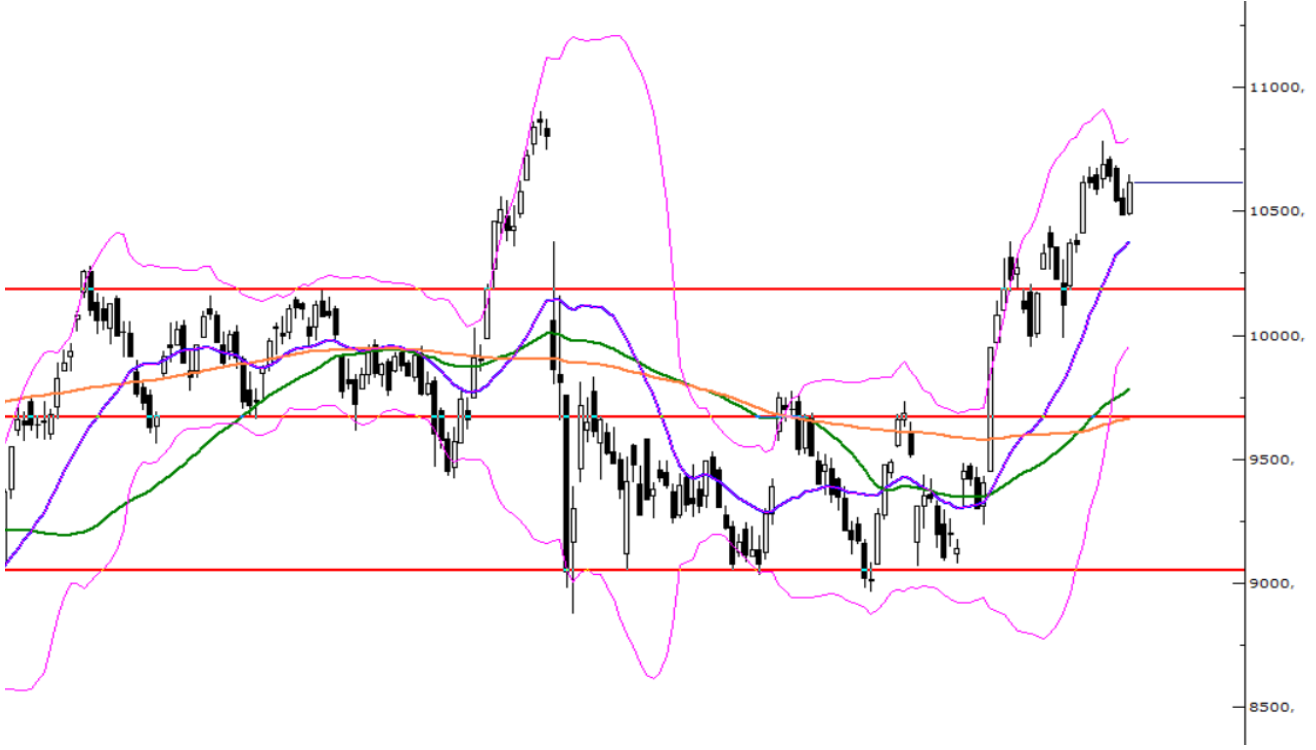


BİST100 – Endeks için 10.750 ve 10.830 direnç konumunda

Dün günü %1,26 artışla 10.618 seviyesinde tamamlayan BİST-100 endeksi için yeni günde 10.750, 10.830 ve 10.915 seviyeleri direnç olarak, 10.570, 10.400 ve 10.260 destek olarak izlenebilir.

BİST Banka

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

Direnç: 16.300 – 16.500 – 16.900

Destek: 15.850 – 15.550 – 15.260

VIOP30 Yakın Vade

VIOP30 Yakın Vade FİBO 78,6 düzeltmesinde direnç bulmuş durumda.

Direnç: 12.160 – 12.300 – 12.520

Destek: 11.940 – 11.815 – 11.750

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.618,97 (+%1,26), işlem hacmi 2.796 milyon ABD doları (+%16, 3 aylık ortalamasının üzerinde). Gösterge tahvil faizi (12 Ağustos 2026): %40,34 (-15bp). Sabah saatlerinde USD/TRY kuru: 40,5771 / 40,5871.

Fed, beklendiği gibi faiz oranlarını sabit tuttu ancak Eylül 2025'te faiz indirimi için aceleci değil. 2Ç25 KÂRLARI: GARAN: güçlü %32 özkaynak kârlılığıyla beklentileri aştı ve öngörülerini korudu; **YKBK:** %22 ROTE ile hafif olumlu sürpriz, öngörüler korundu; **FROTO:** 2Ç25 net gelir beklentilerle uyumlu, ancak yıl sonu konsensüs tahminlerine yönelik aşağı yönlü riskler mevcut. Dikkate değer bir gelişme: Elektrik spot fiyatları Temmuz 2025'te aylık %31 artışla 74 ABD dolarına yükseldi, bu artış güçlü klima talebi, doğal gaz fiyatlarındaki yükseliş ve hidroelektrik santrallerin daha az üretim yapmasından kaynaklandı. ArcelorMittal, 2025 küresel çelik talebi büyüme tahminini 1 puan düşürerek %2'ye çekti. Yılbaşından bu yana altın fiyatlarındaki %26'lık artış, TCMB rezervlerine 18 milyar ABD doları katkı sağladı; bu durum TCMB rezervleri içerisindeki altının payını %42'den %51'e çıkardı. Bugün Türk hisse senetlerinde yatay bantta bir piyasa bekliyoruz.

CHP, "Terörden Arındırılmış Türkiye Komisyonu"na katılacak... TBMM Başkanı Kurtulmuş, "Terörden Arındırılmış Türkiye Komisyonu"nun Ağustos başında çalışmaya başlayacağını ve Türkiye'yi tarihi bir silahsızlanma sonrası geçiş sürecine hazırlamayı amaçladığını açıkladı. Komisyon yasaları geçirmeyecek, sadece yasama önerileri hazırlayacak; bu süreçte sivil toplum ve hukuk uzmanlarının katkısı da alınacak ve çalışmalar partiler üstü yürütülecek. Stratejik kararlar, geniş bir mutabakat sağlamak amacıyla 3/5 nitelikli çoğunluk ile alınacak. Komisyon 51 üyeden oluşacak: AKP'den 21, CHP'den 10, MHP ve DEM Parti'den 4'er, İYİ Parti ve Yeni Yol'dan 3'er üye. CHP başlangıçta üye vermeyeceğini belirtmişti ancak Kurtulmuş'un karar mekanizmasında nitelikli çoğunluğu kabul etmesinin ardından Genel Başkan Özgür Özel komisyona katılacaklarını açıkladı. Partilerin üye listelerini 31 Temmuz Perşembe günü saat 11:00'e kadar TBMM'ye sunmaları gerekiyor. (Habertürk, T24, BBC Türkçe)

Madencilik sektöründeki grev ertelendi... Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye Maden-İş Sendikası'nın Eti Maden'in önemli bor tesislerinde başlatacağı grevi, ulusal güvenlik gerekçesiyle 60 gün süreyle erteledi. Karar, Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunu'nun 63. maddesine dayanıyor; bu kapsamda grev derhal durduruluyor ve arabuluculuk süreci başlatılıyor. Taraflar 60 gün içinde anlaşamazsa, Yüksek Hakem Kurulu'na başvuru yapabilir. Eğer hiçbir taraf başvuruda bulunmazsa, sendikanın grev hakkı düşüyor. (Anadolu Ajansı)

ArcelorMittal, küresel çelik talebi görünümünü gümrük vergileri ve zayıf stok yenilemesi nedeniyle düşürdü... Dünyanın 2 numaralı çelik üreticisi ArcelorMittal, Çin dışındaki çelik talebi büyüme tahminini %2,5–3,5'ten %1,5–2,5'e çekti. ABD'de ekonomik aktivitenin yavaşlaması ve ticaret tarifelerinin etkisiyle müşterilerin stok yenilemesini ertelemesi, özellikle yassı çelik tüketiminde düşüşe yol açtı. Ancak Avrupa ve Hindistan'daki koruma önlemleri bölgesel kârlılığı destekleyebilir. Çin'den gelen arz baskısının hafiflemesiyle ve ticaret koruma önlemlerinin uygulanmasıyla sıcak haddelenmiş çelik (HRC) fiyatlarının taban seviyesinde dengelendiği görülüyor. (Bloomberg, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Moody's, Türkiye'nin kredi notu artışının ardından Türk bankalarının notlarını da yükseltti... Moody's, Türkiye'nin ülke kredi notunu artırmasının ardından Türk bankalarının notlarını da yukarı yönlü revize etti ve görünümünü "durağan" olarak belirledi. Moody's, Türkiye'nin makroekonomik profil notunun, yetkililerin para politikası ortodoksisine olan kararlı ve test edilmiş bağlılıklarına, enflasyonla mücadeleyi önceliklendirmelerine dayandığını ifade etti. Bu gelişmenin zaman içinde bankaların faaliyet koşullarını daha öngörülebilir ve olumlu hale getirmesini bekliyor. Ayrıca bankacılık sektörünün yurtdışı fonlamaya erişiminin kolaylaştığı ve finansal temellerde normalleşme yolunun açıldığı da belirtildi. (Moody's, Tera Yatırım)

Geçtiğimiz hafta bireysel yatırımcılardan yerli hisse fonlarına 0,9 milyar TL'lik çıkış oldu... Geçtiğimiz hafta bireysel yatırımcıların yerli hisse senedi fonlarından 0,9 milyar TL net çıkış gerçekleştirdiğini tahmin ediyoruz. Buna karşın kurumsal yatırımcılardan 5,8 milyar TL'lik giriş gözlemlendi. Böylece toplamda net 4,9 milyar TL giriş oldu. Aynı dönemde BIST-TÜM endeksi %2,7 artış kaydetti. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Türkiye'de elektrik spot fiyatları Temmuz 2025'te aylık bazda %31 artarak 74 ABD dolarına yükseldi... Ağırlıklı ortalama ile hesaplanan elektrik spot fiyatının Temmuz 2025'te yıllık bazda %6,4 düşüşle 74,4 ABD doları/MWh seviyesine geldiği gözlemlendi. Mevsimsel kalıpla uyumlu bu aylık artışa rağmen, fiyatlar geçen yılın seviyesinin altında kaldı. Aylık artışın başlıca nedenleri: i) sıcak hava koşulları nedeniyle konut talebinde mevsimsel artış, ii) hidroelektrik üretiminin azalması, iii) doğal gaz fiyatlarındaki artış. (Tera Yatırım, Enerji Piyasaları İşletme AŞ)

Emek yoğun sektörlerde kısa çalışma ödeneği talebi yeniden gündemde... Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu, tekstil, deri ve mobilya gibi emek yoğun sektörlerin yaşadığı zorluklara dikkat çekerek, kısa çalışma ödeneği programının yeniden devreye alınmasını talep etti. Ayrıca reel sektörün finansmana erişiminin kolaylaştırılmasını ve ticari krediler ile kredi kartlarına yönelik makro ihtiyati kısıtlamaların kaldırılmasını istedi. (X, Bloomberg)

2Ç25 KÂRLARI

YKBK 2Ç25 Değerlendirmesi – %22 ROTE ile hafif olumlu sürpriz ve öngörüler korundu: Yapı Kredi Bankası, 2Ç25'te 11.330 milyon TL konsolide olmayan net kâr açıkladı. Bu rakam, 10.085 milyon TL olan piyasa konsensüsünün ve 10.229 milyon TL olan Tera tahmininin biraz üzerindeydi. YKB'nin net kârı çeyreklik bazda %1 gerilerken, yıllık bazda %60 artarak 2Ç25'te %22 özkaynak kârlılığı (ROTE) sağladı. Böylece bankanın 1Y25 net kârı yıllık %31 artış gösterdi ve ROTE %22 oldu. Hafif yukarı yönlü sapmanın ana kaynağı, beklenenden güçlü ücret ve komisyon gelirleriydi. Özetle, 2Ç25'te güçlü hacim artışı, beklenen marj daralması, güçlü komisyon artışı, beklentiyle uyumlu gider artışı ve risk maliyetinde düşüş gözlemlendi. Ayrıca YKB'nin özkaynakları, piyasa değerlendirme kazançlarının etkisiyle çeyreklik bazda %8 büyüyerek yıllıklandırılmış bazda %31 özkaynak artışına işaret etti.

Gün İçi Akış

GARAN 2Ç25 Değerlendirmesi ve Güncelleme – %32 ROE ile beklentileri aştı ve öngörüler korundu: Garanti BBVA, 2Ç25'te 28.326 milyon TL konsolide olmayan net kâr açıkladı. Bu rakam, 23.403 milyon TL olan piyasa konsensüsünün ve 23.008 milyon TL olan Tera tahmininin oldukça üzerindedir. Bankanın net kârı çeyreklik bazda %12, yıllık bazda ise %26 artış gösterdi ve %32 özkaynak kârlılığına ulaştı. Böylece Garanti'nin 1Y25 net kârı yıllık %20 artarak ROE'yi %30 seviyesine taşıdı. Beklentilerin üzerindeki komisyon ve iştirak gelirleri ile beklenenden düşük risk maliyeti (CoR), sapmanın ana nedenleriydi. Özetle, güçlü hacim artışı, beklenen marj daralması, güçlü komisyon artışı ve beklenenden düşük risk maliyeti, yüksek maliyet artışına rağmen öne çıktı. Ayrıca bankanın özkaynakları, piyasa değerlendirme kazançlarının etkisiyle çeyreklik %11 artarak yıllıklandırılmış %45 özkaynak büyümesini işaret etti. 12 aylık hedef fiyatımız olan 199,01 TL/hisse, %44 yükseliş potansiyeli ve %4 temettü verimi içeriyor; bu nedenle Garanti BBVA için "Ağırlık Artır" tavsiyemizi sürdürüyoruz ve bankayı sektör içindeki en beğendiğimiz hisse olarak koruyoruz.

FROTO 2Ç25 Değerlendirmesi – 2Ç25 geliri beklentilerle uyumlu; ancak yıl sonu konsensüs tahminine yönelik aşağı yönlü risk mevcut: TL6,1 milyar net kâr, bizim beklentimizle (TL+6,100m) uyumlu ancak piyasa ara dönem konsensüsünün (TL+6,267m) biraz altında kaldı. Operasyonel sonuçlar biraz daha iyiydi; düzeltilmiş FAVÖK marjımızda çeyreklik 0,2 puan, çekirdek FAVÖK'te 0,3 puanlık artış görüldü. Daha olumlu yurt içi pazar beklentisine rağmen birim öngörülerini değişmedi. Sonuçları 2Ç tahminleriyle uyumlu bulsak da, 1Y25 faaliyet dışı kalemler sonrası 2025 yıl sonu (FY) için piyasa net kâr beklentilerinde (TL50 milyar üzeri) aşağı yönlü risklerin belirginleştiğini düşünüyoruz. Hedef fiyatımızı TL140,70'e revize ediyoruz (önceki: TL159,40; %47 yükseliş potansiyeli). Şirketin büyük ölçekli kapasite artırımı planlarında istikrarlı şekilde ilerlemeye devam etmesi nedeniyle "Ağırlık Artır" tavsiyemizi yineliyoruz. Hedef fiyatımızı çekirdek FAVÖK tahminimizi TL64 milyardan TL52 milyara düşürerek revize ettik (değerlememizde TL+59 milyar düzeltilmiş FAVÖK öngörüyoruz). Konsensüs beklentilerin, TL32 milyar yeni net kâr tahminimize (önceki: TL50 milyar+) doğru kaymasını bekliyoruz.

Şirket Haberleri:

Mavi <MAVI TI> 8,2 milyon TL tutarında hisse geri alımı yaptı, etkisi nötr... Mavi, 30 Temmuz'da ortalama 41,01 TL fiyattan 200 bin adet hisse geri aldı. Toplam geri alım tutarı, şu ana kadar ödenmiş sermayenin %0,13'üne (1,03 milyon adet hisse) ulaştı. Şirket, 10 Haziran 2025'te duyurduğu 1,0 milyar TL'lik geri alım fonunun %4'ünü kullanmış oldu. (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.