

# Günlük Piyasa Özeti

3 Nisan 2024  
(09:33)

## Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9040.87	-1.27	21.03	S&P 500	5205.81	-0.72	9.14
BIST-30	9805.82	-1.20	22.26	Nasdaq 100	16240.45	-0.95	8.19
\$/TL	31.98	-0.22	8.51	Dow	39170.24	-1.00	3.93
€/TL	34.46	-0.17	5.24	Dax	18283.13	-1.13	9.14
Aktif Tahvil	44.28	-1.75	11.59	FTSE 100	7935.09	-0.22	2.61
Uzun Tahvil	26.18	-0.68	-2.13	Nikkei 225	39467.42	-0.93	17.94
Altın Ons	2282.94	0.10	10.66	Ham Petrol	84.67	-0.33	18.55

## Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
03.04.2024		Türkiye	THYAO 4Ç23 Kar Açıklaması GY:9,333mn TL-, Piyasa Beklentisi: 9,315mn TL			
03.04.2024	10:00	Türkiye	Tüfe Aylık	Mart	--	4.53%
03.04.2024	10:00	Türkiye	Tüfe Yıllık	Mart	--	67.07%
03.04.2024	10:00	Türkiye	Üfe Aylık	Mart	--	3.74%
03.04.2024	10:00	Türkiye	Üfe Yıllık	Mart	--	47.29%
03.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Tüfe Aylık	Mart	--	0.6%
03.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Şubat	--	6.4%
03.04.2024	16:45	Abd	ABD Hizmet PMI	Mart	--	51.7

## 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 İçi 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, yatırımcıların Fed'in faiz indirimini erteleme ihtimalini değerlendirirken düşüş yaşadı. ABD'de imal edilen mallara yönelik yeni siparişler Şubat ayında beklenenden daha fazla toparlanırken, açık iş pozisyonları (JOLTS) tahminlerin hafif altında paylaşıldı. Avrupa Bölgesi imalat faaliyetleri Mart ayında Şubat ayına kıyasla daha da hızlı bir şekilde daraldı ve Almanya enflasyonu gevşedi. **Cleveland Fed** Başkanı Loretta Mester dün yaptığı açıklamada, merkez bankasının bu yıl faiz indirimine gidebileceğini düşünmeye devam ettiğini ve verilerin izin vermesi halinde Haziran ayı politika toplantısının gevşemenin başlayacağı zaman olabileceğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil getirileri Kasım sonundan bu yana en yüksek seviye olan %4.4 seans içerisinde yükseldi, paylaşılan ekonomik veriler ve açıklamaların ardından ise %4.36 seviyesine geriledi. Tesla hisseleri elektrikli otomobil üreticisinin neredeyse dört yıldır ilk kez çeyreklik teslimatlarda düşüş bildirmesinin ardından geriledi ve S&P 500 endeksini aşağı çekti. **Brent ham petrol**, Ukrayna'nın Rus enerji tesislerine yönelik saldırıları nedeniyle petrol arzının yeni tehditlerle karşı karşıya kalmasıyla Ekim ayından bu yana ilk kez kısa süreliğine varil başına \$89'un üzerine çıktı. Ukrayna Salı günü Rusya'nın en büyük rafinerilerinden birini vurdu. **Ons altın**, güvenli liman talebini karşılamaya devam etti ve tarihi zirvesini yeniledi.

Yatırımcılar, Cuma günü açıklanacak Mart ayı tarım dışı istihdam verisi öncesinde bugün, **ADP** özel sektör istihdam raporu ile işgücü piyasası hakkında daha fazla bilgi sahibi olacak. **ISM** hizmetler endeksi ise açılıştan sonra açıklanacak. **Fed Başkanı** Jerome Powell'in yanı sıra Fed Governörleri Michelle Bowman ve Adriana Kugler'in de aralarında bulunduğu bir dizi merkez bankası konuşmacısı takip edilecek. Bugün açıklanacak olan geniş kapsamlı Avrupa bölgesi **tüketici enflasyon** verileri, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını ne zaman düşüreceğine ilişkin göstergeler açısından yakından izlenecek. EURUSD paritesinde ilk etapta takip edilmesi gereken direnç 1.08.



## Yurt İçi Piyasalara Bakış

**BİST-100 – Yurtiçi ajandada enflasyon verisi öne çıkıyor.** ABD'de güçlü gelen ISM İmalat verisi sonrasında yükselen tahvil faizleri, risk iştahı üzerinde kısa vadeli baskı yarattı. Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verileri risk iştahının şekillenmesi noktasında önemli olacak. Lokal tarafta Mart ayı enflasyon verisi öncelikli gündem maddesi. Veri öncesinde gelecek hafta gerçekleşecek Bayram Tatili öncesinde, kredili pozisyon etkisiyle baskılı eğilim devam ediyor. Orta vadedeki olumlu beklentimize karşın, kısa vadeli yatay/dalgalı öngörümüzde değişiklik bulunmuyor. Yükselen faiz, yaklaşan bayram tatili ve kredili pozisyon etkisiyle BİST'te kısa vadede yatay bantta dalgalanma öngörümüzü koruyoruz. BİST-100 endeksinde 8900-8850 destek, 9200-9300 direnç ilk aşamada ön planda kalmasını beklediğimiz teknik seviyelerdir.



## VİOP Endeks30 – Enflasyon verileri, 10000 çevresindeki yatay bekleyişte oynaklık yaratabilir..

Nisan vade Endeks30’da, gün içi kapanış, 10001,50 seviyesinde olurken, akşam seansında 9979,25 olarak gerçekleşti. ABD’de veri takviminin yoğun olacağı günde içeride gözler, en önemli konu manşeti olan Mart ayı enflasyon verilerinde olacak. Seçim geride kalmasına rağmen BIST yakın vadede, nasıl davranacağı merakla beklenen yabancı yatırımcı girişleri beklendiği kadar heyecan yaratmış değil. Ancak yeni dönemin güçlü halkası bankacılık olarak kalmaya devam ediyor. Özellikle USDTL paritesindeki TL lehine sakinleşen seyir fiyatlamalarda etkili oluyor. Uzun bayram tatili öncesi BIST’te 100g. ort. da bulunan kanal desteği olan 9740 seviyesinden başlayan yükseliş isteği, 10000 çevresinde güç toplamaya devam edebilir. BIST Nisan vadeli, yeni güne, dün yaşanan satış yönlü kapanışın ardından sınırlı tepki yükselişleri ile 10000 çevresinde pozitif fiyatlama ile başlayabilir. Gün içinde , 9920-9800 seviyelerinin destek, 10100-10200 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - TCMB Mart ayında piyasayı şaşırtarak 500 bps faiz artışı yaparak haftalık repo faizini %50 seviyesine yükseltmişti. 21 Mart yani PPK toplantısı tarihinden bugüne dolar endeksi %1,42 değer kazandı. Bu tarih aralığında GOÜ para birimlerinin dolara karşı performansları ortalamada yaklaşık %1 değer kaybı şeklinde gerçekleşti. Aynı dönemde Türk Lirası dolara karşı yatay kalarak olumlu ayrıştı. TCMB'nin uyguladığı kararlı sıkı para politikası neticesinde TL'nin cazibesi yüksek kalıyor. Beklenen enflasyona göre reel getiri sağlandıkça TL'deki reel değerlenme süreci devam edebilir.

**Eurobond link:**

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond03.04.2024.xlsm>

## Aracı Kurum Dağılımı (BİST &amp; VİOP)

## VİOP Endeks30 Nisan

	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.04.2024			
BANK-OF-AMERICA YATIRIM	9.677	IS YATIRIM	- 11.662
YAPI KREDİ YAT.	7.219	AK YATIRIM	- 6.637
GARANTI BBVA	4.166	MEKSA YATIRIM	- 3.370
TACIRLER YAT.	2.784	TERA YATIRIM MENKUL	- 1.420
VAKIF YAT.	1.041	INFO YATIRIM MENKUL	- 1.139
Diğer	2.097	Diğer	- 2.756
02.01.2024			
TEB YATIRIM	81.270	IS YATIRIM	- 34.150
YAPI KREDİ YAT.	26.541	DENİZ YATIRIM	- 25.679
GARANTI BBVA	10.537	AK YATIRIM	- 22.220
ZIRAAT YAT.	4.698	HSBC YATIRIM	- 20.487
TACIRLER YAT.	3.852	BANK-OF-AMERICA	- 7.512
Diğer	10.827	Diğer	- 27.677
02.04.2024			
FIBABANKA A.S.	10.013	TEB YATIRIM	- 13.765
AKBANK T.A.S.	8.754	QNB FINANS YAT.	- 8.830
BANKPOZITIF	6.000	SEKER YATIRIM	- 3.606
IS YATIRIM	3.079	BANK-OF-AMERICA	- 3.439
DENİZBANK A.S.	3.008	YATIRIM-FINANSMAN	- 2.775
Diğer	7.722	Diğer	- 6.161
02.01.2024			
AK YATIRIM	281.561	AKBANK T.A.S.	- 552.201
YAPI KREDİ YAT.	91.567	IS BANKASI A.S.	- 113.344
GARANTI BBVA	83.465	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	- 105.393
DENİZ YATIRIM	71.456	FINANSBANK A.S.	- 65.989
IS YATIRIM	55.237	FIBABANKA A.S.	- 33.093
Diğer	345.549	Diğer	- 58.815

## Ekonomi ve Politika Gündemi

### TÜİK, mart ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak

**Enflasyon:** TÜİK, mart ayı enflasyon verisini bugün açıklayacak. Bloomberg anketine göre, mart ayı için aylık TÜFE beklentisi %3.5 ile Garanti BBVA beklentisine paralel. Aylık ortalama beklentinin gerçekleşmesi durumunda, yıllık TÜFE enflasyonu %67.1'den %69.0'a yükselecek.

## Sektör ve Şirket Gelişmeleri

**Sabancı Holding (SAHOL, EÜ)** Sabancı Holding enflasyon etkisi dahil konsolide finansallarında yıllık %61 azalma ile 15.4milyar TL net kar açıkladı (Nötr)

**Sabancı Holding (SAHOL, EÜ, Fiyat: 85.40TL, Piyasa Değeri TL179,372mn)** Sabancı Holding enflasyon etkisi dahil konsolide finansallarında yıllık %61 azalma ile 15.4milyar TL net kar açıkladı. 2023 yılında Sabancı Holding'in enflasyondan arındırılmamış kombine geliri %57, kombine FAVÖK'ü %23 ve konsolide net karı %20 yükseldi. Enflasyona göre düzeltilmiş bazda ise 2023 yılında kombine gelirler %6 artarken, kombine FAVÖK %18 ve konsolide net kar %49 azaldı. Net kar ve FAVÖK'te azalma bankacılık ve enerji segmenti kaynaklı görünmektedir.

Kombine gelir, özellikle bankacılık iş kolunun önemli katkısıyla %57 artarken, kombine FAVÖK ve konsolide net kar, bankacılık iş kolunda normalleşme ve banka dışı faaliyetlerin katkısı ile sırasıyla %23 ve %20 artış gösterdi. TMS 29'un uygulanmasıyla birlikte, gelirdeki büyüme oranı %6 olurken, FAVÖK ve net kar geçen yılın yüksek bazının etkisi ile düşüş gösterdi.

Konsolide özkaynak karlılığı, 2023 yılında %34.4 olarak gerçekleşirken TMS 29'a göre düzeltilmiş bazda bu oran %7.0 oldu. Net Borç/FAVÖK özellikle enerji dağıtım işindeki artan yatırım harcamalarının etkisi ile yıl sonunda 0,8x seviyesine yükseldi. Bu oran, Holding'in orta vadeli hedeflerinde işaret ettiği 2x'in oldukça altında kalmaya devam etti. Holding solo net nakit pozisyonu, bir yıl önceki çeyrekteki 5.9 milyar TL seviyesine kıyasla artış göstererek 7 milyar TL'e ulaştı. Sabancı Holding mevcut durumda NAD'sine göre son 3 yıllık tarihsel iskontosu olan %40'ın altında %35 ile işlem görmektedir. Bu arada, şirket hisse başı brüt 2.94TL (net 2.65TL) temettü dağıtacak. Bu rakam %3.5 temettü verimine ve %40 dağıtım oranına denk gelmektedir. Temettü ödeme tarihi olarak 2 Mayıs 2024 olarak belirlenmiştir.

**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.