

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Hasar kontrol...

ABD hisselerinde sınırlı yükseliş ile haftaya başlıyoruz. Başkan Trump'ın Nisan ayında devreye girecek karşılıklı vergiler ile ilgili esnek olacağını ima etmesi iyimserliğin arkasındaki temel gerekçe. Petrol fiyatları Ukrayna Rusya barışı beklentisi ile geriliyor. Apple, Microsoft, Meta, Tesla yükselişte başı çeken muhteşem yedi hisseleri. Ancak tüm gemileri yüzdüren bir akıntı söz konusu değil. Enerji, demir çelik, gayrimenkul, havacılık yükselişe katılmıyor.

İmamoğlu'nun göz altına alınması sonrası Türkiye varlıklarında satış dalgası devam ediyor. Türkiye 5 yıllık CDS oranı 66 baz puan artarak 328 ile Mart 2024 seçimleri sonrası gördüğü en yüksek seviyede. Türk lirası, Ankara'nın 20 milyar doların üzerinde olduğu söylenen müdahalesine rağmen, %3'e yakın kayıpla en çok kaybettiren gelişmekte olan ülke parası.

Ekonomi yönetimi siyasi şoka gecelik borç verme faizini 2 puan artış ile %46'ya çıkararak ve likiditeye yönelik tedbirler alarak cevap verdi. Piyasada oluşan kur riskine karşı korunma ihtiyacı Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satımı ile karşılanmaya çalışıldı. Ancak siyasi şokun ekonomik önlemlerle çözülmesi kolay değil. Hafta sonunda alınan İmamoğlu'nun tutuklanma kararı piyasalarda satış dalgasının devam edeceğine işaret ediyor.

Türkiye varlıkları ile ilgili pozitif görüşümüzde farklılık yok. Ekonominin dışsal şoklara karşı dayanıklılığı son yıllarda önemli ölçüde arttı. Ödemeler dengesi eskisine göre çok daha iyi durumda. Bütçe açığı yüksek, ama borç stoku halen çok düşük. Bankacılık sektörünün sermaye yeterliliği son derece güçlü, varlık kalitesi geçmiş faiz artırımı döngüleri ile karşılaştırılmayacak kadar iyi. Şirketlerin karlılığı geriledi, ama bilançolar şoklara dayanacak kadar güçlü. Merkez Bankası siyasi şokun ekonomi ve piyasalara vereceği zararı yönetebilecek kadar güce ve tecrübeye sahip.

Uzun sürmeyecek bir siyasi şokun ekonomi üzerindeki maliyeti enflasyonda, kurda ve politika faizinde sınırlı artış ve büyümede yumuşak iniş ile sınırlı olur. Yaşanan şok sonrası enflasyon tahminimizi %28,5'tan %30'a çıkardık. Politika faiz tahminimizi %30'dan %35'e çıkarttık. Dolar kuru tahminimizi 43.70'ten 44,5'e çıkardık. Piyasaya göre %3,5 olan ile daha yüksek olan büyüme tahminimiz üzerinde aşağı yönlü riskler artıyor. Ama yaptığımız değişiklikler piyasadaki sert hareketi doğrulamıyor.

Geçmiş veri ekonomi üzerinde etkisi sınırlı olan şokların genelde alış fırsatı olarak kullanıldığını gösteriyor. Geçen hafta 530 baz puan getiri artışı ile tarihi dip yapan 10 yıllık DİBS, %26 kayıpla sene başından beri kazancını fazlasıyla geri veren banka endeksi, finansal olarak güçlü, kaldıraç kullanmayan yatırımcılar için, fırsat penceresi oluşturuyor. Ancak kısa vadede piyasa negatif haber akışı ile gerilemeye devam edebilir. Fırsat penceresi uzun süre açık kalabilir.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	9,045	199,801	39.19	1141	284	42.50	33.38	37.9184	41.0934	39.3173	2025	0.45%
1 Gün Δ	▼ -7.8%	▼ -27.4%	0.6 bps	▼ -0.2%	▼ -2%	196 bps	0.0 bps	▼ -0.2%	▼ -0.4%	▲ 0.6%	2026	0.26%
1AylıkΔ	▼ -8.8%	▲ 44.3%	2.3 bps	▲ 1%	▼ -5%	577 bps	6 bps	▲ 4.6%	▼ -0.4%	▲ 0.0%	2027	0.16%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	TKFEN		10%	TTRAK	0%	PASEU	0%	MPARK	0%	IEYHO	-2%	
En Kötü 5 (%)	SAHOL		-10%	AEFES	-10%	CIMSA	-10%	YEOTK	-10%	PGSUS	-10%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		15404	AKBNK	11800	YKBNK	11539	BIMAS	7885	ASELS	7806	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri

BOSSA

Şirket, Kayseri ili Develi ilçesindeki, şirkete ait arazi üzerine yatırımı gerçekleştirilen toplam 7.900 kWp gücündeki Arazi GES tesisinin kabulünün yapılmış olup, devreye alındığını ve toplam GES panel kapasitesinin 25.600 kWp gücüne ulaştığını duyurdu.

MEDTR

Şirket, 28.01.2025 ve 29.01.2025 tarihli özel durum açıklamalarında, şirketin Eskişehir Osmangazi Üniversitesi tarafından gerçekleştirilecek olan 2024/1817419 İKN'li "Tıbbi Sarf Malzemeleri-1" konulu ihaleye katılım sağlayacağını duyurmuştu.

Şirket, ihaleye verilen teklif tutarının 17.412.000 TL olup, 21.03.2025 tarihi itibarıyla teklif verilen tutarın tamamının lehine sonuçlandığını duyurdu.

Turkcell

Kapanış (TL) : 87.4 - Hedef Fiyat (TL) : 159.98 - Piyasa Deg.(TL) : 192280 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 79.86

TCELL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 83.04 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**Turkcell hisse geri alımı gerçekleştirdi.**

Turkcell, 21 Mart 2025 tarihinde ortalama 87,99 TL fiyattan 50.005.210 TL tutarında toplam 568.296 adet hisse geri alımı gerçekleştirdi. Bu işlemlerle birlikte, geri alım programının başladığı 2016 yılından bu yana geri alınan toplam hisse sayısı 21.463.501 adede, toplam değeri ise 563.834.214 TL'ye ulaştı. Bu da şirket sermayesinin %0,98'ine tekabül etmektedir.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BİST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,