

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Endeks geride kalan hisselerle yükselişine devam ediyor

Dünya borsalarında zirveye yakın seviyelerden kar satışları ile güne başlıyoruz. Temsilciler Meclisindeki vergi paketi oylaması öncesi dolar değer kaybederken, kısa vadeli ABD getirileri yükseliyor. Muhteşem yedi hisseleri Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla gibi hisselerin öncülüğünde endeksleri aşağı çekiyor. Ama S&P'de 11 sektörün dokuzunun yükselmeye devam ettiğini hatırlatalım. Banka, dayanıklı tüketim malları, demir-çelik, havacılık, kimya, sağlık en çok yükselen sektörler. Küçük hisse ağırlıklı Russell 2000, Nasdaq endeksini %2'ye yakın yeniyor.

Siyasi şoku öteleyen Borsa İstanbul enflasyon verisi öncesi yükselişine devam ediyor. Beyaz eşya, çimento, otomotiv, telekom gibi geride kalan sektörlerdeki alışırla 10bin seviyesini geçen endeks 10.100 direncinin hemen altında kapandı. BİST-30 dışı BİST-100 hisseleri %2 yükselişle endeksin üzerinde getiri sağlıyor. CDS, 10 yıllık DİBS gibi sistemik riski ölçen göstergeler yükselişi destekliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Ticaret görüşmeleri için verilen sürenin sonuna yaklaşılması dünya piyasalarında baskıya yol açabilir. Borsa İstanbul dezenflasyon ve faiz indirim döngüsü ile dünyadan bağımsız yükselişine devam edebilir. Endeks 10,100 seviyesini zorlanmadan geçerek 10.500 direncine doğru yönelebilir.

En Çok Önerilenler listemizden Turkcell'i güçlü performansı sonrasında çıkartıp yerine geride kalan ve temel olarak beğendiğimiz Mavi'yi koyduk.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	10,080	184,234	35.44	1223	281	39.64	30.60	39.8450	47.0221	43.3545	2025	9.58%
1 Gün Δ	▲ 1.3%	▼ -16.6%	0.3 bps ▼	-0.5% ▲	7%	-109 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▲	0.7% ▼	-0.1%	2026	7.63%
1AylıkΔ	▲ 11.8%	▲ 40.9%	0.2 bps ▲	4% ▲	9%	-313 bps	-3 bps ▲	1.8% ▲	0.7% ▼	-0.2%	2027	12.59%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	FENER			10%	KONTR	10%	SKBNK	9%	CLEBI	7%	OBAMS	7%
En Kötü 5 (%)	TUREX			-10%	GRTHO	-3%	ASELS	-2%	BALSU	-1%	PASEU	-1%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			10765	ISCTR	10375	YKBNK	9084	AKBNK	8307	EREGL	7013

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Doğalgaz Zammı

BOTAŞ'ın yaptığı açıklamaya göre 2 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde doğalgaz satış fiyatlarında sanayi tüketicileri için ortalama yüzde 7,86 konut tüketicileri için ise ortalama yüzde 24,6 oranında artışa gidildi.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**MERCN**

Şirket, Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş., stratejik büyüme hedefleri doğrultusunda Fevup Brands E-Ticaret ve Bilişim Teknolojileri Anonim Şirketi'nin %51 hissesini satın aldı. Bu satın alma sonucunda Fevup Brands, Mercan Kimya'nın bağlı ortaklığı haline geldi. Yeni Genel Müdür olarak atanan Samim Sürel, 20 yılı aşkın uluslararası yöneticilik deneyimi ile Fevup Brands'in stratejik büyümesini, dijital kanallarını geliştirmeyi ve küresel pazarlarda etkinliğini artırmayı hedefliyor. Sürel daha önce WHSmith Group PLC'de CMO & CCO olarak görev yapmış ve Funky Pigeon, Modanisa, GMG Group (Nike MENA) gibi global markalarda üst düzey yöneticilik ve dijital dönüşüm liderliği yapmıştır.

KZBGY

Şirket, Marmaris'teki Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesinde 1-30 Haziran 2025 tarihleri arasında 329 devremülk satışı gerçekleştirdi ve bu satışlardan 351.308.903 TL ciroya ulaştı. Bugüne kadar projede toplamda 30.705 devremülk satışı yapıldığı ve bu satışların toplam cirosunun KDV hariç 8.565.732.325 TL olduğu bildirildi.

BIGCH

Şirket, 1 Temmuz 2025 tarihinde Türkiye'deki şube sayısını 127'ye çıkardığını ve toplamda 140 şubeye ulaştığını duyurdu. Ayrıca, Şirket'in yeni kahve zinciri markası "Kont Moda", 1-30 Haziran 2025 tarihleri arasında hizmete girdi.

OBASE

Şirket, Avrupa'da faaliyet gösteren yurtdışı menşeli, posta ve lojistik sektörüne hizmet veren uluslararası servis sağlayıcı bir şirket ile 26.06.2025 tarihinde İş Zekası ve Veri Yönetimi Danışmanlık Hizmet Çerçeve Sözleşmesi'ni 3 yıl süre ile yenilemiştir. Sözleşme kapsamında elde edilmesi planlanan hasılatın, 31 Mart 2024 – 31 Mart 2025 dönemindeki son 12 aylık hasılatlarının %10'undan fazla olacağı öngördüklerini paylaştı.

İş GYO

Kapanış (TL) : 17.84 - Hedef Fiyat (TL) : 28.49 - Piyasa Deg.(TL) : 17104 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.01

ISGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.69 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



İş GYO- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satışı

İş GYO, 1 Temmuz 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerinden biri olan Ankara İş Kulesi'ni 1.215 milyon TL (KDV hariç) bedelle sattığını açıkladı. Satış bedeli, tapu devir tarihinde nakden tahsil edilecektir. 1Ç25 itibarıyla Ankara İş Kulesi, şirketin toplam yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünün %3,5'ini oluşturmaktadır. Aynı dönemde söz konusu varlıktan elde edilen kira geliri 5,3 milyon TL olup, bu tutar şirketin ilk çeyrekte elde ettiği toplam kira gelirinin %1,5'ine denk gelmektedir. Nötr.

Tab Gıda

Kapanış (TL) : 186.7 - Hedef Fiyat (TL) : 240.4 - Piyasa Deg.(TL) : 48783 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.86

TABGD TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 28.76 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



TABGD 2Ç25 Restoran Açılışları

Şirket, 2025 yılının ikinci çeyreğinde sistem genelinde 58, yıl başından itibaren ise 89 yeni restoran açarken, 30 Haziran 2025 itibarıyla kendi işlettiği 1.037 ve franchise'lar tarafından işletilen 869 olmak üzere toplam 1.906 restorana ulaşmıştır.

Şirket sene başında yıl sonu restoran açılış hedefini yaklaşık 180 adet olarak paylaşmıştı. Nötr.

TAV Holding

Kapanış (TL) : 266 - Hedef Fiyat (TL) : 391.5 - Piyasa Deg.(TL) : 96633 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 18.29

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 47.18 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



TAVHL: Tiflis Havalimanı İşletme İmtiyaz Süresi Uzatımı Görüşmeleri

TAVHL, Gürcistan Hükümeti ile Tiflis Uluslararası Havalimanı'nın kapasitesinin yıllık 10 milyon yolcuya çıkarılması ve mevcut durumda Ocak 2027 tarihinde sona erecek olan işletme imtiyazının uzatılması konularında görüşmelere başladığını açıkladı. Bu kapsamda, şirket Gürcistan Hükümeti'ne yolcu terminali, apron ve otoparka yaklaşık 150 milyon ABD doları tutarında bir yatırım yapmayı ve buna karşılık olarak imtiyaz süresinin en az 2031'e kadar uzatılmasını teklif etti. Yatırım tutarı ve imtiyaz süresine ilişkin nihai koşullar, taraflar arasında yürütülecek müzakerelerin sonucuna göre şekillenecek. Nötr.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,