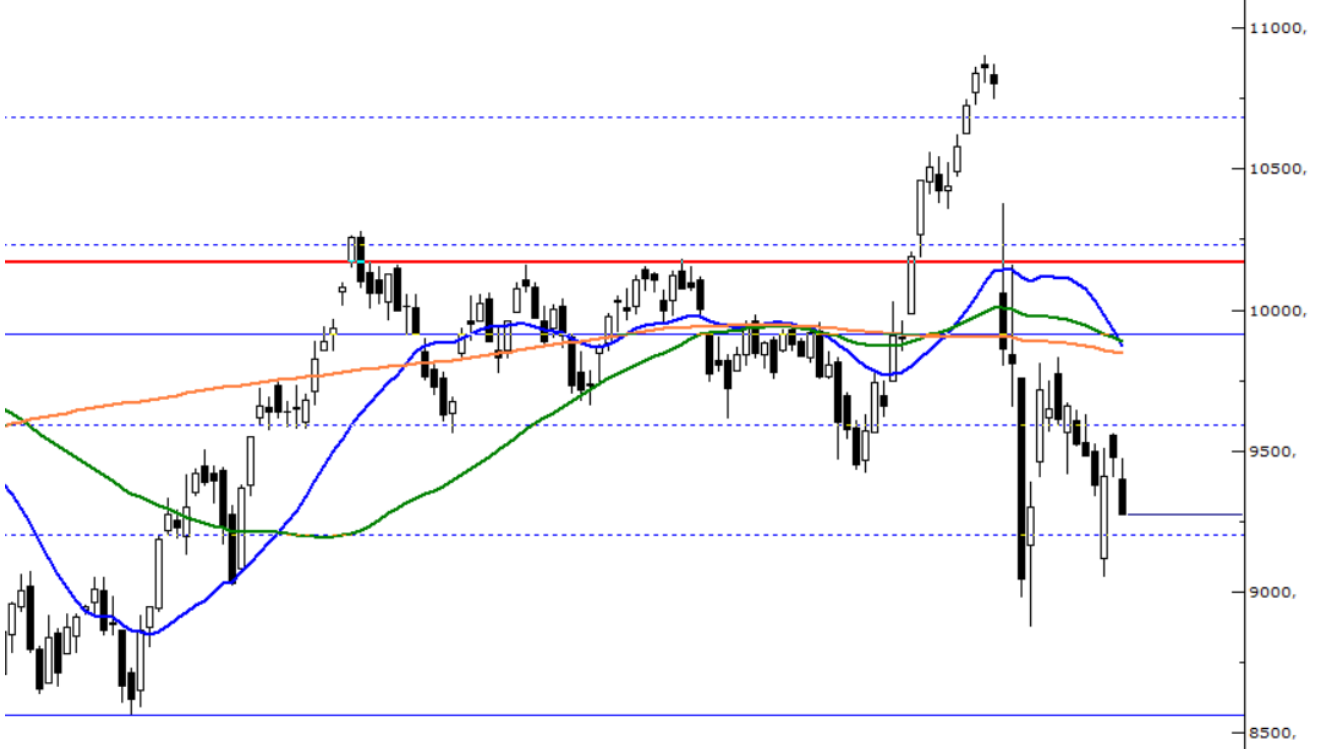
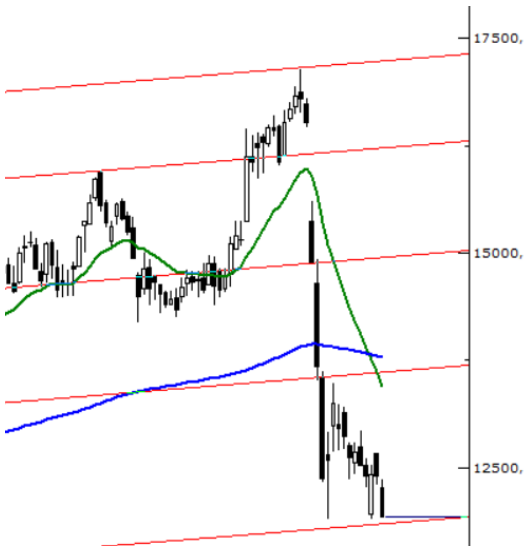


BİST100 – Endekste volatil seyrin devam etmesi bekleniyor

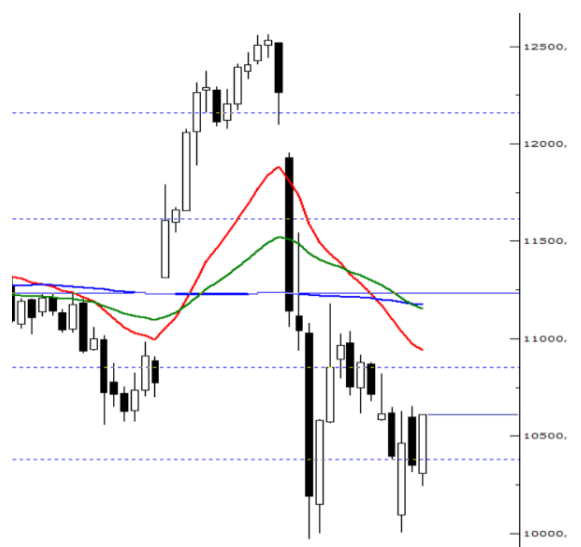
Dün %2,13 düşüşle 9.275 seviyesine gerileyen BİST-100 endeksi için yeni günde 9.450, 9.600 ve 9.750 seviyeleri direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 9.200 altında 9.000 ve 8.850 destek olarak çalışabilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi için kısa vadeli hareketlerde volatil seyrin devam edebilir.

Direnç: 12.170 – 12.350 – 12.665

Destek: 11.850 – 11.500 – 11.160

ViOP30 Yakın Vade

ViOP30 Yakın Vade 10.600 üzerinde kaldıkça iyimserlik korunabilir.

Direnç: 10.850 – 11.000 – 11.230

Destek: 10.600 – 10.240 – 10.000

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.275,50. (-2,13%) 2.567 milyon ABD doları vol. (-16% vs 3 aylık ortalama). Kıyaslama (12 Ağustos 2026): 47,37% (+1bps). Sabah USD/TRY: 37,9431/37,9492

Trump'ın karşılıklı tarifelerde 90 günlük bir duraklama duyurmasıyla küresel hisse senetleri yükseldi. Dikkat edilmesi gereken nokta: Tarife kargaşası geçen hafta CBT rezervinde 10 milyar ABD doları ek düşüşe neden oldu. 5Y Türkiye CDS'si aylık yaklaşık 100bps artarak 355bps'ye çıktı. Yatırım ve emeklilik fonlarındaki döviz pozisyonu, Ocak-25'teki %35'lik dipten (Mar-24'teki %47'lik zirve) %42'ye yükseldi. Bugün Türk hisse senetlerinde olumlu bir piyasa bekliyoruz.

Başkan Trump, yakın zamanda uyguladığı küresel karşılıklı tarifelerde 90 günlük bir ara verirken aynı anda Çin mallarına uygulanan tarifeleri %125'e çıkardı... Trump'ın kararının, küresel hisse senedi satışına neden olan geniş kapsamlı tarifeler nedeniyle piyasaların, Cumhuriyetçi milletvekillerinin ve milyarder bağışçıların tepkisine dayandığı bildiriliyor. Bununla birlikte, çoğu ithalatta %10'luk temel tarife (Türkiye'den yapılan ithalatlar dahil) (cips, enerji ve ilaçlar gibi belirli mallar için istisnalar hariç) ve otomobiller ile otomobil parçalarına uygulanan %25'lik tarifeler yürürlükte kalmaya devam ediyor. Diğerlerinde gevšemeye rağmen Trump, Pekin'in misilleme önlemlerine yanıt olarak Çin'in tarife oranını %104'ten %125'e çıkardı. ABD ile Çin arasında şu anda herhangi bir görüşme yok. (Bloomberg, Financial Times)

Suriye'de İsrail-Türkiye gerginliği hakkında... Azerbaycan Cumhurbaşkanı Aliyev, Türkiye ile İsrail arasındaki ilişkiler hakkında konuşurken, Türkiye'yi kardeş ve müttefik bir ülke, İsrail'i ise dost bir ülke olarak nitelendirdi. Aliyev, bu iki ülke arasındaki anlaşmazlıklardan rahatsız olduğunu söyledi. Azerbaycan, Türkiye ile İsrail arasındaki ilk uzlaşmada arabuluculuk yaptı. Bu arada Dışişleri Bakanı Fidan, Türkiye'nin Suriye'de İsrail veya başka bir ülke ile çatışmaya girme niyetinde olmadığını, ancak iç karışıklık veya provokasyon olursa Türk ordusunun kenarda durup izlemeyeceğini söyledi. (T24)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, bugün 13 yıl sonra ilk kez DEM Partisi yetkilileriyle bir araya gelecek... Bugün saat 13:30'da yapılacak görüşme, MHP lideri Bahçeli'nin açıklamasıyla başlayan ve PKK lideri Abdullah Öcalan'ın grubun dağılması ve silah bırakması çağrısıyla devam eden yeni bir barış sürecinde önemli bir gelişme olarak görülüyor. PKK Yürütme Komitesi, 1 Mart'tan itibaren geçerli olmak üzere ateşkes ilan ederek, hiçbir silahlı grubun kışkırtılmadığı sürece hiçbir eylemde bulunmayacağını belirtti. (T24)

Perakende benzin fiyatı düştü, enflasyon için olumlu... Perakende akaryakıt fiyatları, döviz hareketlerine ve petrol fiyatlarına paralel olarak sık sık ayarlanıyor. Perakende benzin fiyatı son olarak %4,7 oranında düşürüldü. Son ayarlamayla perakende benzin fiyatı 2024 sonuna kıyasla %1, geçen yılın aynı dönemine göre ytd ortalamalarına göre ise %14 arttı. Perakende benzin fiyatı Mart ayında ortalama olarak %2,4 m/m düşerken Nisan ayında şu ana kadar m/m olarak %2,8 oranında arttı. (Opet, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Şirket Haberleri:

Arçelik: İtalya yeniden yapılandırma güncellemesi. Tarafsız <ARCLK TI>: Arçelik, İtalya'daki Whirlpool kaynaklı operasyonlarının yeniden yapılandırılması için sendikalar ve ilgili makamlarla ön bir anlaşmaya vardı. Taslak anlaşma nihai onaya tabidir. 31 Ocak'ta açıklanan maddelerin çoğunu içeriyor - daha önce 2.000 olan 1.284 çalışanın daha düşük sayıda işten çıkarılması hariç (şirketin mevcut toplam 51.000 çalışanına kıyasla <%1,4 artış). Cassinetta, Melano ve Comunanza tesislerinde üretim devam ederken Carinaro tesisi yedek parça ve yenileme merkezi olarak kalacak. Siena tesisi YE25'te faaliyetlerini durduracak ancak YE27'ye kadar endüstriyel bir dönüşüm deneyecek. Toplamda, 2025-27'de tüm operasyonlar için 300 milyon avro harcama yapılacak (önceki açıklamalara paralel olarak). Bu, hem sermaye harcamalarını hem de operasyonel harcamaları içerecek. Şirket, bu aşamada ek bir önlem beklenmediğini ekledi (Kaynak: Şirket, Tera Yatırım).

Türk Hava Yolları <THYAO TI> - Mar'25 trafiği, biraz daha düşük yük faktörleri... THY'nin toplam yolcu sayısı, Mar-25'te iç hatlar yolcu sayısı (-%1) ve dış hatlar yolcu sayısı (+%1) ile y/y 6,1 milyon olarak sabit kaldı. Km ayarlı hacimler (RPK), kapasite artışı (ASK: +%4,5) esas olarak uzun mesafeli destinasyonlar (Uzak Doğu +%9, Kuzey Amerika +%7, Orta Doğu +%3 ve Afrika +%4) tarafından yönlendirildiğinden, %1,5'lik küçük bir artış gösterdi. Yük faktörü, Mart-25'te 2,3 ppts düşerek %77,5'e geriledi, bu kısmen bu yıl Ramazan'ın 10 ek gününü yansıtıyor olabilir. Kargo hacimleri neredeyse sabit kaldı +%0,7 y/y. Havayolunun 1Ç ortalama yolcu sayısı +%2,3 y/y, ASK artışı %4,3 y/y, FY25 için son erken rehberliğe göre ASK'da %6-8 büyüme (Şirket Verileri, Tera Yatırım)

TAV Havalimanları <TAVHL TI> - Trafik Rakamları – Mar-25, yolcu artışı biraz daha düşük... Toplam yolcu %1 y/y düştü (Uluslararası +%5 / Yurtiçi +%4) ve Mar-25'te 5,8 milyona ulaştı. 3A24 yolcu %4 y/y arttı ve 17,8 milyona ulaştı (Uluslararası +%5 / Yurtiçi +%4). Mar'25'te uluslararası havalimanlarında yolcu artışı güçlüydü: Gürcistan (+%11), Tunus (+%31), Zagreb (+%5), Kuzey Makedonya (+%6). 3M24'te Türkiye'deki havalimanları arasında uluslararası yolcu artışı Ankara'da (+%5 y/y, bu yıl 10 gün daha Mart'a kayan Ramazan takvimi nedeniyle), İzmir'de (+%13 y/y, bu yıl Nisan'a kayan Paskalya mevsimselliği ve benzer Ramazan etkisi nedeniyle) ve Antalya'da %11 y/y int yolcu artışı, yine Paskalya nedeniyle, nispeten düşük bir sezonda daha büyük bir yüzde etkisi yaratan, muhtemelen Nisan ayında karşılanacak. (Şirket Verileri, Tera Yatırım)

Astor Enerji <ASTOR TI> 3 ayrı ihalede 3,0 milyar TL değerinde en avantajlı teklifleri verdi, pozitif... Bu miktar, TEİAŞ tarafından düzenlenen Güç Trafosu, Oto Trafosu ve Şönt Reaktör için 3 ayrı ihalede sunulan toplam teklif miktarının %53'üne denk geliyor. (Kamuya Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Astor Enerji <ASTOR TI>, Romanya merkezli, tamamı kendisine ait yeni bir "Astor Ro Energy S.R.L." kuracağını duyurdu, olumlu... (Kamuya Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

BIM <BIMAS TI>, FİLE Market ile Kısmi Bölünmeyi Duyurdu, tarafsız... BIM, yan kuruluş modeli altında kısmi bir bölünme gerçekleştirecek. Bu, yakın zamanda duyurulan File Magazacılık'ın ayrı bir kuruluş olarak kurulmasını takip ediyor - dolayısıyla bekleniyor. 31 Aralık 2024 mali tablolarına göre belirli varlıklar %100 yan kuruluşu FİLE Market'e devredilecek. Planlanan işlem, ilgili maddelerde belirtilen "önemlilik" kriterlerini karşılamıyor, bu nedenle mevcut hissedarlar için "ayrılma hakkı" olmayacak. BIM, devam etmek için SPK'dan nihai onayı bekliyor. (Kamuoyuna Duyuru Platformu, Tera Yatırım)

Orge Enerji <ORGE TI> projenin toplam büyüklüğünü 335 milyon TL'ye yükseltti, hafif pozitif... Daha önce 256 milyon TL olan Mandarin Oriental Etiler Projesi için sözleşme büyüklüğünün yeni anlaşma kapsamında 335 milyon TL'ye çıkarılması planlanıyor. Projenin 2026 Mayıs sonuna kadar tamamlanması bekleniyor. (Tera Yatırım, Kamuoyuna Duyuru Platformu)

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 6,0 milyon TL değerinde hisse geri satın aldı, marjinal olarak pozitif... AHGAZ'ın geri alım programı kapsamındaki satın alımı, ortalama 21,86 TL fiyatla 275 bin hisseydi. Bu nedenle AHGAZ'ın geri alımı, 52,7 milyon hisse ile ödenmiş sermayenin %2'sine ulaştı. Şirketin geri satın alma programının 30 milyon TL tutarında olduğunu, ödenmiş sermayesinin %9'unu oluşturduğunu ve tahsis edilmiş fon büyüklüğünün 600 milyon TL olduğunu unutmayın. (Kamuoyuna Duyuru 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.