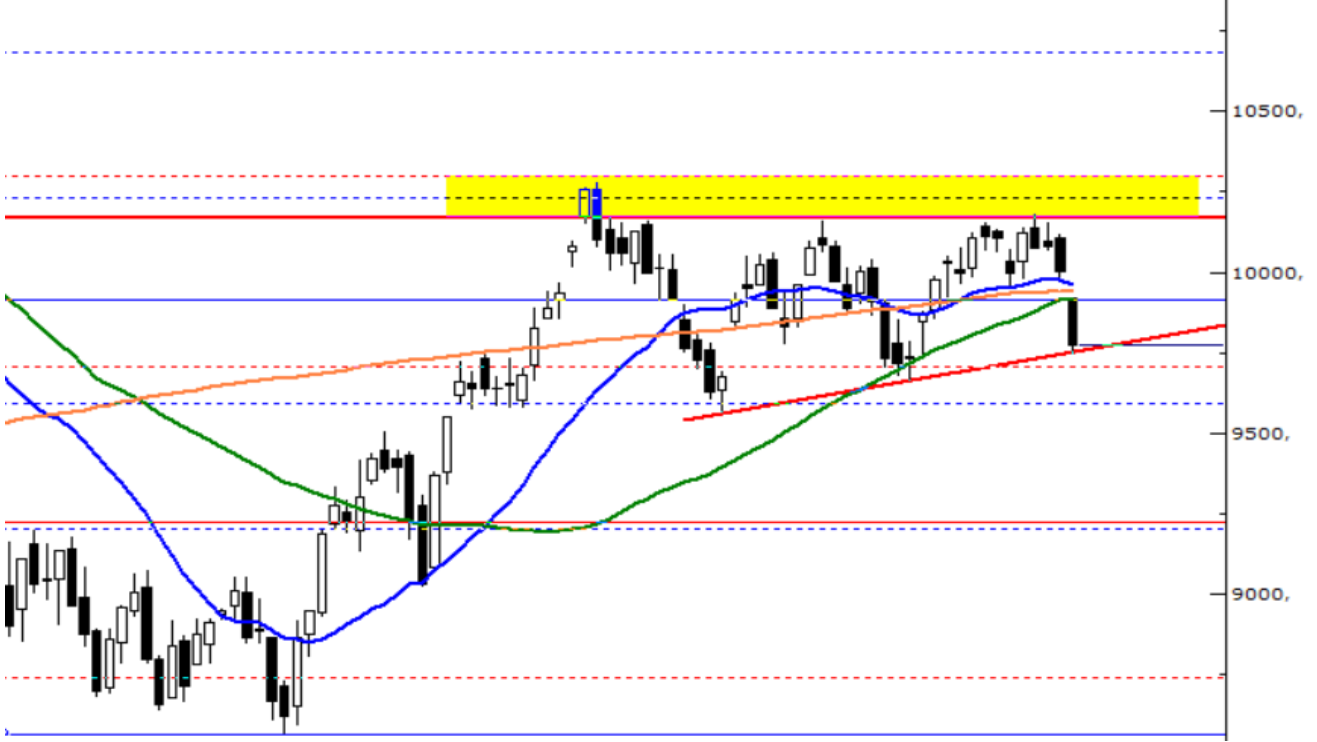


**BİST100 – Endeks için 9.700 ilk destek konumunda**

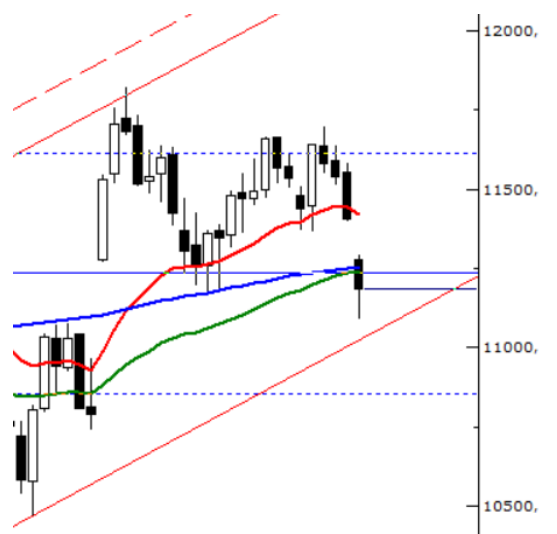
Yeni haftaya sert satışlarla başlayan BİST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %2,30 düşüşle 9.774 seviyesinde tamamladı. Endeks için aşağı yönlü hareketlerin devamı durumunda 9.700, 9.600 ve 9.500 destek konumunda. Olası yukarı yönlü hareketlerde ise 9.830, 9.900 ve 10.000 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

**BİST Banka**

BİST Bankacılık endeksi için FİBO 61,8 düzeltmesine denk gelen 14.380 ilk destek.

**Direnç:** 15.000 – 15.140 – 15.400

**Destek:** 14.830 – 14.650 – 14.500

**VIOP30 Yakın Vade**

VIOP30 Yakın Vade için FİBO 50 düzeltmesine denk gelen 11.235 ilk direnç seviyesi.

**Direnç:** 11.235 – 11.365 – 11.600

**Destek:** 11.030 – 10.930 – 10.860

## Gün İçi Akış

**BIST-100:** 9.774,40 (-%2,30) 3,064 milyon \$ hacim (+%4, 3 aylık ortalamaya göre). **Benchmark (12 Ağustos 2026):** %38,69 (+54bps). **USD/TRY sabah fiyatı:** 35,9810/35,9920

**Tarife kaosu devam ediyor** – Trump, Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifeleri askıya alırken, Çin, ABD ithalatlarına yönelik tarifeleri artırdı ve Google'a soruşturma açtı. Şunu da not edelim: Pasif hisse fonlarının büyüklüğü, banka odaklı endeks fonları sayesinde Ocak 2025'te %10 artarak 2,6 milyar \$ oldu. FROTO, TUPRS ve ALARK, BIST50 hisseleri arasında son 5 işlem gününde toplam işlem hacminin % olarak en yüksek kısa pozisyon satışlarına sahip hisseler. 2025 Ocak'ta hafif ticari araçların iç satışları, yıllık bazda %14 azalarak 69 bin adede geriledi, bu beklenen bir sonuçtu. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

**Tarife kaosu devam ediyor** – Trump, Kanada ve Meksika'ya yönelik %25'lik tarifeleri bir ay süreyle erteledi, her iki liderle yapılan görüşmelerde, göç ve uyuşturucu kaçakçılığı ile mücadele için daha sert önlemler alınması kararlaştırıldı. Diğer taraftan Çin, ABD'nin petrol ve tarım ürünlerine %10, sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ithalatına ise %15 tarife uygulamaya başladı ve nadir metaller üzerinde ihracat kontrolü getirdi. Ayrıca, Çin, Google hakkında rekabet ihlalleri nedeniyle soruşturma başlattı ve ABD şirketlerinden Calvin Klein'in sahibi PVH Corp ile genetik sıralama şirketi Illumina'yı kara listeye aldı. Başkan Trump'ın, önümüzdeki günlerde Başkan Xi Jinping ile konuşması bekleniyor ve piyasalar çözüm için sabırsızlanıyor. (Bloomberg, Financial Times)

**Suriye lideri El-Şaraa, bugün Cumhurbaşkanı Erdoğan'ı ziyaret edecek** – Dün yaptığı televizyon röportajında, Kürt güçlerinin silahlarını devlet kontrolüne vermeyi kabul ettiğini ancak bazı anlaşmazlıkların hala çözülmediğini belirtti. Suriye'nin birliğini koruma ve tüm silahların devlet kontrolüne alınması gerektiğini vurguladı. (T24)

**TCMB, yurtdışından elde edilen kısa vadeli TL fonlarının zorunlu karşılık oranını artırdı, marginal negatif...** – Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla yurtdışından repo işlemleri, yurtdışından alınan krediler ve yurtdışından bankalar arası yapılan mevduatlar/katılım fonları için TL yükümlülükleri üzerindeki zorunlu karşılık oranını %8'den %12'ye çıkardı. Bu hamlenin, bankaların kârları üzerinde %1 civarında bir etki yapması bekleniyor ve bu hamle, hızla artan TL carry trade'lerini bir nebze de olsa azaltmayı amaçlayabilir. (TCMB, Tera Yatırım)

**Pasif hisse fonlarının büyüklüğü Ocak-25'te %10 arttı, 2.6 milyar \$'a ulaştı...** – Yerli endeks yatırım fonlarının toplam büyüklüğü Ocak ayında %24 artarak 1,2 milyar \$ oldu, endeks ETF'leri ve endeks emeklilik fonları ise sırasıyla %1 artışla 0,9 milyar \$ ve 0,6 milyar \$ büyüklüğe ulaştı. Banka odaklı endeks fonları, büyümenin ana itici gücü oldu. (Takasbank, Tera Yatırım)

**Geçen hafta yerli hisse fonlarına kurumsal yatırımcılar tarafından giriş oldu...** – Geçen hafta yerli hisse fonlarından perakende yatırımcılar tarafından 0,8 milyar TL çıkış gerçekleşirken, kurumsal yatırımcılardan ise 2,9 milyar TL giriş oldu. Bu nedenle, BIST-ALL endeksi %1,6 düşerken, toplamda 2,0 milyar TL net giriş olduğu tahmin edilmektedir. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

## Gün İçi Akış

**Otomotiv Sektörü: 2025 Ocak'ta hafif ticari araçların iç satışları, yıllık bazda %14 azalarak 69 bin adede geriledi** – 2024'teki rekor sonrası, Ocak-25'te yılın başlangıcı daha yavaş geçti, satışlar aylık bazda düştü. Buna göre, Ocak ayında binek araç satışları 55.944 adet oldu (-%13 yıllık, -%59 aylık), hafif ticari araç satışları ise 12.710 adet (-%19 yıllık, -%64 aylık). FROTO (-1,1 puan), TOASO (-0,5 puan) ve DOAS (-1,6 puan) aylık bazda pazar payı kaybetti. Çinli markalar, son iki ayda pazar paylarını artırarak %5,9'a yükseldi. Ocak ayı hafif araç satışları, ayın tarihsel ortalamalarının oldukça üzerinde kaldı. (Kaynak: ODMD, Tera Yatırım)

## Şirket Haberleri:

**Alman Metro, Türkiye'de mahalle içi perakende mağazalarını test ediyor** – Orta vadede (MGROS TI, BIMAS TI, SOKM TI): Bonveno markasının CEO'su yaptığı bir röportajda, iki yıl önce başlattıkları girişimin şu anda çoğunluğu Metro Cash&Carry süper/hypermüşterilerinin çevresinde olmak üzere 38 mağaza ile faaliyette olduğunu belirtti. Beş yıl içinde 1.000 mağaza hedefliyorlar. Bu sayı, Migros (3.6 bin), BIM (12 bin) ve Sok (11 bin) gibi mevcut zincirlerle karşılaştırıldığında küçük bir rakam olsa da, mağazaların İstanbul'da yoğunlaştığı ve her biri 45-300 m<sup>2</sup> arası bir alana sahip olduğu göz önüne alındığında, bu formatın Migros'un yüksek çeşitlilik modeline daha yakın olduğu söylenebilir. Ancak, mevcut oyuncuların geniş mağaza ağına meydan okumak, orta vadede zor olabilir. (Kaynak: Ekonomim)

**Tüpraş'ın Şubat sunumunda, dizel (gazoil) ve jet yakıtı ürünlerinde küçük artışlar belirtildi** – Tüpraş'ın gösterge ürün kırılma fiyatları Ocak ayında biraz arttı: Dizel +0,7 \$/varil, jet yakıtı +1,7 \$/varil ve benzin +0,6 \$/varil artarken, yüksek kükürtlü fuel oil -0,8 \$/varil düştü. Avrupa benzin kırılmaları, Nijerya'nın yeni mega rafinerisi Dangote'nin 4. çeyrek 2024'te benzin üretimine başlamasının getirdiği zorluklara karşı oldukça dirençliydi. (Tera Yatırım, Şirket Verisi)

**Ebebek'in mağaza sayısı 31 Ocak itibarıyla 270'ten 268'e düştü** – Ocak 2025'te bir yeni mağaza açıldı, üç mağaza ise kapandı. Yıl boyunca Ebebek, net olarak 31 mağaza (+%13) ekledi. Geleneksel mağazalar %11 artışla 256'ya, mini mağazalar ise %71 artışla 12'ye ulaştı. Şirket, 2024 mali yılını 270 mağaza ile kapadı, bu da rehberliğe uygun bir sonuçtu. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

## İZLENECEKLER

- 04.02.2025 TSKB 4Ç24 sonuçları
- 04.02.2025 OTKAR 4Ç24 sonuçları
- 06.02.2025 VAKBN 4Ç24 sonuçları
- 07.02.2025 ANSGR 4Ç24 sonuçları

[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.