



## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Endeks bankalar ile tutunmaya çalışıyor

ABD hisseleri zayıf imalat sanayi verisine ve tahvil getirilerindeki yükselişe rağmen seans sonuna doğru gelen alımlarla günü pozitif alanda kapatmayı başardı. Muhteşem yedi hisseleri Meta ve Nvidia öncülüğünde piyasanın itici gücü olmaya devam ediyor. Demir-çelik ve alüminyum hisseleri Başkan Trump'ın vergi artışı tehdidi sonrası güçlü seyreliyor.

ABD'nin bazı Çin ürünlerine vergi istisnasını Ağustos sonuna uzatması, Beyaz Saray'ın Trump ve Xi bu hafta görüşebilir açıklaması piyasaları destekliyor. Ancak tahvil verisinde 5 yıl 30 yıl arasındaki farkın 2021 sonrası en yüksek seviyeye yaklaşması rahatsız ediyor. Vadeli piyasada kazançların çoğunun geri verilmesi zeminin kaygan olduğunu gösteriyor.

Borsa İstanbul sert düşüş sonrası 9.000 kritik seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor. Bankalar korkulduğu kadar kötü olmayan Nisan rakamlarının desteğiyle pozitif ayrışıyor. Yüksek fonlama maliyetleri nedeniyle karlılık ilk çeyreğe göre gerilese de yıllık bazda sanayi şirketlerine göre güçlü artıyor. Yabancı mevduat ve kalkınma bankaları görece güçlü dururken, kamu bankları negatif ayrışıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay negatif bir açılışa işaret ediyor. Saat 10.00'da açıklanacak enflasyon verisi günün önemli gelişmesi. Mayıs ayı enflasyonu için piyasanın ve İş Yatırım'ın beklentisi %2,0 ve %2,2 düzeyinde. Gıda ve kira kalemleri enflasyonda oynaklığa yol açacak temel unsurlar olarak öne çıkıyor. Ekonominin yavaşladığı bir ortamda piyasanın ümidi düşük bir enflasyon rakamının ardından Merkez Bankası'nın gecelik fonlama maliyetini indirmeye başlaması.

Beklentilerden iyi beyaz eşya Nisan verileri sonrası sınırlı pozitif tepki beklerdik. Ama piyasa bu yönde bir fiyatlamaya yapmadı. ABD altın madeni hisselerindeki güçlü yükseliş sonrası Koza Grubu ve Gübre Fabrikalarında pozitif tepki görebiliriz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Emlak GYO ve Koç Holding.

|                                                            | 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                                                    | 9,009               | 110,597 | 35.23      | 1157           | 253        | 44.04           | 33.65      | 39.1855       | 44.7358    | 41.9737 | 2025              | 0.69% |
| 1 Gün Δ                                                    | -0.1%               | -15.4%  | 0.0 bps    | -1.1%          | -2%        | 8 bps           | 0.0 bps    | 0.1%          | 0.9%       | -0.2%   | 2026              | 0.29% |
| 1AylıkΔ                                                    | -1.7%               | -5.1%   | 0.1 bps    | 4%             | -1%        | -307 bps        | -1 bps     | 1.9%          | 0.9%       | 0.0%    | 2027              | 0.18% |
| BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket |                     |         |            |                |            |                 |            |               |            |         |                   |       |
| En İyi 5 (%)                                               | GRTHO               |         | 10% AHGAZ  |                | 6% ENERY   |                 | 5% EKGYO   |               | 3% TKFEN   |         | 3%                |       |
| En Kötü 5 (%)                                              | RALYH               |         | -10% GSRAY |                | -9% EUPWR  |                 | -5% PASEU  |               | -5% KOZAA  |         | -4%               |       |
| Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)                                 | YKBNK               |         | 6404 THYAO |                | 6374 AKBNK |                 | 4667 ISCTR |               | 3700 KCHOL |         | 3647              |       |

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****PEKGY**

Şirket, Almanya'daki Nordstern Düsseldorf GmbH şirketi için EnFa Investment GmbH ve Date Investment GmbH ile yapılan proje ortaklığına bağlı hisse devir sözleşmelerinin edinimler yerine getirilmediği için iptal olduğunu bildirdi. İptal sonucunda, Şirket'in Nordstern Düsseldorf GmbH'deki hisseleri %91'e ulaştı ve Nordstern projesinin tamamının satışı için yatırımcılarla görüşmelere başlandı.

**GRTHO**

Şirket, Grainturk Holding A.Ş., 2024 yılının son çeyreğinde holding yapılanmasına geçti ve gıda, enerji üretimi, lisanslı depoculuk, gayrimenkul, savunma ve siber güvenlik alanlarında faaliyet göstermeye başladı. Şirketin %100 oranında pay sahibi olduğu Özova Tarım A.Ş.'ye yabancı bir kurumsal yatırımcının sermaye artırımı, pay devri veya başka finansal yöntemlerle yatırım yapmayı planladığı belirtildi. Bu yatırımın gerçekleşmesi durumunda Özova Tarım A.Ş.'nin 260 milyon Amerikan Doları değerinde önemli bir finansman kaynağı sağlayacağı ve bu finansmanın ticari faaliyetlerine olumlu katkı sağlayacağı ifade edildi.



## 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, |