

SABAH STRATEJİSİ

30 Eylül 2026

BIST100: 12.290,58 ↓ -%2,40

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,17 ↓ -18bp

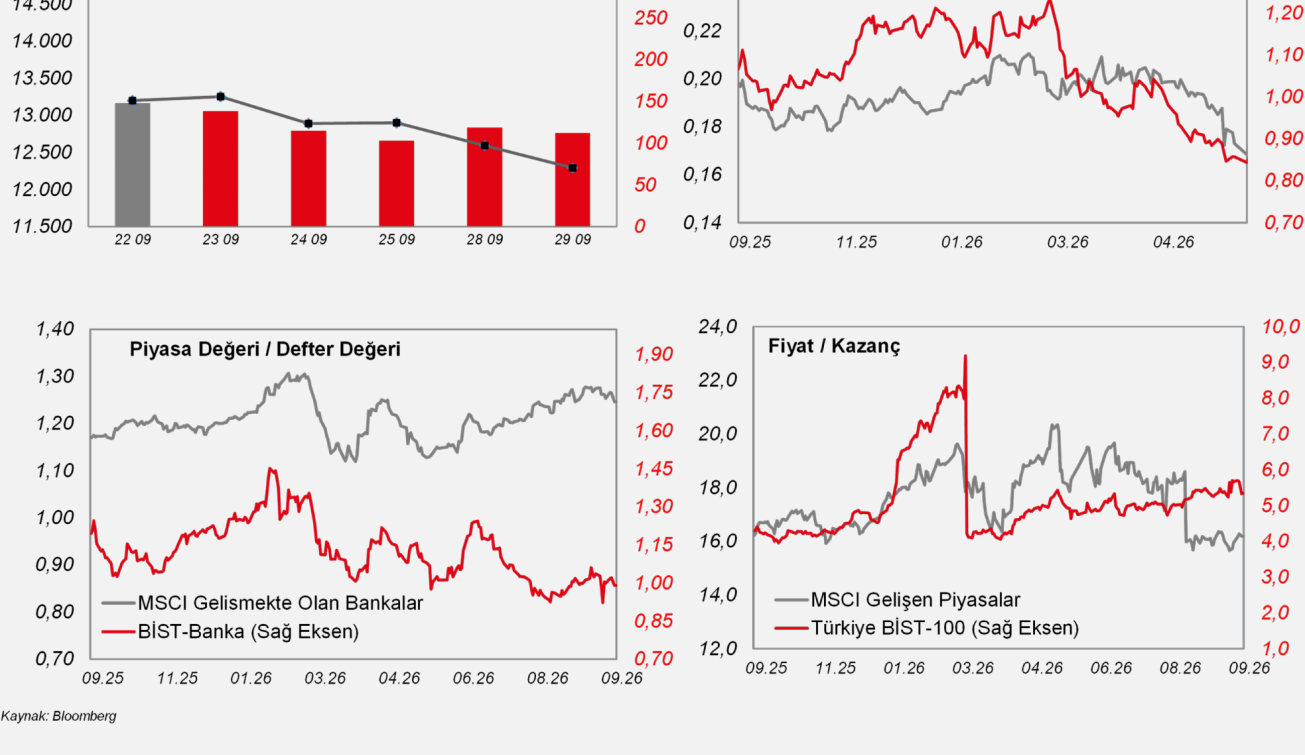
CDS (5 Yıllık): 248 ↓ -6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST 100'de dün fon soruşturması ve tasfiye sürecine ilişkin gelişmelerin yarattığı satış baskısı öne çıkmaya devam ederken, fonların portföylerindeki varlıkların tasfiye sürecinde oluşturabileceği arz baskısının ve piyasa genelindeki belirsizliğin fiyatlamalar üzerinde etkili olduğu söylenebilir. Endeks günü %2,4 geri çekilmeyle 12.291 seviyesinden tamamladı. İşlem hacminin 109 milyar TL ile görece düşük seviyelerde gerçekleştiği günde, çoğu sektör ekşi bölgede kapattı. Sınai endeksi %3 düştü. Diğer yandan, petrol fiyatlarındaki düşüşle birlikte ulaştırma ve bankacılık artı bölgede kapattı. Sabit getirili tarafa ise 2 yıllık gösterge tahvil faizi 18 bp düşüşle %40,17'ye, 5 yıllık CDS 6 bp düşüşle 248 bp'ye gireledi. Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığındaki toplantıda, tasfiye kararı alınan fonların durumu masaya yatırılırken, SPK'nın fonların varlık ve nakit yapısını gözeterek mutabakat süreci tamamlanan yatırımcılara ödemelerin nasıl yapılacağına ilişkin yol haritasını sunduğu bildirildi. Sürecin genel koordinasyonu için de Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz liderliğinde "Fon Koordinasyon Kurulu" kurulduğu duyuruldu. Erdoğan'ın talimatıyla harekete geçen DDK ise geçmiş dönemde yapılan fon işlemleri üzerinde denetim başlattı. Toplantıda ayrıca Katılımevim, Birevim ve İktisat Katılım Bankası'nın Türkiye Emlak Katılım Bankası'na devrine ilişkin sürecin de ele alındığı aktarılrken, bu tür durumların tekrarını önlemek amacıyla piyasa gözetimini sıkılaştıracak yeni hukuki ve idari düzenlemelerin yolda olduğu ifade edildi. Küresel cephede, ABD'den gelen veriler ekonomide dirençli görüntüyü bir nebze de olsa sorgulattı. JOLTS açık iş sayısı 7,079 milyon ile beklentilerin (7,230 milyon) ve önceki dönemin (7,335 milyon) altında kalarak işgücü talebinin zayıfladığını gösterdi. Eylül'de tüketici güveni ise 6,7 puan gerileyerek 81,9'a düştü ve 2014'ten bu yana düşük seviyeyi gördü; Ağustos verisi 88,6'ya aşağı yönlü revize edildi. Öte yandan New York Fed Başkanı Williams'ın yıl sonuna doğru bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak acele edilmesine gerek olmadığını söylemesinin ardından, Fed'in ekim toplantısında faiz artırma olasılığı %70'ten %50 civarına gireledi. ABD 30 yıllık tahvil faizi ise %5,56 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Söz konusu veriler ve Orta Doğu'dan petrol ihracatı toparlandığına yönelik haber akışıyla petrol fiyatlarındaki düşüş piyasa üzerindeki stresi bir miktar hafifletti. ABD borsaları günü yataya yakın, hafif ekside kapattı. Bu sabahki fiyatlamalara bakıldığında, borsalarda toparlanma eğilimi var. MSCI Asya Pasifik endeksi %0,4 oranında yükseliyor. ABD ve Avrupa vadeliileri de artıda. Paritelerde yatay hareketler gözlenirken, Brent petrol dünkü %2,6'lık düşüşün ardından bu sabah güç kazanmakta zorlanıyor. BIST100 ise güne yatay bir görüntüyle başlayabilir. Son olarak bugünün ajandasında yurt içinde ağustos ayı işgücü istatistikleri ile dış ticaret dengesi (10:00; beklenti: -5,2 milyar USD, önceki: -7,34 milyar USD) ve Hazine'nin ekim-aralık dönemi iç borçlanma stratejisi (17:00) takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de ADP özel sektör istihdamı (beklenti: 75 bin), kişisel gelir ve harcamalar, (PCE) ve çekirdek PCE fiyat endeksleri (beklenti: yıllık %3,7 ve %3,3) ile ikinci çeyrek GSYH'nin üçüncü okuması (beklenti: yıllıklandırılmış %1,5) öne çıkıyor. Almanya'da ise eylül ayı öncü TÜFE (beklenti: yıllık %3,1) açıklanacak. Ayrıca Richmond Fed Başkanı Tom Barkin ve Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un konuşmaları, ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth'in konuşması ve G-20 Ticaret Bakanları Toplantısı da 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

Kardemir (KRDMB, KRDM, Nötr): Şirket, Ekim-Aralık 2026 döneminde toplam 686bin ton kütük, nervürlü inşaat demiri, kangal-çubuk ve profil satışı planladığını duyurmuştur. Programlanan toplam miktar geçen yılın aynı dönemindeki 599bin tona göre %14,5 artmıştır. Kütük satışı 171bin tondan 347bin tona yükselerek iki katına çıkarken, nihai ürünlerde nervürlü inşaat demiri %4,3 azalışla 157bin tona, kangal-çubuk %13,9 azalışla 118bin tona, profil ise %49,6 azalışla 64bin tona gerilemiştir. Böylece kütüğün toplam satışlar içindeki payı %28,5'ten %50,6'ya yükselirken, nihai ürün satışları toplamda %20,8 azalmıştır. Satışların %30'u taahhütlü, %70'i serbest olarak tahsis edilecektir.

Mia Teknoloji (MIATK, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji'nin Katar pazarındaki büyüme stratejisi kapsamında, Robotaxi, mikromobilité, elektrikli araç şarjı, paylaşımlı ve otonom ulaşım çözümlerinin geliştirilmesi ve ticarileştirilmesi amacıyla Katar'da yerel bir şirket kurulmasına yönelik süreci başlatmıştır. Tripy, 2.000'in üzerinde başvurunun değerlendirildiği TASMU Accelerator Programı'na kabul edilmiş olup, Katar'daki kamu kurumları ve potansiyel iş ortaklarıyla ticari iş modellerinin geliştirilmesine yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: BDDK, 2026 yılı Ağustos ayına ait Bankacılık Sektörü verilerini açıkladı. Buna göre; Bankacılık sektörünün ağustos ayı net dönem karı, aylık bazda %15,9 artarak 79,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Net faiz gelirlerindeki gerilemeye karşın ticari zarardaki azalış, operasyonel giderler ve toplam karşılık giderlerindeki düşüş karlılığı desteklemiştir. Öte yandan, ağustos ayında kamunun net karı %34,1 oranında, özel sektörün karı %4,1 artışla sırasıyla 36,4milyar TL ve 43,5 milyar TL'ye çıkmıştır. 2026 yılının ilk 8 ayında sektörün net dönem karı 676,3 milyar TL'ye ulaşmış, geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %20 artış göstermiştir. Öte yandan, aynı dönemde kamunun net karı %18,1 oranında, özel sektörün karı %21,3 artışla sırasıyla 260,1milyar TL ve 416,2milyar TL'ye çıkmıştır.

Ağustos ayında net faiz gelirleri bir önceki aya göre %4,1 azalarak 216,8 milyar TL'ye gerilemiştir. Bu düşüşte menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerindeki düşüşten kaynaklanmıştır. Bununla birlikte net ücret ve komisyon gelirlerindeki düşüş sürmü ve bu kalemden 106,7 milyar TL gelir yazılmıştır. Öte yandan, ticari zararın 53,9 milyar TL'den 46,4 milyar TL'ye gerilemesi net karı desteklemiştir. Giderler tarafında, operasyonel giderler %6,9 (personel giderleri %2,4 azalmıştır.) düşüşle 148 milyar TL olmuştur. Böylece gider/gelir oranı %50,4'ten %48,2'ye inmiş, komisyon gelirlerinin operasyonel giderleri karşılama oranı %68'den %72'ye yükselmiştir. Toplam krediler aylık %2,5, mevduatlar %3,8 büyümüştür. TL kredilerdeki %2,4 artışa karşılık TL mevduatlar %3,1 yükselirken, yabancı para krediler dolar bazında %1,3, mevduatlar %3,2 artmıştır. Kredi/mevduat oranının %86,6'dan %85,6'ya gerilemiştir. Tüketici kredilerindeki %1,1 büyümeye karşılık KOBİ kredileri ve bireysel kredi kartlarında %2,6 artış görülmüştür. 2,87 kalitesi tarafında takipteki krediler %4,8 ile kredi hacminden daha hızlı büyümüş, sorunlu kredi oranı %2,87'den %2,93'e yükselmiştir. Sorunlu kredi karşılık oranı ise %76,3'ten %76,4'e sınırlı artmıştır. Diğer yandan, diğer karşılık giderleri 9,5 milyar TL'den sıfıra yakın düzeye inmiştir. Özsermaye karlılığı %17,9'dan %20,4'e, aktif karlılığı %1,6'dan %1,8'e yükselmiştir. Sermaye yeterlilik oranı %16,6 ile yataya yakın seyrederken, ana sermaye yeterlilik oranı %14,16'da kalmıştır.

Borsa İstanbul: BIST Katılım endekslerinde 01.10.2026 - 30.04.2027 dönemi değişiklikleri açıklandı. BIST Katılım 30 endeksine AHGAZ, AKCNS, AKFYE, ALBRK, BERA, BINHO, ENERY, ENJSA, GRSEL, KATMR, KCAER, MPARK ve TCKRC alınırken; ALKLC, BSOKE, CANTE, DAPGM, EFOR, EUPWR, GENIL, KTLEV, PASEU, QUAGR, RALYH, TUKAS ve YEOTK endeksten çıkarılacak. BIST Katılım 50 endeksinde 24, BIST Katılım 100 endeksinde 34 pay değişecek.

Sanayi: Sanayi ve Teknoloji Bakanı Kacır, 750 milyar TL bütçeli Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi (YTAK) programında yeni bir uygulama başlatıldığını açıkladı. Buna göre 100mn TL ve üzeri tutarda teşvik belgesine sahip imalat sanayi yatırımları için Öncelikli Finansman Belgesi (ÖFB) düzenlenecek. Proje bazlı destek, Türkiye Yüzyılı Kalkınma Hamlesi ve Stratejik Yatırım Belgesi kapsamındaki yatırımlara doğrudan, diğer teşvik belgeli yatırımlara ise belirlenen kriterlere göre 50 ve üzeri puan almaları halinde belge verilecek. ÖFB sahibi yatırımlar, 1 milyar TL'ye ve yatırım tutarının %50'sine kadar YTAK kredisi için bankalara başvurabilecek. Programda bugüne kadar 530 milyar TL yatırım tutarlı 84 proje finansmana yönlendirildi. (Kaynak: Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Ağaoğlu Avrasya GYO (AAGYO): Şirket, bir yıl süreli pay geri alım programı başlatmıştır. Program kapsamında sermayenin yaklaşık %1,69'una karşılık gelen 11,8mn adede kadar pay, pay başına azami 21,10 TL fiyatından geri alınabilecek olup, program için ayrılan azami fon tutarı 250mn TL olarak belirlenmiştir.

Ard Grup Bilişim (ARDYZ): Şirket, %51 oranında pay sahibi olduğu Oxivo Grup Bilişim'deki paylarının tamamını, ilişkili taraf olmayan Next Soft Yazılım'a 80mn TL peşin bedelle devretmiştir. İşlemden VUK esasına göre 29mn TL kar doğmuştur.

Fonet teknoloji (FONET): Şirket, Düzce İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) ve Yoğun Bakım Bilgi Yönetim Sistemi (YBBYS) Hizmet Alımı" ihalesinde 99,7mn TL ile en uygun teklifi vermiştir.

Kiler GYO (KLGYO): Şirket, bir yıl süreli pay geri alım programı başlatmıştır. Program kapsamında sermayenin yaklaşık %7,17'sine karşılık gelen 100mn adede kadar pay geri alınabilecek olup, program için ayrılan azami fon tutarı 500mn TL olarak belirlenmiştir.

Maçkılık (MACKO): Şirket ile E Elektronik Bahis Oyunları (Oley.com) arasında 20.11.2025 tarihinde imzalanan ve 06.03.2026 tarihinde askıya alınan Reklam Satış Sözleşmesi, 01.09.2026 - 31.12.2026 döneminde geçerli olmak üzere toplam 58,4mn TL bedelle güncellenmiştir.

Uşak Seramik (USAK): Şirket, borçların yeniden yapılandırılması amacıyla adi konkordato talebinde bulunmuş olup, mahkemece geçici konkordato komiser heyeti atanarak icra takiplerinin durdurulması ve şirket malvarlığının korunmasına yönelik tedbirler uygulanmasına karar verilmiştir. Borsa İstanbul, şirket paylarının 1 ekim itibarıyla Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmesine karar vermiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,9785	-0,01%	0,40%	1,53%	14,02%	17,78%
EURTRY	Euro TL	55,5922	-0,26%	-0,52%	-0,54%	10,04%	13,94%
EURUSD	Avalı Dolar	1,1342	-0,26%	-0,93%	-2,10%	3,44%	-3,28%
DXY	Dolar Endeksi	101,37	0,17%	0,77%	1,67%	3,14%	3,54%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,17%	-18 bps	54 bps	7 bps	333 bps	32 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,61%	0 bps	53 bps	127 bps	665 bps	393 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,24%	0 bps	27 bps	52 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	12.290,58	-2,40%	-6,88%	-16,06%	9,14%	11,25%
XU030	BIST-30	15.264,10	-2,46%	-5,88%	-9,08%	24,87%	25,34%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.139,60	0,10%	-3,71%	-3,47%	-2,42%	5,03%
XUSIN	BIST-Sınai	16.108,76	-2,99%	-8,54%	-21,04%	14,95%	11,75%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.909	-0,28%	-1,39%	-1,54%	10,81%	14,48%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.702	-0,46%	-2,52%	-1,18%	21,18%	27,02%
DAX	Almanya Borsası	25.399	0,10%	-0,70%	-4,41%	3,71%	6,97%
SPX	ABD Borsası	7.671	-0,17%	-1,21%	-0,53%	12,06%	15,16%
UKX	İngiltere Borsası	10.637	-0,45%	-0,67%	-1,73%	7,10%	14,38%
NIKK	Japonya Borsası	65.481	-0,60%	0,71%	-1,39%	30,08%	45,37%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.182,3	1,62%	-4,09%	-6,12%	-3,17%	9,10%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.586	1,61%	-3,71%	-4,68%	10,40%	28,50%
Silver	Gümüş Ons (\$)	61,5	1,37%	-8,35%	-7,39%	-14,21%	31,00%
XBТУSD	Bitcoin (\$)	83.593	0,11%	-3,10%	7,99%	-4,63%	-26,88%
BRENT	Petrol (\$)	102,6	-2,56%	3,37%	16,45%	70,44%	56,34%
ISIX2IH	Demir Cevheri (USD/ton)	91,0	0,00%	0,11%	-2,90%	-12,47%	-7,34%
STTRFPHU	Çelik (USD/İton) -Sıcak Ürün Türkiye**	635,0	0,00%	3,25%	7,63%	14,41%	16,51%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	0,37%	1,55%	4,26%	-18,31%	-7,84%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	141,2	-0,86%	-2,21%	0,73%	28,74%	34,46%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC/libre)	75,1	-4,97%	-5,72%	-16,45%	16,90%	19,16%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC/kile)	692,8	0,58%	-3,42%	-9,68%	36,64%	33,35%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktr
***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg
****Bushel: 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
Yayav 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 BIST hisselerinin teknik görünümlemleri, 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 amacıyla taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler bazlı olmaksızın kısmen veya tamamen karşılanamaz, 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 bulunulanların 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.