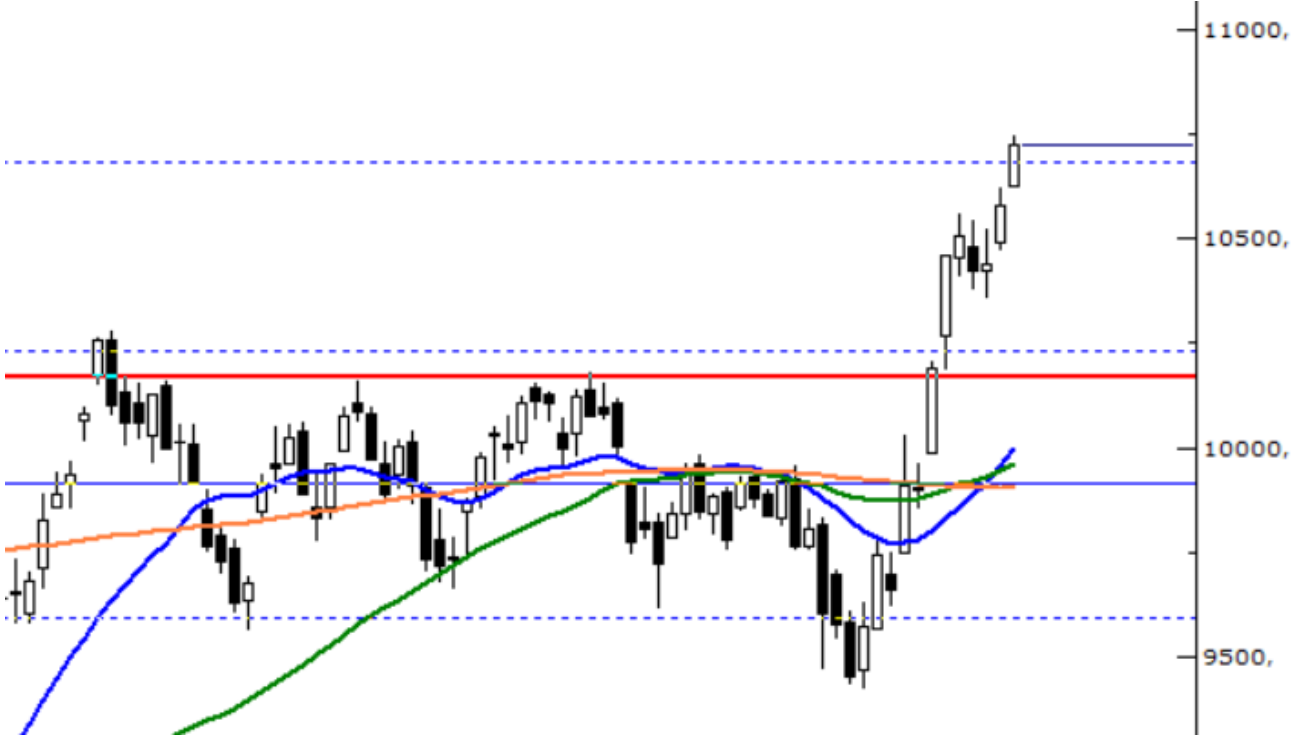
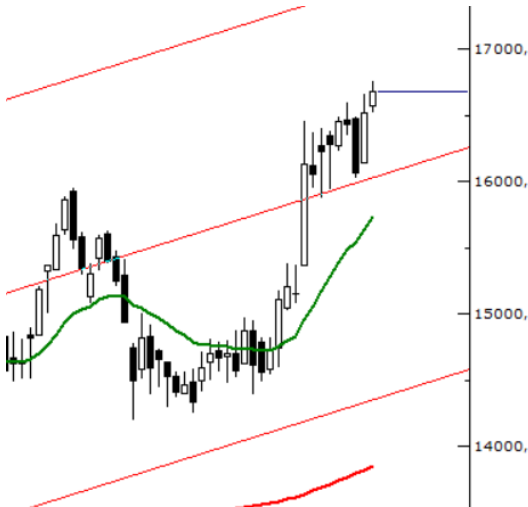


BİST100 – Endeks için 10,785 direnci izlenecek

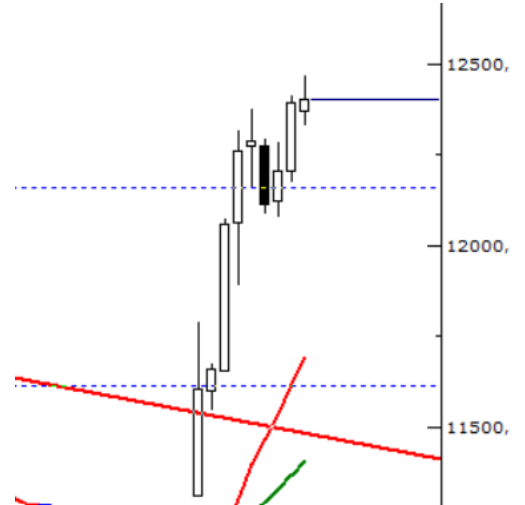
Dün %1,39 artışla günü 10.727 seviyesinde tamamlayan BIST-100 endeksi için 10.785, 10.900 ve 11.000 direnç olarak izlenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 10.680, 10.575 ve 10.450 destek konumunda.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi yükseliş seyrine devam etti.

Direnç: 16.700 – 17.000 – 17. 370

Destek: 16.350 – 16.000 – 15.900

ViOP30 Yakın Vade

ViOP30 Yakın Vade 12.300 seviyesindeki desteğinin üzerinde.

Direnç: 12.500 – 12.700 – 12.850

Destek: 12.300 – 12.160 – 11.870

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.727,58 (+%1,39) ve 3.629 milyon \$ işlem hacmi (+%1 3 aylık ortalamaya göre). Referans faiz oranı (12 Ağustos 2026): %38,12 (+5bps). USD/TRY sabah: 36,6793/36,6866

Başkan Putin, Ukrayna'da bir ateşkes görüşmesini Başkan Trump ile yapmaya istekli. Ayrıca belirtmek gerekir ki, MSCI-Avrupa Savunma Endeksi aylık %19 ve yıllık %35 artış gösterdi. Altın, ticaret savaşı endişeleriyle tarihi yüksek seviyeye çıkarak 2.983 \$'a ulaştı. Bugün, Türk hisse senetlerinde hafif olumlu bir piyasa bekliyoruz.

Başkan Putin, Ukrayna'da bir ateşkes görüşmesi yapmak için Başkan Trump ile görüşmeye istekli... Ancak herhangi bir ateşkesi, savaşın kök nedenlerini, Ukrayna'nın NATO hedeflerini ve toprak anlaşmazlıklarını ele alacak uzun vadeli bir çözüme götüreceğini talep ediyor. Putin, Ukrayna'nın Rusya tarafından ilhak edilen toprakları tanımasını, askerlerini geri çekmesini ve NATO'ya katılmayacağına dair bir taahhüt vermesini, Ukrayna'nın ordusu üzerinde kısıtlamalar getirilmesini, Rusça konuşanlar için koruma sağlanmasını ve Başkan Zelenskyy'nin yerine yeni seçimler yapılmasını istiyor. Bu arada, Başkan Trump, Putin'in duruşunu umut verici ancak eksik buldu. Bir ABD temsilcisi Moskova'da müzakereler için bulunuyor ve Nord Stream 2 gaz boru hattının ABD yatırımcı desteğiyle yeniden başlatılması için çalışmalar yapıldığına dair raporlar var. Başkan Zelenskyy, Putin'in tutumunu manipülatif olarak reddetti ve Rusya'nın ateşkesi reddedip saldırgan askeri hareketlerine devam edeceğini iddia etti. Rusya, Kursk'tan geri çekilen Ukrayna'nın savaş alanındaki durumunu güçlendirmeye devam ediyor gibi görünüyor. Diplomatik çabalara rağmen, doğrudan bir Putin-Trump görüşmesi için henüz kesin bir plan bulunmuyor. Analistler, Rusya'nın ABD'nin ne kadar ileri gidebileceğini test ettiğini, ancak taleplerinde ısrarcı olduğunu belirtiyor. (Bloomberg, Financial Times)

Türkiye, Eurofighter jet alım görüşmelerinde ilerleme kaydediyor... Türkiye, Airbus-BAE Systems-Leonardo konsorsiyumuyla 40 Eurofighter Typhoon jetinin ilk fiyat teklifini alarak müzakerelerde ilerleme kaydetti. Türk hükümeti, bölgedeki ABD güvenlik taahhütlerindeki belirsizlikler ışığında, Avrupa ile savunma bağlarını güçlendirmeyi hedefliyor. Türkiye, Yunanistan'ın Rafale jetleri ve F-16'ları almasının ardından hava kuvvetlerini modernize etmek amacıyla en az 20 jet için 5 milyar Euro değerinde bir anlaşma arayışında. Türkiye ayrıca ABD ile 40 adet son model F-16 almak için bir anlaşma imzaladı ve 79 adet upgrade kiti alacak, ancak bazı alımlarını kısımla planlıyor. Eurofighter teslimatlarının 2025'te başlaması, yeni F-16 siparişlerinin 2030'da gelmesinden önce olacak. Anlaşma ayrıca, MBDA tarafından üretilen Meteor hava-hava füzelerini de içerecek. Türkiye'nin Eurofighter müzakereleri, bir Trump başkanlığı altında ABD politikaları netleşene kadar Avrupa ile savunma ortaklıklarına stratejik bir yönelimi işaret ediyor. Türkiye'nin savunma harcaması, 2023'te tahmini 16 milyar \$ veya GSYH'nin %1,5'i olarak gerçekleşti ve bunun yaklaşık %30'u ekipman harcamalarına ayrıldı. (Bloomberg, NATO, SIPRI)

Suriye'de üst düzey görüşmeler devam ediyor... Dışişleri Bakanı Fidan, Savunma Bakanı Güler ve MİT Başkanı Kalın, Şam'a resmi bir ziyaret gerçekleştirdi ve geçici Cumhurbaşkanı Jolani tarafından karşılandılar. Üç saat süren görüşmede, ikili ilişkiler ve bölgesel gelişmeler ele alındı. Geçici hükümet ve Suriye Demokratik Güçleri (SDG) Genel Komutanı Abdi, Kürt özerk yönetimindeki tüm sivil ve askeri kurumları Suriye devletine entegre etmek için bir anlaşma imzaladı. (T24)

Gün İçi Akış

Mevduat faiz oranları düşmeye devam ederken, kredi faiz oranlarında karışık bir tablo... 6 Mart'ta yapılan 250 baz puanlık faiz indirimi ile birlikte, 7 Mart'ta sona eren hafta itibarıyla yıllık bileşik 3 aylık mevduat faizi, geçen haftaya göre 58 baz puan düşüşle %51,44 (basit %43,7) seviyesine geriledi, ortalama mevduat faizi ise 87 baz puan düşüşle %49,18 oldu. Krediler tarafında ise genel amaçlı nakit tüketici kredileri (-64bps, %64,12) ve konut kredileri (-1bps, %39,85) düşerken, otomobil kredileri (+601bps, %42,78) ve ticari taksit kredileri (+187bps, %50,36) arttı. (TCMB, Tera Yatırım)

Perakende benzin fiyatları arttı, enflasyon için hafif olumsuz... Perakende yakıt fiyatları, döviz kurları ve petrol fiyatlarındaki hareketlere paralel olarak sık sık ayarlanıyor. Son olarak, perakende benzin fiyatı %4,2 arttı. Bu son düzenleme ile birlikte, perakende benzin fiyatı 2024 yılı sonuna göre %3 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre YTD ortalamalarında %18 artmış oldu. Perakende benzin fiyatı Şubat ayında aylık ortalama %2 arttı, ancak Mart ayında şu ana kadar aylık %3,9 düşüş gösterdi. (Opet, Tera Yatırım)

Borsa İstanbul, BIST50 hisselerinde kısa satışa yönelik yukarı yönlü kuralını bir gün daha uzattı... 21 Şubat'taki sert satışların ardından, Borsa İstanbul 24 Şubat itibarıyla BIST 50 hisselerinde kısa satış işlemleri için yukarı yönlü kuralı getirmişti. Başka bir deyişle, kısa satış yapanlar, satış işlemi gerçekleştirmek için teklifi veremiyor, ancak hisseyi teklif olarak sunabiliyorlar. Aynı gün içinde geri alınmak üzere ödünç alınan hisseler de kısa satış olarak sayılacaktır. Bugün, yukarı yönlü kuralın 15. günü. (Borsa İstanbul)

Şirket Haberleri:

Pegasus <PGSUS TI> - Şubat'25 yolcu trafiği: Zayıf iç hatlar, kar engellemeleri; 2 aylık koşul, yıllık hedefle paralel... Şubat 2025'te toplam taşınan yolcu sayısı yıllık %6 arttı (Uluslararası +%16 / İç hatlar -%9). İç hatlardaki zayıflık, İstanbul'daki kar nedeniyle uçuş aksaklıklarını yansıtıyor (16-22 Şubat tarihleri arasında %10-30 arasında). Aynı şekilde, Mevcut Koltuk Kilometresi (ASK) yıllık %9 artarak, uluslararası +%14) iç hatlara (-%12) kıyasla daha güçlü bir mix sergiledi ve bu, yüksek marjlı yan gelirler için daha olumlu bir sinyal. Pegasus'un yolcu sayısındaki daha düşük artış (%6) kapasite artışının (%9) altında kalsa da, aylık doluluk oranı hafifçe arttı (+%0,3ppt); bu arada, düşük maliyetli taşıyıcı, doluluk hesaplamalarını yalnızca yolcu/koltuk oranına göre yapmaktadır (Türk Hava Yolları'nın aksine, ortalama kilometreleri dikkate almaz). Pegasus'un 2 aylık ASK artışı, FY25 hedefi olan %12-%14 büyüme ile uyumlu. (Şirket Verileri, Tera Yatırım)

Kaspi.kz, Hepsiburada <HEPS US>'nın sahibi, Rabobank'ın Türkiye birimini satın almak için görüşmelerde bulunuyor... Görüşmeler devam ediyor, ancak henüz nihai bir karar alınmış değil. Rabobank AS'nin 2024 Aralık itibarıyla 52 milyon \$ varlığı bulunuyor. Bu hamle, Rabobank'ın birimi BtcTurk ve Ronesans Holding'e satma girişimlerinin başarısız olmasının ardından geldi. Rabobank, güçlü bir varlığı olmadığı piyasalardan çekilerek Avrupa operasyonlarını sadeleştiriyor. Kaspi.kz, Türkiye'de süper uygulama modelini kullanarak aktif bir şekilde genişliyor. Bu model, bankacılık, ödemeler ve e-ticareti birleştiriyor. Kaspi.kz, Kazakistan'da 20 milyon nüfusa sahip ülkede 14 milyon kullanıcıya sahip ve Türkiye'nin 85 milyonluk pazarını büyük bir büyüme fırsatı olarak görüyor. Bu yılın başlarında, Kaspi.kz, Türk e-ticaret platformu Hepsiburada'da 1,13 milyar \$ karşılığında %65,4 hisse satın alarak şirketi 1,73 milyar \$ (hisse başına 6,14 \$)

Gün İçi Akış

değerinde değerlendirdi. Dün kapanış fiyatı 3,17 \$ olarak gerçekleşti. 2021'de Nasdaq'ta hisse başına 12 \$ fiyatla işlem görmeye başlayan Hepsiburada, Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir. (Bloomberg)

BİM <BİMAS TI>, ödenmiş sermayesini hisse iptali ile azaltacak, hafif olumlu... Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), BİM'in sermaye azaltımı başvurusunu onayladı. Perakendeci, TL607,2 milyon olan sermayesini, TL7,2 milyonluk geri alınan hisseleri iptal ederek TL600 milyon'a indirecek. Bu, BİM'in son ödenmiş sermayesinin %1,19'una denk geliyor ve 2024 yılı sonu itibarıyla toplam %2,00'lik geri alınan hisseye karşılık geliyor, bu hisse toplamda TL4,3 milyar 'defter' değeriyle (piyasa değeri TL6,4 milyar) taşınıyor. Sermaye azaltımını, hisseyi ikincil piyasada satmaktan daha yatırımcı dostu bir çözüm olarak değerlendiriyoruz, çünkü bu işlem, başlık F/K oranını benzer bir oranda düşürecektir. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Emlak GYO'nun <EKGYO TI> İzmir Çeşme Dalyan RSM ihalesinin ikinci oturumu tamamlandı, hafif olumlu... Emlak GYO'nun İzmir Çeşme Dalyan RSM ihalesinin ikinci oturumu tamamlandı. Emlak GYO'nun payı için en yüksek teklif TL1,1 milyar oldu. Emlak GYO, toplam 10,5 milyar TL gelir beklentisinden 5,3 milyar TL'lik 50% hisse üzerinden %20 pay alacak ve kalan %80'lik 50% hisse Ilbank'a ait olacak. İhalede Emlak GYO için çarpan 2,2x olarak gerçekleşti, bu da tarihsel ortalamalarla uyumlu. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Ral Yatırım Holding <RALYH TI> bonus ihalesi SPK tarafından onaylandı, nötr... SPK, Ral Yatırım Holding'in %429'luk bedelsiz sermaye artırımını teklifini onayladı (SPK haftalık bülteni). Ödenmiş sermayesi TL63 milyon'dan TL333 milyon'a (nakit olmayan) yükseliyor. Nötr etki. Tarih ilerleyen günlerde açıklanacak. (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.