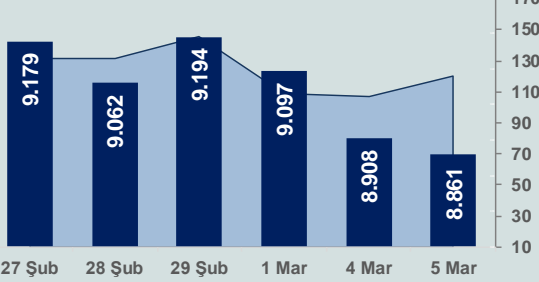


Bizim Günlük

6 Mart 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.591,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	120,2
BİST-100 F/K Cari	7,31
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.326,52	-0,59%	16,28%
BİST-100 (TL)	8.860,52	-0,53%	18,61%
BİST-30 (\$)	296,96	-1,12%	8,84%
BİST-100 (\$)	282,12	-1,06%	11,02%
BİST-Banka Endeksi	9.388,69	-0,79%	7,70%
BİST-Mali Endeksi	9.415,03	-0,88%	19,36%
BİST-Sınai Endeksi	14.215,17	0,12%	23,27%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.966	0,0%	
KOZAL	6.792	6,7%	
TUPRS	6.429	3,0%	
EREGL	5.564	0,2%	
SISE	4.282	-3,7%	
EKGYO	4.118	2,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISATR	POLTK 10,0%
MAALT 10,0%	ISBTR 10,0%
BAKAB 10,0%	PLTUR 10,0%
SMART 10,0%	BRKVV 10,0%
TGSAS 10,0%	PEKGY 10,0%
RNPOL 10,0%	PCILK 10,0%
RALYH 10,0%	PATEK 10,0%
IDGYO 10,0%	KRONT 9,3%
IMASM 10,0%	FLAP 8,6%
KAPLM 10,0%	IHEVA 8,2%
PENTA 10,0%	AGROT 8,1%
OBAMS 10,0%	ATEKS 7,9%
SAMAT 10,0%	REEDR 7,7%
ALVES 10,0%	GLRYH 7,5%
RAYSG 10,0%	CRFSA 7,4%
TETMT 10,0%	YGYO 7,4%
LMKDC 10,0%	CEMTS 7,4%
FONET 10,0%	TLMAN 7,4%
ULUSE 10,0%	ALFAS 7,4%
LINK 10,0%	TEKTU 7,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
14:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
18:00	ABD	Toptan Stoklar
20:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap(Beige Book)" raporu açıklanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne yatay pozitif başlayan ve seans içinde 8.814-8.971 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,53 kayıpla 8.860,52 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,79 azalırken Sınai Endeks %0,12 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 126 baz puan artarak %48,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 47 baz puan artarak %28,37 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,49-31,81 ve Euro/TL 34,24-34,55 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 321 oldu.

TCMB ilave sıkılaştırma adımlarına yönelik duyuru yaptı. Duyuruda, kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisi kapsamında, TL ticari krediler için %2,5 olan aylık büyüme sınırının %2'ye indirilmesine, ihtiyaç kredilerinde %3 olan aylık büyüme sınırının %2'ye düşürülmesine, taşıt kredilerinde ise %2 sınırının korunmasına karar verildiği belirtildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Merkez Bankası yeterli sıkılaştırma yaptığını düşünüyor" dedi. Şimşek, uygulanan ekonomi programının işe yarayacağına inandıklarını dile getirerek, programın henüz çok erken aşamalarında olduğunu, sabırlı ve ileriye dönük kararlı olunması gerektiğini vurguladı.

Morgan Stanley, Kasım ve Aralık aylarında TCMB'den faiz indirimi beklentisini baz senaryosundan çıkardı. Banka, TCMB'den ilk faiz indirimini 2025 yılının ilk çeyreğinde bekliyor. Açıklamada "Enflasyonda genele yayılan ivmelenme, Merkez Bankası'nın enflasyon projeksiyonları için yukarı yönlü risk oluşturuyor. Bu da, verilere ve diğer politika tedbirlerine bağlı olarak 2024'ün 2. çeyreğinde politika faizinde yükselişe neden olabilir." ifadesine yer verildi.

ABD Borsalarında negatif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,04 azalarak 38.585,19 puana, S&P500 Endeksi %1,02 azalışla 5.078,65 puana ve Nasdaq Endeksi %0,99 azalarak 15.939,59 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI Şubat ayında aylık 0,8 puan azalışla 52,6'ya gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. S&P Global hizmet sektörü PMI, Şubat ayında aylık 0,2 puan azalarak 52,3'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da 0,5 puan artışla 52,5'e yükseldi.

Dün PIM veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Şubat ayında 48,3 olurken, bileşik PMI 46,3'e yükseldi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI beklentilerin altında 53,8 değerini alırken, bileşik PMI 53 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde ise hizmet sektörü PMI, 50,2 ve bileşik PMI 49,2'ye yükseldi. PMI verilerinin 50'nin üzerinde değer alması genişlemeye, 50'nin altında değer alması ise daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,9 ve yıllık %8,6 azaldı. Beklenti, aylık %0,1 ve yıllık %8,1 azalış olması yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay eksi. Dolar/TL 31,71 ve Euro/TL 34,47 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,76 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0855 sınırında. Brent tipi petrol 82,31 dolardan, altının onsu 2.126,4 dolardan ve gramı ise 2.168,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ise Almanya'da dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, ABD'de ADP özel sektör istihdam verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de "Bej Kitap" raporu açıklanacak.

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

İmaş Makine Sanayi A.Ş. (IMASM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Afrika'da yapılmak üzere 1.000.000 USD toplam bedel ile yem değirmeni kurulumu sözleşmesinde peşinat ödemesi ulaştı.

Qua Granite Hayal Yapı A.Ş. (QUAGR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Gaziantep Gold Yapı İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. tarafından yapılan Hatay ili Antakya ilçesi, Aksaray Mahallesi 1. Etap 329 Konut 32 adet dükkan inşaatı ile altyapı ve çevre düzenleme için KDV dahil 15,8 milyon TL tutarında satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Ekos Teknoloji ve Elektrik A.Ş. (EKOS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Cezayir'in petrol ve doğalgaz kamu kuruluşu SONATRACH'ın %100 iştirakiyle 300.000 m2/J kapasiteli Bejaia deniz suyu arıtma tesisi için tasarlanan 220 kV Gaz İzoleli Trafo Merkezi projesi mühendislik, ekipman tedarik, montaj ve devreye alma işleri kapsamında 5,4 milyon EUR ve 152,5 milyon DZD (Cezayir Dinarı) olmak üzere toplam 6,44 milyon EUR tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.585	-1,04%	2,38%	15,42%
ABD-S&P 500	5.079	-1,02%	6,47%	25,45%
ABD-NASDAQ	15.940	-1,65%	6,18%	36,52%
Almanya-DAX	17.698	-0,10%	5,65%	13,06%
İngiltere-FTSE100	7.646	0,08%	-1,13%	-3,58%
Fransa-CAC40	7.933	-0,30%	5,17%	31,57%
Rusya-RTSI	1.148	0,95%	5,99%	21,47%
Brezilya-BOVESPA	128.098	-0,19%	-4,54%	22,35%
JPN-NIKKEI225	40.109	0,50%	19,59%	43,62%
Çin-SHANGHAI	3.043	-0,16%	2,29%	-8,57%
G.Kore KOSPI	2.641	-0,31%	-0,53%	8,60%
Hindistan-Sensex	73.521	-0,21%	1,77%	22,93%
BİST100	8.861	-0,53%	18,61%	69,99%
BİST100 (\$)	282	-1,06%	11,02%	-1,33%
BİST BANKA	9.389	-0,79%	7,70%	114,29%
BİST BANKA (\$)	299	-1,32%	0,81%	18,91%
BİST SİNAI	14.215	0,12%	23,27%	62,50%
BİST SİNAI (\$)	453	-0,41%	15,38%	-4,33%

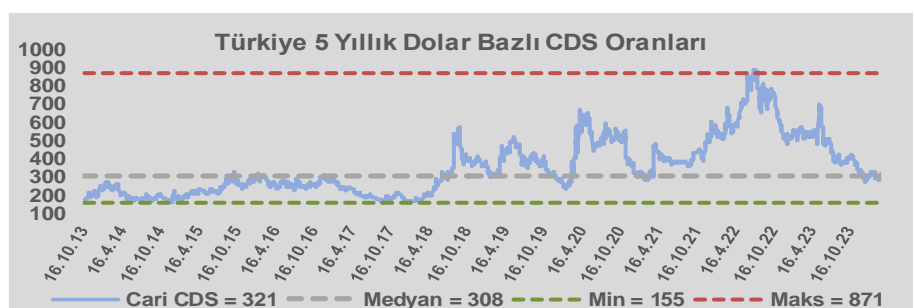
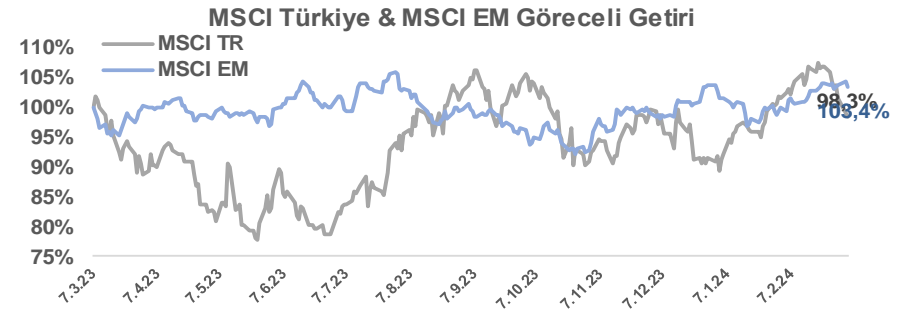
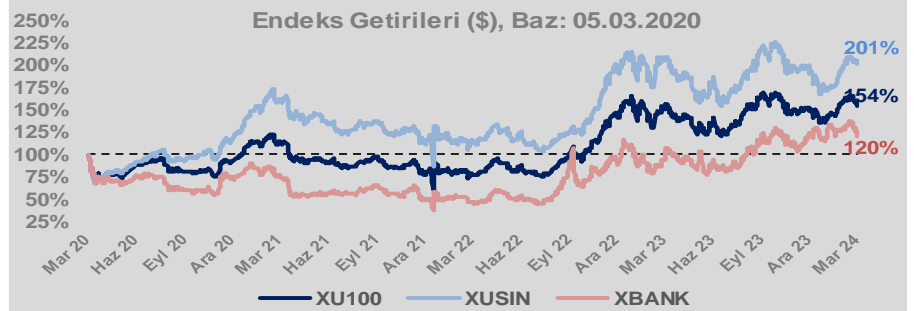
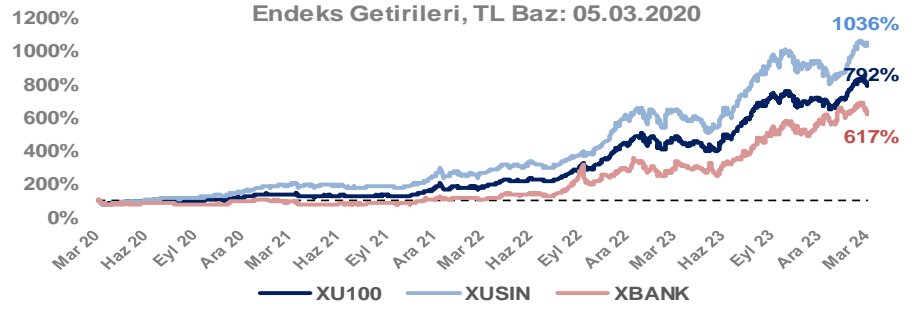
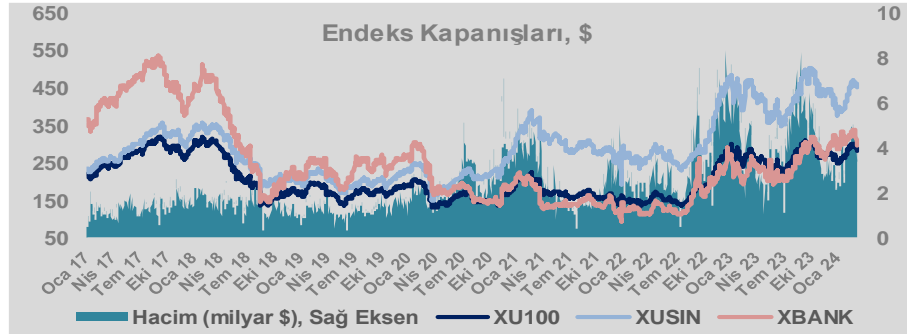
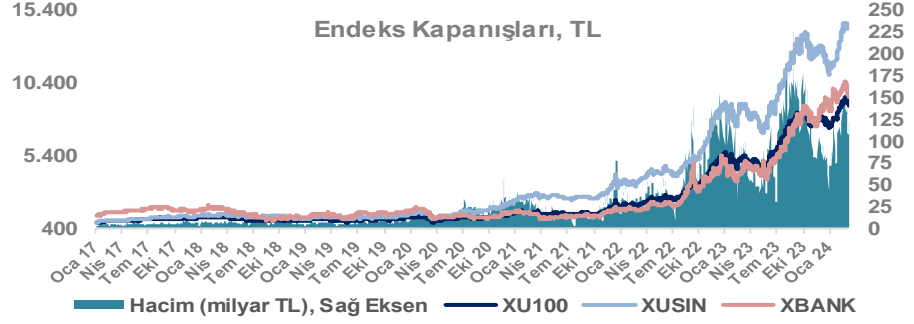
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,7174	0,4%	7,3%
Euro/TL	34,4929	0,4%	5,9%
Euro/Dolar	1,0858	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	149,86	0,0%	6,3%
Altın (\$/ons)	2.126	-0,2%	3,1%
Altın (TL/gram)	2.168,4	0,2%	10,5%
Gümüş (\$/ons)	23,7	0,3%	-0,2%
Gümüş (TL/gram)	24,2	0,6%	7,0%
Brent Petrol (\$/varil)	82,3	0,3%	6,8%
VIX	14,5	0,0%	16,1%
Dolar Endeksi	103,8	0,0%	2,4%
Gösterge Tahvil	48,34%	2,7%	21,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,37%	1,7%	6,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,15%	0,4%	6,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	326.685
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-539.362
Bütün Şirketler	505	-212.678

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -41.818	GARAN 25.130
FROTO -32.504	KCHOL 23.204
PGSUS -22.893	DOHOL 22.600
ZOREN -20.971	AKBNK 22.438
AKENR -10.452	ENKAI 19.256
IZMDC -9.434	ASELS 18.888
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
ARCLK -7.560	SISE 10.728
TAVHL -7.364	YKBNK 7.518

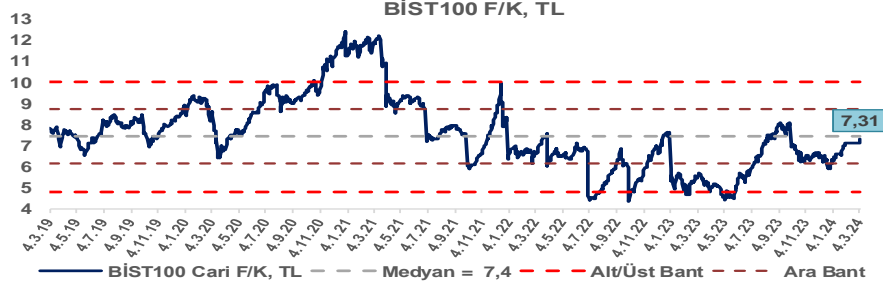
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,70	GG	-
BIMAS	364,25	GG	-
CIMSA	33,84	GG	-
EREGL	46,12	GG	-
THYAO	270,50	GG	-
PETKM	23,14	GG	-
TCELL	64,30	GG	-
FROTO	1002,00	GG	-
TRGYO	36,68	GG	-
TUPRS	166,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

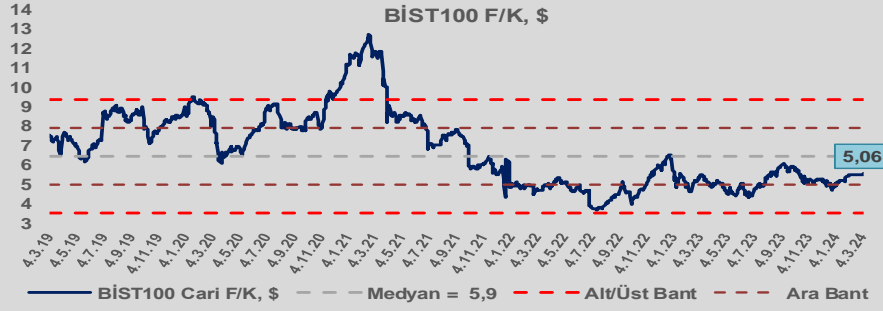


Bizim Günlük

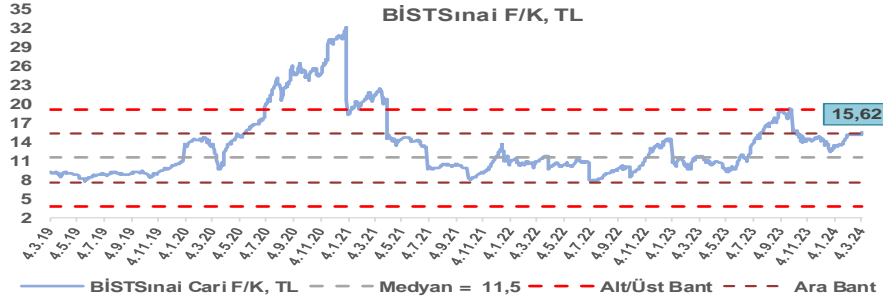
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,6 iskontolu işlem görmektedir.



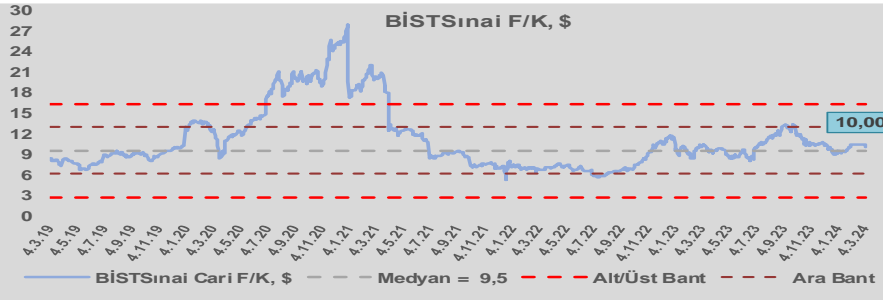
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,7 iskontolu işlem görmektedir.



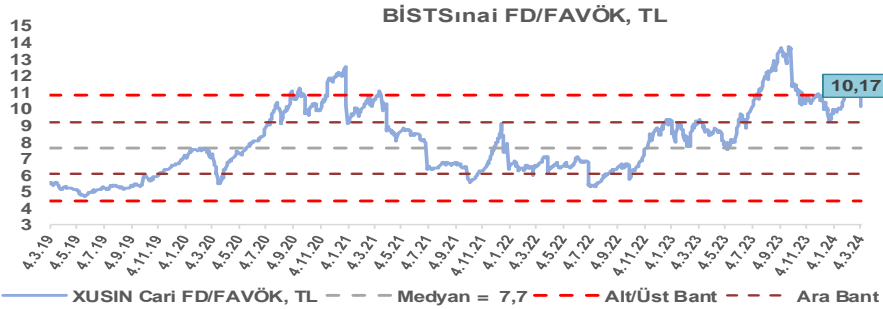
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,9 primli işlem görmektedir.



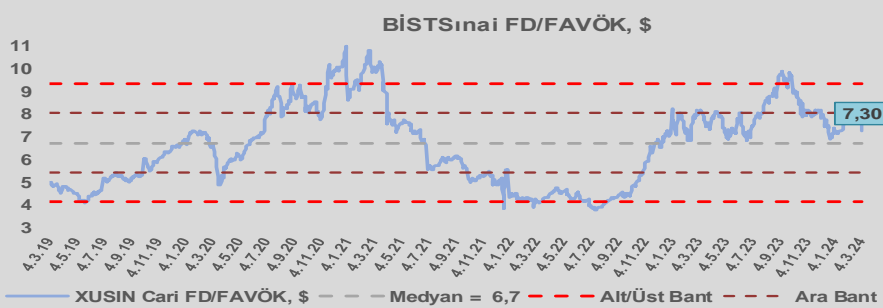
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,2 primli işlem görmektedir.

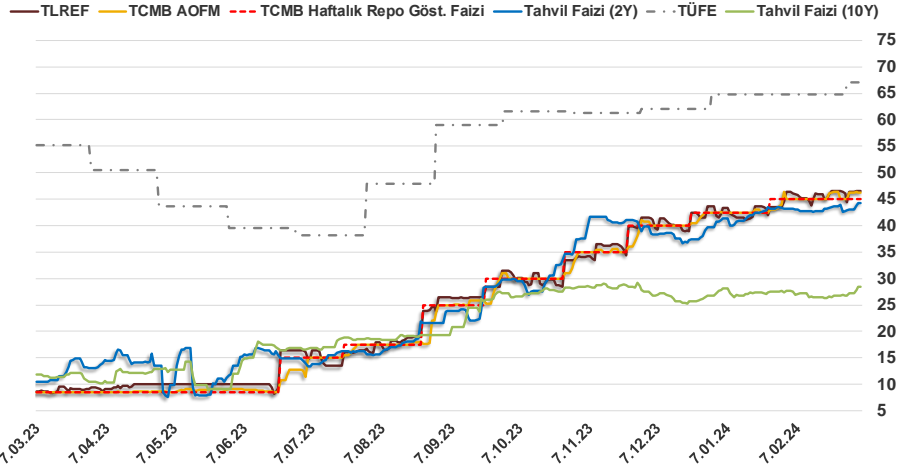


Bizim Günlük

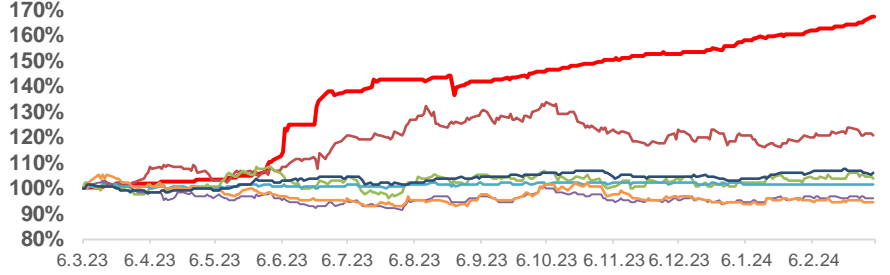
5.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	47	46	287	3.779
Tahvil Faizi (10Y)	28,37	155	1.903	162	1.652
Tahvil Faizi (2Y)	44,30	156	116	462	3.380
TCMB AOFM	46,27	127	127	377	3.777
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

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 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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.