

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

15 Eylül 2026

BIST100: 14.235,83 ↓ -%1,60

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,28 ↑ +39bp

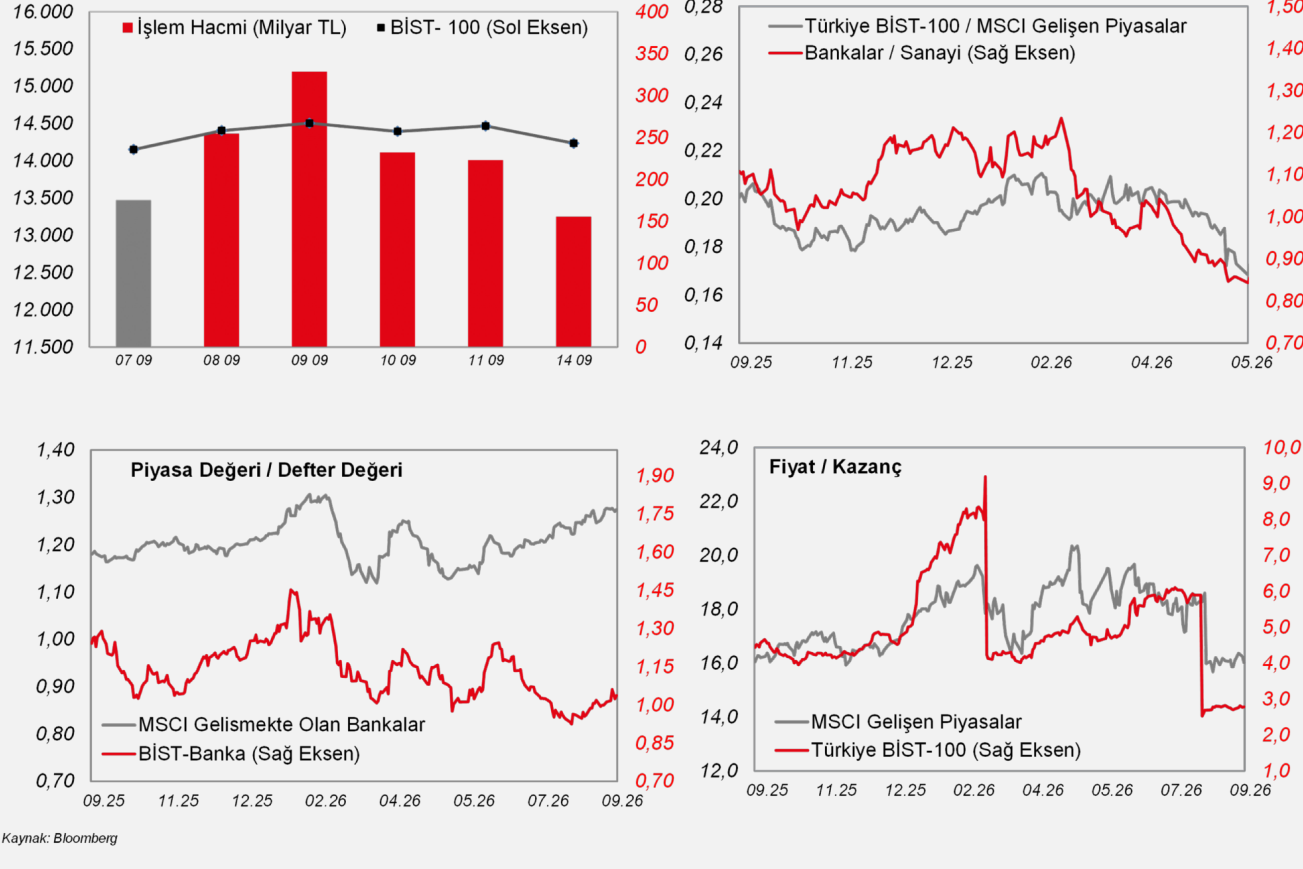
CDS (5 Yıllık): 231 ↑ +6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi, haftanın ilk işlem gününde Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yüksek seviyelere taşımasıyla artan enflasyon endişeleri ve Fed'in daha şahin bir politika izleyeceği beklentilerinin güçlenmesiyle geriledi. Endeks günü %1,6 düşükle 14.236 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi ise 155 milyar TL ile görece düşük kaldı. Geri çekilme sektörler geneline yayıldı. Gösterge tahvil faizinin 39 baz puan artışla %40,28'e çıktığı günde Bankacılık ve Sınai endeksleri sırasıyla %0,85 ve %1,0 değer kaybetti. Yurtiçinde gündem sakinken, ihracat birim değer endeksi Temmuz'da yıllık %8,2, ithalat birim değer endeksi ise %12,8 arttı. Avrupa tarafında, ECB Üyesi Isabel Schnabel, enerji fiyatlarındaki son gelişmelerin endişe verici olduğunu belirtti. Almanya ise Çin'e karşı hibrit elektrikli araçlara yönelik yeni gümrük vergilerini de içeren bir ekonomik güvenlik paketi hazırladığını duyurdu. Yüksek petrol fiyatları ve Fed'in faiz artırabileceğine yönelik beklentilerin yanı sıra yapay zeka sektöründe büyümenin yavaşlayabileceğine ilişkin endişeler de risk iştahını baskıladı. Öte yandan, Rusya ve Ukrayna'nın enerji hedeflerine saldırmama konusunda anlaştığına yönelik iddialar baskıyı hafifletti. Seans içinde 108 USD'nin üzerini gören Brent petrol %1 artışla 105,7 USD'den tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2023'ten bu yana ilk kez %5'i test etti. Dolar endeksinin yükseldiği günde altın ve gümüş negatif bölgede kapattı. Eurostoxx %1, S&P500 ise %0,5 düştü. Bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı negatif. Petrolde yükseliş eğilimi korunuyor. ABD vadeli ve MSCI Asya Pasifik endeksi satıcı. Dolar güçlü. Çin'de ağustos sanayi üretimi yıllık %5,2 ile beklentiye aşarken, perakende satışlar %0,4 ile beklentinin altında kaldı. Bu ortamda BIST100'de zayıflık sürebilir. Bugün, yurt içinde ağustos merkezi yönetim bütçe dengesi (11:00) ile 5 ve 8 yıl vadeli devlet tahvili yeniden ihraçları ve 2 yıl vadeli kira sertifikası satışı öne çıkıyor. Yurt dışında Almanya ZEW (12:00), ABD Empire imalat endeksi (15:30), ECB üyelerinin konuşmaları ve Hazine Bakanı Bessent'in Temsilciler Meclisi sunumu izlenecek.

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

Pegasus Hava Taşımacılık (PGSUS, Nötr): Şirket'in toplam misafir sayısı ağustos ayında yıllık bazda %5 artışla 4,51mn kişiye yükselmiştir. İç hat misafir sayısı %5,2 artışla 1,61mn, dış hat misafir sayısı %4,7 artışla 2,9mn kişi olmuştur. Buna karşın, aynı dönemde doluluk oranı 1,4 puan gerileyerek %89,5 olarak ölçülmüştür. Ocak-Ağustos 2026 döneminde ise toplam misafir sayısı yıllık bazda %4 artışla 29,15mn kişiye ulaşırken, doluluk oranı 1,6 puan azalarak %85,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Petkim (PETKM, Nötr): Şirket tarafından paylaşılan haftalık verilere göre, 11 Eylül haftasında etilen-nafta makası bir önceki haftadaki -19,8 USD/ton seviyesinden -7,5 USD/tona yükselmekle birlikte negatif bölgede kalmaya devam etmiştir. Aynı dönemde Petkim'in ürün ve hammadde fiyatları dikkate alınarak hesaplanan Petkim makası haftalık bazda %7,2 azalışla 272,0 USD/tona gerilerken, Platts Petrokimya Endeksi %4,1 artışla 1.128,4 USD/ton seviyesine yükselmiştir. Petrokimya ürün fiyatlarındaki yükseliş ve etilen-nafta makasındaki kısmi toparlanmaya karşın, Şirket'in marj görünümünü daha doğrudan yansıtan Petkim makasındaki gerileme görünümü sınırlamaktadır.

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, takipteki krediler portföyünde yer alan toplam 3,01 milyar TL anapara ve akdi faiz bakiyesini, altı ayrı portföy halinde toplam 449mn TL bedelle varlık yönetimi şirketlerine satışını gerçekleştirmiştir.

Vestel Elektronik (VESTL, Nötr): Şirket'in 500mn USD tutarındaki 2029 vadeli eurobondlarına ilişkin muafiyet talebi, 14 Eylül'de düzenlenen tahvil sahipleri toplantısında %81,38 oyla kabul edilmiştir. Euroclear ve Clearstream'de tutulan tahvillerdeki blokaj kaldırılacak, onay ücreti 21 Eylül'e kadar ödenecektir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığından yapılan açıklamaya göre, Türkiye'nin güneş ve rüzgar enerjisindeki yatırımları hız kazanırken, bu kaynakların elektrik üretimindeki toplam payı Temmuz 2026 itibarıyla %23,7'ye yükseldi. Güneş ve rüzgarın toplam kurulu gücü 42.865 MW'a, toplam kurulu güç içindeki payları ise %33,8'e ulaştı. Güneş enerjisinden elektrik üretimi de Temmuz'da 5,37 milyar kWh ile aylık bazda rekor kırdı. (Kaynak: AA)

VBTS: Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında CITAS, CATES ve SELEC payları 15/09/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 14/10/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığı satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Anel Elektrik (ANELE): Şirket, 1,3mn TL sermayeli Anel Net Teknik Hizmetler'in sermayesini temsil eden 52.400 adet payın tamamını 10mn TL bedelle satın alarak şirkette %100 pay sahibi olma kararı almıştır.

Armada Gıda (ARMGD): Şirket, Mersin'deki Armada-4 Katma Değerli Ürün İşleme Tesisi ve Kazakistan'daki bakliyat işleme tesisi yatırımlarının finansmanı için FMO ve PROPARGO liderliğinde sağlanan 110mn USD tutarındaki uzun vadeli kredinin ilk kullandırımını gerçekleştirmiş olup, kredi kullanım süreci başlamıştır.

Hareket Proje Taşımacılığı (HRKET): Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı destekli Turquality Marka Destek Programı kapsamına alınmıştır.

PC İletişim ve Medya (PCILT): Şirket, pay fiyatında istikrarın sağlanması ve sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenmesi amacıyla yeni bir pay geri alım programı başlatma kararı almıştır. Program kapsamında özkaynaklardan azami 100mn TL fon ayrılacak, geri alınabilecek azami pay miktarı çıkarılmış sermayenin %2,41'ine karşılık gelen 2,85mn lot olarak belirlenmiştir. Programın süresi 14.09.2026-13.09.2027 dönemini kapsamaktadır.

Safkar Ege Soğutmacılık (SAFKR): Şirket, 02.09.2026 tarihinde gerçekleştirilen 258,8mn TL bedelli ihaleyi kazanmıştır. Teslimatların Mart 2027-Mart 2028 döneminde tamamlanması ve sözleşme kapsamında %20 avans ödemesi alınması planlanmaktadır.

Üçay Mühendislik (UCAYM): Şirket, enerji, e-mobilite ve iklimlendirme faaliyetlerinde verimlilik ve sürdürülebilir çalışılırlığı artırmak amacıyla Üçay360 Franchise Sistemi kapsamında 20 ilde faaliyet gösteren toplam 11 kuruluş ile franchise sözleşmesi imzalamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,6257	0,22%	0,40%	1,65%	13,20%	17,58%
EURTRY	Avro TL	56,1980	-0,25%	-0,23%	1,79%	11,24%	15,67%
EURUSD	Euro Dolar	1,1549	-0,43%	-0,64%	0,18%	-1,68%	-1,58%
DXY	Dolar Endeksi	99,39	0,27%	0,22%	-0,57%	1,09%	1,89%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,28%	39 bps	71 bps	-87 bps	344 bps	-38 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,58%	34 bps	38 bps	-22 bps	562 bps	192 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,99%	2 bps	0 bps	34 bps	82 bps	92 bps
AOFM	TCMB Ağırıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	-300 bps	-100 bps	-415 bps
XU100	BIST-100	14.235,83	-1,60%	0,60%	0,73%	26,41%	37,25%
XU030	BIST-30	17.011,75	-1,37%	1,68%	6,17%	39,17%	48,33%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.882,20	-0,85%	1,08%	6,90%	2,07%	12,19%
XUSIN	BIST-Sınai	19.861,40	-1,02%	1,45%	2,98%	41,73%	45,46%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.910	-0,55%	-1,70%	-2,46%	10,83%	15,46%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.698	-1,38%	-3,36%	0,15%	20,90%	28,07%
DAX	Almanya Borsası	25.441	-0,50%	-2,18%	-3,27%	3,88%	7,35%
SPX	ABD Borsası	7.620	-0,48%	-1,28%	-2,30%	11,31%	15,73%
UKX	İngiltere Borsası	10.698	0,44%	-1,15%	-0,70%	7,71%	15,23%
NIKX	Japonya Borsası	63.493	-0,81%	-4,38%	-7,05%	26,13%	41,83%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.299,6	-1,14%	-2,38%	-1,17%	-0,46%	18,02%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.722	-0,92%	-1,98%	0,46%	12,68%	38,77%
SLiver	Gümüş Ons (\$)	63,2	-1,95%	-4,43%	-1,96%	-11,77%	49,89%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	79.085	2,29%	-0,17%	24,82%	-9,77%	-31,97%
BRENT	Petrol (\$)	105,7	1,02%	8,95%	24,01%	75,58%	61,10%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	91,9	0,00%	-3,45%	0,98%	-11,61%	-7,95%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	607,5	0,00%	2,10%	4,29%	9,46%	10,45%
BCOM COMB	Doğalgaz EMD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-1,37%	-2,66%	6,20%	-21,43%	-1,53%
NG1	Bloomberg Emtia Endeksi	145,3	0,07%	1,72%	8,13%	32,48%	40,02%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	80,6	-2,11%	-2,16%	-2,09%	25,47%	23,70%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	707,0	0,00%	-1,26%	8,31%	39,45%	40,56%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalık

***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

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

Hızlı Hisse Analiziyle PİYASAYI DAHA HIZLI OKUYUN!

Hızlı Hisse Analizi ile BIST hisselerinin teknik görünümüne, finansal performansına 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 amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler izin olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

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