

Günlük Yorum

Yarı iletkenler ve Ortadoğu kaynaklı satış dalgası

Dünya borsaları Nvidia dışı yarı iletkenlerde %5'i aşan sert satış ile geriliyor. Samsung'un güçlü sonuçlarını beğenmeyen yatırımcılar yarı iletkenler ve veri merkezlerinde Asya'dan başlayıp, Avrupa'ya ve ABD'ye yayılan bir satış dalgası başlattı. Ama teknoloji genelini vuran bir satış söz konusu değil. SpaceX ve Tesla sert değer kaybederken, Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia gibi muhteşem yedi hisseleri gücünü koruyor. Enerji, gayrimenkul, gıda, sağlık satış dalgasında pozitif ayrışıyor. Çin teknoloji hisselerinde Alibaba öncülüğünde yükseliş dikkat çekici.

İran'ın Hürmüz Boğazında 3 gemiyi vurması ile başlayan gerginlik, ABD'nin İran'ı vurması ve İran'ın petrol satışını durdurması ile tırmanıyor. Enerji piyasası Ortadoğu'daki gelişmelere petrol fiyatlarında %5'in üzerinde artış ile cevap verdi. Ortadoğu'da gerginlik ile dolar güçlenirken, tahvil getirileri küresel olarak 6-7 baz puan yükseliyor.

Borsa İstanbul güçlü başladığı günü kazancının önemli kısmını geri vererek kapattı. Jeopolitik riske ve küresel risk iştahına duyarlı havacılık hisseleri ve bankalarda geri çekilme daha sert. Nato Zirvesinin olduğu bir günde Aselsan'daki satışı anlamlı bulmuyoruz. Petkim ve Tüpraş endeksi taşıyan büyük şirketler.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Bankalar ve havacılık hisselerinde satışın endeks geneline göre daha sert olması bekleniyor. Petkim ve Tüpraş satış dalgasında muhtemelen pozitif ayrışır. Aselsan'da tepki alışı gelip gelmeyeceği piyasanın yönünü belirlemede etkili olur. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.400 ve 14.650. 14.400 desteğinin kırılması durumunda bir sonraki destek seviyesi 14.200.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisse: Tüpraş.

| Endeksler | Kapanış | Gün % | Ay % |
|-------------|---------|-------|-------|
| BIST 100 | 14,497 | 0.51 | 5.87 |
| BIST 30 | 16,886 | 0.73 | 8.84 |
| XBANK | 17,453 | 0.36 | 11.21 |
| XUSIN | 18,358 | 0.76 | 1.04 |
| XTUMY | 74,446 | 0.31 | 3.31 |
| XU100-30 | 21,914 | -0.13 | -2.15 |
| XUTUM Hacim | 274,308 | 8.38 | 7.12 |

| En İyi 5 | Gün % | En Kötü 5 | Gün % |
|----------|-------|-----------|-------|
| KONTR | 9.95 | BALSU | -9.97 |
| DSTKF | 9.34 | PASEU | -8.09 |
| AKSEN | 5.64 | IZENR | -8.00 |
| TUPRS | 4.28 | ALTNY | -5.76 |
| ODINE | 4.11 | QUAGR | -5.28 |

| En Hacimli 5 | Kapanış TL | Gün % | Hacim mn TL |
|--------------|------------|-------|-------------|
| ASELS | 383.00 | -4.67 | 26,146 |
| THYAO | 348.25 | 0.36 | 21,276 |
| DSTKF | 3,920.00 | 9.34 | 14,643 |
| ASTOR | 325.25 | 2.44 | 14,212 |
| AKBNK | 73.60 | 0.14 | 7,550 |

| Tahvil | Kapanış | Gün | Ay |
|-----------|---------|---------|----------|
| 2 Yıllık | 40.16 | -14 bps | -324 bps |
| 10 Yıllık | 33.41 | 11 bps | -121 bps |

| Döviz Kuru | Kapanış | Gün % | Ay % |
|------------|---------|-------|------|
| USD/TRY | 46.8367 | 0.04 | 1.84 |
| EURTRY | 53.5309 | 0.12 | 0.04 |

| Vadeli Piyasa | Uzlaşma | Açık Poz. | Açık Poz.Değ. |
|---------------|---------|-----------|---------------|
| F_USDTRY0726 | 47.64 | 4,181,777 | 33,331 |
| F_XU0300826 | 17,500 | 353,534 | -14,649 |

| Diğer | Kapanış | Gün % | Ay % |
|----------------|---------|-------|---------|
| MSCI EM | 1,687 | -1.98 | -1.75 |
| MSCI Türkiye | 345 | -0.37 | 4.67 |
| 5 Yıl Turk CDS | 222 | 2 bps | -20 bps |
| Ons Altın | 4,106 | -1.42 | -5.13 |
| Brent Petrol | 74 | 3.01 | -20.34 |

| Makro Tahminler | 2026 | 2027 | 2028 |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| USDTRY | 51.30 | 59.90 | 71.50 |
| EURTRY | 59.51 | 70.09 | 82.94 |
| Enflasyon (%) | 28.99 | 21.50 | 22.51 |
| Para Piyasası Faizi (%) | 34.00 | 24.00 | 26.00 |
| 10Y faiz (%) | 31.00 | 27.00 | 27.00 |
| Büyüme (%) | 2.70 | 4.20 | 4.00 |

Şirket Haber

| | | | | | | |
|----------|-----------|---------------------|------|------------------------|-------|----|
| AKGRT | Aksigorta | Dr. Bülent Şengönül | | | | |
| Fiyat TL | 7.04 | Hedef Fiyat TL | 9.68 | Getiri Potansiyeli %38 | Öneri | AL |

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

Aksigorta'nın 2026 yılının ilk altı ayında brüt prim üretimi 22.097 milyon TL olarak gerçekleşti ve 2025 yılının aynı dönemine göre %44 yükseliş kaydetti. Şirket, Haziran 2026'da 3.701 milyon TL brüt prim üretimi gerçekleştirerek yıllık bazda %70 yükseliş yaşadı. 2026 Haziran ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %10 artış kaydetti. Mayıs 2026: 3.371mn TL.

| | | |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 11,348 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 1.81 | |
| Yabancı Oranı % | 30 | |
| TL Perf Gün/Ay % | -0.6 | -2.5 |
| Görece Perf Gün/Ay % | -1.1 | -7.9 |
| Tahmini Rasyo USD | 2026 | 2027 |
| FK | 2.80 | 2.61 |
| PD/DD | 1.05 | 0.89 |
| ROE % | a.d | 37.00 |

| | | | | | | |
|----------|------------------------------|---------------------|--------|------------------------|-------|----|
| ANHYT | Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. | Dr. Bülent Şengönül | | | | |
| Fiyat TL | 101.50 | Hedef Fiyat TL | 197.48 | Getiri Potansiyeli %95 | Öneri | AL |

Anadolu Hayat, Haziran 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Hayat, Haziran 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Haziran ayında 2.224mn TL brüt prim üreterek, Haziran 2025'te gerçekleşen 1.471mn TL'ye kıyasla %51 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 yılı Haziran sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 11.861mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 8.983mn TL'ye göre %32 oranında büyüme gösterdi.

| | | |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 43,645 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 2.22 | |
| Yabancı Oranı % | 18 | |
| TL Perf Gün/Ay % | 0.0 | -0.3 |
| Görece Perf Gün/Ay % | -0.5 | -5.8 |
| Tahmini Rasyo USD | 2026 | 2027 |
| FK | 5.19 | 4.47 |
| PD/DD | 2.70 | 2.24 |
| ROE % | a.d | a.d |

2026 Haziran ayında brüt prim üretimi aylık bazda %17 artış kaydetti. Mayıs 2026: 1.903mn TL. Hafif pozitif.

| | | | | | | | |
|-----------------|------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|------------|--------------|-----------|
| ANSGR | Anadolu Sigorta | Dr.Bülent Şengönül | | | | | |
| Fiyat TL | 27.10 | Hedef Fiyat TL | 49.88 | Getiri Potansiyeli | %84 | Öneri | AL |

Anadolu Sigorta, Haziran 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Sigorta, Haziran 2026 dönemine ait prim üretim verilerini açıkladı. Şirket, Haziran ayında 8.242mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %7 oranında artış kaydetti. Haziran 2026 itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 54.190mn TL seviyesine ulaşarak 2025'in aynı dönemine göre %22 oranında büyüme gösterdi.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, Kara Araçları Sorumluluk segmenti hariç (yıllık değişim -%7), toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda büyüme kaydetti. Sağlık branşı %42 ile en yüksek büyümeyi kaydetti.

2026 Haziran ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %2 artış kaydetti. Mayıs: 8.052 mn TL. Nötr.

| | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 54,200 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 3.17 | |
| Yabancı Oranı % | 12 | |
| TL Perf Gün/Ay % | 0.2 | 0.1 |
| Görece Perf Gün/Ay % | -0.3 | -5.5 |
| Tahmini Rasyo USD | 2026 | 2027 |
| FK | 3.18 | 3.12 |
| PD/DD | 1.18 | 1.09 |
| ROE % | 37.00 | 36.00 |

| | | | | | | | |
|-----------------|---------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|------------|--------------|-----------|
| ASTOR | Astor Enerji | Özgür Şafak Açıkalın | | | | | |
| Fiyat TL | 325.25 | Hedef Fiyat TL | 367.28 | Getiri Potansiyeli | %13 | Öneri | AL |

Temettü teklifi

Astor, Genel kurul toplantısında ödeme tarihi 15 Ekim olacak biçimde 2.187mn TL (hisse başına 2,19TL) brüt temettü ödemesi teklifinde bulunacağını duyurdu. Miktar, bizim tahminimiz olan hisse başı 2,3TL'ye oldukça yakın. Açıklanan tutar %0,7 temettü verimine işaret ediyor. Nötr.

| | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 324,600 | |
| Net Nakit (mn TL) | 8,565 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 237.28 | |
| Yabancı Oranı % | 72 | |
| TL Perf Gün/Ay % | 2.4 | 2.6 |
| Görece Perf Gün/Ay % | 1.9 | -3.1 |
| Tahmini Rasyo USD | 2026 | 2027 |
| FK | 35.49 | 23.78 |
| PD/DD | 6.25 | 5.14 |
| FD/FAVÖK | 19.16 | 13.06 |
| ROE % | 20.00 | 24.00 |

| | | | | | |
|----------|-----------------|----------------------|------------------------|-------|----|
| TURSG | Türkiye Sigorta | Dr.Bülent Şengönül | | | |
| Fiyat TL | 6.02 | Hedef Fiyat TL 11.21 | Getiri Potansiyeli %86 | Öneri | AL |

Türkiye Sigorta, Haziran 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Haziran 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Haziran ayında 15.042mn TL brüt prim üreterek, Haziran 2025'te gerçekleşen 12.253mn TL'ye kıyasla %28 oranında yıllık artış kaydetti. 2026 yılı Haziran sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 94.213 mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 72.679mn TL'ye göre %30 oranında büyüme gösterdi. 2026 Haziran ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %16 artış kaydetti. Mayıs 2026: 12.951mn TL.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, toplam prim üretiminde %1'den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda pozitif büyüme kaydetti. Genel Zararlar branşı %49 ile en yüksek büyümeyi kaydetti.

Genel olarak, Türkiye Sigorta prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürüyor. Nötr.

| | | |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 120,400 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 12.40 | |
| Yabancı Oranı % | 12 | |
| TL Perf Gün/Ay % | 0.3 | -5.8 |
| Görece Perf Gün/Ay % | -0.2 | -11.0 |
| Tahmini Rasyo USD | 2026 | 2027 |
| FK | 4.61 | 4.95 |
| PD/DD | 2.04 | 2.00 |
| ROE % | a.d | a.d |

| | |
|----------|--------|
| EBEBK | Ebebek |
| Fiyat TL | 75.40 |

Haziran 2026 Satış Adedi

Haziran 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 10.706.591 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Haziran 2025'te 9.147.735'tir.

Haziran 2026'da sona eren 6 aylık dönemde Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 60.750.882 olarak gerçekleşmişken, bu sayı 2025'in aynı döneminde 50.115.516 'dır.

| | | |
|-----------------------|-------------|-------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 12,064 | |
| Net Nakit (mn TL) | -40 | |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 1.07 | |
| Yabancı Oranı % | 14 | |
| TL Perf Gün/Ay % | 1.9 | -13.2 |
| Görece Perf Gün/Ay % | 1.4 | -18.0 |
| Rasyo TL | Cari | |
| FK | a.d | |
| PD/DD | 2.37 | |
| FD/FAVÖK | 2.79 | |



KLYPV Kalyon Güneş Teknolojileri

Fiyat TL 58.85

Yeni İş İlişkisi

Şirket ile yurtiçi yerleşik bir şirket arasında güneş enerjisi panellerinin anahtar teslim kurulumu ve devreye alınmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmenin toplam bedeli KDV hariç 141.519.724,50 TL olup, 2026 yılı sonuna kadar projenin tamamlanması ve hasıllata yansımaları beklenmektedir.

| | |
|-----------------------|-----------|
| Piyasa Değeri (mn TL) | 24,213 |
| Net Nakit (mn TL) | -13,557 |
| Hacim Ort 3A mn\$ | 4.18 |
| Yabancı Oranı % | 12 |
| TL Perf Gün/Ay % | -0.8 -4.3 |
| Görece Perf Gün/Ay % | -1.3 -9.6 |
| Rasyo TL | Cari |
| FK | a.d |
| PD/DD | 1.49 |
| FD/FAVÖK | 18.91 |



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.