

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Borsa İstanbul Haziran ayında faiz indirimini satın alıyor, tahvil yatırımcıları daha temkinli

Dünya borsaları küçük adımlarla yükselişini sürdürüyor. Nvidia dışı muhteşem yedilinin kar satışıyla gerilemesine rağmen gerçekleşen yükselişte yarı iletkenler piyasanın dinamosu konumunda. TSMC'nin güçlü yapay zeka talebi açıklaması ve Perşembe günü Broadcom sonuçları öncesi pozisyonlanma ile çip üreticileri %3'e yakın değer kazandı. Vergi artışı ile korunan alüminyum ve demir çelik hisseleri, bankalar ve küçük şirketler güçlü performansı ile dikkat çekiyor.

Borsa İstanbul siyasi şok sonrası ilk kez güçlü bir yükselişle dünyadan ayrıştı. Beklentilerden düşük gelen ve Haziran ayında faiz indirimine kapıyı aralayan enflasyon verisi yükselişin arkasındaki itici güç. Banka, cam, çimento, gayrimenkul, otomotiv gibi faize duyarlı yüksek betalı hisseler ile %3'e yakın yükselen endeks 9.300 direncinin hemen altında kapandı. Ancak tüm gemileri yüzdüren iyimser bir hava söz konusu değil. Ülke risk primi, 10 yıllık tahvil gibi sistemik riski ölçen göstergelerde güçlü pozitif fiyatlamaya görmüyoruz.

Düşük enflasyon verisi sonrası sene sonu enflasyon tahminimizi yarım puan indirerek 29,5'e çektik. Sene sonu politika faizimizi %35 seviyesinde Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Yabancı ağırlıklı kurumların banka alışlarında öne çıkması, hacimdeki artış ve pozisyonlanmanın düşüklüğü endekste ki yükselişin devam edebileceğine işaret ediyor. Enflasyon verisi sonrası Haziran toplantısı için aralanan faiz indirim kapısı endeksin yeniden 9.600-9.700 bandına yükselmesini sağlayabilir. Kısa vadede endeks içim destek ve direnç olarak 9.200 ve 9.400 öne çıkıyor.

İş GYO'nun Litus projesindeki ortağı Tecim'in payını alması nedeniyle piyasa etkisi beklemiyoruz.

Teknik bültende öne çıkan hisseler Koç Holding ve THY.

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	İs Yat.Tah. F/K
Kapanış	9,277	131,914	35.21	1154	255	43.38	33.43	39.1502	44.6681	41.8429	2025 0.71%
1 Gün Δ	▲ 3.0%	▲ 19.3%	0.0 bps	▼ -0.3%	▲ 1%	-66 bps	0.0 bps	▼ -0.1%	▼ -0.2%	▲ 0.3%	2026 0.30%
1AylıkΔ	▲ 1.2%	▲ 13.2%	0.1 bps	▲ 4%	▼ 0%	-353 bps	-1 bps	▲ 1.9%	▼ -0.2%	▼ -0.3%	2027 0.18%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	GRTHO			10% AKBNK		7% EGYO		6% GARAN		6% MPARK	
En Kötü 5 (%)	RALYH			-10% GSRA		-3% KTLEV		-2% ANSGR		-2% ASEL	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	YKBNK			8887 AKBNK		8485 ISCTR		7492 THYAO		6276 GARAN	
										5229	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**CLEBI**

Şirket, %61 hissesine sahip olduğu Çelebi Ground Handling India Pvt. Ltd.'nin (Celebi GH India) Ahmedabad Uluslararası Havalimanı'ndaki operasyonları için gerekli güvenlik izinlerinin iptal edilmesi nedeniyle Adani Ahmedabad Uluslararası Havalimanı Limited'e karşı başlattığı tahkim sürecinin 2 Haziran 2025'te reddedildiğini bildirdi. Şirket, bağlı ortaklığının bu karara Yüksek Mahkeme'de itiraz edeceğini belirtti.

REEDR

Şirket, Ondokuz Mayıs Üniversitesi ile TÜBİTAK 1505 Üniversite-Sanayi İşbirliği Destek Programı çerçevesinde "L6 Sınıfı Elektrikli Araç için 6 kW Asenkron Motor ve Motor Sürücü Tasarımı ve Gerçekleştirilmesi" projesi için iş birliği sözleşmesini imzaladı. Proje, elektrikli araç modeli reEV Fancy için yerli güç aktarma sistemi geliştirmeyi, 6 kW gücünde asenkron motor ve entegre motor sürücüsünün tasarımını ve prototip üretimini hedefliyor. Bu iş birliği, REEDER'in yerli üretim ve yerleştirme yatırımlarının önemli bir parçası olarak görülüyor. Projenin hem Şirketin elektrikli araç ürün yol haritasına katkı sağlaması hem de ulusal teknoloji geliştirme ekosistemine destek olması bekleniyor.

TCKRC

Şirket, daha önce 08.04.2025 tarihinde teklif verdiği ve 25.04.2025 tarihinde sonuçlanan 2025/298501 ihale kayıt numaralı ve 78.492.800 TL bedelli "Sakarya Büyükşehir Belediyesi Metrobüs Hattı Boyunca Çelik Otokorkuluk Yapım İş'i" konulu ihalenin sözleşmesi 03.06.2025 tarihinde imzaladı.

İş GYO

Kapanış (TL) : 15.15 - Hedef Fiyat (TL) : 28.49 - Piyasa Deg.(TL) : 14525 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.03

ISGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 88.04 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**İş GYO (ISGYO.IS), Litus İstanbul Projesi'nde Tecim Yapı'nın paylarını satın alacağını açıkladı**

İş GYO , %50-%50 gelir paylaşımı esasına dayalı olarak geliştirdiği Litus İstanbul konut projesinde kalan 25 satılmamış üniteden elde edilmesi öngörülen gelirin Tecim Yapı'ya düşen kısmının 307,7 milyon TL (KDV hariç) bedel karşılığında toplu ödeme yapılarak Tecim Yapı'dan satın alınmasına Yönetim Kurulu tarafından onay verildiğini açıkladı. Bu ödemenin ardından taraflar arasındaki gelir paylaşımı sözleşmesi sona erecek.

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,