

## Günlük Yorum

## Küresel satış dalgası derinleşiyor

Kısa bayram tatili sonrası hisse senedi ve tahvil piyasalarında devam eden satış dalgası ile güne başlıyoruz. Cuma günü teknoloji hisseleri ile başlayan satış dalgası döngüsel hisseler ile devam ediyor. 30 yıllık ABD tahvil getirisi %5,17 ile 2007 yılı sonrası gördüğü en yüksek seviyede. Başkan Trump'ın açıklamalarıyla hızı kesilen Brent petrol 110 dolar civarında tutunuyor. Muhteşem yedi hisseleri satış dalgasında başı çeliyor. Banka, demir-çelik, havacılık, kimya, otomotiv gibi döngüsel sektörlerdeki satışın hızlanması ekonomide sert iniş endişesinin arttığını gösteriyor.

Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma örgütü 2026 yılı büyüme tahminini %2,6 olarak güncelledi. Stratejik ticaret ortağımız Avrupa %1,2 ile yavaş büyümeye devam ediyor. İngiltere %0,6, İtalya %0,3 ile Avrupa'yı aşağı çekiyor. Türkiye %3,5 büyüme ile Avrupa'ya göre çok daha dirençli.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Ülke risk primi ve tahvil faizlerindeki yükseliş endeksi baskılamaya devam edecek. Uzun süre kapalı kalacak Hürmüz Boğazı endişesi ile döngüsel hisselerin endekse göre daha zayıf seyretmesini bekliyoruz.

Banka, beyaz eşya, demir-çelik, otomotiv olası satış dalgasında daha çok etkilenen sektörler. Gıda perakendesi, telekom gibi düşük betalı sektörler olası satış dalgasında daha dirençli olur mu? Emin değiliz. Tatil öncesi son gün anlamlı pozitif ayrışan bir sektör yoktu. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.000 ve 14.200.

Uluslararası piyasalar bugün kapanış sonrası gelecek Nvidia sonuçlarına odaklanacak. Geçmiş veri Nvidia'nın genede beklentileri yendiğini ve geleceğe yönelik iddialı hedefler paylaştığını gösteriyor. Bu kez de farklı olmasını beklemiyoruz. Hisse Mayıs zirvesine göre %6 aşağıda, Mart sonuna göre %33 yukarıda işlem görüyor.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,030	-2.35	-3.83
BIST 30	15,994	-2.29	-4.36
XBANK	16,543	-0.73	-10.89
XUSIN	18,398	-2.44	3.31
XTUMY	71,455	-1.58	0.39
XU100-30	22,553	-2.53	-2.30
XUTUM Hacim	259,101	-1.95	-34.51

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
IZENR	9.96	HEKTS	-9.80
QUAGR	4.83	SARKY	-7.13
FENER	4.48	KRDMD	-6.62
EUPWR	2.79	KONTR	-5.56
TABGD	0.98	ODAS	-5.49

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
SASA	2.71	-4.24	11,926
THYAO	294.50	-1.83	10,828
TRALT	46.60	-1.69	7,728
AKBNK	70.10	-0.21	7,275
ASTOR	313.00	-2.80	6,963

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	43.01	85 bps	358 bps
10 Yıllık	35.65	64 bps	391 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	45.5296	0.13	1.68
EURTRY	52.9771	0.13	0.36

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0526	45.78	1,909,011	-85,447
F_XU0300626	16,498	440,143	10,470

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,663	-0.31	4.12
MSCI Türkiye	351	-2.31	-6.62
5 Yıl Turk CDS	245	4 bps	17 bps
Ons Altın	4,567	0.59	-5.46
Brent Petrol	112	2.60	24.03

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	59.90	71.50
EURTRY	60.02	69.48	82.23
Enflasyon (%)	29.00	21.50	22.50
Para Piyasası Faizi (%)	34.00	24.00	26.00
10Y faiz (%)	30.00	26.00	26.00
Büyüme (%)	2.70	4.20	4.00

## Sektör Haber

### Otomotiv Sektörü Verileri: Nisan 2026

Nisan ayında toplam otomotiv üretimi yıllık bazda %5,3 artışla 126.546 adede, otomotiv ihracatı ise %9,1 yükselişle 85.043 adede ulaştı. Hem üretim de hem ihracat hacminde otomobil segmentinde daralma devam ederken, ticari araç üretim ve ihracat hacmindeki artış toplam üretim ve ihracat araç hacminde yıllık büyümeye neden oldu. ODMD tarafından ay başında açıklanan yurtiçi hafif araç (binek + hafif ticari) satışlarının da Nisan ayında yıllık bazda %1 gerileyerek 104.298 adet olarak gerçekleştiğini hatırlatmak isteriz.

## Şirket Haber

ERCB Erciyas Çelik Boru

Fiyat TL 57.00

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Kocaeli Büyükşehir Belediyesi'nin Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ile birlikte yürüttüğü Körfezray Metro Projesi'nin 4'üncü fazı kapsamında ihtiyaç duyulan toplam 342 adet strut borunun üretimini üstlendiğini ve yaklaşık 2,6 milyon USD bedelli sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, üretim ve sevkiyatları 2026 Temmuz içinde tamamlamayı planlarken, projenin önceki fazlarında da yer aldığını ve bu fazla birlikte toplam yaklaşık 900 adet boruya ulaşıldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,433	
Net Nakit (mn TL)	-5,954	
Hacim Ort 3A mn\$	1.83	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-3.8	-10.2
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	-6.7
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.75	
FD/FAVÖK	17.52	

ORGE ORGE Enerji Elektrik

Fiyat TL 93.15

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, Bodrum Hillside Hotel Projesi'nde işveren Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yürüttüğü 360.000.000 TL (KDV hariç) tutarındaki sözleşme büyüklüğünün, bugüne kadar kesilen faturalarla 564.097.394 TL'ye (KDV hariç) ulaştığını açıkladı. Şirket, projedeki çalışmaların devam ettiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,452	
Net Nakit (mn TL)	188	
Hacim Ort 3A mn\$	2.36	
Yabancı Oranı %	28	
TL Perf Gün/Ay %	-6.4	16.4
Görece Perf Gün/Ay %	-4.1	21.1
Rasyo TL	Cari	
FK	9.21	
PD/DD	1.64	
FD/FAVÖK	3.25	



## Faydalı Bağlantılar

Model Portföy

Takip Listesi

Araştırma Raporları

Teknik Bülten

Yabancı Oranları

Pay Geri Alımları

Gelişmiş Hisse Arama

Şirket Raporları

İş Yatırım Youtube

## 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 ("BIST") 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.

İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25: AL

%10 < Artış Potansiyeli < %25: TUT

Artış Potansiyeli < %10: SAT

Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.