

Gün İçi Akış

BIST-100: 11.123,47 (%0,06) US\$3.498 milyon hacimle (3 aylık ortalamaya göre %6). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %38,58 (-7bp). Sabah USD/TRY: 42,4650/42,4712.

Bugün Türkiye enflasyonuna odaklanılıyor (Beklenti: aylık %1,3, yıllık %31,6). Kayda değer: Ukrayna barış görüşmelerinde henüz anlaşma yok. Kasım 2025'te bireysel yatırımcılardan yerel hisse senedi fonlarına 10 ay sonra ilk kez aylık 3,1 milyar TL (73 milyon dolar) giriş oldu. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

Ukrayna barış görüşmeleri – henüz anlaşma yok... ABD özel temsilcisi Witkoff dün Başkan Putin ile görüştü. Görüşmeler çok faydalı olarak tanımlansa da henüz bir anlaşmaya varılmadı. Rusya'nın bazı ABD toprak önerilerini kabul edilebilir bulduğu, ancak diğerlerini reddettiği ve özellikle Rusya'nın Ukrayna'nın kontrol ettiği Donetsk'in kalan beşte birini bırakmasını talep etmesi nedeniyle bir uzlaşmanın hâlen zor olduğu bildirildi. Görüşmeler temsilci ve danışman düzeyinde devam edecek; ilerleme sağlanırsa olası bir Putin–Trump görüşmesi gündemde olabilir. Trump, savaşı bitirme çabasını zor olarak tanımlarken Putin, Avrupa ülkelerini Washington'un barış çabalarını baltalamakla suçladı, Ukrayna'nın petrol tankerlerine yönelik saldırılarına karşılık olarak Ukrayna'yı tamamen denizden kesmekle tehdit etti, ancak Rusya'nın Avrupa ile savaş istemediğinde ısrar etti. (Financial Times)

Bloomberg, Murat Taşçı'nın TCMB başekonomisti olarak atandığını bildirdi... Bloomberg, geçen ay TCMB'ye danışman olarak katılan eski JP Morgan ekonomisti Murat Taşçı'nın 2019'dan bu yana boş olan TCMB başekonomistliğine atandığını bildirdi. Murat Taşçı kariyerine 2006'da Cleveland FED'de başladı ve işgücü piyasalarına odaklanan 17 yıllık bir hizmet süresi bulunuyor; bu yönüyle Başkan Karahan'a benzer bir uzmanlık alanı taşıyor. En son New York'ta JP Morgan'da yönetici direktör ve kıdemli ABD ekonomisti olarak çalışıyordu. Taşçı, ekonomi alanındaki doktorasını Texas Üniversitesi Austin'den aldı. (BloombergHT, Tera Yatırım)

OECD, Türkiye'nin GSYH büyüme ve enflasyon tahminlerini yükseltti... OECD, Türkiye'nin GSYH'sının 2025'te %3,6 (önceki %3,2) ve 2026'da %3,4 (önceki %3,2) büyümesini bekliyor. 2025 ortalama enflasyon tahmini %33,5'ten %34,5'e yükseltildi, 2026 tahmini ise %19,2'den %20,8'e yükseltildi. OECD, daha yüksek tarifelerin ihracatı zayıflatacağını ancak etkinin küçük ve kısa süreli olmasının beklendiğini belirtti. İyileşen finansal koşullar özel tüketimi ve yatırımı destekleyecek; bu da daha güçlü ithalatı tetikleyecek. Enflasyondaki düşüşün devam etmesi bekleniyor. Manşet enflasyonun 2027 sonuna kadar %10'a gerilemesi öngörülüyor; ancak bu tahmine ilişkin yukarı yönlü risklerin önemli olduğu ifade edildi. Bütçe açığının daralması bekleniyor. Hizmet sektörlerinde giriş engellerini azaltacak düzenleyici reformlar ile işgücüne katılımı artırma ve becerileri geliştirme çabaları uzun vadeli büyüme potansiyelinin artırılmasında kilit önem taşıyacak. (OECD)

Finansal İstikrar Komitesi ödeme sistemleri ve fonları görüştü... Finansal İstikrar Komitesi dün toplandı ve küresel ile Türkiye makroekonomik görünümü ve finansal piyasalardaki mevcut gelişmeleri ele aldı. Ayrıntıda POS ve benzeri ödeme sistemlerinin kötüye kullanımına ilişkin alınacak önlemler tartışıldı. Ayrıca hedge fonlar ve para piyasası fonlarındaki son gelişmeler ile bu araçların finansal istikrar üzerindeki etkisi ve potansiyel makro ihtiyati önlemler değerlendirildi. (Hazine)

Gün İçi Akış

Sermaye Piyasası Kurulu halka arz başvuru listesini yayımladı... SPK, halka arz başvurusunda bulunan şirketlerin tam listesini yayımladı. Listeye göre şu anda 127 şirket halka açılmak için sırada bulunuyor ve başvurular ağırlıklı olarak gıda, enerji, teknoloji, imalat, lojistik ve inşaat sektörlerinde yoğunlaşıyor. (Dünya)

YEKA RES ihalesine (1.150 MW) 30 şirketten 75 başvuru geldi... Geçen yılın 1.200 MW'lık RES ihalesine 100 başvuru yapılmıştı. (Tera Yatırım, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı)

Geçen hafta yerli hisse fonlarına bireysel yatırımcılardan giriş oldu... Bireysel yatırımcıların yerel hisse fonlarına geçen hafta girişlerinin 3,2 milyar TL seviyesinde gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. Buna karşın kurumsal yatırımcılarda 1,0 milyar TL çıkış gözlemlendi. Böylece toplam net giriş, bu dönemde BIST-TÜM endeksinin %1,2 düşmesine rağmen 2,2 milyar TL olarak tahmin ediliyor. Böylelikle Ocak ayından bu yana ilk kez bireysel yatırımcılar Kasım ayında net giriş kaydetmiş oldu. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

Migros, Kasım 2025'te net 17 mağaza ekledi, hafif pozitif... Kasım 2025'te şirket 10 Migros, 2 Migros Jet, 4 Macrocenter ve 1 Mion'dan oluşan 17 yeni mağaza ve 1 dağıtım merkezi açtı. 30 Kasım 2025 itibarıyla toplam mağaza sayısı 3.781 oldu. 2025 yıl sonu mağaza açılış hedefinin yaklaşık %96'sının 2025'in ilk 11 ayında gerçekleştiğini not edelim. (KAP, Tera Yatırım)

Koç Holding'in iştiraki Tek-Art, Göcek Marina işlemeyi tamamladı. Nötr. Koç Holding'in iştiraki Tek-Art Kalamış, Göcek Village ve Göcek Exclusive Marina'nın hisselerinin ve işletme haklarının devrini tamamladı. İşlem fiyatı 158 milyon dolar oldu; bu tutar Temmuz 2025'teki hisse alım sözleşmesinde belirtilen yaklaşık 160 milyon dolara oldukça yakın ve Koç Holding piyasa değerinin yaklaşık %1,5'ine denk geliyor. İşlem, MCI ve RAM'deki tam payın ve onların işletme şirketi Beta'nın devralınmasını içeriyor. MCI ve RAM, Göcek Village Port ve Göcek Exclusive Port Marina'nın kullanım haklarına kara alanları için 2033 yıl sonuna, deniz alanları için 2073 Nisan ayına kadar sahip. Tek-Art ayrıca MCI-RAM arazisi arkasında bulunan otel varlıklarını da devralacak. Otelin mevcut kira sözleşmesi Ekim 2026'da sona erecek. (Tera Yatırım, KAP)

Kale Seramik, 2025 ve 2026 beklentilerini açıkladı, olumlu potansiyel... 2025'te net satışların 280-290 milyon dolar (+%1 yıllık) seviyesine ulaşması, 2026'da ise 310-330 milyon dolara (+%12 yıllık, orta noktada) yükselmesi bekleniyor. 2025 için FAVÖK'ün yaklaşık 20 milyon dolar seviyesinde olması (2024'te -46 milyon dolara karşılık), 2026'da ise 30-35 milyon dolar seviyesine yükselmesi (+%50-75 yıllık) öngörülüyor. Yatırım harcamalarının 2025'te 35 milyon dolar (-%22 yıllık) olması, 2026'da ise 12-13 milyon dolara düşmesi bekleniyor. Net işletme sermayesinin satışlara oranının her iki yılda da %30-35 seviyesinde kalması bekleniyor. (Tera Yatırım, KAP)

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.