

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Tepki alışı gelmiyor

Dünya hisse senedi ve tahvil piyasalarında eşanlı bir yükseliş işe güne başlıyoruz. Piyasalar Fed faiz indirimlerinin yavaşlayan ekonomiyi durgunluğa girmekten kurtaracağına inanıyor. Uzun vadeli gelişmiş ülke tahvil getirilerinde gerileme ve zayıf dolar küresel risk iştahını destekliyor. Fransa'da hükümet krizi, Japonya'da Başbakan Ishiba'nın istifası küresel risk iştahında önemli bir bozulmaya yol açmadı.

Ancak alış dalgası teknoloji ağırlıklı olmaya devam ediyor. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Microsoft, Nvidia öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Broadcom, TSMC sert yükselen çip üreticileri. Oracle, Palantir, Service Now yükselişe güçlü katılan yazılım şirketleri. Banka, demir-çelik, enerji, gayrimenkul, havacılık, otomotiv gibi döngüsel hisseler zayıf bir seyir izliyor.

Borsa İstanbul beklentilerden yüksek gelen enflasyon, artçı siyasi şoklar ve terör olayı ile dünyadan negatif ayrışıyor. Tepe noktasına göre %10'a yakın değer kaybına rağmen tepki alışı gelmemesi moral bozuyor. Genele yaygın satış dalgasında pozitif ayrışan bir hisse yok. Gıda perakendesi, havacılık, petrokimya en sert değer kaybeden hisseler.

Dünya piyasalarının seyri ve rezervlerde dipten dönüş sinyalleri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ama son günlerde çok dayak yiyen yatırımcılar muhtemelen düşen hançeri tutmak istemeyecekler. Arjantin pesosunda değer kaybı ve Türk lirasının gelişmekte olan ülke paralarına karşı zayıf seyri yatırımcıları rahatsız eden gerekçeler. Endeks için kısa vadeli destek ve direnç seviyeleri 10.300 ve 10.600. Satışın devam etmesi durumunda 10bin seviyesini ana destek olarak göreceğiz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Anadolu Grubu Holding, Sabancı Holding.

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	10,449	164,174	36.85	1276	285	40.89	33.10	41.2558	48.3865	44.8850	2025	10.30%
	1 Gün Δ	▼ -2.6%	▼ -28.3%	-0.1 bps ▲	1.1%	▼ -1%	-15 bps	0.0 bps ▲	0.2%	▲ 0.6%	0.0%	2026	7.80%
	1AylıkΔ	▼ -4.8%	▼ -2.6%	-5.3 bps ▲	2%	▼ -5%	89 bps	2 bps ▲	1.5%	▲ 0.6%	▼ -0.4%	2027	13.68%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)			KTLEV		3% PASEU		3% GRTHO		2% IEYHO		2% GLRMK		1%
En Kötü 5 (%)			DSTKF		-10% CANTE		-10% BINHO		-7% HEKTS		-7% ZOREN		-6%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			SASA		12550 THYAO		8584 AKBNK		5258 ISCTR		4690 EREGL		3756

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**EKOS**

Şirket, EKOS Türkiye ve EKOS Cezayir konsorsiyumu olarak Türkiye'deki bir firma ile 220 kV Hassi Delaa Trafo Merkezi Projesi için Cezayir'de sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli 101.500.000,00 DZD ve 1.882.080,00 USD olup, güncel kurla toplam 109.827.841,76 TL'ye denk geliyor. Proje, yüksek gerilim koruma, kontrol, ölçüm ve haberleşme sistemleri ile yardımcı güç kaynakları, telekomünikasyon ekipmanları ve fiber optik içeriyor.

SAYAS

Şirket, rüzgar enerjisi endüstrisi ve diğer sektörlerdeki satış ve pazarlama çalışmalarını sürdürdüğünü bildirdi. GRI Renewable Industries adlı müşteriye verilen tekliflerin onaylandığı ve üretimlerin Bandırma'ya sevk edileceği belirtildi. Toplam teklif tutarının 1.344.247 EUR olduğu ve teslimatların 2025 yılının dördüncü çeyreği ile 2026 yılının birinci çeyreği arasında kademeli olarak gerçekleştirileceği açıklandı.

KTSKR

Şirket, Şeker-İş Sendikası ile 2025 ve 2027 yıllarını kapsayan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin sonucunda anlaşma sağlandığını ve 06.09.2025 tarihinde grevin sona erdiğini duyurdu.

Akbank

Kapanış (TL) : 61.55 - Hedef Fiyat (TL) : 96 - Piyasa Deg.(TL) : 320060 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 144.92

AKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 55.97 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



AKBANK – Takipteki Kredilerin Satışı

AKBANK – Takipteki Kredilerin Satışı

Akbank, takipteki kredi alacak portföyünün 1,2 milyar TL tutarındaki kısmını, toplam 287 Milyon TL bedel karşılığında (%76 iskonto ile) Birikim Varlık Yönetimi A.Ş., Doğru Varlık Yönetim A.Ş., Dünya Varlık Yönetimi A.Ş. ve Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye sattığını duyurmuştur.

Satılan 1,2 milyar TL'lik portföy, Akbank'ın 2Ç25 itibarıyla takipteki kredi stokunun %1.4'üne denk gelmektedir. Nötr

Tofaş Fabrika

Kapanış (TL) : 222.7 - Hedef Fiyat (TL) : 470 - Piyasa Deg.(TL) : 111350 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 30.68

TOASO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 111.05 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Stellantis Europe S.P.A ile yeni araç üretimine ilişkin sözleşmenin imzalanması

Tofaş dün KAP'a yaptığı açıklamada Nisan 2025'de duyurduğu yıllık 150 bin adet üretim ve 256 milyon € yatırım tutarı ile duyurduğu yeni hafif araç projesinin detaylarını paylaştı. Dün yapılan açıklamada , Nisan ayında yapılan duyuru kapsamında Tofaş ile Stellantis Europe S.P.A arasında, Stellantis markaları (FIAT, Opel, Citroën, Peugeot) için "K9" modelinin hafif ticari araç ve "Combi" "versiyonlarının çoklu enerji platformunda Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesine ve üretilen araç ile yedek parçaların satış koşullarının belirlenmesine yönelik bir üretim sözleşmesinin ("Üretim Sözleşmesi") imzalandığı duyuruldu. İlgili Üretim Sözleşmesi uyarınca toplam 256 milyon Euro tutara kadar yatırım ile 2026'nın üçüncü çeyreğinde hayata geçirilmesi öngörülen proje, demonte araçlar (CKD) da dahil olmak üzere yıllık 150.000 adet üretim kapasitesine sahip olacaktır. Proje kapsamında, yatırım faaliyetlerinin tamamlanmasını takiben 2034'ün son çeyreğine kadar yaklaşık %80'lik bölümü Türkiye piyasası için olmak üzere, CKD hariç, yaklaşık 660.000 adet araç üretilmesi hedeflenmektedir .

Garanti Bankası

Kapanış (TL) : 136.8 - Hedef Fiyat (TL) : 205 - Piyasa Deg.(TL) : 574560 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 88.09

GARAN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 49.85 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr



Garanti Bankası – Takipteki Kredilerin Satışı

Garanti Bankası – Takipteki Kredilerin Satışı

Garanti Bankası, takipteki krediler (NPL) portföyünün bir kısmını üç ayrı işlemle sattığını duyurdu:

7 Ağustos 2025 itibarıyla, kredi, kredi kartı, tüketici kredisi, kredili mevduat, taksitli kredi, çek hesabı alacakları, masraf hesapları ve diğer tahsili gecikmiş alacak türlerinden oluşan ve toplam anapara ile akdi faiz bakiyesi 640 milyon TL olan portföy, 138 milyon TL bedelle Ortak Varlık Yönetim A.Ş.'ye satıldı.

10 Ağustos 2025 itibarıyla, benzer türde ve yine toplam anapara ile akdi faiz bakiyesi 532 milyon TL olan ikinci portföy ise 62 milyon TL bedelle Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satıldı.

11 Ağustos 2025 itibarıyla, benzer türde ve yine toplam anapara ile akdi faiz bakiyesi 510 milyon TL olan üçüncü portföy ise 79 milyon TL bedelle Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.'ye satıldı.

Toplamda, yaklaşık 1,7 milyar TL nominal büyüklüğe sahip takipteki kredi portföyü, %84 iskonto ile 279 milyon TL'ye devredilmiş oldu.

Satılan 1,7 milyar TL'lik portföy, Garanti Bankası'nın 2Ç25 itibarıyla takipteki kredi stokunun %2,7'sine denk gelmektedir. Bu açıklamaların üzerinden neredeyse bir ay geçtiği için herhangi bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. Garanti Bankası'nın KAP açıklamasını bankanın son dönemde gerçekleştirdiği NPL portföy satış işlemlerini özetlemek amacıyla paylaşıyoruz.

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,