

## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Endeks bankalarla yükselişine devam ediyor

Başkan Trump'ın Grönland'ın satışını zorlamak amaçlı başlattığı tarife savaşı piyasalarda sınırlı bir hasar yarattı. ABD ve Avrupa hisseleri %1,0, dolar %0,5 civarı gerilerken, değerli metaller %2,0'nin üzerinde değer kazandı. Uzun vadeli ABD tahvillerindeki yükseliş 4-5 puan ile sınırlı kaldı. Grönland tehdidi sonrası Avrupa'nın elinde tuttuğu 10 trilyon dolarlık ABD varlığını azaltacağı senaryosu henüz fiyatlanmıyor.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız yükselişine devam ediyor. Sene başından beri banka dışı büyük hisselerin katkısı ile 1.000 puana yakın yükselen endeksin yardımına bu kez bankalar yetişti. Perşembe günü Para Politikası kurulunda 150 baz puan indirim olacağı beklentisi güçlenirken yatırımcılar banka hisselerinde pozisyon aldı. Aselsan, Astor, THY, Türk Altın yükselişe güçlü katılan banka dışı hisseler. Geçen haftanın şampiyonları Anadolu Grubu Holding, Bim, Coca Cola kar satışı ile sert geriledi.

Dünya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Ama küresel yükselişe katılmadığımız için satıştan da fazla etkilenmeyiz. Para Politikası Kurulu kararı öncesi gösterge tahvil ve bankalarda alış devam edebilir. Gösterge tahvil faizinin Ekim 2023 sonrası ilk kez %36.0'nin altına gerilemesi Borsa İstanbul'da yükselişi destekliyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.700 ve 12.850.

Havacılık hisselerinde faaliyet karı olarak THY ve TAV'ın Pegasus'a göre daha iyi bir dördüncü çeyrek performansı sergilemesini bekliyoruz. THY uzun dönemli büyümesi, TAV temettü verme politikası ile öne çıkıyor. Vergi düzenlemesi dolayısıyla net kar tahmini yapmakta zorlanıyoruz.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Anadolu Grubu Holding, THY.

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	12,748	277,270	36.98	1487	336	36.05	29.85	43.2721	50.3078	46.7380	2025	15.58%
1 Gün Δ	▲ 0.6%	▲ 6.9%	▲ 0.1 bps	▲ 0.1%	▲ 0.8%	-28 bps	-0.16 bps	▲ 0.2%	▲ 0.4%	▲ 0.1%	2026	12.07%
1AylıkΔ	▲ 12.4%	▲ 61.7%	▲ 0.9 bps	▲ 9%	▲ 14.7%	-131 bps		▲ 1.3%	▲ 0.4%	▲ 0.0%	2027	9.84%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	EUPWR		7% KLRHO	7% OBAMS		7% GUBRF			5% TRENJ		5%	
En Kötü 5 (%)	GENIL		-10% BSOKE	-8% PASEU		-6% CCOLA			-6% EFOR		-5%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		21627 ASELS	16899 ISCTR		10537 YKBNK			10244 AKBNK		10034	





## 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,