

## Günlük Yorum

## Yarı iletkenlerde satış boğa tuzağına dönüşüyor...

Yarı iletkenlerde satış ayı tuzağına dönüştü. Beklentileri yenen sonuçlar açıklayan Micron Technology kapanış sonrası işlemlerde %16 yükselirken, yarı iletkenlerde tepki alışını tetikledi. Hafıza kartında lider SanDisk ve SK Hynix %10'un üzerinde değer kazancı ile tepki alışında başı çekiyor.

Genele yaygın bir dipten dönüş söz konusu değil. Havayolu, dayanıklı ev eşyası, sağlık, gıda gibi geride kalmış az sayıda sektör toparlanırken, Meta, Microsoft, SpaceX, Tesla gibi dev teknoloji şirketlerinde baskı devam ediyor. ,Kapanış sonrası işlemler Nasdaq'ta güçlü bir açılışa işaret ediyor.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel hareketten yararlanamadı. MSCI Türkiye Gelişmekte olan Doğu Avrupa ve Güney Amerika borsaları ile birlikte sert değer kaybetti. Aselsan, Bim, Petkim, Sasa, Tüpraş gibi endeks ağırlığı yüksek hisselerdeki satış geri çekilmenin boyutunu artırdı. BİST100 dışı hisseler satış dalgasından daha az etkilendi.

ABD-Avrupa vadeli ve Asya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. ABD tahvil getirilerinde sert gerileme banka ve banka sahibi holdinglerde, petrol fiyatlarında düşüş havacılık hisselerinde, Trump'ın F35 mesajı Aselsan hisselerinde yükselişi tetikler. Altın hisseleri küresel satışa paralel baskı altında kalabilir. Avrupa savunma hisselerindeki satış yüzünden Aselsan'ın gerilemesini alış fırsatı olarak görüyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.200 ve 14.600.

Bugün hareketli olacak hisseler: Aselsan, bankalar, banka sahibi holdingler, Alarko Holding.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,331	-1.43	3.17
BIST 30	16,588	-1.37	4.87
XBANK	18,679	-0.20	18.80
XUSIN	17,809	-1.22	-2.90
XTUMY	74,104	-0.49	4.64
XU100-30	22,050	-1.62	-1.56
XUTUM Hacim	210,355	-2.45	-8.78

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
BALUSU	9.95	KONTR	-10.00
GENIL	5.95	ODAS	-9.99
SKBNK	2.79	RALYH	-9.60
ALARK	2.00	HEKTS	-8.52
GRSEL	1.82	PSGYO	-8.27

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	324.75	-0.08	13,634
ASELS	367.50	-6.25	9,585
ASTOR	298.00	0.68	6,768
AKBNK	80.95	0.56	6,250
ISCTR	15.10	-0.53	6,167

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.16	3 bps	-258 bps
10 Yıllık	33.31	-14 bps	-234 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.4935	0.04	1.71
EURTRY	52.7632	-0.47	-0.86

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.66	2,999,480	-42,605
F_XU0300626	16,696	380,603	-13,922

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,730	-0.20	1.10
MSCI Türkiye	345	-1.75	1.35
5 Yıl Turk CDS	224	0 bps	-31 bps
Ons Altın	3,999	-2.86	-12.50
Brent Petrol	74	-4.33	-23.30

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

MPARK	MLP Sağlık Hizmetleri	Ezgi Akalan Demirak			
Fiyat TL	437.00	Hedef Fiyat TL 700.24	Getiri Potansiyeli %60	Öneri	AL

**MPARK, Mustafa Serdar Başoğlu'nu Grup CFO'su ve İcra Kurulu Üyesi Olarak Atadı**

Şirket, 24 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Mustafa Serdar Başoğlu'nun İcra Kurulu Üyesi ve Grup CFO'su (Mali İşler Direktörü) olarak göreve başladığını duyurdu.

Başoğlu, Karadeniz Teknik Üniversitesi Finans Bölümü mezunu olup, Zonguldak Bülent Ecevit Üniversitesi'nden MBA derecesine sahiptir. Ayrıca Cornell Üniversitesi'nde Yönetim Esasları (Management Essentials) Programı'nı tamamlamıştır.

Kariyerine 2004 yılında Erdemir'de başlayan Başoğlu, daha sonra OYAK Madencilik ve Metalürji Grubu bünyesinde çeşitli görevlerde bulunmuştur.

Piyasa Değeri (mn TL)	83,472	
Net Nakit (mn TL)	-15,113	
Hacim Ort 3A mn\$	7.05	
Yabancı Oranı %	48	
TL Perf Gün/Ay %	-2.0	-4.8
Görece Perf Gün/Ay %	-0.6	-7.7
<b>Tahmini Rasyo USD</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
FK	12.09	10.52
PD/DD	1.78	1.50
FD/FAVÖK	5.11	4.74
ROE %	16.00	15.00

ALVES	Alves Kablo
Fiyat TL	2.74

**Özel Durum Açıklaması (Genel)**

Şirket, Ankara'nın Polatlı ilçesi Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulacak yeni üretim tesisi yatırımı kapsamında saha hazırlık çalışmalarına başladığını ve yaklaşık 1.000.000 m<sup>3</sup> hafriyat alımı için iş makinelerinin çalışmaya başladığını açıkladı. Şirket, 09.09.2025 ve 02.12.2025 tarihli özel durum açıklamalarında duyurduğu yatırımın altyapı hazırlıklarının ilk aşamasının yatırım takvimi doğrultusunda sürdüğünü bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	4,384	
Net Nakit (mn TL)	-3,997	
Hacim Ort 3A mn\$	11.60	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	-5.8	2.6
Görece Perf Gün/Ay %	-4.5	-0.5
<b>Rasyo TL</b>	<b>Cari</b>	
FK	a.d	
PD/DD	1.46	
FD/FAVÖK	3.37	

ARDYZ ARD Grup Bilişim

Fiyat TL 56.05

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, son kullanıcısı bir kamu kurumu olan proje kapsamında özel bir şirketten siber güvenlik ürünleri için KDV dahil toplam 321.600 USD (14.946.714 TL) tutarında sipariş aldığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	18,063
Net Nakit (mn TL)	-1,355
Hacim Ort 3A mn\$	6.05
Yabancı Oranı %	2
TL Perf Gün/Ay %	-1.1 -3.6
Görece Perf Gün/Ay %	0.4 -6.6
Rasyo TL	Cari
FK	23.02
PD/DD	3.07
FD/FAVÖK	7.72

ARSAN Arsan Holding

Fiyat TL 3.32

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 24.06.2026 tarihli yönetim kurulu toplantısında, %27,50 oranında iştiraki Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin kullanacağı 3.800.000.000 TL tutarındaki banka kredisine payı oranında 1.045.000.000 TL kefalet verilmesini oy birliğiyle kararlaştırdı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,850
Net Nakit (mn TL)	1,348
Hacim Ort 3A mn\$	1.83
Yabancı Oranı %	2
TL Perf Gün/Ay %	-2.1 -2.6
Görece Perf Gün/Ay %	-0.6 -5.6
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.48
FD/FAVÖK	a.d

BRKVY	Birikim Varlık
Fiyat TL	91.95

### Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 11.06.2026 tarihli özel durum açıklamasında kazandığını duyurduğu DenizBank A.Ş.'nin tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 204,9 milyon TL anaparaya sahip 1 bireysel nitelikli portföyün 204,9 milyon TL tutarlı ihalesine konu alacakların devir işlemleri ile sözleşme imza sürecini 24.06.2026 tarihinde tamamladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,149	
Net Nakit (mn TL)	0	
Hacim Ort 3A mn\$	1.88	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-3.3	-3.0
Görece Perf Gün/Ay %	-1.9	-5.9
Rasyo TL	Cari	
FK	15.38	
PD/DD	3.57	
FD/FAVÖK	0.00	

EBEBK	Ebebek
Fiyat TL	76.35

### Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, E-Ticaret Direktörü Gönenç Rüştü Şener'in 30 Haziran 2026 itibarıyla istifa ettiğini; yerine Melisa Çakır Suskun'un 1 Temmuz 2026'dan geçerli olmak üzere atanmasına 24 Haziran 2026'da yönetim kurulunca karar verildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	12,216	
Net Nakit (mn TL)	-40	
Hacim Ort 3A mn\$	1.08	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-0.1	-5.7
Görece Perf Gün/Ay %	1.4	-8.6
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	2.40	
FD/FAVÖK	2.83	

## ENDAE Enda Enerji

Fiyat TL 17.70

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 2016'da toplam 68,6 MWe kurulu güce sahip 5 rüzgar enerji santrali projesinin yatırım finansmanı için %74,53 payla doğrudan bağlı ortaklığı Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş. ile %66,33 ve %59,62 payla dolaylı bağlı ortaklıkları İyte RES Elektrik Üretim A.Ş. ve Yaylaköy RES Elektrik Üretim A.Ş. aracılığıyla toplam 83.931.447 ABD doları tutarında yatırım proje kredisi kullandığını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	7,738
Net Nakit (mn TL)	1,478
Hacim Ort 3A mn\$	4.66
Yabancı Oranı %	1
TL Perf Gün/Ay %	-7.1 8.1
Görece Perf Gün/Ay %	-5.7 4.8
Rasyo TL	Cari
FK	a.d
PD/DD	0.66
FD/FAVÖK	10.06

## GLCVY Gelecek Varlık Yön.

Fiyat TL 60.20

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Denizbank A.Ş.'nin 11.06.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında 10 bireysel portföy arasından 203,1 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifle kazandığını ve bu ihaleye konu alacakların devir ve temlik işlemlerini tamamladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	8,410
Net Nakit (mn TL)	0
Hacim Ort 3A mn\$	1.67
Yabancı Oranı %	0
TL Perf Gün/Ay %	-1.3 1.9
Görece Perf Gün/Ay %	0.1 -1.3
Rasyo TL	Cari
FK	5.43
PD/DD	1.98
FD/FAVÖK	-

LINK Link Bilgisayar

Fiyat TL 7.03

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, Eskişehir Yatırım İzleme ve Koordinasyon Başkanlığı Yatırım İzleme Müdürlüğü ile 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu kapsamında yürütülen "Eskişehir Merkez ve İlçeleri ÇGKS ve KGYS Montajlı Mal Alımı İşi" ihalesi kapsamında KDV dahil 13.621.371,60 TL tutarında sözleşmeyi 24.06.2026'da imzaladığını açıkladı. Şirket, proje kapsamında kurulacak sistemlerle şehir güvenliğinin güçlendirilmesini ve emniyet hizmet binalarının güvenlik altyapılarının geliştirilmesini hedeflediğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	6,269	
Net Nakit (mn TL)	645	
Hacim Ort 3A mn\$	7.16	
Yabancı Oranı %	7	
TL Perf Gün/Ay %	-1.8	-0.1
Görece Perf Gün/Ay %	-0.4	-3.2
Rasyo TL	Cari	
FK	12.96	
PD/DD	3.19	
FD/FAVÖK	11.67	

ODINE Odine Solutions

Fiyat TL 1,758.00

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, yapay zekâ, bulut, depolama ve 5G/Edge BT altyapıları alanlarında çözümler geliştiren ve merkezi ABD'nin Silikon Vadisi'nde (San Jose, Kaliforniya) bulunan Super Micro Computer, Inc. ile iş ortaklığı anlaşması imzaladığını; anlaşma kapsamında Türkiye pazarına odaklanarak pazar varlığını güçlendirmek ve ileri teknoloji çözümleri sunmak üzere ortak iş geliştirme faaliyetleri yürüteceğini bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	194,259	
Net Nakit (mn TL)	626	
Hacim Ort 3A mn\$	16.07	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	0.5	40.6
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	36.3
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	a.d	
FD/FAVÖK	a.d	



## 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.