

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

25 Mayıs 2026

BIST100: 13.808,20 ↑ +%4,89

2 Yıllık Tahvil Faizi: %44,24 ↑ +41bp

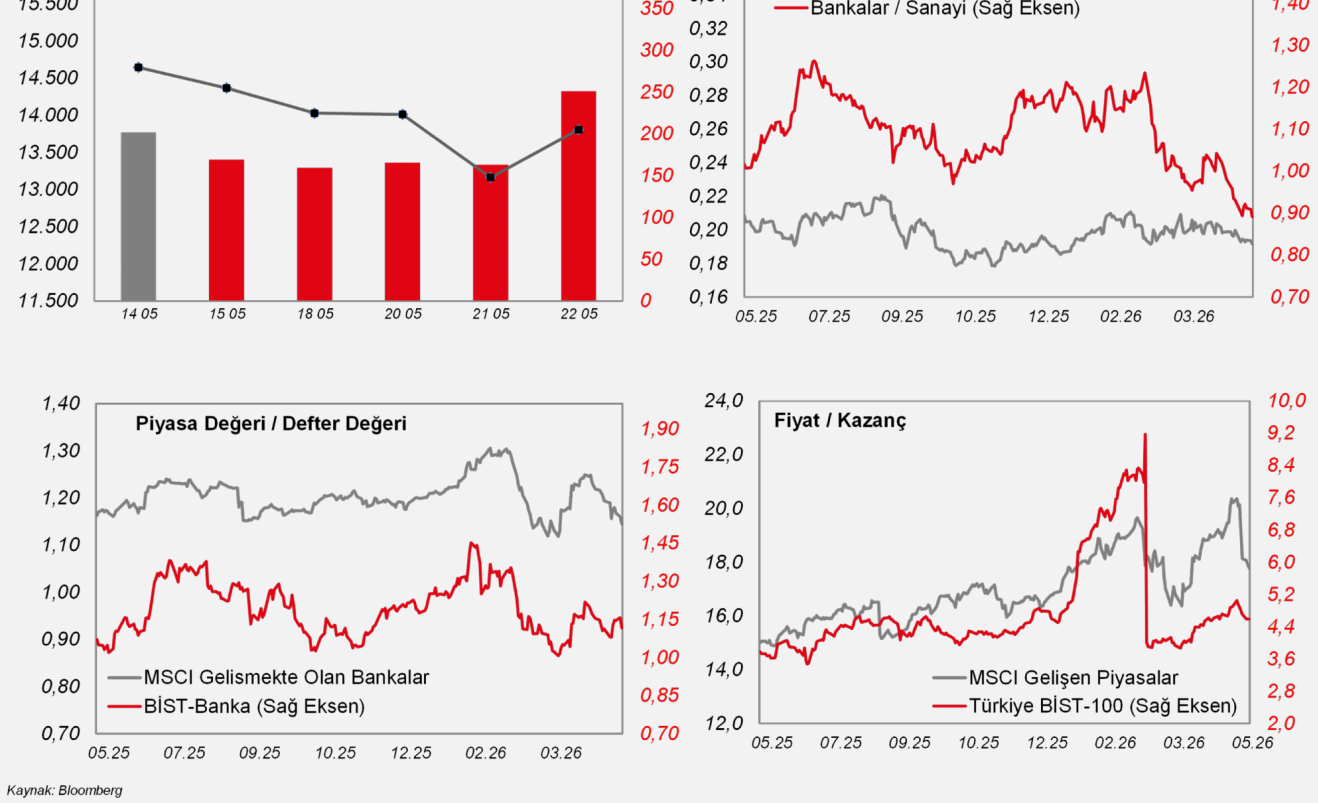
CDS (5 Yıllık): 253 ↓ -3bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Petrol fiyatlarının yüksek seyretmeye devam etmesinin enflasyon endişelerini artırarak tahvil piyasalarında satış baskısı yarattığı bir ortamda, hafta ortasında ABD - İran arasında yeniden barış sağlanabileceğine yönelik iyimser tondaki mesajlar risk iştahını destekledi. Bu süreçte Borsa İstanbul üzerinde satış baskısı gözlenirken, perşembe günkü hukuki haber akışı sert hareketleri beraberinde getirdi. Söz konusu günün BIST100 endeksi %6,05 oranında geriledi. Böylece endekste 11 Mayıs'taki zirveden itibaren perşembe kapanışına kadar yaşanan toplam geri çekilme yaklaşık %13'e ulaştı. Haftanın son işlem gününde ise endeks, genele yayılan alımlar ve artan işlem hacmiyle %4,9 oranında yükseldi. Cuma günü İran'a ilişkin diplomatik temaslardan gelen olumlu sinyaller ve petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme küresel tarafta önemli bir başlık olarak izlendi. Hafta sonu da ABD ve İran'ın, 60 günlük bir ateşkes uzatma anlaşmasına yakın olduğuna yönelik gelişme yakından takip edildi. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan ve bölge liderleriyle görüşen Trump, olası bir mutabakatın Hürmüz'de serbest geçiş güvence altına alarak bölgeyi istikrar ve küresel ekonomiye katkı sağlayacağını ifade etti. Bununla birlikte Trump, İran'la müzakere sürecinin halen devam ettiğini belirtti. ABD ile İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik anlaşmaya yakın olduğuna ilişkin gelişmelerle Brent petrol bu sabah %5'in üzerinde geriliyor. S&P500 vadeli yaklaşık %1 yükselirken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksindeki artış %1,5 civarında. Yurt dışındaki olumlu hava ile birlikte BIST100 endeksi 13.645 desteğinin üzerinde tutunmak isteyebilir. Yukarıda ise 14.000 ara direnci önemli gözükmemekte. Veri takvimine bakıldığında yurtdışında bugün açıklanacak Ekonomik Güven Endeksi öne çıkıyor. Yarın Kurban Bayramı arifesi nedeniyle piyasada yarım gün işlem gerçekleştirilecek olup, piyasalar hafta sonu hariç kalanında kapalı olacak. Küresel tarafta haftanın ilk gününde İngiltere'de ve ABD'de piyasalar kapalı olacak. Yarın ABD'de CB Tüketici Güveni, çarşamba günü ADP istihdam değişimi öne çıkarken, Euro Bölgesi'nde ECB Finansal İstikrar Raporu takip edilecek. Perşembe günü küresel veri akışı yoğunlaşacak olup, ABD'de yeni konut PCE endeksi, GSYH (1. çeyrek revizyonu), kişisel gelir ve harcamalar, dayanıklı mal satışları, veri konut satışları ve haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak. Aynı gün Euro Bölgesi'nde ECB toplantı tutanakları yayımlanacak. Haftanın son işlem gününde ise Almanya TÜFE verisi takip edilecek.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları

Temettü Rakamları ve Tarihleri



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

Altınay Savunma (ALTNY, Sınırlı Pozitif): Şirket'in yurt içinde yerleşik bir müşterisiyle havacılık sistemlerinin tedarikine yönelik 2,3mn USD + KDV tutarında sözleşme imzaladığı açıklanmıştır.

Çimsa (CIMS, Nötr): Şirket'in bağı ortaklığı Çimsa Ireland'ın, Mannok Holdings DAC'nin azınlık ortaklarına ait %5,3 oranındaki payları 20,5mn EUR bedelle satın aldığı açıklanmıştır. İşlem sonucunda Mannok paylarının tamamının Çimsa Ireland'da geçtiği ve Mannok'un dolaylı kontrolünün tamamen Şirket'e bağlı hale geldiği bildirilmiştir.

Ford Otomotiv (FROTO, Nötr): Şirket'in Koç Finansman'ın %100'ünün satın alınmasına Rekabet Kurumu tarafından onay verildiği açıklanmıştır. Pay alım sürecinin tamamlanması için diğer kapanış koşullarına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

İzdemir Enerji (IZENR, Nötr): Şirket'in elektrik üretim santralinde 23 Mayıs - 5 Haziran 2026 tarihleri arasında planlı bakım yapılacağı ve bu süreçte GES dışında üretime geçici olarak ara verileceği açıklanmıştır. Bakım döneminde elektrik tedarikine ticari faaliyetlerin sürdürüleceği belirtilmiştir.

Sabancı Holding (SAHOL, Nötr), Akçansa (AKCNS, Nötr): Sabancı Holding'in Akçansa'daki %39,7 oranındaki paylarının Heidelberg Materials AG'ye devrine Rekabet Kurumu tarafından izin verildiği açıklanmıştır. Devir işlemlerinin, diğer yasal izin süreçlerinin tamamlanmasının ardından gerçekleştirileceği belirtilmiştir.

Sarkuysan (SARKY, Nötr): Şirket, %42,5 oranında pay sahibi olduğu CRW Metal'in sermayesinin %100 oranında artışla 600mn TL'ye çıkarılması kapsamında yeni pay alma haklarını kullanarak sermaye artırımına katılma kararı almıştır.

Şişe Cam (SISE, Nötr): Şirket, ABD'deki Stockton Limanı projesinin sonlandırılmasına ve %50 pay sahibi olduğu Stockton Soda Ash Port LLC'nin tasfiyesine karar verildiğini açıklamıştır.

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, iştiraki Electrip Global'in 2026 yılı boyunca planlanan sermaye artırımlarına daha önce toplam 18,8mn EUR'ya kadar katılabileceğini açıklamıştı. Ancak şirket yönetimi, stratejik finansal planlama ve kaynak kullanım öncelikleri doğrultusunda, payına düşen 7,4mn EUR'luk ilk sermaye artırımını taksitine katılmama kararı almıştır. İlerleyen dönemdeki diğer taksit taleplerinin ise ayrıca değerlendirileceği belirtilmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: TCMB, kredi büyümesindeki gelişmeleri dikkate alarak makroihtiyati çerçevede sıkılaştırıcı yeni adımlar attı. Banka, sekiz haftalık kredi büyümesi sınırlarını aşağı yönlü revize etti. Tüketicilere kullandırılan ihtiyaç kredilerinde büyüme sınırı ve tüketicilere kullandırılan taşıt kredilerinde de büyüme sınırı %4'ten %3'e düşürüldü. KOBİ'lere kullandırılan Türk lirası kredilerinde büyüme sınırı %5'ten %4,5'e indirilirken, KOBİ dışındaki işletmelere kullandırılan Türk lirası kredilerinde büyüme sınırı %3'ten %2'ye düşürüldü. Kredili mevduat hesaplarına yönelik büyüme sınırı ise %2'den %1'e çekildi. (Kaynak: Bloomberg HT)

Çelik Üretimi: Worldsteel verilerine göre, küresel ham çelik üretimi nisanda yıllık %1,9 azalarak 153,4mn ton oldu. Çin, Orta Doğu ve BDT ülkelerindeki düşüş küresel üretimi baskılamak, Türkiye'nin ham çelik üretimi aynı dönemde %9,4 artışla 3,3mn tona yükseldi. Türkiye, bu üretim hacmiyle küresel sıralamada 7. sıradaki yerini korudu. (Kaynak: AA)

Enerji: EPIAŞ Genel Müdürü Arvas, Enerji ve Maden Borsası için Maliye Bakanlığı'na başvuru yapıldığını ve süreçte Bakanlık ile SPK onayının beklendiğini açıkladı. Arvas, çalışmaları hızlandırmak istediklerini belirterek, söz konusu borsanın Türkiye için önemli bir hamle olacağını ifade etti. (Kaynak: CNBC-e)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akfen İnşaat (AKFIS): Şirket'in ABD/Miami'deki gayrimenkul yatırımı için kurulan Terminal Wynwood, LLC'nin %95'ine iştirak ettiği ve 5 taşınmazın alımına ilişkin kapanış işlemlerinin tamamlandığı açıklanmıştır. Kalan ödeme, masraflar dahil 13,1mn USD olarak gerçekleştirilmiştir.

Avrupakent GYO (AVPGY): Şirket'in düzenli kira geliri elde etmek amacıyla Avrupa Konutları Esentepe projesindeki 3 ticari ünitesi 90mn TL + KDV bedelle peşin olarak satın almasına karar verilmiştir. Söz konusu üniteler için değerlendirme raporunda toplam piyasa değeri 133,8mn TL + KDV olarak belirlenmiştir.

Elite Gıda (ELITE): Şirket, Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi'nde yeni üretim tesisi yatırımı yapılmasına karar vermiştir. İlk etapta 10bin m² alanda fabrika kurulması ve üretime 2027 yıl sonuna doğru başlaması planlanmaktadır. Yatırımla birlikte meyve işleme ve şişeleme kapasitelerinin iki katına çıkarılması hedeflenmektedir.

Karsan Otomotiv (KARSN): Şirket, Marin Ayala Bayısı ile İspanya'da faaliyet gösteren Transports Urbans de Sabadell arasında 9 adet 12 metre e-ATA araç için sözleşme imzaladığını açıklamıştır.

Koroplast (KRPLS): Şirket'e, Rekabet Kurulu soruşturması sonucunda 30,2mn TL idari para cezası verildiği açıklanmıştır. Karara karşı gerekçeli kararın tebliğinden itibaren 60 gün içinde yargı yolunun açık olduğu belirtilmiştir.

Körfez GYO (KRGYO): Şirket'in portföyünde yer alan Körfez Termal Devremülük Tesisleri'ndeki ticari ünitelerin, içindeki ekipman ve döşemelerle birlikte ilişkili tarafa 71mn TL + KDV bedelle satıldığı ve satış bedelinin peşin tahsil edildiği açıklanmıştır. Söz konusu üniteler için ekspertiz değerinin 70,3mn TL + KDV olarak belirlendiği belirtilmiştir.

Lider Faktoring (LIDFA): Şirket, %51,5 oranında bedelsiz sermaye artırım kararı almıştır.

Limak Doğu Anadolu (LMKDC): Şirket, Başpınar Hazır Beton Tesisi'ndeki üretim faaliyetlerini sonlandırmış ve Limak Çimento ile yapılan kira sözleşmesini karşılıklı mutabakatla feshetmiştir. Çimento üretimi başta olmak üzere diğer faaliyetlerin olağan seyrinde devam ettiği belirtilmiştir.

Meysu Gıda (MEYSU): Şirket'in İncesu Fabrikası'nda teneke dolmuş hattı ve cam şişe dolmuş makinesi yatırımlarının tamamlanarak içecek üretimine başlandığı açıklanmıştır. Yatırımlarla cam şişe gazlı içecek üretim kapasitesi oluşturulurken, teneke ambalaj üretim kapasitesi artırılmıştır.

Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS): Şirket, Çin merkezli Chengxi Shipyard'da verilen tekliflerin onaylandığını açıklamıştır. Toplam 1,4mn EUR tutarındaki üretimlerin Çin'e sevk edilmesi ve teslimatların 2026 yılının üçüncü çeyreğinde tamamlanması beklenmektedir.

Selva Gıda (SELVA): Şirket, Siirt'te kurulu 7,5 MW kapasiteli Selva GES için devreye alma süreçlerinin tamamlandığını açıklamıştır. Santralin Haziran 2026'da üretime başlaması ve Şirket'in enerji maliyetlerini azaltması beklenmektedir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	45,7039	0,25%	0,43%	1,74%	6,40%	17,41%
EURTRY	Avro TL	53,0435	0,01%	0,18%	0,87%	5,00%	20,53%
EURUSD	Euro Dolar	1,1603	-0,14%	-0,19%	-0,87%	-1,22%	2,85%
DXY	Dolar Endeksi	99,24	-0,02%	-0,05%	0,66%	0,93%	-0,72%
AKTIFV	Gösterge Devlet Tahvili	44,24%	41 bps	187 bps	422 bps	740 bps	-35 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	36,14%	27 bps	113 bps	340 bps	718 bps	307 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,56%	-1 bps	-4 bps	26 bps	39 bps	3 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	13.808,20	4,89%	-3,89%	-3,68%	22,61%	45,73%
XU030	BIST-30	15.791,14	4,91%	-3,53%	-4,05%	29,19%	51,78%
XUBANK	BIST-Bankacılık	15.372,10	2,84%	-7,76%	-13,77%	-7,06%	21,16%
XUSIN	BIST-Sinai	18.161,60	5,13%	2,51%	2,51%	29,60%	45,56%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.801	0,49%	4,08%	3,71%	8,37%	25,72%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.686	0,63%	-63,61%	4,91%	20,06%	44,68%
DAX	Almanya Borsası	24.889	1,15%	3,92%	2,87%	1,63%	3,71%
SPX	ABD Borsası	7.473	0,37%	0,88%	4,70%	9,17%	27,93%
UKX	İngiltere Borsası	10.466	0,22%	2,66%	-0,10%	5,39%	19,76%
NIKX	Japonya Borsası	6.539	2,68%	3,14%	6,30%	25,82%	71,25%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	43.409,4	-0,74%	-0,68%	-4,86%	4,40%	36,88%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.626	-0,49%	-0,25%	-3,21%	11,08%	60,71%
Silver	Gümüş Ons (\$)	75,5	-1,48%	-0,59%	-2,79%	5,41%	128,53%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	75.905	-2,23%	-4,02%	-3,25%	-13,40%	-31,67%
BRENT	Petrol (\$)	103,5	0,94%	-5,24%	7,65%	71,94%	62,93%
ISIX2IUR	Demir Cevheri (USD/ton)	101,2	0,00%	-2,27%	-1,45%	-2,59%	6,91%
STTR6PHR	Doğal (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	640,0	0,00%	0,00%	0,89%	15,32%	11,79%
NG1 COMB	Çeşitli Gaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-3,68%	-1,79%	6,80%	-21,13%	-10,64%
BCOM	Bloomberg Emlia Endeksi	138,7	-0,18%	-1,60%	2,32%	26,41%	36,09%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC/lbire)	77,4	-0,72%	-3,96%	1,43%	20,46%	17,96%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC/kİle)	648,3	-0,19%	1,65%	7,84%	27,47%	18,69%

Kaynak: Bloomberg **Yılıbaşından 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
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

Makroekonomik değerlendirme ve analizler Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'da 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. Bu bülten sayfanızda yer alan yazı, tablo ve grafikler çoğunlukla kısmen veya tamamen çizilmez, 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.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi