

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Diplomatik çözüm için fırsat penceresi

Dün Beyaz Saray tarafından yapılan açıklamalarda ABD'nin, İsrail-İran çatışmasında, İsrail tarafında aktif olarak yer alıp almamayı önümüzdeki iki hafta içinde değerlendireceği belirtildi. Başkan Trump daha önceki açıklamasında kararın bir hafta hatta daha kısa bir zamanda verileceğini söylemişti. Öte yandan, İngiltere, Fransa ve Almanya dışişleri bakanları bugün İranlı meslektaşları ile Cenevre'de görüşecekler. Bu sabah itibarı ile petrol fiyatları dünkü kapanışa göre %3'e yakın kayıpla işlem görüyor. ABD vadeliileri dünkü gün içi kayıplarının büyük kısmını geri alırken Asya piyasalarının geneli ve Avrupa vadeliileri primli işlem görüyor. Belirsizlik devam etse de yapılan açıklamalar sonrası piyasaların diplomatik çözüme yönelik umudu bir miktar artmış gözüküyor.

Yurtiçine baktığımızda ise dün TCMB beklentiler doğrultusunda faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Beklentiler aksi yönde olmasına karşın karar öncesi bankalar ve GYO hisseleri öncülüğünde olası bir faiz indirimini fiyatlayan BIST kapanışta kazançlarını fazlası ile geri verdi. BIS 100 endeksi günü tam bir hafta önce İran-İsrail çatışmalarının başladığı gün test ettiği en düşük seviyeden kapattı. Jeopolitik risklerin sönümlendiği bir senaryoda, enflasyon dinamiklerinin Temmuz ayında bir faiz indirimine olanak tanıyacağını düşünüyoruz. En son haftalık veride (çatışmaların başladığı Cuma günü öncesinde) hisse ve hazine bonolarına sırasıyla, 475 milyon dolar ve 580 milyon dolar yabancı girişi olması ümit verici.

Bugün BIST'de yurtdışı vadeliileri takiben yukarı yönlü bir açılış bekleriz. Olası yükselişte 9,285 BIST 100 için önemli direnç seviyesi. Jeopolitik tansiyonun azaldığı durumda havacılık ve bankacılık sektörü hisseleri olumlu ayrışabilir. Yurtiçinde Haziran ayı Tüketici Güven Endeksi, Mayıs ayı Konut Fiyat Endeksi, yurtdışında ise Japonya Merkez Bankası Başkanının konuşması ve Philadelphia FED İmalat endeksi izlenecek.

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	9,102	131,925	35.33	1193	260	43.30	33.33	39.5512	45.3755	42.4948	2025	8.48%
	1 Gün Δ	▼ -1.0%▲	0.9%	-0.2 bps▼	-0.3%▼	-2%	-44 bps	0.0 bps▲	0.1%■	-0.1%▲	0.1%	2026	6.77%
	1AylıkΔ	▼ -4.3%▼	-10.7%	0.1 bps▲	2%▼	-4%	-117 bps	0 bps▲	1.8%■	-0.1%▼	-0.4%	2027	11.17%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
	En İyi 5 (%)	TKFEN		7% PASEU		6% TUPRS		5% SKBNK		5% SELEC		2%	
	En Kötü 5 (%)	GRTHO		-6% TURSG		-5% ALTNY		-4% TAVHL		-4% EREGL		-4%	
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	AKBNK		6322 YKBNK		6210 THYAO		5323 EREGL		5151 TUPRS		4787	

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Türkiye'de konut satışları Mayıs 2025'te 130.025 adede ulaşarak yıllık bazda %17,6, aylık bazda ise %9,9 artış gösterdi.

Türkiye'de konut satışları Mayıs 2025'te 130.025 adede ulaşarak yıllık bazda %17,6, aylık bazda ise %9,9 artış gösterdi. İpotekli satışlar %96 yıllık ve %11,1 aylık artışla 19.412 adede yükseldi. Mayıs ayında ise ilk el satışlar yıllık %11,2, aylık %14,2 oranında arttı. Yabancılar yapılan konut satışları 1.771 adet olarak gerçekleşerek yıllık bazda %14,2 düşerken, aylık bazda %23 artış kaydetti. Rus vatandaşları, yabancı alıcılar arasında lider konumunu korudu.

2025'in ilk dört ayında kümülatif konut satışları 584.170 adede ulaşarak yıllık bazda %25,4 artış gösterdi. İlk el satışlar yıllık %17,7 artarken, ipotekli satışlar aynı dönemde %98,7 oranında yükseldi. Öte yandan, yabancılar yapılan satışlar kümülatif olarak yıllık bazda %13,7 azaldı.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**PEHOL**

Şirket, 2024 yılının ikinci çeyreğinde GYO statüsünden çıkarak holding yapılanmasına geçti ve teknoloji, savunma ve enerji gibi stratejik sektörlerde büyümeyi hedefledi. Şirket, 19.06.2025 tarihinde Barikat İnternet Güvenliği Bilişim Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %33,2'sini oluşturan B grubu paylarını devralmak için gerçek kişi pay sahipleriyle resmi görüşmelere başladı ve Rekabet Kurumu'na gerekli izinler için başvuru yapmayı planladı.

BRSAN

Şirket, 19 Haziran 2025'te sürdürülebilir büyüme, kârlılık ve operasyonel verimlilik hedefleri doğrultusunda Türkiye'deki üretim altyapısını geliştirmek için stratejik bir yatırım projesini onayladı. İstanbul Halkalı tesislerindeki üretim hatları ve Bursa'daki ileri işlem merkezinin makine ve ekipmanları Bursa Gemlik Kampüsü'ne taşınacak. Bu taşınma ile üretim süreçlerinde yalınlaşma ve verimlilik artışı, sabit maliyetlerin azaltılması, kapasite kullanım oranının artırılması ve yaklaşık 30 milyon USD tutarında işletme sermayesi iyileşmesi hedefleniyor.

Projenin mali boyutu yaklaşık 29 milyon USD tutarında yatırım harcaması (CAPEX) ve taşınma, kurulum ve diğer operasyonel hazırlık süreçlerinden kaynaklanan yaklaşık 27 milyon USD tutarında tek seferlik nakit gideri içeriyor. Yatırımın tamamlanmasıyla Şirket'in konsolide FAVÖK (EBITDA) marjına 50 ila 100 baz puan (bps) aralığında olumlu katkı sağlaması bekleniyor.

EBEBK

Şirket 19.06.2025 tarihinde, Mothercare ürünlerinin Türkiye'de lisanslı olarak üretimi ve satışı konusunda Mothercare Global Brand Limited ile on yıl süreli lisans anlaşması imzaladığını, Mothercare markasının Türkiye pazarındaki kullanım hakkı, lisans anlaşması süresince, sadece şirkete ait olduğunu, bununla birlikte, ebebek markalarının farklı ülkelerdeki Mothercare mağazalarında ve satış noktalarında satılması da mümkün olacağını, anlaşmanın, ebebek markasının uluslararası bir marka olma yolundaki yolculuğunu desteklemesi ve şirketin ciro ve karlılığına sözleşme geçerlilik süresi içinde pozitif etki yapması beklendiğini açıkladı.

ARZUM

Şirket, finansal giderlerinin ve banka kaynaklı yükümlülüklerinin azaltılması, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve sürdürülebilir kârlılık hedefine ulaşılması amacıyla; A Grubu pay sahiplerinin, payları oranında olmak üzere, 19.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'e toplam 51 milyon TL tutarında faizsiz borç verdiğini, Ülke ekonomisinde ya da ortakların kişisel mali durumlarında olağanüstü bir gelişme yaşanmaması halinde, ortaklar tarafından sağlanan bu finansmanın 2025 yılı içerisinde geri ödenmesi planlandığını duyuru.

Şirket Haberleri

Enka İnşaat

Kapanış (TL) : 60.8 - Hedef Fiyat (TL) : 90.68 - Piyasa Deg.(TL) : 364800 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 31.22

ENKAI TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 49.15 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

a

ENKAI - Pay Alım İşlemi

19.06.2025 tarihinde şirket ortağı Mehmet Sinan Tara, 61,35-62,50 TL fiyat aralığından 200.000 TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirerek Enka sermayesindeki payını %1,087'den %1,090'a çıkarmıştır.

Anadolu Efes

Kapanış (TL) : 137.4 - Hedef Fiyat (TL) : 333.73 - Piyasa Deg.(TL) : 81355 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.94

AEFES TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 142.89 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

↔

Rus otoriteler AEFES- AB InBev anlaşmasını onaylamadı

Rus otoriteler, Ekim ayında Anadolu Efesi'in Rusya'daki ortağı AB InBev'in Rusya'daki kontrol gücü olmayan paylarının satın alımına ilişkin mutabakata vardığı anlaşmayı reddetti. Bilindiği üzere 30 Aralık 2024 tarihinde Rusya operasyonları geçici yönetime devredilmişti. 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,