

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Piyasalar olası ABD – Avrupa anlaşmasını satın alıyor

ABD - Japonya ticaret anlaşması sonrası dünya borsalarında bir rahatlama yükselişi ile güne başlıyoruz. Benzer bir anlaşmanın Avrupa ile yakında imzalanabileceğini iddia eden Bloomberg makalesi alış dalgasının genele yayılmasını sağladı. BMW, Mercedes, Stellantis, Volkswagen gibi Avrupa otomotiv hisseleri olası anlaşmayı fiyatlamaya başladı. Risk iştahının güçlenmesiyle birlikte dolar zayıflarken, ABD tahvil getirileri yükseliyor.

Başkan Trump'ın açıkladığı Yapay Zeka Eylem planı dünün diğer önemli gelişmesi. Yarı iletken üreticileri ABD'nin uluslararası rekabet gücün önemli bir parçası olmaya devam ediyor. Açıklama sonrası Broadcom, Nvidia gibi yarı iletken üreticileri güçlü bir yükseliş ile dünkü kayıplarını yerine koydu. Güçlü ikinci çeyrek sonuçlarına rağmen Google piyasadan negatif ayrışıyor. Piyasalar planlanan yatırım artışını sevmedi.

Borsa İstanbul dünya piyasalarındaki yükselişe katılmayan az sayıda piyasa arasında yer alıyor. Endeks bankalardaki satış ile 10.600 desteğinin hemen altında kapattı. Geri çekilmeyi temel bir nedenden çok teknik bir düzeltme olarak görüyoruz. Ancak yüksek frekanslı işlem yapan hakim oyuncuların pozitif küresel haber akışını satış yapmak için kullanması teknik olarak iyi bir sinyal değil.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Olası bir ABD – Avrupa anlaşması, Avrupa'nın büyümesini ve Borsa İstanbul'da yükselişi destekler. Ancak son günlerde dünya ile aramızdaki korelasyon çok zayıfladı. Saat 14:00'de açıklanacak Para Politikası Kurulu kararı ve bankaların tepkisi piyasaların yönünü belirlemek için etkili olacak. Yeni ÖTV oranları sektör için negatif Tofaş Fabrika için görece pozitif bir gelişme. Pozitif haber akışı sonrası Aselsan için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Para Politikası Kurulunun bugün politika faizini 200-250 baz puan arasında indirmesi bekleniyor. Bizim tahminimiz 300 baz puan indirilmesi. Ancak asıl önemli olan bu ayki indirimden çok, faiz indirimlerinin kesintisiz olarak devam etmesi. Sene sonu için politika faizi tahminimiz %35.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Coca Cola, Emlak GYO, Garanti.

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	10,591	148,058	37.4	1248	294	40.21	31.33	40.4410	47.4545	44.0306	2025	10.13%
	1 Gün Δ	▼ -0.2% ▲	0.0%	0.0 bps	▼ -0.4% ▼	0%	-2 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▲	0.4% ▨	-0.1%	2026	8.05%
	1AylıkΔ	▲ 15.1% ▲	19.6%	2.2 bps ▲	6% ▲	14%	-234 bps	-2 bps ▲	2.1% ▲	0.4% ▼	-0.3%	2027	13.40%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
	En İyi 5 (%)	MIATK			10%	DSTKF	10%	OTKAR	4%	GRTHO	4%	BINHO	3%
	En Kötü 5 (%)	IEYHO			-8%	PASEU	-4%	KTLEV	-4%	OBAMS	-4%	ULKER	-3%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			7336	AELS	6773	YKBNK	5483	EKGYO	5093	ISCTR	4838

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Araç satın alımlarında uygulanan ÖTV oranlarındaki değişiklik Resmi Gazete' duyuruldu.

Araç satın alımlarında uygulanan ÖTV oranlarındaki değişiklik Resmi Gazete' duyuruldu. Buna göre;

Motor hacmi sınıflandırmasında 1.4lt dilimi eklendi.

%70, %75, %90, %100 ve %170 gibi ÖTV ara dilimleri eklendi. ÖTV dilimleri %70'den başlayıp %220'e kadar çıkacak.

Araç ÖTV matrahları 650 bin ile 1.65 milyon TL aralığı olarak güncellendi.

Şar edilebilir hibritlerdeki geçen yıl uygulanan teşvik geri alınarak tekrar%30'dan %45'e yükseldi.

Elektrikli binek araçlarda ÖTV oranı 15 yüzde puan artırıldı. Elektrikli otomobilde en düşük ÖTV oranı %25'den başlayacak ve %75'e kadar yükselecek. Eski uygulamada %10 ila %60 arası idi.

Binek araçlardaki ÖTV artış oranları çoğu araç satış fiyatları üzerinde artışa neden olacağı için araç talebini olumsuz etkileyecektir. Ancak Tofaş'ın önceden %80 ÖTV dilimine girmiş olan ancak yeni matrah güncellemesi ile %70-%75 dilime giren bazı modelleri için avantaj sağlayabilir.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ONRYT**

Şirket, Endonezya menşeli Perusahaan Perseroan (Persero) PT Len Industri firması ile İnsanlı ve İnsansız Deniz, Hava ve Kara Platformlarına yönelik entegre veri ve ses haberleşme sistemi ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik olarak iş birliği protokolü imzalandığını açıkladı.

Şirket ayrıca, Sefine Denizcilik Tersanecilik Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile İnsansız Deniz Araçlarına yönelik entegre veri ve ses haberleşme sistemi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak iş birliği protokolü imzalandığını açıkladı.

HRKET

Şirket, Türkmenistan'da yapımı devam eden Kiyarly 1574 MW Kombine Çevrim Santrali Projesi'nde yaklaşık 4 ay süre ile ağır kaldırma ve taşıma hizmeti verilmesi konusunda anlaşmaya varılmış olup, verilecek hizmetin toplam bedelinin 7 milyon dolar olduğunu açıkladı.

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,