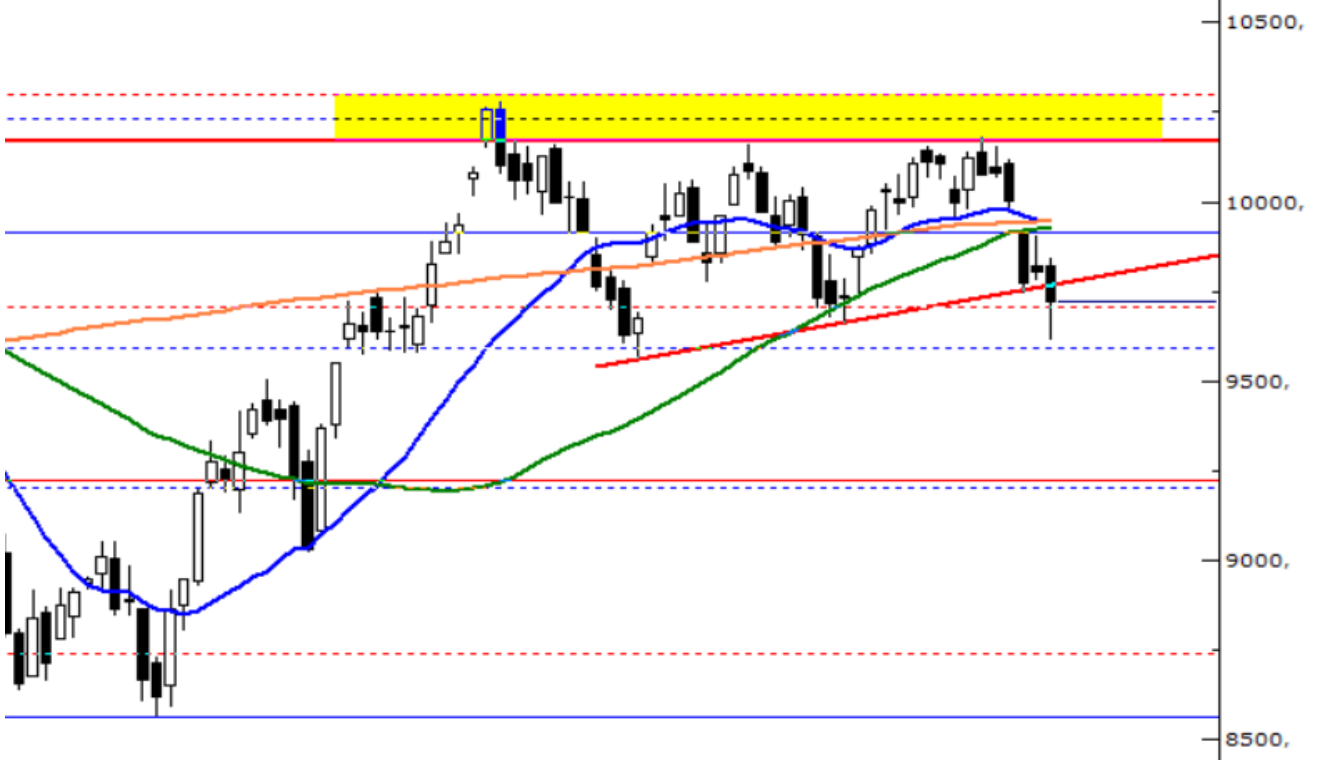


BİST100 – Endeks için 9.700,9.600 ve 9.400 destek seviyeleri

Dün volatilité ve aşağı yönlü baskılanmanın öne çıktığı BİST-100 endeksi günü %0,89 düşüşle 9.719 seviyesinde tamamladı. Yeni günde 9.700,9.600 ve 9.400 destek konumunda. Yukarı yönlü hareketlerde ise 9.830, 9.900 ve 10.000 direnç olarak izlenebilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi için 20 günlük üssel HO'daki 15.000 direnci izlenecek.

Direnç: 15.000 – 15.140 – 15.400

Destek: 14.590 – 14.385 – 14.170

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: 9.719,81 (-0,89%) US\$2,900mn işlem hacmi (-%4 3 aylık ortalamaya göre). **Benchmark (12 Ağustos 2026):** %38,84 (+30bps). **USD/TRY sabah:** 35,9080/35,9140

Türkiye, 2025'in ilk Eurobond ihracında 2,5 milyar dolar borçlandı, faiz oranı %7,2. İstanbul Belediye Başkanı İmamoğlu hakkında bir iddianame daha düzenlendi. 4Ç24 Gelirleri: OTKAR kötü. Dikkate değer: Yeşil REIT <YGYO Tı>, projelerindeki imar sorunları nedeniyle konkordato talep etti. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif olumlu bir açılış ve dar bir bantta işlem bekliyoruz.

İstanbul Belediye Başkanı İmamoğlu hakkında bir iddianame daha düzenlendi... İstanbul Belediye Başkanı İmamoğlu hakkında, şehrin başsavcısı hakkında yaptığı iddia edilen suçlayıcı yorumlar nedeniyle üç ila sekiz yıl arasında hapis cezası talep edilen bir iddianame düzenlendi. İddialara göre, İmamoğlu'nun terörle mücadele eden kişileri hedef aldığı, İstanbul Başsavcısı hakkında hakaret ve tehditlerde bulunduğu ileri sürülüyor. Mahkeme tarafından suçlu bulunması durumunda, İmamoğlu'nun siyaset yapma hakkı son bulabilir. İmamoğlu, X platformunda yaptığı bir paylaşımda, iddianamenin önce hükümete yakın medya organlarına gönderilip sonra mahkemeye veya kendisinin hukuki ekibine gönderilmesini, yetkililerin panik içinde olduğunun bir göstergesi olarak değerlendirdi. İmamoğlu daha önce suçlamaları reddetmişti. Bu arada, başka bir davada, 2019 yerel seçimleri sırasında kamu görevlilerine hakaret ettiği gerekçesiyle iki yıl hapis cezası almıştı. Bu dava temyiz aşamasında. (Anadolu Ajansı, Bloomberg, Tera Yatırım)

Türkiye, 2,5 milyar dolar borçlandı... Bloomberg, Türkiye Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 2025 yılı ilk Eurobond ihracını tamamladığını ve %7,2 faizle 2,5 milyar dolar borçlandığını bildirdi. Hatırlatmak gerekirse, Türkiye Hazine'si 2025 yılı için uluslararası piyasalardan 11 milyar dolar borçlanmayı hedefliyor. (Bloomberg, Tera Yatırım)

4Ç Gelirleri:

Otokar <OTKAR Tı>, 4. çeyrekte TL554 milyon zarar açıkladı (beklenti: +TL37 milyon), zayıf... Gelirler yıllık bazda %25 azaldı, brüt kar marjı ise 12,4 puan düştü. Gelir dağılımı, iç piyasayı lehine iyileşti (yıl önce %15 iç piyasa, %85 dış pazar, 2024'te %35 iç pazar, %65 dış pazar). EBITDA yıllık bazda %94 düştü ve EBITDA marjı 12,1 puan daralarak %1,1'e geriledi. Konsensüs TL372 milyon EBITDA bekliyordu. Şirket, 4. çeyrek finansallarında TL1,4 milyar monetarist kazanç bildirdi (geçen yılın TL740 milyonunun üzerinde). PBT negatif TL511 milyon zarar açıkladı. Alt satırda, 4. çeyrek 2023'teki TL1,3 milyar ertelenmiş vergi kazancı bulunmadığı için yine negatif kaldı. Net borç, 4Ç24 sonunda çeyrek bazda %11 arttı ve TL19,8 milyara yükseldi. Operasyonel nakit akışı ise 4Ç24'te biraz zayıftı, TL1,4 milyar oldu. 4Ç zararı sonrası, enflasyon düzeltilmiş rakamlar negatif LTM P/E ve EV/EBITDA oranlarına işaret ediyor. (Tera Yatırım, Rasyonet, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Gün İçi Akış

ŞİRKET HABERLERİ:

Ulaştırma Bakanı, Ocak ayında Türkiye'deki havaalanlarında %10 yolcu artışı beklediğini belirtti. Güçlü ama genelde uyumlu <PGSUS TI>, <THYAO TI>. Resmi aylık hava taşımacılığı verileri bekleniyor; ancak, Sayın Uraloğlu, 2025'in ilk ayında Türkiye'deki tüm havaalanlarını 16 milyon yolcunun kullandığını söyledi (bu, bizim düzenlememize göre 12,5 milyon yolcuya karşılık geliyor). Sabiha Gökçen Havalimanı'nda (PGS'nin en büyük merkezi) yolcu artışı %16 yıl/yıl, yeni İstanbul Havalimanı'nda (THY) ise %7 büyümeye kaydedildi. Fark, iki şirket arasındaki ASK büyümeye beklentilerimizle uyumludur. 2025 yılı için PGS'nin yaklaşık %10-15 koltuk-km kapasite artışı beklemesini, THY'nin ise %5-8 arasında kalmasını bekliyoruz.

Fitch, THY'nin kredi notunu 'BB' seviyesine yükseltti, görünüm ise stabil. Küçük olumlu: Fitch, THY'nin uzun vadeli döviz cinsi ve yerel para cinsi temerrüt notunu 'BB'-den 'BB'ye yükseltti. Şirketin notunun yükseltilmesi, THY'nin finansal göstergelerindeki iyileşme ile, 2024-2027 yılları arasında EBITDAR kaldıraç oranının 3-3,5x arasında kalacağına ilişkin tahminle ilişkilendirildi. Fitch, 1) yıllık (US\$) gelir büyümesinin yüksek tek haneli rakamlarda kalması, ancak marjlarda bazı baskılar olacağı, 2) THY'nin mevcut kaldıraç oranının makul olduğu, 3) 2033'e kadar devam eden ölçek büyütme planları, 4) çeşitlendirilmiş ağ yapısı ve yönetilebilir döviz kuru riski nedeniyle not artışını gerçekleştirdi.

Bu tür kredi notu artışlarını, bilançolarının güvenilirliği açısından (faiz tasarrufu sağlanması) olumlu bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. Ancak THY'nin büyüme teması daha fazla ön planda olabilir. Şirketin filo siparişlerindeki arz sorunları, 2024'te PGSUS'a kıyasla daha düşük ASK büyümesine yol açtı; ancak bazı hisse senedi yatırımcıları daha yüksek büyüme görmek isteyebilir. THY'nin FY24'te 1,3-1,4x EBITDA kaldıraç oranına kapattığını, uzun vadeli hedefin ise 2x civarında olduğunu tahmin ediyoruz.

Koç Holding, Kalamış Marina anlaşmasını önceden duyurulan şartlarla kapattı. Nötr <KCHOL TI>. Koç, 24 Ocak'ta Kalamış Marina'nın işletme lisansını 40 yıl süreyle 504 milyon dolar bedelle devralacağını açıklamıştı. Hatırlatmak gerekirse, Koç, 10 yıl boyunca 150 milyon dolar civarında büyüme sermayesi harcamayı planlıyor. Marina, Koç'un %75 oranında sahip olduğu Tek-Art tarafından işletilecek.

Smart Güneş Teknolojileri <SMRTG TI> 81 milyon dolarlık anlaşma imzaladı, olumlu... Asya Ges Enerji Üretim ile imzalanan anlaşma, Smart Güneş'in ana ortağı Smart Holding'in bir yan kuruluşu tarafından yapılacak. Smart Güneş, depolama SPP kurulumu için turnkey (anahtar teslim) hizmet verecek. Anlaşma bedeli 81 milyon dolar (KDV hariç), Smart'ın son 12 aydaki gelirlerinin %24'üne karşılık geliyor. Proje 2025 sonuna kadar tamamlanması bekleniyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Yeşil REIT <YGYO TI>, projelerindeki imar sorunları nedeniyle konkordato aldı, olumsuz... Şirket, projelerinden birinde imar sorunları yaşandığını ve bu sebeple bir kısmını geri alıp müşterilere faizle iadelerde bulunduğunu açıkladı. Müşteriler, iflas alacakları davası açtığı için konkordato başvurusu yapıldı ve mahkemeden üç aylık geçici bir süre verildi. Borsa İstanbul, şirketin hisselerinin Ana Pazar'dan İzleme Pazarı'na aktarılmasına karar verdi ve şirketin hisseleri bugün işlemde geçmeyecek. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Orge Enerji <ORGE TI>, proje büyüklüğünü revize etmek için görüşmelere başladı, hafif olumlu... İzmir Amerikan Hastanesi Projesi için sözleşme büyüklüğü daha önce EUR2.8 milyon + TL70 milyon iken, yeni anlaşmayla EUR3.8 milyon + TL128 milyon olarak planlanıyor. Projenin 2025 yılının ilk yarısı sonunda tamamlanması bekleniyor. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ebebek <EBEBK TI>: Ocak ayı mağaza ve web sitesi trafiği, hafif olumlu... Ebebek, Ocak 2025'te mağaza ziyaretçilerinin yıllık %7,4 arttığını ve 4,5 milyon kişiye ulaştığını bildirdi. Online web sitesi ziyaretçileri ise Ocak 2025'te yıllık %9,8 artışla 12,2 milyon kişiye çıktı. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

- 06.02.2025 VAKBN 4Ç24 sonuçları
- 07.02.2025 ANSGR 4Ç24 sonuçları
- 12.02.2025 TOASO 4Ç24 sonuçları
- 13.02.2025 TTRAK 4Ç24 sonuçları
- 13.02.2025 LILAK 4Ç24 sonuçları
- 14.02.2025 ALBRK 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.