

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

25 Eylül 2026

BIST100: 12.888,33 ↓ -%2,74

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,06 ↑ +38bp

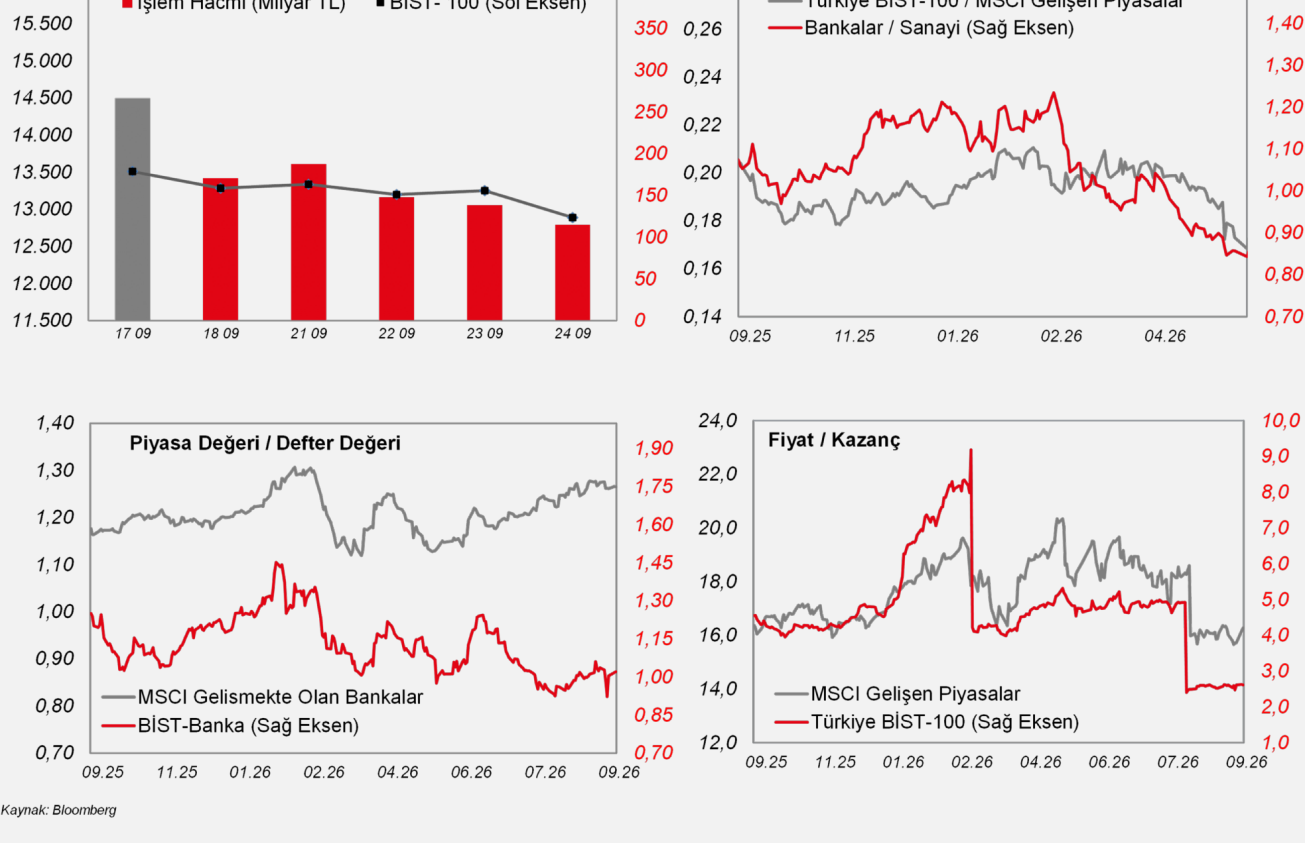
CDS (5 Yıllık): 248 ↑ +6bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

BIST100 endeksi dün %2,7 gerileyerek günü 12.888 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,1, Sınai endeksi %2,3 değer kaybetti. BIST100'de işlem hacmi 110,5 milyar TL ile oldukça düşük seyrederken, 88 hisse günü negatif bölgede tamamladı. Yurt içinde, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında 131 yatırım fonunun tasfiye ve ödeme süreçlerinin ele alınacağı toplantı gündemde yer alırken, toplantının sonucuna ilişkin henüz resmi bir açıklama yapılmadı. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise akşam saatlerinde fon oluşturmasına ilişkin ilk değerlendirmesinde sorunun sınırlı sayıda fonu kapsadığını ve finansal sisteme yönelik bir risk bulunmadığını belirtti. Küresel tarafta, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin petrol fiyatları üzerindeki etkisi ve ABD tahvil faizlerinde önceki gün başlayan sert yükselişin dün de devam etmesi öne çıktı. Yemenli Husilerin Suudi Arabistan'ın Yanbu ve Taif bölgelerini hedef alan füze saldırılarının ardından Brent petrol gün içinde yaklaşık %5 yükseldi; ancak BM Genel Kurulu toplantıları sırasında ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını da içeren aşamalı bir çözümü görüştüğüne yönelik haberlerle kazanımlarının bir kısmını geri vererek günü %3,4 artışla 106,6 dolar/varilden tamamladı. Güçlü PMI verilerinin ardından yüksek faiz beklentileri korunurken, zayıf geçen beş yıllık tahvil ihalesi satışları derinleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %5,20'ye, 30 yıllık tahvil faizi 2004'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, oynaklıklarda da önemli yükseliş gözlemlendi. ABD tahvil piyasasındaki oynaklığı ölçen MOVE endeksi de %9,6 artışla 104,6'ya yükselerek mart ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı; endeksin haftalık artışı %37'yi buldu. Philadelphia Fed Başkanı Paulson'ın ek faiz artırımlarına ihtiyaç duyulabileceğine, New York Fed Başkanı Williams'ın ise enflasyonla mücadelede yapılacak çok iş olduğuna işaret etmesi faiz baskısını artırdı. Yükselen tahvil faizlerinin etkisiyle ABD hisse piyasalarında gün içinde satış baskısı görülse de endeksler kayıplarının büyük bölümünü telafi etti; Dow Jones %0,3 gerilerken S&P 500 ve Nasdaq günü yataya yakın tamamladı. Trump-Xi görüşmesinde ise ticaret ateşkesinin iki ay uzatılması dışında gümrük vergileri ve yapay zeka konularında beklenen anlaşmalar açıklanmadı. Bugün veri tarafında ABD'de dayanıklı mal siparişleri (15:30) ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi (17:00) öne çıkarken, Fed üyelerinin açıklamaları da takip edilecek. Yurt içinde ise önemli bir makro veri açıklaması bulunmuyor. Bu sabaha bakıldığında, petrolde kısmi geri çekilme gözleniyor. ABD vadeli yatay seyrederken Avrupa vadeli %0,6'ya varan yükselişe işaret ediyor. Asya'da Nikkei %1,3 yükselirken, Trump-Xi görüşmesinin beklentileri karşılamaması Hang Seng'i %1,6 aşağı çekti; Çin ana kara, Güney Kore ve Tayvan piyasaları tatil nedeniyle kapalı. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi yataya yakın hafif ekside. Dünkü sert satışların ardından BIST100 güne tepki alımlarıyla başlayabilir.

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

Aksa Akrilik (AKSA, Nötr): Şirket'in %54 oranında bağlı ortaklığı Aksa İleri Kompozit Teknolojileri ve Havacılık Sanayi, havacılık sektörüne yönelik ileri kompozit parçaların üretimi amacıyla Tunus'ta "Aksa Tunisie Aéronautique" unvanlı şirket kurmuştur. Yaklaşık 5mn USD tutarındaki yatırımla 3.000 m² kapalı üretim alanı oluşturulması ve tesisin 2028 yılında faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

CVK Maden (CVKMD, Pozitif): Şirket, 18.02.2026'da deneme üretimine başlandığı duyurulan Sarıalan Altın İşletmesi'nde deneme faaliyetlerinin başarıyla tamamlandığını ve dün itibarıyla tam kapasite üretime geçildiğini açıklamıştır. Deneme üretimi süresince 15.09.2026 tarihine kadar toplam 14.450 ons altın içeren konsantre üretimi gerçekleştirilmiştir. Ayrıca Şirket'in %96,206 bağlı ortaklığı Hayri Ogelman Madencilik'in çıkarılmış sermayesinin 100mn TL'si nakden, 100mn TL'si iş kaynaklardan karşılanmak üzere toplam 200mn TL artırılarak 1.000mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin genel kurul kararı 23.09.2026'da tescil edilmiştir.

Medical Park (MPARK, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri'nin kalan %20 payının 115mn USD bedelle satın alınmasına karar vermiştir. İşlemin tamamlanmasıyla MPARK, Samsun Medikal'ın dolaylı olarak %100 pay sahibi ve tek kontrol sahibi haline gelecektir. Şirket bünyesinde yeni hastane bulunan Samsun Medikal için KPMG tarafından belirlenen şirket değeri 116,7mn USD seviyesindedir.

Mia Teknoloji (MIATK, Pozitif): Şirket, yapay zeka ve bilgisayarlı görü alanında faaliyet gösteren Çin merkezli MEGVII ile Türkiye pazarının kapsayan münhasır iş birliği anlaşması imzalamıştır. Anlaşma kapsamında Şirket, MEGVII'nin yüz tanıma, akıllı güvenlik ve bilgisayarlı görü çözümlerinin Türkiye'de satış, pazarlama, entegrasyon ve proje uygulamalarını tek yetkili olarak gerçekleştirecektir.

Petkim (PETKM, Sınırlı Pozitif): Şirket, Master Plan kapsamında Technip ile MFSC teknolojisinin lisanslanması ve FEED hizmetlerine yönelik sözleşmeler imzalarken, polietilen ünitesi için Univation Technologies, polipropilen ünitesi için ise Lummus Novolen Technology ile lisans ve mühendislik anlaşmaları gerçekleştirmiştir. Böylece, projenin nihai yatırım kararı öncesindeki son mühendislik aşaması olan ve tesis tasarımı, teknoloji seçimi, yatırım maliyeti ile proje takviminin netleştirildiği FEED süreci resmen başlamıştır. Çalışmaların 2027 yıl sonuna kadar tamamlanması ve bu süreçte yaklaşık 70mn USD yatırım harcaması yapılması planlanırken, nihai yatırım kararının FEED çalışmalarının ardından verilmesi öngörülmektedir.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, Belarus'taki bağlı ortaklığı BeST'in sermayesinin toplam 7mn USD artırımlarına karar vermiştir. Sermaye artırımının 5mn USD'lik ilk taksidinin Ekim 2026'da, 2mn USD'lik ikinci taksidinin ise Aralık 2026'da ödenmesi planlanmaktadır. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklığı Turkcell Finansman, yurt içinde 6 milyar TL'ye kadar kira sertifikası ihraç edilmesine karar vermiştir. İhraçlar 12 aya kadar vadeli, bir veya birden fazla tertip halinde, halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir-Çelik: Worldsteel verilerine göre, küresel ham çelik üretimi yılın sekizinci ayında, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,2 gerileyerek 144,2mn ton seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'de ise aynı dönemde ham çelik üretimi yıllık %0,4'lük sınırlı bir düşüşle 3,4mn ton seviyesinde gerçekleşti.

Tarım: Cumhurbaşkanı Erdoğan, Karadeniz üzerinden tahıl koridorunun yeniden oluşturulmasına yönelik girişimlere Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy'den olumlu yanıt aldığını, bu doğrultuda diplomatik adımların hızlandırıldığını açıklamıştır.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Ceo Event (CEOEM): Şirket, 30 Eylül-4 Ekim 2026 tarihlerinde Şanlıurfa GAP Havalimanı'nda düzenlenecek Teknofest Havacılık, Uçay ve Teknoloji Festivali kapsamında koordinasyon ve destek hizmetleri verecektir. Söz konusu işten 207mn TL + KDV ciro elde edilmesi beklenmektedir.

DCT Trading (DCTTR): Şirket'in bağlı ortaklığı YAKA IKE, 951bin USD tutarında yeni sezon Yunan pamuğu satış sözleşmesi imzalamıştır.

Desa Deri (DESA): Şirket, İstanbul Finans Merkezi'nde 255 m² büyüklüğünde yeni bir şube açmıştır.

Hateks Tekstil (HATEKS): Şirket, borçlanmalarının uzun vadeye yayılarak finansman giderlerinin azaltılması amacıyla, Finansal Sektöre Oran Borçlanmalarının Yeniden Yapılandırılması Hakkında Yönetmelik kapsamında kredi borçlarının finansal yeniden yapılandırılması için Ziraat Bankası'na başvuru yapılmasına oy birliğiyle karar vermiştir. Şirket'in Ziraat Bankası, Ziraat Katılım, Vakıfbank, Yapı Kredi, İş Bankası ve Garanti BBVA ile akdedilmiş kredi sözleşmeleri 24.09.2025 tarihli "Özel Hükümler" ile yeniden vadelenirilmişti.

Kalyon Güneş Teknolojileri (KLYPV): Şirket, yurtiçinde yerleşik bir şirketle 92,4mn TL + KDV bedelli güneş enerjisi paneli satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamındaki panellerin 2026 yıl sonuna kadar teslim edilerek hasıllata yansıtılması planlanmaktadır.

Koç Metalurji (KOCMT): Şirket'in Muş'ta planlanan 1. faz 31,5 MWm / 22,5 MWe kurulu güce sahip GES projesi için TEDAŞ'tan proje onayı alınmıştır. Onayın ardından VEDAŞ ile Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması imzalanmıştır.

Limak Doğu Anadolu Çimento (LMKDC): Şirket, merkez üssü Şanlıurfa Pınarbaşı olan depremin ardından Şanlıurfa tesisinde hasar meydana gelmediğini ve faaliyetlerin kesintisiz sürdüğünü açıklamıştır.

Orge Elektrik (ORGE): Şirket'in devam eden Bodrum Hillside Hotel Projesi'nde 564,1mn TL + KDV olan sözleşme büyüklüğü, bugüne kadar kesilen faturalarla birlikte 85,2mn TL artarak 649,3mn TL + KDV'ye yükselmiştir. Projedeki çalışmalar devam etmektedir.

Oncosem (ONCSM): Şirket, Bezmialem Vakıf Üniversitesi Sağlık Uygulama ve Araştırma Merkezi'nin düzenlediği "3 Yıl Süreli Kemoterapi İlaç Hazırlama ve Uygulama Hizmet Alımı" ihalesinde 35,2mn TL tutarındaki teklifiyle ekonomik açıdan en avantajlı teklifi vermiş, kesinleşen ihale kararı Şirket'e tebliğ edilmiştir.

Ziraat GYO (ZRGYO): Şirket'in Adana Kuruköprü projesine ilişkin yapı ruhsatının alınmasının ardından hazırlanan değerlendirme raporunda, projenin mevcut durum değeri 2025 sonundaki 68mn TL'den 91,5mn TL'ye yükselirken, tamamlanması halindeki piyasa değeri 227,9mn TL olarak hesaplanmıştır; inşaatla başlanabilmesi için gerekli izinlerin mevcut olduğu belirtilmiştir.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,8912	0,13%	0,32%	1,65%	13,82%	17,98%
EURTRY	Euro TL	55,7482	0,22%	-0,52%	-0,75%	10,35%	14,51%
EURUSD	Euro Dolar	1,1380	-0,02%	-0,84%	-2,53%	-3,12%	-3,05%
DXY	Dolar Endeksi	101,29	0,19%	1,03%	2,40%	3,01%	3,49%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,06%	38 bps	-55 bps	15 bps	322 bps	26 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	35,27%	19 bps	-1 bps	80 bps	631 bps	365 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	5,20%	8 bps	27 bps	57 bps	103 bps	105 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	0 bps	-100 bps	-350 bps
XU100	BIST-100	12.888,33	-2,74%	-4,60%	-10,95%	14,45%	13,38%
XU030	BIST-30	15.940,38	-2,62%	-2,62%	-4,59%	30,41%	26,80%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.265,00	-3,06%	-1,40%	0,38%	-1,66%	1,14%
XUSIN	BIST-Sınai	17.313,58	-2,26%	-6,30%	-13,03%	23,55%	15,68%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.929	-0,20%	0,15%	-0,93%	11,26%	15,24%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.732	-0,94%	2,62%	1,65%	23,34%	28,13%
DAX	Almanya Borsası	25.267	-0,57%	-1,75%	-3,81%	3,17%	6,76%
SPX	ABD Borsası	7.704	-0,02%	0,87%	0,35%	12,54%	16,06%
UKX	İngiltere Borsası	10.680	-0,24%	-1,26%	-1,89%	7,54%	15,45%
NIKX	Japonya Borsası	65.514	0,76%	2,15%	-0,52%	30,14%	43,58%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.275,0	-0,29%	-1,54%	-8,21%	-1,03%	14,42%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.720	-0,17%	-1,22%	-6,69%	12,65%	35,00%
Silver	Gümüş Ons (\$)	63,8	-0,98%	-2,19%	-7,08%	-10,98%	45,26%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	84.343	0,14%	10,25%	7,86%	-3,77%	-25,74%
BRENT	Petrol (\$)	106,6	3,41%	1,70%	22,15%	77,11%	60,86%
ISIX2IUR	Demir Çevheri (USD/ton)	90,9	0,00%	-0,34%	-1,65%	-12,57%	-8,85%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	615,0	0,00%	1,23%	5,98%	10,81%	11,82%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,3	9,06%	13,65%	19,03%	-10,55%	15,36%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	145,9	0,78%	-0,05%	5,40%	33,04%	40,29%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	79,5	0,76%	1,40%	-8,69%	23,71%	24,16%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	707,0	-0,21%	-2,75%	3,14%	39,45%	36,09%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri *** Güncelleme haftalıktr

****Bushel: Kilo; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel: Kilo; 1 Kilo: yaklaşık 27,2 kg

Saygılarımızla,

Ziraat Yatırım Araştırma

Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr
 Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr
 Ayarın Koşar akosar@ziraatyatirim.com.tr
 Yavuz Atmaca yatmaca@ziraatyatirim.com.tr
 Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr
 İlahi 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 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 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 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 İhtisam Merkezi