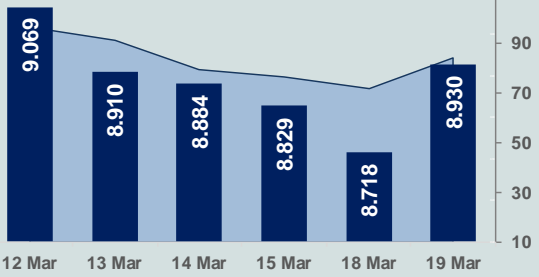


Bizim Günlük

20 Mart 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	235,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.578,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,1
BİST-100 F/K Cari	7,35
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.562,72	2,87%	19,22%
BİST-100 (TL)	8.929,88	2,43%	19,54%
BİST-30 (\$)	296,57	2,48%	8,70%
BİST-100 (\$)	276,94	2,04%	8,98%
BİST-Banka Endeksi	10.069,77	4,90%	15,52%
BİST-Mali Endeksi	9.530,94	2,55%	20,83%
BİST-Sınai Endeksi	13.881,95	2,09%	20,38%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.087	3,6%	
TUPRS	5.019	5,1%	
YKBNK	4.116	7,2%	
REEDR	3.646	6,3%	
MOGAN	3.362	-4,2%	
EREGL	3.315	0,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKENR	10,0%	ARTMS	10,0%
PKART	10,0%	PEKGY	10,0%
TMSN	10,0%	BEGYO	9,9%
TURGG	10,0%	BJKAS	9,8%
DERIM	10,0%	DOBUR	8,7%
BURVA	10,0%	AKFYE	6,7%
ERSU	10,0%	AZTEK	6,0%
AKMGY	10,0%	SELGD	5,2%
IDEAS	10,0%	AKSGY	4,6%
GRTRK	10,0%	KTLEV	4,6%
TLMAN	10,0%	DERHL	4,5%
YAPRK	10,0%	IZINV	4,5%
PAPIL	10,0%	MARKA	4,4%
SELVA	10,0%	ATAK	4,2%
MIATK	10,0%	MOGAN	4,2%
NETAS	10,0%	PATEK	4,0%
JANTS	10,0%	ISBTR	3,9%
KARTN	10,0%	MPARK	3,8%
DESPC	10,0%	TURSG	3,7%
OBASE	10,0%	PRZMA	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası (Fed), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne satıcılı başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,43 kazançla 8.929,88 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,90 ve Sınai Endeks %2,09 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan azalarak %48,86 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %27,00 seviyesinde sabit kaldı. Dolar/TL 32,25-32,64 ve Euro/TL 35,04-35,52 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 327,2 oldu.

TCMB'nin uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) verilerine göre, Ocak sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2023 yıl sonuna göre %1,1 azalarak 324,5 milyar dolar, yükümlülükleri ise %1,9 artışla 624,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP açığı 2023 yıl sonunda 284,7 milyar dolar iken Ocak ayı sonunda 300 milyar dolar oldu.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,83 artarak 39.110,76 puana, S&P500 Endeksi %0,56 artarak 5.178,51 puana ve Nasdaq Endeksi %0,39 artarak 16.166,79 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de konut başlangıçları, Şubat ayında aylık %10,7 artarak 1,52 milyon oldu. Gelecekteki konut talebine ilişkin gösterge olan inşaat izinleri ise Şubat ayında aylık %1,9 artarak 1,52 milyon oldu.

Almanya' da ZEW ekonomik beklenti endeksi Mart ayında 19,9'dan 31,5'e yükselerek tahminlerin üstüne gerçekleşti. Beklenti %20,5 idi. Cari koşullar endeksi de eksi 81,7'den eksi 80,5'e çıktı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, enflasyonda düşüş sürecine girildiğini belirterek, "Son gelişmelere bakınca bunu hem manşet hem de çekirdek enflasyonda net biçimde görüyoruz. Asıl risk ise yüksek ücret artışları ve düşük verimlilik" şeklinde konuştu. Faiz indirimini henüz tartışmadıklarını belirten Guindos, enflasyon, ücretler ve büyüme verileri ışığında faiz indirimini Haziran ayında konuşmaya hazır olacaklarını söyledi.

Çin Merkez Bankası, bir ve beş yıllık kredi faiz oranlarını değiştirmeyerek sırasıyla %3,45 ve %3,95'te sabit bıraktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay ekside. Dolar/TL 32,37 ve Euro/TL 35,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,87 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0868 sınırında. Brent tipi petrol 87,25 dolardan, altının onsu 2.158,25 dolardan ve gramı ise 2.246,85 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi, İngiltere'de enflasyon verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Powell'in gerçekleştireceği basın toplantısı ön plana çıkıyor. Japonya Tokyo Borsası 'İlkbahar Gündönümü' nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,43, 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 cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %46,85 ve 12 ay sonrasında ise %36,96 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Agrotech Yüksek Teknoloji A.Ş. (AGROT; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 19.03.2024 tarihinde sözleşmeli tarım yapılması hususunda Manisa, İzmir, Konya'daki yerel çiftçilerle anlaşma imzalamıştır. Söz konusu yapılan sözleşme kapsamında; 96.000.000 Kilo (96.000 (bin) Ton) domates üretimi hususunda sözleşmeli tarımsal üretim yapılmasına ilişkin görüş birliğine varılmıştır.

Borlease Otomotiv A.Ş. (BORLS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Schindler Türkeli Asansör Sanayi A.Ş. ile uzun dönem araç kiralama hizmet sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan sözleşme kapsamında toplam 168 adet ve 119.500.000 TL (KDV Hariç) araç yatırımı yapılmıştır. Mart ayında teslimatlarına başlanılacak olan sözleşmenin şirketin kiralama cirosuna etkisi 2024 yılı için yaklaşık 29.522.500 TL (KDV Hariç) olup, 36 aylık sözleşme süresinde toplam kiralama cirosuna etkisi 151.830.000 TL (KDV Hariç) tutarında olacaktır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.111	0,83%	3,77%	21,29%
ABD-S&P 500	5.179	0,56%	8,57%	31,05%
ABD-NASDAQ	16.167	0,39%	7,70%	38,47%
Almanya-DAX	17.987	0,31%	7,38%	20,45%
İngiltere-FTSE100	7.738	0,20%	0,07%	4,52%
Fransa-CAC40	8.201	0,65%	8,72%	36,01%
Rusya-RTSI	1.111	-1,59%	2,59%	17,13%
Brezilya-BOVESPA	127.529	0,45%	-4,96%	26,36%
JPN-NIKKEI225	40.004	0,66%	19,27%	46,35%
Çin-SHANGHAI	3.074	0,36%	3,32%	-5,44%
G.Kore KOSPI	2.690	1,27%	1,30%	12,28%
Hindistan-Sensex	71.958	-0,07%	-0,39%	24,09%
BİST100	8.930	2,43%	19,54%	73,85%
BİST100 (\$)	277	2,04%	8,98%	5,64%
BİST BANKA	10.070	4,90%	15,52%	107,87%
BİST BANKA (\$)	312	4,50%	5,31%	25,94%
BİST SİNAI	13.882	2,09%	20,38%	63,30%
BİST SİNAI (\$)	431	1,70%	9,75%	-0,16%

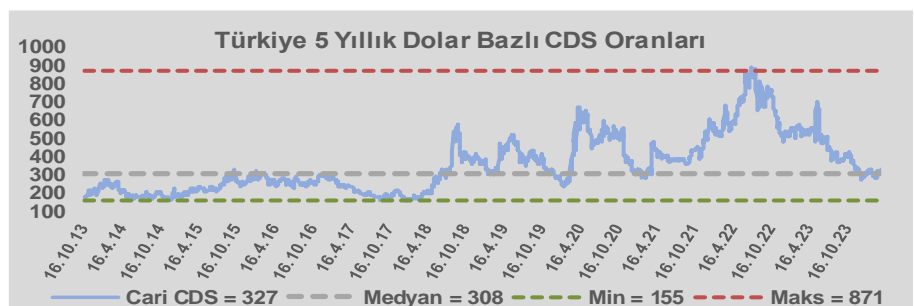
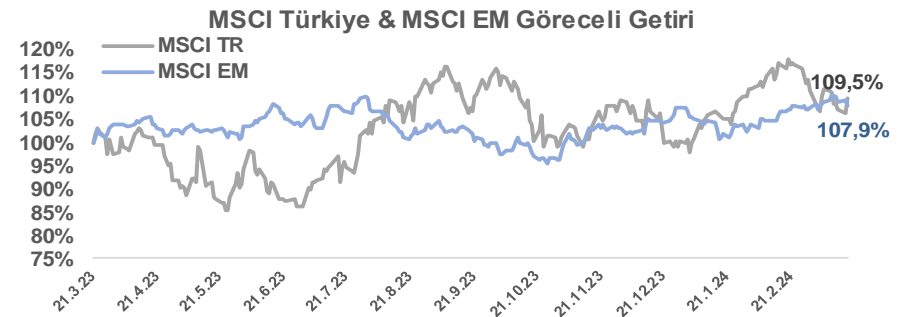
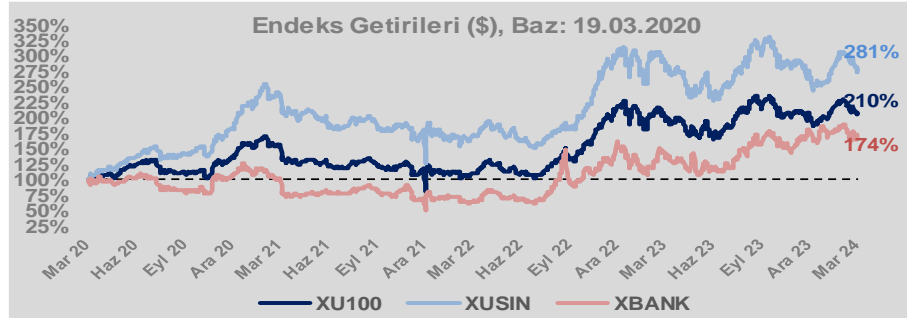
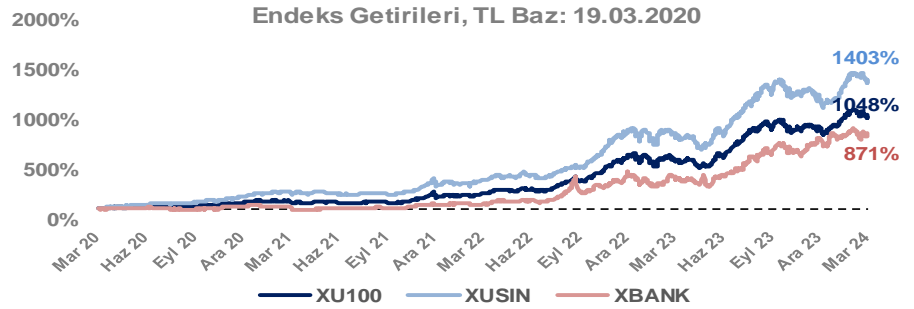
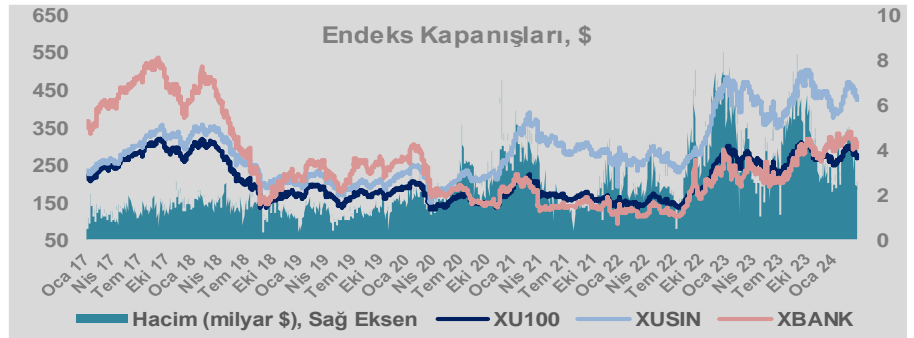
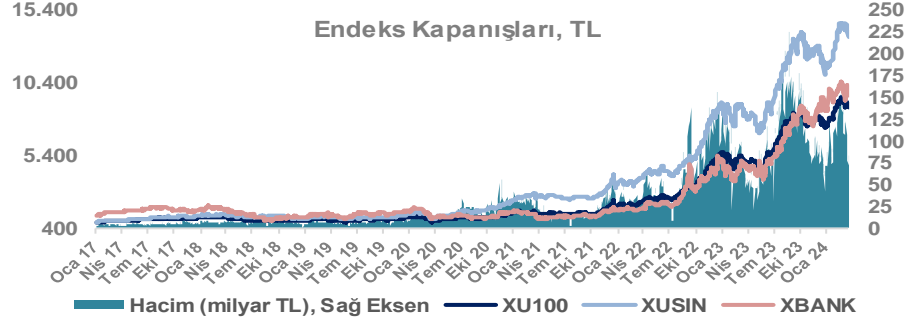
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3800	0,1%	9,5%
Euro/TL	35,2307	0,1%	8,1%
Euro/Dolar	1,0866	0,0%	-1,6%
Dolar/Yen	151,51	0,4%	7,4%
Altın (\$/ons)	2.158	0,0%	4,6%
Altın (TL/gram)	2.246,4	0,1%	14,5%
Gümüş (\$/ons)	24,9	0,0%	4,7%
Gümüş (TL/gram)	25,9	0,0%	14,6%
Brent Petrol (\$/varil)	87,2	-0,2%	13,2%
VIX	13,8	0,0%	11,0%
Dolar Endeksi	103,9	0,3%	2,5%
Gösterge Tahvil	48,86%	-0,1%	23,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,00%	0,0%	0,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,1%	10,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	325.843
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-592.455
Bütün Şirketler	506	-266.612

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

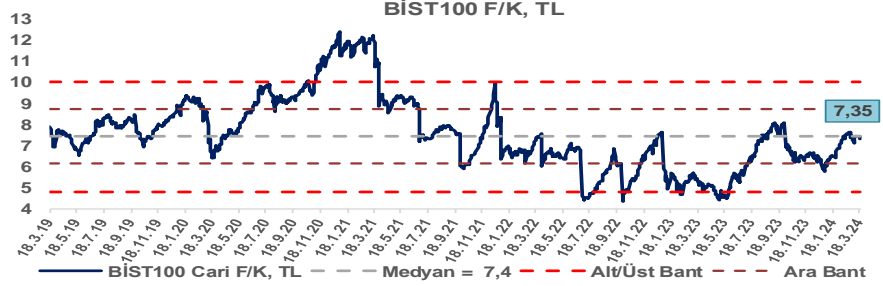
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	159,30	GG	-
BIMAS	386,50	GG	-
CIMSA	31,30	GG	-
EREGL	44,26	GG	-
THYAO	278,25	GG	-
PETKM	23,16	GG	-
TCELL	65,05	GG	-
FROTO	1110,00	GG	-
TRGYO	41,96	GG	-
TUPRS	173,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

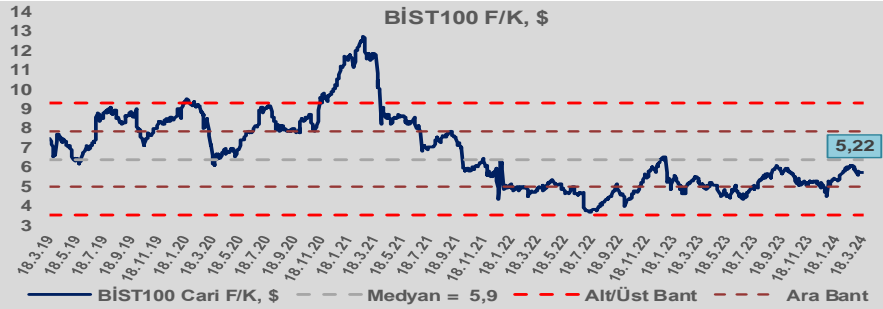


Bizim Günlük

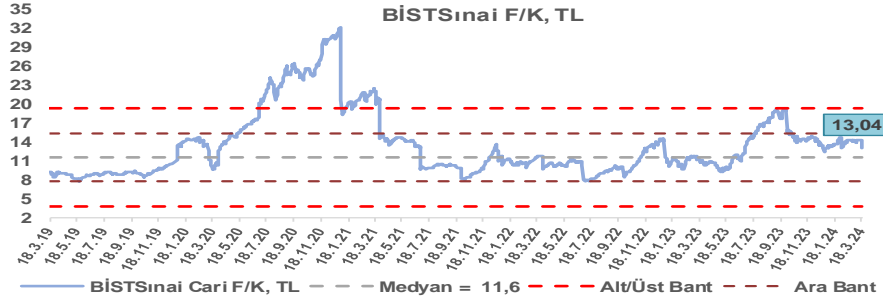
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 iskontolu işlem görmektedir.



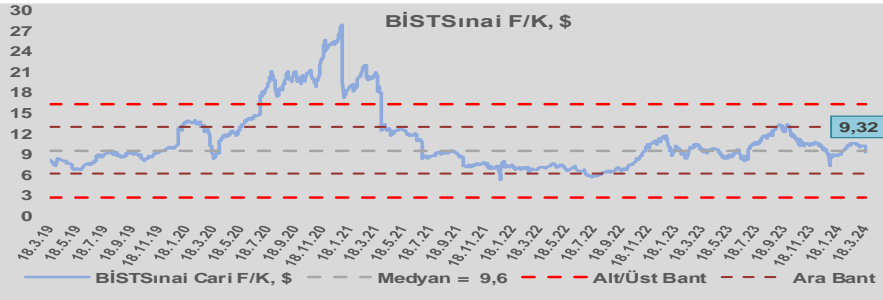
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 iskontolu işlem görmektedir.



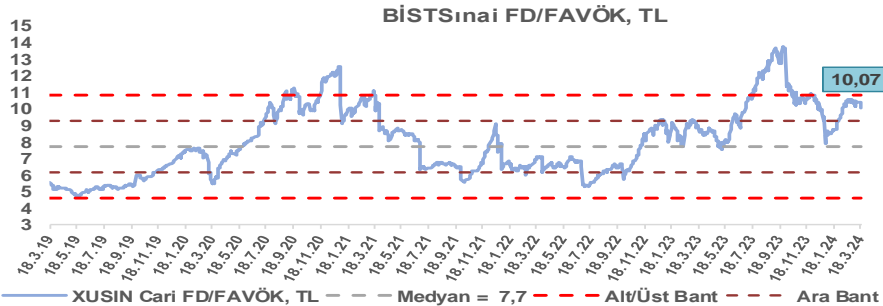
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 primli işlem görmektedir.



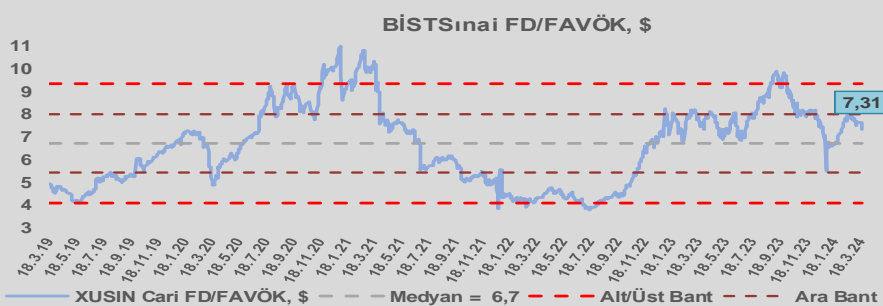
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,4 primli işlem görmektedir.



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

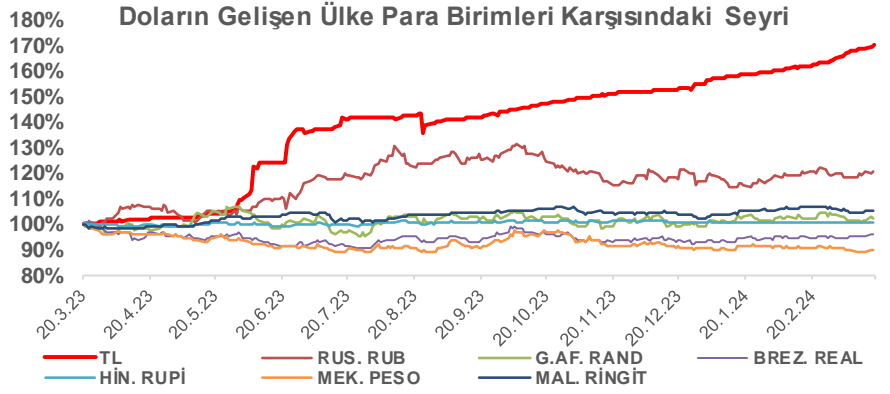
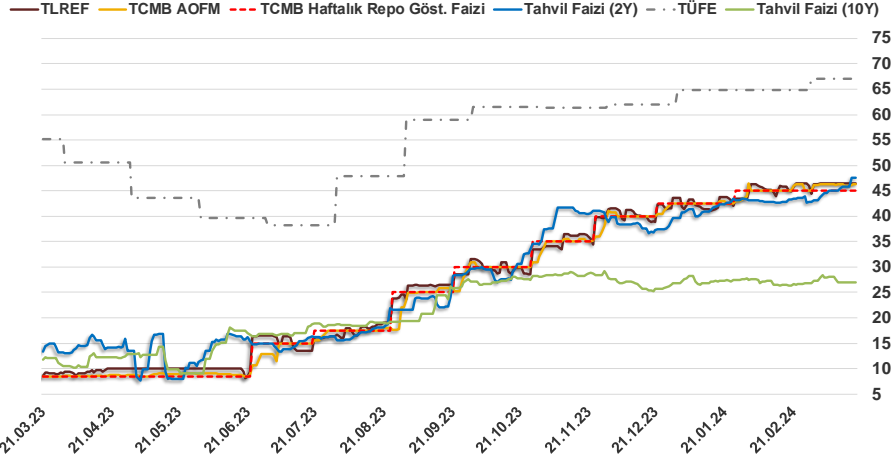


Bizim Günlük

19.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	-0	153	287	3.723
Tahvil Faizi (10Y)	27,00	9	2.022	25	1.479
Tahvil Faizi (2Y)	47,54	204	428	786	3.303
TCMB AOFM	46,26	0	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 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.



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 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.