

SABAH STRATEJİSİ

24 Eylül 2025

BIST100: 11.331,75 ↓ **-%1,19**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,76 ↑ **+21bp**

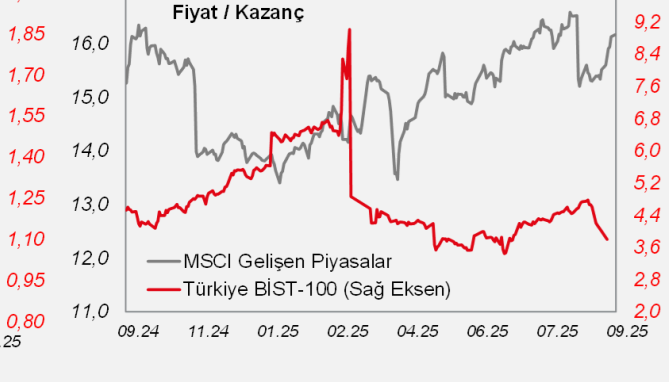
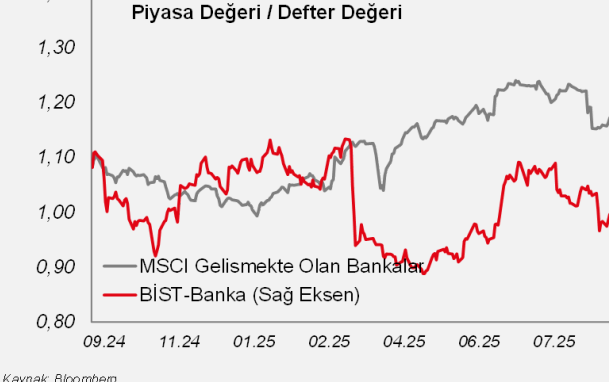
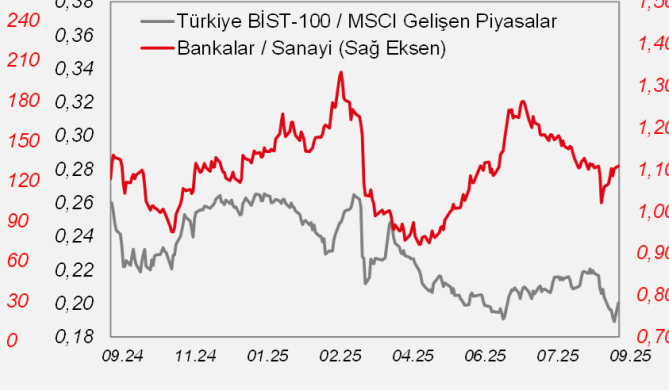
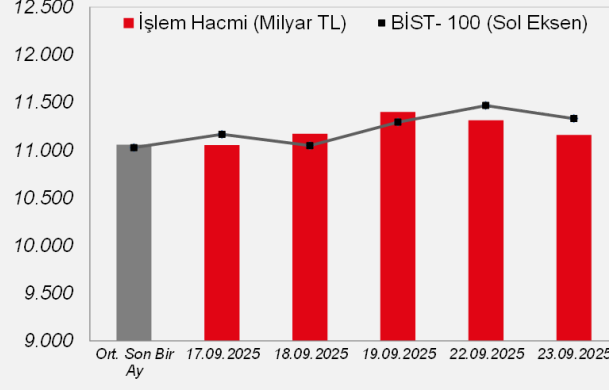
CDS (5 Yıllık): 261 ↑ **+1bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne siyasi haber akışının etkisiyle satıcılar başlayan BIST100, seans içindeki yükseliş denemelerinde başarılı olamadı ve günü %1,2 düşüşle 11.332 seviyesinden tamamladı. İşlem hacminin 154 milyar TL olarak gerçekleştiği günde, 82 hisse günü negatif bölgede tamamladı. AKBNK, SAHOL ve KCHOL puan bazlı endeksi en fazla baskılayan hisseler olurken, EREGL'deki güçlü alımlar düşüşü bir miktar sınırladı. Diğer yandan, sigortacılık ve bankacılık sektörleri sırasıyla %2,3 ve %2,2 geri çekilerek negatif ayrıştı. Şu aşamada Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump'ın yarın yapacağı görüşme öncesinde endeksin 11.250 yakın desteği üzerinde tutunup tekrar toparlanabileceğini düşünüyoruz. Bu arada, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu'nda yapılan açıklamalar yakından takip edilirken, Trump, Rusya'nın bir anlaşma yapmaya yakın olmaması durumunda ambargoların artırılabilirliğini belirtti. Öte yandan, dün açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell, işgücü piyasasının artık güçlü olmadığını ve tarife artışlarının enflasyonu artırabileceğini söyledi. Powell ayrıca, bu durumun önümüzdeki çeyreklerde etkisini göstereceğini ve hisse senedi fiyatlarının yüksek olduğunu vurguladı. Özetle Powell, faiz indirimi için kapıyı açık bıraksa da, zamanlamaya dair hiçbir ipucu vermedi. Varlık fiyatlarına yönelik söylemi ise borsalar üzerinde etkili oldu. ABD'de %1 düşen Nasdaq öncülüğünde borsalar günü negatif bölgede tamamladı. Avrupa'daki PMI'ların ABD'ye göre daha iyi bir tablo koyduğu günde EURUSD paritesi hafif yükseldi. Brent petrol ise %1,6 oranında prim yaptı. Ons Altın yükselişini arka arkaya üçüncü güne taşıdı ve rekor tazeledi. Bu sabaha bakıldığında, ABD vadelieleri hafif alıcılı bir seyir izliyor. Diğer yandan, Asya borsalarında Çin ve Hong Kong hariç genel olarak endekslerde satıcılar bir görüntü var. Pariteler tarafında Dolar lehine hafif fiyatlamalar gözleniyor. Petrol ve altın tarafında ise önemli bir hareketlilik yok. Bugünkü yurtiçinde kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtdışında ise ABD'de inşaat izinleri, yeni konut satışları ve ham petrol stokları açıklanacak.

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

Kardemir (KRDMD, Nötr): Şirket, yılın son çeyreğinde 171bin ton kütük, 164bin ton nervürlü inşaat demiri, 137bin ton kargal-çubuk ve 127bin ton profil satışı yapmayı hedeflemektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Tarım: Dünya Bankası'ndan, Türkiye Taşkın ve Kuraklık Yönetimi Projesi ile ilgili önemli bir kaynak sağlandı. Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı, 600mn USD kaynakla Türkiye'nin dört bir tarafında taşkın kontrol tesisleri inşa edileceğini duyurdu. (Kaynak: ekonomim)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Alves Kablo (ALVES): Şirket, iki firma ile 152,9mn TL değerinde bakır iletkenli enerji kabloları satış sözleşmesi imzalamıştır.

Ersan Alışveriş Hizmetleri (KIMMR): Şirket, İstanbul'un Bağcılar ilçesinde yer alan, toplam 7.282 m² kapalı alana sahip 5 bağımsız bölümden oluşan bina ve arsayı satın almıştır. Söz konusu taşınmazların bedeli 300mn TL olup, tamamı peşin olarak ödenmiştir.

Hub Girişim Sermayesi (HUBVC): Şirket'in iştiraki Eyedius Teknoloji, 15mn USD değerlendirme üzerinden 750bin USD tutarında yatırım alacaktır. Yatırım tamamlandığında Şirket'in Eyedius'taki pay oranı %9,7'den %9,2'ye düşecektir.

Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET): Şirket, Kahramanmaraş İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan SBYS ve DHBS hizmet alımı ihalesine 113,4mn TL ile en uygun teklifi vermiştir.

IC Enterra (ENTRA): Şirket, 1.845mn TL olan çıkarılmış sermayesini, %19 oranında bedelli ve %100 oranında bedelsiz olarak artırarak 4.041mn TL'ye çıkarma kararı almıştır.

Kafein Yazılım (KFEIN): Şirket, Türkiye'den bir havayolu şirketi ile 5 yıl süreli "Veri Tabanı Erişim ve Aktivite İzleme Sistemi" sözleşmesi imzalamıştır.

Kuzey Boru (KBORU): Şirket, DSİ'nin Erzurum Hınıs Başköy Barajı Sulaması Malzeme Alımı ihalesine 42,3mn TL ile en avantajlı teklifi vererek birinci olmuştur.

Özata Denizcilik (OZATD): Şirket, 02.09.2025 tarihinde yurt dışındaki bir firma ile 2,8mn USD tutarında iki gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzalamıştı. Ek taleplerle nihai tutar 3,6mn USD'ye yükselmiş ve gemiler müşterilere teslim edilmiştir.

Türk Tuborg (TBORG): Rekabet Kurulu, Türk Tuborg'un Antalya Alkollü ve Alkolsüz İçecek ile bağlı ortaklıklarının hisselerinin tamamının devralınmasını onaylamıştır.

Uşak Seramik (USAK): Şirket, 1.225mn TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak üzere %200 oranında artırılarak 3.675mn TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,4074	0,10%	0,39%	1,08%	17,1%	21,3%
EURTRY	Avro TL	48,9548	0,20%	-0,04%	1,90%	33,6%	28,9%
EURUSD	Euro Dolar	1,1815	0,10%	-0,44%	0,83%	14,1%	6,3%
DXF	Dolar Endeksi	97,26	-0,08%	0,65%	-0,46%	-10,3%	-3,6%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,76%	21 bps	12 bps	-1 bps	-80 bps	-7 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,58%	20 bps	5 bps	20 bps	254 bps	335 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,11%	-4 bps	8 bps	-15 bps	-46 bps	36 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	11.331,75	-1,19%	1,33%	-0,36%	15,3%	14,6%
XU300	BIST-300	12.561,26	-1,12%	1,61%	-0,40%	16,8%	14,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.222,10	-2,22%	0,61%	-2,33%	11,5%	14,7%
XUSIN	BIST-Sınai	14.973,09	-0,59%	1,65%	1,54%	14,7%	14,1%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.294	-0,36%	0,56%	2,41%	15,80%	16,41%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.347	0,21%	0,50%	6,32%	25,2%	21,2%
DAX	Almanya Borsası	23.611	0,36%	1,21%	-3,09%	18,6%	25,3%
SPX	ABD Borsası	6.657	-0,55%	0,76%	2,94%	13,2%	16,4%
UKX	İngiltere Borsası	9.223	-0,04%	0,30%	-1,05%	12,9%	11,7%
NIKX	Japonya Borsası	45.494	0,00%	1,32%	6,71%	14,0%	20,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.764,01	0,46%	2,01%	11,63%	43,4%	43,2%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.011	0,56%	2,41%	12,83%	68,0%	73,7%
Silver	Gümüş Ons (\$)	44,0	-0,08%	3,43%	13,21%	52,3%	43,4%
BRENT	Petrol (\$)	67,6	1,59%	-1,23%	0,61%	-6,2%	-5,5%
ISI62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	100,4	0,00%	0,11%	4,65%	5,3%	18,2%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	550,0	0,00%	0,00%	-2,65%	-3,5%	-6,0%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	1,67%	-8,06%	5,74%	-21,5%	9,2%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	103,7	0,71%	-1,55%	2,05%	5,0%	4,7%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	64,5	0,33%	-2,80%	-2,86%	-5,7%	-10,0%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	520,5	1,9%	-2,5%	3,1%	-5,6%	-10,6%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktır

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

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg

Ziraat Yatırım Araştırma

Turgut Uslu	tusu@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 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