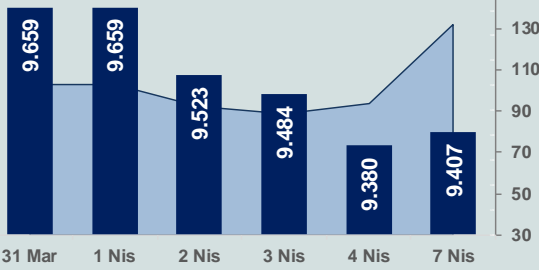


Bizim Günlük

8 Nisan 2025 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.568,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	131,8
BİST-100 F/K Cari	11,60
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.264,11	0,43%	-4,58%
BİST-100 (TL)	9.407,17	0,29%	-4,31%
BİST-Tüm	11.163,15	0,30%	-2,54%
BİST-Hizmet Endeksi	9.500,40	1,61%	-0,92%
BİST-Banka Endeksi	12.412,05	0,02%	-14,72%
BİST-Mali Endeksi	11.023,24	0,12%	-6,25%
BİST-Sınai Endeksi	12.388,36	-0,51%	-5,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.965	1,7%	
AKBNK	8.043	-0,3%	
YKBNK	7.871	2,0%	
KCHOL	6.878	-1,4%	
ISCTR	6.576	-0,2%	
BIMAS	5.746	3,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CRDFA	10,0%	EUHOL	10,0%
CVKMD	10,0%	YAPRK	7,9%
SKTAS	10,0%	DOCO	6,2%
KLRHO	10,0%	KOZAA	5,7%
CEMZY	10,0%	YBTAS	5,4%
CEMAS	10,0%	IPEKE	5,1%
SMRVA	10,0%	ALKLC	5,0%
ETILR	10,0%	SUMAS	4,3%
ALMAD	10,0%	KRDMD	4,3%
VSNDM	10,0%	AVGYO	4,2%
ERSU	10,0%	MARTI	3,9%
VKING	9,9%	NETAS	3,8%
SNKRN	9,9%	ISFIN	3,8%
DAGHL	9,9%	MARKA	3,8%
DERHL	9,9%	INFO	3,7%
BEYAZ	9,9%	VANGD	3,6%
BRKO	9,9%	QNBTR	3,6%
GSDDE	9,9%	SUWEN	3,6%
ISYAT	9,9%	SANEL	3,5%
GSDHO	9,8%	BRSAN	3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

17:30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %2,80 düşüşle başlayan ve seans başında 9.050,56 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,29 kazançla 9.407,17 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,02 değer kazanırken Sınai Endeksi %0,51 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 123 baz puan artışla %47,36 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan artarak %33,08 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 37,87-38,15 ve Euro/TL 41,34-42,06 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 320,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Tarım ve Orman Şurası'nda yaptığı konuşmada, dış ticaretteki kısımların Türkiye ekonomisine orta uzun vadede yansımaları olacağını ancak benzer ülkelere göre görece daha az olacağını dile getirerek "Bize yansımaları daha sınırlı olacak çünkü bizde belirleyici olan güçlü iç taleptir, net ihracat değildir." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. ABD Başkanı Trump'ın, karşılıklılık esasına dayalı tarifeleri 90 gün süreyle askıya almayı değerlendirdiğine ilişkin haberler kısa süreli iyimserliğe neden olurken Beyaz Saray'ın söz konusu haberleri yalanlaması ve Trump'ın Çin'e yönelik yeni tarife tehditlerinde bulunması sonrası endeksler yeniden düşüşe geçti. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,91 azalışla 37.965,60 puana ve S&P500 Endeksi %0,23 düşüşle 5.062,25 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,10 kazançla 15.603,26 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise %4'ü aşan kayıplarla günü tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Japonya Başbakanı Şişiba Şigeru ile konuştuğuna ifade ederek "Müzakere için üst düzey bir ekip gönderiyor. Ticaret konusunda ABD'ye çok kötü davrandılar. Onlar bizim arabalarımızı almıyor ama biz onların arabalarının milyonlarcasını alıyoruz. Aynı şekilde tarım ve diğer pek çok şey. Her şey değişmeli ama özellikle de Çin ile." açıklamasında bulundu. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in karşılıklı tarifelere misilleme olarak açıkladığı %34'lük gümrük vergilerini geri çekmemesi halinde Çin'e 9 Nisan'dan geçerli olmak üzere %50 oranında ek gümrük vergisi uygulayacağını ve buna ek olarak Çin ile talep ettikleri görüşmelere ilişkin tüm müzakerelerin sonlandırılacağını açıkladı. Çin, ABD Başkanı Donald Trump'ın %50 ek gümrük tarifesi getirme tehdidinde yönelik, bunun olması halinde kararlı karşı tedbirler alınacağını duyurdu.

ABD Başkanı Trump, tarifeleri durdurmayı değerlendirmediklerini ifade ederek "Bizimle anlaşma yapmak için gelen çok sayıda ülke var ve bunlar adil anlaşmalar olacak ve bazı durumlarda önemli tarifeler ödeyecekler. Kalıcı tarifeler olabileceği gibi müzakereler de olabilir çünkü tarifelerin ötesinde ihtiyaç duyduğumuz şeyler var." dedi.

Avrupa Komisyonu Başkanı Von der Leyen yaptığı açıklamada, "Avrupa, ABD ile müzakere etmeye hazır. Sanayi malları için sıfıra sıfır gümrük vergisi teklif ettik. Çünkü iyi bir anlaşma için her zaman hazırız. Ancak karşı tedbirlerle cevap vermeye de hazırız. Ticaret saptırması yoluyla dolaylı etkilere karşı kendimizi korumaya hazırız." dedi.

Chicago Merkez Bankası Başkanı Austan Goolsbee, Trump'ın tarifeleri nedeniyle işletmelerin endişeli olduğunu ancak merkez bankasının politika tepkisi için kesin verilere bakması gerektiğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,56 artıda. Dolar/TL 38,01 ve Euro/TL 41,75 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,08 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0951 sınırında. Brent tipi petrol 64,89 dolardan, altının onsu 3.000,44 dolardan ve gramı ise 3.667,37 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi verisi takip edilirken yurt dışında ise herhangi bir veri akışı bulunmamaktadır.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %2,46 artan TÜFE'nin Mart 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %2,25, 2025 yılı sonunda %28,04 ve 2026 yıl sonunda %19,11 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda **42,79** ve 12 ay sonrasında ise **44,42** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda **19,4** milyar dolar, 2026 yılında ise **24,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla **%3,1** ve **%4,0** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%37,70** ve 12 ay sonrasında ise **%27,60** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

8-15 Nisan 2025 dönemi için teknik takip listemizde TTKOM, BIMAS, PGSUS, EKGYO ve KRDMMD yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						8-15 Nisan 2025
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TTKOM	49,20	48,70	48,00	49,70	50,30	47,72
BIMAS	452,50	448,00	443,00	457,00	462,00	439,00
PGSUS	260,00	257,50	254,00	263,00	267,00	252,25
EKGYO	13,10	12,90	12,70	13,50	14,20	12,70
KRDMMD	25,62	25,20	24,90	26,30	27,00	24,86

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.966	-0,91%	-10,76%	-2,41%
ABD-S&P 500	5.062	-0,23%	-13,93%	-2,73%
ABD-NASDAQ	15.603	0,10%	-19,20%	-3,97%
Almanya-DAX	19.790	-4,13%	-0,60%	8,88%
İngiltere-FTSE100	7.702	-4,38%	-5,76%	-2,64%
Fransa-CAC40	6.927	-4,78%	-6,15%	14,89%
Rusya-RTSI	998	-4,05%	11,71%	-13,76%
Brezilya-BOVESPA	125.588	-1,31%	4,41%	-0,95%
JPN-NIKKEI225	33.781	-2,75%	-15,33%	-14,38%
Çin-SHANGHAI	3.102	0,16%	-7,46%	1,05%
G.Kore KOSPI	2.334	0,25%	-2,72%	-14,00%
Hindistan-Sensex	74.133	1,36%	-5,22%	-0,15%
BİST100	9.407	0,29%	-4,31%	-2,20%
BİST100 (\$)	251	1,66%	-7,79%	-9,00%
BİST BANKA	12.412	0,02%	-14,72%	-0,36%
BİST BANKA (\$)	328	0,06%	-20,63%	-16,18%
BİST SINAİ	12.388	-0,51%	-5,10%	-10,80%
BİST SINAİ (\$)	327	-0,46%	-11,68%	-24,96%

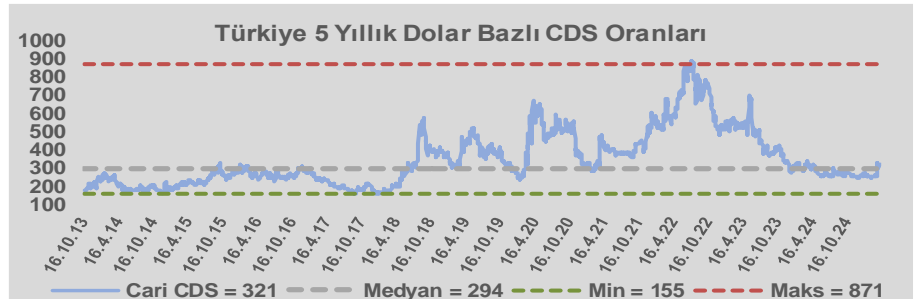
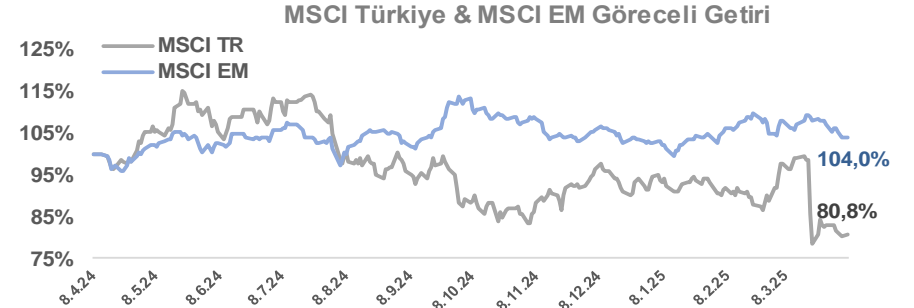
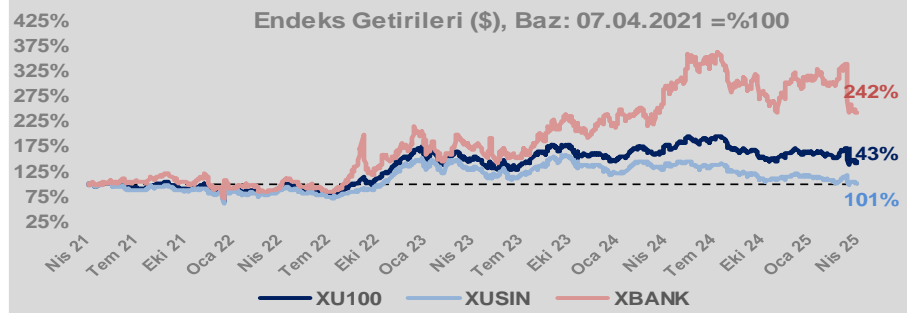
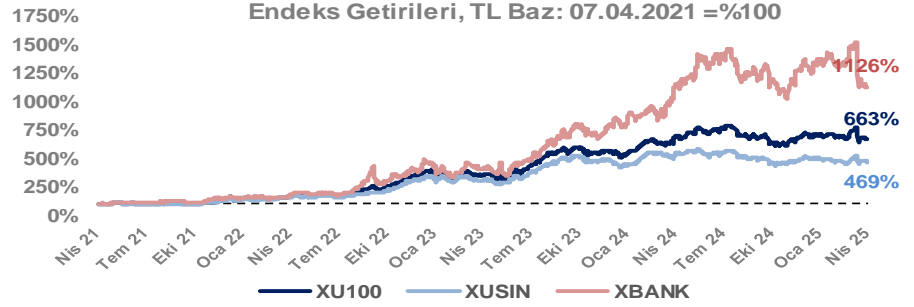
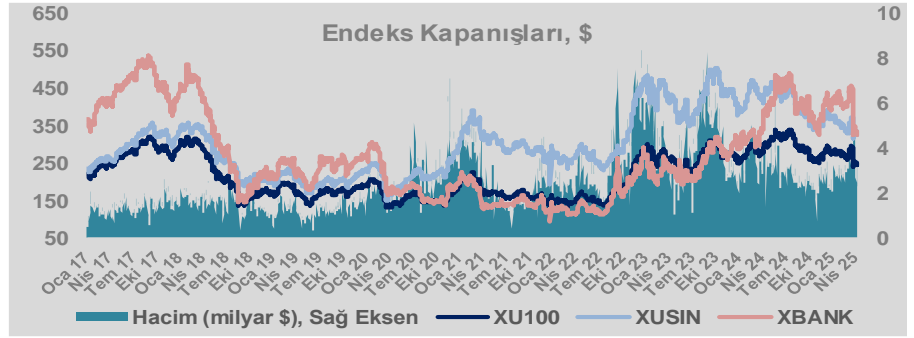
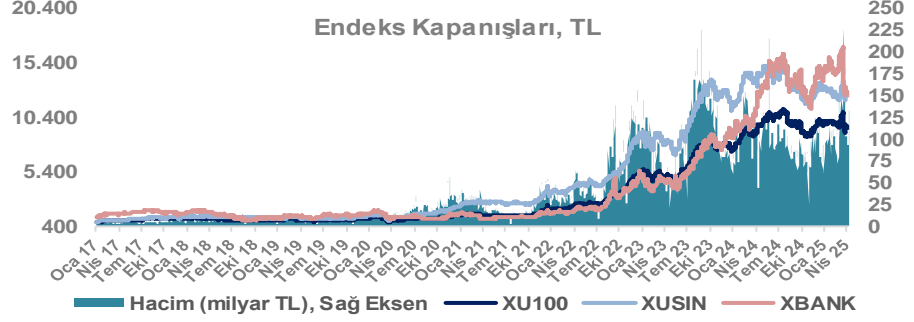
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	38,0109	0,1%	7,5%
Euro/TL	41,7607	0,7%	13,9%
Euro/Dolar	1,0962	0,5%	5,8%
Dolar/Yen	147,55	-0,2%	-6,2%
Altın (\$/ons)	3.005	0,8%	14,5%
Altın (TL/gram)	3.672,1	0,9%	23,1%
Gümüş (\$/ons)	30,1	0,3%	4,3%
Gümüş (TL/gram)	36,9	0,3%	12,1%
Brent Petrol (\$/varil)	64,8	1,0%	-12,9%
VIX	47,0	3,7%	170,5%
Dolar Endeksi	103,4	0,3%	-4,7%
Gösterge Tahvil	47,36%	2,7%	16,8%
Tr 10yıl Tahvil	33,08%	2,1%	14,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,4%	-8,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	304.873
Döviz Açığı Olan Şirket	294	-975.163
Bütün Şirketler	587	-670.290

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -234.356	ASELS 25.484
SASA -97.400	SAHOL 24.961
FROTO -75.752	ENKAI 20.250
PETKM -49.263	AKFIS 17.862
MOGAN -30.741	AKBNK 16.143
ZOREN -27.961	HALKB 15.065
PGSUS -24.394	TOASO 13.258
IZMDC -19.946	BINHO 10.468
AKENR -17.994	TRGYO 10.155
ISCTR -16.556	KCHOL 7.789

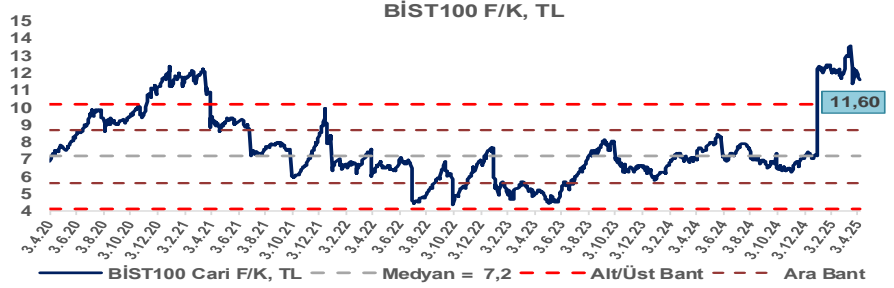
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	143,80	GG	-
BIMAS	452,50	GG	-
CIMSA	46,32	GG	-
EREGL	21,30	GG	-
THYAO	310,00	GG	-
PETKM	16,44	GG	-
TCELL	88,45	GG	-
FROTO	1036,00	GG	-
TRGYO	59,40	GG	-
TUPRS	133,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

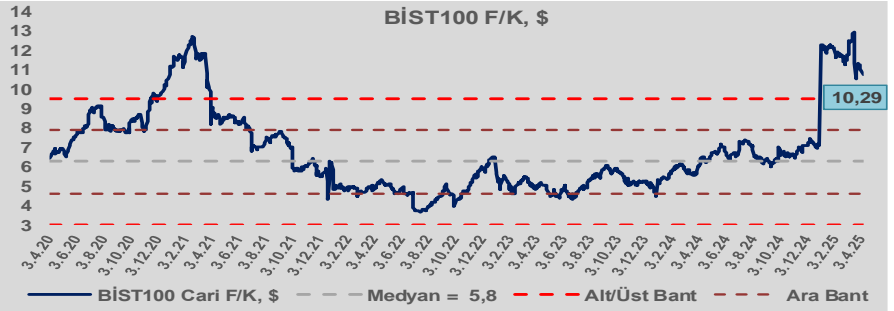


Bizim Günlük

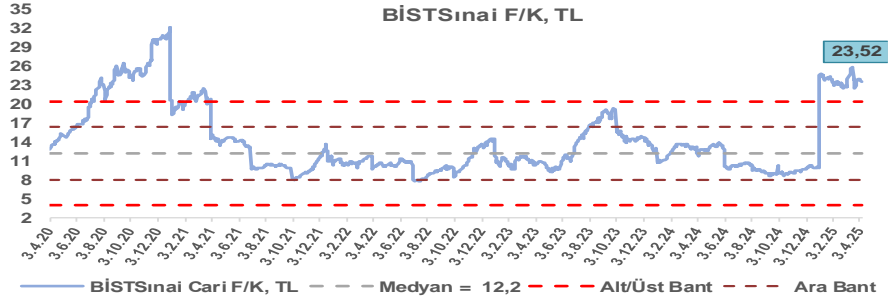
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %62,0 primli işlem görmektedir.



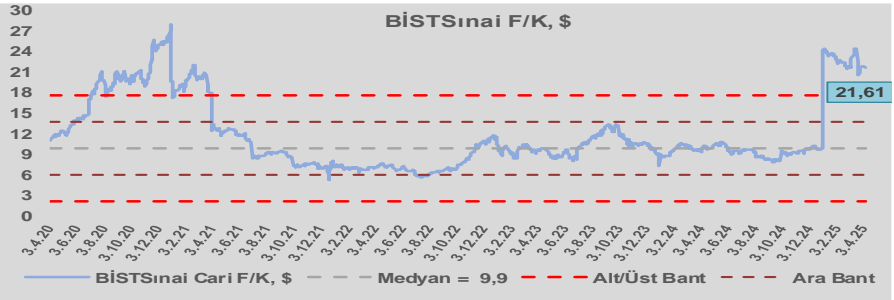
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %78,3 primli işlem görmektedir.



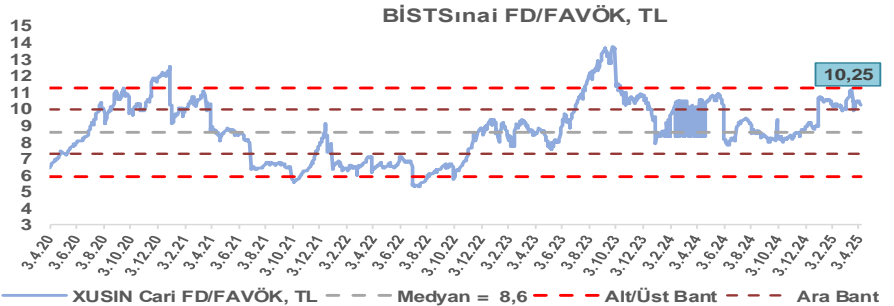
Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %92,6 primli işlem görmektedir.



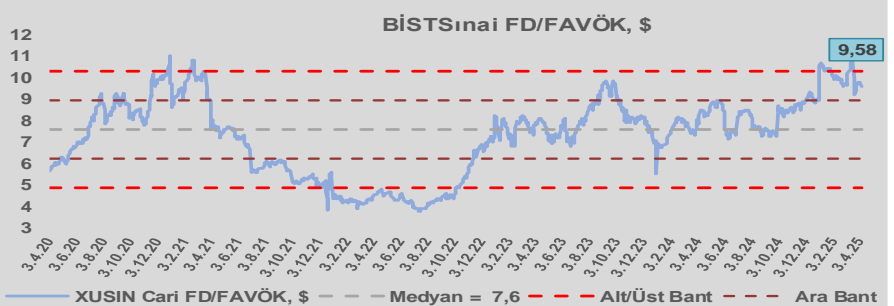
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %119,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,5 primli işlem görmektedir.

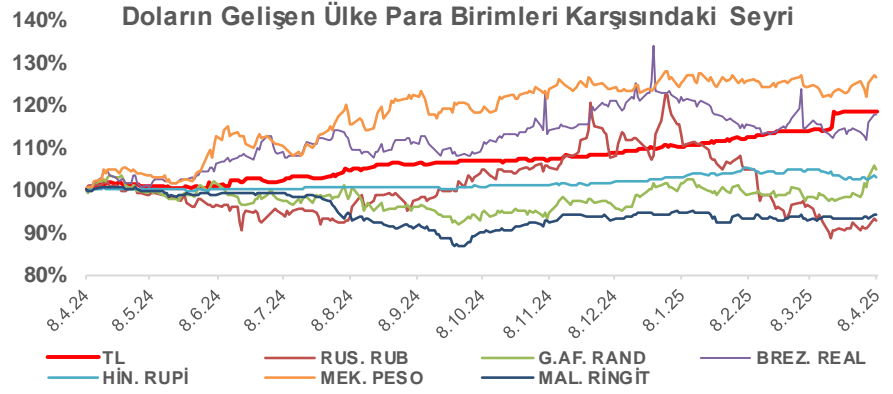
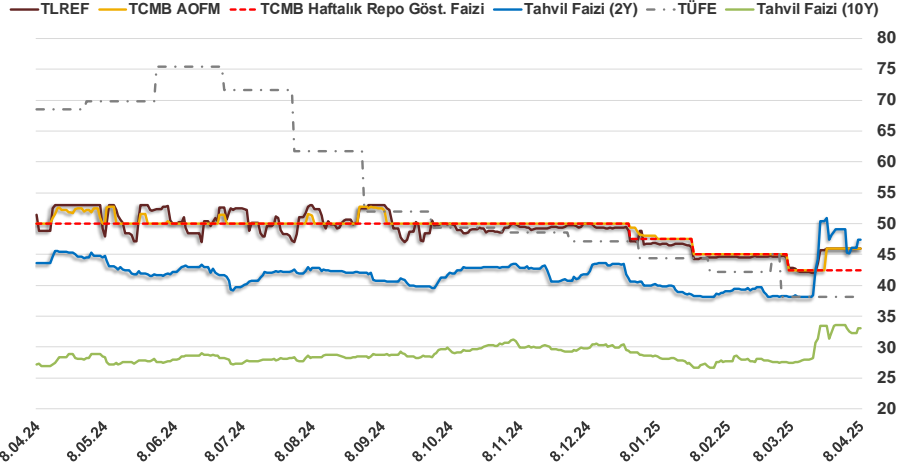


Bizim Günlük

7.04.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	0	-500	-750
TLREF	46,00	0	313	-280	-282
Tahvil Faizi (10Y)	33,08	-50	1.856	430	582
Tahvil Faizi (2Y)	47,36	-174	918	680	378
TCMB AOFM	45,94	0	344	-219	-406
TÜFE	38,10	0	0	-627	-3.039

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine ve ikinci toplantısında da 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğü düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.