

SABAH STRATEJİSİ

14 Eylül 2026

BIST100: 14.467,25 ↑ **+%0,51**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %39,89 ↑ **+13bp**

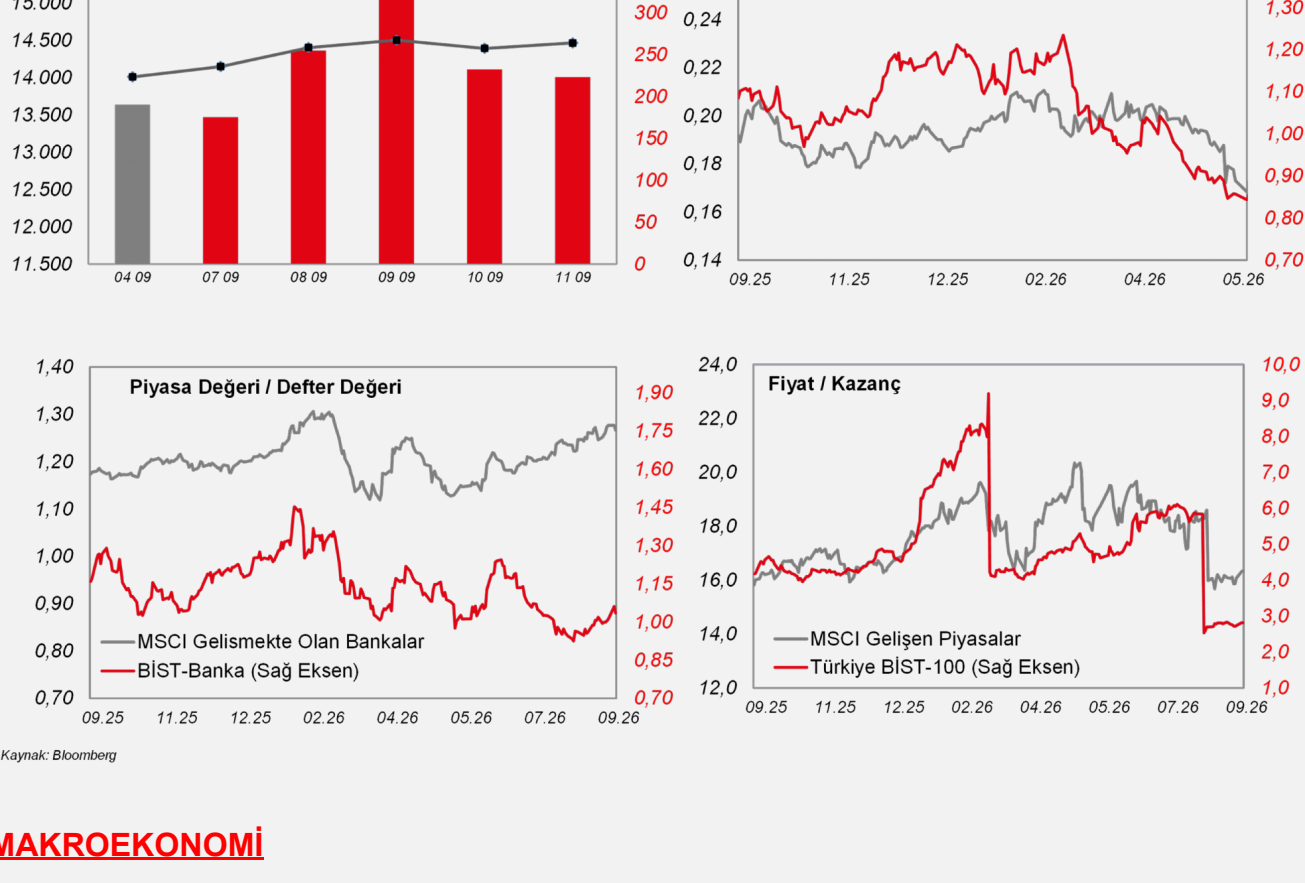
CDS (5 Yıllık): 225 ↑ **+2bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Geçtiğimiz hafta yurtiçinde TCMB'nin faiz kararı, SPK düzenlemesi; küresel tarafta ise yüksek enerji fiyatları ve merkez bankalarına yönelik faiz beklentileri izlendi. Haftanın başında güçlenen alımlar ve bankacılık hisselerinin desteğiyle 14.500 seviyesini aşan endeks, artan işlem hacmiyle birlikte haftayı %3,2 değer kazancıyla 14.467 puandan tamamladı. BIST30 endeksi ise %4,9 oranında prim yaptı. TCMB, politika faizini beklentilere paralel olarak %37 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde enflasyonun ana eğilimindeki gerileme ve iç talepteki zayıflamaya karşın yüksek enerji fiyatlarının yukarı yönlü risk oluşturduğu vurgulanırken, kararın ardından tahvil faizleri yükseldi. Gösterge tahvil faizi haftayı 32 baz puanlık artışla %39,9 seviyesinden tamamladı. Küresel tarafta Orta Doğu'da enerji tesisleri ve tankerlere yönelik saldırılar petrol fiyatlarında sert yükselişe neden oldu. Brent petrol hafta içinde 100 USD seviyesini aşarak 110 USD sınırına yaklaştıktan sonra cuma günü %2,8 gerileyerek 104,6 USD'den kapandı; haftalık kazanç %8,7 oldu. Enerji fiyatlarındaki artış enflasyon etmişlerini güçlendirirken, Fed'e yönelik faiz artırımı beklentileri küresel tahvil ve hisse senedi piyasalarında baskı yarattı. ECB de politika faizini 25 baz puan artırırken, enerji şokunun enflasyonu daha uzun süre yüksek tutabileceğine yönelik mesajlarıyla şahin bir görünüm sergiledi. ABD'de ağustos ayı manşet enflasyonu aylık %0,4 ve yıllık %3,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek enflasyon yıllık %2,4 olurken, aylık bazda %0,3 ile %0,2'lik tahmini aştı. Verinin ardından Fed'in gelecek haftaki toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına gitme ihtimali %70'ten %90'a yükseldi. Veri sonrasında bir miktar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi, haftayı üç yılın en yüksek seviyesi olan %4,97'den tamamladı. EUR/USD 1,1568 ile son dokuz günün en düşük seviyesini gördü. Ons altın %0,7 yükseldi. Wall Street dört günlük düşüş serisini yükselişle sonlandırırsa da Dow Jones haftalık %1,6, S&P 500 %0,8 ve Nasdaq %0,7 geriledi. Jeopolitik tarafta, Suudi Arabistan'ın Hürmüz Boğazı'na alternatif petrol ihracat güzergahı olan Doğu-Batı boru hattını saldırı sonrası durdurması arz endişelerini artırdı. Husilerin Kızıldeniz'deki faaliyetlerini arttırabileceğine yönelik beklentiler de deniz taşımacılığı üzerindeki riskleri yükseltti. Diplomasi cephesinde ise Umman Dışişleri Bakanı, İran ile Körfez ülkeleri arasında bugün yapılması planlanan geçici deniz koridoru toplantısının ertelendiğini açıkladı. Bahreyn boru hattına yönelik saldırıyı gerekçe göstererek katılmayacağını bildirmişti. Gelişmelerin petrol fiyatlarına etkisi yeni haftada izlenecek. Ayrıca, çarşamba günü Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Warsh'ın basın toplantısı da yakından takip edilecek diğer gelişme olacak. Aynı gün ABD'de perakende satışlar, perşembe günü BoE faiz kararı ve ABD haftalık işsizlik başvuruları, cuma günü ise BoJ faiz kararı, Japonya TÜFE ve ABD sanayi üretimi izlenecek. Yurtiçinde bugün Hazine, 2 yıl vadeli %18 sabit kuponlu tahvil ile 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilin ilk ihraçlarını gerçekleştirecek. Salı günü Merkezi Yönetim bütçe dengesi, çarşamba günü Konut Fiyat Endeksi, perşembe günü ise TCMB haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri, BDDK haftalık bankacılık verileri ile TCMB PPK toplantı özeti takip edilecek. Ek olarak Mavi Giyim altı aylık finansal sonuçlarını çarşamba günü açıklayacak. Bu sabah küresel piyasalara bakıldığında, risk iştahının baskı altında olduğunu görüyoruz. Orta Doğu'da saldırı haberlerinin etkisiyle Brent petrol %2,8 artışla 107,5 USD seviyesine kadar yükseldi. Yapay zeka geliştirme çalışmalarının yavaşlatılmasına yönelik üst düzey çağrılar sonrasında yapay zeka bağlantılı hisselerde satış baskısı öne çıkıyor. Bu satış Asya'da ayrışma yarattı; Kospi %3,3, Nikkei %1,1 gerilerken Hang Seng ve Şanghay artıda seyrediyor. Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi %1 düşüştü. Nasdaq vadelisi %1,3 eksiye. Ons altın %0,5 düşüştü 4.327 USD seviyesinde bulunuyor. Öte yandan, Dolar endeksindeki yukarı yönlü hareket sürüyor. Bu ortamda BIST100 endeksi yeni haftaya satıcı bir görünümle başlayabilir.

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

Efor Yatırım (EFOR, Pozitif): Şirket, uluslararası bir perakende zinciriyle özel markalı dökme çay tedariki için sözleşme imzalamıştır. İş birliğiyle birlikte sözleşme döneminde yaklaşık 3,3 milyar TL ciro hedeflendiği açıklanmıştır.

Halkbank (HALKB): Borsa İstanbul, Halkbank'ın 1,8 milyar TL nominal değerli paylarının ikincil halka arz sürecinde HALKB payları ile paya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinde işlemlerin geçici olarak durdurulacağını açıkladı. İşlem sırası, talep toplama ve Toptan Alış Satış işleminin takasının tamamlanmasının ardından yeniden açılacak. İşlemlerin durdurulacağı tarih henüz belirlenmedi.

Katılımevimi (KTLEV, Nötr): Şirket, Yönetim Kurulu üyeleri Ahmet Özcan ve Serdar Turhan'ın istifalarını kabul ederken, Emre Tezmen'i Yönetim Kurulu Başkanı, Erkan Kilimci'yi ise Yönetim Kurulu Üyesi olarak atamıştır. Şirket ayrıca, Pusula Finans Holding ve bağlı ortaklıklarının Tera Grubu tarafından devralınmasına ilişkin ticari ve finansal şartlarda mutabakatın tamamlandığını, düzenleyici kurumların izin ve onay süreçlerinin ise devam ettiğini açıklamıştır.

Türk Altın İşletmeleri (TRALT, Nötr): Şirket, paylarının BIST Katılım Endekslerine dahil edilmesine yönelik uyum çalışmalarını başlatmıştır.

Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Bağlı ortaklığı TTNET, fon kullanıcısı olacağı ihraçlarda 7,5 milyar TL'ye kadar TL cinsi kira sertifikası çıkarma kararı almıştır. İhraçlar en fazla 5 yıl vadeli olacak, tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Ayrıca Şirket, 2023'te başlattığı pay geri alım programını üç yıllık süresi dolduğu için sonlandırmıştır. Program kapsamında 500bin TL nominal pay geri alınmıştır.

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv (OSD): Ocak-ağustos döneminde toplam otomotiv üretimi yıllık %7,3 düşüştü 841.583 adet oldu; otomobil üretimi %19 gerileyerek 458.169 adede indi. Buna karşın ticari araç üretimi %12 arttı; hafif ticari araçta artış %12, ağır ticari araçta %7 olarak gerçekleşti. Sektörün kapasite kullanımı oranı %59 seviyesinde bulunuyor. İhracat adet bazında %12 azalışla 597.594 adede gerilerken, otomobil ihracatı %28 düştü, ticari araç ihracatı %9 arttı. Traktör ihracatı ise %14 artışla 8.245 adet oldu. Toplam pazar aynı dönemde %12 daralarak 745.597 adede gerilerken, otomobil pazarı %14 düşüştü 564.241 adet oldu. Otomobil satışlarında yerli araç payı %35, hafif ticari araç pazarında %23 olarak gerçekleşti.

Tarım: Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı, 2026 Yılı Kırsal Kalkınma Yatırım Programı (KKYP) kapsamında, toplamda 12,5 milyar liralık hibe desteği sağlayacaklarını bildirdi. (Kaynak: AA)

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Avrasya GYO (AVGYO): Şirket'in bağlı ortaklığına ait Edirne'deki Metro Hotel Apartments projesinin inşası için yüklenici sözleşmesi imzalanmıştır. Projede nihai arsa paylarının Şirket ile Metro Otelcilik arasında %50-%50 paylaşılması planlanmaktadır.

Birikim Varlık Yönetim (BRKVY): Şirket, Garanti BBVA'nın (GARAN) tahsili gecikmiş alacak satışında 684,4mn TL anapara büyüklüğündeki bir portföyün ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

Egeplast (EPLAS): Şirket'in grup iştiraki Güç Yapı'nın Basmane Projesi'ne ilişkin İzmir Büyükşehir Belediyesi ile yürüttüğü süreçte Nihai Protokol imzalanmıştır. Protokol kapsamında taraflar arasındaki dava ve icra takiplerinin sonlandırılması ve taşınmazın TMSF tarafından ihale yoluyla satış sürecinin yürütülmesi kararlaştırılmıştır.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, Garanti BBVA'nın (GARAN) tahsili gecikmiş alacak satışında toplam 707,2mn TL anapara büyüklüğündeki 2 portföyün ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

Lokman Hekim (LKMNH): Şirket, Ankara Sincan'daki hastane binasını 1,4 milyar TL + KDV bedelle peşin olarak Lokman Hekim Üniversitesi'ne bağış ve işleminden 1,05 milyar TL satışı karın elde etmiştir. Satış gelirin kısa vadeli ve yüksek maliyetli finansal borçların azaltılmasına kullanılması planlanırken, taraflar arasında sabit kıymetlerin kiralanması ve operasyonel destek hizmetlerini kapsayan 5 yıllık yeni sözleşme imzalanmıştır.

Metropol (MCARD): Şirket, pay başına brüt 2,57 TL (net 2,18 TL) nakit kar payı dağıtılmasını Genel Kurul onayına sunma kararı almıştır. Son kapanış fiyatına göre brüt temettü verimi %1,4 seviyesindedir.

Ek olarak, Şirket, Bilet.com'un sahibi Digital Trade'in %51 payının devrini tamamlayarak şirkette kontrol sahibi olmuştur.

Orzax İlaç (ORZAX): Şirket'in %70 bağlı ortaklığı Orzax JV LLC, Özbekistan'da 30 kişilik satış ve pazarlama ekibiyle faaliyetlerine başlamıştır. Ayrıca aylık 100bin kutu üretim kapasiteli gummy üretim tesisinin devralınmasına yönelik görüşmelere başlamıştır.

Say Yenilenebilir Enerji (SAYAS): Şirket'in Endonezya'daki bir müşteriye verdiği toplam 1,2mn EUR tutarındaki teklifler onaylanmıştır. Teslimatların 4Q'26'da tamamlanacağı açıklanmıştır.

Sümer Varlık Yönetimi (SMRVA): Şirket, T.O.M Katılım Bankası'nın toplam 400,5mn TL anapara büyüklüğündeki 2 tahsili gecikmiş alacak portföyü ihalesini en yüksek teklifle kazanmıştır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	48,5213	-0,07%	0,17%	1,58%	12,96%	17,41%
EURTRY	Euro TL	56,3382	-0,31%	0,15%	2,30%	11,52%	15,98%
EURUSD	Euro Dolar	1,1599	-0,11%	-0,13%	0,63%	-1,25%	-1,15%
DX	Dolar Endeksi	99,12	0,07%	-0,05%	-0,89%	0,81%	1,63%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,89%	13 bps	32 bps	-171 bps	305 bps	-79 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,24%	-16 bps	3 bps	-73 bps	528 bps	146 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,97%	0 bps	18 bps	27 bps	80 bps	95 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	-9 bps	0 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.467,25	0,51%	3,25%	2,53%	28,47%	39,34%
XU030	BIST-30	17.247,40	0,89%	4,88%	8,00%	41,10%	50,63%
XBANK	BIST-Bankacılık	17.027,70	1,25%	2,51%	7,59%	2,95%	14,29%
XUSIN	BIST-Sınai	20.065,47	0,36%	4,35%	4,39%	43,19%	46,06%
MIXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.937	0,64%	-0,99%	-1,42%	11,44%	16,03%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.722	-1,34%	-0,28%	2,36%	22,58%	31,41%
DAX	Almanya Borsası	25.569	0,82%	-1,83%	-2,90%	4,40%	7,87%
SPX	ABD Borsası	6.785	0,86%	-0,80%	-1,18%	11,85%	16,24%
UKX	İngiltere Borsası	10.650	0,39%	-1,67%	-1,69%	7,24%	14,55%
NIKK	Japonya Borsası	64.011	-1,93%	-1,55%	-5,20%	27,16%	44,26%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.349,1	0,72%	-1,83%	-1,34%	0,69%	19,68%
GLDGR	Gram Altın (TL)	6.785	0,64%	-1,66%	0,21%	13,73%	40,51%
Silver	Gümüş Ons (\$)	64,5	1,39%	-2,60%	-1,28%	-10,01%	55,18%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	77.311	0,09%	-3,04%	21,66%	-11,79%	-32,44%
BRENT	Petrol (\$)	104,6	-2,81%	8,65%	20,49%	73,80%	60,25%
ISIX2U	Demir Cevheri (USD/ton)	93,3	0,00%	-0,96%	2,22%	-10,25%	-6,00%
STTRFPH	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	607,5	2,10%	2,10%	4,29%	9,46%	8,48%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,8	-0,11%	-4,84%	0,96%	-23,20%	-3,51%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	145,2	-1,30%	1,65%	6,90%	32,39%	40,85%
Cotton(\$/lb)***	Pamuk (USD /Kiloe)	82,4	-2,67%	-0,05%	-1,00%	28,18%	26,02%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USC /Kile)	707,0	-2,25%	-1,26%	8,31%	39,45%	40,56%

Kaynak: Bloomberg **Yılabşından Beri ** Güncelleme haftalıktır

***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

Hızlı Hisse Analiziyle PİYASAYI DAHA HIZLI OKUYUN!

Hızlı Hisse Analizi ile BİST hisselerinin teknik görünümüne, finansal performansına ve çok daha fazlasına tek noktadan hızlıca ulaşabilirsiniz.

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. 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 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

Müşteri İhtisam Merkezi
0850 22 22 979
www.ziraatyatirim.com.tr