

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

ABD'nin İran saldırısı sonrası ilk izlenimler...

ABD'nin İran'ın nükleer tesislerini vurması sonrası petrolde yükseliş ve dünya borsalarında sınırlı satış ile haftaya başlıyoruz. Saldırının ardından İran Tel Aviv ve Hayfa'yı hedef alırken, İsrail İran'ın batısında askeri hedefleri vurmaya devam etti. Saldırının başarıyla gerçekleştiğini açıklayan Başkan Trump İran diplomatik bir çözüm için masaya oturmazsa saldırının yeni hedeflerle devam edeceğini açıkladı.

Pazartesi Sabah saatleri itibariyle ABD saldırısının yol açtığı hasarın büyüklüğünü bilmiyoruz. İran ilk açıklamasında ABD ve İsrail saldırısının nükleer programı durdurmayacağını tam tersine güçlendireceğini vurguladı. Yapılan açıklamadan satır başları: (i) Diplomasi kanalı kapandı, (ii) ABD için bölge üsleri güç değil kırılabilirlik; (iii) İran İsrail'in altyapısını vurmaya devam edecek.

Piyasaların verdiği tepkinin sınırlı olması, yatırımcıların İran'ın radikal bir tepki vermesinden çekinmediğini gösteriyor. İran'ın tepkisinin Irak'taki ABD üslerine ve İsrail altyapısına etkisiz bir saldırı ile sınırlı olacağı tahmin ediliyor. Piyasalar için asıl önemli soru İran'ın Hürmüz Boğazını kapatıp kapatmayacağı. Boğazın kapatılması Meclisin kararı sonrası Yüksek Ulusal Güvenlik Konseyi kararı ve Hamaney'in onayı ile yapılabilir. İran Meclisi Hürmüz'ün kapatılma kararını onayladı. Piyasa fiyatlaması İran'ın kapatma kararı almayacağına işaret ediyor.

Borsa İstanbul'da dünya piyasalarına paralel sınırlı satıcı bir seyir bekleniyor. ABD'nin savaşa girmeyeceğini kısmen satın alan Borsa İstanbul Cuma günü kazancını geri verebilir. Sistemik riske duyarlı bankalar ve jeopolitik riske hassas havacılık hisseleri geri çekilmede başı çeker. Aselsan ve Tüpraş muhtemelen piyasadan pozitif ayrışmaya devam eder. Türk lirasında ilk işlemler jeopolitik risklere yönelik bir fiyatlama içermiyor.

Merkez Bankasının Türk lirasına dönüşü desteklemek için attığı makro ihtiyati tedbirlere bankaların özel bir tepki vermesini beklemiyoruz. Emlak GYO'nun gelir paylaşımı projesine, Astor'un iki iştirakini satış planına bir tepki öngörmüyoruz.

	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	9,203	123,787	35.18	1177	258	43.34	33.33	39.6122	45.6369	42.7418	2025	8.58%
1 Gün Δ	▲ 1.1%	▼ -6.2%	▼ -0.1 bps	▼ -1.4%	▼ -1%	4 bps	0.0 bps	▲ 0.2%	▲ 0.6%	▼ -0.6%	2026	6.84%
1AylıkΔ	▼ -2.1%	▼ -3.6%	▲ 0.1 bps	▼ 1%	▼ -3%	-56 bps	0 bps	▲ 2.0%	▲ 0.6%	▼ -0.1%	2027	11.30%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ENERY			10% KCAER		6% EUPWR		6% EKGYO			6% KRDMD	5%
En Kötü 5 (%)	GRTHO			-7% RALYH		-5% ALTNY		-4% EGEEN			-4% MIATK	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	EREGL			8031 THYAO		5101 KCHOL		5071 ASELS			4557 TUPRS	4067

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ICUGS**

Şirket, 14.10.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı kapsamında, organik tarım sektöründe faaliyet göstermek amacıyla Ankara'da kurulacak Mira Tarımsal Yatırımlar A.Ş. unvanlı, 1.000.000 TL kayıtlı sermayeye sahip şirkete 200.000 TL sermaye ile ve %20 oranında ortak olma kararı aldığını duyurdu.

VSNMD

Şirket, Kahramanmaraş ili Pazarcık ilçesinde yer alan II-A Grup kalker (mıcır) sahası için işletme ruhsatı ve işletme izninin 11.04.2036 tarihine kadar uzatıldığını açıkladı.

SDTTR

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisinden savunma sistemleri alanında toplam 1.413.576 dolar tutarında sipariş aldığını ve sipariş kapsamındaki teslimatların 2025 ve 2026 yılları içerisinde gerçekleştirilmesinin planlandığını duyurdu.

OTTO

Şirket, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 20.06.2025 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu duyurusuna göre, halen Alt Pazar'da işlem gören hisselerinin 01.07.2025 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacağını duyurdu.

**Emlak Konut GYO****Kapanış (TL) : 15.14 - Hedef Fiyat (TL) : 23.16 - Piyasa Deg.(TL) : 57532 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 72.89**

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 52.96 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

**Emlak Konut GYO (EKGYO.IS) İzmir Çeşme Dalyan Gelir Paylaşımı Modeli Projesi için sözleşme imzaladı**

Emlak Konut GYO, İzmir Çeşme Dalyan Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Modeli Projesi sözleşmesini, yüklenici MESA Mesken İnş. A.Ş. & CABA İnş. Enerji Turz. San. ve Tic. A.Ş. İş Ortaklığı ile imzaladığını duyurdu. Tahmini toplam satış geliri 10.525 milyon TL olurken, şirketin projedeki %50 oranındaki payı, 5.263 milyon TL proje gelirine işaret etmektedir. İller Bankası A.Ş. ile şirket arasında imzalanan iş birliği protokolleri doğrultusunda, şirketin gelir payının %80'i İlbank'a, %20'si ise Emlak Konut'a ait olacaktır. Şirketin 5.263 milyon TL'lik gelir payı, toplam gelir paylaşımı projeleri arsa portföyünün yaklaşık %11'ine karşılık gelmektedir. Nötr.

Enka İnşaat**Kapanış (TL) : 60.35 - Hedef Fiyat (TL) : 90.68 - Piyasa Deg.(TL) : 362100 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 30.12**

ENKAİ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.26 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

**ENKAİ - Pay Alım İşlemi**

20.06.2025 tarihinde şirket ortağı Mehmet Sinan Tara, 61,45-61,70 TL fiyat aralığından 100.000 TL nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirerek Enka sermayesindeki payını %1,090'dan %1,092'ye çıkarmıştır.

Astor Enerji**Kapanış (TL) : 84.85 - Hedef Fiyat (TL) : 162 - Piyasa Deg.(TL) : 84680 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 28.12**

ASTOR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 90.93 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**ASTOR: Bağlı Ortaklık satışı**

Astor, Romanya'da kurulan Astor Ro ve satın alınan Asener Enerji paylarının satışı konusunda yönetimin yetkilendirildiğini açıkladı. Nötr.

Enka İnşaat**Kapanış (TL) : 60.35 - Hedef Fiyat (TL) : 90.68 - Piyasa Deg.(TL) : 362100 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 30.12**

ENKAİ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.26 Analist: aukoseoglu@isyatirim.com.tr

**Enka 289 milyon dolar değerinde yeni bir sözleşme imzaladı**

Enka, Taurus Arm For Power Generation, Oil Transportation and Services Ltd. ile Irak'ın Süleymaniye şehrindeki mevcut 500 MW'lık basit çevrim santralının 750 MW'lık kombine çevrim santraline dönüştürülmesi için yaklaşık 289 milyon dolar değerinde yeni bir sözleşme imzaladı. Santralin 30 Haziran 2028 tarihinde faaliyete geçmesi bekleniyor. Sözleşme tutarı, Enka'nın 1Ç25 sonunda 6,7 milyar dolar olan bakiye sipariş büyüklüğünün yaklaşık %4,35'ine denk geliyor. Hafif 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,