

Gün İçi Akış

BIST-100: 11.456,34 (%1,28) ve 2.985 milyon ABD doları işlem hacmiyle (3 aylık ortalamaya göre %-9). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %38,42 (8 baz puan). Sabah USD/TRY: 42,6948/42,7048.

Türk yetkililerin, çeşitli fonlara katılabilmek için nitelikli yatırımcı olma eşiğini 1 milyon TL'den (23 bin ABD doları) 10 milyon TL'ye (234 bin ABD doları) yükseltmeyi değerlendirdiği bildiriliyor. Merkezi yönetim bütçe performansı son bir yılda neredeyse başa baş bir birincil denge ile iyileşme gösterdi. Not edilmeli: Brent petrol 60 ABD doları/varil seviyesinin altına geriledi. Bugün Türk hisse senetlerinde yatay bantta bir seyir bekliyoruz.

Türkiye'nin hedge fonlara yatırım için eşiği yükseltmeyi değerlendirdiği söyleniyor... Bloomberg, Türk yetkililerin çeşitli fonlara katılabilmek için nitelikli yatırımcı olma eşiğini mevcut 1 milyon TL'den (23 bin ABD doları) 10 kat artırarak 10 milyon TL'ye (234 bin ABD doları) çıkarmayı değerlendiren yeni önlemleri düşündüğünü bildirdi. Haber, Türkiye'de faaliyet gösteren hedge fonların yaklaşık 117 milyar ABD doları tutarında varlık yönettiğini ve bu büyüklüğün bu yıl yaklaşık iki katına çıktığını belirtti. (Bloomberg)

Benzin ve motorin perakende fiyatlarındaki düşüşler, enflasyon açısından olumlu... Perakende benzin ve motorin fiyatları sırasıyla %3,7 ve %3,6 oranında düşürüldü. Son ayarlamalarla birlikte perakende benzin fiyatı 2024 sonuna göre %20 artmış durumda ve geçen yılın aynı dönemine göre yıl içi ortalamalar bazında %17 artış gösteriyor. Perakende benzin fiyatı Kasım ayında ortalama aylık %3,4 artmışken Aralık ayında şu ana kadar aylık bazda yatay seyrediyor. Diğer taraftan, perakende motorin fiyatı 2024 sonuna göre %19 artmış durumda ve geçen yılın aynı dönemine göre yıl içi ortalamalar bazında %19 artış gösteriyor. Perakende motorin fiyatı Kasım ayında ortalama aylık %5,9 artmışken Aralık ayında şu ana kadar aylık bazda %4,4 düşmüş durumda. (Opet, Tera Yatırım)

Geçen hafta hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılar tarafından yerel hisse fonlarından çıkışlar oldu... Son haftada bireysel yatırımcıların yerel hisse fonlarından çıkışlarının 1,1 milyar TL olarak gerçekleştiğini tahmin ediyoruz. Benzer şekilde, kurumsal yatırımcılar tarafından da 1,8 milyar TL tutarında çıkış gözlemlendi. Böylece, BIST-ALL endeksinin bu dönemde %2,9 yükselmesine rağmen toplam net çıkışın 2,9 milyar TL olduğunu tahmin ediyoruz. (Takasbank, Rasyonet, Tera Yatırım)

Dün açığa satış ilgisi marjinal şekilde arttı... Günlük listede TAVHL (%44) ve OYAKC (%32) başı çekerken, SASA (%28), SOKM (%27) ve TUPRS (%27) onları izledi. Haftalık bazda TAVHL (%43) ve SASA (%31) öne çıkarken, THYAO (%30) ve GARAN (%29) da yüksek seviyelerde yer aldı. BIST50 hisseleri için haftalık açığa satış ilgisindeki değişim (seçili en yüksek 10 artış ve en yüksek 10 azalış)... Son 5 güne kıyasla önceki 5 güne göre açığa satış ilgisindeki değişimleri ve endekse göre göreceli performansı düzenli olarak yayımlıyoruz; böylece artan veya azalan ilgiye sahip hisseleri daha iyi vurguluyoruz. En son veriler, açığa satış ilgisinde en yüksek artışların TUPRS (+%8), DSTKF (+%7) ve TAVHL (+%6) hisselerinde olduğunu, en büyük düşüşlerin ise MAVI (-%16), FROTO (-%11) ve BIMAS (-%5) hisselerinde gerçekleştiğini gösteriyor.

Gün İçi Akış

Şirket Haberleri:

Ford Motor Co. elektrikli araçlarda daha az iddialı bir tutum benimsiyor ve 19,5 milyar ABD doları tutarında değer düşüklüğü yazıyor; buna karşın düzeltilmiş kâr beklentisini yükseltiyor. Karışık, ancak <FROTO TI> için bazı uzun vadeli olumlu unsurlar var: Ford, büyük değer düşüklüğünün zarar eden varlıklardan geri çekilme ve elektrikli araç (EV) varlıklarına bağlı sermayenin bir kısmını daha “kârlı” ürünlere yönlendirmeyi amaçlayan yeni planın bir parçası olacağını belirtti. Buna göre Ford, benzinli araçlara öncelik verirken, üzerinde benzinli motor bulunan hibrit ve menzil uzatıcı EV'lere kayacak. Toplam değer düşüklüğünün 6 milyar ABD doları, ABD'de EV bataryaları üretmek üzere SK Group ile kurulan ortak girişimin dağıtılmasından kaynaklanacak (hatırlanacağı üzere Ford, Koç ve SK üç yıl önce Ankara'da benzer bir yatırımı değerlendirmişti, ancak EV talebinin geri çekildiğine dair erken sinyaller üzerine plan rafa kaldırılmıştı). Bu büyük değer düşüklüğünü açıklarken Ford, 2025 için düzeltilmiş vergi öncesi kâr tahminini 6–6,5 milyar ABD dolarından 7 milyar ABD dolarına yükseltti. Bizim görüşümüz, küresel ana şirket tarafından açıklanan bu büyük tek seferlik zararın ilk bakışta olumsuz görünmesine rağmen, Ford'un “düşük katma değerli” EV ürünlerinden daha kârlılık odaklı modellere yönelme stratejisinin OEM üreticiler için, özellikle de küresel kâr merkezi “Ford-Pro”nun önemli katkı sağlayıcılarından biri olan, yüksek marjlı ticari araç üreticisi Ford Otosan için uzun vadede olumlu olduğu yönündedir. Ayrı olarak, Avrupa Konseyi'nin bugün otomotiv sektörü için bir destek paketi açıklaması bekleniyor. Paket, mevcut 2035 hedefi yerine “benzinli araç yasağının” 2040'a ertelenmesini içerebilir. Aynı paket kapsamında, bu yılın başlarında AB otomobil üreticileri için açıklanan “Sanayi Eylem Planı”nın parçası olan ve Ford Otosan'ın bu yılki ihracat performansında yavaşlamaya neden olan “3 yıllık ortalama CO2 emisyon kısıtlamalarının” da revize edilip edilmeyeceğini kontrol edeceğiz. (WSJ, Reuters, electrifying.com, Tera Yatırım)

Pegasus <PGSUS TI> – Kasım'25 doluluk +2,8 puan, olumlu... PGSUS'un aylık yolcu sayısı Kasım'25'te yıllık %19 arttı (Uluslararası +%22 / Yurt içi +%15) ve bu artış, havayolunun kapasite (ASK) büyümesi olan %18 ile uyumlu gerçekleşti. Bu durum, bileşik doluluk oranında 2,8 puanlık bir artışa işaret ediyor. Uluslararası yolcu artışının (+%22) Kasım ayında yan gelir karması açısından bir miktar daha olumlu olduğuna dikkat edilmelidir. PGSUS'un 11 aylık ASK büyümesi yıllık %17 seviyesinde olup, %14–16 olan 2025 yılı rehberliğinin bir miktar üzerindedir. 11 aylık doluluk oranı yıllık bazda -0,3 puan olup, “yatay” doluluk öngören 2025 yılı rehberliğine yaklaşmaktadır. (KAP, Tera Yatırım)

Koton <KOTON TI> Suudi Arabistan Abha mağaza açılışı, marjinal olumlu... Koton, Suudi Arabistan'ın Abha kentinde Rashid Mall'da 977 metrekare satış alanına sahip, bugüne kadarki GCC ağındaki en büyük kurumsal mağazasını açtı. Şirket, beş GCC ülkesinde kurumsal mağazalar işletiyor ve 2Y25'te bölgede 10 yeni mağaza açmayı hedefliyor; bir sonraki giriş pazarı olarak Kuveyt belirlenmiş durumda. 3Ç25 itibarıyla Koton mağazalarının %47'si yurt dışında bulunuyor. (KAP, Tera Yatırım)

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.