

Piyasalarda Son Görünüm*

| | | | | |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| USD/TL 38,0391 | EUR/TRY 43,2352 | EUR/USD 1,1357 | BIST-100 9.424 | Gram Altın 3939,3 |
|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|

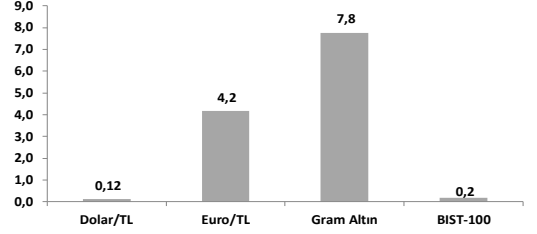
Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi açıklanacak

- Ayrıca Hizmet ve İnşaat Üretim Endeksi verileri yayınlanacak
- Cari açık şubatta 4,4 milyar \$ ile beklentilerle uyumlu geldi
- ABD'de NY Fed Anketi'ne göre; kısa vadede enflasyon beklentileri arttı

Küresel hisse senedi piyasaları, akıllı telefon ve bilgisayarlar gibi bazı elektronik ürünlerin yeni gümrük vergilerinden muaf tutulduğuna yönelik haberlerin ardından yükseldi. **ABD'de S&P 500 ve Nasdaq borsalarında günlük bazda artış sırasıyla %0,8 ve %0,6 oldu.** Vadeli piyasalarda bu sabah hafif satıcı bir seyir görülüyor. **VIX oynaklık endeksi** gerilemeye devam etmekle birlikte halen yüksek; günlük bazda 7 puan azalışla 30,9 seviyesinde gerçekleşti. **Avrupa'da borsalar** ABD'nin bazı teknoloji ürünlerine gümrük vergisi muafiyeti getireceği haberlerinin etkisiyle haftaya yükselişe başladı. **Eurostoxx-600 endeksi ve teknoloji endeksinde günlük yükselişler sırasıyla %2,7 ve %2,3 oldu.** Bankacılık endeksi de %3,5 arttı. **Asya hisse senedi piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD tahvil piyasasında getiriler**, gümrük vergisi muafiyetleri haberleri kaynaklı düşüş gösterdi; 10 yıl vadeli tahvilin getirisi 12 baz puan azalışla %4,37, 2 yıl vadeli tahvilini getirisi ise 11 baz puan azalışla %3,85 oldu. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 53 baz puan ile yatay seyretti. **Dolar endeksi**, %0,5 azalışla 99,6 seviyesinden kapandı. Euro dolar paritesi bu sabah 1,136 seviyelerinden işlem görüyor. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, günü sınırlı artışla 64,9\$/bbl seviyesinde tamamladı. OPEC, 2025 yılı için küresel petrol talebine yönelik artış tahminini hafifçe aşağı yönlü revize ederek yıllık bazda 1,3 mb/d olarak güncelledi. **Altın fiyatı**, risk iştahındaki artışın etkisiyle %0,8 geriledi ve günü 3211\$/ons'dan sonlandırdı.

- ABD'de New York mart ayı Tüketici Beklenti Anketi, hanehalkının enflasyon beklentilerinin kısa vadede arttığına, orta vadede değişmediğine ve uzun vadede azaldığına işaret etti. Medyan enflasyon beklentisi 1 yıl sonrası için 0,5 puan artarak %3,6'ya yükselirken, üç yıl sonrası için beklenti %3,0 ile sabit kaldı. Beş yıl sonrası için medyan enflasyon beklentisi 0,1 puan azalarak %2,9'a geriledi. Medyan konut fiyatı artış beklentisi 0,3 puan azalarak %3,0 olarak gerçekleşti. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 1,6 puan artarak %15,7'ye yükseldi; Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviye. Kendi isteğiyle işten ayrılma olasılığı 0,4 puan artışla %18,0'e yükseldi. Hanehalkı gelirinde beklenen medyan büyüme 0,3 puan azalışla %2,8'e, medyan hanehalkı harcama büyüme beklentisi 0,1 puan azalarak %4,9'a geriledi.
- Yurt içinde şubat ayında cari işlemler açığı 4,4 milyar \$ ile beklentiler dahilinde gerçekleşti. 12 aylık birikimli cari açık 11,8 milyar \$'dan 12,8 milyar \$'a yükselirken, altın ve enerji hariç cari fazla 51,1 milyar \$ ile yataya yakın seyretti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre cari işlemler dengesinde şubat ayında sınırlı bir iyileşme görüldü. Altın ve enerji dengesindeki bozulma iyileşmeyi sınırlarken, altın ve enerji hariç çekirdek dengede iyileşme daha belirgin oldu. ([Makro: Ödemeler Dengesi - Subat 2025](#))
- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 14,3 milyar TL borçlandı. Ortalama yıllık bileşik faiz, 3 ay vadeli Hazine bonusu ihalesinde %49,64, 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde %34,53 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün ise 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi ile 1 yıl vadeli ABD doları cinsi devlet tahvili ve ABD doları cinsi kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. **Yurt içinde bugün** mart ayı merkez yönetim bütçe dengesi, şubat ayı Hizmet ve İnşaat Üretim Endeksi verileri açıklanacak. Hazine nakit dengesi mart ayında 298,4 milyar TL, faiz dışı olarak ise 162,9 milyar TL açık vermiş ve ilk çeyrekte mali duruşta bir sıkılaştırma olmadığına işaret etmişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

| | | |
|--|--------|-----|
| Türkiye Bütçe Dengesi (mart, milyar TL) | -310,1 | - |
| Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (m.a., şubat, aylık % değişim) | 0,8 | 0,3 |

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

| (%) | 14/04 | 11/04 | 2024 |
|-------------------|-------|-------|-------|
| TLREF | 46,00 | 46,00 | 48,80 |
| TR 10 yıllık | 34,57 | 34,07 | 29,04 |
| ABD 10 yıllık | 4,37 | 4,49 | 4,57 |
| Almanya 10 yıllık | 2,51 | 2,57 | 2,36 |

Döviz Kurları ve Kripto

| | 14/04 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|--------|---------|------------|-----------|---------------|
| \$/TL | 38,0310 | 0,3 | 0,1 | 7,6 |
| €/TL | 43,2060 | 0,4 | 4,2 | 17,9 |
| €/§ | 1,1351 | 0,0 | 4,0 | 9,6 |
| \$/Yen | 143,06 | -0,3 | -3,2 | -9,0 |
| GBP/§ | 1,3190 | 0,8 | 3,7 | 5,4 |

| | | | | |
|---------|--------|-----|-----|------|
| Bitcoin | 84.848 | 1,6 | 7,5 | -9,5 |
|---------|--------|-----|-----|------|

Hisse Senedi Endeksleri

| | 14/04 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------|---------|------------|-----------|---------------|
| BIST-100 | 9.424 | 0,5 | 0,2 | -4,1 |
| S&P 500 | 5.406 | 0,8 | 6,8 | -8,1 |
| FTSE-100 | 8.134 | 2,1 | 5,6 | -0,5 |
| DAX | 20.955 | 2,9 | 5,9 | 5,3 |
| SMI | 11.499 | 2,3 | 4,1 | -0,9 |
| Nikkei 225 | 33.982 | 1,2 | 9,1 | -14,8 |
| MSCI EM | 1.060 | 1,4 | 5,9 | -1,4 |
| Şangay | 3.263 | 0,8 | 5,4 | -2,7 |
| Bovespa | 129.454 | 1,4 | 3,1 | 7,6 |

Emtia Fiyatları

| | 14/04 | Günlük (%) | Haft. (%) | 2024 sonu (%) |
|------------------|---------|------------|-----------|---------------|
| Brent (\$/varil) | 64,9 | 0,2 | 1,0 | -13,1 |
| Altın (\$/ons) | 3.211 | -0,8 | 7,6 | 22,3 |
| Gram Altın (TL) | 3.921,5 | -0,6 | 7,8 | 31,5 |
| Bakır (\$/libre) | 462,6 | 2,3 | 10,5 | 14,9 |

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 alıcılı başladığı dünkü seansı özellikle banka hisselerine gelen satışlarla sınırlı yükselişle ve 9.500 seviyesinin altında kapattı. Yurt dışı tarafta tüketici elektroniğinde gümrük vergilerine ilişkin açıklamalarla öngörülebilirlik riski devam ediyor. Genel piyasa beklentisi Perşembe günkü PPK toplantısında TCMB'nin politika faizinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde. BIST'de bugün yatay eğilimin devamını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yüksek açılışla test ettiği 9490 seviyesi sonrası yatay sınırlı aşağı hareket etti. Kapanış 9424 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te 9221 destek bölgesi üzerindeki tutunma sonrasında sınırlı da olsa tepki çabası görüyoruz. BIST100 için bugün de test edilen 9473-9594 bandını yakın direnç bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bant üzerine geri dönüş durumunda ancak kısa periyot için bir miktar daha iyimserlik geliştirebilecek ve bu defa 9738-9895 bandına yönelme yaşanabilecektir. Endekste 9221 yakın destek olmak üzere, 9044-8870 bandı bir önceki dip bölgesi olarak nispeten kuvvetli bölge. Dolayısıyla bu bölgede tutunma tepki çabasının devamı beklenebilir. BIST100 için 9260/21-9044-8870-8618 destek, 9473-9594-9738-9895-9953 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Sigorta, Ford, Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Torunlar GYO, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi
Detaylar için [tıklayın](#)

| Endeks Değ (%) | Gün | Hafta | Ay | YBB |
|-------------------|------|-------|------|-------|
| BIST-100 | 0.5 | 0.2 | -2.4 | -4.1 |
| BIST-30 | 0.3 | -0.1 | -3.1 | -4.7 |
| Banka Endeksi | -0.1 | -3.2 | -4.8 | -17.4 |
| Sınai Endeks | 1.5 | 1.8 | -1.2 | -3.4 |
| Hizmetler Endeksi | 0.2 | 1.9 | 0.8 | 0.9 |

Piyasa Verileri

| | |
|----------------------------|-----------|
| BIST100 Piy. Değ. (mn TL) | 8,578,816 |
| Bankalar Piy. Değ. | 1,640,091 |
| Holdingle Piy. Değ. | 1,486,235 |
| Sanayi Piy. Değ. | 3,798,165 |
| BIST İşlem Hacmi (mn TL) | 128,164 |
| BIST100 Ort. Halka Açıklık | 31% |

| En Yüksek Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|------------------------|-------------|---------------|
| Işıklar Enerji Ve Yapı | 10.00 | 713.6 |
| Oba Makarnacılık | 9.99 | 122.7 |
| Çan2 Termik | 9.43 | 1099.3 |
| Gübre Fabrikaları | 6.72 | 1447.7 |
| Koza Anadolu Metal | 6.08 | 971.3 |

| En Düşük Getiri | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|-----------------------|-------------|---------------|
| Granturk Holding | -3.92 | 136.4 |
| Enerjisa Enerji | -3.13 | 310.2 |
| Anadolu Sigorta | -2.53 | 323.9 |
| Türk Traktör | -2.27 | 241.9 |
| Mlp Sağlık Hizmetleri | -2.22 | 140.3 |

| En Yüksek Hacim | Değişim (%) | Hacim (mn TL) |
|------------------------|-------------|---------------|
| Türk Hava Yolları | 1.05 | 7467.9 |
| Akbank | 0.44 | 4304.7 |
| İş Bankası (C) | -1.39 | 3629.9 |
| Koza Altın İşletmeleri | 3.77 | 3540.6 |
| Aselsan | 0.08 | 2924.1 |

| VİOP Kontrat | Uzl. Fiy. Değ. (%) | İşl. Ad. | |
|--------------|--------------------|----------|---------|
| F_XU0300425 | 10463.0 | 0.7 | 180,501 |
| F_XU0300625 | 11050.0 | 0.7 | 5,881 |
| F_USDTRY0425 | 38.68 | -0.3 | 26,869 |
| F_EURTRY0425 | 43.98 | -0.1 | 2,532 |

| Açık Pozisyon | Adet | Değ. |
|---------------|---------|---------|
| F_XU0300425 | 557,229 | -5,193 |
| F_USDTRY0425 | 874,803 | -16,748 |

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK; EÜG; 12A HF: 199 TL)** İtalya operasyonlarına yönelik revize planlarına ilişkin değerlendirme ve onay süreçlerinin tamamlandığını duyurdu. Daha önce yapılan açıklamada belirtilen şartları içeren anlaşma, şirketin bağlı ortaklığı Beko Europe Management SRL, İtalya'da faaliyet gösteren diğer bağlı ortaklıkları ve ulusal işçi sendikaları arasında bugün imzalandı. **300 milyon Avro'luk revize yatırım planına ilişkin hatırlatma:** Cassinetta, Melano ve Comunanza tesislerinde üretim faaliyetlerinin devam etmesi öngörülmürken, Carinaro tesisi yedek parça ve yenileme merkezi olarak faaliyet gösterecek. Siena tesisinde üretimin 2025 sonu itibarıyla sona erdirilmesi değerlendirilmekte olup, endüstriyel dönüşüm süreci sürdürülecek. Dönüşüm sürecinde herhangi bir gelişme olmaması durumunda, tesisin kira ve çalışan sözleşmeleri 2027 yılı sonuna kadar geçerli olacak. Etkilenecek pozisyon sayısı yaklaşık 2.000'den 1.284'e düşürülmüş olup, çalışanlar için destek programları planlanmıştır. Bu kapsamda gerekli karşılıklar 2024 finansallarında ayrılmıştır. Hafif Olumlu.
- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 345 TL) Aylık Eğilimler** - Toplam yolcu sayısı %11 arttı. Mart ayında toplam yolcu sayısı yıllık %11 artarak 3,0mn seviyesinde gerçekleşti. Yurt içi yolcu sayısı yıllık %10 artarak 1,1mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Uluslararası yolcu sayısı yıllık %11 artarak 1,9mn yolcu seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında, toplam AKK yıllık %13 artarak, 5,5mlyr seviyesinde gerçekleşti. Mart ayında toplam doluluk oranı yıllık 0,32 puan daraldı. İç hat doluluk oranı yıllık 0,38 puan daraldı. Dış hat doluluk oranı yıllık 0,28 puan daraldı. Ramazan ve Paskalya sezonlarının olumsuz etkisine rağmen yolcu sayısının arttığını görüyoruz. Söz konusu haberi "Olumlu" olarak yorumluyoruz.

Kripto Para Durumu

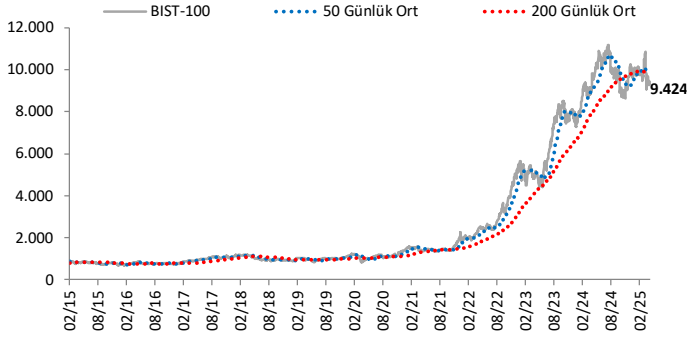
STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- **Gündem: Global gümrük vergisi stratejileri**
- **Kripto varlıklarda önemli seviyeler**

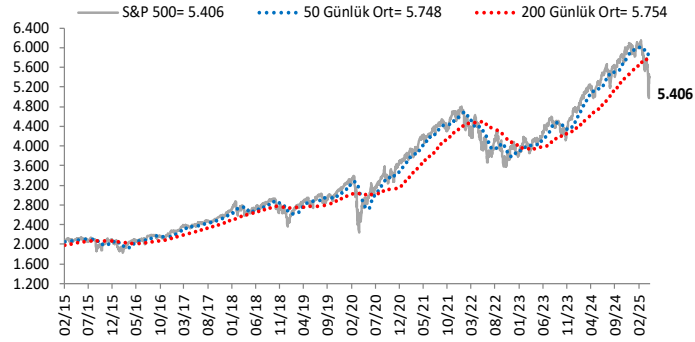
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)

Göstergeler

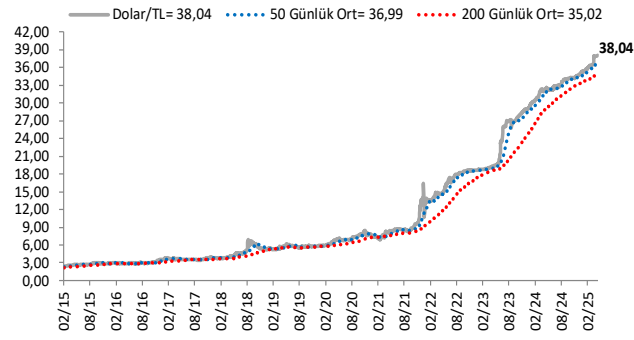
BIST-100 (bin)



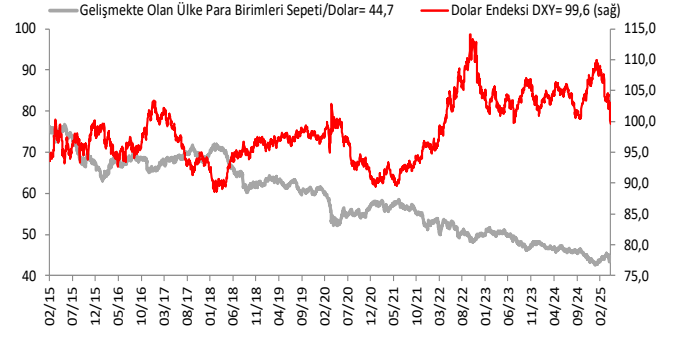
S&P 500



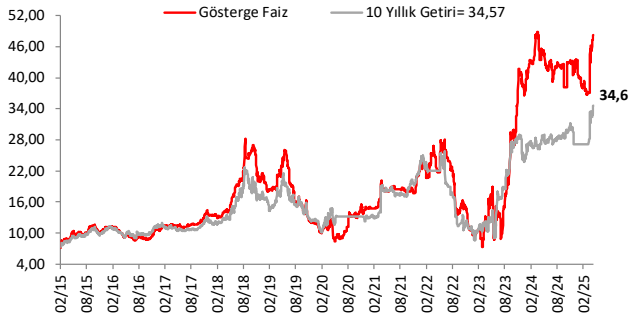
\$/TL



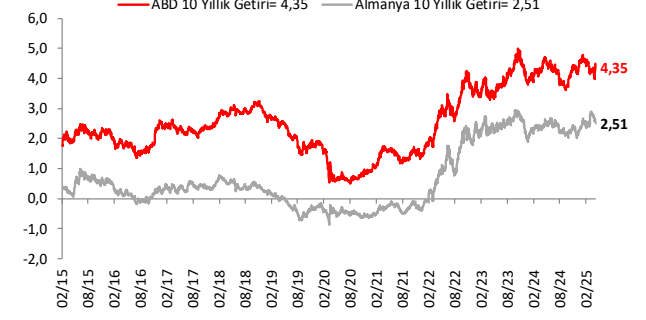
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



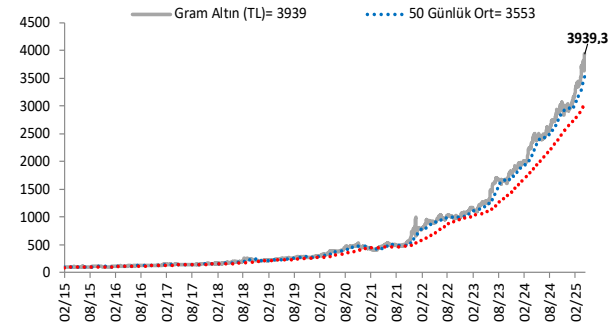
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar