

Aysel Gündođdu, *PhD C.*

Turgay Münyas, *PhD C.*

***asset***

# ANALİZ YÖNTEMLERİ

Sermaye Piyasası Faaliyetleri  
İleri Düzey Lisansı Eğitimi



# İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ .....	V
<b>ANALİZ YÖNTEMLERİ .....</b>	<b>1</b>
İçerik .....	1
Paranın Zaman Değeri .....	1
Reel – Nominal Faiz Ayrımı .....	1
Basit Faiz .....	2
Bileşik Faiz .....	2
Efektif Faiz Oranı .....	3
Forward Faiz Oranı .....	3
Şimdiki (Bugünkü) Değer .....	3
Net Şimdiki Değer .....	3
Gelecekteki Değer .....	4
Anüiteler .....	4
<b>ANALİZ YÖNTEMLERİ .....</b>	<b>10</b>
<b>TEMEL ANALİZ .....</b>	<b>10</b>
Analiz Türleri .....	11
Temel ve Teknik Analiz Yöntemlerinin Karşılaştırılması .....	12
Temel Analiz Yöntemi .....	12
Temel Analizin Aşamaları .....	13
Türkiye’de Para Arzı Tanımları .....	19
Merkez Bankası .....	19
Merkez Bankasının Temel Görevleri .....	20
Parasal Büyüklüklerin Tanımı .....	20
Para Politikasında Kullanılan Araçlar .....	21
Sektör Analizinde Cevap Bulunması Gerekenler .....	21
Sektörün Ekonomik Faktörlere Duyarlılığının Ölçülmesi .....	22
Finansal Tablo Analizi .....	24
Finansal Tabloların Genel Özellikleri .....	24

Finansal Tabloların Amaçları .....	24
Finansal Tablolara İlişkin Temel İlkeler .....	25
Finansal Tablo Analizi .....	25
Bilanço .....	26
Gelir Tablosu .....	26
Satışların Maliyeti Tablosu .....	26
Fon Akım Tablosu .....	26
Fon Kaynakları .....	27
Fon Kullanımları .....	27
Nakit Akım Tablosu .....	28
Kâr Dağıtım Tablosu .....	29
Özkaynaklar Değişim Tablosu .....	31
Mali Analiz Çeşitleri .....	31
Mali Analiz Teknikleri .....	32
Mali Yapı Analizinde Kullanılan Oranlar .....	35
Çalışma Durumunun Analizinde Kullanılan Oranlar (Faaliyet Oranları) .....	37
Stok Devir Hızı Oranı .....	38
Alacakların Devir Hızı Oranı .....	39
Hazır Değerler Devir Hızı Oranı .....	40
Net Çalışma (İşletme) Sermayesi Devir Hızı Oranı .....	40
Dönen Varlıklar Devir Hızı Oranı .....	41
Duran Varlıklar Devir Hızı Oranı .....	41
Toplam Aktifler Devir Hızı Oranı .....	42
Özkaynaklar Devir Hızı Oranı .....	42
Kârlılık Oranları .....	43
Kâr ile Satışlar Arasındaki İlişkiyi Gösteren Oranlar .....	43
Mali Rantabilite Oranı (Özsermayenin Kârlılığı Oranı) .....	43
Ekonomik Rantabilite Oranı .....	44
Faizleri Karşılama Oranı .....	44
Fiyat-Kazanç Oranı (Price-Earnings Ratio, P/E Ratio) .....	44
Piyasa Değeri / Defter Değeri Oranı .....	46
Temettü Verim Oranı .....	46
Baş Baş Noktası (Kara Geçiş Noktası) .....	46
<b>TEKNİK ANALİZ .....</b>	<b>47</b>
Teknik Analiz .....	47
Fiyat Hareketleri .....	47

Grafikler .....	48
Hisse Senedi Piyasasında Kullanılan Grafikler .....	48
Sermaye Artırımı ve/veya Temettü Dağıtım Gününden Önceki Verilerin Düzeltilmesi .....	51
Dow Teorisi İlkeleri.....	51
Teknik Analiz Esasları .....	53
Boğa ve Ayı Piyasaları.....	54
Teknik Analiz Araçları .....	54
Direnç (Düşen Trend) .....	56
Destek (Yukarı Trend).....	57
Trend.....	57
Trend Çizgileri.....	57
Trend Kanalları .....	58
Düşen Kanal .....	58
Yükselen Kanal .....	59
Yatay Kanal.....	59
Teknik Analiz Yöntemleri .....	60
Hareketli Ortalamalar .....	63
Zarflar/Bantlar .....	63
Fiyat Göstergeleri.....	64
Stochastic Oscillator.....	66
Relative Strength Index (RSI).....	67
Directional Movement (ADX).....	68
Elliot Dalgaları .....	68
Fibonacci Sayıları.....	68
Fibonacci Sayılarının Yorumu .....	69
Composite Grafikler .....	69
TRIN ORANI (Trading Index) .....	69
<b>DENEME SINAVLARI.....</b>	<b>71</b>
Deneme I .....	73
Deneme II.....	80
Deneme III.....	87
Deneme IV .....	93
KAYNAKÇA .....	101

