

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

26 Ağustos 2025

BIST100: 11.477,80 ↑ +%0,93

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,65 ↓ -12bp

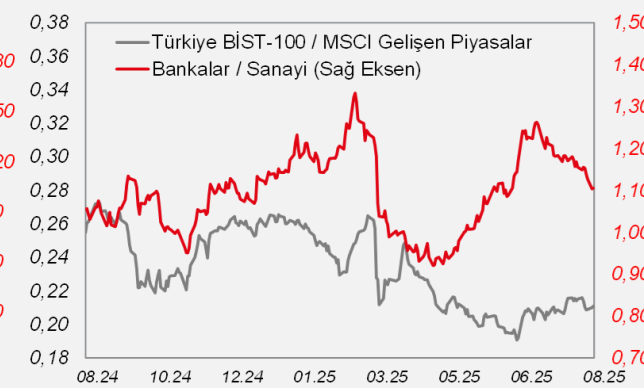
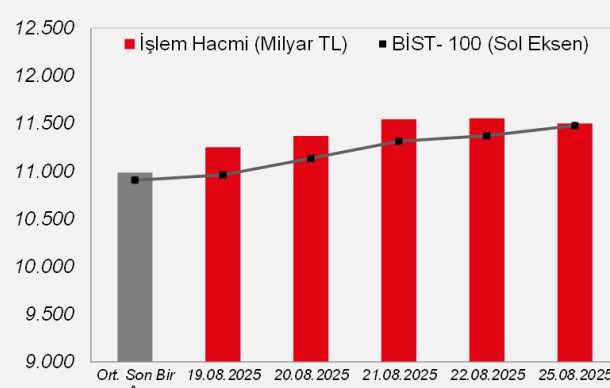
CDS (5 Yıllık): 264 ↓ -1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Haftaya güçlü bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde tarihi zirvesini 11.520 seviyesine taşıırken günü %0,9 yükselişle 11.478 seviyesinden tamamladı. İşlem hacminin 143 milyar TL olarak gerçekleştiği günde, endekste 78 hisse günü pozitif bölgede kapattı. Finansal kiralama - faktoring, bilişim ve kimya en fazla yükselen sektörler olurken; turizm, bankacılık ve orman-kağıt endeksleri ise değer kaybedenler arasında yer aldı. Öte yandan, SASA, Destek Finans Faktoring ve Koç Holding'teki alımlar endekse puan bazı en fazla destek veren hisseler olarak öne çıkarken; Aselsan, Akbank ve Yapı Kredi Bankası'ndaki satışlar ise yükselişi sınırladı. Yurtiçinde akşama doğru yapılan Kabine Toplantısı sonrasında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamaları takip edildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Orta Vadeli Program'ın eylülün ilk haftasında açıklanacağını; 2026'nın "reform yılı" olarak planlandığını ve hazırlıkların hızla ilerlediğini, son 2,5 yıldır uygulanan istikrar-reform programının stres testlerini başarıyla geçtiğini söyledi. Erdoğan ayrıca piyasa göstergelerinde toparlanmanın sürdüğünü ve borsada son haftalarda toparlanmanın hız kazandığını belirtti. Öte yandan, SPK'nın 29 Ağustos'ta sona erecek açığa satış yasağını uzatmayabileceğine yönelik haber akışı takip edildi. Küresel tarafta ise ticaret görüşmeleri (Güney Kore ürünlerine uygulanan %15'lik gümrük tarifesini değişmedi) ve ikinci öneme sahip veriler (ABD'de konut satışları beklentilerden iyi geldi) izlenirken, borsalarda kar satışları gözlemlendi. Avrupa'da Euro Stoxx 50 günü %0,8 oranında düşüşle kapattı, ABD'de S&P500 endeksi %0,4 oranında geriledi. Diğer yandan, Dolar endeksi (DXY) %0,7 oranında yükseliş kaydetti. Bu sabah ise Dolar'da yatay bir görüntü var. Trump'ın, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook'u görevden aldığı açıklaması günün öne çıkan haberi. ABD vadelieleri hafif satıcı bir seyr izliyor. MSCI Asya Pasifik endeksinde ise %0,5 civarında düşüş gözleniyor. BIST100 endeksi de güne hafif kar satışlarıyla başlayabilir. Ancak olası geri çekilmelerde 11.410 bölgesi destek olarak çalışabilir. Yukarıda ise 11.550 direnç konumunda. Bugün TCMB'nin ağustos ayı sektörel enflasyon beklentileri anketi yayımlanacak. Küresel ajandada ise ABD'de dayanıklı mal siparişleri ile Conference Board tüketici güveni endeksi 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

Borusan Sanayi (BRSAN, Pozitif): Şirket'in ABD'deki bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe, ABD'de yürütülen bir proje kapsamında yaklaşık 550mn USD tutarında boru satışına ilişkin bir anlaşma için görüşmelere başlamıştır.

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı ve Ahlatıcı Doğalgaz'ın (AHGAZ) dolaylı bağlı ortaklığı olan Ahlatıcı Altın İşletmeleri, Kütahya'daki sahalarla sondaj, ÇED, kaynak modellemesi ve maden danışmanlığı işleri için MİTUS Arama ve Proje ile hizmet sözleşmesi imzalamıştır.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Şirket, devam eden grev uygulamasına ve bunun faaliyetler ile finansal sonuçlar üzerindeki etkilerine ilişkin bazı medya iddialarının gerçeği yansıtmadığını, grevin mevzuata uygun şekilde sürdüğünü ve asılsız haberlere karşı tüm yasal haklarını saklı tuttuğunu açıklamıştır.

Medical Park (MPARK, Nötr): Şirket, İstanbul'daki Özel Medistanbul Hastanesi'nin ruhsatını devraldığını, adını Özel Medicalpark Tem Hastanesi olarak değiştirdiğini ve mevcut 62 yatak kapasitesini 150'ye çıkarmayı planladığını açıklamıştır.

Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG, Nötr): Şirket, %100 bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları'nın Solwie Enerji ile KDV hariç 7,7mn USD (yaklaşık 317,3mn TL) tutarında güneş paneli satış sözleşmesi imzaladığını ve avansın tahsil edildiğini açıklamıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Borsa İstanbul: Borsa İstanbul'da piyasa değeri ağırlıklı pay endekslerine yönelik kural setinde güncellemeler yapılmıştır. Buna göre; Piyasa Öncesi İşlem Platformunda işlem gören payların, BIST Pay Endeksleri kapsamından çıkarılması, BIST 500 Endeksi'nde yer alacak payların seçiminin, Borsa İstanbul Pay Piyasası Pazar yapısına uygun olarak Yıldız Pazar, Ana Pazar ve Alt Pazar sıralamasıyla yapılmasına karar verilmiştir. BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik 25, BIST Temettü 25, BIST Katılım 30, BIST Katılım 50 ve BIST Katılım 100 endekslerinin dönemsel değerlemelerinde kullanılan "Günlük Ortalama İşlem Hacmi" ve "Düzeltilmiş Fiyat" verilerinin, payların pazarlar arası dağılımına ilişkin dönemsel değerlendirme çalışmasında kullanılan verilerle uyumlu hale getirilerek 6 aydan 12 aya çıkarılacağı ve BIST 100 - BIST Katılım 100 endekslerinin dönemsel değerlemelerinde, sıralanmış payların seçiminde kullanılan ve halen 95-105 olan alt ve üst sıraların 90-110 olarak değiştirileceği açıklanmıştır. Değişiklikler 27.08.2025 tarihinden itibaren uygulamaya alınacaktır.

Rekabet Kurulu: Kurul, Ordu ve çevre illerindeki çimento pazarında bölge/müşteri kısıtlaması, yeniden satış fiyatı tespiti ve bayi karteline katılım iddiaları nedeniyle Akçansa (AKCNS) ve Kavçim hakkında soruşturma başlattı. Kavçim'in üç bayisi de dosyaya eklendi. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Alves Kablo (ALVES): Şirket, sermayenin %8,91'ini temsil eden, Borsa'da işlem görmeyen nitelikteki 14,3mn TL nominal tutarlı paylarını 27.08.2025'te Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda 37,50 TL bedelle satacağını açıklamıştır.

ARD Bilişim (ARDYZ): Şirket, Intron Bilişim Yazılım'ın Şirket'e devrolması suretiyle gerçekleştirilecek birleşmeye ilişkin bağlayıcı olmayan görüşmelere başladığını açıklamıştır.

Peker GYO (PEKGY): Şirket, sermayenin %11,53'ünü temsil eden, Borsa'da işlem görmeyen nitelikteki 576,8mn TL nominal tutarlı paylarını 27.08.2025'te Borsa İstanbul Toptan Satışlar Pazarı'nda 8,50 TL bedelle satacağını açıklamıştır.

Sümer Varlık Yönetim (SMVRA): Şirket, ING Bank'ın tahsili gecikmiş alacak ihalesinde 103mn TL anapara büyüklüğündeki 1 ticari portföyü en yüksek teklifle kazandığını açıklamıştır.

Tapdi Oksijen (TNZTP): Şirket, İzmir Balçova/İnciraltı'ndaki AVM-otel kompleksinin hastaneye dönüştürülmesi kapsamında yıkım için başvuruda bulunduğunu ve gerekli izinlerin alınmasının ardından çalışmaların başlayacağını açıklamıştır.

GÜNLÜK PIYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,0017	0,09%	0,30%	0,75%	16,0%	20,7%
EURTRY	Avro TL	47,6507	-0,81%	-0,10%	-0,38%	30,1%	25,2%
EURUSD	Euro Dolar	1,1618	-0,85%	-0,37%	-1,11%	12,2%	3,8%
DXY	Dolar Endeksi	98,43	0,73%	0,27%	1,08%	-9,3%	-2,3%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,65%	-12 bps	-31 bps	-41 bps	-91 bps	-113 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,29%	-9 bps	-12 bps	-4 bps	225 bps	306 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,28%	2 bps	-6 bps	-12 bps	-29 bps	48 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	43,00%	0 bps	0 bps	-300 bps	-513 bps	-700 bps
XU100	BIST-100	11.477,80	0,93%	5,01%	7,38%	16,8%	18,7%
XU030	BIST-30	12.675,36	0,51%	4,61%	6,67%	17,8%	19,2%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.486,30	-0,74%	4,85%	2,60%	13,3%	21,9%
XUSIN	BIST-Sinai	14.985,11	1,62%	5,15%	10,27%	14,8%	13,7%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.174	-0,45%	0,08%	1,21%	12,58%	14,37%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.285	1,49%	0,97%	1,43%	19,5%	16,8%
DAX	Almanya Borsası	24.273	-0,37%	-0,17%	-0,09%	21,9%	30,3%
SPX	ABD Borsası	6.439	-0,43%	-0,15%	1,19%	9,5%	14,3%
UPX	İngiltere Borsası	9.321	0,00%	1,79%	2,00%	14,1%	11,9%
NIKK	Japonya Borsası	42.808	0,41%	-2,07%	2,35%	7,3%	11,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.365,9	-0,18%	1,00%	-0,08%	28,2%	34,0%
GLDGR	Gram Altın (TL)	4.445	0,09%	1,48%	0,84%	49,0%	61,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	38,6	-0,81%	1,45%	-1,26%	33,5%	29,4%
BRENT	Petrol (\$)	68,8	1,58%	3,30%	0,64%	-4,9%	-7,8%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	96,0	0,00%	0,00%	-3,66%	0,7%	5,9%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	565,0	0,00%	0,00%	5,61%	-0,9%	-3,4%
NG1 COMB	Doğalgaz Emtia Henry Hub (USD/mn BTU)	2,7	-0,07%	-6,71%	-12,86%	-25,8%	33,3%
BCOM	Bloomberg EMBIA Endeksi	101,7	0,08%	1,40%	-2,42%	3,0%	5,4%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	66,0	-0,66%	-0,65%	-2,00%	-3,5%	-7,4%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	506,8	0,4%	0,8%	-6,4%	-8,1%	0,9%

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 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 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