

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Borsa İstanbul'da Koç Grubu hareketi

Moody's'in kredi notunu indirmesi sonrası ABD tahvil ve hisse senetlerindeki kayıplar yatırımcılar tarafından alış fırsatı olarak kullanıldı. 30 yıllık tahvil %5,0'i denedikten sonra kaybının nedeysse tamamını geri alarak günü %4,91 seviyesinde kapattı. S&P gün içi %1,4 kaybını geri alarak yatay pozitif bir kapanış yaptı. Uluslararası yatırım bankaları ABD hisselerinde dipten geri dönüşü 5 milyar dolara yaklaşan bireysel yatırımcı alış ile açıklıyor.

Makro cephede piyasada geri dönüşü açıklayacak bir gelişme yok. Moody's ABD'nin kredi notunu indirdi. Huawei'yi hedefleyen çip uyarısı sonrası Çin ABD'yi ticaret görüşmelerinde sağlanan başarıyı baltalamakla suçluyor. Putin – Trump görüşmesinde somut bir ilerleme sağlanamadı. AB komisyonu %10 ABD vergisi varsayımıyla Eurozone 2025 büyüme tahminini %1,3'ten %0,9'a çekti.

Borsa İstanbul kısa bayram tatiline güçlü bir yükseliş ile girdi. Satış spekülasyonu ile Yapı Kredi'de ve Koç Holding'deki güçlü alışırlar piyasadaki iyimser havanın arkasındaki itici güç. Bankalar ve Koç Grubu hisseleri endekse göre çok daha güçlü. Küçük hisselerle yayılarak tüm gemileri yüzdüren bir alış söz konusu değil. BİST-100 dışı şirketler, KOBİ ve halka arz hisseleri yükselişe katılmıyor. Bu hisseler geçen haftaki satış dalgasında da piyasadan bağımsız hareket etmişti.

Dünya piyasalarında karışık bir seyir ile haftaya başlıyoruz. Avrupa vadelileri İngiltere ile varılan ticaret ve savunma anlaşmasının verdiği iyimserlikle yükseliyor. Asya hisseleri Çin'in faiz indirimi sonrası alıcılı bir seyir izliyor. ABD vadelileri Huawei gerginliği ve Çin'in uyarısı sonrası sınırlı satıcılı bir seyir izliyor. Pazartesi günü dipten geri dönüş sonrası küçük hareketleri normal karşılamak lazım.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılış işaret ediyor. Cuma günkü sert yükselişten sonra bugün gözler Koç Holding ve Yapı Kredi'de olacak. İki şirketi de temel olarak beğeniyoruz. Ancak daha önce birkaç kez yaşadığımız satış spekülasyonuna temkinli yaklaşıyoruz. Somut bir gelişme olmayan Putin – Trump görüşmesi sonrasında barış hisselerinde aşağı yönlü hareketlilik yaşanabilir. Pomega – Our Next Energy anlaşmasına Kontrolmatik pozitif tepki verebilir. AB komisyonunun Avro bölgesi büyüme tahmininin aşağı çekmesi ihracatçılar için iyi haber değil. Ama yeni bir gelişme değil. Piyasa tahminleri zaten bu civardaydı.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Doğan Holding ve Koç Holding.

	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	9,668	153,253	35.19	1174	268	45.83	33.99	38.6639	43.3087	41.0526	2025	0.74%
1 Gün Δ	▲ 1.3%	▲ 14.4%	-0.2 bps	0.0%	▼ -1%	-64 bps	0.0 bps	-0.1%	-0.1%	▲ 0.0%	2026	0.31%
1AylıkΔ	▲ 2.9%	▲ 9.8%	-0.5 bps	11%	▲ 1%	-113 bps	-1 bps	1.5%	-0.1%	▲ 0.4%	2027	0.19%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ENERY			9%	AHGAZ	9%	MAGEN	8%	KCHOL	7%	EUPWR	6%
En Kötü 5 (%)	CLEBI			-10%	BSOKE	-9%	KCAER	-4%	BTCIM	-4%	IEYHO	-4%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	YKBNK			11306	THYAO	8962	AKBNK	8318	KCHOL	6695	AELS	6660

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Türkiye'de konut satışları Nisan 2025'te 118.359 adet olarak gerçekleşmiş olup, yıllık bazda %56,6, aylık bazda ise %6,8 oranında artış göstermiştir.

Türkiye'de konut satışları Nisan 2025'te 118.359 adet olarak gerçekleşmiş olup, yıllık bazda %56,6, aylık bazda ise %6,8 oranında artış göstermiştir. İpotekli satışlar 17.465 adede ulaşarak yıllık bazda %147 artmış, ancak aylık bazda %4,2 oranında düşüş sergilemiştir. İlk el satışlar ise yıllık bazda %43,8, aylık bazda %4 oranında artış göstermiştir. Yabancılar yapılan satışlar 1.440 adet seviyesinde gerçekleşmiş olup, yıllık bazda %13,2 artış, aylık bazda ise %8,5 düşüş kaydetmiştir. Yabancı alıcılar arasında Rusya vatandaşları liderliğini sürdürmektedir.

Öte yandan, 2025 Nisan itibarıyla 4 aylık kümülatif konut satışları %27,9 oranında artarak 454.145 adede ulaşmıştır. İlk el satışlar %19,7 oranında artış gösterirken, ipotekli satışlar %99,4 oranında büyüme kaydetmiştir. Ancak yabancılar yapılan satışlar aynı dönemde %13,5 oranında azalmıştır.

Genel olarak, konut satışları 2025 Nisan ayında 2024 rakamlarının oldukça üzerinde seyretmeye devam etmektedir. Bu güçlü performansta, geçen yılın düşük baz etkisi belirleyici olmaktadır.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ONCSM**

Şirket ile Batman İl Sağlık Müdürlüğü arasında "Müdürlüğe Bağlı Eğitim ve Araştırma Hastanesi için 24 Aylık Hasta Başı Merkezi Kemoterapi İlaç Hazırlama Hizmet Alımı" sözleşmesi 16.919.666,40 TL bedelle imzalanmıştır.

SANFM

Proses kurulumları başarıyla tamamlanmış ve söz konusu ürün grubunda seri üretime geçilmiştir. Kurulan yeni üretim hattı ile birlikte, termoform edilebilir 3 boyutlu batarya yalıtım ürünlerinin üretimi şirketin kabiliyetlerine dahil edilmiştir. Bu üretim hattı ile birlikte otomotiv sektörüne yönelik yalıtım ürünleri portföyü genişlemiş olup, ilgili ürün grubunun toplam otomotiv satış hasılatına %10 oranında katkı sağlaması öngörülmektedir.

EUPWR

Şirket ile yeşil enerji çözümleri alanında küresel ölçekte ileri teknoloji ürünleri üreten, Çin merkezli HOPEWIND ELECTRIC arasında bir ODM (Original Design Manufacturer) iş birliği anlaşması imzalanmıştır.

Merkezi ve String İnverterler ve PCS (Power Conversion System) (Güç Dönüşüm Sistemleri) ürünlerini kapsayan anlaşma ile birlikte Şirketin yurt içi pazara ek olarak Orta Doğu, Balkanlar ve Orta Asya gibi çevre pazarlarda daha güçlü bir konum elde etmesi planlanmaktadır.

DITAS

Sermayesine %84,98 oranında iştirak edilen doğrudan bağlı ortaklığı Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 16/05/2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden, 119.185.073 TL çıkarılmış sermayesinin bilanço zararları oranında 103.278.104 TL tutarında azaltılmasına ve eş zamanlı olarak tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 119.093.031 TL arttırılarak 135.000.000 TL'e çıkarılmasında tüm ortaklar adına yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmasına ve arttırılacak tutarın tamamının Şirket tarafından ödenmesine; bu çerçevede nakdi sermaye artırımına katılım tutarının 119.093.031TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

CLEBI

15.05.2025 ve 16.05.2025 tarihlerinde Şirket tarafından yapılan Özel Durum Açıklamalarında da konu edildiği üzere; Şirketin, sermayesinin %99.9'una sahip olduğu bağlı ortaklığı Celebi Airport Services India Pvt. Ltd.'nin ("CASI") ile;

(i) Cochin International Airport Limited ("CIAL") arasında imzalanan ve 31 Ağustos 2025 tarihine kadar geçerli olan İmtiyaz Sözleşmesi,

(ii) CASI ve Hyderabad Rajiv Gandhi Uluslararası Havalimanı ("HYD") arasında imzalanan ve 2029 yılına kadar geçerli olan Yer Hizmetleri İmtiyaz Sözleşmesi,

(iii) CASI ve Kannur International Airport Limited ile imzalanan ve 31 Ağustos 2025 tarihine kadar geçerli olan İmtiyaz Sözleşmesi

ilgili sözleşmelerde yer alan hükümler çerçevesinde, güvenlik izinlerinin ulusal güvenlik çıkarlarına aykırılık teşkil ettiği gerekçesiyle iptal edilmesi sebebiyle, bahse konu Havaalanı otoriteleri tarafından tek taraflı olarak feshedilmiş olup; işbu feshe dair bildirimler bağlı ortaklıklığa 16.05.2025 tarihinde tebliğ edilmiştir.

BJKAS

Şirket, toplamı 1.278.828.670 TL anapara ve faiz olmak üzere fon kullanım raporu çerçevesinde, T.C Ziraat Bankası A.Ş., Halk Bankası A.Ş ve Denizbank A.Ş 'ye konsorsiyum kredi ödemesi gerçekleştirmiştir.

HLGYO

Şirketin Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, İstanbul İli, Bahçelievler ilçesi, Yenibosna mahallesi, 62 ada 11 parselde kayıtlı 9.840,34 m² yüzölçümlü arsanın 23%'lük (2.263,28 m²) kısmı 194.877.648 TL + KDV bedel ile Doğ-Yap İnş.Tur.En.Ür.San.Tic.A.Ş.'den peşin olarak satın alınmıştır. Tapu tescil süreci bugün tamamlanmıştır.

NUHCM

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.'nin birleşme işlemi, 16.05.2025 tarihinde Körfez Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

AKFIS

Şirketin yönetim kurulunun 16.05.2025 tarihli kararı ile; 19.05.2025 tarihinde yapılması planlanan ve ihale büyüklüğü 17.000.000 Avro (yaklaşık 734.925.300 TL) olarak ilan edilen, Hırvatistan/Zagreb "Laniste" İlkokulunun İnşaatı ve Ekipman Satın Alınması İşleri konulu ihaleye katılım sağlanmasına karar verildiği 16.05.2025 tarihli KAP açıklaması ile duyurulmuştur.

Şirket tarafından 19.950.000,00 Avro (KDV Hariç) teklif verilen anılan ihaleye en düşük teklif başka bir şirket tarafından verilmiştir.

KONTR

Bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. ("Pomega") ile Amerika Birleşik Devletleri (ABD) merkezli Our Next Energy Inc. ("ONE") arasında, toplam 7 GWh (2+5 GWh) kapasiteli Lityum Demir Fosfat (LFP) pil hücresi üretimine yönelik münhasır ve bağlayıcı bir iş birliği sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu iş birliği kapsamında, ONE tarafından geliştirilen 314 Ah kapasiteli LFP pil hücrelerinin, 2026 yılından itibaren Ankara'da yer alan Pomega pil hücresi gigafabrikasında, ONE'in teknik spesifikasyonlarına uygun şekilde üretilmesi planlanmaktadır. Üretimin, 2026 yılında 2 GWh kapasite ile başlaması; 2027 yılı itibarıyla ise yıllık 5 GWh seviyesine ulaşması hedeflenmektedir.

Bu stratejik iş birliği, ONE'in ABD Enflasyon Azaltma Yasası (IRA) kapsamındaki teşviklerden faydalanabilecek, esnek ve ölçeklenebilir bir tedarik zinciri oluşturma vizyonunu desteklemektedir.

İlgili haberler ve vizyoner işbirliklerimiz için şirketimizde baki.

İş Yatırım | Şirket İçi | Internal

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Kapanış (TL) : 80 - Hedef Fiyat (TL) : 159.19 - Piyasa Deg.(TL) : 34400 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.51

ANHYT T1 Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 98.98 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Hayat, Nisan 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Anadolu Hayat, Nisan 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı.

Anadolu Hayat, Nisan 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Nisan ayında 1.631 mn TL brüt prim üreterek, Nisan 2024'te gerçekleşen 853 mn TL'ye kıyasla %91 oranında yıllık artış kaydetti.

2025 yılı Nisan sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 6.027 mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 3.273 mn TL'ye göre %84,1 oranında büyüme gösterdi.

Genel olarak, Anadolu Hayat prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyüme hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun oldukça üzerinde seyretmektedir. 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,