

SABAH STRATEJİSİ

5 Eylül 2025

BIST100: 10.828,93 ↑ +%0,85

2 Yıllık Tahvil Faizi: %41,04 ↑ +13bp

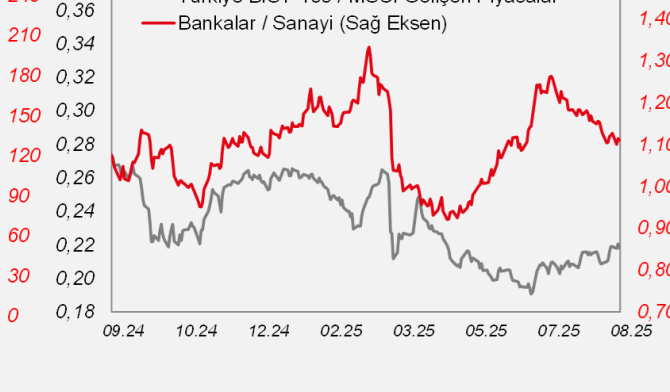
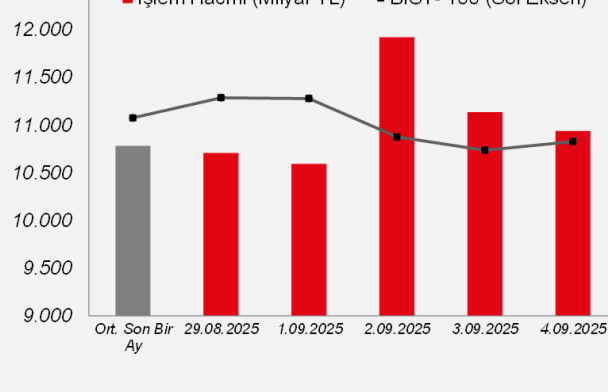
CDS (5 Yıllık): 268 ↓ -3bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST 100 endeksi, dün %0,85 oranında değer kazanarak günü 10.829 puandan tamamladı ve böylece 4 günlük düşüş serisine son verdi. İşlem hacmi 139 milyar TL ile görece yüksek kalmaya devam ederken, 67 hisse günü pozitif bölgede kapattı. ASELS, ISCTR ve YKBNK hisselerindeki güçlü alımlar endekse en fazla katkı sağlayan paylar olurken; THYAO, TUPRS ve EREGL hisselerinde görülen satışlar endeksi baskılayan başlıca hisseler oldu. Sektörel bazda ise genel olarak pozitif bir seyir izlenirken, Bankacılık endeksi %2,6 ve Sınai endeksi %0,6 oranında yükseliş gösterdi. Diğer yandan, dün paylaşılan TCMB'nin Ağustos Fiyat Gelişimleri Raporu'na göre, enflasyonun ana ekseninde yavaşlama gözlemlendiği belirtilirken; gıda ve tütün kaynaklı artışların raporu yukarı taşıdığı ifade edildi. Ayrıca, dün mevsim etkisinden arındırılmış enflasyon verisi açıklandı. Buna göre söz konusu aylık enflasyon ılımlı bir düşüşle ağustos ayında %2,47 olarak gerçekleşti. Öte yandan, Yeni Orta Vadeli Program'ın 8 Eylül'de Cevdet Yılmaz başkanlığında açıklanmasının beklendiği yönünde gelişmeler takip edildi. Yurtdışında ise yarın açıklanacak kritik tarım dışı istihdam verisi öncesinde ADP özel sektör istihdamı 54 bin ile öngörülerin belirgin şekilde altında kaldı. İşsizlik maaşı başvuruları sınırlı bir artışla beklentileri aşarken, ISM imalat dışı endeksi ise beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Diğer taraftan, Fed üyesi Williams, işgücü piyasasında kademeli bir yavaşlama gözlemlendiğini ve tekil verilere değil genel eğilimlere odaklandıklarını belirtti. İstihdamda aşağı yönlü risklerin artışı vurgularken, piyasanın beklenden daha fazla zayıflama ihtimalinin kaygı verici olduğunu ifade etti. Fiyatlamalar tarafında ise Avrupa ve ABD borsaları günü pozitif bölgede tamamladı. Ek olarak, haftalık petrol stokları verisinin beklentilerin aksine artması Brent Petrol'de %1'lik kayba yol açarken, Ons Altın yedi günlük yükseliş serisini sonlandırarak satıcı bir görünüm sergiledi. Bu sabaha bakıldığında, ABD kapanışının ardından Asya borsaları da alıcılı. Trump, Japonya ile varılan ticaret anlaşmasına yönelik karamameyi imzalarken, Nikkei endeksi yaklaşık %1 yükseliyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,7 civarında primli. ABD ve Avrupa vadeli de alıcılı. Dolar endeksinde hafif düşüş gözlenirken, Brent petrol yatay. Yurtdışında ise bu sabah TCMB Başkanı Karahan'ın açıklamaları takip ediliyor. Karahan, ağustos ayı enflasyon ve ikinci çeyrek büyüme verilerinin kırılganlığının, fiyat artışlarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdiğini söyledi. Son açıklanan veriler düşündüğünde Karahan'ın açıklamaları güvercin olarak algılanabilir. Ek olarak, iletişim de olumlu olarak değerlendirilebilir. Hem Karahan'ın açıklamaları hem de yurtdışı piyasalardaki görüntü ile birlikte BIST100 güne alıcılı bir görüntüyle başlayabilir. Oynaklığa neden olan haber akışına karşın ülke risk primimiz ve döviz kurlarında önemli bir artış yaşanmadı. Bu kapsamda, BIST100 endeksi bugün en azından kritik ABD tarım dışı istihdam verisine kadar alıcılı seyredebilir. Yurtdışında bugün ağustos ayı Hazine nakit dengesi izlenecek. Yurtdışında ise Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin konuşması, Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme verisi revizyonu, Putin'in Doğu Ekonomi Forumu konuşması ile takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



Kaynak: Bloomberg

MAKROEKONOMİ

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından yayımlanan, küresel ve yurt içi ekonomik gelişmelere ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı **Haftalık Ekonomik Veri Takvimi** ve **Ekonomik Araştırmalar Bülteni**'ne aşağıdaki linklerden ulaşabilirsiniz.

Haftalık Ekonomik Veri Takvimi

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar Bülteni

ŞİRKET HABERLERİ

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, Muğla Bodrum Ortakent 1. Etap projesine ilişkin Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı sözleşmesini, 4,15 milyar TL'lik toplam satış geliri üzerinden %40 oranında paya karşılık gelen 1,66 milyar TL şirket payı geliriyle yüklenici TORKAM İnşaat ile imzalamıştır.

CW Enerji (CWENE, Nötr): Şirket, bir müşterisiyle 1,9mn USD (KDV hariç) tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzalamış olup, teslimatların 2025 yılının sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Mia Teknoloji (MIATK, Nötr): Şirket, Orta Doğu bölgesinde (özellikle Suriye ve Körfez ülkeleri) dijital devlet hizmetleri ve sağlık bilişim çözümleri sunmak amacıyla uluslararası sermayeli bir kurumla iyi niyet ve gizlilik sözleşmeleri imzalamıştır. 3 yıllık süreçte e-devlet dönüşümü, merkezi sistem entegrasyonu ve hastane bilişim sistemlerinin kurulması ve yaygınlaştırılması hedeflenmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir - Çelik: TÇÜD Genel Sekreteri Veysel Yayan, küresel korumacılık eğilimlerinin Türkiye'yi haksız rekabete açık hale getirdiğini belirterek, özellikle Çin, Rusya, Hindistan ve bazı Uzak Doğu ülkelerinden artan ihracatın yerli üretimi olumsuz etkilediğini ve Türkiye'nin 60 milyon tonluk çelik üretim kapasitesinin büyük ölçüde atıl kaldığını vurguladı. Ayrıca, Türk demir çelik üreticileri, özellikle Uzak Doğu'da devlet korumasıyla üretilen ve standartlara uymayan ürünlerin, iç piyasada haksız rekabete ve üretim kapasitesinin atıl kalmasına neden olduğu gerekçesiyle önlem alınmasını istedi. (Kaynak: AA)

Enerji: Türkiye, 2025'in ilk yarısında 593 megavatlık karasal rüzgar enerjisi kapasite artışıyla Avrupa'da en fazla kapasite ekleyen üçüncü ülke olurken, bu artış geçen yıla göre %39 olarak gerçekleşti. Böylece yıl sonu hedefinin %37'sine ulaşılmış oldu. Yıl sonunda toplam 1,6 gigavatlık ilave kapasite öngörüülüyor. (Kaynak: AA)

Gıda: 39 süt firmasına çiğ süt tedarik ettikleri hayvancılık işletmelerini "süt karşılığı yem" uygulaması yoluyla baskı altına aldığı gerekçesiyle Rekabet Kurumu tarafından soruşturma açıldı. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Korda Enerji, Denizli'deki hibrit GES'in kalan 1,24 MW'lık kısmı ile RES kapasite artış projesinin 4,8 MW'lık kısmını da devreye alarak bu projelerin toplam 24 MW'lık bölümünü tamamlamıştır. Böylece Şirket'in toplam kurulu gücü 808 MW'a ulaşmış olup, 2025 sonuna kadar RES kapasite artış yatırımlarının tamamlanmasıyla yaklaşık 887 MW'a erişilmesi hedeflenmektedir.

Bülbüloğlu Vinç (BVSAN): Şirket, yurt dışındaki bir firmanın tesislerine kurulmak üzere toplam 990 bin EUR (KDV hariç) bedelle vinç üretimi ve teslimini kapsayan bir sözleşme imzalamış olup, teslimatın 2026 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Ceo Event Medya (CEOEM): 17-21 Eylül 2025 tarihleri arasında düzenlenecek olan Teknofest Havacılık, Uzay ve Teknoloji Festivali'nin koordinasyon ve destek hizmetleri Şirket tarafından üstlenilecek olup, bu kapsamda 150mn TL + KDV tutarında ciro elde edilmesi öngörülmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET): Şirket, HPL One Uluslararası Proje Lojistik'in tamamı 2,8mn TL nominal değerindeki 2.800 adet payını 515bin TL bedelle peşin olarak satın almıştır.

Verusa Holding (VERUS): Şirket'in ABD merkezli OTCQX Piyasası'nda işlem görmesine yönelik başvuru süreci tamamlanmış, kotasyon onayı alınmış ve işlem kodu "VRSHF" olarak belirlenmiştir.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,1585	0,00%	0,30%	1,19%	16,4%	21,0%
EURTRY	Euro TL	48,0289	0,02%	-0,08%	1,95%	31,1%	27,3%
EURUSD	Euro Dolar	1,1649	-0,11%	-0,29%	0,64%	12,5%	5,1%
DXY	Dolar Endeksi	98,35	0,21%	0,55%	-0,44%	-9,3%	-3,0%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	41,04%	13 bps	201 bps	85 bps	48 bps	17 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,87%	-4 bps	173 bps	157 bps	383 bps	405 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,16%	-6 bps	-4 bps	-5 bps	-41 bps	41 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-513 bps	-964 bps
XU100	BIST-100	10.828,93	0,85%	-4,75%	-0,19%	10,2%	8,5%
XU030	BIST-30	11.783,26	0,62%	-6,08%	-1,80%	9,5%	7,0%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.942,30	2,61%	-8,98%	-8,38%	2,7%	4,6%
XUSIN	BIST-Sınai	14.365,38	0,63%	-2,70%	3,29%	10,0%	8,1%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.189	0,73%	-0,26%	3,10%	12,98%	17,01%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.262	-0,43%	0,02%	1,24%	17,3%	17,5%
DAX	Almanya Borsası	23.770	0,74%	-1,12%	-0,32%	19,4%	27,9%
SPX	ABD Borsası	6.502	0,83%	0,00%	3,22%	10,5%	17,8%
UKX	İngiltere Borsası	9.217	0,42%	0,00%	0,81%	12,8%	11,5%
NIKX	Japonya Borsası	42.580	1,53%	-0,58%	5,01%	6,7%	14,9%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.545,9	-0,38%	3,77%	4,89%	35,1%	42,1%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.692	-0,38%	4,07%	6,14%	57,3%	71,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	40,7	-1,30%	4,15%	7,56%	40,7%	43,9%
BRENT	Petrol (\$)	67,0	-0,90%	-1,46%	0,03%	-7,0%	-5,0%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	96,6	0,00%	-1,97%	-0,84%	1,3%	10,8%
STRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	565,0	0,00%	0,00%	1,80%	-0,9%	-3,4%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,1	0,33%	4,42%	2,13%	-15,4%	43,3%
BCOM	Bloomberg Emia Endeksi	102,8	-0,58%	0,85%	2,52%	4,1%	8,4%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	64,7	-0,06%	-2,04%	-1,37%	-5,4%	-7,4%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	502,3	-0,3%	-1,6%	-1,2%	-8,9%	-11,1%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıkır

***lbs: Libre; 1 Libre = 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu tusu@ziraatyatirim.com.trAylin Koşar akosar@ziraatyatirim.com.trYavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.trİsmail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.trEray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.trİlhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yenilenen yüzüyle ZBorsa şimdi ÇOK DAHA PRATİK!

Ziraat Yatırım

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998006967505633

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Grubu tarafından kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan 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. 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi
www.ziraatyatirim.com.tr