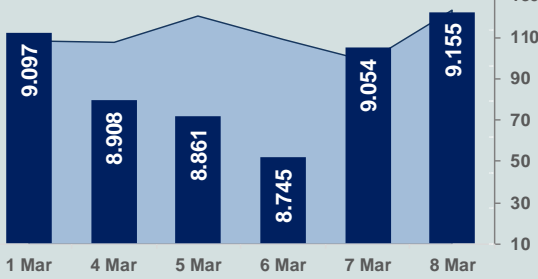


Bizim Günlük

11 Mart 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.802,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	122,9
BİST-100 F/K Cari	7,46
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.712,58	1,37%	21,09%
BİST-100 (TL)	9.155,32	1,12%	22,56%
BİST-30 (\$)	305,65	1,00%	12,03%
BİST-100 (\$)	288,11	0,75%	13,38%
BİST-Banka Endeksi	10.008,33	3,05%	14,81%
BİST-Mali Endeksi	9.734,15	1,17%	23,41%
BİST-Sınai Endeksi	14.468,29	0,36%	25,46%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.766	2,4%	
OBAMS	9.349	-7,8%	
SASA	7.426	6,0%	
EREGL	5.917	0,5%	
REEDR	4.636	-2,6%	
YKBNK	4.413	4,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PKART	10,0%	AKFYE	10,0%
BNTAS	10,0%	BRKVY	10,0%
DESPC	10,0%	FONET	10,0%
ARTMS	10,0%	PEKGY	10,0%
GZNM	10,0%	BRISA	9,9%
DGATE	10,0%	VRGYO	9,4%
MOGAN	10,0%	PAPIL	8,7%
KARTN	10,0%	ERCB	8,2%
SEKFK	9,9%	KAPLM	8,0%
ALVES	9,9%	OBAMS	7,8%
DERIM	9,9%	OZSUB	7,7%
UFUK	9,9%	DAGHL	7,1%
YAYLA	9,9%	LUKSK	6,5%
IZINV	9,9%	SONME	6,2%
EYGYO	9,5%	KARYE	6,0%
TGSAS	9,4%	ARSAN	6,0%
MEGMT	8,9%	RNPOL	6,0%
KLSYN	8,5%	TETMT	5,8%
BIGCH	8,4%	DOKTA	5,8%
ARDYZ	8,0%	LMKDC	5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Türkiye Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 9.174,19 seviyesini gören BİST100 Endeksi, %1,12 kazançla 9.155,32 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,05 ve Sınai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan artarak %48,29 ve 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artarak %28,07 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,76-32,03 ve Euro/TL 34,65-35,21 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 320,3 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya artırırken, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. Açıklamada, notun yükselmesinin, Haziran 2023'ten beri uygulanan ve para politikasında önden yüklemeli sıkılaştırma da dahil politikaların etkinliğini, makroekonomik ve dış kırılganlıklardaki azalmayı yansıttığı belirtildi. Pozitif görünümün ise Fitch'in Türkiye'nin genel makroekonomik politika duruşunun enflasyondaki belirgin düşüşle tutarlı olması ve daha düşük cari açık ile daha güçlü likidite tamponları açısından dış kırılganlıkların azalmaya devam etmesi yönündeki beklentisini yansıttığı aktarıldı. Enflasyon beklentilerinin hafiflediği ve dış likidite risklerinin azaldığı belirtilirken enflasyonun 2024'te ortalama %58 ve yıl sonunda %40 olacağı tahmininde bulundu. 2024'ün ilk çeyreğinden sonra yurt içi talep ve özel tüketim üzerinde daha güçlü bir etki yaratan sıkı politika kararlarının, görece zayıf dış taleple birleştiğinde büyümenin 2024 yılında %2,8 ve 2025'te %3,1 olarak beklendiğini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek kredi notundaki artış hakkında "Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, bu başarıya kayıtsız kalmayarak kredi notumuzu bir kademe yükseltirken, görünümümüzü pozitifte çevirdi. Pozitif görünüm önümüzdeki dönem not artışının süreceğine işaret ediyor. 12 yıl sonra gelen bu not artışında, Türkiye'nin uluslararası normlara uyan, kural bazlı ve öngörülebilir politikaları etkili oldu. Makro-finansal istikrarın daha da güçlenmesiyle böyle olumlu gelişmeler artarak devam edecek. Yılın ikinci yarısında dezenflasyon, daralan cari açık ve bütçe disiplini sayesinde makro finansal istikrar daha da pekişecek ve kredi notumuz yükselecektir" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,18 azalarak 38.722,69 puana, S&P500 Endeksi %0,65 azalışla 5.123,69 puana ve Nasdaq Endeksi %1,16 azalışla 16.085,11 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Şubat ayında beklentilerin üzerinde 275 bin arttı. Daha önce 353 bin olarak açıklanan Ocak ayı istihdam artışı ise 229 bine revize edildi. İşsizlik oranı %3,7'den %3,9'a çıkarken özel sektörde istihdam artışının 223 bin, kamu istihdamında artışının da 52 bin olduğu açıklandı. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,1 artarken, yıllık %4,3 artış gösterdi.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2023 yılının son çeyreğinde önceki çeyreğe göre büyüme göstermezken, önceki yılın aynı dönemine göre %0,1 büyüdü.

Almanya'nın sanayi üretimi Ocak ayında %1 artarken, yıllık %5,5 azaldı. İmalat sanayinde kimya, gıda ve makine üretimi yükseliş yaşarken, otomobil üreticileri keskin bir şekilde daralma yaşadı. Yayınlanan bir diğer veri olan üretici fiyat endeksi, ocak ayında aylık %0,2 artarken, yıllık %4,4 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,9 ekside. Dolar/TL 32,00 ve Euro/TL 35,05 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,73 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 81,7 dolardan, altının onsu 2.179,1 dolardan ve gramı ise 2.242 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı takip edilecekken yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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: Pozitif)

Şirket, Almanya'da yerleşik Advercharge GmbH firması arasında 30.05.2023 tarihli imzalanmış olan ve Gersan'ın üretimini ve ticaretini yaptığı "Elektrikli Araç Şarj Sistemleri" ürünlerinin satışına yönelik olarak "Alıcı Münhasırlığına" ilişkin olan ve yaklaşık bütçesi 150.000.000,00 USD olan sözleşme imzalamıştır.

Say Yenilebilir Enerji Ekipmanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (SAYAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, GE (General Electric) Şirketiyle yapılan anlaşma kapsamında 4 farklı müşteriden 46 adet farklı PO (satınalma siparişi) ile toplamda 4.054.167 Dolar tutarında sipariş almış olup, bu siparişlerin 1.438.179 Dolar tutarındaki sevki gerçekleştirilmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.723	-0,18%	2,74%	21,35%
ABD-S&P 500	5.124	-0,65%	7,42%	32,68%
ABD-NASDAQ	16.085	-1,16%	7,15%	44,40%
Almanya-DAX	17.815	-0,16%	6,34%	15,47%
İngiltere-FTSE100	7.660	-0,43%	-0,95%	-1,14%
Fransa-CAC40	8.028	0,15%	6,43%	33,14%
Rusya-RTSI	1.152	0,02%	6,31%	21,13%
Brezilya-BOVESPA	127.071	-0,99%	-5,30%	22,63%
JPN-NIKKEI225	39.599	-1,23%	18,07%	38,35%
Çin-SHANGHAI	3.049	0,09%	2,48%	-6,94%
G.Kore KOSPI	2.660	-0,77%	0,17%	9,95%
Hindistan-Sensex	73.828	-0,39%	2,20%	23,45%
BİST100	9.155	1,12%	22,56%	68,10%
BİST100 (\$)	288	0,75%	13,38%	1,29%
BİST BANKA	10.008	3,05%	14,81%	97,32%
BİST BANKA (\$)	315	2,68%	6,21%	17,08%
BİST SİNAI	14.468	0,36%	25,46%	61,66%
BİST SİNAI (\$)	455	0,00%	16,07%	-1,90%

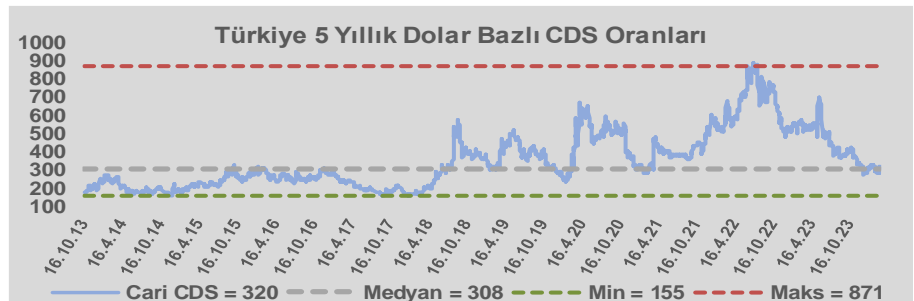
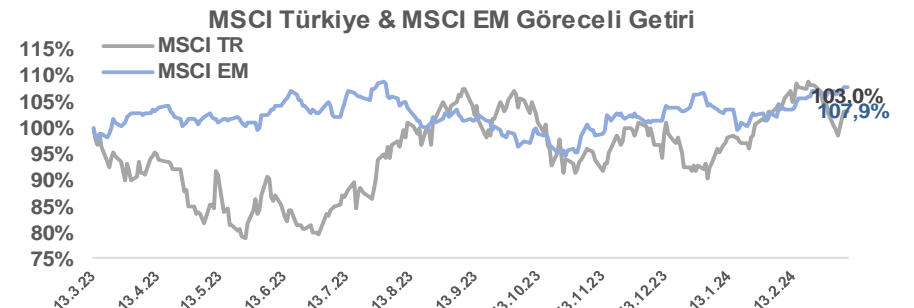
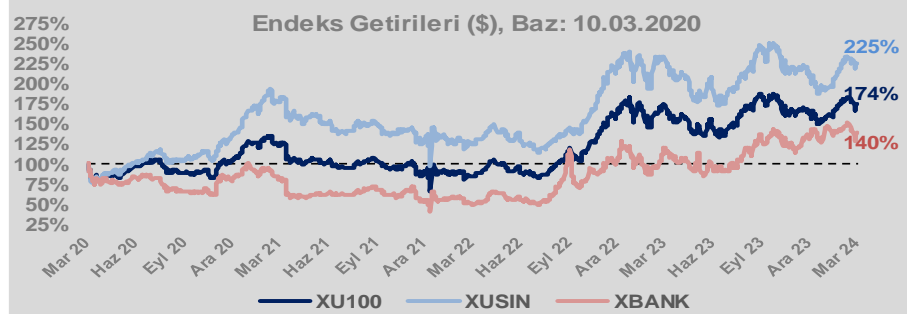
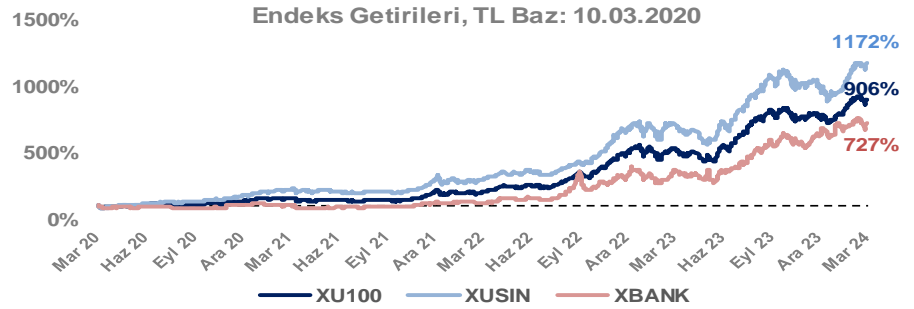
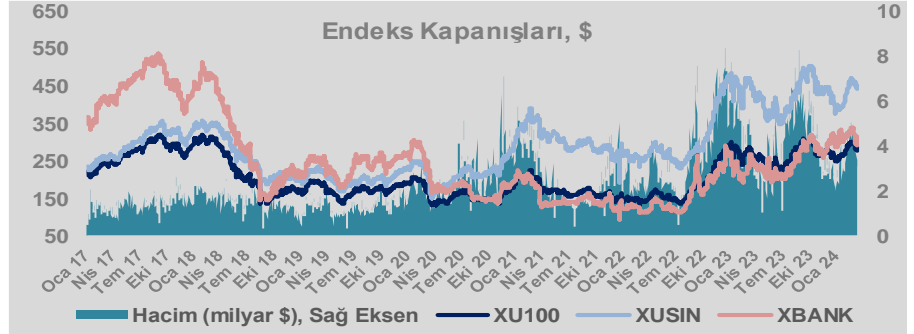
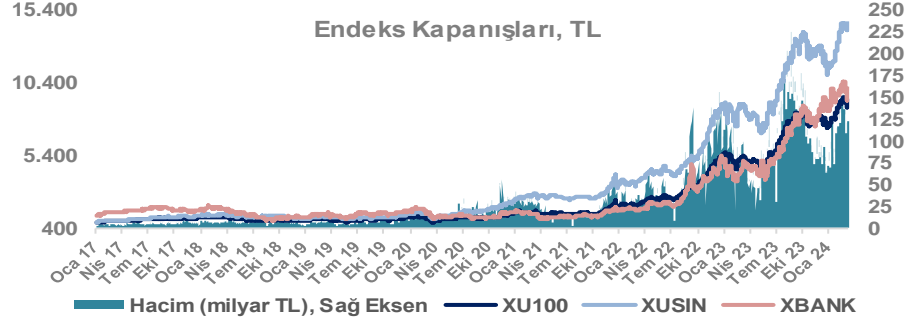
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,0007	0,3%	8,2%
Euro/TL	35,0356	0,2%	7,5%
Euro/Dolar	1,0942	0,1%	-0,9%
Dolar/Yen	146,99	-0,1%	4,2%
Altın (\$/ons)	2.178	0,0%	5,6%
Altın (TL/gram)	2.240,8	0,3%	14,2%
Gümüş (\$/ons)	24,3	0,0%	2,1%
Gümüş (TL/gram)	25,0	0,4%	10,6%
Brent Petrol (\$/varil)	81,7	-0,5%	6,0%
VIX	14,7	0,0%	18,4%
Dolar Endeksi	102,7	0,0%	1,4%
Gösterge Tahvil	48,29%	0,6%	21,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,07%	0,4%	4,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	-0,5%	4,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	325.908
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-591.336
Bütün Şirketler	506	-265.428

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

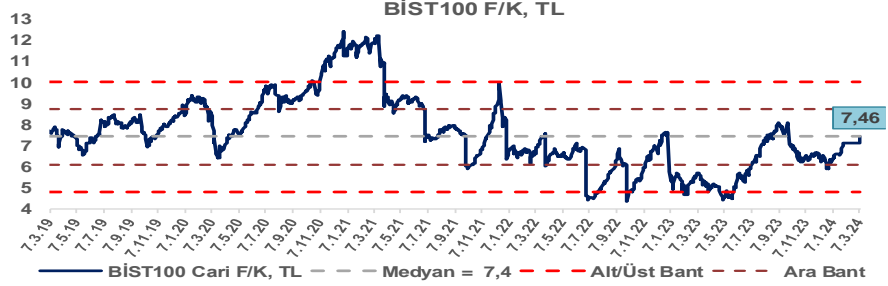
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	164,30	GG	-
BIMAS	388,50	GG	-
CIMSA	34,80	GG	-
EREGL	45,90	GG	-
THYAO	279,25	GG	-
PETKM	24,24	GG	-
TCELL	65,50	GG	-
FROTO	1110,00	GG	-
TRGYO	42,42	GG	-
TUPRS	170,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

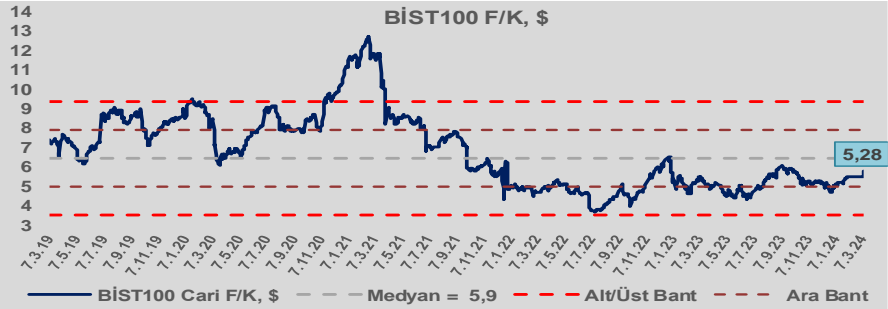


Bizim Günlük

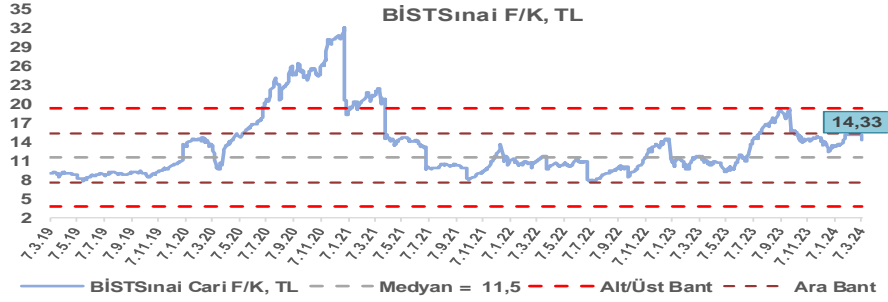
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



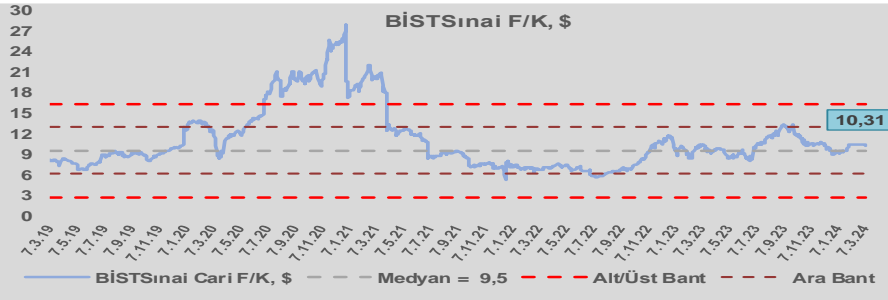
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



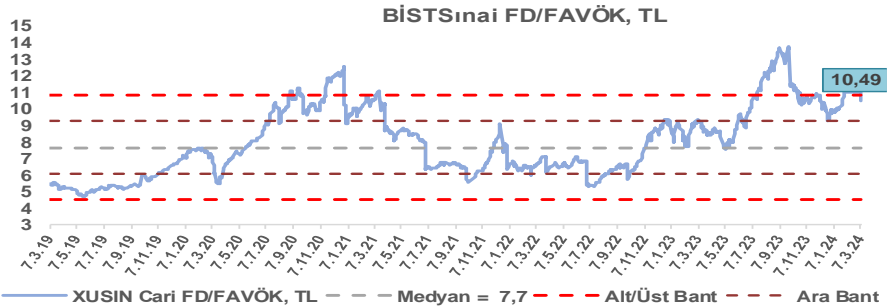
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,4 primli işlem görmektedir.



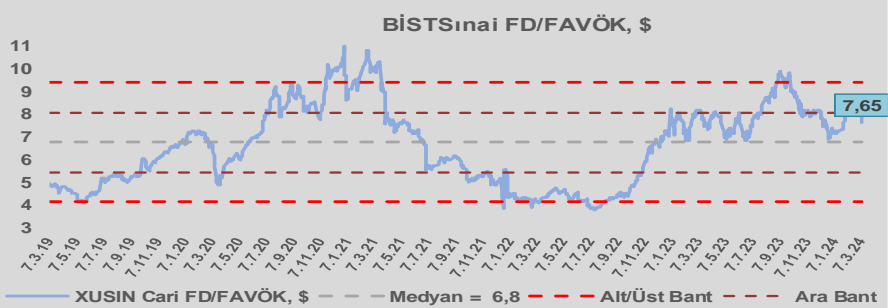
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,1 primli işlem görmektedir.

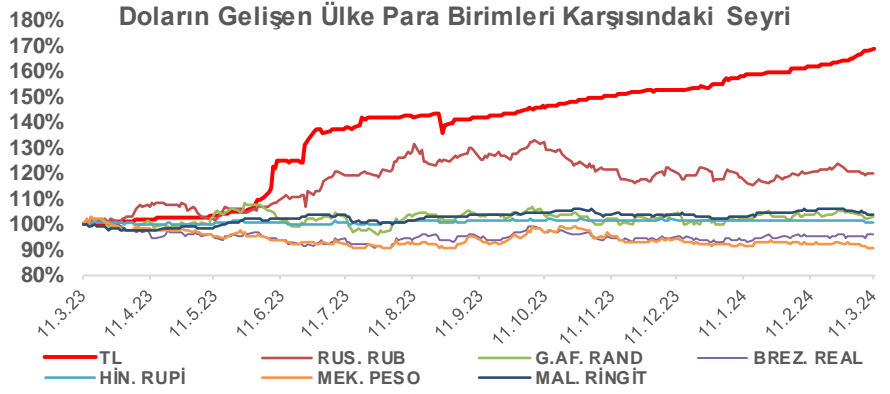
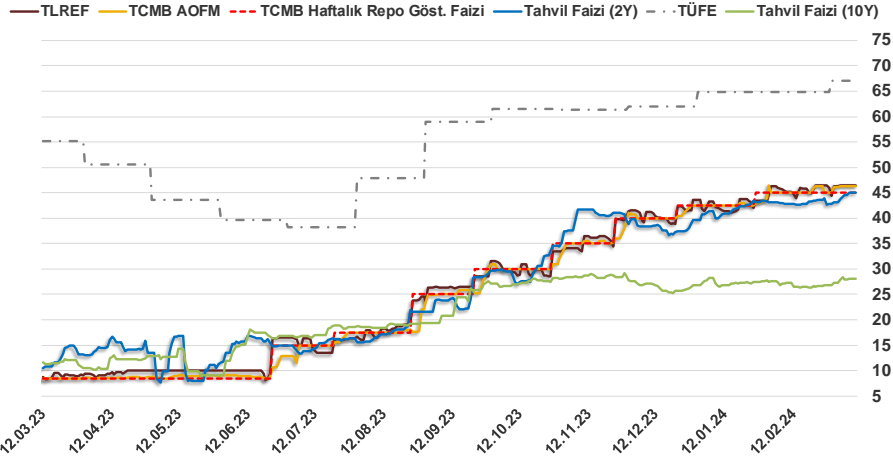


Bizim Günlük

10.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,50	0	128	287	3.817
Tahvil Faizi (10Y)	28,07	17	1.922	132	1.683
Tahvil Faizi (2Y)	45,02	125	223	534	3.420
TCMB AOFM	46,28	-3	128	378	3.778
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime 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.



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.