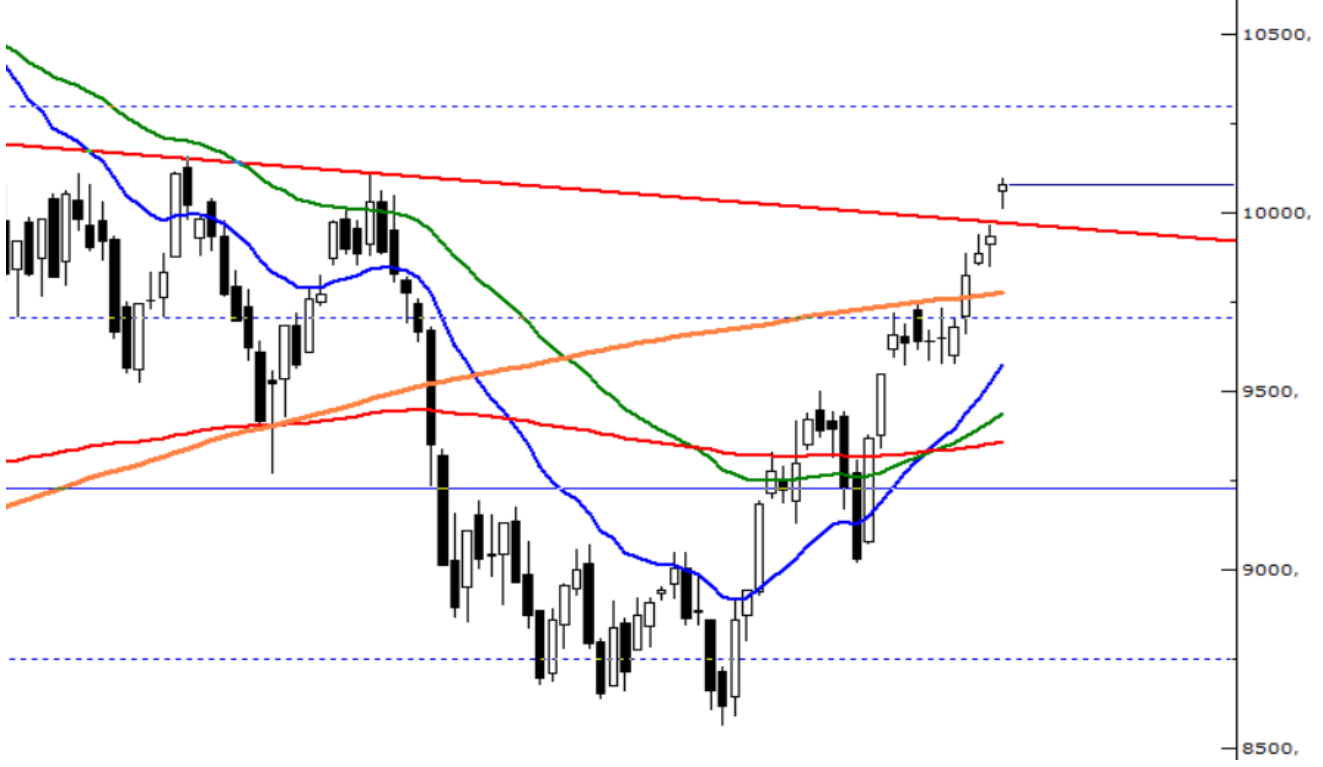


BİST100 – BİST-100 endeksi 10 bin seviyesinin üzerinde

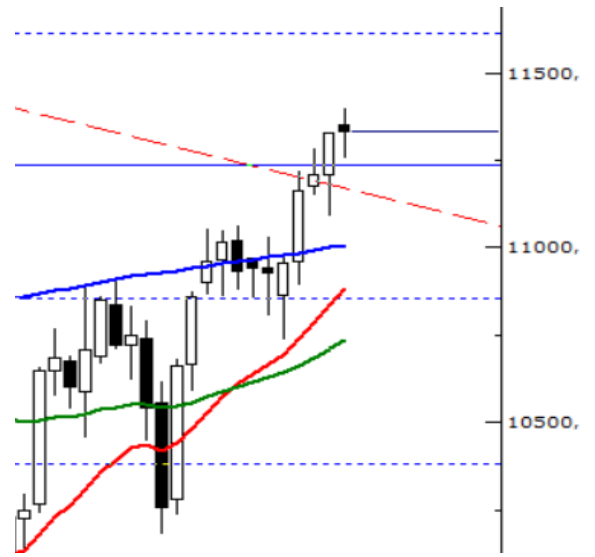
Geçtiğimiz hafta yeniden 10 bin üzerine çıkan BİST-100 endeksi için haftanın ilk işlem gününde 10.200, 10.350 ve 10.500 seviyeleri direnç olarak izlenecek. Olası geri çekilmelerde ise 10.000 altında 9.890 ile daha aşağıda 9.700 ve 9.600 destek olarak çalışabilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi için 15.000 psikolojik direnci izlenecek.

Direnç: 15.000 – 15.100 – 15.240

Destek: 14.860 – 14.730 – 14.600

VIOP30 Yakın Vade

VIOP30 Yakın Vade için yeni günde ilk direnç noktası olarak 11.400 izlenecek.

Direnç: 11.400 – 11.500 – 11.620

Destek: 11.235 – 11.000 – 10.850

Devam Eden Teknik Trade Önerilerimiz

Hisse	Önerilen Tarihi	Önerilen Fiyat	İlk Hedef Fiyat	İkinci Hedef Fiyat	Stop Loss	Son Fiyat*	Öneri Tarihinden Bu Yana Performans
SOKM	5.12.2024	42,90	44,60	46,20	42,00	42,60	-0,70%

*Son fiyat, ilgili hisse için son işlem gününün kapanış fiyatını ifade etmektedir.

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.081,00 (+%1,46) US\$3.051mn hacimle (+%8 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %41,82 (+11bps). USD/TRY sabah: 34,8078/34,8178

Suriye'de isyancılar rejimi devirdi, Cumhurbaşkanı Esad Rusya'ya kaçtı. Dikkat edilmesi gereken bir diğer konu ise: Türkiye'nin 5Y CDS'inin 250bps altına düşerek beş yıllık dip seviyeyi test etmesi. 1A BIST50 Performans Farkları: CCOLA (+%22), AKBNK(+%16), EKGYO(+%16) / KONTR(-%18), EGEEN(-%18), PGSUS(-%15). Sigorta şirketleri 2025'te enflasyon muhasebesi uygulamaktan muaf olacak. HRC çelik fiyatları bir kez daha aylık bazda %6 düştü (-%19 ytd). Bugün Türk hisse senetlerinde yatay bir piyasa bekliyoruz.

Suriye'de isyancılar Esad rejimini devirdi... Suriye'deki isyancılar, Pazar günü Şam'ı ele geçirerek 50 yılı aşkın süredir ülkeyi yöneten Esad rejimini devirdi. Cumhurbaşkanı Esad'ın, ailesiyle birlikte Rusya'ya sığındığı bildirildi. İsyan, sadece 12 gün önce ikinci büyük şehir olan Halep'i ele geçiren Hayat Tahrir el-Şam (HTŞ) tarafından başlatıldı. Suriye'nin geleceği şu anda oldukça belirsiz çünkü isyancı grupların ülkeyi nasıl böleceği veya düzeni sağlayıp sağlayamayacağı belirsiz. Bazı analistler, devrimin hızı ve şiddetli çatışmaların olmaması nedeniyle, Rusya, İran, Türkiye ve ABD tarafından gizli bir planın olabileceğini öne sürüyorlar. Esad hükümetinin eski bakanları, Şam'ın düşmesinin ardından barışçıl bir güç transferine hazır olduklarını belirttiler. HTŞ, ABD, BM, Türkiye ve diğerleri tarafından terörist bir örgüt olarak tanımlanırken, lideri El-Colani'ye ABD tarafından 10 milyon dolarlık ödül konmuş durumda. Financial Times'ın haberine göre, Suudi Arabistan, İran, Irak, Türkiye, Ürdün, Rusya ve Katar, Cumartesi günü Doha'da yaptıkları toplantıda, durumu istikrara kavuşturmak için işbirliği yapma konusunda anlaşmışlar. Esad rejiminin uzun süredir destekçileri olan İran ve Rusya'nın bundan sonra ne yapacağı ise belirsiz. İran destekli Hizbullah, hem Lübnan'da hem de Suriye'de İsrail tarafından ağır darbelerle uğramış durumda. Rusya'nın bölgedeki varlığı, özellikle Hmeymim'deki hava üssü ve Tartus'taki deniz üssü de artık soru işareti taşıyor. Ancak, Rusya ve İran'ın Suriye'deki etkisinin azalma olasılığı yüksek. Türkiye açısından ise, Suriye ile sınır güvenliği, Türkiye'deki 4 milyon Suriyeli mültecinin dönüşü ve Suriye'nin kuzeydoğusundaki Kürt güçleri hala önemli meseleler. Listeye alınmış şirketler açısından ise, Suriye'nin yeniden inşası uzun bir süre alacak ve bu konu hakkında konuşmak için çok erken; özellikle yeni düzen kurulmadan önce. Ancak, bölgedeki inşaat ve yapı malzemeleri şirketleri, özellikle çimento gibi firmalar için olumlu bir etki olabilir, örneğin CIMSA ve OYAKC. (Financial Times, BBC, Hürriyet, Oksijen)

Gün İçi Akış

Nisan ayında bütçe dengesi bozulmaya devam etti... Hazine tarafından yayımlanan kasım ayı nakit bütçe verilerine göre, nakit bütçesi açığı 2024 Kasım'da 62 milyar TL olarak gerçekleşti, 2023 Kasım ayında ise 95 milyar TL bütçe fazlası vardı. Aynı dönemde, 2024 Kasım ayında birincil bütçe fazlası 68 milyar TL olarak gerçekleşti, 2023 Kasım ayında ise bu rakam 177 milyar TL idi. Buna göre, 2024 yılı 11 ayında nakit açığı 1.765 milyar TL'ye ulaşırken (2023'teki 429 milyar TL açığına karşılık), birincil bütçe açığı ise 666 milyar TL oldu (2023'te 98 milyar TL birincil açık vardı). Detaylara bakıldığında, kasım ayında gelirler %24 artarken (11M24'te %67 artış) harcamalar ise %51 arttı (11M24'te %85 artış) ve faiz giderleri %59 yükseldi (11M24'te %108 artış) (Hazine, Tera Yatırım)

Fitch, Türk bankacılık sektörünün görünümünü "gelişen"den "durağan" olarak revize etti... Fitch Ratings, Türk bankacılık sektörü görünümünü, 2024 ortasında "gelişen"den "durağan"a revize etti. Hatırlanacağı üzere, Fitch, en son yaptığı güncellemede Türkiye'nin devlet notu görünümünü "durağan" olarak belirlemişti. Derecelendirme kuruluğu, bu durumun, hala yüksek olan enflasyon ve TL faiz oranlarının, yavaşlayan ekonomik büyümenin ve düzenleyici müdahalenin yaratacağı kısa vadeli varlık kalitesi baskılarını, otoritelerin politika değişikliği sonrası iyileşen işletme koşulları ile dengelediğini belirtti. Fitch, bankaların, TL faiz oranlarının 2025'te düşmesiyle birlikte net faiz marjlarının iyileşmesini bekliyor. Fitch ayrıca, bankaların, yavaşlayan GSYH büyümesi ve hala yüksek enflasyon ve faiz oranları nedeniyle, temerrüt oranlarında ve karşılık giderlerinde ılımlı bir artış olmasını öngörüyor. (Fitch Ratings, Tera Yatırım)

Mevduat sigortası teminatı TL950k'ya yükseltildi, beklenen ancak marjinal olumsuz... Resmi Gazete'de yayımlanan duyuruya göre, SDİF, mevduat sigortası teminatını TL950k'ya yükseltti, bu değişiklik daha önce bekleniyordu. Mevduat sigortası düzenlemesinin, her yıl yeniden değerlendirilmesine göre teminat tutarını artıracak şekilde değiştirildiğini hatırlatmak gerek. 2025'te bankaların kârlarına yaklaşık %0,5 olumsuz etki yapması bekleniyor, ancak bankalar bu maliyeti, ürünlerine yansıtacaklardır. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

Sigorta şirketlerinin 2025'te enflasyon muhasebesi uygulamayacağı açıklandı... Sigorta düzenleyicisi, 2025'te sigorta şirketlerinin enflasyon muhasebesi uygulamayacağını açıkladı. Bu durum, bankalar için aynı kararı almasının ardından beklenen bir gelişmeydi. (Sigorta Düzenleyicisi, Tera Yatırım)

ŞİRKET HABERLERİ

Tofaş <TOASO TI> personel sayısını %13 azalttı, olumsuz... Şirket, işten çıkarılanların arasında emekliliklerin de bulunduğunu belirtti – Türkiye'deki erken emeklilik seçeneği göz önünde bulundurulursa. Genel olarak personel sayısı 4,6 bin kişiye düşürüldü. İşten çıkarma tazminatları için yaklaşık 330 milyon TL (10 milyon USD, =Tofaş'ın son 12 aylık FAVÖK'ünün %2,2'si) ödenmesi bekleniyor, ancak bu tutarın kısmen mevcut kıdem tazminatları ile karşılanabileceğini düşünüyoruz. Personel azalması, genellikle maliyet tasarrufu olarak görülse de, Tofaş'ın zaten ihracat marjlarında maliyet artı fiyatlandırma yaptığını hatırlatmak gerek. Bu nedenle, piyasa, üretim beklentilerinin orta vadede düşebileceği yönünde değerlendirebilir. Bu durum, FROTO için doğru bir kıyaslama olmayabilir çünkü FROTO, 2025'te kapasitesini %20 artırmayı planlıyor. (Tera Yatırım, Kamu Aydınlatma Platformu)

Gün İçi Akış

Ebebek <EBEBK TI> Kasım ayında mağazalar, satışlar ve ziyaretçilerde büyüme açıkladı, olumlu... Ebebek, 11M24'te mağaza ziyaretçi sayısının 46 milyon (+%6,2 y/y), Kasım ayında ise 4,2 milyon (+%7,3 y/y) olduğunu açıkladı. Web sitesi ziyaretçileri ise 11M24'te 119,5 milyon (+%1,3 y/y); Kasım 2024'te ise 7,7 milyon (+%15,1 y/y) oldu. Mağaza sayısı ise 261'e yükseldi (249 geleneksel, 12 mini), Kasım'da 1 geleneksel ve 1 mini mağaza açıldı. Toplam ürün satışı ise Kasım 2024'te 7,7 milyon (+%15,1 y/y), 11M24'te ise 83,1 milyon (+%11,2 y/y) oldu. (Kamu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Karel Elektronik <KAREL TI> 128 milyon TL (3,7 milyon USD) değerinde bir kamu kurumu ile anlaşma yaptı, marjinal olumlu... Karel, 2024-2025 yılları arasında iletişim sistemleri donanımı temin edeceği anlaşmayı imzaladı. Anlaşma değeri 128 milyon TL, bu rakam Karel'in son 12 aylık gelirlerinin %1'ine denk geliyor. (Kamu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

BİM <BIMAS TI> geçen Cuma 22 milyon TL (0,6 milyon USD) hisse geri aldı, marjinal olumlu... BİM, geri alım programı kapsamında 43 bin hisse alımı yaptı ve hisse başı ortalama 514,8 TL fiyat ödedi. Böylece, şirketin geri alım programı kapsamında aldığı hisse adedi, ödenmiş sermayesinin %1,92'sine ulaşarak 11,7 milyon hisse oldu. Şirketin geri alım programı toplamda 2 milyon hisseyi kapsıyor ve bu da ödenmiş sermayesinin %0,3'üne denk geliyor, tahsis edilen fon büyüklüğü ise 1 milyar TL. (Kamu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

 MAVI 3. çeyrek finansalları

[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.