

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Liralaşmayı destekleyen önlemlere dönüş...

Dünya piyasalarında sert hareketler ile haftaya başlıyoruz. ABD doları Asya para birimlerine ve özellikle Tayvan dolarına karşı sert değer kaybediyor. Ticaret görüşmeleri devam ederken yaşanan hareket akla ticaret anlaşmasının parçası olan kontrollü bir değer kaybını getiriyor. Başkan Trump'ın zorlamasıyla OPEC+'nın haftasonu üretimi artırma kararı üzerine petrol fiyatları %4'e yakın geriledi. ABD vadeliileri Çin ile planlanan bir görüşme olmadığı açıklamasıyla geçen haftaki kazançlarını kısmen geri veriyor. ABD hisselerinde geçen hafta, 40 milyar dolara yakın olduğu tahmin edilen bireysel yatırımcı alışıyla sert bir toparlanma yaşandı.

Hafta boyu dünyadan negatif ayrıışan Borsa İstanbul Cuma günü tepki alışıyla kısmen toparlandı. Demir-çelik, gıda perakendesi, havacılık endeksteki yükselişe en çok katkı sağlayan sektörler. Bankalar geleneği bozarak yükselişte başı çekmiyor. Ticaret savaşlarının tırmanmaya başladığı 2 Nisan sonrası bakıldığında ise MSCI Türkiye dolar bazında %11 kayıp ile en çok değer kaybeden piyasalar arasında yer alıyor. Avrupa ve Japonya para birimlerinin değer kazanmasının da sayesinde dolar bazında kayıplarını geri aldı. Ticaret savaşının göbeğindeki ABD ve Çin ise halen %4 ve %8 aşağıda.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Merkez Bankası'nın haftasonu attığı sıkılaştırıcı adımları Türk lirası için pozitif, bankalar için nötr, ihracatçılar için negatif görüyoruz. Merkez Bankası'nın uzun bir aradan sonra piyasa mekanizması dışı önlemler almasını sert rezerv kaybı sonrası atılan zorunlu bir adım olarak görüyoruz.

Bu hafta piyasaların gündeminde dünyada Çarşamba günü Fed toplantısı, Türkiye'de Pazartesi günlük enflasyon verisi öne çıkıyor. Genel beklenti Fed'in Mayıs toplantısında faizleri değiştirmemesi. Ama kullandığı dil ve verdiği mesajlar ile gelecek toplantılara yönelik tahminler şekillenecek. Pazartesi günü açıklanacak enflasyon verisinde ortalama aylık artış beklentisi %3,1, İş Yatırım beklentisi %2,8. Son açıklanan İstanbul enflasyonu sonrası, TÜFE enflasyonunun sınırlı aşağı yönlü sürprizle %3 civarında gelme ihtimali arttı. Enflasyon beklentilerin altında kalırsa Merkez Bankası Haziran ayında faiz indirir mi? Emin değiliz. Rezervlerde erime kurda yukarı yönlü riski artırarak bizi rahatsız ediyor.

Irak'ta ihale kazanma haberi sonrası Enka'da pozitif etki bekleriz. Nisan ayı otomotiv verisi sonrası otomotiv hisselerinde pozitif tepki bekleriz. İç piyasaya satışı fazla olan Tofaş ve Doğuş için iyi haber. Doğuş Oto'da Cuma günü olumlu gelişme kısmen fiyatlanmış olabilir.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Emlak GYO, Yapı Kredi.

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	9,168	116,494	35.16	1112	255	46.62	34.32	38.4386	43.5744	41.1589	2025	0.69%
1 Gün Δ	▲ 1.0%	▼ -19.8%	0.0 bps	▲ 0.5%	▼ -2%	-30 bps	0.0 bps	▲ 0.0%	▼ -0.3%	▲ 0.0%	2026	0.30%
1AylıkΔ	▼ -5.1%	▼ -15.7%	-2.2 bps	▼ -2%	▼ -7%	-38 bps	1 bps	▲ 1.6%	▼ -0.3%	▼ -1.0%	2027	0.18%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	IEYHO			10% KTLEV		10% OBAMS		9% ENERY		6% EKGYO		6%
En Kötü 5 (%)	BRYAT			-4% ASELS		-4% ASTOR		-4% SASA		-2% OYAKC		-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			6119 YKBNK		4199 AKBNK		3761 ASELS		3607 EREGL		3459

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Nisan yurtiçi hafif araç satışları %39 arttı

Yurtiçi hafif araç satışları Nisan ayında yıllık bazda %39 artışla 105 bin adete yükseldi ve yıl başından bu yana kümülatif satış rakamını yıllık bazda %3 artışla 382 bin adete taşıdı. Nisan ayındaki hafif araç satışları 10 yıllık tarihi ortalamasının %56 üzerinde gerçekleşti. Nisan ayında, yurtiçi binek araç satışları ve hafif ticari araç satışları sırasıyla %39 ve %38 yıllık büyümeye kaydetti. DOAS ve TOASO gibi ciroda yurtiçi satışların yüksek paya sahip olduğu şirketler en fazla avantaj sağlayacak hisseler olacaktır.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KBORU**

Şirket, 11.03.2025 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurduğu üzere, DSİ 21. Bölge Müdürlüğü tarafından düzenlenen “Muğla Dalaman Ovası Sulaması HDPE Boru Alımı 4 Kısım” ihalesinde en avantajlı teklifi sunarak ihalede 1. sırada yer almıştı. İhale komisyonu tarafından işin şirket uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararı ile sözleşme davetinin iletilmiş olup, taraflar arasında sözleşme imzalandığını açıklayan şirket, söz konusu işin baz bedelinin 38.831.913 TL (KDV hariç) olduğunu duyurdu.

GESAN

Şirket, IC İçtaş Trakya Enerji Yatırımları ve Tic. A.Ş. ile “2025 yılı Hücre ve Köşk Alımı” işi kapsamında 1.930.380 dolar (vergiler hariç) tutarında anlaşmaya vardığını duyurdu. Güncel baz USD/TL kuru üzerinden söz konusu anlaşmanın toplam bedeli 74.396.845 TL seviyesindedir.

PATEK

Şirket, bağlı ortaklığı TİTRA Teknoloji A.Ş.'nin geliştirdiği ve üretim safhasına geçilen DUMRUL Silahlı İnsansız Helikopter sistemi için ilk siparişi aldığını açıkladı. 25-26 Ekim 2024 tarihlerinde düzenlenen SAHA Expo 2024 Fuarı'nda gerçekleştirilen iş birliği anlaşmalarıyla operasyonel kabiliyetleri artırılan DUMRUL platformunun silahlı versiyonunun 2025 yılı içerisinde teslim edilmesi planlanmaktadır.

BINHO

Şirketin %100 pay sahibi olduğu Go Sharing B.V.'nin hisselerinin tamamı Hollanda'da yerleşik Bezorgmaat B.V.'ye 2.000.000 Avro bedel ile satışına ilişkin sözleşme imzalanmıştır.

Enka İnşaat

Kapanış (TL) : 62.7 - Hedef Fiyat (TL) : 79.61 - Piyasa Deg.(TL) : 376200 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 34.06

ENKAİ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.97 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

**Enka 485 milyon Euro değerinde yeni bir sözleşme imzaladı**

ENKA'nın %100 iştiraki olan Entrade GmbH'nin, Siemens Energy Global GmbH & Co. KG ile birlikte oluşturduğu konsorsiyum, Irak Elektrik Bakanlığı ile Irak'ın Nasiriye şehrinde inşa edilecek 922 MW kapasiteli Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali Projesi için anahtar teslimi esasına dayalı bir sözleşme imzaladı. Entrade GmbH'nin sözleşmedeki payı 485 milyon Euro olurken, santralin 31 Temmuz 2029 tarihinde faaliyete geçmesi bekleniyor. Sözleşme tutarı, Enka'nın 4Ç24 sonunda 5,8 milyar dolar olan bakiye sipariş büyüklüğünün yaklaşık %9,4'üne denk geliyor.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

GWIND 1Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 191 mn TL)

ENJSA 1Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: -931 mn TL, Piyasa beklentisi: 247 mn TL)

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 ("BIST") 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,