

Günlük Yorum

Banka hisselerinde seçici dipten dönüş

Pozitif enflasyon sürprizi sonrası, ABD dolarında zayıflama ve kısa vadeli tahvil getirilerinde sert gerileme ile güne başlıyoruz. Hisse senedi piyasasında yarı iletkenlerden muhteşem yedi hisselerine ve bankalara geçiş devam ediyor. Hafıza kartı ve çip üreticileri geçen hafta Perşembe günü gördüğü tepe noktasına göre %6 gerilerken muhteşem yedi %6, bankalar %3 yukarıda. Güney Kore borsasında Samsung ve SK Hynix'de devam eden sert kayıplar yarı iletkenlerden çıkışın devam edeceğine işaret ediyor. Beklentileri yenen ASML ve TSMC sonuçları aşağı yönlü eğilimi düzeltmek için yeterli olmadı.

Ortadoğu'ya bağımlı Avrupa ve Asya borsaları kutlamalara sınırlı boyutta katılıyor. ABD ve İran'ın düşük boyutlu çatışmadan, savaş boyutuna geçmesi ve Hürmüz Boğazı'nın kapatılması enerji ithalatçısı ülkeleri baskılıyor. Brent petrol barış görüşmelerinde gördüğü dip seviyelerden 15 dolara yakın yükseldikten sonra kazancının altıda birini geri vererek 84,5 dolar seviyesinde işlem görüyor. Savaşın kısa süreceği ve tarafların yeniden anlaşma masasına oturacağı beklentisi korunuyor.

Savaş bölgesine yakın Borsa İstanbul ABD enflasyonuna sınırlı pozitif tepki verdi. Aselsan, Koç Holding, Petkim, Sasa, THY, Yapı Kredi Borsa İstanbul'u baskılayan büyük hisseler. Endeks Akbank, Astor, Bim, Ereğli, Garanti, Tüpraş gibi endeks ağırlığı yüksek hisselerde alışlar sayesinde 14.100 desteğinin hemen altında tutundu.

ABD ve Avrupa vadelilerinin seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ortadoğu'da savaşın sertleşmesi piyasalar için temel risk olmaya devam ediyor. Zayıf dolar ve tahvil faizlerinde gerileme ise gelişmekte olan piyasalara para girişini destekliyor. Bankalar piyasanın yönünü belirlemek de etkili olacak. Kar beklentileri nedeniyle Akbank ve Garanti pozitif, Yapı Kredi negatif ayrışmaya devam edebilir. Görece güçlü sonuçlar açıklayacak THY dipten dönebilir. Tüpraş'ın pozitif ayrışmaya devam etmesini bekliyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.000 ve 14.200.

Hareketlenmesi beklenen hisseler: Bim, Mavi, Turkcell.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,080	-0.09	1.02
BIST 30	16,175	-0.49	1.48
XBANK	16,422	1.33	-4.91
XUSIN	18,513	1.23	4.25
XTUMY	74,574	1.14	3.02
XU100-30	22,123	1.04	-0.42
XUTUM Hacim	241,360	9.55	-25.45

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
MAGEN	9.97	DSTKF	-9.98
BALSU	9.94	PASEU	-3.58
KONTR	9.90	ENJSA	-2.93
KRDMD	6.80	MGROS	-2.88
EFOR	6.50	THYAO	-2.25

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	326.00	-2.25	19,437
ASELS	348.50	-1.13	13,341
ASTOR	325.00	2.20	12,935
YKBNK	33.96	-0.41	11,478
AKBNK	69.10	2.14	7,858

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	41.49	40 bps	-97 bps
10 Yıllık	34.39	49 bps	58 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.0098	0.03	1.82
EURTRY	53.5755	-0.23	0.26

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0726	47.58	4,170,460	-82,788
F_XU0300826	16,676	405,074	-8,663

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,653	0.22	-3.67
MSCI Türkiye	334	0.56	-1.73
5 Yıl Turk CDS	230	1 bps	1 bps
Ons Altın	4,053	1.26	-3.95
Brent Petrol	85	1.72	-2.98

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	59.90	71.50
EURTRY	59.51	70.09	82.94
Enflasyon (%)	29.00	22.00	23.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.00	26.00	27.00
10Y faiz (%)	31.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.20	4.00

Şirket Haber

CIMSA	Çimsa	Buğra Tanes		
Fiyat TL	45.82	Hedef Fiyat TL	80.28	Getiri Potansiyeli %75
Öneri				AL

CIMSA: CAC (Kalsiyum alüminat çimento) Kapasite Artışı

Çimsa, sürdürülebilir yapı malzemeleri alanında büyüme ve katma değerli ürün kapasitesini artırma stratejisi kapsamında Mersin fabrikasında gerçekleştirdiği yeni CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) üretim tesisi yatırımının deneme üretimi ve test süreçlerinin tamamlanarak devreye alındığını açıkladı. Yeni tesisin devreye alınmasıyla birlikte şirketin yıllık CAC klinkeri üretim kapasitesi %50,4 artış ile 131 bin tondan 197 bin tona yükseldi. Kalsiyum alüminat çimentosu, nitelikli ve katma değerli bir ürün olması nedeniyle gri çimentodan ayrılmaktadır. Bu nedenle yeni kapasite artışının şirket kârlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Pozitif.

Piyasa Değeri (mn TL)	43,327	
Net Nakit (mn TL)	-23,376	
Hacim Ort 3A mn\$	7.38	
Yabancı Oranı %	10	
TL Perf Gün/Ay %	-1.5	-8.5
Görece Perf Gün/Ay %	-1.4	-9.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	11.19	11.02
PD/DD	1.35	1.54
FD/FAVÖK	7.33	6.91
ROE %	11.00	13.00

Ekonomik Takvim

16.07.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,10%	0,00%
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi (Aylık)	-0,30%	0,10%
09:00	İngiltere	★★	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,20%	-0,20%
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,30%	0,40%
09:00	İngiltere	★★	İmalat Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,90%	1,00%
09:00	İngiltere	★★	Mal Dış Ticareti Dengesi	-23,200B	-26,046B
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Yıllık)	1,70%	1,70%
09:00	İngiltere	★★	Hizmet Üretimi (Aylık)	0,10%	-0,20%
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Aylık)	0,10%	-0,10%
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (Yıllık)	1,40%	1,20%
09:00	İngiltere	★★	İnşaat Üretimi(Yıllık)	-1,10%	-1,00%
09:00	İngiltere	★★	AB Dışı Mal Dış Ticareti Dengesi	-	-13,048B
09:00	İngiltere	★★	GSYH Geçici (3 Aylık)	0,50%	0,70%
11:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Aylık)	0,10%	0,10%
11:00	İtalya	★★	TÜFE (AB Norm) (Nihai) (Yıllık)	3,10%	3,10%
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Aylık)	-	0,00%
11:00	İtalya	★★	Tüketici Fiyatları (Nihai) (Yıllık)	-	3,00%
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri (aylık, mln tl)	-	1.384.391
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri (aylık, mln tl)	-	1.086.168
11:00	Türkiye	★★★	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık, mln tl)	-	-298.223
12:00	Euro Bölgesi	★★	MD Dış Ticaret Dengesi	-	1,30B
12:00	İtalya	★★	AB ile Dış Ticareti Dengesi	-	0,316B
12:00	İtalya	★★	Global Dış Ticareti Dengesi	-	4,293B
15:30	ABD	★★	Devam Eden İşsizlik Başvuruları	-	1,814M
15:30	ABD	★★	İlk İşsizlik Başvuruları	218k	215k
15:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	0,90%
15:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Kontrol)	0,50%	0,70%
15:30	ABD	★★	Philly Fed Sermaye Harcamaları Endeksi	-	41,2
15:30	ABD	★★	Perakende Satışlar Oto Hariç (Aylık)	-0,10%	0,80%
15:30	ABD	★★	Philly Fed İstihdam Endeksi	-	7,9
15:30	ABD	★★	Philly Fed Ödenmiş Fiyatlar Endeksi	-	53,2
15:30	ABD	★★	Philly Fed Yeni Siparişler Endeksi	-	27,3
15:30	ABD	★★	Philly Fed 6 Aylık Endeks	-	50,2
15:30	ABD	★★	Perakende Satışlar (Yıllık)	-	6,88%
15:30	ABD	★★	Philly Fed İşletme Endeksi	13,5	10,3
15:30	ABD	★★	İşsizlik Başvuruları 4 Haftalık Ortalama	-	218,75k
15:30	ABD	★★	Perakende Satışlar Benzin/Oto Hariç (Aylık)	-	0,50%
17:00	ABD	★★	İşletme Stokları (Aylık)	0,30%	0,50%

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 vermeksizin 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.