

BİST100 – Endeks için 9.825 ilk destek konumunda

BİST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %0,42 düşüşle 9.836 seviyesinde tamamladı. Baskılanmasının devamı halinde 9.825, 9.700 ve 9.600 destek seviyeleri olarak takip edilebilir. Olası yükselişlerde ise 9.950, 10.060 ve 10.170 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi için 20 günlük HO'daki 14.770 direnci izlenecek.

Direnç: 14.760 – 15.000 – 15.250

Destek: 14.470 – 14.380 – 14.160

VIOP30 Yakın Vade

VIOP30 Yakın Vade 11.235 seviyesindeki direncini geçmekte zorlanıyor.

Direnç: 11.235 – 11.365 – 11.600

Destek: 11.030 – 10.930 – 10.855

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.836,49 (-0,42%) işlem hacmi 2.172 milyon dolar (-3 aylık ortalamaya göre -%25). Benchmark (12 Ağustos 2026): %39,52 (+16bps). USD/TRY sabah: 36,2490/36,2520

ABD-Rusya, bugün Ukrayna hakkında görüşmelere başlıyor. 4Ç24 KARLARI: AYGAZ geniş anlamda beklentilere uygun; TUPRS 4Ç karları düşük; temettüler beklentilerle uyumlu; FROTO Zayıf marjlar, vergi gelirleri ile net karda beklenti aşma, AKSA daha düşük. Dikkate değer bir gelişme: 5 Yıl Vadeli Türkiye CDS'leri 15bps azalarak 244bps ile 7 yılın en düşük seviyesine geriledi. Altın, ticaret savaşları nedeniyle yüksek seyrediyor, 2.912 Amerikan doları seviyelerinde. Bugün Türk hisselerinde dar bantta bir piyasa bekliyoruz.

ABD-Rusya görüşmeleri başlıyor... ABD ve Rus yetkilileri arasında, 2022'deki başarısız müzakerelerden sonra Ukrayna savaşını sona erdirmeye yönelik ilk büyük diplomatik çaba bugün Suudi Arabistan'da başlayacak. Ancak bu görüşmeler, Kyiv ve Avrupa müttefiklerini endişelendiriyor, çünkü Trump yönetiminin Putin'in şartlarında bir anlaşmayı kabul etmeye hazırlanabileceğinden korkuluyor. Görüşmeler, stratejik olarak Rusya lehine önemli bir diplomatik kayma anlamına geliyor ve Trump'ın savaşı sona erdirmek için büyük tavizler verebileceği endişelerini doğuruyor. Avrupa liderleri, erken bir anlaşmanın Rusya'yı cesaretlendirebileceğinden ve Ukrayna'nın egemenliğini ile NATO'nun Doğu Avrupa'daki geleceğini zayıflatabileceğinden endişe ediyor. Bu arada Putin, uzun vadeli jeopolitik hedeflerinin sadece Ukrayna ile sınırlı olmadığını belirtiyor. (Bloomberg, Financial Times)

Fitch, Türk bankalarının kredi notları üzerinde olumlu etkiler yaratabilecek bir gelişme olarak, operasyonel ortamın ve döviz rezervlerinin sürekli iyileşmesini belirtti... Fitch Ratings, Eylül 2024'te yukarı revize edilen Türk bankaları için B+/pozitif ÖE puanının, Türkiye'nin makroekonomik ve finansal istikrarındaki iyileşmelerin, başlıca enflasyonun daha da düşmesi ve dışsal kırılganlıkların azalması gibi faktörleri yansıttığını belirtti. Ancak, puan halen, yüksek ancak düşen enflasyon, bankacılık sektöründe dolarizasyon ve bankaların faaliyetlerini kısıtlayan düzenlemeler (örneğin kredi limitleri ve yüksek karşılıklar) nedeniyle, devlet notunun bir not altındadır. Fitch, Türk bankaları üzerindeki karlılık baskılarının önümüzdeki aylarda TL faiz oranlarının düşmesiyle azalmasını bekliyor. Bu iyileşme, yüksek karşılıklar, kredi büyüme sınırları ve işletme giderleri üzerindeki enflasyon baskılarının olumsuz etkilerini dengeleyecektir. Varlık kalitesi, yavaşlayan ekonomik büyüme ve kredi takviminin etkisiyle kısmen baskı altında kalacak. Ancak bankalar, sağlam karşılıklar, karlılık ve sermaye tamponları sayesinde bu etkiyi karşılayabilecek durumda. (Fitch Ratings, Tera Yatırım)

Cumhurbaşkanlığı seçim anketi... Günlük Nefes, TEAM adlı anket şirketinin yaptığı son anketine göre İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun olası Cumhurbaşkanlığı seçimlerinde ikinci turda kazanacağını bildiriyor. Anketin sonuçlarına göre, AKP'den Erdoğan, CHP'den İmamoğlu ve bağımsız aday olarak Mansur Yavaş'ın yarıştığı bir senaryoda, Erdoğan ve İmamoğlu ilk tura kalacak. Anketin sonuçlarına göre, İmamoğlu, Erdoğan'ı %57 oy oranıyla geçiyor. (T24, Nefes)

Gün İçi Akış

4Ç24 Karlar:

TUPRS – Düşük: 4Ç net karı 3,9 milyar TL, hem piyasa beklentisi (5,1 milyar TL) hem de bizim tahminimizden (6,8 milyar TL) düşük. Daha zayıf net karına rağmen, 2025 için temettü önerisi beklentilerimize uygun geldi (15,21 TL, %11,4 yüksek temettü verimi, iki taksitte). İlk yönerge, kullanım oranı ve marjlarda temkinli bir görünüm ortaya koyuyor. Sonuçları/yönlendirmeyi olumsuz olarak değerlendiriyoruz, ancak güçlü temettü ödemesi ve son dönemdeki ürün farklarının olumlu trendi ile piyasa hissiyatı dengeleyebilir. Hisse fiyatındaki zayıflık, 4Ç için piyasanın temkinli beklentilerinin kısmen fiyatlandığını gösteriyor olabilir. Revize ettiğimiz 2025 tahmini P/E oranı 7,8x, bu da bu yılki yüksek temettü veriminin 2026'da büyük ölçüde sürdürülebileceğini gösteriyor. Hedef fiyatı 217,70 TL'ye (önceki 234,40 TL'den) indiriyoruz; AL önerisini sürdürüyoruz. (Detaylar için notumuza bakınız)

FROTO - Zayıf marjlar, net karda vergi geliri ile beklenti aşma: 4Ç net karı 11,6 milyar TL, hem piyasa beklentisi hem de bizim tahminimizden (%31 fazla, 8,9 milyar TL) yüksek. Bu beklenmeyen artış, yatırım harcama döngüsünde elde edilen yüksek ertelenmiş vergi geliri ile sağlandı (TL+5,3 milyar), ancak EBITDA beklentimizin %19 altında (-24% piyasa tahmininden düşük). 2025 tahmini, hacim tahminimizden biraz daha yüksek geldi. Gelir/marj tahminine göre, orta ölçekli tahminimiz, 2025 EBITDA'sının piyasa beklentisinin biraz üzerinde olduğunu gösteriyor. Sonuçlar/yönlendirme genel olarak karışık: marjlarda (-), net kar (+) ve hacimlerde (+) olumlu. (Detaylar için notumuza bakınız)

Aygaz <AYGAZ TI> 4Ç net karı 719 milyon TL (-%88 y/y), TL672 milyon konsensüsün %7 üzerinde, genel olarak beklentilere uyumlu olarak açıklandı. Enflasyon düzeltilmiş gelirler yıllık %12 azalarak 20.151 milyon TL'ye geriledi (+%2, konsensüs 19.814 milyon TL). 4Ç24 satışları: Toplam LPG: 604 bin ton (-%1 y/y) - Yerel perakende: 246 bin ton (-%5 y/y), Toptan ve Uluslararası: 358 bin ton (+%2 y/y). Brüt kar marjı %1,6 artarak %8,2'ye çıkarken, operasyonel gider iyileşmesi ile EBITDA TL539 milyon'a yükseldi (-%11, konsensüs TL605 milyon). Net nakit, çeyrek bazda %17 artarak 1,8 milyar TL'ye ulaştı. Hisse, 4Ç24 sonuçlarına göre 15,9x F/K ve 18,1x EV/EBITDA çarpanlarıyla işlem görüyor. 2025 için yönlendirme – durağan... Otogaz satış tonajı 755-785 bin ton (+%1,3 y/y) ve pazar payı %21,5-%22,5 arasında bekleniyor. Silindirik gaz satış tonajı ise 220-230 bin ton (-%5,4 y/y) ve pazar payı %41-%43 arasında tahmin ediliyor. Yönetim toplantısı bugün İstanbul saati ile 15:00'te (UK saati 12:00). (Tera Yatırım, Rasyonet, Kamuoyu Aydınlatma Platformu)

Aksa Akrilik <AKSA TI>, 4Ç24'te 31 milyon TL net zarar açıkladı, bu da zayıf operasyonel performansı ve beklentilerin altında kalan kârlılığı yansıtıyor...

- Net satışlar, yıllık %29 düşüşle 6.187 milyon TL'ye geriledi (-%15, konsensüsün altında), brüt kâr ise yıllık %57 azalarak 799 milyon TL oldu. Brüt kar marjı 8,3 puan düşerek %12,9'a geriledi.
- Operasyonel giderler, satışların %6'sına çıkarak 391 milyon TL'ye ulaştı (4Ç23'te %5).
- EBITDA, yıllık %53 azalarak 867 milyon TL'ye düştü (-%35, konsensüsün altında) ve marjı 7,4 puan azalarak %14,0'a geriledi; bu düşüş, düşük satışlar ve döviz kârlarının azalan etkisiyle kaynaklandı.
- Vergi öncesi kar (PBT) -17 milyon TL'ye gerileyerek, 4Ç23'teki 981 milyon TL'lik kârın tersine geçti ve marj anlamlı bir seviyeye gelmedi.

Gün İçi Akış

- Net zarar 31 milyon TL olarak gerçekleşti ve 4Ç23'teki 2.413 milyon TL kârdan net zarara dönüldü.
- Operasyonlardan elde edilen nakit akışı, yıllık %38 düşüşle 1.544 milyon TL'ye geriledi. Net borç pozisyonu %25 azalarak 3.276 milyon TL'ye (93 milyon USD) geriledi ve Net Borç/EBITDA oranı 0,7x seviyesinde kaldı.
- Hisse, 4Ç24 itibarıyla LTM bazında 39,5x F/K, 10,7x EV/EBITDA ve 1,9x F/K ile işlem görüyor.
- Temettü önerisi: Temettü ödemesi 21.05.2025'te yapılacak olup, brüt temettü 0,48 TL olarak belirlenmiş ve temettü verimi %4,2 olacaktır.

Şirket Haberleri:

Pegasus <PGSUS TI> - Trafik Verileri - Ocak-25, henüz bir yönlendirme yok / trafik verileri olumlu... Taşınan toplam yolcu sayısı, yıllık %20 artışla 3,2 milyona ulaştı (Uluslararası +%25 / Yurt içi +%12). Sunulan koltuk kilometresi (ASK), Ocak-25'te yıllık %19 artışla 5,7 milyara yükseldi (Uluslararası +%21 ile 4,7 milyar / Yurt içi +%11 ile 1,0 milyar). Toplam doluluk oranı, Ocak-25'te yıllık 0,1 puan artışla %85,3'e yükseldi (Uluslararası -0,2 puan ile %82,6 / Yurt içi +1,1 puan ile %90,0). (Şirket Verisi, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

- 18.02.2025 KCHOL 4Ç24 sonuçları
- 18.02.2025 TAVHL 4Ç24 sonuçları
- 21.02.2025 BRSAN 4Ç24 sonuçları
- 25.02.2025 ASELS 4Ç24 sonuçları
- 26.02.2025 ENJSA 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 GWIND 4Ç24 sonuçları
- 28.02.2025 THYAO 4Ç24 sonuçları
- 28.02.2025 DOAS 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.