

## Günlük Piyasa Özeti

29 Nisan 2024  
(09:55)

## Piyasa Verileri

| Yurt İçi     | Son Değer | Değişim (%) |       | Yurt Dışı  | Son Değer | Değişim (%) |       |
|--------------|-----------|-------------|-------|------------|-----------|-------------|-------|
|              |           | Günlük      | YBB   |            |           | Günlük      | YBB   |
| BIST-100     | 9915.62   | 2.05        | 32.74 | S&P 500    | 5099.96   | 1.02        | 6.92  |
| BIST-30      | 10731.82  | 2.39        | 33.80 | Nasdaq 100 | 15927.90  | 2.03        | 6.11  |
| \$/TL        | 32.42     | -0.19       | 9.99  | Dow        | 38239.66  | 0.40        | 1.46  |
| €/TL         | 34.83     | 0.29        | 6.37  | Dax        | 18161.01  | 1.36        | 8.41  |
| Aktif Tahvil | 44.70     | -0.42       | 12.65 | FTSE 100   | 8139.83   | 0.75        | 5.26  |
| Uzun Tahvil  | 28.12     | -0.18       | 5.12  | Nikkei 225 | 37934.76  | 0.81        | 13.36 |
| Altın Ons    | 2332.42   | -0.24       | 13.06 | Ham Petrol | 82.93     | -0.61       | 16.11 |

## Günlük Ajanda

| Tarih      | Saat  | Ülke    | Veri           | Dönem | Beklenti | Önceki |
|------------|-------|---------|----------------|-------|----------|--------|
| 29.04.2024 | 10:00 | Türkiye | Ekonomi Güveni | Nisan | --       | --     |

## 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

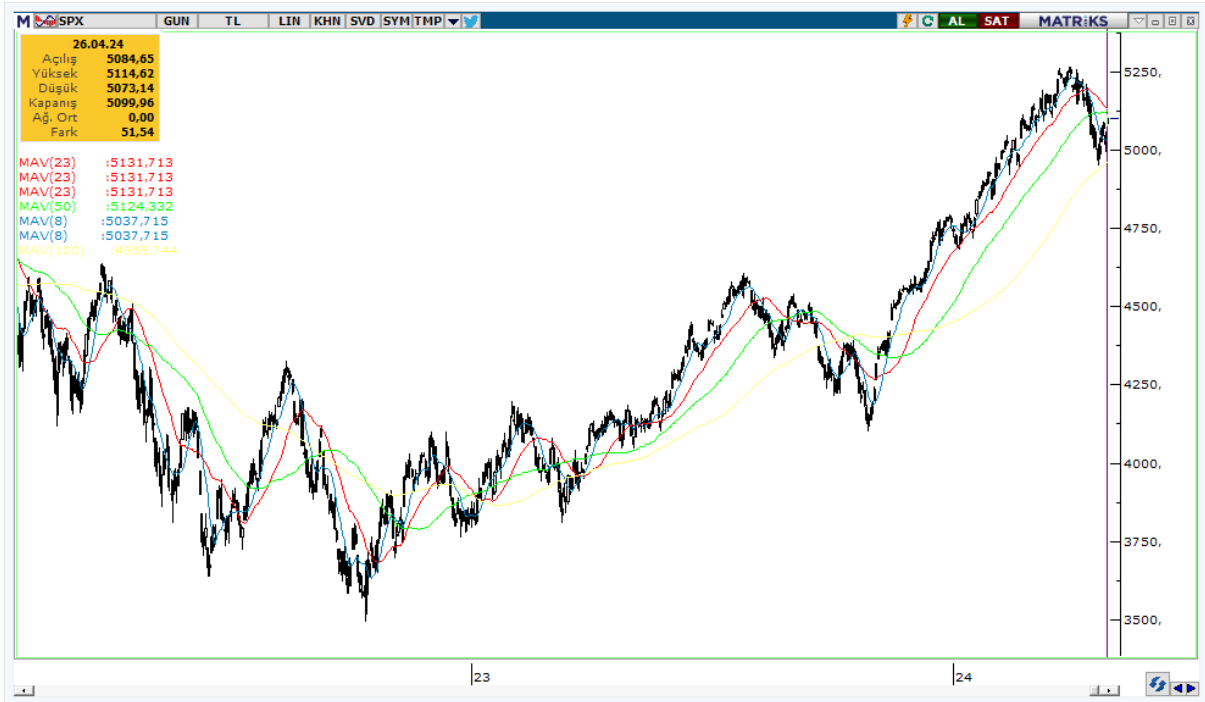
Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

## Bir Bakışta Yurt Dışı

Haftanın son işlem gününde risk iştahı toparlanmaya devam etti. Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) piyasa oyuncuları tarafından takip edildi. **PCE** Mart ayında yıllık bazda ılımlı bir artış gösterirken, aylık bazda tahminlere paralel gerçekleşti. Rapor ayrıca geçen ay tüketici harcamalarının güçlü olduğunu göstererek, Perşembe günü enflasyonun arttığını ve ekonomik büyümenin ilk çeyrekte yavaşladığını gösteren verilerin ardından stagflasyon korkusuyla sarsılan finansal piyasalara bir miktar rahatlama sağladı. Veri sonrasında ABD tahvil getirileri hafif geri çekilirken, dolar endeksi tekrardan yükselişe geçti. EURUSD paritesi baskı altında kaldı ve 1,07 civarında işlem gördü. Avrupa merkez bankasından gelen veriler, enflasyon beklentilerinin Mart ayında %3,0 ile Aralık 2021'den bu yana en düşük seviyesine gerilediğini ve kredi büyümesinin durgun kaldığını ortaya koydu. Her her iki gösterge de ECB yetkililerinin Haziran ayında ilk faiz indirimini uygulayabileceği görüşünü destekledi. Ons altın fiyatlarını yeni zirveye taşıyacak katalizör bulmakta zorlanan piyasa oyuncuları, 2300 dolar civarında yön arayışını devam ettiriyor. ABD hisse senedi piyasaları, Alphabet'in güçlü çeyrek sonuçlarının piyasa değerini 2 trilyon doların üzerine çıkarmasının ardından destek buldu ve kuvvetli bir haftayı geride bıraktı.

Yatırımcıları oldukça yoğun bir hafta bekliyor. **ABD merkez bankasının** faiz kararı ana gündem maddesi. Üyelerin ekonomik projeksiyonlarını ve faiz beklentilerini içeren nokta grafiğine yönelik bu toplantıda bir güncelleme yapılmayacak. Piyasa beklentileri, geçtiğimiz hafta açıklanan güçlü ekonomik indikatörlerden sonra, faiz kararının değişmeyeceği yönünde. Buna karşın, bir süredir devam eden şahin tutumun hangi oranda artacağı başkan Powell'ın konuşmasında piyasa oyuncuları tarafından takip edilecek ve piyasaya yön verecek alt detay olacak. Hafta içerisinde, Şikago PMI, güven endeksi, ADP özel sektör ve **tarım dışı istihdam**, ISM, JOLTS, Amerikan işsizlik başvuruları da açıklanacak. İstihdam piyasasına yönelik raporların önemli bir kısmı Fed toplantısından sonra açıklanacak ve gelecek kararları etkileme potansiyelini barındıracak. Ayrıca beklentilere yön verebilecek büyük **şirketler** olarak kabul edilen Apple, Amazon, AMD, Coca-Cola, ve McDonald son çeyrek finansallarını açıklayacaklar.



## Yurt İçi Piyasalara Bakış

**BİST-100 – Yoğun gündemli hafta. Yeni haftaya Garanti Bankası'nın 1Ç24 finansal açıklaması ile başlanıyor.** Haftanın kalanında 1Ç24 finansalları (AKBNK, YKBNK), likidite etkisi açısından önemsedğimiz 30 Nisan-3 Mayıs tarihleri arasında gerçekleşecek toplam yaklaşık 266 milyon\$'lık halka arz büyüklüğü öngörülen KOTON ve LİLAK halka arz süreçleri, hafta ortasında Fed faiz kararı, 3 Mayıs tarihinde ABD'de istihdam verileri, aynı tarihte Türkiye'de enflasyon verisi ve gece saatlerinde S&P Türkiye kredi not gözden geçirmesi olacak. Teknik görünümde yeni haftada ilk aşamada 297\$ (~TL9600) destek, 310-313\$ (~TL10000-10900) direnç aralığında hareketlilik beklemekteyiz. 288\$ destek ve 320-325\$ seviyeleri mevcut işlem bandındaki kırılıma göre izleyeceğimiz ikincil teknik seviyelerdir.

**BİST-100 (Günlük, ABD\$)**

**VİOP Endeks30 – Yönsüz günlerin ardında yükseliş momentumu 11600 üzerinde devam edebilir..** Haziran vade Endeks30'da, gün içi kapanış, 11.518 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.548 olarak gerçekleşti. ABD ve ASYA'da hisse senedi piyasalarındaki yükseliş haftanın son gününde içerde BİST'te de etkili oluyor. Haftanın ilk işlem gününde veri ajandasında ekonomik güven endeksi verilerinin takip edileceği günde, küresel tarafta ise Euro Bölgesi Enflasyon beklentisi verileri izlenecek. Bir diğer tarafta ise bankacılık sektörünün piyasa oynaklığındaki etkisi düşünüldüğünde 1Ç24 mali tabloların da bu hafta GARAN sonrası 30 Nisan'da AKBNK, 2 Mayıs'ta da YKBNK'nın sonuçları açıklanacak. BİST Haziran vadeli, 11620 seviyesindeki yeni TL zirve bölgesine özellikle bankacılık hisselerinin yarattığı momentumla ulaşırken diğer ana sektörlerden perakende de katkıda bulundu. Banka bilançoları bu hafta da yönsüz günlerin ardından 11.700 üzerindeki olası yükseliş trendi ipuçlarının artması için önemli olacak. Ancak banka hisselerinde olası kar satışları bu ivmenin hızını kesebilir. BİST Haziran vade, yeni güne pozitif fiyatlamının devamıyla 11550 çevresinde pozitif açılışla başlayabilir. Ancak gün içi oluşabilecek oynaklığa paralel, 11.500-11400 seviyelerinin destek, 11.620-11.750 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

**Spot USD/TL** - Bu yıl Dxy (dolar endeksi) %4,1 yükseliş kaydetti. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolara karşı ortalama değer kaybı %3,75 seviyesinde. Türk Lirası'ndaki değer kaybı GOÜ ortalamalarına göre biraz daha yüksek %9 seviyesinde. Ancak yurt içinde sene başından bu yana gerçekleşen TÜFE enflasyon toplamı göz önüne alınırsa TL'de reel değerlenme yaşandığı ortaya çıkıyor. TCMB'nin PPK metninde de belirtildiği gibi sıkı para politikasının önemli bir parçası TL'deki reel değerlenme süreci olacak. Geçen hafta TL zorunlu karşılıklara belirli KKM dönüşüm hedeflerinin sağlanması şartıyla ödenecek olan faiz yükseltildi. Bu düzenlemeler hem TL faiz oranlarını hem de KKM'den düz mevduata dönüşüm oranlarını yükselterek TL'yi destekleyecektir.

**Eurobond link:**

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond29.04.2024.xlsm>

**Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)**

| <b>BİST - Tüm</b>            |                       | <b>Aracı Kurum Alış/Satış Verileri</b> |                            |           |                |
|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------|-----------|----------------|
| 26.04.2024                   | Kurum Adı             | Net Alım                               | Kurum Adı                  | Net Satım |                |
|                              | QNB FINANS YAT.       | 349.082.825                            | OYAK YATIRIM               | -         | 527.344.741    |
|                              | IS YATIRIM            | 344.277.855                            | AK YATIRIM                 | -         | 314.052.603    |
|                              | HSBC YATIRIM          | 335.224.929                            | TACIRLER YAT.              | -         | 308.240.031    |
|                              | A1 CAPITAL            | 315.029.277                            | BANK-OF-AMERICA            | -         | 244.529.492    |
|                              | GLOBAL MENKUL         | 235.747.887                            | MEKSA YATIRIM              | -         | 178.729.190    |
| 02.01.2024                   | AK YATIRIM            | 26.826.646.493                         | INFO YATIRIM MENKUL        | -         | 12.740.609.165 |
|                              | YAPI KREDİ YAT.       | 9.383.689.283                          | ZIRAAT YAT.                | -         | 8.374.171.683  |
|                              | YAKIF YAT.            | 5.371.654.721                          | YATIRIM-FINANSMAN          | -         | 6.779.042.244  |
|                              | UNLU MENKUL DEGERLER  | 4.821.781.780                          | A1 CAPITAL                 | -         | 5.386.319.742  |
|                              | GLOBAL MENKUL         | 3.852.302.922                          | TEB YATIRIM                | -         | 4.540.085.013  |
|                              |                       |                                        |                            |           |                |
| <b>VİOP Endeks30 Haziran</b> |                       |                                        |                            |           |                |
| 26.04.2024                   |                       | Net Alım                               | Kurum Adı                  | Net Satım |                |
|                              | TEB YATIRIM           | 27.156                                 | BANK-OF-AMERICA            | -         | 21.625         |
|                              | HSBC YATIRIM          | 6.529                                  | IS YATIRIM                 | -         | 13.722         |
|                              | DENİZ YATIRIM         | 3.677                                  | YAPI KREDİ YAT.            | -         | 4.226          |
|                              | OYAK YATIRIM          | 1.748                                  | AK YATIRIM                 | -         | 3.107          |
|                              | QNB FINANS YAT.       | 1.538                                  | GARANTI BBVA               | -         | 919            |
|                              | Diğer                 | 4.960                                  | Diğer                      | -         | 2.009          |
| 02.01.2024                   | Kurum Adı             | Net Alım                               | Kurum Adı                  | Net Satım |                |
|                              | TEB YATIRIM           | 51.979                                 | IS YATIRIM                 | -         | 39.798         |
|                              | DENİZ YATIRIM         | 5.242                                  | BANK-OF-AMERICA            | -         | 9.498          |
|                              | HSBC YATIRIM          | 4.381                                  | AK YATIRIM                 | -         | 8.640          |
|                              | INFO YATIRIM MENKUL   | 1.886                                  | MEKSA YATIRIM              | -         | 4.551          |
|                              | PHILLIPCAPITAL MENKUL | 1.825                                  | YAPI KREDİ YAT.            | -         | 3.873          |
|                              | Diğer                 | 5.885                                  | Diğer                      | -         | 4.838          |
| <b>VİOP Dolar/TL Mayıs</b>   |                       |                                        |                            |           |                |
| 26.04.2024                   | Kurum Adı             | Net Alım                               | Kurum Adı                  | Net Satım |                |
|                              | GARANTI BBVA          | 54.005                                 | IS YATIRIM                 | -         | 47.273         |
|                              | AK YATIRIM            | 29.852                                 | FINANSBANK A.S.            | -         | 20.000         |
|                              | HSBC YATIRIM          | 7.145                                  | YAPI VE KREDİ BANKASI A.S. | -         | 18.550         |
|                              | TEB YATIRIM           | 3.075                                  | BANK-OF-AMERICA YATIRIM    | -         | 16.163         |
|                              | DEUTSCHE BANK         | 3.053                                  | INFO YATIRIM MENKUL        | -         | 1.541          |
|                              | Diğer                 | 7.822                                  | Diğer                      | -         | 1.425          |
| 02.01.2024                   | Kurum Adı             | Net Alım                               | Kurum Adı                  | Net Satım |                |
|                              | AK YATIRIM            | 250.442                                | FINANSBANK A.S.            | -         | 138.634        |
|                              | DENİZ YATIRIM         | 228.701                                | BANK-OF-AMERICA            | -         | 121.227        |
|                              | GARANTI BBVA          | 136.973                                | AKBANK T.A.S.              | -         | 114.279        |
|                              | YAPI KREDİ YAT.       | 21.585                                 | YAPI VE KREDİ BANKASI A.S. | -         | 100.125        |
|                              | INFO YATIRIM MENKUL   | 17.653                                 | IS BANKASI A.S.            | -         | 73.471         |
|                              | Diğer                 | 128.678                                | Diğer                      | -         | 236.296        |

## Sektör ve Şirket Gelişmeleri

**Arçelik (ARCLK, EP):** 1Ç24'te piyasa beklentisinin %75 altında 395mn TL net kar açıklamıştır (Olumsuz)

**Arçelik (ARCLK, EP, Fiyat:168.20TL, Piyasa Değeri TL113,657mn):** 1Ç24'te piyasa beklentisinin %75 altında 395mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %69 azalmıştır. Gelir ve FAVÖK beklentilerle uyumlu olmasına rağmen, 1.383mn TL'lik net finansal gider, net kardaki sapmanın temel nedendir. Yıllık olarak bakıldığında, FVAÖK yıllık %13 artmasına karşın, 1,383mn TL net finansal gider (1Ç23'te 258mn TL net finansal gelir) ve daha yüksek gerçekleşen 742mn TL vergi gideri, net karın yıllık %69 azalmasına neden olmuştur. Arçelik 1Ç24'te beklentilerle uyumlu, yıllık %5 artışla 72,265mn TL gelir elde etmiştir. Gelir artışında, Türkiye'de adet bazında güçlü büyüme, fiyat artışları ve uluslararası pazarlarda beyaz eşya satışlarında sınırlı büyüme etkilidir. Gelirlerin dağılımına bakıldığında, 1Ç24'te Türkiye'de gelirler yıllık %18.3 büyürken Uluslararası gelirler yıllık %3.4 daralmıştır. Arçelik 1Ç24'te beklentilerle uyumlu 5,711mn TL FVAÖK kaydetmiştir. Düşen hammadde maliyetleri ve kapasite kullanımındaki artış, 1Ç24'te %29.7 olan brüt kar marjının yıllık 0.9 puan artmasını sağlamıştır. Brüt karlılıkta iyileşmenin etkisiyle 1Ç24'te %7.9 olarak beklentilerle uyumlu gerçekleşen FVAÖK marjı yıllık 0.6 puan iyileşmiştir. Arçelik 1Ç24 sonrası 2024 hedeflerini korumuştur. Arçelik 2024'de Türkiye'de TL bazında sabit reel büyüme, yurtdışında yabancı para bazında yaklaşık 2% büyüme, yaklaşık %8 seviyesinde FVAÖK marjı, yaklaşık 300mn EUR yatırım harcaması ve İşletme Sermayesinin Gelire oranının ise %25'in altında olmasını hedeflemektedir. Arçelik'in 1Ç24 FVAÖK rakamı beklentilerle uyumlu olmasına rağmen, net kar zayıf ve beklentilerin altındadır. Arçelik hisseleri son bir ayda %16 getiri elde ederken BIST-100'ün %3 üstünde bir performans göstermiştir. Bu sebeple 1Ç24 sonuçları sonrasında Arçelik hisselerinde kar satışı olabileceğini düşünüyoruz. Arçelik için 12 Aylık hedef fiyatımızı 177.0TL'den 186.0TL'ye yükseltirken, Endekse Paralel (EP) getiri tavsiyemizi muhafaza ediyoruz.

**Garanti Bankası (GARAN, Not Yok):** Garanti Bankası 1Ç24'de 22.3mlr TL net kar açıkladı, konsensüstahmin: 17.6mlr TL

**Garanti Bankası (GARAN, Not Yok, Fiyat: 80.85TL, Piyasa Değeri TL339,570mn):** Garanti Bankası yılın ilk çeyreğinde 22.3mlr TL net kar açıkladı, piyasa beklentisi 17.6mlr TL seviyesinde bulunuyordu. Bankanın net karı çeyreklik %25 düşerken, yıllık bazda ise %42 arttı. Bankanın kredi büyümesi çeyreklik bazda %16 olurken, çekirdek banka gelirleri ise aynı dönemde %23 büyüdü. Bankanın net faiz marjı swap dahil %3.4 oldu, çeyreklik 280 baz puan daralma var. Komisyon gelirleri yıllık bazda %208 seviyesinde aratarak 18.7mlr TL oldu. Faaliyet giderleri ise yıllık %79 büyüdü. Gider/Gelir oranı %39.7 olurken bu oran 2023'te %32.3 seviyesindeydi. Net risk maliyeti yılın ilk çeyreğinde 69 baz puan oldu. (2023: 67 baz puan). Toplam NPL girişi, çeyreklik bazda %15 artarak 4.4mlr TL oldu. Bankanın özkaynak karlılığı yılın ilk çeyreğinde %35.9 oldu.

**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. İlet, 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.