

SABAH STRATEJİSİ

6 Ekim 2025

BIST100: 10.858,52 ↓ -%2,02

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,93 ↑ +56bp

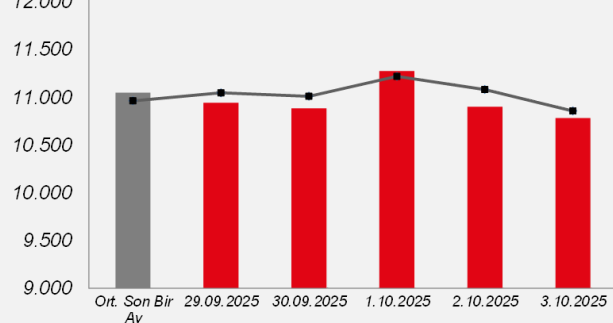
CDS (5 Yıllık): 257 ↑ +1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

Haftanın son işlem gününde TÜFE verisi öne çıktı. Eylül ayı enflasyonu %3,23 ile beklenti olan %2,6'nın belirgin bir şekilde üstünde gerçekleşirken, yıllık enflasyon da %32,95'ten %33,29'a yükseldi. Enflasyon verisi sonrasında açıklamalarda bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yüksek gerçekleşen enflasyonda gıda fiyatlarının belirleyici olduğunu ifade etti ve ana eğilimin dezenflasyonun sürecine işaret ettiğini söyledi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz da dezenflasyon sürecinde konjonktürel gelişmelere ve mevsimsel etkilere bağlı olarak duraksamalar olabileceğini söyledi. Piyasalar tarafında ise BIST100 endeksi arka arkaya ikinci haftayı da geri çekilmeye tamamladı. Cuma gününe hafif alıcılı bir görünümle başlayan endeks, enflasyon verisi sonrasında satışlarla karşılaştı. Endeks günü %2 düşüşle 10.859 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 127 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, 73 hisse günü negatif bölgede kapattı. Hisse bazında AKBNK, YKBK ve TUPRS'daki satışlar endeksi baskıladı. Sektör bazlı bakıldığında ise Bankacılık ve İletişim endeksleri sırasıyla %4,4 ve %3,2 değer kaybetti. ABD'de ise bütçe anlaşmazlığı sonrası federal hükümetin kapalı olması geçtiğimiz hafta öne çıkan gelişme olarak takip edildi. Hükümetin kapanmasıyla son olarak tarım dışı istihdam verisi açıklanamadı ve ertelendi. Verilere bağlı kalacağını söyleyen Fed'in anlaşmazlığın uzun sürmesi halinde kararlarında belirsizliğin artabileceğinden endişe ediliyor. Haftanın son işlem gününde Dolar değer kaybederken, ABD ve Avrupa borsaları genel olarak pozitif tarafa günü tamamladı. Öte yandan, geçtiğimiz hafta Euro Stoxx 50 ve S&P500 tarihi zirvelerini tazeledi. Ons Altın da tarihi zirvesini yenilerken yükselişini arka arkaya yedinci haftaya taşıdı. Brent petrol ise geçtiğimiz hafta son dört ayın en düşük seviyesini görerek 64,5 seviyesinden haftayı tamamladı. Brent petrol bu sabah ise alıcılı. Hafta sonu OPEC+ üyesi 8 ülke, kasım ayında üretimi günlük 137 bin varil artırma kararı aldı. Beklentilerin altındaki karar, petrol fiyatlarını destekliyor olabilir. Bu arada Trump'ın, Gazze'deki iki yıllık çatışmayı bitirmeyi ve kalan rehinelere iyadesini hedefleyen planına ilişkin gelişmeler yakından izleniyor. Borsalar tarafında, Japonya'da daha gevşek para ve maliye politikalarını destekleyen Sanae Takaichi'nin başbakan olma yolunda ilerlemesiyle Nikkei endeksi bu sabah %4 civarında primli seyreliyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi ise hafif satıcılı. Diğer yandan, ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Pariteler tarafında, Gelişmekte Olan Ülkeler arasında Japonya'da faiz indirimi Dolar karşısında zayıf bir görüntü sergilerken, Ons Altın'da yükseliş devam ediyor. BIST100'ün ise güne alıcılı bir görüntüyle başlamasını bekliyoruz. Ancak, cuma günü enflasyon verisi sonrasında faiz indirim sürecine yönelik oluşan belirsizlik fiyatlamalarda baskın olabilir. Bu kapsamda, olası yükselişlerde endekste kalıcılık sağlanamayabilir. BIST100'de aşağı yönlü riskler sürebilir. Veri takviminde yurt içinde bugün TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ve mevsimsellikten arındırılmış TÜFE takip edilecek. Ek olarak, ABD Yüksek Mahkemesi'nin, Halkbank'ın başvurusunu inceleyip incelemeyeceğine ilişkin kararın bugün açıklanması bekleniyor. Geçen hafta Halkbank, Bankacılık endeksinden pozitif ayrılmıştı. Yarın ise TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunum yapacak. Sanayi üretimi ve perakende satışlar verisi haftanın geri kalanında takip edilecek diğer veriler olarak öne çıkıyor. Yurtdışında ise ABD'de çarşamba günü FOMC toplantı tutanakları odakta olacak. Ayrıca Fed Başkanı Powell'ın ve diğer Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Önemli veri olarak cuma günü açıklanacak Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öne çıkıyor. Avrupa tarafında, bugün ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması dışında perakende satışlar takip edilecek. Perşembe günü de ECB toplantı tutanakları yayımlanacak.

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

Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr): Şirket'in bağlı ortaklığı Çelik Motor'un %25 ve Getir Perakende'nin ise %75 oranında hissedarı olduğu Getir Araç, Tiktak'a devredilmiştir. Çelik Motor'a ait olan payların devir bedeli 5,5mn USD olarak belirlenmiştir.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikası ihracı kapsamında B Etapı 2. Kısım inşaatları ile altyapı ve çevre düzenleme ihalesi gerçekleştirilmiştir. Bu ihale, toplam 86.503m² inşaat alanını kapsamakta olup, proje kapsamında 385 adet konut ve 9 adet ticari ünite inşa edilecektir.

Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr): Şirket, ABD merkezli Tata Steel International ile 2012'den bu yana süren 8,7mn TL (4,8mn USD) tutarındaki tazminat davasında, Yargıtay'ın istinaf kararını onamasıyla davanın kesin olarak lehlerine sonuçlandığını bildirmiştir.

MLP Sağlık (MPARK, Sınırlı Pozitif): Şirket, %63,9 pay sahibi olduğu MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri'ndeki payının %100'e çıkarılmasına karar vermiştir.

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Rekabet Kurumu, Can Kültür'ün Tekfen'in %25,2'i temsil eden hisselerini devralarak payını %17,6'dan %42,80'e yükseltmesine onay vermiştir.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Grup şirketi TT Mobil İletişim, BTK tarafından 16 Ekim 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan mobil elektronik haberleşme yetkilendirme ihalesine katılacaktır.

SEKTÖR HABERLERİ

Konut: Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Sultanbeyli Toplu Açılış ve Temel Atma Töreni'nde açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, "İstanbul'daki fahiş kiralari engellemek için ilk kez kiralık sosyal konut inşa edeceğiz. Artık devlet olarak vatandaşımıza biz kiralık konut vereceğiz. Detayları önümüzdeki günlerde paylaşacağız" dedi. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE): Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Kovancı Enerji Üretim'in Çanakkale'de bulunan toplam 29,5 MW kurulu güç kapasitesine sahip Hasanoba RES kapasite artış projesinin 17,7 MW'lık ilk kısmı ticari enerji üretimine başlanmıştır.

Avrasya GYO (AVGYO): Şirket, Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler'in (AVTUR) pay sahiplerinin ayrılma hakkı sürecinin tamamlandığını ve Metro Turizm Otelcilik paylarının 530mn TL bedelle devralınacağını açıklamıştır.

Beyaz Filo (BEYAZ): Şirket, 9A2025'te 15.283 araç satarak satışlarını 2024'ün aynı dönemine göre %10,3 artırmış ve pazar payını %1,63'ten %1,65'e yükseltmiştir.

Bursa Çimento (BUCIM): Şirket, GSM ruhsatı ile ilgili Bursa Büyükşehir Belediyesi tarafından yapılan işlemlere karşı dava açmıştı. Mahkeme yürütmeyi durdurma kararı vermiştir.

Ebebek Mağazacılık (EBEBK): Eylül ayında Türkiye'deki mağaza ziyaretçi sayısı 4,6 milyon olarak gerçekleşmiş olup, bu sayı Eylül 2024'te 4,2mn idi. Yılın ilk 9 ayında toplam ziyaretçi sayısı 39,7mn olurken, 2024 yılının aynı döneminde bu rakam 37,4mn idi. İnternet sitesi ziyaretçi sayısı Eylül ayında 10,9mn olarak gerçekleşmiş olup, bu sayı geçen yılın aynı ayında 11,2 mn idi. 9 aylık dönemde ise ziyaretçi sayısı 102,7mn kişiye ulaşırken, 2024 yılının aynı döneminde 97,2mn olarak gerçekleşmiştir.

Emek Elektrik (EMKEL): Şirket, bir müşterisinden 2,5mn USD tutarında sipariş almıştır.

İmaş Makine (İMASM): Şirket bir müşteriyle 2,5mn USD tutarında un değirmeni tesisi sözleşmesi imzalamıştır.

Körfez GYO (KRGYO): Torun Center'daki ofisin Kuveyt Türk'e kiralanın kısmı için 53 aylık peşin kira bedeli 63,1mn TL olarak kararlaştırılmıştır. İkinci beş yıllık dönemde ise kira bedeli emsal değere göre belirlenecektir.

LDR Turizm (LIDER): Şirket, çıkarılmış sermayesini %400 oranında bedelsiz sermaye artırımla 165mn TL'den 825mn TL'ye yükseltme kararı almıştır.

Senkron Siber Güvenlik (SNKRN): Şirket ortaklarından Bülent Çobanoğlu'na ait 750bin adet pay 615mn TL değerlendirme üzerinden Mustafa Cihat Durmuş tarafından devralınmıştır ve yönetim kontrolü Durmuş'a geçmiştir. Ayrıca Orgino Medya'nın tüm aktif ve pasifinin Şirket bünyesine alınmasıyla birleşme süreci başlatılmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDRTRY	Dolar TL	41,6560	0,11%	0,42%	1,21%	17,8%	22,1%
EURTRY	Avro TL	48,9669	0,33%	0,75%	1,98%	33,6%	29,6%
EURUSD	Euro Dolar	1,1742	-0,23%	0,33%	0,69%	13,4%	6,4%
DX	Dolar Endeksi	97,72	-0,13%	-0,44%	-0,43%	-9,9%	-4,2%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,93%	56 bps	9 bps	-98 bps	-63 bps	-66 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,13%	26 bps	-56 bps	-178 bps	209 bps	164 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,12%	4 bps	-6 bps	-10 bps	-45 bps	270 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	10.858,52	-2,02%	-2,62%	1,13%	10,5%	22,0%
XU030	BIST-30	11.976,88	-2,43%	-2,32%	2,27%	11,3%	21,1%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.843,40	-4,36%	-4,01%	1,93%	2,0%	19,0%
XUSIN	BIST-Sinai	14.085,70	-1,16%	-4,07%	-1,33%	7,9%	17,8%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.337	0,23%	1,43%	4,29%	16,98%	17,99%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.374	0,45%	3,64%	8,44%	27,7%	17,1%
DAX	Almanya Borsası	24.379	-0,18%	2,69%	3,32%	22,5%	28,2%
SPX	ABD Borsası	6.716	0,01%	1,09%	4,15%	14,2%	17,8%
UKX	İngiltere Borsası	9.491	0,67%	2,22%	3,41%	16,1%	14,6%
NIKX	Japonya Borsası	45.770	1,85%	0,91%	9,13%	14,7%	18,7%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.886,5	0,78%	3,37%	9,19%	48,1%	46,3%
GLDGR	Gram Altın (TL)	8.205	0,89%	3,80%	10,51%	74,5%	78,6%
Silver	Gümüş Ons (\$)	48,0	2,14%	4,17%	16,48%	66,1%	49,9%
BRENT	Petrol (\$)	64,5	0,66%	-6,78%	-3,92%	-10,1%	-13,6%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,5	0,00%	0,26%	1,33%	3,3%	-4,4%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	550,0	0,92%	0,92%	-2,65%	-3,5%	-7,6%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,3	-3,43%	17,25%	8,49%	-8,5%	11,9%
BCOM	Bloomber Emtia Endeksi	105,4	0,48%	0,24%	1,86%	6,7%	13,0%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	62,9	0,34%	-1,70%	-2,89%	-8,1%	-13,3%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	515,3	0,1%	-0,9%	2,2%	-6,6%	-14,6%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

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

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

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu	tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca	yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
İsmail Furkan Bayrak	ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Yenilenen yüzüyle
ZBorsa şimdi
ÇOK DAHA PRATİK!

Ziraat Yatırım
Yatırım için daha fazlası

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 yayımlanamaz.

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 görülenlere dayanarak bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

0850 22 22 979 Müşteri İletişim Merkezi
www.ziraatfinansgrubu.tr