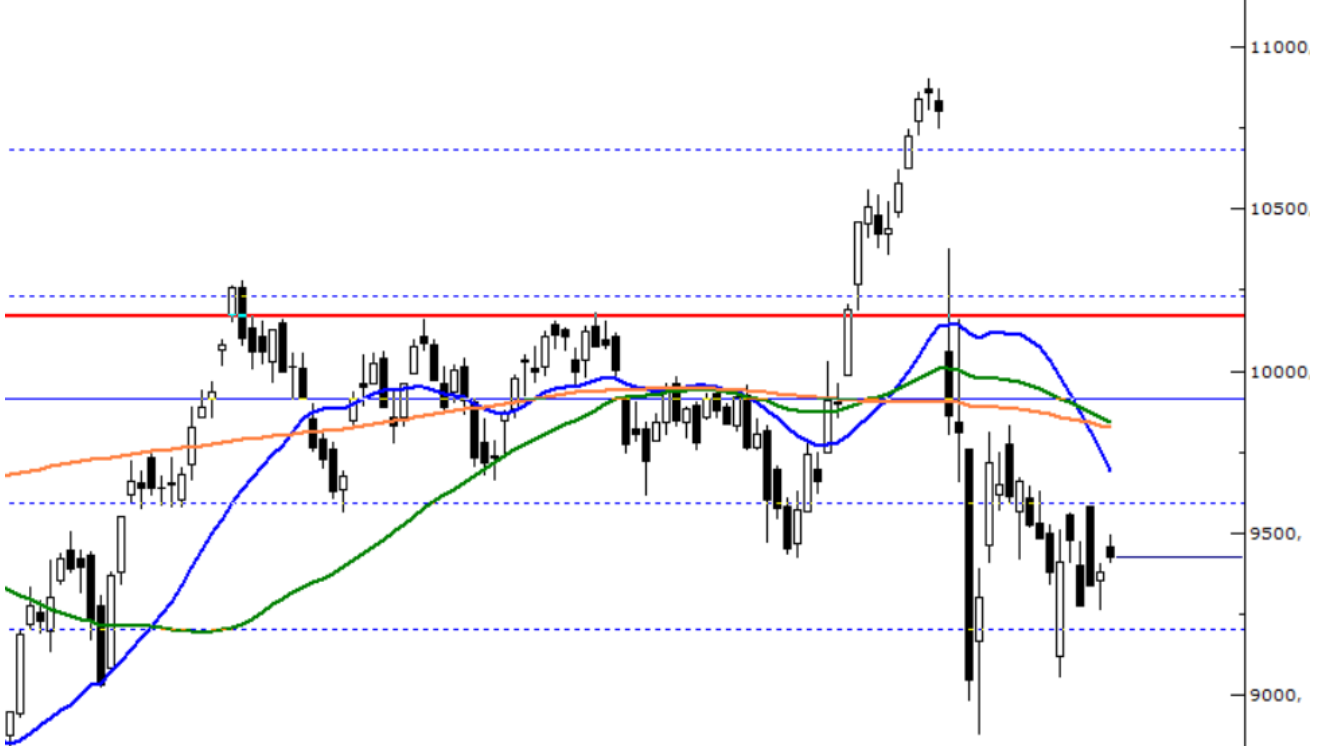


BİST100 – Endekste volatil seyrin devam etmesi bekleniyor

Endeks haftanın ilk işlem gününü %0,45 artışla 9.423 seviyesinde tamamladı. Yeni güne yukarı yönlü hareketler için 9.450, 9.600 ve 9.750 direnç konumunu korurken, aşağı yönlü hareketlerde 9.200, 9.000 ve 8.850 destek olarak izlenebilir.

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 FİBO 23,6 düzeltmesinin üzerinde kaldıkça iyimserlik korunabilir.

Direnç: 10.500 – 10.600 – 10.850

Destek: 10.370 – 10.240 – 10.000

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.423,62. (+%0,45) 3.813 milyon ABD doları hacim (-%12'ye karşı 3 aylık ortalama). Kıyaslama (12 Ağustos 2026): %48,33 (+25 baz puan). Sabah USD/TRY: 38,0441/38,0514

Gümrük vergisi muafiyetlerinin müzakereler için umutları artırmasıyla küresel hisse senetleri konsolide oldu. Dikkat edilmesi gereken: TL sepetinin değer kaybı 1Ç25'te %10,1 TÜFE'ye karşı %11'e (ABD doları %7/EUR %15) ulaştı. Mikro şirketler büyük şirketleri a/a %14 oranında geride bıraktı. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif negatif bir piyasa bekliyoruz.

CHP lideri Özel, siyasi ivmeyi sürdürme stratejisini açıkladı... Financial Times'a verdiği röportajda CHP lideri Özel, siyasi ivmeyi sürdürme ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'a meydan okuma stratejisini açıkladı. İmamoğlu'nun CHP'nin adayı olmaya devam ettiğini, ancak yasal olarak engellenirse yeni bir adayın İmamoğlu'nun özgürlük mücadelesine odaklanan bir kampanyaya öncülük edeceğini söyledi. Yaklaşımı şunları içeriyor: i) İmamoğlu'nun serbest bırakılması ve erken seçim için 30 milyon imzayı hedefleyen ülke çapında bir dilekçe (zaten 10 milyondan fazla kişi toplandı); ii) kamuoyu baskısını sürdürmek için İstanbul'da ve ülke genelinde haftalık mitingler; iii) İmamoğlu'nun davasını özellikle gençler olmak üzere geniş bir seçmen tabanı için birleştirici bir davaya dönüştürmek. CHP lideri ayrıca yeni ittifaklar kurmaya açık ve parti kapsayıcılığını gençler ve cinsiyet kotalarıyla genişletti. CHP liderliğini devraldığından beri parti üyeliği 800 bin arttı. Mevcut koşullarda barışçıl direnişin en iyi savunma olduğunu vurguladı. (Financial Times)

CHP, Betimar 25 Nisan anketinde önde... Betimar 25 Nisan anketine göre CHP, %32,5 destekle lider parti olmaya devam ediyor ve onu %30,6 ile AKP yakından takip ediyor. Diğer partilerin oyları ise şöyle: MHP %10,1, DEM %9,4, Zafer %4,3, İYİ %3,6, YRP %3, TIP %2. Betimar Başkanı Duman, seçmenlerin yaklaşık %40'ının muhalefetle aynı çizgide olmadığını belirterek, seçmenlerin CHP'ye kaydığı algısının da yanlış olduğunu belirterek, hem Cumhur hem de Millet ittifaklarının kendi seçmen tabanlarında desteği pekiştirdiğini vurguladı. (T24, X.com)

Türkiye Şubat 2025'te 4,4 milyar ABD doları C/A açığı üretti... Şubat ayında cari hesap dengesi, 4,3 milyar ABD doları beklentisiyle uyumlu olarak 4,4 milyar ABD doları açık üretti. Bu bağlamda, Türkiye'nin 12 aylık yuvarlanan C/A açığı, Ocak 2025'teki 11,8 milyar ABD dolarından Şubat 2025'te 12,8 milyar ABD dolarına (GSYİH'nin yaklaşık %0,9'u) yükseldi. Şubat 2024'te 3,3 milyar ABD doları C/A açığı varken, Ocak 2025'te 4,0 milyar ABD doları açık olduğunu unutmayın. Mal açığının arttığını ve net hizmetlerin yıllık bazda hafifçe iyileştiğini gözlemliyoruz. Şubat ayında ihracatın yıllık bazda %2 azaldığını, ithalatın ise yıllık bazda %2 arttığını; buna karşın net ulaştırma gelirlerinin yıllık bazda %10 arttığını ve net turizm gelirlerinin Şubat ayında %7 yükseldiğini unutmayın. Finansman cephesinde, Şubat ayında 0,6 milyar ABD doları brüt doğrudan yabancı yatırım girişi oldu ve bu da 12 aylık yuvarlanan brüt doğrudan yabancı yatırım girişini Şubat itibarıyla 12,2 milyar ABD dolarına getirdi. Şubat ayında tahvillere gelen girişlerle yönlendirilen 2,6 milyar ABD doları portföy girişi oldu. Dış borçlanma tarafında, reel sektörün Şubat ayındaki uzun vadeli dış borçlanma yenileme oranı %191 oldu ve reel sektörün son 6 aylık toplam yenilemesini (kısa ve uzun vadeli borç ve tahviller dahil) %159'a getirdi. Öte yandan, bankaların uzun vadeli dış borç yenileme oranı Şubat ayında %220 olarak gerçekleşti ve bankaların son 6 aylık toplam yenilemesini (kısa ve uzun vadeli borç ve tahviller dahil) %143'e getirdi. "Net Hatalar ve Noksanlar" kalemi Şubat ayında -1,1 milyar ABD dolarıydı; buna karşın, Türkiye'nin döviz rezervleri Şubat ayında 2,9 milyar ABD doları azaldı. (CBT, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

CBT'nin bilançosu 2024'te yaklaşık 700 milyar TL zarar gösterdi... CBT'nin bilançosu Resmi Gazete'de yayımlandı ve beklendiği gibi 2024'te yaklaşık 700 milyar TL net zarar gösterdi; bu, esas olarak döviz korumalı TL mevduat programının maliyetinden kaynaklandı. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

Geçtiğimiz hafta kurumsal yatırımcılar tarafından yerel hisse senedi fonlarına girişler oldu... Geçtiğimiz hafta perakende yatırımcıların yerel hisse senedi fonlarından çıkışlarının 4,7 milyar TL olarak gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. Oysa kurumsal yatırımcılar tarafından 5,6 milyar TL giriş gözlemlendi. Bu nedenle, BIST-ALL endeksi bu dönemde %0,6 arttığı için toplamda 0,9 milyar TL net giriş olduğunu tahmin ediyoruz. (Settlement and Custody Bank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Azınlık hissedarı Ozgorkey Holding, Coca-Cola İçecek <CCOLA TI>'nin %0,14'ünü kaydedecek, biraz olumsuz... Ozgorkey Holding, 4,0 milyon hisseye denk gelen %0,14'lük hisseyi kaydetmek için SPK'ya başvurdu. Bu hisselerin 215 milyon TL (5,7 milyon ABD doları) olan piyasa değeri, hissenin yarım günlük işlem hacmine eşdeğerdir. Hisse, piyasanın kapanmasından kısa bir süre önce yayınlanan haberin ardından %0,7 düştü. (Kamuoyuna Duyuru Platformu, Tera Yatırım)

Pegasus <PGSUS TI> - Mart 25 ASK büyümesi rehberlikle uyumlu, Ramazan/Paskalya nedeniyle yük faktörleri biraz daha düşük m/m. Nötr. Aylık yolcu sayısı Mar-25'te yıllık bazda %11 (Uluslararası +%11 / Yurtiçi +%10) ve kapasite (ASK) büyümesi %13 (Uluslararası +%14 / Yurtiçi +%12) oldu. Bunlar, Ramazan ayının Mart ayına 10 gün daha kayması ve Paskalya'nın bu yıl Mart ayından Nisan ayına taşınmasının çakışan olumsuz takvim etkisini yansıtan, yük faktöründe Mart-25'te yıllık bazda 3,2 ppts düşüş (y/y) anlamına geliyordu. Hatırlatalım, Türk Hava Yolları da Mart ayında yük faktöründe yıllık bazda -2,3 ppts düşüş kaydetmişti ve muhtemelen bu takvim etkilerinin tersine dönmesiyle Nisan ayında telafi edilecekti. PGSUS'un 1Ç ASK büyümesi, yakın zamandaki FY25 rehberliği olan %12-%14 büyüme ile uyumlu olarak yıllık bazda %14 seviyesinde seyrediyor. (Şirket Verileri, Tera Yatırım)

Anadolu Sigorta'nın <ANSGR TI> brüt prim üretimi Mart ayında %26 yıllık artış gösterdi, nötr... Anadolu Sigorta, Mart 2025'te brüt prim üretiminin sağlık (%60) ve transit (%101) segmentlerinin etkisiyle %26 yıllık artış gösterdiğini duyurdu. Buna göre, brüt prim artışı 3A25'te sağlık (%91), MTPL (%47) ve kaza (%46) segmentlerinin etkisiyle %41 yıllık artış gösterdi. (Kamuoyuna Duyuru Platformu, Tera Yatırım)

Arçelik <ARCLK TI> sendikalarla İtalya yeniden yapılandırma planının imzalanmasını tamamladı, nötr... Şirket, 9 Nisan'daki son duyurusunun ardından, İtalya'daki WHR'den devralınan tesislerin yeniden yapılandırılması için yerel yetkililerden ve sendika temsilcilerinden nihai onay aldığını duyurdu. Buna göre, plan 1.284 işten çıkarmayı (önceki 2.000'e kıyasla) teyit ediyor, üç tesiste üretimi sürdürüyor, Carinaro'yu yedek parça merkezine dönüştürüyor ve Siena'yı 2025 sonuna kadar aşamalı olarak sonlandırıyor. 2025-27 yılları arasında 300 milyon avroluk harcama, ek bir hüküm olmaksızın değişmeden kalıyor. (Kamuoyuna Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

CVK Maden <CVKMD TI> hisse satış gelirinin %50'sini sermaye avansı olarak alacak... Ana hissedar Sayın Çevik'in elinde bulunan 15,2 milyon hissenin (ödenmiş sermayenin yaklaşık %1,1'i) işlem görülebilirliğinin SPK tarafından onaylanmasının ardından (11 Nisan), CVK Maden hisse satışından elde edilen net gelirin %50'sinin faizsiz sermaye avansı olarak şirkete enjekte edileceğini açıkladı. Fonların yeni lisans satın alımlarında, tesis inşaatlarında ve işletme sermayesinde kullanılması planlanıyor. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 1,1 milyon TL değerinde hisse geri alımı yaptı, marjinal olarak olumlu... AHGAZ'ın geri alım programı kapsamındaki satın alımı, ortalama 22,35 TL fiyatla 50 bin hisseydi. Bu şekilde, AHGAZ'ın geri alımı, 53,1 milyon hisse ile ödenmiş sermayenin %2'sine ulaştı. Şirketin geri alım programının 30 milyon TL'ye ulaştığını, ödenmiş sermayenin %9'una denk geldiğini ve tahsis edilmiş fon büyüklüğünün 600 milyon TL olduğunu unutmayın. (Kamuya Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Altınay Savunma <ALTNY TI> taktik seviye kara araçları için 5,4 Avro + KDV değerinde bir satış sözleşmesi imzaladı, biraz olumlu... Bu sözleşmenin Altınay'ın LTM 4Q24'ünün yaklaşık %12'sini temsil ettiğini ve Altınay'ın 15 Nisan itibarıyla Mcap'inin 526 milyon ABD Doları olduğunu unutmayın (Kamuya Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

ATP Yazılım <ATATP TI> temettü teklifi... ATP 66 milyon TL nakit temettü önerdi, brüt DPS 0,6992 TL ve brüt getiri 20 Haziran'da vadesi 0,9%. (Kamuya Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

İZLENECEKLER

- 21 Nisan Pazartesi TURSG 1Q25
- 24 Nisan Perşembe TAVHL 1Q25
- 24 Nisan Perşembe TTRAK 1Q25
- 25 Nisan Cuma AKBNK 1Q25
- 25 Nisan Cuma ARCLK 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi AKGRT 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi GARAN 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi LILAK 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi THYAO 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi TOASO 1Q25
- 28 Nisan Pazartesi YKBNK 1Q25
- 29 Nisan Salı AYGaz 1Q25
- 29 Nisan Salı FROTO 1Q25
- 29 Nisan Salı TKNSA 1Q25
- 29 Nisan Salı TUPRS 1Q25
- 30 Nisan Çarşamba ADEL 1Q25
- 30 Nisan Çarşamba KCHOL 1Q25
- 05 Mayıs Pazartesi ENJSA 1Q25
- 06 Mayıs Salı CCOLA 1Q25
- 12 Mayıs Pazartesi DOAS 1Q25

[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.