

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasaları haftanın ilk işlem günü karışık seyir izledi

Dün piyasalarda neler oldu?

Trump yönetiminin yeni tarifelerinin şirket beklentileri üzerindeki etkilerine ek olarak, Amazon, Apple, Meta Platforms ve Microsoft gibi şirketlerin bilanço açıklamalarına odaklanılan ABD piyasalarında, karışık seyir takip edildi. Şirket karlarının genel olarak beklentilerin üzerinde gelmesine rağmen, tarife kaynaklı belirsizlik nedeniyle birçok şirket ikinci çeyrek için öngörülerini aşağı yönlü revize etti. Öte yandan, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent Çin ile gerilimi azaltmanın "Çin'in elinde" olduğunu belirtirken, diğer ticaret cephelerinde ilerleme sinyali verdi.

Ayrıca Nvidia, Johnson & Johnson, Hyundai Motor, Toyota Motor ve SoftBank Group gibi şirketlerin CEO'ları ve üst düzey yöneticileri, yarın Beyaz Saray'da düzenlenecek bir etkinlikte ABD'deki yatırımları vurgulamak üzere bir araya gelecek. ABD Başkanı Donald Trump, görevinin ilk 100 gününü kutlamak amacıyla düzenlenen "Amerika'ya Yatırım" etkinliğinde savunma, teknoloji, sağlık ve tüketici ürünleri sektörlerindeki yatırımları tanıttı.

S&P 500 endeksi %0,06 artışla 5.528,75 seviyesine, Dow Jones endeksi de %0,28 değer kazancıyla 40.227,59 seviyesine yükseldi. Nasdaq endeksi ise %0,10 sınırlı kayıpla 17.366,13 seviyesinden günü tamamladı.

Avrupa borsaları ise, haftanın ilk işlem gününü yükselişle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,02 artarak 8.417,34, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,13 değer kazanarak 22.271,67, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,50 yükselerek 7.573,76 seviyesinden günü tamamladı.

Söz konusu gelişmelerin etkisiyle, ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,69, 10 yıllık tahvil faizi %4,21 seviyesine geriledi. VIX endeksi ise 24,84'ten 25,15 seviyesine yükseldi. Faiz patikasına ilişkin olarak Fed'in yıl içerisinde 25'er baz puan ile Temmuz, Eylül ve Aralık aylarında faiz indirimine gideceği öngörülmüyor.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya-Pasifik piyasaları bu sabah yatırımcıların ABD Başkanı Donald Trump'ın tarifelerinin şirket kazançları ve bu hafta Wall Street'ten beklenen ekonomik veriler üzerindeki etkisinin boyutunu görmesiyle alıcılı seyir izliyor. Japonya'da piyasalar bugün resmi tatil nedeniyle kapalı. Hang Seng %0,33, Kospi %0,55, Nifty 50 endeksi %0,15 ile alıcılı seyir izlerken, Shanghai %0,03 ile sınırlı satıcılı seyir izliyor.

ABD vadeli cephesinde alıcılı seyir görülüyor.

Bugün ABD'de Konut Fiyat Endeksi, JOLTS Açık İş İlanları ve CB Tüketici Güveni verileri takip edilecek. Konut Fiyat Endeksi verisi Ocak ayında %0,20 artış kaydetmişti. JOLTS Açık İş İlanları verisi de Şubat'ta 7,56 mn seviyesinde gerçekleşmişti. CB Tüketici Güveni verisinin 87 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Mart ayı verisi 92,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Euro Bölgesinde ise Ekonomi Güveni verisi takip edilecek. Ekonomi Güveni verisinin Nisan'da 93,2 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 95,2 seviyesinde gerçekleşmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü ABD'de ADP İstihdam Değişimi, 1Ç GSYH, MNI Chicago PMI, Kişisel Gelirler ve Harcamalar, PCE Fiyat Endeksi ve Askıda Konut Satışları verileri takip edilecek. Nisan'da ADP İstihdam Değişiminin 128bin seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 155bin seviyesinde gerçekleşmişti. 1Ç GSYH verisinin %0,20 seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bir önceki çeyrek %2,4 artış yönünde gerçekleşmişti. MNI Chicago PMI verisinin ise Nisan'da 45,5 değerini alması beklenirken, önceki veri 47,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Mart ayında Kişisel Gelirler verisinin %0,4, harcamalar verisinin ise %0,60 artış kaydetmesi bekleniyor. Önceki veri sırasıyla %0,8 ve %0,4 artış yönünde gerçekleşmişti. PCE Fiyat Endeksi verisinin Mart ayında değişim kaydetmemesi ve yıllık bazda %2,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Çekirdek PCE Fiyat Endeksi verisinin ise aylık bazda %0,10 artışla, yıllık %2,6 artış yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Perşembe günü ABD tarafında; Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, ISM İmalat, İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek. ISM İmalat endeksi verisinin Nisan'da 48,10 değerini alması beklenirken, önceki veri 49 seviyesinde gerçekleşmişti. İnşaat Harcamaları verisinin ise Mart'ta aylık bazda %0,3 artış kaydetmesi beklenirken, önceki veri %0,7 artış yönünde gerçekleşmişti. Cuma günü ise ABD'de Nisan ayı Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı verileri takip edilecek. Aynı gün Fabrika Siparişleri ve Dayanıklı Mal Siparişleri verileri de takip edeceğimiz veriler arasında yer alıyor. Tarım Dışı İstihdamın Nisan'da 130bin seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, önceki veri 228bin seviyesinde gerçekleşmişti. İşsizlik oranı verisinin %4,2, Ortalama Saatlik Kazançlar verisinin ise aylık %0,30 artış kaydederek, yıllık %3,9 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Fabrika Siparişleri verisinin ise aylık bazda %4,5 artış kaydetmesi beklenirken, önceki veri %0,6 artış yönünde gerçekleşmişti. Euro Bölgesinde ise İmalat PMI ve enflasyon verileri takip edilecek. Nisan'da İmalat PMI verisinin 48,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. TÜFE'nin aylık %0,4 artışla, yıllık %2,1 seviyesine ulaşması beklenirken, Çekirdek TÜFE'nin yıllık %2,5 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	40,227.6	▲ 0.28%	▲ 2.77%	▼ -4.02%	▼ -5.51%
Nasdaq	17,366.1	▼ -0.10%	▲ 6.63%	▼ -0.58%	▼ -10.88%
S&P 500 Vadeli*	5,555.8	▲ 0.18%	▲ 4.30%	▼ -1.30%	▼ -6.44%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	22,271.7	▲ 0.13%	▲ 5.03%	▼ -1.54%	▲ 11.87%
FTSE 100	8,417.3	▲ 0.02%	▲ 1.71%	▼ -2.13%	▲ 3.65%
MSCI Europe	2,267.5	▲ 0.58%	▲ 3.54%	▲ 0.44%	▲ 13.55%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	3,284.2	▼ -0.13%	▲ 0.12%	▼ -2.43%	▼ -2.02%
Kospi	2,559.9	▲ 0.43%	▲ 3.08%	▼ -0.41%	▲ 6.69%
Hong Kong*	22,026.0	▲ 0.25%	▲ 2.95%	▼ -7.39%	▲ 9.80%
S&P BSE Sensex - Hindistan	80,294.8	▲ 0.10%	▲ 2.22%	▲ 8.34%	▲ 2.76%
IDX Composite - Endonezya	6,746.8	▲ 0.35%	▲ 4.79%	▲ 2.25%	▼ -4.70%
TAIEX - Tayvan	20,201.8	▲ 0.84%	▲ 4.16%	▼ -10.05%	▼ -12.30%
MSCI GOU Asya	599.0	▲ 0.54%	▲ 3.05%	▼ -2.34%	▼ 0.00%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	9,307.0	▼ -1.33%	▼ -0.11%	▼ -10.70%	▼ -5.89%
WIG - Polonya	100,492.9	▲ 0.34%	▲ 5.60%	▲ 8.99%	▲ 26.28%
Prag SE - Prag	2,057.9	▼ -1.16%	▲ 0.40%	▲ 2.58%	▲ 16.92%
S&P/BMV IPC - Meksika	56,980.1	▲ 0.46%	▲ 7.47%	▲ 10.16%	▲ 16.67%
Merval - Arjantin	2,179,249	▼ -2.07%	▲ 0.06%	▲ 1.89%	▼ -13.99%
Tel Aviv 35 - İsrail	2,506.1	▼ -0.21%	▲ 0.63%	▲ 1.15%	▲ 5.87%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,784.6	▲ 0.24%	▲ 2.01%	▲ 0.33%	▼ -1.80%
FTSE/JSE All - Endonezya	90,720.3	▲ 0.19%	▲ 1.38%	▲ 3.93%	▲ 8.07%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	5,216.5	▲ 1.04%	▲ 3.06%	▲ 1.57%	▲ 1.23%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Bilanço bazlı hareketlerin öne çıkmasını beklediğimiz günde satıcı seyr etekli olabilir

Dün piyasalarda neler oldu?

BIST 100 endeksi haftaya %0,26 artışla 9.457,25 puandan başladı. Sınırlı pozitif açılışa rağmen endeksteki zayıf seyr devam etti. Gün içerisinde tepki hareketleri görüls de satış baskısının sürdüğünü takip ettik. Kapanış günün en düşük seviyesinden gerçekleşti. Endeks günü %1,33 düşüşle 9.306,96 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %3,25, sanayi endeksi %1,17 değer kaybetti. Günlük işlem hacmi ise 89,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

ForInvest Haber enflasyon anketi sonuçlandı. Ekonomistlerin Nisan ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin %3,19, ortalama tahmin ise %3,31 artış yönünde gerçekleşti. ForInvest Haber'in 20 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Nisan ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %38,03, ortalama tahmin ise %38,21 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %4,00 ve %2,80 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise %39,00 ila %37,30 bandında oluştu. Mart ayı TÜFE verisi, aylık %2,90 artış beklenirken, %2,46 olarak açıklanmış ve yıllık enflasyon %38,10 seviyesinde gerçekleşmişti.

Bugün ne bekliyoruz?

Bilanço bazlı hareketlerin öne çıkmasını beklediğimiz günde zayıf bilanço açıklamalarına bağlı olarak satışların ağırlık kazanabileceğini düşünüyoruz. Bugün Aselsan, Aygaz, Ford Otosan, Teknosa ve Tüpraş'ın ilk çeyrek finansalları açıklanacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Şimşek, bugün saat 10:00'da Bloomberg HT ve HaberTürk ortak yayınına canlı yayın konuğu olacak. Makro veri tarafında; bugün işsizlik ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere işsizlik Mart ayı verisi %8,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Ekonomik güven endeksi verisi de aylık bazda 1,6 puan artışla 100,8 seviyesine yükselmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Çarşamba günü Ticaret Dengesi ve Yabancı Turist Girişleri verileri takip edilecek. Perşembe günü de reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri izlenecek. Reel sektör güven endeksi de aynı dönemde 0,4 puan artışla 103,20 seviyesine yükselirken, kapasite kullanım oranı 0,1 puan düşüşle %74,4 seviyesinde gerçekleşti. Cuma günü ise Nisan ayı İmalat PMI verileri takip edilecek. Önceki veri 47,3 seviyesinde gerçekleşmişti.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	9,307.0	11,481.0	12,473.6
Günlük Değ.	▼ -1.33%	▼ -3.25%	▼ -1.17%
Haftalık Değ.	▼ -1.33%	▼ -3.25%	▼ -1.17%
Yıllık Değ.	▼ -5.33%	▼ -21.12%	▼ -4.45%
Hacim (milyar TL)	89.5	23.2	42.6
Günlük Değ.	▲ 7.26%	▲ 36.12%	▼ -5.74%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	110.6	27.2	42.5
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -19.15%	▼ -14.86%	▲ 0.04%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	38.4170	38.2877	▼ -0.34%
€/€	1.1373	1.1378	▲ 0.04%
\$/¥	142.82	143.43	▲ 0.43%
Altın	3,329.7	3,337.3	▲ 0.23%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28/04/25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	238.8	● 0.01%	● 0.01%	● 5.5%	● 46.9%
Türkiye 5 Yıllık	339.2	● 0.08%	● 0.08%	● 8.7%	● 14.5%
Türkiye 10 Yıllık	408.7	● 0.18%	● 0.18%	● 8.5%	● 8.0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta veri akışının zayıf olduğu günde tahvil piyasaları satıcıları seyriz izledi. Gün içinde ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,25, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 bp artışla %2,51 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 12 bp artışla 357 bp'dan işlem görürken, Ocak 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faiz getirisi 8 bp artışla %7,75 seviyesinden işlem gördü.

Döviz piyasasında ise majör para birimleri ABD Doları karşısında değer kazandı. Euro/Dolar paritesi 1,1379 seviyesine yükselirken, Dolar Endeksi 99,394 seviyesine geriledi. Dolar/TL kuru ise 38,42 seviyesinde yatay bir görünüm sergiledi.

Yurt içi tahvil piyasalarında ise satıcıları bir görünüm hakimdi. Şubat 2027 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 7 bp artarak %47,36'ya, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 63 bp artışla %35,36 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 16,2 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB tarafından yayınlanan haftalık menkul kıymet verilerine göre ÖSBA stoku 18 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya göre 6,8 milyar TL artarak 514,8 milyar TL'ye yükseldi. İlgili haftada ÖSBA stokunu en çok artıran grup 10,4 milyar TL ile bankalar olurken, en çok azaltan grup 1,6 milyar TL ile yatırım fonları oldu.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	▲ 7,75	0,08	0,08	0,30
ABD	▲ 4,25	0,01	0,01	-0,33
İngiltere	▲ 4,52	0,04	0,04	-0,06
Almanya	▲ 2,51	0,04	0,04	0,15
Fransa	▲ 3,23	0,04	0,04	0,03
İspanya	▲ 3,17	0,04	0,04	0,10
İtalya	▲ 3,62	0,04	0,04	0,10

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	▲ 38,42	0,07	0,07	8,73
G. Afrika Randı	▼ 18,58	-0,45	-0,45	-1,43
Rus Rublesi	▼ 82,55	-0,09	-0,09	-21,94
Meksika Pesosu	▲ 19,54	0,23	0,23	-6,12
Kore Wonu	▲ 1.441	0,22	0,22	-2,46
Hindistan Rupee	▼ 85,23	-0,18	-0,18	-0,38
Endonezya Rupiah	▲ 16.850	0,15	0,15	4,72
Macar Forinti	▼ 356,05	-0,19	-0,19	-10,40
Brezilya Reali	▼ 5,66	-0,47	-0,47	-8,54

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	46,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	44,5 / 49
TCMB Ağır. Ort. Fon.	48,06
TLREF	48,99
TCMB Toplantı Tarihi	19 Haziran 2025

Özel Sektör Borçlanma Araçları Yatırımcı Grubu Dağılımı (milyon TL)				
	18.04.2025	11.04.2025	Fark	27.12.2024
TOPLAM	514,823	507,988	6,835	439,392
Yatırım Fonları	207,459	209,059	- 1,600	163,298
Bankalar	108,950	98,548	10,402	104,215
Emeklilik Fonları	56,804	55,485	1,319	48,414
Hanehalkı	39,834	40,190	- 355	35,245
Sigorta Şirketleri	25,146	25,396	- 250	23,922
Genel Yönetim	16,646	17,188	- 542	23,305
Finansal Olmayan Kuruluşlar	25,115	25,877	- 762	16,234
Yurt Dışı Yerleşikler	21,592	21,896	- 305	12,861
Finansal Yardımcılar	7,371	7,372	- 0	7,208
Diğer Finansal Araçlar	4,682	5,754	- 1,071	3,060
Kar Amacı Olmaya Kuruluşlar	1,222	1,224	- 1	1,631
Merkez Bankası	-	-	-	-

Yurt İçi Haberler

ForInvest Haber enflasyon ve dolar/TL anketi sonuçlandı. Ekonomistlerin Nisan ayı Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık medyan tahmin %3,19, ortalama tahmin ise %3,31 artış yönünde gerçekleşti. ForInvest Haber'in 20 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, Nisan ayı yıllık TÜFE verisi için medyan tahmin %38,03, ortalama tahmin ise %38,21 artışa işaret etti. TÜFE'de aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla %4,00 ve %2,80 şeklinde oluşurken, yıllık tahminler ise %39,00 ila %37,30 bandında oluştu. Mart ayı TÜFE verisi, aylık %2,90 artış beklenirken, %2,46 olarak açıklanmış ve yıllık enflasyon %38,10 seviyesinde gerçekleşmişti. 2025 sonunda Tüketici Fiyat Endeksi'nin %31,29 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Yıl sonu enflasyonu için maksimum tahmin %35,00, minimum tahmin ise %28,00 artış yönünde oluştu. Geçen ayki ankette beklenti %30,10 seviyesinde oluşmuştu. Ankette, 12 ay sonrasına yönelik medyan TÜFE beklentisinin %26,98 artış yönünde gerçekleştiği görüldü. 10 analistin 2025 sonuna ilişkin dolar/TL beklentisi 43,5000 seviyesine işaret etti. Önceki anket döneminde 6 analistin medyan tahmini 43,0000 olmuştu. 12 ay sonrasına ilişkin dolar/TL tahmini 45,9000 seviyesinde gerçekleşirken, bir önceki anket döneminde 47,9000 olan 2026 yıl sonu dolar kuru tahmini ise 49,8500 oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda 6 Mayıs'ta sunum yapacak. Karahan'ın, küresel gelişmeler, Türkiye ekonomisi, enflasyon ve para politikası çerçevesinde kapsamlı bir sunum gerçekleştirmesi bekleniyor. TCMB'nin faiz kararları ile enflasyonla mücadeleye ilişkin gelişmelerin, toplantının öne çıkan başlıklarını oluşturacağı tahmin ediliyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Kanunu'na göre, Başkan'ın, Banka faaliyetleri ve para politikası uygulamaları hakkında TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nu bilgilendirmesi gerekiyor.

Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında **DSTKF.E payları** 29/04/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 28/05/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında **CEMAS.E payları** 29/04/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 28/05/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir.

Yurt Dışı Haberler

ABD Başkanı Donald Trump'ın yönetimi, otomotiv tarifelerinin etkisini azaltmak amacıyla bugün harekete geçecek. Yetkililerin verdiği bilgiye göre, yurtiçinde üretilen arabalarda kullanılan yabancı parçalara uygulanan bazı vergiler hafifletilecek ve yurtdışında üretilen araçlara uygulanan tarifelerin üst üste gelmesi engellenecek. Ticaret Bakanı Howard Lutnick "Başkan Trump, hem yerli otomobil üreticileriyle hem de büyük Amerikan işçileriyle önemli bir ortaklık inşa ediyor. Bu anlaşma, ülke içinde üretim yapan şirketleri ödüllendirerek Başkan'ın ticaret politikası için büyük bir zaferdir. Ayrıca, Amerika'ya yatırım yapma ve yerli üretimlerini genişletme taahhüdünde bulunan üreticilere de zaman tanımaktadır" dedi.

OPEC, bu yıl için küresel petrol talebine yönelik artış tahminini aşağı yönlü revize etti. Küresel petrol talebinin bu yıl geçen yıla göre günlük yaklaşık 1 milyon 300 bin varil artarak 105 milyon 50 bin varil olması bekleniyor

Haziran ayında **AMB'nin** üst üste sekizinci kez faiz oranlarını düşüreceği öngörülüyor. Bank of America, Deutsche Bank ve Morgan Stanley ekonomistleri, mevduat oranının %2,25 olduğunu ve en az %1,5'e düşeceğini tahmin ediyor. AMB Başkanı Christine Lagarde, şokların boyutunun ve dağılımının çok belirsiz olduğunu ve bu durum devam ettikçe AMB'nin bir faiz oranında taaddütte bulunamayacağını ve AMB'nin veriyeye bağlı hareket etmesi gerektiğini belirtti. Son raporlarda, Euro Bölgesi'nde zayıf bir büyümenin olacağı öngörülüyor. Salı günü yayınlanan IMF projeksiyonlarında, 20 üyeli Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme %1'den %0,8'e geriledi.

ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın Nisan-Haziran ve Temmuz-Eylül dönemlerine ilişkin borçlanma tahminlerini açıkladı. Açıklamada, hazinenin 2025'in ikinci çeyreğinde 514 milyar dolar borçlanmasının beklendiği belirtildi. Haziran sonu nakit dengesinin 850 milyar dolar olacağının öngörüldüğü kaydedilen açıklamada, borçlanma tahmininin Şubat ayında duyurulan tahminden 391 milyar dolar yüksek olduğu aktarıldı. Açıklamada, bu yılın üçüncü çeyreğinde de 554 milyar dolar borçlanmanın ve Eylül sonu nakit dengesinin 850 milyar dolar olmasının beklendiği ifade edildi.

Alman Kamu Kalkınma Bankası (KfW), AB pazarlarında Çin ve Almanya arasındaki rekabete yönelik raporunu yayınladı. Raporda, Çinli üreticilerin son 12 yılda Avrupa'da Alman ihracatçılarından pazar payını artırmaya devam ettiği belirtilerek, AB pazarlarında Almanya ve Çin arasındaki ekonomik rekabetin giderek arttığı kaydedildi. Söz konusu ülkelerde Almanya ihracat payını kaybederken, Çin'in kazandığı ifade edilen raporda, ABD ve Çin arasındaki ticarete yönelik gerginliklerin iki ülke arasındaki AB pazarlarındaki ticari rekabeti daha da yoğunlaştıracağı aktarıldı. KfW'nin raporunda, Almanya ve Çin'in ihracat profillerinin yıllardır daha benzer hale geldiği ve iki ülkenin otomotiv, makine mühendisliği ve kimya sektörlerinde giderek artan sayıda ürün kategorisinde rekabet ettiği belirtilerek, "Her ne kadar Almanya bu ürün kategorilerinde diğer AB ülkelerinden yapılan ithalatta Çin'den daha yüksek bir paya sahip olsa da aradaki fark giderek azalıyor" ifadeleri yer aldı.

Çinli Shein tarife artışları öncesinde ürünlerinin ABD fiyatlarını %377'ye varan bir oranda yükseltti. Çinli e-ticaret platformu Temu da, ABD tarifelerinin neredeyse tamamını ABD'li tüketicilere yansıtırıyor.

Şirket Haberleri

Türkiye Garanti Bankası (GARAN, Sınırlı pozitif): Garanti Bankası, 2025'in ilk çeyreğinde piyasa beklentisinin %9,8 üzerinde 25,3 milyar TL solo net kar açıkladı. Net kar çeyrek bazda yatay kalırken, yıllık bazda %13 artış kaydetti. Bankanın ilk çeyrekteki özkaynak karlılığı %30,4 düzeyinde gerçekleşti. TÜFEX gelirlerinin çeyrek bazda %42 düşüş kaydetmesi, net faiz marjı üzerinde baskı yaratmasına karşın, net faiz gelirinin çeyrek bazda %2,8 artış kaydetmesi ve swap giderlerinin 4 milyar TL azalması, net faiz marjı üzerinde olumlu katkı sağladı. Böylece net faiz marjı çeyrek bazda 46 bp artışla %5,0 seviyesine yükseldi. Net ücret ve komisyon gelirleri ise çeyrek bazda %4 artış kaydederek net kara sınırlı katkıda bulundu. Net ücret ve komisyon gelirlerine en önemli katkı ödeme sistemleri gelirlerinden elde edildi. Operasyonel giderler tarafında ise çeyrek bazda %4 oranında sınırlı artış kaydedildi. Banka'nın toplam kredi büyümesi çeyrek bazda %9,2, mevduat büyümesi ise %20,7 artış kaydetti. Böylece kredi/mevduat oranı %83,8 seviyesinden %75,5 seviyesine geriledi. Bankanın toplam aktif büyüklüğü 3 trilyon TL tutarına yükseldi. Banka'nın takipteki kredi oranı 0,4 puan artarak %2,6 seviyesine ulaşırken, net kredi riski maliyeti 77 bp artışla 166 bp seviyesine yükseldi. Sermaye yeterlilik oranı ise 1,9 puan gerileyerek %18,4 seviyesinde gerçekleşti. Garanti Bankasının beklenen zarar karşılığı ise 5,814 milyar TL artışla 22,457 milyar TL'ye ulaştı. Beklentinin üzerinde gerçekleşen sonuçların hisse performansına yansımaları 'sınırlı pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	GARAN	F/K	4,5
Cari Fiyat (TL)	101,30	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	140,41	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	77,39	PD/DD	1,3
Piyasa Değeri (mn TL)	425.460,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	11.124,4	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	14%	S1A	-10,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,3%	S3A	-14,4%
Temettü Verimi	3,7%	S1Y	36,1%
3A Hacim (mn TL)	3.592,1	YB	-10,2%

Türkiye Vakıflar Bankası (VAKBN, Pozitif): 20 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararla 3 takvim yılını kapsayacak şekilde başlatılan hisse geri alım programı ile, daha önce 9 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca geri alım programı yetkisi dahilinde alımına karar verilen 150 milyon nominal hisse adetinin 250 milyon nominal hisse adetine çıkarılması, ilave olarak daha önce açıklanan 1 milyar TL satış tutarının 12 milyar TL satış tutarına çıkarılması onaylandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	VAKBN	F/K	5,2
Cari Fiyat (TL)	21,02	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	29,20	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	17,84	PD/DD	1,0
Piyasa Değeri (mn TL)	208.432,7	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	5.449,9	S1H	3,7%
Halka Açıklık Oranı (%)	6%	S1A	-8,6%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-13,2%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	14,8%
3A Hacim (mn TL)	896,7	YB	-4,5%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Negatif): 1Ç25'te Türk Hava Yolları 1.818 mn TL net zarar açıkladı. Kurum beklentimiz 1.696 mn TL, piyasa ortalama beklentisi ise 280 mn TL net kar açıklanması yönünde bulunuyordu. Net kar tahminimizin aksine net zarar açıklanmasında beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen personel ve finansman giderleri etkili oldu. 2025'in ilk çeyreğinde finansman gelirleri %13,6 artışla 6.986 mn TL, finansman giderleri ise %36,3 artışla 16.165 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle net finansman giderleri yıllık %60,6 artışla 9.179 mn TL'ye yükseldi. Dolar bazında personel giderleri 1Ç25'te yıllık bazda %31,1 artışla 1.345 mn USD'ye ulaştı. Böylelikle toplam giderler içerisindeki payı %26'ya (1Ç24: %21,4) yükseldi. Şirketin, 1Ç25'te net satış gelirleri yıllık bazda %20 artışla 176.712 mn TL (4.887 mn USD) seviyesinde, kurum beklentimize paralel gerçekleşti. Toplam yolcu gelirleri 142.009 mn TL (3.929 mn USD) ile yıllık bazda %20,3, kargo gelirleri 27.606 mn TL (762 mn USD) ile yıllık bazda %19 artış gösterdi. Şirketin FAVÖK'ü 1Ç25'te yıllık bazda %34,4 düşüşle 10.167 mn TL, FAVÖK marjı 4,8 puan azalışla %5,8 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK, kurum beklentimiz olan 15.056 mn TL'nin %32,5, ortalama piyasa beklentisinin ise %40,1 altında açıklanmış oldu. FAVÖK'teki sapmada beklentilerimizden yüksek gerçekleşen personel giderleri etkili oldu. Zayıf operasyonel performans ve beklentilerin aksine net zarar açıklanmasının hisse performansına etkisini "negatif" olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	4,1
Cari Fiyat (TL)	312,75	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	339,50	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	257,50	PD/DD	0,6
Piyasa Değeri (mn TL)	431.595,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	11.284,9	S1H	-0,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	4,2%
Endeks Payı (BIST100)	8,2%	S3A	8,4%
Temettü Verimi	1,9%	S1Y	4,8%
3A Hacim (mn TL)	10.388,4	YB	16,6%

Türk Traktör (TTRAK, Nötr): 31.10.2024 tarihinde kamuya açıklanan; Şirket tarafından Kayhan Ertuğrul Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olan Kayhan Ertuğrul Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Terramak Tarım Makinaları Dış Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının devralınması işlemine ilişkin olarak, Pay Alım Satım Sözleşmesi imzalandıktan sonra yapılan çalışmalarda gündeme gelen bulgular doğrultusunda, sözleşmedeki kapanış koşullarının tamamlanmaması nedeniyle, Türk Traktör tarafından sözleşme hükümleri doğrultusunda işlemden vazgeçilmesine karar verildi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TTRAK	F/K	17,4
Cari Fiyat (TL)	618,50	FD/FAVÖK	9,2
52H En Yüksek (TL)	981,40	FD/Satışlar	1,2
52H En Düşük (TL)	594,95	PD/DD	4,4
Piyasa Değeri (mn TL)	61.891,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.618,3	S1H	-7,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	-15,8%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	4,5%
Temettü Verimi	7,4%	S1Y	-18,5%
3A Hacim (mn TL)	238,5	YB	-7,0%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBANK, Pozitif): Yapı Kredi Bankası, 2025'in ilk çeyreğinde piyasa beklentisinin %21 üzerinde 11.418 milyar TL solo net kar açıkladı. Net kar, çeyrek bazda %72,7, yıllık bazda %10,8 artış kaydetti. Böylece bankanın 1Ç25'deki özkaynak karlılığı çeyrek bazda 9,4 puan artışla %23,4 seviyesine yükseldi. Faiz gelirleri çeyreklik bazda %2,5 düşüş kaydederken, faiz giderlerinin %6,8 düşüş kaydetmesi net faiz marjına pozitif katkı sağladı. Swap giderlerinin çeyrek bazda %18 artış kaydetmesi ve TUFEX gelirlerinin çeyrek bazda %29 düşüş kaydetmesi ise net faiz marjını negatif etkiledi. Bu doğrultuda, net faiz marjı çeyrek bazda 136 bp artışla %2,09'a yükseldi. Net ücret ve komisyon gelirleri çeyrek bazda %12, yıllık bazda %44 artış kaydederek net kara 24,1 milyar TL katkıda bulundu. Yapı Kredi'nin toplam kredileri çeyrek bazda %7,5 artışla 1,29 milyar TL'ye, mevduatlar %11,8 artışla 1,42 trilyon TL seviyesine yükseldi. Bankanın sermaye yeterlilik oranı 0,8 puan düşüşle %14,4 düzeyinde gerçekleşti. Bankanın takipteki kredi oranı 0,3 puan artışla %3,4'e yükselirken, kredi riski maliyeti 178 bp seviyesinde gerçekleşti. Yapı Kredi'nin beklenen zarar karşılıkları ise 7,358 milyar TL'den 10,110 milyar TL seviyesine yükseldi. Beklentinin üzerinde gerçekleşen sonuçların hisse performansına yansımaları 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	YKBANK	F/K	6,3
Cari Fiyat (TL)	22,56	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	39,46	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	21,92	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	190.565,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.982,7	S1H	-4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	-2,5%
Endeks Payı (BIST100)	2,8%	S3A	-23,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-21,6%
3A Hacim (mn TL)	7.347,6	YB	-21,0%

Çimsa Çimento (CİMSA, Pozitif): Şirket, 12 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen, Mersin Fabrikası'nda CAC (Kalsiyum Alüminat Çimento) tesisi kapasite artırımı için yatırım yapılması konusunda Çevresel Etki Değerlendirmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü tarafından "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilmiş olup Mühendislik, Satınalma ve İnşaat Sözleşmesi çerçevesinde yatırıma başlandı. 66 bin ton klinker üretim kapasitesine sahip yeni tesisin devreye girmesiyle birlikte, şirketin mevcut üretim kapasitesi %50 artarak toplam 197 bin tona ulaşacağı açıklandı. Ayrıca yeni tesisin 2026 yılının ilk yarısı içerisinde tamamlanmasının planlandığı açıklandı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	CİMSA	F/K	16,7
Cari Fiyat (TL)	47,52	FD/FAVÖK	11,5
52H En Yüksek (TL)	56,69	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	28,74	PD/DD	1,8
Piyasa Değeri (mn TL)	44.934,5	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.174,9	S1H	-5,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	45%	S1A	-2,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,8%	S3A	-6,0%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	56,9%
3A Hacim (mn TL)	649,4	YB	8,6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Otokar (OTKAR, Negatif): 1Ç25 döneminde Otokar'ın satış gelirleri yıllık bazda %17,7 artışla 7,96 mİr TL seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan rakam kurum beklentimizin ve ortalama piyasa beklentisinin sırasıyla %10,5 ve %5,8 üzerinde gerçekleşti. Satış karmasında savunma sanayi araçlarının payının yıllık bazda artış göstermesiyle şirketin 1Ç24 döneminde 815 mİr TL seviyesinde bulunan operasyonel zararı, 202 mİr TL seviyesine geriledi. Açıklanan rakam kurum beklentimizle uyumlu gerçekleşirken, ortalama piyasa beklentisini %101,4 aştı. Bu çerçevede şirketin operasyonel zarar marjı geçen yılın aynı dönemine göre 9,5 puan düşüş kaydederek %2,5 seviyesine geriledi. Otokar, 1Ç25'te devam eden operasyonel zarar görünümü ve net finansal giderlerdeki artışla 463 mİr TL net zarar kaydetti. Kurum beklentimiz ve ortalama piyasa beklentisi sırasıyla 310 mİr TL ve 362 mİr TL net zarar açıklanması yönündeydi. Şirket geçen yılın aynı döneminde de 576 mİr TL net zarar açıklamıştı. Net zarar tahminimizdeki sapma, şirketin net finansal giderlerinin kurum beklentimizin üzerinde gerçekleşmesinden kaynaklandı. Beklentileri aşan net zarar tutarına olarak, borçlulukta yıllık bazda devam eden artış eğilimi nedeniyle 1Ç25 finansallarının hisse performansına etkisini 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	OTKAR	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	377,25	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	675,50	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	377,25	PD/DD	5,4
Piyasa Değeri (mİr TL)	45.270,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mİr USD)	1.183,7	S1H	-5,9%
Halka Açıklık Oranı (%)	27%	S1A	-19,9%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%	S3A	-2,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-17,8%
3A Hacim (mİr TL)	163,1	YB	-16,8%

Tofaş Otomotiv (TOASO, Negatif): Tofaş Otomotiv, 1Ç25'te ortalama piyasa beklentisi olan 153 mİr TL'lik net zarar beklentisine yakın 140,5 mİr TL net zarar açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 3.875 mİr TL net kar rakamı kaydeden Tofaş Otomotiv'in söz konusu çeyrekte net zarar kaydetmesinde operasyonel marjlardaki daralma ve finansman gelirindeki azalış etkili oldu. Tofaş Otomotiv'in satış gelirleri ise 1Ç25'te ortalama piyasa beklentisi ile uyumlu yıllık bazda %47,9 azalışla 24.204 mİr TL seviyesinde gerçekleşti. Hem ihracat hem de yurt içi satış adetlerindeki daralma gelirler tarafını baskıladı. FAVÖK tarafında ise ortalama piyasa beklentisi olan 455 mİr TL'nin üzerinde yıllık bazda %88,7 azalışla 699 mİr TL seviyesinde FAVÖK kaydetti. FAVÖK marjı yıllık bazda 10,5 puan azalışla %2,9 seviyesinde gerçekleşti. Operasyonel giderler tarafında da giderlerin satışa oranının yıllık bazda 3,1 puan artışla %10,2 seviyesine yükselmesi de operasyonel karlılığı baskılayan etkenler arasında yer aldı. Şirket'in 1Ç25'te açıkladığı zayıf finansal sonuçların, hisse performansına yansımaları 'negatif' olarak değerlendiriyoruz.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TOASO	F/K	81,2
Cari Fiyat (TL)	195,80	FD/FAVÖK	26,7
52H En Yüksek (TL)	330,02	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	150,10	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mİr TL)	97.900,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mİr USD)	2.559,8	S1H	1,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	24%	S1A	20,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,9%	S3A	5,3%
Temettü Verimi	5,6%	S1Y	-16,3%
3A Hacim (mİr TL)	1.793,5	YB	7,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

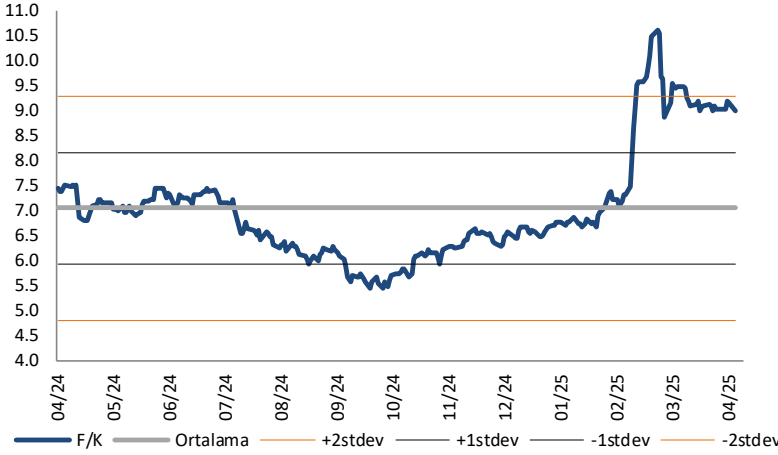
YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

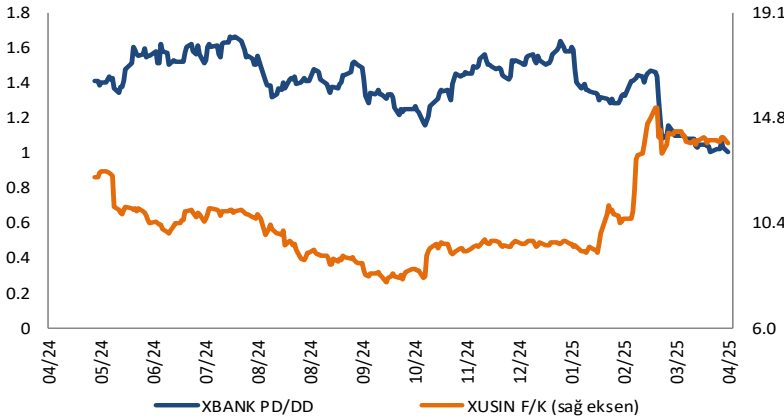


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		9.01x
Minimum	6.68x	5.45x
Maksimum	10.60x	10.60x
Ortalama	8.45x	7.04x
Minimuma Uzaklık	2.34x	3.57x
Maksimuma Uzaklık	-1.59x	-1.59x
Performans	35.8%	23.8%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.9 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.00x
Minimum	1.00x	1.00x
Maksimum	1.61x	1.67x
Ortalama	1.25x	1.41x
Minimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Maksimuma Uzaklık	-0.61x	-0.67x
Performans	-36.5%	-27.7%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %25; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %40.4 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



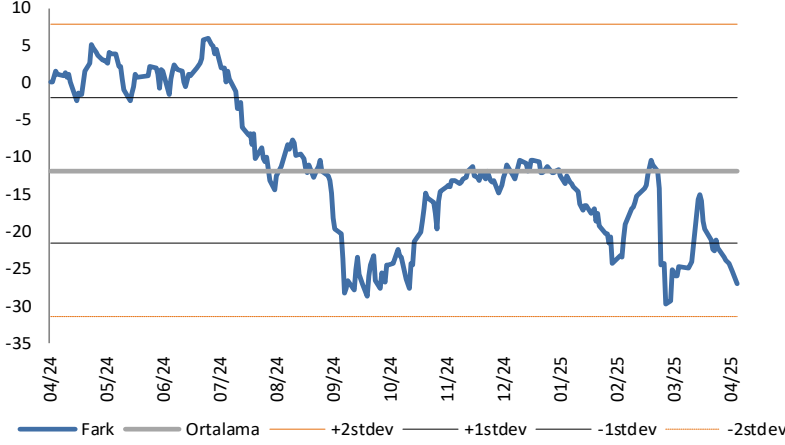
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		13.69x
Minimum	9.12x	7.93x
Maksimum	15.20x	15.20x
Ortalama	12.32x	10.40x
Minimuma Uzaklık	4.57x	5.76x
Maksimuma Uzaklık	-1.51x	-1.51x
Performans	44.0%	12.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %24 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

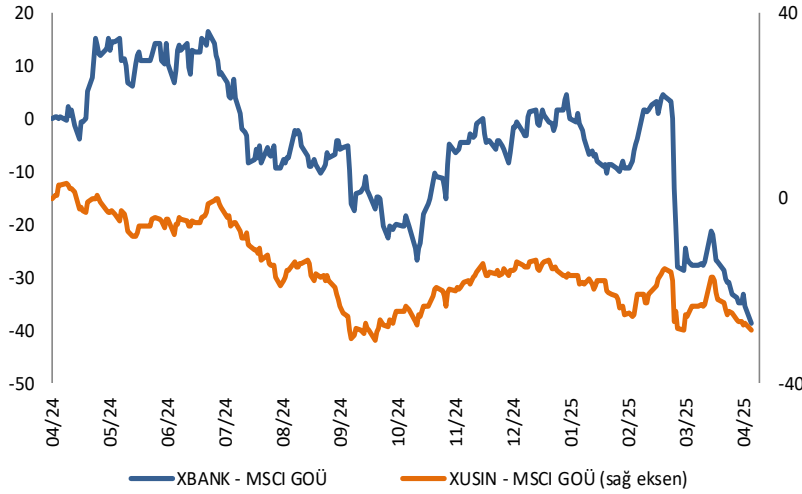


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-26.94	-26.94
Minimum	-29.8	-29.8
Maksimum	-10.5	5.9
Ortalama	-19.8	-11.8
Minimuma Uzaklık	2.9	2.9
Maksimuma Uzaklık	-16.5	-32.8
Performans	0.4%	4.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.2 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 15.2 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

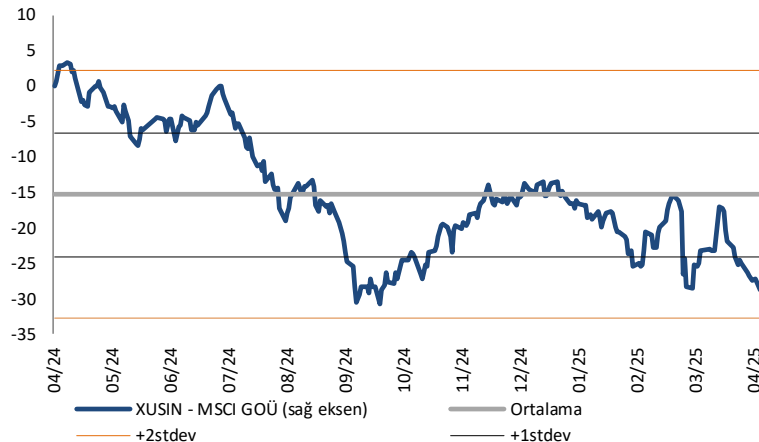


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-38.7	-38.7
Minimum	-38.7	-38.7
Maksimum	4.6	16.4
Ortalama	-14.7	-5.0
Minimuma Uzaklık	0.0	0.0
Maksimuma Uzaklık	-43.2	-55.1
Performans	5.3%	10.1%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 24 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 33.6 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-28.7	-28.7
Minimum	-28.7	-30.7
Maksimum	-15.4	3.3
Ortalama	-21.9	-15.3
Minimuma Uzaklık	0.0	2.0
Maksimuma Uzaklık	-13.3	-32.0
Performans	3.5%	-0.4%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 13.3 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
28 Nisan	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Nisan	-14,2	-16,3
29 Nisan	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mart	-	8,20%
29 Nisan	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Nisan	-	100,8
29 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mart	2,50%	2,60%
29 Nisan	11:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Mart	2,30%	2,40%
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Nisan	-	-16,7
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güveni	Nisan	93,2	95,2
29 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Güveni	Nisan	-11,4	-10,6
29 Nisan	15:30	ABD	Toptan Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Mart	-	0,30%
29 Nisan	15:30	ABD	Perakende Satış Envanterleri (Aylık, Öncü)	Mart	-	0,10%
29 Nisan	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Şubat	-	0,20%
29 Nisan	17:00	ABD	JOLTS Açık İş İlanları	Mart	-	7,56 mn
29 Nisan	17:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Nisan	87,0	92,9
30 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Mart	-0,70%	0,40%
30 Nisan	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Mart	3,70%	1,30%
30 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Mart	-0,50%	2,30%
30 Nisan	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Mart	0,80%	0,10%
30 Nisan	04:30	Çin	İmalat PMI	Nisan	49,8	50,5
30 Nisan	04:30	Çin	İmalat Dışı PMI	Nisan	50,9	50,8
30 Nisan	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Nisan	50,2	51,2
30 Nisan	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Mart	1,00%	2,40%
30 Nisan	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış)	Mart	790.000	805.000
30 Nisan	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Şubat, Final)	Mart	-	116,9
30 Nisan	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar dolar)	Mart	-	-7,77
30 Nisan	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Yıllık)	Mart	-	-5,30%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Yıllık)	1Ç	1,10%	1,20%
30 Nisan	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (Çeyreklik)	1Ç	0,30%	0,20%
30 Nisan	14:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	25 Nisan	-	-12,70%
30 Nisan	15:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Nisan	128.000	155.000
30 Nisan	15:30	ABD	GSYH (Yıllıklandırılmış, Çeyreklik)	1Ç	0,20%	2,40%
30 Nisan	15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	-	2,30%
30 Nisan	15:30	ABD	Çekirdek GSYH Fiyat Endeksi	1Ç	-	2,60%
30 Nisan	15:30	ABD	Kişisel Tüketim	1Ç	-	4,00%
30 Nisan	15:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi	1Ç	0,90%	0,90%
30 Nisan	16:45	ABD	MNI Chicago PMI	Nisan	45,5	47,6
30 Nisan	17:00	ABD	Kişisel Gelirler	Mart	0,40%	0,80%
30 Nisan	17:00	ABD	Kişisel Harcamalar	Mart	0,60%	0,40%
30 Nisan	17:00	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	0,00%	0,30%
30 Nisan	17:00	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	2,20%	2,50%
30 Nisan	17:00	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık)	Mart	0,10%	0,40%
30 Nisan	17:00	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mart	2,60%	2,80%
30 Nisan	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Aylık)	Mart	-	2,00%
30 Nisan	17:00	ABD	Askıda Konut Satışları (Yıllık)	Mart	-	-7,20%
1 Mayıs	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Nisan	-	48,5
1 Mayıs	08:00	Japonya	Tüketici Güveni Endeksi	Nisan	34,0	34,1
1 Mayıs	-	Japonya	BoJ Faiz Oranı Kararı	1 Mayıs	0,50%	0,50%
1 Mayıs	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	26 Nisan	-	222.000
1 Mayıs	15:30	ABD	Devam Eden Başvurular	19 Nisan	-	1,84 mn
1 Mayıs	16:45	ABD	S&P İmalat PMI (Final)	Nisan	-	50,7
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM İmalat	Nisan	48,10	49,00
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Nisan	-	69,4
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Nisan	-	45,2
1 Mayıs	17:00	ABD	ISM İstihdam	Nisan	-	44,7
1 Mayıs	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Mart	0,30%	0,70%
2 Mayıs	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mart	2,40%	2,40%
2 Mayıs	02:30	Japonya	İş Başvuru Oranı	Mart	1,25	1,24
2 Mayıs	10:00	Türkiye	İmalat PMI	Nisan	-	47,3
2 Mayıs	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Final)	Nisan	48,7	48,7
2 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık, Öncü)	Nisan	2,10%	2,20%
2 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık, Öncü)	Nisan	0,40%	0,60%
2 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık, Öncü)	Nisan	2,50%	2,40%
2 Mayıs	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mart	6,10%	6,10%
2 Mayıs	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Nisan	130.000	228.000
2 Mayıs	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Nisan	4,20%	4,20%
2 Mayıs	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Nisan	0,30%	0,30%
2 Mayıs	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Nisan	3,90%	3,80%
2 Mayıs	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Mart	4,50%	0,60%
2 Mayıs	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mart	-	9,20%
2 Mayıs	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Mart	-	0,00%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Foreks Türkiye

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Müdür
Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya,
GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Havacılık, Demir - ÇelikKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

Mücahid YILDIRIM

Uzman Yardımcısı
Piyasalar ve Stratejimucahidy@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

ÇEKİNCE

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekilde, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekilde ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekilde ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.