

## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Borsa İstanbul dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyor...

Dünya borsalarında sınırlı yükseliş ile güne başlıyoruz. Beklentilerden düşük üretici enflasyonu, dirençli sanayi üretimi ABD endekslerinde tepki alışlarını destekliyor. Şirket karları bankalar, Johnson & Johnson ve United Airlines öncülüğünde moral veriyor. Başkan Trump'ın yalanlamasına rağmen Powell'ın kovulabileceği endişesi papatya falı şeklinde fiyatlanmaya devam ediyor. Dolar zayıflarken, gelişmekte olan ülke hisseleri güçleniyor.

İmamoğlu davası ve İsrail'in Suriye'ye saldırısı ile Borsa İstanbul dünyadan negatif ayrışıyor. Kredi komisyonlarının düşürüleceği korkusuyla bankalar satış dalgasında başı çekmeye devam ediyor. Bim, Enka, Koç Holding, THY, Tofaş Fabrika, Tüpraş sert gerileyen banka dışı BİST-30 hisseleri. Türkiye 5 yıllık CDS'i gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrılarak 293 seviyesine yükseldi.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir seyre işaret ediyor. Son iki günde sert satış sonrasında normal şartlar altında tepki alış gelmesi lazım. Endeksin 10bin seviyesinin altını test ettikten sonra üstünde kapanması teknik olarak pozitif. Ama satış cephesinde yabancı ağırlıklı kurumların olması nedeniyle yatırımcılar beklemede kalmayı tercih edebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.000 ve 10.220.

Pegasus yolcu verisine pozitif, İş GYO maddi duran varlık alımına nötr tepki bekliyoruz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Sabancı Holding, Tav.

| 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                                                    | 10,122              | 179,579 | 35.99    | 1240           | 285     | 41.40           | 32.12     | 40.2362       | 46.7464 | 43.5345 | 2025              | 9.70%  |
| 1 Gün Δ                                                    | ▼ -1.0%             | ▲ 33.8% | 0.0 bps  | ▲ 0.9%         | ▼ -1%   | 74 bps          | 0.0 bps   | ▲ 0.2%        | ▼ -0.4% | ▲ 0.1%  | 2026              | 7.71%  |
| 1AylıkΔ                                                    | ▲ 8.7%              | ▲ 18.4% | 0.3 bps  | ▲ 3%           | ▲ 6%    | -190 bps        | -2 bps    | ▲ 2.3%        | ▼ -0.4% | ▼ -0.2% | 2027              | 12.79% |
| BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket |                     |         |          |                |         |                 |           |               |         |         |                   |        |
| En İyi 5 (%)                                               | ALTNY               |         |          | 7% EUPWR       |         | 5% BALSU        |           | 4% ASELS      |         |         | 4% PASEU          |        |
| En Kötü 5 (%)                                              | GENIL               |         |          | -5% CLEBI      |         | -4% EGEEN       |           | -4% PGSUS     |         |         | -3% CIMSA         |        |
| Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)                                 | THYAO               |         |          | 11655 ASELS    |         | 10086 YKBNK     |           | 7623 ISCTR    |         |         | 7188 AKBNK        |        |
|                                                            |                     |         |          |                |         |                 |           |               |         |         | 6632              |        |

## Makro Ekonomi &amp; Sektör Haberleri

## Fotovoltaik hücrelerde gümrük değeri 85 dolardan 170 dolara yükseltildi

Resmi Gazete'de yapılan duyuruya göre, "modül halinde monte edilmemiş veya paneller halinde düzenlenmemiş fotovoltaik hücreler" ve "katkılı silikon (sadece mavi devre kartları)" ile "diğerleri (sadece mavi devre kartları)" için birim gümrük değeri kilogram başına 85 dolardan 170 dolara yükseltilmiştir. KLYPV hücre ve silikon ingot üretimi yapabildiği için olumlu, diğer panel üreticileri için olumsuz.

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****MIATK**

Şirket, MİA-MED - Yapay Zeka Destekli Medikal Faturalama Sistemi projesinin Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından 1 Haziran 2025'te başlamak üzere onaylandığını ve projenin bütçesinin 12.276.000,00 TL olduğunu bildirdi. Bu yapay zeka destekli sistem, doğal dil işleme ve makine öğrenimi teknolojilerini birleştirerek sağlık kurumlarının faturalama süreçlerini otomatikleştirmeyi ve yüksek doğruluk ile verimlilik sağlamayı hedefliyor. Şirket, projenin 18 ay içinde tamamlanmasını bekliyor ve AR-GE projelerinin geliştirilmesi ve artırılması çalışmalarına devam ediyor.

**HRKET**

Şirket, 4 Temmuz 2025'te Ukrayna'nın Lviv Bölgesi'nde kurulacak rüzgar santrali tesisine vinç ve montaj hizmetleri sunmak üzere bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Yaklaşık üç aylık projenin hizmet bedeli 3.000.000 USD olarak belirtildi.

Ayrıca Şirket, uluslararası projelerde pazar payını artırmak amacıyla, Kazakistan'da ekipman kiralama ve nakliye hizmetleri alanında faaliyet gösterecek yeni bir şirket kurdu. Şirketin %49 hissesi Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş.'ye, %51 hissesi ise Caspian Investment Holding LLP'ye ait olan Hareket Caspian Services Limited Liability Partnerships (LLP) adlı şirket, 5.250.000 KZT sermaye ile 27 Mayıs 2025'te kuruldu ve 11 Temmuz 2025'te tüm işlemleri tamamlandı.

**ACSEL**

Şirket, Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'ndan 16.07.2025 tarihinde yeni bir CMC (Carboxy Methyl Cellulose) siparişi aldığını duyurdu. Siparişin değeri 3.760.800 ABD doları olup, ürünlerin 2025 yılı içerisinde teslim edileceği belirtildi.

**VSNMD**

Şirket, 16.12.2024 tarihli halka arzdan elde edilecek gelirlerin %19 - %23'ünü "Narlı Fabrikası Mikronize Kireç Öğütme Hattı ve Ekipman Kurulumu" yatırımına ayırdığını duyurdu. Bu yatırım kapsamında, kimya endüstrisinde ve kauçuk, plastik, boya ve kağıt sektöründe kullanılacak yüksek nitelikli kalsiyum oksit üretim tesisi Çelemlı, Adana'daki tesislerinde kurulacak. Şirket, bu ürünün beyazlık ölçümlerinde daha yüksek talep göreceğini değerlendirdi ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruyu gerçekleştirdi.

**FORTE**

Şirket, bağlı ortaklığı Cetwell Bilgi Tekn. Ve Zirai Sist. Danışmanlık Hizm. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.'nin Seyhan/ADANA'daki arazi üzerine 20.976 m2'lik bir çilek serası inşa etmek için Naime Şaşmaz ile 35 milyon TL (KDV hariç) değerinde bir sözleşme imzaladığını duyurdu.

**BOBET**

Şirket, Kahraman İnşaat ve Ticaret Ltd. Şti ile İstanbul Arnavutköy, Sazlıbosna Mevki 6.Bölge 3. Etap 1048 adet Konut, 78 adet Dükkan İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenlemesi işi için hazır beton temin sözleşmesi imzaladığını, proje kapsamında yaklaşık 230.000.000 TL tutarında hazır beton üretimi ve tedariği işi olacağını, proje kapsamında tutar değişkenlik gösterebileceğini, proje kapsamında hazır beton üretimi için İstanbul İli Arnavutköy İlçesinde Sazlıbosna Şubesinin açılmasına ve Mobil Hazır Beton tesisi kurulmasına karar verildiğini duyurdu.

**Pegasus Hava Taşımacılığı**

Kapanış (TL) : 255 - Hedef Fiyat (TL) : 335 - Piyasa Deg.(TL) : 127500 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 55.06

PGSUS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 31.37 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Toplam yolcu sayısı Haziran'da %10 arttı**

Pegasus Havayolları'nın toplam yolcu trafiği Haziran ayında yıllık bazda %10 artışla 3,61 milyona yükselirken, 2025 yılının ilk yarısındaki rakam yıllık bazda %13 artışla 19,71 milyona ulaştı. Haziran ayında toplam kapasite yıllık bazda %13 oranında büyürken, toplam yolcu doluluk oranı 0,1 puan düşerek %86,6'ya geriledi. Haziran ayında iç ve dış hat yolcu trafiği sırasıyla yıllık %10 ve %13 oranında büyüdü. Ocak-Haziran döneminde toplam kapasite %16 artarken, toplam doluluk oranı 1,1 puan düşerek %86,3'e geriledi. Dış hattın toplam kapasitedeki payı 1Y24'deki %82.2'den 1Y25'de %83.4'e arttı.

**İş GYO**

Kapanış (TL) : 18.13 - Hedef Fiyat (TL) : 28.49 - Piyasa Deg.(TL) : 17382 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.39

ISGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 57.14 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**ISGYO.IS: Maddi Duran Varlık Alımı**

Yönetim Kurulu'nun 16.07.2025 tarihli kararı çerçevesinde; Şirketin kira gelirlerine katkı sağlayacak gayrimenkul portföyünün genişletilmesi amacıyla Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin mülkiyetinde olan Beyoğlu ilçesinde bulunan Parmakkapı Hizmet Binası'nın KDV hariç 600 milyon TL bedelle satın alınmasına karar verilmiştir. Parmakkapı Hizmet Binası'nın yıllık ekspertiz kira değeri KDV hariç 34,4 milyon TL'dir. Nötr.

**Doğan Holding**

Kapanış (TL) : 15.25 - Hedef Fiyat (TL) : 26.29 - Piyasa Deg.(TL) : 39909 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.02

DOHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 72.38 Analist: aaturhan@isyatirim.com.tr

**Doğan Holding – Ditaş Satışının Tamamlanması**

26 Haziran 2025 tarihli duyurunun ardından, Doğan Holding'in Ditaş'taki %68,24 oranındaki payının BDY Group İnşaat A.Ş.'ye satışı, tüm kapanış koşullarının yerine getirilmesiyle birlikte başarıyla tamamlanmıştır. İşlem için önceden üzerinde anlaşılan toplam 14,5 milyon USD bedelin 9,5 milyon USD'lik kısmı bugün tahsil edilmiş olup, kalan 5,0 milyon USD'nin yıl sonuna kadar tahsil edilmesi planlanmaktadır.

Ayrıca, 25.04.2025 tarihli ve 2025/16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile alınan sermaye artırımı kararı geri çekilmiş, Ditaş'ın sermaye artırımı sürecinde şirkete aktarılan sermaye avansı ve buna ilişkin tahakkuk eden faizler Holding tarafından tamamen tahsil edilmiştir. 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, |