

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Vadeli piyasalar Avrupa Birliği vergisinin %30'a çıkartılabileceği tehdidi ile satıcı

Başkan Trump'ın genel gümrük vergisi oranını %15-20 bandına, Kanada vergilerini %35'e artırma tehdidi sonrası hisse senetleri ve tahvilde satıcı bir seyrir ile geçen haftayı kapattık. S&P 500 son iki haftada beş yeni zirve yaptıktan sonra banka, havacılık, petrokimya hisseleri öncülüğünde geriledi. Verim eğrisi uzun vadeli tahvillerdeki satış ile dikleşti. Dolar ana ticaret ortaklarına karşı güçlendi. Petrol Rusya'ya yaptırım endişesi ile yükseldi.

Başkan Trump'ın haftasonu gelen "anlaşma sağlanamazsa Avrupa Birliği'ne uygulanan vergiler %30'a artırılacak" tehdidinin ardından ABD ve Avrupa vadeli %0,4-%0,6 kayıpla seyreliyor. Ancak yabancı çobana dönen tarife değişikliklerinin etkisinin giderek azaldığını belirtelim. Yatırımcılar tarife artışının tetiklediği satışları genelde alış fırsatı olarak kullanma eğiliminde.

Önümüzdeki haftalarda piyasaların yönünü belirleyecek temel gelişme ikinci çeyrek karları. Uzmanlar bankalarla başlayacak ikinci çeyrek karlarının ticaret savaşlarının yarattığı belirsizlikler nedeniyle ilk çeyreğe göre zayıflamasını bekliyor. Biz ABD şirketlerinin geleneği bozmayarak sınırlı da olsa beklentileri yeneceğine inanıyoruz. Ancak asıl belirleyici olan şirketlerin paylaşacağı tahminler.

Piyasaların yönünü kısa vadede belirleyecek diğer gelişme Salı günü açıklanacak tüketici enflasyonu, Mayıs ayında %0,1 aylık artış ile aşağı yönlü sürpriz yapan enflasyonun Haziran ayında %0,3'e yükselmesi bekleniyor. PMI alt detayları Çin tehdidi ile ABD-hariç-dünyada dezenflasyon, ABD'de ise yükselen enflasyona işaret ediyor. Uzmanlar ABD şirketlerinin ticaret savaşlarına yüksek stok ile girdiklerini bu yüzden enflasyonun Mayıs ayında düşük geldiğini, önümüzdeki aylardan itibaren yükseleceğini savunuyor.

Bu görüşün haklı çıkıp çıkmayacağını Salı günü göreceğiz. Yükselen enflasyon ve ekonominin gücünü koruduğunu gösteren ekonomik veriler, Fed'in bekle ve gör politikasını doğrularken, kısa vadeli tahvil getirilerinde yükselişe ve doların güçlenmesine yol açar. Bu senaryoda mevcut şartlarda üçte iki ihtimalle fiyatlanan Eylül ayında faiz indiriminin başlaması ötelenebilir.

Çoklu şoklara rağmen devam eden dezenflasyon ve faiz indirim döngüsünün başlayacağı beklentisi ile Borsa İstanbul geçtiğimiz haftalarda dünyadan bağımsız bir şekilde yükseldi. Geçtiğimiz haftalarda öne çıkardığımız banka ve GYO hisseleri yükselişte baş rolü oynamaya devam ediyor. Havacılık, otomotiv, petrokimya, rafineri gibi sektörlerin de katılımı ile endeks 10,400 direncinin hemen altında. Ama tüm gemileri yüzdüren bir akıntı söz konusu değil. Demir-çelik, gıda perakendesi, telekom negatif ayrışıyor.

PKK'nın silah bırakmasını, piyasa etkisi sınırlı da olsa haftanın en önemli gelişmesi olarak görüyoruz. Ak Parti, MHP ve DEM Parti'nin birlikte gerçekleştirdiği süreç Türkiye'nin Kürt meselesini demokratik yollarla çözebileceğini gösteriyor. Kaybedenin olmadığı bu sürecin kazananı barış ve demokrasi olacak. Sorunsuz bir şekilde sürecin ilerlemesini temenni ediyoruz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı satıcı bir açılışa işaret ediyor. Ancak son dönemde dünya ile aramızdaki korelasyonun zayıfladığını belirtelim. Bankalar kısa vadede piyasaların yönünü belirlemeye devam edecek. İlk çeyreğe göre zayıflayan ikinci çeyrek sonuçlarına karşın, faiz indirimi ile canlanacak ikinci yarı karlılığı. Yatırımcı kısa vadeyi mi satacak, orta vadeyi mi satın alacak? Oynaklık yüksek olsa da bankaların

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	10,358	161,913	35.9	1231	289	40.24	31.91	40.0796	46.8417	43.6105	2025 9.92%
1 Gün Δ	▲ 0.3%	▼ -2.9%	0.1 bps ▲	0.3% ▲	2%	16 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▼	-0.3% ▼	-0.2%	2026 7.89%
1AylıkΔ	▲ 7.2%	▲ 10.5%	0.3 bps ▲	3% ▲	7%	-378 bps	-1 bps ▲	2.2% ▼	-0.3% ▲	0.0%	2027 13.09%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	MAGEN			6%	BALUS	5%	GENIL	5%	CLEBI	4%	TUPRS 4%
En Kötü 5 (%)	REEDR			-6%	SKBNK	-3%	TTKOM	-3%	GRTHO	-2%	GESAN -2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			10056	ISCTR	6980	SAHOL	6485	YKBNK	6183	AKBNK 5996

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**PEHOL**

Şirket, bilişim teknolojileri alanında önde gelen bir şirketin paylarının devrine ilişkin görüşmelerin 11.07.2025 tarihinde sonlandığını duyurdu. Ancak, bu durum Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş. ("Barikat") ile ilgili değil. Şirket, 21.02.2025 tarihinde Barikat'ın paylarının devrine ilişkin sürecin ve resmi izin işlemlerinin hala devam ettiğini belirtti. Sosyal medyada yer alan ve Barikat'ın paylarının Şirket'e devrinin sonlandığına dair iddialar gerçeği yansıtmıyor.

Ayrıca, Şirket, 07.02.2025 tarihinde İstanbul merkezli bir bilişim teknolojileri şirketinin paylarının çoğunluğunu devralma görüşmelerine başladığını duyurmuştu. Ancak, bu görüşmeler sonlandı ve Şirket, söz konusu şirketin paylarını devralmama kararı aldı. Ayrıca, Şirket'in 14.01.2025 tarihinde duyurduğu teknoloji, savunma ve enerji sektörlerindeki büyüme hedefinde herhangi bir değişiklik olmadığı belirtildi ve bu hedefe ulaşmak için çalışmaların sürdürüleceği ifade edildi.

AGESA

Şirket, 01.01.2025-30.06.2025 döneminde toplam prim üretiminin 10.623.313.234 TL olduğunu bildirdi. Bu miktarın hayat dalında 10.480.658.254 TL ve hayat dışında 142.654.980 TL olduğu belirtildi. Şirket ayrıca, geçen yılın aynı dönemine kıyasla prim üretiminde %64'lük bir artış yaşandığını açıkladı.

ISGSY

Şirket, tamamen sahip olduğu bağlı ortaklık Enlila Sağlık İlaç Arge Üretim ve Laboratuvar Anonim Şirketi'nin sermayesini 250.000 TL'den 270.000 TL'ye yükselttiğini bildirdi. Bu kapsamda, 9 Temmuz 2025'te alınan Yönetim Kurulu Kararı'na dayanarak, 20.000 adet yeni pay için belirlenen toplam 330.000.000 TL bedel, Şirket tarafından 10 Temmuz 2025'te ödendi. Sermaye artırımının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edildiği zaman duyurulacak.

DOAS

Şirket, 30 yıldır Türkiye distribütörlüğünü yürüttüğü Volkswagen A.G. ile iş birliğini genişletme kararı aldı. Bu kapsamda, "Volkswagen" markalı binek otomobillerin Irak Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerini Şirket'in üstlenmesi için niyet mektubu imzalandı.

Ayrıca, "Volkswagen" markalı binek otomobillerin Azerbaycan'daki satış ve satış sonrası servis hizmetlerini Şirket'in üstleneceği belirten yeni bir anlaşma için niyet mektubu imzalandı.

LILAK

Şirket, Erzurum Aziziye'deki Merkez 2 OSB'de bulunan temizlik kağıdı üretim tesisinin işlemlerini yerinde yürütmek için "Lila Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Erzurum Şubesi"ni açtığını duyurdu. Şube, 11.07.2025 tarihinde T.C. Erzurum Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edildi ve aynı tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edildi.

ALFAS

Şirket, Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Alfa Solar Romania S.R.L. tarafından, 14.02.2024 tarihinde tamamı satın alınan Salcia Solar Energy S.R.L.'nin 30.06.2025 tarihinde elektrik üretim ve satışı için gerekli kabulleri aldığını ve 11.07.2025 tarihinde tam kapasiteyle elektrik üretimine başladığını bildirdi. Şirket ayrıca, kurulan santralin 4,86 MWe/5,50 MWp güce sahip olduğunu belirtti.

PAGYO

Şirket, Ortak Girişim Grubu'nun teklifinin en yüksek 3 teklif arasında yer almadığını bildirdi.

AKFIS

Şirket, 11.07.2025 tarihinde Özaltın İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile ortak girişim kurarak, İstanbul Valiliği İstanbul Proje Koordinasyon Birimi tarafından planlanan ve Avrupa Kalkınma Bankası Konseyi finansmanıyla gerçekleştirilmesi öngörülen "Haydarpaşa Sağlık Kampüsü Yeniden Yapım İşleri Önyeterlilik İhalesi"ne katıldığını duyurdu. Şirketin bu ortak girişimde "Pilot Ortak", Özaltın İnşaat'ın ise "Ortak" sıfatıyla yer aldığı belirtildi. İhalenin konusu, 190.457 m2 büyüklüğünde bir hastane yapım işini kapsıyor.

SAYAS

Şirket, rüzgar enerjisi endüstrisi ve diğer faaliyet alanlarında satış ve pazarlama çalışmalarını sürdürdüğünü belirtti. CS Wind Portugal, S.A. ile 546.302 EUR tutarında bir anlaşma yapıldı ve ürünlerin 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Portekiz'e sevk edilmesi planlandı. Şirket ayrıca, teklif verme sürecine ilişkin içsel bilginin açıklanmasının Yönetim Kurulu'nun 10/7/2025 tarihli kararıyla ertelendiğini bildirdi.

SMRTG

Şirket, %100 bağlı ortağı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurtiçinde yerleşik bir müşteri arasında 13.580.000 ABD Doları değerinde "Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali ve Enerji Nakil Hattı proje Geliştirme ve Anahtar Teslim Kurulum Sözleşmesi" imzaladığını ve sözleşme bedelinin yarısının avans olarak ödendiğini bildirdi. Şirketin geliştirdiği bu projede, Aliağa Entegre Üretim Tesisinde üretilen yerli güneş hücrelerinden elde edilen güneş panellerinin kullanılacağı belirtildi.

PAPIL

Şirket, Papilon ile global bir firma arasında İşbirliği ve Temsilcilik anlaşması imzalandığını duyurdu. Anlaşma kapsamında Papilon, ilgili firmaya Latin Amerika, Avrupa, Afrika'daki bazı ülkeler ve Portekizce konuşan ülkelerdeki pazar girişi, satış ve pazarlama faaliyetleri için yetki verdi. İlgili firma, Papilon sistemlerini kendi adli ve kolluk güçlerinde çalışan sistemlerine entegre ederek satışını yapabilecek. Ayrıca, işbirliği anlaşması sayesinde her iki firma da müşterilerine yeni satış fırsatları sunabilecek. İlgili firma, merkezi Portekiz'de olan ve 25 yılı aşkın süredir birçok ülkenin adli bilimler, ceza kurumları ve kamu güvenliği ihtiyaçlarına inovatif çözüm ve hizmetler sunan bir teknoloji üreticisidir.

Doğuş Otomotiv

Kapanış (TL) : 183.1 - Hedef Fiyat (TL) : 242.73 - Piyasa Deg.(TL) : 40282 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.96

DOAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.:%: 32.57 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Volkswagen A.G. ile Niyet Mektubu İmzalanması

Doğuş Otomotiv ile Volkswagen A.G. arasında Irak ve Azerbaycan pazarlarında Volkswagen binek araçlarını satış ve satış sonrası operasyonlarının yürütülmesi amacıyla niyet mektubu imzalandı. Hafif pozitif.

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,