

Günlük Piyasa Özeti

5 Nisan 2024
(09:35)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9129.02	2.05	22.21	S&P 500	5147.21	-1.23	7.91
BIST-30	9930.09	2.39	23.80	Nasdaq 100	16049.08	-1.40	6.91
\$/TL	31.94	0.08	8.36	Dow	38596.98	-1.35	2.41
€/TL	34.58	-0.29	5.60	Dax	18403.13	0.19	9.86
Aktif Tahvil	43.44	-1.67	9.48	FTSE 100	7975.89	0.48	3.14
Uzun Tahvil	26.70	1.68	-0.19	Nikkei 225	38927.88	-2.13	16.33
Altın Ons	2279.65	-0.49	10.50	Ham Petrol	86.39	0.08	20.96

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
05.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar Aylık	Şubat	--	0.1%
05.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar Yıllık	Şubat	--	-1.0%
05.04.2024	15:30	Abd	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Mart	215k	275k
05.04.2024	15:30	Abd	İşsizlik Oranı	Mart	3.9%	3.9%
05.04.2024	15:30	Abd	Ortalama Saatlik Kazançlar Aylık	Mart	0.3%	0.1%
05.04.2024	15:30	Abd	Ortalama Saatlik Kazançlar Yıllık	Mart	--	4.3%
05.04.2024	17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Mart	--	-198.3b

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

Küresel piyasalarda oynaklık arttı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularının arttığını gösteren veri, tahvil getirilerinde geri çekilmeyi ve hisse senedi piyasalarında primleri beraberinde getirdi. Seans ortasında %0.9'a yakın değer kazanan S&P 500 endeksi, günü %1.2 oranında satıcıları tamamladı. **Fed üyelerinin** açıklamaları ve Orta Doğuda artan **jeopolitik risk** ani harekette önemli rol oynadı. Minneapolis Fed Bankası Başkanı Neel Kashkari, bu yıl iki faiz indiriminden yana olduğunu söyledi. Ancak, enflasyonun duraklamaya devam etmesi halinde bu yıl hiçbir faiz indirimine gerek kalmayabileceğini de paylaştı. İsrail'in bu hafta Şam'da İranlı generalleri öldürdüğünden şüphelenilmesinin ardından olası bir misilleme saldırısına hazırlandığı paylaşıldı. Yatırımcılar ayrıca, İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu ile Gazze savaşı üzerine yaptığı telefon görüşmesinde acil ateşkes çağrısında bulunan ABD Başkanı Joe Biden'ın yorumlarını da sindirdi. Petrol fiyatları jeopolitik gerilimlerin ortasında tırmandı ve piyasada enflasyonun yapışkanlığı korkusunu arttırdı. Gelişmeler ışığında, ABD tahvilleri güvenli liman olarak ilgi gördü. 10 yıllık getirileri %4,31'e kadar geriledi. Ons altın fiyatları gün içinde tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştıktan sonra bir nefes aldı. EURUSD paritesinde yatay bir kapanış gerçekleşti. Seans içinde 1.0850 direncinin üzerinde fiyatlanan parite, ABD kapanışına doğru kazanımlarını koruyamadı.

Mart ayı ABD **tarım dışı istihdam** verisi bugün yatırımcılar tarafından takip edilecek. Geçtiğimiz ay işsizlik oranı Ocak 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Ekonomistler, Mart ayı tarım dışı istihdamın Şubat ayındaki 275 binden 200 bine düşmesini beklerken, işsizlik oranının %3,9'da sabit kalacağını tahmin ediyor. Beklenenden güçlü bir işgücü raporu, özellikle ücretlerin yükselmeye devam etmesi ve potansiyel olarak daha yapışkan bir enflasyonu tetiklemesi açısından, Fed yetkilileri faiz indirimlerinin zamanlamasını değerlendirirken önem kazanacaktır. Beklentilere yakın bir raporun, dünki satıcıları seansın ardından hisse sendi piyasalarında tepki alımları için uygun bir ortamı oluşturmasını bekleriz.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Haftanın son işlem gününde gündem ABD istihdam verileri. Jeopolitik risklere ilişkin haber akışı ve Fed yetkililerinden gelen karışık mesajlar, haftanın son işlem gününde temkinli eğilimi öne çıkarmış durumda. Küresel risk iştahının sınırlı baskı altında kaldığı günde, ABD'de istihdam verileri takip edilecek. Beklentilerden güçlü bir veri gelmesi, artan temkinli eğilim içinde küresel risk iştahı açısından bir başka kısa vadeli baskı faktörü olabilir. Lokal tarafta 300bp altına gerileyen 5 yıl vadeli ülke CDS'i (300bp->293bp), dün tepki alımlarına bankacılık sektörü öncülüğünde katkı sağladı. Bayram tatili (10-12 Nisan) öncesinde 8900-8800 destek, 9100-9300 dirençleri arasında dalgalı eğilimin devamını bekliyoruz.



VIOP Endeks30 – Yükseliş, kademeli olarak 10200 bölgesinde devam edebilir.. Nisan vade Endeks30'da, gün içi kapanış, 10211,25 seviyesinde olurken, akşam seansında 10169,75 olarak gerçekleşti. Haftanın son işlem gününde veri ajandasında ABD'de tarım dışı istihdam verisi sonrası bazı Fed başkanları konuşma yapacak. BIST30 Yakın vade, yeniden bankacılık sektörünün pozitif etkisiyle güçlü sinyaller üretmeye devam ediyor. Ancak yaşanan yabancı girişleri ve pozitif tepkilere rağmen, yükseliş hali hazırda bir trende dönüşmüş değil. Kar satışı ve pozisyon düzenleme amaçlı dengelenme günleri devam edebilir. BIST Nisan vadeli, haftanın son işlem gününe, 10180 çevresinde yatay-pozitif açılış ile başlayabilir. Gün içi oluşabilecek oynaklığa paralel, 10100-9900 seviyelerinin destek, 10200-10350 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - Mart ayı enflasyon verisi piyasa beklentisinin altında geldi. TCMB'nin tahminlerine göre yılın ikinci yarısında yıllık bazda enflasyonda düşüş başlayacak. Ancak Mart ayı PPK metnindeki açıklamaya göre enflasyon görünümünde bozulma var. Sıradaki enflasyon raporunda yıl sonu TÜFE tahmini bir miktar yukarı revize edilebilir. Yerel seçim belirsizliğinin geride kalması ve TCMB'nin son sıkılaştırma hamleleri ile hem yerli hem yabancı yatırımcıların TL varlıklara ilgisi artıyor. Bunun neticesinde piyasada oluşan döviz arzı TCMB'nin döviz rezervlerinde artış yaratabilir. TL'de beklenen enflasyona göre reel getiri avantajı korundukça reel değerlendirme trendi sürebilir.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond05.04.2024.xlsm>

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri		
04.04.2024	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	QNB FINANS YAT.	1.350.794.493	IS YATIRIM	- 1.234.275.677
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	1.269.904.242	DENİZ YATIRIM	- 492.550.454
	TEB YATIRIM	793.162.113	YAPI KREDİ YAT.	- 344.117.780
	YATIRIM-FINANSMAN	779.113.734	AK YATIRIM	- 294.682.288
	UNLU MENKUL DEĞERLER	415.657.197	INFO YATIRIM MENKUL	- 291.307.780
02.01.2023 04.04.2024	AK YATIRIM	20.833.080.590	INFO YATIRIM MENKUL	- 11.772.877.360
	YAPI KREDİ YAT.	7.043.734.391	ZİRAAT YAT.	- 8.852.413.625
	UNLU MENKUL DEĞERLER	5.439.417.764	A1 CAPITAL MENKUL	- 6.683.558.066
	GLOBAL MENKUL	3.772.671.903	IS YATIRIM	- 4.828.994.218
	VAKIF YAT.	3.134.405.613	TACİRLER YAT.	- 4.468.742.079
	VIOP Endeks30 Nisan			
04.04.2024		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	AK YATIRIM	6.373	IS YATIRIM	- 12.640
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	5.216	TEB YATIRIM	- 4.633
	YAPI KREDİ YAT.	3.546	HSBC YATIRIM	- 4.290
	INFO YATIRIM MENKUL	3.266	TERA YATIRIM MENKUL	- 2.175
	MEKSA YATIRIM	3.197	ZİRAAT YAT.	- 1.586
02.01.2024 04.04.2024	Diğer	8.252	Diğer	- 4.526
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	TEB YATIRIM	74.144	IS YATIRIM	- 58.222
	YAPI KREDİ YAT.	35.130	HSBC YATIRIM	- 25.295
	GARANTI BBVA	9.528	DENİZ YATIRIM	- 24.033
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	4.686	AK YATIRIM	- 15.417
02.01.2024 04.04.2024	ZİRAAT YAT.	3.286	VAKIF YAT.	- 3.573
	Diğer	16.315	Diğer	- 16.555
	VIOP Dolar/TL Nisan			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	IS YATIRIM	36.004	DENİZ YATIRIM	- 51.503
	AKBANK T.A.S.	24.319	GARANTI BBVA	- 40.319
04.04.2024	YAPI KREDİ YAT.	20.372	SEKER YATIRIM	- 10.357
	FINANSBANK A.S.	14.404	YATIRIM-FINANSMAN	- 4.241
	FIBABANKA A.S.	12.000	STRATEJİ MEN.	- 3.400
	Diğer	11.679	Diğer	- 8.958
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
	AK YATIRIM	276.603	AKBANK T.A.S.	- 498.922
02.01.2024 04.04.2024	YAPI KREDİ YAT.	120.321	IS BANKASI A.S.	- 113.344
	IS YATIRIM	77.618	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	- 105.393
	DENİZBANK A.S.	49.207	FINANSBANK A.S.	- 51.585
	GARANTI BBVA	42.920	QNB FINANS YAT.	- 33.262
	Diğer	277.310	Diğer	- 41.473

Ekonomi ve Politika Gündemi

Mart ayında TL %0.8 reel değer kaybetti
Martta dış ticaret açığı yıllık %10 azaldı

Reel efektif döviz kuru (REDK): TCMB'nin verilerine göre, mart ayında REDK aylık bazda %0.8 azalarak 58.0 seviyesine indi. TL, gelişmiş ülke para birimlerine karşı %1.4, gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı %0.2 reel değer kaybetti. 2023 sonuna göre, TL %4.8 reel değer kazandı.

Dış Ticaret: Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre Mart ayında yıllık bazda ihracat %4.1, ithalat %5.7 azaldı. Böylece dış ticaret açığı yıllık %10 daralarak 7.5 milyar USD oldu. 3 aylık bazda ise ihracat yıllık %4 artarken ithalat yıllık %13 azaldı. 3 aylık bazda önceki ayki dış ticaret açığındaki yıllık %47 daralma %41'e indi. Dış ticaret açığındaki daralma eğilimi, dış denge dinamikleri açısından olumlu.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Arçelik (ARCLK, EP): Kurumsal marka dönüşümü (Nötr)

Arçelik (ARCLK, EP, Fiyat:157.70TL, Piyasa Değeri TL106,562mn): Türkiye dahil tüm coğrafyalardaki kurumsal markasının bundan sonra Beko olarak kullanılacağını yurtdışı bağlı ortaklıklarının kurumsal unvanları da Beko kurumsal markasını içerecek şekilde değiştirileceğini açıkladı.

Migros (MGROS, EÜ): Mart 2024 mağaza açılışları (Nötr)

Migros (MGROS, EÜ, Fiyat:433.50TL, Piyasa Değeri TL78,487mn) 6 adet Migros, 5 adet Migros Jet, 2 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 2 adet Mion olmak üzere toplam 15 yeni mağazayı ve 2 adet dağıtım merkezini Mart ayı içerisinde hizmete açmıştır. 31 Mart 2024 itibarıyla Şirketin toplam mağaza sayısı 3.387'dir. Şirketimizin toplam net satış alanı 1,946 bin metrekareye ulaşmıştır.

İş Bankası (ISCTR, EÜ): İş Bankası, iştirak portföyündeki payların iştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünmeye ilişkin yeni kurulan şirketin detaylarını açıkladı (Nötr)

İş Bankası (ISCTR, EÜ, Fiyat: 12.50TL, Piyasa Değeri TL312,500mn): Ağustos 2023'de iştiraklerini, bankanın %100 bağlı ortaklığı şeklinde yeni kurulacak anonim şirkette toplayacağını duyuran İş Bankası bölünme işlemine ilişkin yeni detaylar paylaştı. KAP'a yapılan açıklamada bankanın, 2023'te iştirak portföyünün güçlendirilmesi ve optimizasyonuna yönelik, bununla beraber sermaye etkinliğini ve yönetim kalitesini güçlendirmeyi hedefleyen kapsamlı bir yapılanma sürecini başlatmış olup gerekli tüm hazırlık çalışmalarının aksamadan devam ettiği belirtildi.

Kısmi bölünme çerçevesinde devre konu iştirak paylarının intikal edeceği şirketin TİBAŞ Holding Anonim Şirketi unvanıyla kurulması, şirket sermayesinin, devredilecek paylardan doğan 139mlr TL ve nakdi sermaye tutarı 666mn TL olmak üzere toplam 140mlr TL olarak teşkili, nakdi sermaye tutarı olan 666mn TL'nin şirketin kuruluş ve tescil işlemleri ile koordineli olarak ödenmesi kararlaştırılmıştır. İştirak modeliyle kolaylaştırılmış usulde kısmi bölünme suretiyle bankanın %100 bağlı ortaklığı şeklinde yeni kurulacak anonim şirket nedeniyle bankanın sermayesinde ve hissedarlık yapısında herhangi bir değişiklik olmayacağı ifade edildi.

Bu açıklamada yeni kurulacak şirketin sermaye detaylarının paylaşıldığını görüyoruz. Kısa vadede önemli değişimlerin yaşanmasını beklemiyoruz ancak, orta uzun vadede birleşmeyle stratejik portföy

yönetimi, mali planlama ve satın alma gibi fonksiyonların merkezi olarak yönetilmesiyle iştirak portföyü genelinde sinerji ve verimlilik artışı sağlanacak.

Banka, odaklı ve uzmanlaşmış yönetim modeli sayesinde kaynaklarını bankacılık alanında konsantre ederek hem Banka hem de pay sahiplerine fayda sağlayacak. Uzmanlaşmış kurumsal yapı, güçlü dijital ve teknolojik altyapıdan yararlanarak yeni büyüme alanlarını daha hızlı değerlendirme imkanı sağlayacak. Dengeli bir yatırım ve temettü politikası ile sermayenin optimize edilmesi, iştirak portföyünün etkin yönetimi için gerekli yatırımların esnek bir şekilde yapılmasını sağlayacak. Yeni kurulacak şirketin %100 İş Bankası'nda sahipliği ile ileriye dönük bir halka arz potansiyeli oluşacak. Bu işlemler neticesinde, bankadan nakit çıkışı olmayacak ve kontrol gücünde bir değişiklik olmayacak. Gelişmeyi bu aşamada nötr olarak değerlendiriyoruz.

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.