

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

12 Ekim 2026

BIST100: 12.265,98 ↑ +%0,43

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,61 ↓ -14bp

CDS (5 Yıllık): 244 ↓ -5bp

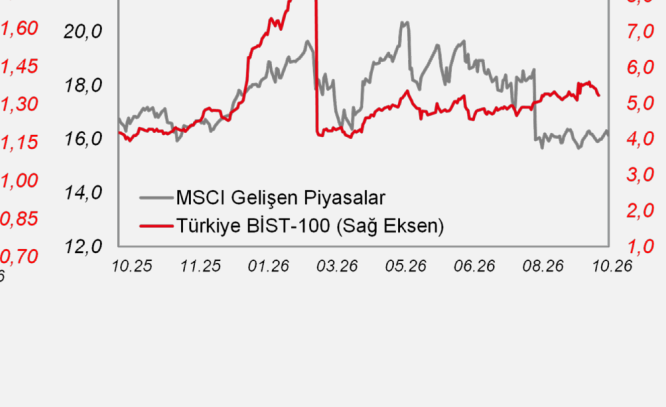
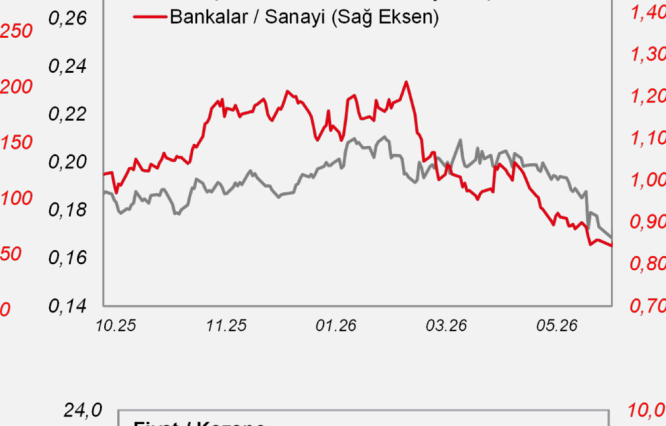
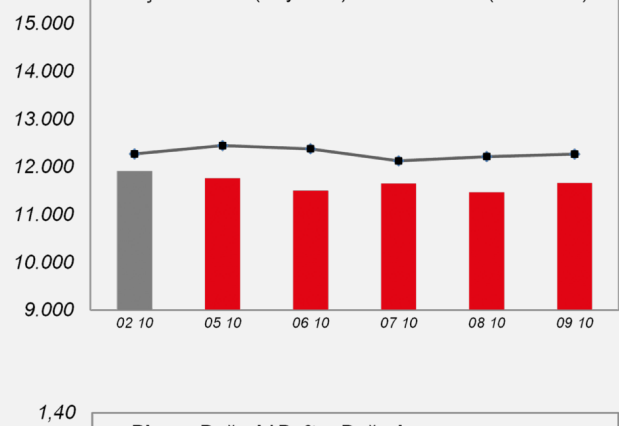
*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi, geçtiğimiz haftanın son işlem gününde %0,4 değer kazanarak haftayı 12.266 seviyesinden yatay tamamladı. Cuma günü bankacılık endeksi %0,3 gerilerken, madencilik endeksi %4,8 yükselişle öne çıktı. BIST100'de işlem hacmi 114 milyar TL ile düşük seviyelerde kalmaya devam ederken, 74 hisse günü pozitif bölgede tamamlandı. Geçtiğimiz hafta yurt içinde gündemin ilk sırasında beklentilerin altında açıklanan eylül enflasyonu vardı. Aylık TÜFE %1,84 artarken yıllık enflasyon %29,73'e geriledi. Haftanın devamında, tasfiye edilen 17 fonun yaklaşık 43 bin yatırımcısına ait tutarların ilgili bankalara aktarılması takip edildi. Gelişme kısmen de olsa Borsa üzerinde olumlu etki yarattı. Jeopolitik görünümde, Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırılar ve Husilerin Suudi Arabistan'daki havalimanlarını hedef alması, bölgesel gerilimi ve enerji arzına ilişkin kaygıları canlı tuttu. ABD Başkanı Trump'ın İran'la görüşmelerin verimli ilerlediğini ve 3 Kasım'daki ara seçimlere kadar saldırı düzenlenmeyeceğini açıklaması kısa vadeli gerilimi hafifletse de İran'a yönelik deniz ablukası devam etti. Cuma günü Trump-Putin telefon görüşmesinin ardından, Rusya'dan ABD ve küresel piyasalara dizel tedarik edilmesine yönelik anlaşma öne çıktı. Enerji fiyatlarını düşürmeyi amaçlayan adım kapsamında Rus dizel ihracatına ilişkin yaptırımlar yaklaşık altı ay süreyle askıya alındı. Trump pazar günü ayrıca Rusya ile Ukrayna arasında enerji altyapısını kapsayan bir "enerji ateşkese" sağlandığını duyurdu. Aralık vadeli Brent petrol, haftayı %2,4 yükselişle 104,7 USD/varilden tamamladı. Riyad saldırılarının ardından yeni haftanın ilk işlemlerinde 105,6 USD'ye kadar yükselen Brent, enerji ateşkese açıklamasıyla yönünü aşağı çevirerek %1 civarında düşmekte. Küresel piyasalarda ise ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, geçtiğimiz hafta yerini sınırlı gerilemeye bıraktı. Güçlü ihale talebinin de desteklediği tahvil piyasasında, 30 ve 10 yıllık faizler haftalık bazda 3'er baz puan düştü. Avrupa'da da haftanın sonuna doğru tahvillerde toparlanma görülürken, Fransa ve Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark kısmen daraldı. Bununla birlikte, Fransa'nın bütçe görünümüne ilişkin kaygılar gündemdeki yerini korudu. Tahvil faizlerinin hafta içindeki zirvelerinden uzaklaşması ve ABD - İran geriliminin hafiflemesine yönelik beklentiler, cuma günü ABD hisselerinde alımları destekledi. Nasdaq ve S&P500 endeksi yaklaşık %0,6 yükseldi. Yükselişte, S&P500 şirketlerinin üçüncü çeyrek karlarında yıllık %30 civarında artış beklenmesi de etkili oldu. Ons altında da hafta içindeki kayıpların ardından tepki alımları öne çıktı. Değerli maden, cuma günü yaklaşık %1,5 yükselerek haftayı 4.194 USD civarında tamamladı. Bu sabah yurtdışı piyasalardaki fiyatlamalara bakıldığında risk iştahında kısmi iyimserlik var. Asya'da Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %0,4 gerilerken, tatil sonrası açılan Kore borsası çip hisselerindeki satışlarla %3'ün üzerinde değer kaybediyor. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı. ABD ve Avrupa vadelieleri ise %0,3-0,6 aralığında artı bölgede seyrediyor. EURUSD ise 1,12 seviyesinden tutunmaya çalışıyor. Bu ortamda BIST100 yeni haftaya hafif yükselişle başlayabilir. Bugünkü veri takviminde yurt içinde ağustos ayı perakende satışlar verisi öne çıkarken, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz'ın açıklamaları (10:00) ve Kabine Toplantısı (15:00) takip edilecek. ABD'de tahvil piyasaları Columbus Day tatili nedeniyle kapalı olacağından küresel tarafa gündem görece sakın. Haftanın devamında yurt içinde salı günü ağustos cari işlemler dengesi (Bloomberg anketi: 3,85 milyar USD fazla), perşembe günü eylül bütçe dengesi ve cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Cuma günü piyasa kapanışının ardından S&P'nin Türkiye'nin kredi notu değerlendirilmesini yayımlaması da bekleniyor. Küresel piyasalarda haftanın en kritik verisi, çarşamba günü açıklanacak ABD eylül TÜFE (beklenti: yıllık %3,6) olacak. Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek enflasyon verisini, perşembe günü ABD ÜFE ve perakende satışlar, cuma günü ise sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı takip edecek. Öte yandan, ABD'de bu hafta salı günü JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup ve Wells Fargo ile başlayacak banka bilançoları öne çıkıyor. IMF-Dünya Bankası yıllık toplantıları da bugün Bangkok'ta başlıyor.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri

Hisse Geri Alım/Satım



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

Halkbank (HALKB, Nötr): Banka, Halk Katılım Bankası'nda sahip olduğu %99,99 oranındaki payların TVF Katılım Finans Yatırımları'na devredilmesi için ilgili düzenleyici otoriteye başvuruda bulunmuştur. Pay devir sözleşmesi 7 ekimde imzalanmış olup işlem bedeli açıklanmamıştır. Ziraat Katılım için de aynı süreç yürütülmekte olup, kamu katılım bankalarının TVF çatısı altında birleştirilmesine yönelik devirlerin 2026 yıl sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv: Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), 2026 yılı Eylül ayı verilerini açıklamıştır. Buna göre, eylül ayında toplam otomotiv üretimi yıllık %5,1 yükselişle 129.571 adet olurken, otomobil üretimi %3,8 azalarak 70.197 adede gerilemiştir. Aynı dönemde toplam pazar %23,8 daralmayla 86.993 adet seviyesinde gerçekleşirken, otomobil pazarı %27,8 küçülerek 63.736 adede inmiştir. Öte yandan, toplam otomotiv ihracatı söz konusu dönemde adet bazında %1,5 artmıştır.

Ek olarak, AB, Çin'den ithal edilen hibrit araçlara 1 aralıktan itibaren yıllık 350bin adetlik kota uygulayacak. AB liderleri perşembe günü Çin ithalatına yönelik daha kapsamlı önlemleri de değerlendirecek (Kaynak: Bloomberg).

Turizm: Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, konaklama tesislerindeki doluluk oranı ağustos ayında geçen yılın aynı dönemindeki %71,2'den %72,67'ye yükselirken, 2023 ve 2024 seviyelerinin altında kalmıştır. Ocak-Ağustos döneminde toplam geceleme sayısı 181,6 milyona ulaşırken, ortalama kalış süresi 2,52 gün olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

ASCE GYO (ASGYO): Şirket, Ankara Çankaya'da bulunan 2 mağaza ve 20 ofisten oluşan toplam 22 bağımsız bölümü, ilişkili tarafı ASCE Teknik Yapı'dan değerleme raporundaki tutarla aynı olan KDV dahil 559,1mn TL bedelle satın alma kararı almıştır. İşlem bedeli, şirketin toplam aktiflerinin %1,78'ine karşılık gelmektedir.

Çelebi Hava Servisi (CLEBI): Şirket, ana hissedarı Çelebi Havacılık Holding'in Bangladeş'teki Hazrat Shahjalal Uluslararası Havalimanı'nın 3. terminalinde 15 yılıllığına yer hizmetleri sağlanmasına yönelik ihaleye teklif verdiğini açıklamıştır. İhalenin kazanılması halinde ilgili hak ve yükümlülüklerin şirkete devredilmesi ve sözleşmenin şirket tarafından imzalanması söz konusu olabilecektir.

Forte Bilgi İletişim (FORTE): Şirket, bağlı ortaklığı Cetwell'in sermaye artırımına 87mn TL ile katılarak ortaklık payını %51'den %93,63'e yükseltmiştir. Ayrıca, %100 bağlı ortaklığı Techfor'un sermayesini 1mn TL'den 20mn TL'ye yükseltme kararı almış olup, şirketin yapay zeka destekli robotik otomasyon, inşaat teknolojileri ve veri merkezi alanlarında faaliyet göstermesi planlanmaktadır.

Girişim Elektrik (GESAN): Şirket, TEİAŞ'ın 497,8mn TL bedelli enerji iletim hattı yenileme ihalesini kazanarak sözleşme daveti almıştır. Sözleşmenin 10 gün içinde imzalanması beklenmektedir.

Hidropar (HKTM): Şirket, savunma sanayii, denizcilik, gemi inşa ve insansız deniz sistemleri alanlarında faaliyet göstermek üzere 50mn TL sermayeli, %100 bağlı ortaklığı olacak HKTM Savunma ve Denizcilik Teknolojileri A.Ş.'nin kurulmasına karar vermiştir.

Marmaris Altinyunus (MAALT): Şirket, Mares Otel'i'nin kira sözleşmesinden TBC Seyahat'e devrine Rekabet Kurulu tarafından izin verildiğini açıklamıştır. Devir kapsamında 400bin USD bedel ve 2027-2035 döneminde yıllık asgari 400bin USD kira geliri elde edilmesi öngörüldükçe, diğer gerekli izin süreçleri devam etmektedir.

Mopas Marketçilik (MOPAS): Şirket, 2,52 milyar TL tutarındaki finansal varlıklarının %20,4'ünün (yaklaşık 514mn TL) tasfiye sürecine alınan Hedef Portföy Para Piyasası Katılım Fonu'nda değerlendirildiğini açıklamıştır. Şirket, geri ödeme sürecinin takip edildiğini ve operasyonel faaliyetlerde herhangi bir aksama yaşanmadığını belirtmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTTRY	Dolar TL	49.3088	0,10%	0,35%	1,70%	14,79%	18,14%
EURTRY	Avro TL	55.2490	-0,20%	-0,16%	-2,11%	9,36%	14,16%
EURUSD	Euro Dolar	1.1200	-0,10%	-0,49%	-3,72%	-4,65%	-3,15%
DXY	Dolar Endeksi	102,21	0,07%	0,28%	3,44%	3,96%	2,69%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,61%	-14 bps	-22 bps	5 bps	277 bps	-50 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,52%	0 bps	-2 bps	128 bps	656 bps	418 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,24%	1 bps	-3 bps	40 bps	107 bps	110 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-100 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	12.265,98	0,43%	-0,03%	-15,44%	8,92%	14,35%
XU030	BIST-30	15.145,27	0,05%	-0,40%	-12,15%	23,90%	28,92%
XBANK	BIST-Bankacılık	15.870,80	-0,26%	1,48%	-6,64%	-4,05%	12,24%
XUSIN	BIST-Sinai	16.011,48	0,93%	0,23%	-20,61%	14,26%	14,70%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4.962	0,63%	0,73%	0,49%	12,01%	14,40%
MXEF	MSCI Gel. İlkeler Borsası Endeksi	1.709	0,60%	-0,01%	-2,66%	21,68%	24,19%
DAX	Almanya Borsası	25.087	1,13%	-0,57%	-1,91%	2,44%	1,93%
SPX	ABD Borsası	7.812	0,59%	1,15%	2,29%	14,11%	15,98%
UKX	İngiltere Borsası	10.552	1,06%	0,86%	-1,11%	6,25%	10,96%
NIKK	Japonya Borsası	69.031	-0,02%	1,06%	5,97%	37,13%	42,10%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.194,2	1,49%	1,28%	-4,65%	-2,90%	5,47%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.649	1,59%	1,64%	-3,03%	11,46%	24,59%
Silver	Gümüş Ons (\$)	60,8	2,79%	0,76%	-9,62%	-15,13%	23,41%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	82.439	0,84%	-2,37%	5,28%	-5,94%	-31,97%
BRENT	Petrol (\$)	104,7	0,42%	2,42%	7,85%	73,90%	62,84%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	87,6	0,00%	-2,32%	-7,56%	-15,69%	-11,23%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	640,0	0,00%	0,00%	7,56%	15,32%	16,36%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	1,64%	6,10%	14,10%	-12,64%	-1,50%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	143,9	0,20%	1,71%	-0,72%	31,22%	36,18%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /Kile)	80,5	5,68%	7,17%	-3,81%	25,32%	29,84%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	671,0	-1,79%	-1,76%	-5,66%	32,35%	32,48%

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
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 Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacı taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izn 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

0850 22 22 979 Müşteri İletişim Merkezi www.ziraatyatirim.com.tr