

Bilgi Notu

ABD ile Gelişen İlişkilerin BIST100 Şirketlerine Potansiyel Etkileri

Türkiye ile ABD arasında son dönemde hız kazanan siyasi ve ekonomik yakınlaşma, piyasalar açısından önemli fırsatları beraberinde getiriyor. Özellikle ithalat tarafında gümrük duvarlarının kaldırılması ve iki ülke arasındaki ticaret hacminin 2025 sonunda 40 milyar dolara ulaşmasının beklenmesi, orta vadede 100 milyar dolar hedefinin gündemde olması ihracatçı şirketler için pozitif bir hikâye oluşturuyor. Gelişmelerin, küresel bağlantıları kuvvetli ve ABD pazarında yer edinme potansiyeli yüksek şirketlerin değerlemelerine yansımaları beklemek sürpriz olmayacaktır. Bu raporla birlikte BIST100 şirketlerinin ABD ile olan ihracat ve iş ilişkilerini özetlediğimiz bir tabloyu paylaşıyoruz.

Öne Çıkan Sektörler ve Şirketler

Savunma Sanayi:

Aselsan, global ölçekte rekabet edebilen ürün gamı ve olası ortak projeler sayesinde ön plana çıkıyor. ABD ile ilişkilerde savunma sektörünün yeniden ivme kazanması, Aselsan'ın ihracat potansiyeline güçlü bir katalizör etkisi yapabilir.

Havacılık ve Taşımacılık: Türk Hava Yolları, transatlantik hatlardaki kapasite artışıyla ABD pazarında daha güçlü konumlanıyor. Küresel havacılığın toparlanma trendi de şirketin büyüme görünümünü destekliyor.

Enerji ve Teknoloji: Yeo Teknoloji ve Astor, enerji dönüşümü ve akıllı altyapı yatırımlarında ABD ile iş birliklerinden fayda sağlayabilecek şirketler olarak öne çıkıyor. Özellikle yenilenebilir enerji projeleri ve şebeke modernizasyonu, bu şirketler için önemli bir büyüme alanı olabilir.

Demir-Çelik, Çimento ve İnşaat: Borusan, Kocaer Çelik, Çimsa ve Enka İnşaat, ABD'deki altyapı yatırımlarının artışından doğrudan fayda görebilecek şirketler. ABD pazarındaki inşaat ve sanayi yatırımları, ihracat hacimlerini yukarı çekerken, kârlılık üzerinde de olumlu etkiler yaratabilir.

Otomotiv Yan Sanayi: Ege Endüstri, ABD otomotiv sektörüne entegrasyonu sayesinde ihracatını artıracak konumda. ABD'nin otomotiv tedarik zincirindeki güçlenme çabaları, şirket için destekleyici bir unsur olabilir.

Genel Değerlendirme

ABD ile yakınlaşmanın, ihracat odaklı BIST şirketleri için yeni fırsatlar açtığını söylemek mümkün. Yatırımcı açısından kritik olan nokta ise seçici davranmak: güçlü bilançoya sahip, küresel entegrasyonu yüksek ve ABD pazarındaki payını artırma potansiyeli olan şirketler önümüzdeki dönemde Borsa İstanbul'da öne çıkabilir.

24 Eylül 2025
(12:15)

Bilgi Notu

ABD ile Gelişen İlişkilerin BIST100 Şirketleri Üzerindeki Etkileri

Hisse Adı	Borsa Kodu	*İhracat Oranı	ABD'nin Satışlardaki Oranı	Açıklama	Önem Derecesi
Aksa	AKSA:IS	51%		ABD'ye outdoor elyaf satışı yapıyor.Restoran tenteleri, araç brandaları gibi dış mekan elyaf satışı yapıyor.	++
Arçelik	ARCLK:IS	66%	1%	ABD'deki pay oldukça düşük olup etki oldukça sınırlı.	+
Aselsan	ASELS:IS	11%	3%	Bu oran Avrupa ve ABD'de içindir. ABD'nin mevcut yaptırımları kaldırması önemli bir katalist olabilir.	+++
Astor Enerji	ASTOR:IS	50%	2%	Odak noktası olan esas bölgeler, orta vadede Afrika, Orta Doğu ve Avrupa, uzun vadede ise ABD'dir. Güncel ABD payı %1-2 bölgesinde olsa da bu payın önümüzdeki yıl %10-15, sonraki yıllarda ise %20-25 seviyelerine çıkması bekleniyor.	+++
Balsu Gıda	BALSU:IS	33%		Şirketin Portland'da satış ofisi bulunmaktadır.	+
Borusan Boru Sanayi	BRSAN:IS	82%	68%	Gelirlerinin yarısından fazlasını ABD'den elde eden şirket 2024'te Baytown'da SRM fabrikasını faaliyete geçirmiş, Panama City'de JCO (ileri form verme teknolojisi) yatırımı için karar almıştır.	+++
Çimsa	CIMSA:IS	66%		Şirketin Houston'da 300kt kapasiteli beyaz çimento öğütme tesisi bulunmaktadır. 4Ç25'te 700kt kapasiteli gri çimento öğütme tesisi devreye girecektir.	+++
Doğan Holding	DOHOL:IS	5%	1%	DOHOL'e ait Sesa Flexible'in ambalaj satışlarının %10'u ABD'ye gerçekleştiriliyor. Gümüştaş Madencilik'in de az oranda ABD'ye ihracatı mevcut. Toplam satışlarda ABD ihracatının payı %1'lerde. Toplam ihracat oranı ise %5 civarı.	+
Ege Endüstri	EGEEN:IS	92%	85%	Kuzey Amerika'yı kapsayan NAFTA bölgesine gerçekleştirilen satışlar 2019 yılında yayınlanan sunuma göre %70 seviyesindedir. Şirket'in 2018 verisine göre Kuzey Amerika pazar payının %26 seviyesinde olduğu tahmin edilmektedir. Ticari araç ve özel araç uygulamaları için diferansiyel kovani ve suspansiyon sistemi komponentlerini üretmektedir. Şirket satışlarını ağırlıklı olarak Global OEM'lere yapmaktadır.	+++
Enka İnşaat	ENKAI:IS	57%	10%	Şirketin bakiye siparişleri 7.9mlr USD seviyesindeyken, ABD'nin toplamdaki payı %10.4 seviyesindedir. 2Ç25 döneminde Çimtaş ile bir ABD havacılık şirketi arasında, çeşitli komponentlerin üretimine yönelik olarak 2026-2033 yılları arasında kapsayan ve 527.5 milyon USD tutarında sözleşme imzalanmıştır.	+++
Ereğli Demir Çelik	EREGL:IS	25%	<%1.5	Şirketin ihracatının %5'inden azı ABD'ye gerçekleşmektedir.	+
Gen İlaç Ve Sağlık Ürünleri	GENIL:IS	5%	0%	Bir ilaç özelinde, Amerika Gıda ve İlaç Ajansı (FDA) nezdinde yapılan ruhsat başvurusu onaylanmıştır.	+
Kocaer Çelik	KCAER:IS	78%	32%	Şirket'in yurt dışı satışlarında Amerika Kıtası %32 paya sahiptir.Kocaer Çelik A.Ş. Servis merkezli ve galvaniz fabrikası ile yüksek mukavemetli farklı ebatlarda özel boy ve kesitlerde çelik profillerin üretim ve satışını yapmaktadır.	+++
Koç Holding	KCHOL:IS	49%	4%	2024 yılı kombine cironun %4 oranında Amerika kıtasından farklı iş kolları üzerinden elde edildi	+
Mia Teknoloji	MIATK:IS	2%		ABD'ye sağlık bilişim ürünleri ihraç etmekte ve ABD merkezli iştiraki bulunmaktadır.	+
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC:IS	6%	1%	ABD'nin payı düşük olup, beyaz çimento tarafında talep var.	+
Sabancı Holding	SAHOL:IS	11%		Enerjisa Üretim ve İklim Teknolojisi şirketleri ile yenilenebilir enerji yatırımları yapmaktadır.	+
Sasa	SASA:IS	42%	3%	ABD'ye ihracat yapmakta ve şirketin stratejik planlarında ABD yer almaktadır.	++
Şişe Cam	SISE:IS	58%	8%	Şirket'in ABD'de soda külü, liman ve lojistik yatırımları bulunmaktadır.	++
Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri	SMRTG:IS	2%		ABD'de kurulu iki bağlı ortaklığı var var. Smart Green Energy Technologies Inc, Smart Green Energy Trading LLC. Smart Güneş güneş teknolojileri üretimi alanında faaliyet göstermektedir.	+
Tav Havalimanları	TAVHL:IS	89%		ABD'de kurulu iştiraki ile 6 özel yolcu salonu işletiyor. ABD pazarı gelirleri toplam içerisinde önemli bir paya sahip değildir.	+
Türk Hava Yolları	THYAO:IS	92%	21%	Boeing'le 250 uçaklık bir satınalmaya imza atabilir.	+++
Yeo Teknoloji Enerji Ve Endüstri	YEOTK:IS	54%		ABD'de yerleşik Elberton Solar Farm Inc. Şirketine %75 oranında paya sahiptir. Elberton şirketiyle ABD'de yenilenebilir enerji projeleri geliştirmektedir. ABD menşeli bir firma ile 7 yıl süreli, bu süre zarfında toplam 26 milyon USD (toplam satışların %12'si) maksimum ciro potansiyeli olan bir lisanslama sözleşmesi imzalamıştır. ABD menşeli ikinci bir müşteri ile de orta vadede benzer kapsamda bir lisanslama sözleşmesine yol verebilecek potansiyelde yeni bir ürün geliştirme anlaşması yaptı halihazırda da bu kapsamda sentez çalışmalarını sürdürmektedir.	+++
Zorlu Enerji	ZOREN:IS	0%		%100 sahip olduğu Zorlu Renewable USA şirketi ile elektrik enerjisi üretimi ve diğer faaliyetleri ABD'de sürdürmektedir.	+

*İhracat oranı için aksi belirtilmedikçe veriler Rasyonet'ten alınmıştır.

Kaynak: Şirket verileri, Rasyonet

UYARI NOTU

Model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Garanti BBVA Yatırım ile ilgili detay bilgilere <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/hakkimizda> aracılığıyla erişebilirsiniz.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bul. Çiftçi Tovvers Kule 1,
34340 Beşiktaş / İstanbul
Telefon: 212 384 11 21
Faks: 212 352 42 40

Hisse Senedi Tavsiye Tanımları

EÜ	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin üzerinde olması beklenmektedir.
EP	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisine yakın olması beklenmektedir.
EA	Hisse senedinin önümüzdeki 12 ay sonundaki getirisinin, BIST100 endeksinin getirisinin altında olması beklenmektedir.