

SABAH STRATEJİSİ

Dün sert satışlarla devre keserek güne başlayan BIST100 endeksi, gün içerisinde de devam eden satışlarla birlikte günü 9.860 seviyesinden %8,7 oranında düşüşle tamamladı. Endekste günü pozitif tarafta kapatan hisse ve sektör bulunmazken, Bankacılık sektörü %9,9 oranında kayıp yaşadı. Fed toplantısı sonrasında ABD borsalarındaki yükselişe karşın, akşam seansında yakın vadeli kontratta baskı devam etti. BIST100 de güne zayıf bir görüntüyle başlayabilir ve endekste kısa vadeli dip arayışları gözlenebilir. Dün Fed, faiz aralığını beklentilere paralel şekilde %4,25 - %4,50 bandında sabit bıraktı. Kararla birlikte ekonomik projeksiyonlar da yayımlandı. Buna göre 2025 büyüme tahmini %2,1'den %1,7 seviyesine çekildi. Çekirdek enflasyon beklentisi ise %2,5'ten %2,8'e çıkarıldı. Fed yetkilileri işsizlik öngörüsünü ise %4,7'den %4,8 seviyesine revize etti. Tahminler Fed'in 2025'te 2 faiz indirimi öngörmeye devam ettiğinin sinyalini verdi. Ayrıca, karar metninde ekonomik görünümle ilgili belirsizliğin arttığı vurgulanırken, bilanço daraltma temposunun yavaşlatılacağı işareti verildi. Fed Başkanı Powell ise tarifelerden kaynaklanan enflasyonu hesaplamının zor olduğunu ve son dönemde belirsizliklerin arttığını söyledi. Bununla birlikte Powell, tarife politikalarının enflasyon ve büyüme üzerindeki etkisinin "geçici" olacağını düşünüyor. Bilanço küçültme sürecinde yavaşlamaya gidilmesi ve Powell'ın geçici açıklaması risk iştahını destekledi. Nasdaq %1,4 oranında prim yaparak günü tamamladı. ABD on yıllık tahvil faizi de %4,24 seviyesine kadar geriledi. Bu sabah da ABD vadelilerinde pozitif bir hava var. Asya'da faizi sabit bırakan Çin Merkez Bankası'nın kararı izlenirken, Çin ve Hong Kong borsaları baskı altında. Buna karşın Japonya hariç MSCI Asya Pasifik endeksi hafif de olsa primli. Pariteler tarafında Dolar lehine fiyatlamalar gözlenirken, Orta Doğu'da gerginlik devam ediyor. Bu ortamda Ons Altın yükselişini sürdürüyor. Brent petrol ise 70 USD'nin üzerinde. Veri takviminde, ABD'de ikinci el konut satışları, işsizlik hakları başvuruları ve Philadelphia Fed imalat endeksi yayımlanacak. Ek olarak, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı takip edilecek.

ŞİRKET HABERLERİ

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, 2,9 milyar TL değerindeki tahsili gecikmiş alacaklarını toplamda 603mn TL bedelle satmıştır.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Sınırlı Negatif): Şirket'in bağlı ortaklığı Razi Petrochemical aleyhine devam eden davada, istinaf mahkemesi Razi'nin başvurusunu reddetmiştir. Mahkeme Razi'nin 59,4mn USD cezayı ödemesine hükmetmiştir.

Halkbank (HALKB, Sınırlı Pozitif): Halkbank dün 2mn lot pay geri alımı yapmıştır. Banka en son 26 Mayıs 2023'te pay geri alımı yapmıştı.

TAB Gıda (TABGD, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul onayına sunulmak üzere kar payı (Hisse başına brüt 3,5TL, net 2,98 TL) dağıtılmasına karar verilmiştir. Son kapanış fiyatına göre temettü verimi %2,2 olarak hesaplanmaktadır.

Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket, hisse geri alım programı kapsamında 19.03.2025'te 298,25-299 TL aralığında toplam 166 bin TL nominal değerli pay geri almıştır. Geri alınan toplam payların değeri nominal olarak 5,7mn TL'dir.

SEKTÖR HABERLERİ

Bankacılık: BDDK, kalkınma ve yatırım bankalarının bir kişi veya gruba vereceği kredileri ana sermayelerine göre sınırlandırmıştır. Kaldıraç oranı düşük bankalar için daha sıkı kredi sınırları getirilirken, İstanbul Takas ve Saklama Bankası ile İller Bankası bu uygulamadan muaf tutulmuştur. Üç yıldan uzun vadeli yatırım kredileri sınırlandırmaya tabi olmayacak, mevcut sınır aşımaları ise 2028'e kadar kademeli olarak giderilecektir. Sınırlara uyumsuzluk halinde belirli bir süre ceza uygulanmayacak, muafiyet değişikliklerinde ise başkanlık makamı yetkili olacaktır.

SPK: SPK bülteninde hisse geri alımlarına ilişkin yeni düzenlemeler duyurulmuştur. Buna göre payları borsada işlem gören ortaklıklar ile bağlı ortaklıkları, yapılacak ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulmak üzere, genel kurul kararı olmaksızın yönetim kurulu kararı ile geri alım programı başlatabilecektir.

Ek olarak, İlke kararı çerçevesinde geri alınan paylar, geri alındığı tarihten itibaren 30 günlük süre boyunca satılamayacak. 30 günlük sürenin hesaplanmasında "ilk giren ilk çıkar" yöntemi uygulanacaktır.

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

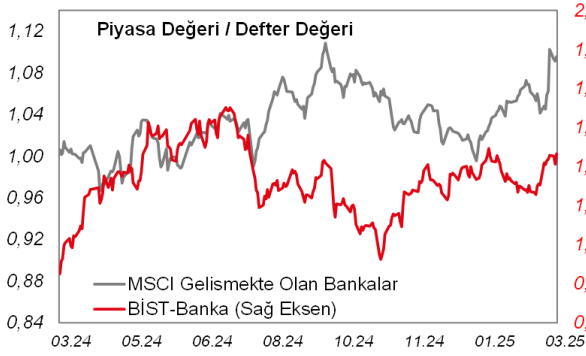
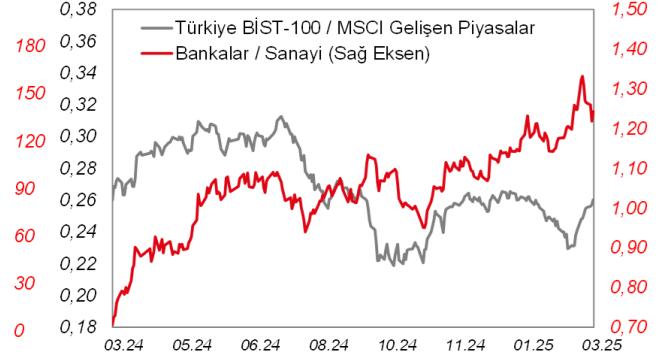
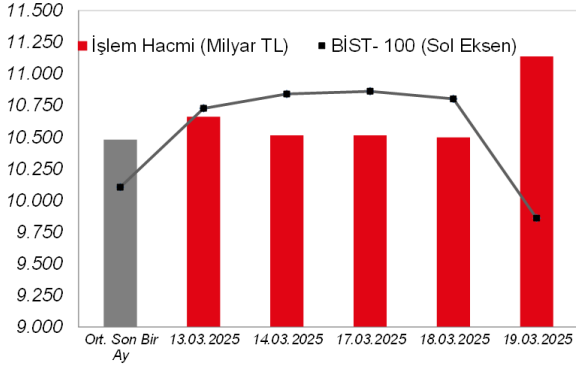
Ahlatıcı Doğalgaz (AHGAZ): Şirket'in %70 oranında, Enerya Enerji'nin (**ENERY**) ise %30 oranında iştiraki olan AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim'in bağlı ortaklığı Dünya Katılım Bankası, Kayseri şubesini açarak toplam 20 şubeye ulaşmıştır. Bu genişleme ile çalışan sayısı 496'ya çıkmıştır.

Arsan Tekstil (ARSAN): Şirket, "Zorlu Faktoring Anonim Şirketi" hisselerinin devralınması için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na izin başvurusunda bulunmuştur.

ICBC Turkey Bank (ICBCT): Bankanın Yönetim Kurulu, Industrial and Commercial Bank of China Limited'den 28 Aralık 2018'de sağlanan 300mn USD tutarındaki, 10 yıl vadeli sermaye benzeri kredinin vadesi dolmadan 10 yıl daha yenilenmesine ve krediye ilişkin sözleşmenin, ilgili yönetmelik şartlarını karşıladığı teyit edilerek, kredinin tekrar sermaye benzeri borç olarak dikkate alınması amacıyla BDDK'ya onay başvurusu yapılmasına karar verilmiştir.

İş GYO (ISGYO): Şirket, İş Bankası'nın (**ISCTR**) sahip olduğu İzmir ve İstanbul'da bulunan gayrimenkulleri toplam 2.225mn TL bedelle satın almıştır.

Yükselen Çelik (YKSLN): Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili, 2 Üyesine ait toplam 24,8mn adet B grubu pay, Borsa İstanbul Toptan Satış Pazarı'nda satılmıştır. Bu ortakların söz konusu satıştan elde ettikleri geliri en geç 7 iş günü içerisinde Şirket'in hesaplarına faizsiz borç olarak aktaracağı duyurulmuştur. Ortaklardan borç alınan bu tutarla, Şirket'in finansal borçlarının kısmen ödenmesi, faiz giderlerinin azalması ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi planlanmaktadır.



Kaynak: Bloomberg

Göstergeler	Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY	Dolar TL	37,8983	3,30%	3,57%	4,59%	7,2%	17,1%
EURTRY	Avro TL	41,4123	3,08%	3,89%	8,93%	13,0%	17,7%
EURUSD	Euro Dolar	1,0903	-0,38%	0,14%	4,00%	5,3%	0,3%
DXY	Dolar Endeksi	103,43	0,18%	-0,18%	-2,95%	-4,7%	-0,4%
AKTIFHV	Gösterge Devlet Tahvili	39,97%	281 bps	290 bps	233 bps	-59 bps	-757 bps
TRY10Y	TR 10 Yıllık Tahvil	30,74%	-	299 bps	261 bps	170 bps	374 bps
USTBOND10Y	USD 10 Yıllık Tahvil	4,24%	-6 bps	-7 bps	-23 bps	-33 bps	-5 bps
AOFM	TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	42,50%	-	-	-	-563 bps	-376 bps
XU100	BIST-100	9.860,29	-8,72%	-6,80%	0,24%	0,3%	10,4%
XU030	BIST-30	10.940,26	-8,90%	-8,03%	-0,01%	1,7%	14,4%
XBANK	BIST-Bankacılık	14.888,60	-9,88%	-9,88%	1,50%	2,3%	47,9%
XUSIN	BIST-Sınai	12.610,53	-7,83%	-5,11%	1,20%	-3,4%	-9,2%
MXWO	MSCI Dünya Borsa Endeksi	3.702	0,80%	1,62%	-5,13%	-0,2%	9,1%
MXEF	MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	1.143	-0,16%	2,89%	1,12%	6,3%	11,2%
DAX	Almanya Borsası	23.288	-0,40%	2,70%	2,15%	17,0%	29,5%
SPX	ABD Borsası	5.675	1,08%	1,36%	-7,19%	-3,5%	9,6%
UKX	İngiltere Borsası	8.707	0,02%	1,94%	-0,70%	6,5%	12,5%
NIKX	Japonya Borsası	37.752	-0,25%	2,53%	-3,63%	-5,4%	-5,6%
XAUUSD	Altın Ons (\$)	3.047,8	0,43%	3,85%	5,22%	16,1%	41,3%
GLDGR	Gram Altın (TL)	3.656	2,14%	5,89%	8,35%	22,6%	62,9%
Silver	Gümüş Ons (\$)	33,8	-0,64%	1,66%	4,51%	16,9%	35,6%
BRENT	Petrol (\$)	70,8	0,31%	-0,24%	-5,54%	-4,2%	-11,0%
ISIX62IU	Demir Cevheri (USD/ton)	96,0	-	0,80%	-4,49%	0,7%	-6,1%
STTRFPHR	Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Türkiye**	567,5	-	-	2,25%	-0,4%	-14,0%
NG1 COMB	Doğalgaz ABD Henry Hub (USD/mn BTU)	4,2	4,81%	3,99%	14,01%	16,9%	143,5%
BCOM	Bloomberg Emtia Endeksi	106,1	0,56%	1,55%	0,18%	7,4%	6,5%
Cotton(\$/lbs)***	Pamuk (USc /libre)	66,4	-0,18%	-0,94%	-1,13%	-3,0%	-28,9%
Wheat(\$/bu)****	Buğday (USc /Kile)	563,5	-0,3%	4,6%	-6,1%	2,2%	2,0%

Kaynak: Bloomberg *Yılbaşından Beri ** Güncelleme haftalıktır

***lbs: Libre; 1 Libre : 0,45kg

****Bushel:Kile; 1 Kile: yaklaşık 27,2 kg