

BİST100 – Endeks için 10.400 direnci izlenmeli

Cuma günü yatay negatif şekilde 10.366 seviyesinde haftayı tamamlayan BİST-100 endeksi için yeni haftada 10.400, 10.585 ve 10.750 direnç konumunda iken 10.300, 10.180 ve 10.075 destek olarak izlenebilir.

BİST Banka**ViOP30 Yakın Vade**

BİST Bankacılık endeksi için 16.300 direnci ve 15.850 destek seviyeleri takip edilecek.

Direnç: 16.300 – 16.500 – 16.650

Destek: 15.850 – 15.550 – 15.260

ViOP30 Yakın Vade FİBO 78,6 düzeltmesindeki 12.160 seviyesi direnç konumunda.

Direnç: 12.160 – 12.300 – 12.520

Destek: 11.940 – 11.815 – 11.600

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.366,16 (-%0,04) seviyesinde, 2.266 milyon ABD doları işlem hacmiyle (3 aylık ortalamaya göre -%6). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026 vadeli): %41,13 (-24 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 40,3930 / 40,4030 seviyelerinde.

Gözler Perşembe günlük PPK toplantısında (beklenti: 250 baz puan faiz indirimi) ve Cuma günü Fitch ve Moody's tarafından yapılacak olan kredi notu değerlendirmelerinde (beklenti: değişiklik olmaması) olacak. Not edilmeye değer: Son 1 ayda BIST-50'de en çok yükselen/düşen hisseler: DSTKF (+%17), EKGYO (+%14), TSKB (+%14) / TKFEN (-%24), KUYAS (-%9), EREGL (-%9). Bugün Türk hisse senetlerinde yatay bantta bir seyir bekliyoruz.

İran nükleer görüşmeleri İngiltere, Fransa ve Almanya ile Türkiye'de yapılacak... İran, İngiltere, Fransa ve Almanya ile 25 Temmuz'da İstanbul'da yeni bir nükleer görüşme turu düzenleyeceğini teyit etti. Görüşmeler dışişleri bakan yardımcısı düzeyinde yapılacak. (Anadolu Ajansı, Bloomberg)

Ukrayna bu hafta Moskova ile yeni bir barış görüşmesi önerdi... Başkan Zelenski, Ukrayna'nın bu hafta Rusya ile yeni bir barış görüşmesi turu önerdiğini açıkladı; bu öneri, devam eden Rus saldırılarına rağmen durmuş olan müzakereleri canlandırma amacı taşıyor. İstanbul'daki önceki görüşmeler esir değişimleri ve cenaze teslimleriyle sonuçlanmıştı, ancak ateşkes konusunda ilerleme sağlanamamıştı. Zelenski, kalıcı barış için Rusya Devlet Başkanı Putin'le doğrudan görüşmeye hazır olduğunu yineledi. Ancak Ukrayna, Rusya'nın son dönemdeki daha fazla toprak tavizi ve Batı askeri desteğinin sona erdirilmesi yönündeki taleplerini reddetti. Rusya ise, bir barış anlaşması sağlanamaması durumunda 50 gün içinde yaptırım tehdidinde bulunan Başkan Trump'ın baskısının ardından müzakereye açık olduğunu sinyalleri verdi. (Hürriyet)

Mevduat faizleri geçen hafta düşerken, kredi cephesinde karışık bir tablo gözlemlendi... 11 Temmuz ile biten haftada, yıllık bileşik 3 aylık gösterge mevduat faizi haftalık bazda 83 baz puan düşüşle %57,03'e (basit: %47,8) gerilerken, ortalama bileşik mevduat faizi 137 baz puanlık düşüşle %54,69'a indi. Kredi tarafında ihtiyaç kredilerinde (+114 baz puan ile %70,57) ve taşıt kredilerinde (+117 baz puan ile %45,65) artışlar görülürken; ticari taksitli kredilerde (-282 baz puan ile %55,16) ve konut kredilerinde (-38 baz puan ile %42,70) düşüşler yaşandı. (TCMB, Tera Yatırım)

2Ç25 Finansal Sonuçlar:

Tera Yatırım – Türkiye Sigorta 2Ç25 Değerlendirme ve Güncelleme: Beklentilerin üzerinde sonuçlar ve güçlü %55 ROE: Türkiye Sigorta 2Ç25'te solo bazda TL4.811 milyon net kâr açıkladı; bu rakam TL4.303 milyonluk piyasa beklentisinin ve TL4.367 milyonluk Tera tahmininin üzerinde gerçekleşti. Kârlar yıllık bazda %58 artarken, çeyreklik bazda %6 büyüdü ve 2Ç25 için %55'lik güçlü bir özkaynak kârlılığı (ROAE) sağlandı. 1Y25'te ise yıllık bazda kârlar %42 arttı ve ROE %57 olarak gerçekleşti. Beklentilerin üzerindeki teknik kâr bu olumlu sapmanın temel kaynağı olurken, yönetilen varlıklar (AuM) da tahminimizin üzerinde arttı. 2Ç25'te brüt prim üretimi yıllık bazda %41 arttı (reel büyüme %4) ve bu artış sağlık ve kasko (MOD) segmentlerinden geldi. Şirket yaklaşık %15'lik pazar payı ile hayat dışı sigorta pazarındaki liderliğini sürdürdü. Kombine oran beklentilerin üzerinde bir performansla çeyreklik bazda %96'ya geriledi; Mart/Nisan'daki şiddetli tarımsal don kaynaklı artan zararlar olmasına rağmen, yangın/doğal afet (F&ND) ve zorunlu

Gün İçi Akış

trafik sigortası (MTPL) segmentlerindeki iyileşmelerle desteklendi (1Ç'deki iskonto oranı indirimi bu çeyrekte yapılmadı). Beklenildiği gibi genel zararlar segmentinde tarımsal don nedeniyle zarar oranı keskin biçimde arttı; bunun normalleşmesiyle 3Ç'de kombine oranın daha da iyileşmesini bekliyoruz. Ancak, muhtemel iskonto oranı indirimlerinin etkisiyle 4Ç'den itibaren yeniden bozulma görebiliriz. Şirket, 2Ç25'te TL995 milyon teknik kâr yazdı. Net yatırım geliri 2Ç25'te TL6.971 milyon seviyesine yükselirken, düzeltilmiş yönetilen varlıklar (AuM) üzerinden yatırım getirisi hafif bir artışla %43'e ulaştı. Yönetilen varlıklar %16 çeyreklik artışla TL70 milyara çıktı. Şirketin 2Ç'de devlet tahvili portföyünü önemli ölçüde artırarak, yüksek faiz seviyelerinden vadeleri uzattığını ve bu şekilde olası faiz indirimlerine hazırlandığını belirtmek gerekir. Sermaye yeterlilik rasyosu (CAR) 2Ç25 sonunda güçlü şekilde %194 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye Sigorta'nın 2026 tahminleriyle 1,3x F/DD ve 3,8x F/K gibi makul çarpanlarla işlem gördüğünü ve %41 ROE sunduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle, Türkiye Sigorta için 12 aylık TL13,45/hisse hedef fiyatımızla %53 toplam getiri potansiyeli sunduğunu öngörüyor ve "Ağırlığını Artır" tavsiyemizi sürdürüyoruz.

Şirket Haberleri:

Stellantis 1Y döneminde Bloomberg tahminlerine (EUR+25 milyon kâr) karşılık EUR-2,3 milyar ön net zarar açıkladı. <TOASO TI> için nötr ila hafif olumsuz. Şirket, yeni adımların performansı iyileştirmek adına değerlendirildiğini ifade etti. İlk yarı yıl zararı, iptal edilen program maliyetleri, platform değer düşüklüğü, yeni düzenlemelerin CAFE cezasını kaldırmasının net etkisi ve yeniden yapılandırma gibi kalemler nedeniyle EUR3,3 milyar tutarında (vergilendirme öncesi) bir gider içeriyordu. Buna göre, finansal performansı iyileştirmek adına yeni adımlar atıldığı ve yeni ürünlerin 2Y25'te daha fazla katkı sağlamasının beklendiği belirtildi. Şu aşamada Tofaş finansallarına doğrudan bir etkisi olduğunu düşünmüyoruz – ancak hisseler üzerinde potansiyel olumsuz piyasa algısı yaratabilir. (Kaynak: Bloomberg, Şirket, Tera Yatırım)

Çelebi'nin <CLEBI TI> Hindistan'daki iştiraki Celebi GH India'nın başvurusu Delhi Yüksek Mahkemesi tarafından reddedildi... Çelebi Ground Handling India Pvt. Ltd'nin, Adani Ahmedabad Uluslararası Havalimanı'na karşı Ahmedabad Ticaret Mahkemesi'nin geçici tedbir taleplerini reddeden kararına yaptığı itiraz, 18 Temmuz 2025 tarihinde Delhi Yüksek Mahkemesi tarafından reddedildi. Gerekçeli karar henüz açıklanmadı. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

TAB Gıda <TABGD TI>, halka arz gelirlerinin kullanımında değişikliğe gitti; güneş enerjisi yerine restoran açılışlarına odaklanacak, nötr... TAB Gıda, halka arzdan elde edilen gelirlerin %25'lik kısmını güneş enerjisi yatırımlarından çekerek yeni restoran açılışlarına yönlendirme kararı aldı. Şirket, bu kararın nedenleri olarak i) şebeke sorunlarını (örneğin yetersiz trafo kapasitesi), ii) güneş yatırımlarının mevcut elektrik fiyatlarına kıyasla daha düşük ekonomik getiri sağlamasını ve iii) restoran açılışlarının daha hızlı geri dönüş süresi sunmasını gösterdi. Şirketin 2025 yılı için brüt 180 restoran açılış hedefi vardı. 1Y25'te brüt 89 yeni restoran açıldığı göz önüne alındığında, yılsonuna kadar hedefin üzerine çıkılması muhtemel. Şirket, Haziran sonu itibarıyla toplamda 1.906 restorana sahip (1.037'si şirket tarafından işletiliyor, 869'u franchise). (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

İZLENECEKLER

21 Temmuz Pazartesi TURSG 2Ç25 Finansalları
28 Temmuz Pazartesi TOASO 2Ç25 Finansalları
29 Temmuz Salı AKBNK 2Ç25 Finansalları
29 Temmuz Salı TAVHL 2Ç25 Finansalları
29 Temmuz Salı TUPRS 2Ç25 Finansalları
29 Temmuz Salı AYGZ 2Ç25 Finansalları
30 Temmuz Çarşamba GARAN 2Ç25 Finansalları
31 Temmuz Perşembe YKBNK 2Ç25 Finansalları
31 Temmuz Perşembe KCHOL 2Ç25 Finansalları
05 Ağustos Salı THYAO 2Ç25 Finansalları
05 Ağustos Salı LILAK 2Ç25 Finansalları
06 Ağustos Çarşamba TKNSA 2Ç25 Finansalları
08 Ağustos Cuma ALBRK 2Ç25 Finansalları

[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.