

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

28 Eylül 2026

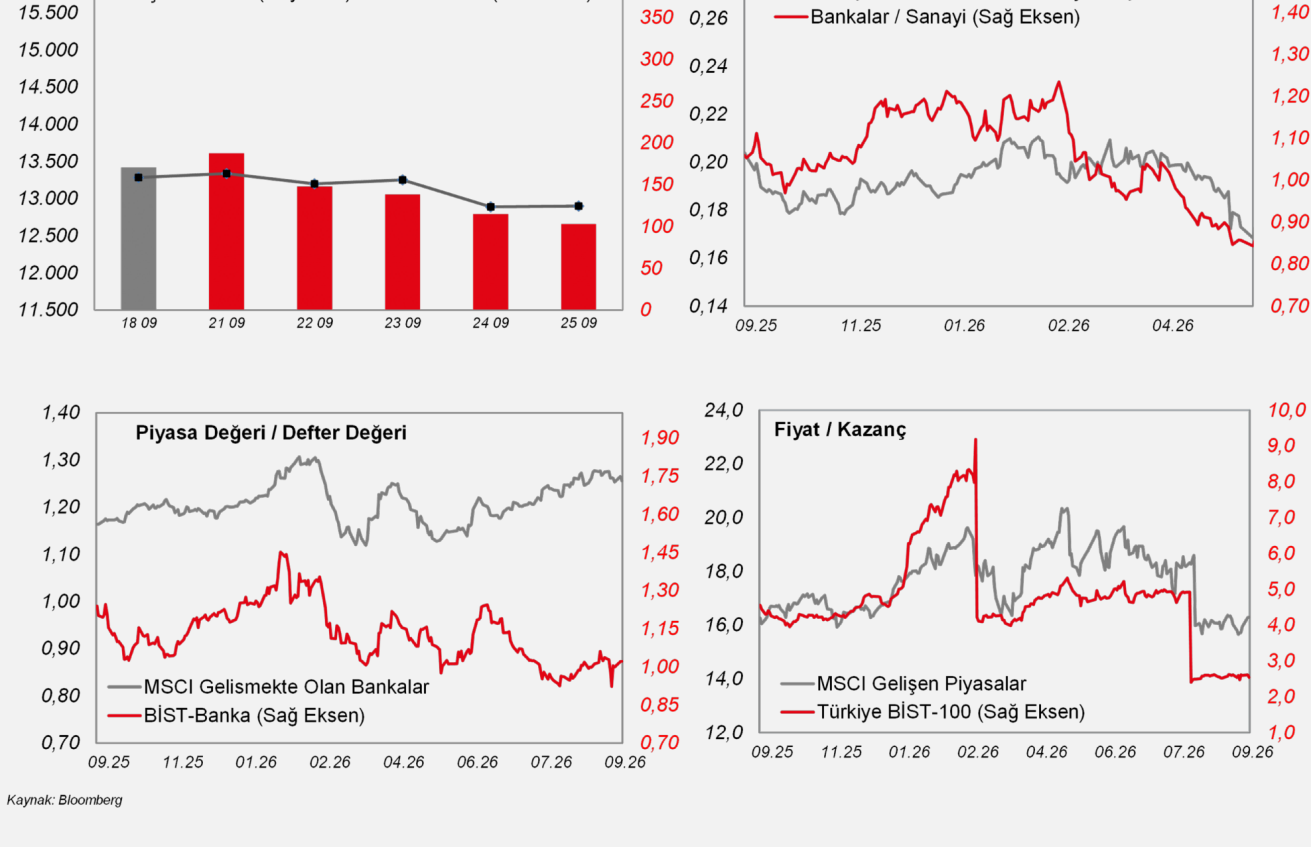
BIST100: 12.899,35 ↑ +%0,092 Yıllık Tahvil Faizi: %40,24 ↑ +18bpCDS (5 Yıllık): 249 ↑ +1bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde BIST100 endeksi, fon piyasalarına ilişkin gelişmelerin yarattığı belirsizlik ve düşük işlem hacminin etkisiyle dalgalı bir seyir izledi ve haftalık kayıp %2,9 olarak gerçekleşti. BIST100 dışı endeksindeki sert satış baskısı ise devam etti. Fon taşıyıcı sürecine ilişkin haber akışı yakından takip edilirken, Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, sorunun sınırını bir alanda olduğunu, finansal sisteme yönelik bir risk veya sermaye piyasalarında yapısal bir sorun bulunmadığını belirtti. Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch ise zamanında verilen politika tepkilerinin hisse senedi piyasasını dengelediğini ve bu durumun ülke kredi notu üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemediğini ifade etti. Makro tarafta TCMB Başkanı Karahan, arz kaynaklı şokların enflasyon üzerindeki baskısına ve hizmet enflasyonundaki katılığa dikkat çekerken, dezenflasyon sürecinin devam ettiğini vurguladı. Yurt dışında haftanın ana gündemini ise Orta Doğu kaynaklı enerji arzı endişeleri, güçlü ABD verileri, yükselen tahvil faizleri ve Fed'in faiz görünümü oluşturdu. ABD'de güçlü PMI verileri ekonomik aktivitenin dirençli kaldığına işaret ederken, girdi fiyatlarındaki yükseliş enflasyonist baskıların sürdüğünü gösterdi ve Fed üyelerinden gelen şahin mesajlarla birlikte ek faiz artışı beklentileri güçlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi haftayı 16 bp artışla %5,16'dan tamamladı; tahvil piyasasındaki oynaklık da belirgin şekilde arttı. Jeopolitik tarafta ABD-İran temasları, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmeler ve Suudi Arabistan'ın petrol arzını kademeli olarak artırması petrol fiyatlarında yüksek oynaklığa neden oldu; Brent petrol hafta boyunca 100 USD/varil seviyesinin üzerinde seyretti. ABD hisse piyasalarında yükselen tahvil faizleri ara ara satış baskısı yaratırken, yapay zeka ve teknoloji hisselerine yönelik güçlü talep haftanın ilerleyen bölümünde risk iştahını destekledi. Hafta sonu, Çin Devlet Başkanı Şi'nin 23-25 Eylül'deki ABD ziyareti sonrasında iki ülkenin karşılıklı 30'ar milyar USD'lik hassas olmayan ürün grubunda daha avantajlı tarifeler uygulanması konusunda uzlaştığı açıklandı. Ayrıca Çin'in 2027 ve 2028'de ABD'den yılda en az 10 milyon ton kömür ithal etmesi ve kritik mineraller konusunda iş birliğinin sürdürülmesi kararlaştırıldı. Fiyatlamalar tarafında, geçtiğimiz hafta ABD borsalarında dalgalı seyir korunurken, haftanın son bölümünde teknoloji hisselerine gelen alımlar endeksleri yukarı taşıdı; cuma günü Dow Jones %0,9, S&P 500 ve Nasdaq %0,5 yükseldi. Haftalık bazda Dow Jones %0,3, S&P 500 %1,2, Nasdaq %2,1 değer kazandı. Avrupa borsaları genel olarak alıcılı seyretti. Ancak tahvil faizlerindeki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı enerji riskleri küresel fiyatlamalarda kırılganlık yaratmaya devam etti. Bu arada Brent petrol cuma günü %2,1 düşüşle 104,3 USD/varil seviyesinden haftayı tamamladı. Bu sabaha bakıldığında, Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik son teklifini reddetmesiyle Brent petrol %2,5 artışla 107 USD/varil civarında işlem görüyor. Dolar ana para birimleri karşısında değer kazanıyor. Değerli metallerde ise sert satış baskısı dikkat çekiyor: Ons Altın yaklaşık %2,5 düşüşle 4.200 USD altıda. Gümüşte %4'e varan kayıplar var. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,21'e yükselirken, ABD vadeli eksi bölgede; Nasdaq vadeli %0,7 geriliyor. MSCI Asya Pasifik endeksi %0,6 civarında düşüşte. Bu ortamda BIST100 endeksi de güne zayıf bir görünümle başlayabilir. Fon soruşturmasının da ele alınması beklenen Kabine Toplantısı bugün 16:00'da yapılacak. Son olarak bu haftanın ajandasında, yurt içinde ekonomik güven endeksi, BDDK ağustos ayı sektör verileri, işsizlik oranı, dış ticaret dengesi, imalat PMI ve İTO İstanbul enflasyonu verileri ile Hazine'nin ekim-aralık dönemi iç borçlanma stratejisi izlenecek. Yurt dışında ise ABD'de ADP istihdam raporu, PCE endeksi, ISM imalat PMI, tarım dışı istihdam (beklenti: 90 bin) ve işsizlik oranı (beklenti: %4,1); Euro Bölgesi'nde enflasyon (beklenti: yıllık %3,7) ve PMI, Almanya'da enflasyon, Çin'de ise imalat PMI verileri 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

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, Bursa Nilüfer'deki 100.000 m² büyüklüğündeki arsanın 07.08.2026 tarihinde herhangi bir ödeme yapılmaksızın devralındığını, yaklaşık 20 milyar TL bedelle satın alındığı yönündeki haberlerin gerçeği yansıtmadığını ve arsanın Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı modeliyle proje geliştirilmesi amacıyla devredildiğini açıklamıştır.

Tofaş (TOASO, Nötr): Habertürk'te yer alan habere göre, Fiat Egea üretiminin sona ermesiyle birlikte 500 bin adetlik yıllık kapasiteye sahip Bursa fabrikasında hangi binek modelin üretileceği gündeme gelmiştir. Bu kapsamda Tofaş CEO'su Cengiz Eroldu'nun Almanya'da Opel yönetimiyle bir araya geldiği, Citroën CEO'su Xavier Chardon'un ise Bursa fabrikasında incelemelerde bulunduğu belirtilmiştir. Fabrikada halihazırda üretilen Opel Zafira, Vivaro ile Citroën Jumpy ve SpaceTourer modellerine ek olarak, K9 projesi kapsamında Opel Combo'nun ve kısa süre içinde Citroën Berlingo'nun da üretime alınması planlanmaktadır. Haberde, Egea'nın yerini alacak Fiat Grizzly'nin Fas'ta üretilerek olmasıyla birlikte değerlendirildiğinde söz konusu temaslara, Bursa'da Fiat dışındaki Stellantis markalarına ait binek otomobil üretimi ihtimalini güçlendirdiği ifade edilmiştir. (Kaynak: Habertürk)

Türk Altın İşletmeleri, TR Anadolu Metal, TR Doğal Enerji (TRALT, TRMET, TRENJ, Nötr): Şirketler, grup şirketlerinin kurumsal yapısının sadeleştirilmesi kapsamında TR Tedarik Danışmanlık ve Araç Kiralama Ticaret'te sahip oldukları %44 oranındaki 6,6mn adet payın 21,92mn TL değerleme tutarı üzerinden Türk Altın Holding'e satılmasına karar vermiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Enerji: Türkiye'nin elektrik kurulu gücü, ağustos sonu itibarıyla 126 bin 944 megavata ulaşırken, toplam kurulu gücün %62,9'una karşılık gelen 79 bin 902 megavatlık kısmı yenilenebilir enerji kaynaklarından oluştu. (Kaynak: AA)

SPK: Kurul, tasfiyeye konu edilen fonların 17.09.2026 itibarıyla TEFAS işlemlerine kapatıldığını ve bu tarihte verilen tüm alım-satım talimatlarının iptal edildiğini açıklamıştır. 16.09.2026 ve öncesinde TEFAS'a iletilen talimatlar ise olağan işleyiş kapsamında işleme alınmıştır. 17.09.2026 tarihinde iptal edilen talimat sahiplerine, tasfiye bakiyesinden fondaki katılma payı sahipliği oranında ödeme yapılacaktır. Ayrıca, 16.09.2026 ve öncesinde iletilip fonun temerrüdü veya fiyat açıklamaması nedeniyle gerçekleştirilemeyen talimatlar da tasfiye kapsamına alınmıştır.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Ayes Çelik (AYES): Şirket, İstanbul Arnavutköy Yassıören mevkiindeki 5.000 m² büyüklüğündeki kooperatif arsasının 15.000 m² ilave alanla 20.000 m²'ye çıkarılması için gerekli işlemlerin başlatılmasına ve ilave alan için toplam 7,8mn ABD doları yatırım yapılmasına karar vermiştir.

Ebebek Mağazacılık (EBEBK): Şirket, üretim faaliyetleri daha önce durdurulan %100 bağlı ortaklığı Tuna Çocuk Gereçleri'ndeki paylarının tamamını 55,42mn TL bedelle altı gerçek kişiye satarak devretmiştir.

Fonet Teknoloji (FONET): Şirket, Denizli İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 Aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katılmış ve 154mn TL ile en uygun teklifi vermiştir.

Link Bilgisayar (LINK): Şirket'in 1,4mn TL bütçeli ve 6 ayda tamamlanması planlanan LİNK Proje Takip Sistemi yazılım projesi, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

Ofis Yem (OFSYM): Şirket, Çorum Sungurlu Sarıkaya Köyü'nde kurulması planlanan 2,5 MWe AC / 3,315 MWp DC kurulu güce sahip GES projesi için yeni ruhsatın alındığını ve yatırımın inşaat sürecine geçilmesinin planlandığını açıklamıştır.

Pasifik Eurasia (PASEU): Şirket, 29 nisan'da bazı paylarının pay sahiplerince Pusula Portföy'ün yönettiği PHB Fon'a piyasa fiyatından devredildiğini, karşılığında fon katılma payı alındığını ve payların iadesi için başvuru yapıldığını açıklamıştır.

Tera Yatırım (TERA): Şirket, Peker GYO (PEKGY) paylarına yönelik gerçekleştirilecek zorunlu pay alım teklifine ilişkin 17.09.2026 tarihinde SPK'ya yapılan takvimin yeniden belirlenmesi ve pay alım teklifi fiyatının yeniden değerlendirilmesi taleplerinin Kurul tarafından uygun bulunmadığını açıklamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,9217	0,06%	0,29%	1,68%	13,89%	17,91%
EURTRY	Euro TL	55,7812	0,06%	-0,49%	-0,54%	10,42%	15,11%
EURUSD	Euro Dolar	1,1391	0,10%	-0,83%	-2,23%	-3,02%	-2,36%
DXY	Dolar Endeksi	100,97	-0,31%	0,75%	1,82%	2,69%	2,45%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,24%	18 bps	13 bps	33 bps	340 bps	49 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,41%	4 bps	28 bps	100 bps	645 bps	375 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,16%	-14 bps	16 bps	51 bps	69 bps	99 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-100 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	12,899,35	0,09%	-2,90%	-11,71%	14,54%	13,38%
XU030	BIST-30	15,946,95	0,04%	-1,45%	-5,38%	30,46%	26,81%
XBANK	BIST-Bankacılık	16,267,70	0,02%	-0,84%	-1,56%	1,65%	2,06%
XUSIN	BIST-Sinai	17,318,57	0,03%	-4,50%	-13,83%	23,59%	15,08%
MXWO	MSCI Dünya Borsası Endeksi	4,958	0,58%	0,89%	-0,29%	11,91%	16,59%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeleri Borsası Endeksi	2,439	0,01%	1,26%	0,89%	23,35%	28,91%
DAX	Almanya Borsası	17,702	0,56%	0,41%	-3,34%	3,75%	7,96%
SPX	ABD Borsası	7,743	0,51%	1,21%	0,88%	13,12%	17,24%
UKX	İngiltere Borsası	10,695	0,14%	0,34%	-1,68%	7,69%	16,08%
NIKK	Japonya Borsası	66,364	1,30%	2,07%	0,15%	31,83%	45,04%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,284,8	0,23%	-2,14%	-6,67%	-0,80%	14,28%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,739	0,29%	-1,85%	-5,10%	12,98%	34,75%
Silver	Gümüş Ons (\$)	64,3	0,78%	-2,96%	-5,62%	-10,28%	42,30%
XBTSUSD	Bitcoin (\$)	83,866	-0,57%	3,41%	6,91%	-4,31%	-23,20%
BRENT	Petrol (\$)	104,3	-2,14%	0,43%	19,99%	73,32%	56,92%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	90,9	0,00%	-1,09%	-2,64%	-12,57%	-9,06%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	615,0	0,00%	0,00%	5,58%	10,81%	11,82%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,2	-3,06%	9,75%	12,46%	-13,29%	10,06%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	144,3	-1,11%	-0,77%	3,82%	31,57%	38,16%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (US\$/libre)	78,9	-0,75%	1,98%	-10,09%	22,78%	23,63%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (US\$/kile)	703,3	-0,53%	-1,54%	-3,73%	-38,71%	33,44%

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 Yatırım Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacı 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

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