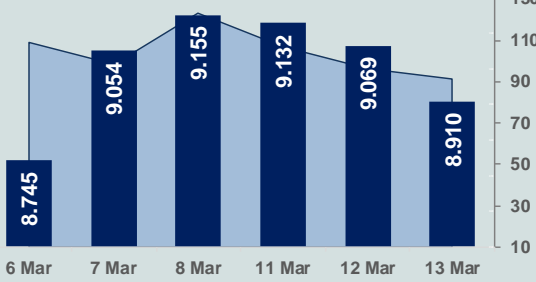


Bizim Günlük

14 Mart 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.581,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,3
BİST-100 F/K Cari	7,15
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.447,04	-2,03%	17,78%
BİST-100 (TL)	8.910,23	-1,75%	19,28%
BİST-30 (\$)	295,35	-2,18%	8,25%
BİST-100 (\$)	278,57	-1,90%	9,63%
BİST-Banka Endeksi	9.836,32	-3,90%	12,84%
BİST-Mali Endeksi	9.562,23	-2,09%	21,23%
BİST-Sınai Endeksi	14.016,45	-1,11%	21,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.139	-1,3%	
MOGAN	8.050	10,0%	
EREGL	5.401	-1,8%	
YKBNK	5.072	-4,5%	
OBAMS	4.622	3,2%	
ISCTR	4.364	-4,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TETMT	10,0%	YAYLA	10,0%
FONET	10,0%	IZINV	9,9%
GRTRK	10,0%	SAMAT	9,9%
ARTMS	10,0%	SANFM	9,5%
CVKMD	10,0%	ISBTR	8,5%
ADEL	10,0%	SEFKK	8,1%
BORSK	10,0%	OZRDN	8,0%
LMKDC	10,0%	KARYE	7,8%
DOBUR	10,0%	DGGYO	7,6%
MOGAN	10,0%	EYGYO	7,5%
JANTS	9,9%	TGSAS	7,1%
ALVES	9,9%	CEOEM	6,5%
PATEK	9,5%	ULAS	6,5%
PRZMA	9,5%	HKTM	6,4%
METUR	8,8%	KARTN	6,2%
ERBOS	8,1%	REEDR	6,1%
GRSEL	8,1%	TURGG	5,9%
AKMGY	8,0%	GLBMD	5,8%
AKFYE	7,6%	CMBTN	5,8%
INFO	7,0%	ARMDA	5,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Satışları
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Perakende Satışlar
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
17:00	ABD	İşletme Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan fakat seans içerisinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,75 azalışla günün en düşük puanı olan 8.910,23'ten günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,9 ve Sınai Endeksi %1,11 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan artarak %48,18 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %26,91 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,95-32,74 ve Euro/TL 34,92-35,77 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 312 oldu.

TCMB, bankacılık sistemindeki TL likiditeyi sıkılaştıracak, mevduat faizlerinde yukarı etki yaratacak yeni zorunlu karşılık adımları açıklarken uygulama, 15 Mart tesis tarihinde başlayacak ve 5 Ocak 2025 tesis tarihine kadar devam edecek. TCMB uygulama talimatı ile serbest hesaplarda ortalama olarak tesis edilen TL zorunlu karşılıkların bir kısmının bloke hesaplarda tesis edilmesine karar verdi. Aktif büyüklüğü 500 milyar TL üzerinde olan bankalar, TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların %25'ini bloke olarak tesis edecek. Aktif büyüklüğü 100 milyar TL üzerinde olan bankalar, TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların %15'ini bloke olarak tesis edecek. TCMB zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz ödenmesi uygulamasına bir aydan kısa vadedeki mevduatları da dahil etti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nun mart sayısında Türkiye ekonomisi büyüme tahminini 2024 yılı için %2,5'ten %2,8'e çıkartırken, 2025'te %3,1 büyüme olacağı tahmin edildi. Fitch, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini ise bu yıl için 0,3 puan artırarak %2,4'e yükseltti.

Fitch Ratings kuruluşu kıdemli direktörü Erich Arispe Morales'in Türkiye'deki kredi notu değişimi hakkında yaptığı açıklamada, "Bu dönemde, seçimlerin yakınlığı nedeniyle TCMB'nin manevra alanının kısıtlanacağını düşünerek faizin %35 seviyesinde kalacağını düşünmüştük. Ancak açıklık yanıldığımızı kanıtlandı ve TCMB yılın başında %45 faiz oranına ulaşan bir sıkılaşmayla daha iddialı oldu ve ekonomideki genel kredi koşulları sıkılaştı. Enflasyonun düşürülmesiyle tutarlı politika sıkılaştırması bekliyoruz. Türkiye'deki otoritelerin ilk hedefi enflasyonu düşürmek " ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,10 artarak 39.043,32 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,19 azalışla 5.165,31 puana ve Nasdaq Endeksi %0,54 azalarak 16.177,77 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de 8 Mart haftasında 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı %6,84'e düşerken, mortgage başvuruları %7,1 yükseldi. Konut satın almaya yönelik başvurular yıllık %11 düştü.

İngiltere ekonomisi, Ocak ayında %0,2 büyürken geçen ay %0,1 daralma göstermişti. İngiltere'de sanayi üretimi, Ocak ayında aylık %0,2 daralırken, yıllık %0,5 arttı. Açıklanan bir diğer veri olan ocak ayı mal dış ticaret dengesi 14,5 milyar sterlin açık verdi.

Euro Bölgesi'nde Ocak ayında sanayi üretimi aylık %3,2 ve yıllık %6,7 azaldı. Piyasa beklentisi aylık %1,8 ve yıllık %2,9 gerileme olması yönündeydi. AB'de ise sanayi üretimi, Ocak'ta aylık %2,1, yıllık %5,7 düştü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi 0,16 artıda. Dolar/TL 32,12 ve Euro/TL 35,28 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 84,1 dolardan, altının onsu 2.169,6 dolardan ve gramı ise 2.240,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları, yurt dışında ABD'de üretici fiyat endeksi, perakende satışlar, işsizlik başvuruları, işletme stokları ile Almanya'da cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Şubat 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,17, 2024 yılı sonunda %42,96 ve 12 ay sonrasında %37,78 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,02 ve 12 ay sonrasında ise 41,15 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 32,9 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,62 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Kısmi Pozitif)

Şirketin ile Yayla Agro Gıda firması arasında, Busbar ve Kablo Kanalı satışına yönelik yaklaşık 725.000,00 USD bedelli sözleşme imzalanmıştır. Gelmesi planlanan ek siparişlerle birlikte toplam siparişin yaklaşık 950.000,00 USD olması beklenmektedir.

Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.(CUSAN; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket, Kırklareli İli Lüleburgaz İlçesi Evrensekiz Beldesi'ndeki yeni üretim tesisi fabrika binası inşası için Troya Mühendislik Müşavirlik Yapı Limited Şirketi ile yapım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 318.236.690,40 TL'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.043	0,10%	3,59%	21,43%
ABD-S&P 500	5.165	-0,19%	8,29%	31,75%
ABD-NASDAQ	16.178	-0,54%	7,77%	41,56%
Almanya-DAX	17.961	-0,02%	7,22%	17,91%
İngiltere-FTSE100	7.772	0,31%	0,19%	1,45%
Fransa-CAC40	8.138	0,62%	7,88%	34,96%
Rusya-RTSI	1.142	-0,26%	5,37%	21,09%
Brezilya-BOVESPA	128.006	0,26%	-4,60%	24,36%
JPN-NIKKEI225	38.696	-0,26%	15,37%	37,49%
Çin-SHANGHAI	3.031	-0,41%	1,90%	-6,15%
G.Kore KOSPI	2.715	0,78%	2,23%	13,36%
Hindistan-Sensex	73.159	0,55%	1,27%	23,71%
BİST100	8.910	-1,75%	19,28%	65,48%
BİST100 (\$)	279	-1,90%	9,63%	1,37%
BİST BANKA	9.836	-3,90%	12,84%	93,17%
BİST BANKA (\$)	308	-4,05%	3,71%	20,05%
BİST SİNAI	14.016	-1,11%	21,55%	59,54%
BİST SİNAI (\$)	438	-1,26%	11,71%	-3,14%

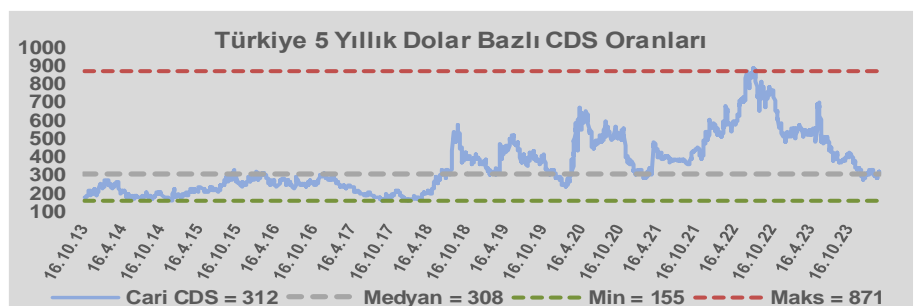
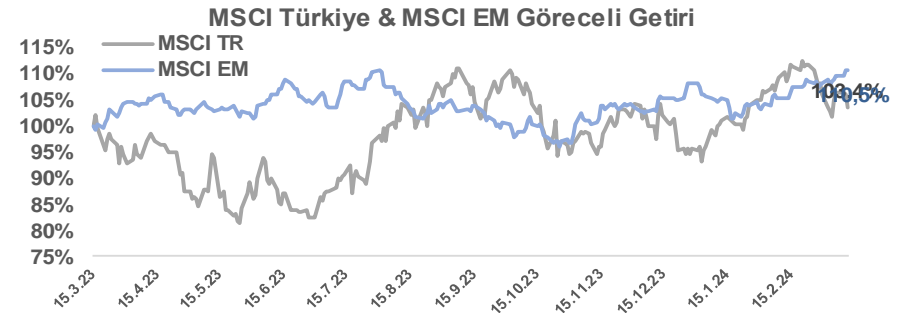
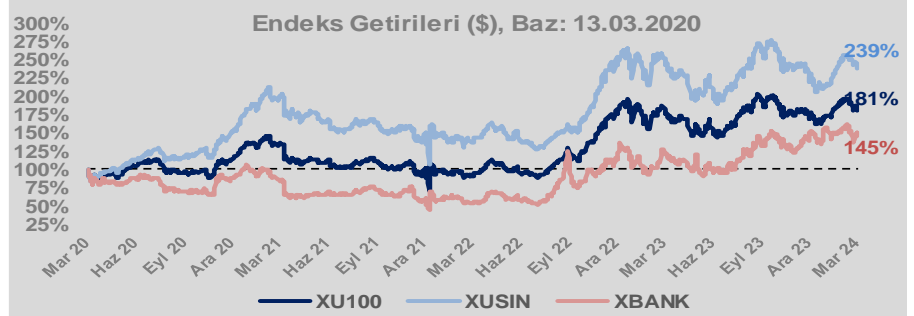
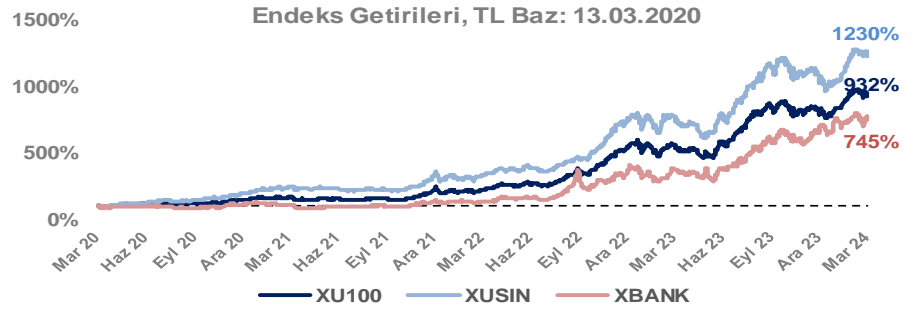
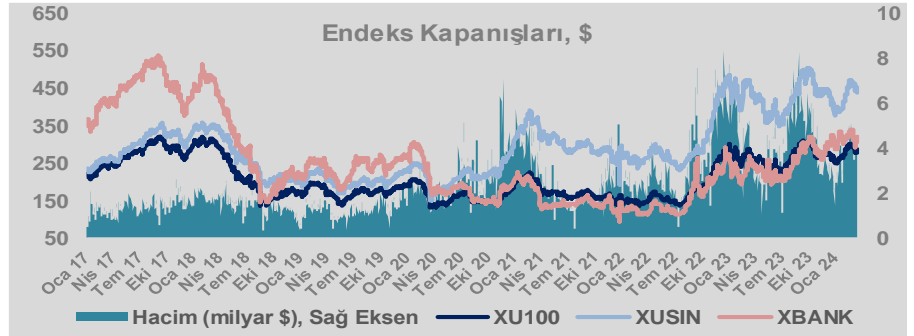
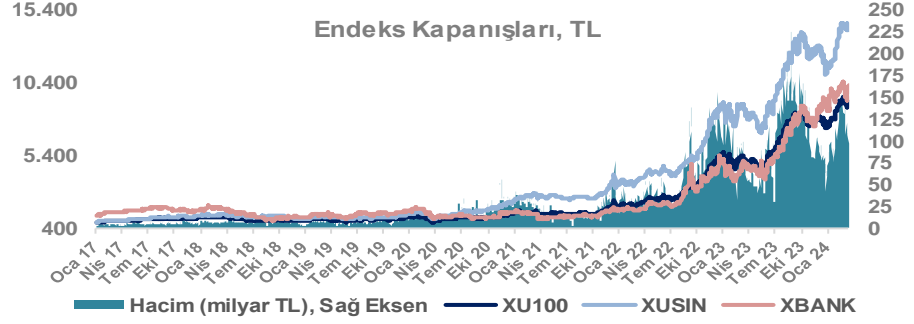
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,1226	0,3%	8,6%
Euro/TL	35,2154	0,2%	8,1%
Euro/Dolar	1,0941	-0,1%	-0,9%
Dolar/Yen	147,88	0,1%	4,9%
Altın (\$/ons)	2.170	-0,2%	5,2%
Altın (TL/gram)	2.241,4	0,0%	14,3%
Gümüş (\$/ons)	24,9	-0,3%	4,8%
Gümüş (TL/gram)	25,8	-0,1%	13,8%
Brent Petrol (\$/varil)	84,1	0,1%	9,1%
VIX	13,8	0,0%	10,4%
Dolar Endeksi	102,8	-0,1%	1,4%
Gösterge Tahvil	48,18%	0,4%	21,4%
Tr 10yıl Tahvil	26,91%	-0,3%	0,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,20%	0,2%	8,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	325.932
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-592.420
Bütün Şirketler	506	-266.488

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -50.144	GARAN 25.130
FROTO -45.853	KCHOL 23.204
MOGAN -30.979	DOHOL 22.600
PGSUS -22.893	AKBNK 22.438
ZOREN -20.971	ENKAI 20.807
AKENR -10.452	ASELS 18.888
IZMDC -9.434	TTKOM 15.718
KRDMD -8.746	SISE 10.728
ARCLK -7.560	YKBNK 7.518

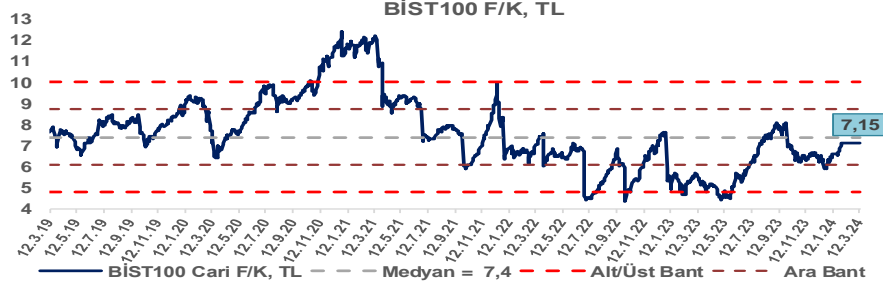
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	161,40	GG	-
BIMAS	386,25	GG	-
CIMSA	33,20	GG	-
EREGL	44,46	GG	-
THYAO	272,00	GG	-
PETKM	23,92	GG	-
TCELL	62,00	GG	-
FROTO	1084,00	GG	-
TRGYO	41,02	GG	-
TUPRS	163,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

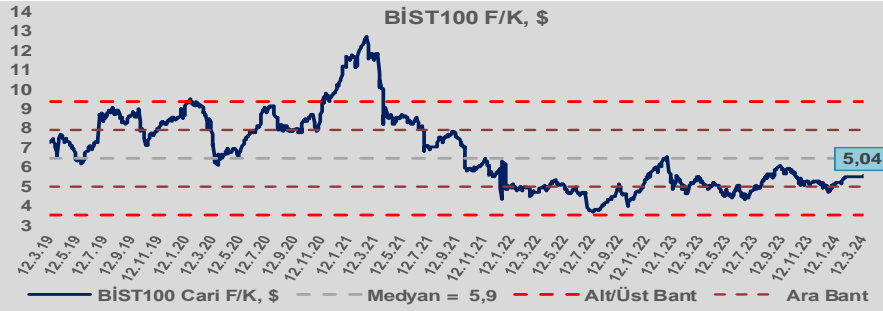


Bizim Günlük

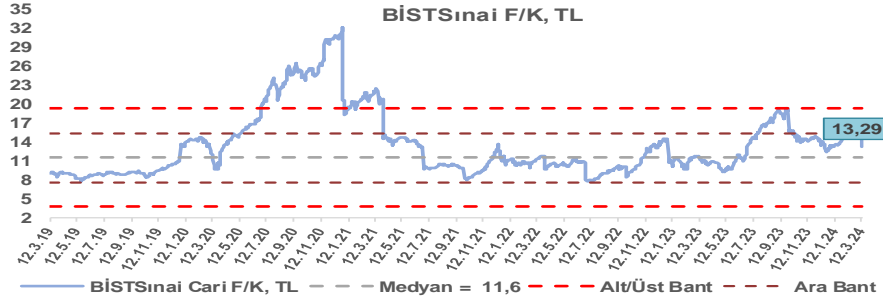
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,4 iskontolu işlem görmektedir.



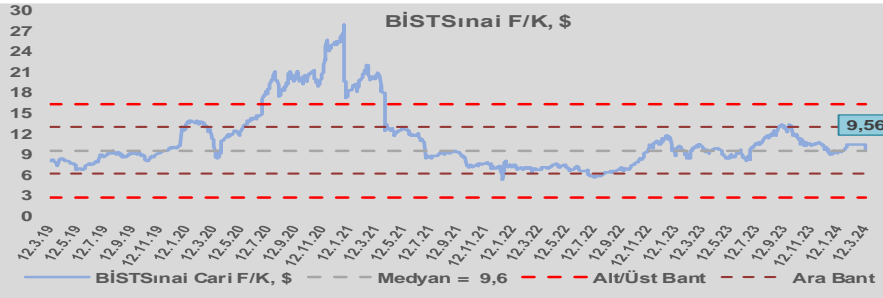
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,8 iskontolu işlem görmektedir.



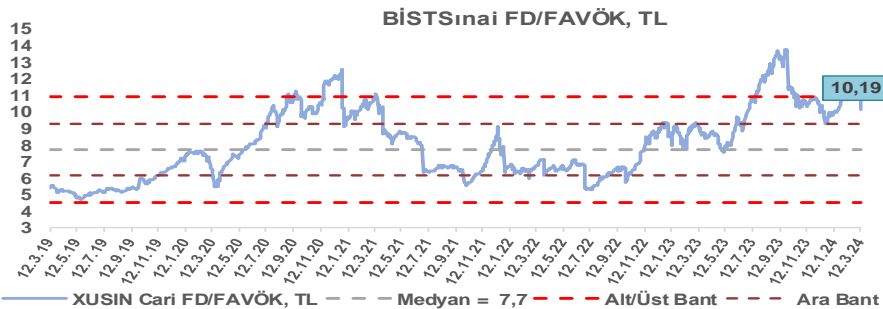
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,0 primli işlem görmektedir.



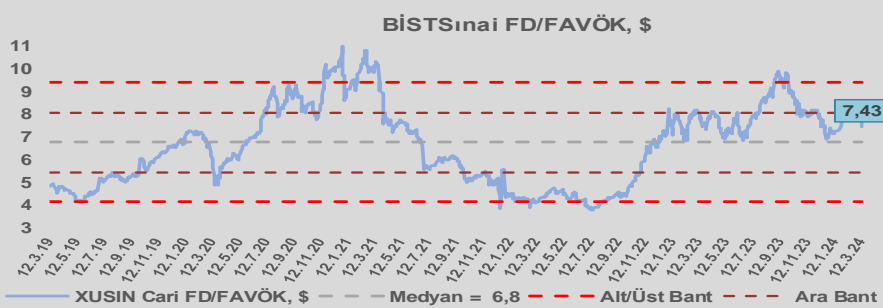
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,8 primli işlem görmektedir.

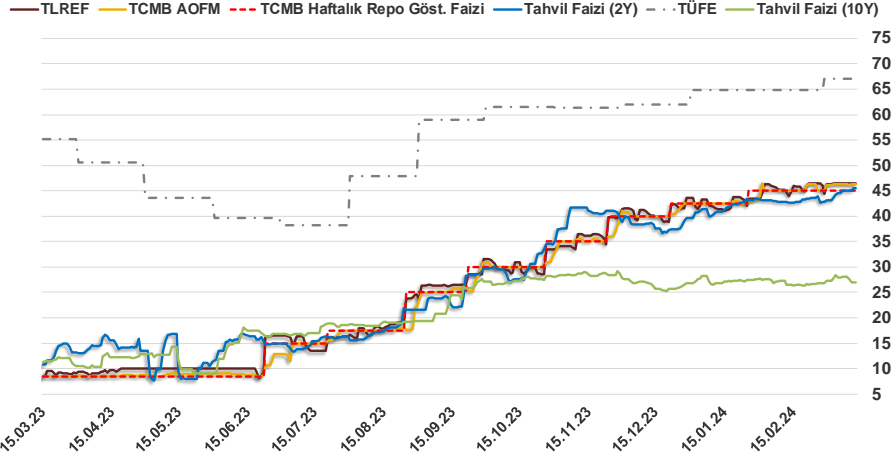


Bizim Günlük

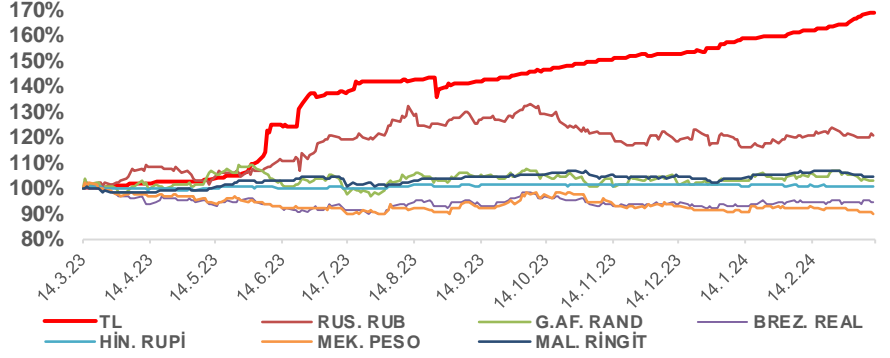
13.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	-0	264	287	3.784
Tahvil Faizi (10Y)	26,91	-106	1.992	16	1.552
Tahvil Faizi (2Y)	45,50	97	277	582	3.468
TCMB AOFM	46,26	1	126	376	3.776
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

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) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek 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. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı 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 dilimlerinde 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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 direkt 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 yayımlanmış 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.