

İÇİNDEKİLER

- | | |
|---|--|
| * | <u>DÜNÜN ÖZETİ VE ENDEKS TEKNİK YORUM</u> |
| * | <u>ÖNEMLİ EKONOMİK HABERLER</u> |
| * | <u>KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ</u> |
| * | <u>SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ</u> |
| * | <u>XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ</u> |
| * | <u>AÇIĞA SATIŞ RAKAMLARINDA İLK 10</u> |
| * | <u>BAZI ÖNEMLİ TARİHLER</u> |
| * | <u>YASAL UYARI</u> |
| | |
| * | <u>HAFTALIK AJANDA</u> |
| * | <u>GÜNLÜK BÜLTEN ARŞİVİ</u> |
| * | <u>AYLIK STRATEJİ VE VARLIK DAĞILIMI</u> |
| | |

SATICILI BİR GÜN DAHA GERİDE KALDI



ENDEKS TEKNİK YORUM – SATIŞ BASKISI SÜRÜYOR

Son bir haftada XU100 endeksi, **9.340** ile **9.831** seviyeleri arasında işlem gördü ve **%5,3** oranında bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi **9.380** olarak gerçekleşti ve endeks, zayıf bir görünüm sergilemeye devam etti. Fiyat, hem **10 EMA (9.635)** hem de **50 EMA (9.882)** seviyelerinin altında kalarak kısa ve orta vadeli negatif görünümünü koruyor. Ayrıca, uzun vadeli trend göstergesi olan **200 EMA (9.679)** seviyesinin altında kapanış yapılması, satış baskısının derinleştiğini teyit ediyor. Hacim ise **93,9 milyar TL** ile iki haftalık ortalama olan **122,4 milyar TL** seviyesinin altında kalarak zayıf işlem aktivitesine işaret etti.

RSI (39,3): Beş günlük hareketli ortalamasının (**41,9**) altında kalarak momentumda zayıflığın sürdüğünü gösterdi. RSI, aşırı satım bölgesine yaklaşarak satış baskısının devam ettiğini işaret ediyor. **MACD (-159,77):** Sinyal çizgisinin (**-80,09**) altında kalarak negatif bölgede bulunmaya devam etti. Bir önceki seviyeye (**-141,99**) göre düşüş eğilimi sürüyor ve satış baskısının hâlâ etkili olduğunu teyit ediyor.

Sonuç: Fiyat, hem **10 günlük ortalamasının (9.635)** hem de **50 günlük ortalamasının (9.882)** altında kalarak kısa ve orta vadeli negatif görünümünü sürdürüyor. Ayrıca, **200 EMA (9.679)** seviyesinin altında kapanış yapılması, uzun vadeli trendde de zayıflığın devam ettiğini gösteriyor. RSI'daki zayıflık ve MACD'nin negatif bölgede kalması, satış baskısının sona ermediğini ve piyasanın hâlâ zayıf bir görünüm sergilediğini işaret ediyor.

SATIŞ BASKISI HAFTA BAŞLANGICINDA DA DEVAM EDİYOR

Hisse Senetlerinden Güvenli Limanlara.

Trump'ın tarifelerinin etkisi derinleşirken Çin'in misilleme önlemleri açıklamasıyla küresel piyasalarda satış dalgası hız kazandı. ABD ve Avrupa hisse senedi vadeli işlemleri %3,2'nin üzerinde düşerken, Asya hisseleri %7,9'a varan kayıplarla son 16 yılın en kötü gün içi düşüşünü yaşadı. Petrol fiyatları gerilerken, iki yıllık ABD Hazine tahvili getirileri 22 baz puan düşüşle sert bir gerileme kaydetti.

Japon yeni ve İsviçre frangı gibi güvenli liman para birimleri değer kazanırken, Asya'daki kredi temerrüt takasları (CDS) 2020'deki Covid-19 pandemisinden bu yana en büyük artışı gösterdi.

Mart Ayında İhracat %3,2, İthalat %2,3 Arttı.

Ticaret Bakanlığı geçici gümrük verilerine göre, ihracat %3,2 artışla 23,4 milyar dolar, ithalat ise %2,3 artışla 30,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı %0,5 düşüşle 7,3 milyar dolar oldu. Ayrıca, TCMB'nin açıkladığı TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi (REDK), mart ayında %2,16 düşüşle 73,48'e geriledi.

Taze Meyve ve Sebze Dikkat Çekti. TÜİK verilerine göre, mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi mart ayında %2,6 arttı. Çekirdek enflasyon %2,22, mal enflasyonu %2,44, hizmet enflasyonu ise %2,96 olarak kaydedildi. Mal grubunda en yüksek artış %14,91 ile taze meyve ve sebzede, hizmet grubunda ise %4,13 ile kirada görüldü.

DİĞER HABER BAŞLIKLARI

Enflasyona Yeni Fiyat Baskısı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, elektrik üretim ve dağıtım maliyetlerindeki artış nedeniyle nihai elektrik perakende satış fiyatlarını artırdı. BOTAŞ ise doğalgaz toptan satış fiyatlarında artış yaptı. Elektrik zammının Nisan enflasyonuna direkt etkisi %0,45 puan olarak hesaplıyoruz; dolaylı etkilerle birlikte üç aylık vadede enflasyonda %1,2 puanlık artış görebiliriz.

Powell: Para Politikası Kararları İçin Acele Etmeyeceğiz. Fed Başkanı Powell, piyasaların bu haftaki haber akışını sindirmeye çalıştığını ve para politikasının yönünü belirlemek için henüz erken olduğunu ifade etti. Para politikası kararlarında acele etmeyeceklerini vurgulayan Powell, Trump'ın faiz indirimi çağrısına yorum yapmaktan kaçındı. Ticaret politikasının Fed'in görev alanında olmadığını belirten Powell, bağımsızlığın Fed için kritik önemde olduğunu ve ekonomiyi istikrara kavuşturmanın temel görevleri olduğunu söyledi. Ayrıca, Fed'in istihdam ve enflasyon hedeflerinden hangisinden daha uzaklaşırsa ona odaklandığını dile getirdi. Bu arada Trump sosyal medya hesabından tarifelerle ilgili geri atmayacağını yineledi.

ABD'de İstihdam Beklentileri Aştı. ABD ekonomisi, Mart 2025'te 228 bin kişilik istihdam artışı kaydederek Şubat'taki revize edilmiş 117 binlik artışın ve 135 binlik piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Bu, son üç ayın en güçlü istihdam artışı oldu. Sağlık sektöründe 54 bin, sosyal yardım hizmetlerinde 24 bin ve taşımacılık ile depolama sektörlerinde 23 bin yeni iş yaratıldı. Ocak ve şubat aylarına ait aşağı yönlü revizyonlarla birlikte, bu iki ayda toplam istihdam artışı daha önce bildirilen rakamlardan 48 bin daha düşük oldu.

Almanya'da Fabrika Siparişleri Şubat 2025'te Durağan Kaldı. Almanya'da fabrika siparişleri, Şubat 2025'te bir önceki aya göre değişim göstermeyerek piyasa beklentisi olan %3,5'lik büyümenin gerisinde kaldı. Bu durum, Ocak ayında revize edilen %5,5'lik düşüşün ardından gerçekleşti.

Küresel Gıda Fiyatları Yatay. FAO Gıda Fiyatları Endeksi, Mart 2025'te 127,1 puan seviyesinde gerçekleşerek, şubat ayındaki aşağı yönlü revize edilmiş 126,8 puana göre çok az değişiklik gösterdi.

KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ

BEYAZ: 2025 yılı ilk çeyreğinde bayisi olduğumuz 6 markanın toplam 5.675 adet aracını sattık, aynı dönem için 2024 yılında 4.663 olan toplam satışımızı bu şekilde % 21.70 artırmış olduk. ODMD verilerine göre Türkiye genelinde Toplam Pazar 2024 ve 2025 karşılaştırmasında ilk çeyreklerine bakıldığında %6.1 küçülmüştür. Beyaz Filo olarak satışlarımızı bahsi geçen dönemde %21.70 artırarak, Türkiye genelindeki Pazar büyüklüğümüzü %1.58 den %2,05 e geliştirdik. Sektördeki lider konumumuzu sürdürerek müşteri memnuniyeti ve deneyimi, satış ve karlılık hedeflerimize emin adımlarla ilerlediğimizi gurur ile bilgilerinize sunarız.

BIST/BMSCH: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında BMSCH.E payları 07/04/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 06/05/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri ile işlem görecektir. Emir paketi tedbiri, “piyasa emri ve piyasadan limite emir girişinin kısıtlanması”, “emir iptalinin, emir miktar azaltımı ile emir fiyat kötüleştirilmesinin yasaklanması” ve “emir toplama bilgi yayınının kısıtlanması” uygulamalarını kapsamaktadır. İlgili payda halihazırda uygulanmakta olan ve VBTS kapsamında önceki aşamalarda tanımlanan tedbirler de (açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbirleri) emir paketi tedbirlerinin uygulandığı süre boyunca devam edecektir.

DESA: Şirketin, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (II-19.1) tebliğine uygun olarak hazırlanan 2024 yılı kar dağıtım tablosuna göre TFRS’ye uyumlu finansal tablolarında 2024 yılında net dağıtılabilir 327.726.027 TL dönem karı içerisinde 3 taksit halinde 25 Eylül 2025 tarihinde net 30 milyon TL, 30 Ekim 2025 tarihinde net 35 milyon TL ve 27 Kasım 2025 tarihinde net 35 milyon TL olmak üzere toplamda net 100 milyon TL’nin ortaklara kar payı olarak dağıtılması 04.04.2025 tarihli genel kurulda onaylanmıştır.

NUHCM: Şirketimizin 31.10.2024 tarihli özel durum açıklamasında, verimlilik ve kârlılığa katkı sağlayacak, yatay ve/veya dikey büyüme fırsatları sunabilecek yurt içi ve yurt dışı yatırım imkânlarının değerlendirilmesine yönelik olarak üst düzey yöneticilerimizin görevlendirildiği kamuoyu ile paylaşılmıştır. Bu kapsamda yürütülen çalışmalar doğrultusunda, yurt dışında bir yatırım fırsatına ilişkin olarak imzalanan niyet mektubu süreci, 12.02.2025 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Şirketimiz Yönetim Kurulu’nun 05.04.2025 tarihinde yaptığı kapsamlı değerlendirmeler neticesinde, söz konusu yatırım alternatifinin Şirketimizin uzun vadeli stratejik öncelikleri, operasyonel gereklilikleri ve 31.10.2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen amaçlarımızla örtüşmediği değerlendirilmiş olup, mevcut koşullar çerçevesinde sürecin sonlandırılmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte, Şirketimizin stratejik hedefleri ve amaçlarına ulaşmasına imkân sunacak yurt içi ve yurt dışı yatırım imkânlarının değerlendirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülecek olup, kamuya açıklanması gereken somut gelişmeler oluşması halinde yatırımcılarımız ile paylaşılacaktır.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri

Kod	Kapanış		RSI ▼	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v
XGMYO	3.716	↗	54,7	-0,35	4,9	0,6	3,3
XULAS	37.711	→	48,9	0,86	0,6	-3,6	7,5
XTAST	14.325	↓	46,8	-1,18	-4,4	6,6	3,2
XHOLD	8.693	↗	46,3	-0,38	-1,0	-2,5	-4,3
XELKT	466	→	45,6	-0,82	2,1	-1,7	-10,8
XUSIN	12.452	↗	45,4	-1,34	-1,3	0,6	-4,1
XGIDA	10.486	↗	44,2	-0,83	-0,7	-2,7	-5,2
XUHIZ	9.350	↗	41,9	-0,92	-1,7	-6,8	-3,9
XSGRT	58.262	↗	40,5	-1,28	-3,4	-6,7	-4,4
XAKUR	42.577	↗	40,5	-1,33	-11,3	-8,6	-7,2
XU100	9.380	↗	39,3	-1,10	-2,8	-7,9	-5,2
XTCRT	21.734	↗	37,1	-0,93	-3,6	-15,2	-13,9
XILTM	2.263	↓	35,6	-3,77	-5,6	-13,9	-7,0
XLBNK	11.009	↗	29,8	-0,97	-4,8	-23,6	-15,4

(1) Tabloda yer alan sıralama, RSI (14) üzerinden yapılmıştır. Göstergedeki yan oklar, mevcut fiyat dinamiğinin güç kazanıp kazanmadığını veya zayıflayıp zayıflamadığını göstermeye çalışmaktadır.

En Hacimliler - Milyar TL			En Çok Yükselenler		En Çok Düşenler	
Kod	Hacim	% Hacim Payı	Kod	%Δ 1v	Kod	%Δ 1v
YKBNK	7,7	8,2	KOZAL	4,8	KRDMD	-5,5
THYAO	7,6	8,0	TKFEN	3,9	ENKAI	-4,9
AKBNK	5,7	6,1	BSOKE	3,6	KONTR	-4,0
ISCTR	4,1	4,4	PGSUS	3,2	TCELL	-4,0
KOZAL	4,0	4,3	EFORC	2,1	EREGL	-3,9
TKFEN	3,9	4,2	IEYHO	1,7	TSKB	-3,6
ASELS	3,6	3,9	RALYH	1,6	OYAKC	-3,3
TCELL	3,6	3,8	OBAMS	1,5	CANTE	-3,1
EREGL	3,4	3,6	CLEBI	1,4	GOLTS	-3,1
KCHOL	3,2	3,4	EKGYO	1,3	MPARK	-3,1

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
ASELS	ENKAI	HALKB	AEFES	AKBNK
DOHOL	OYAKC		CCOLA	ALARK
FROTO	PGSUS		EREGL	ARCLK
KOZAA			HEKTS	ASTOR
KOZAL			KCHOL	BIMAS
TKFEN			KONTR	BRSAN
			MAVI	CIMSA
			PETKM	DOAS
			SASA	EKGYO
			SISE	ENJSA
			SOKM	GARAN
			TOASO	GUBRF
			ULKER	ISCTR
			VESTL	KRDMD
			ZOREN	MGROS
				MIATK
				SAHOL
				TAVHL
				TCELL
				THYAO
				TSKB
				TTKOM
				TUPRS
				VAKBN
				YKBNK

Tabloda yer alan bölgeler fiyatın üssel ortalamalarıyla, ok işaretleri de RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Bölge 1: Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200

Hisse güçlü bir yükseliş trendinde. Kısa, orta ve uzun vadeli trendler pozitif.

Bölge 2: EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200

Hisse kısa vadede bir düzeltme yaşıyor, ancak genel trend hala pozitif. Kısa vadede toparlanma potansiyeli olabilir.

Bölge 3: EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200

Orta vadeli bir düzeltme var. Uzun vadeli trend hala pozitif, ancak fiyat baskı altında.

Bölge 4: Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200

Hisse genel bir düşüş trendinde. Hem kısa, hem orta, hem de uzun vadeli trendler negatif.

Belirsiz: Diğer tüm durumlar

Fiyat ve EMA'lar arasında tanımlı bir düzen bulunmuyor.

AÇIĞA SATIŞ İŞLEMLERİ 25 NİSAN 2025'E KADAR DURDURULDU

TL TUTARA GÖRE	ORT. FİYAT	TL ▼	%HACİM
AEFES	0,00	0	0,0%
AKBNK	0,00	0	0,0%
ALARK	0,00	0	0,0%
ARCLK	0,00	0	0,0%
ASELS	0,00	0	0,0%
ASTOR	0,00	0	0,0%
BIMAS	0,00	0	0,0%
BRSAN	0,00	0	0,0%
CCOLA	0,00	0	0,0%
CIMSA	0,00	0	0,0%

HACİM PAYA GÖRE	ORT. FİYAT	TL	%HACİM ▼
AEFES	0,00	0	0,0%
AKBNK	0,00	0	0,0%
ALARK	0,00	0	0,0%
ARCLK	0,00	0	0,0%
ASELS	0,00	0	0,0%
ASTOR	0,00	0	0,0%
BIMAS	0,00	0	0,0%
BRSAN	0,00	0	0,0%
CCOLA	0,00	0	0,0%
CIMSA	0,00	0	0,0%

HACİM TL	AÇIK SATIŞ	XU050	%HACİM
GENEL ORT	15.500	100.007	
06.03.25	10.552	141.968	7,4%
07.03.25	8.961	120.024	7,5%
10.03.25	8.929	106.725	8,4%
11.03.25	9.097	117.984	7,7%
12.03.25	8.955	132.961	6,7%
13.03.25	8.821	120.204	7,3%
14.03.25	7.261	109.640	6,6%
17.03.25	7.614	108.736	7,0%
18.03.25	8.353	104.373	8,0%
19.03.25	14.968	153.759	9,7%
20.03.25	19.956	210.717	9,5%
21.03.25	14.842	152.607	9,7%

Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış işlemleri 24.03.2025 tarihinden 25.04.2025 tarihi seans sonuna kadar durduruldu.

VİOP - TAKASBANK
TEMİNAT TAMAMLAMA TUTARLARI

19 Mart: 1,857
20 Mart: 384
21 Mart: 1,955
24 Mart: 221
25 Mart: 715
26 Mart: 189
27 Mart: 243
28 Mart: 474
2 Nisan: 134
3 Nisan: 301
4 Nisan: 266

Tablolardaki hacim rakamları milyon TL'dir.

BAZI ÖNEMLİ TARİHLER

2025	TL	USD	EUR
Ocak	TCMB Faiz: 23 Ocak ▼ 250 bp Moody's: 24 Ocak – Fitch: 31 Ocak –	Fed: 29 Ocak –	ECB: 30 Ocak ▼ 25 bp
Şubat	Enflasyon Raporu: 7 Şubat Yıl sonu tahmini %24'e yükseltildi.		
Mart	TCMB Faiz: 6 Mart ▼ 250 bp	Fed: 19 Mart –	ECB: 6 Mart ▼ 25 bp
Nisan	TCMB Faiz: 17 Nisan S&P: 25 Nisan		ECB: 17 Nisan
Mayıs	Enflasyon Raporu: 22 Mayıs Finansal İstikrar Raporu: 30 Mayıs	Fed: 7 Mayıs	
Haziran	TCMB Faiz: 19 Haziran	Fed: 18 Haziran*	ECB: 5 Haziran
Temmuz	TCMB Faiz: 24 Temmuz Fitch: 25 Temmuz Moody's: 25 Temmuz	Fed: 30 Temmuz	ECB: 24 Temmuz
Ağustos	Enflasyon Raporu: 14 Ağustos		
Eylül	TCMB Faiz: 11 Eylül	Fed: 17 Eylül*	ECB: 11 Eylül
Ekim	TCMB Faiz: 23 Ekim S&P: 17 Ekim	Fed: 29 Ekim	ECB: 30 Ekim
Kasım	Enflasyon Raporu: 7 Kasım Finansal İstikrar Raporu: 28 Kasım		
Aralık	TCMB Faiz: 11 Aralık Para ve Kur Politikası Metni	Fed: 10 Aralık	ECB: 18 Aralık

YASAL UYARI NOTU

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL

baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

+90 212 231 33 30