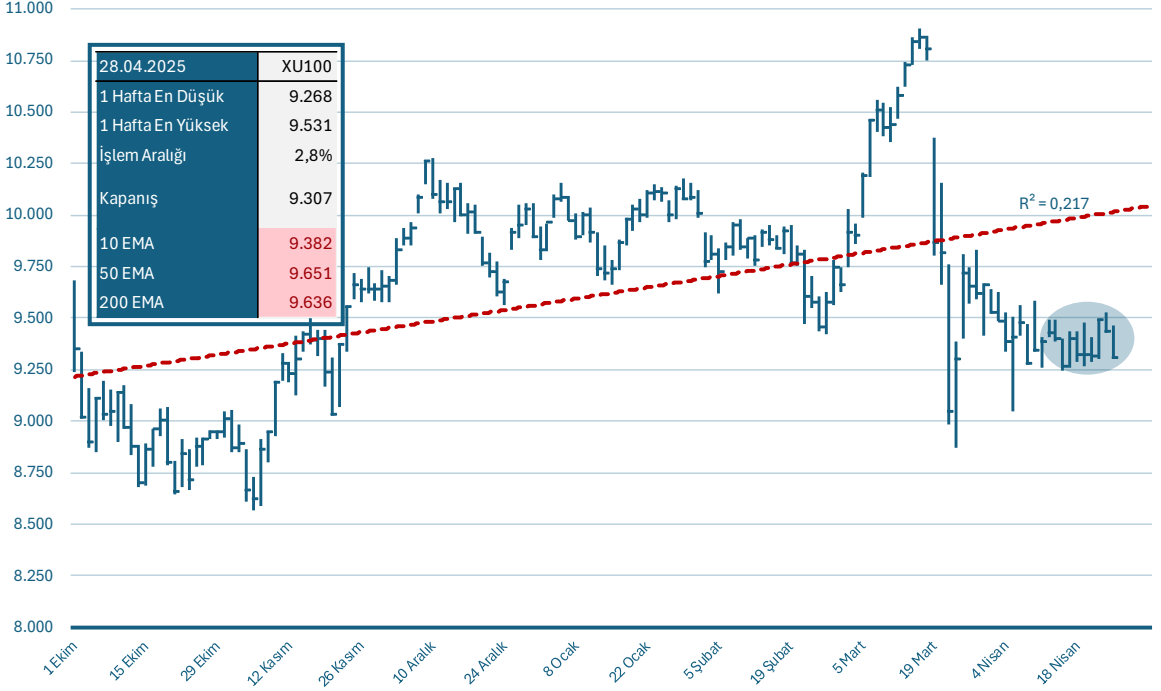


İÇİNDEKİLER

- * [DÜNÜN ÖZETİ VE ENDEKS TEKNİK YORUM](#)
- * [ÖNEMLİ EKONOMİK HABERLER](#)
- * [KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ](#)
- * [SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ](#)
- * [XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ](#)
- * [AÇIĞA SATIŞ İŞLEMLERİ 30 MAYIS 2025'E KADAR DURDURULDU](#)
- * [BAZI ÖNEMLİ TARİHLER](#)
- * [YASAL UYARI](#)
- * [HAFTALIK AJANDA](#)
- * [GÜNLÜK BÜLTEN ARŞİVİ](#)
- * [AYLIK STRATEJİ VE VARLIK DAĞILIMI - NİSAN](#)

BANKACILIK SEKTÖRÜ YÜZDE 3 KAYIPLA NEGATİF AYRIŞTI



ENDEKS TEKNİK YORUM

Son bir haftada XU100 endeksi, **9.268** ile **9.531** seviyeleri arasında işlem gördü ve **%2,8** oranında dar bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi **9.307** olarak gerçekleşti ve endeks, önceki güne göre belirgin bir geri çekilme yaşadı. Fiyat, **10 EMA (9.382)** seviyesinin ve **50 EMA (9.651)** ile **200 EMA (9.636)** seviyelerinin altında kalarak kısa, orta ve uzun vadeli negatif görünümünü yeniden öne çıkardı. Hacim ise **88,9 milyar TL** ile iki haftalık ortalama olan **94,5 milyar TL** seviyesinin altında kalarak işlem aktivitesinde zayıflığa işaret etti.

RSI (42,3): Beş günlük hareketli ortalamasının (**43,8**) altında kalarak momentumda zayıflama sinyali verdi. RSI, nötr bölgenin altında bulunmaya devam ediyor ve alıcıların güç kaybettiğini gösteriyor. **MACD (-123,17):** Sinyal çizgisinin (**-144,78**) üzerinde kalsa da, bir önceki seviyeye (**-124,20**) göre çok sınırlı bir iyileşme gösteriyor. Negatif bölgede kalmaya devam eden MACD, satış baskısının sürdüğünü işaret ediyor.

Sonuç: Fiyat, hem **10 günlük ortalamanın (9.382)** hem de **50 günlük ortalamanın (9.651)** altında kalarak kısa ve orta vadeli negatif görünümünü yeniden öne çıkardı. Ayrıca, **200 EMA (9.636)** seviyesinin altında kapanış yapılması, uzun vadeli trendde de zayıflığın devam ettiğini gösteriyor. **RSI'daki zayıflama ve MACD'deki sınırlı iyileşme, satış baskısının yeniden öne çıktığını ve piyasanın zayıf bir görünüm sergilediğini işaret ediyor.**

YURT İÇİ PİYASA HABERLERİ

(1) İhracat Talep ve Pazar Dayanıklılık Endeksleri Mart'ta Uzun Dönem Ortalamasının Altında Kaldı. Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre, ihracat yapılan pazarlardaki talep koşullarını izleyen İhracat Talep Endeksi Mart 2025'te aylık bazda %1,3 azalarak 99,0 seviyesine geriledi; yıllık bazda ise %1,6 artış kaydetti ancak uzun dönem ortalamasının altında kaldı. İhracat pazarlarının risklere karşı direncini ölçen TİM Pazar Dayanıklılık Endeksi ise mart ayında aylık %0,3 azalış ve yıllık %0,2 artışla 99,9 oldu. Küresel jeopolitik risklerdeki artış ve ihracat talep endeksinin ortalamanın altında seyretmesi, pazar dayanıklılığını olumsuz etkiledi ve endeksin uzun dönem ortalamasının altına inmesine yol açtı.

(2) İlk Anketler Geldi. Nisan ayında Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) piyasanın aylık medyan artış tahmini %3,2 oldu. Anketlerde en düşük tahmin %2,8; en yüksek tahmin ise %4,0 seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı döneminde de aylık TÜFE artışı %3,2 olmuştu.

(3) TCMB TL Fonlama Dağılımı: TCMB'nin toplam fonlaması 519,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu tutarın %7,7'si haftalık repo işlemleriyle sağlanırken, önceki gün bu oran %14,9 seviyesindeydi. Net fonlama miktarı ise 264,9 milyar TL olarak kaydedildi ve ağırlıklı fonlama maliyeti %48,77 oldu.

(4) TCMB Başkanı Karahan 6 Mayıs'ta Meclis'te Sunum Yapacak. AA'nın haberine göre, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu Başkanı Mehmet Muş başkanlığında 6 Mayıs'ta toplanacak komisyonda, TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın milletvekillerine sunum yapması öngörülmüyor. Karahan'ın, küresel gelişmeler, Türkiye ekonomisi, enflasyon ve para politikası çerçevesinde kapsamlı bir sunum gerçekleştirmesi bekleniyor.

(5) Gündem: TÜİK ekonomik güven endeksi ile işgücü istatistiklerini yayımlayacak. Endeks Mart 2025'te bir önceki aya göre %1.6 artarak 100.8 değerine yükselmişti.

KÜRESEL PİYASALARDAN HABERLER - 1

(1) Pandemi Döneminden Bu Yana En Düşük Seviye. Dallas Fed'in genel iş aktivitesi endeksi, Nisan 2025'te 19,5 puanlık beklentilerin üzerinde sert bir düşüşle -35,8'e inerek Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyesini gördü ve sektördeki koşulların daha da kötüleştiğine işaret etti. İstihdam göstergeleri, çalışan sayısında hafif bir azalma ve çalışma saatlerinde kısalma olduğunu gösterirken, istihdam endeksi -3,9'da, çalışma saatleri endeksi ise -6,4'te kaldı. Girdi maliyetlerindeki baskı hızlanırken, ücret artışları büyük ölçüde sabit kaldı ve satış fiyatı baskıları da belirgin şekilde arttı.

(2) İspanya ve Portekiz'de Geniş Çaplı Elektrik Kesintisi Yaşandı. İspanya'nın büyük bir bölümü ve Portekiz'in bazı bölgelerinde elektrik ve telefon hatlarını etkileyen büyük bir elektrik kesintisi meydana geldi. Madrid, Barselona ve Lizbon'da toplu taşıma, trafik ışıkları ve telefon hatlarında kesinti yaşanırken tren seferleri büyük ölçüde durdu. Madrid'deki Barajas Havalimanı'na elektrik verilemedi, Valencia metrosu tüm seferlerini durdurdu ve Madrid Açık Tenis Turnuvası'nda maçlara ara verildi.

(3) Euro, Üç Yılın Zirvesinden Geri Çekildi. Euro, 21 Nisan'da ulaştığı üç yılın zirvesi olan 1,1573 dolar seviyesinden hafifçe gerileyerek 1,14 doların hemen altında işlem görüyor. Piyasalar bu hafta açıklanacak yoğun ekonomik veri takvimine hazırlanırken, ABD-Çin ticaret cephesindeki gelişmeleri de yakından izliyor. Geçen hafta ABD-Çin ticaret gerilimlerinde yumuşama sinyalleri dolara bir miktar destek sağlarken, Pekin hâlâ Başkan Trump'ın iki ülke arasında tarife müzakerelerinin başladığı yönündeki iddialarını reddediyor. Bu hafta piyasaların odağında Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek enflasyon verileri ile Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam raporu yer alıyor. Para politikası cephesinde ise Avrupa Merkez Bankası (ECB), geçen hafta mevduat faizini 25 baz puan indirerek %2,25'e çekti ve borçlanma maliyetlerini 2023 başından bu yana en düşük seviyeye getirmişti. ECB, politika duruşunun "kısıtlayıcı" olduğuna dair ifadeleri metinden çıkarırken, artan ticaret gerilimleri nedeniyle ekonomik görünümün bozulduğuna dikkat çektiğini hatırlatalım.

(4) Gündem: Japonya bugün kapalı olacak. Almanya GfK tüketici güven endeksi, Euro Bölgesi para arzı ve ekonomik güven endeksleri yayımlanacak. İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Ramsden'in konuşması izlenecek. ABD'de öncü mal ticareti, toptan ve perakende stoklar, FHFA ve S&P Case Shiller konut fiyatları, JOLTS açık iş pozisyonları, CB tüketici güveni ve Dallas Fed hizmet endeksi verileri öne çıkacak.

Almanya'nın GfK Tüketici İklimi Endeksi, Nisan 2025'te -24,5 seviyesinde gerçekleşerek bir önceki dönemdeki hafif revize edilen -24,6'nın hemen üzerinde kalmıştı. Anketler veride sınırlı bozulmanın bugün açıklanacak veri de devam etmesini bekliyor. Benzer şekilde ABD'de açıklanacak olan CB tüketici güveninin de 92,9'dan 87'e gerilemesi bekleniyor.

KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ - 2

AGHOL: İlgili Özel Durum Açıklamalarımız'la ilişkili olarak, Şirketimiz'in 243.534.517,96 TL olan mevcut esas sermayesinin, şirketin iç kaynaklarında yer alan sermaye düzeltme farklarından karşılanmak sureti ile % 900 oranında artırılarak, 2.435.345.179,60 TL'na çıkarılması kapsamına alınacak yeni sermayenin onayı amacıyla 28.04.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

BINHO: Paylarının tamamı Şirketimize ait olan Altay Yenilebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.'nin uzun vadeli planları kapsamında 2.1mW Güneş Enerji Santralinin (GES) yapımı, işletmeye alınması ve yatırım süreçleri için yurt içi yerleşik bir firma ile sözleşme imzalanmıştır. 1.38 mW GES'in kurulacağı alan Şanlıurfa İli Halfeti ilçesinde ve 0.71 mW GES'in kurulacağı alan Van İli Edremit ilçesinde yer almakta olup, tahmini olarak 30/09/2025 tarihinde işletmeye geçmesi öngörülmektedir.

BIST/CEMAS: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında CEMAS.E payları 29/04/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 28/05/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbirleri ile işlem görecektir. Emir paketi tedbirleri, "piyasa emri ve piyasadan limite emir girişinin kısıtlanması", "emir iptalinin, emir miktar azaltımı ile emir fiyat kötüleştirilmesinin yasaklanması" ve "emir toplama bilgi yayınının kısıtlanması" uygulamalarını kapsamaktadır. İlgili payda halihazırda uygulanmakta olan ve VBTS kapsamında önceki aşamalarda tanımlanan tedbirler de (açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbirleri) emir paketi tedbirlerinin uygulandığı süre boyunca devam edecektir.

BIST/DSTKF: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DSTKF.E payları 29/04/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 28/05/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

FZLGY: Şirketimiz 318.000.000-TL çıkarılmış sermayesinin 1.250.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde; 28 Nisan 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile %293,08176 oranında iç kaynaklardan arttırılarak 1.250.000.000-TL'ye çıkarılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış olduğu hususunu bilgilerinize sunarız.

TCKRC: 08.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen 2025/298501 ihale kayıt numaralı "Sakarya Büyükşehir Belediyesi Metrobüs Hattı Boyunca Çelik Otokorkuluk Yapım İş'i" konulu ihale Şirketimiz uhdesinde kalmıştır. İhale bedeli 78.492.800 TL olup, ihalenin kesinleşme kararı tarafımıza ulaşmıştır. Nihai sözleşme süreci kamuoyu ve yatırımcılarımıza bildirilecektir.

KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ - 3

VAKBN: İlgili: 20.03.2025 tarihli özel durum açıklamamız. Bankamız Yönetim Kurulu'nun 20 Mart 2025 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği çerçevesinde hisse geri alım programı başlatılmasının, ilk Genel Kurul toplantısı gündemine alınarak, bu kapsamda Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesinin Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmişti. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği uyarınca hazırlanan Pay Geri Alım Programı, Bankamızın 25.04.2025 tarihinde gerçekleştirilen 71. Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahipleri tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. 20 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan kararla 3 takvim yılını kapsayacak şekilde başlatılan hisse geri alım programı ile, daha önce 9 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca geri alım programı yetkisi dahilinde alımına karar verilen 150 milyon nominal hisse adetinin 250 milyon nominal hisse adetine çıkarılması, ilave olarak daha önce açıklanan 1 milyar TL satış tutarının 12 milyar TL satış tutarına çıkarılması onaylanmıştır. 17 Mart 2020 ile 2 Nisan 2025 tarihleri arasında 87.171.644 nominal adet Banka hissesi 684.732.993,29 TL bedelle geri alınmış ve Banka içi kaynaklardan karşılanmıştır. 20 Mart 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulan yeni pay geri alım programı ile 250 milyon nominal adete artırılan yetki dahilinde kalan limit üzerinden pay geri alım işlemleri yapılacaktır.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri

Kod	Kapanış		RSI ▼	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v
XGIDA	11.024	→	55,7	-0,47	0,2	4,4	1,6
XGMYO	3.685	↗	53,5	-0,17	3,1	4,1	1,7
XTAST	14.925	↗	52,2	-1,30	-0,6	-0,4	3,0
XAKUR	44.665	↗	51,7	0,03	6,5	-7,0	-3,5
XULAS	38.650	↗	49,9	-1,21	-1,6	3,1	4,4
XUHIZ	9.644	↗	49,2	-0,69	-0,3	1,4	-3,5
XUSIN	12.474	↗	48,4	-1,17	0,4	-1,1	-1,7
XELKT	482	↗	48,3	-1,81	-4,4	5,7	-3,7
XTCRT	22.345	→	46,4	-0,97	1,1	-0,9	-12,1
XILTM	2.366	↗	45,9	-0,67	-1,4	-1,3	-12,7
XHOLD	8.531	↗	43,4	-1,43	-0,7	-2,8	-3,1
XU100	9.307	↗	42,3	-1,33	-0,1	-3,6	-7,6
XSGRT	56.275	↗	40,7	-1,05	-4,1	-6,7	-16,2
XLBNK	10.100	↗	31,4	-3,20	-0,5	-12,6	-26,4

Tabloda yer alan sıralama, RSI (14) üzerinden yapılmıştır. Göstergedeki yan oklar, mevcut fiyat dinamiğinin güç kazanıp kazanmadığını veya zayıflayıp zayıflamadığını göstermeye çalışmaktadır.

En Hacimliler - Milyar TL			En Çok Yükselenler		En Çok Düşenler	
Kod	Hacim	% Hacim Payı	Kod	%Δ 1v	Kod	%Δ 1v
AKBNK	6,8	7,6	KTLEV	6,3	IEYHO	-10,0
YKBNK	6,8	7,6	EFORC	6,1	GRTHO	-9,9
ASELS	5,4	6,0	ENKAI	5,2	DOAS	-7,1
THYAO	5,1	5,7	ASELS	2,4	OYAKC	-5,6
EREGL	4,7	5,3	KONYA	2,4	BRYAT	-4,4
ISCTR	4,3	4,9	GESAN	1,7	OTKAR	-4,3
KCHOL	3,8	4,2	SELEC	1,7	AKBNK	-4,2
SAHOL	3,3	3,8	CLEBI	1,4	YKBNK	-4,1
EKGYO	2,4	2,7	EREGL	1,3	YEOTK	-4,0
GARAN	2,4	2,7	CIMSA	1,1	ARCLK	-3,7

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
ASELS	DOHOL	HALKB	AEFES	ALARK
ENKAI	TKFEN	KOZAL	AKBNK	ASTOR
GUBRF		THYAO	ARCLK	BIMAS
KOZAA			HEKTS	BRSAN
TTKOM			ISCTR	CCOLA
			KCHOL	CIMSA
			KONTR	DOAS
			KRDMD	EKGYO
			MAVI	ENJSA
			MIATK	EREGL
			PETKM	FROTO
			SAHOL	GARAN
			SISE	MGROS
			TSKB	OYAKC
			TUPRS	PGSUS
			VESTL	SASA
			YKBNK	SOKM
			ZOREN	TAVHL
				TCELL
				TOASO
				ULKER
				VAKBN

Tabloda yer alan bölgeler fiyatın üssel ortalamalarıyla, ok işaretleri de RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Bölge 1: Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200

Hisse güçlü bir yükseliş trendinde. Kısa, orta ve uzun vadeli trendler pozitif.

Bölge 2: EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200

Hisse kısa vadede bir düzeltme yaşıyor, ancak genel trend hala pozitif. Kısa vadede toparlanma potansiyeli olabilir.

Bölge 3: EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200

Orta vadeli bir düzeltme var. Uzun vadeli trend hala pozitif, ancak fiyat baskı altında.

Bölge 4: Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200

Hisse genel bir düşüş trendinde. Hem kısa, hem orta, hem de uzun vadeli trendler negatif.

Belirsiz: Diğer tüm durumlar

Fiyat ve EMA'lar arasında tanımlı bir düzen bulunmuyor.

BAZI ÖNEMLİ TARİHLER

2025	TL	USD	EUR
Ocak	TCMB Faiz: 23 Ocak ▼ 250 bp (%45,0) Moody's: 24 Ocak — Fitch: 31 Ocak —	Fed: 29 Ocak —	ECB: 30 Ocak ▼ 25 bp
Şubat	Enflasyon Raporu: 7 Şubat Yıl sonu tahmini %24'e yükseltildi.		
Mart	TCMB Faiz: 6 Mart ▼ 250 bp (%42,5) TCMB Faiz: 20 Mart ▲ Üst Bant (%46,0)	Fed: 19 Mart —	ECB: 6 Mart ▼ 25 bp
Nisan	TCMB Faiz: 17 Nisan ▲ 350 bp (%46,0) S&P: 25 Nisan —		ECB: 17 Nisan ▼ 25 bp
Mayıs	Enflasyon Raporu: 22 Mayıs Finansal İstikrar Raporu: 30 Mayıs	Fed: 7 Mayıs	
Haziran	TCMB Faiz: 19 Haziran	Fed: 18 Haziran*	ECB: 5 Haziran
Temmuz	TCMB Faiz: 24 Temmuz Fitch: 25 Temmuz Moody's: 25 Temmuz	Fed: 30 Temmuz	ECB: 24 Temmuz
Ağustos	Enflasyon Raporu: 14 Ağustos		
Eylül	TCMB Faiz: 11 Eylül	Fed: 17 Eylül*	ECB: 11 Eylül
Ekim	TCMB Faiz: 23 Ekim S&P: 17 Ekim	Fed: 29 Ekim	ECB: 30 Ekim
Kasım	Enflasyon Raporu: 7 Kasım Finansal İstikrar Raporu: 28 Kasım		
Aralık	TCMB Faiz: 11 Aralık Para ve Kur Politikası Metni	Fed: 10 Aralık	ECB: 18 Aralık

Merkez Bankası	Faiz Oranları	Sonraki Toplantı
TCMB	46,00%	19.06.2025
FED	4,50%	07.05.2025
ECB	2,40%	05.06.2025
BOE	4,50%	08.05.2025
SNB	0,25%	19.06.2025
RBA	4,10%	20.05.2025
BOC	2,75%	04.06.2025
BOJ	0,50%	01.05.2025

YASAL UYARI NOTU

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki sekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

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. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / ISTANBUL

baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

+90 212 231 33 30