

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

8 Eylül 2025

BIST100: 10.729,49 ↓ -%0,92

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,78 ↓ -26bp

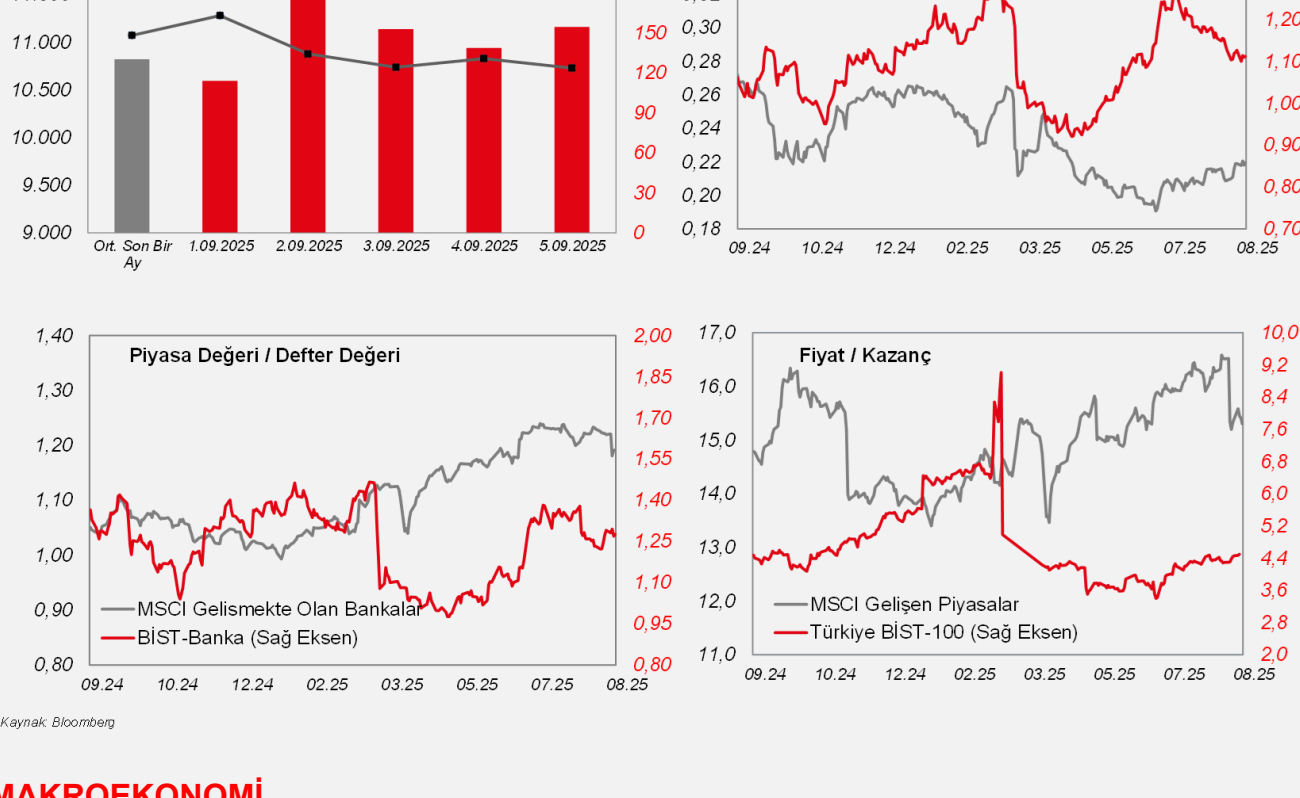
CDS (5 Yıllık): 266 ↓ -2bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi cuma günü %0,9 değer kaybederek haftayı 10.729 seviyesinden tamamladı. Haftanın son işlem gününde en çok değer kaybeden sektörler teknoloji, metal ana ve bilişim olurken; en çok değer kazanan endekslerde finansal kiralama - faktoring, madencilik ve bankacılık yer aldı. İşlem hacminin 154 milyar TL olarak gerçekleştiği günde, 77 hisse günü negatif bölgede tamamladı. Endeksi puan bazlı en fazla baskılayan hisseler sırasıyla Aselsan, Ereğli ve Türk Hava Yolları olurken; Akbank, Destek Finans ve Ford ise en fazla destekleyen hisseler olarak öne çıktı. Siyasi taraftaki haber akışı ve büyüme ile enflasyonun beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi geçen hafta piyasalarda dalgalanma yarattı. Makro verilerin ardından cuma günü TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın söz konusu verilerin kınılımının, fiyat artışlarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdiğini söylemesi Banka hisselerini destekledi. Ancak, haftalık bazda Bankacılık endeksi (XBANK) %7,4 oranında düşerek negatif ayrıştı. BIST100'deki haftalık kayıp ise %5 olarak gerçekleşti. Siyasi gelişmelerin ön planda kalmaya devam edeceği yeni haftada gündem yoğun. İlk olarak Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın bu sabah, Resmi Gazete'de yayımlanan Öte Vadeli Program (OVP) ile ilgili açıklamada bulunması bekleniyor. Üç yıllık yol haritası niteliğindeki OVP'ye göre büyüme için bu yıl gerçekleşme tahmini %3,3 olarak belirlildi. 2026'da büyümenin %3,8 olacağı tahmin edilirken, 2027'de %4,3, 2028'de ise %5 olarak öngörüldü. Enflasyonun bu yıl sonunda %28,5 olacağı tahmin edilirken, enflasyon hedefi gelecek yıl için %16, 2027 için %9, 2028 için %8 olarak belirlendi. Cari açığın milli gelire oranının %11'e iyileşmesi öngörüldü. Bugün ayrıca Kabine toplantısı takip edilecek. Bu hafta perşembe günü Merkez Bankası'nın PPK toplantısı önemli bir diğer gelişme olarak izlenecek. Enflasyonun beklentilerinden yüksek gelmesinin ardından Merkez Bankası'nın faiz indirimini önceki toplantıya göre daha az oranda yapma olasılığı artmış gözüküyor. Temmuz toplantısında politika faizi 300 baz puan indirilerek %43'e çekilmişti. Eylül toplantısı için öne çıkan beklenti 200 baz puan indirim yönünde. Bu hafta yurtiçinde PPK toplantısına ek olarak, çarşamba günü Sanayi Üretimi, perşembe günü BDDK tarafından haftalık sektör verileri ve TCMB tarafından haftalık para ve banka istatistikleri açıklanacak. Cuma günü ise Cari Denge ve Piyasa Katılımcılar Anketi takip edilecek. Geçtiğimiz hafta küresel gündemde ise tarım dışı istihdam verisi başta olmak üzere 22 bin artış (Beklenti: 75 bin kişi) faiz indirimi oranının ise %4,2'den %4,3'e yükseldiği görüldü. Veri, Fed'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimalini artırmakla kalmadı aynı zamanda 50 baz puan faiz indirim beklentilerini de gündeme getirdi. Fiyatlamalar tarafında ise Dolar endeksi (DXY) günü %0,6 oranında düşüşle tamamladı. Ons Altın tarihi zirvesini 3.600 seviyesine taşırken, Brent petrolde OPEC+ toplantısı öncesi satışlar görüldü. ABD borsaları ise günü ekşi bölgede tamamladı. Bu sabahki fiyatlamaları bakıldığında, üretimin günlük 137bin varil artırma kararı çıkan OPEC+ toplantısının petrol üzerinde bir baskı yaratmadığını izliyoruz. Brent %1 civarında alıcılı. Japonya Başkanı Ishiba'nın istifa kararı hafta sonu izlenen diğer bir gelişme olurken, Japon Yen'i bu sabah değer kaybediyor. Diğer yandan, Nikkei endeksi %1,4 civarında alıcılı. Bu arada Japonya ekonomisi ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde büyüdü. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi ise yaklaşık %0,3 primli. ABD vadeli hıf alıcılı bir görüntü sergilerken, pariteler tarafında net bir yön yok. BIST100 ise güne tepki alımlarıyla başlayabilir. Siyasi haber akışlarının ön planda olduğu ortamda endekste gün içerisinde kırılan görüntü sürebilir. Yurt dışında bugün Fransa'da yapılacak hükümet güven oylaması önemli olabilir. Fransa'da mali politika etrafındaki siyasi istikrarsızlık şu aşamada Euro üzerinde kayda değer bir etki yaratmazken, tahvil piyasasında gözlenen oynaklığın devam edip etmeyeceği ve bulaşıcılık riski yakından takip edilecek. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Fransa'nın notunu cuma günü gözden geçirecek. Bunun dışında, perşembe günü değişiklik beklenmeyen ECB faiz kararı ve ABD enflasyon verisi varlık fiyatlarında oynaklık yaratabilir. Aynı gün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. ÜFE verisi ise çarşamba günü açıklanacak. Son olarak, cuma günü Almanya'da enflasyon verisi ve ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi öne çıkıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



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 (EKGYO, Nötr): Şirket, Damla Kent Projesi'nin taktime uygun şekilde sürdürdüğünü, 4 Eylül'de askıya çıkan yeni imar planlarının projeyi aksatmayacağı gibi ulaşım ve planlama avantajlarıyla projeye değer katacağını açıklamıştır. Projenin güncel ruhsatlarının geçerli olduğu, inşaat ihale hazırlıklarının sürdüğü ve Emlak Konut GYO ile TOKİ'nin taahhütlerinin arkasında olduğu belirtilmiştir. Ayrıca piyasa bozucu ve yanıltıcı bilgi yayanlar hakkında hukuki işlem başlatılacağı ifade edilmiştir.

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket ile Toros Tarım ve Petrol-İş Sendikası arasında yürütülen 2025-2026 dönemi Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşmayla sonuçlanmıştır. Sözleşme 01.01.2025 - 31.12.2026 tarihleri arasında geçerli olacak olup, 21.05.2025'te başlayan grev ise sona ermiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

SPK: Kurul, Vakıf Finansal Kiralama'nın (VAKFN) %42,9, Sarkuysan Elektrolitik Bakır'ın (SARKY) %66,7, Tapdi Oksijen'in (TNZTP) %83,1, Saray Matbaa'nın (SAMAT) %207,1, Safkar Ege Soğutmacılık'ın (SAFKR) %467,4, Yiğitbaş Yozgat Çimento'nun (YBTAS) %299.900 ve Halk GYO'nun (HLGYO) %4,3 oranındaki bedelsiz sermaye artırımını onaylanmıştır.

Vergi: Resmi Gazete'de yayımlanan kararla yat, gemi ve teknelere %8 özel tüketim vergisi (ÖTV) getirildi. Öte yandan, beyanname üzerinden alınan maktu damga vergileri artırıldı. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akiş GYO (AKSGY): Şirket'in 22.04.2025 tarihinde onaylanan pay geri alım programında azami pay alımına ulaşılmış olup, program sona erdirilmiştir.

Bülbüloğlu Vinc (BVSAN): Şirket, Benelux ülkelerine hizmet vermek üzere Hollanda'da 25.000 EUR sermayeli "BVS Cranes Benelux B.V." unvanlı bir şirket kurmaya karar vermiştir. Ayrıca, Şirket yurt içindeki bir müşterisiyle 19 vinç üretimi ve teslimini kapsayan 650bin EUR tutarında sözleşme imzalamış olup, söz konusu vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Ebebek Mağazacılık (EBEBK): Şirket, ağustos ayında mağaza ve e-ticaret kanalı üzerinden ürün satışlarını yıllık bazda %16,5 artırarak 8,7mn adede çıkarmıştır. 2025'in ilk 8 ayında ise satışlar aynı dönemde %13,6 artışla 67,9mn adede ulaşmıştır.

Ekos Teknoloji (EKOS): Şirket, Başkent Elektrik tarafından düzenlenen "Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi"nde 3,15mn USD (129,7mn TL) bedelle en avantajlı teklifi vererek birinci olmuştur.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, Garanti Bankası'nın 05.09.2025'te gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında 640,5mn TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

GSD Holding (GSDHO): Şirket, bağlı ortaklığı GSD Shipping bünyesindeki GSD 2 Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi alımına karar vermiştir.

Metemtur Yatırım (METUR): Şirket, Genel Kurul'da Galvano Market'in tasfiyesiz devralınmasını onaylamış, sermayesini 108mn TL'den 174,7mn TL'ye yükseltmiş ve artırlan payları Galvano ortaklarına tahsis etmiştir. Ayrıca unvanını Metemtur Yatırım Enerji Turizm ve İnşaat'tan BLUME METAL KİMYA olarak değiştirmiştir. Değişiklik 05.09.2025'te tescil edilmiş olup 08.09.2025'ten itibaren Şirket Borsa bülteninde BLUME METAL KİMYA olarak yer alacaktır. İşlem kodu ise 01.10.2025'ten itibaren BLUME olacaktır.

Özata Denizcilik (OZATD): Şirket, Rekabet Kurulu tarafından hakkında soruşturma açıldığını açıklamıştır.

Pınar Süt (PNSUT): Şirket, Rekabet Kurumu tarafından hakkında soruşturma açıldığını açıklamıştır.

Platform Turizm (PLTUR): Şirket, 05.09.2025'te Nakil Lojistik'in sermayesinin tamamını 336,9mn TL bedelle peşin olarak Albayrak Turizm'den satın almıştır.

Selçuk Gıda Endüstri (SELGD): Şirket, Genel Kurul'da Dünya Yatırım Holding'in tasfiyesiz devralınmasını onaylamış, sermayesini 22mn TL'den 36,7mn TL'ye yükseltmiş ve artırlan payları Dünya Yatırım Holding ortaklarına tahsis etmiştir. Ayrıca unvanını Selçuk Gıda Endüstri İhracat İthalat'tan Dünya Holding olarak değiştirmiştir. Değişiklik 05.09.2025'te tescil edilmiş olup, 08.09.2025'ten itibaren Şirket Borsa bülteninde DUNYA HOLDING olarak yer almayla başlayacaktır.

Tureks Madencilik (MARBL): Şirket, Afyonkarahisar, Konya, Antalya ve Isparta'daki toplam yedi maden ocağı ruhsatını azalan maddede ihtiyacı ve yüksek maliyetler nedeniyle terk etme kararı almıştır. Bu durumun üretim kapasitesi ve müşteri taleplerini olumsuz etkilemeyeceği, kararın kaynakların etkin kullanımı amacıyla alındığı açıklanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,2362	0,19%	0,22%	1,47%	16,6%	21,5%
EURTRY	Avro TL	48,3687	0,71%	0,62%	1,99%	32,0%	27,9%
EURUSD	Euro Dolar	1,1717	0,58%	0,27%	0,49%	13,2%	5,5%
DXY	Dolar Endeksi	97,77	-0,59%	0,00%	-0,42%	-9,9%	-3,3%
AKTİFHV	Gösterge Devlet Tahvil	40,78%	-26 bps	185 bps	58 bps	22 bps	0 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,65%	-22 bps	142 bps	122 bps	361 bps	386 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,07%	-9 bps	-15 bps	-15 bps	-49 bps	35 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-513 bps	-959 bps
XU100	BIST-100	10.729,49	-0,92%	-4,95%	-1,57%	9,1%	8,0%
XU030	BIST-30	11.682,95	-0,85%	-5,96%	-3,32%	8,6%	7,0%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.013,30	0,48%	-7,42%	-7,14%	3,2%	6,1%
XUSIN	BIST-Sınai	14.188,74	-1,23%	-3,45%	1,50%	8,7%	6,4%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.191	0,05%	0,32%	2,39%	13,04%	17,48%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.276	1,15%	1,40%	2,54%	18,6%	18,6%
DAX	Almanya Borsası	23.597	-0,73%	-1,28%	-1,37%	18,5%	27,0%
SPX	ABD Borsası	6.482	-0,32%	0,33%	2,15%	10,2%	17,8%
UKX	İngiltere Borsası	9.208	-0,09%	0,23%	0,48%	12,7%	11,7%
NIKK	Japonya Borsası	43.019	1,03%	0,70%	5,45%	7,8%	17,4%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.586,7	1,15%	4,02%	6,45%	36,7%	42,5%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.755	1,34%	4,26%	8,01%	59,4%	73,1%
Silver	Gümüş Ons (\$)	41,0	0,81%	3,24%	8,39%	41,9%	42,3%
BRENT	Petrol (\$)	65,5	-2,22%	-2,93%	-1,16%	-9,1%	-7,7%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,5	0,00%	0,38%	1,51%	3,3%	14,1%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	560,0	-0,88%	-0,88%	0,90%	-1,8%	-4,3%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	-0,85%	1,70%	-0,94%	-16,1%	35,2%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	102,4	-0,39%	-0,35%	1,96%	3,7%	7,6%
Cotton (\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	64,4	-0,46%	-1,26%	-1,99%	-5,9%	-7,3%
Wheat (\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	501,0	-0,2%	-3,3%	-1,5%	-9,2%	-10,7%

Kaynak: Bloomberg *Yılıbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

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

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

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu
Aylin Koşar
Yavuz Atmaca
İsmail Furkan Bayrak
Eray Pektaş
İlhami Taymaz

tuslu@ziraatyatirim.com.tr

akosar@ziraatyatirim.com.tr

yatmaca@ziraatyatirim.com.tr

ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr

ipektas@ziraatyatirim.com.tr

itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979



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 bilinen 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 0850 22 22 979 www.ziraatyatirim.com.tr