

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

8 Eylül 2026

BIST100: 14.151,59 ↑%0,99

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,57

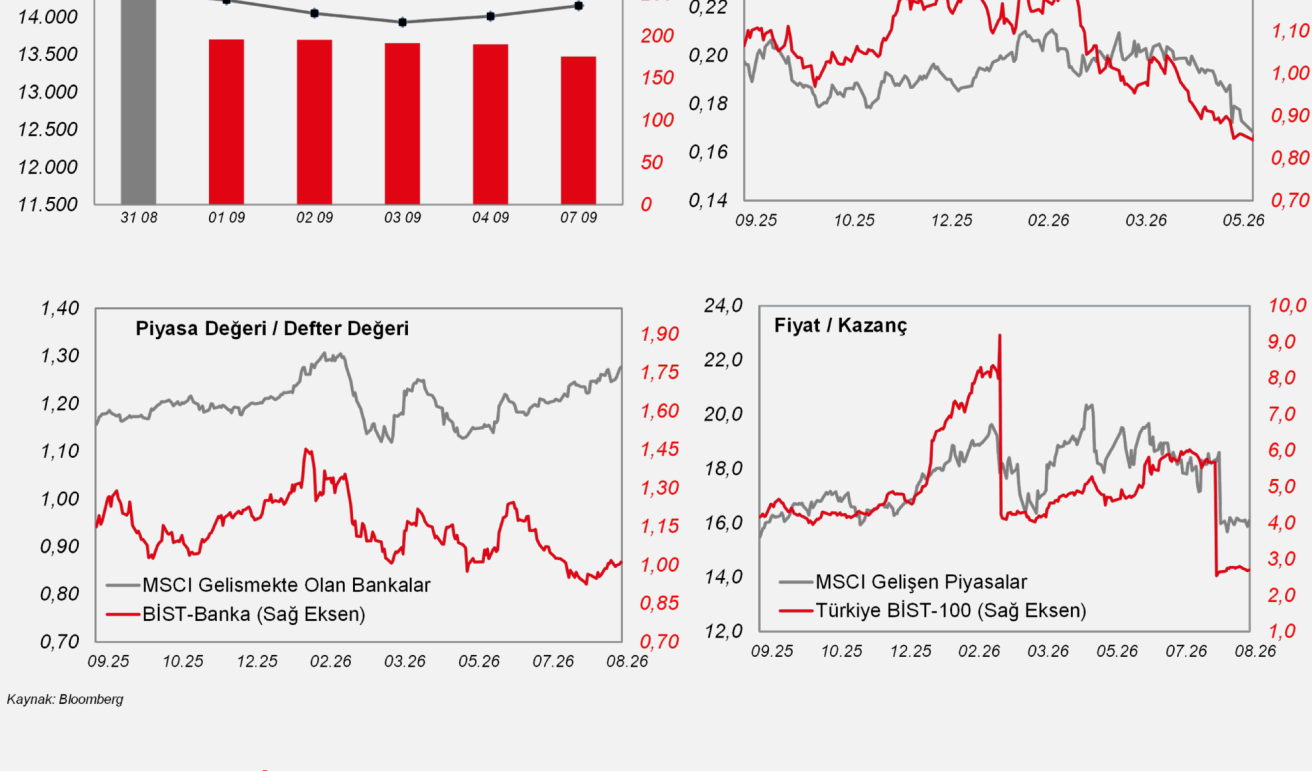
CDS (5 Yıllık): 218

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi haftaya yatay bir görüntüyle başlasa da Orta Vadeli Program'a (OVP) yönelik hedeflerin değerlendirildiği günde seansın ilerleyen saatlerinde alımlarla karşılaştı ve günü %1 yükselişle 14.151 seviyesinde gerçekleşti. İşlem hacminin 175 milyar TL ile 28 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyede gerçekleştiği günde, yukarı yönlü hareket sektörler geneline yayıldı. Bankacılık ve sınav endeksleri sırasıyla %0,5 ve %1,8 primlendi. Bilişim endeksi ise %2,4 ile negatif ayrışanlarda başı çekti. Diğer yandan, yurtdışı olarak sakindi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada enflasyonla mücadeledeki kararlılığın ve ekonominin yapısal sorunlarına kalıcı çözüm arayışının sürecini belirtti. Öte yandan, Hazine ve Maliye Bakanlığı ağustos ayı nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Nakit dengesi ağustosta 49,8 milyar TL fazla verirken (temmuz: 395,7 milyar TL açık), faiz dışı denge 209,6 milyar TL fazla kaydetti. Ocak-ağustos döneminde ise nakit dengesi 1.404,2 milyar TL açık, faiz dışı denge 506,5 milyar TL fazla verdi. Jeopolitik cepheye İran, hafta sonu gemilere yönelik karışıklılı saldırların ardından, Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetimine ilişkin Umman ile anlaşmayı önümüzdeki günlerde imzalayacağını açıkladı; Basra Körfezi'nde oluşturulacak yeni kısıtlı bölgenin ve yeni denizcilik koridorunun haritalarını da paylaşıcağını duyurdu. Buna karşın gerinlik sürüyor; Suudi Arabistan'da Saudi Aramco'ya bağlı Cizan tesislerinin vurulduğu bildirilirken, İran ABD'yi "ekonomik savaş" ile tehdit ederek Amerikan savaş gemilerine gelişmiş bir füze fırlattığını açıkladı. Fiyatlamalar tarafında, bu gelişmelere bağlı olarak petrol fiyatlarındaki alıcılı seyrin dün de devam etti; Brent petrol %0,8 primlenerek ilk kez 97 USD/varil seviyesinden günü kapattı. Öte yandan ons altın %0,6 gerileyerek 4.404 USD seviyesine indi. ABD tahvil faizleri ise %4,79 seviyesinden günü tamamladı. Döviz tarafında Japonya yeni öne çıktı; yen dolar karşısında %1,2 değer kazanarak 154,37 ile şubat ayından bu yana en güçlü seviyeye ulaştı. Japonya'nın döviz rezervleri ise 30 Temmuz-26 Ağustos döneminde yeni desteklemek için harcanan 15,4 trilyon yenin (yaklaşık 98,7 milyar USD) etkisiyle ağustosta %6,2 azalarak 1,208 trilyon USD'ye geriledi; bu, ülke tarihindeki en sert aylık düşüş oldu. Euro Bölgesi'nde ikinci çeyrek büyümesinin son verisi %0,4 olan beklentinin üzerinde, çeyreklik %1,2 olarak açıklandı. ABD borsaları ise dün Labor Day sebebiyle kapalıydı. Kanada, salı günü ABD menşeli yüzlerce ürüne %15 ile %50 arasında değişen gümrük vergilerini yürürlüğe koydu; birçok ABD çelik ürününe uygulanan ithalat vergisi %25'ten %50'ye yükseltildi. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında, Asya tarafında görünüm hafif satıcı; Nikkei %0,2 ekside. MSCI Asya Pasifik endeksinde hareketler sınırlı. ABD vadeliillerinde ayrışma dikkat çekiyor; Nasdaq 100 vadeliisi %0,5 primli seyrederken Dow Jones vadeliisi %0,6 ekside, S&P 500 vadeliisi yatay. Avrupa vadeliileri de yatay bir görünüm sergiliyor. Bu sabah açıklanan verilere göre Japonya'da ikinci çeyrek büyümesi çeyreklik %0,4 ile %0,3 olan beklentiyi aşarken, Çin'in ağustos dış ticaret fazlası 119,1 milyar USD ile 118,6 milyar USD olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ons altın, dolardaki zayıflamanın desteğiyle %0,6 artışla 4.430 USD seviyesinde işlem görüyor. Diğer yandan, paritelerde yön arayışı gözlenirken, Brent petrol %0,7 primle 97,7 USD/varil seviyesinde bulunuyor. Bu ortamda BIST100 endeksinin güne yatay bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. Bugün ajandada dikkat çeken gelişmeler arasında İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, Başkan Yardımcısı Dave Ramsden ve diğer üyelerin TSİ 16:15'te Parlamento'nun Hazine Komisyonu'nda vereceği ifade yer alıyor. ABD'de ise haftalık ADP istihdam değişimi 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

Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr): Anadolu Sigorta'nın bu yılın ağustos ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının aynı ayına göre %9,1 oranında yükselerek 7.877mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk sekiz ayındaki brüt prim üretimi önceki yıla göre %19,1 oranında artışla 70.380mn TL'ye yükselmiştir.

Koç Holding, Tüpraş (KCHOL / TUPRS, Nötr): Koç Holding'in sahip olduğu 11mn TL nominal değerli paylar ile dolaylı ana ortağı Temel Ticaret'in sahip olduğu 5mn TL nominal değerli payların, pay başına 384,50 TL fiyatla satışına ilişkin takas işlemi tamamlanmıştır. İşlem sonrasında Temel Ticaret'in Tüpraş sermayesindeki doğrudan pay sahipliği %0,0'a, Koç Holding'in doğrudan pay sahipliği %3,7'ye gerilerken; Koç Holding ve bağlı ortaklığı Enerji Yatırımları'nın toplam doğrudan pay sahipliği %50,1'e inmiştir. Şirketin Tüpraş üzerindeki yönetim kontrolü devam etmektedir.

Vestel Elektronik (VESTL, Nötr): Şirketin %50 payla sahip olduğu iştiraki Meta Nikel Kobalt Madencilik ile Polimetal Madencilik arasında, Manisa Gördes'te bulunan 60926 numaralı IV. Grup maden işletme ruhsatının Polimetal'e devrine ilişkin bağlayıcı sözleşme imzalanmıştır. İşlem MAPEG onayına tabi olup, devrin maden siciline şerh edilmesiyle tamamlanacaktır. Altın madenciliği faaliyetlerinin tamamlanmasından ardından en geç bir yıl içinde ruhsat Meta'ya bedelsiz olarak iade edilecektir. Şirket, işlemin stratejik öncelikleri arasında yer almayan altın ruhsatının devri yoluyla etkin portföy yönetimi amacı taşıdığını ve konsolide finansal tablolara etkisi bulunmadığını belirtmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv: Rekabet Kurulu, iş gücü piyasasına yönelik rekabet ihallerine taraf oldukları şüphesiyle otomotiv yan sanayisi sektöründe faaliyet gösteren 37 teşebbüs ve 2 teşebbüs birliği hakkında soruşturma açılmasına karar verdi. Soruşturma kapsamındaki 37 şirket arasında borsada işlem gören Parsan Makina Parçaları (PARSN) da yer alıyor. (Kaynak: AA)

Savunma: Alman otomotiv devi Volkswagen (VW), Almanya'daki Osnabrueck fabrikasının savunma sanayi üretimine dönüştürülmesi hedefliye ön anlaşma sağladı. (Kaynak: BloombergHT)

SPK: Bloomberg HT'nin kaynaklara dayandırdığı habere göre SPK, MSCI başta olmak üzere uluslararası endeks sağlayıcıların Türkiye piyasalarına yönelik eleştirilerini gidermeye yönelik düzenlemeyi tamamlama aşamasına geldi. Habere göre çalışma, borsada işlem gören şirketlerin nihai faydalanıcı mülkiyet bilgilerinin daha ayrıntılı ve zamanında açıklanması ile fiili dolaşım oranlarının daha şeffaf hesaplanması yönelik düzenlemeler içeriyor ve kısa süre içinde kamuoyuna açıklanması bekleniyor. MSCI, haziran ayındaki değerlendirmesinde hissedar şeffaflığı ve koordineli işlem konularındaki endişelerini dile getirmiş, yeterli ilerleme sağlanmaması halinde Kasım 2026 Endeks İncelemesi kapsamında Türkiye için danışma süreci başlatılabileceğini belirtmişti. (Kaynak: Bloomberg HT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Akfen Elektrik Enerjisi'nin Erzurum-Aşkale'de geliştirdiği 35,75 MWm/30 MWe kapasiteli Gelinkaya Depolamalı GES projesine 49 yıl süreli üretim lisansı verilmiştir. Böylece, toplam 310 MW kurulu güce sahip 6 adet GES ve RES üretilimi Elektrik Depolama Tesisi projesinden ilki lisanslandırılmış olurken, diğer projelerin izin ve yatırım süreçleri devam etmektedir. Şirket'in 887 MW olan toplam kurulu gücünün, ikinci aşama yatırımların tamamlanmasıyla 2028 sonunda yaklaşık 1.200 MW'a çıkarılması hedeflenmektedir.

Aksigorta (AKGRT): Aksigorta'nın bu yılın ağustos ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının aynı ayına göre %18 oranında yükselerek 2.999mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk sekiz ayındaki brüt prim üretimi önceki yıla göre %40 oranında artışla 28.241mn TL'ye yükselmiştir.

Agesa Hayat Emeklilik (AGESA): Agesa Hayat Emeklilik'in bu yılın ağustos ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının aynı ayına göre %24 oranında yükselerek 2.714mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk sekiz ayındaki brüt prim üretimi önceki yıla göre %41,3 oranında artışla 21.201mn TL'ye yükselmiştir.

Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT): Anadolu Hayat Emeklilik'in bu yılın ağustos ayındaki brüt prim üretimi 2025 yılının aynı ayına göre %10,3 oranında yükselerek 1.936mn TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece 2026 yılının ilk sekiz ayındaki brüt prim üretimi önceki yıla göre %27,2 oranında artışla 15.910mn TL'ye yükselmiştir.

Balsu Kurumu (BALSU, Sınırlı Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu, pay geri alım programı başlatılmasına karar vermiştir. Program kapsamında azami 10 milyon adet pay (sermayenin %0,90'ı) geri alınabilecek olup, ayrılan fonun üst sınırı 100mn TL olarak belirlenmiştir. Fon Şirket özkaynaklarından karşılanacak, program 7 Eylül 2027'ye kadar bir yıl süreyle uygulanacaktır.

Ebebek Mağazacılık (EBEBK): Şirket'in Türkiye'deki ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalında satılan toplam ürün adedi, Ağustos 2026'da yıllık %23,8 artışla 10,7mn adede ulaşmıştır. Yılın ilk 8 ayındaki satış adedi ise yıllık %21,6 artışla 82,6mn adet olarak gerçekleşmiştir.

Efor Yatırım (EFOR): Şirket'in bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik'in bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik, 38bin tonluk metok ve linyit satış anlaşması imzalamıştır. Anlaşmaların konsolide ciroya yaklaşık 15mn USD katkı sağlaması beklenmektedir.

Erciyas Çelik Boru (ERCB): Şirket, Muğla-Milas'ta gerçekleştirilen Kaplankaya Yat Limanı Revizyonu Projesi kapsamında deniz yapılarında kullanılacak 516 adet çelik kazık borusunun üretim ve sevkiyatını yıl sonuna kadar tamamlamayı planlamaktadır. Siparişin yaklaşık 9mn USD satış geliri yaratması beklenmektedir.

Masfen Enerji (MASFN): Şirket, Maldivler'de lagün üzerine kurulacak GES ve BESS projesine ilişkin iki sözleşme imzalamıştır. Tedarik, montaj, test, devreye alma ve Enerji Yönetim Sistemi kurulumunu kapsayan sözleşmelerin toplam bedeli 7,5mn USD'dir.

Metropol Kurumsal Hizmetler (MCARD): Şirket, bilet platformu Bilet.com'un %51 payını devralmak üzere sözleşme imzalamıştır. Şirketin yönetim başkanı ve başkan vekili ayrıca %10,75'er pay satın alacaktır.

Oba Makarnacılık (OBAMS): Şirket, FOODIST İstanbul 2026 Fuarı kapsamında yaklaşık 20mn USD tutarında yeni sipariş almıştır. 2026'nın ilk yarısında 12,5 milyar TL konsolide satış geliri elde edilirken, 3,83 milyar TL nakit ve nakit benzeri varlıkla likidite korunmuştur. Yeni siparişlerin gelecek dönem satış gelirleri ve operasyonel performansı desteklemesi beklenmektedir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,4310	-0,01%	0,36%	1,66%	12,75%	17,45%
EURTRY	Euro TL	56,3257	0,13%	0,43%	2,52%	11,50%	16,45%
EURUSD	Amer Dolar	1,1623	0,08%	0,04%	0,85%	-1,05%	-0,80%
DXY	Dolar Endeksi	99,18	0,00%	-0,25%	-0,75%	0,87%	1,44%
AKTİFHV	Gösterge Devlet Tahvil	39,57%	0 bps	-36 bps	-196 bps	273 bps	-121 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,20%	-1 bps	-17 bps	-75 bps	524 bps	155 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,78%	0 bps	3 bps	10 bps	62 bps	71 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.151,59	0,99%	-1,27%	2,56%	25,66%	31,89%
XU030	BIST-30	16.730,66	1,73%	1,60%	6,87%	36,87%	43,21%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.702,40	0,55%	2,33%	7,85%	0,98%	11,25%
XUSIN	BIST-Sınai	19.578,05	1,81%	-2,18%	2,66%	39,71%	37,98%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.995	0,16%	0,55%	0,41%	12,74%	19,18%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.757	1,77%	2,18%	5,93%	25,10%	37,68%
DAX	Almanya Borsası	26.007	-0,15%	-0,96%	-0,51%	6,19%	10,21%
SPX	ABD Borsası	7.719	0,00%	0,42%	0,11%	12,75%	19,09%
UKX	İngiltere Borsası	10.822	-0,08%	-0,02%	-0,42%	8,97%	17,53%
NIKX	Japonya Borsası	66.400	2,12%	0,13%	1,09%	31,90%	54,35%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.404,3	-0,58%	-0,75%	3,89%	1,97%	22,80%
GLDGR	Gram Altın (TL)	8.858	-0,59%	-0,39%	5,62%	14,96%	44,22%
Silver	Gümüş Ons (\$)	66,2	-0,07%	-0,62%	7,50%	-7,68%	61,35%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	79.223	-0,65%	0,47%	23,03%	-9,61%	-29,04%
BRENT	Petrol (\$)	97,0	0,75%	7,19%	20,56%	61,16%	50,20%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	94,2	0,00%	0,09%	3,61%	-9,38%	-4,27%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) - Sıcak Ürün Türkiye**	595,0	0,00%	0,85%	0,85%	7,21%	6,25%
NG1 COMB	Doğalgaz EMD Henry Hub (USD/lmn BTU)	3,0	0,00%	1,06%	12,69%	-19,29%	-2,40%
BCO	Bloomberg Emtia Endeksi	142,9	0,00%	1,36%	9,67%	30,24%	39,48%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /lbire)	82,4	0,00%	-10,12%	0,56%	28,24%	28,00%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	716,0	0,00%	-5,35%	13,43%	41,22%	42,91%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr

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

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

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr

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

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 amacıyla 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
www.ziraatyatirim.com.tr