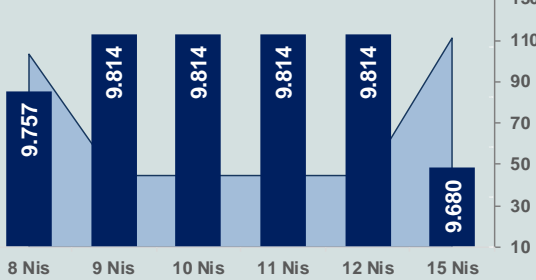


Bizim Günlük

16 Nisan 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	259,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.292,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,9
BİST-100 F/K Cari	7,56
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.448,67	-1,41%	30,27%
BİST-100 (TL)	9.679,80	-1,37%	29,58%
BİST-30 (\$)	326,46	-1,41%	19,65%
BİST-100 (\$)	302,44	-1,37%	19,02%
BİST-Banka Endeksi	12.816,61	0,57%	47,03%
BİST-Mali Endeksi	10.831,66	-0,25%	37,32%
BİST-Sınai Endeksi	14.281,34	-1,30%	23,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.642	-3,5%	
ISCTR	5.384	-1,0%	
TUPRS	5.260	-2,9%	
YKBNK	5.142	0,1%	
AKBNK	4.417	3,0%	
ASELS	3.826	-0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PAPIL	10,0%	YAYLA	8,2%
LUKSK	10,0%	FONET	7,4%
GOLTS	10,0%	ERSU	6,9%
FLAP	10,0%	HDFGS	6,6%
MIPAZ	10,0%	GENIL	6,5%
PKART	10,0%	HALKB	6,3%
RYGYO	10,0%	GEREL	6,3%
TGSAS	10,0%	TDGYO	5,9%
ENTRA	10,0%	SEKUR	5,6%
AKENR	10,0%	AEFES	5,5%
SELGD	10,0%	TNZTP	5,2%
RYSAS	10,0%	OSMEN	5,2%
SEYKM	10,0%	ARDYZ	5,0%
KTLEV	10,0%	BNTAS	4,9%
UFUK	10,0%	KIMMR	4,9%
ETILR	10,0%	AGHOL	4,9%
BINHO	10,0%	PEGYO	4,9%
KCAER	9,9%	KAPLM	4,8%
MAGEN	9,9%	KARYE	4,4%
AKFYE	9,9%	INDES	4,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Hafta sonu İran'ın İsrail'e yönelik düzenlediği saldırıların ardından İsrail'in misilleme yapabileceğine dair endişelerin Orta Doğu'daki jeopolitik riskleri artırmasıyla haftanın ilk işlem gününe %0,56 düşüşle başlayan ve seans genelinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,37 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.679,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,57 değer kazanırken Sınai Endeks %1,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 80 baz puan azalarak %44,62 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %27,20 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,25-32,58 ve Euro/TL 34,40-34,81 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307,3 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Şubat ayında bir önceki aya göre 109 bin kişi azalarak 3 milyon 78 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puan azalarak %8,7 seviyesine geriledi. İşsizlik oranı erkeklerde %7,3 ve kadınlarda %11,3 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı 0,2 puan artarak %49,3 olurken işgücüne katılma oranı ise aynı seviyede kalarak %54,0 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak %15,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Merkezi yönetim bütçesi, Mart ayında 209 milyar TL açık verdi. Mart ayında bütçe giderleri 692,8 milyar TL olurken bütçe gelirleri 483,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı açık da 134,4 milyar TL oldu. Ocak-Mart döneminde bütçe açığı 513,5 milyar TL'ye yükseldi.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,65 azalarak 37.735 puana, S&P500 Endeksi %1,20 azalışla 5.062 puana ve Nasdaq Endeksi %1,79 kayıpla 15.885 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

ABD'de perakende satışlar, Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,7 artışla 709,6 milyar dolar oldu. Beklenti perakende satışların aylık %0,4 artması yönündeydi. Yıllık bazda ise %4 artış gösterdi. Otomobil hariç perakende satışlar aylık %1,1 ve yıllık %4,3 arttı. New York Fed imalat endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre 6,6 puan artışla eksi 14,3 oldu.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Şubat ayında aylık %0,8 artarken, yıllık %6,4 azaldı.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, son dönem ABD büyümesinin oldukça kayda değer olduğunu belirterek harekete geçmek için enflasyonun hedefine doğru gerilediğinden emin olmak istediklerini ifade etti. Daly, yapılacak en kötü şeyin aciliyet gerekmediği halde acilen harekete geçmek olduğunu söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 eksiye. Dolar/TL 32,44 ve Euro/TL 34,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,06 sınırında. Brent tipi petrol 90,4 dolardan, altının onsu 2.375,5 dolardan ve gramı ise 2.478,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ile ABD'de konut başlangıçları ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,42, 2024 yılı sonunda %44,19 ve 12 ay sonrasında %36,7 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **40,53** ve 12 ay sonrasında ise **42,79** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda **33,3** milyar dolar, 2025 yılında ise **31,8** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,3** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%46,85** ve 12 ay sonrasında ise **%36,96** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ÇİMSA; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Güneş Enerji Santrali (GES) Tesisi'nin Eskişehir Fabrikası'nda kurulumu konusunda yapılan görüşmeler sonucunda; yaklaşık 14,2 MWp DC kurulu güce sahip GES tesisinin kurulmasının yapılmasına ve yatırımla ilgili olarak mevcut yatırım destek unsurlarından yararlanılmak üzere yatırım teşvik belgesi alınması için gerekli başvurunun yapılmasına karar vermiştir. Yatırımın devreye alınmasıyla birlikte, elde edilecek elektriğin Eskişehir Fabrikasının toplam yıllık elektrik tüketiminin %14'ünü karşılaması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

16-23 Nisan 2024 dönemi için teknik takip listemizde TCELL, PETKM, ASTOR, THYAO ve ENJSA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	16-23 Nisan 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TCELL	73,25	72,30	71,20	74,35	75,60	71,05
PETKM	19,94	19,70	19,40	20,40	20,80	19,34
ASTOR	98,50	97,60	96,00	100,00	101,60	95,55
THYAO	298,50	295,00	291,00	302,50	306,00	289,50
ENJSA	61,55	60,70	59,85	62,40	63,60	59,70

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.735	-0,65%	0,12%	11,36%
ABD-S&P 500	5.062	-1,20%	6,12%	22,34%
ABD-NASDAQ	15.885	-1,79%	5,82%	31,03%
Almanya-DAX	18.003	0,41%	7,47%	13,89%
İngiltere-FTSE100	7.966	-0,38%	3,00%	1,19%
Fransa-CAC40	8.045	0,43%	6,65%	33,43%
Rusya-RTSI	1.168	0,18%	7,77%	18,79%
Brezilya-BOVESPA	125.334	-0,49%	-6,60%	17,93%
JPN-NIKKEI225	39.524	0,21%	17,84%	38,71%
Çin-SHANGHAI	3.025	-1,07%	1,68%	-9,39%
G.Kore KOSPI	2.613	-2,16%	-1,60%	1,61%
Hindistan-Sensex	73.021	-0,52%	1,08%	20,83%
BİST100	9.680	-1,37%	29,58%	90,07%
BİST100 (\$)	302	-1,37%	19,02%	14,65%
BİST BANKA	12.817	0,57%	47,03%	183,59%
BİST BANKA (\$)	400	0,57%	35,04%	71,07%
BİST SINAİ	14.281	-1,30%	23,84%	73,09%
BİST SINAİ (\$)	446	-1,30%	13,75%	4,41%

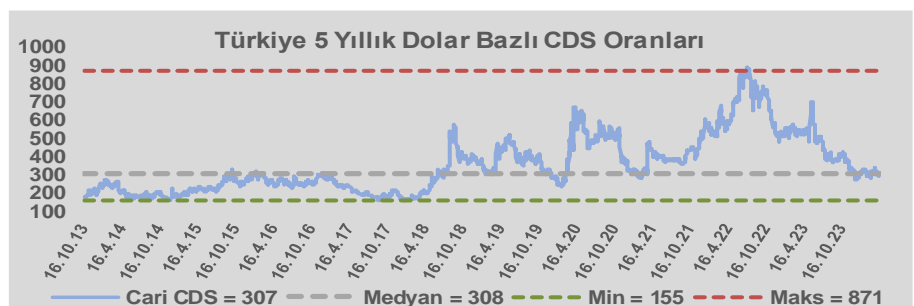
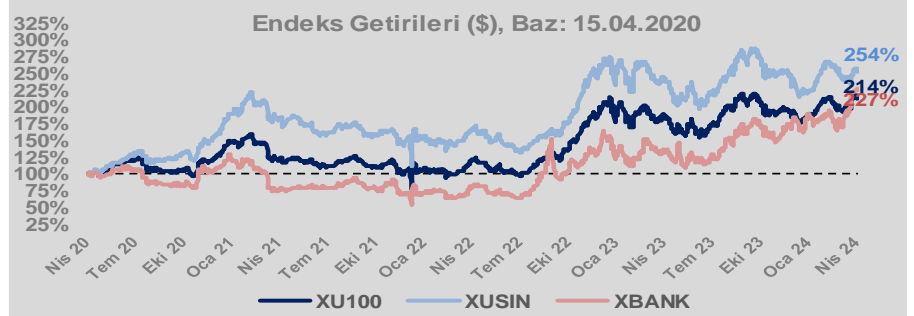
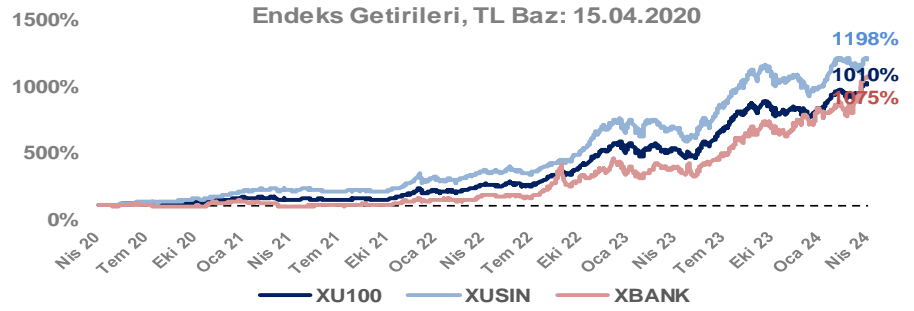
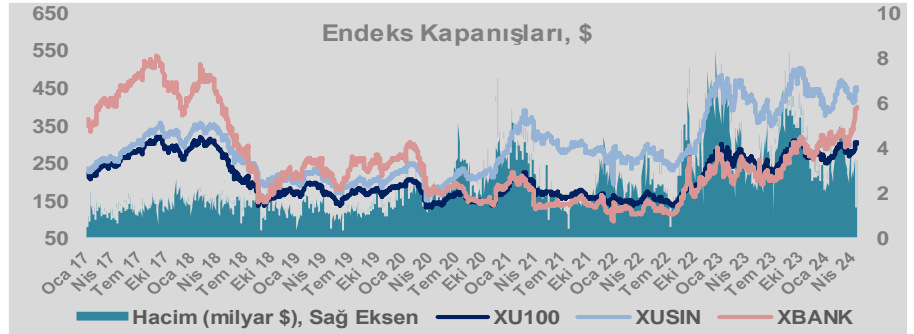
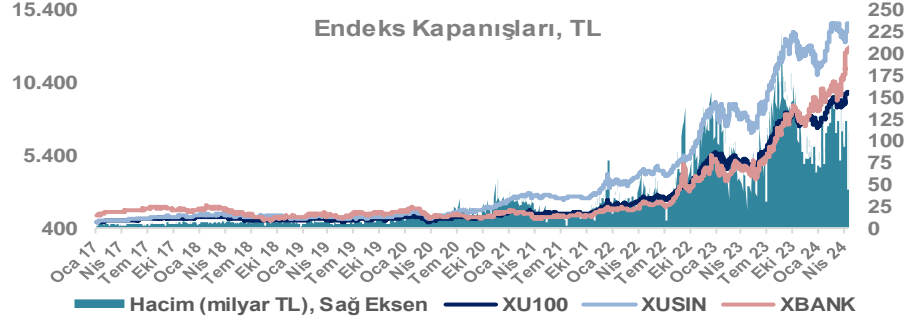
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,4482	0,1%	9,7%
Euro/TL	34,4558	-0,1%	5,7%
Euro/Dolar	1,0607	-0,2%	-3,9%
Dolar/Yen	154,34	0,1%	9,4%
Altın (\$/ons)	2.386	0,1%	15,6%
Altın (TL/gram)	2.489,3	0,3%	26,9%
Gümüş (\$/ons)	28,7	-0,6%	20,6%
Gümüş (TL/gram)	30,0	-0,5%	32,4%
Brent Petrol (\$/varil)	90,5	0,4%	17,4%
VIX	19,2	0,0%	54,5%
Dolar Endeksi	106,2	2,0%	4,8%
Gösterge Tahvil	44,62%	-1,8%	12,4%
Tr 10yıl Tahvil	27,20%	0,0%	1,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,61%	-0,3%	18,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	360.688
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-684.006
Bütün Şirketler	508	-323.317

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SAHOL 33.733	SASA -50.144
GARAN 25.130	FROTO -45.853
KCHOL 22.972	PETKM -31.358
DOHOL 22.600	MOGAN -30.979
AKBNK 22.438	PGSUS -22.893
ENKAI 20.807	ZOREN -20.414
ASELS 17.187	AKENR -12.981
AGHOL 17.051	IZMDC -9.434
TTKOM 15.718	ENTRA -9.021
AEFES 15.008	KRDMD -8.746

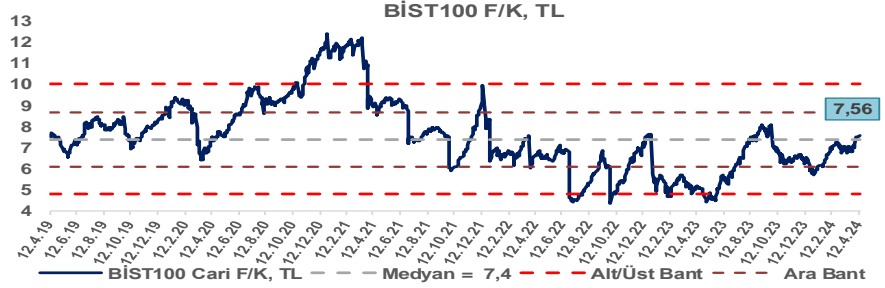
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,60	GG	-
BIMAS	392,75	GG	-
CIMSA	31,62	GG	-
EREGL	40,82	GG	-
THYAO	298,50	GG	-
PETKM	19,94	GG	-
TCELL	73,25	GG	-
FROTO	1143,00	GG	-
TRGYO	43,50	GG	-
TUPRS	183,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

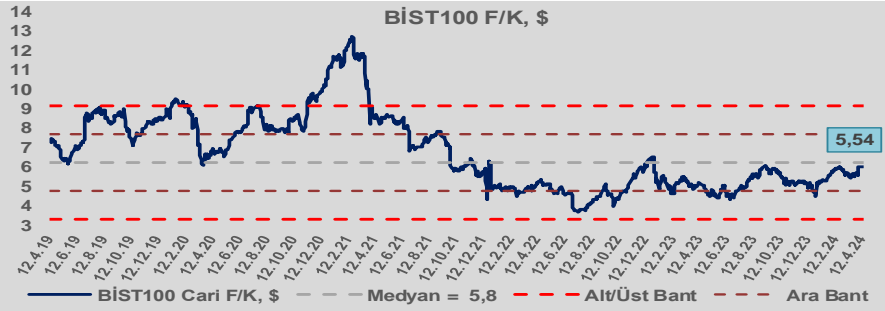


Bizim Günlük

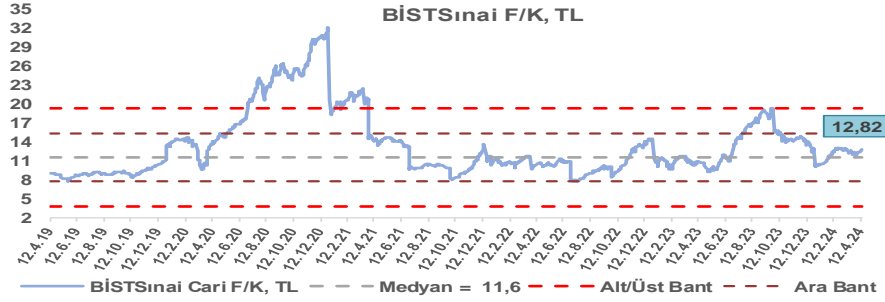
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,3 primli işlem görmektedir.



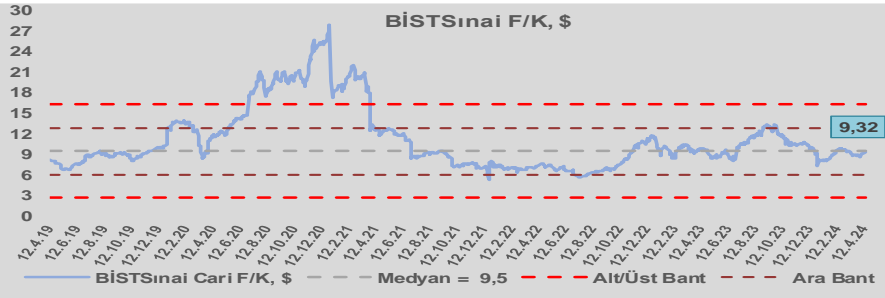
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 iskontolu işlem görmektedir.



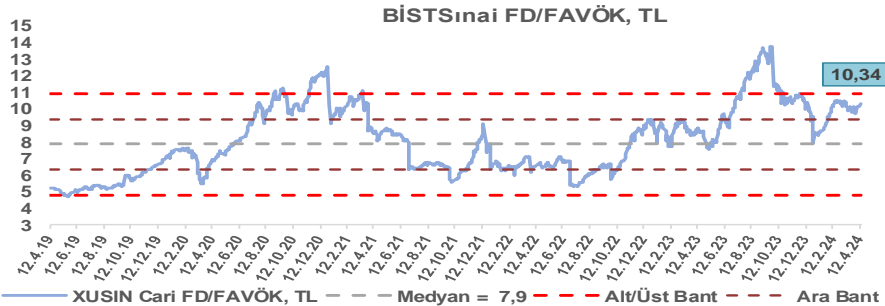
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,0 primli işlem görmektedir.



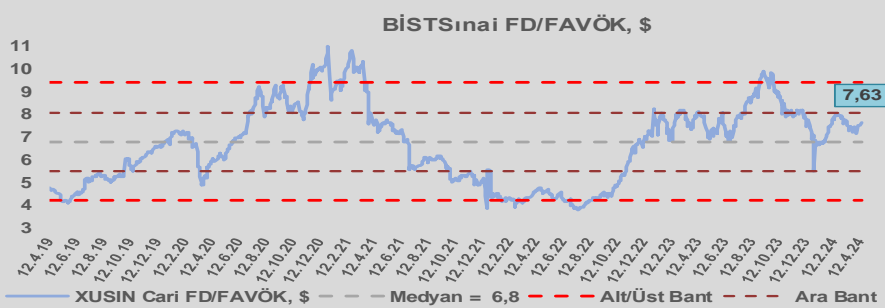
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,2 primli işlem görmektedir.

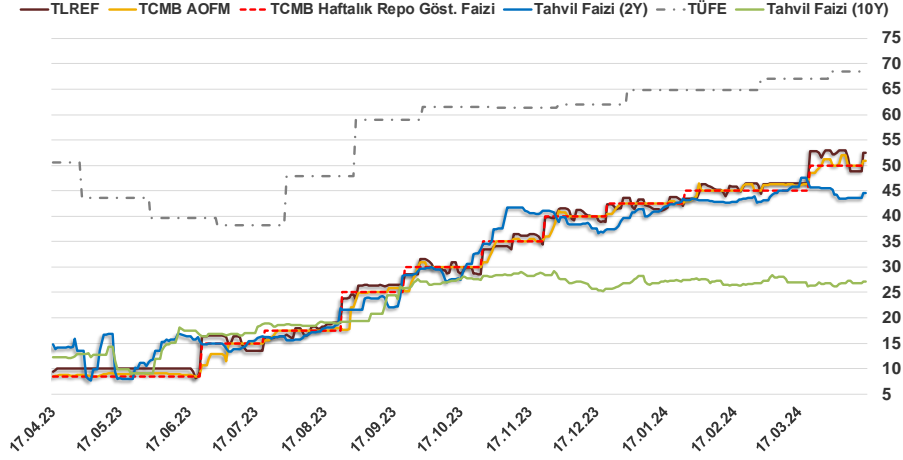


Bizim Günlük

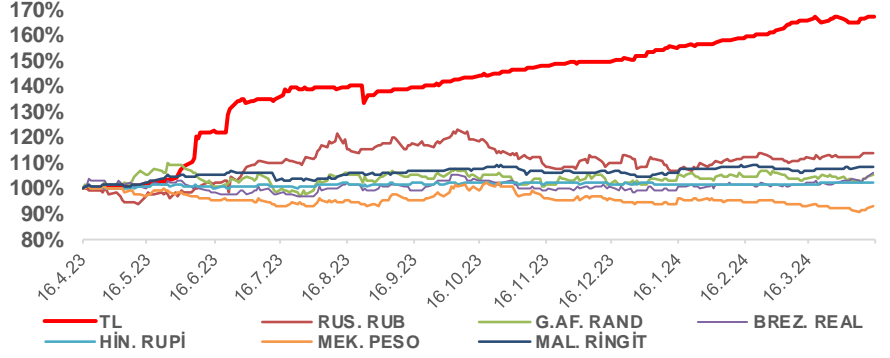
15.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,51	370	606	888	4.286
Tahvil Faizi (10Y)	27,20	-6	2.551	45	1.503
Tahvil Faizi (2Y)	44,62	104	-113	494	3.072
TCMB AOFM	50,87	87	481	837	4.231
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 yayınlanma 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamları 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.