

Gün İçi Akış

BIST-100: 10.116,45 (%2,00) işlem hacmi US\$3.190mn (-3 aylık ortalamaya göre %5). Benchmark (12 Ağustos 2026): %38,65 (18 baz puan). Sabah USD/TRY: 42,4690/42,4762.

TCMB zorunlu karşılık düzenlemesinde ince ayar yaptı, toplamda sınırlı pozitif. Not edilmeye değer: Türkiye hafif araç satışları Kasım 2025'te yıllık bazda %10 artarak 133 bin oldu. Kripto satış dalgası kripto bağlantılı varlıkları vurmaya devam ediyor, Bitcoin taban oluşturmaya çalışıyor. Türk hisse senetlerinde bugün bant içi bir piyasa bekliyoruz.

TCMB zorunlu karşılık düzenlemesini ince ayarlarla güncelledi; toplamda sınırlı pozitif. TCMB, zorunlu karşılık düzenlemesine ilişkin ince ayarları açıkladı: i) Bir yıldan uzun vadeli olarak yurt dışından sağlanan yabancı para yükümlülüklerdeki artış için 2025 sonuna kadar geçerli olan geçici %0 zorunlu karşılık oranı uygulaması uzatılmayacak; ii) yabancı para vadesiz mevduat ve 1 aya kadar vadeli hesaplarda zorunlu karşılık oranı %32'den %30'a düşürüldü ve daha uzun vadelerde ise oranlar (vadelere göre %22–28 aralığındayken) %26 seviyesinde eşitlendi; iii) kıymetli maden vadesiz mevduat ve 1 aya kadar vadeli hesaplarda oran %28'den %30'a yükseltildi ve daha uzun vadelerde oranlar (vadelere göre %24–28 aralığındayken) %26 seviyesinde eşitlendi; diğer yabancı para yükümlülüklerde zorunlu karşılık oranları bir yıl üzeri vadelerde düşürüldü: iki yıla kadar vadelerde %16'dan %10'a, üç yıla kadar vadelerde %11'den %8'e, beş yıla kadar vadelerde %7'den %3'e ve beş yıldan uzun vadelerde %5'ten %0'a indirildi; ve son olarak iv) kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasının süresi bir yıl daha uzatılarak 2026 sonuna çekildi. Bu zorunlu karşılık oranı değişikliklerinin bankaların 2026 tahmini kârlarında yaklaşık %0,5 pozitif etki yaratacağını düşünüyoruz; kredi büyüme sınırlarının uzatılması ise zaten büyük ölçüde bekleniyordu. (Resmî Gazete, TCMB, Tera Yatırım)

AB, Ukrayna'ya yönelik 140 milyar avroluk tazminat kredisini sonuçlandırmakta zorlanıyor. Avrupa Merkez Bankası, Euroclear'da tutulan dondurulmuş Rus Merkez Bankası varlıklarına dayanarak Ukrayna'ya verilmesi planlanan 140 milyar avroluk tazminat kredisi için AB'nin kendisini bir güvence mekanizması olarak kullanma planını reddetti. Avrupa Komisyonu'nun planı, AB üye ülkelerinin garantilerine dayanıyordu, ancak yaptırımların kaldırılması ve Rusya'nın varlıklarını geri alması halinde oluşabilecek bir geri ödeme sıkışıklığı durumunda ECB'nin likidite desteğini de içeriyordu. AB'nin şu anda geçici likidite sağlamak için alternatif yollar üzerinde çalıştığı bildiriliyor. Euroclear'ın bulunduğu Belçika, diğer tüm AB ülkeleri hukuken bağlayıcı, müşterek ve müteselsil garantiler vermedikçe plana güçlü şekilde karşı çıkıyor. AB, 2022'den bu yana yaklaşık 210 milyar avro değerinde Rus varlığını dondurdu ve mevcut öneriye göre Ukrayna ancak Rusya'nın tazminat ödemeyi kabul etmesi durumunda krediyi geri ödemekle yükümlü olacak. (Financial Times)

Açığa satış ilgisi dün hafifçe azaldı. Günlük listede TAVHL (%33) ve FROTO (%31) ilk sırada yer aldı, ardından BIMAS (%27), AKBNK (%27) ve ASELS (%25) geldi. Haftalık bazda TAVHL (%41) ve DOHOL (%32) öne çıkarken FROTO (%32) ve AKBNK (%31) da yüksek seviyelerdeydi. BIST50 hisselerinde kısa pozisyon ilgisindeki haftalık değişim (en yüksek artış gösteren ilk 10 ve en fazla düşen ilk 10)... Son veriler, kısa pozisyonundaki en yüksek artışların TRALT (+%6), FROTO (+%5) ve VESTL (+%3) olduğunu, en büyük azalışların ise VAKBN (-%9), ULKER (-%7) ve PETKM (-%7) olduğunu gösteriyor.

Gün İçi Akış

Tekstil Sektörü Haberleri: Tekstil sektöründe işten çıkarmalar devam ediyor. Hazır Giyim ve Konfeksiyon Meclisi Başkanı Fayat, sektörde işten çıkarmaların 2025'te yapılacak asgari ücret artışı öncesinde hız kazanmasının muhtemel olduğunu, firmaların daha yüksek kıdem ve tazminat maliyetleriyle karşılaşmadan önce küçülmeye çalıştıklarını söyledi. 2025'in ilk dokuz ayında tekstil ve hazır giyim şirketlerinin sayısı yıllık bazda %7 düşerek 55 bine gerilerken istihdam yılbaşından bu yana 86 bin kişi (%9) azalarak 873 bine düştü. Fayat, ihracatın özellikle AB gibi kilit pazarlara yönelik olarak düşmeye devam ettiğini, hacimlerin uzun dönem ortalamalarının altında seyrettiğini ve rakip ülkelerin toparlandığı bir dönemde Türkiye'de pandemi sonrası enflasyon, yüksek faiz oranları ve son dönemdeki ekonomik politika tercihlerinin üreticileri daha sert etkilediğini vurguladı. 2025'in yaklaşık 17 milyar dolar ihracat ile zayıf şekilde kapanmasını, 2026'nın da zorlayıcı bir yıl olmasını, ancak enflasyonun düşmesi, finansman maliyetlerinin gerilemesi ve liranın reel olarak değer kaybetmesine izin verilmesi halinde yılın ikinci yarısında iyileşme görülebileceğini öngörüyor. (Ekonomim)

Otomotiv Haberleri: Türkiye hafif araç satışları Kasım ayında yıllık bazda %10 artarak 132.984 adede ulaştı. Hafif araç satışları Kasım'da aylık bazda %14 artarken yılın ilk 11 ayında satışlar yıllık bazda %10 artarak 1.177 bin adede ulaştı. Bu doğrultuda, Kasım ayında binek otomobil satışları 104.795 adet oldu (+%11 yıllık ve +%16 aylık) ve 11 aylık dönemde 938 bin adet olarak gerçekleşti (+%11 yıllık). Hafif ticari araç satışları ise Kasım'da 28.189 adet oldu (+%6 yıllık ve +%11 aylık) ve 11 aylık dönemde 239 bin adet olarak kaydedildi (+%7 yıllık). Kasım ayı hafif araç satışlarının tarihsel ortalamaların oldukça üzerinde seyrettiğini not ediyoruz. (Otomotiv Distribütörleri Derneği, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Airbus uçaklarında yeni bir kalite sorunu haberi; hafta sonundaki yazılım problemine göre daha önemsiz görünüyor (THYAO, PGSUS): CNBC'ye göre Airbus temsilcileri dün, bazı A320 uçaklarının metal panellerinde özellikle gövde panellerini etkileyen bir kalite sorununun tespit edildiğini doğruladı. Görünüşe göre bu sorun mevcut filodan ziyade sınırlı sayıda yeni teslimatı etkiliyor. Airbus, orijinal teslimat hedeflerinin gerisinde kalmıştı; Reuters'a göre bu sorun yaklaşık 50 uçağın teslimatında gecikmeye neden olabilir. Bu arada şirketin Kasım teslimatları 72 adet ve yılbaşından bugüne 657 adet olarak gerçekleşti; önceki 2025 hedefi yaklaşık 820 adet teslimattı. Türk havayolu şirketleri, son dönemde uçak teslimatlarındaki sıkışıklığın kapasite artırımlarının önündeki temel darboğaz olduğunu birkaç kez ifade etmişti. THY, hafta sonundaki yazılım sorunundan filonun yalnızca %3'ünün etkilendiğini belirtmişti; PGS ise A320 ailesi uçaklara (A321'ler dahil) filonun yaklaşık %90'ı oranında çok daha yüksek bir maruziyete sahip. (Kaynak: CNBC, Reuters, Tera Yatırım)

Otokar, US\$83,6 milyonluk sözleşme imzaladı, pozitif. Otokar, 4x4 taktik tekerlekli zırhlı araç satışı için 83,6 milyon dolar tutarında bir ihracat sözleşmesi imzaladı; teslimatların yıl içinde tamamlanması planlanıyor. Bu tutar, Otokar'ın 3Ç25 itibarıyla yaklaşık 1.005 milyon dolar olan sipariş birikiminin yaklaşık %8,3'üne karşılık geliyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Ebebek'in Türkiye'deki mağaza sayısı 31 Kasım itibarıyla 291'e ulaştı, sınırlı pozitif. Kasım 2025'te Türkiye'de net bir yeni mağaza açıldı. Kasım 2024'e göre Ebebek net 30 mağaza (+%11) eklemiş oldu; geleneksel mağazalar +22 adet (+%9) artarak 271'e, mini mağazalar +8 adet (+%67) artarak 20'ye ulaştı. Ebebek'in 2025 yılı için hedeflenen 300 mağazanın %97'sine (291 mağaza) ulaştığını not edelim. (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.