

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

ABD tahvil ihalesine zayıf talep...

ABD hisselerinde sert satışlarla güne başlıyoruz. 20 yıllık tahvil ihalesine gelen zayıf talep sonrası ABD uzun vadeli getiriler 10 baz puanın üzerinde yükselirken ABD endekslerinde %2'ye yakın kayıp görülüyor. Gayrimenkul, sağlık, banka, otomotiv hisseleri satış dalgasında başı çekiyor. Muhteşem yedi hisselerinde Amazon, Apple, Nvidia, Tesla sert değer kaybederken Google pozitif ayrışıyor.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız satıcı bir seyrizlemeye devam ediyor. Beyaz eşya, demir-çelik, havacılık, otomotiv gibi döngüsel sektörlerdeki satışlar ile gerileyen endeks kritik 9.350 desteğinin hemen üzerinde kapandı. Bankalar gün boyu direndikten sonra son bir saatte gelen satışla kaybedenler kulübüne katıldı. Borsa İstanbul küresel ticaret savaşı endişesinin azalması sonrası kazanımını büyük ölçüde geri verdi. 10 yıllık tahvil, ülke risk primi, rezervler gibi göstergelerde piyasa hareketini doğrulayan bir satış baskısı görülüyor. ABD tahvillerinde satışların arttığı bir ortamda Türkiye 2032 vadeli başarılı bir borçlanma yapabildi.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Yüksek frekanslı işlem yapan oyuncuların son dönemde 24 milyar liraya yakın satış yapması yatırımcıların alış tarafına gelmesini zorlaştırıyor. Biz bardağın dolu tarafını görmeye devam ediyoruz. Bankalarda dipten dönme çabası, rezervlerde sınırlı da olsa artış, ülke risk priminin gerilemesi bizi umutlandırıyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 9.300 ve 9.465.

Teknik bültende öne çıkardıklarımız Emlak GYO, THY.

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	9,399	128,457	35.03	1167	267	44.70	33.10	38.8300	43.9925	41.4389	2025	0.72%
1 Gün Δ	▼ -1.2%	▼ -13.1%	▼ -0.2 bps	▲ 0.1%	▼ -2%	▼ -67 bps	0.0 bps	0.0%	▲ 0.6%	▼ -0.4%	2026	0.30%
1AylıkΔ	▲ 0.9%	▲ 7.8%	▼ -0.5 bps	▲ 9%	▲ 0%	▼ -158 bps	-1 bps	▲ 2.0%	▲ 0.6%	▼ -0.7%	2027	0.18%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ENERY			6%	SASA	4%	AVPGY	2%	ENJSA	2%	BSOKE	2%
En Kötü 5 (%)	VESTL			-6%	HALKB	-4%	PGSUS	-4%	ARDYZ	-3%	KCHOL	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			12004	YKBNK	6761	AKBNK	5424	ISCTR	3803	KCHOL	3678

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ONRYT**

Şirket, 20.09.2024 tarihinde Sahil-Net Deniz Sistemlerinin yaygınlaştırılması amacıyla Savunma Sanayii Başkanlığı ile sözleşme görüşmelerine başladığını kamuoyuyla paylaşmış olup 13 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Savunma Sanayii İcra Komitesinde (SSİK) alınan kararlar çerçevesinde ilgili projeye ilişkin sözleşme görüşmelerinde son aşamaya geçildiğini, sözleşme imzası ve detaylarıyla ilgili bilgiler yatırımcılar ve kamuoyu ile bilahare paylaşılacağını duyurdu.

Ayrıca şirket, 28.10.2024 tarihinde Türk Silahlı Kuvvetlerine ait komuta kontrol unsurlarının muhabere altyapısının sayısallaştırılmasına yönelik olarak Savunma Sanayii Başkanlığı ile sözleşme görüşmelerine başladığını, 13 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleştirilen Savunma Sanayii İcra Komitesinde (SSİK) alınan kararlar çerçevesinde ilgili projeye ilişkin sözleşme görüşmelerinde son aşamaya geçtiğini, sözleşme imzası ve detaylarıyla ilgili bilgileri yatırımcılar ve kamuoyu ile bilahare paylaşılacağını da açıkladı.

HRKET

Şirket, Özbekistan Navoi bölgesinde yapımı gerçekleştirilecek doğalgaz çevrim santrali projesine ait HRSG modülleri ve aksamalarının taşınması hizmeti konusunda sözleşme imzaladığını duyurdu.

SDTTR

Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sistemleri alanında toplam bedeli 998.400 Dolar olan sipariş aldığını, söz konusu sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde yapılması planlandığını açıkladı.

BRKVY

Şirket, 29 Nisan 2025 tarihinde yapmış olduğumuz Özel Durum Açıklamasında; Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 29/04/2025 tarihinde satışa çıkarılan toplam 202,1 milyon TL anaparaya sahip 1 adet bireysel nitelikli portföyün ihalesini şirketin kazandığı duyurulmuştu. 29 Nisan 2025 tarihinden satışa çıkarılan 202,1 milyon TL anapara büyüklüğüne sahip 1 adet bireysel portföye ilişkin alacakların satışı 21/05/2025 itibarıyla ihaleyi açan banka tarafından iptal edildiğini açıkladı.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 279.75 - Hedef Fiyat (TL) : 575 - Piyasa Deg.(TL) : 386055 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 255.34

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 105.54 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Hisse geri alım programı

Türk Hava Yolları 1.38 milyar TL çıkarılmış sermayesinin %1,7'sine karşılık gelen pay sayısına kadar 9 milyar TL toplam fon tutarı dahilinde mevzuat hükümleri çerçevesinde 3 yıllık bir süre için geri alım programı açıkladı. Payların geri alımlarında alt fiyat limiti 20 (yirmi) Türk lirası, üst fiyat limiti ise 1.000 (bin) Türk Lirası olarak belirtildi.

4 Şubat 2023 tarihinde başlatılan bir önceki pay geri alım programı kapsamında, Türk Hava Yolları tarafından 17 Şubat 2023 ve 24 Mart 2025 tarihleri arasında Ortaklık sermayesinin 0,418445%'ine denk gelen 5.774.544 TL nominal değerli THYAO payları Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 159,7 TL fiyatla toplamda 922.406.969 TL bedelle geri alınmış ve halen elden çıkartılmamıştır.

Emlak Konut GYO

Kapanış (TL) : 14.54 - Hedef Fiyat (TL) : 23.56 - Piyasa Deg.(TL) : 55252 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 77.26

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 62.03 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr



Emlak Konut GYO: Barbaros 48 ASKGP Projesi Gelir Artışı

Emlak Konut GYO (EKGYO.IS), İstanbul Beşiktaş Dikilitaş'ta gerçekleştirdiği arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı (Barbaros 48) projesinde, sözleşmede yapılan güncelleme ile 808.133.565 TL olan asgari şirket payı toplam gelirinin 1.064.271.523 TL' ye yükseldiğini açıkladı. Güncel proje Emlak Konut payı, arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı proje stoğunun %2,2'sini oluşturmaktadır 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,