

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Erdoğan – Trump görüşmesi sonrası pozitif mesajlar

Beklentilerden güçlü ABD verileri sonrası dolar güçlenirken, tahvil ve hisse piyasaları satıcıları seyreliyor. Teknoloji hisseleri Amazon, Meta ve Tesla öncülüğünde satış dalgasında başı çekiyor. Trump'ın ilaç, kamyon ve mobilyaya getirdiği gümrük vergileri sonrası Asya'da ilaç hisseleri ağır satış altında. ABD vadelilerinde önemli bir hareket yok.

Son iki yılın en güçlü büyüme rakamları sonrası Ekim toplantısı için 25 baz puan faiz indirim beklentisinde önemli değişiklik yok. Ancak Aralık indirimi artık cepte değil. Tahvil verim eğrisinin kısa ucunda sert yükseliş dikkat çekiyor.

Borsa İstanbul kapanışa doğru gelen alışı ile günü pozitif alanda kapatmayı başardı. Aselsan, Enerjisa, Sasa, THY endeksi yukarıda tutan isimler. Bankalar negatif ayrışmaya devam etti. Merkez Bankası Başkanı Karahan'ın açıklamaları önümüzdeki toplantılarda faiz indirimin boyutunu azalabileceği endişesini artırıyor. Bu senaryoda banka hisseleri doğal olarak olumsuz etkilenir.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da negatif bir açılışa işaret ediyor. Ama Erdoğan – Trump görüşmesi sonrası verilen pozitif mesajlar ile Türkiye dünyadan pozitif ayrışabilir. Ama hisse bazlı etki yaratacak somut bir haber akışı yok. CHP davası ile ilgili gelişmeler piyasada iki yönlü oynaklık yaratabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.270 ve 11.430. Rus petrol ve doğalgazından vazgeçilmesi isteği ne kadar piyasa etkisi yaratır, emin değiliz. Tüpraş'ın aldığı Rus petrolü zaten gerilemişti. Doğalgaz tarafında ise bugünden yarına değişmeyecek uzun süreli anlaşmalar söz konusu.

AGESA'yı 295 lira hedef fiyatla takip listemize ekledik. Kısa ve orta vadeli katalizörler faiz indirim döngüsü ve tamamlayıcı emeklilik sistemi.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Doğan Holding, Tüpraş.

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	11,378	194,864	36.66	1352	311	39.80	31.66	41.4695	48.6946	44.9747	2025	11.24%
1 Gün Δ	▲ 0.1%	▼ -19.9%	-0.3 bps ▲	0.4% ▲	0%	-1 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▼	-0.2% ▲	0.2%	2026	8.44%
1AylıkΔ	▼ -1.3%	▼ -26.1%	-3.7 bps ▲	5% ▲	1%	-118 bps	0 bps ▲	1.1% ▼	-0.2% ▼	-0.2%	2027	14.75%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DSTKF			10% EFORC		4% RALYH		3% ZOREN			3% EREGL	3%
En Kötü 5 (%)	KONTR			-5% FENER		-3% BALSU		-3% PASEU			-3% BINHO	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			12865 SASA		8114 EREGL		7908 ASELS			7768 AKBNK	5333

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**HATSN**

Şirket, 25.09.2025 tarihinde yurt dışında yerleşik bir firma ile gerçekleştirdiği Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi'ni başarıyla tamamladı. Projenin nihai bedeli, ek taleplerle birlikte 1.750.000 USD (yaklaşık 72.402.050 TL) oldu ve bu miktar, 2024 yılı hasılatının yaklaşık %1,91'ini oluşturdu.

SASA

Şirket, Adana'daki Yeni Elyaf bölümünün 350.000 tonluk yıllık kapasiteye sahip yatırımını tamamladığını ve deneme üretimine başladığını duyurdu. Tesisin, 650 milyon ABD dolarlık yatırım değeriyle 2025 Kasım ayında tam kapasite devreye alınması planlanıyor. Şirket, tesisin mevcut piyasa koşullarıyla yıllık yaklaşık 400 milyon ABD doları ciroya katkı sağlamasını bekliyor.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 328.25 - Hedef Fiyat (TL) : 568.12 - Piyasa Deg.(TL) : 452985 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 242

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 73.07 Analyst: esirinel@isyatirim.com.tr



Yeni uçak siparişleri

KAP'a yapılan açıklamada THY Stratejik Planı dahilindeki büyüme hedefleri doğrultusunda 2029-2034 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing firmasından 50 adet kesin sipariş ve 25 adet opsiyon olmak üzere toplam 75 adet B787-9 ve B787-10 uçağının satın alınmasına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu uçaklar için kanat üstü motor, yedek motor ve motor bakım hizmeti alımı için Rolls-Royce ve GE Aerospace firmalarıyla müzakerelerin devam edildiği belirtildi. Yapılan açıklamada ilave olarak, 100 adedi kesin ve 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet 737-8/10MAX tipi uçak alımı hususunda Boeing ile görüşmelerin tamamlanmış olup, motor üreticisi CFM International ile müzakerelerin başarılı bir şekilde tamamlanması halinde 737-8/10MAX uçak siparişlerinin de verileceğine yer verildi. İlgili siparişler ile birlikte 2035 yılına kadar THY filosunun tamamının yeni nesil uçaklardan oluşması, böylelikle operasyonel verimliliğin pekiştirilmesi ve THY'nin yıllık ortalama büyüme oranının %6 seviyesinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir.

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,