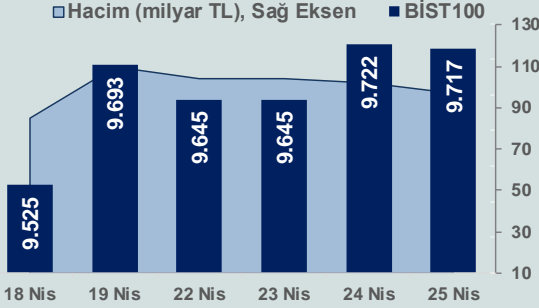


Bizim Günlük

26 Nisan 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	256,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.322,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	97,0
BİST-100 F/K Cari	7,61
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.481,20	-0,43%	30,68%
BİST-100 (TL)	9.716,77	-0,05%	30,07%
BİST-30 (\$)	322,75	-0,35%	18,29%
BİST-100 (\$)	299,22	0,02%	17,75%
BİST-Banka Endeksi	12.725,32	-3,39%	45,98%
BİST-Mali Endeksi	10.866,26	-0,84%	37,76%
BİST-Sınai Endeksi	14.345,09	0,31%	24,40%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.773	1,1%	
AKBNK	4.848	-4,7%	
ISCTR	4.627	-2,2%	
ZOREN	4.551	5,6%	
TUPRS	3.243	1,0%	
YKBNK	3.229	-4,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MAGEN	10,0%	SNICA	10,0%
PEKGY	10,0%	BJKAS	9,9%
IMASM	10,0%	PENGD	8,8%
DAGHL	10,0%	PSGYO	8,8%
YGYO	10,0%	CONSE	8,6%
KAPLM	10,0%	BSOKE	6,9%
BURCE	10,0%	TSKB	5,9%
AVTUR	10,0%	HATSN	5,8%
ENSRI	9,9%	GARFA	5,6%
KTLEV	9,9%	AYDEM	5,2%
EDIP	9,9%	DNISI	5,2%
SEGYO	9,9%	NETAS	5,1%
YYAPI	9,8%	SUWEN	5,0%
MRGYO	9,8%	HALKB	4,9%
TSPOR	9,7%	SNGYO	4,8%
AKENR	9,6%	PRZMA	4,7%
METUR	9,2%	AKBNK	4,7%
DOBUR	7,8%	JANTS	4,7%
BLCYT	7,8%	ARTMS	4,6%
NATEN	7,4%	ATATP	4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
23:30	İngiltere	Scope Ratings Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 artışla başlayan ve seans içinde 9.826,85 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçerek 9.664,45 seviyesine kadar geriledi. Endeks, %0,05 azalışla 9.716,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,39 değer kaybederken Sınai Endeksi %0,31 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 46 baz puan azalarak %44,89 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan azalarak %28,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,40-32,61 ve Euro/TL 34,79-35,05 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 308 oldu.

TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, Mart ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin devam eden zayıflamaya rağmen öngörülenden yüksek gerçekleştiği belirtildi. Aynı zamanda karar metninde, "Mart ayında atılan adımların etkisiyle finansal koşullar önemli ölçüde sıkılaştırmıştır. Parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yinelemiştir. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadelerine yer verildi.

TCMB'nin TL zorunlu karşılıklarda attığı yeni adımla ilgili yaptığı açıklamada, kur korumalı mevduat (KKM) için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına yenileme ve TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının %60'ı olarak belirlenmesine karar verilirken TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının ise %80'i olarak belirlenmesi kararlaştırıldı.

TCMB brüt rezervleri geçen hafta 126,3 milyar dolara gerilerken net rezervler de 20,9 milyar dolardan 15,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise eksi 52,6 milyar dolar oldu.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,98 azalarak 38.085,80 puana, S&P500 Endeksi %0,46 azalarak 5.048,42 puana ve Nasdaq Endeksi %0,64 azalarak 15.611,76 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç günü negatif tamamladı.

ABD ekonomisi 2024'ün ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemime göre %1,6 büyüyerek %2,4 olan beklentilerin altında kaldı. ABD'de mal ticareti açığı, Mart ayında aylık %1,7 artarak 91,8 milyar dolara yükseldi. Mal ihracatı 6,1 milyar dolar düşerek 169,2 milyar dolara, mal ithalatı 4,6 milyar dolar azalarak 261 milyar dolara geriledi. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı 20 Nisan ile biten haftada önceki haftaya göre 5 bin azalarak 207 bine geriledi. ABD'de beklenen konut satışları, Mart ayında aylık %3,4 ve yıllık %0,1 arttı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen yaptığı açıklamada, ABD ekonomik büyümesinin muhtemelen ilk çeyrek üretimine ilişkin beklendenen zayıf verilerin önerdiğinden daha güçlü olduğunu belirtirken ABD'nin ilk çeyrek GSYİH büyümesinin, daha fazla veri geldiğinden sonra daha yüksek revize edilebileceğini ve bir dizi tuhaf faktörün ekonomiyi neredeyse iki yılın en zayıf seviyesinde tutmasının ardından enflasyonun daha normal seviyelere ineceğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 artıda. Dolar/TL 32,55 ve Euro/TL 34,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,63 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0730 sınırında. Brent tipi petrol 89,50 dolardan, altının onsu 2.339,20 dolardan ve gramı ise 2.447,75 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmaz iken yurt dışında ABD'de kişisel gelirler, çekirdek PCE, Michigan tüketici güven endeksi ile İngiltere'de Scope Ratings kredi notu ve görünümü verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,25, Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %38,18 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

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

Şirket ile Yılmaz Redüktör firması arasında, firmanın BusBar, Kablo Kanalları ve Led Aydınlatma Armatür ihtiyaçlarının şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ortalama 2 ay süreli ve yaklaşık olarak 786.000 USD sözleşme imzalanmış olup, bahsi geçen ürünlerin üretim süreci başlamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.086	-0,98%	1,05%	14,37%
ABD-S&P 500	5.048	-0,46%	5,84%	24,47%
ABD-NASDAQ	15.612	-0,64%	4,00%	32,31%
Almanya-DAX	17.924	-0,91%	7,00%	13,47%
İngiltere-FTSE100	8.079	0,48%	4,47%	2,88%
Fransa-CAC40	8.017	-0,93%	6,28%	32,96%
Rusya-RTSI	1.179	0,70%	8,84%	15,51%
Brezilya-BOVESPA	124.646	-0,08%	-7,11%	21,83%
JPN-NIKKEI225	37.628	-2,16%	12,19%	31,60%
Çin-SHANGHAI	3.083	0,99%	3,64%	-5,87%
G.Kore KOSPI	2.658	1,10%	0,08%	5,31%
Hindistan-Sensex	74.153	-0,25%	2,65%	23,47%
BİST100	9.717	-0,05%	30,07%	93,45%
BİST100 (\$)	299	0,02%	17,75%	21,31%
BİST BANKA	12.725	-3,39%	45,98%	182,49%
BİST BANKA (\$)	392	-3,32%	32,15%	76,61%
BİST SİNAI	14.345	0,31%	24,40%	76,31%
BİST SİNAI (\$)	442	0,39%	12,61%	10,55%

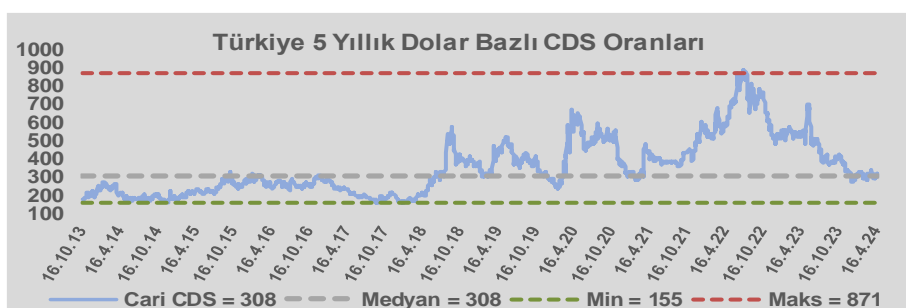
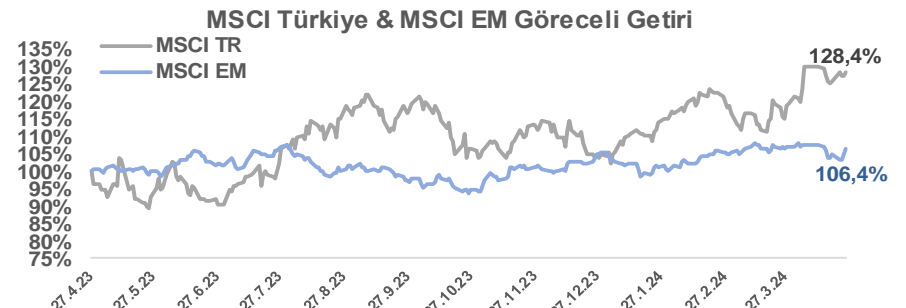
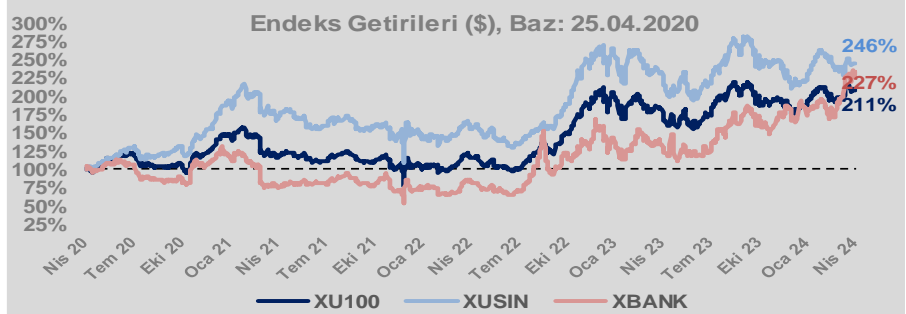
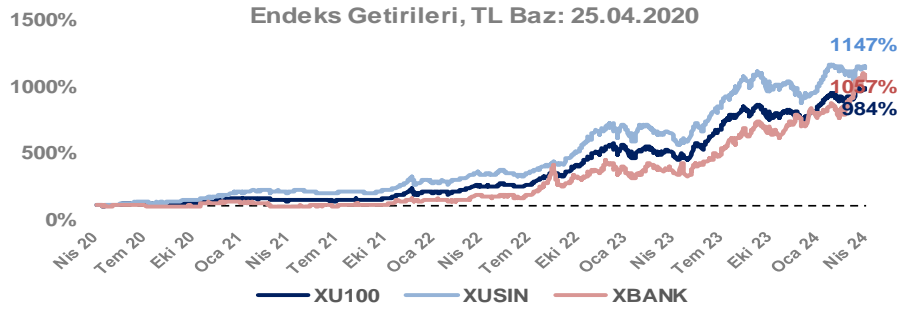
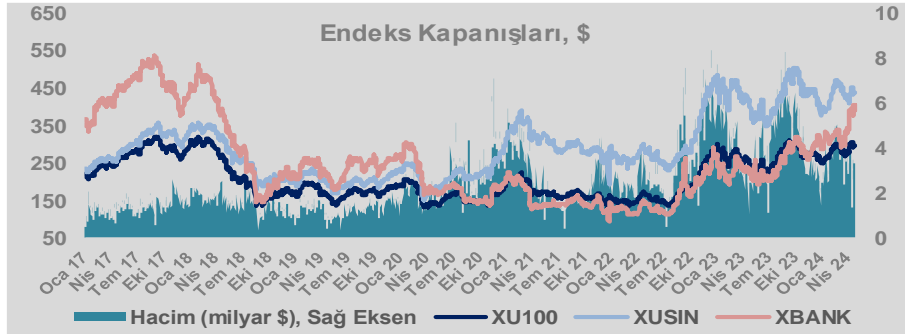
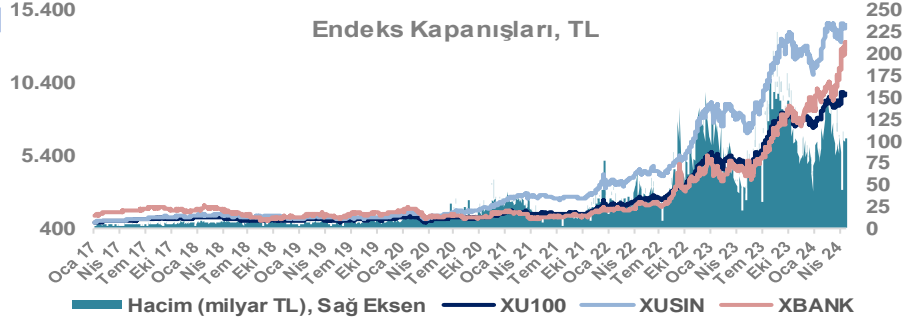
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,5568	0,2%	10,1%
Euro/TL	34,9277	-0,1%	7,2%
Euro/Dolar	1,0727	0,0%	-2,8%
Dolar/Yen	156,10	0,3%	10,7%
Altın (\$/ons)	2.338	0,3%	13,3%
Altın (TL/gram)	2.447,7	0,5%	24,8%
Gümüş (\$/ons)	27,6	0,7%	16,1%
Gümüş (TL/gram)	28,9	0,9%	27,8%
Brent Petrol (\$/varil)	89,5	0,6%	16,2%
VIX	15,4	0,0%	23,5%
Dolar Endeksi	105,6	-0,1%	4,2%
Gösterge Tahvil	44,89%	-1,0%	13,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,17%	-2,4%	5,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,70%	-0,2%	20,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	359.141
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-684.098
Bütün Şirketler	508	-324.957

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.130
SASA -50.144	KCHOL 22.972
FROTO -45.853	DOHOL 22.600
PETKM -31.358	AKBNK 22.438
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	AGHOL 17.051
IZMDC -9.434	AEFES 15.008
ENTRA -9.021	SISE 10.728

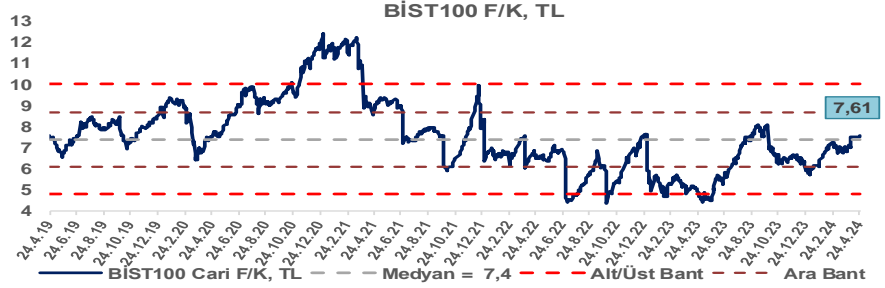
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	181,20	GG	-
BIMAS	372,75	GG	-
CIMSA	32,10	GG	-
EREGL	41,60	GG	-
THYAO	313,25	GG	-
PETKM	20,22	GG	-
TCELL	78,50	GG	-
FROTO	1091,00	GG	-
TRGYO	45,52	GG	-
TUPRS	189,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

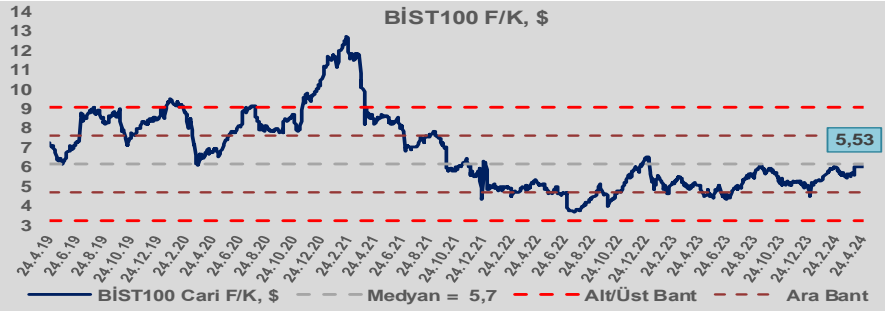


Bizim Günlük

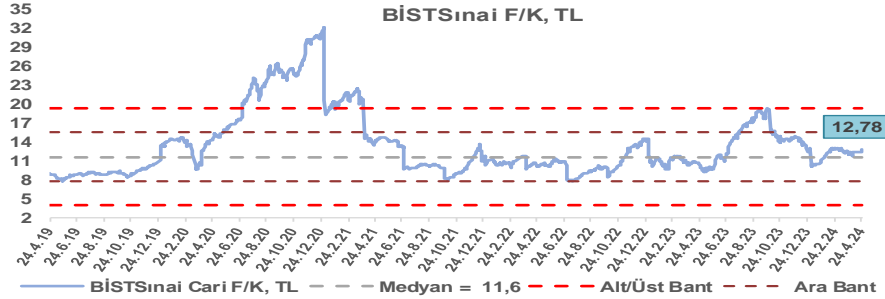
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



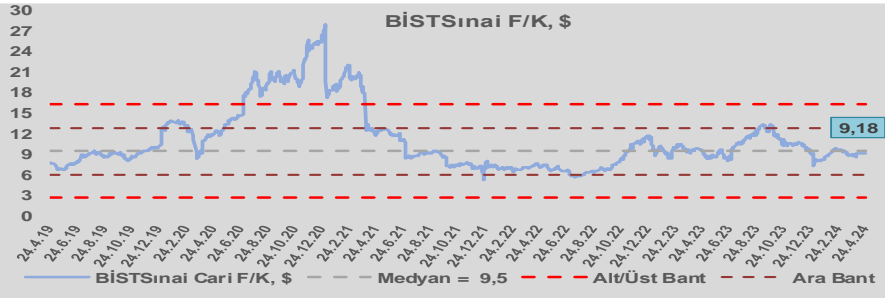
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 iskontolu işlem görmektedir.



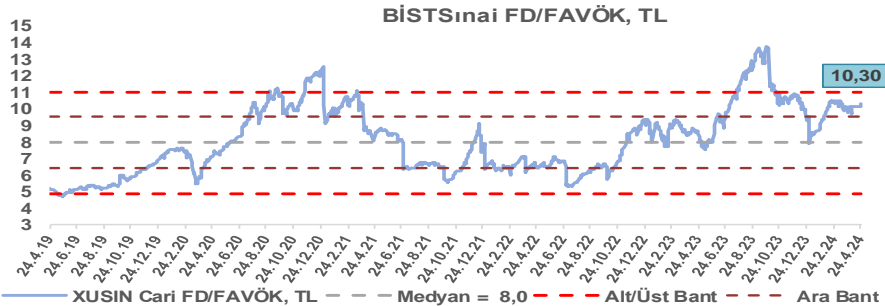
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 primli işlem görmektedir.



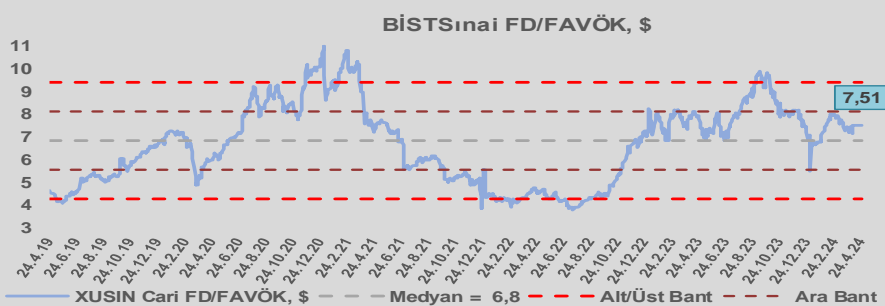
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,0 primli işlem görmektedir.

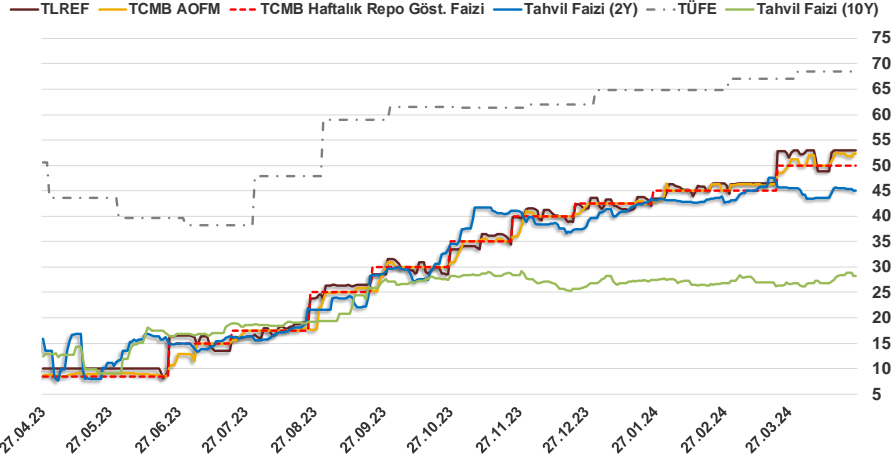


Bizim Günlük

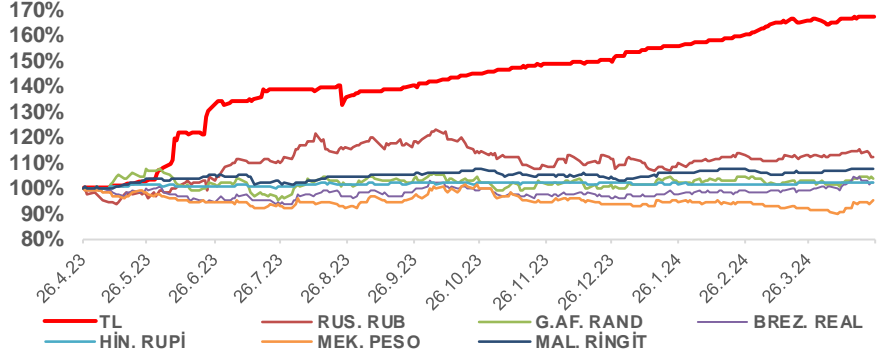
25.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	-0	151	936	4.299
Tahvil Faizi (10Y)	28,17	-23	2.628	142	1.528
Tahvil Faizi (2Y)	45,00	-44	-58	532	3.143
TCMB AOFM	52,40	13	249	990	4.370
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %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. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti.



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 dilimlerine 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 yayımlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişki 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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.