

## Takvim

| Tarih    | Saat  | Veri                  | Dönem |
|----------|-------|-----------------------|-------|
| 29 Nisan | 10:00 | İşsizlik              | Mart  |
| 29 Nisan | 10:00 | Ekonomik Güven        | Nisan |
| 29 Nisan | 10:30 | Türk-İş Açlık Sınırı  | Nisan |
| 30 Nisan | 10:00 | SAMEKS Sanayi Endeksi | Nisan |
| 30 Nisan | 10:00 | Dış Ticaret Dengesi   | Mart  |

## Piyasa Verileri

|                           | Kapanış | Günlük |
|---------------------------|---------|--------|
| <b>Borsa</b>              |         |        |
| BIST100                   | 9,307   | -1.33% |
| BIST30                    | 10,167  | -1.10% |
| BIST30 VIOP               | 10,191  | -1.22% |
| <b>BIST30 En İyiler</b>   |         |        |
| ENKAI                     | 64.20   | 5.25%  |
| ASELS                     | 138.60  | 2.44%  |
| EREGL                     | 22.92   | 1.33%  |
| <b>BIST30 En Zayıflar</b> |         |        |
| AKBNK                     | 49.36   | -4.16% |
| YKBNK                     | 22.56   | -4.08% |
| TOASO                     | 195.80  | -3.59% |
| <b>Bono</b>               |         |        |
| TR2Y                      | 47.36%  | 7bp    |
| TR10Y                     | 35.36%  | 63bp   |
| <b>Döviz</b>              |         |        |
| US\$/TL                   | 38.37   | 0.32%  |
| EUR/TL                    | 43.53   | 0.27%  |
| Sepet                     | 40.95   | 0.29%  |

## Haberler

**1Ç25 Finansal Raporların Son Yayınlanma Tarihleri:** Solo 30 Nisan; Konsolide 12 Mayıs

**1Ç25 Bilanço Beklentileri (29 Nisan)**

**ASELS** 1Ç25 için 2,4 milyar TL net kar bekleniyor (1Ç24: 1,7 milyar TL). Satışların %30 artması, FAVÖK marjının 210 baz puan yükselerek %23,8'e ulaşması bekleniyor.

**FROTO** 1Ç25 için 6,5 milyar TL net kar bekleniyor (1Ç24: 10,6 milyar TL). Satışların %8 artması, FAVÖK marjının 80 baz puan düşerek %7,1'e inmesi bekleniyor.

**TUPRS** 1Ç25 için 172 milyon TL net kar bekleniyor (1Ç24: 278 milyon TL). Satışların %13 düşmesi, FAVÖK marjının 40 baz puan azalarak %5,1'e inmesi bekleniyor.

**TSKB** 1Ç25 için 3,03 milyar TL net kar bekleniyor (4Ç24: 3,10 milyar TL)

**Şirket Haberleri**

**GARAN** 1Ç25'te 23,0 milyar TL'lik konsensüsün %10 üzerinde, 25,2 milyar TL'lik solo net kar elde etti. Net kar, çeyreklik bazda yatay seyrederken, yıllık bazda %13 arttı. Garanti 1Ç25'te %30,2 öz sermaye karlılığı açıkladı. Bu aynı zamanda 1Ç25 finansallarını açıklayan özel bankalar arasında en yüksek seviye oldu.

**THYAO** 1Ç25 için 44 milyon dolar net zarar açıkladı (beklenti: 16 milyon dolar kar; önceki yıl: 226 milyon dolar kar). Net satışlar %2,5 yükseldi. Yolcu artışı ciroya olumlu katkıda bulunurken, kur hareketliliği olumsuz etkide bulundu. Jet yakıtı ve personel giderleri yıllık bazda %26 yükseldi. Bunların sonucunda FAVÖK marjı 280 baz puan gerileyerek %10,3'e indi (beklenti: %11,2). Net finansal gelirler 120 milyon dolar arttı ve FAVÖK'teki 123 milyon dolarlık gerilemeyi dengeledi. FAVÖK marjı ise 280 baz puan geriledi ve %13,6'ya indi.

**THYAO 2025 beklentileri:** Yönetim 2025 yılında %6-8 yolcu büyümesi, %6-8 ciro artışı, ve %22-24 FAVÖK marjı (2024: %25,3) hedefliyor.

**TOASO** 1Ç25 için 140 milyon TL net zarar açıkladı (beklenti: 181 milyon TL zarar; önceki yıl: 3,9 milyar TL kar). Otomobil satışları yıllık bazda %44 düştü ve ciro %48 geriledi. Brüt kar marjı 990 baz puan zayıfladı. Faaliyet giderleri, özellikle pazarlama ve genel yönetim giderlerindeki yükselişle 310 baz puan arttı. Bunların sonucunda FAVÖK marjı %13,3'ten %2,9'a geriledi (beklenti: %1,8). Faaliyet dışı gelirler bir önceki yıla göre 871 milyon TL yükseldi ancak FAVÖK'teki düşüşü dengelemeye yetmedi. Net borç yıl sonundaki 8,9 milyar TL'den 3,1 milyar TL'ye geriledi.

**Ekonomi Haberleri**

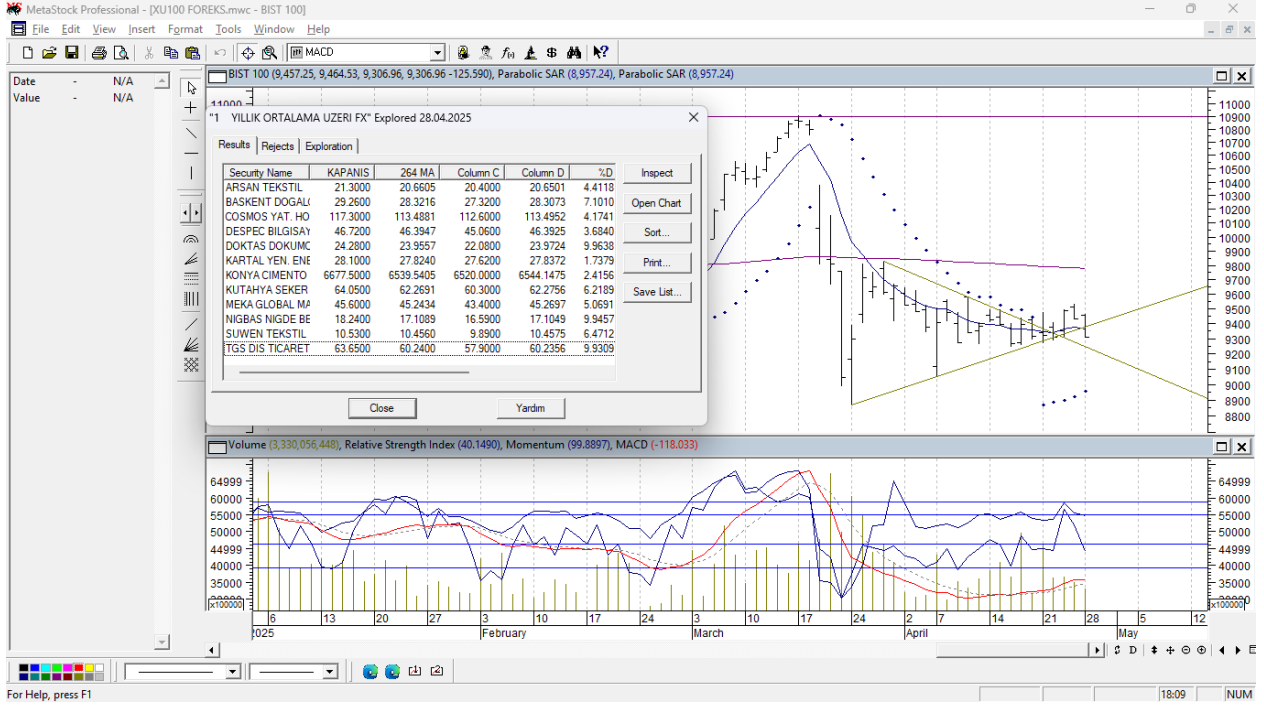
Foreks anketine göre ekonomistler Nisan ayı enflasyonunun aylık %3,19, yıllık %38,03 yükselmesini bekliyor. 2025 yıl sonu enflasyon beklentisi ise %31,29 olarak açıklandı.

## Teknik Bakış

**BIST-100 günü %1,33 düşüş ile 9306 puandan tamamladı. İşlem hacmi 89,4 milyar TL.**

|        |      |         |         |      |       |           |           |
|--------|------|---------|---------|------|-------|-----------|-----------|
| Destek | 9256 | 9185    | 9050 WW | 8984 | 8872  | 8642 8566 |           |
| Direnç | 9531 | 9581 WW | 9830 WW | 9969 | 10156 | 10378     | 10802 GAP |

| Hisse | Kapanış | Destek      | Direnç                  |
|-------|---------|-------------|-------------------------|
| CIMSA | 47.52   | 47.00 gap   | 48.16 48.34 48.62       |
| EKGYO | 12.05   | 12.00 11.87 | 12.21 12.25 12.29       |
| TTKOM | 54.20   | 53.90 53.25 | 55.00 55.45 56.45 57.00 |
| EREGL | 22.92   | 22.80 22.54 | 23.26 24.22 25.28       |
| CCOLA | 54.00   | 53.35       | 54.45 56.50             |

**BIST-100 9464 9328 9390 (tepkide: yıllık ortalama sınırı 9412 geçilemedi ) bandında hareket etti**

Öneri, eleştiri ve sorularınız için [yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto: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.