

## Günlük Yorum

## Dünyadan negatif ayrışıyoruz

Dünya borsaları Ortadoğu'da barışı satın almaya devam ediyor. Muhteşem yedi hisseleri Google ve Tesla öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Yarı iletkenler yükselişe güçlü katılıyor. SpaceX dört günlük satış sonrasında dipten sert dönüyor. Ama tüm gemileri yüzdüren bir yükseliş söz konusu değil. Apple ve Microsoft yükselişe katılmayan dev teknoloji hisseleri arasında yer alıyor. Altın madenleri, demir-çelik, enerji, gayrimenkul, havacılık, kimya, Tesla dışındaki otomotiv negatif ayrışıyor.

Borsa İstanbul yüksek frekanslı işlem yapan oyuncuların satışıyla dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. Kabinde değişiklik spekülasyonu satışa gerekçe olarak gösteriliyor. Aselsan, Astor, Bim, Ereğli, Migros, Koç Holding, Petkim, Sasa, THY, Tofaş Fabrika, Turkcell endeksi aşağı çeken büyük şirketler. Gün içi çıkan banka sektör karı beklentilerimizden daha zayıf geldi. Yabancı mevduat bankaları sektöre göre biraz daha iyi. Zorlu grubu şirketlerinde borcun yapılandırılacağı beklentisiyle sert yükseliş devam ediyor. Vestel ve Manisa için olumlu bir gelişme.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Doha görüşmeleri öncesi Brent 72 dolara doğru geriliyor. Normal şartlar altında banka ve havacılık hisselerinin tepki alışına güçlü katılması lazım. Ama yüksek frekanslı oyuncuların satışı bizi normalin dışında tutabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.100 ve 14.340.

TEPAV Gıda enflasyonu tahminimizden sınırlı yüksek geldi. Tahmin doğru çıkarsa Haziran enflasyonunda aşağı yönlü sürpriz ihtimali azalır.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Anadolu Grubu Holding, Enka, THY.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,183	-0.64	3.81
BIST 30	16,428	-0.81	6.03
XBANK	17,941	-0.58	15.75
XUSIN	17,701	-0.88	-2.12
XTUMY	74,224	0.37	4.30
XU100-30	21,780	-0.10	-2.27
XUTUM Hacim	197,880	-2.71	44.06

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
VESTL	9.98	EFOR	-10.00
RALYH	9.97	PASEU	-9.96
PATEK	9.96	GUBRF	-5.99
ZOREN	5.96	BALSU	-5.86
ALTNY	5.15	MAGEN	-5.31

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	329.00	-0.53	14,045
ASELS	357.50	-1.11	9,940
AKBNK	77.20	-0.06	6,458
EREGL	41.20	-2.18	5,982
YKBNK	40.08	-1.43	5,178

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.20	-39 bps	-354 bps
10 Yıllık	33.17	3 bps	-248 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	46.6390	0.23	2.03
EURTRY	53.1906	0.31	-0.05

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0626	46.63	1,114,670	-820,867
F_XU0300626	16,431	177,415	-87,857

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,707	0.03	-0.78
MSCI Türkiye	339	-0.84	2.19
5 Yıl Turk CDS	221	-2 bps	-29 bps
Ons Altın	4,016	-1.78	-10.91
Brent Petrol	73	1.61	-24.33

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

DOFER Dofer Yapı

Fiyat TL 31.72

## Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, Karabük fabrikasında yatırımı tamamlanan ve aktif kullanılan ilave kapalı binanın çatısına kurulacak lisanssız güneş enerjisi santrali için yaptığı 400 kWe kapasiteli tahsis başvurusunun olumlu sonuçlandığını açıkladı. Şirket, proje için uzman bir EPC firmasıyla görüşmelere başladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,768	
Net Nakit (mn TL)	99	
Hacim Ort 3A mn\$	1.04	
Yabancı Oranı %	3	
TL Perf Gün/Ay %	-2.4	-11.6
Görece Perf Gün/Ay %	-1.8	-14.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.14	
FD/FAVÖK	6.60	

SMRTG Smart Güneş Enerjisi

Fiyat TL 11.72

## Yeni İş İlişkisi

Şirket, bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş.'nin yurt içinde faaliyet gösteren kurumsal bir müşteriyle KDV hariç 14.550.000 avro bedelli "Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali Anahtar Teslim Mühendislik, Tedarik ve Kurulum Sözleşmesi" imzaladığını bildirdi. Şirket, sözleşme kapsamında projenin mühendislik, tedarik ve kurulum süreçlerini anahtar teslim gerçekleştireceğini ve projede yerli fotovoltaik güneş hücreleri kullanılarak üretilecek ürünlerin kullanılacağını açıkladı.

Piyasa Değeri (mn TL)	21,303	
Net Nakit (mn TL)	-10,536	
Hacim Ort 3A mn\$	13.57	
Yabancı Oranı %	15	
TL Perf Gün/Ay %	-1.3	-0.3
Görece Perf Gün/Ay %	-0.6	-3.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	4.21	
FD/FAVÖK	13.85	



## 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 ("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.