

SABAH STRATEJİSİ

14 Ekim 2025

BIST100: 10.556,18 ↓ **-%1,53**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,29 ↑ **+28bp**

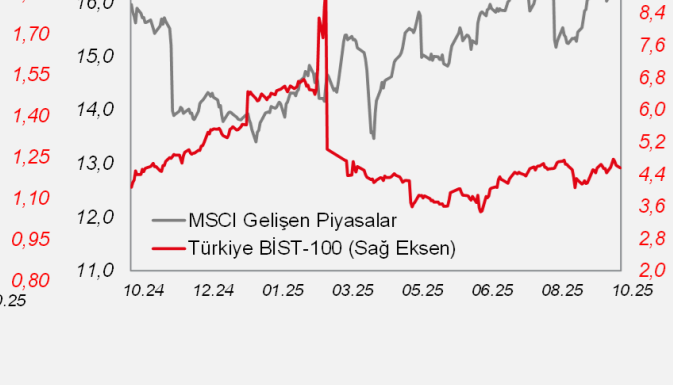
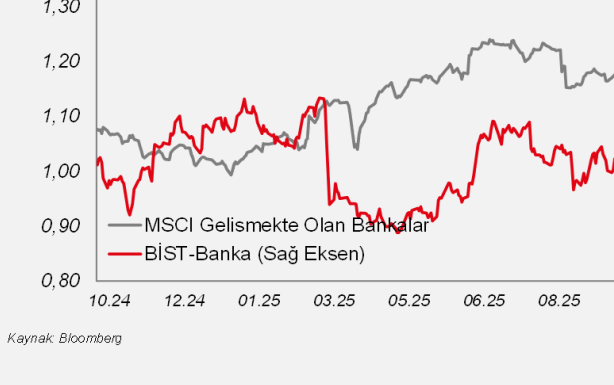
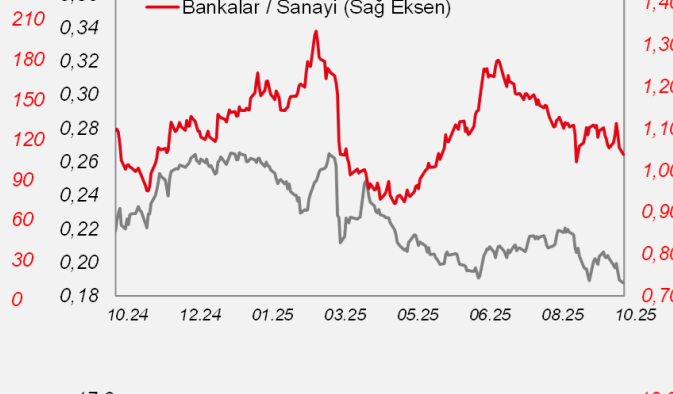
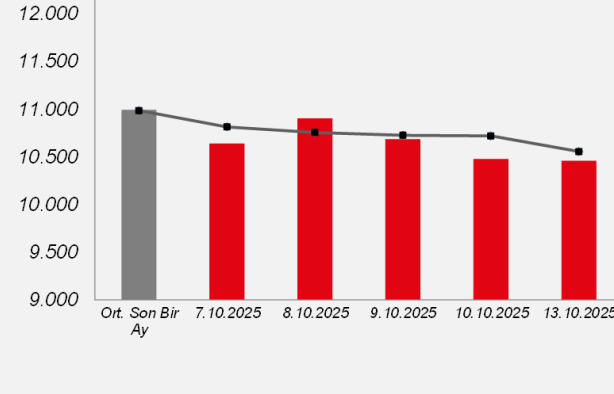
CDS (5 Yıllık): 266 ↑ **+1bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi dün %1,5 değer kaybederek günü 10.556 seviyesinden kapattı. İşlem hacmi 104 milyar TL ile yakın dönem ortalamalarının oldukça altında gerçekleşirken, 78 hisse günü negatif bölgede tamamladı. Düşüş endeks geneline yayılırken sektörel bazda Sınai endeksi %2,4, Bankacılık endeksi %2,1 oranında geriledi. Puan bazında endekse en fazla baskıyı TUPRS, AKBNK ve THYAO yaparken; KONTR, BİMAS ve ASELS'deki alımlar düşüşün derinleşmesini bir miktar sınırladı. Yurtiçinde gündem sakinken, yurtdışında Trump'ın Çin'e ek %100 vergi getireceğini açıklamasıyla başlayan panik havası, ardından gelen ılımlı açıklamalarla yerini toparlanmaya bıraktı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin'e yönelik ticaret politikalarında müttefiklerle koordineli hareket edebileceklerini, ihracat kısıtlamalarına izin vermeyeceklerini ve Washington'un gerilimi artırmak yerine uzlaşmayı hedeflediğini belirtti. Bessent ayrıca Çinli yetkililerle ticaret görüşmelerinin sürdüğünü ve Trump-Xi Jinping görüşmesinin hala plan dahilinde olduğunu söyledi. Jeopolitik cephede ise İsrail-Filistin ateşkesinin ardından Mısır'da düzenlenen Barış Zirvesi'nde Türkiye, ABD, Mısır ve Katar tarafından niyet belgesi imzalandı. Fiyatlamalar tarafında dün ABD ve Avrupa borsaları günü alıcılı tamamladı; S&P500 endeksi %1,6 yükseldi. Ons altın 4.100 seviyesini aşarak haftaya güçlü alımlarla başlarken, bu sabah da değerli madende alıcılı seyr sürüyor. Öte yandan, ABD vadeli yatay. Asya borsaları karışık bir görüntü sergilerken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi de yatay. BIST100'ün ise güne zayıf bir görüntüyle başlamasını ve gün içerisinde satıcılı bir seyr izlemesini bekliyoruz. Son olarak bugünkü ajandada Fed Başkanı Powell'ın konuşması öne çıkıyor.

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

Çimsa (CİMSA, Sınırlı Pozitif): Şirket, ABD'nin Houston kentinde bulunan Cimsa Americas Cement bünyesindeki, yıllık 600 bin ton kapasiteli gri çimento öğütme tesisi yatırımının test üretimlerinin ardından devreye alındığını duyurmuştur.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Muğla Köyceğiz Toparlar Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesi iptal edilmiştir.

Pegasus Hava Taşımacılığı (PGSUS, Sınırlı Pozitif): Şirket'in taşınan yolcu sayısı Eylül ayında yıllık bazda %20 oranında artarak 4mn kişiye çıkmıştır. Böylelikle 2025 Ocak - Eylül döneminde taşınan yolcu sayısı geçen yıla göre %14 oranında yükselmiş ve 31,94mn kişi olarak gerçekleşmiştir. Öte yandan, Eylül ayındaki doluluk oranı yıllık bazda 0,6 puan artarak %88,7'yi göstermiştir. 2025 Ocak - Eylül döneminde yolcu doluluk oranı 2024'e göre 0,6 puan gerileyerek %87,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Havacılık: Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), küresel havayolu şirketlerinin bu yıl tedarik zinciri aksaklıkları nedeniyle 11 milyar USD'den fazla ek maliyetle karşı karşıya kalacağını duyurdu. IATA Genel Direktörü Willie Walsh, Reuters'a yaptığı açıklamada bulguların "beklentilerin çok üzerinde" olduğunu söyledi ve sektörün tedarikçiler tarafından rekabet dışı uygulamalara maruz kalıp kalmadığının yeniden değerlendirilebileceğini belirtti. Walsh, "Rakamın yarısı bile doğru olsa, bu sektör için devasa bir yük anlamına gelir" dedi. (Kaynak: ekonomim)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Altınkılıç Gıda (ALKLC): Şirket, ihracat faaliyetlerini artırma çalışmaları kapsamında Azerbaycan'da faaliyet gösteren Bazar Store market zincirleriyle kefir ve peynir ürünlerinin satışı için anlaşma imzalamıştır.

Tera Holding (TEHOL): Şirket, finansal yeniden yapılandırma görüşmelerini; kredi kullanımıyla finansman ihtiyacının karşılanması ve bedelli sermaye artışı sonrasında bu ihtiyacın ortadan kalkması nedeniyle sonlandırdığını duyurmuştur.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,8063	-0,03%	0,27%	1,16%	18,2%	21,9%
EURTRY	Avro TL	48,4107	-0,42%	-0,95%	-0,34%	32,1%	29,1%
EURUSD	Euro Dolar	1,1570	-0,42%	-1,20%	-1,40%	11,7%	5,8%
DXY	Dolar Endeksi	99,27	0,29%	1,18%	1,78%	-8,5%	-3,5%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,29%	28 bps	27 bps	-39 bps	-27 bps	-213 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,34%	17 bps	-5 bps	-144 bps	230 bps	184 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,03%	0 bps	-12 bps	1 bps	-54 bps	-7 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	10.556,18	-1,53%	-1,66%	1,67%	7,4%	18,9%
XU030	BIST-30	11.507,89	-1,66%	-2,67%	0,51%	7,0%	16,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	13.856,60	-2,09%	-4,26%	-7,00%	-4,8%	7,3%
XUSIN	BIST-Sınai	13.606,63	-2,38%	-2,46%	-0,96%	4,2%	14,5%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.286	1,13%	-1,52%	0,72%	15,59%	14,84%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.353	-0,91%	-1,38%	3,30%	25,8%	16,7%
DAX	Almanya Borsası	24.388	0,60%	0,04%	2,89%	22,5%	25,9%
SPX	ABD Borsası	6.655	1,56%	-1,27%	1,02%	13,1%	14,4%
UKX	İngiltere Borsası	9.443	0,16%	-0,38%	1,56%	15,5%	14,4%
NIKX	Japonya Borsası	48.089	0,00%	0,30%	8,38%	20,5%	21,4%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.110,3	2,30%	3,77%	13,10%	56,6%	54,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.525	2,27%	4,04%	14,42%	85,2%	88,7%
SILVER	Gümüş Ons (\$)	52,4	4,44%	7,96%	26,02%	81,2%	66,1%
BRENT	Petrol (\$)	63,3	0,94%	-3,28%	-4,08%	-11,8%	-16,1%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	99,3	0,13%	1,11%	0,03%	4,1%	0,6%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	545,0	0,00%	-0,91%	-2,68%	-4,4%	-12,8%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,1	0,39%	-7,12%	6,27%	-14,2%	18,5%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	105,8	1,64%	-0,19%	2,61%	7,1%	5,0%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	63,6	-0,39%	1,42%	-2,72%	-7,0%	-11,9%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	496,8	-0,4%	-3,1%	-1,2%	-9,9%	-17,1%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftaliktır

***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
Yatırımaınız 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 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