

Günlük Piyasa Özeti

4 Nisan 2024
(10:29)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	8945.80	-1.05	19.75	S&P 500	5211.49	0.11	9.26
BIST-30	9698.06	-1.10	20.91	Nasdaq 100	16277.46	0.23	8.43
\$/TL	31.95	-0.02	8.40	Dow	39127.14	-0.11	3.81
€/TL	34.75	0.27	6.14	Dax	18367.72	0.46	9.65
Aktif Tahvil	44.18	-0.23	11.34	FTSE 100	7937.44	0.03	2.64
Uzun Tahvil	26.26	0.31	-1.83	Nikkei 225	39837.15	0.98	19.04
Altın Ons	2297.14	-0.12	11.35	Ham Petrol	85.12	-0.11	19.17

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.04.2024	11:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Hizmet PMI	Mart	--	51.1
04.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Üfe Aylık	Şubat	--	-0.9%
04.04.2024	12:00	Euro Bölgesi	Üfe Yıllık	Şubat	--	-8.6%
04.04.2024	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Mart	--	58.55
04.04.2024	15:30	Abd	Ticaret Dengesi	Şubat	-\$66.0b	-\$67.4b
04.04.2024	15:30	Abd	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	Mart	--	--

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

ABD hisse senedi piyasaları, açıklanan ekonomik verilerin ardından hafif pozitif bir seansı geride bıraktı. ADP'nin bildirdiğine göre, özel sektör istihdam artışı Mart ayında Temmuz 2023'ten bu yana en hızlı şekilde genişleyerek işgücü piyasasındaki canlılığın devam ettiğine işaret etti. **ISM hizmet** endeksi Şubat ayındaki 52,6 seviyesinden Mart ayında 51,4'e gerileyerek üst üste ikinci ay düşüş gösterdi. **Fed Başkanı** Jerome Powell'in son dönemde iyimser verilerin para politikasına ilişkin genel tabloyu değiştirmedikçe ve faiz oranlarının bu yıl hala düşmesinin beklendiğini belirtmesiyle ABD Hazine tahvil getirileri son ayların en yüksek seviyelerinden geriledi. Daha şahin söylemlerde bulunan Fed üyeleri de mevcuttu. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in gösterge faiz oranını bu yılın sonuna kadar düşürmemesi gerektiğini söyledi ve 2024 yılı boyunca borçlanma maliyetlerini yalnızca bir kez düşürülmesi gerektiği yönündeki görüşünü sürdürdü.

Avrupalı Bölgesi **tüketici enflasyonu** Mart ayında beklenmedik bir şekilde yıllık bazda %2,4'e geriledi (Beklenti %2.5, Önceki %2.6). Geçtiğimiz hafta Fransa ve İspanya'da fiyat artışları tahminlerin altında gerçekleşmişti. Salı günü, bloğun en büyük ekonomisi olan Almanya'daki manşet enflasyonun %2,2 ile üç yılın en düşük seviyesinde olduğu görülmüştü. EURUSD paritesinin veriye ilk tepkisi yatay negatif oldu. Buna karşın, seansın geri kalan saatlerinde gerilemeye başlayan ABD tahvil getirileri paritenin 1.08 direncini kırmasında önemli rol oynadı. Gün içinde takip edilmesi gereken destek ve direnç seviyeleri sırasıyla 1.08 ve 1.0850. **Ons altın**, \$2,300'in üzerine çıkarak yeni bir rekor kırdı. Altın Şubat ortasından bu yana yükselişte. Bu hafta şimdiye kadar her gün yeni bir rekor kırdı. Altın, Orta Doğu ve Ukrayna da dahil olmak üzere artan jeopolitik risklerin yanı sıra merkez bankası alımlarından da destek buldu. Zayıflayan dolar enerji fiyatlarını destekledi. Ham petrol ayrıca OPEC+'nın Haziran sonuna kadar ham petrol üretim kesintilerine devam etme kararıyla yükseldi.

Yarın açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde yatırımcılar, ABD'de işsizlik başvuruları ve Avrupa genelinde açıklanacak PMI verilerini takip edecek.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Seçim sonrası risk primi geriliyor. Global tarafta son dönemde tahvil faizlerini yükselten veri akışı risk iştahı üzerinde sınırlı baskıya neden olmuştu. Fed Başkanı Powell'ın dün yaptığı güvercin tondaki açıklamalar, risk iştahında dengeli görünümün korunmasını sağlıyor. ABD'de yarın açıklanacak istihdam verileri haftanın kalanı adına, global tarafta öncelikli gündem maddesi. Lokal tarafta yerel seçim sonrasında yapılan açıklamaları olumlu değerlendirmiş, belirsizliğin azalmasını orta vade açısından pozitif yorumlamıştık. Son PPK toplantısı öncesinde 335 bp olan ve Cuma gününü 307bp'da tamamlayan 5 yıl vadeli Türkiye CDS'i dün itibariyle 299 bp'a gerileyerek genel olumlu görünümdeki görüşlerimize katkı sağlıyor. Kısa vadede ise yaklaşan bayram tatili ve kredili pozisyon riskini oynaklık faktörü olarak değerlendirmiştik. Yakın vade oynaklık adına 8900-8800 destek, bu destek bölgesi üzerinde 9100-9300 dirençlerine yönelik tepki yükselişleri beklenebilir.



VIOP Endeks30 – Uzun tatil yaklaşırken zig zag fiyatlama 10000 çevresinde sürebilir.. Nisan vade Endeks30'da, gün içi kapanış, 9982,50 seviyesinde olurken, akşam seansında 10074,25 olarak gerçekleşti. İçeride %3,16 açıklanan Mart ayı enflasyonu yılın başındaki yükseltici etkilerin azalmasıyla sınırlı da olsa gerileme gösterdi. ABD'de ise faiz indirimi zamanlaması ile ilgili tahminler ve beklentiler ana gündem olarak korunuyor. Buna paralel olarak piyasalarda da oynaklık devam ediyor. İçeride günlerden Perşembe, TCMB 14:30'da reel efektif döviz kuru ve haftalık para-banka verilerini yayımlayacak. Uzun bayram tatili yaklaşıyor. BIST'te 100g. ort. da bulunan kanal desteği olan 9740 seviyesinden başlayan yükseliş isteği, 10000 çevresinde güç toplamaya devam ediyor. Yükseliş momentumu azaldığından zig zag fiyatlama geniş bantta 9740-10400 aralığında sürebilir. BIST Nisan vadeli, yeni güne, yatay bir açılışla 10000 çevresinde fiyatlama ile başlayabilir. Gün içinde , 9950-9800 seviyelerinin destek, 10100-10250 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - Yerel seçim belirsizliğinin geride kalması ile Nisan ayı başından itibaren döviz kurunda aşağı yönlü hafif bir eğilim izleniyor. Ek olarak TCMB'nin Mart ayı PPK toplantısında 500 baz puan faiz artışı yapması, TL getirilerin cazibesini artırdı. Bu ortamda yerli yatırımcılar döviz yerine TL enstrümanları daha yoğun şekilde tercih etmeye başlayabilir. Uygulanan ekonomi politikalarına oluşan güven sayesinde hem dolarizasyonda azalma hem de yabancı yatırımcıların TL varlıklara girişi sayesinde piyasada döviz arzının artması mümkün. Bu koşullar altında Bloomberg kaynaklı haberlere göre TCMB uzun bir aranın ardından dün piyasada döviz alımına döndü. TL'de reel değerlendirme süreci belirgin şekilde devam ediyor.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond04.04.2024.xlsm>

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
03.04.2024	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	BANK-OF-AMERICA	1.086.878.453	UNLU MENKUL DEGERLER	-	783.109.326
	HSBC YATIRIM	1.047.903.267	DENİZ YATIRIM	-	599.027.934
	TEB YATIRIM	935.002.608	İS YATIRIM	-	545.562.432
	AK YATIRIM	363.845.298	INFO YATIRIM MENKUL	-	536.863.032
	YAPI KREDİ YAT.	185.036.068	OYAK YATIRIM	-	513.434.188
02.01.2023	AK YATIRIM	21.127.762.879	INFO YATIRIM MENKUL	-	11.481.569.580
	YAPI KREDİ YAT.	7.387.852.171	ZİRAAT YAT.	-	8.839.975.878
	UNLU MENKUL DEGERLER	5.023.760.567	Aİ CAPITAL	-	6.594.457.279
	GLOBAL MENKUL	3.714.010.494	TEB YATIRIM	-	4.853.360.207
	VAKIF YAT.	3.213.558.964	TACİRLER YAT.	-	4.229.954.757
VİOP Endeks30 Nisan					
03.04.2024		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	6.982	İS YATIRIM	-	11.432
	YAPI KREDİ YAT.	5.043	TEB YATIRIM	-	2.493
	TERA YATIRIM MENKUL	1.653	VAKIF YAT.	-	940
	UNLU MENKUL DEGERLER	774	PHILLIPCAPITAL MENKUL	-	618
	DENİZ YATIRIM	738	HSBC YATIRIM	-	518
	Diğer	3.698	Diğer	-	2.893
02.01.2024	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	78.777	İS YATIRIM	-	45.582
	YAPI KREDİ YAT.	31.584	DENİZ YATIRIM	-	24.941
	GARANTİ BBVA	10.079	AK YATIRIM	-	21.790
	ZİRAAT YAT.	4.872	HSBC YATIRIM	-	21.005
	TACİRLER YAT.	4.167	MEKSA YATIRIM	-	6.572
	Diğer	12.468	Diğer	-	22.063
VİOP Dolar/TL Nisan					
03.04.2024	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	AKBANK T.A.S.	28.960	İS YATIRIM	-	13.623
	YAPI KREDİ YAT.	8.382	BANK-OF-AMERICA	-	12.729
	BANKPOZİTİF	4.000	AK YATIRIM	-	5.259
	FİBABANKA A.S.	3.100	QNB FİNANS YAT.	-	4.219
	TEB YATIRIM	1.395	YATIRIM-FİNANSMAN	-	3.322
	Diğer	3.288	Diğer	-	9.973
02.01.2024	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	AK YATIRIM	276.302	AKBANK T.A.S.	-	523.241
	YAPI KREDİ YAT.	99.949	İS BANKASI A.S.	-	113.344
	GARANTİ BBVA	83.239	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	-	105.393
	DENİZ YATIRIM	70.616	FİNANSBANK A.S.	-	65.989
	DENİZBANK A.S.	49.207	QNB FİNANS YAT.	-	31.331
	Diğer	319.827	Diğer	-	59.842

Ekonomi ve Politika Gündemi

Manşet TÜFE'ye göre fiyatlar 1Ç24'te %15 arttı

Enflasyon: Mart ayında manşet TÜFE enflasyonu, %3.2 ile piyasa ve bizim beklentimizin (%3.5) altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %67.1'den %68.5'e yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon %72.9'dan %75.2'ye, yıllık ÜFE enflasyonu ise %47.3'ten %51.5'e çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon, hesaplanmaya başlandığı Ocak 2004 sonrası en yüksek seviyede gerçekleşti. 1Ç24'te manşet TÜFE'ye göre fiyatlar %15.1 arttı. Rapor linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-34220-2x.vsf>

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Türk Hava Yolları (THYAO, EÜ) 4Ç23'te piyasa beklentisinin %904 üstünde 93,500mn TL net kar açıklamıştır (Olumlu)

Türk Hava Yolları (THYAO, EÜ, Fiyat:300.00TL, Piyasa Değeri TL414,000mn) 4Ç23'te piyasa beklentisinin %904 üstünde 93,500mn TL net kar açıklamıştır. Net kar yıllık %946 artmıştır. Net kardaki önemli ölçüdeki sapma, 88,112mn TL'lik ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanmıştır. Ertelenmiş vergi geliri, VUK mali tablolarına uygulanan enflasyon muhasebesi nedeniyle kaydedilmiştir. 4Ç23'de kaydedilen 145,617TL'lik gelir yıllık %65 artarken, piyasa beklentisiyle uyumlu gerçekleşmiştir. Gelir artışında yolcu trafiğindeki artış etkili olmuştur. THYAO 4Ç23'te piyasa beklentisinin %13 altında 22,072mn TL FVAÖK açıklamıştır. %15.2 olan konsolide FVAÖK marjı, yıllık 8.3 puan daralırken piyasa beklentisi olan %18.0'in 2.8puan altında gerçekleşmiştir. Akaryakıt Etkisi Hariç AKK başına birim gider 4Ç23'te ABD\$ cinsinden yıllık %6.8 artmıştır. THYAO 2023 yılı karından temettü ödememe kararı almıştır. THYAO'un 4Ç23 net karı ertelenmiş vergi gelirinin etkisiyle beklentilerin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Bu nedenle, 4Ç23 sonuçlarını olumlu olarak değerlendiriyoruz. THYAO için "Endeks Üzeri Getiri" (EÜ) olan tavsiyemizi 12 Aylık hedef fiyatımız olan 396TL ile sürdürüyoruz

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.