

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

29 Eylül 2025

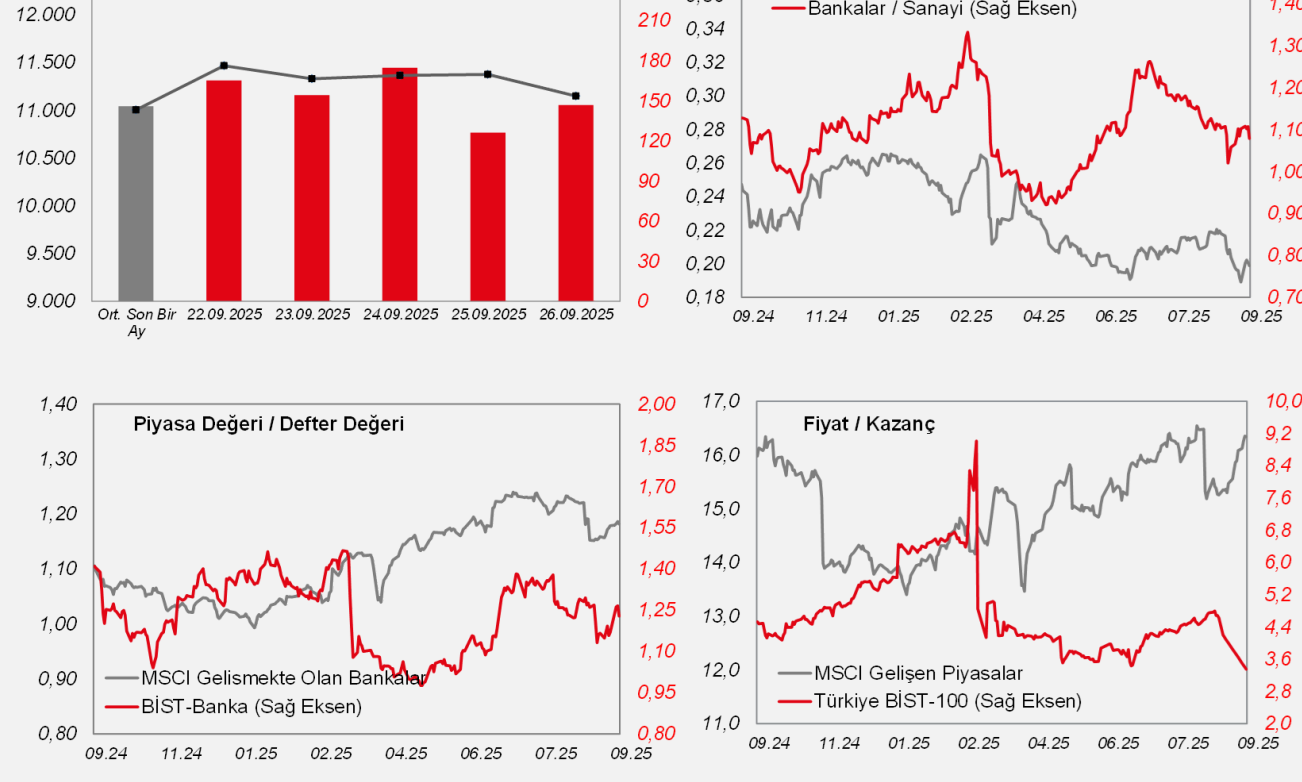
BIST100: 11.151,20 ↓ -%1,992 Yıllık Tahvil Faizi: %39,84 ↑ +9bpCDS (5 Yıllık): 261 ↑ +1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta hem yurtdışı siyasi gündem hem de küresel veri akışının etkisiyle dalgalı bir seyr izledi. Haftanın son işlem gününde endeks satıcılı bir görünümle güne başlarken, gün içinde de bu seyrini devam ettirdi ve %2 kayıpla 11.151 seviyesinden günü tamamladı. İşlem hacminin 143 milyar TL seviyesinde gerçekleştiği günde, 82 hisse günü negatif bölgede kapattı. Sektörel bazda ise genel olarak satıcılı bir görünüm hakimken, Bankacılık ve Sınai endeksleri sırasıyla %3 ve %2,4 geri çekildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump'ın görüşmesi, dış politika ve ekonomik iş birliği başlıklarıyla öne çıkarak piyasalarda yakından takip edilmisti. Görüşmenin Türk - Amerikan ilişkilerine olumlu katkı sağlayacağını ifade eden Cumhurbaşkanı Erdoğan, iki ülke arasındaki 100 milyar USD'lik ticaret hedefinin altını çizerek, görüşmenin birçok alanda somut ilerleme sağladığını haftayı ise yatay bir görüntüyle kapattı. Ons Altın'ın tarihi zirvesine yakın seyrettiği haftada, Brent petrol önemli bir yükseliş kaydetti. Bu sabaha bakıldığında, ABD vadeli alıcılı. Asya'da da çoğu borsa yükselişte; Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında primli. Dolar endeksinde (DXY) düşüş gözlenirken, Ons Altın'a talep devam ediyor. Olumlu sayılabilecek gelişmelere karşın negatif ayrışan ve bozulan kısa vadeli teknik görünümle birlikte BIST100 endeksinde ise baskı sürebilir. Bu haftaki ajandada; yurt içinde cuma günü açıklanacak eylül ayı enflasyonu haftanın verisi olarak öne çıkarken, yurtdışında ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi odakta olacak. Eylül ayında TÜFE beklentisi %2,5 civarında (Önceki: %2,04) şekillenmiş durumda. Diğer yandan, tarım dışı verisinde ise istihdam kazanımlarındaki belirin yavaşlamanın sürmesi ancak işsizlik oranının görece düşük seviyede kaldığını göstermeye devam etmesi tahmin ediliyor. Yurtiçinde enflasyon dışında, ekonomik güven endeksi, işsizlik oranı, dış ticaret dengesi, imalat PMI'ı ve İstanbul Ticaret Odası'nın yayımladığı İstanbul enflasyon verileri takip edilecek. ABD tarafından ise ISM ve S&P Global imalat - hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Avrupa tarafında, Almanya ve Euro Bölgesi TÜFE verileri ile tüketici güven endeksi izlenecek. Ayrıca, ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları da piyasaların odağında olacak.

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

Aygaz (AYGAZ, Pozitif), Koç Holding (KCHOL, Sınırlı Pozitif), Tofaş (TOASO, Pozitif): Aygaz'ın %43, Koç Holding'in %15,7 ve Tofaş'ın %41,3 oranında pay sahibi olduğu Zincirlikuyu'daki Aygaz ve Tofaş genel merkezlerinin bulunduğu arsadaki hisselerin, ana ortak Temel Ticaret ve Yatırım'a devredilmesine karar verilmiştir. Devir bedeli, değerlendirme raporuna göre KDV hariç Aygaz için 1,19 milyar TL, Tofaş için 1,15 milyar TL ve Koç Holding için 436mn TL olup, işlemlerin Ekim sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Türk Telekomünikasyon (TTKOM, Nötr): Şirket, stratejik yatırımların finansmanı amacıyla Finnvera (Finlandiya ihracat kredi kuruluşu) sigortası kapsamında HSBC (Orjinal Kreditör ve Aracı Banka) ile 221,8mn USD tutarında, Mayıs 2036 vadeli uzun vadeli kredi anlaşması imzalamıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Borsa İstanbul: BIST Katılım endekslerinde 1 Ekim 2025- 30 Nisan 2026 dönemi için [ekli](#) tabloda yer alan değişikliklerin yapılmasına karar verilmiştir.

Enerji: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Irak - Türkiye Ham Petrol Boru Hattı'ndan petrol akışının yeniden başladığını duyurdu. (Kaynak: Bloomberg HT)

VBTS: Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında **MARMR** paylarında 29/09/2025 tarihli işlemlerden 28/10/2025 tarihli işlemlere kadar brüt takas uygulanacaktır. **CRDFA** ve **VANGD** payları 29/09/2025 tarihli işlemlerden 28/10/2025 tarihli işlemlere kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir. **CWENE**, **EUREN** ve **KLMSN** payları 29/09/2025 tarihli işlemlerden 28/10/2025 tarihli işlemlere kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Banvit Bandırma (BANVT): Rekabet Kurulu, beyaz et sektörüne yönelik soruşturma kapsamında, rekabete hassas bilgi paylaşımı nedeniyle Şirket'e 947,3mn TL tutarında idari para cezası uygulanmasına karar vermiştir.

Bülbüloğlu Vinç (BVSAN): Şirket'in sermayesinin %85'ine sahip olduğu Bülbüloğlu Çelik, yurt içi bir firmayla 2,1mn USD tutarında savunma sanayii tesisi çelik konstrüksiyon üretimi ve teslimi sözleşmesi imzalamış olup, teslimatın 2026 ilk çeyrekte tamamlanması planlanmaktadır.

Deva Holding (DEVA): Şirket, Tekirdağ OSB'de bulunan taşınmazlarının üzerindeki kredi kullanımlarına karşılık konulan toplam 71,5mn TL tutarındaki ipoteklerin kaldırıldığını açıklamıştır.

İntema İnşaat ve Tesisat (İNTEM): Şirket, Rekabet Kurulu tarafından Şubat ayında verilen 64,8mn TL idari para cezasının uzlaşma kapsamında %25 ek indirimle 48,6mn TL olarak 1 ay içinde ödeneceği açıklamıştır.

Hateks Hatay Tekstil (HATEK): Şirket, yurtdışındaki kreditor bankaları ile yaklaşık 152mn TL ve 21mn EUR tutarındaki mevcut kredilerini vadesinin uzatılması ve 5,5mn EUR tutarında ek kredi limiti tahsisini içeren yeni bir sözleşme imzalamıştır. Bu kapsamda, 65mn EUR ve 3,25 milyar TL tutarında ipotek tesis edilecek olup, geri ödemeler 2026 sonunda başlayarak 2029 sonunda tamamlanacaktır.

Koç Metalurji (KOCMT): Şirket, Muş'ta yapılacak GES yatırımı için 781.902m² büyüklüğündeki arsayı 134,5mn TL bedelle satın almıştır.

Park Elektrik Üretim Madencilik (PRKME): İstanbul 4. Sulh Ceza Hakimliği'nin kararıyla, suçtan elde edilen mal varlığı değerlerinin aklanması ve örgüt faaliyeti kapsamında hareket edildiği gerekçesiyle, Turgay Ciner'in sahibi olduğu Park Holding ve bağlı şirketlere Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) kayyum olarak atanmıştır. (Kaynak: NTV)

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41,4819	-0,02%	0,24%	1,07%	17,3%	21,5%
EURTRY	Euro TL	48,6011	0,30%	-0,08%	1,70%	32,6%	27,1%
EURUSD	Euro Dolar	1,1703	0,32%	-0,37%	0,55%	13,0%	4,7%
DXY	Dolar Endeksi	98,15	-0,41%	0,52%	-0,08%	-9,5%	-2,4%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,84%	9 bps	8 bps	58 bps	-72 bps	-5 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,69%	3 bps	9 bps	47 bps	265 bps	-306 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,18%	1 bps	5 bps	-6 bps	-39 bps	38 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	11.151,20	-1,99%	-1,27%	-1,83%	13,4%	13,4%
XU030	BIST-30	12.261,95	-2,50%	-1,86%	-2,30%	14,0%	11,7%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.463,70	-2,99%	-5,12%	-5,31%	6,2%	5,7%
XUSIN	BIST-Sınai	14.683,58	-2,43%	-1,45%	-0,20%	12,5%	13,2%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.276	0,56%	-0,41%	2,28%	15,33%	14,94%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.326	-1,36%	-1,14%	4,45%	23,3%	13,9%
DAX	Almanya Borsası	23.739	0,87%	0,42%	-1,28%	19,2%	23,4%
SPX	ABD Borsası	6.644	0,59%	0,31%	2,50%	13,0%	15,6%
UKX	İngiltere Borsası	9.285	0,77%	0,74%	0,32%	13,6%	12,1%
NIKX	Japonya Borsası	45.355	-0,87%	0,69%	6,67%	13,7%	16,5%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.760,0	0,28%	2,03%	10,67%	43,3%	40,7%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.015	0,26%	2,27%	11,86%	68,1%	70,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	46,1	1,99%	6,95%	19,38%	59,4%	43,9%
BRENT	Petrol (\$)	70,1	1,02%	5,17%	3,99%	-2,7%	-0,3%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	99,9	0,00%	-0,53%	3,37%	4,8%	-8,9%
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)	2,8	-2,38%	-1,84%	-1,12%	-22,0%	9,7%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	105,1	0,62%	2,07%	3,55%	6,4%	5,2%
Wheat(\$/bu)***	Pamuk (USC /libre)	64,0	0,19%	-1,52%	-2,23%	-6,5%	-13,4%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	519,8	-1,4%	-0,5%	3,5%	-5,8%	-11,0%

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!

Ziraat Yatırım
Yatırımcınız 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 yayımlanamaz.

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