

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Uzun sürecek bir savaş fiyatlanmaya başlıyor

İran savaşında beşinci haftaya girerken, yatırımcılar acil çıkış kapısında birbirini ezmeye başladı. ABD yönetiminin Hürmüz Boğazında stratejik hedefleri ele geçirmek için kara hareketına başlayacağı endişesi riskli varlıklardan kaçışı hızlandırdı.

Gemi seyahati, havacılık, otel, otomotiv, teknoloji hisseleri satış dalgasında endekse göre daha sert değer kaybetti. Altın madenleri, enerji, gıda, elektrik-gaz dağıtım pozitif ayrışan az sayıda sektör arasında yer alıyor.

Uzun sürecek bir kara-deniz hareketi enerji altyapısına zarar vererek petrol ve doğalgaz fiyatlarında yeni bir yükseliş dalgasını tetikleyebilir. Net enerji ithalatçısı Avrupa ve Asya ekonomilerinde büyümenin sert yavaşladığı, enflasyonun küresel olarak yükseldiği bu senaryoda tahvil ve hisse senetlerinde satış dalgası sertleşebilir.

Dünya enerji arzını etkileyen bir jeopolitik risk ile ilk kez karşılaşmıyor. Ukrayna Rusya savaşı, Körfez Savaşı, Süveyş Krizi, Arap Ambargosu gibi geçmiş örneklerde de, enerji fiyatlarında sert yükseliş yaşanmıştı. Ama geçmiş örneklerde enerji arzındaki daralma %5-%10 ile daha sınırlıydı. Saudi Arabistan gibi büyük oyuncuların gerektiğinde devreye alabileceği atıl kapasite daha fazlaydı. Enerji kaynaklarına uzun süreli zarar verecek bir tehdit oluşmamıştı.

Hürmüz Boğazının fiilen kapatıldığı İran savaşında dünya enerji arzının yaklaşık %15-20'si (günlük 15-20 milyon varil) devreden çıktı. Suudi Arabistan doğu batı boru hattını ve Yanbu terminalini kullanarak günlük 4,5 milyon varilli dünyaya ulaştırmaya başladı. Ama uzun süreli bir savaşta bölgedeki tüm enerji kaynakları İran ve Husiler tarafından vurulabilir.

İran'a karşı elde edilecek galibiyet, Körfez ülkeleri ve net enerji ithalatçısı ülkeler için ağır bir ekonomik yıkıma, Başkan Trump'ın siyasi bedelini ödemek istemeyeceği bir Pirus zaferine dönüşebilir. Durumun farkında olan Başkan Trump ara-dönem seçimleri öncesinde hızlı bir zafer elde etmek için oyunu giderek daha sert oynuyor. İran ise oyun planını uzun süreli bir savaşta ayakta kalarak Kasım ayındaki ara dönem seçimleri öncesinde ABD yönetimini barışa zorlamak üzerine kuruyor.

Kimin kazanacağını henüz bilmiyoruz. Ama birini seç dersanız. Bedeli çok ağır bir Pirus Zaferi yerine her iki tarafın da galip olduğunu iddia ettiği Kadeş antlaşmasını tercih ederiz.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sert satıcı bir açılışa işaret ediyor. Banka, demir-çelik, havacılık, otomotiv gibi döngüsel hisseler satış dalgasında muhtemelen başı çeker. Altın madenleri, savunma ve enerji hisseleri sınırlı pozitif ayrışabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.600 ve 12.900.

Bugün hareketli olabilecek hisseler: Enerjisa, Koç Holding.

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	12,698	197,518	35.75	1437	326	42.41	34.17	44.3684	51.1069	47.8262	2025	15.04%
1 Gün Δ	▼ -0.2%	▼ -6.3%	0.0 bps	▼ -0.8%	▼ -0.5%	69 bps	0.25 bps	▲ 0.0%	▼ -0.3%	▲ 0.0%	2026	11.31%
1AylıkΔ	▼ -9.6%	▼ -18.9%	-0.8 bps	▼ -10%	▼ -9.5%	524 bps	3.64 bps	▲ 1.2%	▼ -0.3%	▲ -0.1%	2027	9.35%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KTLEV			10%	RALYH	10%	TKFEN	5%	KLRHO	4%	CWENE	4%
En Kötü 5 (%)	DAPGM			-7%	TRMET	-4%	REEDR	-4%	AKSEN	-4%	AKSA	-4%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	TUPRS			19577	THYAO	8832	ASTOR	7867	ISCTR	6278	KCHOL	5421

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ALTNY**

Şirket, yurtiçinde yerleşik bir müşteriyle hareket kontrol sistemlerine yönelik 431.250 EUR + KDV tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi.

INTEK

Şirket, %51 bağlı ortaklığı Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş.'nin Aksaray İl Sağlık Müdürlüğü (Sağlık Bakanlığı Bakan Yardımcılıkları) ile 01.04.2026-31.03.2027 dönemini kapsayan 27.486.422,58 TL + KDV bedelli "Aksaray İl Sağlık Müdürlüğü - SBYS Hizmet Alımı" sözleşmesini 27.03.2026'da imzaladığını bildirdi.

ENERY

Şirket, bağlı ortaklığı Enerya Karaman Gaz Dağıtım A.Ş. Yönetim Kurulu'nun Başyayla Belediyesi'nin talebi üzerine Başyayla ilçesinde doğal gaz dağıtımını yapmak için lisans kapsamını genişletme kararı aldığını ve bu kapsamda Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvurduğunu 27.03.2026'da bildirdi.

ONCSM

Şirket, Gaziantep Üniversitesi Şahinbey Araştırma ve Uygulama Hastanesi Başhekimliği'nin 26.03.2026'da gerçekleştirdiği "36 Ay Süreli Manuel/Tam Otomatik İnfüzyon Kemoterapisi Hizmet Alımı" ihalesine katıldığını ve EKAP verilerine göre 3 istekli arasından 141.051.834,15 TL bedelle en avantajlı teklifi sunduğunu bildirdi. İhale süreci devam ediyor.

EUPWR

Şirket, Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin (TEİAŞ) 2026/293841 ihale kayıt numaralı "Güç Transformatörü Alımı" ihalesine katılarak 19 adetlik bölümde en uygun teklifi verip birinci oldu. Şirket, ihaleye konu güç transformatörlerini %100 bağlı ortaklığı Europower World Enerji A.Ş.'nin üreteceğini; sözleşme imzasını takiben 5 adedin 60 gün, 4 adedin 90 gün ve 10 adedin 120 gün içinde TEİAŞ'a teslim edileceğini bildirdi.

KLYPV

Şirket, yurtiçinde yerleşik bir şirketle güneş enerjisi panellerinin satışına ilişkin sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, KDV hariç 127.172.130,50 TL bedelli sözleşme kapsamındaki panellerin teslimatını ve hasılatı yansımasını 2026'nın ilk yarısına kadar planladığını bildirdi.

Ajanda & 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 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. 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,