

Günlük Yorum

Kaygan zeminde barışı satın almak

Dünya borsaları ABD - İran görüşmeleri kaynaklı oynaklığa rağmen yükselmeye devam ediyor. İran haber ajansı Tasnim'in "ABD İran görüşmeleri çatışmalar nedeniyle kesildi" açıklaması sonrası dolar güçlenirken, petrol fiyatları %5'e yakın yükseldi. Hisse senedi piyasaları sınırlı zayıfladı.

Başkan Trump'ın "görüşmeler devam ediyor" açıklaması sonrası enerji piyasasında sınırlı etki görüldü. Ancak hisse senedi piyasalarında kayıplar yerini kazanca bıraktı. ABD, Japonya, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler ve MSCI Dünya endeksleri yeni zirve ile yolculuğuna devam ediyor.

Tüm gemileri yüzdüren bir yükseliş söz konusu değil. Bilgi teknolojisi ve enerji hisseleri ile S&P 500 yeni zirve yaparken, diğer dokuz sektör negatif ayrışıyor. Muhteşem yedi hisseleri Microsoft ve Nvidia ile tutunurken, Amazon, Apple, Google, Meta, Tesla sert satıcılı. Dell, Micron, Oracle, HP günün yıldızları. Nvidia'nın rakibi çip üreticileri AMD, Intel, Qualcomm baskı altında. Yazılım hisseleri Sales Force, Service Now dipten güçlü dönüyor.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle Başkan Trump'ın açıklaması sonrası yaşanan yükselişten yararlanamadı. Endeks Aselsan, Astor, Ford Otosan, Tüpraş gibi sanayi hisseleri öncülüğünde sınırlı yükselişle günün en düşük seviyelerinde kapattı. Banka, holding, havacılık hisseleri negatif ayrıştı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir açılışa işaret ediyor. Başkan Trump'ın açıklaması sonrası enerji fiyatlarının tutunması, hisse senedi piyasalarındaki yükselişin az sayıda teknoloji hissesi ile gerçekleşmesi nedeniyle Borsa İstanbul'a pozitif etkinin sınırlı olmasını bekliyoruz. Olası yükselişte bankalar başı çekmeye devam ediyor. Bayram tatili kaynaklı zayıf otomotiv verisi sonrası önemli tepki beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.600 ve 13.900.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enka, IC Enterra,

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,704	0.30	-5.11
BIST 30	15,512	0.12	-6.56
XBANK	15,516	0.10	-8.46
XUSIN	18,402	1.75	1.07
XTUMY	71,773	0.86	2.25
XU100-30	22,465	0.80	-0.94
XUTUM Hacim	298,296	117.16	2.21

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
MIATK	9.99	RALYH	-10.00
KLRHO	9.96	IZENR	-7.61
BRSAN	9.92	DSTKF	-7.36
FENER	7.46	GENIL	-7.26
QUAGR	6.10	GESAN	-5.96

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
AKBNK	63.70	-0.47	13,321
THYAO	291.50	-1.77	13,018
ASTOR	330.50	5.68	11,837
ASELS	384.00	0.99	11,124
KTLEV	129.80	2.85	10,413

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	43.75	1 bps	224 bps
10 Yıllık	35.28	-37 bps	139 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	45.9073	0.42	1.90
EURTRY	53.5004	0.53	1.58

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	47.08	2,352,499	114,330
F_XU0300626	15,774	477,475	3,134

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,773	3.07	10.81
MSCI Türkiye	333	0.32	-8.13
5 Yıl Turk CDS	241	-8 bps	-7 bps
Ons Altın	4,485	-0.51	-2.88
Brent Petrol	95	-1.75	-13.97

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

Yurtiçi hafif araç pazarı Mayıs'ta %23 daraldı

Yurtiçi hafif araç satışları Mayıs ayında büyük çoğunlukla uzun Kurban bayramı tatili etkisiyle yıllık %23 azalarak 83 bin adede geriledi ve 5A26 kümülatif satışlarını yıllık bazda %7 düşüşle 453 bin adede taşıdı. Mayıs ayında yurtiçi hafif ticari araç ve binek araç satışları sırasıyla yıllık bazda %20 ve %23 oranında azaldı. Uzun bayram etkisini yansıtan Mayıs yurtiçi hafif araç satış verisine piyasa tepkisinin sınırlı negatif olacağını öngörüyoruz.

Şirket Haber

DOHOL	Doğan Holding	Alpar Ata Turhan				
Fiyat TL	22.50	Hedef Fiyat TL	33.27	Getiri Potansiyeli %48	Öneri	AL

KAREL - Tahsisli sermaye artırım tutarı 2,25 milyar TL olarak kesinleşti**KAREL - Tahsisli sermaye artırım tutarı 2,25 milyar TL olarak kesinleşti**

Karel Elektronik'in tahsisli sermaye artırımını kapsamında, ana ortaklardan Öncü GSYO toplam 2,25 milyar TL büyüklüğündeki sermaye artırımına 1,44 milyar TL ile katılacağını açıkladı. Şirket daha önce 1,7 milyar TL olarak planlanan sermaye artırımını tutarını yaklaşık bir ay önce 2,25 milyar TL'ye yükseltmişti. Yönetim, artırım tutarındaki yükselişin yatırımcı talebinin beklentilerden güçlü seyretmesi ve şirketin finansman ihtiyacının daha kapsamlı şekilde çözülmesi amacıyla gerçekleştirildiğini belirtti.

Sermaye artırımına ilişkin nihai tutarın daha önce duyurulmuş olması nedeniyle haber akışını tek başına nötr değerlendiriyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	58,882	
Hacim Ort 3A mn\$	6.02	
Yabancı Oranı %	27	
TL Perf Gün/Ay %	-4.3	-1.1
Görece Perf Gün/Ay %	-4.6	4.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	16.02	15.06
PD/DD	0.77	0.90
ROE %	4.00	5.00

ARDYZ ARD Grup Bilişim

Fiyat TL 64.50

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Kazakistan Cumhuriyeti Yapay Zekâ ve Dijital Kalkınma Bakanlığı'na bağlı Astana Hub ile iş birliği ve ortaklık mutabakatı bulunan Ardventure Yatırım Holding A.Ş. ile, mutabakat kapsamındaki bilişim ve teknoloji alanlarında iş birliği ve inovasyon çalışmalarına yönelik sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşmenin yapay zekâ, yazılım geliştirme, dijital dönüşüm, girişimcilik ekosistemi, teknoloji yatırımları ile hızlandırma ve kuluçka programlarını kapsadığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	20,787	
Net Nakit (mn TL)	-1,355	
Hacim Ort 3A mn\$	4.90	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	8.8	28.5
Görece Perf Gün/Ay %	8.4	35.4
Rasyo TL	Cari	
FK	26.49	
PD/DD	3.54	
FD/FAVÖK	8.81	

KTLEV	Katılmevim
Fiyat TL	129.80

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 2026 yılı Mayıs ayında toplam 31.768.281.955,00 TL tutarında sözleşme büyüklüğü gerçekleştirdiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	268,686	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	97.46	
Yabancı Oranı %	8	
TL Perf Gün/Ay %	2.9	13.0
Görece Perf Gün/Ay %	2.5	19.0
Rasyo TL	Cari	
FK	24.71	
PD/DD	18.21	
FD/FAVÖK	-	

YEOTK	YEO Teknoloji
Fiyat TL	112.30

Yeni İş İlişkisi

Şirket, %51 hissesine sahip olduğu DEFIC Globe Enerji A.Ş.'nin (Defic Globe) Romanya'da geliştirdiği güneş enerjisi santralleri ve entegre enerji depolama sistemlerine sahip şirketlerin, uluslararası bir grubun Romanya'daki yerleşik grup şirketine satışı ve tesislerin anahtar teslim yapımını kapsayan bağlayıcı bir Niyet Mektubu imzaladığını bildirdi. Şirket, anahtar teslim inşaatın yanı sıra kapasite tahsisi, arazilerin edinimi ile her türlü izin ve ruhsatların alınması dahil geliştirme faaliyetlerinin de bu kapsamda yer aldığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	39,867	
Net Nakit (mn TL)	-6,689	
Hacim Ort 3A mn\$	24.02	
Yabancı Oranı %	19	
TL Perf Gün/Ay %	4.5	101.3
Görece Perf Gün/Ay %	4.2	112.1
Rasyo TL	Cari	
FK	22.72	
PD/DD	8.76	
FD/FAVÖK	10.23	

YBTAS Yibitaş İnş. Malzemeleri

Fiyat TL 17.30

Faaliyetlerin Kısmen veya Tamamen Durdurulması ya da İmkansız Hale Gelmesi

Şirket, Yozgat Çimento Fabrikası'nın klinker üretim hattını bakım nedeniyle planlı olarak 05.06.2026 tarihine kadar durduracağını ve bu duruşun çimento üretim ile satış faaliyetlerini etkilemeyeceğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,190
Net Nakit (mn TL)	0
Hacim Ort 3A mn\$	0.05
Yabancı Oranı %	-
TL Perf Gün/Ay %	3.2 -2.0
Görece Perf Gün/Ay %	2.9 3.3
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.18
FD/FAVÖK	13.90

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.