



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Silahların gölgesinde ABD – İran görüşmeleri

Dünya borsalarında satıcılı bir seyir ile güne başlıyoruz. ABD'nin saldırı tehdidi ile İran'ı anlaşmaya zorlaması yatırımcıların riskli varlıklardan emin liman olarak gördüğü altın, dolar, devlet tahvili gibi emin liman olarak gördüğü yatırım araçlarına yönelmesine neden oluyor. Petrol fiyatları İran'a saldırı riskinin gündeme gelmesinden bu yana %20'nin üzerinde artış ile son altı ayın en yüksek seviyesinde. Gelişmekte olan ülke varlıklarında hisse ağırlıklı satış dikkat çekiyor.

Bankalar, havacılık gibi sistemik veya jeopolitik riske duyarlı sektörler satış dalgasında başı çekiyor. Altın madenleri, enerji, elektrik-gaz dağıtım, savunma günü pozitif alanda kapatan az sayıda sektör arasında yer alıyor. Dolar güçlenirken, Avustralya, Japonya, Yeni Zelanda gibi ülkelerin devlet tahvili getirileri sert geriliyor.

Borsa İstanbul İran'a coğrafi yakınlığı nedeniyle satış dalgasından en çok etkilenen piyasalar arasında yer alıyor. Kaldıraçlı oyuncuların fazla olması satış dalgasını derinleştiren diğer bir neden. Beyaz eşya, banka, telekomünikasyon, banka sahibi holdingler en çok değer kaybeden sektörler. Altın madeni, savunma, rafineri gibi jeopolitik riskten yararlanan sektörleri de etkileyen genele yaygın bir satış söz konusu. Akçansa ve Aygaz takip listemizde pozitif ayrılan hisseler.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı tepki alışı olabileceğine işaret ediyor. Ancak kalıcı olacağına emin değiliz. Dünyü satışların sertliği ve hacmin yüksekliği çoğu yatırımcıyı jeopolitik riskler azalana kadar kenarda kalmaya zorlayacak. Olası bir tepki iki günde sert gerileyen banka, havacılık gibi çok dayak yiyen hisselerde olur. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.700 ve 13.900.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Koç Holding, Tüpraş.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	13,804	308,835	36.72	1563	355	36.46	30.56	43.7700	51.6271	47.6778	2025	17.47%
1 Gün Δ	▼ -3.2%	▼ -22.1%	-0.2 bps	▲ 0.2%	▼ -2.8%	66 bps	0.29 bps	▲ 0.0%	▼ -0.3%	▲ 0.3%	2026	13.02%
1AylıkΔ	▲ 7.4%	▲ 5.6%	0.1 bps	▲ 5%	▲ 5.9%	216 bps	1.03 bps	▲ 1.1%	▼ -0.3%	▲ 0.2%	2027	10.71%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	PASEU		5%	ENERY	4%	GSRAY	2%	ALTNY	1%	DSTKF	1%	
En Kötü 5 (%)	GESAN		-10%	EUPWR	-9%	DAPGM	-9%	GENIL	-8%	OBAMS	-8%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		26224	ASELS	23394	ISCTR	14952	TUPRS	10945	YKBNK	9432	

Koç Holding

Kapanış (TL) : 214.2 - Hedef Fiyat (TL) : 296 - Piyasa Deg.(TL) : 543189 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 157.61

KCHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 38.19 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**Temettü Teklifi**

Koç Holding, genel kurul toplantısında ödeme tarihi 25 Mart olacak biçimde 17,3 milyar TL (hisse başına 6.83 TL) brüt temettü ödemesi teklifinde bulunacağını duyurdu. Açıklanan tutar %3.2 temettü verimine işaret ediyor. Nötr.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

HALKB 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL 5,989 mn, Piyasa beklentisi: TL 6,241 mn)

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. Rapordeki 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 GEÇİRİLYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,