

Gün İçi Akış

BIST-100: 11.233,66 (%0,36) işlem hacmi 3.166 milyon ABD doları (-3 aylık ortalamaya göre -%4). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %38,19 (-7bp). Sabah USD/TRY: 42,6901/42,6988.

TCMB politika faizini beklentilere paralel olarak 150bp indirerek %38,0'a düşürdü. Not edilmeye değer: Asgari ücret komisyonu bugün ilk toplantısını yapacak. Yabancı portföy girişleri yılbaşından bugüne 7,2 milyar ABD dolarına yükseldi (1,7 milyar ABD doları hisse / 5,5 milyar ABD doları tahvil). Bugün Türk hisse senetlerinde hafif pozitif bir piyasa bekliyoruz.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Putin bugün Türkmenistan'da görüşecek... Görüşme, Kasım ayındaki telefon konuşmalarının ardından geliyor ve İstanbul'da yapılan önceki turların kısmi ilerleme sağlamasından sonra Ankara'nın yeni Rusya-Ukrayna barış görüşmelerine ev sahipliği yapma çabasının ortasında gerçekleşiyor. Bu arada, Cumhurbaşkanı Zelenski, Başkan Trump'ın toprak tavizlerini içerebilecek hızlı bir çözüm için baskı yapması nedeniyle sıkışmaktan kaçınmak için yaklaşık 30 müttefik ülkeyle acil istişareler yürütüyor. (Bloomberg, Sabah)

Cumhurbaşkanı Erdoğan, asgari ücret görüşmelerinde işveren sendikasını daha fazla katkı yapmaya davet etti... İşverenlerin yapacağı yapıcı adımların verimliliği ve ulusal refahı artıracağını, sosyal sorumluluğa vurgu yaptığını söyledi. Hükümetin enflasyonu tekrar tek haneye indirme hedefini yineledi, Türkiye'nin döviz rezervlerindeki iyileşmelere ve risk primlerindeki düşüşe dikkat çekti. Komisyonun ilk toplantısını bugün yapması bekleniyor. Mevcut durumda, bekâr bir işçi için asgari ücret kesintiler sonrası net 22.105 TL veya 2025 yılı için ortalama USD/TL üzerinden 560 ABD dolarıdır. 2026 asgari ücret artışı beklentileri %20–30 aralığında. TCMB, 2026 için geçici TÜFE hedefini %16 olarak belirledi, piyasa katılımcıları ise 2026 yıl sonu için TÜFE'yi %23 bekliyor. Asgari ücretin 2026 için %25 artırılması halinde 27.628 TL'ye veya beklenen ortalama USD/TL üzerinden 578 ABD dolarına yükselecektir. Bu seviye, 2024'te 518 ABD doları, 2023'te 418 ABD doları ve 2018–2022 arasında ortalama 307 ABD doları olan önceki yılların oldukça üzerindedir. (Bloomberght, T24, Ekonomim)

Mevduat faizleri geçen hafta yatay seyrederken kredi faizlerinde artışlar görüldü... 5 Aralık'ta sona eren hafta boyunca, yıllık bileşik 3 aylık gösterge mevduat faizi haftalık 10bp gerileyerek %47,74'e düştü (basit %41,0 – politika faizi %39,50'ye karşılık), ortalama bileşik mevduat faizi ise 4bp düşüşle %46,88'e (basit %40,3) indi. Kredi tarafında ise tüm segmentlerde artış gözleniyor: ihtiyaç kredileri (+194bp ile %64,57), taşıt kredileri (+143bp ile %34,12), ticari taksitli krediler (+43bp ile %47,87) ve konut kredileri (+5bp ile %37,75). (TCMB, Tera Yatırım)

Açığa satış ilgisi dün sınırlı ölçüde azaldı... TAVHL (%40) ve THYAO (%38) günlük listenin başında yer aldı; ardından ÜLKER (%37), GARAN (%35) ve ISCTR (%33) geldi. Haftalık bazda, TAVHL (%39) ve SASA (%32) öndeyken, SAHOL (%30) ve THYAO (%29) de yüksek seviyelerdeydi. BIST50 isimlerinde açığa satışıdaki haftalık değişim (ilk 10 artış ve ilk 10 azalış)... Son 5 güne göre önceki 5 güne ait değişimleri, endekse göreceli performanslarıyla birlikte düzenli olarak paylaşıyoruz. Son veriler TRALT (+%8), CIMSA (+%7) ve SAHOL (+%6) için açığa satış ilgisinin en fazla arttığını; FROTO (-%8), DOHOL (-%7) ve MAVI (-%7) için ise en fazla azaldığını gösteriyor.

Gün İçi Akış

Çimento Haberleri:

Yunan çimento üreticisi Titan <TITC GA>, Tracim hisselerinin tamamını 190 milyon ABD dolarına (8,1 milyar TL) satın alacak... Tracim'in Kırklareli/Marmara'da bulunan tesisleriyle 2,5 milyon ton çimento ve 2,0 milyon ton klinker kapasitesi bulunuyor. Titan, işleminden yıllık 140 milyon ABD doları ciro ve 50 milyon ABD doları FAVÖK katkısı bekliyor. Basın açıklamasında borç rakamı verilmemiştir. Yaklaşık 100 milyon ABD doları net borç varsayımıyla, işlem için EV/Klinker 145 ABD doları hesaplıyoruz; Borsa İstanbul'da işlem gören çimento şirketleri için medyan 206 ABD dolarıdır (borç olmaması daha düşük, ton başına 95 ABD doları anlamına gelir). (CNBC-e, Tera Yatırım)

Şirket Haberleri:

AB, içten yanmalı motor yasağını gelecek hafta resmen gevşetebilir. Potansiyel olarak pozitif <FROTO TI>, <TOASO TI>. Avrupa'daki büyük otomotiv üreticileri AB Konseyi'nden benzinli araç yasağının 5 yıl ertelenerek 2040'a çekilmesini talep ediyordu ve electrifying.com'daki son haber, üreticilere olumlu revizyonun iletildiğini ancak resmi duyurunun beklemede olduğunu söylüyor. Yeni plan, 2035'e kadar yaklaşık %90 elektrifikasyon gerektiriyor ve tam uygulama sonraki beş yılda gerçekleşecek. Türkiye'de bu sabah çıkan yerel bir haber ise 2035 yasağının %90 elektrikli araç payına revize edildiğini ve sonrasında bir kriter olmadığını daha yüksek bir kesinlikle aktarıyor. FROTO'nun önemli ihracat pazarlarından biri olan Birleşik Krallık'ın ise kendi takvimi var. Elektrikli olmayan araç satışları için son tarih olarak daha erken bir "2030" öngörüyor (ancak hızlı bir EV dönüşümünün karşılaştığı aynı darboğazlar sebebiyle benzer bir ertelemeyi değerlendirebileceğini düşünüyoruz). AB'nin resmi karar takvimi belirli olmasa da Reuters, Konsey'in 16 Aralık'ta otomotiv sektörü için bir destek paketi açıklayabileceğini bildirmişti. Aynı paket kapsamında, bu yılın başlarında açıklanan "Sanayi Eylem Planı"nın bir parçası olan CO₂ emisyon hedefleri için 3 yıllık ortalama kuralının revize edilip edilmeyeceğini de takip edeceğiz. Tofaş, yeni modellerinin ramp-up aşamasında; ihracat performansı yeni varyantların zamanında devreye alınmasına bağlı. Yeni Doblo'nun 3Ç26'da piyasaya çıkması planlanıyor ve ağırlıklı olarak iç pazarda satılacak. FROTO ise 9A25 ihracat değerlendirmesinde "daha sıkı CO₂ düzenlemeleri ve artan uyum maliyetlerinin talebin yeniden kalibre edilmesine yol açtığını" belirtmişti. 2026'da gelirlerinin %80+'ının uluslararası satışlardan geleceğini, 9A25'te ihracatının yaklaşık dörtte birinin Birleşik Krallık'a, geri kalanının ağırlıklı olarak AB'ye yapıldığını tahmin ediyoruz. (Kaynak: Electrifying.com, Reuters, Tera Yatırım)

Pegasus <PGSUS TI>, tamamen bağlı yeni bir Hollanda iştiraki olan Pegasus Europe B.V.'yi kurduğunu duyurdu, nötr... İştirak, Smartwings Group hisselerinin satın alınmasını kolaylaştırmak amacıyla kuruldu. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Fitch Ratings, Şişecam'ın <SISE TI> kredi notunu negatif görünümle teyit etti... Fitch, Şişecam'ın uzun vadeli yabancı para ve yerel para kredi notlarını "B" olarak, görünümünü ise Negatif olarak teyit etti. (Fitch, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Kontrolmatik, Dünya Bankası projelerine katılım konusunda geçici olarak askıya alındı <KONTR TI>. Irak'taki önceki bir ihale sürecine dair Dünya Bankası'nın yaptığı incelemenin ardından iki taraf arasında bir uzlaşma anlaşması yapıldı; buna göre şirketin Dünya Bankası tarafından finanse edilen projelere katılımı 12 ay süreyle geçici olarak askıya alındı. Gerekli yükümlülüklerin yerine getirilmesi halinde, şirket ek 12 aylık şartlı dönemde bu projelere yeniden katılmaya uygun olacak. Şirketin açıklamasında, bu önlemin büyüme planları veya konsolide finansallar üzerinde olumsuz bir etkisinin beklenmediği belirtildi.

Gülermak <GLRMK TI>, toplam 33,8 milyon PLN (8,0 milyon EUR) tutarında bir ihale kazandı, hafif pozitif. Gülermak, Polonya'da Varşova Metrosu A1 Kabaty Metro İstasyonu Hat Düzeni genişletme projesi ihalesini kazandı. Bu tutar, GLRMK'nin 3Ç25 itibarıyla 4.708 milyon EUR olan iş yükünün yaklaşık %0,2'sine karşılık geliyor. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Mia Teknoloji <MIATK TI> Yönetim Kurulu Başkanı yaklaşık 0,7 milyon ABD doları (veya 31 milyon TL) tutarında MIATK hissesi satın aldı, hafif pozitif... Mia Teknoloji'nin Yönetim Kurulu Başkanı 800 bin adet (sermayenin %0,2'si) hisseyi 38,4 TL/fiyatla satın aldı. Bu işlem sonrasında payı %13,3'ten %13,5'e yükseldi. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Mega Metal <MEGMT TI> Yönetim Kurulu Başkanı yaklaşık 10 milyon ABD doları (veya 424 milyon TL) tutarında MEGMT hissesi sattı, negatif... Mega Metal'in Yönetim Kurulu Başkanı 10 milyon adet (%3,8) hisseyi 42,44 TL/fiyatla sattı. Bu işlem sonrasında payı %36,4'ten %32,7'ye geriledi. (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.