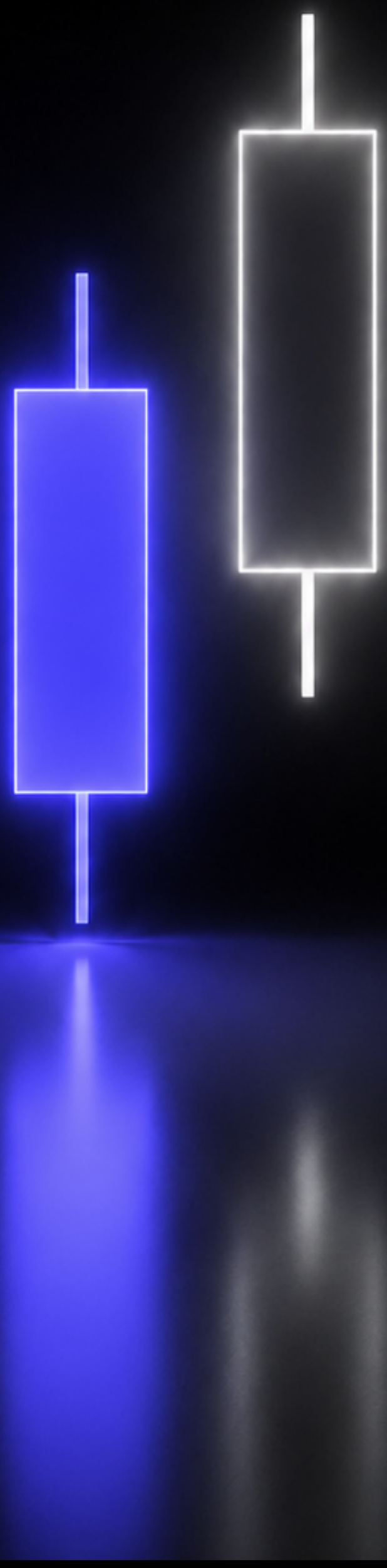
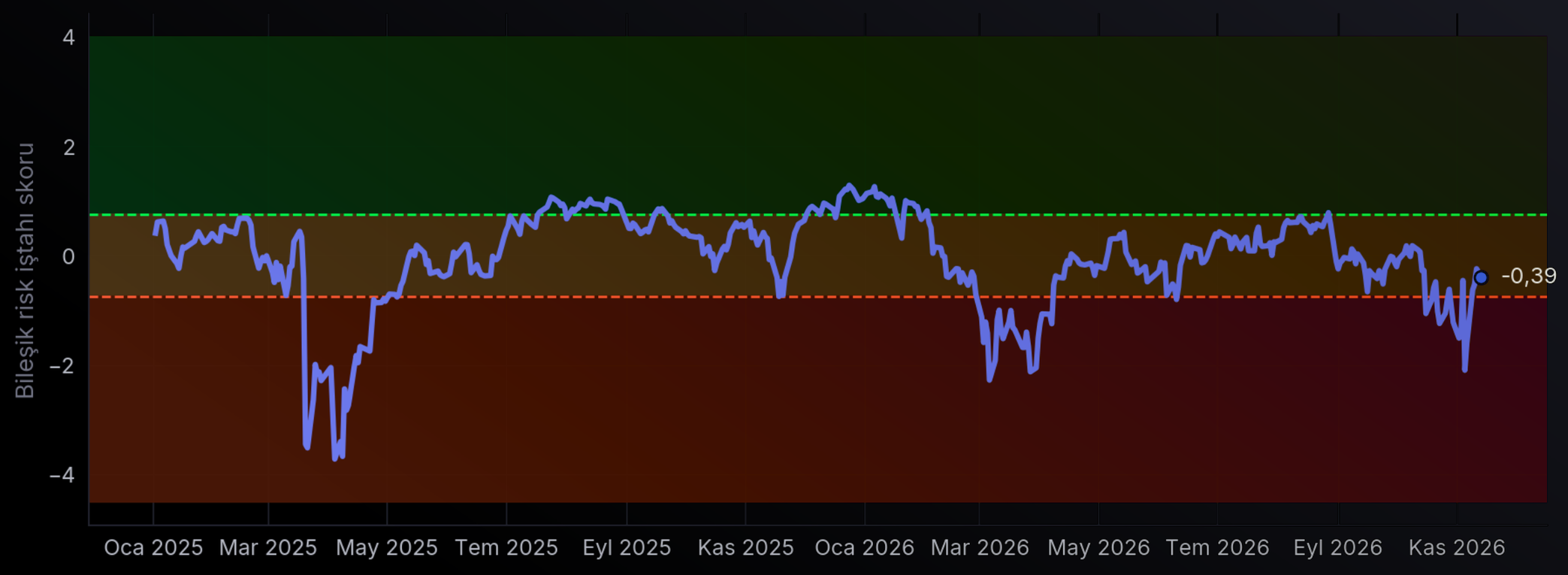
Fiyatın Ardında

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



Kredi sınırları gevşedi

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.



Enflasyon tahmini neden önemli?

Risk iştahı skorumuz −0,39’a yükselerek dengeli bölgeye döndü. Bu iyileşmenin arkasında tek bir faiz hikâyesi yok. TCMB, 11 Kasım’da sekiz haftalık kredi büyüme sınırlarını yarım puan artırdı. İhtiyaç ve taşıt kredilerinde sınır %3,5’e, KOBİ kredilerinde %5,5’e çıktı.

Ertesi gün açıklanan Enflasyon Raporu ise 2027 tahminini %15’ten %21’e yükseltti. Bankalara daha çok kredi verme alanı açılırken paranın hızla ucuzlayacağı varsayımı zayıflıyor. Bu yüzden kredi miktarı kadar mevduata ödenen faiz ve kredilerden kalan kazanç belirleyici olacak.

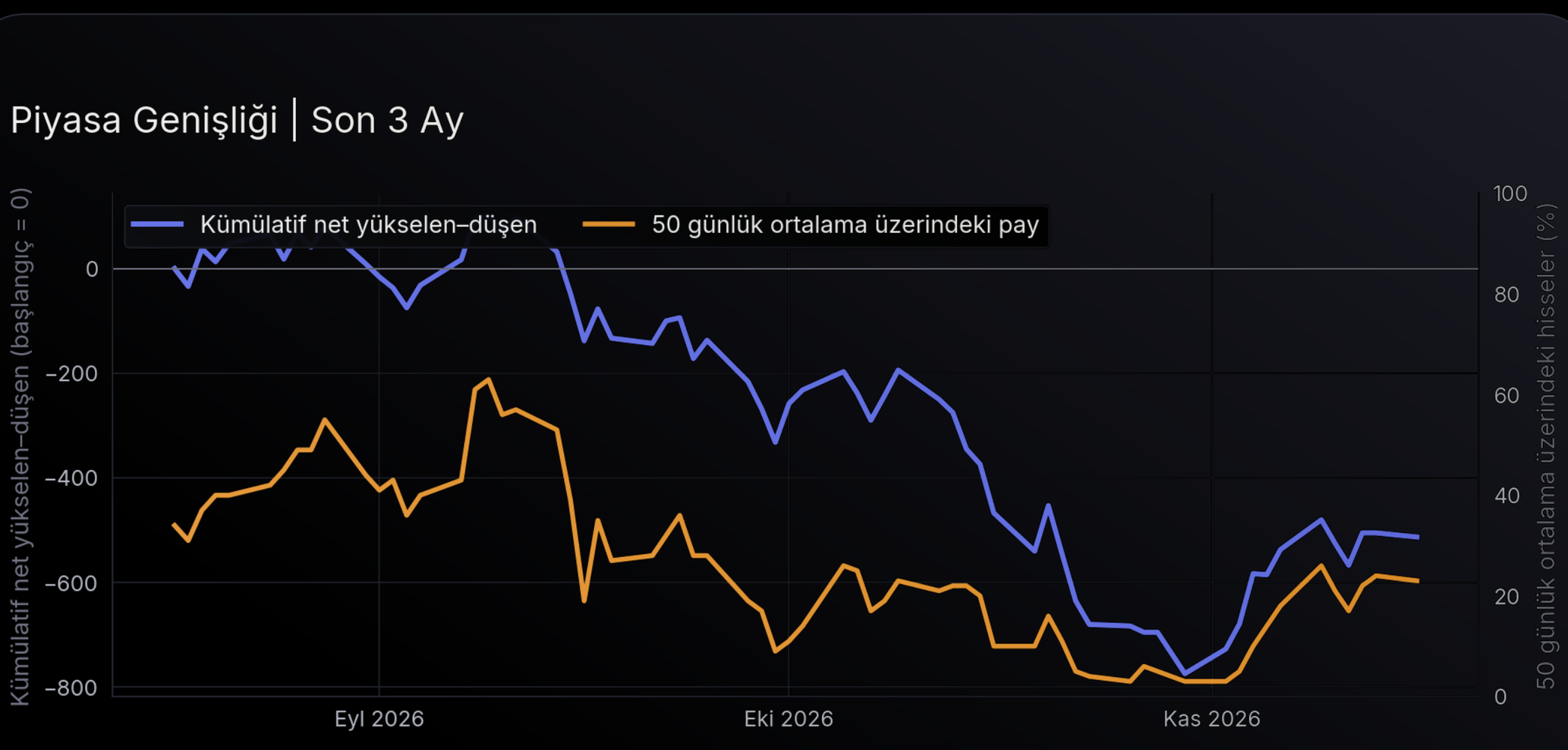
Bizce yeni fırsat, her şirket için aynı hızda faiz indirimi beklemekte değil, maliyeti hafifleyen işi bulmakta. Petrolün 16 Kasım’da yeniden gerilemesi havacılığa destek verebilir. İç talebe çalışan şirketlerde ise daha fazla kredi, ancak gerçek satışa ve faaliyet kârına dönüştüğünde değer yaratacaktır.

→ **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.

Üretim artışı satışa dönüşüyor mu?

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.



Talebin gücünü ayrı ölçmek gerekiyor

BIST 100, 9–16 Kasım kapanışları arasında %1,10 yükseldi. 50 günlük ortalamasının üzerinde 23 hisse var. Fiyatlardaki iyileşmeyi değerlendirirken son açıklanan üretim ve satış verileri arasındaki farkı önemsiyoruz.

Eylülde sanayi üretimi aylık %2,1 arttı. Aynı ay perakende satış hacmi yalnız %0,1 yükselirken toptan ticaret %1,3 daraldı. Bunlar kasım ayının talebi değil, geçen hafta açıklanan son gerçekleşmeler. Üretimdeki artışın tüketiciye ulaşan satışta aynı güçle görülmediğini anlatıyor.

Kredi sınırlarının gevşemesi bu geçişi destekleyebilir. Ancak yüksek faizle taşınan stok, satılmadığı sürece şirketin nakdini bağlar. Bu nedenle iç talepteki iyileşmeyi cirodan önce satılan miktarda arıyoruz. 20 Kasım'da açıklanacak tüketici güveni, ilk işareti verecek. Şirketlerde daha güçlü görüş için satış hacmiyle faaliyet kârının birlikte artması gerekiyor.

→ **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.

Ucuzluk ve kalite aynı şey değil

Pegasus güçlü fiyat momentumu ve değer sepetlerinde, kalite tarafında ise zayıf grupta. Şok da değer sepetinde güçlü, kalite tarafında zayıf. Aynı ucuzluk işareti iki farklı soruya açılıyor: Havacılıkta maliyet baskısı hafifliyor mu, perakendede satışlar faaliyet kârı üretiyor mu?

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK — TSKB, OTKAR, ALARK, AKBNK, ISCTR, BRSAN, VAKBN, YKBNK, TUPRS, HALKB, AKSA, MPARK, ENJSA, RYSAS, PGSUS, TAVHL, THYAO, GARAN, AHGAZ, ENERY

DÜŞÜK — TURSG, ECZYT, HEKTS, BINHO, GUBRF, KORDS, KATMR, BTCIM, PAHOL, OBAMS, ASTOR, ECILC, CWENE, AKFYE, ODAS, VESTL, SASA, FENER, DOAS, PETKM

KALİTE

YÜKSEK — ASELS, OYAKC, CCOLA, GWIND, EGGUB, GUBRF, ENKAI, SNGYO, TRMET, BRYAT, CVKMD, TRENJ, FENER, KATMR, GRSEL, LMKDC, RGYAS, TRALT, TRGYO, TCKRC

DÜŞÜK — HEKTS, VESTL, ZOREN, OTKAR, ODAS, ECILC, CANTE, BINHO, KARSN, ARCLK, TTRAK, BTCIM, TKFEN, SOKM, ECZYT, SASA, PETKM, MGROS, PAHOL, PGSUS

DEĞER

YÜKSEK — TUKAS, PGSUS, KCHOL, ULKER, AYGAZ, ALBRK, KRDMD, DOHOL, ODAS, EUREN, PETKM, ARCLK, SOKM, TSKB, THYAO, BERA, ZOREN, DOAS, VESTL

DÜŞÜK — ASELS, CVKMD, ASTOR, ALTNY, TRALT, ENERY, TRMET, AHGAZ, TCKRC, RYSAS, OTKAR, AKCNS, BRSAN, EGEEN, ANHYT, ENTRA, ENKAI, TKFEN, GUBRF

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK — SAHOL, AKSA, CCOLA, MPARK, ANSGR, GLYHO, ANHYT, DOHOL, MGROS, CIMSA, KCHOL, AEFES, TCELL, BIMAS, GWIND, ARCLK, ENKAI, RGYAS, TTRAK, TRGYO

DÜŞÜK — ASTOR, BINHO, CWENE, KARSN, TKFEN, BTCIM, EGEEN, TCKRC, VESTL, GLRMK, PAHOL, GUBRF, CVKMD, HALKB, AKFYE, ZOREN, ALTNY, TRMET, KORDS, ECILC

YÜKSEK BETA

YÜKSEK — TRENJ, ASELS, VESTL, SISE, HEKTS, ECZYT, PETKM, TRMET, GLRMK, EKGYO, VAKBN, PAHOL, KORDS, ECILC, SASA, TRALT, CWENE, TCKRC, GUBRF, ASTOR

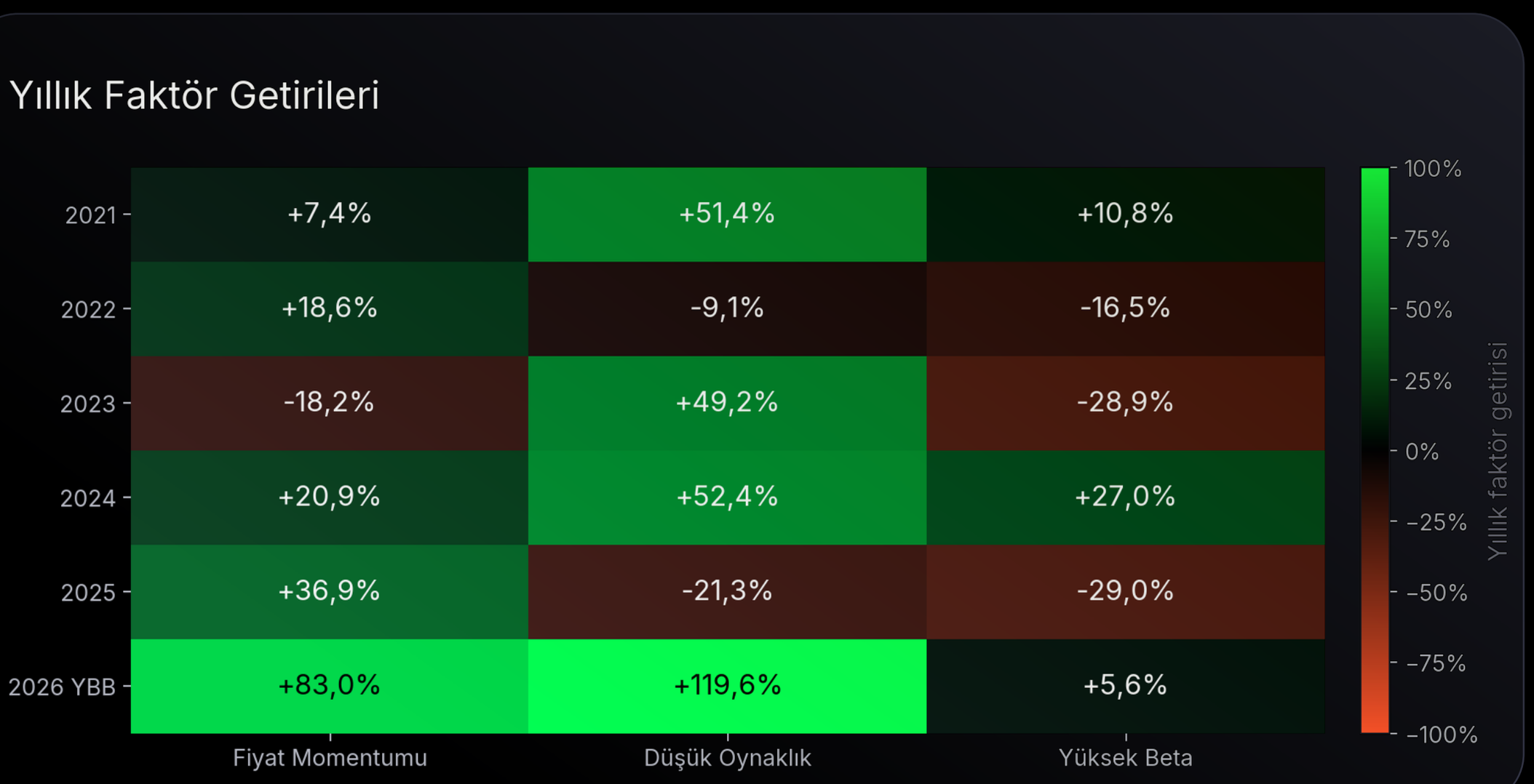
DÜŞÜK — DOAS, CANTE, RYSAS, TTRAK, TURSG, SOKM, RGYAS, ANSGR, GLYHO, CCOLA, AGHOL, TRGYO, AKFYE, AYGAZ, AHGAZ, GRSEL, ANHYT, TUPRS, TCELL, ENTRA

→ **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 göreli gücünü gösterir, iyi veya kötü olduğu anlamına gelmez. Sepetler alım listesi değil, hisseleri benzerleriyle karşılaştıran bir araştırma filtresidir.

Yükseliş kârdan hızlı ilerliyor

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.



Pegasus’ta gelir güçlendi, marj geriledi

Yıllık karşılaştırmada düşük oynaklık faktörünün üstünlüğü sürüyor. Buna rağmen son bir ayın güçlü fiyat hareketlerinden biri Pegasus’ta. Hisse 16 Ekim–16 Kasım arasında %23,3 yükseldi. Güncel sepetlerdeki güçlü momentum ile zayıf kalite ayrımı bu yüzden dikkat çekiyor.

Üçüncü çeyrekte avro bazında gelir %19, FAVÖK %2 arttı. FAVÖK marjı %35,9’dan %30,7’ye indi. Birim gelir %12 yükselirken birim maliyet %17 arttı. Yakıt hariç birim maliyet artışının %2’de kalması, baskının önemli bölümünün nereden geldiğini gösteriyor.

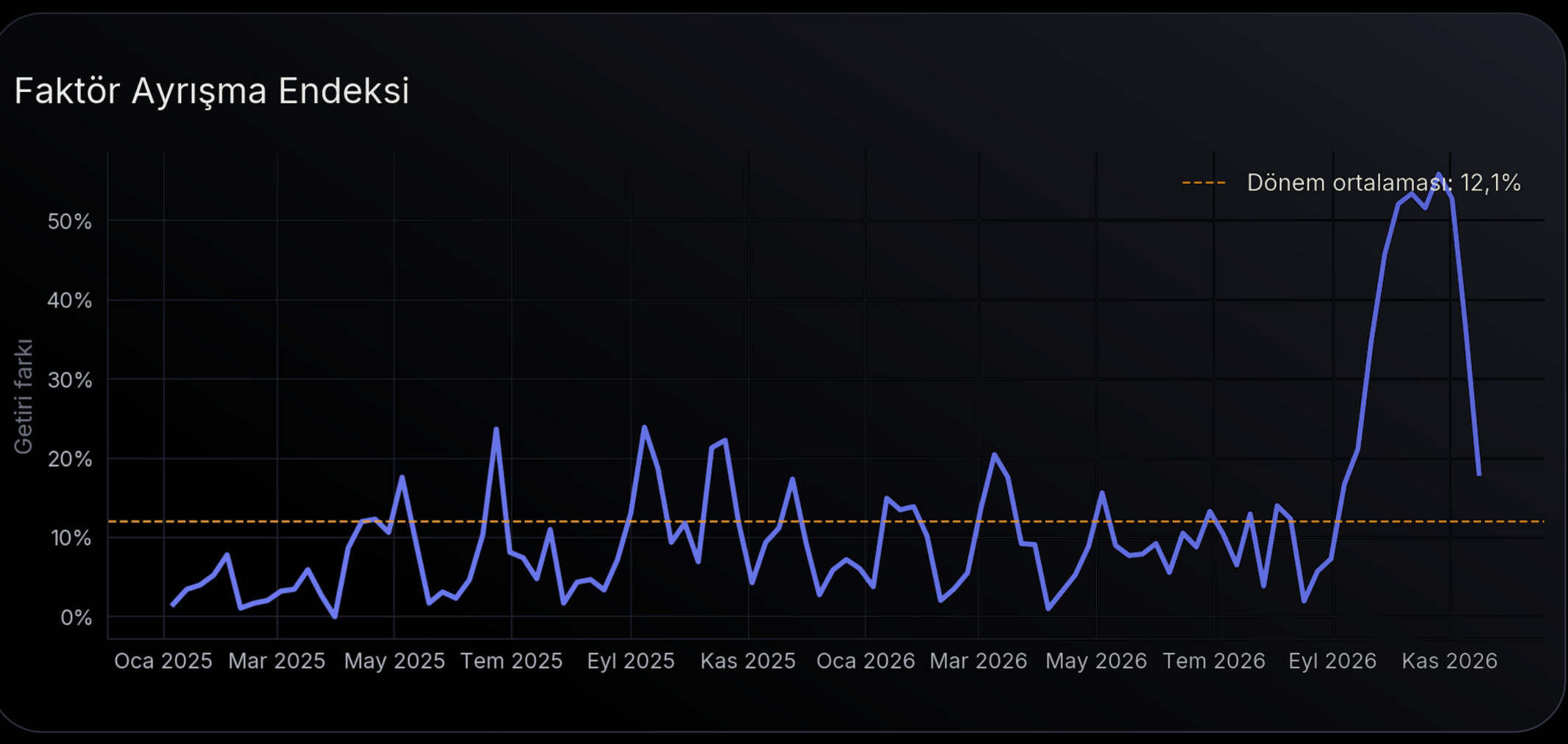
Petroldeki rahatlamayı bu nedenle olumlu buluyoruz. Ancak güçlü fiyat hareketinin ardında sadece daha ucuz yakıta güvenmiyoruz. Bilet gelirlerinin korunması da gerekiyor. Birim maliyet artışı birim gelir artışının altına indiğinde, büyümenin yeniden kâra daha güçlü geçtiğini söyleyebileceğiz.

→ **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.

Petrol ucuzlarken kim kazanır?

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.



Tüpraş’ta belirleyici olan ürün marjı

Faktörler arasındaki bir aylık getiri farkı yaklaşık 18 puana kadar daraldı. Önceki güçlü ayrışma çözülürken şirketlerin aynı habere farklı tepki verebileceğini unutmamak gerekiyor. Düşen petrol, havayolu ile rafineriye aynı kanaldan yansımıyor.

IEA’nın 13 Kasım değerlendirmesi, Körfez ihracatındaki toparlanmayla son çeyrekte yeniden petrol arz fazlası bekliyor. Buna karşılık dizel arzı hâlâ sıkı. Tüpraş açısından kazancı belirleyen, ham petrolün tek başına fiyatı değil, işlenmiş ürünlerle ham petrol arasındaki fark.

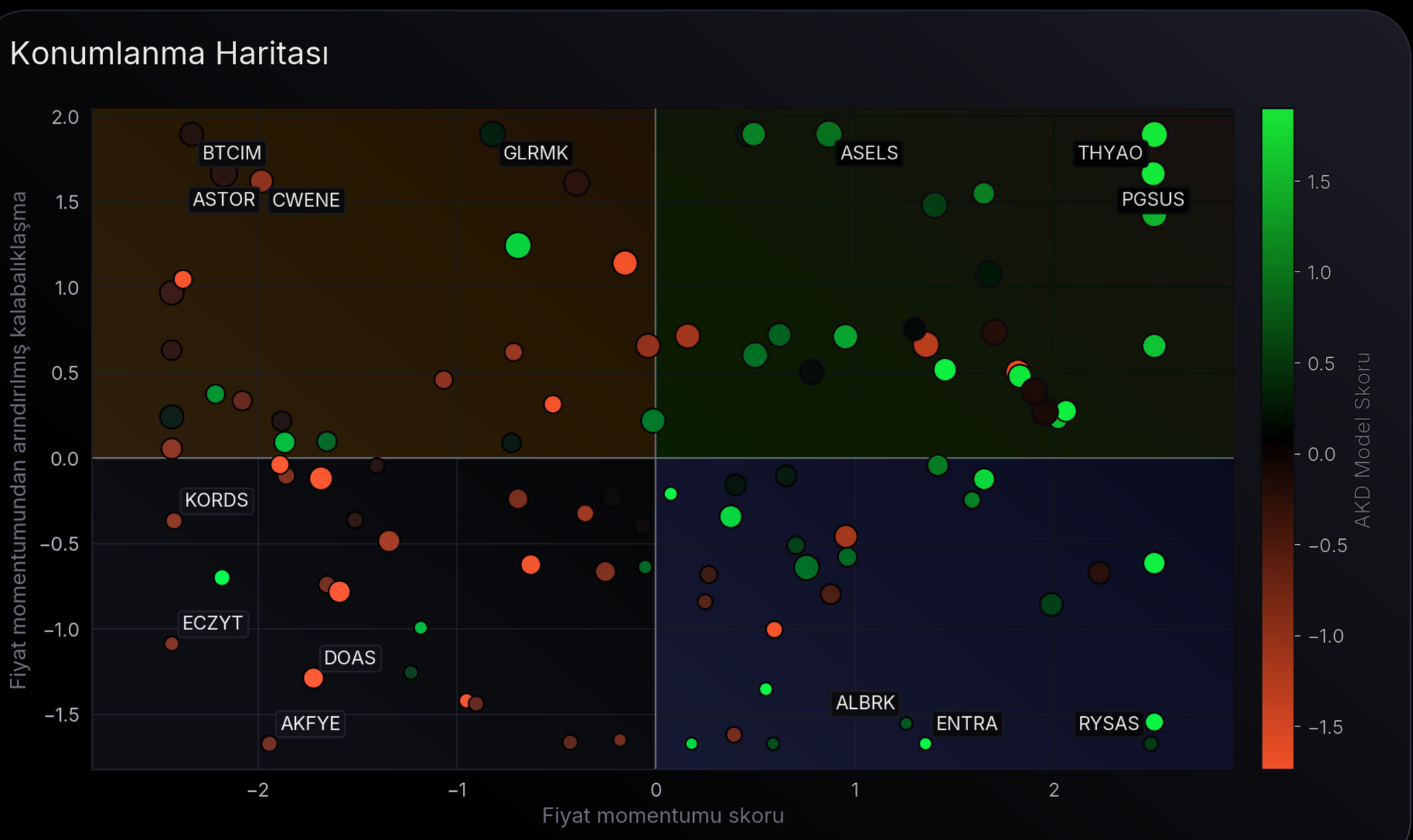
Şirketin 6 Kasım’da yıllık net rafineri marjı beklentisini varil başına 13–15 dolardan 20–22 dolara yükseltmesi bu ayrımı önemli kılıyor. Beklenti güçlü, fakat henüz yılın gerçekleşmiş sonucu değil. Bizce ham petrol düşerken ürün fiyatları daha dayanıklı kalırsa marj desteği korunabilir. Görüşümüzü değiştirecek işaret, dizel ve benzin fiyatlarının ham petrole göre daha hızlı zayıflaması.

→ **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.

Havacılıkta beklentiler yoğunlaşıyor

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.



Geri alım kararı ile doluluğu ayırıyoruz

THY ve Pegasus, konumlanma haritasında güçlü fiyat eğilimiyle birlikte yüksek yoğunluk gösteriyor. Son bir aylık getirileri sırasıyla %18,3 ve %23,3. Bu seviyede yeni haberin büyüklüğü kadar gerçekleşmeye dönüşmesi de önemli.

Pegasus, 16 Kasım kapanışından sonra 3 milyar TL bütçeli geri alım programı açıkladı. Bu, geçmiş yükselişin açıklaması değil, yeni haftanın gelişmesi. Programın alıma dönüşmesi izlenecek. Faaliyet tarafında ekim dış hat yolcusu %1 azaldı ve dış hat doluluğu 2,1 puan geriledi.

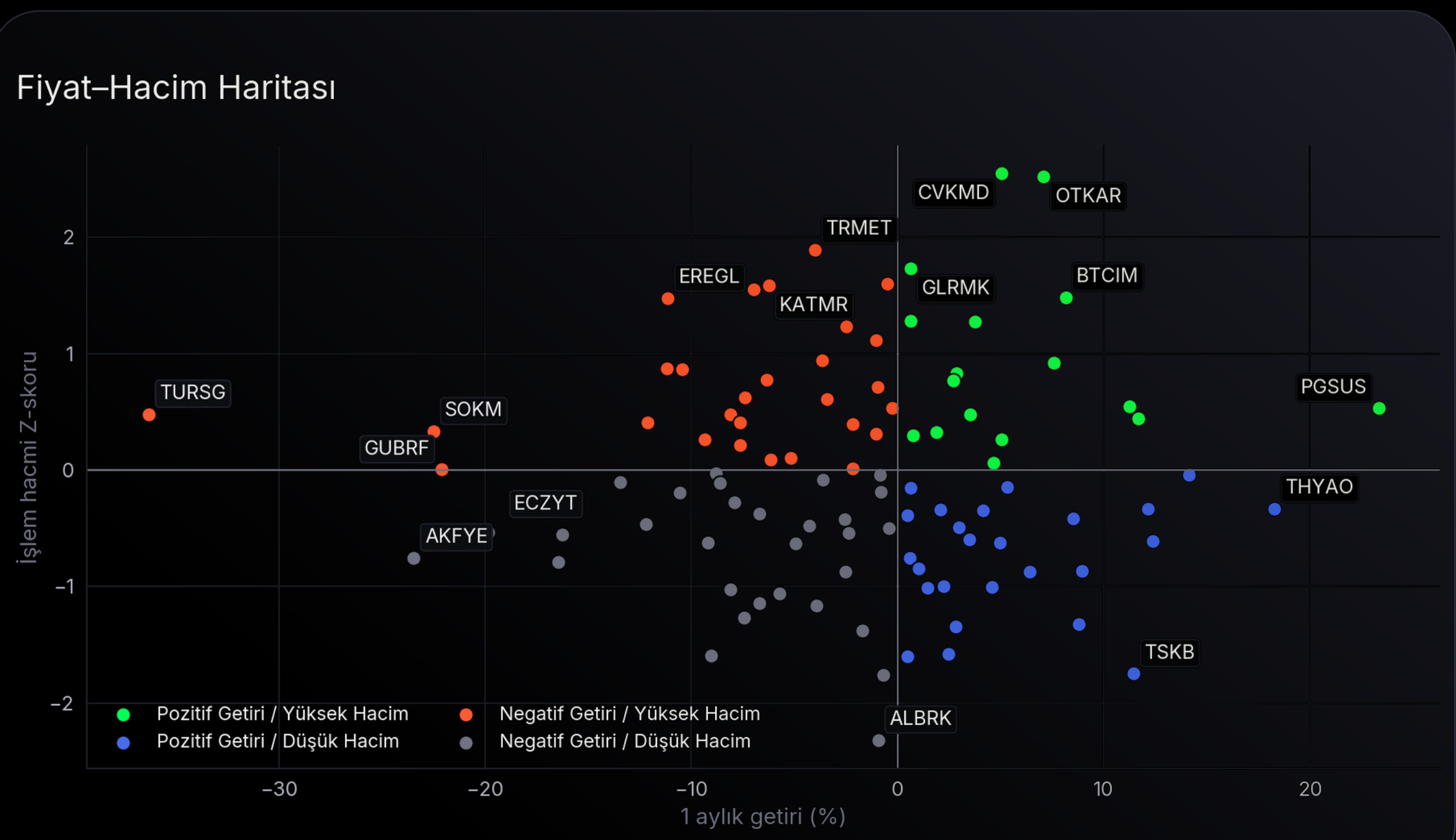
THY'de ise toplam yolcu %0,6 azalırken doluluk 1,6 puan artarak %86,3'e çıktı. Havacılığı tek bir büyüme hikâyesi olarak görmüyoruz. THY'de koltukların daha iyi dolması, Pegasus'ta dış hat doluluğunun toparlanması kâr açısından ayrı sınavlar. Yoğun beklentinin sağlamlaşması için bu faaliyet kanıtlarını arıyoruz.

→ **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 hissedeki işlem hacmi yükselir.
4. Yeşil, kurumsal yatırımcıların alım yönündeki desteğini; kırmızı, satış baskısını gösterir.

Şok’ta ucuzluk tek başına yetmiyor

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.



Net kâr ile mağaza işinin farkı

Şok Marketler son bir ayda %22,5, 9–16 Kasım arasında %6 kaybetti. Fiyat düşüşüne yüksek işlem hacmi eşlik ediyor. Bu görünümü değerlendirirken üçüncü çeyrekteki net kâr artışından önce mağazaların ürettiği kazanca bakıyoruz.

Reel gelir %1,2 artarken FAVÖK marjı %4,4’ten %5,2’ye çıktı. Maliyet disiplini olumlu. Buna rağmen amortisman sonrasında 993 milyon TL faaliyet zararı sürüyor. Açıklanan 989 milyon TL net kârda yatırım gelirleri ve daha düşük vergi gideri de etkili.

Bizce ucuzluk işaretinin karşılık bulması için bu faaliyet zararının kapanması gerekiyor. Satışı indirimle korumak yerine reel büyümeyi marjı aşındırmadan hızlandırabilirse, Şok’a ilişkin temkinli görüşümüz değişir.

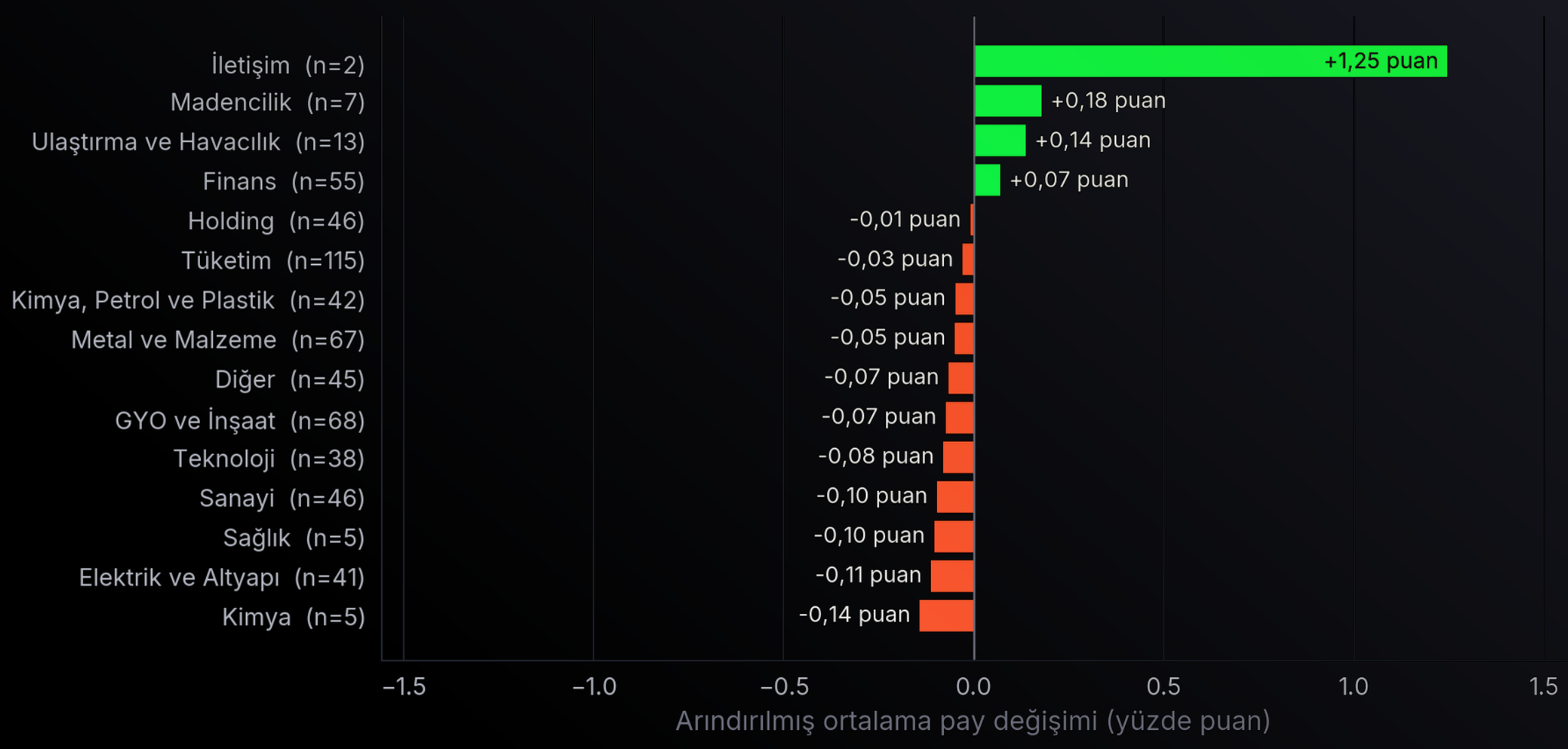
→ **Haritayı 10 saniyede oku**

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.

Ulaştırmada büyümenin yeri önemli

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



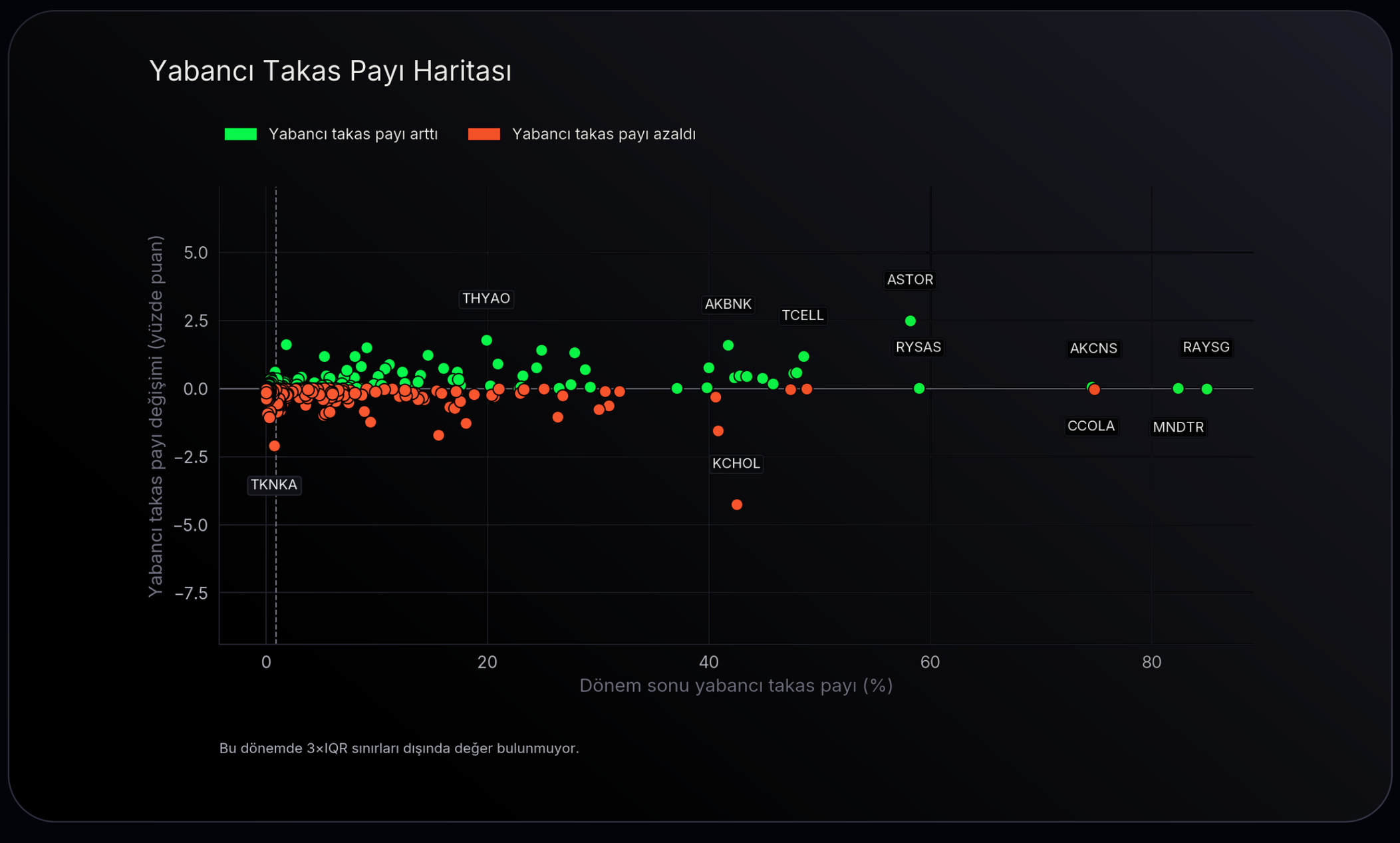


TAV’da Antalya ile Almatı ayrışıyor

TAV’ın ekim yolcu sayısı yatay kaldı. Antalya’da %6 düşüşe karşı Almatı’da %13 artış var. Batum’daki payın 3 milyon dolar nakitle %100’e çıkarılması tamamlandı. Eylül bilançosunda ise Tunus’taki kredi koşulu ihlaliyle 13,6 milyar TL borç kısa vadeye taşındı. O tarihte geri çağırma bildirimi yoktu. Bizce yeni alımdan çok Antalya’daki toparlanma ve borç koşullarının çözümü belirleyici. Büyümeyi nakit yüküyle birlikte tartıyoruz.

Turkcell’de abonenin niteliği değişiyor

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.



Daha kalıcı müşteri, daha güçlü gelir

İletişimde ortalama yabancı takas payı 9–16 Kasım’da 1,25 puan arttı. Turkcell’de bu ilgiyi anlamlı kılan gelişme, yeni abone kazanımının yanında müşterinin şirkette daha uzun kalması.

Üçüncü çeyrekte 701 bin net faturalı abone eklendi. Mobil müşteri kayıp oranı %2,6’dan %1,6’ya indi. Reel gelir %6,2, FAVÖK %6,8 büyüdü. Marj %44,2’ye çıktı. Daha kalıcı müşteri tabanı, fiyatlamanın gelire geçmesini kolaylaştırabilir.

Buna rağmen net kâr %3,8 azaldı. Artan yatırımlar nakit ihtiyacını büyütürken 5G amortismanı ve finansman giderleri kârı sınırlıyor. Bizce asıl sınav, yönetimin son çeyrekte beklediği fiyatlama katkısı. Abone başına gelir toparlanırken müşteri kaybı düşük kalırsa faaliyet büyümesinin kalitesi güçlenecek.

→ **Haritayı 10 saniyede oku**

X Ekseni	Dönem sonundaki yabancı sahiplik oranıdır, sağa gidildikçe yabancı payı artar.
Y Ekseni	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.

Pay artışının dayanağı ne?

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
KRDMD	Metal ve Malzeme	+1,60	-7,7	1,48
EKGYO	GYO ve İnşaat	+1,61	-3,6	1,39
ASTOR	Sanayi	+2,07	-2,1	1,29
AKBNK	Finans	+1,10	+3,5	1,26
YKBNK	Finans	+1,32	+4,0	1,21
CCOLA	Tüketim	+0,60	+3,1	1,07
TCELL	İletişim	+0,61	-1,9	1,07

Kurumsal Pay Göstergesi Azalan Hisseler

Hisse	Sektör	Kurumsal Pay Değişimi	BIST 100 Farkı 1 Ay (puan)	Model Skoru
CWENE	Elektrik ve Altyapı	-2,18	+6,6	1,55
GLRMK	GYO ve İnşaat	-3,27	-0,4	1,53
BTCIM	Metal ve Malzeme	-1,11	+7,1	1,06

Akbank'ta kredi kadar maliyet önemli

Akbank'ın kurumsal pay göstergesi 1,10 puan arttı. Yeni kredi alanı olumlu. Yönetimin işaret ettiği faiz marjı toparlanması çeyrek sonucuna geçer ve kredi karşılıkları bu kazancı tüketmezse, pay artışının faaliyet dayanağı güçlenecek.

→ **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.

Haftanın üç senaryosu

Kredi alanının kazanca dönüşmesi, havacılıkta maliyet ve doluluk dengesi, tüketimde gerçek satış gücü önümüzdeki günlerin üç sınavı.

Yakıt ve doluluk birlikte desteklerse

Piyasada Görülecekler

Petrolde arz toparlanması sürer, havayollarında bilet gelirleri korunur. Pegasus'un geri alım programında ilk işlemler izlenir.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

THY'de doluluk artışının sürmesine, Pegasus'ta ise dış hat talebinin toparlanmasına bakıyoruz. Yakıt tasarrufu, bilet geliri kaybıyla silinirse temkin artar.

Kredi alanı kâra dönüşürse

Piyasada Görülecekler

18 Kasım Fed tutanakları küresel faiz beklentisini etkileyecek. İçeride kredi büyümesi için sınırlar gevşedi, politika faizi %36.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Akbank'ta daha fazla krediye mevduat maliyetindeki düşüş eşlik ederse olumlu görüş güçlenir. Artan kredi karşılıkları bu katkıyı silebilir.

Tüketimde zayıflık sürerse

Piyasada Görülecekler

20 Kasım tüketici güveni ve 23 Kasım Euro Bölgesi öncü PMI verileri, iç talep ile dış siparişlerin gücünü sınayacak.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Şok'ta reel satış büyümesi hızlanmaz ve faaliyet zararı sürerse, ucuzluk tek başına yeterli olmaz. Görüşümüzü, marjı koruyan satış artışı değiştirir.

→ **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?

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 göreli 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: 16 Kasım 2026

Rapor Tarihi: 17 Kasım 2026

✉️ midas-arastirma@getmidas.com