

Günlük Yatırım Bülteni

Global piyasalardaki riskten kaçış eğilimi, yurtiçi piyasaları da olumsuz etkiliyor

Küresel piyasalarda ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta açıkladığı gümrük vergileri riskten kaçış fiyatlamasını tetiklerken, tarifelerde geri adım olacağına dair hiçbir sinyal gelmemesi satışların yeni haftada derinleşerek devam etmesine neden oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sert satış baskısı öne çıkarken güvenli liman algılaması ile tahviller ve Japon Yen'inin yükseldiğini takip ediyoruz. Cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %6 düşerek Mart 2020'den bu yana en kötü iki günlük kaybını yaşarken bu sabah Asya borsalarında ve vadeli endekslerde sert satış baskısı öne çıkıyor. ABD vadellilerinde %4'lere varan kayıplar var. Çin'in ABD tarifelerine misilleme açıklaması da endişelere destek olduğunu görüyoruz. Çin, 10 Nisan'dan itibaren ABD'den yapılan tüm ithalata %34 gümrük vergisi uygulayacak. Bu hafta ABD'de enflasyonu verileri, Fed tutanakları, Fed üyelerinden gelecek açıklamalar ve banka bilançoları takip edilecek. Bugün ise Avrupa Birliği ticaret bakanları bugün Lüksemburg'da bir araya gelerek, Trump'ın gümrük vergisi paketine nasıl tepki vereceklerini görüşmeye başlayacak. Fed Governörü Adriana Kugler TSİ 17:30'da konuşacak.

Günlük Takvim

- Hazine 2 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek
- Avrupa Birliği ticaret bakanları Lüksemburg'da bir araya gelecek
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (28 Mart)
- 17:30 Fed Governörü Adriana Kugler konuşacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Enerji Piyasasındaki Gelişmeler
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	9,380
BIST-100 (US\$)	248
Günlük Değişim (TL)	-%1.1
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,483 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 3,449 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 356.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26.6
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4008.147 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%2.9	-%7.9
3 Aylık / 12 Aylık	-%6.9	-%2.7

En çok artan TL/hisse Değişim

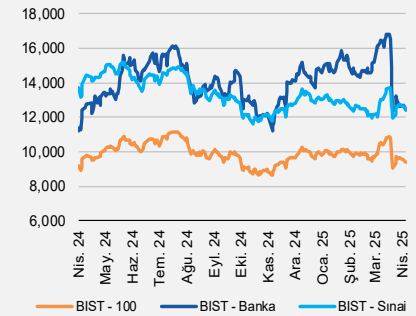
KOZAL	%4.8
TKFEN	%3.9
BSOKE	%3.6
PGSUS	%3.2
EFORC	%2.1

En çok azalan TL/hisse Değişim

KRDMD	-%5.5
ENKAI	-%4.9
KONTR	-%4.0
TCELL	-%4.0
EREGL	-%3.9

Hacim US\$mın Değişim

YKBANK	203	%87
THYAO	200	%35
AKBNK	151	%29
ISCTR	109	%12
KOZAL	106	%36



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta açıkladığı gümrük vergileri riskten kaçış fiyatlamasını tetiklerken, tarifelerde geri adım olacağına dair hiçbir sinyal gelmemesi satışların yeni haftada derinleşerek devam etmesine neden oldu. Riskli varlık sınıfında yer alan hisse senetlerinde sert satış baskısı öne çıkarken güvenli liman algılaması ile tahviller ve Japon Yen'inin yükseldiğini takip ediyoruz. Cuma günü küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi %6 düşerek Mart 2020'den bu yana en kötü iki günlük kaybını yaşarken bu sabah Asya borsalarında ve vadeli endekslerde sert satış baskısı öne çıkıyor. ABD vadelilerinde %4'lere varan kayıplar var. Çin'in ABD tarifelerine misilleme açıklaması da endişelere destek olduğunu görüyoruz. Çin, 10 Nisan'dan itibaren ABD'den yapılan tüm ithalata %34 gümrük vergisi uygulayacak. Bu hafta ABD'de enflasyonu verileri, Fed tutanakları, Fed üyelerinden gelecek açıklamalar ve banka bilançoları takip edilecek. Bugün ise Avrupa Birliği ticaret bakanları bugün Lüksemburg'da bir araya gelerek, Trump'ın gümrük vergisi paketine nasıl tepki vereceklerini görüşmeye başlayacak. Fed Güvernörü Adriana Kugler TSİ 17:30'da konuşacak.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında sert satış baskısı etkili
- Almanya vadeli %5 civarı ekside, ABD vadeli %4.8 civarı ekside
- Dolar endeksi geriliyor, tahvil faizleri geriliyor.
- Altın geriliyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Global piyasalardaki riskten kaçış eğilimi, yurtiçi piyasaları da olumsuz etkiliyor. Cuma günü satıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksi günü %1.20'luk kayıpla 9,379 seviyesinden tamamladı. Genel olarak baktığımızda ise, 8,870 bölgesinden itibaren başlayan yukarı yönlü toparlanma çabalarının önüne, global ölçekteki tarife savaşları sonucu oluşan dikkate değer riskten kaçış fiyatlamasının çıktığını söyleyebiliriz. Haftalık bazda %2.9'luk kaybının yaşandığı hisse senedi piyasasında, ilerleyen süreçte de, içeride kıyaslamalı olarak pozitif bir ayrışma eğilimi yaşansa da, global piyasalardaki seyrin etkili olması beklenebilir. Teknik seviyelere baktığımızda da, aşağı yönde ilk önemli destek eşiği olarak 9,375 seviyesini izliyoruz. Bu destek bölgesinin korunamaması halinde ise, sert gerilemenin ardından yukarı yöndeki toparlanma çabalarının başladığı 8,870-9,000 aralığı kısa vadeye yönelik ana destek bölgesi olarak önem kazanacak. Bir sonraki ana destek bölgesi olarak da 8,600 bölgesini izlemeyi öneriyoruz.

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, Hazine ihaleleri ve TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi takip edilecek. ABD'de enflasyonu verileri, Fed tutanakları, Fed üyelerinden gelecek açıklamalar ve banka bilançoları öne çıkarken, Avrupa Birliği ticaret bakanları Trump tarifelerine vereceklerini yanıtı görüşecek. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %16.30 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. BDDK ve TCMB haftalık verilerini yayımlayacak. Fed Güvernörü Adriana Kugler TSİ 17:30'da konuşacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Enerji Piyasasındaki Gelişmeler

Doğal gaz ve Elektrik fiyatlarında artış: BOTAŞ Nisan ayı doğalgaz tarifelerini açıkladı. Doğalgaz toplan satış fiyatı sanayi tüketicileri için ortalama %20 ve elektrik üretim santralleri için ise %24 artırıldı. **Sanayi fiyatı ile elektrik üreticilerinin kullandığı doğalgaz fiyatına gelen güncellemeden dolayı, üretim süreçlerinde doğalgazı yoğun olarak kullanan Çimento (AKCNS, ÇİMSA ve OYAKÇ), Cam (SISE) ve Seramik (USAK, EGSER) gibi sektörler ile portföyünde doğal**

gaz santralleri bulunan AKENR, AKSEN, ENKAI, SAHOL (Enerjisa Üretim aracılığıyla) gibi üretici firmalar için gelişmeyi olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Aynı zamanda EPDK ulusal tarifede değişikliğe gitti. . Konut aboneleri için %25, kamu ve özel hizmetler sektörü için %15, sanayi için %10 ve tarımsal faaliyetler için %12,4 oranında arttı. Doğalgaz fiyatlarında sanayi tüketicileri için %20, elektrik üretim santralleri için ise ortalama %24,2 oranında zamlandı. **Elektrik fiyatlarındaki artışların satışlarında görülecek iyileşme nedeniyle elektrik dağıtım şirketlerine (örneğin ENJSA) yansımaları hafif olumlu olmasını bekleriz.**

Haftalık Veri Akışı

7 Nisan Pazartesi	8 Nisan Salı	9 Nisan Çarşamba	10 Nisan Perşembe	11 Nisan Cuma
Hazine 2 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek	Hazine 1 ve 4 yıllık tahvil ihalesi düzenleyecek	09:15 Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda konuşacak	04:30 Çin'de mart ayı tüketici ve üretici enflasyonu verileri açıklanacak	ABD'nin bazı büyük bankaları bilançoları açıklanacak
Avrupa Birliği ticaret bakanları Lüksemburg'da bir araya gelecek	21:00 San Francisco Fed Başkanı Mary Daly konuşacak	21:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %1.2)	10:00 TCMB Beklenti Anketi
14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (28 Mart)			14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (4 Nisan)	15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %3.3)
17:30 Fed Governörü Adriana Kugler konuşacak			15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.6 önceki: %2.8)	17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi - Öncü (beklenti: 73 önceki: 71.8)
			15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	18:00 New York Fed Başkanı John Williams konuşacak

Açıklanan Kar Payları (*)

Ticker	Expected Date	Close	Gross	Net	Dividend Yield
04.25					
AFYON	8.04.2025	15.01	1.00	0.85	6.66
AKMGY	9.04.2025	235.60	12.64	12.64	5.37
ALCAR	10.04.2025	1,285.00	63.22	53.73	4.92
KCHOL	10.04.2025	160.60	6.88	5.85	4.28
LIDER	11.04.2025	184.50	0.14	0.12	0.08
ALBRK	15.04.2025	5.97	0.17	0.15	2.89
VAKKO	15.04.2024	71.75	4.00	3.40	5.57
YGGYO	15.04.2025	81.70	7.00	7.00	8.57
ENKAI	16.04.2024	59.60	2.00	1.70	3.36
ALARK	17.04.2025	102.10	2.60	2.25	2.55
SELEC	17.04.2025	62.65	0.40	0.34	0.64
AYEN	21.04.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
KTLEV	21.04.2025	71.90	1.10	0.94	1.53
KSTUR	21.04.2025	5,900.00	14.00	11.90	0.24
ESCAR	22.04.2025	50.85	0.12	0.10	0.24
CLEBI	24.04.2025	3,150.00	147.50	125.38	4.68
GLCVY	24.04.2025	51.85	2.51	2.13	4.84
AVPGY	25.04.2025	56.05	1.50	1.50	2.68
SARKY	25.04.2025	19.10	0.41	0.35	2.15
NTGAZ	28.04.2025	8.18	0.58	0.49	7.09
YUNSA	28.04.2025	6.02	0.04	0.03	0.66
PAGYO	29.04.2025	63.10	2.87	2.87	4.55
BRKYV	30.04.2025	56.10	0.54	0.46	0.96
05.25					
AKSGY	5.05.2025	6.90	0.12	0.12	1.80
BOBET	5.05.2025	18.86	0.20	0.17	1.06
JANTS	6.05.2025	22.70	0.03	0.03	0.13
ECILC	14.05.2025	45.08	1.75	1.49	3.88
ECZYT	14.05.2025	179.60	6.67	5.67	3.71
ENJSA	14.05.2025	58.05	2.87	2.44	4.94
AKSA	21.05.2025	10.90	0.48	0.41	4.40
AYEN	21.05.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
ASUZU	26.05.2025	60.65	1.98	1.69	3.26
CCOLA	26.05.2025	52.75	1.07	0.91	2.03
LKMNH	26.05.2025	18.21	0.21	0.18	1.15
ALARK	27.05.2024	102.10	1.27	1.08	1.25
CEMTS	28.05.2025	13.03	0.22	0.19	1.69
MGROS	28.05.2025	475.25	6.90	5.87	1.45
TKFEN	28.05.2025	130.30	0.28	0.19	0.22
SISE	30.05.2025	36.54	0.65	0.55	1.78
06.25					
LIDER	12.06.2025	184.50	0.14	0.12	0.08
BUCIM	18.06.2025	7.60	0.07	0.06	0.92
EKGYO	16.06.2025	12.96	0.40	0.40	3.09
THYAO	16.06.2025	304.75	3.44	2.93	1.13
BIMAS	18.06.2025	437.50	3.95	3.36	0.90
TCELL	20.06.2025	88.30	1.82	1.55	2.06
AYEN	23.06.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
ATAKP	25.06.2025	36.90	0.55	0.47	1.49
TABGD	25.06.2025	167.10	3.50	2.98	2.09
ISKPL	30.06.2025	22.48	0.01	0.01	0.05

Ticker	Expected Date	Close	Gross	Net	Dividend Yield
07.25					
LILAK	1.07.2025	25.38	1.50	1.28	5.91
KCAER	2.07.2025	12.27	0.09	0.07	0.73
KONTR	8.07.2025	28.52	0.03	0.03	0.11
AYEN	21.07.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
ESCAR	22.07.2025	50.85	0.12	0.10	0.24
AVPGY	25.07.2025	56.05	1.50	1.50	2.68
MEDTR	28.07.2025	33.94	0.08	0.07	0.25
SANFM	31.07.2025	46.00	0.05	0.04	0.11
08.25					
LIDER	13.08.2025	184.50	0.14	0.12	0.08
EFORC	15.08.2025	79.85	0.14	0.12	0.18
AYEN	21.08.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
PAGYO	27.08.2025	63.10	2.19	2.19	3.47
TURSG	28.08.2025	17.83	0.40	0.34	2.24
09.25					
THYAO	2.09.2025	304.75	3.44	2.93	1.13
BIMAS	17.09.2025	437.50	3.95	3.36	0.90
AYEN	22.09.2025	25.46	0.25	0.21	0.98
ESCAR	22.09.2025	50.85	0.12	0.10	0.24
ADEL	26.09.2025	32.00	0.58	0.49	1.81
DOHOL	30.09.2025	16.46	0.31	0.26	1.88
LKMNH	30.09.2025	18.21	0.21	0.18	1.15
TUPRS	30.09.2025	134.30	7.42	6.31	5.52
10.25					
LIDER	13.10.2025	184.50	0.14	0.12	0.08
EBEBK	15.10.2025	48.32	0.50	0.43	1.03
AVPGY	27.10.2025	56.05	1.94	1.94	3.46
MEDTR	27.10.2025	33.94	0.08	0.07	0.25
OYAKC	30.10.2025	28.64	1.00	0.85	3.49
SANFM	31.10.2025	46.00	0.05	0.04	0.11
12.25					
LIDER	11.12.2025	184.50	0.14	0.12	0.08
EBEBK	15.12.2025	48.32	0.50	0.43	1.03
BIMAS	17.12.2025	437.50	4.94	4.20	1.13
TCELL	26.12.2025	88.30	1.82	1.55	2.06
GLYHO	31.12.2025	7.36	0.06	0.05	0.82
MEDTR	31.12.2025	33.94	0.08	0.07	0.25
Payment Date is Unknown					
AZTEK		41.36	1.36	1.15	3.29
BRYAT		2,045.00	58.57	49.78	2.86
BVSAN		108.00	0.48	0.41	0.44
BVSAN		108.00	0.48	0.41	0.44
DOAS		229.30	27.27	23.18	11.89
EGGUB		62.05	1.80	1.53	2.90
EREGL		21.60	0.25	0.21	1.16
FLAP		7.30	0.07	0.06	0.96
GEDIK		7.89	0.50	0.42	6.34
GENIL		145.70	0.40	0.34	0.27
GOLTS		399.25	5.00	4.25	1.25
GWIND		24.80	0.64	0.54	2.58
ISBIR		82.85	1.00	0.85	1.21
ISDMR		35.56	0.25	0.21	0.70
ISSEN		7.96	0.09	0.08	1.13
LOGO		117.00	3.50	2.98	2.99
MEDTR		33.94	0.08	0.07	0.24
MEDTR		33.94	0.08	0.07	0.24
MEDTR		33.94	0.08	0.07	0.24
PSDTC		72.50	1.71	1.46	2.36
SUMAS		371.00	2.01	1.71	0.54
SUVEN		20.80	0.31	0.27	1.49
VSNMD		215.70	0.39	0.33	0.18
ZRGYO		20.54	0.06	0.06	0.29

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtım konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 içinde 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 tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.