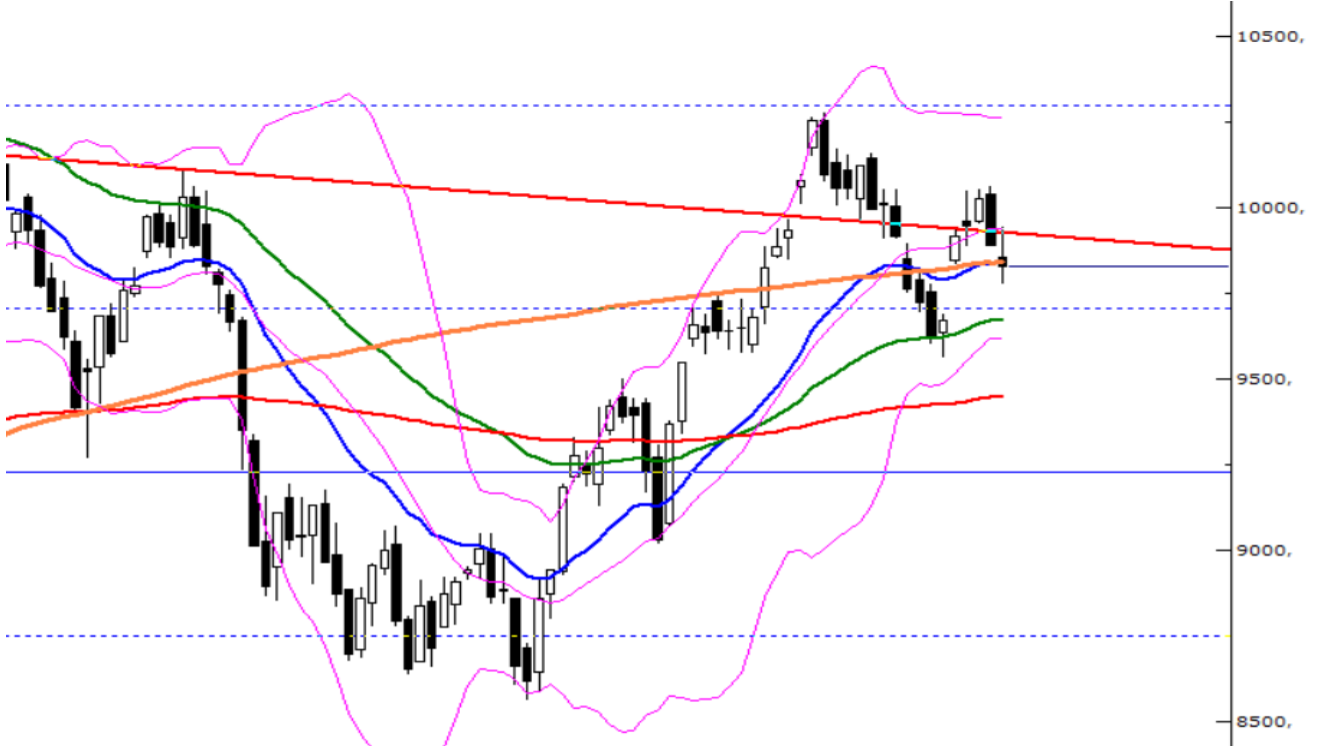
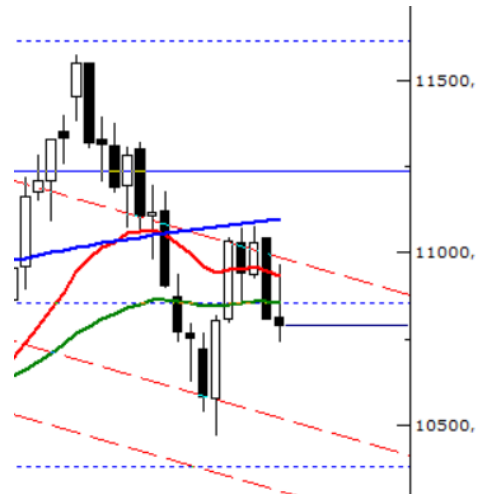


BİST100 – 200 günlük hareketli ortalama izlenecek

Yılın son işlem gününü %0,60 düşüşle 9.830 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi için yeni yılın ilk işlem gününde olası aşağı yönlü hareketlerin devamı durumunda 9.800 altında 9.700 ve 9.500 destek olarak çalışabilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 9.900, 10.050 ve 10.160 direnç seviyelerimiz.

BİST Banka**VIOP30 Yakın Vade**

BİST Bankacılık endeksi için 14.590 desteği izlenecek.

Direnç: 14.825 – 15.000 – 15.250

Destek: 14.370 – 14.100 – 13.760

VIOP30 Yakın Vade FİBO 38,2 düzeltmesi ve 50 günlük hareketli ortalamasının altında.

Direnç: 10.855 – 10.960 – 11.100

Destek: 10.700 – 10.550 – 10.400

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.830,56 (-%0,60) US\$2,426mn işlem hacmi (-%14 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %40,56 (+5bps). USD/TRY sabah saatlerinde: 35,3743/35,3843

İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aralık ayında %1,7 arttı, bu oran resmi TÜFE için konsensüs beklentisine paralel. Önemli bir nokta: BIST-100, 200 günlük Hareketli Ortalaması'nın üzerinde kalmaya çalışıyor. Çin'den ithal edilen elektrikli olmayan araçlar için ek %10 vergi uygulamaya başlanıyor, bu da Çin vergisinin artışını %50'ye çıkarıyor, önceki oran %40'tı. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aralık ayında %1,7 arttı, bu da resmi TÜFE için konsensüs beklentisiyle uyumlu... İstanbul Ticaret Odası (İTO) Aralık 2024'te İstanbul'daki tüketici fiyatlarının %1,7 arttığını açıkladı, bu oran Kasım 2024'te %3,1 ve Aralık 2023'te %3,5'lik bir artışı geride bırakıyor. Böylece yıllık İstanbul TÜFE enflasyonu, Kasım ayında %58,0'dan Aralık ayında %55,3'e geriledi. Detaylara baktığımızda, Aralık ayında İstanbul'da gıda enflasyonunun %0,9, Ankara gıda anketindeki artış ise %2,5 olarak gerçekleşmiş. Konut (%4,6) ve kültür (%2,3) segmentlerinde yüksek fiyat artışları gözlemlenirken, konut eşyaları (%1,1), giyim (%1,1), ulaşım (%0,8), sağlık (%0,5) ve diğer segmentlerde artışlar sınırlı kalmış. Resmi Türkiye Aralık enflasyonu verisi 3 Ocak Cuma sabahı açıklanacak ve konsensüs beklentisi aylık %1,7 artış. Eğer beklenti doğru çıkarsa, yıllık TÜFE enflasyonu Kasım'daki %47,1'den Aralık'ta %45,3'e düşecek. (İTO, Tera Yatırım)

CBT'nin döviz borçlu şirketlere desteği sonlandırıldı... Bilindiği üzere, CBT'nin döviz borcu olan şirketler için döviz korumalı mevduat hesabı uygulaması bulunuyordu ve bu hesaplar aracılığıyla şirketlerin döviz alımlarını sınırlıyordu. Bu uygulama bugün itibarıyla sonlandırıldı. Öte yandan, standart KKM uygulaması şu an için devam ediyor. CBT, 2025 yılı para politikası raporunda KKM uygulamasının 2025 yılı içerisinde tamamen sonlandırılacağını belirtmişti. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

Şubat 2025'te kabine değişikliği olasılığı... Daily Türkiye'nin haberine göre, AKP kongresi sonrasında kabinede 5-6 bakanın değişebileceği bildiriliyor. AK Parti çevrelerine göre kabinede kesin olarak kalacak bakanlar Cevdet Yılmaz, Mehmet Şimşek, Hakan Fidan, Yaşar Güler ve Murat Kurum. Piyasalar için nötr. (Türkiye)

2025 bütçe kanunu yayımlandı, TL1,935bn açık bekleniyor... 2025 bütçe kanunu Resmi Gazete'de yayımlandı, toplam harcama TL14.606bn, gelir ise TL12.670bn olarak öngörülmekte ve bu da TL1,935bn'lik bir açık anlamına geliyor. Bu rakamlar, Orta Vadeli Program ile uyumlu olup, bu bütçe açığının GSYH'ye oranı %3,3 olacak. Bizim tahminimiz ise 2025 için %3,5 açık. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

Hazine, önümüzdeki üç ay için iç borç çevirme oranını %143 olarak hedefliyor... Hazine, önümüzdeki üç ay için borçlanma programı ve geri ödeme takvimini açıkladı, bu kapsamda iki aylık borçlanma hedefi arttırıldı. Buna göre, Hazine Ocak ayında TL225bn, Şubat'ta TL109bn, Mart'ta ise TL100bn ödeme yapacak. Bu ödemelere karşılık olarak sırasıyla TL294bn, TL166bn ve TL161bn borçlanmayı hedefliyor, bu da üç aylık süreç için %143'lük bir iç borç çevirme oranı hedefi anlamına geliyor. Bu, Hazine'nin piyasadan TL187bn likidite çekmeyi planladığını gösteriyor.

Gün İçi Akış

2024 yılı için Hazine'nin iç borç çevirme oranının %133 (148% düzeltilmiş) olduğu tahmin ediliyor. (Hazine, Tera Yatırım)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), gereken sermaye seviyelerini yaklaşık %50 artırdı ve halka arz sınırlarını yaklaşık %60 yükseltti... Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), aracılık hizmeti veren şirketler ve portföy yönetim şirketlerinin sermaye yeterlilik sınırlarını yükseltti. Büyük aracı kurumlar için gereken sermaye 200 milyon TL'den 300 milyon TL'ye, orta ölçekli kurumlar için 100 milyon TL'den 150 milyon TL'ye, küçük aracı kurumlar için ise 25 milyon TL'den 35 milyon TL'ye çıkarıldı. Yeni aracı kurumlar için sınır 300 milyon TL'den 350 milyon TL'ye yükseltildi. Portföy yönetim şirketleri için asgari sermaye sınırı ise 50 milyon TL'den 75 milyon TL'ye çıkarıldı. Halka arz için ise 2024 yılı toplam varlık sınırı 1.500 milyon TL'den 2.400 milyon TL'ye, toplam gelir sınırı ise 750 milyon TL'den 1.200 milyon TL'ye çıkarıldı. Bu düzenleme, 2025'te halka arz edilecek şirket sayısını kısıtlayabilir. (SPK, Tera Yatırım)

Doğal gaz fiyatlarında değişiklik yapılmadığı bildirildi... CNBC-e'nin haberine göre, Ocak ayında hiçbir tüketici grubu için doğal gaz fiyatlarında değişiklik yapılmadı. (CNBC-e, Tera Yatırım)

Otomotiv Haberleri: Yeni satış sonrası hizmet gereklilikleri, AB dışından hafif ticari araç (LTV) ithalatçıları için uygulanacak. Mevcut oyuncular için küçük pozitif. Yeni bir yönetmelik gereği, AB dışından (Gümrük Birliği veya serbest ticaret anlaşması olmayan ülkelerden) LTV ithalatı yapan firmalar, ülkede en az 20 servis istasyonu açmak ve çağrı merkezi hizmeti sunmak zorunda olacak. Bu düzenleme, özellikle Uzak Doğu'dan gelen yeni oyuncuları hedefliyor. Bu firmalar arasında BYD, 2026 sonunda yeşil alan yatırımı yapıyor, Cherry'nin de benzer bir yatırım yapmayı planladığına dair raporlar var; bu markalar muhtemelen gereklilikleri doğal yoldan yerine getirecekler. LTV ithalatının Türkiye pazarındaki payı, 2023'te %54 iken 2024 yılı Ocak-Kasım döneminde %72'ye yükseldi. Ancak bu artışın çoğu, Ford Otosan ve Tofaş'ın küçük/orta van modellerinin üretimini yurtdışındaki anne fabrikalarına kaydırması nedeniyle gerçekleşti. Her iki firma da güçlü dağıtım ve satış sonrası hizmet sistemlerine sahip.

Çin'den ithal edilen elektrikli olmayan araçlara %10 ek vergi getirildi, Çin vergisi toplamda %50'ye yükseldi, önceki oran %40'tı. Bu, elektrikli (BEV) ve şarj edilebilir hibrit (PHEV) modeller hariç, Çin'den ithal edilen araçlara %60 vergi uygulanacağı anlamına geliyor. Çin ithalatlarının Türk pazarındaki payı, 2024 ortasında %40'lık ek gümrük vergisinin açıklanmasından bu yana düşüş gösteriyor. Yeşil alan yatırımı yapan (BYD ve muhtemelen Cherry) markalar, ek vergi yükümlülüğünden muaf olacak. Bununla birlikte, ek %10 vergi, Tofaş <TOASO TI> ve Doğuş Oto <DOAS TI> için hafif olumlu olabilir. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

ŞİRKET HABERLERİ

Aselsan <ASELS TI>, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayi Başkanlığı ile 105 milyon USD tutarında bir satış sözleşmesi imzaladı, hafif pozitif... Aselsan, Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayi Başkanlığı ile boru hattı güvenliği ile ilgili bir satış sözleşmesi imzaladı. Bu sözleşme, Aselsan'ın toplam sipariş geri planının yaklaşık %0,9'unu ve 2024 yılı 3. çeyrek sonu itibarıyla LTM (son 12 ay) %2,9'unu oluşturuyor. Teslimatlar 2025 ile 2028 arasında tamamlanacak. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

İşbankası <ISCTR TI>, 2,5 milyon Sisecam <SISE TI> hissesi satın aldı, Sisecam için hafif pozitif... İşbankası, Sisecam'ın ana hissedarı olarak, 2,5 milyon SISE hissesi satın aldığını açıkladı. Bu işlem sonrası İşbankası'nın Sisecam'daki payı %52,12'ye ulaştı. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

İşbankası Emekli Sandığı, İşbankası <ISCTR TI> hissesinden 13,2 milyon adet alım yaptı, duygusal olarak pozitif... İşbankası Emekli Sandığı, 13,2 milyon ISCTR hissesi (yüzde 0,052) satın aldı. Bu işlemle Sandığın ISCTR'deki doğrudan payı %38,661'e yükseldi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

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 olmayabilir.