

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

12 Eylül 2025

BIST100: 10.382,89 ↓ -%1,92

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,89 ↓ -21bp

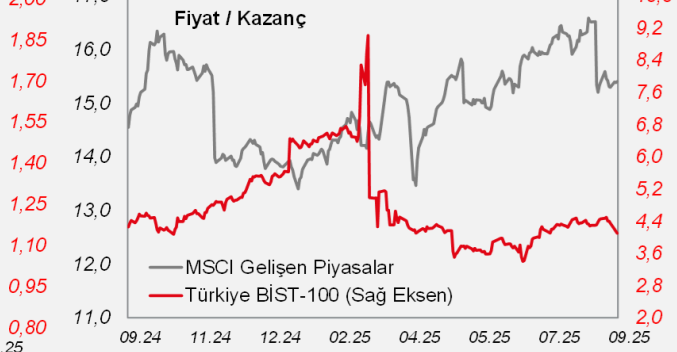
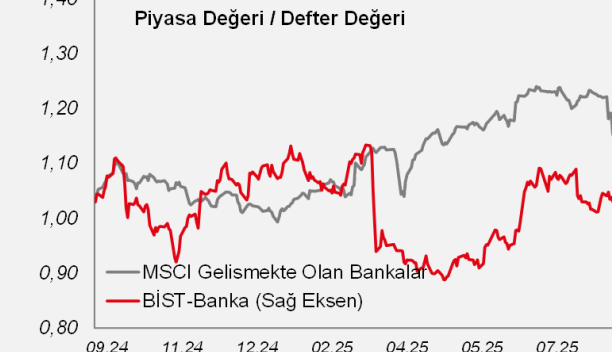
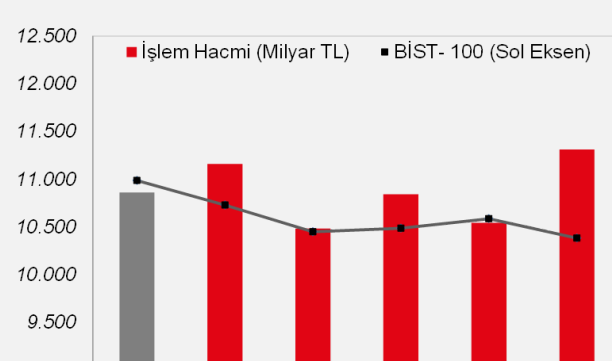
CDS (5 Yıllık): 261 ↓ -6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Veri akışının yoğun olduğu güne alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, TCMB'nin faiz kararı sonrası satış baskısıyla negatif bölgeye indi; kapanışa doğru artan baskıyla günü %1,9 düşüşle 10.383 seviyesinden tamamladı. Finansal kiralama ve faktoring, kâğıt-orman ve turizm en çok değer kaybeden sektörler olurken, pozitif tarafta kapanış yapan sektör olmadı. Endekse en fazla baskıyı AKBNK, ASELS ve DSTKF hisseleri yaparken; TUPRS, PASEU ve KTELEV'deki alımlar düşüşü sınırladı. İşlem hacminin 165 milyar TL olarak gerçekleştiği günde 85 hisse günü negatif bölgede kapattı. Yurt içi gündemde TCMB'nin faiz kararı öne çıktı. TCMB politika faizini 250bp indirerek %40,5'e çekti; gecelik vadede borç verme faiz oranını %46'dan %43,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41,5'ten %39'a indirdi. Metinde, gıda ve hizmet kalemlerinden kaynaklanan baskıların sürdüğü, beklentiler ve küresel gelişmelerin risk oluşturduğu belirtildi. Kurul, veri odaklı yaklaşımın sürecini belirtti. Enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifade edildi. Yurt dışı gündemde Avrupa Merkez Bankası beklendiği üzere pas geçti ve mevduat faizini %2 seviyesinde bıraktı. ABD'de ise piyasalarında odağında TÜFE verisi vardı. Veriye göre, aylık %0,3'lük beklentinin üzerinde %0,4 artış olurken; TÜFE yıllık %2,9 artış gösterdi. Dolar Endeksi (DXY) ise günü %0,3'lük düşüşle tamamladı. Ek olarak, Fed Güvernörü Lisa Cook'un görevden alınmasına yönelik haber akışı takip edildi. Adalet Bakanlığı'nın, kararı pazartesi gününe kadar askıya aldırma yönünde temyiz başvurusuyla, görevden alma kararının FOMC öncesinde yürürlüğe girmesinin hedeflendiği bildirildi. Küresel risk iştahının yüksek seyrettiği günde, Brent petrolde %2'ye yakın düşüş görüldü. Bu sabah yurtdışı piyasalardaki fiyatlamalara bakıldığında, ABD vadeli yatay seyrederken, Japonya Hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1,2 oranında yükseliyor. Dün ABD borsaları günü artıda kapatmışlardı. Emtialar tarafında ise Ons Gümüş tarihi zirvesini yinelerken, Ons Altındaki alıcılı görünüm de sürüyor. Bugün ajandada önemli bir makro 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

Balsu Gıda (BALSU, Nötr): Şirket, pay başına brüt 0,18 TL (net 0,15 TL) temettü dağıtma kararı aldığını açıklamıştır. Çünkü kapanış fiyatına göre temettü verimi %0,8 olarak hesaplanmaktadır.

Batıçim Çimento (BTCIM, Sınırlı Negatif): Şirket'in Alağa'daki klinker öğütme ve paketleme tesisi yatırımına ilişkin ÇED başvurusu, teknik eksiklikler gerekmesiyle Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından reddedilmiştir. Eksikliklerin giderilerek başvurunun en kısa sürede yenileneceği, projeyi hayata geçirme planlarında değişiklik olmadığı ve çalışmaların sürdüğü belirtilmiştir.

Girişim Elektrik (GESAN, Sınırlı Pozitif): Şirket, NFC Faydasıçok firması ile Konya, Sivas ve Van'da lisansız olarak anahtar teslim arazi GES kurulumu için 15,7mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Paneller, Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Peak PV Solar tarafından temin edilecektir.

Koza Altın İşletmeleri (KOZAL, Nötr): Şirket, mülkiyetindeki İstanbul Beşiktaş Bebek Mahallesi 1259 ada 132-133 parsellerde bulunan gayrimenkulün satışına yönelik ihale düzenlenmesine karar vermiştir. Muhammen bedel 810mn TL+KDV olarak belirlenmiş olup ihale, 30.09.2025 saat 14:00'te Şirket adresinde açık teklif-açık artırma yöntemiyle yapılacaktır.

Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Şirket, 06.08.2025 tarihli duyurusunda bir pay sahibinin 26.03.2025'teki olağan genel kurulun 6 ve 8. maddelerinin iptali için dava açtığını duyurmuştu; aynı pay sahibinin benzer iddialarla yönetim kurulu üyeleri aleyhine tazminat davası açmıştır. Sürece ilişkin önemli gelişmelerin kamuya duyurulacaktır.

SEKTÖR HABERLERİ

Finans: Emlak Katılım'ın iştiraki olarak kurulan Emlak Katılım Tasarruf Finansman ile Türkiye'de ilk kez bir kamu bankasının tasarruf finansman sektörüne katılımıyla vatandaşlara ev araç ve iş yeri ihtiyaçları için faizsiz finansman desteği sağlanacağı açıklandı. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Arsan Tekstil (ARSAN): Şirket, İstanbul Beşiktaş Levent Mahallesi'nde bulunan, 1015 m² arsa üzerinde 896 m² kapalı alana sahip müstakil taşınmazı 403,2mn TL bedelle satın alma kararı almıştır. Taşınmazın şirket ve bağlı ortaklıkların faaliyetlerinde büro/şirket merkezi olarak kullanılacağı belirtilmiştir.

Cem Zeytin (CEMZY): Şirket ortaklarının sermayenin %40'ına denk gelen toplam 160,8mn TL nominal değerli A ve B grubu payı, 1 TL nominal değerli pay için 26,5 TL fiyatla alıcı tarafa satışı 12.09.2025 tarihinde toptan alışı satış işlemleri kapsamında gerçekleştirilecektir.

Çağdaş Cam Sanayi (CGCAM): Şirket, Smart Güneş Teknolojileri'nden (SMRTG) 62,9mn TL tutarında yeni cam siparişi almıştır. Teslimatın Kasım 2025 sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Gersan Elektrik (GEREL): Şirket ile Tecnimont arasında, firmanın Dubai'de bulunan bir projesi için 1,7mn USD tutarında kablo kanalı siparişi anlaşması yapılmıştır. Ek olarak Şirket, International Electromechanical firmasından yaklaşık olarak 789 bin USD tutarında busbar siparişi almıştır.

Karel Elektronik (KAREL): Şirket, 11.09.2025 tarihli yönetim kurulu kararıyla rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak tahsisli sermaye artırımı yapılmasına karar vermiştir. Toplam 1,7 milyar TL satış hasılatı hedeflenen işlemde kayıtlı sermaye tavanı 2 milyar TL, çıkarılmış sermaye ise 805,9mn TL olarak korunacaktır. Payların satış fiyatı Borsa İstanbul Toptan Alış Satış Prosedürü'ne göre belirlenecek olup, artırımdan sağlanacak tutarın 700mn TL'lik bölümü Doğan Holding'in (DOHOL) bağlı ortaklığı Öncü GSYO'ya, 1 milyar TL'lik kısmı ise nitelikli yatırımcılara tahsis edilecektir

Meka Global (MEKAG): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama yurt dışı yerleşik bir şirketten 4 adet beton santrali siparişi almıştır. Sipariş bedeli toplamı 2mn EUR'dur.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,3270	0,13%	0,41%	1,47%	16,9%	21,6%
EURTRY	Avro TL	48,5742	0,56%	1,14%	2,08%	32,6%	29,6%
EURUSD	Euro Dolar	1,1734	0,33%	0,73%	0,51%	13,3%	6,6%
DXY	Dolar Endeksi	97,53	-0,25%	-0,83%	-0,58%	-10,1%	-4,1%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,68	-21 bps	-36 bps	29 bps	12 bps	42 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,78	-8 bps	-9 bps	136 bps	374 bps	412 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,02	-2 bps	-14 bps	-27 bps	-55 bps	37 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-513 bps	-704 bps
XU100	BIST-100	10.382,89	-1,92%	-4,12%	-5,22%	5,6%	10,2%
XU030	BIST-30	11.449,80	-1,68%	-2,83%	-5,68%	6,4%	10,6%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.899,30	-2,89%	-0,29%	-7,36%	2,4%	14,1%
XUSIN	BIST-Sınai	13.737,87	-1,34%	-4,37%	-1,32%	5,2%	8,2%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.255	0,75%	1,58%	2,38%	14,76%	18,91%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.310	0,20%	3,85%	4,20%	21,8%	23,7%
DAX	Almanya Borsası	23.704	0,30%	-0,28%	-1,34%	19,1%	29,3%
SPX	ABD Borsası	6.587	0,85%	1,31%	2,20%	12,0%	18,6%
UKX	İngiltere Borsası	9.298	0,78%	0,88%	1,64%	13,8%	13,5%
NIKX	Japonya Borsası	44.373	1,22%	4,21%	3,87%	11,2%	24,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.634,1	-0,18%	2,49%	8,54%	38,5%	44,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.829	-0,05%	2,91%	10,13%	61,9%	75,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	41,6	0,94%	2,17%	9,61%	43,8%	44,9%
BRENT	Petrol (\$)	66,4	-1,66%	-0,93%	1,14%	-7,9%	-4,0%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	100,2	0,00%	1,75%	1,61%	5,1%	14,8%
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)	2,9	-3,14%	-4,55%	4,49%	-19,2%	29,3%
BCOM	Bloomberg Emlia Endeksi	103,1	-0,15%	0,07%	2,85%	4,4%	9,5%
Cotton	Pamuk (USC /mib)	65,4	-0,29%	1,02%	-2,53%	-4,4%	-5,7%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	503,0	1,6%	0,1%	-0,4%	-8,8%	-10,8%

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
Yatırımınız 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 amaçını 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 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