

SABAH STRATEJİSİ

24 Eylül 2026

BIST100: 13.251,85 ↑ +%0,40

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,68 ↑ +5bp

CDS (5 Yıllık): 242 ↑ +3bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne hafif satıcıyla başlayan BIST100, sonrasında gelen alımlarla birlikte pozitif bölgeye geçti. Gün içinde %1'in üzerinde primlenen endeks, kapanışa doğru kazanımlarının büyük kısmını geri vererek günü %0,4 yükselişle 13.252 seviyesinden tamamladı. Sırasıyla TUPRS, ASELS ve ASTOR, BIST100'e puan bazlı en çok destek veren hisseler oldu. İşlem hacmi 133 milyar TL ile düşük kaldı. Öte yandan, BIST100 dışı endekste bir miktar azalsa da satış baskısı devam etti. Yurt içinde fon tasfiye sürecine ilişkin açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sermaye piyasalarında yaşanan sorunun sınırlı bir alanda olduğunu, yapısal bir sorun bulunmadığını ve geçici etkilere ortadan kalktıkça piyasanın normalleşeceğini ifade etti. Hazine ise akşam saatlerinde 1,5 milyar USD tutarında sürdürülebilirlik temalı eurobond ihracı gerçekleştirdi. Ocak 2037 vadeli tahvil %7,65 getiriyile satılırken, ilk fiyat beklentisi olan %7,875'in 22,5 baz puan altında kaldı. Küresel tarafta bugün ana gündemini öncü PMI verileri oluşturdu. ABD'de bileşik PMI 58,4'e çıkarak Temmuz 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yeni siparişlerdeki güçlü artışa karşılık girdi fiyatları göstergesinin yaklaşık dört yılın zirvesine yükselmesi, güçlü büyüme görünümünün yanında enflasyon risklerinin de devam ettiğine işaret etti. Euro Bölgesi bileşik PMI endeksi ise eylülde 52,0'dan 53,1'e yükselerek 51,7 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti ve son üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. İyi ABD verileri ve petrol fiyatlarındaki artışla birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 15 baz puan yükselerek %5,11'e çıktı. Satış hızlandıran bir diğer unsur beş yıllık tahvil ihalesindeki zayıf talep oldu; beş yıllık faiz 2007'den bu yana ilk kez %5'in üzerine çıktı. Fed tarafında ise Yönetim Kurulu Üyesi Michael Barr, enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine geri döndürmek için muhtemelen daha fazla faiz artışına ihtiyaç duyulacağını söyledi. Güçlü veriler ve şahin mesajların ardından piyasalarda Fed'in ekim ayında faiz artıracığına ilişkin beklenti %70'e çıktı. Hisse piyasaları da yükselen tahvil faizlerinin baskısıyla günü satıcıyla tamamladı. S&P500 %0,8 ve Nasdaq %1,1 geriledi. Avrupa borsaları da genel olarak baskı altında kalırken, Euro Stoxx 50 günü %0,4 kayıpla tamamladı. Jeopolitik tarafta ise günün ilk bölümünde ABD ve İran arasında aylardır ilk kez dolaylı görüşmeler gerçekleştirilmesi ve Suudi Arabistan'ın Doğu - Batı boru hattındaki akışı yeniden artırması enerji arzına ilişkin endişeleri kısmen azalttı. Ancak Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin taraflar arasındaki görüş ayrılıklarının sürmesi ve gerçekleştirilecek bir anlaşmanın tahmin edilen kadar hızlı olmayacağı yönündeki görüşün güç kazanmasıyla birlikte petrol fiyatları yönünü yukarı çevirdi. Brent petrol günü %3,9 yükselişle 103,1 USD seviyesinden tamamladı. Ons altın ise bu ortamda %1,7 geriledi. Bugün küresel piyasaların ana gündemini ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Washington'da gerçekleştireceği görüşme oluşturacak. Zirve öncesinde ABD Hazine Bakanı Bessent, iki ülkenin ticaret ateşkesini 10 Ocak'a kadar iki ay uzattığını duyurdu. Piyasalar açısından özellikle ticaret ateşkesine ilişkin mesajlar ile teknoloji ve kritik mineral ticaretinde atılabilecek adımlar takip edilecek. Ayrıca ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve yeni konut satışları açıklanacak. Yurt içinde ise TCMB'nin haftalık rezerv ve menkul kıymet istatistikleri izlenecek. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında, Brent petrol satıcılı. ABD on yıllık tahvil faizi %5,11 civarında. Diğer yandan, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1'e yakın gerilerken, ABD vadelerinde sınırlı kayıplar gözleniyor. Dolar endeksi 101 seviyesinin üzerinde yatay. Borsa İstanbul'da ise hisse bazlı ayrışmaların öne çıktığı, görece düşük hacimli ve baskılı bir seyr izlenebilir.

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

Astor (ASTOR, Nötr): Şirket, ABD'de yerleşik iki firma ile toplam 33,8mn USD tutarında güç transformatörü tedarik sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamındaki teslimatların 2027-2028 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket'in İstanbul Eyüpsultan Hasdal 2. Etap gelir paylaşımı ihalesinin ikinci oturumunda en yüksek teklif 42.533mn TL toplam satış geliri ve %40 şirket payı oranı üzerinden verilmiştir. Teklife göre Emlak Konut'un payına düşen gelir 17.013mn TL olurken, ihalede değerlendirme süreci devam etmektedir.

Pasifik Teknoloji (PATEK, Nötr): Şirketin bağlı ortaklığı Titra Teknoloji, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Kamikaze Yetenekli Sürü İHA Tedarik Projesi kapsamında sözleşme imzalamıştır. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı Proline Bilişim, EGM'nin Türkiye Geneli KGYs Modernizasyon ve İyileştirme Projesi kapsamında 6,6mn USD tutarında altyapı kurulum ve yüklenicilik sözleşmesi imzalamıştır.

Tüpraş (TUPRS, Nötr): Şirket, yurt içi piyasada 20 milyar TL'ye kadar tahvil ve/veya bono ihraç edilmesine karar vermiştir. İhraçlar TL cinsinden, 10 yıla kadar vadeli ve bir veya birden fazla tertip halinde nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle gerçekleştirilecek olup, ihraç belgesinin onaylanması için SPK'ya başvurulacaktır.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, 2033 - 2037 yılları arasında teslim alınmak üzere Boeing'den 100 adedi kesin, 50 adedi opsiyon olmak üzere toplam 150 adet B737 MAX tipi uçak satın alma kararı aldığını açıklamıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

SPK Bülteni: Kurul, Tera Yatırım Holding'in Peker GYO (PEKGY) paylarına yönelik zorunlu pay alım teklifinin ertelenmesi ve teklif fiyatının yeniden değerlendirilmesi talebini reddetmiştir. Buna göre Tera, zorunlu pay alım teklifini belirlenen tarihlerde ve fiyattan yerine getirecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Agrotech (AGROT): Şirket, %90 bağlı ortaklığı A Cars High Technology'nin sermaye artırımına 134,9mn TL tutarında iştirak etmiştir. Artırım, şirketin bağlı ortaklıktan olan alacaklarının sermayeye mahsubu yoluyla gerçekleştirilirken, Şirket'in bağlı ortaklıktaki payı %90 olarak korunmuştur.

Anel Elektrik (ANELE): Şirket'in Katar'daki bağlı ortaklığı Anel MEP, Qatar Rail Red Line South Underground Metro Projesi kapsamında iş bitirme belgesini almıştır. Ayrıca kesin hesap kapsamında Şirket'e ödenmesi gereken 34,6mn QAR (yaklaşık 460mn TL) tutarındaki bakiye tahsil edilmiş ve projenin tamamlanma, kesin hesap ve tahsilat süreçleri sonuçlanmıştır.

Birikim Varlık Yönetim (BRKVY): Şirket, ING Bank'ın satışa çıkardığı 325,6mn TL anapara büyüklüğündeki bireysel tahsili gecikmiş alacak portföyü ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

Blume Metal (BLUME): Şirket, Denizli Çal'daki 17.579 m² tarla ve üstündeki GES'i Kare 1 Güneş'e 500bin USD bedelle satmıştır. Elde edilecek kaynağın yeni yatırımların finansmanında kullanılacağı açıklanmıştır.

Ekinciler Demir ve Çelik (EKDMR): Şirket, Şanlıurfa'nın Siverek ilçesinde toplam 42 MWp kapasiteli arazi tipi GES kurulumu için 32,4mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Diğer yatırımların da tamamlanmasıyla birlikte Şirket'in toplam kurulu GES kapasitesinin 1ÇQ2027 itibarıyla 119,2 MWp'ye ulaşması ve elektrik ihtiyacının yaklaşık %45'inin yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanması hedeflenmektedir.

Forte Bilgi İletişim (FORTE): Şirket, AFAD tarafından düzenlenen 31,9mn TL bedelli malzeme alım ihalesini kazanmıştır.

Sümer Varlık Yönetim (SRMVA): Şirket, Fibabanka'nın satışa çıkardığı 230mn TL anapara büyüklüğündeki bireysel tahsili gecikmiş alacak portföyü ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

Uşak Seramik (USAK): Şirket, 22 Eylül'de vadesi gelen özel sektör borçlanma aracının itfa ve kupon ödemesini ödeme/fon aktarım sürecindeki teknik ve operasyonel aksaklık nedeniyle zamanında gerçekleştirilememiştir. Şirket dün söz konusu tutarın Merkezi Kayıt Kuruluşu hesaplarına aktarıldığını açıklamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,8289	0,09%	0,36%	1,56%	13,67%	17,92%
EURTRY	Euro TL	55,6246	-0,46%	-0,33%	-0,84%	10,11%	13,62%
EURUSD	Euro Dolar	1,1382	-0,59%	-0,72%	-2,42%	-3,10%	-3,66%
DXY	Dolar Endeksi	101,10	0,49%	0,84%	2,12%	2,82%	3,94%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,68%	5 bps	-149 bps	-43 bps	284 bps	-8 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,08%	0 bps	-32 bps	46 bps	612 bps	350 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,11%	15 bps	9 bps	42 bps	95 bps	101 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-100 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	13.251.85	0,40%	0,99%	-8,62%	17,67%	16,94%
XU030	BIST-30	16.370,07	0,94%	4,16%	-2,37%	33,92%	30,32%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.778,40	0,10%	10,75%	3,51%	1,44%	3,43%
XUSIN	BIST-Sinai	17.713,37	0,57%	-3,34%	-12,70%	26,41%	18,30%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4.939	-0,79%	1,29%	-0,38%	11,48%	15,03%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsası Endeksi	1.749	0,16%	3,68%	3,19%	24,51%	29,86%
DAX	Almanya Borsası	25.411	-0,66%	-0,50%	-2,67%	3,76%	7,62%
SPX	ABD Borsası	7.706	-0,75%	2,04%	0,69%	12,57%	15,76%
UKX	İngiltere Borsası	10.705	-0,03%	0,16%	-1,37%	7,79%	16,07%
NIKX	Japonya Borsası	65.019	0,00%	1,71%	-0,78%	29,16%	42,92%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.287,7	-1,68%	0,56%	-7,84%	-0,73%	13,91%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.731	-1,59%	0,93%	-6,40%	12,84%	34,33%
Silver	Gümüş Ons (\$)	64,4	-3,95%	2,30%	-6,54%	-10,09%	46,35%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	84.224	-2,37%	10,67%	6,71%	-3,91%	-24,81%
BRENT	Petrol (\$)	103,1	3,86%	-2,60%	13,85%	71,26%	57,23%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	90,9	0,00%	-0,21%	-2,06%	-12,57%	-9,10%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton)-Sıcak Ürün Türkiye**	615,0	0,00%	1,23%	5,58%	10,81%	11,82%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	1,96%	4,57%	8,66%	-17,99%	5,96%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	144,8	0,28%	-1,06%	3,91%	32,02%	39,63%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (US\$/libre)	78,9	-0,98%	-1,90%	-9,80%	22,78%	22,28%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (US\$/kile)	708,5	-1,22%	-3,04%	3,92%	39,74%	36,12%

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 Uşlu	tuslu@ziraatyatirim.com.tr
Aylin Koşar	akosar@ziraatyatirim.com.tr
Yavuz Atmaca	yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş	epektas@ziraatyatirim.com.tr
İlhami Taymaz	itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Hızlı Hisse Analiziyle PİYASAYI DAHA HIZLI OKUYUN!

Hızlı Hisse Analizi ile BİST hisselerinin teknik görünümüne, finansal performanslarına ve çok daha fazlasına tek noktadan hızlıca ulaşabilirsiniz.

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 Bankası tarafından, finansal veriler kullanılarak hazırlanmış olup, sadece müşterileri bilgilendirme amaçını 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.