

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

31 Ağustos 2026

BIST100: 14.641,56 ↑ +%0,45

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,10 ↓ -4bps

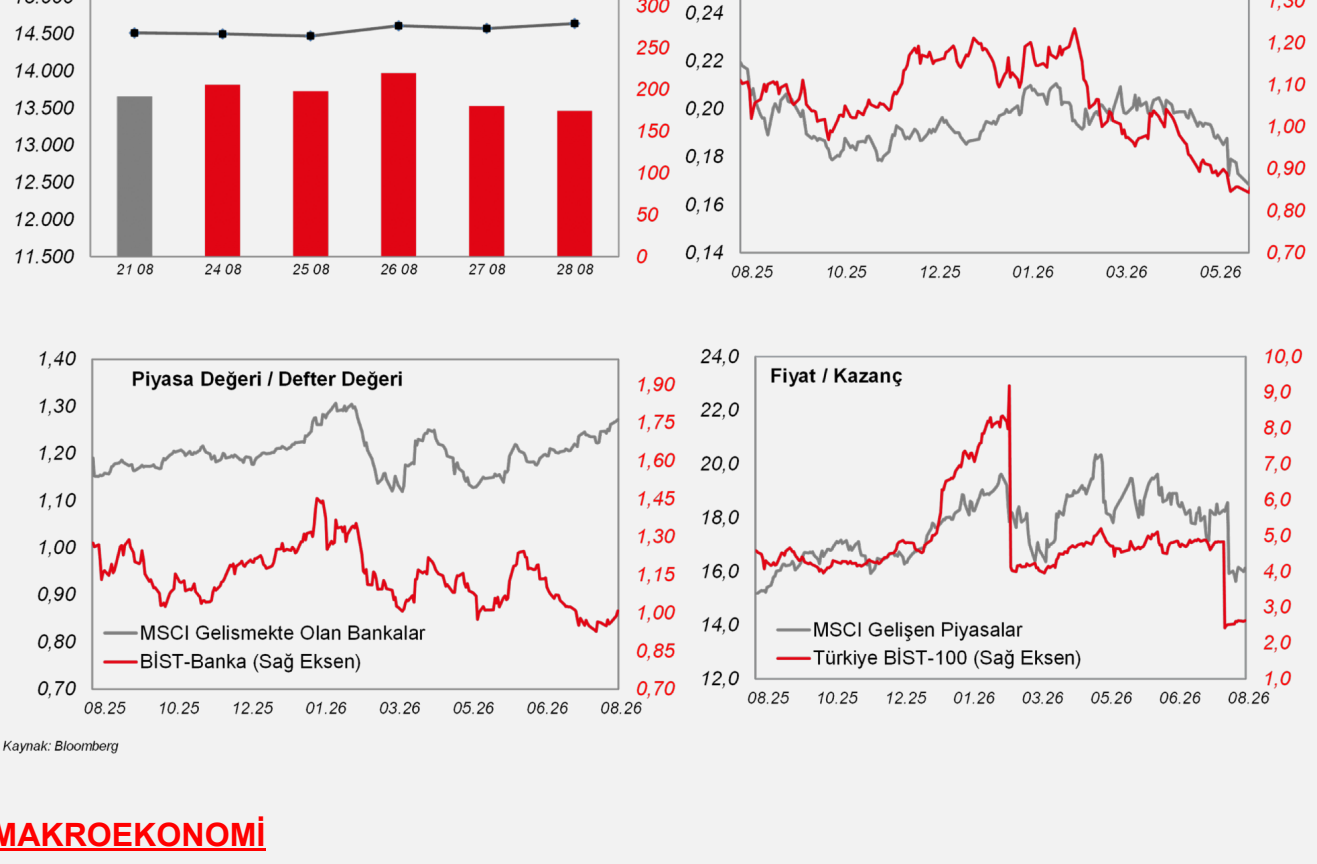
CDS (5 Yıllık): 217 ↓ -3bp

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta BIST100 endeksi, TCMB'nin fonlama politikasındaki normalleşme adımı, küresel tahvil faizlerindeki hareketlilik ve Orta Doğu kaynaklı haber akışının etkisiyle dalgalı bir seyir izledi. TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlamasıyla ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %40'tan politika faizi olan %37'ye gerilemesi bankacılık hisselerini desteklerken, Halkbank'taki yükselişin de etkisiyle XBANK haftalık bazda %6 prim yaptı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi hafta içerisinde 217 baz puanla şubat ayından bu yana en düşük seviyesini görürken, BIST100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,5 yükselişle 14.642 puandan tamamladı. Böylece endeks haftalık bazda %0,9 değer kazanırken, cuma günü işlem hacmi kısa vadeli ortalamasının altında 174 milyar TL olarak gerçekleşti. Küresel tarafta haftanın ana gündemini ABD enflasyon verileri, Nvidia finansalları ve Jackson Hole Sempozyumu oluşturdu. ABD'de manşet PCE beklentilerin hafif üzerinde artarken, çekirdek PCE tahminlere karşın Fed'ini hareketle geçmesi gerekeceğini belirtti. Yeni haftada Warsh'in güçlü büyüme öngörüsü haftanın ortasında teknoloji hisselerini destekledi. Ancak Fed Başkanı Kevin Warsh'ın cuma günü Jackson Hole'da verdiği şahin mesajlar, risk iştahının haftanın sonuna doğru zayıflamasına neden oldu. Warsh, enflasyonun ana eğiliminde anlamlı bir iyileşme görülmediğini, %2'lik hedefin sabit olduğunu ve fiyat artışlarının yeterli hızda gerilememesi halinde Fed'in harekete geçmesi gerekeceğini belirtti. Ek olarak, bugün ikinci çeyrek büyüme (beklenti: yıllık %2,5, çeyreklik %1) ve temmuz ayı iş gücü istatistikleri (önceki: %7,6) açıklanacak. Ayrıca BDDK saat 14:00'te yılın ilk yedi ayına ilişkin bankacılık sektörü verilerini, Hazine ve Maliye Bakanlığı ise 17:00'de yeni dönem iç borçlanma stratejisini yayımlayacak. Salı günü ise ağustos ayı İSO İmalat PMI verisi takip edilecek (önceki: 47,7). Perşembe günü ayrıca TCMB haftalık menkul kıymet istatistikleri, cuma günü ise ağustos ayı reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak. Küresel tarafta hafta boyunca imalat ve hizmet PMI verileri öne çıkarken, bugün Almanya ağustos enflasyonu (beklenti: yıllık %3,1) ve ABD Dallas Fed İmalat Endeksi; salı günü Euro Bölgesi öncü enflasyonu (beklenti: yıllık %3,3) ile ABD ISM İmalat ve JOLTS açık iş sayısı izlenecek. Çarşamba günü ABD ADP özel sektör istihdamı açıklanacak. Yurt dışında haftanın ana verisi ise cuma günü yayımlanacak ABD tarım dışı istihdam raporu olacak (beklenti: 55 bin). İstihdam verilerinin seyri, Warsh'ın şahin mesajlarının ardından eylül ayı Fed toplantısına yönelik fiyatlamalar açısından belirleyici olabilir. Ayrıca G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları ABD'nin Asheville kentinde bir araya gelirken, Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek toplantılara katılacak.

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

CW Enerji (CWENE, Sınırlı Pozitif): Şirket'in ABD'deki bağlı ortaklığı CW Energy USA, fotovoltaik güneş paneli satışı için yaklaşık 48mn USD tutarında niyet mektubu imzalamıştır. Sevkiyatın 4 Aralık 2026'dan önce tamamlanması planlanmıştır.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları, farklı sektörlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendirmek üzere 8.500mn TL başlangıç sermayeli Stratejik Sektör Yatırımları unvanlı şirket kurulmasına karar vermiştir.

Hektaş (HEKTS, Nötr): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Ferbis Tarım'ın halka arz süreci, mevcut piyasa koşulları ve şirketin stratejik öncelikleri dikkate alınarak ileride yeniden değerlendirilmek üzere ertelenmiştir.

Işıklar Enerji Holding (IEYHO, Nötr): Holding'in bağlı ortaklığı Metemteks, Çorlu'daki fabrika binasını makine ve ekipmanlar hariç olmak üzere 185mn TL bedelle satmış ve satış bedelini peşin tahsil etmiştir. Metemteks'in tekstil üretim faaliyetlerini kademeli olarak sona erdireceği açıklanmıştır.

Katılımevim Finansman (KTLEV, Nötr): Şirket'in tüzel kişi ortağı Pusula Finans Holding'in, Şirket sermayesindeki payını artırmak amacıyla Borsa İstanbul'dan 10 milyar TL'ye kadar KTLEV payı alımı gerçekleştirilmesine karar verdiği açıklanmıştır.

Margün Enerji (MAGEN, Pozitif): Şirket, Denizli ve Manisa'daki toplam 505MWm kurulu güç potansiyeline sahip jeotermal ruhsat sahalarında 5+5 adet sondaj yapılmasına yönelik hizmet sözleşmesi imzalamıştır. Potansiyelin tamamına ulaşılması halinde yatırım bedelinin yaklaşık 2.000mn USD'ye ulaşması, yıllık 3.863mn kWh üretim, ilk beş yılda 463mn USD satış geliri ve 370mn USD FAVÖK elde edilmesi öngörülmektedir.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Sınırlı Negatif): Şirket'in Çanakkale Karapınar Altın-Gümüş Madeni Projesi'ne ilişkin ÇED olumlu kararının iptali sonrasında yapılan yürütmeyi durdurma talebi Danıştay tarafından reddedilmiştir. Şirket, kararın ara karar niteliğinde olduğunu ve esasa ilişkin yargılama sürecinin devam ettiğini belirtmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir-Çelik: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, temmuz ayına ilişkin çelik üretimi ve ihracat verilerini açıkladı. Buna göre, söz konusu ayda Türkiye'nin ham çelik üretimi, 2025'in aynı ayına kıyasla %7 artarak 3,4 milyon ton oldu. İhracat tarafında ise geçen yılın aynı dönemine göre miktar yönünden %2,9 artışla 1,2mn ton, değer yönünden %4,4 artışla 827mn USD oldu. (Kaynak: BloombergHT)

SPK: Kurul, yatırım fonlarına ilişkin rehberi 28 Ağustos 2026 tarihli kararıyla güncellemiştir. Revize edilen yatırım fonlarına ilişkin rehberde ulaşmak için [İlkayınız...](#)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

1000 Yatırım Holding (BINHO): Şirket'in %76,7 oranındaki iştiraki Meta Mobilite ile ZES arasında şarj istasyonu işletmecisi sözleşmesi imzalanmıştır. Yurt tarafından kurulacak istasyonlar ZES şarj ağı ve uygulaması üzerinden kullanıma sunulacaktır.

Ek olarak şirket, Uber ile Türkiye'de özellikle taksi ekosisteminin modernizasyonu ve elektrikli araç dönüşümünü hızlandırmaya yönelik stratejik iş birliği için mutabakat metni imzalamıştır.

Alves Kablo (ALVES): Şirket'in fon kullanıcısı olduğu 260mn TL nominal değerli kira sertifikasına ilişkin 260mn TL anapara ve 49,7mn TL dönemsel getiri ödemesi vadesinde gerçekleştirilememiştir.

Kütahya Porselen (KUTPO): Şirket, pay sahibi Nafi Güral'a ait Antalya'daki 1.447m² büyüklüğündeki taşınmazı 185mn TL bedelle satın almıştır. Şişnırmazın satış mağazası ve showroom olarak kullanılması planlanmaktadır.

Mondi Turkey (MNDTR): Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Doğal Kağıt'ın ticari ve operasyonel faaliyetlerinin 28 Eylül 2026 itibarıyla kalıcı olarak sona erdirilmesine karar verilmiştir. İşlemler konsolide finansal raporlar önemli bir etki oluşturması beklenmemektedir.

Özderici GYO (OZGYO): Şirket'in İngiltere'deki %100 bağlı ortaklığı REIT Property, Cardiff'te bulunan ticari kiracı gayrimenkulü 2,5mn GBP bedelle satın almış ve bedelini peşin ödemiştir.

Ziraat GYO (ZRGYO): Şirket, İstanbul Arnavutköy'deki 43.898m² büyüklüğündeki taşınmaz üzerinde ticarethane ve iş yeri projesi geliştirilmesine yönelik gelir paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Proje hasılatının %70'i Şirket'e, %30'u arsa sahiplerine ait olacaktır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
-------------	----------	---------------	-------------	---------------	------------	-----------	-------------

USDTRY	Dolar TL	48,2387	0,23%	0,43%	1,80%	12,30%	17,55%
--------	----------	---------	-------	-------	-------	--------	--------

EURTRY	Avro TL	55,8944	-0,46%	-0,38%	2,80%	10,64%	16,28%
--------	---------	---------	--------	--------	-------	--------	--------

EURUSD	Euro Dolar	1,1585	-0,58%	-0,80%	1,03%	-1,37%	-0,84%
--------	------------	--------	--------	--------	-------	--------	--------

DXY	Dolar Endeksi	99,70	0,55%	0,91%	-1,17%	1,40%	1,93%
-----	---------------	-------	-------	-------	--------	-------	-------

AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,10%	-4 bps	-75 bps	-189 bps	326 bps	107 bps
---------	-------------------------	--------	--------	---------	----------	---------	---------

TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,34%	-7 bps	-46 bps	-57 bps	538 bps	320 bps
--------	---------------------	--------	--------	---------	---------	---------	---------

USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,72%	4 bps	-2 bps	4 bps	55 bps	51 bps
------------	----------------------	-------	-------	--------	-------	--------	--------

AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	-300 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
------	---------------------------------------	--------	-------	----------	----------	----------	----------

XU030	BIST-100	14.641,56	0,45%	0,87%	8,44%	30,01%	28,79%
-------	----------	-----------	-------	-------	-------	--------	--------

XU010	BIST-30	16.789,13	0,17%	0,38%	9,65%	37,35%	33,82%
-------	---------	-----------	-------	-------	-------	--------	--------

XBANK	BIST-Bankacılık	16.719,90	1,25%	5,98%	11,85%	1,09%	1,85%
-------	-----------------	-----------	-------	-------	--------	-------	-------

XUSIN	BIST-Sinai	20.399,90	1,09%	0,62%	10,34%	45,58%	38,17%
-------	------------	-----------	-------	-------	--------	--------	--------

MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4,986	-0,15%	0,33%	5,10%	12,54%	18,72%
------	--------------------------	-------	--------	-------	-------	--------	--------

MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1,722	-0,04%	0,01%	10,42%	22,63%	36,54%
------	---------------------------------	-------	--------	-------	--------	--------	--------

DAX	Almanya Borsası	26.570	0,77%	1,66%	4,36%	8,49%	10,52%
-----	-----------------	--------	-------	-------	-------	-------	--------

SPX	ABD Borsası	7,712	-0,25%	0,49%	5,41%	12,65%	18,61%
-----	-------------	-------	--------	-------	-------	--------	--------

UKX	İngiltere Borsası	10.824	0,29%	0,07%	-0,77%	8,99%	17,44%
-----	-------------------	--------	-------	-------	--------	-------	--------

NIKK	Japonya Borsası	66.406	0,41%	0,59%	8,09%	31,92%	55,05%
------	-----------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------

XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.455,1	-3,13%	-3,21%	9,53%	3,14%	30,38%
--------	----------------	---------	--------	--------	-------	-------	--------

GLDR	Gram Altın (TL)	6,909	-2,91%	-2,80%	11,50%	15,83%	53,26%
------	-----------------	-------	--------	--------	--------	--------	--------

Silver	Gümüş Ons (\$)	66,4	-4,14%	-3,79%	14,99%	-7,37%	69,97%
--------	----------------	------	--------	--------	--------	--------	--------

XBTSUSD	Bitcoin (\$)	77.405	-3,37%	-0,13%	22,00%	-11,69%	-30,84%
---------	--------------	--------	--------	--------	--------	---------	---------

BRENT	Petrol (\$)	88,1	-0,47%	-4,93%	3,14%	46,37%	32,86%
-------	-------------	------	--------	--------	-------	--------	--------

ISIX2U	Demir Cevheri (USD/ton)	92,9	0,00%	1,68%	0,99%	-10,57%	-5,67%
--------	-------------------------	------	-------	-------	-------	---------	--------

STTRFPH	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	582,5	0,00%	0,00%	-1,27%	4,95%	3,10%
---------	---------------------------------------	-------	-------	-------	--------	-------	-------

NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,9	-0,65%	4,15%	5,98%	-21,65%	-1,90%
----------	-------------------------------------	-----	--------	-------	-------	---------	--------

BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	140,2	0,07%	-0,21%	6,01%	27,81%	37,49%
------	-------------------------	-------	-------	--------	-------	--------	--------

Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	89,9	-1,25%	3,27%	15,25%	39,91%	36,16%
-------------------	--------------------	------	--------	-------	--------	--------	--------

Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	767,0	3,26%	12,55%	16,08%	51,28%	50,32%
------------------	--------------------	-------	-------	--------	--------	--------	--------

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

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

Ziraat Trader
sizin için
YENİLENDİ

Hemen indirin!

Google Play
YENİLENDİ

App Store'dan
YENİLENDİ

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 bilgilendirmeyi amaçlı 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 İletişim Merkezi
0850 22 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr