

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Gözler ABD – Avrupa, ABD - Japonya tarife görüşmelerinde

Dünya borsaları sert yükseliş sonrasında zirveye yakın seviyelerde tutunuyor. Ekonominin dirençli olduğunu gösteren makro verilere, beklentileri yenen ikinci çeyrek karlarına ve FOMC üyelerinden gelen güvercin açıklamalara rağmen piyasaların soluklanmasında iyi haberlerin büyük ölçüde fiyatlanması etkili. Seçilmiş yapay zeka şirketleri pozitif ayrışmaya devam ediyor. Çip üreticisi TSMC 1 trilyon dolar piyasa değerinin üzerine çıkarak Asya'nın en değerli şirketi oldu.

ABD'nin büyük ticari ortakları ile halen somut bir anlaşmaya varamaması yatırımcıları temkinli olmaya itiyor. Cuma günü Financial Times gazetesinin yayınladığı, Başkan Trump'ın Avrupa'ya genel gümrük vergilerini %15-20 aralığına, otomotiv vergilerini ise %25'e yükseltmeyi planladığı iddiası piyasaların keyfini kaçırıyor. Seçimlerde iktidar partisinin çoğunluğu kaybetmesi Japonya'nın ABD ile Ağustos başına kadar anlaşmaya varmasını zorlaştıran bir gelişme. Tatil dolayısıyla Japonya hisse senedi ve tahvil piyasaları kapalı. Ancak döviz ve vadeli hisse piyasalarında ilk işlemler seçim sonuçlarının kısmen fiyatlandığını gösteriyor.

Bu hafta yatırımcılar öncü PMI verilerine, Google ve Tesla gibi büyük şirket karlarına, Avrupa ve Türkiye merkez bankalarının toplantılarına odaklanacak. PMI rakamları gümrük vergileri ile ilgili belirsizliğin ekonomi üzerindeki etkilerini göstermesi açısından önemli olacak. ABD ekonomisinde büyüme ve enflasyon cephesinde dünyaya göre yukarı yönlü riskler, Fed'in gelişmiş ülke merkez bankalarına göre daha geç faiz indirmesine yol açabilir.

Perşembe günü yapılacak Para Kurulu toplantısında Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini mevcut %2,0 seviyesinde tutması bekleniyor. Başkan Trump'ın Avrupa Birliği gümrük vergilerini hangi seviyede belirleyeceği ve Avrupa'nın yapacağı misillemeyi görmek için Avrupa Merkez Bankası'nın Eylül toplantısını beklemesi daha mantıklı görünüyor.

Türkiye varlıkları dünyadan bağımsız kendi liginde oynamaya devam ediyor. Jeopolitik, küresel ve siyasi şoklara rağmen dezenflasyon programının başarı ile devam etmesi sayesinde kritik seviyeleri aşan BİST-100 endeksi 10.300 – 10.400 bandında soluklanıyor. Perşembe günü yapılacak Para Kurulu toplantısı bu hafta piyasaların gündemindeki en önemli konu. Piyasalar Merkez Bankası'nın faizleri 250 baz puan indirmesini bekliyoruz. Bizim beklentimiz 300 baz puan indirmesi.

Asıl önemli olan Merkez Bankası'nın 50 baz puan az veya fazla indirmesi değil, faiz indirim döngüsüne devam etmesi. Mevcut veriler, aylık %3,8 faiz ve %2 civarı ana enflasyon eğilimi ile faiz indirim döngüsünün dışsal şoklardan bağımsız devam edeceğine işaret ediyor. Bizim öngörümüz Merkez Bankası'nın politika faizini sene sonuna kadar %35 seviyesine indireceği.

Mevcut ekonomi programı devam ederse 2026 sonunda politika faizi %23 seviyesine gerileyebilir. Bankalar, banka sahibi holdingler, GYO şirketleri bu sürecin ilk kazananları olacak. İndirim süreci devam ettikçe kademeli olarak sanayi hisseleri de yararlanırlar kervanına katılacak. Bu tahminlerin arkasındaki hayati varsayım, mevcut ekonomi ekibinin bir müdahale olmadan işine devam etmesi.

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	10,366	147,977	36.91	1241	288	41.38	31.96	40.3007	46.8842	43.7148	2025 9.94%
1 Gün Δ	0.0%	-8.2%	0.7 bps	0.1%	2%	-10 bps	0.0 bps	0.1%	0.5%	-0.3%	2026 7.90%
1AylıkΔ	11.0%	13.6%	1.4 bps	4%	9%	-232 bps	-2 bps	2.4%	0.5%	-0.6%	2027 13.12%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket											
En İyi 5 (%)	MAGEN			6%	KOZAA	5%	IPEKE	4%	GSRAY	4%	DOHOL 4%
En Kötü 5 (%)	OBAMS			-3%	KUYAS	-3%	FROTO	-3%	SKBNK	-3%	TAVHL -2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			9640	AELS	6944	TUPRS	4305	YKBNK	4268	ISCTR 3994

21/07/2025

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri

PNLSN

Şirket, Ankara merkezli özel bir firma ile 17.07.2025 tarihinde, 4.280.790 dolar (KDV dahil) tutarında sipariş sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

İş GYO

Kapanış (TL) : 18.24 - Hedef Fiyat (TL) : 28.49 - Piyasa Deg.(TL) : 17488 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.44

ISGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 56.19 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



İş GYO Tuzla Arsası için Gelir Paylaşımı Sözleşmesi İmzaladı

İş GYO, şirketin Tuzla arsası (toplam 59,9 bin m2 arsa alanı) üzerinde geliştirilecek konut projesi için Yapıtaş Gayrimenkul İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. (Akgün Grubu) ve Misek İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile bir gelir paylaşımı sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Arsa sahibi olan İş GYO, projede %35 paya sahip olup, yüklenici firmaların payı ise %65'tir. 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,