

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Nvidia sonrası piyasalar...

Trump – Fed kavgasının piyasalarda yarattığı oynaklık kısa soluklu oldu. Dolar kayıplarını geri kazanırken, verim eğrisinin uzun ucu dışında önemli bir satış baskısı görülüyor. FOMC üyesi Cook'un mahkeme sonuçlanana kadar görevden alınmayacağı açıklaması piyasayı rahatlatmıştı. Fransa'da siyasi belirsizlik tahvil getirilerini yukarı çekmeye devam ediyor. 30 yıllık devlet tahvili getirisi 2011 sonrasında gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı.

Fed kavgasının hisse senedi piyasası üzerindeki etkisi geçici ve sınırlı oldu. Hisse senetleri zirveye yakın seviyelerde küçük adımlarla yükselmeye devam etti. Enerji, gayrimenkul, banka ve yarı iletkenler endeksteki yükselişte etkili sektörler. Nvidia sonuçları sonrasında bu mutlu tablo bozuldu. İkinci çeyrek sonuçlarının beklentileri yenmesine rağmen, şirketin paylaştığı tahminler beklentilerin altında kalınca yapay zeka hisseleri kapanış sonrası işlemlerde değer kaybetti.

Borsa İstanbul'un Ağustos ortasından beri sürdürdüğü yükseliş serisi sert bir satış dalgası ile bozuldu. Genele yaygın olan satış dalgasında Sasa, Ford Otosan, Astor, Koza Altın, Şişe Cam en çok düşen büyük hisseler. Emlak GYO BİST-30 içinde günü artı kapatan tek hisse. Temel verilerde satış gerektirecek bir bozulma yok. Bazı oyuncular Türkiye'nin hava savunma sistemlerine yaptığı yatırımı artan jeopolitik risklerin bir sonucu olarak görüyor. Biz savunması güçlü Türkiye'yi bölgede barışın teminatı olarak görüyoruz.

ABD ve Avrupa vadelerinin seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Banka hisselerinin performansı endeksin yönünü belirlemek de etkili olacak. Türk Telekom imtiyaz sözleşmesi haberlerine pozitif tepki bekliyoruz. Aselsan yatırım açıklamalarının kısa vadede etkisi sınırlı olur ancak orta vade için pozitif görüyoruz. Endeks için kısa vadeli destek ve direnç seviyeleri 11.300 ve 11.450.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Anadolu Grubu Holding, Vakıfbank.

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	11,359	222,315	40.42	1274	312	39.29	31.22	41.0367	47.5821	44.4099	2025	10.79%	
	1 Gün Δ	▼ -1.5%	▼ -15.7%	0.1 bps	▼ -0.9%	▲ 1%	-9 bps	0.0 bps	▲ 0.1%	▼ -0.3%	▲ 0.1%	2026	8.34%	
	1AylıkΔ	▲ 6.7%	▲ 54.9%	3.5 bps	▲ 1%	▲ 5%	-92 bps	0 bps	▲ 1.4%	▼ -0.3%	▲ 0.2%	2027	13.52%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			DSTKF		10% ISMEN		3% KTLEV		3% EFORC		2% FENER		1%
	En Kötü 5 (%)			BRYAT		-9% GRTHO		-6% GENİL		-6% BALSU		-5% SASA		-5%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			SASA		16516 DSTKF		8415 THYAO		7568 AKBNK		5240 EREGL		5050

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**GLCVY**

Şirket, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 22.08.2025 tarihinde düzenlediği tahsili gecikmiş alacak satışında, toplamda 1 milyar 594,9 milyon TL anapara büyüklüğündeki iki bireysel portföyün ihalesini kazandı. Bu alacakların devir ve temlik işlemleri 27.08.2025 tarihinde tamamlandı.

ESEN

Şirket, iştiraki EGaraj'ın Türkiye'nin köklü ve Alman ortaklı premium otomotiv markasıyla ikinci el elektrikli araç satış ve ekspertiz partnerliği için anlaşma imzaladığını duyurdu. Bu iş birliğinin hem ciro hem de karlılık açısından olumlu etkisi olması bekleniyor. Ayrıca, EPDK'nın Aralık 2024 raporuna göre, Türkiye'deki elektrikli araç sayısı son üç yılda 7.694'ten 185.513'e, 2025 Haziran ayında ise 268.057'ye yükseldi. Bu büyüme trendiyle birlikte toplam şarj soketi sayısı da 31.433'e çıktı.

Şirket, Amerika'daki bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe'in Eiger Supply LLC ile 567 milyon dolarlık bir satış sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Sözleşme kapsamında, 2026 yılı boyunca Alabama ve Florida'daki tesislerinden üretilecek büyük çaplı boruların teslimatı yapılacaktır.

SEGYO

Şirket, Yönetim Kurulu'nun Barış İnşaat A.Ş. ile Şeker Kule dönüşüm projesi kapsamında 21 Eylül 2023'te imzalanan anlaşma gereği, ticari alanların tahsisine yönelik kararlarını açıkladı. Buna göre, Şeker Kule'nin 2. katında yeni oluşturulan 11 bağımsız bölümün %60'ı Şeker GYO'ya, %40'ı ise Yüklenici'ye ait olacak şekilde mülkiyet düzenlemesi yapılacaktır. Ayrıca, yeni oluşan ticari nitelikteki 157 ve 159 numaralı bağımsız bölümler öncelikle Yüklenici'ye satışa sunulacaktır. Satış gerçekleşmezse, 157 numaralı bölümün mülkiyetinin %50'si Şeker GYO'ya, %50'si Yüklenici'ye; 159 numaralı bölümün mülkiyetinin ise %60'ı Şeker GYO'ya, %40'ı Yüklenici'ye verilecek şekilde düzenlenecektir.

ALVES

Şirket, yurtiçi yerleşik bayileri ile "Bayi ve alt bayi stok yönetimi sistemi" çalışması sonucunda 313.698.166,55 TL + KDV ve 41.02 ₺ kuru ile 7.647.444,33 \$ + KDV değerinde satış sözleşmelerini imzaladı.

EKGUB

Şirket, limancılık faaliyetlerindeki kapasite artış projesi kapsamında yurt dışından ithal edilen ve toplam 16.300.000 USD tutarındaki bir STS Liman vinci ve üç saha istif vinçlerinin Ağustos ayında iskeleye ulaştığını bildirdi. Vinçlerin kurulum ve ön kabul işlemleri devam ederken, en kısa sürede devreye alınacağı belirtildi.

EUPWR

Şirket, GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin 'Güç Trafosu Alımı' konulu ihalesine katıldı ve en uygun teklifi vererek birinci oldu. İhale kararı Şirket'e iletili ve toplam ihale bedeli 2.134.000 USD (87.579.000 TL) olarak belirlendi.

SDTTR

Şirket, savunma sistemleri alanında yurt içi bir müşteriden toplam 2.565.420 ABD Doları değerinde sipariş aldı. Teslimatların 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

Türk Telekom

Kapanış (TL) : 60.65 - Hedef Fiyat (TL) : 69.4 - Piyasa Deg.(TL) : 212275 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 22.48

TTKOM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 14.42 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr



Türk Telekom – İmtiyaz Sözleşmesi 2050'ye Kadar Uzatıldı

İmtiyaz Sözleşmesi 2050'ye Kadar Uzatıldı

Türk Telekom, 28 Şubat 2026'da sona erecek olan Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) ile imtiyaz sözleşmesinin 28 Şubat 2050'ye kadar uzatıldığını duyurdu. Yeni sözleşme, şirketin Türkiye'de sabit telekomünikasyon altyapısını işletme, geliştirme ve pazarlama haklarını güvence altına alırken; siber güvenlik, dijital ürünler ve gelecekteki teknoloji yatırımlarını da kapsıyor.

Uzatma kapsamında Türk Telekom, BTK'ya 2026–2035 döneminde toplam 2,5 milyar USD + KDV (KDV dahil 3 milyar USD) imtiyaz bedeli ödeyecek.

Ödeme planı şu şekilde belirlendi:

2026 ve 2027'de yıllık 500 milyon USD

2028–2034 döneminde yıllık 200 milyon USD

2035'te 100 milyon USD

Tüm ödemeler ilgili yılın son iş gününde yapılacak.

Buna ek olarak şirket, 2050 yılına kadar toplam 17 milyar USD'lik yatırım programı taahhüt etti. Bu program, sabit şebeke yatırımlarının yanı sıra yüksek büyüme potansiyeli taşıyan yenilikçi teknoloji yatırımlarını da içeriyor. Şirketin USD bazlı gelirlerinde anlamlı bir daralma yaşanmaması ve sabit internet yatırımlarına mevcut önceliği vermeye devam etmesi halinde, bu 17 milyar USD'lik yatırım programını sorunsuz şekilde hayata geçirebileceğini düşünüyoruz.

Bu anlaşmayı stratejik açıdan olumlu değerlendiriyoruz; uzun vadeli görünürlük ve regülatif belirsizliğin ortadan kalkmasını sağlarken, Türk Telekom'un sabit altyapıdaki liderliğini pekiştiriyor. İmtiyaz bedeli yüksek bir nakit çıkışı anlamına gelse de, öngörülebilir ödeme yapısı ve güçlü bilanço yapısı uzun vadeli değer yaratımını destekleyecektir.

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,