



# PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Petrol ile tahvil ve hisse piyasaları arasındaki ilişki zayıflıyor

Kısa vadeli petrol kontratlarındaki sert yükselişe rağmen tahvil ve hisse piyasalarında sakin bir seyirle güne başlıyoruz. Orta vadeli kontratlarda sınırlı hareket piyasaların halen bir iki ayda sönümlenecek bir savaşı fiyatladığını gösteriyor. Enflasyonun kontrol altında olduğunu vurgulayan Fed açıklamaları faiz artırım beklentilerini yeniden potaya sokarak piyasaları destekliyor. Kutsal Cuma - Paskalya tatili dolayısıyla bugün piyasaların çoğu kapalı.

Teknoloji teması ayrışma ile devam ediyor. Yarı iletkenler gücünü korurken, yazılım şirketlerinde genelde zayıf bir seyir görülüyor. Tesla piyasayı mutlu etmeyen satış rakamları sonrasında sert satıcılı. Altın madenleri, demir-çelik, havacılık, otomotiv, perakende, sağlık, değer kaybeden sektörler. Borsa İstanbul İran cephesinden gelen negatif haberlere rağmen günü güçlü bitirdi. Astor, Aselsan, Bim, Garanti gibi büyük hisselerde alışlarla endeks psikolojik olarak 13.000 seviyesinin üzerine çıktı. Elektrik tavan fiyatına yapılan zam sonrasında Aydem, Akfen, Galatawind gibi yenilenebilir enerji hisseleri güçlü seyretti. Petkim negatif ayrıştı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Makro cephede Mart ayı enflasyon rakamı gündemde öne çıkan temel konu. İstanbul enflasyonu sonrası manşet rakamda yukarı yönlü risk artıyor. Aylık %2,25-%2,50 arasında gelecek bir rakamın piyasa üzerinde etki yaratmasını beklemeyiz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.900 ve 13.100.

Bugün hareketlenebilecek hisseler Aksa Enerji, Arçelik.

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	13,052	223,475	35.42	1434	334	41.12	32.72	44.4955	51.2807	48.0067	2025	15.50%
1 Gün Δ	▲ 0.9%	▼ -2.4%	▼ -0.3 bps	▼ -1.6%	▲ 1.4%	40 bps	0.06 bps ▲	0.0%	▼ -0.6%	▲ 0.2%	2026	11.65%
1AylıkΔ	▲ 0.9%	▼ -1.8%	▼ -0.9 bps	▼ -6%	▼ -1.1%	137 bps	1.85 bps ▲	1.2%	▼ -0.6%	0.0%	2027	9.64%
<b>BIST-100 En İyi / En Kötü &amp; İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket</b>												
En İyi 5 (%)	ASTOR		5% SOKM		5% ASELS		5% GRTHO		5% TRALT		5%	
En Kötü 5 (%)	EFOR		-10% KONTR		-6% DOHOL		-4% KUYAS		-4% REEDR		-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		14229 TUPRS		9474 ASTOR		8382 ASELS		8178 SASA		6601	

## Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

### Elektrik Tavan Fiyatı

Yeni tavan fiyat 4500 TL oldu %33 zam gelmiş oldu böylece. Geçen sene dolar ortalaması 87 idi tavan fiyatın. Bu sene bizim ortalama dolar kuru ile 97 dolara işaret ediyor. Tabii ortalama satış fiyatı bu sene artacak diye bir garanti yok. BOTAŞ tarifesi hala açıklanmadığı için fiyat belirlemede kritik olan doğalgaz santrallerinin maliyetini bilmiyoruz henüz. Yine de her durumda hidroelektrik santralleri bu derecede iyi gitmeye devam ederse geçen sene gördüğümüz ortalama 66 dolar fiyat korunabilir hatta daha aşağısını bile görebiliriz.

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****SAYAS**

Şirket, Martifer - Construções Metalomecânicas, S.A. tarafından onaylanan tekliflerinin toplam tutarının 1.325.219 avro olduğunu ve üretimlerin Portekiz'deki müşteriye ait üretim tesislerine sevk edileceğini bildirdi. Şirket, teslimatların 2026 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanmasının planlandığını açıkladı.

**ARZUM**

Şirket, sermayeyi temsil eden payların toplam %51'ine sahip gerçek kişi ortaklarının, sahip oldukları payların tamamının veya bir kısmının satışı ya da muhtelif iş birlikleri geliştirilmesine yönelik işlem kapsamında potansiyel alıcılara görüşme kararı aldığını bildirdi. Şirket, bu bilginin açıklanmasını görüşmeler için yetkilendirme yapıncaya kadar 30.01.2026 tarihli 2026/4 sayılı kararla erteledi.

**AHSGY**

Şirket, 02/03/2026 tarihinde Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından düzenlenen "Ankara Çankaya Alacaatlı Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" ihalesinin 1. oturumuna AHES Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. & AHES İnşaat Tic. ve San. A.Ş. İş Ortaklığı olarak katıldı. Şirket, ihale sürecine ilişkin gelişmeleri ayrıca duyuracağını bildirdi.

**SKYLP**

Şirket, bağlı ortaklığı İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin Ftech Labs Bilişim A.Ş.'de sahip olduğu, sermayenin %5'ine karşılık gelen ve 3.250,00 TL sermayeyi temsil eden payları 02.04.2026 tarihinde 3.557.904 TL bedelle sattığını ve pay devir işlemlerini tamamladığını bildirdi.

**GEREL**

Şirket, G-Charge markasıyla elektrikli araç şarj istasyon ağını genişletme çalışmalarını sürdürdüğünü; daha önce kamuoyuna duyurduğu Bursa/Nilüfer Belediyesi ihalesi sürecine ek olarak birçok resmi ve özel kurumla şarj istasyonu kurulumu için görüşmelerin devam ettiğini bildirdi. Şirket, bu çalışmalar kapsamında EGAZ LPG Dağıtım A.Ş. ile G-Charge markası altında iş birliği süreci yürüttüğünü açıkladı.

**ATATR**

Şirket, halka arz gelirin kullanımı ile opsiyon sözleşmelerine ilişkin güncel durumu içeren bilgilendirmeyi ekli dokümanla yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sundu.

**GESAN**


Şirket, TÜPRAŞ'ın Kırıkkale Rafinerisi'nde planlanan "Lisanssız Güneş Enerjisi Santrali (GES) yapımı, 154 kV 50-62,5 MVA yüksek gerilim trafo merkezi ve sistem bağlantısı için 154 kV enerji iletim hattı" projeleri kapsamında TÜPRAŞ ile sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşme bedelinin vergiler hariç 36.750.000 USD olduğunu ve güncel USD/TL kuru baz alındığında yaklaşık 1.634.412.150 TL'ye karşılık geldiğini bildirdi.

**HRKET**

Şirket, Romanya'da devam eden ulaşım altyapı projelerine yönelik muhtelif vinçlerin kiralama hizmetlerini sağlamak üzere sözleşme imzaladığını, projenin 2 yıl içinde tamamlanmasının planlandığını ve sözleşme bedelinin toplam 6.800.000 euro olduğunu bildirdi.

## Anadolu Efes

Kapanış (TL) : 17.24 - Hedef Fiyat (TL) : 31.5 - Piyasa Deg.(TL) : 102079 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.69

AEFES TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 82.71 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr **Tariş Üzüm paylarının satın alınması**

Anadolu Efes ve Anadolu Grubu (AGHOL.IS), Ağustos ayında Tariş Üzüm sermayesini temsil eden payların %60'ının Tariş Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere, 26 milyon USD bedel ile satın alınmasına yönelik bir ön protokol imzalandığını açıklamıştı. Anadolu Etap Dış Ticaret A.Ş. Tariş Üzüm paylarını satın alacak iştirak olarak belirlendi. Buna göre Anadolu Etap Dış Ticaret paylarının %50,10'u Anadolu Efes, %49,90'ı Anadolu Grubu tarafından devralındı. Bugün itibariyle Anadolu Etap Dış Ticaret A.Ş. ile S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliğı arasında Tariş Üzüm'ün sermayesinin %60'ına tekabül eden paylarının 26 milyon USD tutarındaki öngörülen bedel üzerinden devralınmasına ilişkin Pay Alım ve Satım Sözleşmesi imzalandı. Satın alım bedeli, sözleşmede yer alan hükümler uyarınca, Tariş Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi ve finansal borç düzeltmeleri sonrası kesinleşecek. Nötr.

## 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](http://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 BİST-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,