

## Günlük Yorum

## Hürmüz'de sular bir kez daha ısındı, içeride gözler Merkez'de...

Önceki günün kırılğan sakinliği, Başkan Trump'ın İran'a yönelik yeni saldırı sinyalleriyle bozuldu. Tansiyonun yeniden yükseldiği bir ortamda global olarak hisse senedi piyasalarının satış baskısı altında kaldığını görüyoruz. ABD'de jeopolitik risklerin yeniden alevlenmesi nedeniyle başta büyük teknoloji ve yarı iletken hisselerinde satışlar yoğunlaştı. Teknoloji sektöründen gelecek büyük halka arzlarda baskıyı arttırmış gözüküyor.

Gün enerji cephesinde görece sakin başladı; önceki gün yedi haftanın dibine gerileyen petrol, ABD'nin operasyonun tamamlandığına yönelik mesajlarıyla yatay seyrediyordu. Ancak Trump'ın yeni saldırı sinyalleri ve İran enerji altyapısının hedefte olabileceğine ilişkin haber akışı dengiyi bozdu; dün %3 yükseliş yaşayan Brent Petrol şu anda 93 doların altında işlem görüyor.

Borsa İstanbul ise küresel satış dalgasına rağmen dirençli bir görüntü çizdi. Salı gününü %0,86 kayıpla 13.742 puandan tamamlayan endeks, çarşambayı 13.744 puanda %0,02 yükselişle neredeyse yatay kapatarak Avrupa borsalarından olumlu ayrıştı. Açılıştaki sınırlı kaybın gün içinde telafi edilmesi teknik açıdan olumlu bir sinyal. Bankacılık endeksi dün %1 oranında gerilerken, özellikle endeks ağırlığı yüksek olan Aselsan ve Tüpraş'ın olumlu performansı endeksin negatif bölgeye geçişini engelledi; elektrik sektörü ise en çok satış gören tarafta yer aldı. Halkbank ve ABD Adalet Bakanlığı, uyum raporunun ardından davanın düşürülmesine yönelik dilekçeyi mahkemeye sunmasıyla dokuz yıl süren ceza davası büyük ihtimalle sonlanacak. Bu gelişmeyi olumlu buluyoruz.

Bugün piyasa açısından ana başlık saat 14.00'te açıklanacak TCMB kararı olacak. Mevcut politika faizi %37 seviyesinde bulunurken, piyasanın ağırlıklı beklentisi faizin sabit tutulması yönünde. Ancak denklem son günlerde daha karmaşık hale geldi: enerji şoku, yükselen küresel getiriler ve mayısta beklentiyi aşan yurt içi enflasyon, kurulun ihtiyatlı ve şahin bir dili koruma ihtimalini güçlendiriyor. Bu nedenle karar kadar metnin tonu da belirleyici olacak. "Gerekirse ek

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,745	0.02	-9.18
BIST 30	15,647	0.22	-9.41
XBANK	16,125	-1.50	-9.06
XUSIN	17,692	-0.60	-9.32
XTUMY	71,640	-0.45	-2.79
XU100-30	22,184	-0.52	-8.52
XUTUM Hacim	234,201	-9.39	-36.52

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
EUPWR	9.96	MAGEN	-10.00
GRTHO	8.75	KONTR	-6.06
DOAS	5.46	KLRHO	-5.47
ASELS	5.46	TKFEN	-5.19
RALYH	4.51	TRMET	-5.18

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASTOR	285.00	-4.68	13,398
ASELS	376.75	5.46	13,376
THYAO	295.50	-0.42	9,390
EUPWR	96.60	9.96	7,528
AKBNK	66.10	-1.56	6,598

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	43.40	0 bps	256 bps
10 Yıllık	34.79	0 bps	97 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.1320	0.04	1.67
EURTRY	53.2844	-0.01	-0.23

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.91	2,737,020	29,859
F_XU0300626	15,748	490,494	-7,244

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,667	-2.62	-3.30
MSCI Türkiye	333	0.68	-10.88
5 Yıl Turk CDS	241	1 bps	15 bps
Ons Altın	4,072	-4.42	-14.02
Brent Petrol	93	1.80	-10.66

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

sıkılaştırma” vurgusu ve dezenflasyon mesajlarının gücü, kur ve tahvil tarafının yönünü çizebilir. Sürpriz bir faiz artışı kısa vadede bankalar üzerinde baskı yaratabilir; sabit faiz ve yeterince şahin bir metin ise liraya sınırlı destek sağlayabilir.

ABD vadeliilerinin hafif artıya dönmesi ve petrol yükselişinin durması, Borsa İstanbul'da temkinli ve yatay bir açılışa işaret ediyor. Piyasanın asıl yönü ise öğleden sonraki PPK kararı ve karar metniyle netleşecek; o saate kadar dar banttta ve düşük hacimli bir seyir olası. Satış dalgasını genel olarak orta vadeli yatırımcılar için fırsat olarak görsek de karar öncesinde temkinli kalmakta fayda var. Aselsan, Tüpraş, Petkim ve Sasa gibi jeopolitik riskle beslenen ve endeks ağırlığı yüksek hisseler gün içi yön açısından belirleyici olabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13,650 ve 13,900 bandında öne çıkıyor.

Hareketli olabilecek hisseler: Alarko (ALARK)-Europower Enerji (EUPWR)

## Şirket Haber

THYAO	Türk Hava Yolları	Esra Şirinel			
Fiyat TL	295.50	Hedef Fiyat TL 455.00	Getiri Potansiyeli %54	Öneri	AL

## THYAO Mayıs 2026 Yolcu Trafiği Verileri

Türk Hava Yolları'nın toplam yolcu trafiği Mayıs ayında yıllık bazda %3,7 artışla 7,9 milyon yolcuya ulaşırken, %2,5 ASK büyümesi ve 2,9 puanlık güçlü doluluk oranı artışı da bu büyümeyi destekledi; uluslararası ve yurtiçi yolcu trafiği ise sırasıyla %3,5 ve %4,1 artış kaydetti. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve hava sahası kapanışları nedeniyle bölgede yolcu trafiği ve ASK sırasıyla %40,6 ve %55,1 gerilerken, THY oluşan atıl kapasitenin büyük bölümünü Uzak Doğu hatlarına, bir kısmını ise Avrupa'ya yönlendirmiş, Uzak Doğu'da hem ASK hem de doluluk oranındaki artış güçlü talebe işaret etmiştir. Avrupa operasyonları da destekleyici seyrini sürdürmüş, bölgede yolcu trafiği %9,7 artarken doluluk oranı 2,9 puan yükselmiştir. Kargo hacimleri ise güçlü büyüme ivmesini koruyarak Mayıs ayında yıllık bazda %8,6 artmıştır. Genel olarak, Mayıs ayı trafik verileri THY'nin Orta Doğu'daki kapasitesini daha güçlü pazarlara etkin şekilde yönlendirebildiğini göstermektedir. Uzak Doğu'daki güçlü talep ve temel bölgelerde devam eden doluluk oranı iyileşmeleri, talep görünümünün sağlıklı seyrini koruduğuna işaret etmektedir. Hafif Pozitif.

Piyasa Değeri (mn TL)	407,790	
Net Nakit (mn TL)	-530,401	
Hacim Ort 3A mn\$	296.09	
Yabancı Oranı %	21	
TL Perf Gün/Ay %	-0.4	-4.2
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4	5.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	4.33	3.61
PD/DD	0.38	0.35
FD/FAVÖK	5.82	4.73
ROE %	9.00	10.00

## MEDTR Meditera Tıbbi Malzeme

Fiyat TL 30.48

## İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Denizli Devlet Hastanesi'nin 10/06/2026 tarihinde düzenlediği "4 Kalem Kemoterapi Sarf Malzeme Alımı" ihalesine katıldığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,627	
Net Nakit (mn TL)	449	
Hacim Ort 3A mn\$	0.52	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	1.9	-6.8
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	2.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.15	
FD/FAVÖK	10.75	

## PRKME Park Elek. Madencilik

Fiyat TL 17.21

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, bağlı ortaklığı Konya Ilgın Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili şirketi Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim A.Ş. arasında 1 Haziran 2024'te imzalanan ve son olarak 31 Mayıs 2026'ya kadar uzatılan kömür satış sözleşmesini, piyasadaki güncel koşullar doğrultusunda gerekli onayların tamamlanması şartıyla 1 Haziran 2026'dan itibaren geçerli olacak tadil edilmiş şartlarla 1 yıl süreyle uzattığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,562	
Net Nakit (mn TL)	7	
Hacim Ort 3A mn\$	0.90	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-1.2	-20.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.2	-12.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.51	
FD/FAVÖK	7.72	

## RNPOL Rainbow Polikarbonat

Fiyat TL 2.70

## Maddi Duran Varlık Satımı

Şirket, Yozgat'ın Yerköy ilçesi Arifeoğlu Köyü'nde bulunan 157 ada 30 parseldeki 59.275,58 m<sup>2</sup> tarlayı 9.200.000 TL (KDV dahil) ve üzerindeki 3.000 kWe GES tesisini 115.800.000 TL (KDV dahil) bedelle olmak üzere toplam 125.000.000 TL'ye FOURTH FAZ Enerji Madencilik İnş. Nak. Tic. ve San. Ltd. Şti.'ye satmak üzere satış sözleşmesi imzaladığını bildirdi. Şirket, satıştan elde edilecek kârı işletme sermayesinde kullanma kararını oy birliğiyle aldığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,620	
Net Nakit (mn TL)	-874	
Hacim Ort 3A mn\$	0.43	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-1.5	0.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	10.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.41	
FD/FAVÖK	9.10	

<b>SANFM</b>	<b>Sanifoam Sünger Sanayi</b>
<b>Fiyat TL</b>	<b>10.09</b>

**Özel Durum Açıklaması (Genel)**

Şirket, 14.05.2026'da duyurduğu 5.193,73 m<sup>2</sup> ilave arsa başvurusunun Sakarya 2. Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü tarafından olumlu sonuçlandığını açıkladı. Şirket, ödemeyi 10.127.773,50 TL peşin ve 3.938.578,59 TL'yi 6 ay eşit taksitle yapacağını; tevhit işlemiyle toplam arsa büyüklüğünün 28.896,87 m<sup>2</sup>'ye ulaşacağını ve ilerleyen dönemde mevcut fabrikaya ilave 7.000 m<sup>2</sup> inşaat yatırımı planladığını bildirdi.

<b>Piyasa Değeri (mn TL)</b>	3,784	
<b>Net Nakit (mn TL)</b>	-402	
<b>Hacim Ort 3A mn\$</b>	3.47	
<b>Yabancı Oranı %</b>	7	
<b>TL Perf Gün/Ay %</b>	3.2	33.1
<b>Görece Perf Gün/Ay %</b>	3.2	46.6
<b>Rasyo TL</b>	<b>Cari</b>	
<b>FK</b>	a.d	
<b>PD/DD</b>	5.98	
<b>FD/FAVÖK</b>	25.43	

<b>ZOREN</b>	<b>Zorlu Enerji</b>
<b>Fiyat TL</b>	<b>2.91</b>

**Özel Durum Açıklaması (Genel)**

Şirket, 21/09/2016'da Denizli Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın jeotermal alanların kiraya verilmesi ihalesi kapsamında Belediye ile 17/10/2016'da "Denizli Büyükşehir Belediyesi Sarayköy Tekke Mahallesi 32 (J-559/C) numaralı sahanın elektrik enerjisi üretilmek üzere kiralanması" sözleşmesini imzaladığını ve bu sözleşmeyi 14/02/2019'da dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik Üretimi A.Ş.'ye devrettiğini bildirdi.

<b>Piyasa Değeri (mn TL)</b>	14,550	
<b>Net Nakit (mn TL)</b>	-55,179	
<b>Hacim Ort 3A mn\$</b>	3.80	
<b>Yabancı Oranı %</b>	36	
<b>TL Perf Gün/Ay %</b>	-0.7	-14.9
<b>Görece Perf Gün/Ay %</b>	-0.7	-6.3
<b>Rasyo TL</b>	<b>Cari</b>	
<b>FK</b>	a.d	
<b>PD/DD</b>	0.24	
<b>FD/FAVÖK</b>	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.