

## Günlük Yorum

## Siyasi şok sonrası piyasalar

Mutlak butlan kararı sonrası Türkiye varlıklarında sert satış ile güne başlıyoruz. Zirveye yakın seviyedeki Borsa İstanbul %6 kayıpla 2025 siyasi krizi sonrası en ağır kaybını yaşıyor. Geleneği bozmayan bankalar %9 düşüş ile en çok kaybettiren sektör. Yabancı yatırımcı satışıyla ülke risk primi 260'a yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %36 düzeyine yaklaşıyor. Merkez Bankasının 6 milyar doları aştığı tahmin edilen müdahalesi sayesinde Türk lirası değer kaybı olmadan tutunuyor.

Siyasi şok ile ABD İnan görüşmelerinde tıkanıklığın açılmasının beklendiği, petrol fiyatlarının zirveye göre 10 dolardan fazla gerilediği, dünya borsalarının zirve yaptığı bir konjonktürde karşılaştık. ABD ve İran'ın anlaşığı ve Hürmüz Boğazı'nın kademeli olarak açıldığı bir senaryo siyasi şokun daha hafif atlatılmasını sağlayabilir.

Borsa İstanbul bugün siyasi şokun artçılarıyla gerilemeye devam edebilir. 2025 Nisan siyasi şoku sonrası endeks üçüncü günde dipten dönmüştü. İkinci günün sonunda BİST-100 endeksinin kaybı %16, bankaların kaybı %25 düzeyindeydi. Türk lirasının değer kaybı %3 civarındaydı.

Siyasi şokun getirdiği panik satış ekonomik programın devam ettiğini gösteren adımlar ile kademeli olarak sakinleşmişti. Tarih tekerrür edecek demiyoruz. Ama muhtemelen benzer bir eğilim görülecek. Bugünkü Finansal İstikrar Komitesi toplantısı sonrası yapılacak açıklamalar piyasaları yatıştırmak adına etkili olacak. Endeks için kısa vadeli destek ve direnç seviyeleri 13.000 ve 13.400. 13.000 desteği kırılırsa aşağıdaki ana destek 12.500. Teknik bültende öne çıkardığımız hisse yok.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,164	-6.05	-9.12
BIST 30	15,052	-5.82	-9.28
XBANK	14,947	-8.63	-18.23
XUSIN	17,275	-6.15	-3.15
XTUMY	66,791	-5.93	-5.76
XU100-30	20,986	-6.71	-8.66
XUTUM Hacim	250,971	-3.99	-12.01

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
OTKAR	2.06	SKBNK	-10.00
EUPWR	1.67	QUAGR	-10.00
KLRHO	-0.81	HEKTS	-10.00
DSTKF	-2.11	REEDR	-10.00
VAKBN	-2.24	DAPGM	-9.99

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	274.00	-7.12	16,359
ASTOR	313.75	-8.86	14,392
SASA	2.53	-9.96	9,666
ASELS	377.75	-4.00	7,930
AKBNK	62.20	-9.99	6,605

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	43.78	20 bps	426 bps
10 Yıllık	35.87	12 bps	357 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	45.6097	0.04	1.64
EURTRY	52.9726	0.21	0.33

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0526	45.80	1,411,394	-342,476
F_XU0300626	15,207	474,831	31,756

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,676	2.33	4.70
MSCI Türkiye	328	-5.70	-11.69
5 Yıl Turk CDS	261	20 bps	27 bps
Ons Altın	4,543	-0.03	-3.75
Brent Petrol	103	-2.32	4.16

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

## Şirket Haber

MEDTR Meditera Tıbbi Malzeme

Fiyat TL 28.24

## İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Süleyman Demirel Üniversitesi Hastanesi'nin "Robotik/Tam Otomatik Antineoplastik İlaç Hazırlama Hizmeti" ihalesinde 52.080.129,84 TL tutarındaki teklifinin 21/05/2026 itibarıyla tamamının lehine sonuçlandığının bildirildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,361	
Net Nakit (mn TL)	449	
Hacim Ort 3A mn\$	0.51	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	-5.9	-5.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.2	3.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.07	
FD/FAVÖK	9.85	



## 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.