

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

12 Kasım 2025

BIST100: 10.576,45 ↓-%1,97

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,01 ↑+11bp

CDS (5 Yıllık): 245 ↑+3bp

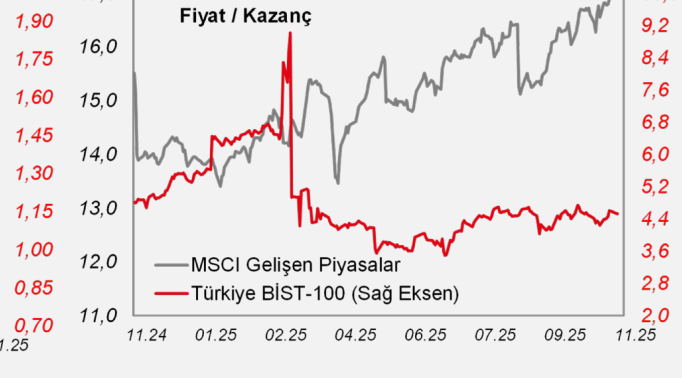
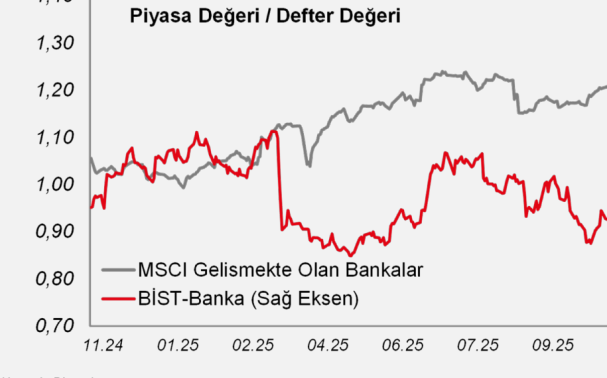
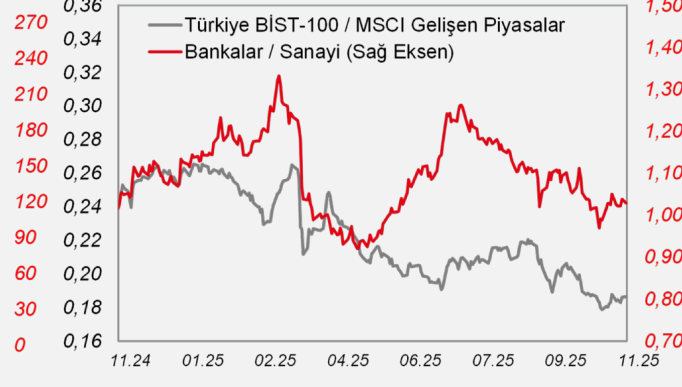
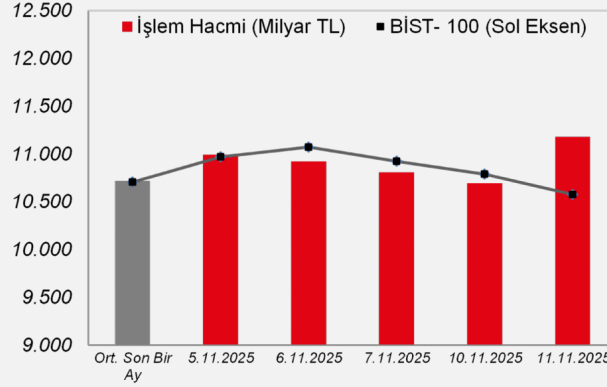
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi güne hafif alıcılı başlamasına karşın öğleden sonra yoğunlaşan siyasi gündemin etkisiyle sert satışlarla karşılaşarak günü %2 kayıpla 10.576 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 175 milyar TL ile yakın dönem ortalamalarının üstünde gerçekleşirken, 85 hisse günü negatif bölgede kapattı. Sektör endekslerinin neredeyse tamamı günü düşüşle tamamlarken, Bankacılık (XBANK) ve Sınai endeksleri (XUSIN) %2,4 değer kaybetti. Ayrıca, inşaat sektörü %4,5 düşüşle negatif tarafa öne çıktı. BIST100'un bugüne ise tepki yükselişle başlamasını bekliyoruz. Öte yandan, 10.700 direnç bölgesi aşılmadıkça endekste aşağı yönlü riskler sürebilir. Ana destek 10.265 civarında. Küresel tarafa ise gündem görece sakinken, ABD'de hükümetin yeniden açılmasına yönelik yaşanan gelişmeler yakından izleniyor. Avrupa borsaları günü artı bölgede kapatırken, ABD'de Wall Street endekslerinde karışık kapanışlar gözlemlendi. Öte yandan, Dolar'da küresel çapta baskı sürerken, Ons Altın 4.150 USD seviyesini test etti. Bu sabah ise küresel borsalarda genel olarak yükseliş eğilimi var. ABD vadeliileri hafif alıcılı. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %0,3 oranında yükseliyor. Bugünün ajandasında yurt içinde ödemeler dengesi öne çıkıyor. Yurt dışında ise Fed ve ECB yetkililerinin konuşmalarının haricinde önemli bir gündem maddesi yer almıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Açıklanan Kar ve Zarar Rakamları

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

Türk Altın İşletmeleri* (KOZAL, Pozitif): Şirket, 2025'in 3. çeyreğinde 2.764mn TL net dönem karı (Beklenti: 1.273mn TL) kaydetmiştir. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 1.034mn TL net dönem karı kaydedilmişti. Satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %126 oranında artarak 5.589mn TL'ye yükselirken, brüt kar %122 oranında artarak 2.631mn TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı hafif düşerek %47,1 olarak hesaplanmaktadır. Operasyonel giderler de %21,5 oranında artarak 762mn TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer net giderler 38,7mn TL'yi göstermiştir. Şirket böylece 1.831mn TL faaliyet karı kaydetmiştir. 3Ç2025'te Şirket'in FAVÖK'ü %187 oranında yükselerek 2.139mn TL (Beklenti: 1.458mn TL) olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 8,2 puan artarak %38,3'e ulaşmıştır. Bu dönemde Şirket, yatırım faaliyetlerinden 1.822mn TL gelir elde etmiştir. 1.154mn TL'lik parasal kayıp (3Ç2024 döneminde 1.362mn TL parasal kayıp) kaydedilmiştir. 265mn TL'lik vergi geliri sonrasında net dönem karı 2.754mn TL olarak gerçekleşmiştir.

3. çeyrek kariyla beraber şirketin 9 aylık net dönem karı 4.566 TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın aynı döneminde Şirket tarafından 689mn TL net dönem karı kaydedilmişti.

*: 10 Kasım 2025 tarihinden önce Şirket ismi Koza Altın İşletmeleri idi. Mevcut "KOZAL" işlem kodu ise 24/11/2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "TRALT" olarak değiştirileceği geçen hafta duyurulmuştur.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, ihraç ettiği Damla Kent Projesi Gayrimenkul Sertifikası için 12.02.2026 olarak belirlenen aslı edim kullanım süresi başlangıç tarihinin 26.11.2025 olarak uygulanmasına; aslı edim kullanım süresi sonu olan 11.08.2028 tarihine kadar yatırımcıların aslı edim talebinde bulunabilmesine ve 10.07.2029 tarihine kadar da edim değişikliği talebinde bulunulabileceklerine karar verilmiştir.

Turkcell (TCELL, Sınırlı Pozitif): Turkcell Grubu, Google Cloud ile Türkiye'de yeni bir bulut bölgesi kurulmasını içeren stratejik bir iş birliği anlaşması imzalamıştır. Bu iş birliği kapsamında Turkcell, Türkiye'de 2028- 2029 yılları arasında faaliyete geçmesi planlanan yeni Google Cloud bölgesi için gerekli altyapının sağlanmasında Google Cloud ile iş birliği yapacak ve veri merkezi açını genişletecektir. Şirket, Google Cloud'un yetkili satıcısı olarak kurumların buluta geçişini hızlandırmayı, yerel veri barındırma gereksinimlerini karşılamayı ve düşük gecikmeli hizmetlerle dijital ekosistemi güçlendirmeyi hedeflemektedir. Turkcell, bu iş birliğiyle veri merkezi kapasitesini 2032'ye kadar iki katın üzerine çıkarmayı, bulut gelirlerini altı kat artırmayı ve toplamda 1 milyar USD yatırım yapmayı planlamaktadır.

Pasifik Teknoloji (PATEK): Şirket'in bağlı ortaklığı TİTRA Teknoloji ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında DUMRUL Silahlı Mini İnsansız Helikopter tedarikine ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Halihazırda güvenlik birimlerinin envanterinde yer alan ve operasyonel olarak kullanılan DUMRUL'lar, söz konusu sözleşme kapsamında mevcut stoklardan teslim edilecektir.

Vakıfbank (VAKBN, Sınırlı Pozitif): Banka, dün 24,02 TL - 24,88 TL fiyat aralığından 27,9mn adet pay geri alım işlemi gerçekleştirmiştir. Hisse dün %2,3 primle günü tamamlamıştı.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Armada Gıda (ARMGD): Şirket, Tmsorganik Gıda ("Talya Foods") paylarının alınması hususunda görüşmelere başlamıştır.

Bülbüloğlu Vinç (BVSAN): Şirket yurt dışında faaliyet gösteren bir firma ile iki adet vinç üretimi ve teslimi konusunda toplam 428 bin EUR (KDV Hariç) tutarında bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Fonet Teknoloji (FONET): Şirket, Harran Üniversitesi Hastanesi tarafından yapılan "36 ay süreli Hastane Bilgi Yönetim Sistemi Hizmet Alımı" ihalesinde 34mn TL ile en uygun teklifi vermiştir.

Onur Yüksek Teknoloji (ONRYT): Şirket, eylül ayında "Sahil-Net" deniz sistemlerinin yaygınlaştırılması amacıyla Savunma Sanayii Başkanlığı ile sözleşme görüşmelerine başladığını duyurmuştu. Sözleşme görüşmeleri tamamlanmış olup, proje büyüklüğü 9,6mn USD + 392 bin USD opsiyonlar şeklindedir.

Özyaşar Tel Sanayi (OZYSR): Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik muhtelif müşterilerinden 3.900 ton civarında yeni sipariş almıştır.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	42,2187	-0,04%	0,97%	0,96%	19,4%	22,9%
EURTRY	Avro TL	48,9395	0,26%	1,38%	0,67%	33,6%	33,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,1582	0,22%	0,87%	-0,32%	11,9%	8,7%
DKY	Dolar Endeksi	99,44	-0,15%	-0,78%	0,47%	-8,3%	-5,8%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,01	11 bps	19 bps	0 bps	-365 bps	-271 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,69%	36 bps	72 bps	152 bps	-65 bps	202 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,12%	0 bps	3 bps	8 bps	-45 bps	-19 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	39,50%	0 bps	0 bps	-100 bps	-863 bps	-1050 bps
XU100	BIST-100	10.576,45	-1,97%	-3,09%	-1,34%	7,6%	14,0%
XU030	BIST-30	11.434,50	-1,85%	-3,35%	-2,29%	6,3%	11,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.299,90	-2,40%	-4,27%	1,04%	-1,8%	13,2%
XUSIN	BIST-Sınai	13.659,52	-2,38%	-4,72%	-2,00%	4,6%	9,9%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.404	0,45%	1,31%	3,94%	18,79%	16,05%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.403	0,18%	0,67%	2,71%	30,4%	24,6%
DAX	Almanya Borsası	24.088	0,53%	0,58%	-0,63%	21,0%	23,9%
SPX	ABD Borsası	6.847	0,21%	1,11%	4,49%	16,4%	14,1%
UKX	İngiltere Borsası	9.900	1,15%	1,90%	5,01%	21,1%	21,8%
NIKX	Japonya Borsası	50.843	-0,14%	-1,27%	5,73%	27,4%	28,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.126,9	0,27%	4,95%	2,71%	57,2%	57,6%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.602	0,23%	5,97%	3,70%	87,8%	93,7%
Silver	Gümüş Ons (\$)	51,2	1,41%	8,61%	2,14%	77,2%	66,9%
BRENT	Petrol (\$)	65,2	1,72%	1,12%	4,62%	-8,9%	-7,4%
ISX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	97,5	0,00%	-1,23%	-1,66%	2,2%	4,5%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	540,0	0,00%	0,47%	-0,92%	-5,3%	-12,6%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	4,6	5,23%	5,11%	46,97%	25,7%	56,3%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	110,0	0,82%	2,36%	5,71%	11,4%	13,2%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	63,9	-0,67%	-2,02%	0,06%	-6,6%	-8,3%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	536,0	0,0%	-2,6%	7,5%	-2,8%	-5,2%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

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

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz

gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

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
Yatırımcılar için daha fazlası

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a göre, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazıları için 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 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

0850 22 22 979 Müşteri İletişim Merkezi www.ziraatyatirim.com.tr