



Fiyatın Ardında

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



Faiz indi, bilanço sınavı başladı

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.



Ucuzlayan kredi her sorunu çözmiyor

TCMB 22 Ekim'de politika faizini %37'den %36'ya indirdi. Buna rağmen 23 Ekim'de risk iştahı skoru -1,24 ile zayıf bölgede kaldı. Bizce bu ayrışma, şirketlerin borçlanma maliyetindeki olası düşüşün kâr beklentisini tek başına değiştirmeye yetmediğini gösteriyor.

İçeride faiz düşerken dışarıdaki koşullar farklı. Fed'in eylüldeki son adımı faiz artışıydı. 28 Ekim kararı öncesinde dolar faizinin %3,75 ile %4 aralığında olması, döviz borcu taşıyan şirketler için maliyet baskısının sürdüğü anlamına geliyor. TCMB de yüksek enerji fiyatlarını enflasyon açısından risk olarak vurguluyor.

Bu nedenle bu sayıda önceliğimiz, daha düşük faizin yanında faaliyetlerinden de destek bulan şirketler. TAV'ın açıklanan sonuçlarında bu desteği, bankalarda ise yaklaşan bilançoların yanıtlayacağı soruları inceliyoruz. Görüşümüzü güçlendirecek gelişme, finansman gideri hafiflerken satışların ve faaliyet kârının da toparlanması olacak.

→ 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

İndirim sonrası talep sinaması

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.



Ucuzlayan kredi ne zaman talebe döner?

26 Ekim'de 50 günlük ortalamasının üzerindeki hisselerin oranı grafikte yaklaşık %3'e indi. Yükselen ve düşen hisselerin birikimli dengesi de son üç ayın dip bölgesinde. Faiz indiriminin ardından geçen seanslar, fiyat eğilimini değiştiremedi.

Aynı günlerin ekonomik verileri bu zayıflığın şirketler açısından neden önemli olduğunu anlatıyor. Ekimde tüketici güveni 91,9'dan 84,8'e düştü. Dayanıklı tüketim harcaması yapma düşüncesi de zayıfladı. Daha düşük kredi faizi, gelirine güvenmeyen tüketicinin otomobil ya da beyaz eşya talebini hemen canlandırmayabilir.

Bu yüzden düşük fiyatlı görünen şirketlerde satış adedi ile kârlılığı birlikte arıyoruz. Ford Otosan'ın yaklaşan sonuçları bu ayrımı somutlaştıracak. Bankalarda ise kredi talebinin yanında, mevcut krediler için ayrılan karşılıkların nasıl değiştiği belirleyici olacak.

→ 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

Sepetlerde yeni şirket soruları

TAV ve GLYHO fiyat momentumu, Aksa Akrilik düşük oynaklık, Ülker değer sepetinde yer alıyor. Bu özellikler farklı sorular doğuruyor. Fiyat eğilimini yeni işler destekliyor mu, daha sakın hissede faaliyet riski azaldı mı, düşük değerlendirme kârlılıktaki baskıyı karşılıyor mu? Sonraki sayfalarda modelin işaretlerini şirket gelişmeleriyle birlikte ele alıyoruz.

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK

AYGAZ, TKFEN, TAVHL, KCHOL, ENTRA, ALBRK, ALARK, GARAN, SAHOL, RYSAS, GLYHO, AKFYE, ENJSA, YKBNK, HALKB, BRSAN, SOKM, TUPRS, ENERY, AHGAZ

DÜŞÜK

BINHO, BTCIM, CWENE, VESTL, ZOREN, KATMR, ECZYT, GUBRF, TURSG, ODAS, EUREN, ASTOR, OBAMS, HEKTS, GLRMK, EGEEN, ECILC, SASA, KARSN, ARCLK

KALİTE

YÜKSEK

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

DÜŞÜK

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

DEĞER

YÜKSEK

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

DÜŞÜK

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

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK

AEFES, AKSA, ENTRA, TSKB, MPARK, SOKM, BIMAS, DOHOL, TCELL, FROTO, RGYAS, CIMS, ANSGR, PGSUS, THYAO, ARCLK, GWIND, DOAS, TTRAK, TRGYO

DÜŞÜK

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

YÜKSEK BETA

YÜKSEK

TRALT, ISCTR, GLRMK, SISE, TTKOM, HEKTS, ALTNY, CWENE, TKFEN, TCKRC, PETKM, EKGYO, PAHOL, SASA, VAKBN, ECILC, ASELS, GUBRF, KORDS, ASTOR

DÜŞÜK

RYSAS, CANTE, TTRAK, GRSEL, ZOREN, AGHOL, ENTRA, CCOLA, AKFYE, RGYAS, TRGYO, ANHYT, AKSA, MGROS, DOAS, AEFES, AKCNS, SOKM, TURSG, ANSGR

→ Sepetler nasıl okunur?

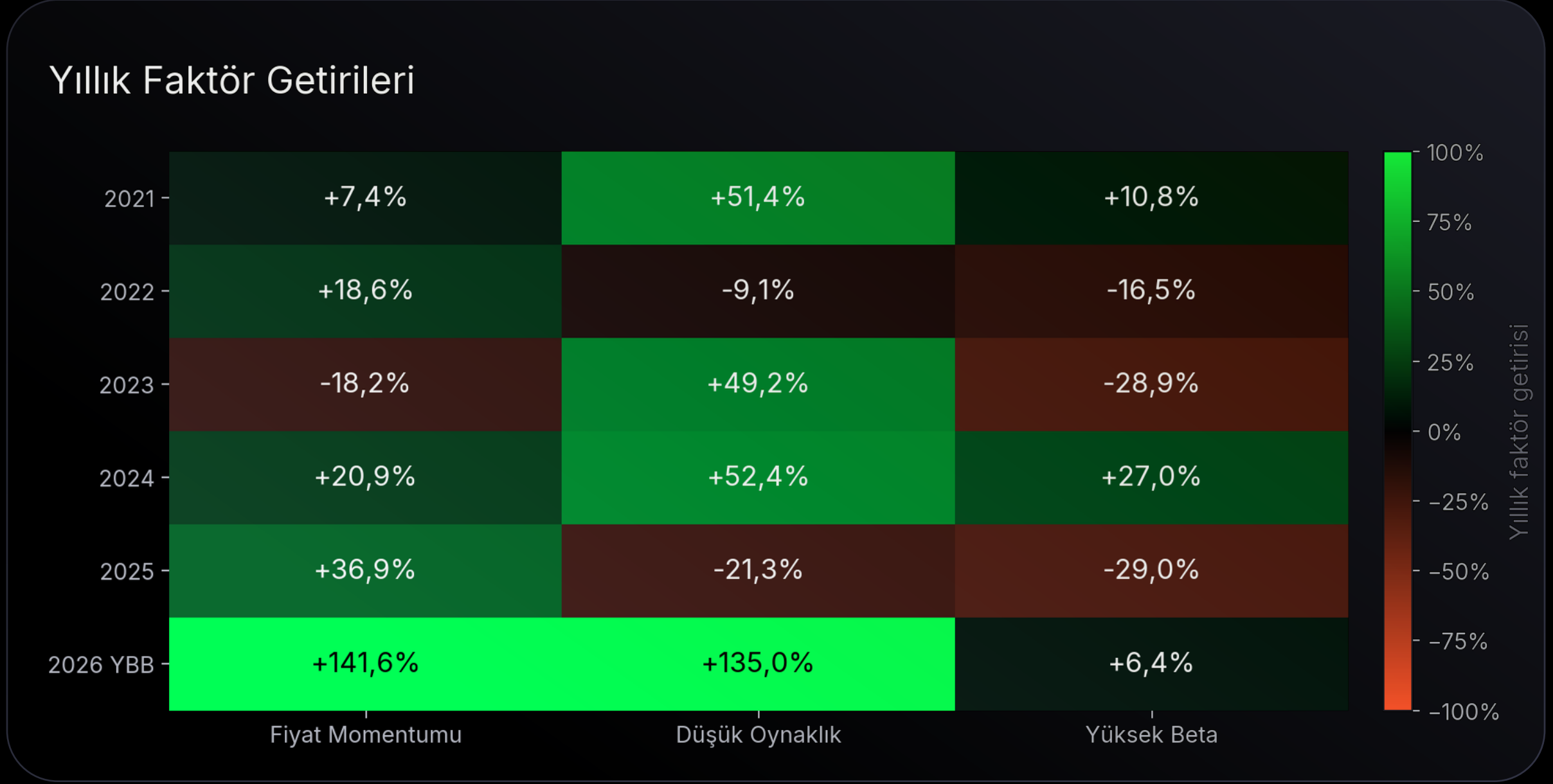
“Fiyat momentumu” son fiyat eğilimini, “kalite” bilanço ve kârlılığı, “değer” finansal göstergelere göre fiyatı, “düşük oynaklık” fiyat istikrarını, “yüksek beta” ise piyasaya duyarlılığı ölçer. “Yüksek” ve “düşük”, özelliğin göreceli gücünü gösterir, iyi veya kötü olduğu anlamına gelmez. Sepetler alım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



Fiyatın
Ardında

Momentumun arkasında yeni işler

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 büyüme 2027'ye uzanıyor

26 Ekim itibarıyla yılbaşından beri güçlü ve zayıf sepetler arasındaki fark momentumda 141,6, düşük oynaklıkta 135 puana ulaştı. Yüksek betadaki fark ise 6,4 puan. Piyasaya daha yüksek duyarlılıktan çok, belirli fiyat özellikleri ayırışma yarattı. Şirketlerde bu farkı sürdürecekle yeni kazanç alanları arıyoruz.

Momentum ve kalite sepetlerindeki GLYHO, 27 Ekim sabahı St. Vincent Kruvaziyer Limanı için 30 yıllık imtiyaz sözleşmesini duyurdu. Hazirandaki ön anlaşmanın bağlayıcı sözleşmeye dönüşmesi, büyüme planını somutlaştırdı.

Ön koşullar tamamlanırsa işletmenin 2027'nin ilk çeyreğinde devralınması hedefleniyor. Ardından aşamalı modernizasyon ve kapasite yatırımı planlanıyor. Bizce bu haberin değeri, mevcut haftanın kârından çok gelecek yılların gelir alanını genişletmesinde. Devir takvimi ve henüz açıklanmayan yatırım tutarı, büyümenin nakit karşılığını belirleyecek.

→ Tablo nasıl okunur?

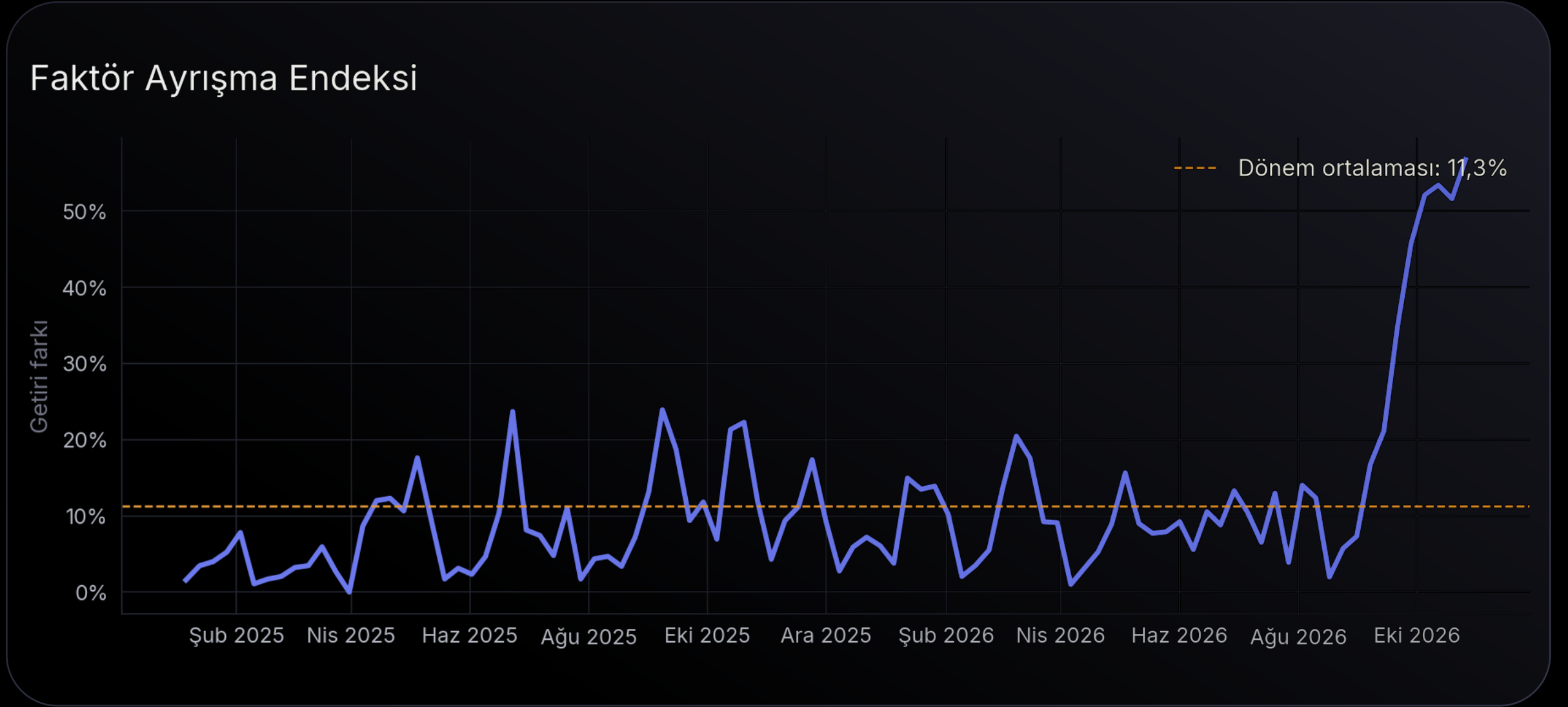
Yeşil hücre, özelliği güçlü taşıyan sepetin zayıf sepetten daha iyi, kırmızı hücre ise daha kötü performans gösterdiğini anlatır. Renk koyulaştıkça fark büyür. Sütunlar faktörleri, satırlar yılları, en alt satır 2026 yılbaşından bugüne sonuçları gösterir.



Fiyatın
Ardında

Ayrışmanın bilanço karşılığı

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.



TAV'da kârın kaynağı değişiyor

Son bir ayın en güçlü ve en zayıf faktör sepeti arasındaki fark 26 Ekim'de yaklaşık 57 puana çıktı. Bu ölçekte ayrışmada, fiyatın öne çıkardığı şirketin kârını hangi kalemlerin büyüttüğü daha önemli hale geliyor.

TAV'ın 21 Ekim'de açıkladığı dokuz aylık sonuçlarda euro bazında gelir %5, FAVÖK %7, net kâr %130 arttı. Net kârdaki sıçramada kur zararının azalması ve ertelenmiş vergi geliri etkiliydi. Bizim daha kalıcı bulduğumuz destek, faaliyetlerden gelen nakdin %22 artarak 306,7 milyon euro seviyesine ulaşması.

Antalya'da yolcu başına gümrüksüz mağaza harcaması 8,3 euro seviyesinden 10'a çıktı. Almatı'daki tarife artışlarının yakıt satışındaki zayıflığı ne ölçüde karşılayacağı ise son çeyreğin sorusu. Temmuzda indirilen 580–630 milyon euro, yıllık FAVÖK hedefini korunuyor. Ticari gelir ve tarife katkısının sürmesi, TAV'daki görece güçlü fiyat eğilimine dayanak sağlayabilir.

→ Grafik nasıl okunur?

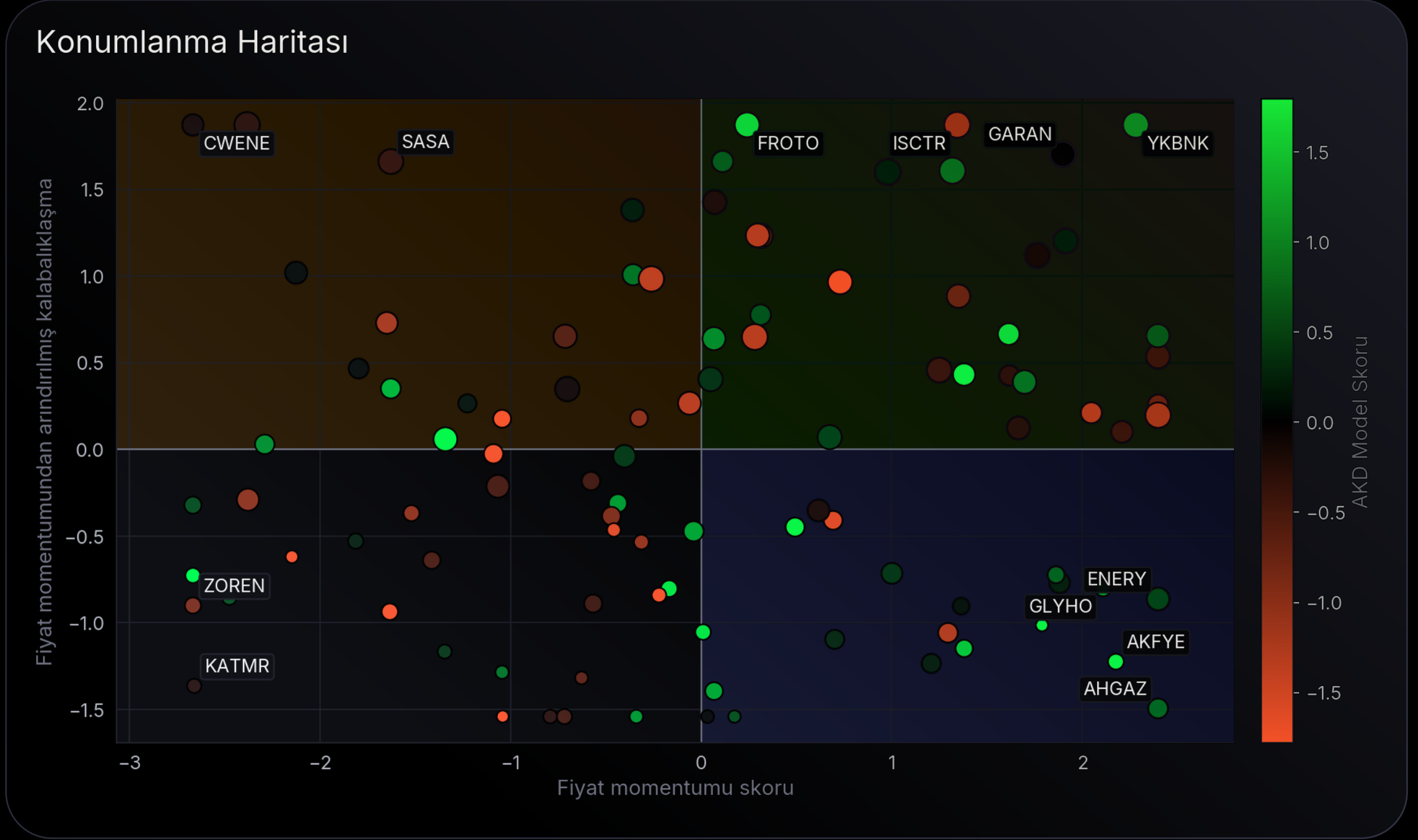
Çizgi yükseldikçe en güçlü ve en zayıf yatırım tarzı arasındaki getiri farkı açılır, doğru faktörü seçmek daha belirleyici olur. Çizgi düştükçe sepetlerin getirileri birbirine yaklaşır ve şirketlerin kendi hikâyesi daha fazla önem kazanır.



Fiyatın
Ardında

Bankalarda iki farklı destek

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.



Dış kaynak ve mevduat maliyeti

GARAN ve YKBNK haritada güçlü momentumla birlikte yüksek yatırımcı yoğunluğu gösteriyor. 22 Ekim indiriminin etkisi son çeyreğe ait olacak. Açıklanacak üçüncü çeyrek sonuçları önceki faiz koşullarını yansıtacak.

Garanti BBVA 20 Ekim'de 400 milyon euro uzun vadeli dış kaynak sağladı. Bu işlem kredi verme kapasitesini ve borç vadesini destekliyor. 28 Ekim sonuçlarında ise mevduat maliyetinin net faiz gelirin etkisi belirleyici. İkinci çeyrekte swap dahil marj 65 baz puan daralmıştı.

Yapı Kredi'nin 3 Kasım sonuçlarında kredi karşılıkları öne çıkıyor. İlk yarıda kredi risk maliyeti, yıllık 150–175 baz puan hedefinin üzerinde, 201 baz puandaydı. Mevduat maliyetindeki düşüş bu giderle tüketilmezse kâr toparlanmasına daha fazla güvenebiliriz.

→ Haritayı 10 saniyede oku

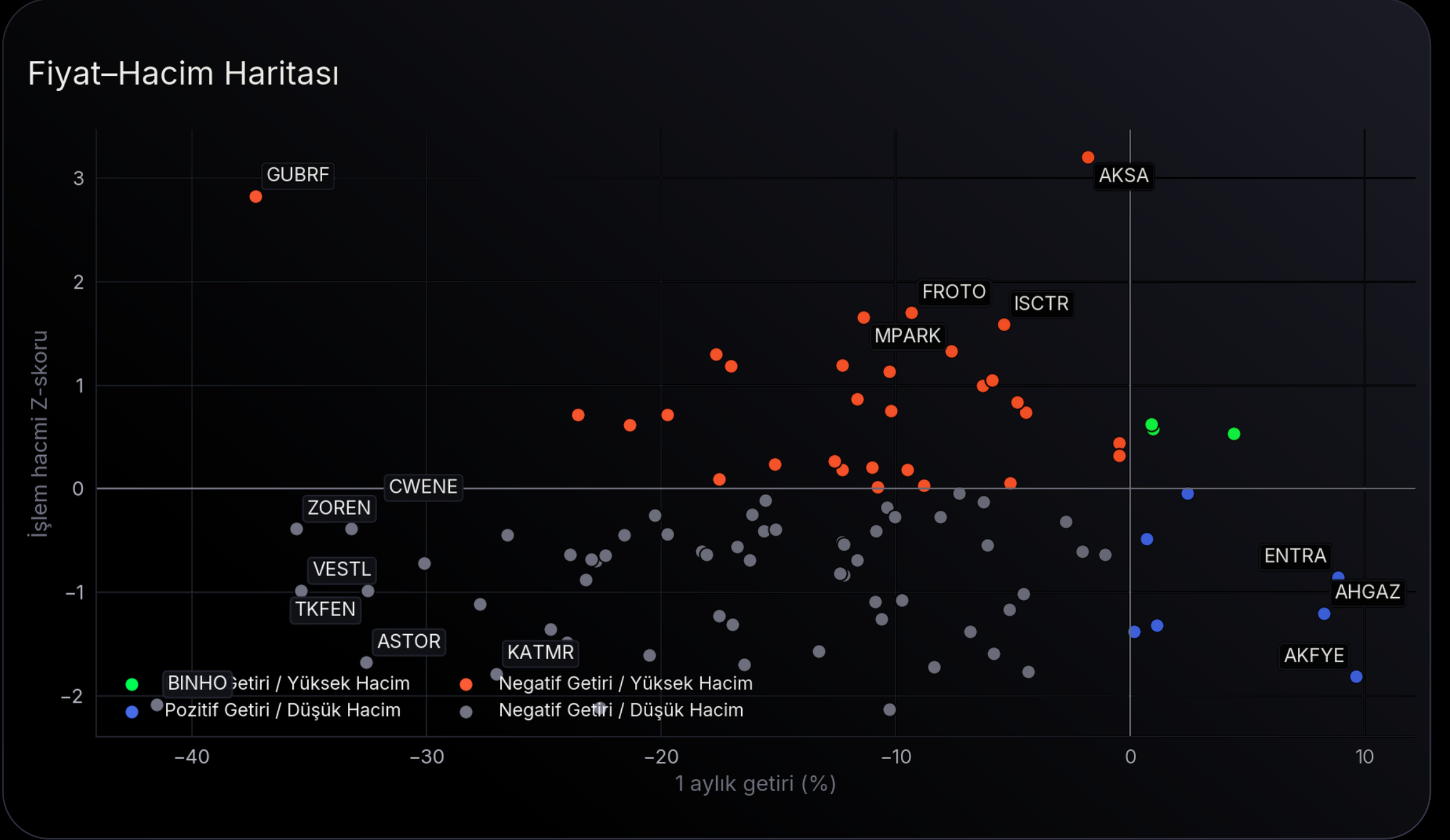
- 1 Sağa gidildikçe hissenin son dönemdeki yükseliş eğilimi güçlenir.
- 2 Yukarı gidildikçe aynı yönde konumlanan yatırımcıların yoğunluğu artar.
- 3 Balon büyüdükçe hissede işlem hacmi yükselir.
- 4 Yeşil, kurumsal yatırımcıların alım yönündeki desteğini; kırmızı, satış baskısını gösterir.



Fiyatın
Ardında

Hacim yükseldi, fiyat direnemedi

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.



Akfen'de ortak desteği, Akfen'de yeni lisans

Akfen Akrilik, yüksek hacme rağmen son bir aylık getirisi negatif kalan hisselerden. Akfen Holding 20-23 Ekim'de toplam 7,54 milyon TL nominal pay aldı. Ana ortak alımlarına rağmen fiyatın toparlanamaması, karşı baskıyı görünür kılıyor.

Şirket ilk yarıda yaklaşık %90 kapasite kullanımı bildirmiş, hammadde fiyatlarının bazı siparişleri öne çektiğini belirtmişti. Bizce desteğin kalıcılığı için yüksek kullanımın sürmesi ve ürün fiyatlarının girdi maliyetlerini karşılaması gerekiyor.

Akfen Yenilenebilir pozitif getiri ve düşük hacim bölgesinde. 26 Ekim'de duyurulan Van depolamalı güneş santrali lisansı, 2028 büyüme hedefi için izin aşamasında ilerleme sağladı. Kapasitenin değerini yatırım maliyeti, devreye giriş zamanı ve elektrik satış fiyatı belirleyecek.

→ 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.

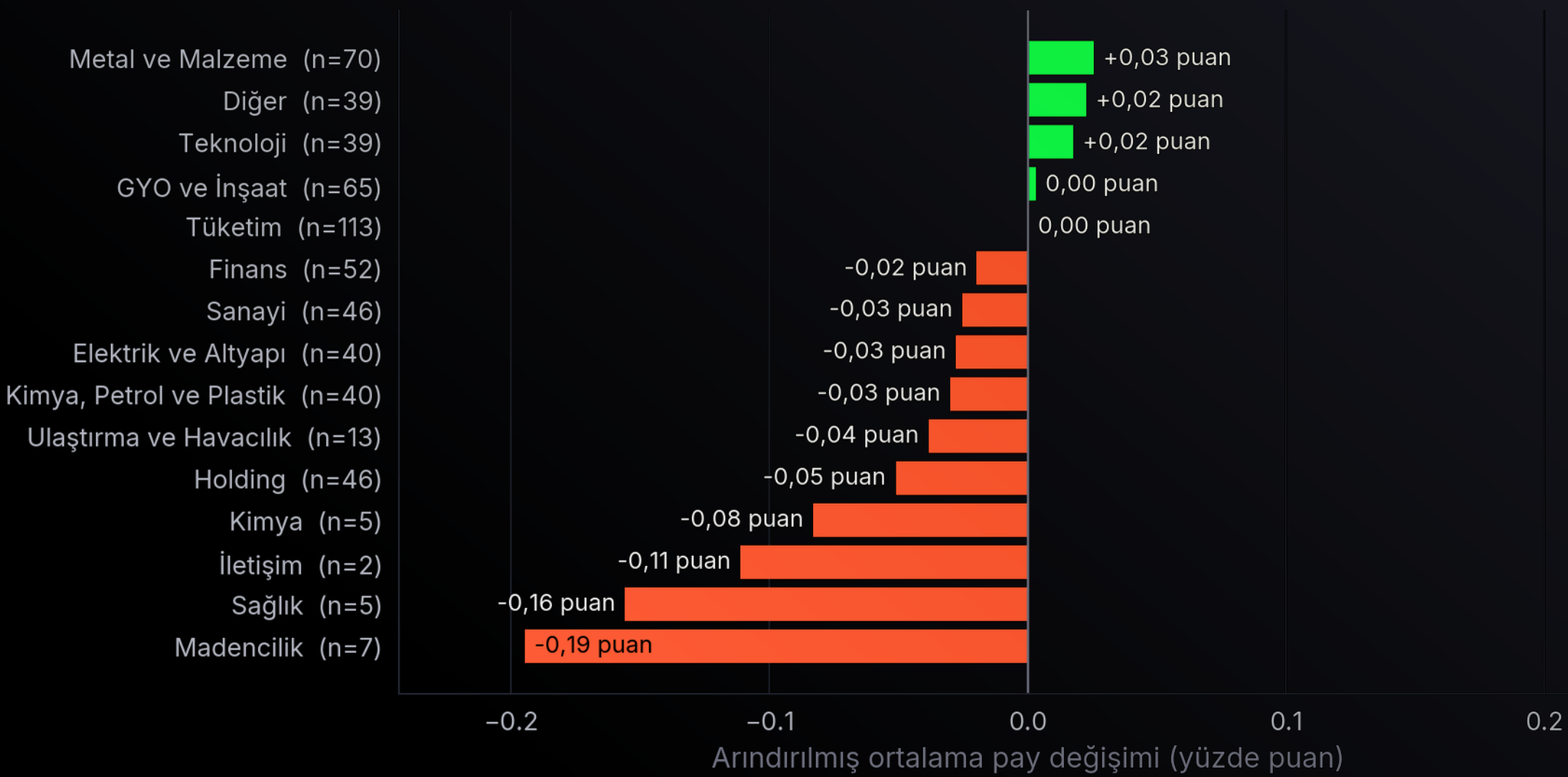
Sektör ortalaması yön değiştirdi

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



Şirket hareketi sektörü temsil etmiyor

Önceki sayıda öne çıkan kimyada yabancı takas payı değişimi bu kez -0,08 puan. Metal ve malzemede +0,03 puanlık sınırlı artış varken madencilikte -0,19 puanlık azalış görülüyor. Bu dağılım, tek bir şirketten bütün sektöre güçlü talep sonucu çıkarmayı zorlaştırıyor.

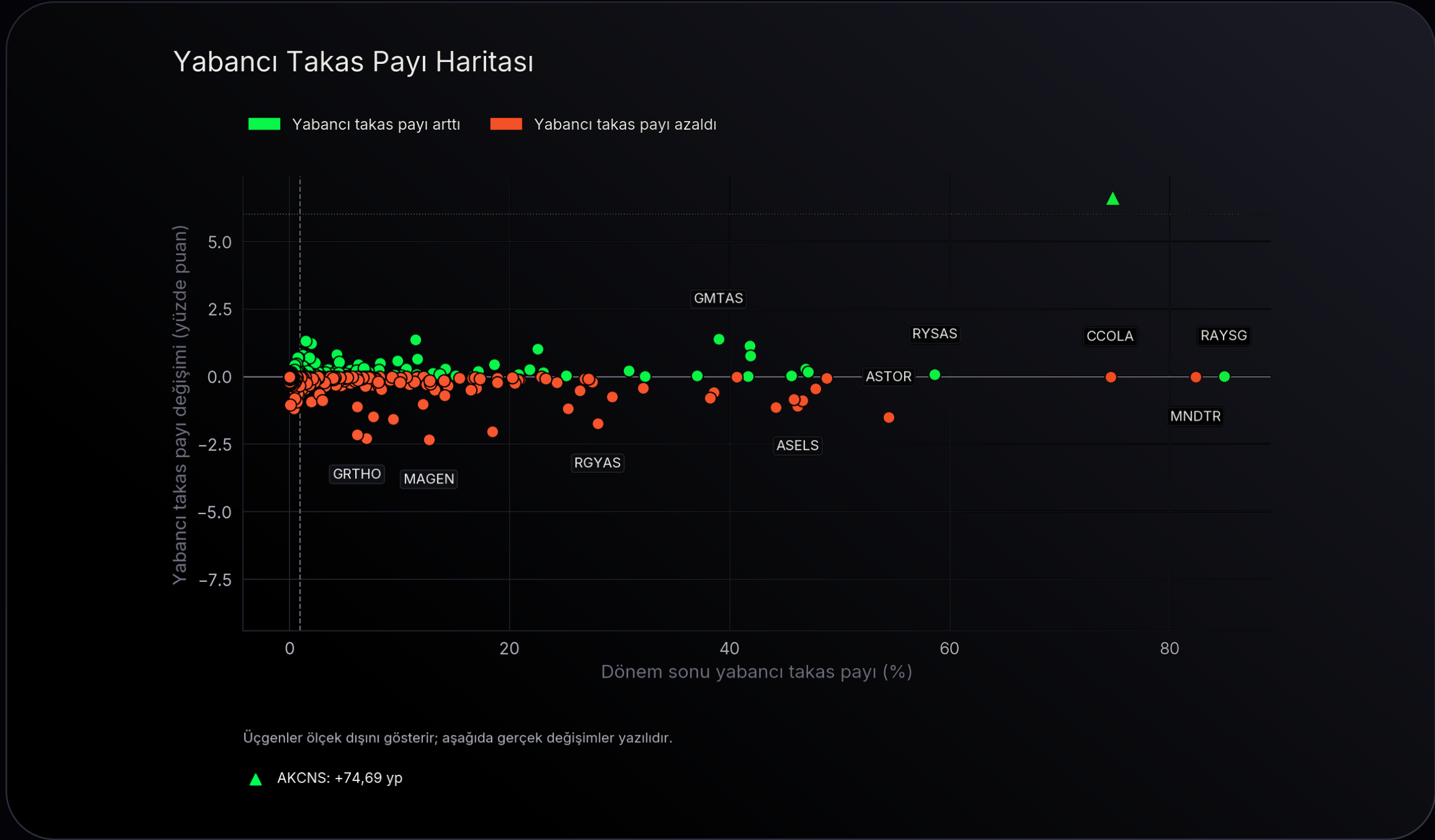
Akçansa'daki +74,69 puanlık hareket ise ayrı incelenmeli. Şirketin yakın dönemdeki pay alım teklifi ve daralan fiilî dolaşımı, bu oranın ekonomik anlamını değiştiriyor. Sonraki sayfada fiyatı etkileyebilecek bu sahiplik yapısına bakıyoruz.



Fiyatın
Ardında

Akçansa'da değişen pay yapısı

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 dar dolaşım, farklı fiyatlama

Akçansa'da yabancı takas payının dönem içindeki değişimi haritanın ölçeğini aşıyor. Bu görünümü değerlendirirken şirketin ekim başında değişen ortaklık yapısını dikkate alıyoruz.

Heidelberg'in zorunlu pay alım teklifi 6 Ekim'de tamamlandı. Yaklaşık 29,49 milyon TL nominal pay borsa dışında toplandı. Borsa İstanbul, endeks hesabında kullanılan fiili dolaşım oranını 7 Ekim'den itibaren %6'ya indirdi. Böylece piyasada işlem görebilen pay tabanı daraldı.

Dar dolaşım, alıcı ve satıcı dengesindeki değişimlerin fiyata daha sert yansımaya yol açabilir. Bu nedenle Akçansa'da güçlü bir saklama oranından çok, işlemlerin sürekliliğine ve fiyat derinliğine ağırlık veriyoruz. Pay yapısı değişmiş bir şirkette yüksek oran ile geniş yatırımcı ilgisini aynı kabul etmek, likidite riskini gözden kaçırabilir.

→ 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 kârlılık ve şirket talebi

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
ULKER	Tüketim	+0,39	+0,6	1,09
AKSA	Kimya	+0,47	+9,6	1,01

Kurumsal Pay Göstergesi Azalan Hisseler

Hisse	Sektör	Kurumsal Pay Değişimi	BIST 100 Farkı 1 Ay (puan)	Model Skoru
ENERY	Elektrik ve Altyapı	-1,55	+11,6	1,25

Ülker'de marj, Enery'de geri alım

Ülker'de ilk yarı satış hacmi 344 bin tondan 346 bin tona çıkarken FAVÖK marjı %17,8'den %13,1'e indi. Modeldeki pay artışını destekleyecek asıl gelişme, yeni çeyrekte satılan üründen elde edilen kazancın toparlanması olacak.

Enery'de kurumsal pay göstergesi azalırken şirket 19–22 Ekim'de 5,21 milyon pay geri aldı. Şirketin kendi talebi ile diğer işlemler ayrışıyor. Aydın dağıtım lisansının genişlemesi ise büyüme alanı açıyor. Bunun gelir etkisini yeni aboneliklerde arayacağız.

→ 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

Kısa haftada üç sinama

Tatille bölünen haftada banka bilançoları, dış faiz kararları ve enflasyon verisi şirketlere ilişkin beklentileri sinayacak.

28 Ekim ve 3 Kasım banka sonuçları

Piyasada Görülecekler

Garanti BBVA 28 Ekim, Yapı Kredi 3 Kasım'da üçüncü çeyrek sonuçlarını açıklamayı planlıyor.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Net faiz gelirinde toparlanmaya daha düşük kredi karşılığı eşlik ederse bankalara ilişkin görüşümüz güçlenir. Karşılıklar artarsa faiz avantajının kâra geçişi gecikir.

28–29 Ekim dış faiz ve büyüme

Piyasada Görülecekler

Fed 28 Ekim akşamı, ABD büyüme ve PCE verileri ile ECB kararı 29 Ekim'de. BIST 28 Ekim yarım gün, 29 Ekim kapalı.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

30 Ekim açılışında dolar faizi ve kurun ortak etkisini izleyeceğiz. Dış finansman koşullarının ağırlaşması, içerideki faiz indiriminin şirketlere sağlayacağı rahatlamayı sınırlayabilir.

3 Kasım enflasyonun sonraki adımı

Piyasada Görülecekler

Ekim enflasyonu 3 Kasım'da açıklanacak. Eylülde aylık TÜFE %1,84, yıllık TÜFE %29,73 olmuştu. TCMB'nin toplantı özeti ise 30 Ekim'de yayımlanacak.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Enflasyon eğiliminin yavaşlaması yeni indirim alanını destekler. Enerji maliyetleri bu iyileşmeyi bozarsa şirketlerin finansman giderlerinde hızlı düşüş varsayımını yeniden değerlendireceğiz.

→ 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: 26 Ekim 2026

Rapor Tarihi: 27 Ekim 2026



midas-arastirma@getmidas.com



Fiyatın
Ardında