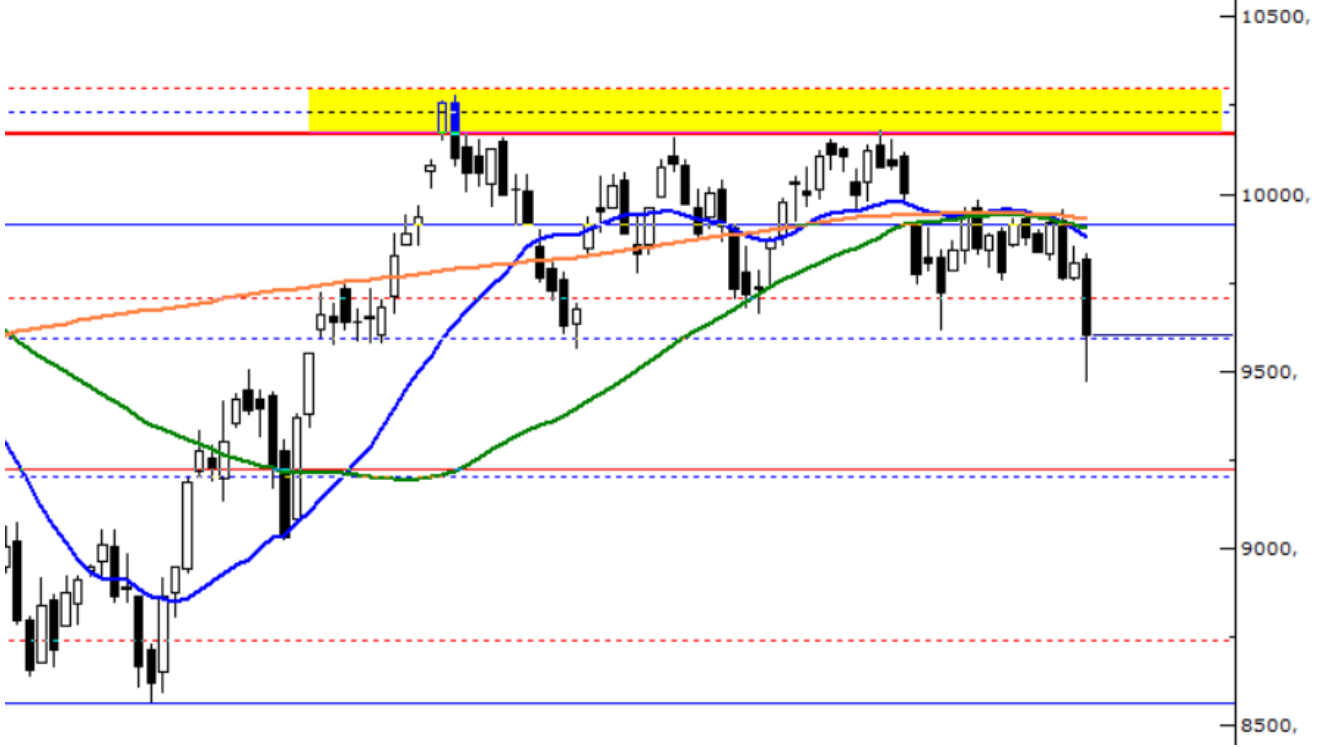


BİST100 – Endeks için 9.700 direnci izlenecek

Cuma günü 9.500 altını test eden BİST-100 endeksi günü %2,09 düşüşle 9.602 seviyesinde tamamlamıştı. Yeni haftaya başlarken endeks için yukarı yönlü hareketlerde 9.700, 9.830 ve 9.920 direnç seviyelerimiz. Aşağıda 9.600 altında 9.450 ve 9.200 destek olarak izlenebilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi 20 günlük üssel hareketli ortalamasının altında.

Direnç: 14.730 – 15.000 – 15.250

Destek: 14.470 – 14.380 – 14.170

VIOP30 Yakın Vade

VIOP30 Yakın Vade için 10.730 direncinin üzerindeki kapanışlar izlenecek.

Direnç: 10.730 – 10.850 – 11.030

Destek: 10.580 – 10.470 – 10.380

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.602,16 (-%2,09) US\$2.961mn işlem hacmi (-%4, 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %39,64 (+14bps). USD/TRY sabah itibarıyla: 36,4332/36,4432

Hafta sonu yapılan AKP Kongresi'nde büyük bir sürpriz olmadı. Almanya seçimlerinde merkez sağ blok CDU/CSU beklenildiği gibi kazandı, Avrupa'yı güçlendirmeyi ve ABD'den bağımsızlık sağlamayı vaat etti. 4Ç24 SONUÇLARI: TKNSA operasyonel olarak daha iyi ancak net kar daha düşük. Dikkate değer: FTSE Aylık Endeks incelemesi - pasif fonlardan 8 Türk hisse senedine yaklaşık US\$23mn'luk bir giriş bekleniyor. Devlet hastanelerinde sağlık muayene ücretleri düşürüldü, bu durum enflasyon için hafif olumlu. 1 Aylık BIST50 Performans Farkları: TKFEN (+%12), PGSUS (+%10), HALKB (+%8) / MIATK (-%12), KCHOL (-%12), ASTOR (-%12). Bugün Türk hisse senetlerinde hafif olumlu bir gün bekliyoruz.

Hafta sonu yapılan AKP Kongresi'nde büyük bir sürpriz yaşanmadı... Cumhurbaşkanı Erdoğan, tek aday olarak partisinin liderliğini sürdürmeye devam ediyor. T24 haber sitesinin verdiği bilgiye göre, Merkez Karar ve Yönetim Kurulu (MKYK) üyelerinin %51'i değiştirildi, önemli ve görünür Merkez Yürütme Kurulu (MYK) ise 21 üyeden 9'unun değişmesiyle yenilendi. Eski İYİ Parti milletvekilleri ve bir Gelecek Partisi milletvekili AKP'ye katıldı, böylece AKP'nin sandalye sayısı 272'ye çıktı. Gazeteci Tahincioğlu, AKP organizasyonunda üç kritik atamayı vurguluyor. Eski İYİ Parti sözcüsü Kürşad Zorlu, Türk Dünyası Başkanlığı için genel başkan yardımcısı olarak görevlendirildi. Ahmet Büyükgümüş, Teşkilat Başkanlığı'na atanırken, 2023 İYİ Parti seçim kampanya yöneticisi Faruk Acar da Tanıtım ve Medya Başkanlığı'na getirildi. (T24)

FTSE Aylık Endeks İncelemesi - pasif fonlardan 8 Türk hissesine yaklaşık US\$23mn'luk giriş bekleniyor... FTSE, 21 Şubat'ta iş günü sonunda yaptığı aylık endeks incelemesinin sonuçlarını açıkladı. FTSE, Türk hisse senetlerini farklı endekslerde yeniden düzenledi. Öne çıkan değişiklikler, daha önce küçük veya orta ölçekli endekslerde yer almayan hisse senetleri oldu. Agesa Hayat <AGESA TI>, Lydia Holding <LYDHO TI> ve Ufuk Yatırım <UFUK TI> Orta Ölçekli Endeks'e, Hitit Bilgisayar <HTTBT TI>, Işık Enerji <IEYHO TI>, Odine Solution <ODINE TI>, Pasifik Donanım <PATEK TI> ve Pasifik Eurasia Lojistik <PASEU TI> ise Küçük Ölçekli Endeks'e eklendi. Pasif fonlardan beklenen girişler aşağıdaki tabloda görülebilir. Ayrıca, yaklaşık 68 Türk hissesi Mikro Ölçekli Endeks'e eklendi ve 16 Türk hissesi bu kategoriden çıkarıldı. Listeye ekteki tablodan ulaşılabilir. Değişiklikler, 21 Mart 2025 iş günü sonunda geçerli olacak. (FTSE, Tera Yatırım)

Borsa İstanbul, BIST50 hisselerinde kısa pozisyon satışına 1 günlük yukarı adım kuralı getirdi... Cuma günü yaşanan sert satışların ardından, Borsa İstanbul, bugün yalnızca BIST 50 hisselerinde kısa pozisyon satış işlemleri için yukarı adım kuralının uygulanacağını duyurdu. Diğer bir deyişle, kısa pozisyon satanlar fiyat teklifi veremez, ancak hisse senetlerini satışa sunmak zorundadır. Aynı günde geri alınmak üzere ödünç alınan hisse senetleri de kısa pozisyon satış olarak kabul edilecektir. (Borsa İstanbul)

Perakende motorin fiyatı artırıldı, enflasyon için hafif olumsuz... Perakende akaryakıt fiyatları, döviz kuru hareketleri ve petrol fiyatlarına paralel olarak sık sık düzenlenmektedir. Perakende motorin fiyatı son olarak %3,1 oranında artırıldı. Son düzenleme ile perakende motorin fiyatı 2024 yıl sonuna göre %7 artarken, geçen yılın aynı dönemine göre ise yılbaşından bugüne %14 artış göstermiştir.

Gün İçi Akış

Perakende motorin fiyatı, Ocak ayında ortalama %6,0 artarken, Şubat ayında şu ana kadar aylık %0,7 artış göstermiştir. (Opet, Tera Yatırım)

Devlet hastanelerinde muayene ücretleri düşürüldü, enflasyon için hafif olumlu... 2025 Ocak ayında %233-542 arasında yapılan büyük artışların ardından, 2017'den sonra ilk kez devlet hastanelerinde muayene ücretleri %56 oranında düşürüldü. Hatırlatmak gerekirse, TCMB Ocak ayındaki artışın Şubat ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) enflasyonu üzerinde etki yapacağını belirtmişti; ancak son yapılan indirim, Şubat ayındaki olumsuz etkinin sınırlanmasına yardımcı olabilir. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

4Ç Sonuçları:

Teknosa <TKNSA TI>, 4Ç24'te enflasyona göre düzeltilmiş TL260mn net zarar açıkladı (4Ç23'te TL89mn kar). Operasyonel olarak güçlü bir gelir performansı olsa da, yüksek kredi kartı komisyonları nedeniyle net kar zayıf kaldı.

- Rekabetin yoğun olduğu bir ortamda, yıllık net satışlar 2024'te %1,6 artarak TL69,4bn'e ulaşırken, yıllık e-ticaret GMV'si %9,7 azalarak TL13,3bn oldu (yönetim, e-ticaret GMV'sinin TL15bn olmasını bekliyordu).
- Brüt kar marjı, stok devir hızındaki iyileşme ve veri odaklı müzakereler sayesinde %11,6'dan %14,8'e yükseldi.
- OpEx (operasyonel giderler) satışlara oranla hafif bir artış gösterdi. Bu nedenle, brüt kar marjındaki yıllık iyileşme büyük ölçüde EBITDA marjına (+3,4 puan) yansıdı.
- Net finansal giderler, yıllık bazda yaklaşık olarak TL985mn oldu. Ancak, 4Ç'ye ait parasal kazanç bu yıl daha düşük (TL692mn, 4Ç23: TL1.121mn), bu da işletme seviyesindeki düşük enflasyon endeksasyonu ile brüt kar marjı genişlemesinin bir yansıması olabilir.
- Vergi öncesi zarar, 4Ç24'te TL268mn oldu (4Ç23: TL66mn zarar), yüksek kredi kartı giderleri ve artan faiz oranlarından etkilendi.
- Operasyonel nakit akışı %41 azalarak TL1.437mn'a geriledi. Net nakit, çeyreklik bazda %37 artarak TL1.336mn (yaklaşık US\$38mn) oldu.
- Hisse, 4Ç24 itibarıyla son 12 aylık EV/EBITDA oranı ile 1,4 kat işlem görmektedir. Hisse performansı: Mutlak: 1A (-%6), 3A (-%9), yılbaşından bugüne (-%35). BIST100'e göre: 1A (-%1), 3A (-%9), yılbaşından bugüne (-%33).

Gün İçi Akış

Şirket Haberleri:

Çimsa'nın %51 hissedarı Afyon Çimento, TL0,4 milyar nakit temettü önerdi... <CIMSAT I> <AFYON TI>: Önerilen brüt temettü TL1,00/hisse olup, açıklanan karın %93'ünü temettü olarak dağıtmayı ve 8 Nisan'da %7,0'lik bir verim oranı sağlamayı hedefliyor. Çimsa, TL204 milyon temettü alacak ve bu, şirketin piyasa değerinin %0,5'ine karşılık geliyor. Bu tutar, şirketin son net borcu olan TL3.150 milyon ile karşılaştırıldığında oldukça düşük bir oran. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Migros <MGROS TI>, 600 mağazasının elektrik ihtiyacını güneş enerjisi ile karşılayacak, hafif olumlu... Migros, 3.608 toplam mağazasından 600'ünün elektrik ihtiyacını, Kırşehir'de faaliyete geçen 35 MW'lık yeni güneş enerji santralinden karşılayacak. Santral için 12 km'lik bir enerji iletim hattı kurulmuş ve enerji şebekeye verilmeye başlanmış. Migros'un toplam "enerji" operasyonel giderleri 9A24'te TL2,2 milyar olup, bu tutar şirketin gelirlerinin %1,1'ine denk gelirken, karşılaştırmalı EBITDA marjı %4,9 olarak gerçekleşmiştir. Bu, şirketin ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) girişimleri için büyük bir artı olarak değerlendirilebilir. (Enerjigunlugu, Tera Yatırım)

İZLENECEKLER

- 25.02.2025 ASELS 4Ç24 sonuçları
- 26.02.2025 ENJSA 4Ç24 sonuçları
- 26.02.2025 BRISA 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 CIMSAT 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 SISE 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 TCELL 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 GWIND 4Ç24 sonuçları
- 28.02.2025 THYAO 4Ç24 sonuçları
- 28.02.2025 DOAS 4Ç24 sonuçları
- 03.03.2025 KOZAL 4Ç24 sonuçları
- 03.03.2025 SAHOL 4Ç24 sonuçları
- 03.03.2025 KOZAA 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.