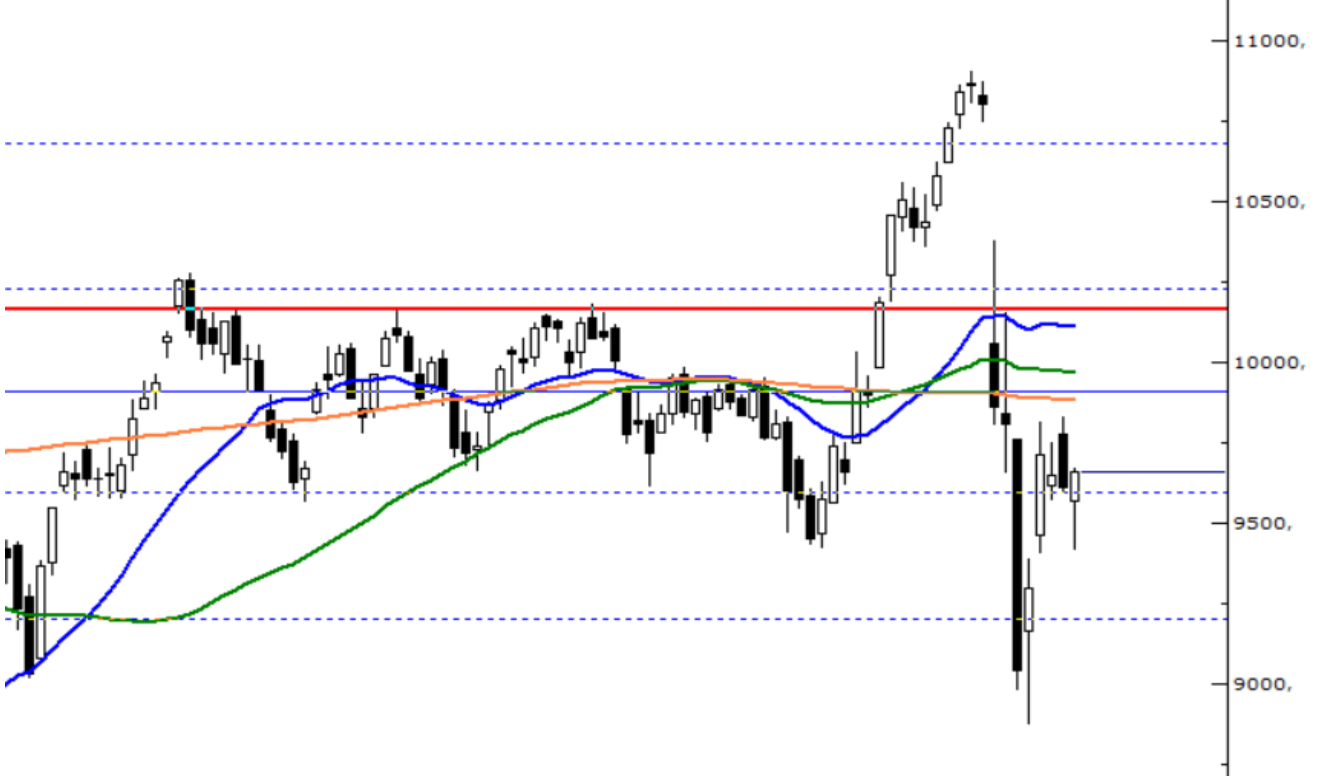


BİST100 – Endekste volatil seyrin devam etmesi bekleniyor

9.659 seviyesinde bulunan BİST-100 endeksi için 9.750, 9.900 ve 10.060 direnç konumunu korurken, olası geri çekilmelerde 9.450, 9.000 ve 8.850 destekleri izlenebilir.

BİST Banka

BİST Bankacılık endeksi 13.200 direncinin altında kaldıkça baskılanma devam edebilir.

Direnç: 13.200 – 13.560 – 13.900

Destek: 12.560 – 12.300 – 11.750

ViOP30 Yakın Vade

ViOP30 Yakın Vade FİBO 50 düzeltmesi ve hareketli ortalamalarının altında.

Direnç: 11.000 – 11.225 – 11.380

Destek: 10.850 – 10.700 – 10.570

Gün İçi Akış

BIST-100: 9.659,48 (+%0,49) 2.774 milyon ABD doları vol. (+%19 vs 3 ay ort.) Kıyaslama (12 Ağustos 2026): 49,10% (+39 baz puan). Sabah USD/TRY: 37,9540/37,9660

Küresel yatırımcılar, Başkan Trump'ın bu gece yapacağı karşılıklı tarife duyurusu öncesinde tedirginliğini sürdürüyor. Dikkat edilmesi gerekenler: 25 Mart performansı: TL Sepet (%50 ABD\$/%50 EUR) (-%6,0 aylık/ay, -%9,0 ytd), BIST100 (%0 aylık/ay, -%1,7 ytd), 2Y TL tahvil (+936 baz puan aylık/ay, +569 baz puan ytd), 5Y CDS (+65 baz puan aylık/ay, +56 baz puan ytd). Altın, 3.115 ABD\$/da bir başka tarihi zirveye ulaştı. 1M BIST50'nin Üstünde/Düşük Performans Gösterenler: TKFEN(+116%), MIATK(+38%), ENKAI(+36%) / AKBNK(-24%), YKBANK(-20%), ISCTR(-19%). Bugün Türk hisselerinde hafif negatif bir piyasa bekliyoruz.

İstanbul'da 29 Mart'ta bayram tatili öncesi protestolar devam etti... Yüz binlerce kişi, 29 Mart'ta İstanbul'da düzenlenen mitingde İmamoğlu'nun serbest bırakılmasını talep etmek için toplandı. Miting sırasında İmamoğlu'nun birlik ve beraberlik vurgusu yapan mektubu kalabalığa okundu. CHP lideri Özel, hükümete baskıyı sürdürmek için İstanbul ve diğer şehirlerde haftalık protestolar planladığını duyurdu. İmamoğlu, X aracılığıyla destekçilerini bazı iddia edilen devlet bağlantılı markaların boykotuna katılmaya çağıran bir mesaj gönderdi. (T24, Bloomberg)

Başsavcılık, sosyal medyada "2 Nisan -boykot çağrısı" yapan kişiler hakkında soruşturma başlattı... Üniversite öğrencileri, geçen hafta sokak protestoları sırasında gözaltılara karşı protesto amacıyla 2 Nisan'da 1 günlük tüketim boykotu başlattı. CHP lideri Özel, boykot çağrısını X hesabı üzerinden destekledi. Bu arada, Başsavcılık, halk arasında kin ve düşmanlığı tahrik etme suçunu öne sürerek sosyal medyada "boykot çağrısı" yapan kişiler hakkında soruşturma başlattı. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, AKP Sözcüsü Çelik, Ticaret Bakanı Bolat, Çalışma Bakanı Isıkhan ve İçişleri Bakanı Yerlikaya, CHP lideri Özel'in 2 Nisan'daki boykot çağrısını eleştirdi. (T24, BBC Türkçe, Bloomberg)

İstanbul TÜFE artışı Mart ayında %3,8 oldu... İstanbul Ticaret Odası, İstanbul'daki tüketici fiyatlarının Mart 2025'te aylık bazda %3,8, yıllık bazda ise %46,2 arttığını duyurdu. Detaylara baktığımızda, Mart ayında gıda enflasyonunun İstanbul'da %4,2 değiştiğini, Ankara gıda anketindeki %1,3'lük okumanın aksine görüyoruz. Alkol ve tütünde (%7,3), iletişimde (%4,5), konutta (%3,6), ulaşımda (%3,2) ve diğer (%3,1) segmentlerde yüksek fiyat artışları gözlemliyoruz, konut mallarında (%1,3), kültürde (%0,3), giyimde (%0,1), sağlıkta (%0,0) ve eğitimde (%0,0) artışlar sınırlı kalırken, horeca'da (-%0,1) düşüş yaşandı. Resmi Türkiye Mart enflasyon verilerinin Perşembe sabahı (3 Nisan) yayınlanacağını ve konsensüsün aylık %2,9 olduğunu unutmayın. Konsensüs doğruysa, yıllık TÜFE enflasyonu Şubat ayındaki %39,1'den Mart ayında %38,7'ye düşecektir. (ICC, Tera Yatırım)

Dışişleri Bakanı Fidan, Fransız mevkidaşı Barrot ile görüşmek üzere Paris'i ziyaret edecek... Gündemde Türkiye-AB ilişkileri, Avrupa güvenliği, Rusya-Ukrayna savaşı, Gazze ve Suriye konularının yer aldığı bildiriliyor.Fransa, Türkiye'nin 6. büyük ihracat ortağı; Türkiye, Fransa'nın ihracatında 11. sırada. Fransa'da yaklaşık 800 bin Türk vatandaşı yaşıyor. (Oksijen)

Gün İçi Akış

Metropoll Mar-25 anketi: Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın onay oranı son siyasi çalkantılardan önce %43'tü... Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın onay oranı Mart-25'te %2,9 artarak %42,8'e çıktı. Çalışma, İstanbul Belediye Başkanı İmamoğlu'nun tutuklanması ve sonrasında sokak protestoları yaşanmadan önce yapıldı. Metropoll araştırması, yıllık asgari ücret artışının beklentilerin altında kalması nedeniyle Şubat-25'te onay oranının %39,9'a düştüğünü gösteriyor. Onay oranı Mart-24 yerel seçimleri öncesinde %47,6 kadar yüksekti ve Temmuz-24'te erken seçim tartışmaları sırasında %38,1 kadar düşüktü. (Metropoll, Twitter)

Başkan Trump bu gece derhal uygulanmaya başlayacak karşılıklı tarifeleri duyuracak... Başkan Trump, 2 Nisan 2025'i "Kurtuluş Günü" olarak ilan etti ve ticaret dengesizliklerini ele almayı ve yerli üretimi teşvik etmeyi amaçlayan kapsamlı tarifelerin başlatıldığı günü işaret etti. Başlıca tarifeler arasında yabancı yapımı otomobiller ve otomobil parçalarına (ABD'de satılan araçların yaklaşık %50'si) %25'lik bir tarife ve Kanada ve Meksika'dan gelen çoğu mala %25'lik bir tarife yer alıyor. Venezuela'dan petrol veya gaz ithal eden herhangi bir ülkeye %25'lik bir "ikincil tarife", ülkelere Venezuela ile enerji ticaretini azaltmaları için baskı yapmayı amaçlıyor. Belki de daha önemlisi, Başkan Trump'ın bu gece Beyaz Saray'da tüm ticaret ortaklarına karşılıklı tarifeler duyurması bekleniyor. ABD tüm ithalatlara yeni tarifeler uygularsa AB misilleme yapmaya hazır. AB'nin ABD hizmet ihracatlarını (özellikle Büyük Teknoloji) hedef alabileceği ve fikri mülkiyet haklarını askıya alabileceği veya ABD şirketlerinin kamu sözleşmelerinden kısıtlayabileceği bildiriliyor. (Bloomberg, Financial Times)

Yurtiçi perakende yatırımcı sayısı Mart ayında daha da azaldı... Kamuoyuna Duyurular Platformu'na göre, Borsa İstanbul'daki yurtiçi perakende yatırımcı sayısı Mart ayında bir başka %1,0 m/a azalışla 6,6 milyona (-%19 y/a) düştü. Bu arada, yurtiçi perakende yatırımcıların öz sermaye varlıkları, BIST-ALL endeksinin serbest dolaşımdaki m/a'lık %1,0'luk artışına kıyasla, %3,7 m/a artarak 1.847 milyar TL'ye ulaştı. (Kamuoyuna Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Hazine, önümüzdeki üç ayda %114'lük bir iç borç devretme oranı hedefliyor... Hazine, önümüzdeki üç ay için borçlanma programını ve itfa takvimini duyurdu. Programa göre, Hazine Nisan ayında 293 milyar TL, Mayıs ayında 150 milyar TL ve Haziran ayında 249 milyar TL itfa gerçekleştirecek. Bunlara karşılık, Hazine bu aylarda sırasıyla 330 milyar TL, 175 milyar TL ve 287 milyar TL borçlanmayı hedefliyor ve bu da o üç aylık dönem için %114'lük bir devretme oranı hedefi olduğunu gösteriyor ve Hazine'nin piyasalardan 99 milyar TL likidite çekeceğini gösteriyor. Hazine'nin toplam iç borç devretme oranının 3M25'te %163 olduğunu tahmin ettiğimizi ve 2025 yılı için %119'luk bir iç borç devretme oranı hedeflediğini unutmayın. (Hazine, Tera Yatırım)

TÜRK-İŞ, Mart ayında Ankara'daki gıda fiyat artışını aylık %1,3 ve yıllık %40,6 olarak hesapladı... Türk Sendikalar Konfederasyonu, gıda fiyat enflasyonu hesaplamasını da içeren aylık açlık ve yoksulluk sınırları raporunu açıkladı. Buna göre, Ankara'daki gıda fiyatlarının Mart ayında aylık %1,3 oranında arttığı tahmin ediliyor ve bu da yıllık artışı %43,5'ten %40,6'ya düşürdü. Hatırlatmak gerekirse, resmi Türkiye Mart enflasyon verileri Perşembe sabahı (3 Nisan) açıklanacak ve konsensüs beklentisi %2,9 m/m seviyesinde bulunuyor. Bu da Mart ayında yıllık TÜFE enflasyonunun %38,7'ye gerileyeceğini gösteriyor. (TÜRK-İŞ, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Bağımsız Sanayiciler ve İşadamları Derneği'nin PMI endeksi Mart ayında 51,7'ye hafifçe geriledi... Bağımsız Sanayiciler ve İşadamları Derneği'nin PMI endeksi Mart ayında 0,3 puan m/m gerileyerek 51,7'ye hafifçe geriledi ve genişleme bölgesinde kalırken, hizmet endeksi 1,2 puan daha artarak 52,4'e yükselirken, sanayi endeksi 2,5 puan azalarak 50,2'ye geriledi. Satın alma faaliyetlerinde, yeni siparişlerde, üretimde ve istihdamda yaşanan düşüşler, yine de sadece genişleme bölgesinde kalan sanayideki zayıflığa yol açtı. Oysa satın alma faaliyetleri güçlü kaldı ve hizmetlerde istihdam da arttı ancak iş hacimleri gerçekten durgundu. (MÜSİAD, Tera Yatırım)

Türkiye'de spot elektrik fiyatları Mart-25'te aylık %14 düşüşle 60 ABD dolarına geriledi... Ağırlıklandırılmış ortalama ile hesaplanan spot elektrik fiyatının Mart-25'te yıllık %13,5 düşüşle 69 ABD doları/MWh'den 60 ABD doları/MWh'ye gerilediği gözlemlendi. Spot fiyatlardaki değişim makroekonomik gelişmelerle yakından ilişkili olduğundan, küresel piyasalarda ithal kömür, Brent petrol ve doğal gaz fiyatlarının seyrini takip etmek önemlidir. (Tera Yatırım, Enerji Borsası İstanbul)

4Ç Kazançları:

Gübretaş <GUBRF TI> 4Ç24 Finansalları: Hafif zayıf operasyonel performans ancak daha düşük parasal kayıplar net karı yükseltmeye yardımcı oldu... 4Ç24 net geliri enflasyona göre ayarlanmış terimlerle yıllık bazda iki katına çıkarak 1.796 milyon TL olarak gerçekleşti. Çeyreklik gelirler yıllık bazda sabit kaldı. Brüt marj, döviz kuru ve emtia fiyat dalgalanmalarına devam eden maruziyeti yansıtarak y/y 0,9ppt daraldı. Net diğer operasyonel gelir, öncelikle ticaretle ilgili döviz kayıpları nedeniyle azaldı ve bu da operasyonel karlılığı etkiledi. Sonuç olarak, EBITDA marjı y/y 1,7ppt düşerek %12,7 oldu. Finansal gelir artarken, parasal kayıp (616 milyon TL) 4Ç23'e kıyasla önemli ölçüde düşük kaldı ve PBT'yi destekledi. Net borç %11 düşerek q/q 4,4 milyar TL'ye geriledi. İşletme nakit akışı 4Ç23'teki 4,9 milyar TL'lik çıkıştan önemli bir dönüşle 1,2 milyar TL'ye ulaştı. Hisse senedi, son bir ayda BIST100'ün %4 gerisinde kalarak 23,8x EV/EBITDA'da işlem gördü.

Şirket Haberleri:

Vakıfbank <VAKBN TI> 2,8 milyon hisse geri aldı, hafif pozitif... Vakıfbank, bankanın Cuma günü 2,8 milyon hisseyi ortalama TL23,75/hisse fiyatından (toplam işlem büyüklüğü: TL66,4 milyon / ABD\$1,8 milyon) geri aldığını duyurdu. Buna göre, toplam geri alım payı ödenmiş sermayenin %0,9'una ve serbest dolaşımdaki payın %14,5'ine ulaştı. Şu anda maksimum geri alım büyüklüğünün 150 milyon hisse veya ödenmiş sermayenin %1,5'i olduğunu unutmayın. (Kamuoyuna Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Halkbank <HALKB TI> 400 bin hisse geri aldı, nötr... Halkbank, bankanın Cuma günü 400 bin hisseyi ortalama TL21,08/hisse fiyatından (toplam işlem büyüklüğü: TL8,4 milyon / ABD\$0,2 milyon) geri aldığını duyurdu. Buna göre, toplam geri alım payı ödenmiş sermayenin %2,0'sine ve serbest dolaşımdaki payın %22,6'sına ulaştı. Şu anda maksimum geri alım büyüklüğünün 250 milyon hisse veya ödenmiş sermayenin %3,5'i olduğunu unutmayın. (Kamuoyuna Duyuru Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

Alarko Holding <ALARK TI> 113 milyon TL (3,0 milyon ABD Doları) değerinde hisse geri aldı, marjinal olarak pozitif... Alarko, 28 Mart'ta ortalama 95,52 TL fiyatla 1,19 milyon hisse satın aldı. Toplam geri alımlar şu ana kadar ödenmiş sermayenin %2,98'ine (12,9 milyon hisse) ulaştı. Alarko, 20 Mart'ta duyurulan 1,31 milyar TL'lik geri alım fonunun %21'ini kullandı. (Kamuoyuna Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Doğan Holding <DOHOL TI>, 3 yıl sonra sona eren hisse geri alım programını tamamladığını duyurdu, nötr... DOHOL'un 2022'de başlayan geri alım programı 3 yıl sonra sona erdi. Toplam geri alım, ortalama 13,27 TL fiyatla (son kapanış fiyatı 15,91 TL) 14,4 milyon hisse ile tamamlandı ve toplam geri alım, ödenmiş sermayenin %1,58'ine ulaştı. (Kamuoyuna Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Doğan Holding <DOHOL TI> hisse geri alımı, hafif pozitif... 240 bin hisseyi daha 15,7190 TL/hisse fiyatından geri aldı. Buna göre, toplam geri alım payı %1,5774'e ulaştı. Planlanan toplam geri alım büyüklüğünün 130,8 milyon hisse veya ödenmiş sermayenin %5'i olduğunu unutmayın. (Kamuoyuna Açıklama Platformu)

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 12,4 milyon TL (0,3 bin ABD Doları) değerinde hisse geri alımı marjinal olarak olumlu... AHGAZ'ın geri alım programı kapsamındaki satın alımı, ortalama 20,62 TL fiyatla 600 bin hisseydi. Bu şekilde, AHGAZ'ın geri alımı 51,5 milyon hisse ile ödenmiş sermayenin %1,98'ine ulaştı. Şirketin geri alım programının 30 milyon TL'ye ulaştığını ve ödenmiş sermayenin %9'una denk geldiğini ve tahsis edilmiş fon büyüklüğünün 600 milyon TL olduğunu unutmayın. (Kamuya Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Polisan Holding <POLHO TI> Yönetim Kurulu (BoD) kısmi yan kuruluş ve bedelsiz sermaye artırımını onayladı, tarafsız... Polisan Holding'in Yönetim Kurulu, ödenmiş sermayesini iç kaynaklar aracılığıyla 758,5 milyon TL'den 3.774,8 milyon TL'ye çıkararak %398'lik bir bedelsiz sermaye artırımını onayladı. Bunun ardından şirket, iki bağlı kuruluşunu (Rohm & Haas'taki %40 hisse ve Polisan Kansai'deki %50 hisse) borsada listelenmesi ve kurulması planlanan yeni bir şirkete devredecek. Ayrılmanın ardından Polisan'ın sermayesi 758,5 milyon TL'ye düşürülecek. Tarih duyurulacak. (Kamuya Açıklama Platformu, Tera Yatırım)

Akfen Renewables <AKFYE TI> hisseleri geri satın aldı, hafif pozitif... 92,5 bin hisseyi ortalama 16,1174 TL/hisse fiyatından geri satın aldı. Buna göre, toplam geri alım payı %0,0077'ye ulaştı. Planlanan toplam geri alım büyüklüğünün 10 milyon hisse veya ödenmiş sermayenin %0,8'i olduğunu unutmayın. (Kamuoyuna Duyurular Platformu)

Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> temettü teklifi... Eczacıbaşı İlaç, 14 Mayıs'ta vadesi dolacak 1.200 milyon TL nakit temettü, brüt DPS 1,75 TL ve brüt getiri %4,0 önerdi. (Kamuoyuna Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Eczacıbaşı Yatırım Holding <ECZYT TI> temettü teklifi... Eczacıbaşı Yatırım Holding, 14 Mayıs'ta vadesi dolacak 700 milyon TL nakit temettü, brüt DPS 6,66 TL ve brüt getiri %3,7 önerdi. (Kamuoyuna Duyurular Platformu, Tera Yatırım)

Gün İçi Akış

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.