

Dün Ne Oldu?

ABD Merkez Bankası (Fed), piyasaların genel beklentileriyle uyumlu bir şekilde politika faizini %4,25 - %4,50 aralığında sabit tutarak para politikasında mevcut duruşunu sürdürmeyi tercih etti. Toplantı sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonla mücadelede kararlılıklarını koruduklarını ve mevcut ekonomik veriler doğrultusunda faiz indirimi konusunda aceleci davranmayacaklarını vurgularken, küresel ticaret politikalarında yaşanabilecek olası gerilimlerin ve özellikle gümrük tarifelerinin hem enflasyon üzerinde baskı oluşturabileceğini hem de işsizlik oranlarında yukarı yönlü riskleri artırabileceğini ifade etti. Fed'in faiz kararının yanı sıra ABD ile Çin arasında yeniden gündeme gelen müzakere haberleri piyasaların risk algısında kısıtlı da olsa iyimser bir hava yarattı. ABD Başkanı Donald Trump'ın yapay zeka çiplerine ilişkin yaptığı açıklamaların ardından, teknoloji sektörüne yönelik beklentilerin olumlu yönde revize edilmesi teknoloji hisselerinde anlamlı bir yükselişe zemin hazırladı.

Yurt içinde ise kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmesinde, Temmuz ayında yapılacak kredi notu güncellemesinde uygulanmakta olan para ve maliye politikalarının tutarlılığını dikkatle inceleyeceklerini belirtti. Bununla birlikte, mevcut koşullar altında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz artırımına gitmesini beklemediklerini de ifade etti. A1 Capital Portföy olarak bizler de, siyasi gelişmeleri dışarıda bırakarak yapılan değerlendirmelerde, mevcut makroekonomik denge içerisinde kısa vadede TCMB'den yeni bir faiz artışı beklemediğimizi belirtmek isteriz. Bugün ise hem yurt içi hem de küresel piyasalarda oldukça yoğun bir veri akışı bizleri bekliyor. İngiltere Merkez Bankası'nın para politikası kararı, global yatırımcıların öncelikli gündem maddeleri arasında yer alırken faiz oranlarında olası bir değişikliğin sterlin ve İngiltere tahvil piyasaları üzerindeki etkileri yakından takip edilecek. Yurt içinde ise gün sonunda açıklanacak olan Nisan ayına ait Hazine nakit dengesi ile faiz dışı denge verileri, mali disiplinin sürdürülebilirliği açısından önemli ipuçları sunacak. Buna ek olarak, Nisan ayında yabancı yatırımcıların hisse senedi piyasasında gerçekleştirdiği net alım veya satım tutarlarına dair veriler de sermaye akımlarının yönü hakkında fikir verecek.

Her hafta düzenli olarak takip ettiğimiz para, banka ve menkul kıymet istatistikleri bugün güncellenecek olup, finansal sistemin genel likidite yapısı ve yabancı yatırımcı eğilimlerinin daha geniş bir perspektiften analiz edilmesine imkân taniyacaktır. Öte yandan, ABD'de 3 Mayıs ile sona eren haftaya ait ilk işsizlik başvuruları verisi açıklanacak ve bu veriler, iş gücü piyasasının dayanıklılığı ve istihdam görünümüne ilişkin önemli sinyaller sağlayacaktır.

Bugün Ne Bekliyoruz ?

BIST100 endeksinde dün satış baskısı etkili oldu. Endeks günü %0.66 değer kaybı ile 9074 seviyesinden tamamladı. Özellikle XBANK endeksi ve savunma sanayi hisseleri pozitif ayrılarak BIST100 endeksini destekledi. Bugün güne yatay başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde 9000 seviyesi önemli psikolojik destek seviyesi olarak takip edilebilir. 9000 seviyesinin altına inildiği sürece endekste satış baskısı daha da hızlanabilir. Bu nedenle taşınan pozisyonlar açısından temkinli olunmalıdır. Direnç olarak ise 9100 ve 9250 seviyesi takip edilmelidir.

Küresel tarafta, Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah alıcılı bir seyir hakim. ABD vadeli piyasalarda da bu sabah alıcılı seyir devam ediyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	38.64813	-0.01
EURTRY	43.8134	0.31
EURUSD	1.13031	0.02

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4178.503	-0.06
Ons Altın	3363.301	-0.04
Gram Gümüş	40.54508	0.55
Ons Gümüş	32.637	0.55
Brent	61.4555	0.94

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	9074.62	-0.66
XU030	9922.52	-0.45
XBANK	11519.49	-0.01
DAX	23115.96	-0.58
NIKKEI25	36956.89	0.48
KOSPI	2584.99	0.43
NASDAQ	19867.97	0.39
DJI	41113.97	0.70

Tahviller

	Son
TR 2 YILLK	47.28
TR 5 YILLIK	39.76
TR 10 YILLIK	34.94
ABD 2 YILLIK	3.806
ABD 10 YILLIK	4.292

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
BINHO	353.75	9.95
ASELS	144.20	4.95
OTKAR	381.00	4.31
KTLEV	88.00	4.27
BIMAS	490.00	3.59

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	118.9	-9.99
TUKAS	2.52	-8.03
BJKAS	1.82	-7.61
ARDYZ	25.02	-5.58
AEFES	150.4	-5.35

• Şirket Haberleri

KFEIN : 07.05.2025 tarihinde şirketimiz ile Ortadoğu'da siber güvenlik alanında faaliyet gösteren RAS Infotech FZE arasında bir yıl süreli distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. Anlaşma kapsamında Kafein'in veri güvenliği ve yazılım hizmetlerinin bölgede RAS Infotech (Distribütör) tarafından satışı gerçekleştirilecektir.

EKGYO : Mevcut yatırım projeleri ve devam etmekte olan işlerin finansmanı amacıyla, muhtelif bankalar nezdinde toplam 2.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiştir.

TCELL : Bağlı ortaklığı Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Turkcell Superonline"), Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ") tarafından düzenlenen "BOTAŞ Fiber Optik Kablo Altyapısındaki Elyafaların Kiraya Verilmesi İşi" ihalesini kazanmıştır. Turkcell Superonline'in 2009 yılından bu yana kullanımında olan ilgili fiber optik altyapı, bu yeni ihale ile birlikte önümüzdeki 15 yıl boyunca şirketimiz tarafından kullanılmaya devam edecektir. İhale bedeli yıllık 25,5 milyon ABD doları olarak belirlenmiştir.

KAREL : Şirketin, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş, Superonline İletişim Hizmetleri A.Ş. ve Kule Hizmet ve İşletmecilik A.Ş.ile, toplam 57 ilde arıza müdahale, bakım-onarım ve kurulum hizmetlerini içeren Bölge Çözüm Ortaklığı Hizmeti Sözleşmeleri yenilenmiştir. Sözleşme birim fiyat sözleşmesi olup herhangi bir taahhüt içermemekle birlikte, 3 yıllık sözleşme süresi içerisinde tahmini toplam ciro beklentimiz, 6 ayda 1 yapılacak fiyat düzenlemelerine de bağlı olarak yaklaşık 20 Milyar Türk Lirası'dır.

MARBL : ETKB Bağlı İlgili ve İlişkili Kuruluşlar Taşınmaz Komisyonu Kararlarına istinaden , Isparta İli Merkez İlçesi ,3523283 Erişim numaralı, II-B Grubu Mermer sahası için arama ruhsat talebi başvurumuz uygun bulunmuştur.

• Açıklanan Bilançolar

MPARK: 2025/3 döneminde piyasa beklentilerini aştı, 11.945 milyon TL satış beklentisine karşılık 11.754 milyon TL ile beklentinin hafif altında kalırken; 2.226 milyon TL FAVÖK beklentisine karşılık 2.944 milyon TL ile güçlü bir performans gösterdi. Net kâr da 1.039 milyon TL beklentiyi aşarak 1.170 milyon TL olarak gerçekleşti. Operasyonel kârlılığa pozitif sürpriz var. FD/FAVÖK : 6,11F/K : 10,49

SAHOL: Kötü gibi görünen iyi, 1Ç25 sonuçları açıklandı. -3.137 milyon TL net zarar beklentisine karşılık -2.940 milyon TL net zarar açıkladı. Satışlar yıllık %6, FAVÖK %24 gerilerken operasyonel tarafta zayıf bir görünüm devam ediyor. Yine de son 3 çeyrekte daha iyi bir FAVÖK rakamı gerçekleşmiş. Zarar beklentiden daha sınırlı gerçekleşti. En dikkat çekici nokta borcun %82 azalması.

TTKOM: Oldukça pozitif bulduğumuz Türk Telekom'un satışları 1Ç25'te 44.134 milyon TL beklentinin üstünde 45.596 milyon TL gerçekleşti. FAVÖK 17.374 milyon TL beklentiye paralel geldi fakat geçen senenin aynı dönemine göre FAVÖK rakamı %34 arttı. Ancak net kâr tarafı 3.172 milyon TL beklentinin %60 üzerinde gerçekleşerek 5.134 milyon TL oldu.

MGROS: 2025'in ilk çeyreğinde satışlarını %8 artırıp FAVÖK'ünü %327 gibi bir oranda büyüterek operasyonel olarak güçlü bir tablo çizmiş. Ancak net kar %43 gerilemiş; bunun da arkasında parasal pozisyon kazancındaki 2 milyar TL'lik düşüş ve 1,4 milyar TL'yi aşan vergi gideri var. Aynı zamanda, çalışanlara sağlanan faydalar kalemi %58 artarak 4 milyar TL'ye dayanmış ve maliyetleri arttırmış. Nakit çıkışıyla birlikte şirket, önceki dönemdeki net nakit pozisyonundan 5,9 milyar TL net borçluluğa geçmiş. Kısacası, operasyonel anlamda işler iyi gitse de artan personel giderleri ve finansal kalemler karlılığı baskılamış görünüyor.

PETKM: Net zarar beklentisi 1,3 milyon TL olmasına rağmen, bunun çok üzerinde 2,5 milyon TL zarar açıkladı. 517 milyon TL olan FAVÖK zarar beklentisinin de oldukça üzerinde, 956 milyon TL zarar açıklandı. Operasyonel olarak kötü bir dönem geçiren Petkim'de aynı zamanda net borcunda %20 arttığını görüyoruz. Bu nedenle Petkim'i negatif değerlendiriyoruz.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.