

# Günlük Piyasa Özeti

2 Nisan 2025  
(09:44)

## Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9659.48	0.49	-1.74	S&P 500	5633.07	0.38	-4.23
BIST-30	10577.08	0.58	-1.67	Nasdaq 100	17449.89	0.87	-9.64
\$/TL	37.97	0.06	7.31	Dow	41989.96	-0.03	-1.30
€/TL	40.98	0.08	11.73	Dax	22539.98	1.70	13.21
Aktif Tahvil	49.10	0.80	21.06	FTSE 100	8634.80	0.61	5.65
Uzun Tahvil	33.58	0.27	16.68	Nikkei 225	35666.21	0.12	-10.60
Altın Ons	3115.55	0.04	18.76	Ham Petrol	70.95	0.02	-0.84

## Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02.04.2025	10:00	Türkiye	Üretim PMI	Mart	--	48.30
02.04.2025	14:00	Abd	MBA Mortgage Başvuruları		--	-2.00%
02.04.2025	15:15	Abd	ADP İstihdam Değişimi	Mart	119b	77b
02.04.2025	17:00	Abd	Fabrika Siparişleri	Şubat	0.40%	1.70%
02.04.2025	17:00	Abd	Dayanıklı Mal Siparişleri		--	0.90%

## Bu Raporda;

[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

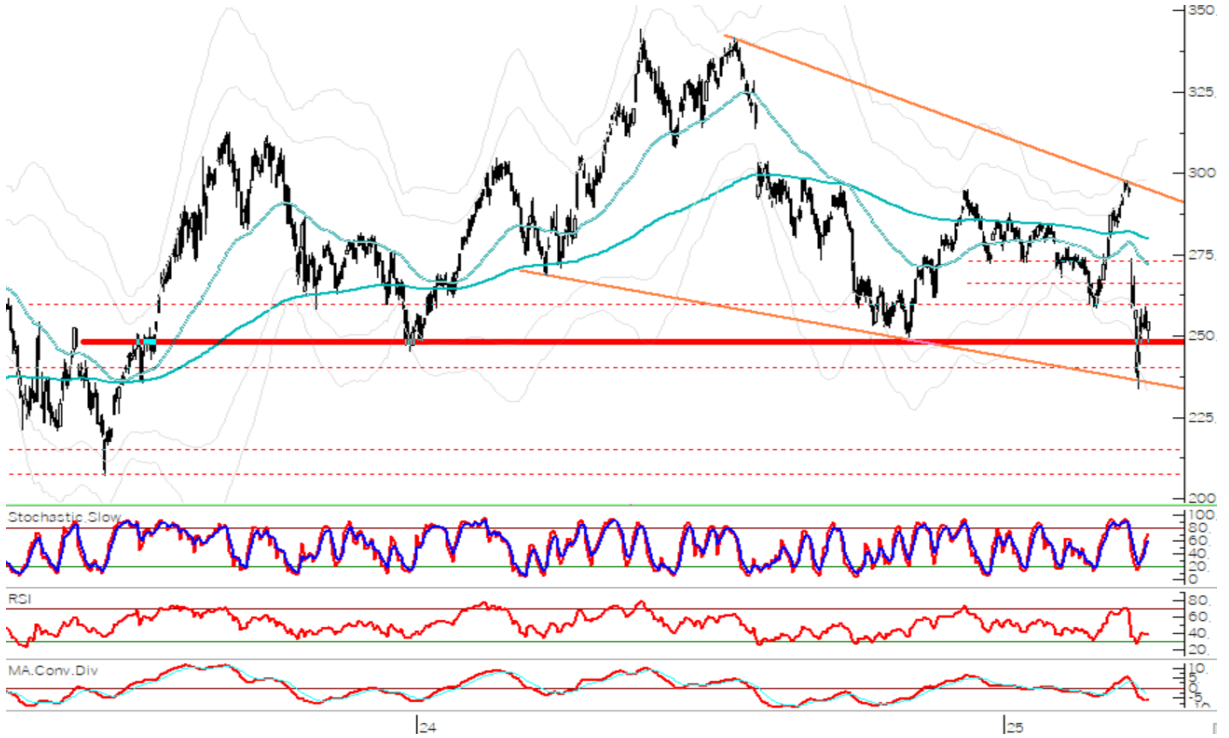
Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

## Yurt İçi Piyasalara Bakış

**BİST** - Dalgalandı ve duruldu mu? Geçtiğimiz ayı S&P500 %5.8'lik değer kaybıyla tamamlarken, MSCI Türkiye endeksi %6.7'lik düşüşle tamamladı. Aylık bazda MSCI ABD endeksi, MSCI Dünya endeksine göre %1.3 daha kötü performansa sahipken; S&P500 yılın ilk çeyreğini 2023 yılından bu yana en zayıf performans ile bitirdi. MSCI Türkiye endeksi, MSCI GOP endeksine göre %7 daha zayıf performans sergiledi. Ticaret savaşlarıyla açığa çıkan güvenli liman arayışlarının Mart ayı adresleri arasında altın ilk sıralarda yer almaya devam etti. Özellikle BİST dışındaki TL varlıklar tarafında oluşan dengelenme ve regülatörlerden gelen düzenlemeler tatil öncesinde BİST'te tepki alımları noktasında olumlu yansıdı. Tatil döneminde performanslara baktığımızda, global tarafta hareketlilik, Türkiye'ye yönelik yatırım araçlarında ise daha sakin bir eğilim görmekteyiz. Global tarafta ticaret savaşlarının büyüme ve enflasyona olası etkileri piyasalar açısından volatilité kaynağı olmaya devam ederken, resesyona kaygıları kademeli şekilde yükseliyor. Bu açıdan saati henüz netleşmemiş olsa da, ABD'de bugün akşam saatlerinde açıklanması beklenen yeni vergi tarifeleri ve detayları ile karşı ülkelerden buna yönelik aksiyonlar önem taşıyor. Lokal tarafta kurdaki son hareketlenme ardından enflasyon beklentilerinde sınırlı yükseliş görüyoruz. Ajanda analizinde 3 Nisan tarihli enflasyon verisi, 17 Nisan tarihli PPK toplantısı öne çıkan tarihler. Dalgalanmanın yoğun global ve lokal haber akışı nedeniyle tam olarak sona erdiğini düşünmemek de, önemli kısmının geride kaldığını öngörmekteyiz.. Bu paralelde bir yandan dengelenme işareti olabilecek piyasa sinyallerini tüm varlık sınıflarında takip ederken, bir yandan da öncelikli ajanda başlıkları ile yorumlarımızı güncellemeyi sürdüreceğiz.. Yeni haftada BİST100 endeksinde 250-248\$ (~TL9.500-9.400) / 257-260\$ (~TL9.750-9.900) aralığında dalgalı eğilim öngörmekteyiz.. Öngördüğümüz seviyelerde oluşacak kırılımlarda kısa vadeli yeni trading alanlarının oluşmasını bekleriz.

### BİST-100 (Günlük, ABD\$ )



**VIOP Endeks30** – Ana manşetin enflasyon verisi olduğu kısa haftada, 11.000 çevresindeki fiyatlamaya devam edebilir.. Nisan vade Endeks30’da, bayram öncesi gün içi kapanış 10.893 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.879 seviyesinden gerçekleşti. Yeni ay, içeride ve dışarıdaki yoğun veri gündemi ve eko-poilitik gelişmelerle başlıyor. Rusya-Ukrayna savaşının sona erdirilmesi ile ilgili karşılıklı temaslar devam ederken, bu sefer gündemde İsrail-İran gerginliği öne çıkıyor. Gümrük vergileri ile ilgili aksiyonlar da aynı hızla devam ediyor. İçeride ise yarın açıklanacak Mart ayı enflasyonu, haftanın manşeti konumunda. Nisan vadeli, 9975 seviyesinden başladığı tepki yükselişinde 11.000 üzerinde kalmayı başaramadı ve yeniden bu seviye altında 10.879 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Bayram tatilinin ardından başta enflasyon verileri olmak üzere devam edecek haber akışı yeniden 11.000 üzerinde denemeleri gündeme getirebilir. Normalleşme ve piyasa dengelenmesi durumunda 11.892 seviyesindeki 100g ve 200g. hareketli ort. kesişimi ilk güçlü direnç olarak izlenecek seviye olabilir. Kısa yaşanacak haftaya yaşanan ekonomik iklimde sektörel tercihlerin de öne çıkabileceği 10.900 çevresinde karışık fiyatlamaya ile başlanabilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.800-10.720 seviyelerinin destek, 10.910-11,000 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

### Aracı Kurum Dağılımı

#### VIOP Endeks30 NİSAN

	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
28.03.2025	BANK-OF-AMERICA	IS YATIRIM	- 7.729
	GARANTI BBVA	YAPI KREDI YAT.	- 5.480
	ZIRAAT YAT.	INFO YATIRIM MENKUL	- 5.407
	TEB YATIRIM	AK YATIRIM	- 3.721
	OYAK YATIRIM	VAKIF YAT.	- 3.079
	Diğer	Diğer	- 2.856
	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.01.2025 28.03.2025	TEB YATIRIM	IS YATIRIM	- 137.375
	YAPI KREDI YAT.	BANK-OF-AMERICA YATIRIM I	- 36.323
	ZIRAAT YAT.	GARANTI BBVA	- 24.782
	HALK YATIRIM	QNB YATIRIM MENKUL	- 21.042
	HSBC YATIRIM	INFO YATIRIM MENKUL	- 17.303
	Diğer	Diğer	- 49.644

#### VIOP Dolar/TL NİSAN

	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
28.03.2025	BANK-OF-AMERICA	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	- 30.013
	IS YATIRIM	AKBANK T.A.S.	- 24.348
	QNB YATIRIM MENKUL	BURGAN YATIRIM MENKUL	- 10.000
	OYAK YATIRIM	FIBABANKA A.S.	- 10.000
	HSBC YATIRIM	YAPI KREDI YAT.	- 8.101
	Diğer	Diğer	- 29.046
	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.01.2025 28.03.2025	IS YATIRIM	AKBANK T.A.S.	- 191.360
	BANK-OF-AMERICA	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	- 103.210
	DENIZ YATIRIM	TEB YATIRIM	- 44.560
	OYAK YATIRIM	FIBABANKA A.S.	- 42.556
	INFO YATIRIM MENKUL	GARANTI BBVA	- 34.759
	Diğer	Diğer	- 120.501

**Spot USDTRY..** TCMB analitik bilanço ve yerel bankalarla swap verilerine göre TCMB'nin swap hariç net döviz pozisyonunda 26 ve 27 martta toplam 1 milyar 56 milyon dolar iyileşme kaydedildi. TCMB'nin yayımladığı 21 mart haftası verilerinde swap hariç net döviz rezervinin 13 milyar dolar azaldığı görülmüştü. Son günlerde döviz rezervindeki düşüş trendi tersine dönmeye başlıyor. Bloomberg anketine göre yarın açıklanacak olan mart ayı enflasyon verisinde TÜFE'nin aylık bazda %2,9 artacağı tahmin ediliyor. Veri beklentiye paralel gelirse yıllık enflasyon %39,05'ten %38,70'e gerileyecek. TCMB 20 martta ara PPK toplantısı ise gecelik borç verme faizini 200 bps artırmıştı. Bu adım sonrasında piyasadaki gecelik faizler yaklaşık 400 bps artışla %46 seviyesine yükseldi. Dolayısı ile hem mart ayı enflasyonunun yüksek gelme ihtimali hem ara toplantı ile yapılan fonlama maliyeti artışı neticesinde nisan PPK'da faiz indirim ihtimali ortadan kalktı. Hatta bazı piyasa oyuncuları nisanda haftalık repo faizinde artış olabileceğini değerlendiriyor.

## Ekonomi ve Politika Gündemi

### **Martta ekonomik güven endeksi arttı**

#### **4Ç24'te GSYH'a oran olarak Türkiye'nin kamu borç stoku ve dış borcu azaldı**

**Ekonomik güven endeksi:** Martta ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre %1,6 artarak 100,8 seviyesine çıktı. Önceki aya göre perakende ticaret ve inşaat dışındaki alt gruplarda güven endeksleri arttı.

**Borç Stoku:** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Türkiye'nin toplam dış borç stoku 4Ç24'te önceki çeyreğe göre 1,1 milyar USD azalarak 515,5 milyar USD oldu. 4Ç24'te toplam dış borç stokunun GSYH'ya oranı önceki çeyreğe göre yaklaşık 2.0 puan düşerek %39.0 oldu. Kamunun AB tanımlı borç stokunun GSYH'ya oranı da 4Ç24'te önceki çeyreğe göre 0.9 puan azalarak %24.7'ye düştü.

**Açıklamalar:**

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle 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.