadar kredi kalitesi de önemli

GARAN ve YKBNK’de güçlü momentum, yüksek kalabalıklaşmayla birlikte görülüyor. Bu görünüm faiz indirimi beklentisiyle uyumlu. Kâr tarafında ise marj ve kredi kalitesini birlikte izliyoruz.

GARAN’da ilk yarı net ücret gelirleri yıllık %39 arttı. İkinci çeyrekte swap dahil net faiz geliri önceki çeyreğe göre %5 azaldı. 28 Ekim’de planlanan üçüncü çeyrek sonuçları ve 2 Kasım toplantısında marjın toparlanmasını ve ücretlerin desteğini arayacağız. Eylülde açıklanan rekabet cezası kâr üzerindeki ayrı bir maliyet.

YKBNK yönetimi ilk yarı değerlendirmesinde, sıkı koşulların kredi riski maliyetini yıllık hedefin üzerine taşıyabileceğini belirtmişti. 3 Kasım bilançosunda asıl soru, mevduat maliyetindeki rahatlamamanın ne kadarının yeni karşılık giderleriyle geri alındığı olacak.

→ Haritayı 10 saniyede oku

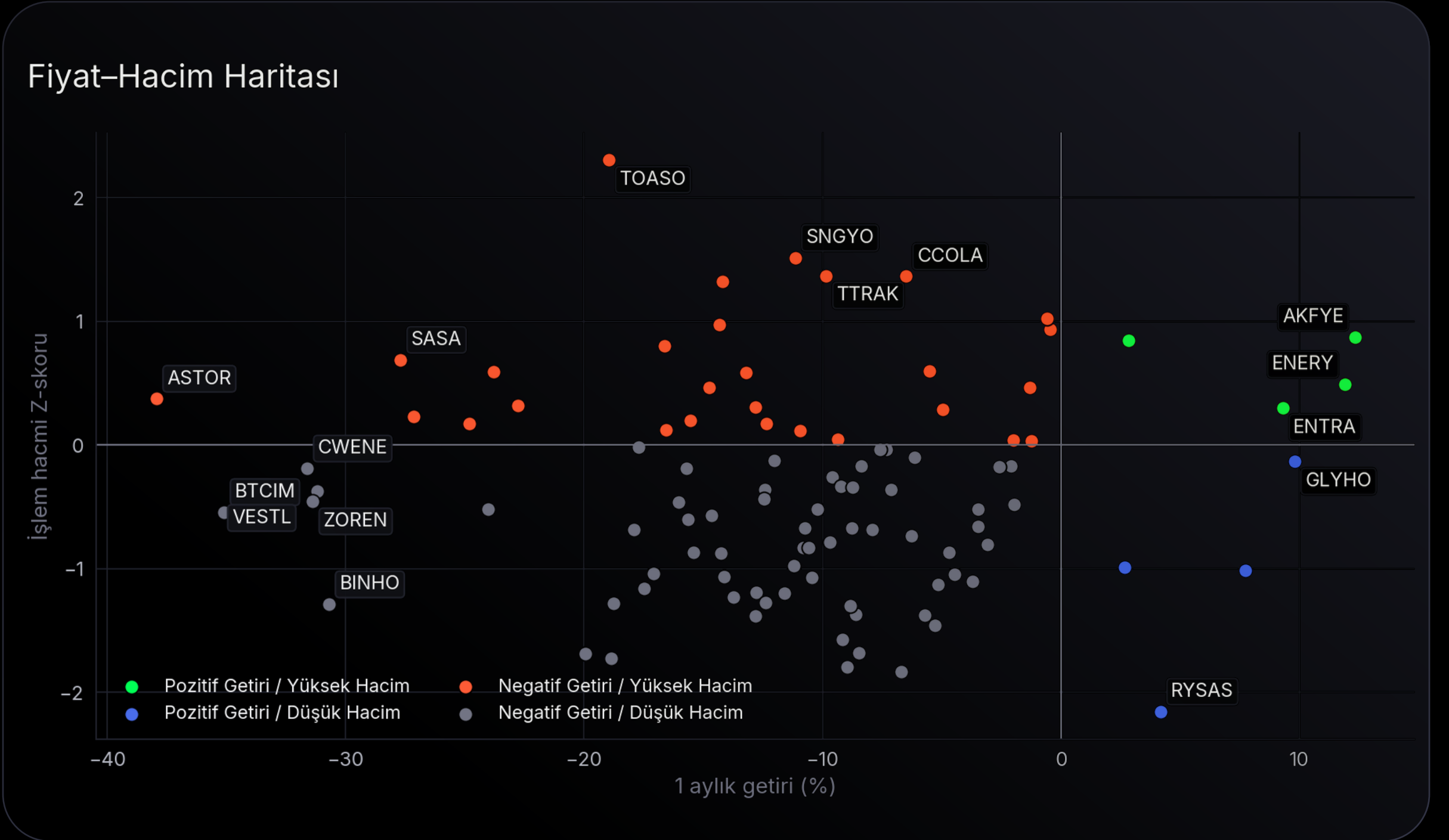
- 1 Sağa gidildikçe hissenin son dönemdeki yükseliş eğilimi güçlenir.
- 2 Yukarı gidildikçe aynı yönde konumlanan yatırımcıların yoğunluğu artar.
- 3 Balon büyüdükçe hissedeği işlem hacmi yükselir.
- 4 Yeşil, kurumsal yatırımcıların alım yönündeki desteğini; kırmızı, satış baskısını gösterir.



Fiyatın
Ardında

Enerjide hacmin arkasındaki fark

Modelimiz, hissenin 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.



Üretim artışı ile geri alım aynı şeyi anlatmıyor

AKFYE ve ENERY’de bir aylık pozitif getiriye yüksek işlem hacmi eşlik ediyor. Buna karşılık şirket haberleri iki farklı kanaldan geliyor.

AKFYE’de ilk yarı üretimi yıllık %33,7 arttı. Yeni kapasite ve bol yağış üretimi birlikte destekledi, ancak spot elektrik fiyatındaki düşüşle FAVÖK yıllık reel %14,5 azaldı. Yeni bilançoda daha fazla elektrik üretmekten çok, bu elektriğin hangi fiyatla satıldığını izleyeceğiz. Yağış desteği kalıcı kapasite artışı gibi değerlendirilmemeli.

ENERY’nin 19 Ekim’deki 1,76 milyon pay geri alımı ise doğrudan şirketin kendi talebi. Tek günlük bu işlem, bir aylık hareketin tamamını açıklamıyor. Geçen sayıda ele aldığımız Simav sondajı da hâlâ arama aşamasında. Geri alımın fiyat üzerindeki olası etkisini, projenin henüz belli olmayan ekonomik değerinden ayrı değerlendiriyoruz.

→ Haritayı 10 saniyede oku

- 1 Sağ tarafta son bir ayda yükselen, sol tarafta düşen hisseler yer alır.
- 2 Sıfırın üzerindeki z-skoru, hissenin 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.

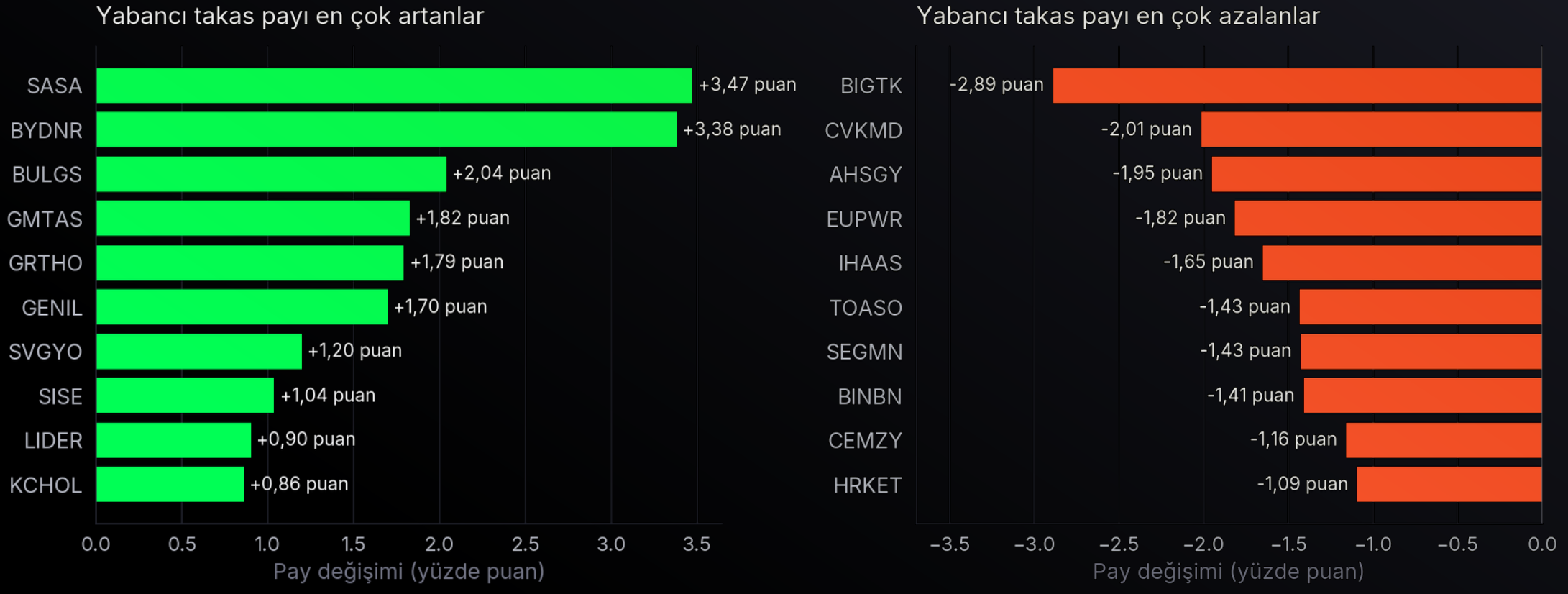


Fiyatın
Ardında

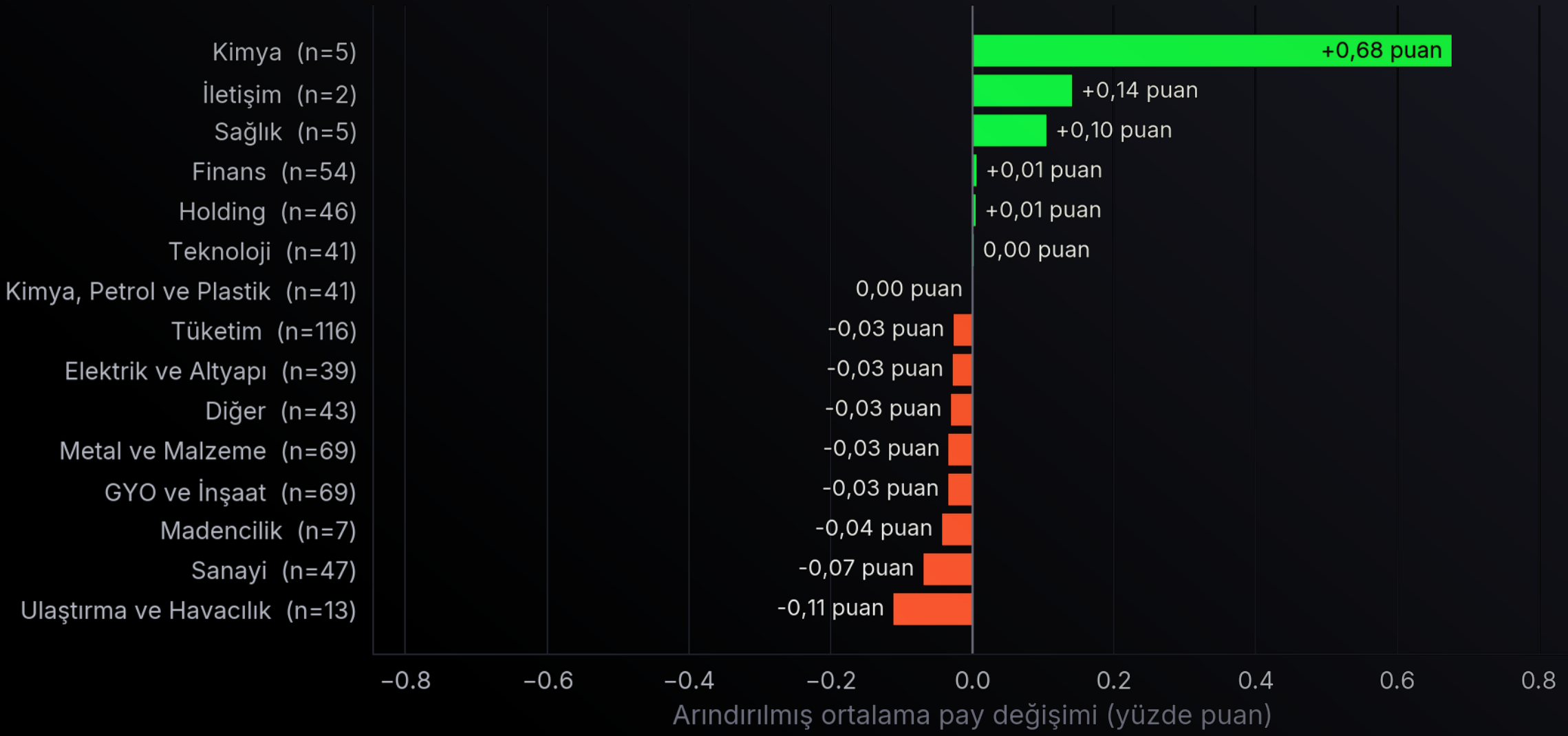
Yabancı payında kimya öne çıkıyor

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



Pay artışının sınırları

Kimyadaki +0,68 puanlık yabancı payı artışı, dikkati bu gruptaki beş şirkete çeviriyor. Bilanço tarafında kritik soru fiyatlama gücü. Hammadde ucuzlasa bile ürün fiyatları daha hızlı düşüyorsa üretim artışı kârı korumaya yetmez.

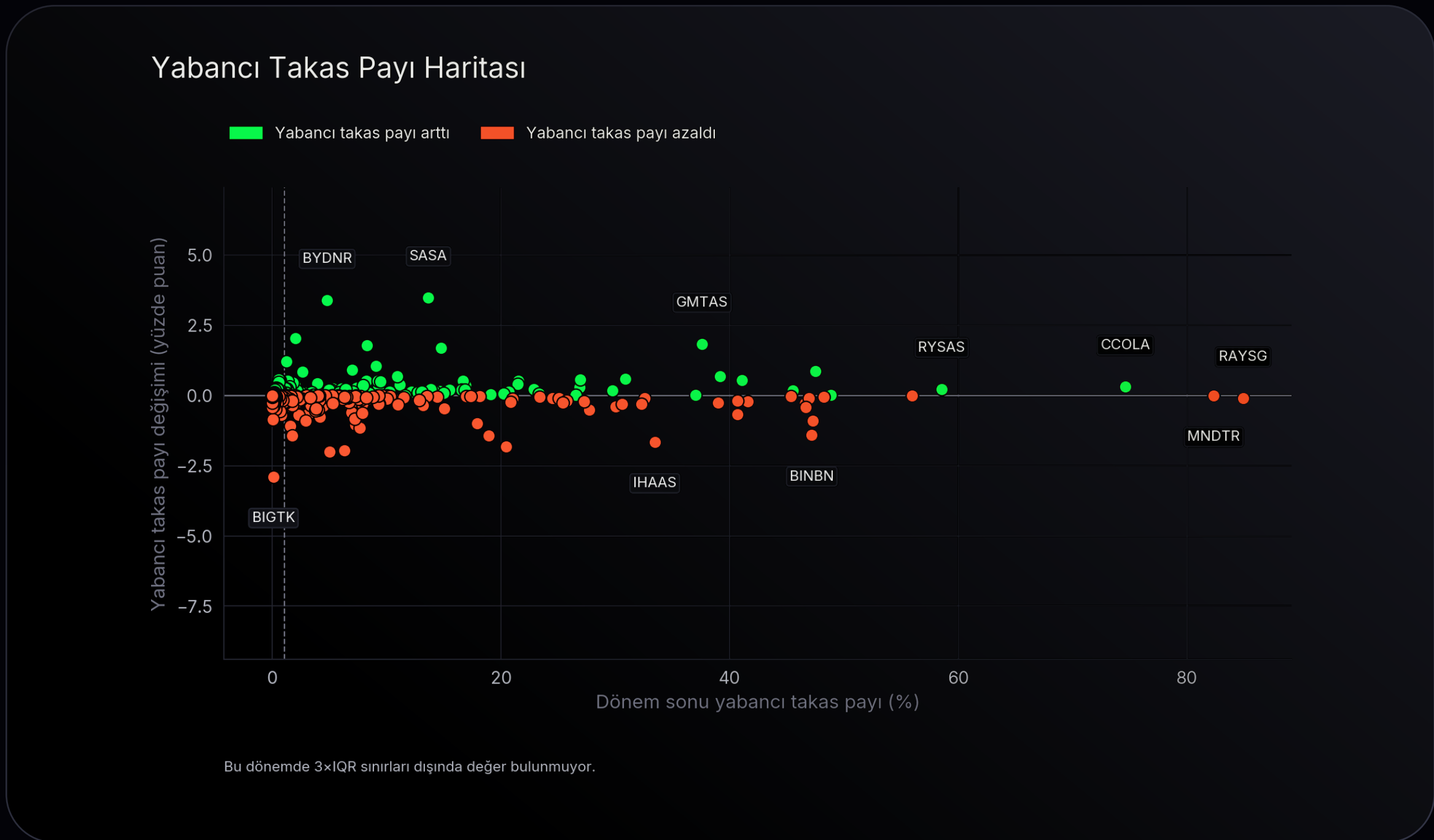
Sonraki sayfadaki şirket ayrımını bu gözle okuyacağız. Payı artan hisselerde brüt kâr marjının yanında stoklara ve alacaklara bağlanan nakdi izleyeceğiz. Kârlılık korunurken işletme sermayesi ihtiyacının azalması, bu hisselerle ilişkin görüşümüzü güçlendirir.



Fiyatın
Ardında

Yabancı payı ile endeks ağırlığı

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.



SASA’da büyümenin hisseye katkısı

Önceki sayfada kimya için sorduğumuz kârlılık sorusu, haritada pay artışıyla öne çıkan SASA’da somutlaşıyor. Eylül cirosu dolar bazında yıllık %45 arttı. Şimdi bu büyümenin üretim maliyetleri ve finansman giderleri sonrasında ne kadar kazanç bıraktığına bakacağız.

Borç tarafında da önemli bir ayırım var. 415 milyon euro tahvilin 412,6 milyon euro’luk paya dönüştürüldü. Nakit ödenen son 2,4 milyon avroyla itfa 8 Ekim’de tamamlandı. Böylece borç yükü azaldı, ancak bu gelişme şirketin faaliyetlerinden aynı tutarda nakit ürettiği anlamına gelmiyor.

SASA’da olumlu görüşü güçlendirecek gelişme, artan cironun hisse başına kâra ve faaliyet nakdine yansımaları olur. Saklama payındaki yükselişi değerlendirirken asıl ağırlığı bu iki sonuca veriyoruz.

→ 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

Model adaylarında şirket beklentilerini sınavacağız

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
TTKOM	İletişim	+1,04	+8,0	1,44
YKBNK	Finans	+1,25	+13,0	1,41
GRSEL	Ulaştırma ve Havacılık	+0,54	+11,2	1,18
GARAN	Finans	+0,45	+13,9	1,16
ISCTR	Finans	+1,08	+9,1	1,13

İki aday, iki bilanço sorusu

TTKOM'un üçüncü çeyrek sonuçları 4 Kasım, toplantısı 5 Kasım'da planlanıyor. Mobil kullanıcı başına gelir, makineler arası hatlar hariç, ikinci çeyrekte yıllık reel %5,9 azalmıştı. Yönetimin ikinci yarıda beklediği dönüşü, 5G yatırımları ve lisans ödemelerinin nakit yüküyle birlikte değerlendireceğiz.

GRSEL'in ilk yarı açıklamasında okul tahsilatları hazirandan temmuza kaymıştı. Üçüncü çeyrekte normalleşme, henüz yönetimin beklentisi. Yeni finansallarda tahsilatın nakde dönüşmesini ve okul tarifelerinin faaliyet kârına katkısını arayacağız.

Azalan kurumsal pay göstergesinde model bu dönem eşiği karşılayan aday üretmedi. Bu da piyasada hiç azalış olmadığı anlamına gelmiyor.

→ 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

Takvimde üç önemli eşik

MSCI kaynaklı iskonto baskısına karşı bilançoların ne kadar destek sağlayacağını izleyeceğiz. Takvimde üç ayrı eşik var.

22 Ekim'de kararın gerekçesi önemli

Piyasada Görülecekler

TCMB faizi %37. MSCI öncesi ekim anketinde 22 Ekim için %36 bekleniyordu. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,89.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Kararın ardından kur ve risk primini, karar metninde de sonraki faiz adımlarının hangi koşullara bağlandığını izleyeceğiz. Kararın büyüklüğüyle yetinmeyeceğiz.

Bilançolar fiyatlamaya gerekçe sunacak

Piyasada Görülecekler

Üçüncü çeyrek takviminde TAV 21 Ekim, GARAN 28 Ekim'de. Trafik, tarife ve marj sorularımızı bu sonuçlarla sinayacağız.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Kâr beklentilerini yükselten sonuçlar şirket bazında toparlanmayı destekler. Gelir büyürken marjlar zayıflıyorsa, düşük fiyat tek başına yeterli gerekçe olmaz.

Küresel takvim tatille kesişiyor

Piyasada Görülecekler

ABD'de eylül TÜFE'si aylık %0,6 arttı. 28 Ekim Fed kararı, 29 Ekim üçüncü çeyrek büyüme tahmini ve eylül PCE enflasyonu, dış faiz beklentisini şekillendirecek.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

BIST 28 Ekim'de yarım gün, 29 Ekim'de kapalı. Bu açıklamalar seans dışında gelecek. 30 Ekim'de biriken haberlerin kur ve dış borçlanma maliyetine etkisini birlikte okuyacağız.

→ 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
- Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)
- Tarihsel BIST 100 Üyelik Arşivi
- Borsa İstanbul
- 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: 19 Ekim 2026

Rapor Tarihi: 20 Ekim 2026



midas-arastirma@getmidas.com



Fiyatın
Ardında