



# Fiyatın Ardında

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



# Risk iştahi ne sylyyor?

Çapraz Varlık Risk İştahi gstergemiz BIST 100'n 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.



## Piyasadaki son görünüm

Son değer +0,76 ile olumlu bölgenin sınırında. Bu seviye, risk alma isteğinin toparlandığını gösterse de güçlü ve kalıcı bir yükseliş için tek başına yeterli değildir.

Özellikle piyasa genişliğinin zayıf kalması, olumlu görünümün sınırlı sayıda hisseye dayanabileceğine işaret ediyor. Makro tarafta ikinci çeyrek büyümesi yıllık %2,3 olurken iç talepteki yavaşlama şirketler arasında fark yaratabilir.

Politika faizinin %37 düzeyinde kalması finansman koşullarını sıkı tutuyor. 3 Eylül'de açıklanacak ağustos enflasyonu, petrol fiyatları ve ABD tahvil faizleri risk iştahının devamı açısından izlenmeli.

### → 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.



# Endeks yükselirken katılım zayıf kalıyor

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.



## Mevcut görünüm

Son ölçümde kümülatif yükselen-düşen farkı yaklaşık -310'a gerilerken, 50 günlük ortalamasının üzerinde kalan hisselerin oranı %40 civarında. Bu tablo, endeks görünümünü toparlansa bile hisselerin çoğunun henüz aynı yönde hareket etmediğini gösteriyor. Yükseliş birkaç büyük veya güçlü momentumlu hissede yoğunlaşıyorsa, endekste ki olumlu görünüm bireysel portföylere aynı ölçüde yansımaz.

Bu ayrışma tek başına düşüş sinyali değildir. Mavi çizginin toparlanması ve turuncu çizginin %50'nin üzerine yerleşmesi, katılımın genişlediğine işaret edebilir. Buna karşılık endeks yükselirken iki göstergenin zayıflamaya devam etmesi, piyasa liderliğinin daraldığını ve kırılmanın artabileceğini düşündürür.

Makro görünüm de bu seçiciliği destekliyor. Yüksek faiz ve yavaşlayan iç talep bütün şirketleri aynı ölçüde etkilemiyor, bilanço dayanıklılığı, borçluluk ve nakit üretimi daha belirleyici hale geliyor.

### → 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.



# Güncel faktör sepetleri

Faktör, hisseleri benzer bir özelliğe göre sıralama yöntemidir. Modelimiz fiyat eğilimi, finansal kalite, değerlendirme, oynaklık ve piyasaya duyarlılığı ölçer. Her başlıktaki “yüksek” sepet, ilgili özelliği daha güçlü; “düşük” sepet ise daha zayıf taşıyan hisselerden oluşur.

## Güncel Faktör Sepetleri

### FİYAT MOMENTUMU

YÜKSEK

DSTKF, ASELS, CVKMD, BIMAS, KCHOL, ENERY, ASTOR, KRDMMD, EFOR, GESAN, BRSAN, RALYH, GENIL, ODINE, EUPWR, PASEU, TUPRS, TKFEN, IEYHO, KTLEV

DÜŞÜK

KLRHO, BALSU, BTCIM, SKBNK, MIATK, IZENR, MAGEN, BSOKE, DAPGM, MGROS, REEDR, HEKTS, ZOREN, SARKY, TTKOM, GRTHO, TCELL, AEFES, ARCLK, FROTO

### KALİTE

YÜKSEK

TURSG, DSTKF, CVKMD, RALYH, GLRMK, ASELS, EUPWR, CCOLA, GESAN, PAHOL, DAPGM, ENKAI, GRTHO, GUBRF, ASTOR, TRMET, TRENJ, BRYAT, GRSSEL, TRALT

DÜŞÜK

FENER, IEYHO, HEKTS, VESTL, ZOREN, ODAS, BSOKE, PGSUS, PATEK, CANTE, OTKAR, ECILC, REEDR, BTCIM, TKFEN, SOKM, GSRAY, IZENR, MIATK, QUAGR

### DEĞER

YÜKSEK

PGSUS, EKGYO, PETKM, YKBNK, SOKM, SKBNK, ARCLK, ANSGR, GARAN, ULKER, TTKOM, BERA, ZOREN, VAKBN, VESTL, ISCTR, THYAO, TSKB

DÜŞÜK

ASELS, RALYH, CVKMD, ASTOR, KLRHO, EUPWR, EFOR, PATEK, KTLEV, OTKAR, ALTNY, BSOKE, MIATK, GENIL, TRALT, IZENR, BRSAN, GUBRF

### DÜŞÜK OYNAKLIK

YÜKSEK

SISE, CIMS, GARAN, THYAO, PGSUS, OYAKC, ULKER, MAVI, TSKB, TURSG, DOAS, SAHOL, EUREN, FROTO, ISMEN, GSRAY, IEYHO, ANSGR, TUKAS, ARCLK

DÜŞÜK

PASEU, SKBNK, BALSU, DSTKF, ODINE, RALYH, MAGEN, EFOR, EUPWR, KTLEV, ASTOR, CWENE, GESAN, PSGYO, TKFEN, GRTHO, TRMET, TRALT, AKSEN, KLRHO

### YÜKSEK BETA

YÜKSEK

VAKBN, AKBK, GLRMK, IZENR, DAPGM, BTCIM, ECILC, PSGYO, RALYH, SARKY, SKBNK, QUAGR, HEKTS, HALKB, AKSEN, TRENJ, ASTOR, TRMET, TRALT, GUBRF

DÜŞÜK

ODINE, IEYHO, EFOR, FENER, ENERY, GRSSEL, DOAS, DSTKF, TUPRS, GSRAY, KUYAS, ANSGR, MGROS, AEFES, TOASO, CCOLA, BALSU, GESAN, BIMAS, TURSG

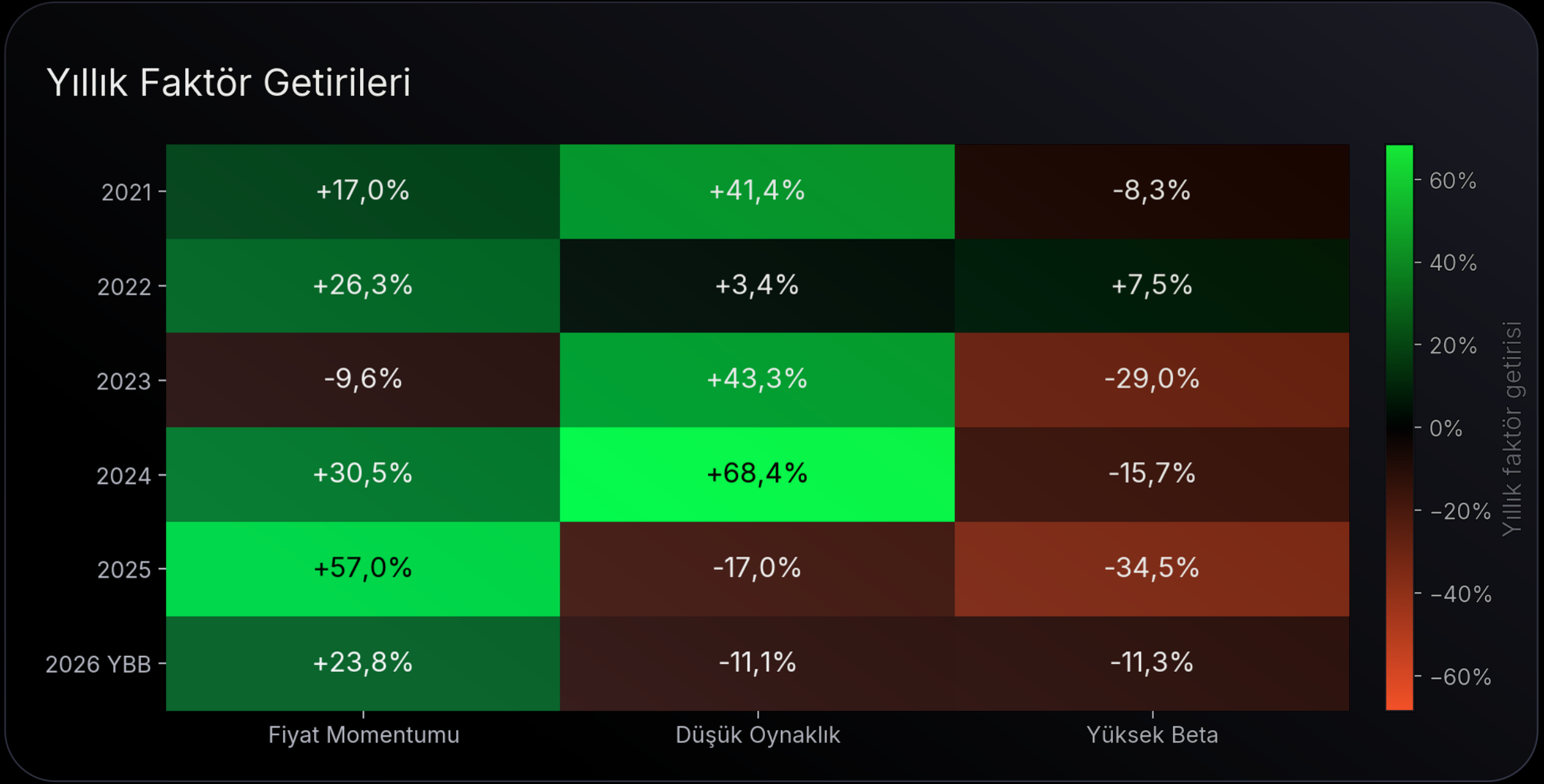
## → Sepetler nasıl okunur?

“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.



# 2026'da öne çıkan özellik: fiyat momentumu

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.



## Tablo neyi gösteriyor?

Fiyat momentumu, son dönemdeki güçlü fiyat eğiliminin sürmesini, düşük oynaklık, fiyatların görece daha istikrarlı hareket etmesini, yüksek beta ise piyasa yükselirken veya düşerken daha sert tepki verilmesini ifade eder.

2026 yılbaşından bu yana fiyat momentumu sepeti karşıt sepete göre %23,8 önde. Düşük oynaklık farkı %-11,1, yüksek beta farkı ise %-11,3. Böylece son iki yıldaki ana desen korunuyor, düzenli yükseliş eğilimi gösteren hisseler öne çıkarken, yalnızca piyasaya daha duyarlı veya daha sakin hareket eden hisseler aynı avantajı sağlayamıyor.

Bu sonuç, momentum sepetindeki her hissenin yükselmeye devam edeceği anlamına gelmez. Getirinin az sayıda hissede yoğunlaşması ve piyasa genişliğinin zayıf kalması, lider hisselerdeki olası kâr satışlarının etkisini artırabilir. Momentum farkının gerilemesi ve düşük oynaklık ya da yüksek betanın pozitif dönmeye, yatırım tarzları arasında yeni bir değişime işaret edebilir.

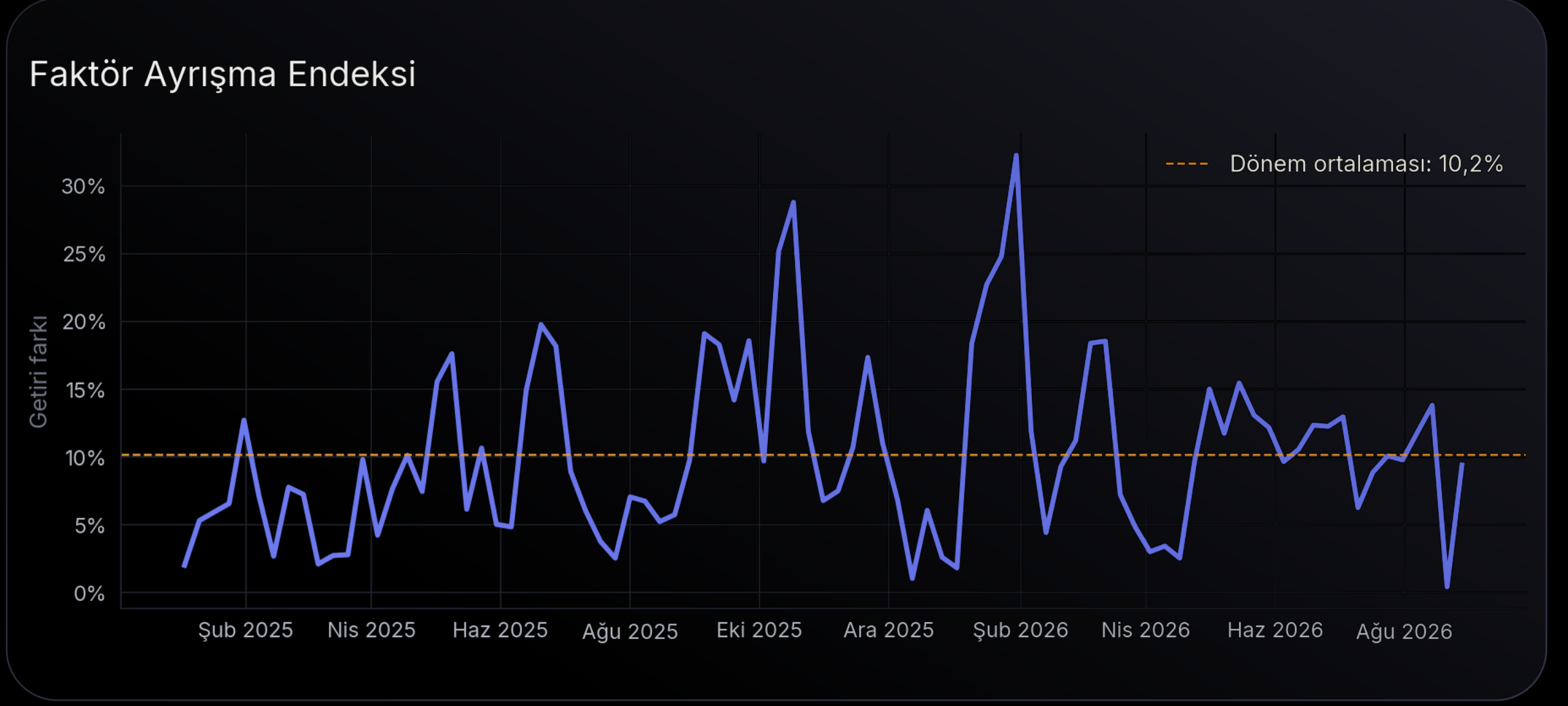
### → Tablo nasıl okunur?

Yeşil hücre, özelliği güçlü taşıyan sepetin zayıf sepette 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.



# Yatırım tarzları arasındaki fark tarihsel ortalamaya dönüyor.

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.



## Mevcut seviye

Endeksin dönem ortalaması %10,2. Son ölçüm yaklaşık %9,5 ile bu ortalamaya yakın. Bu seviye, yatırım tarzları arasındaki farkın olağan aralıkta olduğunu gösteriyor. Önceki ölçümde sıfıra yaklaşan farkın yeniden yükselmesi, kısa süreli dengelenmenin ardından faktör seçiminin yeniden önem kazandığına işaret edebilir.

Bununla birlikte endeksteeki artış, tek başına belirli bir sepetin daha iyi getiri sağlayacağını söylemez. Ayırışmanın hangi faktörden kaynaklandığı, sepetlerin içindeki hisseler ve piyasa genişliği birlikte incelenmelidir.

Endeksin ortalamanın belirgin üzerine çıkması farkın büyüdüğünü, düşük seviyelerde kalması ise yatırım tarzlarının benzer performans verdiğini gösterebilir.

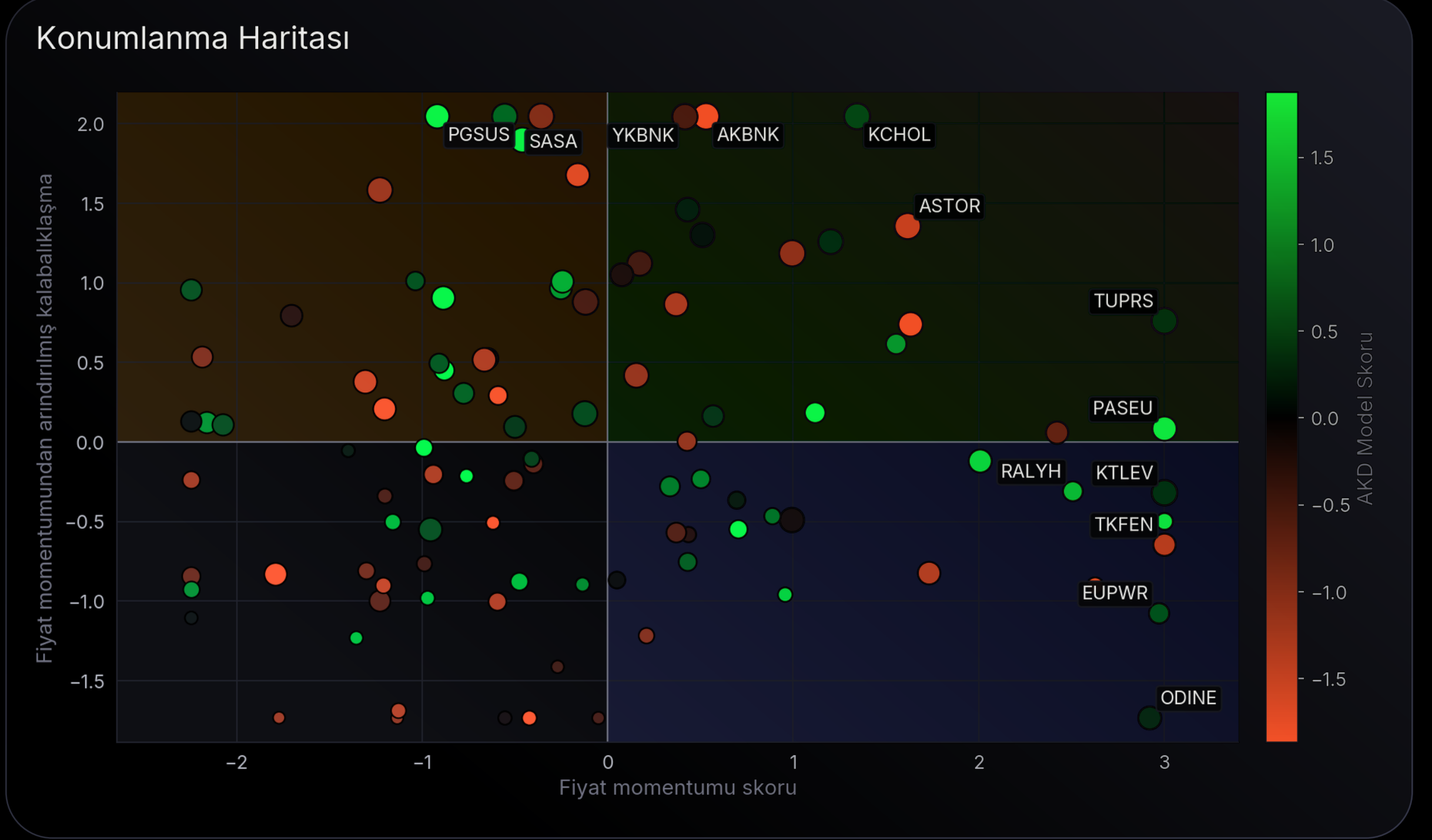
### → Grafik nasıl okunur?

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.



# Güçlü yükseliş her zaman güvenli yükseliş değildir

Haritamız, fiyatı güçlü giden bir hissede aynı yöndeki yatırımcıların ne kadar yoğunlaştığını gösterir. Hacim, akış, piyasaya duyarlılık, likidite ve aracı kurum dağılımı birlikte kullanılır. Amaç, güçlü eğilim ile kalabalıklaşma riskini ayırmaktır.



## Lider hisselerde ilgi yüksek, risk de artıyor

Sağ üst bölgedeki KCHOL, ASTOR ve TUPRS güçlü momentum ile yüksek kalabalıklaşmayı birlikte taşıyor. Bu durum mevcut ilginin sürdüğünü gösterebilir ancak kalabalık pozisyonlarda olumsuz haber veya kâr satışı daha sert fiyat hareketi yaratabilir. PASEU güçlü momentuma karşın kalabalıklaşma açısından nötr sınıra yakın.

RALYH, KTLEV, TKFEN, EUPWR ve ODINE sağ alt bölgede, fiyat eğilimleri güçlü, fakat kalabalıklaşma daha düşük. Bu görünüm ilginin henüz genele yayılmadığını gösterebilir. Sol üstteki PGUS ve SASA'da ise kalabalıklaşma yüksekken momentum zayıf. Bu durum yatırımcı ilgisi ile fiyat eğiliminin aynı yönde olmadığını gösterir.

Haritadaki konumlar model girdilerine bağlıdır ve zamanla değişir. Finansallar, değerlendirme, likidite ve şirket haberleri ayrıca incelenmelidir.

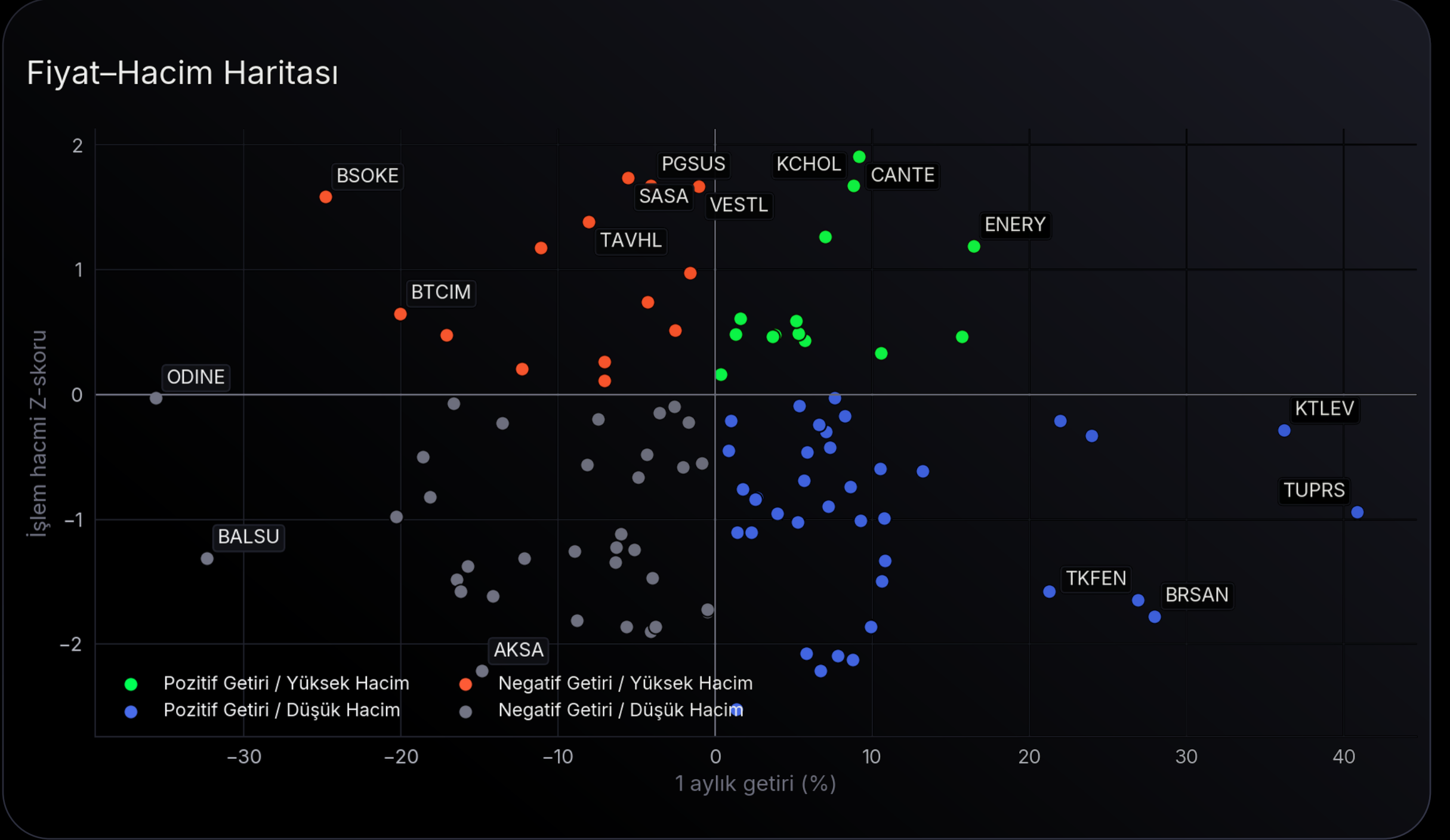
→ Haritayı 10 saniyede oku

- 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.



# Yükselişe işlem hacmi eşlik ediyor mu?

Modelimiz, hisselerin 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.



## Pozitif getirinin önemli bölümü düşük hacimle oluşuyor

KCHOL, CANTE ve ENERY sağ üst bölgede bulunuyor, son bir aylık getirileri pozitif ve hacimleri kendi normallerinin üzerinde. Bu, fiyat hareketine daha geniş bir işlem ilgisinin eşlik ettiğini gösterir; yükselişin süreceğini garanti etmez.

KTLEV, TUPRS, TKFEN ve BRSAN sağ alt bölgede. Bu hisselerde getiri pozitif olsa da hacim geçmiş ortalamasının altında. Fiyat eğilimi korunabilir, ancak yeni alıcıların katılımı sınırlı kaldığı için hareketin gücü izlenmelidir. PGUS, SASA, VESTL ve TAVHL ise negatif getiri-yüksek hacim bölgesinde; düşüşe artan işlem aktivitesinin eşlik ettiği görülüyor.

Hacim tek başına alım veya satım sinyali değildir. Haberler, endeks değişiklikleri, büyük ortak işlemleri ve dönemsel likidite hacmi geçici olarak yükseltebilir.

→ Haritayı 10 saniyede oku

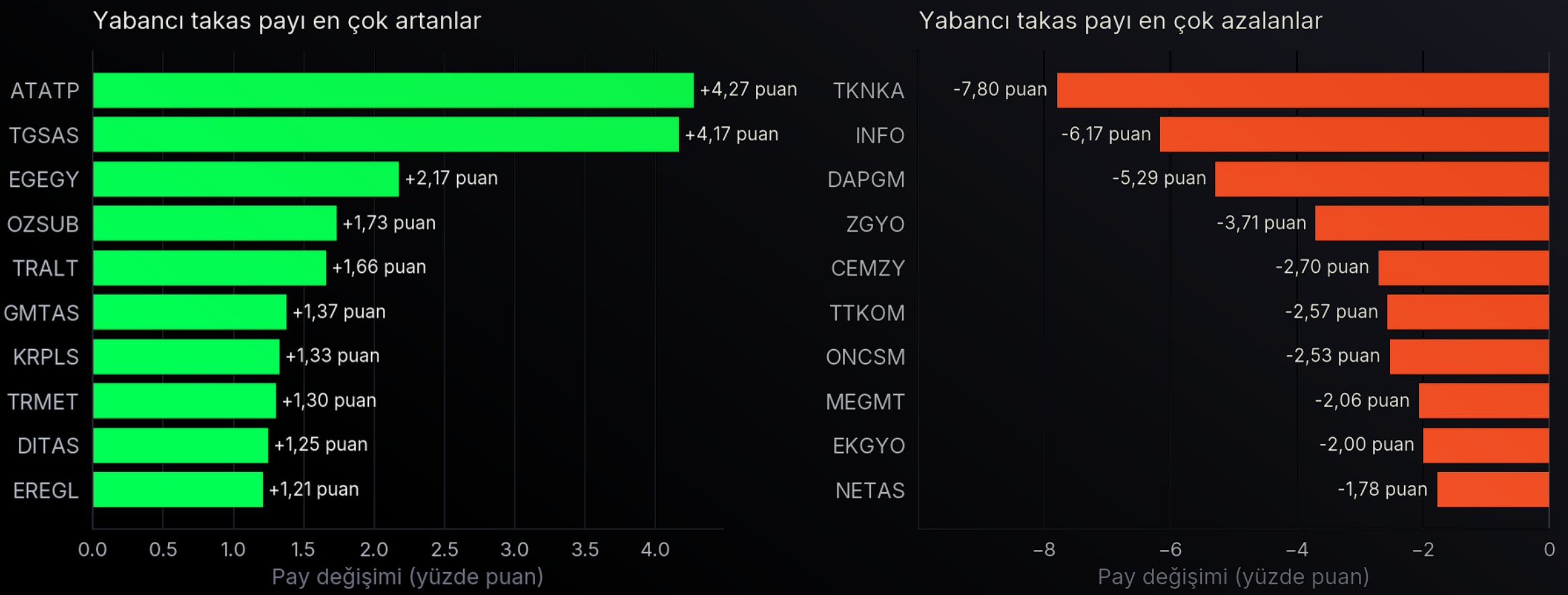
- 1 Sağ tarafta son bir ayda yükselen, sol tarafta düşen hisseler yer alır.
- 2 Sıfırın üzerindeki hacim z-skoru, hisselerin kendi geçmişine göre normalden fazla işlem gördüğünü belirtir.
- 3 Sağ üst bölge, fiyatın ve işlem ilgisinin birlikte güçlendiği alandır.
- 4 Sağ alt bölge, fiyat yükselirken hacmin aynı ölçüde artmadığı alanı gösterir.



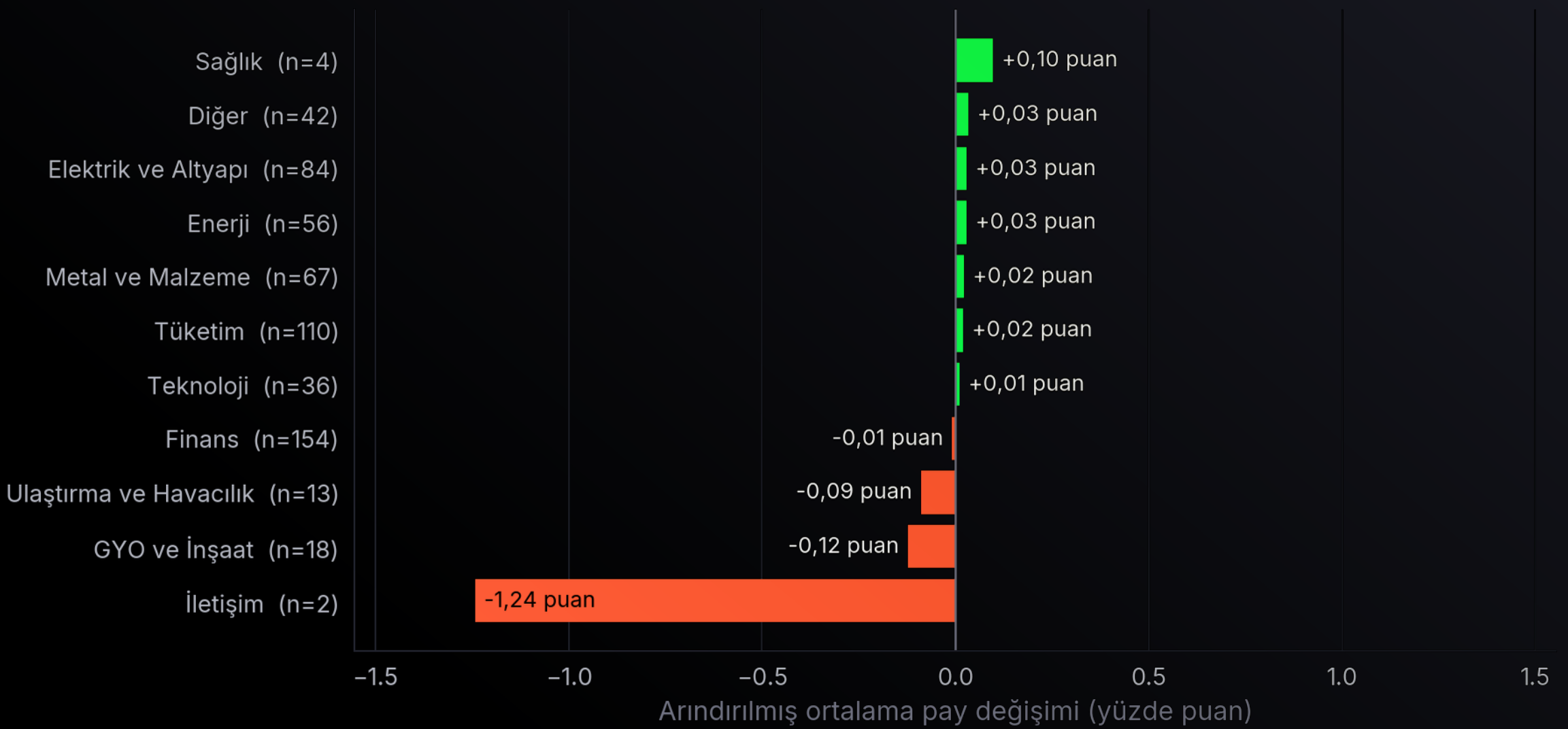
# Yabancı yatırımcı ilgisi nerede artıyor, nerede azalıyor?

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



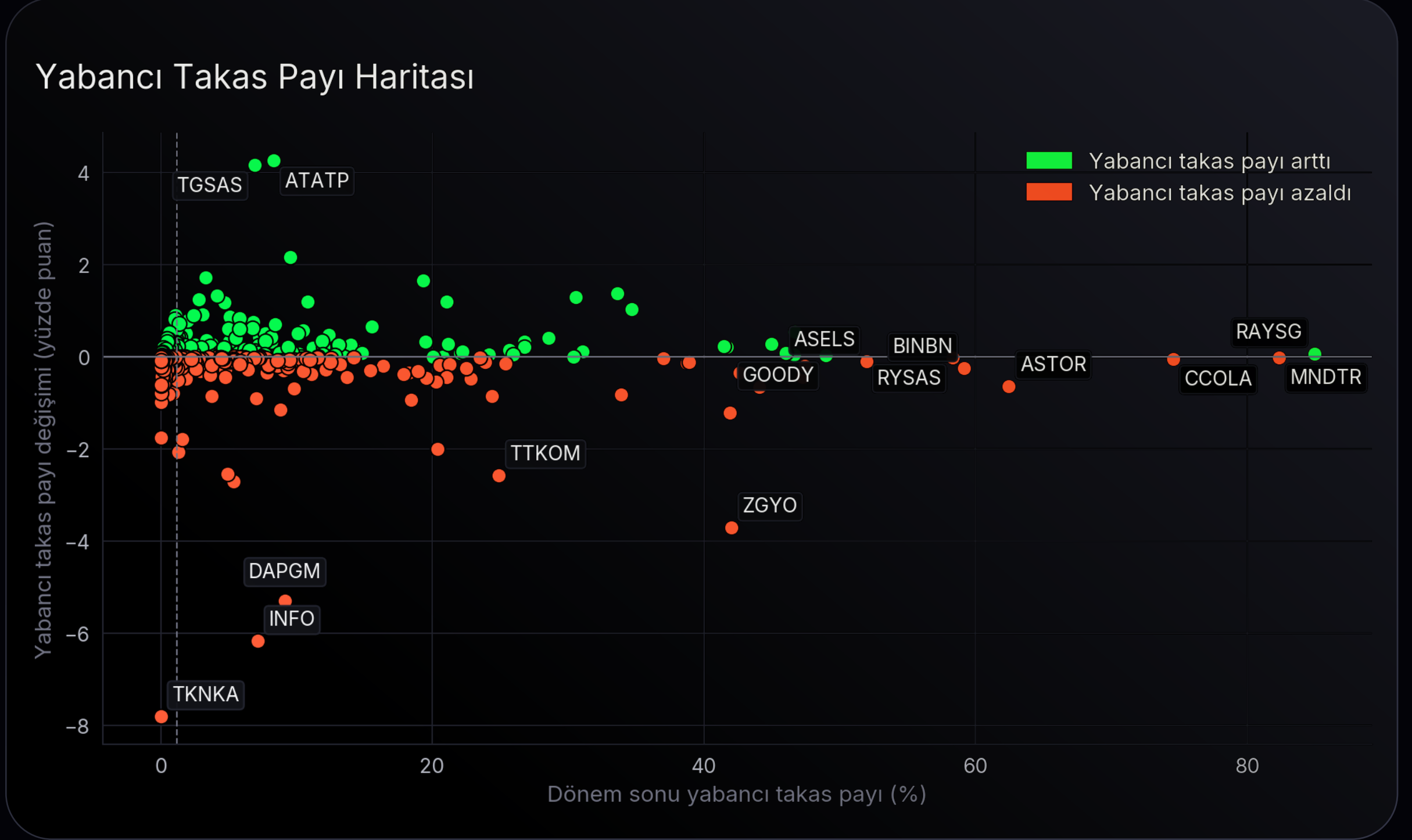
## Sektörel görünüm

En büyük artışlar ATATP’de +4,27 ve TGSAS’ta +4,17 puan; en büyük düşüşler TKNKA’da -7,80, INFO’da -6,17 ve DAPGM’de -5,29 puan. Başlangıç payı düşük hisselerde sınırlı işlemler oranı büyük gösterebilir, parasal büyüklük de incelenmelidir.

Sektör ortalaması sağlıkta +0,10 puanla en yüksek, iletişimde -1,24 puanla en düşük. İletişim sektörü yalnızca iki hisseden oluştuğu için tek bir hareket ortalamayı etkileyebilir. Veriler, yabancı ilgisinin piyasa geneline yayılmadığını ve seçici kaldığını gösteriyor.

# Yabancı payının yüksek olması, yeni alım geldiği anlamına gelmez

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.



## Yeni girişleri nasıl değerlendirmeli?

ATATP ve TGSAS'ta yabancı payı yaklaşık dört puan artarken dönem sonu payı hâlâ düşük seviyede. Bu nedenle grafikteki sıçrama dikkat çekici görünse de parasal büyüklük, piyasa değeri yüksek bir hissedeki küçük oranlı değişimden daha sınırlı olabilir. TKNKA, INFO ve DAPGM'deki sert düşüşler de aynı nedenle işlem tutarı ve olası şirket işlemleriyle birlikte değerlendirilmelidir. Yabancı payı yüksek hisseler arasında ASELS hafif artış gösterirken ASTOR, BINBN, RYSAS ve CCOLA'da sınırlı düşüşler görülüyor. Bu dağılım, yabancı hareketinin piyasa geneline yayılmadığını gösteriyor.

Takas verisi nihai yatırımcı kimliğini kesin olarak göstermeyebilir ve saklama değişimleri kurumsal işlemlerden etkilenebilir. Bu nedenle kalıcı bir sinyal için değişimin birkaç dönem sürmesi, parasal büyüklüğü ve farklı sektörlere yayılması birlikte aranmalıdır.

→ Haritayı 10 saniyede oku

X Eksen

Dönem sonundaki yabancı sahiplik oranıdır, sağa gidildikçe mevcut 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

# Kurumsal yatırımcı hareketi fiyattan önce sinyal verebilir mi?

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'e Göre 1 Aylık Getiri | Model Skoru |
|-------|---------|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| SKBNK | Finans  | +1,61                 | -2,0%                          | 1,36        |
| EFOR  | Tüketim | +6,21                 | +1,4%                          | 1,02        |

## Kurumsal Pay Göstergesi Azalan Hisseler

| Hisse | Sektör | Kurumsal Pay Değişimi | BIST 100'e Göre 1 Aylık Getiri | Model Skoru |
|-------|--------|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| ECILC | Finans | -1,94                 | +8,3%                          | 1,63        |
| KTLEV | Finans | -1,11                 | +36,2%                         | 1,02        |

## Öne çıkanlar

Kurumsal pay göstergesi artan tarafta SKBNK'nin pay değişimi +1,61, BIST 100'e göre bir aylık getirisi %-2,0 ve model skoru 1,36. EFOR'da aynı değerler +6,21, +%1,4 ve 1,02. Pay artarken görelî getirinin zayıf kalması, hareketin henüz fiyata yansımadağına işaret edebilir, finansallarla doğrulanmalıdır.

Azalan tarafta ECILC'nin pay değişimi -1,94, görelî getirisi +%8,3 ve skoru 1,63. KTLEV'de değerler -1,11, +%36,2 ve 1,02. Fiyat yükselirken payın azalması kâr realizasyonu veya el değiştirmeyi gösterebilir ancak yükselişin biteceğı anlamına gelmez.

### → 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.



# Yeni haftada izlenecek üç olasılık

Bu senaryolar piyasa yön değiştirdiğinde hangi göstergelerin ve portföy risklerinin yeniden kontrol edilmesi gerektiğini gösterir.

## Yükseliş daha fazla hisseye yayılırsa

### Piyasada Görülecekler

Risk iştahı güçlenir, 50 günlük ortalamasının üzerindeki hisse sayısı artar ve hacimli yükselişler farklı sektörlerle yayılır.

### Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Portföyün birkaç popüler hisseye aşırı bağlı olup olmadığına, sektör dağılımına ve yeni yükselen hisselerin mevcut yatırımlarla aynı riski taşıyıp taşımadığına bakılmalı.

## Endeksi az sayıda hisse taşımaya devam ederse

### Piyasada Görülecekler

Risk iştahı kararsız kalır, katılım zayıf seyreder ve son dönemin güçlü hisseleri piyasadan daha iyi performans göstermeyi sürdürür.

### Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Tek hisse yoğunluğu, kolay alınıp satılamayan hisselerin ağırlığı ve zarar durumunda uygulanacak önceden belirlenmiş sınırlar gözden geçirilmeli.

## Risk alma isteği zayıflarsa

### Piyasada Görülecekler

Risk iştahı skoru düşer, yükselen hisse sayısı azalır, liderlerde hacim zayıflar ve yabancı satışları yayılır.

### Yatırımcı neyi kontrol etmeli?

Portföyün fiyat dalgalanması, borçla işlem, tek hisse veya tema yoğunluğu, kısa vadeli nakit ihtiyacı ve hızlı hareket eden hisselerin ağırlığı kontrol edilmeli.

→ 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 göreceli 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: 1 Eylül 2026

Rapor Tarihi: 2 Eylül 2026



midas-arastirma@getmidas.com



Fiyatın Ardında