

SABAH STRATEJİSİ

9 Eylül 2025

BIST100: 10.449,36 ↓ -%2,61

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,98 ↑ +20bp

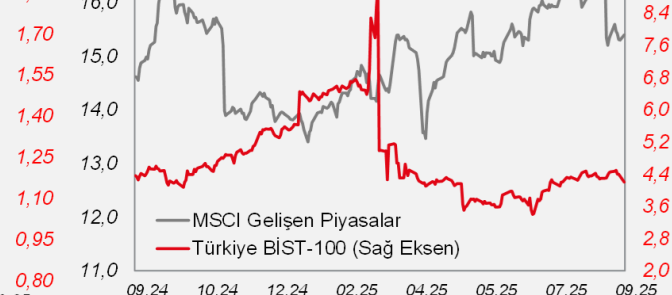
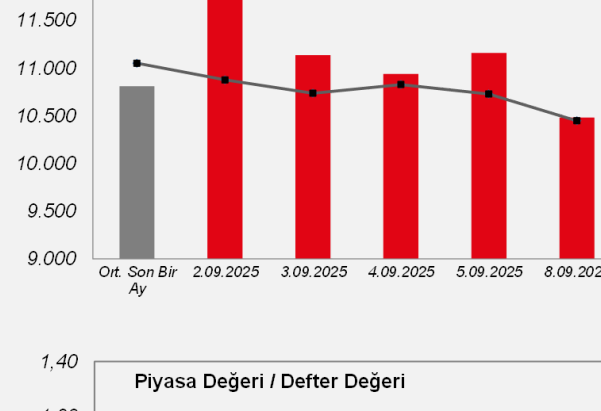
CDS (5 Yıllık): 273 ↑ +7bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Siyasi haber akışlarının gündemde ön sıralarda yer edinmeye devam ettiği ortamda, BIST 100 endeksi, dün güne satıcı bir başlangıç yaptı. Gün içerisinde artan satış baskısıyla birlikte endeks %2,6 oranında değer kaybederek günü 10.449 puan seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 106 milyar TL ile görece düşük seviyelerde gerçekleşirken, 92 hisse günü negatif bölgede kapattı. BİMAS, THYAO ve DSTKF hisselerindeki güçlü satışlar endekse en fazla baskı oluşturan paylar olurken; PASEU, GRTHO ve KTEV hisselerinde görülen alımlar endeksi sınırlı da olsa destekleyen başlıca hisseler oldu. Sektörel bazda, neredeyse tüm endeks gruplarında negatif bir performans gözlemlenirken, özellikle Finansal Kiralama endeksi %8,7 ile en sert düşüşü kaydetti. Bankacılık ve Sınai endeksleri ise sırasıyla %1,6 ve %2,3 oranında değer kaybetti. Diğer yandan, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz tarafından açıklanan 2026-2028 Orta Vadeli Program'da, enflasyonla mücadelede kesintisiz bir dezenflasyon sürecinin sürdüğü ve program sonunda tek haneli enflasyon hedeflendiği belirtildi. Türkiye ekonomisinin büyüme, istihdam ve fiyat istikrarı hedefleri doğrultusunda ilerlediği, bu çerçevede uluslararası rezervlerde artış yaşandığı ve risk priminde kayda değer bir düşüş gözlemlendiği ifade edildi. Ayrıca, küresel ticaretin zayıf büyüme ve artan korumacılık nedeniyle baskı altında olduğu vurgulandı. Yurtdışında ise Çin Devlet Başkanı Şi, artan ticari gerilimler ve küresel belirsizlikler bağlamında BRICS ülkelerine, uluslararası düzeyde çok taraflılığın korunması yönünde çağrıda bulundu. Diğer taraftan, Fransa'da yapılan güven oylamasında Bayrou hükümeti yeterli desteği alamayarak düşerken, hükümet yeni başbakanın atanacağı duyurdu. Piyasaların odağında ise yeni atanacak ismin meclisten güvenoyu alıp almayacağı yer alıyor. Fiyatlamalar tarafında, Fed'in yaklaşan toplantısında faiz indirimi beklentileri risk iştahını desteklediği izledik. Borsalarda yükseliş gözlenirken, Dolar'da baskı yaşandı. Fransa'daki risklere karşın EURUSD paritesinde yükseliş isteği devam etti. Ons Altın, tarihi zirvesini 3.640 seviyesinin üzerine taşıdı. Brent Petrol ise %0,8 oranında yükselerek 66 USD'den kapattı. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında ABD vadeliileri hafif alıcılı. Asya tarafında da genel olarak alımlar hakim. Paritelerde sakin bir görüntü izlenirken, altın ve petrole kısmi yükselişler gözleniyor. Bu ortamda BIST100 güne hafif tepki alımlarıyla başlayabilir. Ancak, gün içerisinde baskının sürebileceğini düşünüyoruz. Bugünkü ajanda da ise ECB yetkililerinin konuşmaları haricinde önemli bir veri bulunmuyor.

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

Akbank (AKBNK, Nötr): Banka, toplam 1,2 milyar TL tutarındaki takipteki kredi alacak portföyünü 287mn TL bedelle dört varlık yönetim şirketine satmıştır.

Ford Otomotiv (FROTO, Nötr): Şirket, kayıtlı sermaye tavanını 10 milyar TL'ye yükseltmek ve geçerlilik süresini 2029 sonuna kadar uzatmak üzere SPK ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru kararı almıştır.

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, toplam 1,68 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş üç ayrı kredi portföyünü, 279,2mn TL bedelle Ortak Varlık Yönetim ve Gelecek Varlık Yönetimi'e satmıştır.

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK, Nötr): Şirket, Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'nin bağlı bulunduğu Bileşim Turizm'in hisselerinin devralınmasına yönelik imzalanan protokol kapsamındaki görüşmeler sonucunda, şartların gerçekleşmemesi nedeniyle devir işleminin yapılmamasına karar vermiştir.

Tofaş Türk Otomobil (TOASO, Sınırlı Pozitif): Stellantis markaları için demonte araçlar dahil olmak üzere, yıllık 150bin adet üretim kapasiteli yeni bir hafif ticari aracın Türkiye'de çoklu enerji platformunda üretimine yönelik yatırım kararı alındığı duyurulmuştur. Bu kapsamda, Şirket ile Stellantis Europe arasında "K9" modelinin Türkiye'de üretim ve dağıtım hakkının Tofaş'a verilmesini içeren bir Üretim Sözleşmesi imzalanmıştır. Yaklaşık 256mn EUR tutarındaki yatırımla 2026'nın üçüncü çeyreğinde üretime başlanması, 2034 sonuna kadar ise %80'i iç piyasa için olmak üzere toplam 660bin adet aracın üretilmesi hedeflenmektedir.

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif): Şirket ağustos ayı trafik verilerini paylaşmıştır. Buna göre, Ağustos 2024 döneminde 8,5mn olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %11,9 artarak 9,5mn olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan yolcu doluluk oranı, Ağustos 2025 döneminde 0,9 puan artarak %86,7'ye yükselmiştir. Aynı dönemde yurt dışı doluluk oranı %86, yurt içi doluluk oranı ise %92,6 olarak gerçekleşmiştir. Toplam Arız Edilen Koltuk Km (AKK), Ağustos 2024'te 23,4 milyar iken, 2025 yılının aynı döneminde %8,2 artışla 25,4 milyara ulaşmıştır. Öte yandan, Ocak - Ağustos 2024 döneminde 57,4mn olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %5,8 artarak 60,7mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı, Ocak - Ağustos 2025 döneminde 0,6 puan artışla %82,7'ye yükselmiştir. Yurt dışı doluluk oranı %82,3, yurt içi doluluk oranı ise %86,7 olarak gerçekleşmiştir. Toplam AKK, söz konusu dönemde %6,4 artarak 179,3 milyara çıkmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Türkiye'de ağustosta elektrik üretimi geçen yılın aynı ayına göre %4,1 artarken, üretimin yaklaşık %42'si yenilenebilir enerji kaynaklarından sağlandı. Elektrik tüketimi de klima kullanımının etkisiyle %3 yükseldi. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Ekos Teknoloji (EKOS): Şirket, Cezayir'deki 220 kV Hassi Delaa Trafo Merkezi Projesi kapsamında, sistem ekipmanlarının temini, montajı, test, yazılım, mühendislik ve devreye alma hizmetlerini içeren toplam 101,5mn DZD ve 1,88mn USD tutarında (Güncel kurlarla toplamda 110mn TL) bir sözleşme imzalamıştır.

Dağı Giyim (DAGI): Bursa Downtown alışveriş merkezinde yeni mağazasını açan Şirket'in, bayiler ve e-ticaret hariç mağaza sayısı 87'ye ulaşmıştır.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, Garanti Bankası'nın tahsili gecikmiş alacak satışında, toplam 1,04 milyar TL anapara büyüklüğüne sahip 2 bireysel portföyü en yüksek teklifi vererek kazanmıştır.

Papillon Savunma (PAPIL): Şirket'e, bir pay sahibi tarafından Yönetim Kurulu'nun azli ve yeni üyelerin seçimine ilişkin genel kurul kararlarının iptali talebiyle açılan dava tebliğ edilmiştir. Söz konusu davanın duruşması 15.10.2025 tarihinde yapılacaktır.

Say Yen. Enerji Ekipmanları (SAYAS): Şirket tarafından GRI Renewable Industries'e sunulan toplam 1,3mn EUR tutarındaki teklifler onaylanmış olup, üretimlerin Bandırma'ya (Balıkesir) sevkıyla birlikte teslimatların 2025 yılı dördüncü çeyreği ile 2026 yılı birinci çeyreği arasında kademeli olarak tamamlanması öngörülmektedir.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,2371	0,00%	0,29%	1,57%	16,6%	21,3%
EURTRY	Euro TL	48,5574	0,39%	0,76%	2,35%	32,5%	28,8%
EURUSD	Euro Dolar	1,1763	0,39%	0,44%	0,83%	13,6%	6,1%
DXY	Dolar Endeksi	97,45	-0,32%	-0,32%	-0,96%	-10,2%	-3,7%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,98%	20 bps	205 bps	74 bps	42 bps	21 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	33,10%	45 bps	171 bps	164 bps	406 bps	430 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,04%	-3 bps	-19 bps	-21 bps	-53 bps	33 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-513 bps	-951 bps
XU100	BIST-100	10.449,36	-2,61%	-7,36%	-4,62%	6,3%	6,9%
XU030	BIST-30	11.396,57	-2,45%	-8,12%	-6,11%	6,0%	6,2%
XBANIK	BIST-Bankacılık	14.775,00	-1,59%	-9,53%	-9,76%	1,5%	7,2%
XUSIN	BIST-Sınai	13.866,51	-2,27%	-5,97%	-1,05%	6,2%	5,2%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.204	0,31%	0,65%	2,59%	13,39%	19,49%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.282	0,48%	1,23%	1,72%	19,2%	19,3%
DAX	Almanya Borsası	23.807	0,89%	-0,96%	-1,59%	19,6%	30,1%
SPX	ABD Borsası	6.495	0,21%	0,54%	2,45%	10,4%	20,1%
UKX	İngiltere Borsası	9.221	0,14%	0,27%	1,33%	12,8%	12,7%
NIKK	Japonya Borsası	43.644	1,45%	3,45%	6,29%	9,4%	19,9%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.636,0	1,37%	4,60%	7,05%	38,5%	45,6%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.755	0,00%	3,48%	7,26%	59,4%	74,3%
Silver	Gümüş Ons (\$)	41,4	0,85%	1,62%	8,06%	43,1%	48,0%
BRENT	Petrol (\$)	66,0	0,79%	-3,13%	0,18%	-8,4%	-5,5%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,4	0,00%	2,37%	1,62%	3,2%	12,8%
STRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	560,0	0,00%	-0,88%	0,90%	-1,8%	-4,3%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,1	1,38%	3,10%	0,75%	-14,9%	35,8%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	103,1	0,69%	0,34%	2,38%	4,4%	10,1%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	64,6	0,28%	-0,98%	-0,60%	-5,6%	-3,8%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	505,5	0,9%	-2,4%	-2,5%	-8,3%	-8,6%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

***Libre: 1 Kilo : 0,45kg

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

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu	tusu@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!

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

bulunanların kişisel görüşleri çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşleri dayananmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihilerinden 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