

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Piyasalar barış opsiyonunun halen masada olduğuna inanıyor

İran'ın "ateşkesin uzamasını, Hürmüz boğazının açılmasını ve nükleer görüşmelerin ertelenmesini içeren" teklifi üzerine Asya borsalarında alışırlar ile güne başlıyoruz. ABD ve Avrupa vadelerini ilk tepki alışı sonrası yatay pozitif alanda seyrediyor.

Teklifi ciddiye almayan enerji piyasası arz sıkışıklığı ile yükselmeye devam ediyor. Brent petrol 107 dolar ile barış görüşmeleri öncesinde gördüğü dip seviyelerin %18 yukarısında işlem görüyor. Ateşkesin devam etmesi, ABD blokajının ağır maliyeti, İran'ın kabul edilmeyen teklifler sunması barış ümidinin halen masada olduğunu gösteriyor. Hiç kimsenin kazanmayacağı bir savaştansa, herkesin kazandığını iddia edeceği gecikmeli bir anlaşmayı baz senaryo olarak alıyoruz.

Piyasa fiyatlamaları nasıl? Enerji ve tahvil jeopolitik şok ile en çok dayak yiyen ve olası bir barış senaryosunda en sert tepki verecek varlık grupları. Hisse senetleri jeopolitik şoktan en az etkilenen varlık grubu olarak öne çıkıyor. Yapay zeka teması dünya borsalarındaki yükselişin arkasındaki ana dinamik. Teknoloji ağırlığı yüksek ABD, Güney Kore, Tayvan savaşı geride bırakan piyasalar. Bu hafta Çarşamba, Perşembe günü açıklanacak muhteşem yedi şirket karlarına verilecek tepki piyasanın yönünü belirleyecek. Asya piyasalarında Samsung, SK Hynix, TSMC'nin seyri yarı iletkenlerin yazılım hisselerini yenmeye devam edeceğine işaret ediyor.

Enerji şoku nedeniyle manşet enflasyondaki yükselişe rağmen merkez bankalarının parasal sıkılaşılmaya gitmeyeceği beklentisi piyasalardaki iyimser havayı destekliyor. Bu hafta yapılacak ABD, Avrupa, İngiltere, Japonya, Kanada para politikası kurulu toplantılarında piyasalar faiz artışı beklemiyor. Haziran ayından itibaren bu tablo muhtemelen faiz artışı lehine değişecek.

Bölgeye yakın olan ama Ortadoğu'ya bağımlılığı sınırlı olan Türkiye hisseleri savaş öncesi gördüğü zirveye yakın seviyelerde işlem görüyor. Savaşın değerlemeler üzerindeki etkisi bankacılık dışında fazla hissedilmiyor. Elektrik, savunma, petrokimya, rafineri, telekomünikasyon jeopolitik şoktan az etkilenen veya yararlanan sektörler.

İran'ın sunduğu öneri sonrası dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Son günlerde geride kalan banka hisseleri ilk çeyrek karlarına pozitif tepki verebilir. Banka, havacılık hisseleri, Aselsan ilk çeyrek finansalları izlenecek şirketler. Endeks için destek direnç seviyeleri 14.260 ve 14.600.

Bugün hareketli olabilecek hisseler: Enka, Koç Holding.

	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	14,409	254,478	35.31	1610	364	40.09	33.38	44.9349	52.5469	48.8973	2025	26.02%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▼ -6.3%	-0.3 bps ▲	0.2% ▼	-0.4%	7 bps	64 bps ▲	0.09% ▼	-0.38% ▲	-0.2%	2026	13.84%
1AylıkΔ	▲ 11.1%	▲ 3.1%	-0.8 bps ▲	9% ▲	8.8%	-232 bps	-46 bps ▲	1.3% ▲	2.1% ▲	0.0%	2027	9.90%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	EFOR		10% PASEU	8% ASTOR	7% MAGEN	7% SASA	6%					
En Kötü 5 (%)	KONTR		-10% MPARK	-3% GLRMK	-3% BTCIM	-3% MIATK	-3%					
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		12229 SASA	11827 PASEU	10014 ASTOR	9915 TUPRS	7397					

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 BİST-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,