

Günlük Piyasa Özeti

17 Nisan 2024
(09:31)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9548.09	-1.36	27.82	S&P 500	5051.41	-0.21	5.90
BIST-30	10307.91	-1.35	28.52	Nasdaq 100	15865.25	-0.12	5.69
\$/TL	32.52	0.11	10.35	Dow	37798.97	0.17	0.29
€/TL	34.50	-0.16	5.37	Dax	17766.23	-1.44	6.06
Aktif Tahvil	45.59	2.17	14.89	FTSE 100	7820.36	-1.82	1.13
Uzun Tahvil	27.44	0.88	2.58	Nikkei 225	39157.23	-0.93	17.01
Altın Ons	2375.61	-0.30	15.15	Ham Petrol	84.36	-0.49	18.11

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
17.04.2024		Türkiye	TTKOM 4Ç23 Kar Açıklaması			
17.04.2024		Türkiye	TKFEN 4Ç23 Kar Açıklaması			
17.04.2024	10:00	Türkiye	Cari Hesap Dengesi	Şubat	(-)3.70b	-2.56b
17.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Yıllık	Mart	2.4%	2.6%
17.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Aylık	Mart	0.8%	--
17.04.2024	14:00	Abd	MBA Mortgage Başvuruları	Nisan	--	0.1%
17.04.2024	21:00	Abd	Fed Bej Kitap			

Bu Raporda;

[Yurt dışı piyasalar bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

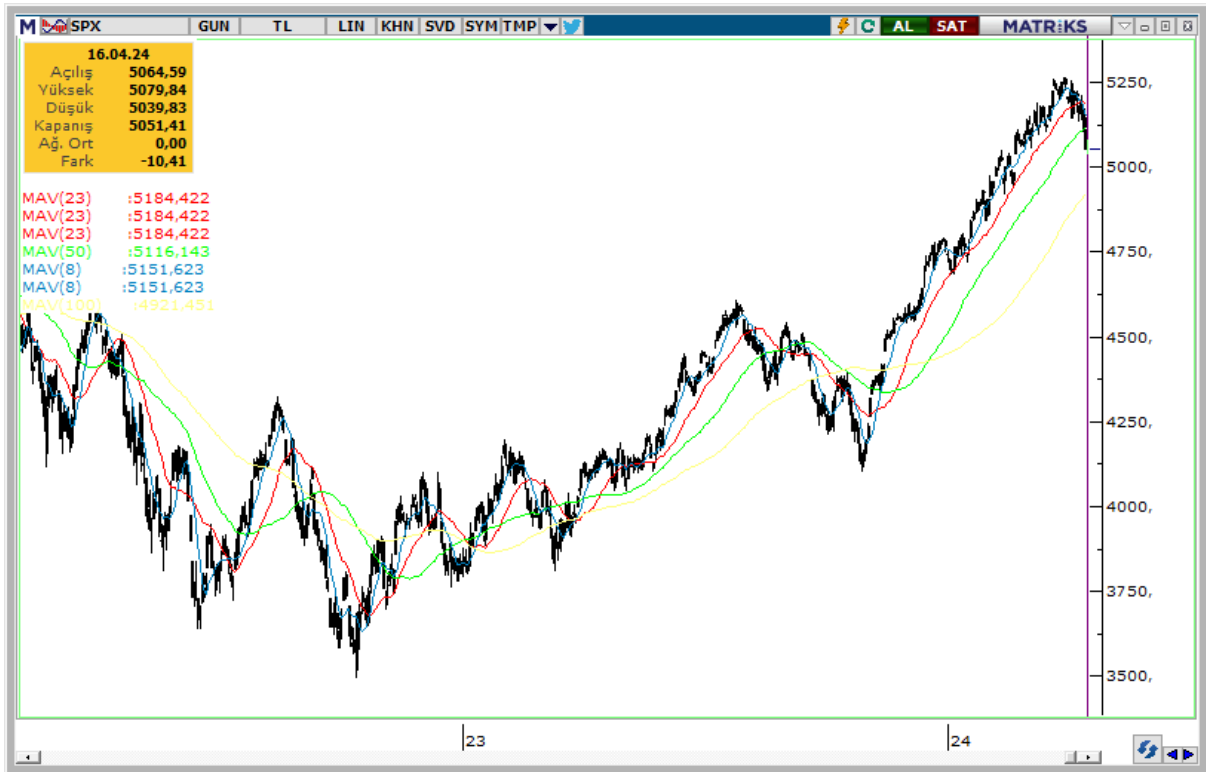
Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Bir Bakışta Yurt Dışı

ABD hisse senedi piyasaları, Hazine getirileri yükselirken yön bulmaya çalıştı. Yatırımcılar ABD konut sektörünün sağlığı hakkında fikir edinmek için konut başlangıçları ve inşaat izinlerinin son okumasını takip etti. Her iki veri de beklentilerin altında paylaşıldı. Ekonomik veri akışının görece zayıf olduğu seansta gözler Fed Başkanı Jerome Powell'a çevrildi. **Powell**, son enflasyon verilerinin politika yapıcılara yakın zamanda faiz indirimleri için yeterli güveni vermediğini söyledi. Fed'in faiz oranlarını daha önce düşünüldenden daha uzun süre yüksek tutması gerekebileceğini paylaştı. ABD 10 yıllık tahvillerinin getirisi son beş ayın en yüksek seviyesine çıktı. Buna karşın, ABD'de **bilanço dönemi** hız kazanıyor ve şirket karlılıkları hisse senedi piyasaları adına öne çıkıyor. Dow Jones endeksi, United Health Group'un beklenenden iyi gelen çeyreklik sonuçlarından destek buldu. Gayrimenkul ve kamu hizmetleri S&P 500 endeksini en çok aşağı çeken sektörler oldu. Morgan Stanley, yatırım bankacılığında elde edilen gelirin yeniden canlanmasıyla %2,5 oranında primlendi. Bank of America, kredi kaybı karşılıklarının artmasıyla ilk çeyrek kârında zayıflık gösterdi ve %3,5 oranında değer kaybetti. Johnson & Johnson, sedef hastalığı ilacı Stelara'nın satışlarının beklentilerin altında kalmasının ardından %2,1 oranında geriledi. Dolar endeksi son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı. JPYUSD paritesi 34 yılın en düşük seviyelerine yakın seyretmeye devam ederek paritede müdahale beklentisini canlı tuttu. Ons altın fiyatları, Hazine getirilerindeki yükselişin güvenli liman alımlarını sınırlamasıyla yatay pozitif seyretti.

Birleşik Krallık **tüketici enflasyonunun** Mart ayında %3,2'ye gerilediği bu sabah açıklandı. Bu oran, Reuters anketine katılan ekonomistlerin %3,1'lik tahmininden biraz daha yüksek olmakla birlikte, Şubat ayındaki %3,4'e göre düşüş gösterdi. GBPUSD paritesinin veriye ilk tepkisi pozitif oldu. Günün ilerleyen saatlerinde **Avrupa Bölgesine** yönelik benzer veri paylaşılacak. ABD'de ise önemli bir ekonomik veri paylaşımı mevcut değil.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Tatil sonrası yurt içi gündem hareketleniyor. Son 10 günlük dönemde global tarafta güçlü ABD verileri ve yükselen jeopolitik riskler, küresel risk iştahını baskılamıştı. Fed Başkanı Powell'ın dün yaptığı açıklamalarda da faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine neden olabilecek ifadeler görüyoruz. Lokal tarafta küresel risk iştahındaki zayıflamanın etkilerini hafta başından bu yana görmekteyiz. Yeni günde gündem yurt içinde de hareketleniyor. Ödemeler Dengesi verileri ile TKFEN ve TTKOM 4Ç23 finansalları günlük baza izlenecekler arasında. Diğer yandan TBMM bugün tekrar açılıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın parti grup toplantısında yapacağı açıklamalar izlenecek. Tatil sonrasında BİST-100 endeksi için 305\$ altında kar satışı riski öngörmüştük. Hafta balından bu yana %4 gerileyen BİST-100 endeksinde 9480-9380 aralığında tepkisel yükseliş fırsatları oluşabilirse de, 9650-9700 bölgesinin bu aşamada direnç olarak ön planda kalmasını beklemekteyiz.



VİOP Endeks30 – İlk ara destek bölgesi olan 10400 çevresinde mini tepkiler görülebilir .. Nisan vade Endeks30'da, gün içi kapanış, 10.647 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.464,50 olarak gerçekleşti. Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle başlayan, ardından etkisinin artarak hissedildiği piyasa fiyatlaması dün de devam etti. Powell faiz indirimi için beklemek gereken benzer dili kullanmaya devam ediyor. İçeride de Başkan Karahan, %36'lık enflasyon hedefi konusunda ısrarcı olduklarının altını çizdi. 10:00'da açıklanacak şubat ayı cari denge verisi önem arz ediyor olacak. BIST Nisan vadeli, 10823 seviyesinden başladığı gerilemeye özellikle "güçlü halka" olarak öne çıkan bankacılık sektörünün negatif etkisiyle devam ediyor. 10600 üzerinde yakaladığı momentumu 10500 çevresinde yeniden devam ettirebilmek için kar satışlarının hız kaybetmesi ve yine bankacılık hisselerinin güçlenmesi gerekebilir. Yeni güne 10400 üzerinde satış barlarının kısaldığı mini tepkilerin de başlayabileceği açılışla başlayabilir. Seans içi oluşabilecek oynaklığa paralel, 10.400-10280 seviyelerinin destek, 10.550-10700 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - TCMB son dönemde parasal sıkılığın kademesi gerekli ölçüde etkili bir biçimde artırıyor. Politika faizi artışlarına ek olarak makro ihtiyati düzenlemeler ve aktarım mekanizmasını güçlendiren hamleler de görüyoruz. Bunların etkisi ile yılın ikinci yarısında enflasyonda düşüş başlaması ve TCMB'nin yıl sonu TÜFE tahminine ulaşılması bekleniyor. Sıkı para politikası ile reel olarak değerlendirilen TL sayesinde önümüzdeki dönemde öncelikli hedef TCMB'nin rezerv biriktirmesi olacak gibi görünüyor. TL'de beklenen enflasyon seviyelerine göre cazip reel getiri avantajı korundukça TL varlıklara hem yerli hem yabancı yatırımcı ilgisi artabilir. Bu ortamda TL'de reel değer artış trendi sürebilir.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond17.04.2024.xlsm>

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

VİOP Endeks30 Nisan				
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
16.04.2024	DENİZ YATIRIM	26.241	GARANTI BBVA	- 11.950
	ZIRAAT YAT.	2.218	BANK-OF-AMERICA	- 10.573
	TEB YATIRIM	1.663	TACIRLER YAT.	- 2.967
	GEDİK YATIRIM	1.398	YAPI KREDİ YAT.	- 1.875
	INFO YATIRIM MENKUL	768	YATIRIM-FINANSMAN	- 1.612
	Diğer	3.693	Diğer	- 7.004
02.01.2024				
	TEB YATIRIM	79.993	IS YATIRIM	- 48.665
	YAPI KREDİ YAT.	26.904	GARANTI BBVA	- 28.681
	DENİZ YATIRIM	11.973	HSBC YATIRIM	- 17.545
	GEDİK YATIRIM	4.690	AK YATIRIM	- 10.141
	UNLU MENKUL DEGERLER	1.932	HALK YATIRIM	- 4.471
	Diğer	8.625	Diğer	- 24.620
VİOP Dolar/TL Nisan				
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
16.04.2024	YAPI KREDİ YAT.	7.399	QNB FINANS YAT.	- 3.347
	AK YATIRIM	1.736	TEB YATIRIM	- 2.140
	MEKSA YATIRIM	599	IS YATIRIM	- 1.549
	ING YATIRIM MENKUL	475	INFO YATIRIM MENKUL	- 1.293
	ACAR MENKUL DEGERLER	430	AKBANK T.A.S.	- 1.143
	Diğer	793	Diğer	- 1.960
02.01.2024				
	AK YATIRIM	164.432	AKBANK T.A.S.	- 443.028
	YAPI KREDİ YAT.	121.767	IS BANKASI A.S.	- 113.344
	IS YATIRIM	103.710	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	- 105.393
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	83.744	FINANSBANK A.S.	- 37.344
	DENİZBANK A.S.	53.617	QNB FINANS YAT.	- 35.308
	Diğer	253.810	Diğer	- 46.663

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Anadolu Efes Biracılık (AEFES, EÜ) William Grant & Sons şirketiyle viski, likör ve cin dahil Şirketin tüm ürün portföyünün Türkiye'de satış, pazarlama ve dağıtımına ilişkin olarak anlaşma imzalamıştır (Olumlu)

Anadolu Efes Biracılık (AEFES, EÜ, Fiyat:161.80TL, Piyasa Değeri TL95,803mn) William Grant & Sons şirketiyle viski, likör ve cin dahil Şirketin tüm ürün portföyünün Türkiye'de satış, pazarlama ve dağıtımına ilişkin olarak anlaşma imzalamıştır. Ürünler ithalat yoluyla Türkiye'ye gelecek olup üretim hatlarına ilişkin herhangi ek bir yatırım harcamasına gerek olmayacaktır. Ürünlerin satış, pazarlama ve dağıtımına yılın ikinci yarısında başlanacaktır. Bu iş birliği Türkiye operasyonlarının ürün yelpazesini genişletecek ve hacimler üzerinde makul düzeyde bir etki yaratacaktır. Satışların faaliyet karlılığına ise olumlu etki yaratması beklenmektedir.

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ) hisse başı brüt 2.53TL (net 2.28TL) temettü dağıtım kararı almıştır (Nötr)

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ, Fiyat:62.85TL, Piyasa Değeri TL37,288mn) hisse başı brüt 2.53TL (net 2.28TL) temettü dağıtım kararı almıştır. Temettü dağıtım oranı %34, temettü verimi ise %4.0'a işaret etmektedir. Nakit kar payı hak kullanımı tarihi 1. Taksit (1.686TL) 01 Temmuz ve 2. Taksit (0.843TL) 01 Ekim olarak belirlenmiştir.

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ): İstegelsin'in 220mnTL bedelle satın alınması (Olumlu)

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ, Fiyat:62.85TL, Piyasa Değeri TL37,288mn): Şirketin e-ticaret kanalındaki gelişimine katkı sağlamak ve yeteneklerini geliştirmek üzere, bu alanda İstegelsin markasıyla önemli bir marka bilinirliğine sahip Future Teknoloji Ticaret A.Ş. 'nin ödenmiş sermayesinin %100'üne tekabül eden paylarının satın alınması için KPMG'ye değerlendirme çalışması yaptırılmıştır. Yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda şirket değeri; indirgenmiş nakit akım ve benzer şirket çarpanları yöntemlerinin ortalaması baz alınarak 190mnTL ve 303.3mnTL değer aralığının orta noktası olan 244.9mnTL olarak belirlenmiştir.

İşlem fiyatı, değerlendirme raporunda belirlenen şirket değer aralığı orta noktasına göre %10 iskonto içerecek şekilde pazarlık usulü ile 220mnTL olarak belirlenmiş olup; Future Teknoloji Ticaret A.Ş. 'nin ödenmiş sermayesinin %100'üne tekabül eden payların Future Star E-Ticaret A.Ş.'den peşin olarak satın alınması için pay alım sözleşmesi imzalanmıştır. Pay alım sözleşmesi imza tarihi itibarıyla Future Teknoloji Ticaret A.Ş. 'nin finansal borcu bulunmamaktadır.

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ) 4Ç23'te 947mnTL olan piyasa beklentisinin altında 535mn TL net kar açıklamıştır (Olumsuz)

Şok Marketler Ticaret (SOKM, EÜ, Fiyat:62.85TL, Piyasa Değeri TL37,288mn) 4Ç23'te 947mnTL olan piyasa beklentisinin altında 535mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %6.8 düşüşe işaret etmektedir (4Ç22: 574mnTL). Şok, 4Ç23'te 2,245mnTL FVAÖK açıklarken, FVAÖK marjı ise %7.1 olarak gerçekleşmiştir. Piyasa beklentisi 2,385mnTL FVAÖK'e karşın %7.5 FVAÖK marjı olması yönündeydi. Yıllık bakıldığında, FVAÖK'te %53 büyümeye rağmen yıllık bazda FVAÖK marjında 0.8 puan düşüş vardır.

Şirket yayımladığı 4Ç23 sonuçların ardından 2024 yılı için satış gelirlerinde %65 (+/-5%), FVÖAK marjı %6.0 (+/-5%), cironun %2.5-3.0'ü yatırım harcaması öngördü. Şok'un açıkladığı sonuçlar piyasa beklentilerinin altında kalmıştır ve bize göre 2024 beklentileri zayıftır. SOKM hisselerinde 4Ç23 sonuçlarının hisse etkisinin negatif olmasını bekliyoruz.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.