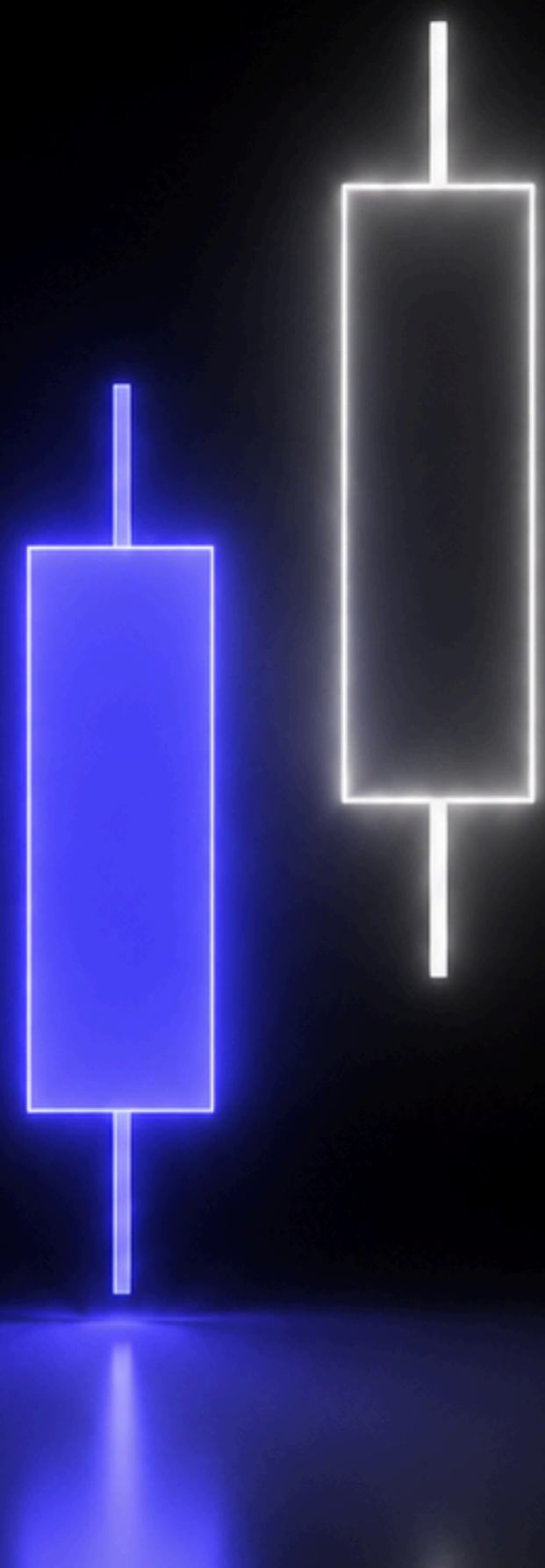
Fiyatın Ardında

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



Yükselişin yeni sınavı kârlılık

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.



Petrol rahatlatıyor, faiz sınırı sürüyor

Risk iştahı skorumuz −1,61 ile zayıf bölgede. İlk önemli gelişme enerji cephesinde geldi. Brent vadeli petrolün 9 Kasım'da, BIST kapanışından sonraki uzlaşma fiyatı %5,85 düşüşle 92,57 dolar oldu. Bu gerileme kalıcı olursa Türkiye'nin enerji faturası ve havayollarının maliyetleri için alan açacaktır.

Faiz tarafında aynı hızda rahatlama beklemiyoruz. Ekimde aylık enflasyon %2,58 olurken TCMB faizi %36'da. ABD'de 165 bin kişilik istihdam artışı da Fed'in %3,75–4 aralığından hızlı indirim yapacağı görüşünü desteklemiyor.

Bu sayıda yükselişin devamını şirketlerin kazanç gücüyle tartıyoruz. Bankalarda faiz gelirinin toparlanması somut destek sunuyor. Havacılıkta pahalı yakıt, tüketimde ise indirimli satışlar kârı sınırlıyor. Enerji rahatlaması sürer ve şirketlerin marjlarına geçerse fiyatlardaki iyileşmenin dayanağı güçlenecektir.

→ **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.

Güçlü dönüş, zorlu tüketim ortamı

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.



Şok Market’te kâr artışının altını okumak

BIST 100, 2 Kasım ile 9 Kasım kapanışları arasında %6,85 yükseldi. 50 günlük ortalamasının üzerindeki hisselerin oranı yaklaşık %3’ten %26’ya çıktı. Bu kez fiyatlardaki dönüş belirgin. Şirket sonuçlarında ise talebin aynı hızda güçlendiğini görmüyoruz.

Şok Marketler’in üçüncü çeyrek net kârı 343 milyon TL’den 989 milyon TL’ye yükseldi. Artışın yaklaşık %85’i ertelenmiş vergi giderinin azalmasından geliyor. Faaliyet tarafında FAVÖK marjının %4,4’ten %5,2’ye çıkması olumlu, fakat aynı mağazalarda müşteri trafiği %5 azalırken reel sepet tutarı %4,8 arttı.

Bizce maliyet disiplini sonuç veriyor, müşteri kazanımı ise henüz katkı sunmuyor. Şok’un son bir ayda %18,4 kaybettiği ortamda kâr artışını tek başına dönüş işareti saymıyoruz. Trafikteki düşüş durur ve marj korunursa toparlanma daha sağlam bir zemine oturacak.

→ **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.

Aynı hisse, farklı özellikler

Pegasus güçlü fiyat momentumu ve değer sepetlerinde yer alırken kalite tarafında zayıf grupta. Şok da değer sepetinde güçlü, kalite sepetinde zayıf. Bu ayrım, fiyatın veya ucuzluğun tek başına yeterli olmadığını gösteriyor. Sonuçlarda kârı hangi maliyetin sınırladığına bu yüzden bakıyoruz.

Güncel Faktör Sepetleri

FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK	PGSUS, MPARK, ALBRK, SAHOL, CVKMD, KCHOL, AKBNK, ENTRA, THYAO, VAKBN, ENJSA, BRSAN, ISCTR, YKBNK, HALKB, TAVHL, RYSAS, GARAN, AHGAZ, ENERY
DÜŞÜK	BINHO, TURSG, ECZYT, VESTL, ZOREN, ASTOR, BTCIM, KATMR, PAHOL, HEKTS, CWENE, GUBRF, ODAS, SASA, ALTNY, ECILC, FENER, EUREN, OBAMS, BERA

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	KCHOL, EKGYO, DOHOL, BTCIM, PGSUS, ALBRK, AYGAZ, KRDMD, ODAS, PETKM, EUREN, SOKM, ARCLK, TSKB, THYAO, BERA, DOAS, ZOREN, VESTL
DÜŞÜK	CVKMD, ASELS, ASTOR, TRALT, ALTNY, ENERY, TRMET, RYSAS, AHGAZ, TCKRC, OTKAR, BRSAN, AKCNS, EGEEN, ANHYT, ENTRA, GUBRF, ENKAI, TABGD

DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK	ENTRA, FROTO, ENKAI, CCOLA, AEFES, GLYHO, SAHOL, ANHYT, DOHOL, MPARK, BIMAS, ANSGR, KCHOL, CIMSA, RGYAS, ARCLK, GWIND, TCELL, TTRAK, TRGYO
DÜŞÜK	ASTOR, BINHO, KARSN, TKFEN, CWENE, BTCIM, TCKRC, EGEEN, KORDS, GUBRF, HALKB, CVKMD, VESTL, PAHOL, ALTNY, RYSAS, ECILC, SASA, AKFYE, TRMET

YÜKSEK BETA

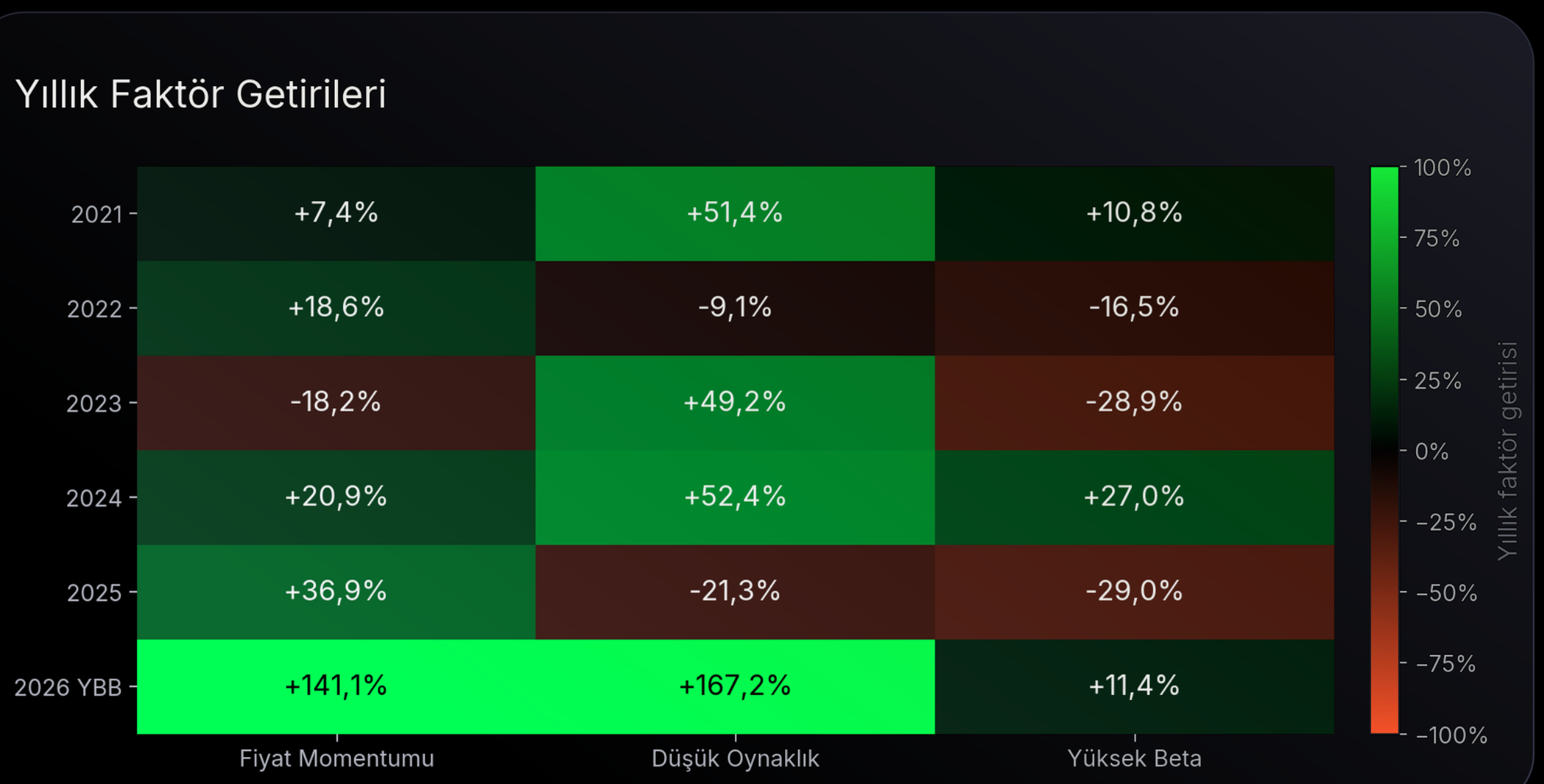
YÜKSEK	SISE, ISCTR, AKSEN, HEKTS, GLRMK, TRMET, ECZYT, PETKM, PAHOL, CWENE, ASELS, EKGYO, TCKRC, TRALT, VAKBN, SASA, ECILC, KORDS, GUBRF, ASTOR
DÜŞÜK	DOAS, RYSAS, CANTE, TTRAK, AGHOL, CCOLA, TURSG, AKFYE, ANSGR, GLYHO, SOKM, ANHYT, RGYAS, TRGYO, GRSEL, ZOREN, AHGAZ, AYGAZ, FENER, AKSA

→ **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 güçlenirken marj daralıyor

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.



Havacılıkta büyümenin yakıt maliyeti

Yılbaşından bu yana düşük oynaklık sepetinin birikimli üstünlüğü momentumun önüne geçti. Güçlü fiyat eğiliminin devamı için şirketlerin maliyet baskısını ne ölçüde taşıdığı önem kazanıyor. Pegasus'un hem güçlü momentum hem zayıf kalite sepetinde olması bu soruyu somutlaştırıyor.

Pegasus'un 9 Kasım kapanışından sonra açıkladığı üçüncü çeyrek sonuçlarında avro bazında gelir %19, FAVÖK yalnız %2 büyüdü. Yakıt gideri %61 artarken FAVÖK marjı %35,9'dan %30,7'ye indi. THY'de de aynı çeyrekte dolar bazında yakıt gideri %58,5 arttı ve esas faaliyet kârı %12,3 azaldı.

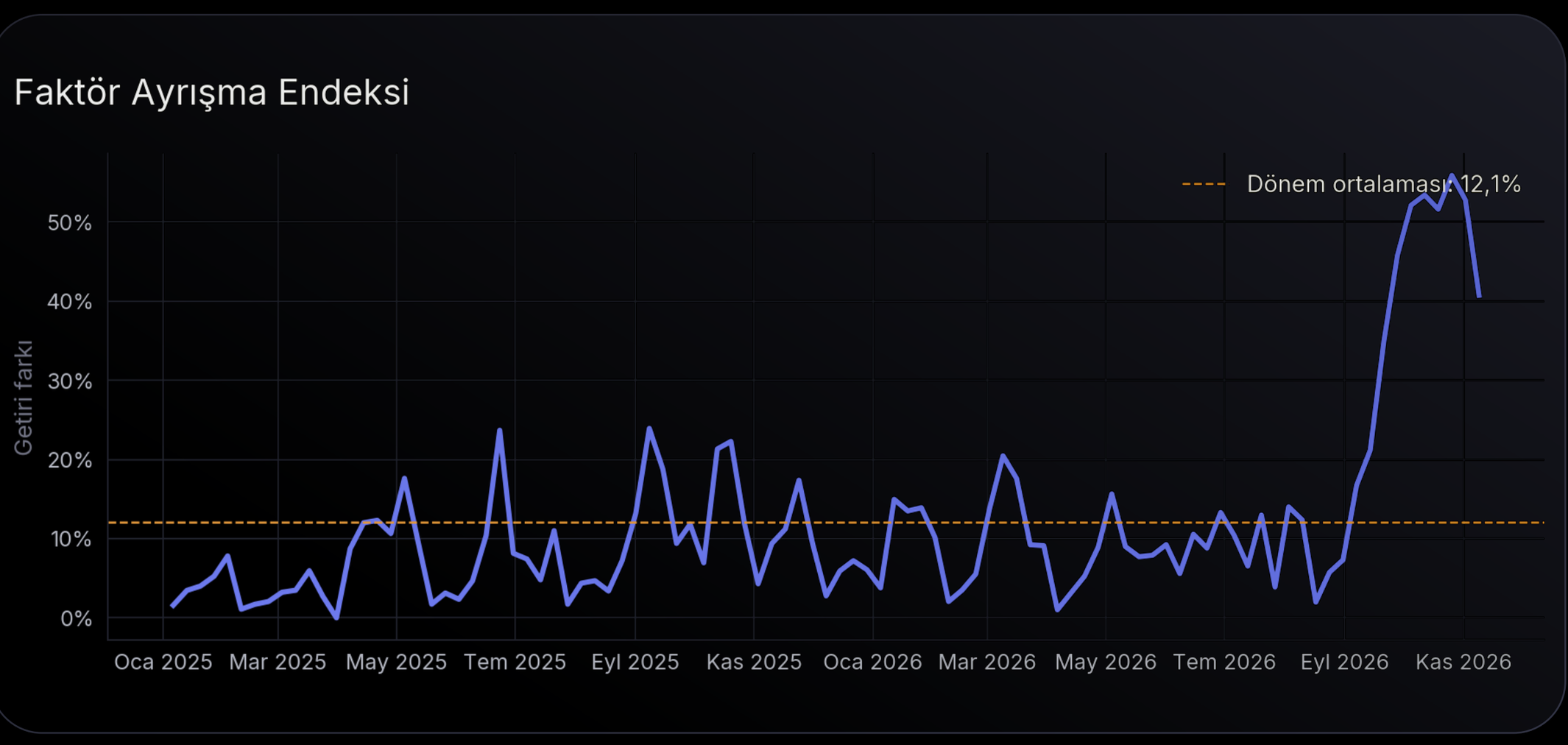
Bu yüzden petroldeki düşüşü havacılık için değerli buluyoruz. Ancak kazanca geçiş, yakıt alımlarının zamanına ve bilet gelirlerinin korunmasına bağlı. Pegasus'un bir aylık %9 yükselişinden sonra daha güçlü bir görüş için gelir artışının yeniden faaliyet kârına taşınmasını arıyoruz.

→ **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.

Güçlü kârdan sonra ne gelecek?

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 yüksek marjın devamı

Faktörler arasındaki son bir aylık getiri farkı yaklaşık 49 puandan 41 puana indi. Önceki fiyat eğilimleri değişirken, geçmiş çeyreğin güçlü kârı da tek başına sonraki dönemin fiyatını açıklamıyor. Tüpraş bunun belirgin örneklerinden biri.

Şirket üçüncü çeyrekte 68,7 milyar TL net kâr açıkladı. Net rafineri marjı varil başına 36,3 dolara çıktı. 6 Kasım’da yıllık marj beklentisi de 13–15 dolardan 20–22 dolara yükseltildi. Buna karşın hisse 9 Ekim ile 9 Kasım arasında %14 geriledi.

Bizce burada geçmiş kârı geleceğe aynen taşımamak gerekiyor. Yıllık yeni beklenti dahi son çeyrekte daha düşük bir marja alan bırakıyor. Ham petrol ucuzlarken ürün fiyatları da düşebilir. Bu nedenle Tüpraş’ta asıl ölçümüz petrolün yönünden çok, ürün fiyatlarıyla ham petrol maliyeti arasındaki kazancın ne kadarının korunacağı.

→ **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.

Garanti’nin yükselişini ne taşıyor?

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.



Faiz geliri, geri alım ve tek seferlik kâr

Garanti’nin 9 Ekim ile 9 Kasım arasındaki getirisi %18,4’e ulaştı. Güçlü fiyat eğilimine 4 Kasım’da başlayan pay geri alımları eşlik etti. 4–9 Kasım’da alınan paylar sermayenin yaklaşık %0,27’sine karşılık geliyor.

Romanya iştirakinin satışı da 2 Kasım’da tamamlandı. Açıklanan 6,7 milyar TL tek seferlik kazanç dördüncü çeyreği destekleyecek. Tekrarlayan gelir tarafında ise üçüncü çeyrek swap sonrası net faiz geliri önceki çeyreğe göre %26 arttı ve marj %6,2’ye çıktı.

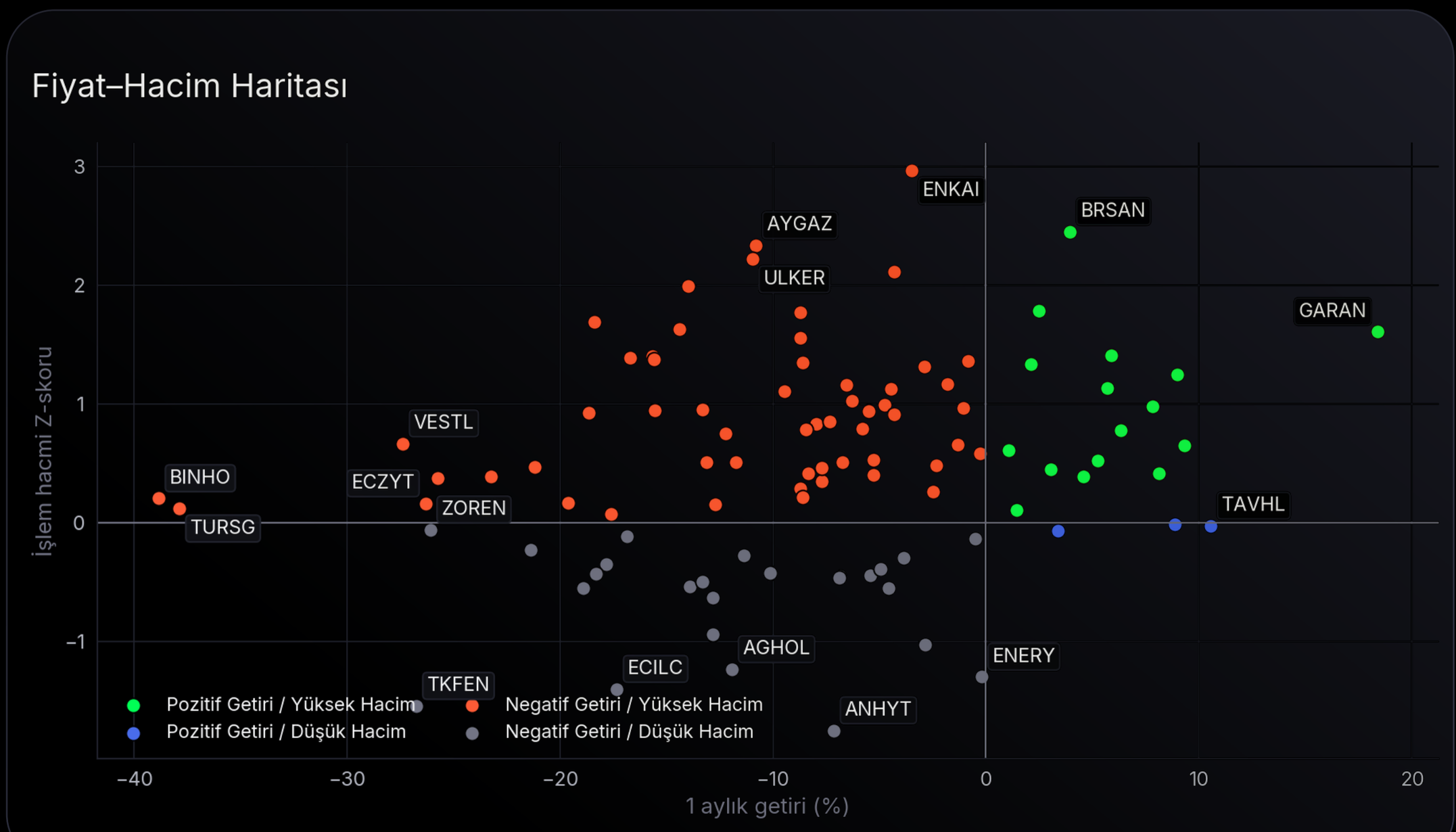
Yükselişin daha kalıcı dayanağını bu faiz geliri artışında görüyoruz. Bununla birlikte kur etkisi hariç kredi riski maliyeti %3,2’den %3,6’ya yükseldi. Marj iyileşmesi yeni karşılık ihtiyacını aştığı ölçüde banka, iştirak satışından sonraki döneme de daha güçlü kâr taşıyabilir.

→ **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.

Ülker’de fiyatlama gücü sınanıyor

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.



Hacim korunuyor, kazanç daralıyor

Ülker, yüksek işlem hacmiyle birlikte bir aylık %11 kaybın görüldüğü bölgede. Üçüncü çeyrekte satış hacmi %0,3 artmasına rağmen reel gelir %12,2 azaldı. FAVÖK marjı %17,7’den %8,3’e indi ve 546 milyon TL net zarar oluştu.

9 Kasım’da yıllık FAVÖK marjı beklentisi %12–15’ten %9–11’e düşürüldü. Yönetim, artan promosyonları ve fiyat hassasiyetini öne çıkarıyor. Kakao fiyatları gerilese de stok maliyetinin gecikmeli etkisi ve fiyat artırma güçlüğü kazancı baskılıyor.

Bizce kritik sorun miktardan çok her satıştan kalan kazanç. İndirimler hacmi tutsa bile reel gelir ve marjı zayıflatıyor. Daha olumlu değerlendirme için promosyon baskısının hafiflemesiyle birlikte brüt kâr marjının yeniden yükselmesini görmek istiyoruz.

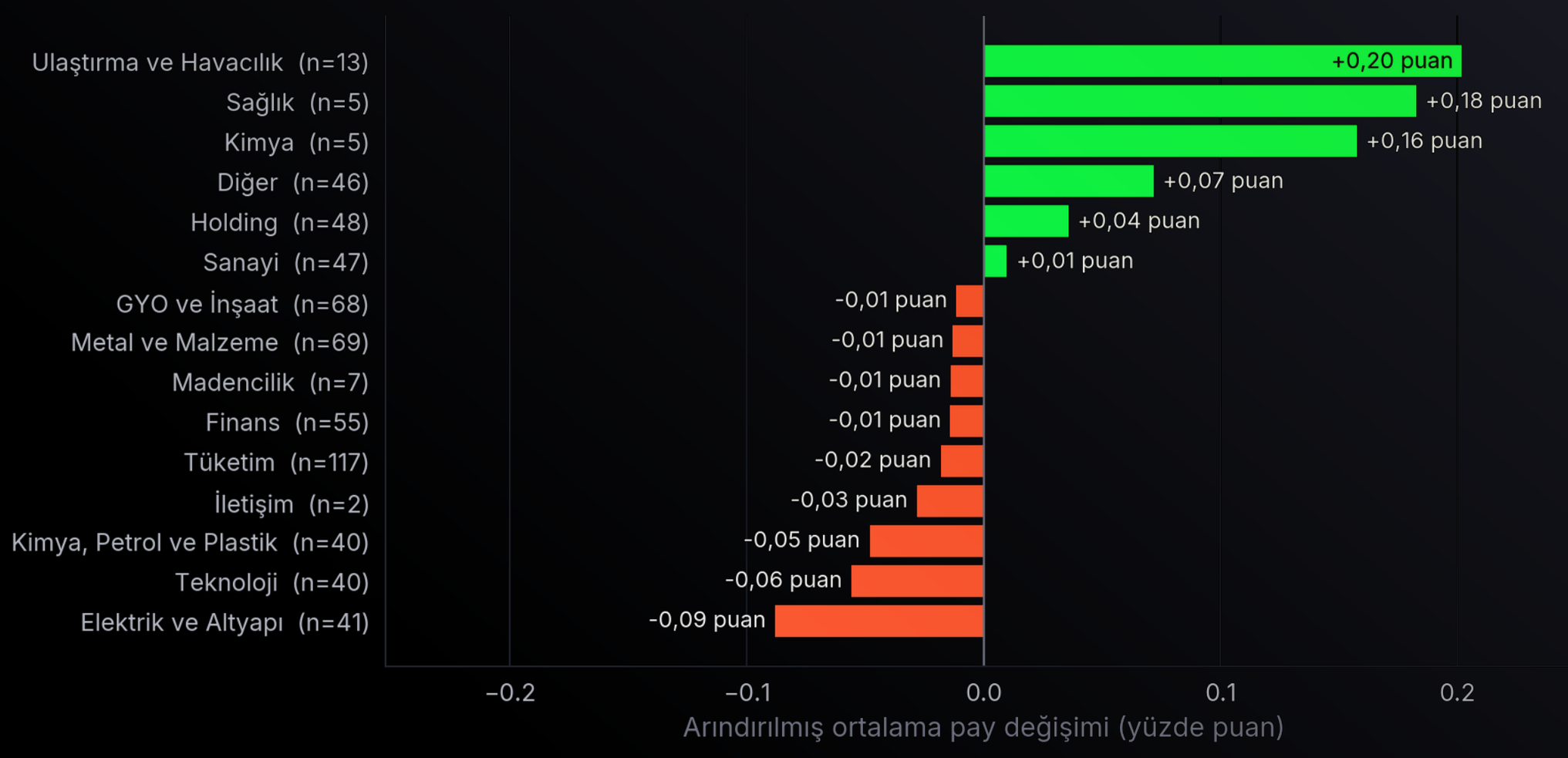
→ **Haritayı 10 saniyede oku**

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.

Havacılıkta kazanç yolları ayrılıyor

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.



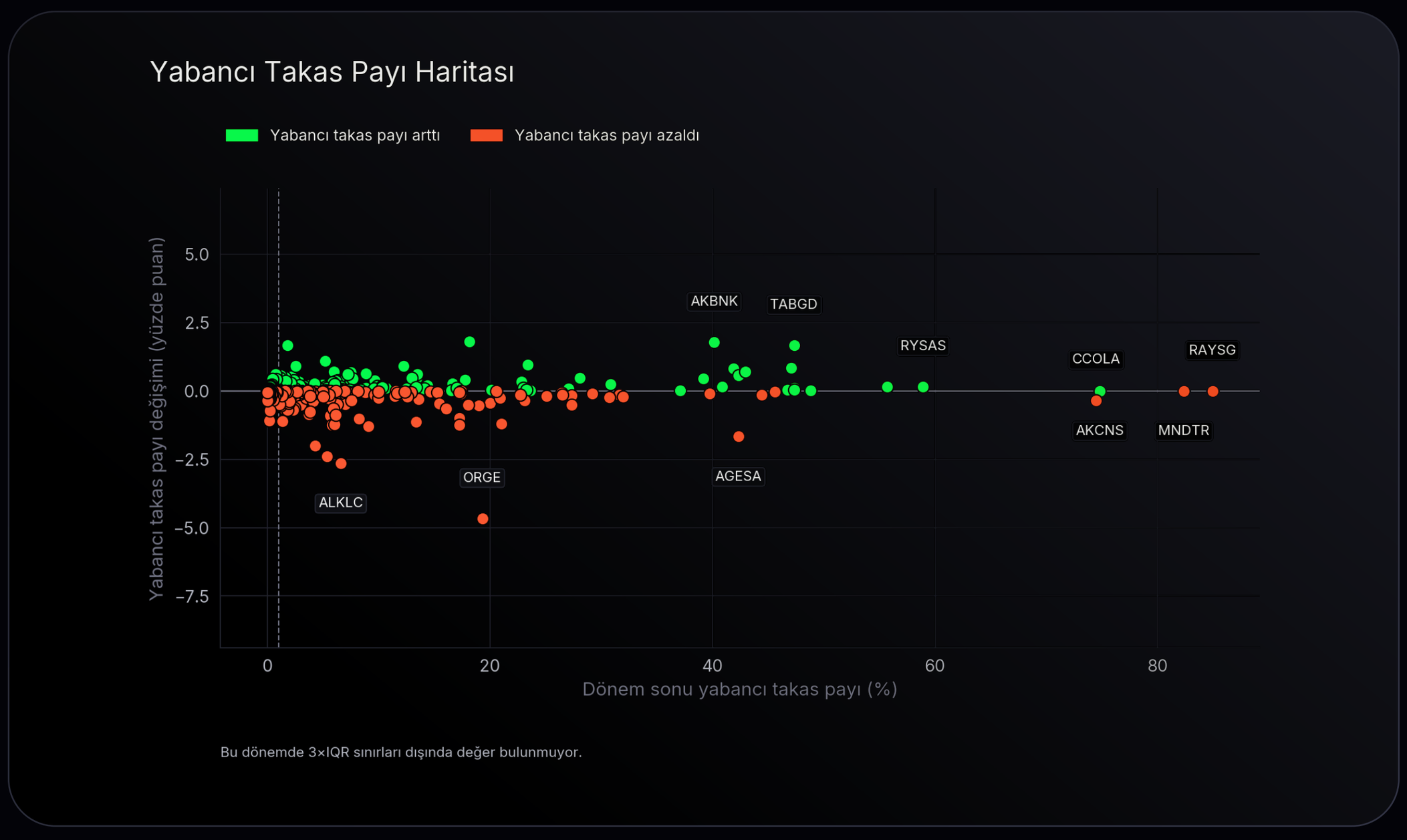


TAV’da yolcu başına gelir öne çıkıyor

2–9 Kasım’da ulaştırmada ortalama yabancı payı 0,20 puan arttı. TAV’da dokuz aylık yolcu sayısı %3 artarken yolcu başına gümrüksüz harcama 8,3 avrodan 10 avroya çıktı. Bu, havayollarındaki yakıt baskısından farklı bir kazanç desteği. Buna karşılık Tunus’ta kredi koşullarının ihlaliyle 13,6 milyar TL borç kısa vadeye alındı. Geri çağırma bildirimi yok. Ticari gelir gücünü değerli bulurken borç koşullarının çözümünü de izliyoruz.

TAB Gıda’da işlem sayısı artıyor

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.



Net kârın gerisinde güçlü faaliyet var

TAB Gıda’nın yabancı takas payı 2–9 Kasım’da 1,66 puan arttı. Bir aylık hisse getirisi ise %11,4 negatif. Bu ayrışmada üçüncü çeyrek net kârındaki %48,6 düşüşün kaynağına bakıyoruz.

Restoran ağının toplam fiş sayısı %6,7, reel gelir %4,9 arttı. FAVÖK marjı %22,3’ten %22,5’e çıktı. Yeni açılışların da katkısıyla faaliyet büyürken net kârı düşük faiz geliri ve vergi karşılaştırması sınırladı. Dolayısıyla kârdaki düşüşün tamamını restoran işindeki bozulma olarak okumuyoruz.

Burada daha yapıcıyız. Ancak genişleyen ağın daha çok işlem üretmesi kadar, aynı restoranlarda da işlem artışı görmek önemli. Açılış hızı yavaşladığında fiş büyümesi ve marj birlikte korunursa bu görüşümüz 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.

Akbank ve Borusan Boru'da ayrışan sinyaller

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
AKBNK	Finans	+1,39	+9,1	1,54

Kurumsal Pay Göstergesi Azalan Hisseler

Hisse	Sektör	Kurumsal Pay Değişimi	BIST 100 Farkı 1 Ay (puan)	Model Skoru
BRSAN	Metal ve Malzeme	-1,12	+8,5	1,54
TCKRC	Metal ve Malzeme	-0,94	+6,0	1,35

Beklentinin kâra dönüşmesi gerekiyor

Akbank artan pay göstergesinde tek aday. Yönetimin eylül sonundan itibaren gördüğü faiz marjı toparlanmasının çeyrek kârına geçmesi belirleyici. Borusan Boru'da gösterge azalırken hisse bir ayda %3,9 yükseldi. Dokuz ayda hacim yataya yakın kaldı, dolar bazında FAVÖK %65,5 arttı. Yıllık marj beklentisinin %10–11'e çıkarılması da daha kârlı ürünlerin katkısını destekliyor. Borusan Boru'da faaliyet iyileşmesini olumlu değerlendiriyoruz.

→ **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

Enerji maliyetindeki rahatlamanın kalıcılığı, faiz beklentileri ve tüketimin gücü önümüzdeki günlerin üç sınavı olacak.

Enerji rahatlaması kalıcı olursa

Piyasada Görülecekler

Petrol gerilemesi sürer, uçuş talebi korunur ve bilet gelirleri maliyet avantajını aşındırmaz.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

THY ve Pegasus'ta yakıt giderinin gelire oranı düşerse kâr toparlanmasına güvenimiz artar. Tüpraş'ta ürün marjının ne kadar korunduğuna bakarız.

Faiz beklentisi yeniden sıkılaşırsa

Piyasada Görülecekler

10 Kasım ABD enflasyonu, 12 Kasım TCMB Enflasyon Raporu ve 13 Kasım beklenti anketi izlenecek.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Enflasyon görünümü bozulursa bankalarda hızlı marj genişlemesi beklentisini azaltırız. Garanti ve Akbank'ta kredi ile mevduat fiyatlaması belirleyici olur.

Tüketim toparlanması gecikirse

Piyasada Görülecekler

11 Kasım ticaret satış hacmi verisi, ciro artışının arkasındaki gerçek talebi değerlendirmeyi sağlayacak.

Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Şok'ta trafik kaybı sürer, Ülker'de indirim ihtiyacı artarsa tüketimde temkinimizi koruruz. Marjı aşındıran ciro büyümesi daha yüksek kâr getirmez.

→ 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: 9 Kasım 2026

Rapor Tarihi: 10 Kasım 2026

✉️ midas-arastirma@getmidas.com