

Günlük Piyasa Özeti

9 Mayıs 2024
(09:35)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	10247.75	-0.86	37.18	S&P 500	5187.67	0.00	8.76
BIST-30	11127.56	-1.12	38.73	Nasdaq 100	16302.76	-0.18	8.60
\$/TL	32.27	0.06	9.49	Dow	39056.39	0.44	3.63
€/TL	34.67	-0.04	5.88	Dax	18498.38	0.37	10.43
Aktif Tahvil	44.72	0.36	12.70	FTSE 100	8354.05	0.49	8.03
Uzun Tahvil	28.30	-0.56	5.79	Nikkei 225	38164.62	-0.10	14.05
Altın Ons	2316.56	0.33	12.29	Ham Petrol	79.03	0.18	10.65

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09.05.2024		Türkiye	VAKBN 1Ç24 Kâr Açıklaması GY: 11,953 mn TL, Piyasa Beklentisi: 11.691mnTL			
09.05.2024		Türkiye	EREGL 1Ç24 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 4.976mnTL			
09.05.2024	10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu sunumu			
09.05.2024	15:30	Abd	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	Mayıs	214k	208k

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

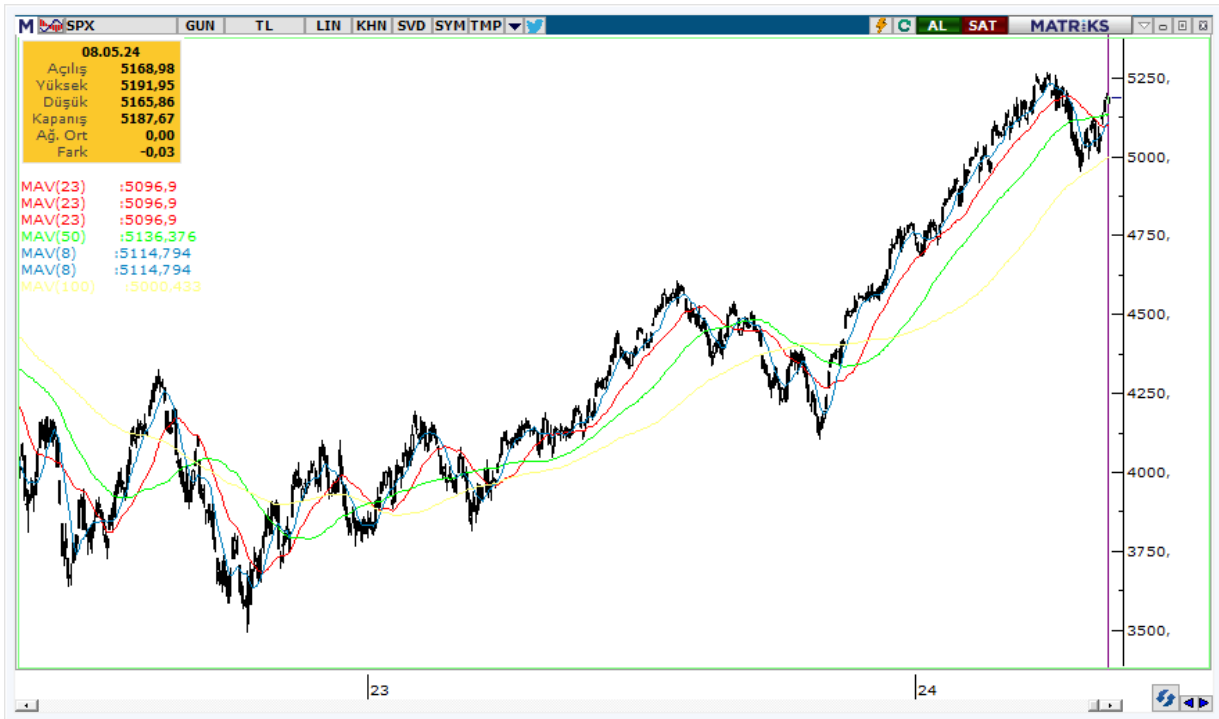
Trade Önerileri

Bir Bakışta Yurt Dışı

Ekonomik veri akışının zayıf olduğu seansta küresel piyasalar yön bulmakta zorlandı. Boston Fed Başkanı Susan Collins, faiz oranlarını çok erken düşürmenin riskleri olduğunu ancak Fed'in mevcut politikasının ekonomiyi yavaşlatmaya yardımcı olacağı ve enflasyonu makul bir zaman diliminde hedefe ulaştırabileceği konusunda iyimser olduğunu söyledi. Önemli ekonomik paylaşımların eksik olduğu bir haftada ABD hazinesinin gerçekleştirdiği tahvil ihaleleri öne çıkan konu. %4,483'lik bir getiriyle 42 milyar dolarlık 10 yıl vadeli tahvil ihracı gerçekleştirildi. Dolar endeksi hafif yükseldi. EURUSD paritesi 1,0742 seviyesine geriledi. Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarında bir azalma olduğunu göstermesinin ardından primlendi. Ons altındaki sıkışma devam ediyor. Devam eden jeopolitik riskler ve Çin MB'nin alımları fiyatları destekleyen ana unsurlar olurken, yüksek seyretmeye devam global risk iştahı ve tahvil faizleri yukarı yönü kısıtlayamaya devam ediyor. 2300 ve 2280 dolar destek, 2330 ve 2350 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir. ABD hisse senedi piyasaları ise yatay kapanışlar gerçekleştirdi.

Çin'de açıklanan veriler ihracatın Nisan ayında beklentilere paralel arttığını, ithalatın ise tahminlerin üzerinde yükseldiğini gösterdi. ihracat Nisan ayında ABD doları bazında yıllık %1,5 artarken, ithalat %8,4 yükseldi.

Ekonomik veri akışının zayıf kalmaya devam edeceği seansta gözler **İngiltere Merkez Bankasına** (BOE) çevrilecek. BOE'nin bugün faiz oranlarını değiştirmesi beklenmiyor. Ancak piyasalar Haziran ayında bir indirim olasılığını neredeyse yarı yarıya olarak fiyatlıyor, bu nedenle politika yapımcıların altı hafta içinde politikayı gevşetmek için herhangi bir zemin hazırlayıp hazırlamadıklarına odaklanacak. Böyle bir durum GBPUSD paritesi üzerinde baskı yaratabilir. Gün içinde takip edilmesi gereken destek 1.2430, 1.25 ise direnç rolünü üstlenme potansiyelini taşıyor.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Not artırımı sonrasında yatay eğilim. Son dönemde artan küresel risk iştahı ardından global tarafta yataya yakın eğilimler ön planda. Aylık bazda MSCI Dünya endeksi %2.7, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi ise %2 ve MSCI Türkiye endeksi 2.3'lük prime sahip. Cuma günü S&P'den gelen kredi not artırımı sonrasında BİST-100 endeksinde ise yatay eğilim (-%0.2) devam ediyor. Günün ajandasında yılın ilk Enflasyon Raporu (10:30) öne çıkıyor. Enflasyon beklentileri açısından TCMB'nin söz konusu sunumu takip edilecek. Genel olumlu görüşlerimizi koruduğumuz BİST-100 endeksinde kısa vadeli görünümde 315\$ (~TL10.150) - 325\$ (~TL10.500) aralığında dalgalanma beklentimiz devam ediyor. 325\$ bölgesi,ne yaklaşılması ya da 315\$ bölgesi altına girileme kısa vadeli kar satışı baskısını artırabilir.

BİST-100 (Günlük, ABD\$)

VIOP Endeks30 – Merkez bankalarının piyasa dinamiklerini etkileyeceği günde, 11.900 çevresinde dengelenme devam edebilir .. Haziran vade Endeks30'da, gün içi kapanış, 11.882 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.867 olarak gerçekleşti. Günün haber akışında merkez bankaları ve faiz-enflasyon temalı başkanların vereceği mesajlar bulunmakta. İçeride Başkan Karahan'ın 10:30'da yılın ikinci enflasyon raporu için yapacağı sunumda piyasalar, önümüzdeki dönem ile ilgili yeni ipuçları bulmaya çalışacak. BIST Haziran, swap haberlerinin pozitif ivmelenme beklentisine rağmen 12.000 bölgesinde zorlanmaya devam ediyor. Zirve yolculuğunda 12.075 denemesinin ardından mevcut bölge çevresinde oynaklığın da artışıyla 11.867 seviyesinden kapanış yaptı. BIST Haziran vade, yeni güne sınırlı pozitif açılışla 11.900 çevresinde başlayabilir. Ancak gün içi oluşabilecek oynaklığa paralel, 11.800-11.680 seviyelerinin destek, 11.960-12.100 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - TÜİK verilerine göre bu yıl açıklanan kümüle TÜFE enflasyonu %18 civarında bulunuyor. Bu ortamda sene başından beri TL'de yaşanan değer kaybı %9'un altında. Yani TL'deki reel değerlenme süreci hızla devam ediyor. TCMB'nin PPK metnine göre TL'deki reel değer artışı dezenflasyon sürecine katkıda bulunacak. Sıkı para politikasının etkinliği ve uygulanan ekonomi politikalarına artan güven sayesinde hem kredi not artışları hem de yabancı fon girişleri belirginleşiyor. Bunun neticesinde TCMB döviz rezervlerinde artış sürüyor. Döviz girişlerinin yoğunlaşması, TL varlıkların cazibesinin artması ve TL'de istikrarın pekişmesi ile enflasyonda düşüş trendi hızlanabilir.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond09.05.2024.xlsm>

Araç Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Araç Kurum Alış/Satış Verileri	
	Kurum Adı	Net Alım	Net Satım
08.05.2024	DENİZ YATIRIM	918.066.237	BANK-OF-AMERICA - 1.481.864.386
	HSBC YATIRIM	908.516.148	IS YATIRIM - 1.407.673.264
	YAPI KREDİ YAT.	468.906.009	QNB FINANS YAT. - 737.900.795
	VAKIF YAT.	315.851.655	AK YATIRIM - 448.552.946
	GEDİK YATIRIM	307.920.459	A1 CAPITAL - 165.056.268
02.01.2023	AK YATIRIM	28.251.580.410	INFO YATIRIM MENKUL - 14.332.887.227
	YAPI KREDİ YAT.	10.992.482.522	ZIRAAT YAT. - 11.094.729.378
	HSBC YATIRIM	9.298.463.301	IS YATIRIM - 6.714.612.434
	UNLU MENKUL DEGERLER	7.410.255.319	A1 CAPITAL - 6.181.070.180
	VAKIF YAT.	4.272.552.933	YATIRIM-FINANSMAN - 5.757.014.775
VİOP Endeks30 Haziran			
		Net Alım	Net Satım
08.05.2024	YAPI KREDİ YAT.	3.571	IS YATIRIM - 5.561
	INFO YATIRIM MENKUL	1.570	BANK-OF-AMERICA YATIRIM - 3.361
	DENİZ YATIRIM	988	MEKSA YATIRIM - 1.149
	UNLU MENKUL DEGERLER	795	GARANTI BBVA - 1.147
	TEB YATIRIM	719	ALB YATIRIM - 242
	Diğer	4.591	Diğer - 774
02.01.2024	TEB YATIRIM	63.130	IS YATIRIM - 38.716
	YAPI KREDİ YAT.	26.752	BANK-OF-AMERICA - 32.893
	PHILLIPCAPITAL MENKUL	5.627	INFO YATIRIM MENKUL - 10.008
	DENİZ YATIRIM	5.165	AK YATIRIM - 9.616
	ZIRAAT YAT.	4.792	STRATEJİ MEN. - 3.895
	Diğer	7.262	Diğer - 17.600
VİOP Dolar/TL Mayıs			
		Net Alım	Net Satım
08.05.2024	IS YATIRIM	29.199	AK YATIRIM - 30.002
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	26.754	GARANTI BBVA - 25.142
	YAPI KREDİ YAT.	2.726	DENİZ YATIRIM - 3.504
	BURGAN YATIRIM MENKUL	787	QNB FINANS YAT. - 631
	GCM YATIRIM MENKUL	708	INFO YATIRIM MENKUL - 474
	Diğer	532	Diğer - 953
02.01.2024	AK YATIRIM	212.203	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S. - 164.407
	DENİZ YATIRIM	111.389	FINANSBANK A.S. - 128.634
	GARANTI BBVA	81.764	GARANTI BANKASI A.S. - 80.000
	YAPI KREDİ YAT.	53.700	IS BANKASI A.S. - 73.471
	DENİZBANK A.S.	32.494	BANK-OF-AMERICA - 72.159
	Diğer	159.385	Diğer - 132.264

Ekonomi ve Politika Gündemi

TCMB bugün Enflasyon Raporu'nu açıklayacak Nisanda 237 milyar TL nakit açık verildi

TCMB Enflasyon Raporu: TCMB, bugün yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıklayacak. Önceki Enflasyon Raporu'nda TCMB'nin yılsonu enflasyon tahminleri 2024 için %36 ve 2025 için %14 olarak açıklanmıştı. Bilgilendirme toplantısında TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın ekonomi ve para politikasına ilişkin değerlendirmeleri takip edilecek.

Nakit denge: Nisan ayında nakit bazlı gelirler yıllık %156, giderler %114 arttı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklamasına göre, aylık bazda kaymalar nedeniyle 20 milyar TL vergi geliri nisan yerine mayısta hesaplara geçti. Nisan 2023'te 159 milyar TL olan nakit bütçe açığı, Nisan 2024'te %49 artarak 237 milyar TL'ye çıktı. Martta 938 milyar TL olan 12 ay toplam nakit açık nisanda 1,016 milyar TL'ye genişledi.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Pegasus (PGSUS, EÜ): 1Ç24'te piyasa beklentisi olan 2,954mn TL net zarardan daha zayıf 3,501mn TL net zarar açıklamıştır (Olumsuz)

Pegasus (PGSUS, EÜ, Fiyat:1033.00TL, Piyasa Değeri TL105,676mn) 1Ç24'te piyasa beklentisi olan 2,954mn TL net zarardan ve 598mnTL 1Ç23 net zararından, daha zayıf 3,501mn TL net zarar açıklamıştır. Şirket beklentilerin %5 üzerinde FVAÖK kaydetmesine rağmen, kur farkı ve faiz gideri nedeniyle oluşan 2,886mn TL net finansal gider, net zararın beklentilerden daha yüksek olmasına yol açmıştır. 1Ç24'te kaydedilen 17,391TL'lik gelir yıllık %98 artarken, piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşmiştir. Gelir artışında, yurt dışı yolcu sayının yıllık %32.4, toplam yolcu sayısının yıllık %28.5 artışı ile yan gelir artışı etkili olmuştur. 1Ç24'te yurtiçi birim gelirleri yıllık %61.5 artışla 714TL olurken ve yurtdışı tarafında EUR bazında birim gelirler yıllık %16.6 azalmış ve 51EUR olmuştur. 1Ç24'te yolcu başına yan gelirler EUR bazında yıllık %1.5 azalarak 24.5EUR olurken, 198mn EUR olan yan gelirler yıllık %26.5 artmış ve toplam gelirler içindeki payı %38.2 olmuştur. Pegasus 1Ç24'te artan maliyetlerin etkisiyle 562mn TL brüt zarar kaydetmiştir. Şirket, piyasa beklentisinin %5 üstünde ve yıllık %2 düşüşle 1,182mn TL FVAÖK açıklamıştır. %6.8 olan konsolide FVAÖK marjı, yıllık 6.9 puan daralırken piyasa beklentisi olan %6.8 ile uyumlu gerçekleşmiştir. Pegasus 2024 yılında Arz edilen kapasitesinde %10-%12 artış planını ve yakıt-hariç CASK, parametresinde orta-yüksek tek haneli artış öngörüsünü muhafaza etmiştir. Şirket 2024 yılında FAVÖK marjının %28-%30 aralığında gerçekleşmesini beklemektedir. 1Ç24 sonuçlarının zayıf faaliyet karlılığı ve yüksek net zarar nedenleriyle hisse üzerinde etkisinin olumsuz olacağı kanaatindeyiz. Bununla birlikte, yolcu sayısında artışının devam etmesini nedeniyle havayolları sektörünü beğenmeye devam ediyoruz. Ayrıca zayıf 1Ç24 sonuçlarına rağmen PGSUS 2024 yılında %28-%30 aralığında FVAÖK marjı beklemektedir.

Bankacılık Sektörü: TCMB, menkul kıymet uygulamasını tamamen kaldırırken, zorunlu karşılık uygulamasında da değişikliğe gitti (Olumlu)

Bankacılık Sektörü: TCMB, menkul kıymet uygulamasını tamamen kaldırırken, zorunlu karşılık uygulamasında da değişikliğe gitti. TCMB, 6 Nisan 2024 tarihli basın duyurusunda, menkul kıymet tesisi düzenlemesine yönelik sadeleşme adımları duyurmuş ve söz konusu düzenlemenin yakın

zamanda sonlandırılmasının planlandığı açıklanmıştı. Resmi Gazete'de bugün yayımlanan tebliğ ile menkul kıymet tesisine ilişkin düzenleme yürürlükten kaldırılmıştır. Ayrıca, aylık %2'nin üzerinde kalan bankalara ek zorunlu karşılık uygulaması 2022'den sonra kurulan banka ve finansman şirketlerine uygulanmıyordu. Bu hüküm, "kredilerin bilanço büyüklüklerine oranına bağlı bir gösterge çerçevesinde belirlenen seviyenin altında olan bankalara ve finansman şirketlerine bu madde hükümleri uygulanmaz" şeklinde değiştirildi. Sadeleşme adımlarını piyasa adına olumlu karşılıyoruz.

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.