

Günlük Piyasa Özeti

18 Nisan 2024
(09:29)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9530.47	-0.18	27.58	S&P 500	5022.21	-0.58	5.29
BIST-30	10279.04	-0.28	28.16	Nasdaq 100	15683.37	-1.15	4.48
\$/TL	32.49	0.33	10.24	Dow	37753.31	-0.12	0.17
€/TL	34.86	0.85	6.46	Dax	17770.02	0.02	6.08
Aktif Tahvil	45.49	-0.22	14.64	FTSE 100	7847.99	0.35	1.48
Uzun Tahvil	27.95	1.86	4.49	Nikkei 225	38075.09	0.30	13.78
Altın Ons	2379.27	0.76	15.33	Ham Petrol	82.34	0.05	15.28

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
18.04.2024		Türkiye	YUNSA 4Ç23 Kar Açıklaması			
18.04.2024	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Adet)	Mart	--	93.9k
18.04.2024	10:00	Türkiye	Yeni Konut Satışları (Yıllık Değişim%)	Mart	--	17.3%
18.04.2024	11:00	Euro Bölgesi	ECB Cari Hesap	Şubat	--	39.4b
18.04.2024	15:30	Abd	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	Nisan	215k	211k
18.04.2024	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları	Mart	4.20m	4.38m
18.04.2024	17:00	Abd	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Mart	(-)4.21%	9.5%
18.04.2024	10:00	Türkiye	Beklenen Enflasyon 12 Aylık	Nisan	--	36.70%

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

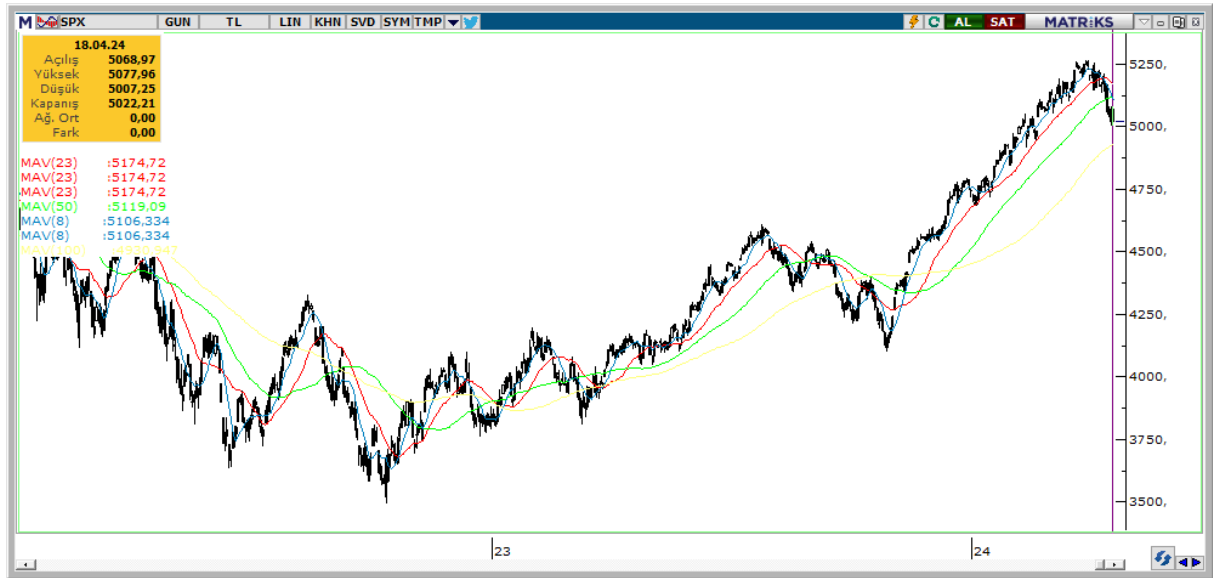
Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Bir Bakışta Yurt Dışı

Zayıf risk iştahı öne çıkmaya devam ediyor. Fed, "**Bej Kitap**" olarak bilinen en son ekonomik koşullar anketini yayınladı. Firmalar son aylarda maliyet artışlarını tüketicilere yansıtma kabiliyetlerinin "önemli ölçüde zayıfladığını" sık sık dile getirdi. Buna karşın, katılımcılar enflasyonun ileriye dönük olarak sabit kalmasını bekliyor. Beklentilerin hafif üzerinde açıklanan Birleşik Krallık tüketici enflasyonu, GBPUSD paritesini destekledi ve dolar endeksinin geri çekilmesinde rol oynadı. 10 yıllık ABD tahvil getirileri 10 baz puan gerileyerek, son bir haftada güç kazanan satışları yavaşlattı. Ancak faiz indirimi beklentileri piyasa tarafından sorgulanmaya devam ediyor. **Petrol fiyatları**, ABD stok verisinin ardından geriledi. Genel anlamda beklentilerin üzerinde paylaşılan veriler, talebin sorgulanmasına neden oldu. S&P 500 endeksi, Nvidia ve diğer teknoloji hisselerinin piyasada baskı oluşturmasıyla üst üste dördüncü seansta da geriledi. Bazı sektörlerde önde gelen şirketlerinden gelen olumsuz kazanç raporları havayı olumsuz etkiledi. Çip ve ulaştırma hisseleri günün en düşük performans gösterenleri arasında yer aldı.

Gün içerisinde ABD'de işsizlik başvuruları, Philadelphia Fed imalat endeksi ve mevcut konut satışları takip edilecek. Çeşitli Fed üyeleri ise açıklamalarda bulunacak.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Sınırlı tepki alımları gündeme gelebilir. Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin ötelenmesi ve jeopolitik risk artışı son 10 günde küresel risk iştahını baskılayan faktörler olmuştur. Ortadoğu kaynaklı haber trafiğinin şimdilik zayıflaması, sınırlı oranda gerileyen ABD tahvil faizi yeni günde tepki alımları noktasında destekleyici olabilir. Küresel risk iştahının gerilemesi ve yükselen mevduat faizi tatil sonrası BİST'te baskı unsuruydu. BİST-100 endeksi hafta başından bu yana TL bazında %2.8 oranında geriledi, BİST-30 endeksi ise %3 oranında değer kaybetti. Haftaya başlarken söz konusu risk faktörleri nedeniyle oluşabilecek düzeltmelerde alım fırsatlarına odaklanacağımızı belirtmiştik. 290-288\$ (~TL9400-9300) bölgesini bu paralelde takip etmekteyiz. Günlük bazda ise 9450-9350 destek, 9650-9750 direnç aralığında hareketlilik öngörmekteyiz.

BİST-100 (Günlük, ABD\$)

ViOP Endeks30 – 10.400’de başlayan tepki yükselişleri, 10500-10600 aralığında devam edebilir .. Nisan vade Endeks30’da, gün içi kapanış, 10.440 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.445,50 olarak gerçekleşti. FED’in 1 Mayıs toplantısı öncesi indirim zamanlaması ile ilgili uzayan beklentiler devam ederken, tepki yükselişi ihtiyacı da artmaya başladı. Bugün de üç üye konuşacak. İçeride ise başkan Karahan, IMF toplantılarında, kredi büyümesinin yavaşlamaya başladığını ve enflasyonun yılın ikinci yarısında düşeceği ile ilgili ortak görüşleri olduğunun altını çizdi. BIST Nisan vadeli, 10823 seviyesinden başladığı gerilemenin ardından altını çizdiğimiz 10500 çevresinde tepki yükselişi çabası içinde. Momentumun devam edebilmesi için kar satışlarının hız kaybetmesi ve yine bankacılık hisselerinin güçlenmesi gerekebilir. Yeni güne yurtdışı piyasalarda görülen tepki yükselişlerine paralel iyimser fiyatlamayla 10400 üzerinde kademeli tepkilerin devam edebileceği açılışla başlayabilir. Seans içi oluşabilecek oynaklığa paralel, 10.400-10280 seviyelerinin destek, 10.540-10.670 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - Haziran ayından bu yana uygulanan ortodoks ekonomi politikaları bu yıl önemli ölçüde sonuçlarını vermeye başlayabilir. Özellikle TCMB'nin kararlı sıkı para politikası neticesinde TL'de reel değerlenme süreci devam ediyor. TCMB ve BDDK verilerine göre 29 Mart'tan beri swap yoluyla tahminen yaklaşık 7.5 milyar dolarlık kaynak girişi olduğu görülüyor. Yerel seçim belirsizliğinin geride kalması ve uygulanan politikaların etkin bir şekilde devam ettirileceği mesajları yabancı yatırımcıların ilgisini cezbediyor. TCMB'nin bundan sonraki en önemli hedefi döviz rezervlerini artırmak olacak. Döviz rezervleri arttıkça ve enflasyon hedeflenen seviyelere geriledikçe TL varlıklara yerli ve yabancı yatırımcı ilgisi yoğunlaşabilir.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond18.04.2024.xlsm>

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
17.04.2024	IS YATIRIM	649.446.609	AK YATIRIM	-	1.107.673.039
	MEKSA YATIRIM	371.899.812	BANK-OF-AMERICA	-	1.013.957.924
	VAKIF YAT.	349.338.308	INFO YATIRIM MENKUL	-	535.873.822
	DENİZ YATIRIM	321.315.737	QNB FINANS YAT.	-	199.344.830
	YAPI KREDİ YAT.	319.801.932	TERA YATIRIM MENKUL	-	195.710.325
02.01.2023	AK YATIRIM	25.264.426.056	INFO YATIRIM MENKUL	-	12.833.377.216
	YAPI KREDİ YAT.	8.145.705.244	ZIRAAT YAT.	-	9.677.011.986
	UNLU MENKUL DEGERLER	4.650.103.742	A1 CAPITAL MENKUL	-	5.939.813.516
	VAKIF YAT.	4.358.593.851	YATIRIM-FINANSMAN	-	5.831.920.556
	GLOBAL MENKUL	3.647.113.411	IS YATIRIM	-	4.557.961.518
VİOP Endeks30 Nisan					
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
17.04.2024	ZIRAAT YAT.	5.620	BANK-OF-AMERICA	-	6.260
	TACIRLER YAT.	3.625	TEB YATIRIM	-	1.940
	HALK YATIRIM	1.844	MEKSA YATIRIM	-	1.417
	DENİZ YATIRIM	1.840	YAPI KREDİ YAT.	-	1.315
	STRATEJİ MEN.	983	QNB FINANS YAT.	-	1.112
02.01.2024	DİĞER	3.196	DİĞER	-	5.064
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
17.04.2024	TEB YATIRIM	78.053	IS YATIRIM	-	49.470
	YAPI KREDİ YAT.	25.589	GARANTI BBVA	-	27.876
	DENİZ YATIRIM	13.813	HSBC YATIRIM	-	17.545
	ZIRAAT YAT.	5.394	BANK-OF-AMERICA	-	10.692
	GEDİK YATIRIM	4.225	AK YATIRIM	-	9.958
02.01.2024	DİĞER	13.173	DİĞER	-	24.712
VİOP Dolar/TL Nisan					
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
17.04.2024	AKBANK T.A.S.	43.442	IS YATIRIM	-	44.083
	TEB YATIRIM	4.771	DEUTSCHE BANK	-	5.238
	UNLU MENKUL DEGERLER	1.421	ALTERNATİF YATIRIM	-	2.849
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	1.148	ODEA BANK	-	1.378
	BURGAN YATIRIM MENKUL	1.000	YATIRIM-FINANSMAN	-	409
02.01.2024	DİĞER	3.550	DİĞER	-	1.375
Kurum Adı		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
17.04.2024	AK YATIRIM	164.278	AKBANK T.A.S.	-	399.586
	YAPI KREDİ YAT.	121.608	IS BANKASI A.S.	-	113.344
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	84.892	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	-	105.393
	IS YATIRIM	59.627	FINANSBANK A.S.	-	37.344
	DENİZBANK A.S.	54.367	QNB FINANS YAT.	-	34.469
02.01.2024	DİĞER	247.845	DİĞER	-	42.481

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Türk Telekom (TTKOM, EÜ): 2023'te yıllık %138 artışla 16,422mn TL net kar açıklamıştır (Nötr)

Türk Telekom (TTKOM, EÜ, Fiyat:37.20TL, Piyasa Değeri TL130,200mn) 2023'te yıllık %138 artışla 16,422mn TL net kar açıklamıştır. Enflasyon Muhasebesi uygulanmamış özet finansal tablolarında 4Ç23'te piyasa beklentisi olan 1,512mn TL'nin %39 üstünde 2,097mn TL net kar elde etmiştir. 2023'te FVAÖK yıllık %8 daralmasına karşın net karın önemli ölçüde artmasında, 12,991mn TL vergi geliri (2022'de 634mn TL vergi gideri) etkilidir. Türk Telekom'un gelirleri 2023'te yıllık %10 artışla 100,185mn TL olarak gerçekleşmiştir. Enflasyon Muhasebesi uygulanmamış finansal tablolarında 4Ç23'te bizim gelir beklentimiz olan 26,667mn TL ve piyasa beklentisi olan 26,798mn TL ile uyumlu 25,708mn TL gelir elde etmiştir. Mobil abone sayısı çeyreklik olarak 84bin net abone kazanımı ile yıllık %2.8 artarak 26.1mn'a ulaşmıştır. 2023'te faturalı abone sayısı yıllık %9.5 artışla 18.6mn olurken, toplam aboneler içindeki payı %70.8'e yükselmiştir. Türk Telekom 2023'te yıllık %8 düşüşle 33,523mn TL FVAÖK açıklamıştır. %33.5 olan konsolide FVAÖK marjı yıllık 6.4puan daralmıştır. Personel giderindeki artışın etkisiyle daha yüksek gerçekleşen faaliyet giderleri FVAÖK marjının daralmasına etkilidir. Enflasyon Muhasebesi uygulanmamış özet finansal tablolarında ise 4Ç23'te piyasa beklentisi olan 9,203mn TL'nin %8 altında 8,501mn TL FVAÖK elde etmiştir. Türk Telekom 2024 yılında (TMS-29 dahil) %11 - %13 gelir büyümesi (inşaat geliri düzeltilmesi hariç), %36 - %38 aralığında FVAÖK marjı ve yatırım harcamalarının gelire oranı ise %27 - %28 olarak gerçekleşmesini hedeflemektedir. 2023 net kar rakamı vergi geliri desteği ile oldukça güçlü olmasına rağmen faaliyet karlılığı ve FVAÖK yıllık olarak azalmıştır. Bu sebeple, sonuçlarının hisse etkisini Nötr olarak değerlendiriyoruz. Türk Telekom için 12 Aylık hedef fiyatımızı 34.5TL'den 44.8TL'ye yükseltirken, Endeks Üstü (EÜ) getiri tavsiyemizi muhafaza ediyoruz.

Türk Hava Yolları (THYAO, EÜ): Airbus ve Rolls-Royce ile uçak parçası üretimine yönelik anlaşmaya yakın olduğunu medyada yer almıştır (Olumlu)

Türk Hava Yolları (THYAO, EÜ, Fiyat:295.25TL, Piyasa Değeri TL407,445mn): Airbus firması ile 2026-2036 yılları arasında teslim alınmak üzere toplamda 355 adet uçağın satın alınması kapsamında, 20mlr ABD\$ değerindeki uçak bileşenlerinin yerli üretimi için Rolls-Royce ve Airbus ile bir anlaşma imzalamaya hazırlandığı medyada yer almıştır

Emlak Konut (EKGYO, EÜ): Emlak Konut 2023'de enflasyon muhasebesi uygulanmış finansallarında 3.8mlr TL zarar açıkladı (Olumsuz)

Emlak Konut (EKGYO, EÜ, Fiyat: 10.16TL, Piyasa Değeri TL38,608mn): Emlak Konut 2023'de enflasyon muhasebesi uygulanmış finansallarında 3.8mlr TL zarar açıkladı. Şirket 2022'de 1.3mlr TL kar açıklamıştı. Şirket net nakit pozisyonunda olduğu için 2023 yılında kaydedilen 10.4mlr TL parasal kayıp cari yıldaki zararı açıklıyor.

Bu dönemde Emlak Konut'un FAVOK marjı %13.5 oldu, bu rakam 2022 yılında %41.3 olmuştu. Şirketin net nakdi bu çeyrekte 0.5mlr TL aratarak 10.9mlr TL oldu.

Emlak Konut 2023'de, 53.2mlr TL (KDV Hariç), satışa esas brüt 785 bin m2 büyüklüğe ulaşan, 5.717 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiğini açıklamıştı. Şirket 2024 hedeflerinde ise, 533 bin m2 toplam brüt satış alanı ve KDV hariç toplam 52 mlr TL satış değerine ulaşacağını hedefliyor. Şirketin net karının ise 5.5 milyar TL olabileceği öngörülmektedir.

Akbank (AKBNK, EÜ): Akbank 595mn dolar sendikasyon kredisi kullandı (Olumlu)

Akbank (AKBNK, EÜ, Fiyat: 56.05TL, Piyasa Değeri TL291,460mn): Akbank uluslararası piyasalardan 595mn ABD Doları karşılığı 310mn ABD Doları ve 267mn Avro olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağlamıştır. Kredinin maliyeti ABD Doları ve Avro kısımlar için sırasıyla Sofr+%2,50 ve Euribor+%2,25'dir.

Kredinin yenileme oranını geçen yıla göre %120 seviyesinde gerçekleşti. Ekim 2023 dönemindeki sendikasyon kredisine göre kredi 125baz puan düşüş hesaplıyoruz. Maliyet düşüşü ve yüksek oranlı yenilemeden dolayı piyasa etkisini olumlu değerlendiriyoruz.

Vakıfbank (VAKBN, EP): Vakıfbank, 550mn dolar büyüklüğünde, ana sermayeye dâhil edilebilir tahvil ihracı gerçekleştirdi, tahvilin getiri oranı %10,125 olarak belirlendi (Olumlu)

Vakıfbank (VAKBN, EP, Fiyat:14.49TL, Piyasa Değeri TL143,681mn): Vakıfbank, 550mn dolar büyüklüğünde, ana sermayeye dâhil edilebilir tahvil ihracı gerçekleştirdi, tahvilin getiri oranı %10,125 olarak belirlendi. İlk erken itfa opsiyonu, ihracın 5. yılına tekabül eden 24 Nisan 2029'dan 24 Temmuz 2029'a kadar kullanılabilecek. İhracın sermaye oranlarına 100bps olumlu katkı yapmasını 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.