

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

30 Eylül 2025

BIST100: 11.048,13 ↓ -%0,92

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,85 ↑ +1bp

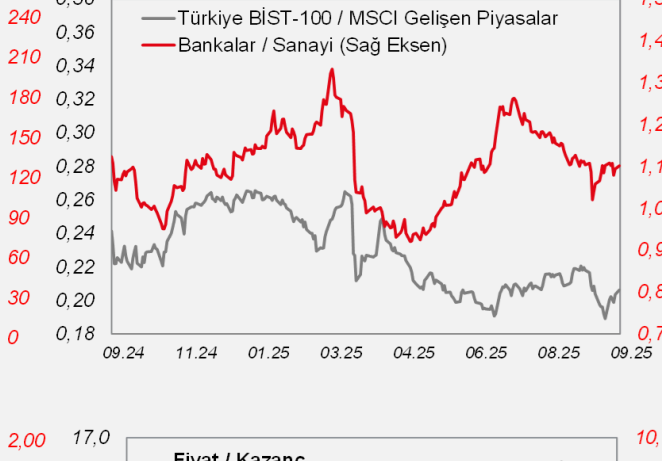
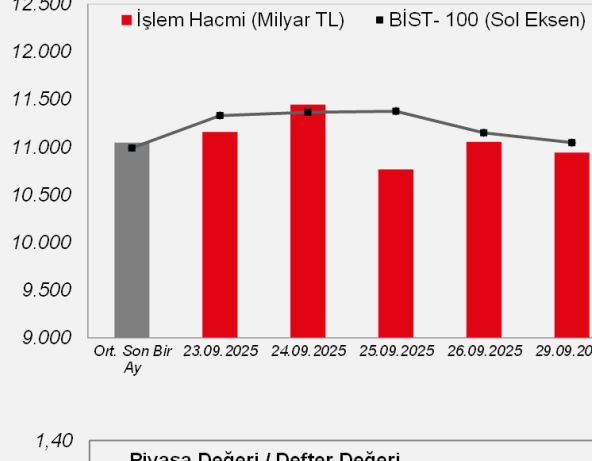
CDS (5 Yıllık): 257 ↓ -4bp

*Yeşil ok olumluymu kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.

BIST100 endeksi haftaya satıcılar baskıladı. Açılışın ardından kısa süreliğine pozitif bölgeye geçen endeks, sonrasında gelen satışlarla günü %0,9 düşükle 11.048 seviyesinden tamamladı. Sektörel bazda Finansal Kiralama - Faktoring, Elektrik ve Madencilik en fazla değer kaybedenler arasında yer alırken; Turizm, Ticaret ve GYO en çok yükselen sektörler olarak öne çıktı. Puan bazında endekse en fazla baskıyı DSTKF, EREGL ve GUBRF yaparken; özellikle BİMAS'taki alımlar cumhuriyetini sınırladı. Yurtiçinde Kabin Toplantısı sonrasında Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamaları takip edildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD ziyaretinin olumlu geçtiğini belirterek, Trump ile yapılan görüşmenin sonuçlarının önümüzdeki dönemde görüleceğini ifade etti. Küresel tarafta ise Trump ile Netanyahu'nun Beyaz Saray'daki görüşmesi öne çıktı. Görüşmenin ardından Gazze için 20 maddelik bir barış planı açıklandı. Donald Trump, İsrail ile Hamas arasındaki savaşı sona erdirmek için tasarlanan 20 maddelik bir planı kabul ettiğini belirterek, bunu "barış için tarihi bir gün" olarak nitelendirdi. Plan; ateşkes, rehinelere serbest bırakılması, İsrail'in kademeli çekilmesi, teknokratlardan oluşacak geçici bir Filistin yönetiminin kurulması ve uluslararası gözetim altında bir Barış Konseyi oluşturulmasını içeriyor. Ayrıca Gazze'de özel ekonomik bölge aracılığıyla kalkınma programı uygulanması ve İsrail-Katar normalleşmesi de gündeme alındı. Fiyatlamalar tarafında; dün Brent petrolde %3'e yakın düşüş görüldü. ABD hükümetinin olası kapanma ihtimalinin de etkisiyle yükselişini sürdüren Ons Altın tarihi zirvesini 3.834 seviyesine taşıdı. Dolar'ın değer kaybettiği günde, ABD borsaları ise kısmi yükselişle kapattı. Bu arada, Trump'ın bir diğer görüşmesi ise Kongre üyeleri arasındaydı. Federal hükümetin kapanmaması için yapılan görüşmelerden şu an için bir sonuç çıkmazken, ABD Başkan Yardımcısı Vance, hükümetin "kapanmaya" doğru gittiğine işaret etti. Diğer yandan Trump, ithal keresteye %10, döşemeli ahşap ürünler ve dolaplar %25 tarife getirdi. Bu ortamda Dolar'ın baskı altında kalmaya devam ettiğini izliyoruz. Ons Altın ise yükselişini sürdürüyor. Öte yandan, ABD vadeli ve MSCI Asya Pasifik endeksi yatay. OPEC+'dan gelen üretim artışı beklentilerinin de etkisiyle Brent petrolde düşüş eğilimi sürüyor. BIST100'ün ise güne tepki alımlarıyla başlaması bekliyoruz. Gün içerisinde endekste 10.960 - 11.205 arasında bant hareketi bekliyoruz. Bugün yurtiçinde ağustos ayı dış ticaret dengesi ve iş gücü istatistikleri takip edilecek. Yurtdışında Almanya TÜFE verisi, ABD'de ise Conference Board tüketici güveni ve iş imkanlarından yararlanma başvuruları takip edilecek.

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

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Razi Petrochemical'daki payların satışına yönelik 26.09.2025'te yapılan açık artırmanın tamamlandığını ve sonuçların Yönetim Kurulu tarafından değerlendirildiğini bildirdi. Ayrıca, satış tutarı ve ihale içeriğine dair basında yer alan haberlerin gerçeği olmadığını, sürecin ise devam ettiğini ifade edildi.

Ek olarak, Şirket, 29.09.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 288,25 TL - 289,75 TL (ağırlıklı ortalama 288,42 TL) fiyat aralığından toplam 12.173 TL nominal değerli tutarlı pay geri alımı gerçekleştirmiştir.

Oba Makarnacılık (OBAMS, Nötr): Şirket, Sakarya Hendek'teki makarna fabrikasında bakım ve yenileme sonrası 29.09.2025'te deneme üretimine başladığını, tam kapasiteye geçiş için çalışmalarını ise sürdüğünü bildirmiştir.

Petkim (PETKM, Sınırlı Negatif): Fitch Ratings, Şirket'in kredi notunu "CCC"+"den "CCC" seviyesine indirmiştir.

Şekerbank (SKBNK, Nötr): Banka, Dünya Bankası kuruluşu International Finance Corporation (IFC)'den iklim finansmanı, sürdürülebilir tarım projeleri ile kadın sahipli/ yöneticili işletmeler ve kırsal bölgelerdeki KOBİ ile mikro işletmelerin finansmanı amacıyla 5 yıl vadeli 100mn USD tutarında kredi temin etmiştir.

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka, uluslararası yatırımcılardan talep toplayarak 500mn USD nominal tutarlı ilave ana sermayeye dahil edilebilir (AT1) tahvil ihracı gerçekleştirmiştir. Tahvilin getirisi %8,20 olarak belirlenmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: BDDK, 2025 yılı Ağustos ayına ait Bankacılık Sektörü verilerini açıkladı. Buna göre; Bankacılık sektörünün Ağustos ayı net dönem karı, aylık bazda %48 oranında artarak 84,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Azalan mevduat maliyetleriyle birlikte net faiz gelirlerindeki artış karlılığı destekleyen ana kalem olmuştur. Öte yandan, aynı dönemde kamunun net karı %131 oranında artarak 40,8 milyar TL'ye çıkmış; özel sektörün karı %11 oranında yükselmiş ve 43,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ağustos ayı karı ile birlikte bankacılık sektörünün Ocak - Ağustos 2025 dönemi net dönem karı geçen senenin aynı dönemine göre %47 oranında artarak 563 milyar TL'ye yükselmiştir. Kamunun net karı %89, özel sektörün karı ise %29 oranında artarak sırasıyla 220,3 milyar TL ve 343 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Ağustos ayında mevduat maliyetlerindeki düşüşün önemli katkısıyla net faiz gelirleri %26 oranında artmış ve 160,8 milyar TL'ye çıkmıştır. Diğer yandan, net ücret ve komisyon gelirlerindeki yüksek büyüme söz konusu ayda yerini hafif düşüşe bırakmıştır. Ticari zarar artmaya devam ederek 19,7 milyar TL'ye çıkmıştır. Ağustos ayında operasyonel giderler yatay seyredenken, karşılık giderlerinde hafif düşüş gözlenmiştir. Ağustos ayında TL kredilerde %2,8 artış (Önceki: %3,4) artış yaşanırken, ihtiyaç kredileri ve kredi kartlarındaki büyüme ön plana çıkmaya devam etmiştir. KOBİ kredilerinde ise yüksek tek haneli büyüme dikkat çekmiştir. Öte yandan, önceki çeyrekte hafif daralma gözlenen YP kredilerinde tekrar büyüme gözlenmiştir. Fonlama tarafında ise mevduatlarda %2,2 oranında artış yaşanmıştır. Sektörün kredi mevduat oranı aylık bazda 600 baz puan artarak %83,5 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün net faiz marjı aylık bazda genişlerken, kümülatif olarak %3,9'a yaklaşmıştır. Artan karlılığa bağlı olarak özkaynak karlılığı %28,7'e (Önceki: %19,9) çıkmıştır. Öte yandan, sorunlu kredi oranı sadece 3 baz puan artarak %2,22'ye yükselmiştir. Son olarak, sermaye yeterlilik oranı ağustos ayında %18,25 olarak gerçekleşmiştir.

Beyaz Eşya: Beyaz eşya sektörünün 2025 yılı ilk sekiz ay verileri, dış pazarlarda ihracat üzerindeki baskının devam ettiğini ve uzak doğulu oyuncuların pazar kazanmalarını sürdürdüğünü gösterdi. İç pazarlarda da benzer şekilde talep daralması ve değer kaybı devam etti. TÜRKESD'in verilerine göre Ocak-Ağustos döneminde iç satışları %7 düşüşle 6,7mn adede, ihracat %7 gerileyerek 13,4mn adede, üretim ise %9 azalışla 19,6mn adede indi. İç satış ve ihracatın toplamından oluşan genel satış hacmi %7 düşüş ile 20,1mn adet olarak gerçekleşti. Ağustos ayında iç pazarda %6'lık sınırlı bir artış görülse de ihracatta %12, üretimde ise %11'lik düşüş yaşandı, toplam satışlar 2,4mn adet ile %7 geriledi. (Kaynak: BloombergHT)

Konut: Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 500 bin sosyal konut projesi için düğmeye bastıklarını açıkladı. Projede, bazı hak sahiplerine öncelik verilecek. (Kaynak: ntv.com)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Arda Yazılım Teknolojileri (ARDYZ): Şirket'in bağlı ortaklığı Signum Teknoloji ile Kütahya Hastane İşletmeleri Yatırım arasında, "Kütahya Sağlık Yerleşkesi Projesi Bilgisayar Destekli Tesis Yönetimi (BDTY) Hizmetleri" kapsamında KDV dahil 89,2mn TL bedelli ve 44 ay süreli bir sözleşme imzalanmıştır.

Kervan Gıda (KRVGİD): Şirket, Polonya'daki bağlı ortaklıkları ZPC Otmuchow ve PWC Odra'ya ait Mleczko (çikolata kaplamalı marshmallow) ve Helva üretim hatlarını Majami'ya satmak üzere sözleşme imzalamıştır.

Karel Elektronik (KAREL): Şirket'in bir yatırımcısı, ödenmiş sermayenin %1'ine karşılık gelen 8mn TL nominal değerli payı, adet başına 9,23 TL fiyattan satarak toplamda 73,8mn TL tutarında işlem gerçekleştirmiştir.

Özak Gayrimenkul (ÖZKGY): Şirket, turizm yatırımı projesi kapsamında %100 bağlı ortaklığı olarak 250bin TL sermayeli yeni bir işletme için ortaklık kurmaya karar vermiştir.

Peker GYO (PEKGY): Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, ödenmiş sermayenin %2'sine karşılık gelen 100mn adet nominal tutarlı payı borsa dışı işlemlerle Tera Yatırım Holding'e satmıştır.

Ruzy Madencilik (RUZYE): Şirket, 90mn TL tutarındaki nakit varlığını Nurol Portföy Yönetimi bünyesindeki Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nda değerlendirmeye karar vermiştir.

Sanifoam Endüstri (SANFM): Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve %39,7 ana ortağı, işletme sermayesinde kullanılmak üzere Şirket'e 60mn TL tutarında faizsiz borç vermiştir.

Tat Gıda (TATGD): Şirket geleceğe yönelik beklentilerini yayımlamıştır. Buna göre Şirket, 2025 yılında satış hacmini 140.972 ton, net satış hasılatını 8,4 milyar TL ve FAVÖK marjını %5-%8 aralığında öngörürken; 2026 yılı için satış hacmini 150.858 ton, net satış hasılatını 10,1 milyar TL ve FAVÖK marjını %11-%14 aralığında gerçekleşeceğini beklemektedir.

Tera Yatırım Holding (TEHOL): Şirket, Finlandiya merkezli tarım ve ormancılık makineleri üreticisi Sampo-Rosenlew Oy'un %100 hissesini devralmak üzere Mahindra & Mahindra Limited ile hisse alım sözleşmesi imzalamıştır.

Yayla Gıda (YYLGD): Niğde fabrikasında kurulacak olan toplam 11 adet üretim hattının 5'inin kurulumu tamamlanmış ve bu hatlarda test üretimlerine başlanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	41.5843	0,25%	0,53%	1,33%	17,6%	21,7%
EURTRY	Euro TRY	48.7891	0,39%	-0,14%	1,50%	33,2%	27,9%
EURUSD	Ayuro Dolar	1,1727	0,21%	0,64%	0,38%	13,3%	5,1%
DXK	Dolar Endeksi	97,91	-0,25%	0,58%	0,10%	-9,8%	-2,5%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,85%	1 bps	30 bps	82 bps	-71 bps	-4 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	31,68%	-1 bps	30 bps	54 bps	264 bps	318 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,14%	-4 bps	-1 bps	-6 bps	-43 bps	39 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,50%	0 bps	0 bps	-250 bps	-763 bps	-950 bps
XU100	BIST-100	11.048,13	-0,92%	-3,66%	-2,82%	12,4%	13,0%
XU030	BIST-30	12.178,52	-0,68%	-4,14%	-2,93%	13,2%	11,9%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.367,10	-0,62%	-7,38%	-6,39%	5,6%	5,5%
XUSIN	BIST-Sinai	14.415,59	-1,83%	-4,29%	-2,36%	10,4%	11,6%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.288	0,28%	-0,48%	2,10%	15,66%	15,07%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.340	1,07%	-0,30%	6,22%	24,6%	14,1%
DAX	Almanya Borsası	23.745	0,02%	0,93%	-1,23%	19,3%	21,9%
SPX	ABD Borsası	6.661	0,26%	-0,49%	2,45%	13,3%	16,1%
UKX	İngiltere Borsası	9.300	0,16%	0,79%	0,90%	13,8%	11,8%
NIKK	Japonya Borsası	45.044	-0,69%	-0,99%	5,17%	12,9%	13,1%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.833,6	1,96%	2,32%	12,19%	46,1%	44,2%
GLDGR	Gram Altın (TL)	5.125	2,21%	2,86%	13,68%	71,8%	75,5%
Silver	Gümüş Ons (\$)	46,9	1,84%	6,51%	20,17%	62,4%	48,7%
BRENT	Petrol (\$)	68,0	-3,08%	2,10%	-0,01%	-5,7%	-3,6%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,5	0,26%	-2,10%	-0,04%	3,3%	4,6%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	545,0	0,00%	-0,91%	-0,54%	-4,4%	-8,4%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,3	15,24%	16,43%	10,97%	-10,1%	12,6%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	105,0	-0,08%	1,98%	3,00%	6,3%	4,7%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /İlire)	63,1	-1,41%	-1,97%	-4,53%	-7,8%	-14,3%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	519,5	0,0%	1,7%	1,8%	-5,8%	-10,4%

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 222 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'da 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 bilgilendirmek amacıyla taşınmaktadır. 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