

AJANDA

24 Pazartesi

- Almanya, Mart Markit hizmet & imalat PMI (TSl:11:30)
- Euro Bölgesi, Mart Markit hizmet & imalat PMI (TSl:12:00)
- ABD, Mart Markit hizmet & imalat PMI (TSl:16:45)

25 Salı

- TCMB, Mart kapasite kullanımı
- Almanya, Mart IFO endeksi (TSl:12:00)
- ABD, Ocak Case-Shiller konut fiyat end. (TSl:16:00)
- ABD, Mart CB tüketici güven endeksi (TSl:17:00)
- ABD, Şubat askıdaki konut satışları (TSl:17:00)

26 Çarşamba

- ABD, Şubat dayanıklı mal siparişleri (TSl:15:30)

27 Perşembe

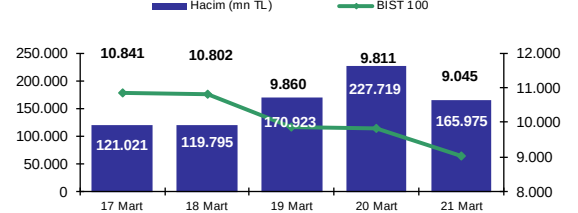
- ABD, 4Ç24 GSYİH Büyümesi (TSl:10:55)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30)
- ABD, Şubat askıdaki konut satışları (TSl:17:00)

28 Cuma

- Almanya, Mart işsizlik oranı (TSl:10:55)
- ABD, Şubat kişisel gelir ve giderler (TSl:15:30)
- ABD, Mart Michigan tüketici güv. End. (TSl:17:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 26 Mart İngiltere TÜFE-ÜFE
- * 27 Mart ABD GSYİH
- * 28 Mart İngiltere GSYİH
- * 31 Mart Almanya TÜFE
- * 1 Nisan Euro Bölgesi TÜFE
- * 3 Nisan Türkiye TÜFE-ÜFE
- * 3 Nisan Euro Bölgesi ÜFE



BİST:

Haftanın son işlem gününe sert satışlarla başlayan ve açılışın ardından iki kez devre kesen BİST100 Endeksi, günün kalanında zayıf seyrini sürdürerek günü %7,81 düşüşle 9.044,64 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %6,88 geriledi, Bankacılık Endeksi %9,47 düşüşle negatif ayrışmayı sürdürdü. Haftalık bazda BİST100 %16,57, Sınai Endeks %12,65 gerilerken; Bankacılık Endeksi %26,46 düşüşle negatif ayrıştı. Ağırlıklı olarak yurt içi haber akışları takip edilirken, yatırımcıların hafta sonu riskini almak istememesi ile cuma günü sert satışlar kaydedildi. Hafta sonu İstanbul Belediyesi ve bazı işbirliklerine yönelik yolsuzluk soruşturamalarında Belediye başkanı dahil bazı kişilerin tutuklama kararları açıklanırken, ekonomi yönetimi de piyasaları desteklemek adına bir dizi yeni önlem açıkladı. SPK, 25 Nisan 2025 tarihine kadar geçerli olmak üzere BİST AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, halka açık ortaklıkların pay geri alımlarının kolaylaştırılmasına ve kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına karar verildiğini açıkladı. Buna ek olarak Borsa İstanbul'da 25 Nisan 2025 tarihine kadar geçerli olmak üzere Pay Piyasasında emir/işlem oranının (OTR) 5:1'den 3:1'e düşürüldüğünü ve Emir/işlem oranı eşik değer aşım ücretinin ise 0,25 TL'den 0,50 TL'ye yükseltildiğini açıkladı. Söz konusu adımların volatilitiyi azaltarak dengelenme sürecine destek olabileceğini düşünüyoruz. Bununla beraber siyasi gelişmeler yakından izlenecektir. Global tarafta, hafta başında ABD'de açıklanan imalat sektörüne ilişkin verilerin güçlü ekonomiye işaret etmesine karşın, tarifelerin global ekonomik büyümeye yönelik yarattığı endişelerin ağır basması risk iştahının zayıf seyretmesine neden oldu. Haftalık bazda ABD borsaları değer kaybederken, Avrupa ve Asya borsaları karışık seyretti. Bu sabah ABD vadeli ve Alman DAX vadeli alıcılı, Asya borsaları satıcılı seyreliyor. Bugün piyasalarda Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde VİOP30 Endeksi cuma akşam seansını %1,57 artışla tamamladı. Endeksin güne tepki alımları ile başlangıç yapmasını günün devamında ise dalgalı bir seyr izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Cuma günü Dolar kuru 37,7120-37,9822 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,26 oranında değer kaybıyla 37,8461 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,42 oranında değer kazandı. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında %30,83-%33,38 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 2,07 puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %33,38'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek ve sıkı parasal durumu desteklemek amacıyla sterilizasyon araçlarını etkili şekilde kullanmaya devam etmektedir. Bu çerçevede, vadesi 91 güne kadar likidite senetleri ihraç edilmesine karar verilmiştir. 24 Mart 2025 Pazartesi gününden başlayarak yapılacak ihalelere ilişkin bilgiler veri sağlayıcılar aracılığıyla duyurulacaktır. 1 hafta vadeli repo ihalelerine ara veren TCMB piyasaya sınırlı da olsa repo kanalından giren likiditeyi durdurmuştu. Yeni alınan likidite senedi ihracıyla fazla likiditenin daha uzun vadeli çekilmesi öngörülüyor. Piyasadaki oynaklıkların kısa vadede yoğunlaştığını düşünürsek etkisi sınırlı olacak bir sterilizasyon aracı diyebiliriz. Fakat her durumda sıkılaştırıcı adımı destekleyici bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Piyasalar için sınırlı pozitif bir gelişme.

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.811	9.045	-7,81%	-7,99%
BIST 30	10.801	9.905	-8,30%	-7,92%
Mali	11.455	10.546	-7,93%	-10,31%
Sanayi	12.800	11.920	-6,88%	-8,69%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
RUBNS 9,99	AEFES -10,00	THYAO 15.403.992.757
AVGYO 9,94	CIMSA -10,00	AKBNK 11.799.927.348
TKFEN 9,67	DERHL -10,00	YKBNK 11.479.574.337
SMRVA 4,61	ESCOM -10,00	BIMAS 7.884.567.242
USAK 3,38	HURGZ -10,00	ASELS 7.694.858.439

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	43,85	45,86	0,05	-2,45%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	44,24	50,36	0,14	25,87%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	37,9839	37,9150	-0,18%	7,64%
Euro	41,4214	41,1915	-0,56%	12,11%
Euro/Dolar	1,0905	1,0864	-0,37%	4,15%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	71,8	71,7	-0,16%	-3,97%
Altın (Ons, \$)	3.045,1	3.024,0	-0,69%	15,19%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,377789	6,396152	0,29%	10,02%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,068100	0,068142	0,06%	8,72%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,169958	1,173333	0,29%	9,78%

* 24.03.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	41.953	41.985	0,08%	-1,31%
Nasdaq (ABD)	17.692	17.784	0,52%	-7,91%
Dax (Almanya)	22.999	22.892	-0,47%	14,98%
Nikkei (Japonya)	37.752	37.677	-0,20%	-5,56%
FTSE 100 (UK)	8.702	8.647	-0,63%	5,80%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Nisan 25)	11.105,00	10.074,00	-9,28%	-10,71%
DOLAR (Nisan 25)	39,6370	40,3890	1,90%	8,20%
EURO (Nisan 25)	42,9780	43,7190	1,72%	12,37%
ALTIN (Nisan 25)	3.898,40	3.951,80	1,37%	25,20%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	449,00	21,8%	7,6%
Aselsan	06.01.25	75,50	110,50	46,4%	63,2%
Çimsa	06.01.25	45,44	47,16	3,8%	15,7%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	285,75	13,8%	0,5%
Turkcell	11.01.23	31,61	87,40	176,5%	44,6%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	80,10	125,6%	17,9%
Ford Otosan	06.01.25	947,00	995,50	5,1%	17,2%
İş Bankası	12.01.24	10,12	12,07	19,3%	5,3%
Akbank	20.01.22	6,60	53,75	714,4%	81,4%
Yapı Kredi Bankası	06.01.25	31,92	24,08	-24,6%	-15,9%
Portföyün Getirisi (yıllık)				-4,0%	-5,7%
Portföyün Getirisi (aylık)				-28,5%	-24,1%

ÇEKİRGE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Sektör Haberleri:

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in TBB yönetimi ile bir araya geldiği toplantıda, dünyada ve Türkiye ekonomisinde yaşanan gelişmeler değerlendirildi. Şimşek, piyasalarda geçici olduğu değerlendirilen dalgalanmaların yakından ve ilgili tüm kurumlarla eş güdüm içinde takip edildiğini, alınan tedbirlerin yanı sıra gerektiğinde alınacak önlemlerin de belirlendiğini, programın kararlılıkla sürdürüleceğini bildirdi. Bankacılık sektörünün programa katkı verdiğini vurgulayan Şimşek, makro dengelerde sağlanan iyileşme sayesinde sektörün de daha sağlam ve güçlü olduğunun altını çizdi.

TCMB yetkilileri ile TBB Yönetim Kurulu Üyesi bankaların temsilcileri piyasalardaki son gelişmeleri değerlendirmek üzere toplandı. TBB'nin internet sitesinden yapılan duyuruda, Merkez Bankası yetkilileri ile TBB Yönetim Kurulu Üyesi bankaların temsilcilerinin piyasalardaki son gelişmeleri değerlendirdiği bildirildi. Duyuruda, 21 Mart'ta planlanmış olan toplantının TCMB ev sahipliğinde gerçekleştirildiği belirtilerek, "İlgili tüm kurumların yakın işbirliğiyle, istikrarın sürdürülmesi için piyasa kuralları içinde her türlü aracın etkin bir şekilde ve kararlılıkla kullanılmaya devam edileceği belirtildi." ifadesine yer verildi.

Şirket Haberleri:

Bim (BIMAS), pay geri alım programı kapsamında 21 Mart 2025 tarihinde 250.000 adet pay geri alındığını ve Şirket'in sahip olduğu BIMAS paylarının 12.600.000 adete ulaştığını duyurmuştur (Şirket sermayesine oranı %2,0751).

HalkBank (HALKB) 2,25 milyar TL tutara ve 250 milyon TL nominal hisseye kadar paylarının geri alımı programı kapsamında 19,00-20,32 TL fiyat aralığından 250 bin nominal hisse alımı yaptığını açıklamıştır. (Ödenmiş sermayenin %0,003'ü). Böylelikle toplam geri alınan nominal payların tutarı 146,5 milyon olarak gerçekleşmiştir (Ödenmiş sermayenin %2'si). Nötr.

Kardemir (KRDM) 2024 yılı finansal döneminden temettü ya da bedelsiz pay ödenmeyeceğini duyurdu.

Migros (MGROS), tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortakları için 1 TL nominal değerdeki pay için avans temettünün mahsubundan sonraki toplam kar payı dağıtımına göre 6,9040087 TL brüt=net kar payı ödenmesine, diğer hissedarlarına ise 1 TL nominal değerdeki pay için brüt 6,9040087 TL, net 5,8684074 TL kar payı ödenmesine ve teklif edilen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 28 Mayıs 2025 olmasının Genel Kurul'a önerilmesine karar verildiğini duyurmuştur. En son kapanış tarihi olan 21 Mart 2025 tarihli kapanış fiyatına göre pay başına ödenecek nakit kar payı tutarı brüt %1,5 temettü verimliliğine işaret etmektedir.

Turkcell (TCELL) 21.03.2025 tarihinde, pay başına ortalama 87,99 TL fiyattan sermayesinin %0,02583'ünü temsil eden toplam 568.296 TL nominal değerli pay geri alımı gerçekleştirdi.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.