

SABAH STRATEJİSİ

16 Eylül 2025

BIST100: 11.000,26 ↑ +%6,06

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,90 ↓ -76bp

CDS (5 Yıllık): 251 ↓ -14bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dün piyasaların yakından takip ettiği kurultay davasında alınan tedbirsiz erteleme kararı, piyasalarda olumlu bir hava yarattı. Güne hafif satıcılar başlayan endeks, kararın açıklanmasının ardından güçlü alımlarla yön değiştirdi ve gün boyunca bu pozitif eğilimini korudu. BIST100 endeksi günü %6,1 primle 11.000 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 200 milyar TL ile yüksek seviyelerde gerçekleşirken, 99 hisse günü pozitif bölgede kapattı. BİMAS, ASELS ve THYAO hisselerinde kaydedilen güçlü alımlar endeksin pozitif seyrine önemli katkı sağladı. Sektörel bazda, tüm endeks gruplarında pozitif bir performans gözlemlenirken, özellikle Finansal Kiralama endeksi %9 ile en sert yükselişi kaydetti. Bankacılık ve Sınai endeksleri ise sırasıyla %6,1 ve %5,5 oranında primlendi. Ülke risk primimiz ve tahvil faizlerinde de önemli geri çekilmeler gözlemlendi. TL varlıklarındaki pozitif görüntünün bugün de sürebileceğini düşünürken, BIST100'de 11.330 bölgesi hedefe girmiş durumda. Halihazırda yurtdışı piyasalarda da Fed'in yaklaşan toplantısında faiz indirimi beklentileriyle risk iştahında pozitif bir görüntü var. Diğer yandan, ABD ile Çin arasında süregelen ticaret müzakereleri yapıcı bir zeminde ilerlerken, Başkan Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile bu hafta bir görüşme gerçekleştireceğini duyurdu. Madrid'deki temaların olumlu seyrettiğine değinen Trump, tarafların anlaşmaya yaklaştığını ifade etti. Avrupa cephesinde ise, ECB yetkililerinden yapılan açıklamalarda, Martin Kocher enflasyon risklerinin dengeli olduğunu ve gerektiğinde politika tepkisi verilebileceğini belirterek, Isabel Schnabel enflasyonda yukarı yönlü risklerin baskın olduğunu ifade etti. Fiyatlamalar tarafında, Euro Stoxx 50 endeksi günü %1'e yakın primle kapatırken, ABD'de S&P500 endeksi %0,5 yükseldi. Bu sabah da vadelilerde hafif de olsa yükseliş var. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,8 civarında arttı. Dün %1 değer kazanarak 3.679 seviyesinden kapanan Ons Altın'da da alım iştahı sürüyor. Brent petrolde ise kısmi yükseliş eğilimi devam ediyor. Veri gündeminde bakıldığında, bugün yurtiçinde Konut Fiyat Endeksi ile Konut Satışları verileri öne çıkıyor. Yurtdışında Euro Bölgesi'nden Sanayi Üretimi, Almanya'dan ise ZEW Beklentiler ve Cari Koşullar Endeksleri açıklanacak. ABD tarafında Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



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

Çan2 Termik (CANTE, Nötr): Şirket, %42,86 oranında bedelli sermaye artırımı için SPK'ya başvurmuştur. Başvurunun onaylanması durumunda mevcut çıkarılmış sermaye 7 milyar TL'den 10 milyar TL'ye çıkarılacak.

Doğuş Otomotiv (DOAS, Nötr): Şirket, Rota Portföy tarafından kurulacak Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yatırımcı olarak katılma kararı almıştır.

Enka İnşaat (ENKAİ, Sınırlı Pozitif): Şirket, TotalEnergies ile Irak Basra'daki AGUP Faz 2 kapsamında merkezi işleme tesisi için mühendislik, tedarik, inşaat ve devreye alma işlerini içeren, 1 milyar USD'yi aşan bir sözleşme imzalamıştır. Projenin 3 yıldan kısa sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv: OSD verilerine göre, otomotiv ihracatı, adet bazında yılın ilk 8 ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %7 artışla 682.743'e ulaştı. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Ekiz Kimya (EKİZ): Şirket'e karşı 2018 yılı Genel Kurul kararıyla ilgili açılan dava, Bölge Adliye Mahkemesi'nce davacının başvurusu reddedilerek kesinleşmiştir.

İmaş Makine (IMASM): Şirket, yem makineleri, değirmen makineleri ve testere makineleri alanlarındaki faaliyetlerin daha etkin ve odaklı bir yapıda sürdürülebilmesi amacıyla iştirak modeliyle kısmi bölünme kararı almış olup, SPK'ya başvuru yapmıştır.

Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET): Şirket, uluslararası enerji projelerindeki rekabet gücünü artırmak amacıyla 900 tonluk SBL gantry vinç, 800 ve 1000 tonluk paletli vinçler ile FTV850 blade liferi makine parkına dahil ederek yatırımlarını sürdürmektedir. Buna ek olarak, Şirket ile Nordex arasında, 2025 yılında Türkiye'de kurulacak RES projelerine ait türbinlerin taşıma, kaldırma ve montaj hizmetleri için toplam 7,2mn USD bedelle anlaşma sağlanmış olup, projelerin 2026'nın ilk çeyreğinde tamamlanması öngörülmektedir.

Hedef GSYO (HDFGS): Şirket'in girişim sermayesi yatırımları kapsamında, Artiox Teknoloji'deki %2 oranındaki 1mn TL nominal payın, değerlendirme raporuyla belirlenen 1,1mn TL bedel karşılığında aynı transfer yöntemiyle Artinvest GSYF'ye devredilmesine ve karşılığında 2mn adet fon katılma payı alınmasına karar verilmiştir.

Kent Gıda (KENT): Şirket, çıkarılmış sermayesini %50 bedelli artışla 330mn TL'ye çıkarma kararı almıştı. Sermaye artırımının onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na dün itibarıyla başvuru yapılmıştır.

Oncosem Onkolojik Sistemler (ONCSM): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Oncosem UK'in sermayesi, tamamı nakden ödenmek üzere 50 bin GBP artırılarak 70bin GBP'ye çıkarılmıştır.

Penta Teknoloji (PENTA): Şirket, veri depolama çözümleri sunan NetApp ile iş birliği yaparak NetApp ürünlerini Türkiye pazarına sunmaya başlamıştır.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDRTRY	Dolar TL	41,3246	-0,08%	0,21%	1,20%	16,9%	21,8%
EURTRY	Avro TL	48,6001	0,03%	0,09%	2,07%	32,6%	29,3%
EURUSD	Euro Dolar	1,1761	0,23%	-0,02%	0,97%	13,6%	6,2%
DXY	Dolar Endeksi	97,30	-0,25%	-0,16%	-0,97%	-10,3%	-3,8%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,90%	-76 bps	-108 bps	-25 bps	-66 bps	-70 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	32,18%	-48 bps	-92 bps	81 bps	314 bps	340 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,04%	-3 bps	0 bps	-25 bps	-53 bps	39 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	-65 bps	-250 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	11.000,26	6,06%	5,27%	1,62%	11,9%	13,6%
XU030	BIST-30	12.194,77	6,33%	7,00%	1,51%	13,4%	14,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.959,60	6,06%	8,02%	0,82%	9,7%	19,5%
XUSIN	BIST-Sınai	14.402,38	5,48%	3,86%	3,51%	10,3%	9,8%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.273	0,49%	1,64%	2,37%	15,25%	17,56%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.329	0,23%	3,63%	4,47%	23,6%	22,8%
DAX	Almanya Borsası	23.749	0,21%	-0,24%	-2,58%	19,3%	27,0%
SPX	ABD Borsası	6.615	0,47%	1,85%	2,27%	12,5%	17,6%
UKX	İngiltere Borsası	9.277	-0,07%	0,60%	1,09%	13,5%	12,1%
NIKK	Japonya Borsası	44.768	0,00%	2,58%	4,97%	12,2%	22,4%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.679,0	0,98%	1,18%	10,30%	40,2%	42,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.888	0,91%	1,40%	11,63%	63,8%	73,9%
SILR	Gümüş Ons (\$)	42,7	1,17%	3,21%	12,27%	47,7%	38,9%
BRENT	Petrol (\$)	67,4	0,67%	2,15%	1,93%	-6,4%	-3,4%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	99,8	0,00%	1,00%	3,48%	4,7%	13,0%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	550,0	0,00%	-1,79%	-1,79%	-3,5%	-6,0%
NG1 COMB	Doğalgaz EMD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	3,47%	-1,52%	7,11%	-16,2%	32,0%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	104,7	0,86%	1,50%	4,68%	6,0%	8,8%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	65,4	0,35%	1,32%	-1,13%	-4,4%	-5,8%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	525,0	4,4%	3,9%	4,3%	-4,8%	-8,1%

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!

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

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazı 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