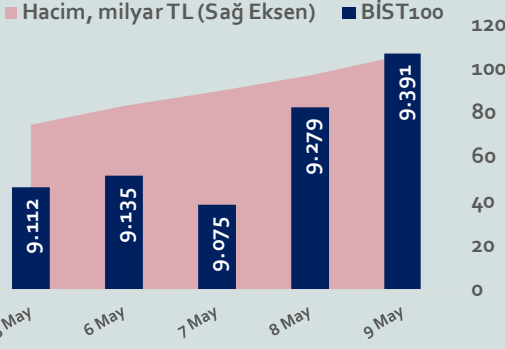


Bizim Haftalık

05 - 09 Mayıs 2025



BİST Verileri	9.05.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	219,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.470,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	41,2
BİST-100 F/K Cari	12,10
Yabancı Payı %	34,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	10.286,9	1,09%	2,86%	-4,4%	-7,6%
BİST100	9.390,5	1,20%	2,43%	-4,5%	-8,4%
BİST30 (\$)	266,2	0,87%	2,14%	-12,8%	-23,1%
BİST100 (\$)	243,0	0,97%	1,71%	-12,9%	-23,8%
BİSTMali	10.861,1	0,94%	1,31%	-7,6%	-5,4%
BİSTSınai	12.500,0	0,86%	1,40%	-4,3%	-16,1%
BİSTBanka	11.717,4	0,41%	1,11%	-19,5%	-12,9%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.253	-0,3%	-3,0%	4,7%
ABD-S&P 500	5.658	-0,1%	-3,8%	8,5%
ABD-NASDAQ	17.905	-0,1%	-7,3%	9,5%
Almanya-DAX	23.488	0,6%	18,0%	25,7%
İngiltere-FTSE 100	8.548	0,2%	4,6%	2,0%
Fransa-CAC40	7.746	0,7%	5,0%	-5,4%
Rusya-RTSI	1.111	0,6%	24,4%	-5,6%
Brezilya-BOVESPA	136.232	2,1%	13,3%	6,3%
Japonya-NIKKEI 225	36.929	0,4%	-7,4%	-3,4%
Çin-SHANGHAI	3.342	-0,3%	-0,3%	6,8%
G.Kore KOSPI	2.577	-0,1%	7,4%	-6,1%
Hindistan-Sensex	79.454	-1,1%	1,6%	8,2%
BİST100	9.391	1,2%	-4,5%	-8,4%
BİST BANKA	11.717	0,4%	-19,5%	-12,9%
BİST SINAİ	12.500	0,9%	-4,3%	-16,1%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	38,7502	0,4%	0,5%	9,6%
Euro/TL	43,7288	0,5%	-0,4%	19,3%
Euro/Dolar	1,1272	0,3%	-0,3%	8,8%
Dolar/Yen	145,0	-0,6%	0,1%	-7,8%
Altın (\$/ons)	3.338,6	1,0%	3,0%	27,3%
Altın (TL/gram)	4.159,7	1,4%	3,5%	39,4%
Gümüş (\$/ons)	32,7	0,8%	0,9%	13,2%
Gümüş (TL/gram)	40,8	1,2%	1,7%	24,0%
Brent Petrol (\$/varil)	63,6	1,2%	2,8%	-14,5%
VIX	22,3	-1,0%	-9,5%	28,2%
Dolar Endeksi	100,2	-0,4%	0,2%	-7,6%
Gösterge Tahvil	46,97%	-0,3%	1,0%	15,8%
TR 10yıl Tahvil	34,73%	-0,1%	1,2%	19,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,36%	-0,3%	3,3%	-4,8%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon ve sanayi üretimi verileri takip edilirken piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed) ve İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararları yer aldı. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın tarifelerine yönelik açıklamalar ön plana çıkmaya devam etti. İngiltere Merkez Bankası (BOE) piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek %4,50'den %4,25'e çekti. BoE Başkanı Andrew Bailey faiz kararı sonrası yaptığı değerlendirmede, enflasyonist baskıların politika faizini düşürmeye imkân sağlayacak şekilde yavaşlamaya devam ettiğini belirterek "Son birkaç hafta, küresel ekonominin ne kadar öngörülemez olduğunu bize gösterdi. Bu nedenle, faiz indiriminde kademeli ve dikkatli yaklaşımımıza bağlı kalmak zorundayız." dedi. ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini değiştirmeyerek %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Karar metninde, ekonomik görünümüne ilişkin belirsizliğin daha da arttığı ifade edilirken işsizliğin hala düşük ve talebin istikrarlı olması nedeniyle ekonominin nereye gittiğini daha iyi görene kadar faiz oranlarının değiştirilmeyeceği sinyali verildi. Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada, işsizlik ve enflasyon risklerinin arttığını işgücü piyasasının dengede olduğunu belirterek enflasyonun düşse de hala hedefin üzerinde olduğunu, çoğu göstergenin %2'lik hedefle uyumlu olduğunu ifade etti. Powell ticaret, regülasyon ve göçmenlik gibi konuları takip ettiklerini, tarifeler nedeniyle çok büyük belirsizlik olduğunu belirterek "Tarife konusu nereye evrilecek, bunun enflasyon ve işsizliğe etkileri ne olacak bunlar soru işareti. Tarifeler biraz daha netlik kazanana kadar adım atmak istemiyoruz. Karar vermenin zor olduğu bir süreçteyiz." dedi. ABD Başkanı Donald Trump, ülkelerle ticaret anlaşması imzalamak zorunda olmadıklarını belirterek Çin'in görüşmek istediğini söyleyerek Çin ile ticaret yapmayarak hiçbir şey kaybedilmediğini dile getirdi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent hafta içinde yaptığı açıklamada Çin ile tarife müzakerelerinin cumartesi günü başlayacağını duyurdu. ABD Başkanı Donald Trump, Perşembe günü İngiltere ile tarifeler konusunda anlaşmaya vardıklarını duyurdu. Anlaşmayla ABD firmalarının İngiltere'nin tedarik pazarındaki rekabet gücü artırılırken, ABD'nin ihracatı için gümrük prosedürleri kolaylaştırılacak. İngiltere Başbakanı Keir Starmer, anlaşmayla, ABD'nin çelik ve alüminyum getirdiği %25 gümrük tarifesinin İngiltere için sıfıra indirileceğini belirterek ABD'nin İngiltere'den otomobil ithalatında uyguladığı %27,5 seviyesindeki tarifelerin de yıllık 100 bin araç için %10'a düşürüleceği bilgisini verdi. ABD Başkanı Trump'ın karşılıklı tarifeler çerçevesinde İngiltere'ye yönelik 2 Nisan'da açıkladığı ve asgari oran olan %10'luk gümrük vergisi uygulanmaya devam edilecek. Bu gelişmeler ışığında hafta içinde küresel piyasalarda karışık bir seyir izlendi. Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında beklentilerin altında aylık %3,00 arttı. Mart ayında %38,10 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %37,86'ya geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %37,12 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %2,76 ve yıllık %22,50 artış gösterdi. Sanayi üretimi ise Mart ayında aylık %3,4 ve yıllık %2,5 artış gösterdi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen haftanın ilk yarısında 9.032,54 seviyesine kadar gerileyen BİST Endeksi, haftanın ikinci yarısında bu seviyeden gelen alımlarla yönünü yukarı çevirdi. Endeks, %2,43 kazançla 9.390,51 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL hafta içinde 38,37-38,76 aralığında sakin bir seyir izlerken hafta içinde 44,00 sınırının üzerine çıkan Euro/TL, sonrasında 43,25 seviyesinin altına kadar geriledi. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 25 Nisan-2 Mayıs haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 173,6 milyon dolar hisse senedi alımı, 1.161,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 30,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 565 milyon dolar azalarak 118.764 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 772 milyon dolar azalarak 74.745 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının üstünde kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB, 17 Nisan tarihli toplantısında politika faizini 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltti.

Nisan ayında %3,00 artan TÜFE'nin Nisan 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,20, 2025 yılı sonunda %29,98 ve 2026 yıl sonunda %25,56 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,60 ve 12 ay sonrasında ise 45,85 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2025 sonunda 19,1 milyar dolar, 2026 yılında ise 24,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,0 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %39,24 ve 12 ay sonrasında ise %29,37 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ASELS	29,42	15,0%	105,8%
THYAO	24,32	0,4%	4,6%
KCHOL	20,53	4,0%	-15,7%
YKBANK	20,23	4,8%	-21,0%
EREGL	16,86	2,3%	-1,7%
AKBNK	16,75	0,8%	-21,4%
ISCTR	14,73	-0,4%	-22,7%
BIMAS	10,63	1,9%	-9,4%
GARAN	10,09	-2,0%	-15,6%
TUPRS	9,76	3,1%	-4,1%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CASA	60,9%	YBTAS	21,2%
AKENR	34,8%	DAGHL	19,1%
CRDFA	32,9%	BINBN	18,7%
EDIP	32,6%	A1YEN	13,9%
SMRVA	28,8%	YAPRK	13,7%
IEYHO	28,3%	CEMTS	13,4%
ISGSY	26,8%	DERHL	13,3%
TEKTU	24,7%	MOBTL	13,3%
ESCOM	24,7%	HKTM	12,3%
SKTAS	23,8%	LYDYE	12,0%
EMKEL	22,7%	TKFEN	9,7%
BINHO	22,6%	HEDEF	9,4%
PRDGS	22,2%	KERVY	9,3%
SAYAS	21,6%	DAGI	9,0%
NUGYO	21,1%	GRTHO	8,7%
FENER	19,8%	SASA	8,7%
ENDAE	19,8%	DENGE	8,7%
BAGFS	19,5%	BARMA	8,6%
MACKO	18,8%	ODINE	8,3%
SUWEN	18,5%	BRISA	7,9%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DERHL	632%	ICUGS	59%
SMRVA	552%	RAYSG	55%
DAGHL	504%	ATEKS	47%
TERA	274%	YAPRK	46%
PEHOL	263%	YGYO	45%
SNKRN	197%	BJKAS	44%
PAPIL	190%	IHYAY	44%
CEMAS	181%	VESTL	42%
GZNMİ	163%	YYAPI	41%
TUREX	162%	SKYLP	41%
BEGYO	154%	TKNSA	40%
GENTS	149%	DZGYO	40%
PASEU	138%	ODINE	39%
HEDEF	136%	MEDTR	39%
USAK	133%	NATEN	39%
BINBN	133%	ARDYZ	35%
RALYH	122%	DYOBV	35%
HATEK	111%	YKSLN	34%
ASELS	106%	HOROZ	34%
ESEN	106%	SKYMD	34%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,55 artışla başlayan ve seans içinde 9.087-9.241 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,60 kayıpla 9.112,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,77 ve Sınai Endeks %0,13 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %46,99, 10 yıllık tahvil faizi %34,56 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,318 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 38,56'lı ve Euro/TL 43,61'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 349,4 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında beklentilerin altında aylık %3,00 arttı. Mart ayında %38,10 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %37,86'ya geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %37,12 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Nisan ayında aylık %2,76 ve yıllık %22,50 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ekonomiye dair yaptığı değerlendirmede, hayat pahalılığı ile mücadelenin en önemli gündem maddesi olduğunu belirterek "Amacımız, enflasyonu planlı bir şekilde aşağı çekmek. Geçen yıl enflasyon yaklaşık %44'e geriledi. Bu yılki hedefimiz ise 20'li rakamlar. Tahmin aralığımız %19 ile %29 arasında. Bu hedefe ulaşacağımıza inanıyoruz." dedi. Şimşek, "Enflasyonu yüksek tutan ana unsur hizmet enflasyonudur. Özellikle kira ve eğitim kalemleri bu alanı yukarı çekiyor. Bu yıl, hizmet enflasyonu %90'ın altında seyrediyor. Temmuz ayından sonra bir normalleşme bekliyoruz. Yıl sonunda yıllık enflasyonun %30'un altına ineceğini öngörüyoruz." açıklamasında bulundu.

Citigroup ekonomistlerinin enflasyon verisi sonrası yayınladığı raporda, "Nisan ayındaki PPK toplantısından bu yana ortalama fonlama oranının %48'in üzerinde seyretmesi nedeniyle, para politikasına aşırı bağımlılığın çıktığı maliyetinin dikkate alınması gerektiğine inanıyoruz. Yakın vadede bir faiz indirimi kadar, yılın geri kalanında ortalama fonlama oranının %48 civarında (hatta daha yüksek) tutulması da zor görünüyor. Ortaya çıkan bu tablo, ülkenin karmaşık dezenflasyon yolculuğunda para, maliye ve gelirler politikalarını birleştiren daha kapsamlı bir yaklaşımın gerekliliğini güçlendiriyor. Bu karmaşık arka plan göz önünde bulundurulduğunda, TCMB'nin üçüncü çeyrekte rezerv pozisyonuna ve dolarizasyonun hızına bağlı olarak ölçülü (doğrudan) bir gevşeme uygulama adımı atma olasılığı olabileceğine inanıyoruz." ifadeleri yer aldı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI Nisan ayında 50,8'den 51,6'ya yükseldi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Nisan ayında bir önceki aya kıyasla 3,6 puan azalarak 50,8'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da Nisan ayında 50,6 oldu.

Salı

TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE, Nisan ayında aylık %2,65 arttı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan Türkiye Büyük Millet Meclisi Plan ve Bütçe Komisyonunda, son dönemde finansal piyasalarda yaşanan gelişmelerin etkisiyle nisan ayında enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin duraksadığını ifade ederek "Beklentiler, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir." açıklamasında bulundu. Karahan, sıkı para politikası duruşunun enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar süreceğini belirterek "TCMB olarak dezenflasyon sürecinin devamını sağlayacak, enflasyonu, belirlediğimiz ara hedeflerle uyumlu olacak şekilde düşürmek için kararlılıkla çalışmalarımızı sürdüreceğiz." dedi.

ABD'de dış ticaret açığı, Mart ayında aylık %14 artışla 140,5 milyar dolara çıkarak rekor tazeledi. İhracat, Mart'ta aylık %0,2 artışla 278,5 milyar dolara çıkarak rekor tazelerken ithalat %4,4 artışla 419 milyar dolara ulaşarak tüm zamanların en yüksek seviyesini kaydetti.

ABD Başkanı Donald Trump, ülkelerle ticaret anlaşması imzalamak zorunda olmadıklarını belirterek, "Onlar bizimle anlaşma imzalamak zorunda. Pazarımızdan pay istiyorlar. Biz onların pazarından pay istemiyoruz" dedi. Trump, Çin'in görüşmek istediğini söyleyerek "Çin ile ticaret yapmayarak hiçbir şey kaybetmiyoruz. Ancak müzakere etmek istiyorlar ve biz de onlarla doğru zamanda bir araya geleceğiz. Onlarla henüz görüşmedim" dedi.

Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, Çin ile AB'nin Trump'ın tek tarafı zorbalığına karşı çıkması gerektiği açıklamasında bulundu.

Almanya'da hizmet sektörü PMI, Nisan ayında 49 ve bileşik PMI 50,1 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Nisan ayında 49'a gerileyerek Ekim 2023'ten beri ilk kez düştü. Bileşik PMI, 48,5 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, 50,1 ve bileşik PMI 50,4'e değerini aldı.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), Mart ayında aylık %1,6 azalırken yıllık %1,9 arttı.

Çarşamba

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings Türkiye'ye yönelik değerlendirmesinde, "Türkiye'nin Temmuz'daki değerlendirmesinde politikaların tutarlılığını dikkate alacağız. TCMB'den bu noktada faiz artışı beklemiyoruz." açıklamasında bulundu. Fitch, Türkiye'nin 2025 yılında %2,5 büyümesini beklediklerini ve mali konsolidasyonun TCMB'ye enflasyonla mücadelede ivme kazandıracağını beklediklerini ifade etti. Kurumun değerlendirmesinde yıl sonu ortalama enflasyon beklentisi %34,31 olarak belirtildi.

Bank of America ekonomistleri ilk faiz indirimine ilişkin beklentilerini Haziran ayından Temmuz ayına ötelirken, enflasyonun yukarı yönlü bir sürpriz yapması halinde indirimin Eylül'e ötelenebileceğini ve bu durumda ekonominin resesyona girebileceği tahmininde bulundu.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	329.349
Döviz Açığı Olan Şirket	284	-947.956
Bütün Şirketler	587	-618.607

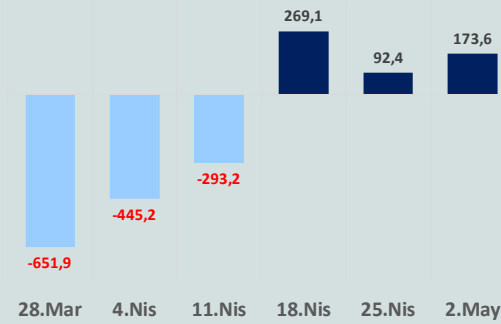
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-165.988	GARAN	38.866
SASA	-97.400	ENKAI	20.250
FROTO	-73.782	BINHO	18.455
PETKM	-51.378	AKFIS	17.862
MOGAN	-30.741	SAHOL	15.716
PGSUS	-29.707	HALKB	15.065
ZOREN	-27.961	DOHOL	13.869
ARCLK	-24.388	YKBNK	13.796
IZMDC	-19.946	ASELS	13.475
AKENR	-18.601	VAKBN	13.059

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	127,10	GG	-
BIMAS	478,75	GG	-
CIMSA	46,54	GG	-
EREGL	23,98	GG	-
PETKM	17,00	GG	-
TCELL	92,30	GG	-
FROTO	91,50	GG	-
TRGYO	60,20	GG	-
TUPRS	128,70	GG	-
THYAO	294,00	GG	-

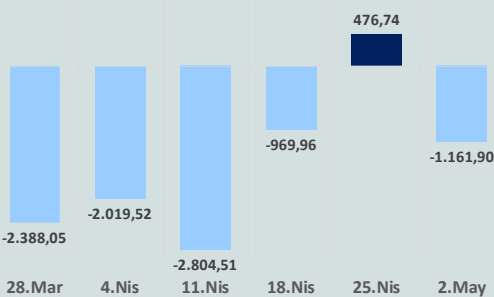
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Nisan 2025	37,86%
ÜFE - Nisan 2025	22,50%
GSYH Büyüme Hızı - 4Ç	3,00%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini değiştirmeyerek %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Karar metninde, "Ekonomik görünümüne ilişkin belirsizlik daha da arttı. Komite, ikili görevinin her iki tarafına yönelik risklere dikkat etmekte ve daha yüksek işsizlik ve daha yüksek enflasyon risklerinin arttığını değerlendirmektedir" ifadelerine yer verirken işsizliğin hala düşük ve talebin istikrarlı olması nedeniyle ekonominin nereye gittiğini daha iyi görene kadar faiz oranlarını değiştirmeyeceklerinin sinyali verildi.

Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından yaptığı açıklamada, işsizlik ve enflasyon risklerinin arttığını işgücü piyasasının dengede olduğunu belirlerken enflasyonun düşse de hala hedefin üzerinde olduğunu, çoğu göstergenin %2'lik hedefle uyumlu olduğunu ifade etti. Powell ticaret, regülasyon ve göçmenlik gibi konuları takip ettiklerini, tarifeler nedeniyle çok büyük belirsizlik olduğunu belirterek "Tarife konusu nereye evrilecek, bunun enflasyon ve işsizliğe etkileri ne olacak bunlar soru işareti. Tarifeler biraz daha netlik kazanana kadar adım atmak istemiyoruz. Karar vermenin zor olduğu bir süreçteyiz." dedi. Ayrıca Powell, Trump'ın faiz indirimi çağrılarına ilişkin "Trump'ın açıklamaları bizim iş yapma şeklimizi etkilemiyor. Biz elimizden geldiğince görevlerimizi yerine getirmeye çalışacağız, riskleri takip edeceğiz." açıklamasında bulundu.

ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile müzakerelere başlamak için tarifelerde indirim gerçekleştirmeyeceğini ifade etti. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise Çin ile tarife müzakerelerinin cumartesi günü başlayacağını açıkladı.

Perşembe

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan nakit gerçekleştirmelerine göre, Hazine'nin nakit gelirleri, Nisan ayında 1,03 trilyon lira, nakit giderleri 1,21 trilyon lira oldu. Nakit dengesi, Nisan ayında 183,5 milyar lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 73,62 milyar lira fazla verdi.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre brüt rezervleri, 2 Mayıs haftasında 138,5 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 141 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 35 milyar dolardan 32,8 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 16,4 milyar dolardan 13,8 milyar dolara düştü.

ABD Başkanı Donald Trump İngiltere ile tarifeler konusunda anlaşmaya vardıklarını duyurarak "Çığır açan bir anlaşma yaptık" açıklamasında bulundu. Anlaşmayla ABD firmalarının İngiltere'nin tedarik pazarındaki rekabet gücü artırılırken, ABD'nin ihracatı için gümrük prosedürleri kolaylaştırılacak. İngiltere Başbakanı Keir Starmer, anlaşmayla, ABD'nin çelik ve alüminyum getirdiği %25 gümrük tarifesinin İngiltere için sifıra indirileceğini belirterek ABD'nin İngiltere'den otomobil ithalatında uyguladığı %27,5 seviyesindeki tarifelerin de yıllık 100 bin araç için %10'a düşürüleceği bilgisini verdi. ABD Başkanı Trump'ın karşılıklı tarifeler çerçevesinde İngiltere'ye yönelik 2 Nisan'da açıkladığı ve asgari oran olan %10'luk gümrük vergisi uygulanmaya devam edilecek.

ABD Başkanı Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) Powell'a eleştirilerini sürdürerek Powell ile konuşmanın bir duvarla konuşmak gibi olduğunu söyledi ve "İngiltere Merkez Bankası faiz indirdi, Çin indirdi, onun dışında herkes faiz indiriyor. 'Çok geç Powell' Bu, onun lakabı." dedi. Ayrıca Trump, ABD ile Ukrayna arasında nadir elementler anlaşmasının resmen imzalanarak yürürlüğe girdiğini açıkladı.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini 25 baz puan indirerek %4,5'ten %4,25'e çekti. Banka, son iki yılda dezenflasyonda önemli ilerleme kaydedildiği bu ilerlemenin bankanın politika faizindeki kısıtlayıcı seviyeyi kademeli şekilde gevşetmesine olanak sağladığı ve böylece politika faizinin düşürüldüğü ifade edildi. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey faiz kararı sonrası yaptığı değerlendirmede, enflasyonist baskıların politika faizini düşürmeye imkân sağlayacak şekilde yavaşlamaya devam ettiğini belirterek "Son birkaç hafta, küresel ekonominin ne kadar öngörülemez olduğunu bize gösterdi. Bu nedenle, faiz indiriminde kademeli ve dikkatli yaklaşımımıza bağlı kalmak zorundayız. Düşük ve istikrarlı enflasyon bizim ilk önceliğimiz." dedi.

Cuma

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Mart ayında aylık %3,4 ve yıllık %2,5 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %4,9, imalat sanayi sektörü endeksi %2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %6,1 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından, "Çin'e %80 gümrük vergisi uygulanması uygun görünüyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'e kalmış." açıklamasında bulundu.

ABD Merkez Bankası (Fed) Governörü Michael Barr, Trump yönetiminin ticaret politikalarının kalıcı enflasyonist baskılara ve daha yüksek işsizliğe yol açarak ABD Merkez Bankasını zor durumda bırakabileceğini ifade etti.

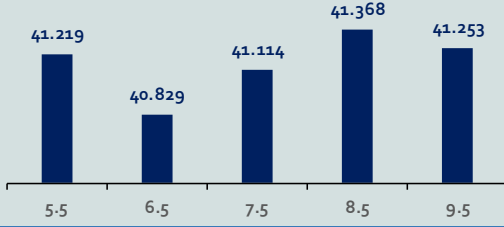
Haftanın son işlem gününe yatay başlayan ve seans başında 9.231,76 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçti ve günü %1,20 kazançla 9.390,51 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %46,97, 10 yıllık tahvil faizi %34,73 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,362 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 63,62 dolardan, altının onsu 3.339,25 dolardan, gramı ise 4.160,586 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

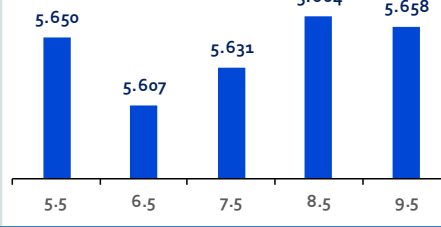
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

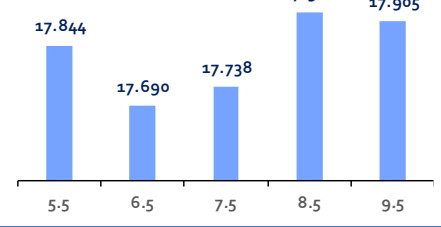
ABD-DOW JONES



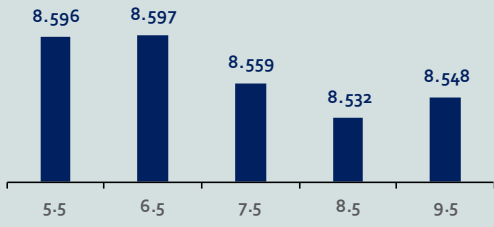
ABD-S&P500



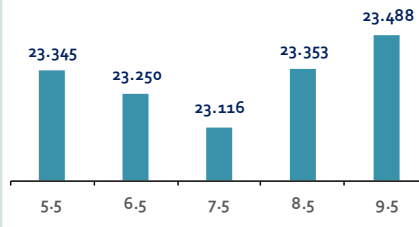
ABD-NASDAQ



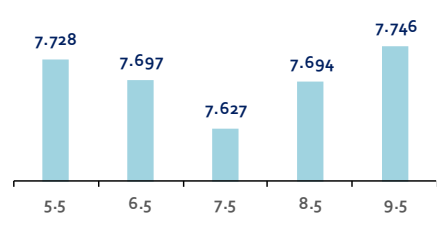
İngiltere-FTSE-100



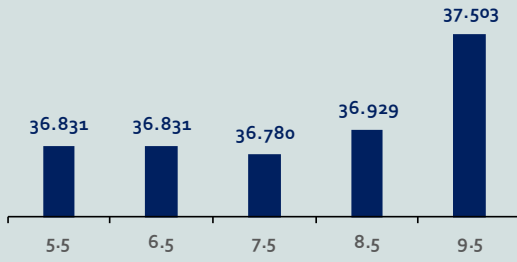
Almanya-DAX



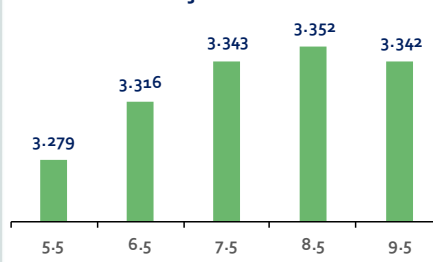
Fransa-CAC40



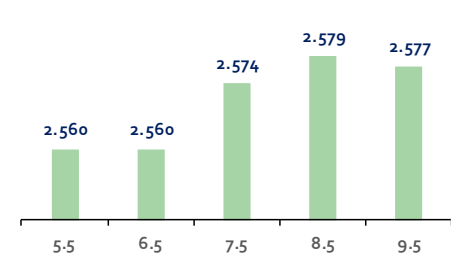
Japonya-NIKKEI



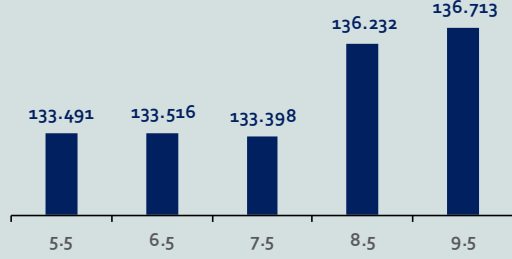
Çin-SSEC



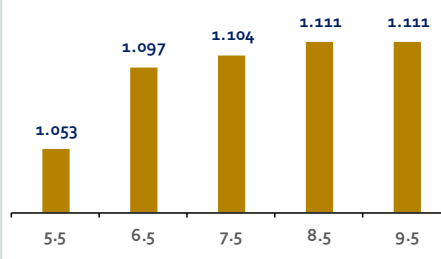
G. Kore-KOSPI



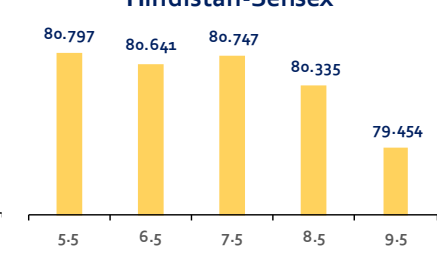
Brezilya-Bovespa



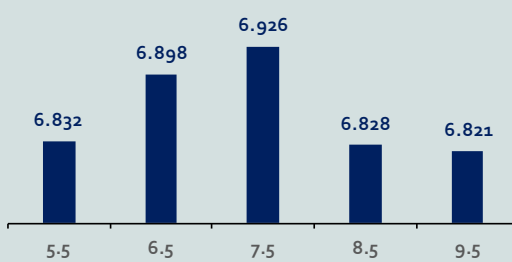
Rusya-RTSI



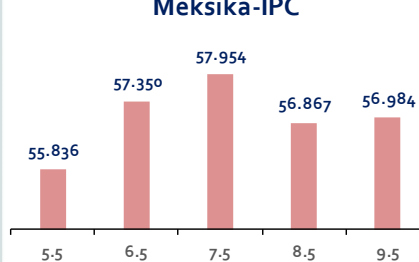
Hindistan-Sensex



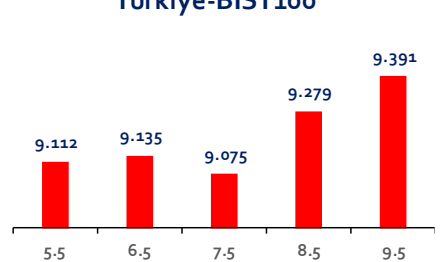
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,2%
ABD-S&P500	-0,5%
ABD-NASDAQ	-0,4%
İngiltere-FTSE100	-0,6%
Almanya-DAX	1,7%
Fransa-CAC40	-0,3%
Japonya-Nikkei	1,8%
G.Kore-KOSPI	0,7%

Aylık

ABD-Dow Jones	9,6%
ABD-S&P500	13,5%
ABD-NASDAQ	17,3%
İngiltere-FTSE100	8,1%
Almanya-DAX	15,8%
Fransa-CAC40	9,1%
Japonya-Nikkei	13,6%
G.Kore-KOSPI	10,4%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	-6,9%
ABD-S&P500	-6,1%
ABD-NASDAQ	-8,3%
İngiltere-FTSE100	-1,8%
Almanya-DAX	7,8%
Fransa-CAC40	-2,8%
Japonya-Nikkei	-3,3%
G.Kore-KOSPI	2,2%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	-3,0%
ABD-S&P500	-3,8%
ABD-NASDAQ	-7,3%
İngiltere-FTSE100	4,6%
Almanya-DAX	18,0%
Fransa-CAC40	5,0%
Japonya-Nikkei	-6,0%
G.Kore-KOSPI	7,4%

Yıllık

ABD-Dow Jones	4,4%
ABD-S&P500	8,3%
ABD-NASDAQ	9,6%
İngiltere-FTSE100	1,4%
Almanya-DAX	25,1%
Fransa-CAC40	-5,8%
Japonya-Nikkei	-1,9%
G.Kore-KOSPI	-5,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	1,9%
Brezilya-Bovespa	1,2%
Rusya-RTSI	1,3%
Hindistan-Sensex	-1,3%
Endonezya-IDX	0,1%
Meksika-IPC	2,1%
BİST100	2,4%

Aylık

Çin-SSEC	6,2%
Brezilya-Bovespa	10,3%
Rusya-RTSI	9,7%
Hindistan-Sensex	7,0%
Endonezya-IDX	13,8%
Meksika-IPC	13,3%
BİST100	-0,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	1,2%
Brezilya-Bovespa	9,7%
Rusya-RTSI	15,6%
Hindistan-Sensex	2,0%
Endonezya-IDX	1,2%
Meksika-IPC	7,9%
BİST100	-5,6%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-0,3%
Brezilya-Bovespa	13,7%
Rusya-RTSI	24,3%
Hindistan-Sensex	1,6%
Endonezya-IDX	-3,7%
Meksika-IPC	15,1%
BİST100	-4,5%

Yıllık

Çin-SSEC	5,9%
Brezilya-Bovespa	7,1%
Rusya-RTSI	-5,7%
Hindistan-Sensex	9,3%
Endonezya-IDX	-3,8%
Meksika-IPC	-1,3%
BİST100	-8,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	0,5%
USD/RUB	0,8%
USD/ZAR	-0,8%
USD/BRL	-0,1%
USD/INR	0,7%
USD/MXN	-0,5%
USD/MYR	0,8%
USD/CNY	-0,5%

Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,1%
USD/RUB	-2,3%
USD/ZAR	-5,4%
USD/BRL	-3,0%
USD/INR	-1,0%
USD/MXN	-3,8%
USD/MYR	-4,4%
USD/CNY	-1,6%

3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,1%
USD/RUB	-14,1%
USD/ZAR	-0,9%
USD/BRL	-2,7%
USD/INR	-2,8%
USD/MXN	-5,1%
USD/MYR	-3,2%
USD/CNY	-0,7%

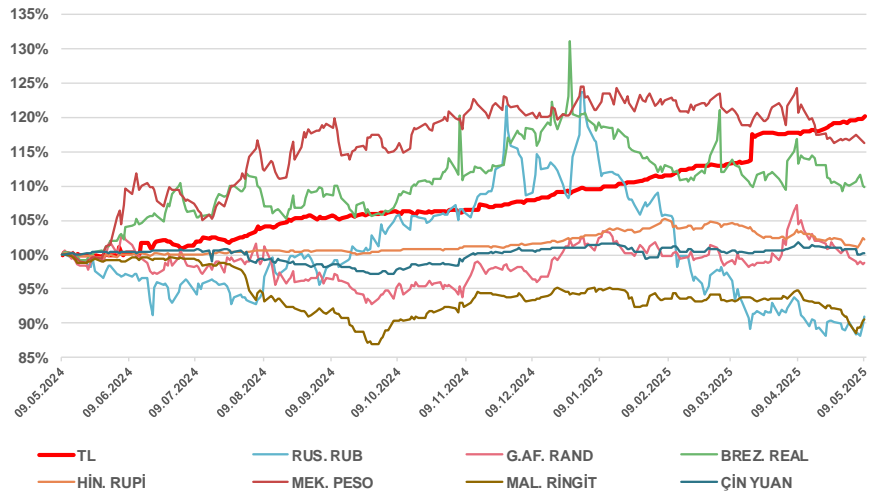
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	9,5%
USD/RUB	-26,4%
USD/ZAR	-3,4%
USD/BRL	-8,5%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	-6,6%
USD/MYR	-3,9%
USD/CNY	-0,9%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	20,2%
USD/RUB	-9,0%
USD/ZAR	-1,2%
USD/BRL	9,9%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	16,2%
USD/MYR	-9,4%
USD/CNY	0,2%

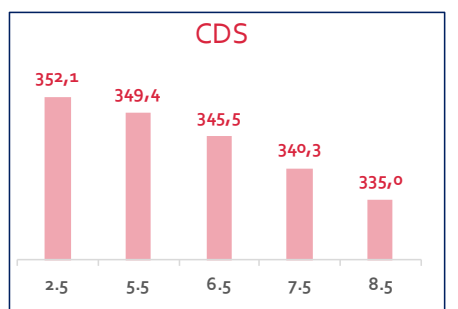
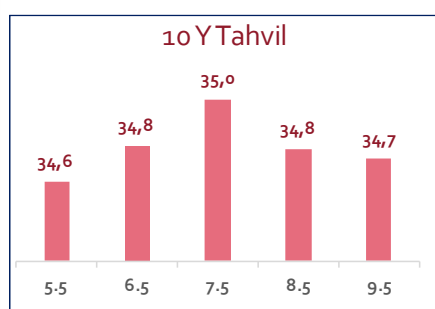
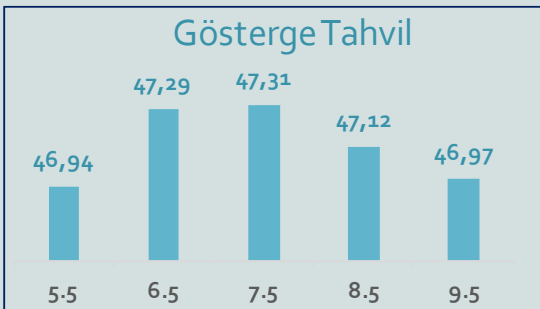
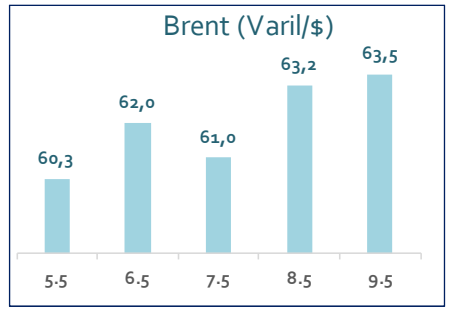
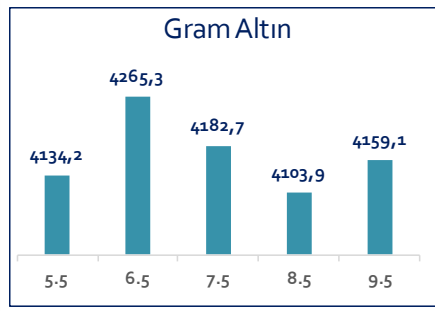
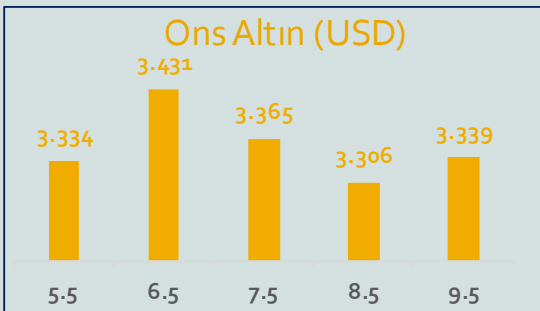
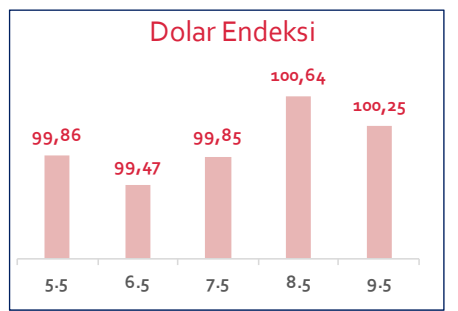
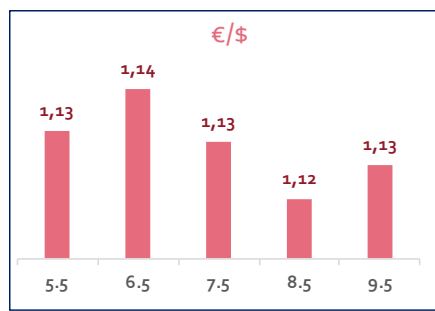
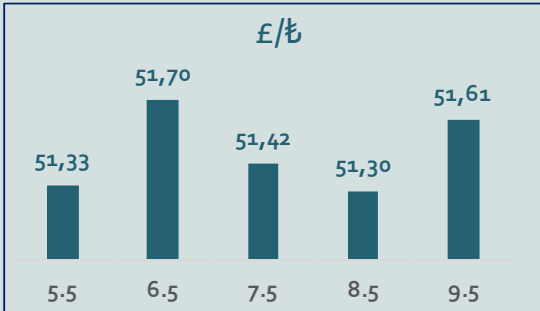
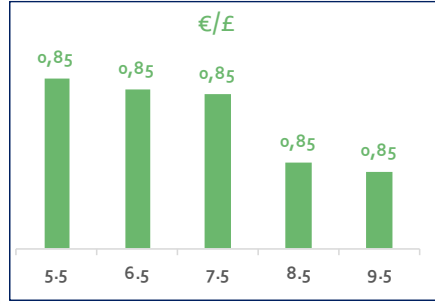
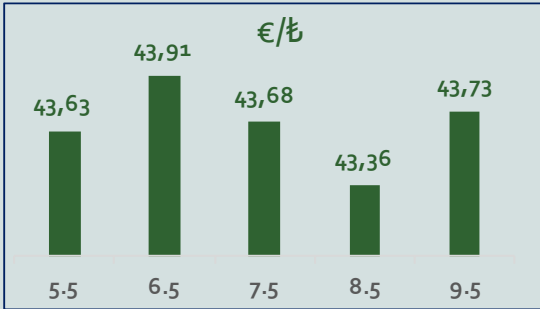
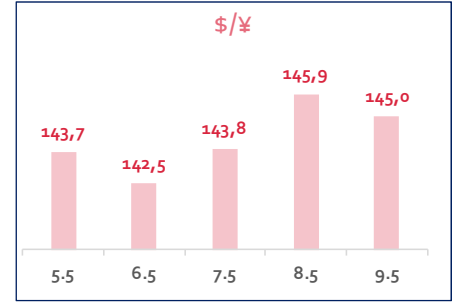
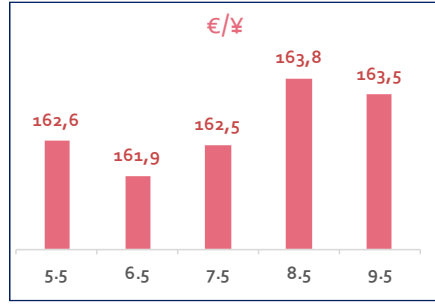
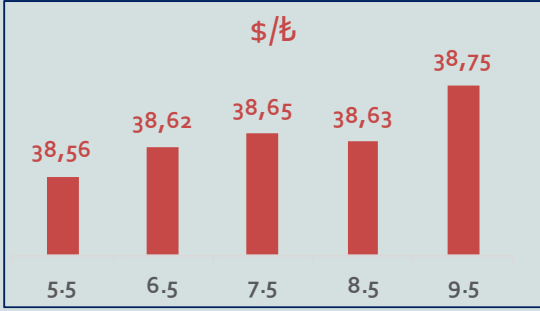
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

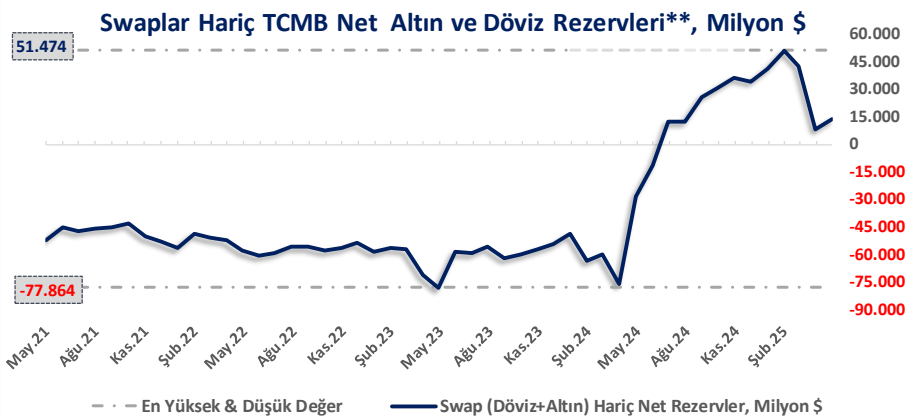
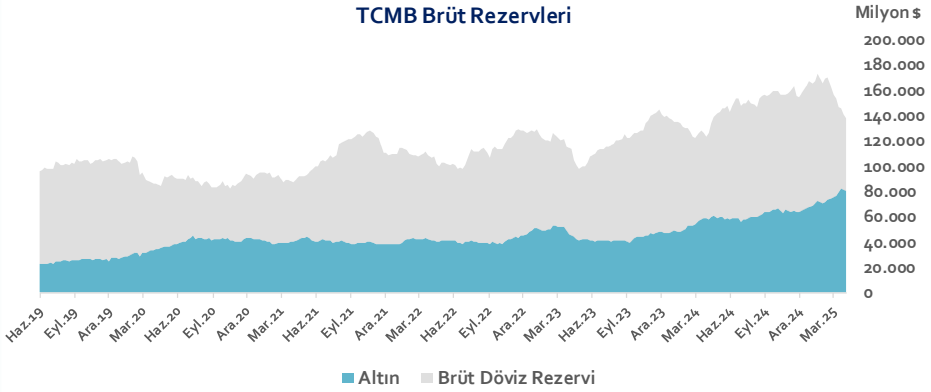
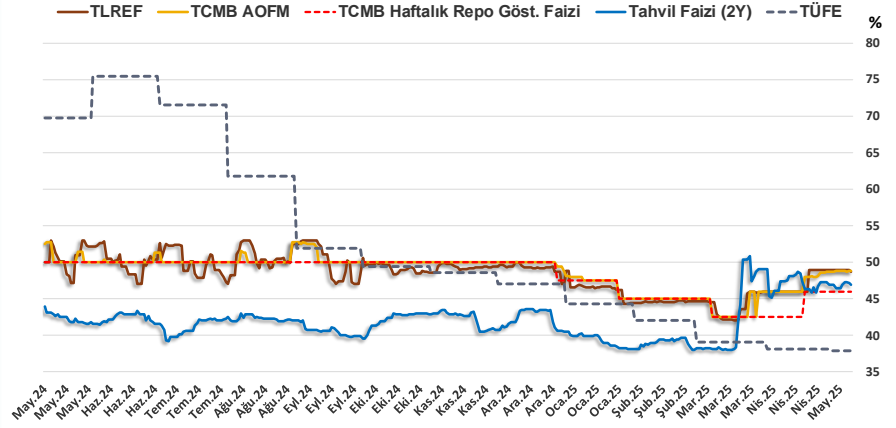
9.05.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	46,00	0	350	-150	-400
TLREF	48,78	-21	278	-2	-122
Tahvil Faizi (2Y)	46,97	46	-40	641	297
TCMB AOFM	48,79	-3	279	66	-378
TÜFE	37,86	0	-25	-652	-3.194

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	2.05.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	80.955	58,4%	-1,0%	5,9%	25,9%	40,3%
Brüt Döviz Rez.	57.577	41,6%	-2,8%	-26,0%	-36,5%	-16,7%
Toplam	138.532	100%	-1,8%	-10,2%	-10,7%	9,2%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

2.05.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	74,03	94	618	395	-587
Konut Kredisi	40,00	35	58	-87	-402
Taahhüt Kredisi	43,09	-65	-260	625	1.491
Tüketici Kredisi	69,42	186	350	442	-587
TL Mevduat	55,86	159	429	18	-519

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

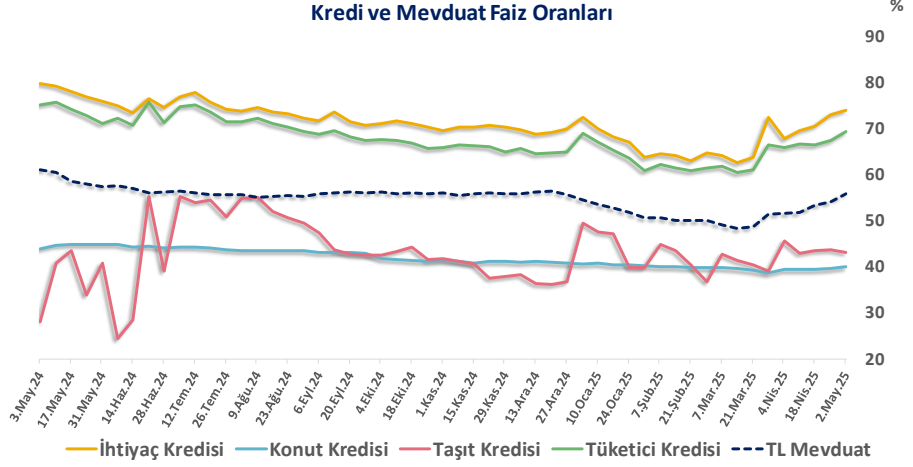
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

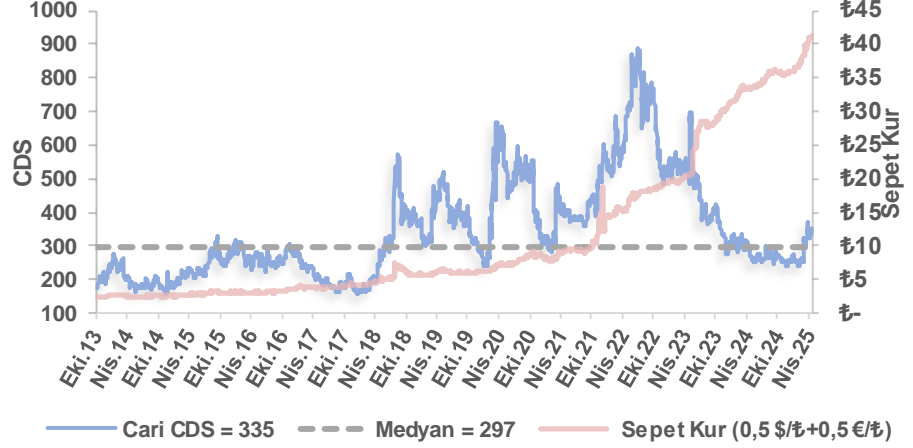
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

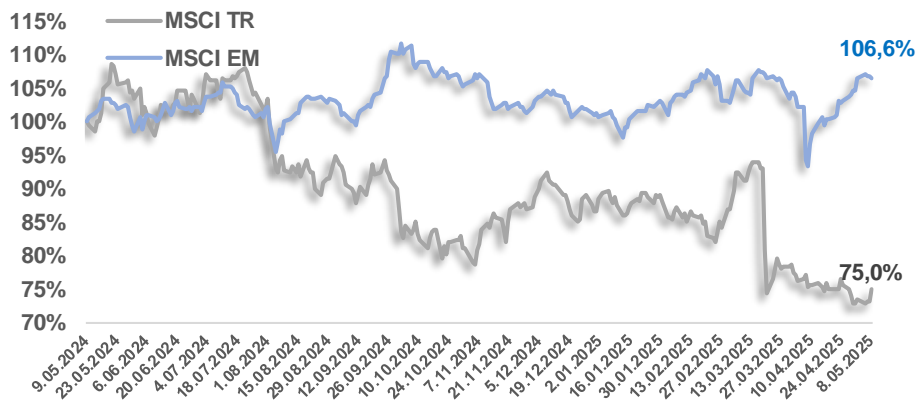
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.