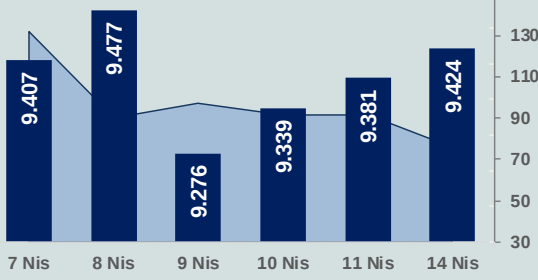


Bizim Günlük

15 Nisan 2025 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.578,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	75,8
BIST-100 F/K Cari	11,69
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	10.249,46	0,34%	-4,71%
BIST-100 (TL)	9.423,62	0,45%	-4,14%
BIST-Tüm	11.271,09	0,62%	-1,59%
BIST-Hizmet Endeksi	9.679,05	0,18%	0,94%
BIST-Banka Endeksi	12.015,36	-0,07%	-17,45%
BIST-Mali Endeksi	10.943,95	0,37%	-6,92%
BIST-Sinai Endeksi	12.609,41	1,46%	-3,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.468	1,0%	
PEHOL	7.206	9,9%	
AKBNK	4.305	0,4%	
ISCTR	3.630	-1,4%	
KOZAL	3.541	3,8%	
ASELS	2.909	0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
IEYHO 10,0%	ATEKS 10,0%
CMBTN 10,0%	DAGHL 10,0%
DITAS 10,0%	KSTUR 6,0%
CMEN 10,0%	KERV 5,9%
SNKRN 10,0%	LİDER 5,6%
AVOD 10,0%	EUHOL 5,3%
KZBGY 10,0%	TERA 4,9%
FADE 10,0%	SMRVA 4,8%
OBAMS 10,0%	GENIL 4,4%
MRSHL 10,0%	KLGY 4,3%
ERSU 10,0%	EGSER 4,2%
MERKO 10,0%	DOBUR 4,2%
BRKO 10,0%	SANEL 4,1%
ALMAD 10,0%	AKYHO 4,1%
BAKAB 10,0%	GRTHO 3,9%
SONME 10,0%	MAKTK 3,9%
AVHOL 10,0%	OSTIM 3,9%
YAPRK 10,0%	SKYMD 3,9%
IZINV 10,0%	BAGFS 3,9%
ETILR 10,0%	SANFM 3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,80 artışla başlayan ve seans içinde 9.407-9.492 bandında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,45 kazançla 9.423,62 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 azalırken Sinai Endeks %1,46 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan artışla %48,33 ve 10 yıllık faizi 50 baz puan artarak %34,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 37,88-38,07 ve Euro/TL 42,87-43,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 346,7 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, Şubat ayında 4,41 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,7 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,2 milyar dolar fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, cari dengeye ilişkin sosyal medya üzerinden, "Şubatta yıllık cari açık 12,8 milyar dolar, net altın hariç cari fazla ise 1,8 milyar dolar gerçekleşti. Azalan enerji fiyatlarının da etkisiyle bu yıl cari açığı OVP hedefimizden daha düşük gerçekleşmesini öngörüyoruz. Cari açığın sürdürülebilir seviyelerde kalmasını sağlayarak dış finansman ihtiyacını azaltmak suretiyle kaynaklarımızı ülkemizin refahını artırmak için kullanmaya devam edeceğiz. Küresel ticarete artan korumacılık eğilimlerinin ülkemize etkisinin sınırlı kalması ve olası fırsatların en iyi şekilde değerlendirilmesi için gerekli çalışmaları sürdürüyoruz. Bu zorlu süreçte etkin ticaret diplomamız ve ihracatçılarımızın dinamizmi ile ülkemizin olumlu ayrışacağını değerlendiriyoruz." yorumunu yaptı.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,78 artışla 40.524,79 puana, S&P500 Endeksi %0,79 artarak 5.405,97 puana ve Nasdaq Endeksi %0,64 kazançla 16.831,48 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü %2'yi aşan kazançlarla tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, ilaç sektörüne gümrük vergisi uygulamayı planlandıklarını, otomobil şirketlerine de yardımcı olmayı düşündüğünü ifade etti. Trump, ithal araç ve yedek parçalara yönelik tarifelere muafiyet getirmeyi değerlendirdiğini, otomobil şirketlerine yardımcı olacak bir şeyler aradıklarını belirtti.

ABD Hazine Bakanı Bessent, Çin'e uygulanan gümrük vergilerinin büyük rakamlar olduğunu belirterek, "Kimse bunların sürdürülebilir olduğunu düşünmüyor ve kalmasını istemiyor" dedi. Bessent, ek tarifelerin durdurulduğu 90 günlük süre boyunca pek çok ülkeyle prensipte anlaşmaya varabileceklerini söyledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Trump yönetiminin gümrük tarifeleri ve diğer politika adımları etrafındaki belirsizliğin ekonomide büyük bir duraksamaya yol açtığını söyledi. Bostic, ABD Merkez Bankası'nın, daha fazla netlik sağlanana kadar beklemede kalması gerektiğini belirtti.

Almanya'da tarım ÜFE Şubat ayında aylık %1,5 artarken yıllık %2,6 arttı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 38,05 ve Euro/TL 43,20 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,68 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1350 sınırında. Brent tipi petrol 65,15 dolardan, altının onsu 3.221,21 dolardan ve gramı ise 3.948,35 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi ve ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %2,46 artan TÜFE'nin Nisan 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,07, Mayıs ayında %2,20, 2025 yılı sonunda %29,98 ve 2026 yıl sonunda %20,28 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,60 ve 12 ay sonrasında ise 45,85 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 19,1 milyar dolar, 2026 yılında ise 24,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,0 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %42,50, 3 ay sonrasında %39,24 ve 12 ay sonrasında ise %29,37 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

15-22 Nisan 2025 dönemi için teknik takip listemizde THYAO, OYAKC, ASELS, EREGL ve ALBRK yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	15-22 Nisan 2025					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
THYAO	313,50	310,50	307,75	316,50	320,50	304,00
OYAKC	28,50	28,10	27,70	28,90	29,20	27,64
ASELS	119,30	117,70	116,10	120,60	122,10	115,70
EREG	21,80	21,60	21,30	22,10	22,50	21,14
ALBRK	6,32	6,22	6,14	6,43	6,60	6,13

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.525	0,78%	-4,75%	6,69%
ABD-S&P 500	5.406	0,79%	-8,09%	5,52%
ABD-NASDAQ	16.831	0,64%	-12,84%	4,06%
Almanya-DAX	20.955	2,85%	5,25%	16,87%
İngiltere-FTSE100	8.134	2,14%	-0,47%	1,74%
Fransa-CAC40	7.273	2,37%	-1,46%	20,62%
Rusya-RTSI	1.073	1,13%	20,15%	-7,95%
Brezilya-BOVESPA	129.454	1,39%	7,62%	2,79%
JPN-NIKKEI225	33.982	1,18%	-14,82%	-14,02%
Çin-SHANGHAI	3.255	-0,24%	-2,89%	7,80%
G.Kore KOSPI	2.481	1,01%	3,39%	-7,50%
Hindistan-Sensex	76.735	2,10%	-1,89%	3,35%
BİST100	9.424	0,45%	-4,14%	-3,98%
BİST100 (\$)	255	0,07%	-6,20%	-8,95%
BİST BANKA	12.015	-0,07%	-17,45%	-5,72%
BİST BANKA (\$)	317	-0,18%	-23,29%	-20,39%
BİST SİNAİ	12.609	1,46%	-3,41%	-12,86%
BİST SİNAİ (\$)	333	1,35%	-10,25%	-26,42%

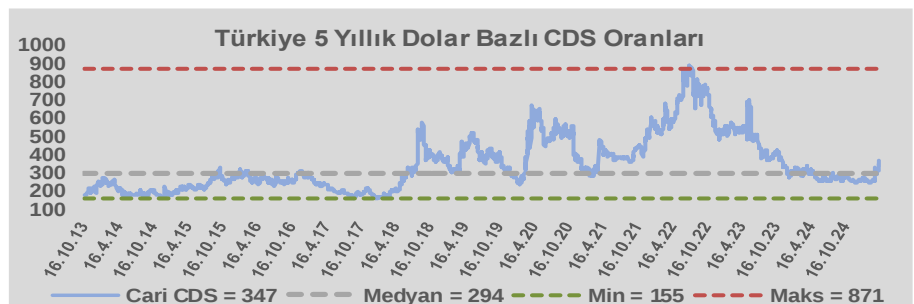
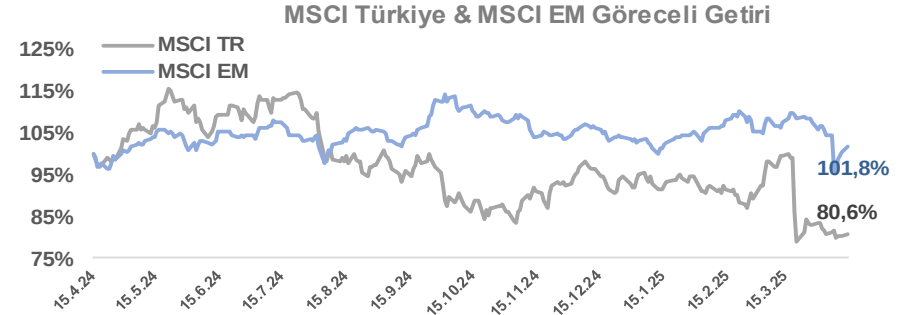
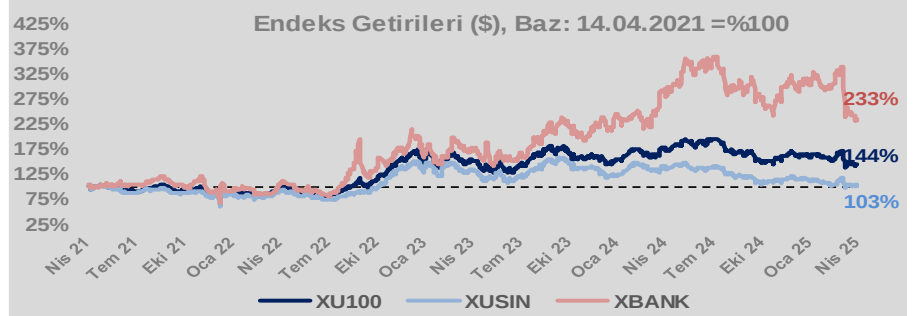
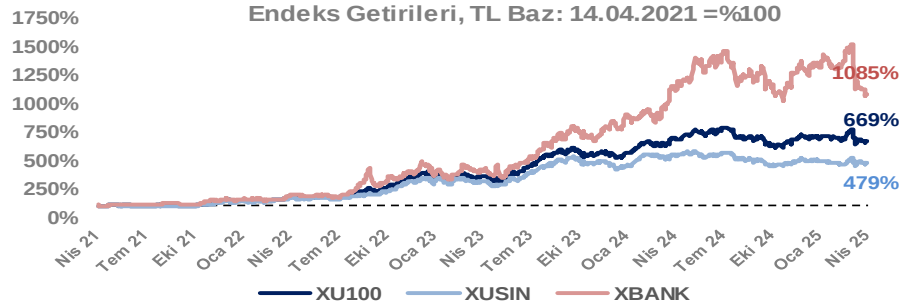
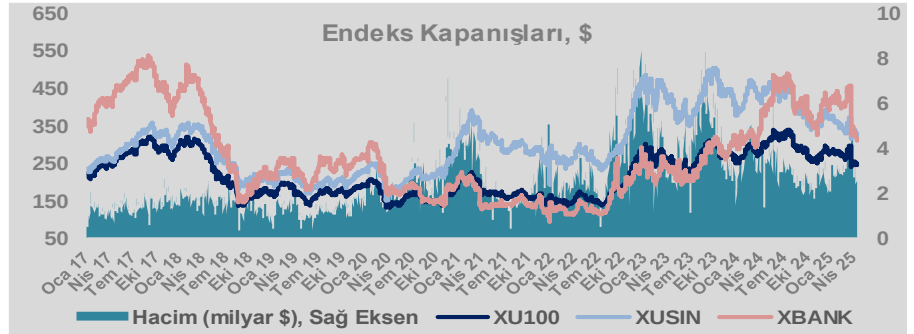
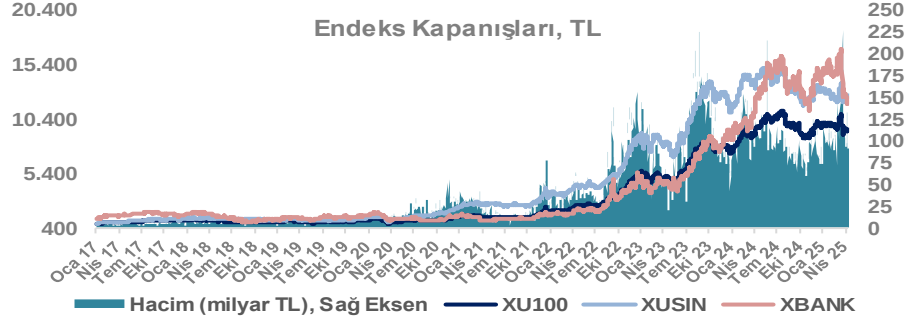
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	38,0391	0,0%	7,5%
Euro/TL	43,2426	0,1%	18,0%
Euro/Dolar	1,1347	0,0%	9,5%
Dolar/Yen	143,11	0,1%	-9,1%
Altın (\$/ons)	3.224	0,5%	22,9%
Altın (TL/gram)	3.945,1	0,5%	32,2%
Gümüş (\$/ons)	32,2	0,1%	11,4%
Gümüş (TL/gram)	39,5	-0,2%	20,2%
Brent Petrol (\$/varil)	65,0	0,1%	-12,7%
VIX	30,9	-17,8%	77,8%
Dolar Endeksi	99,9	-0,2%	-8,0%
Gösterge Tahvil	48,33%	0,5%	19,2%
Tr 10yıl Tahvil	34,57%	1,5%	20,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,35%	-0,3%	-5,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	304.878
Döviz Açığı Olan Şirket	293	-973.242
Bütün Şirketler	587	-668.363

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	134,60	GG	-
BIMAS	466,00	GG	-
CIMSA	49,62	GG	-
EREGL	21,80	GG	-
THYAO	313,25	GG	-
PETKM	16,85	GG	-
TCELL	89,90	GG	-
FROTO	996,00	GG	-
TRGYO	59,00	GG	-
TUPRS	128,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %62,8 primli işlem görmektedir.

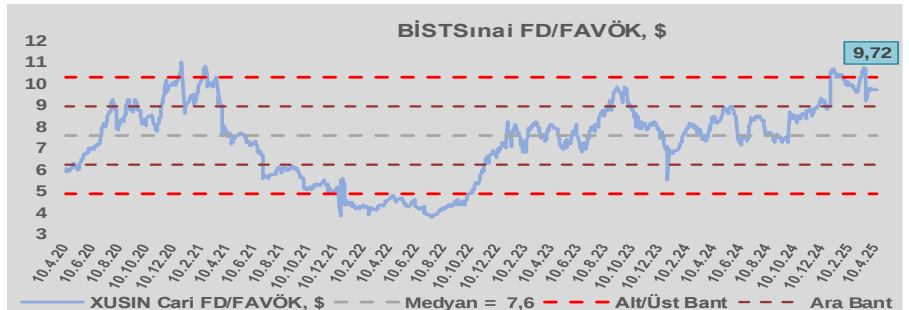
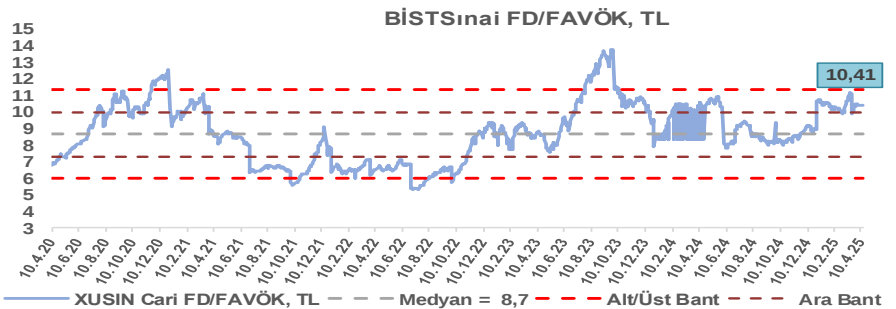
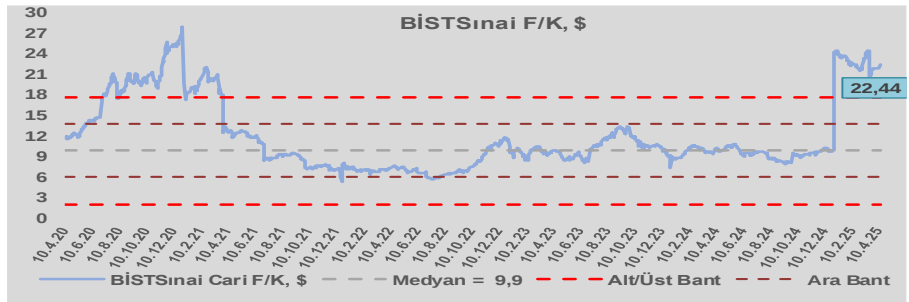
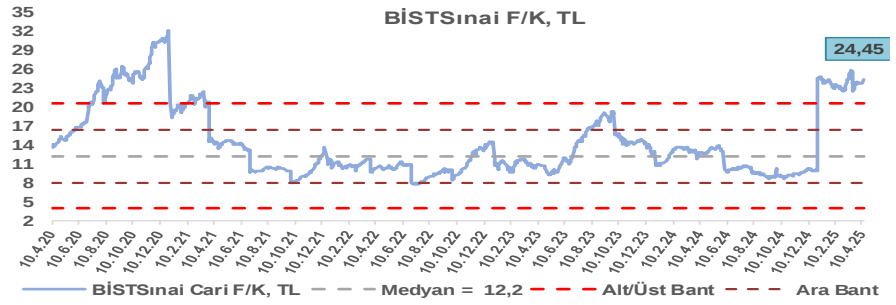
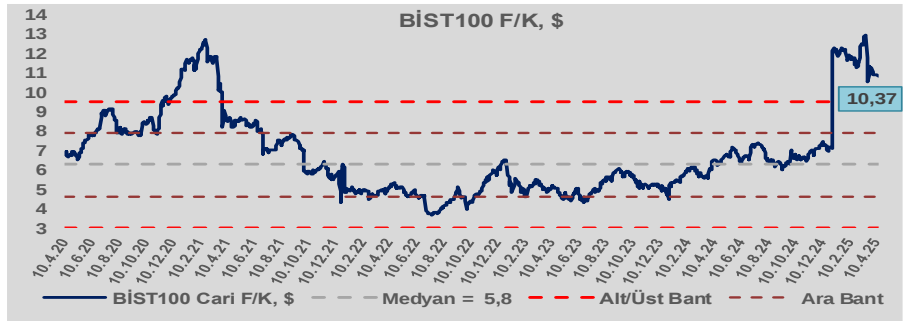
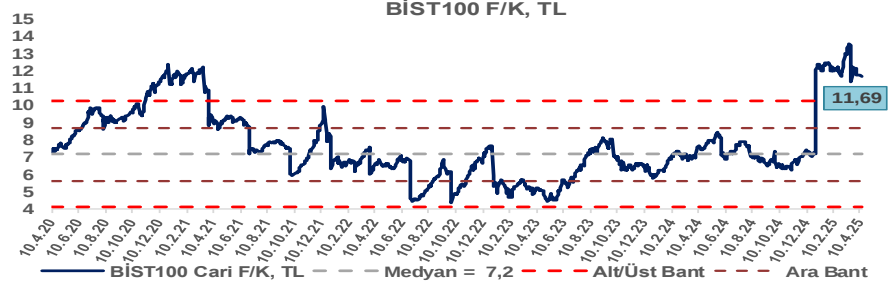
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %79,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %100,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,1 primli işlem görmektedir.

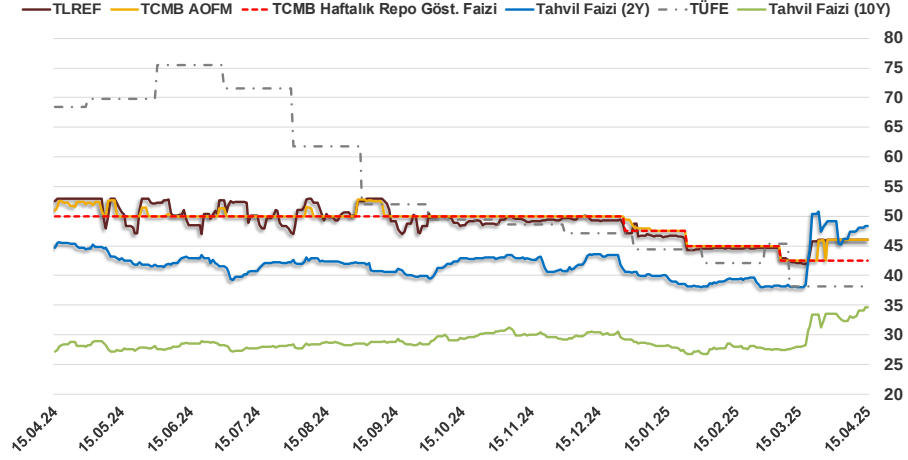


Bizim Günlük

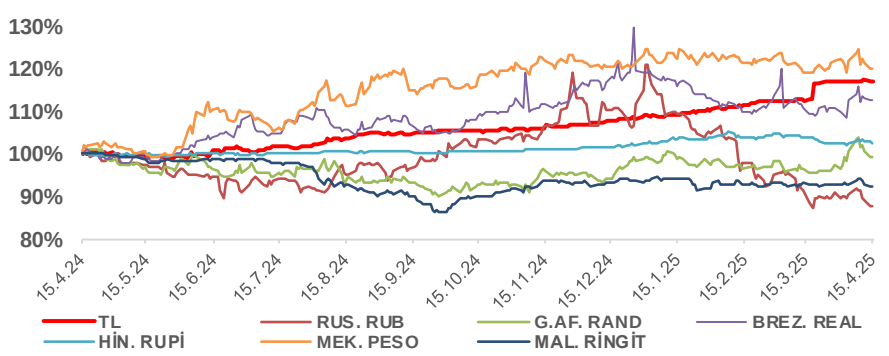
14.04.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	0	-500	-750
TLREF	46,00	0	383	-280	-697
Tahvil Faizi (10Y)	34,57	177	1.807	579	713
Tahvil Faizi (2Y)	48,33	97	1.026	777	279
TCMB AOFM	46,00	0	350	-213	-562
TÜFE	38,10	0	0	-627	-3.039

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime 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 %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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde 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 oluşturamamaktadır. 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 yayınlanmış 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.