

Gün İçi Akış

BIST-100: 11.348,83 (-%0,94) US\$2.867mn işlem hacmiyle (-%13, 3 aylık ortalamaya göre). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %38,19 (8bp artış). Sabah saatlerinde USD/TRY: 42,7164/42,7266.

AB otomotiv CO2 emisyon gerekliliklerini gevşetti, 2025-27E kısıtlamalarına ilişkin henüz bir ifade yok. EPDK WACC'yi %13,11'den %14,46'ya yükseltti, elektrik dağıtım şirketleri için hafif olumlu. Dikkat çekici bir diğer nokta olarak, Hazine'nin toplam yurtiçi borç çevirme oranı 2025'te başlangıçtaki %119 hedefinin üzerinde %133'e ulaştı; 2026 için hedef %106. Bugün Türk hisse senetlerinde hafif zayıf bir açılışın ardından yatay seyir bekliyoruz.

EPDK, elektrik dağıtım şirketleri için WACC'yi %13,11'den %14,46'ya yükseltti; beklendiği üzere ancak hafif olumlu. EPDK, 2026–2030 düzenleme dönemi için elektrik dağıtım şirketleri adına vergi öncesi WACC'yi %14,46 olarak belirledi (2021–2025: %13,11). Bu oran, 10 yıllık yatırım harcaması geri ödeme süresine işaret etmektedir. (CNBC-e, Tera Yatırım)

Hazine aylık yurtiçi borçlanmalarını yaklaşık %126 borç çevirme oranıyla tamamladı. Aralık ayında Hazine'nin toplam TL139bn borçlandığını, bunun hedefinin bir miktar üzerinde olduğunu tahmin ediyoruz. TL110bn'lik sınırlı itfalarla birlikte borçlanmalar toplam yurtiçi borç çevirme oranının %126'ya işaret etti. Sonuç olarak, Hazine'nin toplam yurtiçi borç çevirme oranının 2025'te başlangıç hedefi olan %119'a karşılık %133'e ulaştığını tahmin ediyoruz. Hatırlatmak gerekirse, Hazine 2026 yılı tamamı için %106 yurtiçi borç çevirme oranı hedeflemektedir. (Hazine, Tera Yatırım)

Perakende benzin fiyatı düşürüldü, enflasyon açısından marjinal olumlu. Perakende akaryakıt fiyatları döviz kuru hareketleri ve petrol fiyatlarına paralel olarak sık sık ayarlanmaktadır. Perakende benzin fiyatı son olarak %1,6 düşürüldü. Son ayarlama ile birlikte perakende benzin fiyatı 2024 sonuna kıyasla %18, geçen yılın aynı dönemine göre yıl içi ortalamalar bazında %17 artmıştır. Perakende benzin fiyatı Kasım ayında ortalama %3,4 aylık artış göstermişken, Aralık ayında şu ana kadar aylık bazda %0,2 düşüştür. (Opet, Tera Yatırım)

Tarımsal ÜFE Kasım ayında aylık %1,6 geriledi. TÜİK, tarımsal ÜFE'nin Kasım 2025'te aylık %1,6 düştüğünü açıkladı. Bu düşüş, geçen yılın oldukça elverişli baz etkisinin etkisiyle yıllık tarımsal ÜFE'yi %31,5 seviyesine keskin biçimde çekti. Hatırlatmak gerekirse, gıda TÜFE Kasım ayında aylık %0,7 ve yıllık %27,4 olarak açıklanmıştı. (TÜİK, Tera Yatırım)

Açığa satış ilgisi dün hafif arttı. Günlük bazda TAVHL (%43) ve GARAN (%39) listenin başında yer alırken, bunları ISCTR (%38), ULKER (%38) ve ASELS (%37) izledi. Haftalık bazda TAVHL (%43) ve ULKER (%33) öne çıkarken, GARAN (%31) ve THYAO (%31) da yüksek seviyelerdeydi. BIST50 hisseleri için açığa satış ilgisindeki haftalık değişim (seçili en yüksek 10 artış ve en yüksek 10 düşüş)... Son 5 gündeki açığa satış ilgisi değişimini önceki 5 günle karşılaştırmalı olarak ve endekse göre göreceli performansla birlikte düzenli olarak yayımlıyoruz; böylece artan ya da azalan ilgiyi daha iyi vurguluyoruz. Son veriler, açığa satış ilgisinde en yüksek artışın TUPRS (+%10), ULKER (+%9) ve ISCTR (+%8) hisselerinde olduğunu, en büyük düşüşlerin ise MAVI (-%19), FROTO (-%13) ve CCOLA (-%7) hisselerinde gerçekleştiğini gösteriyor.

Gün İçi Akış

Şirket Haberleri:

AB otomotiv CO2 emisyon gerekliliklerini gevşetti, 2025-27E kısıtlamalarına ilişkin henüz bir ifade yok. Bu aşamada küçük uzun vadeli olumlu <FROTO TI>, <TOASO TI>. Beklendiği üzere AB, 2035'te devreye girmesi planlanan benzinli araç yasağını kaldırdı. Bunun yerine, egzoz CO2 emisyonlarının %90 oranında azaltılması gerekecek. Buna göre otomotiv üreticileri, kalan %10 CO2 emisyonunu yenilenebilir yakıtlar veya "AB'de üretilmiş düşük karbonlu çelik" kullanarak telafi etmeleri şartıyla 2035 sonrasında da şarj edilebilir hibrit (PHEV) veya menzili uzatılmış elektrikli araçları (EREV) satmaya devam edebilecek. Türk ihracatçıları için daha net bir olumlu sinyal olabilecek 2025-27E dönemine ilişkin asgari %20 EV kuralında ise henüz bir revizyon fark etmedik.

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.