

Takvim

Tarih	Saat	Veri	Dönem
9 Mayıs	10:00	Sanayi Üretimi	Mart
12 Mayıs	10.00	Ciro Endeksi	Mart
13 Mayıs	10.00	Cari Denge	Mart
15 Mayıs	11.00	Bütçe Dengesi	Nisan
16 Mayıs	10.00	TCMB Beklenti Anketi	Mayıs

Piyasa Verileri

	Kapanış	Günlük
Borsa		
BIST100	9,279	2.25%
BIST30	10,176	2.55%
BIST30 VIOP	10,625	2.11%
BIST30 En İyiler		
TUPRS	129.30	9.95%
ASELS	154.10	6.87%
ENKAI	65.05	5.00%
BIST30 En Zayıflar		
TAVHL	220.00	-1.30%
AEFES	149.20	-0.80%
BIMAS	486.75	-0.66%
Bono		
TR2Y	47.12%	-16bp
TR10Y	34.78%	-16bp
Döviz		
US\$/TL	38.55	-0.01%
EUR/TL	43.52	-0.65%
Sepet	41.04	-0.35%

Haberler

1Ç25 Bilanço Beklentileri (9 Mayıs)

HALKB Konsensüs 1Ç25 için 6,1 milyar TL net kar bekliyor (4Ç24: 3,9 milyar TL kar).

TCELL Konsensüs 1Ç25 için 3,1 milyar TL net kar bekliyor (1Ç24: 3,6 milyar TL). Satışların %15 büyümesi, FAVÖK marjının 80 baz puan iyileşerek %42,1'e yükselmesi bekleniyor.

SISE Konsensüs 1Ç25 için 1,4 milyar TL net zarar bekliyor (1Ç24: 3,3 milyar TL kar). Satışların %20 düşmesi, FAVÖK marjının 200 baz puan daralarak %4,4'e inmesi bekleniyor.

ULKER Konsensüs 1Ç25 için 1,9 milyar TL net kar bekliyor (1Ç24: 3,0 milyar TL). Satışların %2 daralması, FAVÖK marjının 150 baz puan düşerek %18,8'e inmesi bekleniyor.

Şirket Haberleri

BIMAS 1Ç25 için 2,71 milyar TL net kar açıkladı (konsensüs: 3,68 milyar TL; 1Ç24: 5,36 milyar TL). Şirket bu çeyrek 226 yeni mağaza açarken toplam mağaza sayısı yıllık bazda %8 arttı. Müşteri sayısındaki azalma ve rekabetçi fiyatlar nedeniyle ciro beklentilere paralel %3 arttı. Özellikle personel ve amortisman giderlerindeki artış karlılığa olumsuz yansıdı ve FAVÖK marjı yıllık bazda 70 baz puan azalarak %3,6'ya geriledi (konsensüs: %4,4). Şirketin net borcu bir önceki çeyreğe göre 13,0 milyar TL azalarak 18,6 milyar TL'ye indi.

DOHOL 1Ç25'te 520 milyon TL net zarar elde etti (konsensüs 1,07 milyar TL kar; 1Ç24: 1,31 milyar TL kar). Şirketin net aktif değeri yılbaşından bu yana 104 milyon dolar azalarak 2,49 milyar ABD dolarına indi. Bu düşüş halka açık iştiraklerin piyasa dalgalanmalarından olumsuz etkilenmesinden kaynaklandı. Holding'in solo net nakit pozisyonu 646 milyon ABD doları seviyesinde.

PGSUS 1Ç25 için 62 milyon euro net zarar açıkladı (konsensüs: 72 milyon euro zarar; 1Ç24: 103 milyon euro zarar). Toplam yolcu sayısı yıllık bazda %12 artışla 9,0 milyona yükseldi. Toplam yolcu kapasitesi ise %14 yükseldi. Kapasite başına gelirler %5 artarken net satışların %20 yükselmesine destek oldu. Jet yakıtı giderleri %2 gerilese de toplam giderler %20 yükseldi. Personel giderleri %51 yükseldi. Bunun sonucunda FAVÖK marjı 60 baz puan daralarak %6,8'e indi (beklenti: %5,2).

VAKBN 1Ç25'te 15,2 milyar TL'lik konsensüsün %32 üzerinde, 20,0 milyar TL'lik solo net kar elde etti. Net kar, çeyreklik bazda %52, yıllık bazda %67 arttı. Banka 1Ç25'te %35,4 öz sermaye karlılığı açıkladı.

Ekonomi Haberleri

BDDK haftalık verilerine göre, 2 Mayıs'ta sona eren haftada toplam krediler haftalık %1,0 arttı. TL krediler %1,3 artarken, YP krediler dolar cinsinden yatay seyretti. TL krediler nominal olarak yıllık bazda %31,2 arttı. TL mevduatlar haftalık %0,2 artarken, YP mevduatlar dolar cinsinden %0,7 düştü. KKM bakiyesi 25,4 milyar TL (bir hafta önce -21,4 milyar TL) azalarak 659 milyar TL'ye (17,2 milyar dolar) geriledi ve toplam mevduatın %3,1'ini oluşturdu. Takipteki krediler 7,6 milyar TL artarak 388,2 milyar TL'ye yükseldi. Takipteki kredi oranı %2,07 oldu. Sektörün net döviz pozisyonu, %5 yasal düzeyin (kısa/uzun) altında %1,3 uzun pozisyonda yatay seyretti.

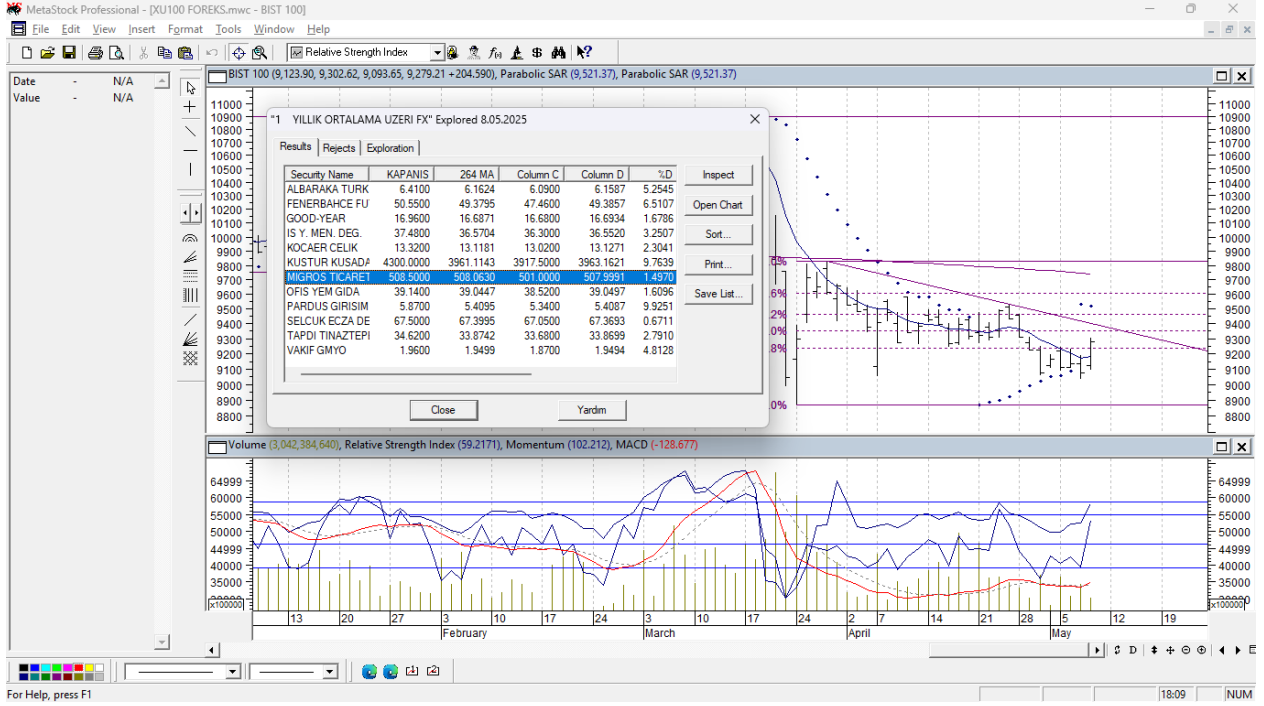
TCMB haftalık verilerine göre, 2 Mayıs ile sona eren haftada döviz rezervler 1 milyar 673 milyon dolar azalarak 57 milyar 577 milyon dolara geriledi. Altın rezervleri 81 milyar 800 milyon dolardan 80 milyar 955 milyon dolara indi. Böylece toplam rezervler 141 milyar 50 milyon dolar olan seviyesinden, 138 milyar 532 milyon dolara geldi. Bir önceki hafta 35 milyar 12 milyon dolar olan net uluslararası rezervler, söz konusu haftada 2 milyar 216 milyon dolar azalarak 32 milyar 796 milyon dolara indi.

Teknik Bakış

BIST-100 günü %2,25 yükseliş ile 9279 puandan tamamladı. İşlem hacmi 97,2 milyar TL.

Destek	9074 GAP 9032	8984	8872	8641	8566
Direnç		9390	9531	9581 WW	9830 WW

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç
ALBRK	6.41	6.16	6.56 6.62 6.80 6.86 7.16
GOODY	16.96	16.68	17.09 17.85 17.95 18.41
THYAO	284.50	278.75	291.25 296.50
TCELL	90.40	90.10	92.10 92.70 93.80 95.85
MGROS	508.50	501.00	513.50 515.50 524.50

BIST-100 9093 9302 bandında hareket etti

Öneri, eleştiri ve sorularınız için yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook [ICBC Yatırım](#)

Twitter (X) [icbcyatirim](#)

Instagram [icbcyatirim](#)

Linkedin [ICBC Yatırım](#)

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.