

SABAH STRATEJİSİ

25 Ağustos 2026

BIST100: 14.501,49 ↓ **-%0,09**

2 Yıllık Tahvil Faizi: %40,11 ↓ **-74bp**

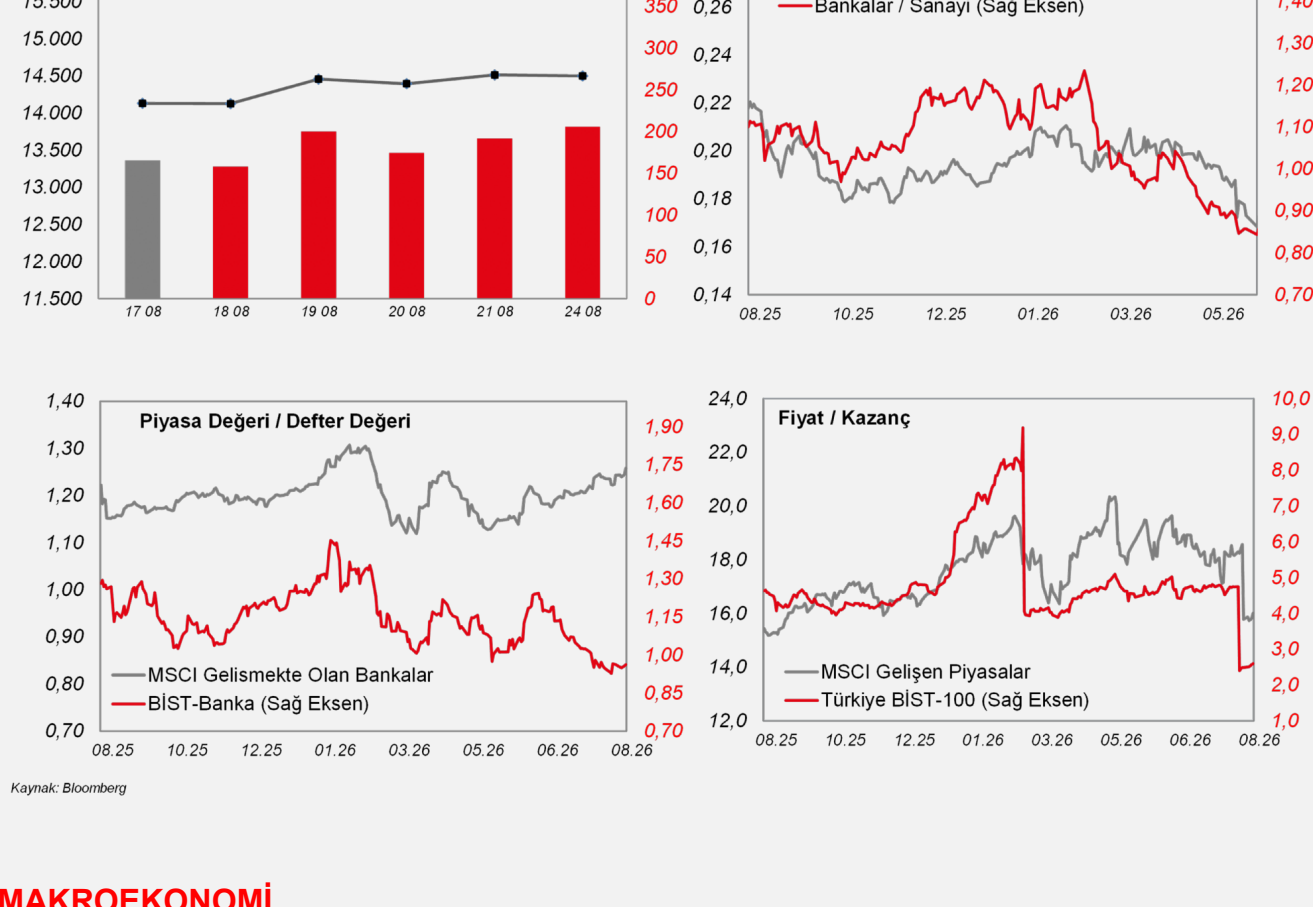
CDS (5 Yıllık): 220 ↓ **-1bp**

*Yeşil ok olumluyu kırmızı ok olumsuz göstermektedir.

Güne alıcılı başlayan BIST100 endeksi, gün içinde 14.650 puana kadar yükselmesine karşın kazanımlarını koruyamadı ve günü %0,1 düşüşle 14.501 puandan kapattı. İşlem hacmi 206 milyar TL ile görece yüksek seviyelerde gerçekleşti. Sektör endeksleri tarafında bankacılık %2,7, madencilik %2,4 ve finansal kiralama-factoring %2,1 ile en çok kazandıranlar olurken, bilişim %4,3, teknoloji %1,9 ve iletişim %1,4 gerileyerek endeks üzerinde baskı oluşturdu. Sınai endeksi ise %0,1 primlendi. Bankacılık hisselerindeki yükselişte TCMB'nin fonlama tarafındaki adımı etkili oldu. Banka, pazartesi günü düzenlediği repo ihalesiyle 1 milyar TL fonlama sağlarken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 300 baz puan gerileyerek %37 seviyesine indi. TLREF %36,94'e, gösterge tahvil faizi 74 baz puan düşüşle %40,1'e geriledi. Öte yandan yurt içinde açıklanan TCMB'nin ağustos ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri verilerine göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında 0,26 puan azalarak %23,69'a gerilerken, reel sektörde 0,30 puan artışla %32,80'e, hane halkında ise 0,64 puan yükselişle %45,58'e çıktı. Enflasyonun gelecek 12 ayda düşeceğini bekleyen hane halkı oranı da 0,78 puan azalarak %16,85 oldu. Ayrıca Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısında 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlıkları ele alındı. Açıklamada, mali disiplinden taviz verilmenden enflasyonla mücadelenin sürdürüleceği, yatırımları, üretimi, istihdamı ve ihracatı destekleyen yapısal reformların hayata geçirileceği bildirildi. Küresel tarafta ABD-Kanada ticaret geriliminin yeniden tırmanması takip edildi. Trump, 1 Ocak 2027'den itibaren Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv parçaları ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin %50'ye çıkarılacağını duyururken, Kanada Başbakanı Carney tarifelere bire bir karşılık verileceğini, yanıtın çelik, süt ürünleri, beyaz eşya, tarım ekipmanları, kağıt ve elektronik sektörlerinde yoğunlaşacağını belirtti. Ayrıca ABD'nin, Çin'deki üretim fazlasına karşı Çin mallarına ilave %7,5 tarife uygulamayı değerlendirdiği bildirildi. Jeopolitik tarafta ABD Hazine Bakanı Bessent, İran'a karşı "ekonomik dışlama" operasyonu başlatıldığını açıkladı. Yeni sektörel yaptırım kararlarının dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve taşımacılık sektörlerini hedef aldığını belirten Bessent, İran ile ekonomik ilişkisini sürdüren ülkelerin ikincil yaptırım riskiyle karşı karşıya kalacağı uyarısında bulundu. Yaptırımların petrol arzı üzerinde baskı oluşturmayacağı değerlendirilmeleriyle Brent petrolde satıcılı seyrin hakim oldu. ABD endeksleri günü karışık bir görünümle tamamladı, Dow Jones %0,3 primlenirken, Nvidia bilançosu öncesi çip hisselerine gelen satışla Nasdaq %0,8, S&P500 %0,3 geriledi. Avrupa borsalarında da karışık bir seyrin izlendi. Asya piyasaları ise satıcılı bir görünümle kapandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %4,70'e inerken, Dolar Endeksi %0,2 artışla 99 seviyesine yükseldi. Ons altın %1,1 primlenerek 4.652 USD'ye çıktı, Brent petrol ise %2,4 kayıpla 92,2 USD/varil seviyesine geriledi. Bu sabah ABD vadeli endeksleri hafif alıcılı seyreliyor, Avrupa vadeli endeksi de sınırlı yükselişte. Asya tarafında Nikkei %0,4 yükselirken, MSCI Asya Pasifik (Japonya hariç) endeksi %0,3 artıda. Dolar endeksi 99 seviyesinin hafif üzerinde, Brent petrolde yatay bir görünüm hakim. Bu ortamda, BIST100'ün güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Son olarak, bugün Almanya'da ağustos ayı IFO iş ortamı güven endeksi, ABD'de temmuz ayı yeni konut satışları ile ağustos ayı Conference Board güven endeksleri ve Richmond Fed Başkanı Barkin'in konuşmaları takip edilecek. Yurt içinde ise Cumhurbaşkanlığı Kabinesi'nin toplanması bekleniyor.

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

Sarkuysan (SARKY, Sınırlı Pozitif): Şirket, bağlı ortaklığı Sar Makina'nın Bulgaristan'da kurduğu Sar Makina Bulgaria'nın sermaye artırımına 1,3mn EUR ile katılarak %50 pay sahibi olma kararı almıştır. Yatırımla üretim kapasitesinin artırılması, Avrupa pazarındaki rekabet gücünün güçlendirilmesi ve yurt dışı satışların artırılması hedeflenmiştir.

SEKTÖR HABERLERİ

Demir-Çelik: Worldsteel Temmuz 2026 dönemine ilişkin ham çelik üretimi verilerini paylaştı. Buna göre, 70 ülkenin toplam ham çelik üretimi yıllık %0,3 azalarak 149,2mn tona geriledi. Afrika'nın üretimi %6,1, AB (27) %3,8, Avrupa'nın diğer ülkeleri %5,8, Kuzey Amerika %4,9 ve Güney Amerika %2,8 artarken, Asya ve Okyanusya'nın üretimi %1,2, Orta Doğu'nun üretimi ise %13,4 azaldı. (Kaynak: worldsteel.org)

Dış Ticaret: Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Katar ile ticaret hacminin 5 milyar USD'ye çıkarılmasının hedeflendiğini açıkladı (2025: 1,3 milyar USD).

VBTS: Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi kapsamında YAYLA ve TMPOL payları 25/08/2026 tarihli işlemlerden (seans başından) 24/09/2026 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Akiş GYO (AKSGY): Şirket, 24 Ağustos'ta 1,2mn TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirmiştir. 31 Temmuz 2026 tarihli geri alım programı kapsamında sahip olunan payların nominal tutarı 9,1mn TL'ye (sermayenin %0,38'i) ulaşmıştır. Programın azamî tutarı 25mn TL nominal, ayrılan fon 240mn TL'dir.

Armada Gıda (ARMGD): Şirket'in daha önce duyurduğu Mersin Armada-4 ve Kazakistan bakliyat işleme tesisi yatırımlarının finansmanı kapsamında, FMO ve PROPARGO liderliğinde toplam 110mn USD tutarında uzun vadeli kredi sözleşmesi imzalanmıştır.

Cosmos Yatırım Holding (COSMO): Şirket'in bağlı ortaklığı Cosmos Mühendislik, Sancaktepe Şehir Hastanesi inşaatında kullanılmak üzere olan malzeme temini kapsamında 864bin USD (KDV hariç) tutarında sözleşme imzalamıştır.

Gelecek Varlık Yönetimi (GLCVY): Şirket, bir bankanın gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 3 ticari portföyden 405mn TL anapara büyüklüğündeki 1 ticari portföyün ihalesini kazanmıştır.

GSD Holding (GSDHO): Şirket'in bağlı ortaklığı GSD Varlık Yönetimi, bir bankanın satışa çıkarttığı 407mn TL anaparaya sahip ticari/kobi nitelikli alacak portföyünün ihalesini kazanmıştır.

Hub GSYO (HUBVC): Şirket, Rem Araştırma Hizmetleri'nden olan 319bin USD tutarındaki alacağına ilişkin taraflar arasında sulh sağlanarak ödeme protokolü imzalandığını ve alacağın uç taksit halinde 30.10.2026, 31.03.2027 ve 30.06.2027 tarihlerinde tahsil edileceğini açıklamıştır.

Maçkolik (MACKO): Şirket'in Fransa merkezli bağlı ortaklığına ait Match en Direct markasının Afrika kıtasındaki en büyük 5 pazarında, 2026 yılının ilk 7 aylık döneminde ortalama aylık Aktif Kullanıcı Sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %120 artışla 285.673'ten 629.423'e çıkmıştır.

SDT Uzak ve Savunma (SDTTR): Şirket, yurt dışı bir müşterisinden savunma elektroniği alanında, toplam 4,8mn USD tutarında bir sipariş almıştır. Söz konusu sipariş kapsamındaki ürünlerin teslimatlarının 2022-2031 yılları içerisinde yapılması planlanmaktadır.

GÜNLÜK PİYASA VERİLERİ

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTTRY	Dolar TL	48,0773	0,09%	0,34%	1,72%	11,92%	17,36%
EURTRY	Avro TL	56,0947	-0,03%	1,06%	4,19%	11,04%	16,77%
EURUSD	Euro Dolar	1,1664	-0,13%	0,73%	2,52%	-0,70%	-0,46%
DXY	Dolar Endeksi	99,00	0,20%	-0,64%	-2,41%	0,69%	1,32%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	40,11%	-74 bps	-75 bps	-235 bps	327 bps	34 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	34,62%	-18 bps	-44 bps	-68 bps	566 bps	324 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,70%	-4 bps	-3 bps	0 bps	53 bps	44 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	37,00%	-300 bps	-300 bps	-300 bps	-100 bps	-600 bps
XU100	BIST-100	14.501,49	-0,09%	2,61%	3,01%	28,77%	27,52%
XU030	BIST-30	16.766,70	0,25%	4,37%	4,61%	37,17%	32,95%
XBANK	BIST-Bankacılık	16.209,10	2,74%	3,90%	3,25%	-2,00%	-2,41%
XUSIN	BIST-Sınai	20.289,46	0,08%	3,62%	4,36%	44,79%	37,59%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	4.958	-0,24%	-1,00%	3,67%	11,91%	18,25%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.695	-1,59%	-0,87%	1,36%	20,66%	33,79%
DAX	Almanya Borsası	26.107	-0,11%	-0,88%	5,43%	6,60%	7,16%
SPX	ABD Borsası	7.653	-0,28%	-1,19%	3,30%	11,79%	18,34%
UKX	İngiltere Borsası	10.854	0,35%	1,25%	2,02%	9,29%	16,45%
NIKX	Japonya Borsası	65.528	-0,74%	-5,33%	-1,35%	30,17%	53,70%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	4.652,2	1,07%	5,35%	14,88%	7,71%	37,97%
GLDGR	Gram Altın (TL)	7.191	1,16%	5,71%	16,86%	20,55%	61,93%
Silver	Gümüş Ons (\$)	68,9	-0,08%	4,79%	19,69%	-3,80%	77,27%
XBTUSD	Bitcoin (\$)	78.930	1,84%	22,65%	21,25%	-9,95%	-32,56%
BRENT	Petrol (\$)	92,2	-2,35%	1,43%	-2,22%	53,18%	39,72%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	91,4	0,00%	0,44%	-1,51%	-12,05%	-4,77%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	582,5	0,00%	0,00%	-4,51%	4,95%	3,10%
NT1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	2,8	0,32%	3,42%	-4,60%	-24,53%	3,11%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	139,4	-0,80%	1,62%	2,27%	27,06%	37,13%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	87,5	0,47%	4,06%	9,57%	36,11%	31,69%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	681,8	0,04%	1,04%	-2,08%	34,47%	35,07%

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