

Günlük Yorum

Ortadoğu'da kırılğan ateşkes

İsrail ve İran'ın karşılıklı saldırıları durdurma kararı sonrası Brent petrol kazancının çoğunu geri verirken, hisse senedi piyasaları yarı iletkenler öncülüğünde yükseliyor. Ancak tüm hisselerin yükseldiği bir ralli söz konusu değil. Enerji, otomotiv, yarı iletken dışı sektörlerde gerileme ile eşit ağırlıklı S&P günü negatif alanda kapattı.

Yarı iletkenler %6'ya yakın yükselirken, Apple, Meta, Google, Microsoft gibi muhteşem yedi hisseleri satıcıları seyrediyor. Nasdaq'ın yükselişinin yarısı AMD, Intel, Micron, Nvidia ve Tesla kaynaklı. Asya borsaları Endonezya, Güney Kore, Japonya, Tayvan öncülüğünde yükselişe güçlü katılıyor.

Borsa İstanbul Ortadoğu'dan gelen haber akışına güçlü pozitif tepki vererek Avrupa borsalarından olumlu ayrıştı. Genele yaygın olmayan yükselişte bankalar, banka sahibi holdingler, telekomünikasyon hisseleri öncü konumdaydı. Astor, Tüpraş, Tofaş Fabrika, Ereğli negatif ayrışan büyük sanayi hisseleri.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Petrol fiyatlarında gerileme devam ederse bankalar ve banka sahibi holdinglerde yükseliş devam edebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.800 ve 14.000.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Anadolu Grubu Holding, Turkcell.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,861	1.22	-7.98
BIST 30	15,729	1.38	-8.59
XBANK	16,261	3.61	-7.45
XUSIN	18,178	0.05	-5.62
XTUMY	72,407	0.48	-1.04
XU100-30	22,568	0.77	-6.26
XUTUM Hacim	252,369	-1.44	-29.34

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
DAPGM	10.00	MAGEN	-9.97
TRMET	7.36	FENER	-8.42
RALYH	6.93	CWENE	-4.79
KTLEV	6.53	QUAGR	-4.72
DSTKF	6.24	KONTR	-3.61

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	297.25	0.08	11,665
AKBNK	66.90	3.72	11,190
ASELS	368.00	1.38	10,397
ASTOR	308.00	-2.84	8,836
SASA	2.59	4.02	8,646

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	43.40	0 bps	256 bps
10 Yıllık	34.84	22 bps	124 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.0973	0.23	1.82
EURTRY	53.0999	-0.77	-0.25

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.98	2,539,842	39,872
F_XU0300626	15,866	488,798	-19,393

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,655	-3.62	-3.27
MSCI Türkiye	334	1.26	-10.59
5 Yıl Turk CDS	242	0 bps	14 bps
Ons Altın	4,330	0.04	-8.17
Brent Petrol	94	1.25	-6.95

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

LILAK	Lila Kağıt	Beril Adalı			
Fiyat TL	35.34	Hedef Fiyat TL 53.02	Getiri Potansiyeli %50	Öneri	AL

LILAK: Erzurum Fabrikası Faz I Açılışı

Lila Kağıt'ın Doğu Anadolu ve Karadeniz Bölgesi'nde temizlik kağıdı sektöründe faaliyet gösterecek ilk ağır sanayi tesisi olma özelliğini taşıyan Erzurum Fabrikası Faz I Konverting Üretim Tesisi yatırımı tamamlanmış olup, tesis 08.06.2026 itibarıyla üretim ve satış faaliyetlerine başlamaya hazır hale gelmiştir. Faz I kapsamında konverting hatlarında üretilecek bitmiş ürünlerle öncelikle bölgenin temizlik kağıdı ihtiyacının karşılanması hedeflenirken, Şirket'in mevcut ihracat pazarları olan Gürcistan, Azerbaycan ve Irak gibi ülkelere yapılacak satışlarda lojistik avantajlar elde edilmesi öngörülmektedir. Bunun yanı sıra, Kafkasya, Merkez Asya, Orta Doğu, Kuzey Afrika bölgelerindeki diğer ülkelerde yeni ihracat pazarlarına giriş yapılması planlanmaktadır. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	20,851	
Net Nakit (mn TL)	4,651	
Hacim Ort 3A mn\$	5.83	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	-	-
Görece Perf Gün/Ay %	-	-
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	12.10	11.28
PD/DD	1.20	1.25
FD/FAVÖK	5.82	5.15
ROE %	10.00	11.00

FORTE	Forte Bilgi İletişim
Fiyat TL	94.20

Yeni İş İlişkisi

Şirket, HAVELSAN A.Ş. ile %100 bağlı ortaklığı MilSOFT Yazılım Teknolojileri A.Ş. arasında komuta kontrol faaliyet alanında KDV hariç toplam 2.700.000 ABD doları tutarında sözleşme imzalandığını duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,311	
Net Nakit (mn TL)	-1,704	
Hacim Ort 3A mn\$	5.57	
Yabancı Oranı %	4	
TL Perf Gün/Ay %	2.5	-4.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.3	4.3
Rasyo TL	Cari	
FK	2.41	
PD/DD	2.32	
FD/FAVÖK	8.80	

GENIL	Gen İlaç
Fiyat TL	8.52

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Parkinson hastalarında mitokondriyal fonksiyon bozukluğunu hedefleyen kış uykusundan ilham alan ilaç adayı SUL-238'in Faz II SHEPHERD kavram kanıtlama klinik araştırmasında ilk hastaya 8 Haziran 2026'da Ankara'da tedavi başladığını açıkladı. Şirket, çalışmanın Parkinson hastalığında SUL-238'in mitokondriyal fonksiyon üzerindeki etkilerini değerlendireceğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	38,340
Net Nakit (mn TL)	-3,442
Hacim Ort 3A mn\$	13.72
Yabancı Oranı %	15
TL Perf Gün/Ay %	0.8 -0.9
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4 7.7
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.26
FD/FAVÖK	14.31

GESAN	Girişim Elektrik
Fiyat TL	79.25

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Bosna-Hersek'te devlet elektrik kurumu EPBiH'nin açtığı ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) tarafından finanse edilen "Güneş Enerjisi Santrali, Trafo Merkezi ve İletim Hattının İnşası" ihalesinde en avantajlı teklif sahibi seçildiğini bildirdi. Şirket, Gračanica bölgesinde gerçekleştirilecek projenin toplam bedelinin KDV ve vergiler hariç 26.871.200 euro olduğunu; güncel Euro/TL kuruna göre tutarın 1.437.926.280 TL'ye karşılık geldiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	36,455
Net Nakit (mn TL)	-4,578
Hacim Ort 3A mn\$	18.46
Yabancı Oranı %	14
TL Perf Gün/Ay %	-2.5 29.1
Görece Perf Gün/Ay %	-3.7 40.3
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	2.38
FD/FAVÖK	7.72

KARTN Kartonsan

Fiyat TL 133.70

Maddi Duran Varlık Satımı

Şirket, 31.07.2025 tarihli YK/2025-21 sayılı yönetim kurulu kararıyla likidite ihtiyacını karşılamak ve faiz yükünü azaltmak amacıyla duran varlıklar hesabındaki gayrimenkullerin satış imkânlarını araştırdığını bildirdi. Şirket, Kocaeli ili Başiskele ilçesi Ş. Kullar Mahallesi 159 ada 2 parselde kayıtlı arsanın satışını; kullanılan banka kredileri ve/veya ihraç edilen Özel Sektör Borçlanma Araçları kapsamında değerlendirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	10,028
Net Nakit (mn TL)	-1,054
Hacim Ort 3A mn\$	2.50
Yabancı Oranı %	0
TL Perf Gün/Ay %	-1.6 15.6
Görece Perf Gün/Ay %	-2.8 25.6
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	3.96
FD/FAVÖK	a.d

KBORU Kuzey Boru

Fiyat TL 23.72

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü DSİ 24. Bölge Müdürlüğü'nün 2026/706509 kayıt numaralı "Kars Barajı Sulaması 1. Kısım CTP Boru Malzeme Alımı 2 Kısım" ihalesinde en avantajlı teklifi vererek birinci oldu. Şirket, KDV hariç 262.525.620 TL bedelli işin tesliminin 2026 yıl sonuna kadar tamamlanmasının beklendiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,232
Net Nakit (mn TL)	-3,382
Hacim Ort 3A mn\$	6.27
Yabancı Oranı %	10
TL Perf Gün/Ay %	0.3 -13.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.9 -6.3
Rasyo TL	Cari
FK	21.27
PD/DD	2.77
FD/FAVÖK	21.48

KZBGY Kızılbük GYO

Fiyat TL 2.90

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Marmaris'teki projesiyle ilgili Marmaris Belediye Encümeni'nin kestiği 2.677.149.516,00 TL idari para cezasının tahsili için düzenlenen 16.01.2025 tarihli 1 sayılı ceza ihbarnamesinin iptali amacıyla Muğla 4. İdare Mahkemesi'nde 2025/215 Esas dosyasıyla dava açtığını bildirdi. Şirket, mahkemenin 2026/808 sayılı kararıyla, dayanak imar para cezası yargı kararıyla iptal edildiği için söz konusu ihbarnamenin tahsile yönelik düzenlenmesine ilişkin işlemin iptal edildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,600	
Net Nakit (mn TL)	-4,209	
Hacim Ort 3A mn\$	4.61	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-	-
Görece Perf Gün/Ay %	-	-
Rasyo TL	Cari	
FK	11.56	
PD/DD	0.46	
FD/FAVÖK	a.d	

MAGEN Margün Enerji

Fiyat TL 45.78

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma hedefi kapsamında, kendisi veya bağlı ortaklığı Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş. aracılığıyla, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında geliştirilen ve 24 MWm kurulu güce sahip HEZ MORALI JES-1 elektrik üretim santralini bünyesinde barındıran Hez Enerji İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin %100 hissesini satın almaya yönelik olarak 01.01.2026 tarihinde işlem başlattığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	135,051	
Net Nakit (mn TL)	-7,811	
Hacim Ort 3A mn\$	13.47	
Yabancı Oranı %	24	
TL Perf Gün/Ay %	-	-
Görece Perf Gün/Ay %	-	-
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	8.87	
FD/FAVÖK	a.d	

MARKA	Marka Yatırım Holding
Fiyat TL	71.30

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, stratejik büyüme ve yatırım hedefleri kapsamında %100 bağlı ortaklığı Momentum Girişim Holding A.Ş.'nin plastik sektöründe faaliyet gösteren uzman bir şirketle devralma (M&A), birleşme veya çeşitli stratejik iş birliği alternatiflerini değerlendirmek üzere görüşmelere başladığını; ön görüşmeler sonucunda genel mutabakata varıldığını ve due diligence sürecinin yürütüleceğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,497	
Hacim Ort 3A mn\$	4.11	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-	-
Görece Perf Gün/Ay %	-	-
Rasyo TL	Cari	
FK	24.04	
PD/DD	8.11	

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.