

## Günlük Yorum

## Piyasalar ateşkesin devam etmesini satın alıyor

ABD ve İran'ın saldırılara son vermek üzere anlaşmasının ardından haftaya sakin başlıyoruz. Barış görüşmelerinin planlandığı gibi ilerleyeceği haberi üzerine Brent petrol hafta sonu karşılıklı saldırılar hiç yaşanmamış gibi Cuma kapanışının hafif üzerinde işlem görüyor. ABD endeksleri Cuma günü teknoloji içinde ayrışma ile günü yatay negatif kapattı. Russell ve eşit ağırlıklı S&P yeni zirve ile yoluna devam ediyor. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Tesla'da alışlar ile toparlanıyor. Google, Nvidia ve yarı iletkenler negatif ayrışıyor. Sağlık, isteğe bağlı tüketim, gayrimenkul, havacılık güçlü seyreden sektörler.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle Ortadoğu'da tırmanan gerginlikten etkilenmedi. Aselsan ve Astor'da devam eden sert satışlar banka, demir-çelik ve holding hisselerinde alışlar ile dengelendi. Zorlu Grubu hisseleri Vestel'de borcun yapılandırılacağı beklentisi ile, Anadolu Grubu kağıtları Rusya'da barış ümidi ile hareketlendi. Ereğli, Koç Holding, THY, Türk Telekom sektörlerine göre daha güçlü seyretti.

Barış haberi sonrası ABD ve Avrupa vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'un haftaya pozitif başlayacağına işaret ediyor. Açığa satış yasağının kaldırılmasını otoritenin MSCI tavsiyeleri ile uyumlu hareket ettiğini gösteren pozitif bir gelişme olarak görüyoruz. Karşılıklı saldırıların durması ve barış görüşmelerinin devam ettiği haberi ile banka ve havacılık hisselerinin endeksi yenmeye devam etmesi bekleniyor. Borcun yeniden yapılandırılacağı beklentisi ile Zorlu Grubu hisselerinde hareketlilik devam edebilir. Aselsan, Petkim, Tüpraş gibi jeopolitik riskle beslenen hisselerde geri çekilme endekste ki yükselişi kısmen sınırlar. Akçansa hisselerinde çağrı beklentisi ile pozitif tepki bekleniyor. Çağrı olup olmayacağı SPK kararı ile netleşecek. ÇED olumlu kararının iptali nedeniyle Türk Altın sınırlı negatif tepki verebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.130 ve 14.400.

Bugün hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Arçelik, Enka, Koç Holding.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,274	0.10	4.47
BIST 30	16,562	0.06	6.89
XBANK	18,046	0.38	16.43
XUSIN	17,859	0.47	-1.25
XTUMY	73,953	0.15	3.92
XU100-30	21,803	0.24	-2.17
XUTUM Hacim	203,401	-19.72	48.08

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
RALYH	10.00	MAGEN	-10.00
VESTL	9.97	BALSU	-9.41
TKFEN	6.70	SKBNK	-8.69
GRTHO	6.28	GLRMK	-3.32
EREGL	4.46	KONTR	-3.29

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	330.75	0.68	11,603
ASELS	361.50	-3.21	11,147
EREGL	42.12	4.46	9,729
AKBNK	77.25	0.06	5,125
ASTOR	289.75	-3.01	5,111

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.59	-20 bps	-315 bps
10 Yıllık	33.14	0 bps	-251 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.5319	0.04	1.79
EURTRY	53.0242	0.40	-0.36

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.65	1,935,537	-582,220
F_XU0300626	16,571	265,272	-56,104

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,706	-2.83	-0.81
MSCI Türkiye	342	-0.33	3.05
5 Yıl Turk CDS	223	2 bps	-27 bps
Ons Altın	4,089	1.34	-9.30
Brent Petrol	72	-4.65	-25.53

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	59.89	71.49
EURTRY	59.50	70.08	82.93
Enflasyon (%)	29.00	21.50	22.51
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

AKCNS	Akçansa	Emin Yetkin Ertürk				
Fiyat TL	188.20	Hedef Fiyat TL	258.68	Getiri Potansiyeli %37	Öneri	TUT

## AKÇANSA (AKCNS) - Zorunlu Pay Alım Teklifi Süreci

Heidelberg Materials'ın Sabancı Holding'den devraldığı %39,72'lik pay sonrası Akçansa'daki payı %79,44'e yükselirken, şirket zorunlu pay alım teklifi sürecine ilişkin KAP açıklaması yayımladı. İşlem fiyatı baz alınarak çağrı için 260,25 TL taban fiyat hesaplanırken, teklif başlangıcından önceki iş gününde açıklanacak TCMB USD alış kuruna bağlı olarak bu fiyat yukarı revize edilebilecek. Süreç henüz kesinleşmemiş olup, SPK'nın işlemin zorunlu pay alım yükümlülüğü doğurup doğurmadığına ilişkin değerlendirmesi ile başvuru onayı bekleniyor. Mevcut yaklaşık 188 TL hisse fiyatına göre taban çağrı fiyatı yaklaşık %38 prim ifade ediyor. SPK onayı halinde çağrı fiyatının hisse için önemli bir referans oluşturmasını ve piyasa fiyatının bu seviyeye yakınsamasını bekleriz.

Piyasa Değeri (mn TL)	36,030	
Net Nakit (mn TL)	72	
Hacim Ort 3A mn\$	3.55	
Yabancı Oranı %	13	
TL Perf Gün/Ay %	-3.2	-16.6
Görece Perf Gün/Ay %	-3.3	-20.2
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	a.d	24.75
PD/DD	1.27	1.24
FD/FAVÖK	9.23	7.87
ROE %	1.00	5.00

## ARDYZ ARD Grup Bilişim

Fiyat TL 56.45

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, HAVELSAN Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den NVIDIA yapay zekâ hızlandırıcı teknolojileri ve DELL kurumsal çözümleri kullanılarak yapay zekâ altyapı sistemlerinin kurulumu ve tedarikine yönelik KDV dahil 706.800 ABD Doları (32.876.025 TL) tutarında sipariş aldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	18,192	
Net Nakit (mn TL)	-1,355	
Hacim Ort 3A mn\$	6.03	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	3.1	-4.8
Görece Perf Gün/Ay %	3.0	-8.9
Rasyo TL	Cari	
FK	23.18	
PD/DD	3.09	
FD/FAVÖK	7.77	

## FRMPL Formül Plastik

Fiyat TL 36.22

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin (TİM) bugün açıkladığı "Türkiye'nin İlk 1000 İhracatçı Firması" araştırmasında 2025 yılı listesinde yer aldığını bildirdi. Şirket, 5 kitada 90'dan fazla ülkeye plastik boru, ek parçaları ve tesisat elemanları ihraç ederek global pazarlardaki konumunu güçlendirdiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	5,795	
Net Nakit (mn TL)	18	
Hacim Ort 3A mn\$	6.84	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	-0.7	-8.5
Görece Perf Gün/Ay %	-0.8	-12.5
Rasyo TL	Cari	
FK	34.31	
PD/DD	1.61	
FD/FAVÖK	7.57	

## GEREL Gersan Elektrik

Fiyat TL 46.76

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, ABD'de yerleşik SmartBolts (Industrial Indicators Inc.) ile ürünlerinin aşamalı olarak ABD'de üretilmesi ve SmartBolts'un ürettiği ürünlerin Türkiye'de üretilmesi için görüşmelerini sürdürdüğünü, her iki yatırımın finansman ihtiyacının karşılanmasına yönelik Almanya merkezli finans şirketi MGF-D'nin de katılımıyla üç taraflı bir iş birliği planladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	17,417	
Net Nakit (mn TL)	-1,312	
Hacim Ort 3A mn\$	7.56	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	5.1	16.4
Görece Perf Gün/Ay %	5.0	11.5
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	4.85	
FD/FAVÖK	a.d	

<b>IHLAS</b>	<b>İhlas Holding</b>
<b>Fiyat TL</b>	<b>1.29</b>

**Özel Durum Açıklaması (Genel)**

Şirket, iştiraki Orta Asya Investment Holding'in Kırgızistan'da geliştirdiği toplam yaklaşık 912 MW kurulu güce sahip Kazarman Hidroelektrik Santralleri Projesi kapsamında kapsül (temel) atma töreni düzenlediğini açıkladı. Şirket, törene Kırgızistan Cumhurbaşkanı Sadır Caparov, Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Mücahid Ören, Türkiye'nin Bişkek Büyükelçisi Mekin Mustafa Kemal Ökem ve Kırgızistan Enerji Bakanı Altınbek Rısb'nin katıldığını bildirdi.

<b>Piyasa Değeri (mn TL)</b>	3,870	
<b>Hacim Ort 3A mn\$</b>	3.73	
<b>Yabancı Oranı %</b>	9	
<b>TL Perf Gün/Ay %</b>	0.0	-16.8
<b>Görece Perf Gün/Ay %</b>	-0.1	-20.3
<b>Rasyo TL</b>	<b>Cari</b>	
<b>FK</b>	a.d	
<b>PD/DD</b>	1.25	

<b>MARMR</b>	<b>Marmara Holding</b>
<b>Fiyat TL</b>	<b>2.48</b>

**Özel Durum Açıklaması (Genel)**

Şirket, %50 ortağı olduğu Polisan Kansai Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki paylarının tamamını Japonya merkezli diğer ortak Kansai Paint Co., Ltd.'ye prensip olarak 93.000.000 ABD Doları bedelle satmak üzere Kansai Paint'in teklifi üzerine yürütülen görüşmeler sonucunda 26 Haziran 2026'da bağlayıcı olmayan anlaşmaya vardığını bildirdi.

<b>Piyasa Değeri (mn TL)</b>	7,480	
<b>Net Nakit (mn TL)</b>	0	
<b>Hacim Ort 3A mn\$</b>	10.58	
<b>Yabancı Oranı %</b>	7	
<b>TL Perf Gün/Ay %</b>	9.7	-4.6
<b>Görece Perf Gün/Ay %</b>	9.6	-8.7
<b>Rasyo TL</b>	<b>Cari</b>	
<b>FK</b>	-	
<b>PD/DD</b>	-	
<b>FD/FAVÖK</b>	0.00	

## MEDTR Meditera Tıbbi Malzeme

Fiyat TL 28.44

## İhale Süreci / Sonucu

Şirket, Tepecik Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin düzenlediği "4 Kalem Sarf Karşılığı Cihaz Alımı" ihalesine 16.250.000 TL teklif verdiğini ve 25/06/2026 itibarıyla teklif tutarının tamamının lehine sonuçlandırıldığını kendisine bildirildiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	3,384	
Net Nakit (mn TL)	449	
Hacim Ort 3A mn\$	0.54	
Yabancı Oranı %	5	
TL Perf Gün/Ay %	-3.2	-5.3
Görece Perf Gün/Ay %	-3.3	-9.4
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.08	
FD/FAVÖK	9.93	

## PEKGY Peker GYO

Fiyat TL 13.90

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Almanya'da yerleşik %100 bağlı ortaklığı Tera Real Estate GmbH ile Hollanda'da yerleşik DHB Bank N.V. arasında toplam 31.200.000 avro anapara tutarlı, faiz oranı aylık EURIBOR + %3,35 olan nakdi kredi kullanımına ilişkin kredi sözleşmesi imzalandığını bildirdi. Şirket, krediyi Tera Real Estate GmbH'nin kullanacağını ve kredi sözleşmesi ile ilgili finansal dokümanlar kapsamında Tera Real Estate GmbH'nin DHB Bank N.V.'ye karşı borçluluğuna ilişkin yükümlülük üstlendiğini açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	69,500	
Net Nakit (mn TL)	-2,081	
Hacim Ort 3A mn\$	70.13	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	2.0	3.8
Görece Perf Gün/Ay %	1.9	-0.6
Rasyo TL	Cari	
FK	38.83	
PD/DD	8.54	
FD/FAVÖK	a.d	

VESTL	Vestel Elektronik	Ezgi Akalan Demirak					
Fiyat TL	26.04	Hedef Fiyat TL	-	Getiri Potansiyeli	-	Öneri	GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

### VESTL, VESBE: Vestel finansal yeniden yapılandırma başvurusunda bulundu.

Vestel, mevcut kredilerinin geri ödeme planı ve vade yapısını faaliyetlerinden elde edilen nakit akışıyla daha uyumlu hale getirmek amacıyla, Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçevesi kapsamında Türk finans kuruluşlarına finansal yeniden yapılandırma başvurusunda bulunduğunu açıkladı. Açıklama, Cuma günü sosyal medyada şirketin Ziraat Bankası ile bir borç yeniden yapılandırma anlaşmasına yakın olduğuna yönelik paylaşımların ardından geldi. Başarılı bir yeniden yapılandırmanın Vestel'e operasyonel performansını iyileştirmesi için ilave zaman kazandıracak ve finansal yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesini güçlendireceğini, bunun da likidite açısından olumlu olacağını düşünüyoruz. Diğer yandan, şirketin faaliyet zararına devam ettiğini ve operasyonel kârlılıkta kalıcı bir toparlanma sağlanmadan tek başına borç yeniden yapılandırmasının finansal zorlukları çözmek için yeterli olmayacağını değerlendiriyoruz. Yeniden yapılandırmanın şartları açıklandığında süreci yakından takip edeceğiz. -Nötr

Piyasa Değeri (mn TL)	8,735	
Net Nakit (mn TL)	-100,088	
Hacim Ort 3A mn\$	3.63	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	10.0	-1.2
Görece Perf Gün/Ay %	9.9	-5.4
<b>Tahmini Rasyo USD</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
FK	a.d	a.d
PD/DD	0.23	0.25
FD/FAVÖK	7.49	6.56
ROE %	a.d	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.