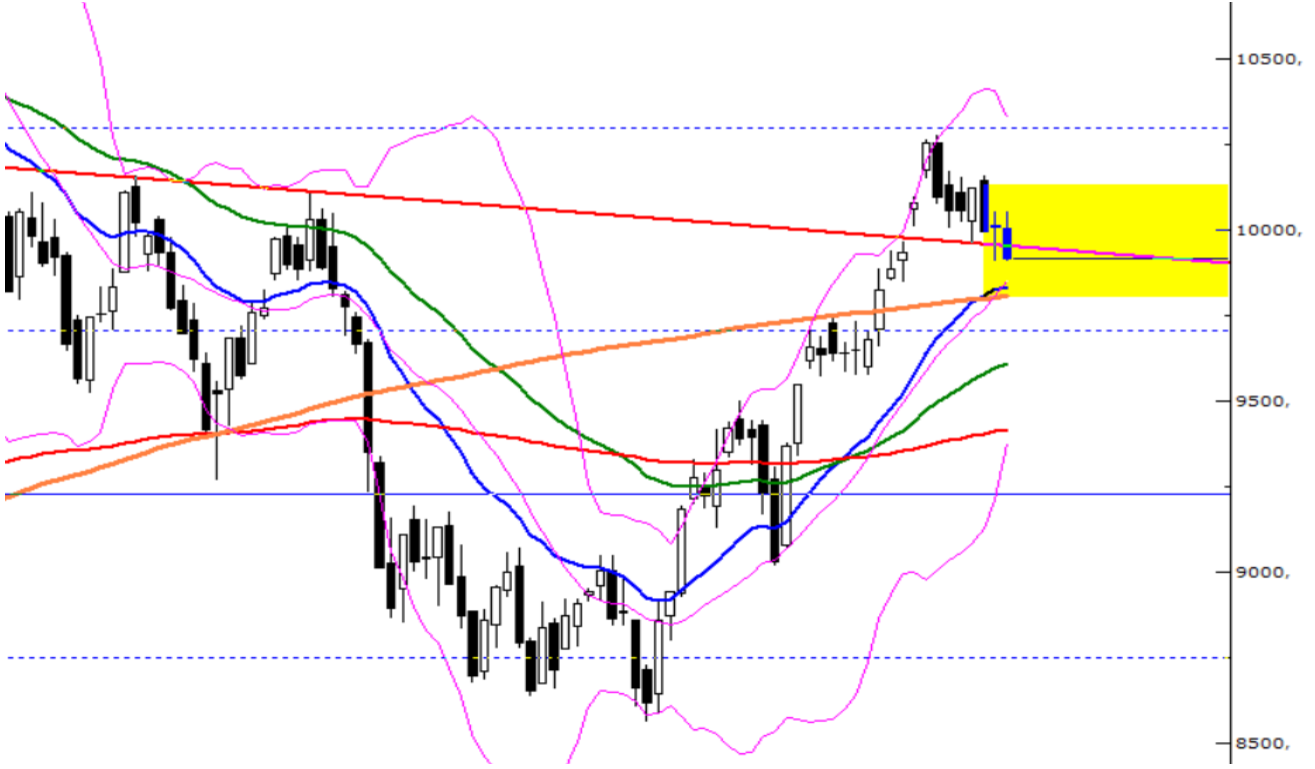


BİST100 – Kısa vadede volatil ve aşağı yönlü baskılanma sürüyor

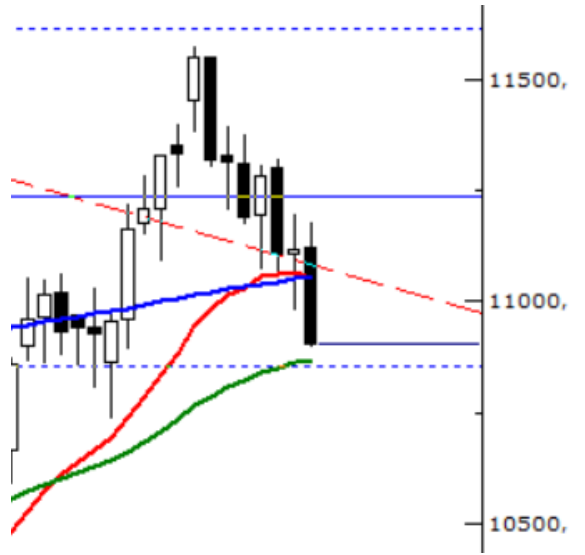
Kısa vadeli hareketlerde volatilité ve aşağı yönlü baskılanmanın sürdüğü BİST-100 endeksi dün günü 9.900 desteğinin üzerinde tamamladı. Yeni günde olası baskılanmanın devamı durumunda 9.900 altında 9.800, 9.700 ve 9.500 destek olarak izlenebilir. Olası yükselişlerde ise psikolojik direnç konumundaki 10.000 sınırının aşılması halinde 10.160 ve 10.300 dirençleri takip edilebilir.

BİST Banka**VIOP30 Yakın Vade**

BİST Bankacılık endeksi 14.380 seviyesine denk gelen FİBO 61,8 düzeltmesinde.

Direnç: 14.380 – 14.600 – 14.750

Destek: 14.250 – 14.150 – 14.000



VIOP30 Yakın Vade 10.850 seviyesindeki güçlü destek noktasının üzerinde.

Direnç: 11.050 – 11.235 – 11.400

Destek: 10.850 – 10.730 – 10.600

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.915,76 (-%0,95) US\$2,321mn hacim (-%22 3 aylık ortalamaya göre). Benchmark (12 Ağustos 2026): %43,27 (+6bps). USD/TRY sabah: 35,0420/35,0480

Fed, 25 baz puanlık faiz indirimi yaptı, ancak 2025 için öngörülerini düşürdü, bu da küresel hisse senetlerinde satışa neden oldu. Dikkat edilmesi gereken nokta: DXY 108'e yükseldi, 10Y UST %4,52'ye çıktı, VIX volatilité endeksi 27'ye sıçradı ve altın da satışa geçti, US\$2.600'e geriledi. Tüm bu gelişmelere rağmen, TRY güç kazandı ve USD karşısında 35,05 seviyesinden işlem görmekte. Bugün Türk hisse senetlerinde negatif bir piyasa bekliyoruz.

Bugün saat 11:30'da asgari ücret toplantısında teklifler görüşülecek... İşçi sendikaları, asgari ücretin TL33,5k'ya çıkarılmasını, yani yıllık %97'lik bir artış talep etti. İşverenler Derneği (TISK) henüz teklifini açıklamadı, ancak DW, beklenen yıllık artışın %25-30 arasında olacağını bildirdi. Haftanın başında Bakan Şimşek, asgari ücretin tarihsel gelişimini sunarak, son 22 yılda reel olarak %206 arttığını ve US\$112'den US\$489'a yükseldiğini söyledi. 2025 için asgari ücret artışının %20-30 arasında olması bekleniyor, oysa Orta Vadeli Program'da 2025 için enflasyon beklentisi %17,5 ve TCMB'nin tahmini ise %21 (yüzde %16-26 arası). TCMB Başkanı Karahan, %25'lik bir artışın 2025 enflasyon görünümünü etkilemeyeceğini belirtti. %30'un üzerindeki artışlar, 2025 enflasyon hedefleri için olumsuz algılanabilir. Türkiye gazetesi, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın son aşamada artışı %35-40'a çıkarabileceğini bildiriyor. Asgari ücretin nihai kararı gelecek hafta alınacak. 2023'te ise resmi rakam 28 Aralık'ta açıklanmıştı. (Bloomberg, T24)

TCMB, yurtdışından döviz borçlanmaları için zorunlu karşılık muafiyet süresini 6 aydan 1 yıla çıkararak nötr bir adım attı... Zorunlu karşılık düzenlemesindeki değişiklik, bu sabah Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, yurtdışından yapılan ek döviz borçlanmalarına ilişkin zorunlu karşılık muafiyet süresi, 2025 sonuna kadar 1 yıl olarak uzatıldı. Bu değişikliğin bankalar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir. (Resmi Gazete, Tera Yatırım)

Elektrik üretimi 4. çeyrek 2024 itibarıyla yıllık %3,6 arttı... 1 Ekim - 18 Aralık arasındaki yıllık üretim verilerini karşılaştırdık. Artışın en büyük katkısı, doğal gaz üretiminden (+%29 y/y) geldi. Yenilenebilir kaynaklar tarafında ise, güneş enerjisi %40 artış gösterdi ancak toplam üretimdeki payı hâlâ çok küçük (yüzde 1,3 pay). Rüzgar enerjisi %2 artarken (yüzde 11 pay) hidroelektrik üretimi ise 4. çeyrekte %9 düştü (yüzde 16 pay). (Tera Yatırım, EPIAS)

AKP, Betimar'ın Aralık-24 anketinde liderliğini kazanmış... Hürriyet gazetesi yazarı Selvi, Betimar'ın Aralık-24 anketine göre AKP'nin oy oranı %33,6'ya yükselmiş, CHP'nin oy oranı ise %27,3 olarak kalmış. Selvi, CHP'nin seçimlerden sonra beş ay boyunca AKP'nin önünde olduğunu ancak AKP'nin Ekim ayında liderliği geri aldığını bildirdi. Aralık-24 anketinde, DEM oyları %9,8, MHP %9,3, ZP %5,3, İYİ %4,9, YRP %4,2, TIP %2,3 seviyesinde. (Hürriyet, T24)

Suriye'nin kuzeyinde Suriye Milli Ordusu (SMO) ve Kürt güçleri YPG arasında çatışmaların yoğunlaşabileceği belirtiliyor... Bloomberg, Türkiye'nin desteklediği SMO güçlerinin Kobani bölgesini ele geçirmeye çalışabileceğini bildiriyor, çünkü Türkiye tüm Suriye-Türkiye sınırını güvence altına almayı hedefliyor. Öte yandan, ABD Senatörleri Van Hollen ve Graham, SMO'nun saldırısını durdurmazsa Türkiye'ye yönelik iki partili yaptırımlar getireceklerini tehdit etti.

Gün İçi Akış

Geçtiğimiz günlerde Başkan seçilen Trump, Türkiye'yi Suriye'deki sorunların çözümü için kilit ülke olarak gördüğünü belirterek Cumhurbaşkanı Erdoğan'ı övdü ve Türkiye'nin güçlü ordusuna dikkat çekti. (Bloomberg, T24)

Yeni ve mevcut konut satışları Kasım ayında yıllık %64 arttı... TÜİK'e göre, yeni ve mevcut konut satışları Kasım ayında 153K birime çıkarak yıllık %64 arttı; bu artış, pazarlama kampanyaları, mortgage faizlerindeki hafif düşüş ve 2023 ortasından itibaren fiyatların reel olarak düşmesinden destek aldı. 11A24 itibarıyla yeni ve mevcut konut satışları yıllık %16 arttı. Mortgage ile yapılan satışlar Kasım ayında yıllık %316 artarak toplam satışların yalnızca %14'ünü oluşturdu, oysa ipotek dışı işlemler yıllık %49 arttı. Yabancılar yapılan satışlar ise zayıf kaldı ve Kasım ayında yıllık %8, 11A24 itibarıyla ise %35 düştü. Yabancılar yapılan satışlar, toplam satışların %2'sini, ilk el satışlarının ise %5'ini oluşturdu. (TÜİK, Tera Yatırım)

Türkiye'nin kısa vadeli dış borcu Ekim 2024 itibarıyla US\$236 milyar... TCMB verilerine göre, Türkiye'nin toplam dış borcu bir yıl vadeli olarak Ekim 2024 itibarıyla US\$236 milyar oldu. Kısa vadeli borçlar ise nispeten sabit kalan mevduatlar ve ticaret kredileriyle birlikte US\$130 milyar'a ulaşırken, bunun US\$45 milyarı devlete (swaplar ve mevduatlar dahil), US\$65 milyarı bankalara ve US\$20 milyarı şirketlere ait. Bu rakamlar, TCMB rezervlerinin Aralık ortasında US\$159 milyar olduğunu gösteriyor. (TCMB, Tera Yatırım)

Savunma Sektörü: Savunma sanayi şirketleri için TL40 milyar kredi garanti paketi potansiyeli... Sabah gazetesi yazarı Güngör, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın savunma sanayi şirketleri için yeni bir finansman paketi açıklayabileceğini bildirdi. Kredi Garanti Fonu'ndan çıkacak olan ve piyasa faizlerinin altında faiz oranlarıyla kredi sağlayacak olan paket, teminat yetersizliği nedeniyle finansman bulamayan KOBİ'lere ve savunma sanayindeki diğer şirketlere verilecek. Paket tutarının TL40 milyar olduğu belirtiliyor. (Sabah, Tera Yatırım)

ŞİRKET HABERLERİ

Halkbank <HALKB TI> bir kez daha Yüksek Mahkeme'ye başvuracak, nötr... Hatırlanacağı üzere, ABD İkinci Daire Temyiz Mahkemesi, Halkbank'ın ortak hukuk bağışıklığı talebini önceki mahkeme kararları doğrultusunda bir kez daha reddetmişti. VOA, Halkbank'ın geçtiğimiz ay verdiği temyiz başvurusunun Yüksek Mahkeme tarafından kabul edildiğini bildirdi. Suçlamaların devam edip etmeyeceği konusunda belirsizlik olsa da, Halkbank'ın nihayetinde OFAC ile bir uzlaşmaya gitmesini bekliyoruz. (Voice of America, Tera Yatırım)

Petkim <PETKM TI>, JPMorgan ile olan kredi anlaşmasını US\$400 milyon olarak artırdı, pozitif... Hatırlanacağı üzere, Petkim, 2023 yılı Ocak ayında J.P. Morgan Securities ile US\$300 milyon tutarında 3 yıllık bir kredi anlaşması imzalamıştı. Bu anlaşma, Eurobond geri ödemesinin finansmanında ve kısa vadeli finansal istikrarın güçlendirilmesinde kullanılıyordu. Anlaşma, US\$400 milyon'a yükseltilmiş, süresi bir yıl uzatılmış ve faiz oranı SOFR + %3,95'e indirilmiştir. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Gün İçi Akış

Vestel Elektronik <VESTL TI>: CEO, gelecekteki büyüme planlarını açıkladı... CEO Ergun Güler, Vestel'in mobilite segmentinde 1 milyar USD'nin üzerinde bir değerlemeye ulaşma ve şirketin özsermaye değerini üç yıl içinde iki katına çıkarma hedeflerini yineledi. Vestel'in büyüme odakları, Amerika'dan 5 kat gelir, Afrika, Körfez ve Bağımsız Devletler Topluluğu pazarlarında büyüme, kendi marka satışlarının %50'ye çıkarılması, Cylinda markasının kullanımı ve küresel mobilite pazarından daha fazla pazar payı kazanılması olacak. CEO'nun büyüme planları iddialı olsa da, şirketin 3Ç24 itibarıyla %3,5 kaldıraç oranına sahip olduğu göz önünde bulundurulursa dengeli bir yatırım yaklaşımının önem taşıyacağını düşünüyoruz. (Tera Yatırım, Anadolu Ajansı)

Aselsan <ASELS TI>, TUSAŞ ile US\$329 milyon değerinde satış sözleşmesi imzaladı, pozitif... Aselsan, TUSAŞ ile Aviyonik, İletişim, Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Navigasyon ve Rehberlik sistemlerinin geliştirilmesi ve temini ile ilgili satış sözleşmesi imzaladı. Bu sözleşme, Aselsan'ın toplam sipariş defterinin yaklaşık %2,6'sını ve son 12 ayda (LTM) %10,4'ünü oluşturuyor. Teslimatlar 2024-2028 yılları arasında tamamlanacak. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

İşbankası Emeklilik Fonu, İşbankası <ISCTR TI>'ndan 8 milyon hisse satın aldı, pozitif... İşbankası Emeklilik Fonu, dün İşbankası'ndan 8 milyon adet (0,03%) hisse satın aldığını açıkladı. Bu işlemle birlikte, fonun İşbankası'ndaki doğrudan payı %38,40'a yükseldi. Hatırlatmak gerekirse, İşbankası geçtiğimiz günlerde 306 milyon alım geri hisselerini TL13,30 fiyattan satmıştı. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

İşbankası <ISCTR TI> 6,3 milyon Sisecam <SISE TI> hissesi aldı, Sisecam için hafif pozitif... İşbankası, Sisecam'ın ana hissedarı olarak, dün Sisecam'dan 6,3 milyon hisse satın alındığını duyurdu. Bu işlemle birlikte, İşbankası'nın Sisecam'daki payı %51,43'e yükseldi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

BİM <BIMAS TI> kurucusu dün TL51,2 milyon (US\$1,5 milyon) değerinde şirket hissesi satın aldı, hafif pozitif... BİM'in kurucularından Mustafa Latif Topbaş, şirketin hisse senedi başına ortalama TL512,06 fiyatla 100 bin hisse aldı. Bu işlemle, şirketin sermayesindeki payı %0,17'ye yükseldi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Grainturk <GRTHO TI> aile üyeleri toplam 1,3 milyon hisse sattı, hafif negatif... 18 Aralık'ta, Grainturk Holding aile üyeleri Murat İccan ve Mevlüt İccan, toplamda 1,3 milyon hisse sattı. Bu işlemle birlikte, aile üyelerinin şirketin sermayesindeki payı sırasıyla %66,69 ve %3,40'a geriledi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Tera Yatırım <TERA TI>. 16.12.2024 - 17.12.2024 tarihlerinde Pera Yatırım Holding A.Ş. (PEHOL) payları ile ilgili olarak 1.8417 TL ortalama fiyattan 163.602.996 adet alış işlemi Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., %100 bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ve Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Tera Portföy Birinci Serbest Fon tarafından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemlerle birlikte Pera Yatırım Holding A.Ş. sermayesindeki toplam payları ve oy hakları 17.12.2024 tarihi itibarıyla % 18,8996 sınırına ulaşmıştır.

Gün İçi Akış

[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.