

TCMB, 350 Baz Puanlık Faiz Artışı Yaparken; Faiz Koridorunu da Yaptığı Artışlarla Yeniden Düzenledi!

Küresel tarafta, bu hafta boyunca yine; ticaret savaşları konusu gündemin en üst sırasında yer alıp fiyatlamalar üzerinde doğrudan etkili olurken, ayrıca ABD-İran görüşmeleri gibi jeopolitik açıdan önem arz eden gelişmeleri de takip ettik. Piyasalar yeni haftaya; ABD'nin, Çin'den ithal ettiği en büyük segment olan tüketici elektroniğindeki (bilgisayar, akıllı telefonlar vb.) gümrük vergisinde muafiyet uygulanacağına karar vermesi sonrasında pozitif başladı. Ancak, ABD yönetiminin ilaç ve yarı iletken ithalatına yönelik iki ayrı güvenlik soruşturması başlatması ve bu kapsamda Dünya'nın önde gelen firmalarından birisi olan Nvidia'nın, Çin ve Çin ile bağlantılı ülkelere H20 çiplerini satmasının yasaklanması ile yine ABD'nin, bazı ürünlerde Çin'e yüzde 245 düzeyine kadar yükselen gümrük vergileri uygulayacağına dair haber akışlarıyla ibre negatife döndü. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Çin ile olası bir anlaşma için Salı günü yapmış olduğu: 'Top artık Çin'in sahasında, bizimle bir anlaşma yapmaları gerekiyor' söylemine yanıt veren Çin tarafı ise: ABD'nin kendilerine saygı göstermesi, saldırgan tutumdan vazgeçmesi ve bir müzakereci tayin etmesi halinde görüşmelere açık olduklarını beyan etti..

İç tarafta da hafta boyunca, ticaret savaşlarına ilişkin piyasalarda oluşan fiyatlamalara paralel bir yön izlenirken; bir yandan da dikkatlerimiz Perşembe günü(dün) açıklanacak olan TCMB/PPK kararlarındaydı. Dün gelen kararlara göre; Politika Faizi(1 Hafta Vadeli Repo İhale Faiz Oranı)'ni 350 baz puan artışla yüzde 46,00'ya yükselten TCMB, 20 Mart'taki ara toplantıyla yüzde 44,00'ten yüzde 46,00 düzeyime yükselttiği Marjinal Fonlama Faizi(Gecelik Borç Verme Faizi)'ni de yüzde 49,00'a yükseltti. Banka, bunların yanı sıra 20 Mart'ta yüzde 41,00 seviyesinde sabit bıraktığı Gecelik Borç Alma Faizi'ni de yüzde 44,50 düzeyine yükseltti ve metindeki değişen ifadeler şahinleşti. TCMB ayrıca, 20 Mart'ta devre dışı bıraktığı Politika Faizi'ni yeniden ana fonlama kanalı olarak kullanmaya başladı. Kararlar sonrasında; CDS, kur ve tahvil cephesinde TL açısından pozitif fiyatlamalar ortaya çıktı. Borsa cephesi ise, dünkü pozitif kapanışın ardından; bugün uluslararası yatırım kuruluşlarının Türkiye ekonomisi ve TCMB'nin para politikasına dair öngörülerinin etkisiyle karışık bir görünüm çiziyor.

Olası ABD-Çin Müzakereleri, Önümüzdeki Haftanın En Önemli Gündem Maddesi Olacak!

Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; ticaret savaşları meselesini dikkatle takip edeceğiz. Özellikle de, ABD ve Çin arasında gerçekleştirilebilecek müzakereler piyasalarda yüksek oynaklığa neden olabilir. Yine, ekonomik verilerin sonuçlarını da; küresel görünüm ve majör merkez bankalarının ileriye dönük para politikası adımları açısından sinyal olarak önem arz edecek. ABD ve İran heyetleri arasında 19 Nisan Cumartesi günü gerçekleştirilecek yeni müzakerelerin sonuçları da piyasalar üzerinde etkili olabilir.

23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı tatili nedeniyle 4 işlem günü olacak olan yurt içi tarafta ise; yukarıda saydığımız küresel etkilerin yanı sıra, 17 Nisan Perşembe günü TCMB'nin açıkladığı PPK kararlarının yankıları ve açıklanmaya başlanacak olan 2025/1.Çeyrek şirket finansallarının sonuçlarıyla fiyatlamalar şekil bulabilir.

HAFTANIN YÜKSELENLERİ (BİST100)

Hisse Kısa Kod	11.04.2025 Kapanış	18.04.2025 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
OBAMS	54.05	72.50	34.14	2,361,319.11
ENERY	3.84	4.41	14.84	2,405,249.38
RALYH	95.05	108.70	14.36	1,443,273.33
PASEU	47.14	53.75	14.02	2,644,871.34
IEYHO	10.90	12.37	13.49	4,560,686.82
CANTE	1.59	1.78	11.95	4,067,349.58
BTCIM	4.63	5.13	10.80	4,735,941.06
ASELS	119.20	128.50	7.80	28,788,156.61
KONYA	5,572.50	5,955.00	6.86	894,846.87
SOKM	35.90	38.16	6.30	1,950,888.86

HAFTANIN DÜŞENLERİ (BİST100)

Hisse Kısa Kod	11.04.2025 Kapanış	18.04.2025 Kapanış	Değişim (%)	Top.Hacim (Bin TL)
EKGYO	12.80	11.40	-10.94	11,257,028.90
FROTO	993.50	917.50	-7.65	5,905,696.65
PGSUS	266.75	249.30	-6.54	12,216,495.78
TTRAK	684.00	642.00	-6.14	1,214,945.56
MAGEN	29.72	28.16	-5.25	489,998.82
CLEBI	3,025.00	2,867.50	-5.21	815,758.85
ARCLK	131.00	124.30	-5.11	1,806,694.39
ASTOR	105.50	100.30	-4.93	5,031,885.95
KRDMD	25.66	24.40	-4.91	6,635,473.99
OTKAR	428.75	408.25	-4.78	1,092,179.34

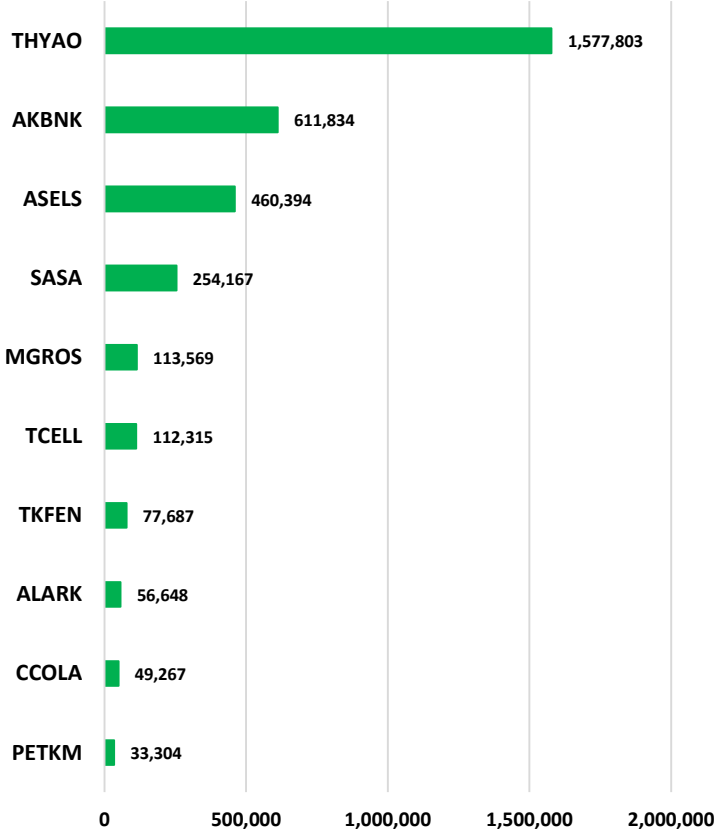
Kaynak: Finnet

*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

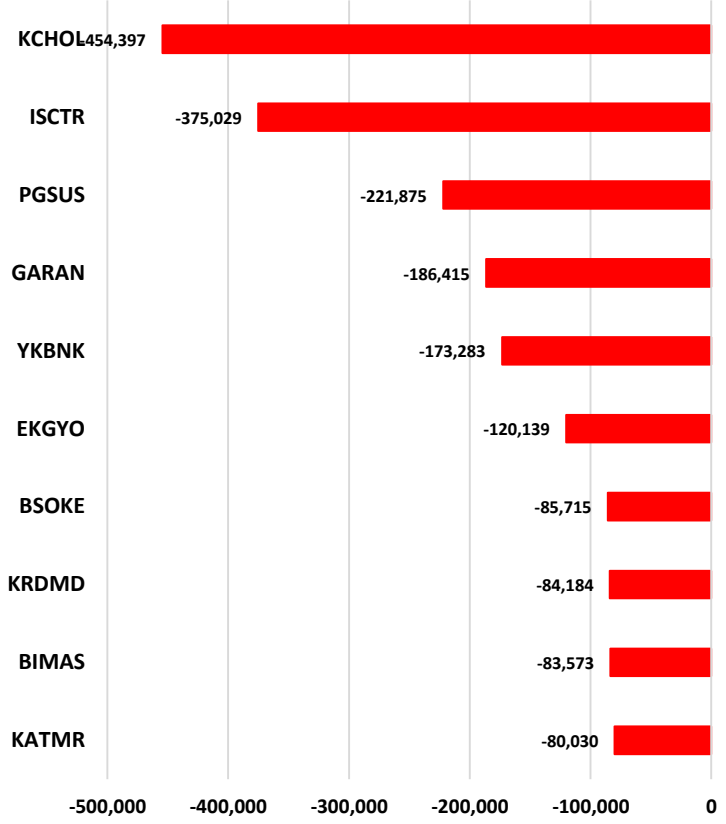
TARİH KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ

- 21.04.2025 Türkiye Merkezi Yönetim Borç Stoku(Mar)
- 22.04.2025 Türkiye Tüketici Güven Endeksi(Nis)
- 22.04.2025 IMF Dünya Ekonomik Görünüm Raporu
- 22.04.2025 ABD 2 Yıllık Tahvil İhalesi
- 23.04.2025 Majör Ekonomilerin Öncü PMI Dataları(Nis)
- 23.04.2025 TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın IIF Sunumu
- 23.04.2025 ABD İnşaat İzinleri(Mar)
- 23.04.2025 ABD Yeni Konut Satışları(Mar)
- 23.04.2025 ABD EIA Haftalık Ham Petrol Stokları
- 23.04.2025 ABD 5 Yıllık Tahvil İhalesi
- 24.04.2025 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı(Nis)
- 24.04.2025 Türkiye İmalat Güven Endeksi(Nis)
- 24.04.2025 Almanya İfo İş İklim Endeksi(Nis)
- 24.04.2025 TCMB/PPK Toplantı Özeti
- 24.04.2025 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri(Mar)
- 24.04.2025 ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
- 25.04.2025 İngiltere Perakende Satışları(Mar)
- 25.04.2025 TCMB/BDDK Para, Banka ve Menk.Kıym.İst.
- 25.04.2025 ABD Michigan Üniv. Tüketici Hissiyatı(Nis)
- 25.04.2025 ABD Michigan Üniv. Enflasyon Beklentileri(Nis)
- 25.04.2025 Türkiye S&P Kredi Not/Görünüm Değerli.

Kaynak: Investing/Foreks/Alnus Araştırma

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

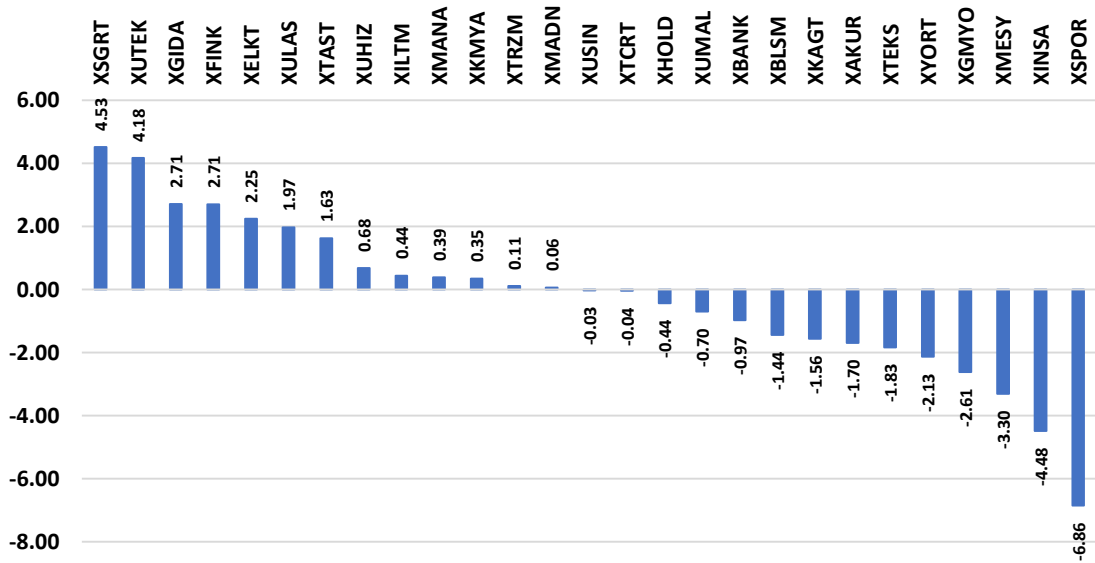
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



BİST100 Teknik Değerlendirme: Oynaklık seviyesinin zayıfladığı endekste, şu an için 2022 Temmuz ayından gelen yükselen trendin hemen üzerinde 9.350 civarında fiyatlamaya görmekteyiz. Önümüzdeki haftada, trend üzerinde kalıcılıkta oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde; 9.602 direnç bölgesine doğru ilk etapta yukarı yönlü ataklar ortaya çıkabilir. Burası kalıcılıkla aşılabilecek olursa da; teknik olarak 9.830 direnç seviyesi bir sonraki hedef haline gelebilir. Diğer taraftan, yeni haftada görülebilecek aşağı yönlü işlemlerde 2022 Temmuz ayından gelen yükselen trendin altına kalıcılıkla inilmesi durumunda ise; 9.110-9.045 destek bariyeri ilk etapta önem arz edecek. Bu tarafta da, 9.045 desteğinin altına kalıcılıkla inilecek olursa; endekste 8.795 destek seviyesine doğru satış baskısı ortaya çıkabilir.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: Yakın vadeli kontratta da, BİST100’de olduğu gibi bu hafta kısmen satıcı hareketler ön planda oldu. Şu an için 10.250 civarındaki kontratta, yeni haftaya pozitif bir başlangıç yapılması durumunda; 10.460 ve 10.865 direnç seviyelerini dikkatle izleyeceğiz. Özellikle de, 10.865’in kalıcılıkla aşılması durumunda; yukarı yönlü işlemler teknik olarak ivme kazanabilir. Öte yandan, önümüzdeki haftada ortaya çıkabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; 10.066 destek seviyesi ilk etapta kritik olacak. Bu tarafta da 10.066’nın kırılması halinde; teknik olarak 9.760 bölgesine doğru satıcı işlemler ağırlık kazanabilir.

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü