

Günlük Yorum

Fed açıklaması sonrası riskten kaçış

Şahin FOMC açıklaması sonrası dolar güçlenirken, tahvil ve hisse senedi piyasalarında küresel bir satış dalgası görülüyor. Faiz artırım beklentisi Aralık ayından Eylül Ekim dönemine kayarken iki yıllık tahvil getirisi 13 baz puan yukarıda. Söz konusu artışın 8 baz puanı FOMC açıklaması, 5 baz puanı Warsh'ın konuşması ile tetiklendi.

Hisse senedi piyasalarında kan kaybı FOMC sonrası hızlandı. S&P 500 hisselerinin %85'ini aşağı çeken satış dalgasında muhteşem yedi hisseleri başı çekiyor. Amazon, Google, Meta, Microsoft, SpaceX sert düşen büyük hisseler. Yazılım hisseleri değer kaybederken, Nvidia haricindeki yarı iletkenler pozitif ayrışıyor.

Fed nokta tahminler enflasyonda yükseliş, büyümede yavaşlama, politika faizinde artış ile satış dalgasını tetikleyen temel neden. Warsh'ın fiyat istikrarını 13 kez vurgulayan, emek piyasasına 2 kez değinen konuşması genelde dolar pozitif, tahvil negatif olarak algılandı. Mart başından beri gördüğü en düşük fiyatlara gerileyen petrol piyasaları rahatlatmak için yeterli olmadı.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel satış dalgasından sınırlı etkilendi. Barış beklentisi ile sert gerileyen Aselsan, Petkim, Sasa, Tüpraş dörtlüsünde toparlanma, bankalarda devam eden alış endeksi destekledi. Demir çelik, gıda perakendesi, holding, otomotiv, telekom hisselerinde satış endeksi sınırlı aşağı çekti. Önden satın alınan Halkbank davasının sona ermesi kar satışı için fırsat olarak kullanıldı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Şahin Fed, güçlü dolar, yükselen tahvil getirileri gelişmekte olan piyasalarla birlikte Türkiye varlıklarını baskılayabilir. Geçmiş veri küresel risk iştahının bozulmasından en çok bankaların etkilendiğini gösteriyor.

Ancak bu kez tarih kendini tekrarlamayabilir. Petrol fiyatlarının gerilemeye devam ettiği ve Merkez Bankasının sonbaharda faiz indiriminin potaya girdiği bir dönemde kısa vadeli satış baskısını alış fırsatı olarak görürüz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.250 ve 14.600.

Hareketli olmasını beklediğimiz hisseler Aselsan, Emlak GYO.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,421	-0.50	2.79
BIST 30	16,607	-0.55	3.83
XBANK	18,280	0.54	10.50
XUSIN	18,104	-1.02	-1.60
XTUMY	73,749	-0.43	3.21
XU100-30	22,537	-0.34	-0.07
XUTUM Hacim	250,608	-8.57	-3.28

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
GRTHO	9.93	GESAN	-6.57
ODAS	7.01	CVKMD	-5.35
EFOR	6.41	TABGD	-4.19
KTLEV	5.42	EUPWR	-4.07
PSGYO	5.22	ASTOR	-4.05

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
HALKB	48.50	0.71	12,153
THYAO	321.75	-1.45	10,382
ASELS	395.00	0.25	8,805
AKBNK	78.00	1.17	8,744
SASA	2.74	1.11	8,291

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.51	-30 bps	-150 bps
10 Yıllık	33.26	1 bps	-239 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.3140	0.04	1.72
EURTRY	53.7332	0.05	1.43

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.76	3,101,628	118,604
F_XU0300626	16,723	421,125	-5,590

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,783	0.41	7.20
MSCI Türkiye	352	-0.51	0.26
5 Yıl Turk CDS	220	2 bps	-25 bps
Ons Altın	4,257	-1.71	-6.78
Brent Petrol	80	0.75	-29.04

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

AKGRT	Aksigorta	Dr. Bülent Şengönül				
Fiyat TL	7.32	Hedef Fiyat TL	9.68	Getiri Potansiyeli %32	Öneri	AL

Aksigorta (AKGRT.IS) 2026 yılı Mayıs ayı prim üretim rakamlarını açıkladı

Aksigorta'nın 2026 yılının ilk beş ayında brüt prim üretimi 18.396 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2025 yılının aynı dönemine göre %39 yükseliş kaydetti. Şirket, Mayıs 2026'da 3.371 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %53 yükseliş yaşadı. 2026 Mayıs ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %1 artış kaydetti. Nisan 2026: 3.332mn TL.

Kümülatif bazda, Kara Araçları Sorumluluk segmenti %105 yıllık artışla en yüksek büyüme oranını kaydetti. Aksigorta'nın prim üretimine bugün bir piyasa tepkisi beklemiyoruz; ilgili rakam dün Türkiye Sigorta Birliği tarafından yayımlanan verilerde zaten açıklanmıştı.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,800	
Hacim Ort 3A mn\$	2.00	
Yabancı Oranı %	30	
TL Perf Gün/Ay %	-1.0	2.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.5	-0.3
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	2.95	2.75
PD/DD	1.11	0.94
ROE %	a.d	37.00

HALKB	Halkbank	Dr. Bülent Şengönül				
Fiyat TL	48.50	Hedef Fiyat TL	46.00	Getiri Potansiyeli %-5	Öneri	TUT

Halkbank Davası

Halkbank'ın ABD'de 9 yıl süren ceza davasını düşürülmesi dün New York Bölge Mahkemesi tarafından onaylandı. Böylece bankaya yöneltilen tüm iddialar ve ceza talepleri de düşmüş oldu. Yıllarca bankanın piyasada iskontolu işlem görmesine neden olan önemli bir tehdit unsuru da ortadan kalkmış durumda. Bir süredir bu beklentiyle satın alınan bankanın değerlemeleri diğer işlem gören büyük bankalara göre artık primli bölgeye geçti. Söz konusu karar sonrasında bankanın yurtdışı piyasalardan borçlanması ve fonlama yapısını çeşitlendirmesi çok daha kolay olacak ve bu da orta ve uzun vadede banka karlılığına olumlu yansıtacak. Halkbank için TUT tavsiyemizi sürdürüyoruz.

Piyasa Değeri (mn TL)	348,462	
Hacim Ort 3A mn\$	50.66	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	0.7	21.3
Görece Perf Gün/Ay %	1.2	18.0
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	7.18	5.94
PD/DD	1.44	1.33
ROE %	20.00	23.00

KCAER	Kocaer Çelik Sanayi	Beril Adalı			
Fiyat TL	14.92	Hedef Fiyat TL 19.00	Getiri Potansiyeli %27	Öneri	AL

Teknoloji Alanında Yeni Şirket Kurulması

Kocaer Çelik, sivil havacılık, otomotiv yan sanayi, dijital ve robotik teknolojiler, yapay zekâ ve diğer ileri teknoloji alanlarında faaliyet göstermek amacıyla %99 pay sahibi olacağı yeni bir anonim şirket kurma kararı aldığını açıkladı. Şirket, bu yeni yapılanma ile global şirketlerle ortaklıklar kurmayı, teknokent yatırımları ve üniversite iş birlikleri gerçekleştirmeyi, Ar-Ge ve inovasyon odaklı yatırımlarla sürdürülebilirlik ve verimliliğini üst düzeye çıkarmayı hedefliyor. Nötr.

Piyasa Değeri (mn TL)	28,572	
Net Nakit (mn TL)	-2,940	
Hacim Ort 3A mn\$	6.58	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	24.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.8	21.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	30.13	19.97
PD/DD	2.43	2.59
FD/FAVÖK	9.02	8.47
ROE %	7.00	13.00

BINHO	1000 Yatırımlar
Fiyat TL	9.09

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, tamamı kendisine ait Altay Yenilebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.'nin uzun vadeli planları kapsamında öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 MW Güneş Enerji Santrali'nin (GES) yapımı, devreye alınması ve yatırım süreçleri için yurt içi yerleşik bir firmayla sözleşme imzaladığını; ayrıca Nevşehir/Hacıbektaş'taki 5,15 MWp gücündeki GES'in faaliyete geçtiğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	11,727	
Hacim Ort 3A mn\$	9.29	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-0.8	-2.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.3	-4.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.85	

BEYAZ Beyaz Filo

Fiyat TL 27.04

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, büyüme stratejisi kapsamında otomotiv ithalatı, dağıtım, satışı ve mobilite çözümleri faaliyetlerini Avrupa pazarında genişletmek amacıyla merkezi Riga/Letonya'da bulunan %100 bağlı ortaklığı BEYAZ BALTIC MOBILITY SIA'nın kuruluş işlemlerini tamamladığını ve bunu 27.05.2026 tarihli özel durum açıklamasıyla duyurduğunu bildirdi. Şirket, bağlı ortaklığı Beyaz Baltic Mobility SIA ile Stellantis NV iştiraki Leapmotor International arasında Baltık bölgesinde Estonya'yı da kapsayan bir anlaşma sürecinin bulunduğunu açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	2,696	
Net Nakit (mn TL)	339	
Hacim Ort 3A mn\$	0.94	
Yabancı Oranı %	6	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	-3.8
Görece Perf Gün/Ay %	-1.5	-6.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.06	
FD/FAVÖK	5.56	

EFOR Efor Yat. San.

Fiyat TL 13.95

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin AdBlue (dizel araçlarda SCR sistemiyle egzoz gazlarındaki NOx emisyonlarını azaltmak için kullanılan yüksek saflıkta üre bazlı çözelti) üretimine başlama kararı aldığını duyurdu.

Piyasa Değeri (mn TL)	30,383	
Net Nakit (mn TL)	-963	
Hacim Ort 3A mn\$	35.47	
Yabancı Oranı %	21	
TL Perf Gün/Ay %	6.4	31.4
Görece Perf Gün/Ay %	6.9	27.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.82	
FD/FAVÖK	15.77	

GEREL Gersan Elektrik

Fiyat TL 40.00

Yeni İş İlişkisi

Şirket, Birleşik Arap Emirlikleri/Dubai’de yerleşik CHINA STATE (Middle East) ile Dubai’deki “DUBAI ISLAND - BLUE WATER DUBAI” projesinin busbar ve ilişkili ekipman ihtiyaçlarının tedariki için yaklaşık 10.660.000 AED bedelli sözleşme imzaladığını, siparişi aldığını ve ürünlerin üretimine başladığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	14,899
Net Nakit (mn TL)	-1,312
Hacim Ort 3A mn\$	6.89
Yabancı Oranı %	4
TL Perf Gün/Ay %	2.0 -1.4
Görece Perf Gün/Ay %	2.6 -4.1
Rasyo TL	Cari
FK	37.47
PD/DD	4.15
FD/FAVÖK	a.d

MEDTR Meditera Tıbbi Malzeme

Fiyat TL 30.20

İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Denizli Devlet Hastanesi’nin düzenlediği “4 Kalem Kemoterapi Sarf Malzeme Alımı” ihalesine 15.142.000 TL teklif verdiğini ve 17/06/2026 itibarıyla teklif tutarının tamamının lehine sonuçlandığının kendisine bildirildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,594
Net Nakit (mn TL)	449
Hacim Ort 3A mn\$	0.52
Yabancı Oranı %	3
TL Perf Gün/Ay %	0.7 2.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.2 -0.7
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	1.14
FD/FAVÖK	10.64

MIATK Mia Teknoloji

Fiyat TL 47.44

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, enerji arz güvenliği ve temiz enerji stratejileri kapsamında SMR (Küçük Modüler Reaktör) teknolojileri üzerine çalıştığını ve nükleer enerji teknolojilerinde önde gelen yabancı şirketlerden biriyle stratejik iş birliği anlaşması imzaladığını açıkladı. Şirket, iş birliği kapsamında Türkiye'nin enerji politikaları doğrultusunda 100 MW kapasiteli SMR'lerin geliştirilmesi ile yerli teknoloji ve üretim kabiliyetlerinin artırılmasını hedeflediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	23,435
Net Nakit (mn TL)	-1,172
Hacim Ort 3A mn\$	37.26
Yabancı Oranı %	5
TL Perf Gün/Ay %	1.3 3.0
Görece Perf Gün/Ay %	1.8 0.2
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	4.15
FD/FAVÖK	19.60

PCILT PC İletişim ve Medya

Fiyat TL 34.60

Yeni İş İlişkisi

Şirket, bağlı ortaklığı UP İletişim ve Medya Hizmetleri A.Ş. (United UP) ile Aydınli Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Aydınli Grup) arasında US Polo Assn., Pierre Cardin ve Cacharel markaları için online medya planlama hizmeti verilmesine yönelik anlaşma imzaladığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,095
Net Nakit (mn TL)	1,014
Hacim Ort 3A mn\$	1.93
Yabancı Oranı %	3
TL Perf Gün/Ay %	-1.0 7.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.5 4.5
Rasyo TL	Cari
FK	7.93
PD/DD	1.90
FD/FAVÖK	4.76

SMRTG Smart Güneş Enerjisi

Fiyat TL 12.30

Yeni İş İlişkisi

Şirket, bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş.'nin yurtiçinde faaliyet gösteren kurumsal bir müşteriyle vergiler hariç 13.358.250 ABD doları tutarında "Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali Anahtar Teslim Mühendislik, Tedarik ve Kurulum Sözleşmesi" imzaladığını ve proje kapsamında tesislerinde üretilecek yerli güneş panellerinin kullanılacağını açıkladı. Şirket, sözleşme kapsamında avans ödemesinin bağlı ortaklığa yapıldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	22,357
Net Nakit (mn TL)	-10,536
Hacim Ort 3A mn\$	12.91
Yabancı Oranı %	16
TL Perf Gün/Ay %	-4.2 2.4
Görece Perf Gün/Ay %	-3.7 -0.4
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	4.42
FD/FAVÖK	14.31



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 ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BİST-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.