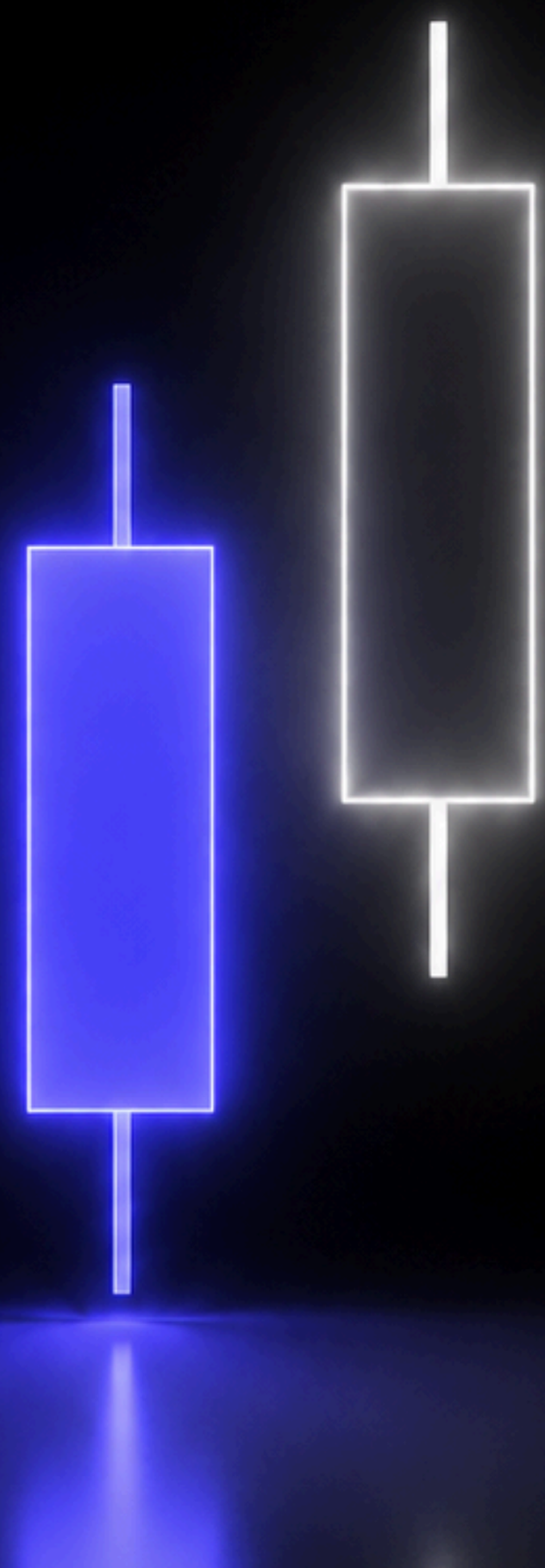
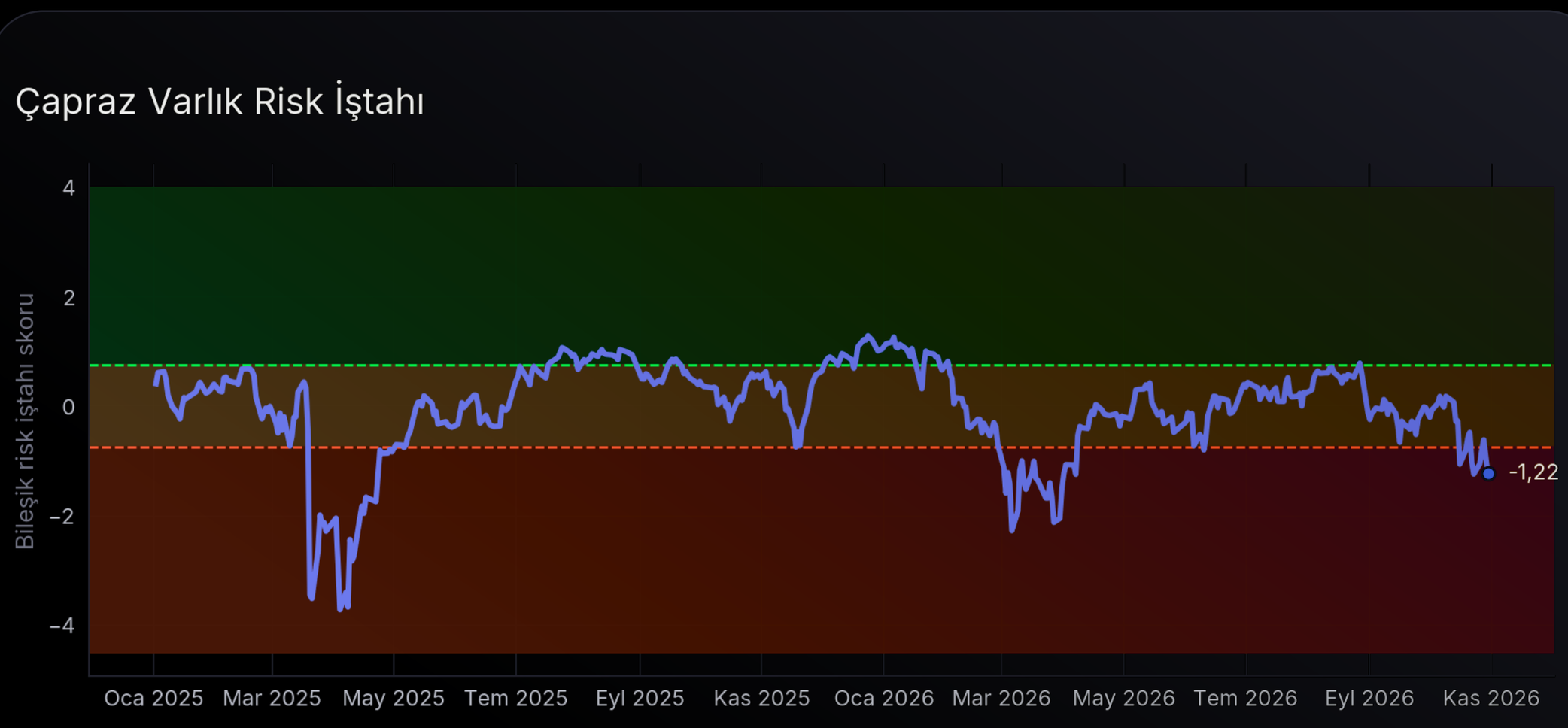
Fiyatın Ardında

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



Kârın kaynağı öne çıkıyor

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.



Faizden sonra şirketin kendi gücü

TCMB'nin politika faizini %36'ya indirmesine rağmen risk iştahı skoru 30 Ekim'de −1,22 ile zayıf kaldı. Fed de 28 Ekim'de faizi %3,75 ile %4 aralığında tuttu. Şirketler için içerideki indirim, döviz borcunun maliyetini aynı hızda hafifletmiyor.

3 Kasım'da açıklanan ekim enflasyonu aylık %2,58, yıllık %29,77 oldu. Bu görünüm, borçlanma giderinin hızla düşeceği varsayımıyla kâr tahmini yapmayı güçleştiriyor. Bu yüzden bu sayıda şirketin kendi faaliyetinden gelen desteğe daha fazla ağırlık veriyoruz.

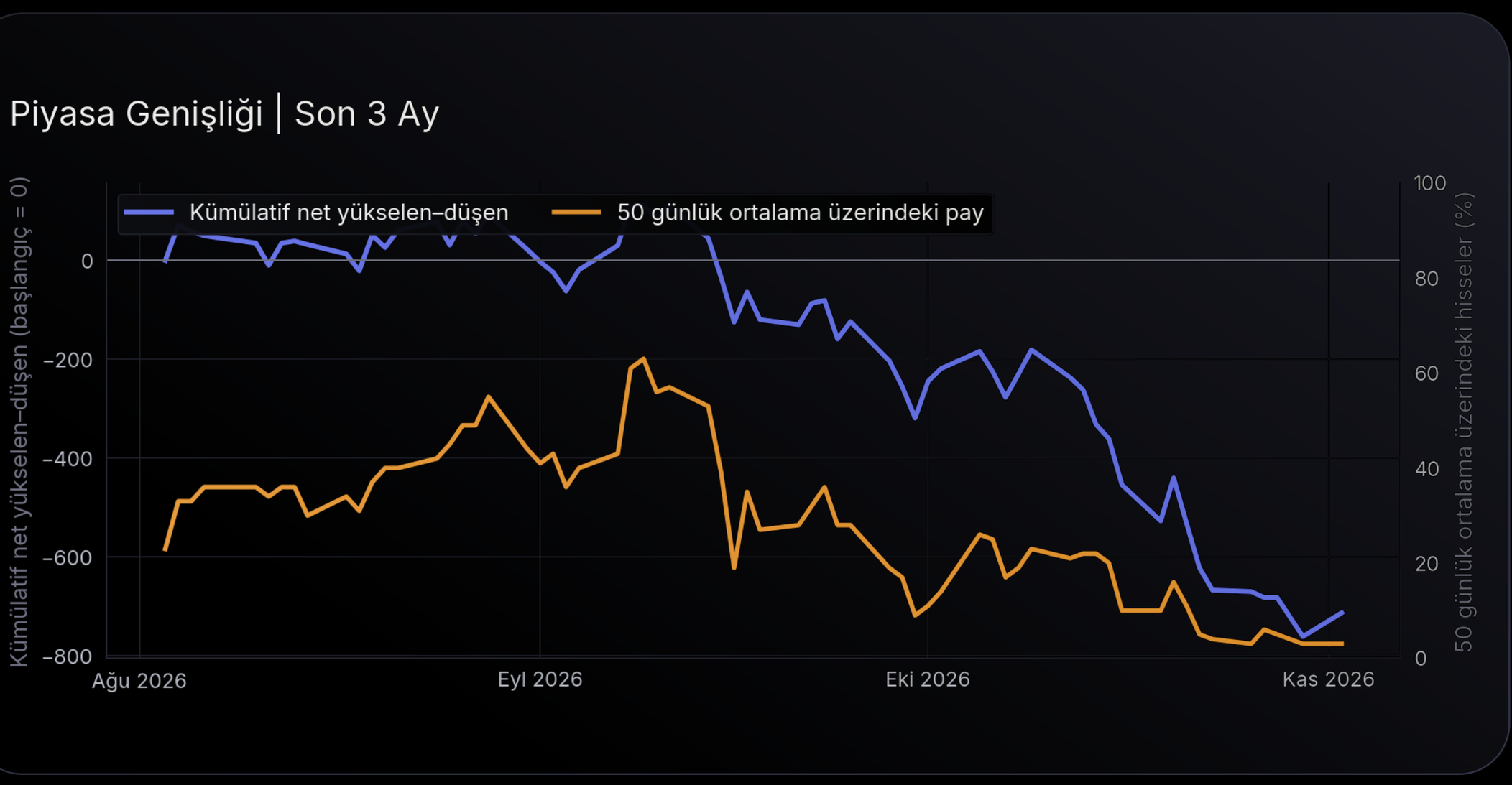
Garanti'de kaynak maliyeti düşerken kredi karşılıkları, Enerjisa'da faaliyet büyürken yatırım ihtiyacı öne çıkıyor. Aselsan'da ise reel büyüme ile nakit üretimi farklı hızlarda ilerliyor. Bizce yeni bilançolarda değerli olan yalnız yüksek kâr açıklamak değil, bu kârı gelecek döneme taşıyacak gelir ve nakit gücünü göstermek.

→ **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.

Zayıf talebin şirketlere faturası

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.



İndirimler ciroyu korurken kârı aşındırabilir

2 Kasım’da hisselerin yaklaşık %3’ü 50 günlük ortalamasının üzerinde. Son bir ayda BIST 100 %10,7 gerilerken hisselerin yarısı en az %14 kaybetti. Endeksin ötesinde şirketlerin kazanç beklentisine bakmayı gerektiren bir tablo var.

Ekim imalat PMI’ı 47,9’dan 47,3’e indi. Siparişlerdeki zayıflama sürerken enerji ve kur kaynaklı maliyet baskısı arttı. Üretici, müşteri kaybetmemek için fiyat artışını ertelediğinde ya da indirim yaptığında, satışını korusa bile aynı kazancı sağlayamıyor.

Bu ortamda ucuz görünen şirketi yalnız geçmiş kârıyla değerlendirmiyoruz. Yeni dönemde satılan miktar kadar o satıştan kalan kazanç önemli. Otomotivde yeni yatırım haberlerini incelerken de önce mevcut işin kârlılığına dönmemizin nedeni bu. Talep toparlanmadan yalnız daha düşük faizle güçlü bir kâr artışı beklemek erken.

→ **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.

Sepetler farklı sorular soruyor

Enerjisa fiyat momentumu, TSKB değer ve düşük oynaklık, Aselsan kalite sepetinde yer alıyor. Bu özelliklerin kâra nasıl yansıdığı şirketten şirkete değişiyor. Sonraki sayfalarda Enerjisa'nın yatırım ihtiyacını, TSKB'nin faiz gelirini sınırlayan maliyeti ve Aselsan'ın siparişlerini nakde dönüştürme hızını inceliyoruz.

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK — SAHOL, ALARK, ALBRK, CCOLA, TAVHL, KCHOL, ISCTR, ENTRA, SOKM, ENJSA, HALKB, GLYHO, GARAN, YKBNK, TUPRS, TKFEN, BRSAN, RYSAS, ENERY, AHGAZ

DÜŞÜK — BINHO, BTCIM, ZOREN, ECZYT, KATMR, CWENE, VESTL, TURSG, PAHOL, ASTOR, EUREN, GUBRF, ODAS, ECILC, SASA, KARSN, BERA, HEKTS, OBAMS, EGEEN

KALİTE

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

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

DEĞER

YÜKSEK — SOKM, SNGYO, ISCTR, PGSUS, ULKER, EKGYO, PETKM, TUKAS, ODAS, ARCLK, ALBRK, EUREN, BTCIM, KATMR, THYAO, TSKB, BERA, ZOREN, VESTL

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

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK — ALBRK, ANSGR, SAHOL, TSKB, AKSA, SOKM, THYAO, BIMAS, DOHOL, MPARK, PGSUS, CIMSA, FROTO, RGYAS, ARCLK, ENTRA, TCELL, GWIND, TTRAK, TRGYO

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

YÜKSEK BETA

YÜKSEK — GLRMK, TTKOM, HEKTS, CWENE, TRENJ, ISCTR, TRMET, SISE, TKFEN, PETKM, TCKRC, EKGYO, SASA, ASELS, TRALT, VAKBN, ECILC, KORDS, GUBRF, ASTOR

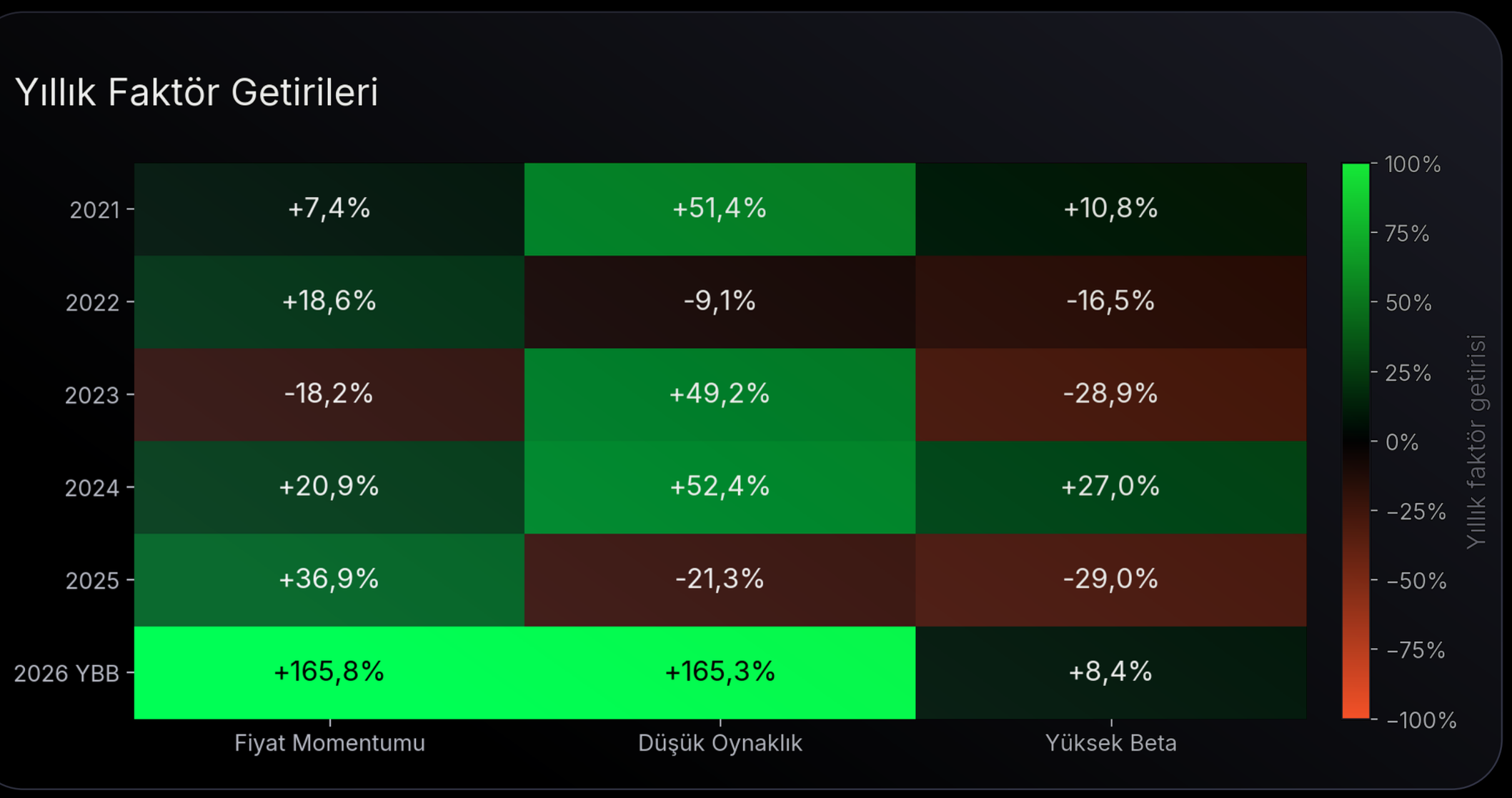
DÜŞÜK — DOAS, CANTE, RYSAS, TTRAK, AGHOL, TURSG, AKFYE, GRSEL, ZOREN, ANHYT, ENTRA, RGYAS, AKSA, TRGYO, CCOLA, ANSGR, MGROS, AKCNS, TABGD, FENER

→ **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.

Fiyat istikrarının şirket karşılığı

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.



Enerjisa’da büyümenin yatırım bedeli

Yılbaşından 2 Kasım’a güçlü ve zayıf sepetler arasındaki birikimli getiri farkı momentumda 165,8, düşük oynaklıkta 165,3 puana ulaştı. Yüksek betada fark 8,4 puan. Bu ayrışmada piyasanın her hareketini büyüten hisselerden çok, kendi eğilimini koruyanların iş modeline bakıyoruz.

Enerjisa’nın 2 Kasım kapanışından sonra açıkladığı dokuz aylık sonuçlarında faaliyet geliri reel %12, baz alınan net kâr %58 arttı. Dağıtım yatırımlarının büyüttüğü, getirisi düzenlemelerle belirlenen varlık tabanı kazancı destekliyor. Yıl sonu hedeflerinin korunması da bu görünürlüğü güçlendiriyor.

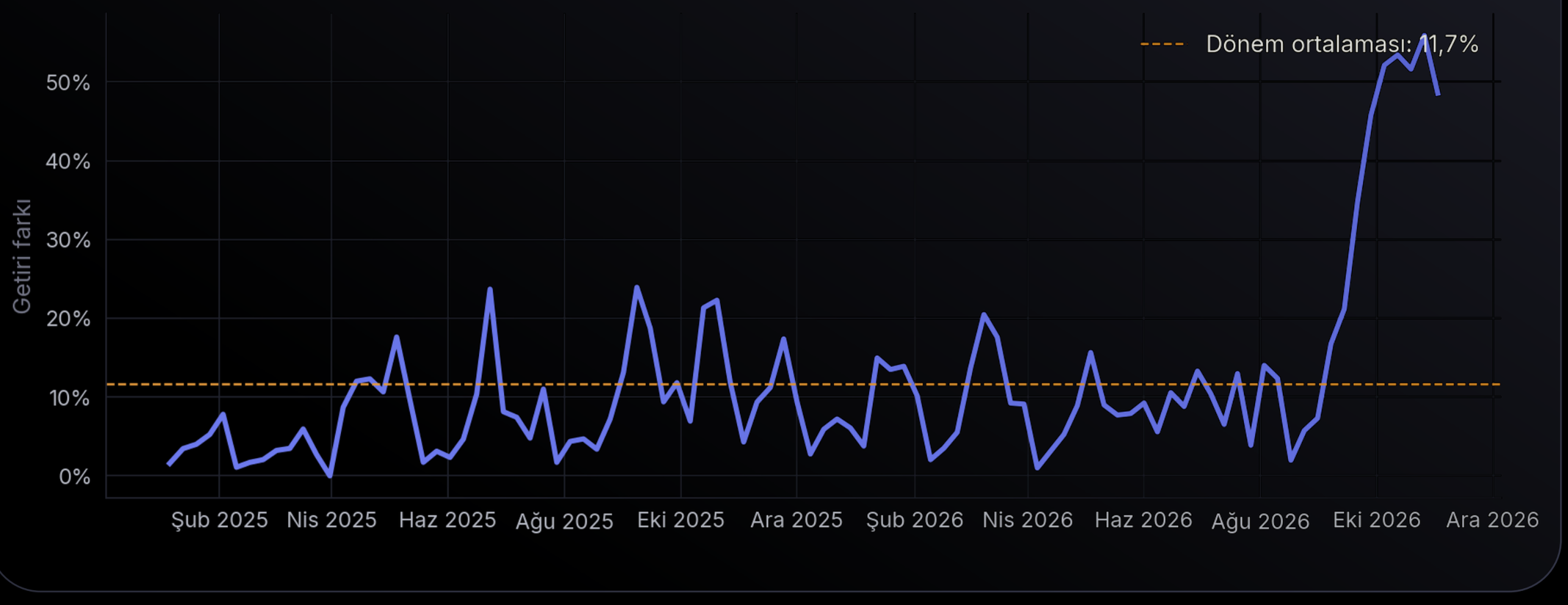
Ancak yatırımlar iki katına çıkarak 20,8 milyar TL’ye ulaştı ve net borç arttı. Bizce burada soru büyümenin varlığı değil, ne kadar borçla taşındığı. Büyüme daha fazla nakit üretip ek borç ihtiyacını azalttıkça, modeldeki güçlü fiyat eğiliminin şirket tarafındaki dayanağı sağlamlaşacak.

→ **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.

Ayrışma azalırken seçim zorlaşıyor

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.



TSKB’de kârı sınırlayan maliyet

Faktör sepetleri arasındaki ayrışma yaklaşık 57 puandan 49 puana inse de tarihsel ortalamanın belirgin üzerinde. Önceki kazanan özelliğe sahip olmak hâlâ fark yaratıyor. Fakat aynı özelliğin arkasında farklı kâr dinamikleri var.

Değer ve düşük oynaklık sepetlerinde yer alan TSKB’nin üçüncü çeyrek net kârı önceki çeyreğe göre %8,7 azaldı. Faiz ve kur riskini yönetmek için kullandığı swap işlemlerinin gideri 618 milyon TL’den 1,96 milyar TL’ye çıktı. Bu gider dahil edildiğinde net faiz gelirindeki artış yalnız %0,5 oldu.

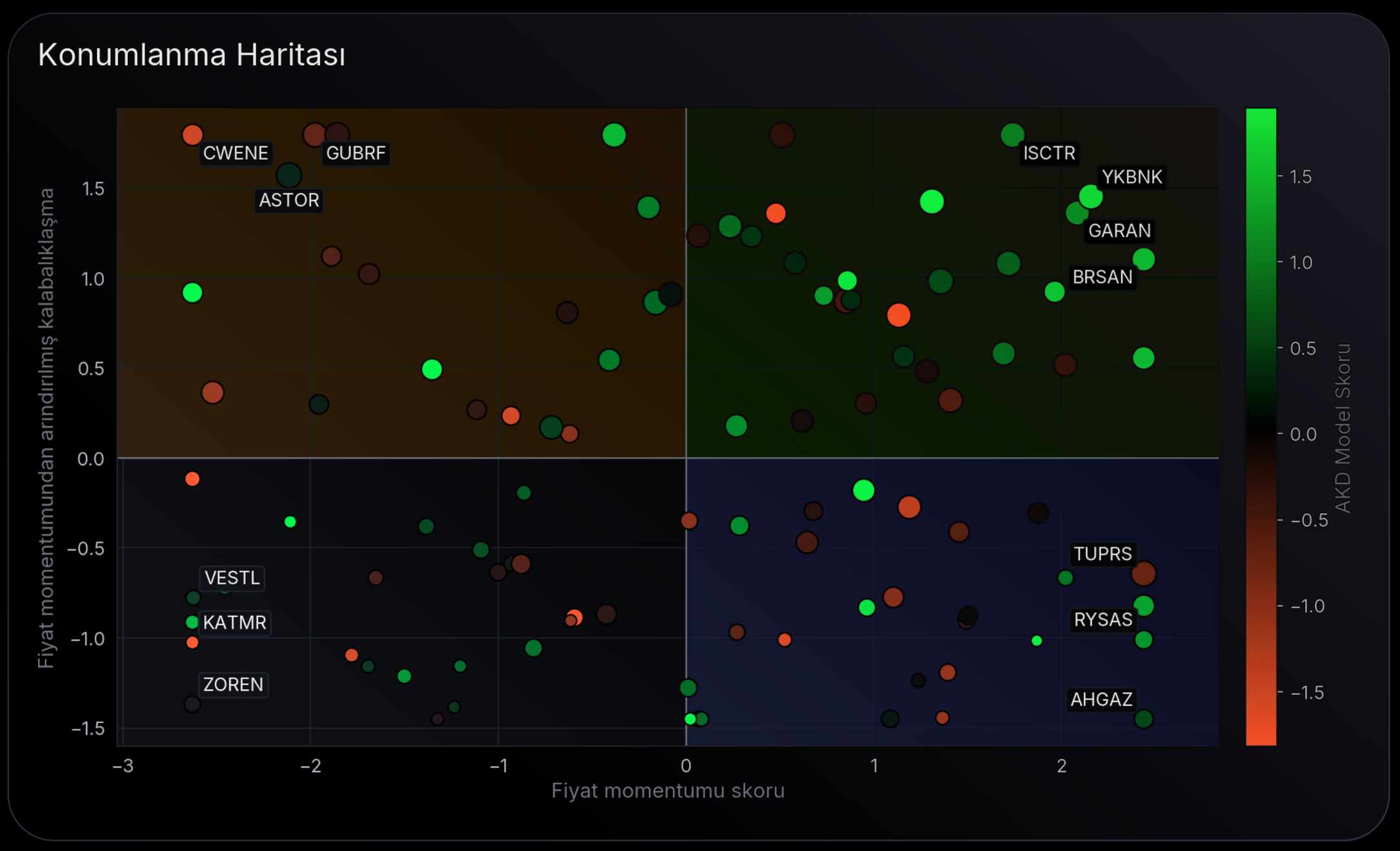
Banka yıl sonu için yaklaşık %4,5 net faiz marjı beklentisini koruyor. Dokuz aylık gerçekleşme %4,3. Bizce düşük değerlemenin daha güçlü bir gerekçeye kavuşması, son çeyrekte bu aralığın kapanmasına bağlı. Faiz gelirinin artması kadar, o geliri elde etmek için ödenen maliyetin normalleşmesi gerekiyor.

→ **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.

Bankalarda fiyatın bilanço sınavı

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.



Garanti’de gelir toparlandı, karşılıklar arttı

Son bir ayda Garanti %2,7, Yapı Kredi %2 yükselerek zayıf piyasadan ayrıştı. Bu fiyat dayanıklılığının hangi kâr kalemine yaslandığına bakıyoruz.

Garanti’nin üçüncü çeyreğinde swap maliyetleri dahil net faiz geliri önceki çeyreğe göre %26 arttı. Kaynak maliyetindeki düşüş, kredilerden kazanılan faizle ödenen faiz arasındaki farkı açtı. Ancak tüketici kredileri ve kartlarda takibe girişler de arttı. Dokuz aylık kredi risk maliyeti %2,6 ile yıl başındaki %2–2,5 beklentisinin üzerinde.

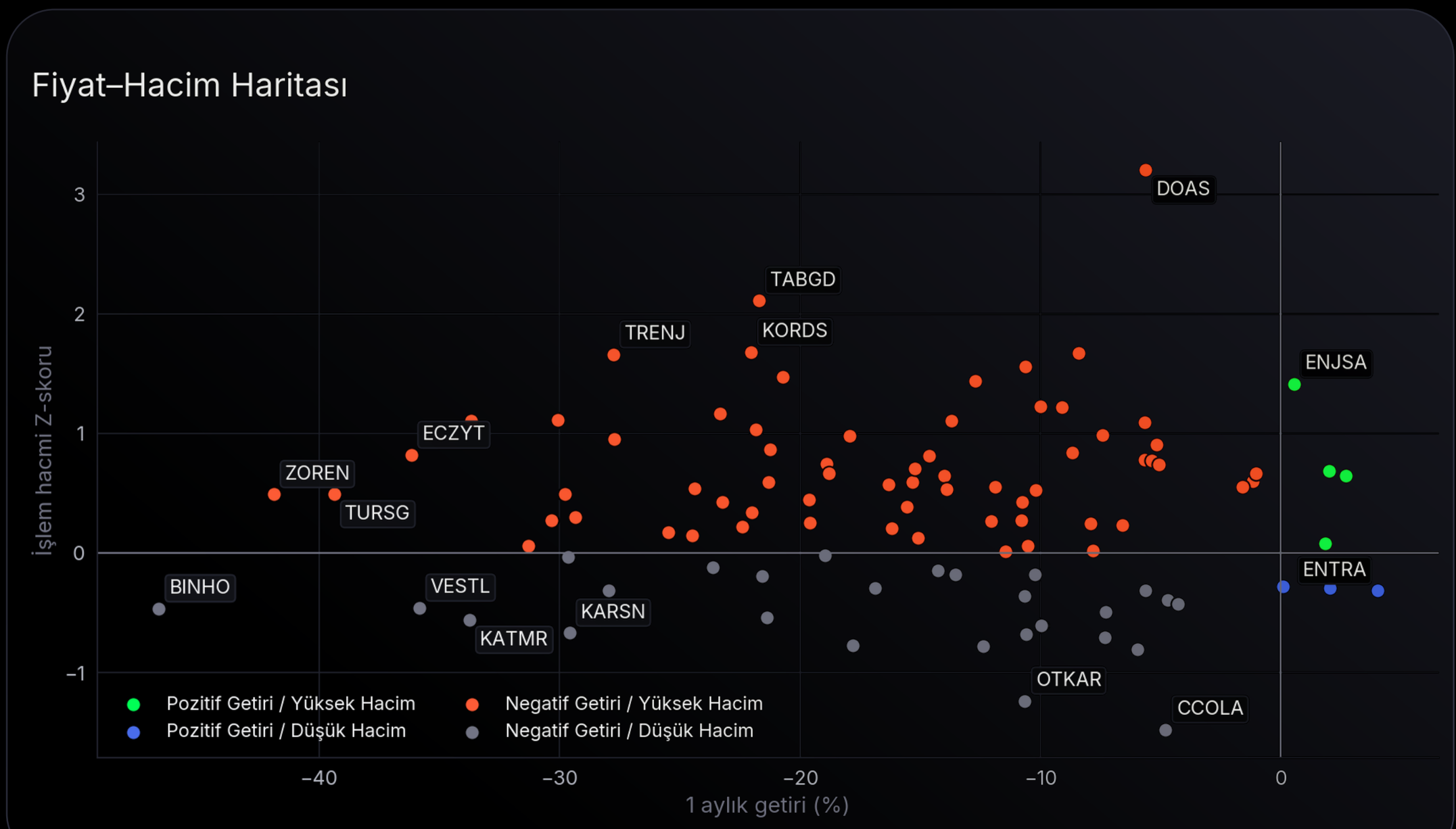
Bizce banka hisseleri için sonraki eşik, faiz avantajının karşılıklarda erimemesi. Yeni dönemde kredi zararları yavaşlarsa gelirdeki iyileşme kâra daha güçlü taşınabilir. Bu nedenle yalnız faiz indirimi sayısına odaklanmıyoruz.

→ **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.

Doğuş Otomotiv’de iki ayrı hikâye

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.



Yeni yatırım fikri, mevcut işin kârlılığı

Doğuş Otomotiv, yüksek işlem hacmine rağmen bir aylık getirinin negatif olduğu bölgede. Aynı dönemde Volkswagen binek araçların Türkiye’de üretim seçeneklerini değerlendirmek üzere niyet mektubu imzalandı.

Bu adım yeni bir büyüme alanı açabilir. Ancak yatırım tutarı, kapasite ve başlangıç tarihi henüz açıklanmadı. Katkıyı hesaplamak için bu koşulların somutlaşması gerekiyor.

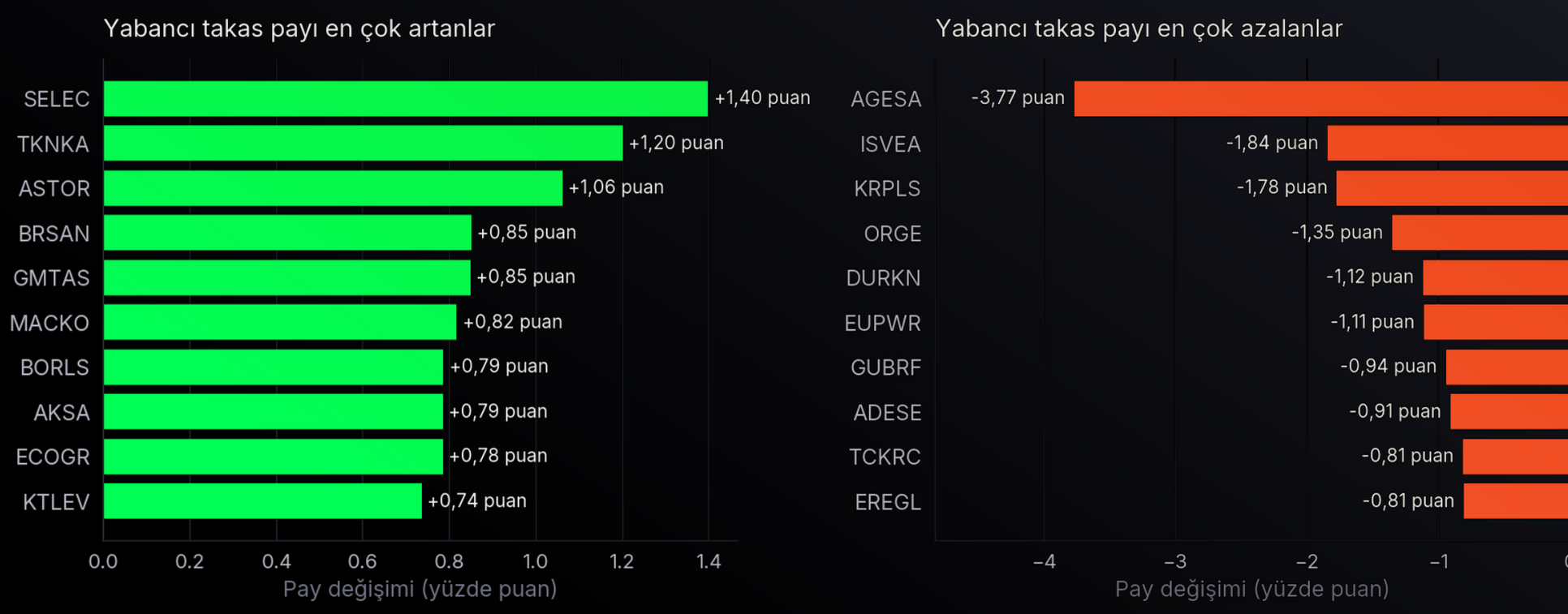
9 Kasım’da planlanan sonuçlarda önce mevcut distribütörlük işinin kazancına bakacağız. Satış adedi korunurken marj daralıyorsa yeni fabrika ihtimali kısa vadeli kâr baskısını gidermiyor. Bizce mevcut işin kârlılığını koruması, şirketin yeni yatırım sürecini taşıma gücü açısından da belirleyici.

→ **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.

İletişimde yatırımın finansmanı

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.





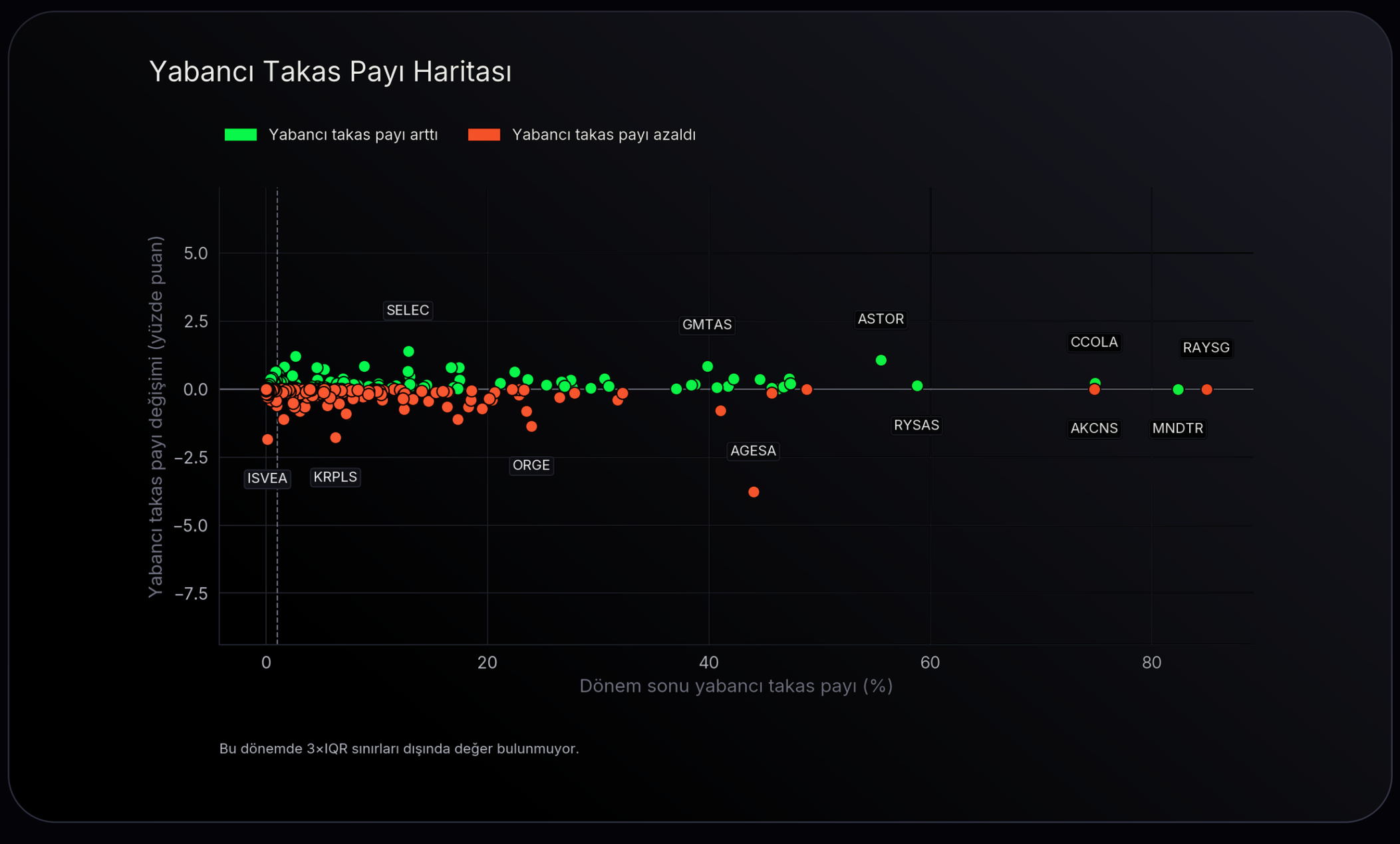
Türk Telekom’da vade avantajı

İletişimde yabancı payının ortalama değişimi haftalık +0,32 puanla öne çıkıyor. Türk Telekom’un 1 milyar dolarlık uzun vadeli kredisi, 5G ve fiber yatırımlarının finansmanını destekliyor.

Bizce vadenin uzaması değerli, fakat yatırımın getirisi abone gelirlerinde görülecek. 4 Kasım sonuçlarında reel gelir artışının yatırım harcamasına ve borç servisine ne kadar alan açtığına bakacağız. Büyüyen şebeke, ancak bu denge güçlenirse kalıcı kazanca dönüşür.

Turkcell’de nakdin kullanım alanı

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.



Nakit üretimi yeni yatırımları taşımalı

Turkcell’de yabancı payı 26 Ekim ile 2 Kasım arasında 0,38 puan arttı. Şirketin nakit kullanımında ise iletişim dışındaki yatırımlar öne çıkıyor.

22 Ekim’de tamamlanan gayrimenkul alımı için KDV hariç 16,5 milyar TL peşin ödendi. 3 Kasım’da da elektrikli araç iştirakindeki ek pay alımı için 88 milyon avroluk sözleşme açıklandı. Bu ödeme, gerekli onaylardan sonra kapanışta yapılacak.

Bizce asıl sınav, bu harcamaların şebeke yatırımlarıyla birlikte borçluluğu ne ölçüde artıracağı. 9 Kasım sonuçlarında faaliyet nakdinin yatırım ihtiyacını karşılama gücüne bakacağız. Abone gelirindeki büyüme nakde dönüştükçe, yeni yatırımları taşıma kapasitesine ilişkin görüşümüz güçlenir.

→ **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.

Kurumsal pay artışının şirketlerdeki karşılığı

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
TRALT	Madencilik	+1,52	-10,6	1,36
ASELS	Teknoloji	+0,64	+5,0	1,25
ASTOR	Sanayi	+0,55	-19,0	1,16
TSKB	Finans	+0,54	+5,6	1,16
ENTRA	Elektrik ve Altyapı	+0,93	+14,7	1,10
KCHOL	Holding	+0,52	+5,3	1,09
TTKOM	İletişim	+1,00	+0,7	1,07
TRMET	Madencilik	+0,40	-12,6	1,02

Bu dönemde azalan kurumsal pay göstergesi için model eşiğini karşılayan aday oluşmadı.

Aselsan'da büyüme ile nakit farklı hızlarda

Aselsan'ın dokuz aylık satışları reel %28 büyüdü, FAVÖK marjı %25'ten %27'ye çıktı. 3 Kasım'da duyurulan 1,1 milyar dolarlık ihracat sözleşmesi de gelecek üretime yeni iş ekledi.

Ancak faaliyetlerden gelen nakit, geçen yılın aynı dönemindeki 31,3 milyar TL'den 23 milyar TL'ye indi. Bizce güçlü büyümenin sonraki sınavı nakit üretimi. Yeni siparişlerin toplamı kadar, teslimat ve tahsilat hızının artan üretimi ne ölçüde desteklediği de önemli.

→ **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

Şirket sonuçları ile ABD verileri, kâr artışının ve finansman maliyetinin hangi yönde ilerleyeceğini sınayacak.

Kâr ve nakit birlikte güçlenirse

Piyasada Görülecekler

Türk Telekom 4 Kasım, Turkcell ve Doğuş Otomotiv 9 Kasım'da sonuç açıklamayı planlıyor.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

İletişimde reel abone geliri ile nakit üretimi birlikte artarsa yatırım harcamalarını taşıma gücü yükselir. Bu denge, sektöre ilişkin görüşümüzü güçlendirir.

Dış faiz baskısı sürerse

Piyasada Görülecekler

6 Kasım ABD istihdamı ve 10 Kasım ABD enflasyonu, Fed'in bekleme kararının ne kadar süreceğine ışık tutacak.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Güçlü istihdama yüksek enflasyon eşlik ederse dolar borcunda hızlı ucuzlama beklemeyiz. Türk Telekom gibi yatırım yapan şirketlerde uzun vade avantajı önem kazanır.

Talep zayıflığı kâra yansırsa

Piyasada Görülecekler

Talep görünümü için 9 Kasım'da Doğuş Otomotiv'in üçüncü çeyrek sonuçları, 10 Kasım'da eylül sanayi üretimi izlenecek.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Otomotivde satışlar korunurken marj daralırsa yalnız hacim artışına dayanan iyimserliği azaltırız. Talep ve birim kazancın birlikte toparlanması bu görüşü 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: 2 Kasım 2026

Rapor Tarihi: 3 Kasım 2026

✉️ midas-arastirma@getmidas.com