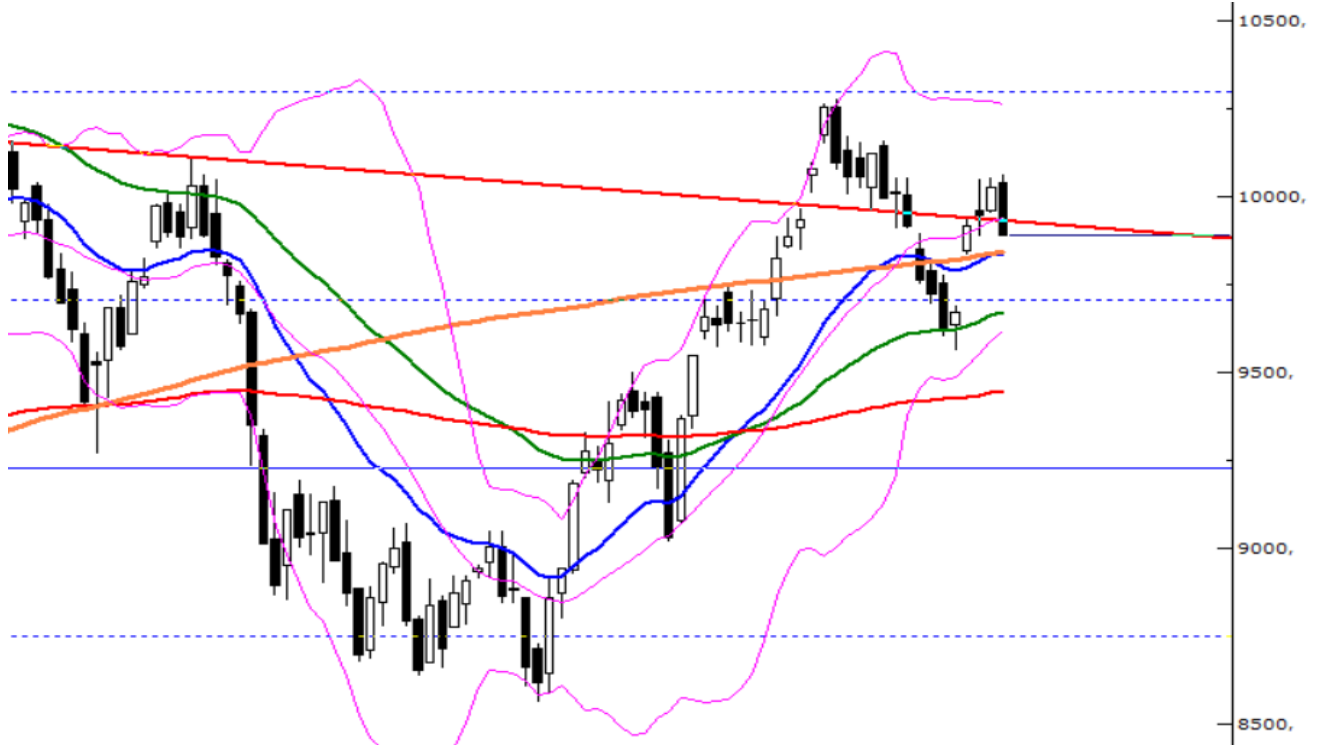


BİST100 – Yılın son işlem gününde ilk direnç 10 bin seviyesi

Yeni yılı karşılamaya hazırlanırken, dün endeks %1,35 düşüşle yeniden 9.900 desteğinin altına geriledi. Yılın son işlem gününde olası yükselişlerde 9.900 üzerinde 10.000, 10.160 ve 10.300 direnç olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerin devamında ise 9.800, 9.700 ve 9.500 destek olarak takip edilecektir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi için 14.590 desteği izlenecek.

Direnç: 14.860 – 15.000 – 15.250

Destek: 14.590 – 14.360 – 14.100

VIOP30 Yakın Vade

VIOP30 Yakın Vade FİBO 38,2 düzeltmesi ve 50 günlük hareketli ortalamasının altında.

Direnç: 10.860 – 10.960 – 11.100

Destek: 10.700 – 10.550 – 10.400

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.889,71 (-%1,35) US\$1,704mn işlem hacmi (-%40 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %40,51 (-9bps). USD/TRY sabah: 35,3295/35,3395.

Birçok önemli vergi ve ücret, 2025 yılı için %44 oranında yeniden değerlendirme oranı ile artırıldı. Dikkat edilmesi gereken bir diğer nokta, Rus yetkililerin Anadolu Efes'in Rusya'daki ortak girişimine geçici olarak el koymasındır. 24 Aralık 2024 itibarıyla BIST-100 aylık %2,5 artış (yıllık %32,4 artış), TL sepeti aylık -%0,9 (yıllık -%14) değişim, CDS aylık +6bps (yıllık -21bps) yükseldi. ABD hisse senetleri yıllık +%23, Avrupa -%1, Gelişen Piyasalar +%5 artış kaydetti. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif olumlu bir piyasa bekliyoruz.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, hükümetin 2025 yılında tütün ve akaryakıt üzerindeki vergileri artırırken, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) enflasyon hedefini göz önünde bulunduracağını söyledi... Adil fiyat artışları, genellikle geçmiş enflasyona dayalı olarak belirlenir ve ilgili devlet kontrollü mal ve hizmetlere yansıtılır. Bakan Şimşek, örnek olarak 2025'te akaryakıt üzerindeki Özel Tüketim Vergisi'nin (ÖTV) %6 yerine 6 aylık ÜFE'ye (Temmuz-Kasım 2024 ÜFE %7,1) göre arttığını belirtti. Hükümetin, tüketicilerin alım gücünü desteklemek amacıyla TL12 milyar vergi gelirinden feragat edeceğini ifade etti. Bu arada, motorlu taşıtlar vergisi, pasaport ve ehliyet ücretleri gibi diğer tüm hizmetlerin ücretleri ise %44'lük yeniden değerlendirme oranı ile artırıldı. Cumhurbaşkanı, oranı yeniden değerlendirme oranının altında belirleme yetkisine sahiptir. (T24, Bloomberg)

Geçen hafta yerli hisse fonlarına güçlü girişler oldu, hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılar tarafından... Geçen hafta yerli hisse fonlarına bireysel yatırımcıların yaptığı girişlerin TL4,3 milyar olduğunu tahmin ediyoruz. Aynı şekilde kurumsal yatırımcılardan TL9,5 milyar tutarında güçlü girişler gözlemlendi. Bu şekilde, BIST-ALL endeksi bu dönemde %2,6 arttığı için toplam net girişin TL13,9 milyar olduğu tahmin ediliyor. (Takas ve Saklama Bankası, Rasyonet, Tera Yatırım)

Enerji Sektörü: EPIAŞ, sistem kullanım ücretini düşürdü, yenilenebilir üreticiler için olumlu... EPIAŞ, sistem kullanım (-%18) ve işletme (-%32) tarifelerini 2025 yılından itibaren düşürdü. Etkisini göz önünde bulundurduğumuzda, toplam %25'lik bir indirim varsayarsak, bu durum Galata Wind <GWIND TI>, Aydem Renewables <AYDEM TI> ve Akfen Renewables <AKFYE TI> için %2-2,5'lik bir FAVÖK marjı artışı anlamına geliyor. (Tera Yatırım, EPIAŞ)

Türkiye'deki elektrik spot fiyatları Aralık 2024'te aylık %1,9 düşüşle US\$71'e geriledi... Ağırlıklı ortalama ile hesaplanan elektrik spot fiyatının, Aralık 2024'te yıllık %2,2 düşüşle US\$73/MWh'den US\$71/MWh'ye gerilediği gözlemlendi. Böylece, 2024 yılı ortalama elektrik fiyatı US\$69 oldu. Spot fiyatlardaki değişikliklerin makroekonomik gelişmelerle yakından ilişkili olması nedeniyle, ithal kömür, Brent petrol ve doğal gaz fiyatlarının küresel piyasalardaki seyri takip edilmelidir. (Tera Yatırım, Enerji Piyasası İstanbul)

Otomotiv Sektörü: Motorlu Taşıtlar Vergisi, yeniden değerlendirme oranı ile %43,9 artırıldı... Tüm devlet kontrollü ücretler ve vergiler, %43,9'luk yeniden değerlendirme oranı ile artırıldı. Yeniden değerlendirme oranı, her yılın Ekim ayında yıllık enflasyon oranının ortalaması olarak belirlenir ve tüm ilgili devlet kontrollü ve yönetilen fiyatlara uygulanır. Cumhurbaşkanı, bu oranı daha düşük bir oranda belirleme yetkisine sahip ancak bu yetkisini nadiren kullanır. (Bloomberg, Gazete Duvar)

Gün İçi Akış

ŞİRKET HABERLERİ

Efes, Rus yetkililerin Rusya'daki ortak girişimlerine geçici olarak el koyduğunu doğruladı <AEFES TI>. Olumsuz. Efes, dün akşam geç saatlerde kısa bir açıklama yaparak, dün öğleden sonra oturum kapanmadan önce çıkan Bloomberg'in el koyma haberini doğruladı. Efes'in açıklamasında, "durumu değerlendireceklerini ve gerekli tüm adımları atacaklarını" belirtti. Efes'in Rusya'daki operasyonları, konsolide gelirlerinin yaklaşık %21'ini oluşturmaktadır (FY23, bölgesel tahminimize göre). Bugünkü habere zıt olarak, yerel haber ajanslarında çıkan son bir makalede, Efes'in ABI'nin %50 hissesinin alımı için planlanan satın alma planının Rus yetkililer tarafından sözlü olarak onaylandığı belirtilmiş ve bu durum hisse fiyatlarında o dönemde olumlu bir reaksiyona yol açmıştı (20 Aralık). Bloomberg'deki el koyma haberi sonrası, hem AEFES hem de ana şirketi AGHOL hisseleri gün sonunda -%10 geriledi. AEFES, 1Ç25 için BIST30 mavi chip endeksine %2'lik bir ağırlıkla (dünkü düşüş dahil) alındı. Hisselerin volatilitesi devam ederse, bu durum ana VIOP30 vadeli işlem sözleşmesinde de etkiler yaratabilir. Hatırlatmak gerekirse, Rus yetkililer, bu şirketlerin Rusya'daki operasyonlarını durdurma (veya satma) kararını açıklamalarının ardından, 2023 Temmuz ayında Danone ve Carlsberg'in kontrolünü geçici olarak ele almıştı. Carlsberg'in Rus birimini iki mevcut yöneticisine satması, ancak Aralık 2024'te onaylandı. (Kaynak: Şirket, Bloomberg, Dünya, Tera Yatırım Araştırma)

İşbank Emeklilik Fonları, İşbank'tan 4,3 milyon hisse aldı <ISCTR TI>, duygusal olarak olumlu... İşbank Emeklilik Fonları'nın, Cuma günü İşbank hisselerinden (0,018%) 4,3 milyon adet alım yaptığı ve hisse başına TL13,50-13,60 fiyat aralığından işlem yaptığı duyuruldu. Bu işlemle birlikte Fon'un, İşbank'taki doğrudan payı %38,609'a yükseldi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Tofaş <TOASO TI>, yıl sonu stok sayımı ve bakım dönemi olarak yaklaşık iki hafta sürecek bir süreyi duyurdu, nötr... Tofaş, Bursa Fabrikası'nda, yıllık yıl sonu stok sayımı ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle 2 Ocak - 14 Ocak 2025 tarihleri arasında üretimin durdurulacağını duyurdu. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Ozak REIT <OZKGY TI>, Ela Hospitality'nin kalan %5 hissesini aldı, nötr... Ozak REIT, %95 hissesine sahip olduğu Aktay Otel İşletmeleri'nin adının Ela Hospitality Turizm ve Otelcilik olarak değiştirildiğini ve Ozak'ın diğer ortaklara ait olan %5 hissesini 22 milyon TL'ye satın aldığını açıkladı. (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.