

BİST100 – Endeks için 9.600 direnci üzerindeki kapanışlar izlenecek

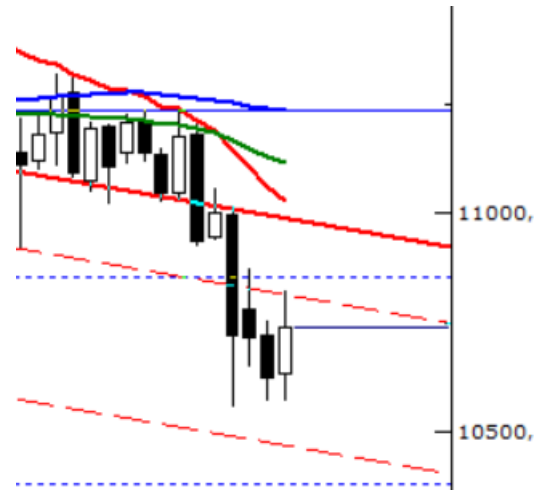
Dün %1,29 yükselişle 9.573 seviyesinde kapanan BİST-100 endeksi için yeni günde yükselişlerde 9.600, 9.700 ve 9.830 direnç konumlarını sürdürüyorlar. Aşağı yönlü hareketlerde ise 9.450, 9300 ve 9.200 destek seviyelerimiz.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi FİBO 78,6 düzeltmesindeki 15.250 direncinin altında.

Direnç: 15.250 – 15.385 – 15. 625

Destek: 14.900 – 14.740 – 14.550

ViOP30 Yakın Vade

ViOP30 Yakın Vade için yukarıda ilk direnç 10.850 seviyesi.

Direnç: 10.850 – 11.030 – 11.240

Destek: 10.620 – 10.450 – 10. 380

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.573,21 (+%1,29) US\$2.413mn işlem hacmi (-%25 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %38,07 (-38bps). USD/TRY sabah: 36,4336/36,4436

ABD ve Rus heyetleri bugün İstanbul'daki ABD konsolosluğunda bir araya gelecek. 4Ç24 Bilançosu: BRISA düşüş, ENJSA '24 hedeflerine ulaşmış, '25 büyüme hedefi %30'un üzerinde, önerilen temettü verimliliği %5, genel olarak yıllık sonuçlar nötr, ancak çeyreklik rakamlar konsensüsün altında. Dikkat edilmesi gereken bir diğer nokta: Avrupa borsaları yılbaşından itibaren %13 yükselirken, ABD %1, EM %6 artış göstermiştir. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

ABD ve Rus delegasyonları bugün İstanbul'daki ABD konsolosluğunda bir araya gelecek... Gündemdeki ana konu, ilişkilerin yeniden kurulması ve büyükelçiliklerin işleyişi. İki ülke, geçen hafta Suudi Arabistan'daki yüksek düzeyli ikili görüşmelerde diplomatik misyonlardaki personel seviyelerinin yeniden düzenlenmesi konusunda anlaşmaya varmıştı. Başkan Trump ve Başkan Putin bir zirve yapmayı planlıyor ancak henüz bir tarih belirlenmedi. (Bloomberg)

PKK lideri Öcalan, bu akşam avukatı aracılığıyla silahsızlanma çağrısında bulunması bekleniyor... Hürriyet gazetesi, DEM partisinin yetkililerinin bugün PKK lideri Öcalan'ı ziyaret etmeyi planladığını ve ardından Öcalan'ın dünya çapındaki tüm PKK militanlarına silahsızlanma çağrısında bulunacağı bilgisini veriyor. Çağrının mektup formatında yapılması ve avukatı tarafından duyurulması bekleniyor. Bu çağrı, Kürt meselesinin çözümünde yeni bir dönemin başlangıcını işaret edebilir. Ancak çözümün detayları hala belirsizliğini koruyor. (T24)

Perakende dizel fiyatı düşürüldü, enflasyon açısından hafif pozitif... Perakende akaryakıt fiyatları sıkça döviz hareketlerine ve petrol fiyatlarına paralel olarak ayarlanıyor. Son olarak perakende dizel fiyatı %3,0 oranında düşürüldü. Bu son düzenleme ile perakende dizel fiyatı 2024 sonuna göre %4,0 artmış ve geçen yılın aynı dönemine göre yıllık ortalamada %14 artmış durumda. Ocak ayında perakende dizel fiyatı %6,0 artarken, Şubat ayında şimdiye kadar %1,1 artış gösterdi. (Opet, Tera Yatırım)

Borsa İstanbul, BIST50 hisselerinde kısa satışa yönelik yukarı yönlü kuralı bir gün daha uzatıyor... 21 Şubat'ta yaşanan sert satışların ardından, Borsa İstanbul, 24 Şubat itibarıyla BIST 50 hisselerinde kısa satış işlemlerine yönelik yukarı yönlü kuralı uygulamaya koymuştu. Yani, kısa satış yapanlar alım fiyatına zarar veremez, hisse senetlerini teklif fiyatına yerleştirmek zorundadır. Sadece aynı gün geri teslim edilen ödünç hisseler de kısa satış olarak kabul edilecektir. Bugün, yukarı yönlü kuralın dördüncü günü. (Borsa İstanbul)

EBRD, Türkiye için büyüme tahminlerini korudu... EBRD, Türkiye için 2025 yılı büyüme tahminini %3,0, 2026 yılı için ise %3,5 olarak korudu. EBRD, 2024 yılında ekonomik politikaların ortodokslik yönüne doğru dönmesiyle birlikte iç talebin önemli ölçüde zayıfladığını ve net ihracatın büyümenin ana itici gücü haline geldiğini belirtti. Para politikasının sıkı kalmaya devam ettiğini, enflasyonu düşürme ve makroekonomik istikrarı yeniden sağlama amacı güdüldüğünü belirtti. Sıkı para ve maliye politikalarının, enflasyonun keskin bir şekilde azalmasına yol açtığını ve Türk lirasının reel efektif olarak değer kazanmasına yardımcı olduğunu vurguladı. Bununla birlikte, dış

Gün İçi Akış

ticaret açığının önemli ölçüde iyileştiği, enerji ithalat faturasının düştüğü, altın ithalatının azaldığı ve turizm gelirlerinin güçlü olduğu ifade edildi. Ekonomik büyümenin 2025-2026 yıllarında %3-3,5 arasında kalması bekleniyor, ancak bu süreç, finansman koşullarının iyileşmesi, özel sektör faaliyetlerinin güçlenmesi ve güçlü dış talep ile desteklenecek. Ancak yüksek enflasyon, politika karışımının erken gevşetilmesi, jeopolitik belirsizlikler ve Türk lirasının reel değer kazanmasının ihracat rekabetçiliği üzerindeki etkileri gibi aşağı yönlü riskler de bulunmaktadır. Türkiye'nin yüksek kısa vadeli dış finansman ihtiyacı, küresel finansman koşullarına duyarlı bir görünüm ortaya çıkarmaktadır. (EBRD, Tera Yatırım)

4Ç Bilanço:

ENJSA, 12M24'te 4,2 milyar TL (-%13 y/y) net gelir açıkladı, 2024 hedeflerine ulaşıldı, 2025 büyüme rehberi %30'un üzerinde, önerilen temettü verimliliği %5, genel olarak yıllık sonuçlar nötr, ancak çeyreklik rakamlar konsensüsün altında... Zorlu bir çevreye rağmen, operasyonel gelir 12M24'te %6 arttı ve 41,2 milyar TL'ye ulaştı. ENJSA, kendi iş modelinin özgün doğası nedeniyle operasyonel gelir (EBITDA+Capex İade- Tekrarlanmayan Kalemler) ve Temel Net Gelir (Net Kar - Tekrarlanmayan Kalemler) tanımlarını kullanmaktadır. Bu nedenle ENJSA, bu rakamları çeyrek bazında enflasyona göre ayarlanmış olarak sağlamamaktadır. 4Ç24 için gelirler, reel olarak %4 düşerken, enflasyona göre düzeltilmiş EBITDA, geçen yılın düşük bazına bağlı olarak %100 artış göstererek 8,1 milyar TL'ye ulaşmıştır ve EBITDA marjı %16,4'tür. Standart tanımlı FAVÖK, hâlâ -1,0 milyar TL negatif iken, enflasyona göre düzeltilmiş net zarar -0,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Konsensüs tahminleriyle karşılaştırıldığında, gelirler (-%6) ve FAVÖK (-%21) konsensüsün altında kalmıştır, net kar tahmini 0,1 milyar TL iken net zarar 0,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

- ENJSA, hisse başına 2,87 TL temettü önerdi ve bu, %5'lik brüt verimlilik anlamına geliyor.
- 12M24 operasyonel rakamları güçlü kalmaya devam etti; Regüle edilmiş segment 32,5 TWh (+%7), Serbestleşmiş segment 16,9 TWh (+%32) - güneş enerjisi kapasitesi %247 artarak 102,4 MWp'ye ulaşmış - EV şarj soketi sayısı 2.563 (+%44 y/y). Ekonomik Net Borç, 2024 yılına göre %55 artarak 55,8 milyar TL'ye çıktı.
- Hisse senedi 16,2x LTM temele dayalı net gelir ve 3,6x LTM EV/EBITDA çarpanıyla işlem görmektedir.
- Hisse Performansı: Mutlak: 1A (-%6), 3A (-%7), YTD (-%2) BIST100'e Göre: 1A (0%), 3A (-%6), YTD (+%1).

Enerjisa, 2025 için hedeflerinin üzerinde büyüme tahminleri sunuyor: Operasyonel Gelir, 2024 yılına göre %32 artışla 52-57 milyar TL hedefleniyor; Temel Net Gelir, 2024 yılına göre %30 artışla 4-5 milyar TL arasında tahmin ediliyor; Yatırımlar: %45 y/y büyüme hedefleniyor (TAS29 hariç); Regülasyon Varlık Tabanı, 59 milyar TL'den 80-90 milyar TL'ye yükselmesi hedefleniyor. ENJSA, Temel Net Gelirin en az %80'ini temettü olarak ödemeyi planlıyor (TAS29 dahil). (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Brisa Bridgestone <BRISA TI>, 4. çeyrekte enflasyona göre düzeltilmiş net karını 968 milyon TL olarak açıkladı, bu rakam düşüş gösterdi... Gelirler, yıllık %7 azalarak 9.057 milyon TL'ye gerilerken, brüt kar marjı -0,5 puan azaldı. Çeyrek bazında lastik satış tonajı yıllık %3 düştü (Yurtiçi -%7 / Yurtdışı +%5). Operasyonel giderlerdeki iyileşme ve "net diğer gelirlerin pozitif hale gelmesi" ile EBITDA, yıllık %17 artış gösterdi (marj +3,8 puan). PBT iki katına çıkarak 1.084 milyon TL'ye yükseldi, ancak net kar, 4Ç23'teki 2,9 milyar TL'lik ertelenmiş vergi kazancının olmaması nedeniyle %71 azalarak 968 milyon TL oldu. 4Ç24'te operasyonlardan elde edilen nakit akışı 1.296 milyon TL olarak gerçekleşti ve net borç 4Ç sonu itibarıyla neredeyse sabit kaldı. Enflasyona göre düzeltilmiş finansallara göre, hisse senedi 4Ç24 LTM kazançları üzerinden 15,9x ve 5,2x EV/EBITDA çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Brisa, on günlük bakım dönemini duyurdu – nötr... Aksaray Fabrikası'nda 26 Mart - 4 Nisan 2025 tarihleri arasında bakım faaliyetleri nedeniyle üretim durdurulacak.

Brisa, 756 milyon TL nakit temettü önerdi – (650 milyon TL'si adi hissedarlara / 107 milyon TL'si kurucu hisselerine)... Önerilen brüt temettü 2,13 TL/hisse olup, bu, raporlanan kazançların %43'ünü (kurucu hisseler hariç) temettü olarak ödeme oranı ve %2,7'lik verimlilik oranına (kurucu hisseler hariç) karşılık gelmektedir. Temettü, 28 Mart tarihinde ödenecek.

Şirket Haberleri:

Efes'in <AEFES TI> yabancı ana ortağı AB InBev, güçlü 4Ç sonuçları açıkladı. Hisse dün %9 artışla kapandı: Efes'in yaklaşan 4Ç sonuçlarıyla ilgili doğrudan bir çıkarım yapmak zor çünkü i) ABI'nin çok daha büyük bir ciro bazına sahip olması (576 milyon h1, Efes'in 39 milyon FY24'e kıyasla) ve ii) ABI'nin, Efes'in sonuçlarını üç aylık bir gecikmeyle, özsermaye yöntemiyle konsolide etmesi (iki şirketin raporlama tarihleri arasındaki zaman farkını dikkate alarak). ABI'nin gelir açıklamasında Efes/Rusya'ya doğrudan bir vurgu yapılmasa da, Aralık 2024'te Rusya'daki ortak JV'lerinin geçici yönetim değişikliği sonrasında, belirgin bir ek değer düşüklüğü ile karşılaşmadık. Diğer yandan, ABI şunları belirtti: i) küresel bira kategorisinin şarap ve alkollü içeceklerden pazar payı kazanmaya devam ettiği (IWRS küresel araştırmasına göre) ve ii) EMEA'24 bölgesinde kendi bira pazar payı kazanımlarının yıllık %4 hacim artışı, %11 gelir artışı ve %17 EBITDA artışı sağladığı. Efes'in 4Ç sonuçlarını 5 Mart (Çarşamba) tarihinde açıklaması ve ertesi gün (İstanbul saatiyle 16:00, Londra saatiyle 13:00) yönetim görüşmesi yapması bekleniyor.

Albaraka Türk <ALBRK TI> 2025 hedeflerini açıkladı, nötr... Albaraka Türk, 2025 hedeflerini açıkladı. Banka, ~%35 toplam kredi büyümesi, %2,5 swap-düzeltilmiş NIM (130 baz puanlık bir artışı işaret ediyor), %2 NPL oranı (2024 sonunda %1,4'e karşı), ve %25-30 ROE hedefliyor (2024'te %28'e kıyasla). ROE hedef aralığının ortasında, 2025'te yaklaşık %40 yıllık kar payı (EPS) büyümesi olacağı tahmin ediliyor, bu da ALBRK'nın şu anda 2025 tahminlerine göre 2,8x F/K ve 0,7x F/DD çarpanlarıyla işlem gördüğünü, bu da Tier-I rakiplerine kıyasla yaklaşık %30 iskonto önerdiğini gösteriyor, bu da hafif cazip olarak değerlendirilebilir. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Emlak Yatırım Ortaklığı <EKGYO TI> yeni pazarlama kampanyasında 4.500 birimin 1.623'ünün satıldığı bildirildi, nötr... CNBC-e'nin haberine göre, Emlak Yatırım Ortaklığı'nın yeni pazarlama kampanyasında satışa sunulan 4.500 birimin ilk haftasında 1.623 birimi satıldı. Hatırlatmak gerekirse, kampanya, %0,99-1,29 aylık faiz oranları ve 5-10 yıl vadelerle oldukça uygun finansman yapıları içeriyor. Emlak Yatırım Ortaklığı, 2025'te 7.522 birim satmayı ve toplam 856 bin metrekarelik brüt satış alanından (%2 y/y artış) 77,2 milyar TL ön satış geliri (+%53 y/y) elde etmeyi hedefliyordu, bu da %50 y/y artışla 90.000 TL/m2 satış fiyatını işaret ediyor. Böyle kampanyaların, satışları artırırken karlılığı düşürdüğünü ve bu nedenle nötr olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. (CNBC-e, Tera Yatırım)

Petkim <PETKM TI> hissedarı Cem Okullu, payını %5,37'den %4,92'ye düşürdü, nötr... Petkim hissedarı Cem Okullu'nun sermaye payı, 26 Şubat 2025 itibarıyla 136,1 milyon TL'den 124,6 milyon TL'ye düştü, bu da şirketindeki hissesinin %5 eşiğinin altına indiğini gösteriyor. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Otokar <OTKAR TI> nakit temettü dağıtmayacak, nötr... Otokar, 2024 mali yılı zararları nedeniyle nakit temettü dağıtmamayı teklif etti. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Nuh Çimento <NUHCM TI> 1,5 milyar TL ek nakit temettü önerdi... Önerilen brüt temettü 10,1 TL/hisse olup, bu da %3,9'luk bir verimlilik oranına karşılık gelmektedir ve 25 Mart'ta ödenecek. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

İZLENECEKLER

- 27.02.2025 GWIND 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 CIMS A 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 SISE 4Ç24 sonuçları
- 27.02.2025 TCELL 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
- 03.03.2025 HTTBT 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.