

Günlük Yorum

Sürpriz faiz indirimi sonrası banka sanayi ayrışması

ABD endeksleri yarı iletkenlerde satış ile gerilemeye devam ediyor. Ama genele yaygın bir satıştan çok rotasyon ile karşı karşıyayız. Kar açıklaması öncesi beş günde Nvidia hisselerinde kayıp %5'i geçti. Buna karşın muhteşem yedi Amazon ve Meta öncülüğünde dipten dönüyor. Gıda, finans, enerji dağıtım, iletişim hizmetleri güçlü sektörler. Eşit ağırlıklı S&P zirvesine yakın seviyelerde işlem görüyor.

Manşetlerde hisse senetlerindeki geri çekilme uzun vadeli tahvil getirilerinde yükselişle ilişkilendiriliyor. Bizce kar açıklamaları sonrası yeni bir katalizör kalmaması, işlem hacminin düşüklüğü gibi teknik nedenler daha etkili. Nvidia hisseleri son dört kar açıklaması sonrası günlük, haftalık bazda gerilemiş. Tarih tekerrür eder ve yarı iletkenler gerilemeye devam ederse giriş yapmak veya pozisyon artırmak için fırsat olabilir.

Borsa İstanbul Merkez Bankası'nın sürpriz faiz indirimine rağmen küresel satışlardan kaçamadı. Piyasa faiz indirimine kısa-orta vadeli tahvillerde alış, banka ve gayri menkul yatırım ortaklıklarında alış ile cevap verdi. Anadolu Efes, Aselsan, Bim, Coca Cola İçecek, Koç Holding, Migros, Tüpraş, Türk Telekom, Türkcell gibi büyük hisselerdeki satışlar piyasayı baskıladı. Endeks sınırlı kayıpla 14.500 desteğinin hemen üzerinde kapandı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. İyi habere pozitif tepki gelmemesi teknik olarak kötü bir sinyal. Uzun vadeli tahvil getirilerinin yüksek seyrettiği, petrol fiyatlarının yüksek seyrettiği, gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz artırma sinyali verdiği bir ortamda piyasa Merkez Bankası'nın indirim adımı temkinli yaklaştı. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 14.400 ve 14.620.

Hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Astor, Bim, Sabancı Holding

Endeksler	Kapanış	Gün %	Ay %
BIST 100	14,501	-0.09	4.00
BIST 30	16,767	0.25	5.71
XBANK	16,209	2.74	3.22
XUSIN	20,289	0.08	5.59
XTUMY	77,934	-0.04	1.67
XU100-30	22,369	-1.04	-0.55
XUTUM Hacim	305,174	0.01	22.12

En İyi 5	Gün %	En Kötü 5	Gün %
PATEK	9.98	ODINE	-9.99
BRSAN	9.05	KTLEV	-7.72
PASEU	8.75	BALSU	-5.35
EKGYO	6.53	CCOLA	-4.03
TKFEN	5.49	DAPGM	-3.04

En Hacimli 5	Kapanış TL	Gün %	Hacim mn TL
THYAO	300.50	-0.17	17,471
AKBNK	72.10	3.44	13,239
ASELS	399.75	-0.87	12,991
ASTOR	341.25	1.64	10,822
ISCTR	12.59	1.61	9,615

Tahvil	Kapanış	Gün	Ay
2 Yıllık	40.32	-46 bps	-172 bps
10 Yıllık	34.57	-23 bps	-73 bps

Döviz Kuru	Kapanış	Gün %	Ay %
USD/TRY	48.0788	0.24	1.76
EURTRY	56.0948	-0.04	4.28

Vadeli Piyasa	Uzlaşma	Açık Poz.	Açık Poz.Değ.
F_USDTRY0826	48.30	4,934,725	-309,970
F_XU0300826	16,835	447,032	-9,690

Diğer	Kapanış	Gün %	Ay %
MSCI EM	1,695	-1.59	4.09
MSCI Türkiye	359	-0.11	5.93
5 Yıl Turk CDS	221	0 bps	-24 bps
Ons Altın	4,652	1.07	14.79
Brent Petrol	92	-2.35	-4.76

Makro Tahminler	2026	2027	2028
USDTRY	51.30	60.90	72.63
EURTRY	60.02	71.25	84.25
Enflasyon (%)	29.50	23.00	24.00
Para Piyasası Faizi (%)	35.50	27.00	28.00
10Y faiz (%)	33.00	27.00	27.00
Büyüme (%)	2.80	4.00	3.80

Şirket Haber

ENDAE	Enda Enerji
Fiyat TL	20.60

Özel Durum Açıklaması (Genel)

Şirket, 20.02.2026 tarihli KAP açıklamasında Enda Enerji Holding A.Ş. (Enda) ile Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.'nin (Yeo) %51 ortağı olduğu Defic Globe Enerji A.Ş.'nin Hollanda'daki iştiraki Defic Globe BV arasında, Defic Globe BV'nin Romanya'daki iştiraklerinin üç ayrı sahada geliştirdiği toplam 54 MWp GES ve buna entegre 80 MWh BESS potansiyeline sahip üç şirketi kapsayan bir anlaşma yapıldığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	9,006	
Net Nakit (mn TL)	1,565	
Hacim Ort 3A mn\$	4.11	
Yabancı Oranı %	1	
TL Perf Gün/Ay %	9.3	23.7
Görece Perf Gün/Ay %	9.4	18.9
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	0.70	
FD/FAVÖK	11.32	

SDTTR	SDT Uzay
Fiyat TL	271.00

Yeni İş İlişkisi

Şirket, yurt dışındaki bir müşteriden savunma elektroniği alanında toplam 4.776.240 ABD doları tutarında sipariş aldığını, sipariş kapsamındaki ürün teslimatlarını 2027-2031 yılları içinde yapmayı planladığını bildirdi.

Piyasa Değeri (mn TL)	15,718	
Net Nakit (mn TL)	-692	
Hacim Ort 3A mn\$	5.69	
Yabancı Oranı %	9	
TL Perf Gün/Ay %	3.0	11.3
Görece Perf Gün/Ay %	3.1	7.0
Rasyo TL	Cari	
FK	a.d	
PD/DD	5.47	
FD/FAVÖK	38.37	

Ekonomik Takvim

25.08.2026					
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
08:00	Japonya	★★	Zincir Mağaza Satışları (Yıllık)	-	-1,70%
08:00	Japonya	★★	Öncü Göstergeler Endeksi (Revize)	-	0
09:00	Almanya	★★★	GSYH MD (Yıllık) (Revize)	0,90%	0,90%
09:00	Almanya	★★★	GSYH (Çeyreklik) (Revize)	0,20%	0,20%
09:00	Almanya	★★★	GSYH (Yıllık) (Revize)	0,90%	0,90%
09:45	Fransa	★★	Tüketici Güven Endeksi	87	86
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Hizmet Sektörü Güven Endeksi	-	112.0
10:00	Türkiye	★★	TÜİK Perakende Sektörü Güven Endeksi	-	111.0
10:00	Türkiye	★★	TÜİK İnşaat Sektörü Güven Endeksi	-	83.5
11:00	Almanya	★★	Ifo İşdünyası Ortam Endeksi	87,1	86,6
11:00	Almanya	★★	Ifo Beklentiler Endeksi	87,5	86,7
11:00	Almanya	★	Ifo Cari Koşullar Endeksi	87	86,5
15:15	ABD	★★	ADP Özel Sektör İstihdamı Haftalık Değişim	-	9.500,00
15:55	ABD	★★	Redbook (Yıllık)	-	7,60%
16:00	ABD	★★	Konut Fiyatları (Aylık)	-	0,30%
16:00	ABD	★★	Konut Fiyatları (Yıllık)	-	2,20%
16:00	ABD	★★	Aylık Konut Fiyat Endeksi	-	442,4
17:00	ABD	★★	Yeni Konut Satışları	0,620M	0,628M
17:00	ABD	★★	Rich Fed Bileşik Endeksi	-	5
17:00	ABD	★★	Rich Fed Hizmet Endeksi	-	-3
17:00	ABD	★★	CaseShiller 20 Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	1,70%	1,60%
17:00	ABD	★★	Rich Fed İmalat Sevkiyat Endeksi	-	8
17:00	ABD	★★	CaseShiller Konut Fiyat Endeksi 20 (Aylık) MD	0,10%	0,20%
17:00	ABD	★★	CaseShiller 20 Konut Fiyat Endeksi (Aylık) NMD	-	0,90%
17:00	ABD	★★	Yeni Konut Satışları % (Aylık Değişim)	-	1,60%
17:00	ABD	★★	Tüketici Güven Endeksi	90,1	90,8

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.