

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Zayıf dolar, güçlü hisse ikilisi

Dünya borsaları küçük adımlarla yükselişine devam ediyor. Zayıf tüketici güveni verisine rağmen S&P 500 yeni bir zirve ile 7,000 hedefinin hemen altında kapattı. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Apple, Microsoft, Nvidia öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Yarı iletkenler Broadcom, Intel, Micron, Samsung, SK Hynix ile endeksleri yukarı taşıyor. Demir-çelik, enerji, otomotiv yükselişe güçlü katılan sektörler. Ama tüm gemileri yüzdüren bir alış söz konusu değil. Banka ve havacılık hisseleri negatif ayrışmaya devam ediyor.

Dolarda kayıp serisi devam ediyor. DXY dolar endeksi Şubat 2022 sonrası gördüğü en düşük seviyede. Euro dolara karşı Haziran 2021 sonrası ilk kez 1,20 seviyesini geçmeyi deniyor. Başkan Trump'ın zayıf doların ABD ekonomisini desteklediği açıklaması kısa pozisyon tutmak isteyenlerin elini güçlendirerek kayıpları hızlandırdı. Doların zayıflaması ABD tahvillerinden kaçışı hızlandıran, hisse senetlerindeki kazançları ise aşağı çeken bir dinamik.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız Aselsan'da kar satışının tetiklediği kayıplarla günü sınırlı negatif alanda kapattı. Banka, beyaz eşya, gıda perakendesi, havacılık, telekomünikasyon en çok değer kaybeden sektörler. Sabancı Holding'in satış için teklif aldığı haberi üzerine Akçansa günün yıldızı. Çimsa, Ford Otosan, Tofaş Fabrika, Tüpraş satış dalgasında pozitif ayrışan az sayıda hisse arasında yer alıyor. Bankacılık sektöründe Akbank, Garanti ve Yapı Kredi'ye göre daha az kaybettiriyor. Holdinglerde Sabancı Koç'a göre pozitif ayrışıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. ABD borsasında altın madeni ve savunma hisselerinin yükselmesi Aselsan, Türk Altın ve Gübre Fabrikalarını olumlu etkileyebilir. Ancak asıl belirleyici olan bankalardaki satışın ne zaman durulacağı. Yüksek Ocak ayı enflasyonu endişesi bankalardaki satış tetikleyen temel dinamik. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.000 ve 13.150.

Dördüncü çeyrek karlarında öne çıkardığımız hisseler: Astor, Coca Cola, Enka, Medikal Park, Tofaş Fabrika, Yataş. Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Koç 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	13,107	271,323	34.62	1529	340	34.54	29.42	43.3939	51.544	47.4697	2025	17.21%
1 Gün Δ	▼ -0.5%	▲ 1.9%	▼ -2.3 bps	▲ 1.3%	▼ -1.4%	▼ -14 bps	▲ 0.19 bps	▲ 0.0%	▲ 0.2%	▼ -0.2%	2026	12.42%
1AylıkΔ	▲ 16.0%	▲ 50.1%	▼ -1.1 bps	▲ 9%	▲ 17.7%	▼ -202 bps	▼ -0.33 bps	▲ 1.3%	▲ 0.2%	▲ 0.0%	2027	10.20%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KLRHO			7% IZENR		5% ECILC		5% PASEU			5% TUREX	
En Kötü 5 (%)	TURSG			-5% MAGEN		-4% DOAS		-4% MGROS			-3% YKBNK	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS			22467 THYAO		14087 ISCTR		12244 YKBNK			10028 AKBNK	
											8834	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ALFAS**

Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş.’den güneş paneli satışına yönelik yaklaşık 13,5 milyon dolar (KDV dahil) tutarında yeni sipariş aldığını bildirdi.

CWENE

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriyle arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu için 10.724.896 dolar (KDV hariç) (imza tarihi itibarıyla TCMB dolar/TL döviz alış kuruyla 464.557.450 TL) tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, projeyi 2027’nin üçüncü çeyreği sonuna kadar tamamlamayı planladığını duyurdu.

CEOEM

Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir müşteriyle 15–17 Şubat 2026 tarihlerinde gerçekleştirilecek “Kurumsal Toplantı” organizasyonunun planlanması, yürütülmesi ve koordinasyonu için 31 milyon TL (KDV hariç) bedelli hizmet sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

DGATE

Şirket, Vodafone Dağıtım A.Ş. ile imzalanan sözleşme kapsamında Apple ile distribütörlük sözleşmesi imzalayarak Apple markalı iPad ürünlerinin Türkiye genelinde Vodafone’un belirlediği sorumluluk bölgesinde dağıtımını üstlendiğini ve yeni sözleşme kapsamında Apple ürünlerini doğrudan Apple’dan satın alacağını bildirdi.

Doğuş Otomotiv**Kapanış (TL) : 226.2 - Hedef Fiyat (TL) : 237.45 - Piyasa Deg.(TL) : 49764 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 9.93**

DOAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 4.97 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Skoda Auto A.S. ile Suriye Arap Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu (Letter of Intent) İmzalanması**

Doğuş Otomotiv KAP'a yaptığı açıklamada "Skoda" markalı "binek otomobillerin" Suriye Arap Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzaladığını duyurdu. Potansiyel olumlu

Sabancı Holding**Kapanış (TL) : 100.7 - Hedef Fiyat (TL) : 170 - Piyasa Deg.(TL) : 211508 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 72.18**

SAHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 68.82 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**SAHOL&AKCNS: Holding AKCNS hisseleri için bağlayıcı teklif aldı.**

Sabancı Holding, Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Akçansa") sermayesinin %39,72'sini temsil eden ve nominal değeri 76.035.136,43 TL olan Sabancı paylarının satın alınmasına yönelik, ilişkili olmayan üçüncü bir taraftan bağlayıcı bir teklif alındığını açıkladı. Söz konusu teklif, şirketin borç ve nakit düzeltmelerine tabi olacak biçimde 1,1 milyar ABD\$ toplam firma değerine denk geliyor. AKCNS, 3Ç25 sonu itibarıyla yaklaşık 14 mn ABD\$ net borç pozisyonunda. Net Aktif Değer hesaplamamızaa, SAHOL'ün AKCNS paylarını yaklaşık 320 mn ABD\$ değerle katıyoruz; bu tutar NAD'ımızın yaklaşık %3'ünü oluşturmakta. SAHOL ve AKCNS için pozitif.

Otokar**Kapanış (TL) : 414 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 49680 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.78**

OTKAR TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Automecanica S.A paylarının devralınmasına yönelik mutabakat zaptı imzalanması**

Otokar Romanya'da kurulu ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica S.A. ("Automecanica") sermayesinin %96,77'sini temsil eden payları devralması amacıyla Automecanica pay sahipleri Andrei Scobioala ve Automecanica SKB Property SRL ile pay alım sözleşmesi müzakereleri öncesinde ana ilkelerin belirlenmesine yönelik bir Mutabakat Zaptı imzaladığını duyurdu. Yapılan açıklamada mutabakat zaptı uyarınca pay alım bedelinin 87.84 milyon Avro (edinimi öngörülen %96,77 oranındaki paylar için yaklaşık 85 milyon Avro'ya denk gelmektedir) tutarındaki şirket değeri esas alınarak belirlenmesi, ayrıca işlemin net borç ve işletme sermayesi dâhil kapanış düzeltmelerine tâbi olması öngörülmekte olup, nihai tutarın 6 Nisan'da öngörülen kapanışta kesinleşeceği belirtildi.

Automecanica, Otokar SRL'nin iş ortaklığı Sisteme Aparare Romania (SAROM) S.R.L sermayesini temsil eden payların yarısına sahiptir. Automecanica halihazırda Romanya'da gerekli altyapı, üretim tesisleri ve lisanslara sahip bir şirket olup, Automecanica paylarının devralınması ile Romanya 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamındaki Automecanica ile kurulacak ortak girişim şirketi aracılığıyla yürütülmesi öngörülen faaliyetlerin Automecanica vasıtasıyla yerine getirilmesi hedeflenmektedir. Potansiyel olumlu

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,