

Günlük Yorum

Kaygan zeminde ateşkesi satın almak

ABD'nin 13 günlük aralıksız saldırı sonrası hafta sonu İran'ı vurmaması üzerine enerji fiyatlarında sert düşüş ile haftaya başlıyoruz. Babülmendep boğazının Suudi Arabistan'a kapatılması sonrası 100 doları aşan Brent, ateşkes ümidiyle 90 doları denedikten sonra 92 dolar civarında denge arıyor.

ABD'nin 13 gün sonra İran'a saldırıyı durdurması ateşkes görüşmelerinin mi habercisi, yoksa NY Times'ın iddia ettiği gibi azalan savunma füzelerinin yerine konması için bir mola mı bilmiyoruz. Ama piyasanın sert tepkisi ateşkes ümidinin fiyatlanmaya başladığını gösteriyor.

Piyasalar ateşkes ümidini altın, tahvil ve hisse senedine yönelerek satın alıyor. Sabah işlemlerinde 10 yıllık tahvil getirisi 5 baz puan gerilerken, Nasdaq vadeliileri %1,5, altın %1 yukarıda işlem görüyor.

Borsa İstanbul'un %1.0'in üzerinde yükseliş ile dünya borsalarında rahatlatma yükselişine katılmasını bekliyoruz. Savaş döneminde çok değer kaybeden bankalar ve havacılık hisseleri yükselişte başı çeker. Banka karları çok parlak değil, ama küresel risk iştahı artarsa bankalar yükselişe güçlü katılır.

Havacılık hisselerinde kar büyümesinde en zayıf Pegasus, en güçlü Tav gözükmüyor. THY sonuçları şirketin ilk yönlendirmesine göre daha güçlü gelecek.

Savaş döneminin kazananı Petkim, Sasa ve Tüpraş üçlüsü haftaya satış ile başlayabilir. Ama Tüpraş'ın ayrı değerlendirilmesi doğru olur. Savaşın ilk döneminde, Tüpraş'ın çok kazandırdığı dönem barış görüşmeleri sırasında oldu. Ham petrolün gerilediği bir ortamda Tüpraş marjını koruyabiliyor. Sıralamamızı Tüpraş, Sasa, Petkim olarak koruyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.900 ve 14.100.

Bugün hareketli olacak hisseler: bankalar, holdingler, havacılık hisseleri, Koç Holding, Turkcell.

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	13,944	-0.95	-4.10
BIST 30	15,862	-1.04	-5.69
XBANK	15,704	0.03	-16.10
XUSIN	19,215	-1.16	6.59
XTUMY	76,654	-0.44	2.93
XU100-30	22,494	-0.72	0.36
XUTUM Hacim	249,894	-15.41	18.80

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
GRSEL	9.67	SKBNK	-9.95
ODINE	5.56	KTLEV	-8.28
TKFEN	2.81	ODAS	-6.78
BRSAN	2.33	PSGYO	-5.56
OYAKC	2.31	CWENE	-5.43

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
ASELS	380.25	1.06	16,406
TRALT	49.12	-2.83	11,272
SASA	2.69	1.51	10,074
KTLEV	155.00	-8.28	9,543
YKBNK	33.36	0.30	9,399

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	42.04	-7 bps	88 bps
10 Yıllık	35.30	0 bps	199 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	47.2497	0.04	1.67
EURTRY	53.7918	-0.20	1.47

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0726	47.50	3,643,567	-49,302
F_XU0300826	16,261	453,073	7,372

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,628	-2.62	-6.09
MSCI Türkiye	339	-1.12	-3.63
5 Yıl Turk CDS	245	-1 bps	20 bps
Ons Altın	4,053	0.08	1.33
Brent Petrol	97	-3.88	31.24

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

ANELE	Anel Elektrik
Fiyat TL	130.00

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, iştiraki Anel Engineering & Contracting Ltd. ile İngiltere’de mukim Shotton Mill Ltd arasında Shotton Kağıt İşleme Fabrikası Projesi’nin mekanik ve elektrik işleri için 154.000.000 GBP bedelli sözleşme imzalandığını, işin 2025 yılı içinde tamamlanmasının planlandığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	34,450	
Net Nakit (mn TL)	-1,941	
Hacim Ort 3A mn\$	8.59	
Yabancı Oranı %	12	
TL Perf Gün/Ay %	4.4	27.5
Görece Perf Gün/Ay %	5.4	32.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	15.13	
FD/FAVÖK	a.d	

HKTM	Hidropar
Fiyat TL	10.61

Finansal Duran Varlık Satışı

Şirket, 2022’de grup şirketlerine yönelik yatırımlarını tamamladıktan sonra 2024’te operasyonel verimliliği artırmak, finansal yapıyı güçlendirmek, kaynak kullanımını etkinleştirmek ve uzun vadeli stratejik hedefler doğrultusunda daha yalın bir organizasyon kurmak amacıyla grup şirketleri arasında sadeleşme ve yeniden yapılandırma süreci başlattığını; bu çalışmalar kapsamında Yönetim Kurulu’nun 24.07.2026 tarihli toplantısında karar aldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	1,114	
Net Nakit (mn TL)	-372	
Hacim Ort 3A mn\$	2.18	
Yabancı Oranı %	2	
TL Perf Gün/Ay %	0.3	-23.1
Görece Perf Gün/Ay %	1.2	-19.8
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	1.06	
FD/FAVÖK	16.42	

TKFEN	Tekfen Holding	Anıl Ulaş Köseoğlu			
Fiyat TL	150.00	Hedef Fiyat TL	-	Getiri Potansiyeli	-
				Öneri	GÖZDEN GEÇİRİLİYOR

TKFEN: Pay Devir İşlemleri

Can Kültür'ün, Tekfen sermayesinde sahip olduğu ve Şirket sermayesinin %42,8'ine tekabül eden paylarının tamamının, çoğunluk hissesi OYAK'a ait olan ON Investment B.V.'ye satış ve devrine ilişkin Hisse Satış Sözleşmesi imzalanmış ve pay devir işlemleri tamamlanmıştır. Söz konusu işlem sonucunda, Can Kültür'ün Tekfen sermayesinde herhangi bir payı kalmamıştır. Devir işleminin hangi fiyat üzerinden gerçekleştiği ise belirtilmemiştir.

Piyasa Değeri (mn TL)	55,500	
Net Nakit (mn TL)	-6,210	
Hacim Ort 3A mn\$	17.52	
Yabancı Oranı %	11	
TL Perf Gün/Ay %	2.8	15.6
Görece Perf Gün/Ay %	3.8	20.5
Tahmini Rasyo USD	2026	2027
FK	-	-
PD/DD	-	-
FD/FAVÖK	-	-
ROE %	-	-

Ekonomik Takvim

27.07.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
02:50	Japonya	★★	Hizmet ÜFE	-	3,30%
04:30	Çin	★★	Sanayi Karları (Yıllık)	-	18,80%
08:00	Japonya	★★	Öncü Göstergeler Endeksi (Revize)	-	-
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Hizmet Sektörü Güven Endeksi	-	110.5
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Perakende Sektörü Güven Endeksi	-	112.8
10:00	Türkiye	★★	TÜİK İnşaat Sektörü Güven Endeksi	-	83.0
11:00	Almanya	★★	Ifo İşdünyası Ortam Endeksi	-	85,6
11:00	Almanya	★★	Ifo Beklentiler Endeksi	-	84,1
11:00	Almanya	★	Ifo Cari Koşullar Endeksi	-	87
11:00	Euro Bölgesi	★★	Hanehalkı Kredileri	-	3,10%
11:00	Euro Bölgesi	★★	M3Para Arzı Yıllık	-	3,20%
11:00	Euro Bölgesi	★★	Finansdışı Krediler	-	4,00%
15:30	ABD	★★	Savunma Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-	-4,60%
15:30	ABD	★★	Savunma ve Havacılık Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-	1,40%
15:30	ABD	★	Ulaşım Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri	-	1,40%
15:30	ABD	★	Dayanıklı Mal Siparişleri	-	-4,50%
17:30	ABD	★★	Dallas Fed İmalat Faaliyet Endeksi	-	0

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.