

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

11 Eylül 2025

BIST100: 10.586,32 ↑ +%,0,96

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,89

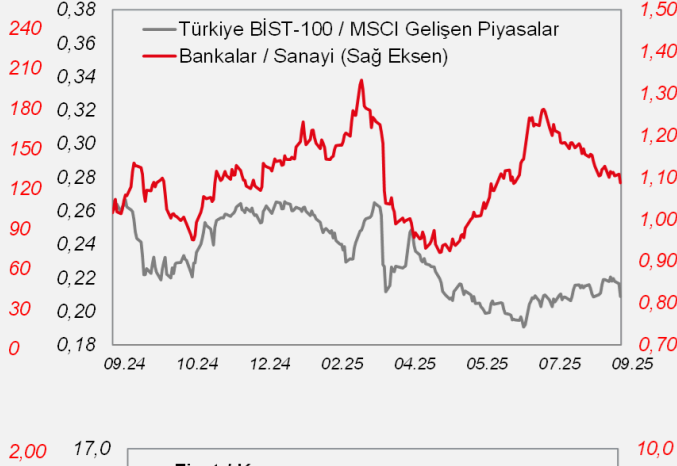
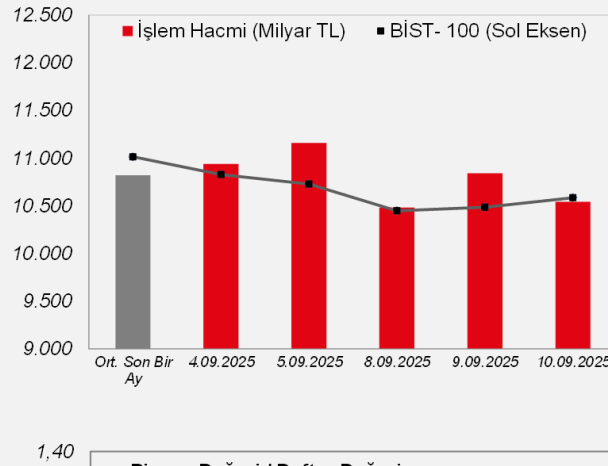
CDS (5 Yıllık): 267 ↓ -6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün alıcılı bir görünümle güne başlayan BIST100 Endeksi, sonrasında kar satışlarıyla karşılaşsa da küresel piyasalardaki veri akışının etkisiyle tekrar yukarı yönlü ivmeleni ve günü %1 yükselerek 10.586 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 110 milyar TL olarak gerçekleşirken, 63 hisse 200'lük pozitif tarafta kapattı. Bankacılık endeksi %2'lik primle öne çıkarken, Ulaştırma endeksi de Türk Hava Yolları'ndaki yükselişin etkisiyle %1,5 değer kazandı. Öte yandan, Finansal Kiralama endeksi %8,8 kayıpla en sert düşüşü kaydetti. ASELS, THYAO ve BİMAS hisse bazlı öne çıkarken, DSTKF'deki satışlar ise endeksi baskıladı. Bugün saat 14.00'te açıklanacak TCMB faiz kararı, TL varlıklarının yönü konusunda belirleyici olabilir. TCMB'nin politika faizini 200 baz puanlık indirimle %41 seviyesine çekmesi bekleniyor. Ayrıca Merkez Bankası'nın faiz koridorunda yapacağı olası ayarlamalar ve Karar Metni de yakından izlenecek. Yurtdışında ise ABD'de dün açıklanan ÜFE rakamları takip edildi. Buna göre, ÜFE %0,3'lük artış beklentilerine karşın %0,1 gerileyerek Nisan ayından beri ilk kez negatif değer aldı. Veri sonrası sosyal medya hesabından açıklamalar yapan Başkan Trump, Fed Başkanı Powell'a yönelik eleştirilerini sürdürdü ve faiz oranlarının hemen büyük ölçüde düşürülmesi gerektiğini belirtti. Önümüzdeki hafta çarşamba günü Fed'in faizleri 25 baz puan düşürme beklentisi değişmezken, bugün TSI 15:30'da açıklanacak TÜFE rakamları piyasaların gündeminde olacak. Avrupa'da ise ECB faiz kararı ve sonrasında Lagarde'ın basın toplantısı izlenecek. ECB'nin faizleri sabit tutmasına kesin gözüyle bakılıyor. Jeopolitik tarafta ise Rusya İHA'larının Polonya hava sahasını ihlali gündemde. Rusya tarafı iddiaları kabul etmezken, birçok Avrupalı lider ihlali kınadı. Polonya Cumhurbaşkanı Nawrocki, Güvenlik Konseyi'ni toplayacağını söyledi. Son olarak, fiyatlamalar tarafında ABD'de Wall Street endekslerinde karışık bir görünüm vardı. Dow Jones %0,5 gerilerken, Nasdaq günü yatay bir görünümle tamamladı. Başta Oracle olmak üzere teknoloji hisseleri öncülüğündeki yükseliş ise S&P500'e tekrar tarihi zirvesini yenilemesine yardımcı oldu. Sabah saatlerinde ise vadeli işlemlerde yatay bir görünüm izleniyor. Avrupa tarafında da dün karışık seyreden günün ardından vadeli bu sabah yatay seyreliyor. MSCI Asya Pasifik endeksi ise bu sabah hafif satıcı. Brent petrol ve Ons Altın'daki yükseliş hareketi bu sabah yerini sınırlı kar satışlarına bıraktı. Bu ortamda BIST100'ün güne yatay bir görünümle başlaması bekleniyor.

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

Alfa Solar Enerji (ALFAS, Nötr): Şirketin bağlı ortağı Alfa Solar Romania, Fort Smart Recycle'nin %100 hissesini 770bin EUR bedelle satın almıştır. 4.150 kWp gücünde bir güneş enerjisi santrali kurulması planlanan projede, yatırım maliyeti yaklaşık 2,5mn EUR olarak öngörülmektedir.

CW Enerji (CWENE, Nötr): Şirket, Antalya OSB'deki fabrika ve arsayı Ziraat Katılım Bankası'na sat-geri kiralama yöntemiyle devretmiş ve 22,5mn USD bedelle 36 ay vadeli sözleşme kapsamında kiralamıştı. Kiralama bedeli 25. taksit ile özkaynaklarla ödenmiş ve tüm ödemeler tamamlanmıştır. Şirket, taşınmazın mülkiyetini geri alacak ve Ziraat Katılım Bankası lehine 1. dereceden 60mn USD ve 2. dereceden 5 milyar TL tutarında ipotek tesis edilecektir. Ayrıca, taşınmaz 38mn USD bedelle Ziraat Katılım Bankası'na satılacaktır ve işletme sermayesi sağlamak amacıyla yeni bir finansal kiralama sözleşmesi imzalanacaktır.

Anadolu Sigorta (ANSGR, Sınırlı Pozitif): Şirketin Ocak - Ağustos dönemi brüt prim üretimi 59,1 milyar TL'ye ulaşarak, bir önceki yılın aynı dönemine göre %41,7 artış göstermiştir.

Otokar (OTKAR, Sınırlı Pozitif): Şirket'in Daimler Buses ve Mercedes-Benz Türkiye imzaladığı sözleşme kapsamında Mercedes-Benz Conecto modelinin Otokar Sakarya tesisinde üretileceği duyurulmuştur. Ana malzeme ve parçaların Daimler Buses/MBT tarafından tedarik edilecek olup, Otokar işçilik ve üretim hizmeti verecektir. 2029 yıl sonuna kadar geçerli sözleşme çerçevesinde hat hazırlıklarının tamamlanmasını takiben Eylül 2026'da üretime başlanacağı, 2027'de seri üretime geçileceği ve sözleşme süresince asgari 1.400 araç üretiminin hedeflendiği; nihai adetlerin pazar koşullarına göre belirleneceği açıklanmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, BOTAŞ'ın ABD'li LNG üreticisi Cheniere ile Hartree arasında sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) tedarikini içeren işbirliği anlaşması imzalandığını bildirdi. Türkiye, iki günde 2026-2028 yıllarında toplamda yaklaşık 15 milyar metreküplük gaz tedarikini taahhüt altına almış oldu. Anlaşmalara konu olan LNG sevkiyatları, kış aylarında başlayacak. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Enda Enerji Holding (ENDAE): Şirketin %74,5 paya sahip olduğu Egenda Ege Enerji Üretim'in bağlı ortaklığı İYTE RES Elektrik Üretim'in sermayesinin %11'i, İzmir Yüksek Teknoloji Enstitüsü'ne devredilmiştir. Ayrıca, Romanya'daki Zenit Solar paylarının satın alınması sürecinde, detaylı tetkik çalışmalarının ardından satıcı taraf Rencon ek süre talep etmiştir.

Forte Bilgi İletişim (FORTE): Şirketin bağlı ortaklığı Cetwell, İmpeks Tarım ile Adana Yüreğir'deki 58.608m² araziye avokado serası inşa edilmesi için KDV hariç 40,9mn TL değerinde sözleşme imzalamıştır.

Polisan Holding (POLHO): Borsa İstanbul, Polisan Holding'in paylarının bugünden itibaren geçici olarak durdurulacağını açıklamıştır. Marmara Holding'in Ticaret Sicili'ne tescilinin ardından Polisan Holding paylarının işlem sırası geçici olarak kapatılmıştır. Pay sırasının yeniden açılacağı tarih, Marmara Holding paylarının Polisan Holding ortaklarına dağıtımının tamamlanmasının ardından Borsa İstanbul tarafından duyurulacaktır.

Rubenis Tekstil (RUBNS): Şirket, 01.08.2025 - 10.09.2025 tarihleri arasında yurt içinde 10 farklı şirket ile toplam 157mn TL tutarlı satış sözleşmesi imzalamıştır.

Tukaş Gıda (TUKAS): Şirket, Niğde Bor Karma ve Deri İhtisas OSB'deki 186.998m² alanda, 3,4 milyar TL yatırım teşvik belgesiyle inşa edilen dondurulmuş patates üretim hattını tamamlayarak test üretimlerine başlamış ve seri üretime geçilmiştir. Yeni tesis, yıllık 120bin ton dondurulmuş patates ve 8bin ton patates unu üretim kapasitesine sahip olacaktır.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,2724	0,03%	0,28%	1,61%	16,7%	21,3%
EURTRY	Avro TL	48,3050	-0,09%	0,60%	2,35%	31,8%	28,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,1695	-0,11%	0,28%	0,69%	13,0%	6,1%
DXY	Dolar Endeksi	97,78	-0,01%	-0,37%	-0,75%	-9,9%	-3,8%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,89%	0 bps	-2 bps	-54 bps	33 bps	28 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,86%	-5 bps	-5 bps	165 bps	382 bps	398 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,05%	-4 bps	-17 bps	-24 bps	-52 bps	40 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-513 bps	-700 bps
XU100	BIST-100	10.586,32	0,96%	-1,41%	-4,09%	7,7%	10,0%
XU030	BIST-30	11.645,52	1,34%	-0,56%	-4,87%	8,3%	10,5%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.343,20	2,05%	5,37%	-5,15%	5,4%	15,8%
XUSIN	BIST-Sınai	13.923,82	0,14%	-2,46%	-1,11%	6,7%	6,7%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.224	0,25%	1,56%	2,69%	13,91%	18,91%
MKEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.307	0,93%	3,20%	4,13%	21,6%	23,0%
DAX	Almanya Borsası	23.633	-0,36%	0,16%	-1,86%	18,7%	29,4%
SPX	ABD Borsası	6.532	0,30%	1,30%	2,49%	11,1%	18,9%
NIKX	İngiltere Borsası	9.225	-0,19%	0,52%	1,05%	12,9%	12,4%
NIKK	Japonya Borsası	43.838	0,87%	4,53%	4,82%	9,9%	21,2%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.640,8	0,39%	2,28%	8,93%	38,7%	44,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.831	0,42%	2,57%	10,68%	61,9%	75,4%
Silver	Gümüş Ons (\$)	41,2	0,73%	-0,09%	9,46%	42,5%	45,0%
BRENT	Petrol (\$)	67,5	1,66%	-0,16%	2,16%	-6,4%	-0,8%
ISI62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	100,2	0,00%	3,12%	2,96%	5,1%	17,8%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	560,0	0,00%	-0,88%	0,00%	-1,8%	-4,3%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	-2,82%	-1,14%	2,54%	-16,6%	35,7%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	103,6	0,21%	-0,16%	2,71%	4,6%	10,6%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC./libre)	65,3	1,41%	1,28%	0,41%	-4,2%	-3,7%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC./kile)	495,0	-1,1%	-1,8%	-3,9%	-10,2%	-11,4%

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 ibayrak@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 sayfaya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayılarında 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 kurumları, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri tarafından 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