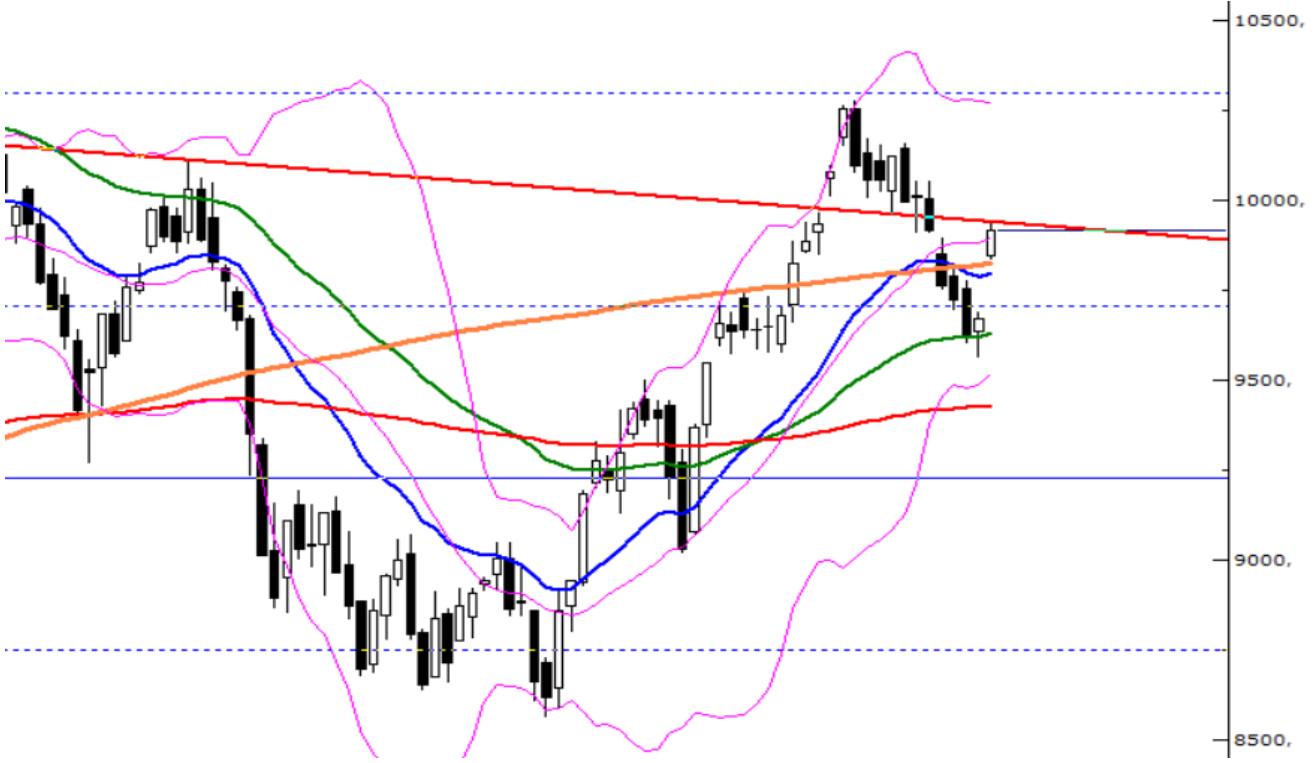


**BİST100 – 9.900 üzerinde iyimserliğin korunması beklenebilir**

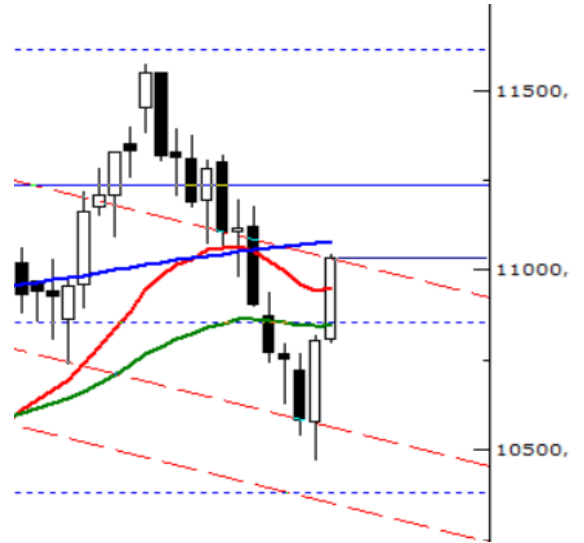
Dün hızlı yükselen BİST-100 endeksi günün 9.916 seviyesinde tamamladı. 9.900 üzerinde kalındıkça yükseliş potansiyelinin korunması beklenebilir. Böyle bir durumda 10.000, 10.160 ve 10.300 direnç olarak izlenebilir. Olası aşağı yönlü hareketlerde ise 9.900 altında 9.800 ve 9.700 seviyeleri destek olarak izlenebilir.

**BİST Banka****ViOP30 Yakın Vade**

BİST Bankacılık endeksi FİBO 61,8 düzeltmesinin üzerinde.

**Direnç:** 15.000 – 15.250 – 15.560

**Destek:** 14.600 – 14.360 – 14.100



ViOP30 Yakın Vade için 11.000-11.100 direnç bölgesi konumunda.

**Direnç:** 11.100 – 11.235 – 11.335

**Destek:** 10.950 – 10.700 – 10.550

## Gün İçi Akış

**BIST-100:** 9.916,22 (+%2,5) işlem hacmi 1.682mn USD (-%42 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %41,84 (-154bps). USD/TRY sabah: 35,2713/35,2896

**Bugün TCMB toplantısına odaklanıldı (beklenti: 175bps faiz indirimi). Önemli bir nokta: TCMB, Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı sayısını 12'den 8'e indirdiğini ve 2025'te döviz korumalı TL mevduat (KKM) sisteminin sonlandırılacağını açıkladı. MSCI-Türkiye, 2024'te %16 artış göstererek MSCI-EM'yi %10 oranında geride bıraktı. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.**

**TCMB, 2025 yılına dair para politikası strateji raporunu yayımladı ve PPK toplantı sayısını 12'den 8'e düşürdü...** TCMB, 2025 yılına ilişkin para politikası raporunu yayımladı. Şaşırtıcı bir şekilde, TCMB, PPK toplantı sayısını 12'den 8'e düşürdü. Bu adımın, Banka'nın enflasyon eğilimini değerlendirmek için biraz daha zaman kazanarak, aylık enflasyon verilerindeki geçici dalgalanmaların büyük resmi bulandırmasını engellemeyi amaçladığını düşünüyoruz. Banka'nın, yarın 250bps'lik bir faiz indirimiyle başlayarak, 2025 yılı sonunda politika faizini %50,00'den %30,00'e indireceğini tahmin ediyoruz.

### Rapordan öne çıkanlar:

- TCMB'nin birincil amacı, fiyat istikrarını sağlamak ve sürdürmektir. Bu amaca yönelik tüm mevcut araçlar kullanılmaya devam edilecek, finansal istikrar ise fiyat istikrarını destekleyen bir faktör olarak korunacaktır;
- Bir hafta vadeli repo ihale oranı, TCMB'nin ana politika aracı olmaya devam edecektir. %5'lik enflasyon hedefi etrafındaki iki puanlık belirsizlik bandı devam edecektir;
- Enflasyon raporlarında açıklanan tahminler, enflasyon beklentileri için bir referans oluşturma işlevi görecektir şekilde ara hedefler olarak kullanılmaya devam edecektir;
- Sürekli fiyat istikrarı için gerekli olan parasal sıkılaşma seviyeleri, enflasyon raporlarında projelendirilen enflasyon yolunu tutturmak amacıyla ihtiyaç duyulduğu sürece sürdürülecektir. Kredi ve mevduat piyasalarında beklenmedik gelişmeler durumunda, parasal iletim mekanizması, ek makroprudenti önlemleri desteklenecektir. Likidite koşulları, potansiyel gelişmeler göz önünde bulundurularak değerlendirilecektir ve TCMB, sterilizasyon araçlarını etkin bir şekilde kullanmaya devam edecektir;
- PPK toplantılarından önceki sessiz dönem, önceki 7 günden 3 iş gününe indirilecektir;
- PPK toplantı sayısı 2025'te 12'den 8'e indirilecektir; toplantı takvimi 5 iş günü içinde açıklanacaktır;
- TCMB, makroprudenti çerçevesini basitleştirmeye devam edecek ve 2025 yılında döviz korumalı TL mevduat (KKM) sistemini sonlandırmayı planlamaktadır;
- TCMB, 2025 yılında Açık Piyasa İşlemleri portföy büyüklüğünü mevcut seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. Bu çerçevede, nominal TL36,5 milyar tutarındaki geri ödemelerin yerine konulması amacıyla doğrudan alım işlemleri gerçekleştirilecektir;
- Dalgalı döviz kuru rejimi devam edecektir ve döviz piyasasının verimli işleyişini sağlamak ve sağlıklı fiyat oluşumunu teşvik etmek amacıyla TCMB, döviz kuru gelişmeleri ve ilgili risk faktörlerini yakın takibe alacak ve gerekli önlemleri alacaktır;
- TCMB, rezerv birikim stratejisini sürdürecektir ve 2025'te uluslararası rezervlerdeki istikrarlı yükselişi sağlamak için piyasa koşulları izin verdiği sürece devam edecektir;

## Gün İçi Akış

- Dış yükümlülükleri azaltmak amacıyla, TCMB uluslararası mevduat alım işlemlerini ve diğer merkez bankalarıyla yapılan döviz takas anlaşmalarını gözden geçirecektir. Bu kalemlerdeki azalışla, 2024'te dış yükümlülüklerde 10,6 milyar USD iyileşme sağlanmıştır. Rezervlerin bileşiminin iyileştirilmesi ve uluslararası rezervlerin güçlendirilmesi için çabalar 2025'te devam edecektir. (TCMB, Tera Yatırım)

## ŞİRKET HABERLERİ

### **Sasa Polyester <SASA TI>, PTA üretim tesisi yatırımıyla ilgili güncelleme sağladı, hafif olumlu...**

Şirket, 2021 yılında Adana Tesisinde yatırım yapmaya başladı ve üretim için gerekli hammaddeleri temin etti. Üretim süreci testlerini tamamladıktan ve hedeflenen ölçümleri elde ettikten sonra normal üretim başlayacak. Üretimin, Ocak 2025'te kademeli olarak artması ve mümkün olan en kısa sürede tam kapasiteye ulaşması planlanıyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

**Yıldız Holding, marina işletmeleri sektöründen çıkacak, gıda ve perakende sektörlerine odaklanacak, SOKM <SOKM TI>, ULKER <ULKER İÇİ> için hafif olumlu...** Yıldız'ın bağlı ortaklığı Marinturk, İstanbul'da bir, Göcek'te iki olmak üzere toplamda 972 yat kapasitesine ve 280 park alanına sahip üç marina işletmektedir. Şu an için herhangi bir değerlendirme bilgisi bulunmamaktadır. Şirketin borç azaltma haberleri ve ana faaliyetlerine vurgu yapması, bağlı şirketler (Sokm, Ulker) için küçük bir olumlu gelişme olarak değerlendirilmiştir. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

**Karel Elektronik <KAREL TI>, toplam değeri 45 milyon USD (1,6 Milyar TL) olan bir ihale kazandı, olumlu...** İhaleye göre, Karel, Vodafone için 4 yıl süreyle Lityum Piller, IoT Cihazları ve enerji hizmetleri çalışmaları yapacaktır. Bu anlaşmanın 45 milyon USD'lik değeri, Karel'in 3Ç24 itibarıyla son 12 aylık gelirlerinin %12'sine denk gelmektedir. (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.