

Hisse Teknik Bülteni

Hisse Önerileri

FX

SABAH STRATEJİSİ

7 Eylül 2026

BIST100: 14.012,42 ↑%0,57

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,57 ↑+2bp

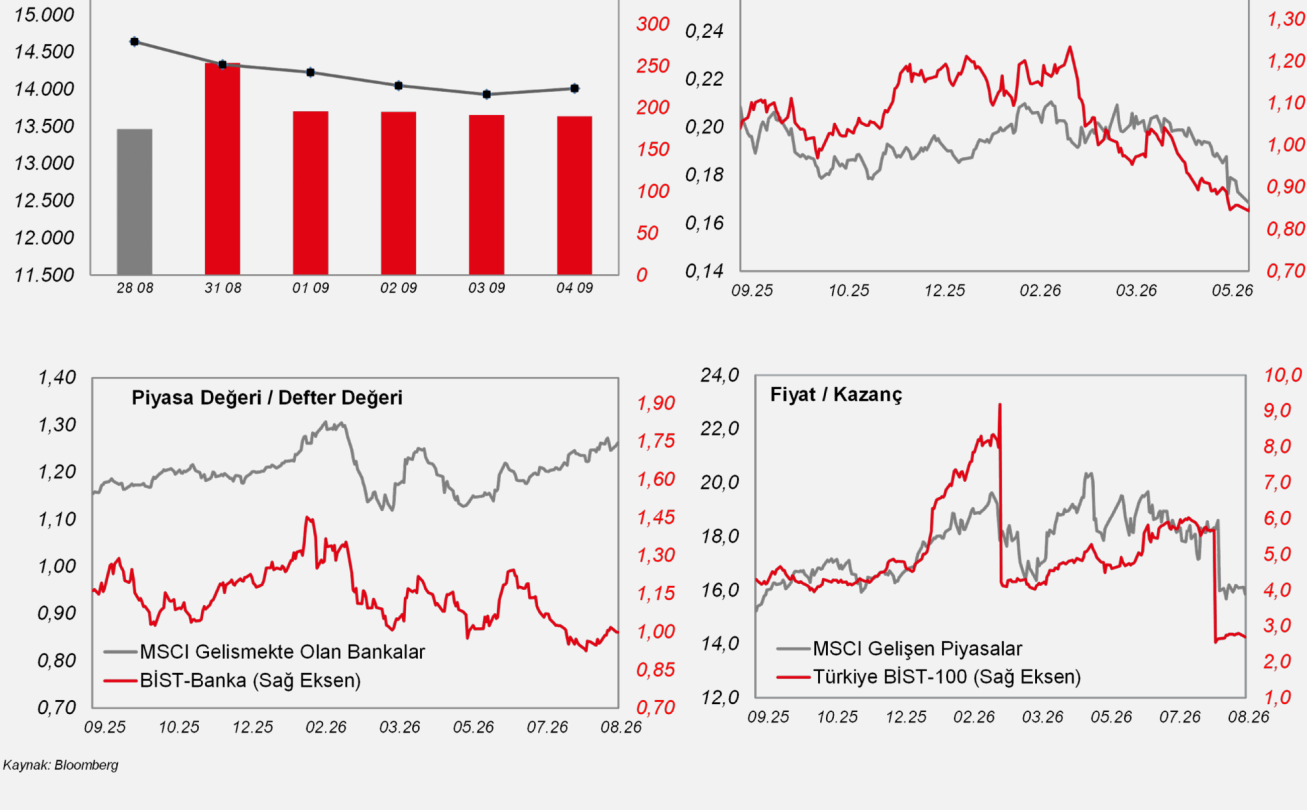
CDS (5 Yıllık): 218

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuzluğu göstermektedir.

BIST100 endeksi, geçtiğimiz haftanın son işlem gününde %0,6 değer kazanarak haftayı 14.012 seviyesinden tamamladı. Endeks haftalık bazda ise %4,3 değer kaybetti. Cuma günü bankacılık endeksi %0,8, sınai endeksi %0,4 yükseldi. BIST 100'de işlem hacmi 189 milyar TL (Son bir aylık ortalama işlem hacmi: 194 milyar TL) gerçekleşti ve 67 hisse günü pozitif bölgede tamamladı. Geçtiğimiz hafta yurt içi fiyatlamalarda SPK'nın yatırım fonlarına yönelik düzenlemesinin etkileri öne çıktı. Düzenlemeye uyum kapsamında fonların gerçekleştirdiği portföy ayarlamaları endeks üzerinde satış baskısı oluşturdu. Makroekonomik veri tarafında Ağustos ayı enflasyonu aylık %1,84 ile %1,91 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %31,75'ten %31,51'e geriledi. Hafta sonu açıklanan 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'da 2026 yılı büyüme tahmini %3,8'den %3,3'e düşürülürken, yıl sonu enflasyon tahmini %16'dan %28,4'e yükseltildi. 2027 yılı büyüme tahmini %4,3'ten %4,2'ye, enflasyon tahmini ise %9'dan %21'e revize edildi. Küresel tarafta yeniden tırmanan ABD-İran gerilimi petrol arzına yönelik endişeleri artırırken, Brent petrol haftalık %9,6 değer kazandı. Fed Başkanı Warsh'un şahin mesajları hafta başında faiz artırım beklentilerini güçlendirirken, Fed üyesi Waller'ın daha temkinli açıklamaları bu beklentileri bir miktar azalttı. Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdamı 162bin ile 55binlik beklentinin belirgin üzerinde gelirken, önceki iki aya ilişkin veriler toplam 55bin yukarı revize edildi. İşsizlik oranı %4,1'de sabit kalırken, ortalama saatlik ücretler yıllık %3,1 arttı. Güçlü istihdam verisi Fed'in eylül toplantısında faiz artırım beklentilerini yeniden güçlendirdi. Fed'in Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı olasılığı bu sabah itibarıyla %58 seviyesinde fiyatlanıyor. ABD endekslerinde haftalık bazda S&P500 endeksi %0,1 yükselirken, mega ölçekli teknoloji hisselerine gelen alımların desteğiyle Nasdaq %0,4 değer kazandı, Dow Jones ise %0,3 geriledi. Bu sabah yurtdışı piyasalardaki fiyatlamalara bakıldığında, Japonya Nikkei endeksi %2 oranında yükselirken, Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 civarında primli. ABD vadeli faizler ise karışık. ABD ve İran'ın karşılıklı saldırıları sürerken petrol hafif yükseliyor. BIST100'un ise güne yükselişle başlamasını bekliyoruz. Veri tarafında bu haftanın en önemli başlığı, perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı olacak; Bloomberg anketinde medyan beklenti politik faizinin %37'de sabit bırakılması yönünde. Aynı gün TÜİK temmuz sanayi üretimi verisini yayımlayacak. Bugün ağustos ayı Hazine Nakit Dengesi takip edilecekken, çarşamba günü İnşaat Maliyet Endeksi; cuma günü ise temmuz ödemeler dengesi (beklenti: 700mn USD cari fazla) ile TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ve temmuz perakende satış hacmi izlenecek. Küresel tarafta bugün ABD piyasaları Labor Day nedeniyle kapalı olacak. Çarşamba günü Çin ağustos enflasyon verileri açıklanacak; aynı gün ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvil geri alımlarına başlayacak. Perşembe günü ECB faiz kararı (beklenti: 25 baz puan artışı) ile ABD ağustos ÜFE verisi (beklenti: aylık %0,4, yıllık %5,2) ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Cuma günü açıklanacak ABD ağustos TÜFE verisi (beklenti: aylık %0,4, yıllık %3,4) ise haftanın küresel gündemdeki en önemli başlığı olarak öne çıkacak.

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

Enerya Enerji - Ahlatçı Doğalgaz (ENERY - AHGAZ, Nötr): Ahgaz ve Enerya'nın iştirak ettiği AHL Ahlatçı Finansal Yönetim'in dolaylı bağlı ortaklığı DK Portföy Yönetimi'ne faaliyet izni ile portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmesi SPK tarafından onaylanmıştır.

Ford Otosan (FROTO, Nötr): Şirket'in Eskişehir'in İnönü ilçesindeki 109,41 hektarlık üretim alanı, Cumhurbaşkanı Kararı ile "Özel Endüstri Bölgesi" ilan edilmiştir.

Gen ilaç (GENİL, Nötr): Şirket, halihazırda %35,15 pay sahibi olduğu Neo Auvra'nın sermayesinin %41,79'unu karşılık gelen 108.925 TL nominal değerli payları devralarak iştirak oranını %76,94'e yükseltmiştir. Pay devri sonrası Neo Auvra'nın yönetim kurulu yapısındaki değişiklikler 4 Eylül 2026 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

Türkiye Sınai ve Kalkınma Bankası (TSKB, Nötr): Banka, yenilenebilir enerji ve batarya depolama yatırımlarının finansmanı amacıyla Dünya Bankası ile Hazine garantisi altında 200mn EUR tutarında kredi anlaşması imzalamıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

İhracat: İhracatçıların finansmana erişimini desteklemek amacıyla reeskont kredilerinde BSMV istisnasının kapsamı genişletildi. Düzenlemeyle, Türk Eximbank'ın uzun vadeli reeskont kredileri ile TCMB tarafından ticari bankalar üzerinden kullanılan reeskont kredileri de BSMV istisnası kapsamına alındı.

Ulaştırma/Altyapı: 15 Temmuz Şehitler ve Fatih Sultan Mehmet köprüleri ile daha önce özelleştirme programında bulunan otoyollara, Niğde-Pozantı Otoyolu, Gaziantep Çevre Otoyolu ve Bursa Çevre Otoyolu'nun Çağlayan-Yenişehir kesimi eklendi. Söz konusu varlıkların mülkiyeti devlette kalmak üzere işletme haklarının 30 yıla kadar devredilebilmesine karar verildi. (Kaynak: Resmi Gazete)

Vergi: Para piyasası fonları ile unvanında "para piyasası" ibaresi bulunan serbest fonlardan kurumsal yatırımcıların elde ettiği kazançlarda stopaj oranı %0'dan %10'a yükseltildi. Gerçek kişiler için uygulanan %17,5 oranında değişiklik yapılmadı.

OVP: Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığınca hazırlanan ve 2027-2029 dönemini kapsayan OVP ile temel ekonomik büyüklükler ve hedefler belirlendi. Buna göre büyüme için bu yıl gerçekleşme tahmini %3,3 oldu. Ekonominin 2027'de %4,2, 2028'de %4,6, 2029'da ise %5 büyüyeceği öngörüldü. Enflasyonun bu yıl sonunda %28,4 olacağı tahmin edilirken hedef olarak gelecek yıl için %21, 2028 için %13,5 ve 2029 için %9 olması konuldu. Bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılaya oranının 2026'da %3,1, program dönemi sonunda ise %2,8 olarak gerçekleşmesi hedeflendi. Programda, işsizlik oranının bu yıl sonunda %8,1 olacağına yer verilerek, gelecek yıl hedefi %8, 2028 yılı için %7,8 ve 2029 için %7,6 olarak belirlendi. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Avrupakent GYO (AVPGY): Şirket, Forum Trabzon AVM'nin kiralanabilir alanı ve portföy değerini artırmaya yönelik proje kapsamında komşu parseldeki yapılar için yıkım ruhsatı alarak çalışmalarına başlamıştır.

BinBin (BINBN): Şirket, %50 pay sahibi olduğu Ekolog Bilgi ve Kartlı Sistemler'deki paylarının tamamını 40mn TL bedelle satmıştır. İşlem sonucunda 57,7mn TL muhasebe zararı oluşmuştur.

Dof Robotik (DOFRB): Şirket, ABD'nin Dallas bölgesinde yaklaşık 16mn USD yatırım tutarına sahip Teknoloji Tecrübe Merkezi kurulması için hazır bina ve arsa alımına yönelik mutabakat zaptı imzalamıştır.

Lila Kağıt (LILAK): Şirket'in Tekirdağ Ergene'de kurulması planlanan 6,5 MW kurulu güce sahip Ergene RES projesine ilişkin teknik değerlendirme olumlu sonuçlanmıştır. Proje için TEİAŞ nezdindeki kesin bağlantı görüşü ve bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu süreçleri devam etmektedir.

Mopaş Marketçilik (MOPAS): Şirket, İstanbul Sultanbeyli'de 1.440 m² alana sahip 136. mağazası olan Mopaş Sultanbeyli-3 mağazasını 4 Eylül 2026 itibarıyla hizmete açmıştır.

Özyaşar Tel (OZYSR): Şirket'in yeşil dönüşüm odaklı Ar-Ge projesi, TÜBİTAK 1832 Sanayide Yeşil Dönüşüm Destek Programı kapsamında desteklenmeye hak kazanmıştır.

Us Yatırım Holding (USHOL): Eski adıyla Marka Yatırım Holding olan Şirket'in bağlı ortaklığı Momentum Girişim Holding, Rona Boya'nın %55 payını 105mn TL bedelle devralmak üzere pay devir sözleşmesi imzalamıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,4380	0,17%	0,41%	1,81%	12,76%	17,69%
EURTRY	Euro TL	56,2533	-0,21%	0,64%	2,23%	11,35%	17,13%
EURUSD	Amerikan Doları	1,1614	-0,10%	0,25%	0,53%	-1,12%	-0,30%
DXY	Dolar Endeksi	99,18	0,27%	-0,53%	-0,50%	0,87%	0,84%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,57%	2 bps	-53 bps	-197 bps	273 bps	-147 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,21%	-1 bps	-13 bps	-49 bps	525 bps	134 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,78%	1 bps	6 bps	17 bps	62 bps	62 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	0 bps	0 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.012,42	0,57%	-4,30%	2,26%	24,43%	29,40%
XU030	BIST-30	16.445,41	0,90%	-2,05%	5,90%	34,54%	39,57%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.611,20	0,77%	-0,65%	6,59%	0,43%	11,17%
XUSIN	BIST-Sınai	19.229,67	0,42%	-5,74%	2,12%	37,23%	33,86%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.987	-0,29%	0,02%	0,10%	12,56%	19,05%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.726	1,35%	0,24%	2,33%	22,92%	36,84%
DAX	Almanya Borsası	26.046	0,17%	-1,97%	-0,31%	6,35%	9,58%
SPX	ABD Borsası	7.719	-0,38%	0,09%	-0,06%	12,75%	18,71%
UKX	İngiltere Borsası	10.831	0,00%	0,06%	-0,53%	9,06%	17,51%
NIKK	Japonya Borsası	65.021	1,26%	-2,09%	-1,93%	29,16%	52,70%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.430,0	-0,96%	-0,56%	4,31%	2,56%	24,93%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.899	-0,79%	-0,15%	6,20%	15,65%	47,03%
Silver	Gümüş Ons (\$)	66,2	-1,15%	-0,26%	6,71%	-7,61%	62,78%
XBTSUSD	Bitcoin (\$)	79.738	-2,13%	3,01%	23,08%	-9,02%	-27,78%
BRENT	Petrol (\$)	96,3	0,80%	9,28%	23,66%	59,96%	46,70%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	94,2	0,00%	0,57%	5,58%	-9,34%	-4,37%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	590,0	0,00%	0,00%	0,00%	6,31%	4,42%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	3,0	2,13%	3,01%	10,68%	-19,29%	-3,22%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	142,9	-0,27%	1,91%	10,17%	30,24%	38,94%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USC /libre)	82,4	-1,13%	-8,34%	0,71%	28,24%	27,41%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	716,0	-2,72%	-6,65%	11,48%	41,22%	42,56%

Kaynak: Bloomberg **Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıkıtr

***Ybs: 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 App Store'dan

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 amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında bulunan 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