

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

10 Haziran 2026

BIST100: 13.741,89 ↓ -%0,86

2 Yıllık Tahvil Faizi: %43,69 —

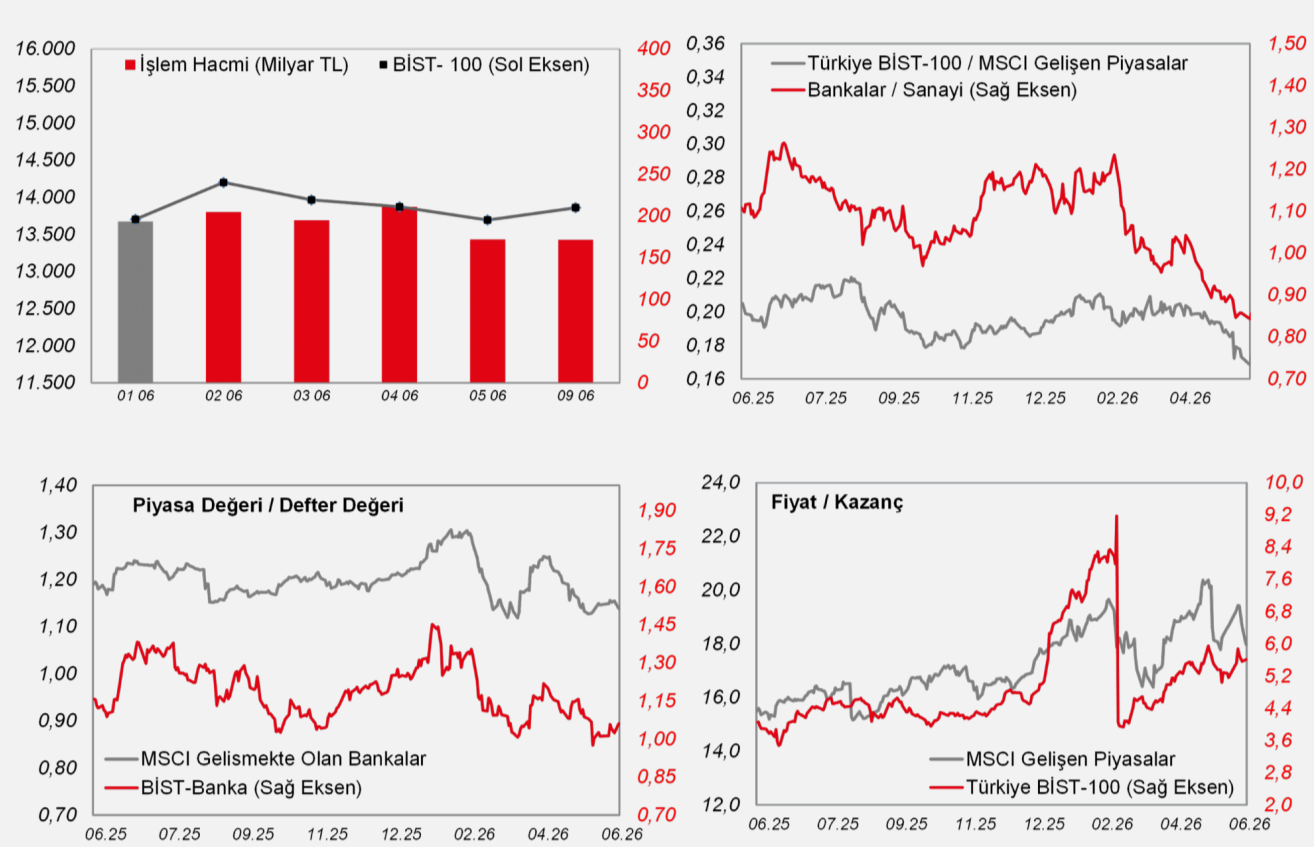
CDS (5 Yıllık): 240 ↓ -2bp

*Yeşil ok olumluymu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Dünya sınırlı kazanımlarla başlayan BIST100 endeksi, seans içinde etkili olan satış baskısıyla günü %0,9 değer kaybıyla 13.742 seviyesinden tamamladı. Sektörel görünümde Bankacılık Endeksi'nin %0,7 oranında primlenmesi endekste düşüşü sınırlarken, Sınai Endeksi'nin %2,1 oranında değer kaybetmesi aşağı yönlü hareketle belirleyici oldu. BIST100 endeksinde işlem hacmi 167 milyar TL ile önceki günün altında gerçekleşirken, 66 hisse günü negatif bölgede tamamladı. Yurtiçi gündem sakin seyrederken, küresel piyasalarda dalgalı jeopolitik görünüm öne çıktı. Gün içinde ABD ile İran'ın, İran'ın uranyum zenginleştirme faaliyetlerini uzun süre askıya alması karşılığında yaptırımların gevşetilmesini içeren bir nükleer anlaşmaya yaklaştığına yönelik haber akışı, Brent petrol fiyatlarında sert geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Jeopolitik risk priminin kısmen azalmasını yanı sıra, talep tarafına ilişkin zayıflama sinyalleri de takip edildi. Çin'in ham petrol ithalatının mayıs ayında yıllık bazda %29 gerilemesi, dünyanın en büyük petrol ithalatçısından gelen talep görünümüne ilişkin soru işaretlerini artırırken, EIA'nın son değerlendirmelerinde petrol talebi beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesi de fiyatlar üzerinde ek baskı oluşturmuş olabilir. Öte yandan, ABD Başkanı Trump'ın, Hürmüz'de düşürülen ABD helikopterine yönelik saldırıya karşılık verilmesi gerektiğini belirtmesi ve nitekim ABD güçlerinin İran'daki hava savunma ve radar tesislerini vurarak misilleme yapması, jeopolitik risk primindeki azalmanın sınırlı kalmasına neden oldu. Belirsizliklerin sürdüğü küresel piyasalarda teknoloji sektörü öncülüğünde kar realizasyonları izlendi. Ayrıca, ABD teknoloji hisselerindeki pozisyon ayarlamalarında olası büyük ölçekli SpaceX halka arzına yönelik ihtiyacının da bir miktar etkili olduğu söylenebilir. Çoğu varlık sınıfında satışların görüldüğü günde Nasdaq endeksi %1 oranında düştü. Yeni güne küresel piyasalar zayıf risk iştahıyla başlıyor. Orta Doğu'da yeni çatışma haberleriyle Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %2,5 civarında geriliyor. ABD vadeliileri de satıcı. Bu ortamda BIST100 endeksi güçlü satıcı bir görüntüyle başlayabilir. Veri gündeminde ise bugün ABD TÜFE (Beklenti aylık %0,5, yıllık %4,2 artış) verisi piyasaların odağında olacak.

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

Mavi Giyim (MAVI, Nötr): Şirket'in 1Ç2026 dönemindeki ana ortaklık net dönem karı yıllık %38,1 azalışla 686mn TL'ye gerilemiştir. (Piyasa beklentisi 590mn TL) Satış gelirleri yıllık %1,9 düşüşle 12.701mn TL (Piyasa beklentisi 12.629mn TL) olarak gerçekleşirken, brüt kar önemli bir değişim göstermeyerek 6.771mn TL seviyesinde korunmuştur. Brüt kar marjı ise 1,1 puan artışla %53,3 seviyesine yükselmiştir. FAVÖK yıllık %8,6 azalışla 2.414mn TL'ye (Piyasa beklentisi 2.469mn TL) düşerken, FAVÖK marjı 1,4 puan daralarak %19,0 olarak gerçekleşmiştir.

1Ç2026 döneminde Mavi'nin Türkiye perakende satışları yıllık %0,8, Türkiye online satışları ise %4,3 gerilemiştir. Benzer mağaza satışları (LFL) TL nominal bazda %28,6 artarken, reel bazda %2,1 düşüş göstermiştir. Trafik tarafında işlem adedi %3,7 azalırken, sepet büyüklüğü reel bazda %1,7 artmıştır. Benzer mağaza satış hacmi %1,5 gerilerken, yeni metrekare katkısı dahil toplam Türkiye perakende satış hacmi yıllık bazda yatay kalmıştır. Şirket'in net nakit pozisyonu 30 Nisan 2026 itibarıyla 7.037mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Operasyonel nakit akışı 1.830mn TL olarak kaydedilirken, stok seviyesinin geçen yılın aynı dönemine göre %17 daha düşük olduğu belirtilmiştir. Şirket, stokların tamamen yeni sezon ürünlerinden oluştuğunu ifade etmiştir.

Mavi Giyim 2026 yılı beklentilerinde değişikliğe gitmemiştir. Diğer yandan Şirket, 2Ç2026 dönemine ilişkin TMS 29 hariç paylaştığı öncü veriler göre, 1 Mayıs - 7 Haziran döneminde Türkiye perakende satışları %37,5, online satışlar ise %31 artış gösterdiğini açıklamıştır. Bayram döneminde kapsayan karşılaştırılabilir iki haftalık dönemde ise Türkiye perakende satışları yıllık %40, satış hacmi %15 artmıştır.

Son olarak, Şirket'in pay geri alım programının 10 Haziran 2026 itibarıyla tamamlanacağı açıklanmıştır. Geri alınan B grubu pay sayısını 15,5mn adede ulaştırmış olup, bu tutar sermayenin yaklaşık %1,83'üne karşılık gelmektedir. Söz konusu payların sermaye azaltımı yoluyla iptal edilmesinin planlandığı duyurulmuştur.

Efor Yatırım (EFOR, Nötr): Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Efor Global Madencilik, 2026 yılı Nisan-Mayıs-Haziran döneminde taşıma çay sanayisi ile çimento ve yalıtım sektörleri olmak üzere çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren sanayi kuruluşlarına toplam 74bin ton katı yakıt satışı gerçekleştirmiştir. Söz konusu satışlardan elde edilen konsolide ciro 507,6mn TL seviyesine ulaşmıştır.

Halkbank (HALKB, Nötr): Banka, yurt dışında 5 milyar USD'ye kadar farklı tür ve vadelere borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin olarak Genel Müdürlük Makamı'nı yetkilendirmiştir.

TAV Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirket'in Mayıs ayında hizmet verdiği yolcu sayısı 2025 yılının aynı ayına göre %1 oranında azalış göstererek 10mn olarak gerçekleşmiştir. Mayıs ayı yolcu sayıları ile birlikte TAV Havalimanları'nın Ocak - 10mn döneminde toplam hizmet verilen yolcu sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %2 oranında artarak 36,7mn'a ulaşmıştır.

Tekfen Holding (TKFEN, Sınırlı Pozitif): Holding, sermayesinin %42,8'ine sahip olan Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları'nın sahip olduğu payların tamamının devrine yemelik olarak OYAK ile satış ve devir amaçlı görüşmelere başladığını açıklamıştır.

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): Şirket'in Sakarya Fabrikası'nda dijital dönüşüm çalışmaları kapsamında, önümüzdeki 5,5 yıllık dönemde gerçekleştirilmesi öngörülen 606,6mn TL tutarındaki yatırım için yapılan Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv: BYD, Türkiye'de Manisa'da kurmayı planladığı fabrika projesini askıya aldı. BYD Başkan Yardımcısı Stella Li, Türkiye'deki üretim tesisinin kurulum sürecinin durdurulduğunu ve üretime geçiş için belirlenmiş somut bir takvim bulunmadığını söyledi. Şirketin önceliğinin Macaristan'daki yatırımlar olduğu, ardından Avrupa'da ikinci bir üretim tesisi için uygun lokasyonu arayacağı belirtildi. BYD, Türkiye hükümetiyle geçen yıl Manisa'da yaklaşık 1 milyar USD değerine, yıllık 150bin araç kapasiteli fabrika kurulmasını öngören anlaşma imzalamıştı. Habere göre sahada henüz altyapı veya inşaat faaliyeti başlamadı. (Kaynak: BloombergHT)

Ulaştırma: Türkiye ile Suudi Arabistan arasında demiryolu ve lojistik hizmetleri alanlarında iki mutabakat zaptı imzalanmıştır. Anlaşmalar kapsamında lojistik merkezlerin geliştirilmesi, demiryolu altyapısı, sinyalizasyon, dijitalleşme, Ar-Ge, bilgi paylaşımı ve sektörel iş birliklerinin artırılması hedeflenmektedir. (Kaynak: BloombergHT)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Alves Kablo (ALVES): Şirket, Doğu Balkan ülkelerinde merkezi bulunan bir firma ile bakır iletkenli enerji kabloları satışına yönelik 245,1mn TL tutarında sözleşme imzalamıştır.

Bülbüloğlu Vinç (BVSAN): Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir firma ile toplam 22 adet vincin imalatı ve teslimine ilişkin 1,9mn EUR tutarında KDV hariç sözleşme imzalamıştır. Söz konusu vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılının son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Gersan Elektrik (GEREL): Şirket paylarının ABD merkezli OTCQX Piyasası'nda işlem görmesine yönelik başvuru süreci kapsamında, 09.06.2026 tarihinde yetkili bir danışmanlık firması ile sözleşme imzalanmıştır.

Global Menkul Değerler (GLBMD): Şirket, %100 bağlı ortaklığı Global MD Portföy Yönetim'i'nin çıkarılmış sermayesinin tamamını nakden karşılıksız şekilde 80mn TL artışla 63mn TL'den 143mn TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir.

Netaş Telekomünikasyon (NETAS): Şirket, Cezayir'de yerleşik bir müşterisi ile ürün tedarikinde yönelik 20,3mn USD tutarında sözleşme imzalamıştır. Proje kapsamında ürün teslimatlarının 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi ve teslimatların ardından 2 yıl süreyle satış sonrası destek hizmeti sağlanması planlanmaktadır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapandı	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	46,1206	0,04%	0,39%	1,68%	7,37%	17,39%
EURTRY	Avro TL	53,2668	0,13%	-0,36%	-0,40%	5,44%	18,76%
EURUSD	Euro Dolar	1,1543	0,08%	-0,76%	-2,07%	-1,73%	1,06%
DXY	Dolar Endeksi	99,91	-0,14%	0,70%	2,05%	1,61%	0,98%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvil	43,69%	0 bps	29 bps	304 bps	685 bps	37 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,79%	-5 bps	7 bps	119 bps	583 bps	136 bps
AUSTOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,52%	-5 bps	7 bps	16 bps	35 bps	4 bps
OFBOM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	40,00%	0 bps	0 bps	0 bps	200 bps	-998 bps
XU100	BIST-100	13.741,89	-0,86%	-3,23%	-8,77%	22,03%	44,86%
XU030	BIST-30	15.612,96	-0,73%	-3,24%	-9,26%	27,73%	48,14%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.370,00	0,67%	0,93%	-8,82%	-1,03%	25,39%
XUSIN	BIST-Sınai	17.799,54	-2,08%	0,46%	-7,58%	27,02%	45,58%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,746	-0,21%	2,89%	-0,23%	7,13%	21,10%
IMXF	MSCI GeI. Ülkeler Borsa Endeksi	1,712	3,42%	-63,05%	0,03%	21,89%	43,39%
DAX	Almanya Borsası	24,433	-0,74%	-2,75%	0,39%	-0,23%	1,07%
SPX	ABD Borsası	7,387	-0,26%	-2,93%	-0,17%	7,91%	22,99%
UKX	İngiltere Borsası	10,227	-1,41%	-1,41%	-0,06%	2,98%	15,79%
NIKX	Japonya Borsası	65,417	-1,97%	-1,97%	4,31%	29,95%	71,75%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4,260,9	-1,60%	-5,08%	-9,64%	-1,35%	28,10%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6,318	-1,56%	-4,71%	-8,12%	5,91%	50,38%
Silver	Gümüş Ons (\$)	65,4	-4,15%	-12,97%	-18,64%	-8,80%	77,81%
XBTCUSD	Bitcoin (\$)	62,116	-2,13%	-7,96%	-22,47%	-29,13%	-42,89%
BRENT	Petrol (\$)	91,5	-2,97%	-4,74%	-6,27%	51,94%	40,35%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	98,2	0,00%	-2,37%	-6,54%	-5,48%	8,15%
STTRFFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	637,5	0,00%	-0,39%	-0,39%	14,86%	12,83%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Entry Hub (USD/mn BTU)	3,1	-0,22%	-0,85%	13,89%	-14,81%	-13,62%
BCOM	Bloomberg Emliia Endeksi	131,0	-1,37%	-4,55%	-5,36%	19,40%	26,89%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	71,3	-2,90%	-7,50%	-15,90%	10,88%	7,99%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	585,3	0,34%	-2,94%	-3,66%	15,43%	7,98%

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

Ismail Furkan Bayrak ifbayrak@ziraatyatirim.com.tr
Eray Pektaş epektas@ziraatyatirim.com.tr

Ilhami Taymaz itaymaz@ziraatyatirim.com.tr

Ziraat Yatırım Aracılık Hizmetleri Servisi

0850 22 22 979

Ziraat Trader
sizin için
YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play **İNDE** | App Store'dan **İNDİR**

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: 09980069675056333

Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bilten Ziraat Finans Grubu tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterileri bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bilten 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 tavsiye, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece görüldüğü üzere olan bilgilerle dayandırarak yatırım kararını vermeniz benciliklerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

e-Şube

Ziraat Trader

X

Müşteri İletişim Merkezi
www.ziraatyatirim.com.tr