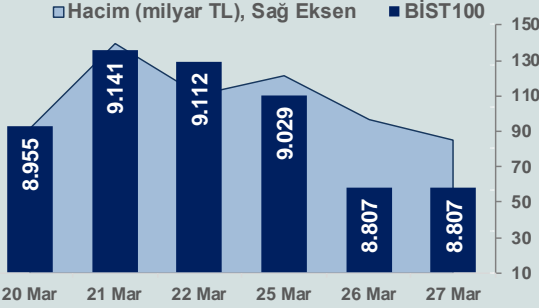


# Bizim Günlük

28 Mart 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.502,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,6
BİST-100 F/K Cari	7,16
Yabancı Payı %	37,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.519,38	0,01%	18,68%
BİST-100 (TL)	8.806,72	-0,01%	17,89%
BİST-30 (\$)	296,55	-0,12%	8,69%
BİST-100 (\$)	274,35	-0,14%	7,96%
BİST-Banka Endeksi	10.572,30	-0,61%	21,28%
BİST-Mali Endeksi	9.541,69	-0,22%	20,97%
BİST-Sınai Endeksi	13.503,41	0,21%	17,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.661	-0,9%	
PETKM	5.140	-6,1%	
ISCTR	3.844	-2,5%	
ASELS	3.825	5,1%	
YKBNK	3.672	-0,8%	
AKBNK	3.036	0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YKSLN	10,0%	DERHL	10,0%
TETMT	10,0%	PEKGY	10,0%
AGROT	10,0%	BRKSN	10,0%
GUBRF	10,0%	VRGYO	10,0%
ERSU	10,0%	BJKAS	10,0%
DITAS	10,0%	AKENR	9,9%
BVSAN	10,0%	CEMAS	9,9%
ANELE	10,0%	DERIM	9,8%
NETAS	10,0%	ALVES	9,6%
KBORU	10,0%	FADE	9,0%
ODINE	10,0%	MERKO	8,0%
GOLTS	10,0%	INVEO	7,7%
YESIL	9,9%	AGYO	7,2%
SANFM	9,2%	ARTMS	6,9%
NUHCM	7,6%	GARFA	6,7%
HDFGS	7,0%	UFUK	6,6%
EYGYO	6,6%	PETKM	6,1%
USAK	6,6%	TDGYO	5,8%
METUR	6,2%	CMBTN	5,8%
ISBTR	6,1%	KARTN	5,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	GSYH
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, 21 Mart tarihli PPK toplantı özeti
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan ve seans içinde 8.749-8.906,4 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,01 azalışla 8.806,72 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,61 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,21 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 35 baz puan azalarak %47,93 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan azalarak %26,71 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,10-32,29 ve Euro/TL 34,79-35,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 317,3 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yaptığı konuşmasında "Enflasyon meselesini göz ardı etmiyoruz. Ekonomide gerçekten yetkin isimlerden oluşan güçlü bir kadro kurduk. Mehmet Şimşek'e bu konuda tam itimadım var. Yılın ikinci yarısından itibaren uyguladığımız ekonomi programının olumlu yansımalarını daha net göreceğiz" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,22 artarak 39.760,08 puana, S&P500 Endeksi %0,86 artarak 5.248,49 puana ve Nasdaq Endeksi %0,51 artarak 16.399,52 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de 22 Mart haftasında mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru endeksi %0,7 azalarak 196,8 puana geriledi. 30 yıllık mortgage faiz oranı 4 baz puan düşüşle %6,93 seviyesine indi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), ABD'nin uzun vadeli kredi notunu "AA+" ve kısa vadeli kredi notunu "A-1+" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu.

Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüm endeksi Mart ayında 96,3 ve hizmet sektörü güven endeksi 6,3 seviyesine yükselirken sanayi sektörü güven endeksi -8,8 seviyesinde gerçekleşti.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Chris Waller yaptığı konuşmada, son ekonomik verilerin faiz indirimlerini ertelemeyi veya indirim sayısını azaltmayı gerektirdiğini ifade ederken piyasaların kapanışının ardından politika faizine hassas iki yıllık tahvil getirisi 4 baz puan artarak %4,608'e çıktı. 10 yıllık getiri de 2 baz puan artışla %4,208'e yükseldi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 ekside. Dolar/TL 32,31 ve Euro/TL 35,16 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,36 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 85,83 dolardan, altının onsu 2.197,35 dolardan ve gramı ise 2.282,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise İngiltere'de büyüme, Almanya'da işsizlik oranı, ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları, Michigan tüketici güven endeksi ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 21 Mart tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti yayınlayacak.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**Şubat** ayında **%4,53 artan** TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,43, 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 dengecinin 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

#### Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Güzüm kitleri ve ASELFLIR-500 Sisteminin uluslararası son kullanıcılara ihracatına yönelik toplam bedeli 35.130.000 ABD Doları tutarında üç ayrı yurt dışı satış sözleşmesi imzalamıştır.

#### Kuzey Boru A.Ş. (KBORU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 26.03.2024 tarihinde toplam 73.383.849 TL (KDV dahil) tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeler yurtiçinde yerleşik firmalar ile yapılmış olup başta Devlet Su İşleri, Organize Sanayi Bölgesi, İzmir ve Kayseri Su-Kanalizasyon İdaresi olmak üzere "HDPE100 ve Koruge Boru" alım işini kapsamaktadır. Yapılan sözleşmelerin 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %1,60 dır.

#### Bülbüloğlu Vinç Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BVSAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, sermayesinin %85'ine sahip olduğu Bülbüloğlu Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., yurt içinde bir firma ile İskenderun'daki özel endüstriyel tesisinin üretimi ve teslimi için 13.862.868 USD (KDV Dahil) tutarında yeni bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu işin teslim tarihi Ekim 2024 olarak belirlenmiştir.

#### Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. (ORGE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, İzmir ilinde inşası devam etmekte olan Folkart Nova Projesi'nin Elektrik Tesisat İşlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 725.158,96 EUR+KDV ve 1.215.674,75 USD+KDV ve 65.065.443,43 TL+KDV (10.01.2024 tarihli TCMB döviz kuru ile 125.268.990 TL+KDV) tutarındaki teklife ilişkin İşveren Folkart Yapı San. Tic. A.Ş. ile sözleşme görüşmelerine başladığı kamuya duyurulmuştur. Bahsi geçen sözleşme imza süreci tamamlanmıştır. İşin 30.04.2025 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.760	1,22%	5,49%	22,74%
ABD-S&P 500	5.249	0,86%	10,04%	32,16%
ABD-NASDAQ	16.400	0,51%	9,25%	39,97%
Almanya-DAX	18.477	0,50%	10,30%	22,03%
İngiltere-FTSE100	7.932	0,01%	2,57%	5,98%
Fransa-CAC40	8.205	0,25%	8,77%	36,08%
Rusya-RTSI	1.128	1,09%	4,14%	15,40%
Brezilya-BOVESPA	127.691	0,65%	-4,84%	26,20%
JPN-NIKKEI225	40.763	0,90%	21,54%	48,85%
Çin-SHANGHAI	3.023	0,99%	1,61%	-7,43%
G.Kore KOSPI	2.748	-0,25%	3,50%	13,80%
Hindistan-Sensex	73.759	1,05%	2,10%	28,22%
BİST100	8.807	-0,01%	17,89%	75,02%
BİST100 (\$)	274	-0,14%	7,96%	8,73%
BİST BANKA	10.572	-0,61%	21,28%	125,32%
BİST BANKA (\$)	329	-0,73%	11,07%	39,08%
BİST SİNAI	13.503	0,21%	17,10%	62,50%
BİST SİNAI (\$)	421	0,08%	7,24%	1,03%

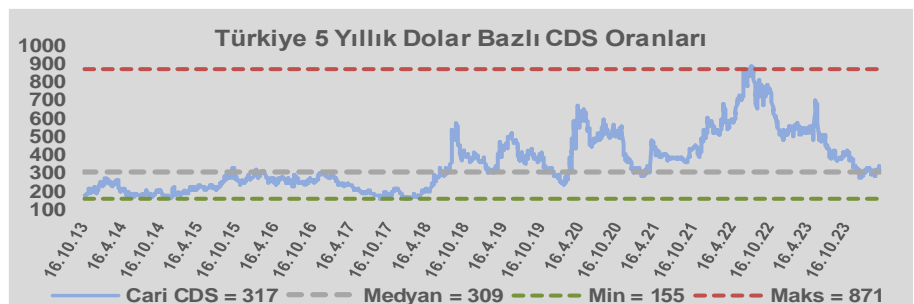
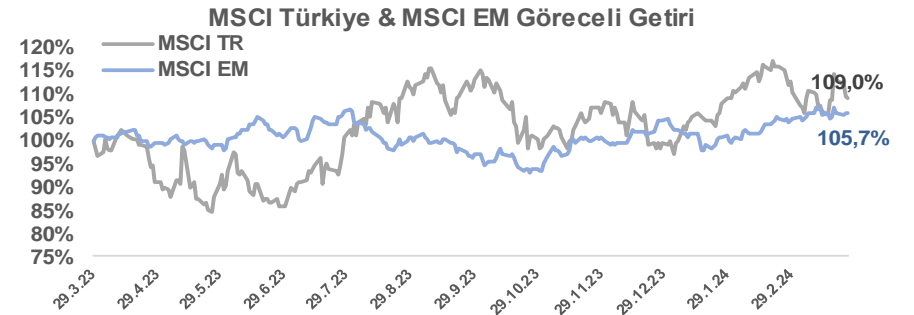
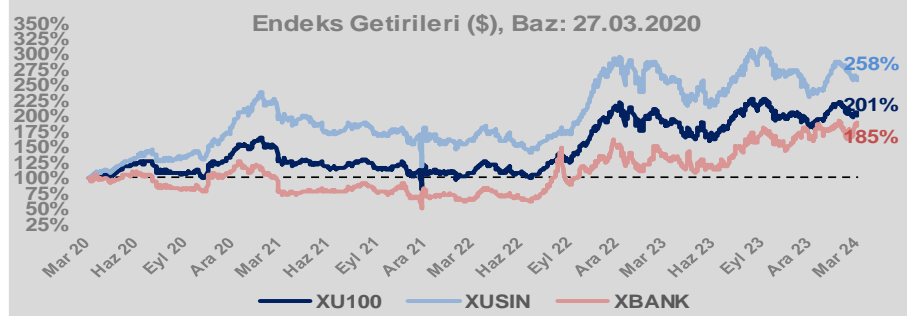
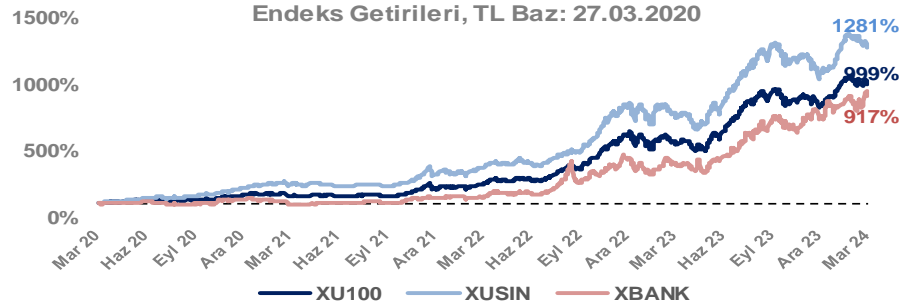
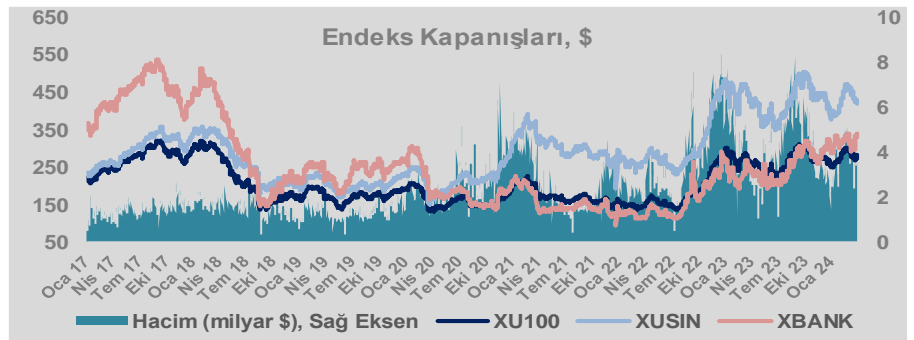
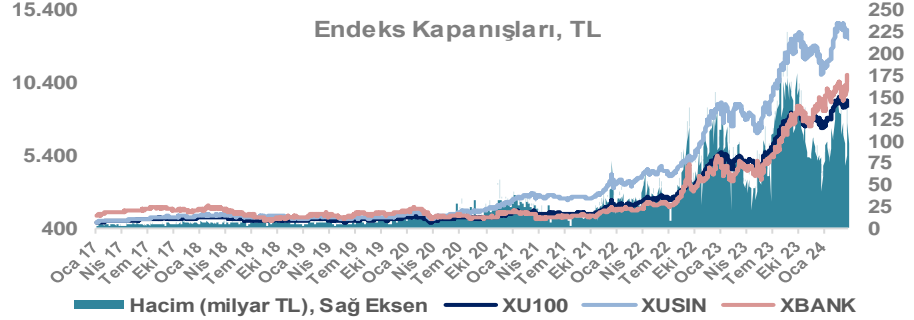
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3106	0,2%	9,3%
Euro/TL	35,1624	0,1%	7,9%
Euro/Dolar	1,0822	-0,1%	-2,0%
Dolar/Yen	151,38	0,0%	7,3%
Altın (\$/ons)	2.196	0,1%	6,5%
Altın (TL/gram)	2.281,8	0,2%	16,3%
Gümüş (\$/ons)	24,6	-0,2%	3,5%
Gümüş (TL/gram)	25,6	0,0%	13,0%
Brent Petrol (\$/varil)	85,8	0,5%	11,4%
VIX	12,8	0,0%	2,7%
Dolar Endeksi	104,4	0,1%	3,1%
Gösterge Tahvil	47,93%	-0,7%	20,8%
Tr 10yıl Tahvil	26,71%	-0,8%	-0,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	0,5%	8,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	353.645
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-623.820
Bütün Şirketler	507	-270.175

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
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 -20.971	ASELS 17.187
AKENR -12.981	AGHOL 17.051
IZMDC -9.434	TTKOM 15.718
KRDMD -8.746	AEFES 15.008

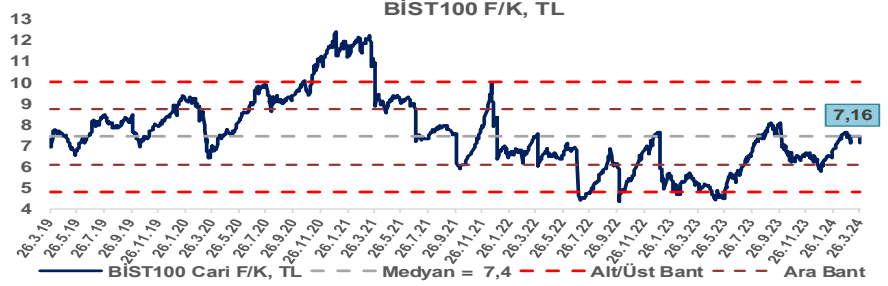
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,00	GG	-
BIMAS	349,50	GG	-
CIMSA	31,28	GG	-
EREGL	41,82	GG	-
THYAO	282,75	GG	-
PETKM	20,00	GG	-
TCELL	66,75	GG	-
FROTO	1096,00	GG	-
TRGYO	38,00	GG	-
TUPRS	169,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

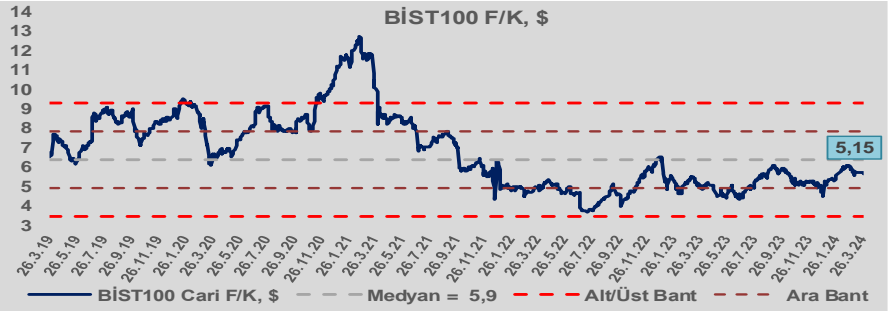


# Bizim Günlük

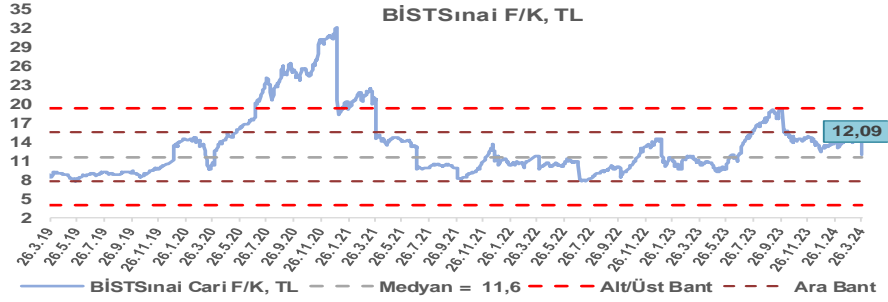
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 iskontolu işlem görmektedir.



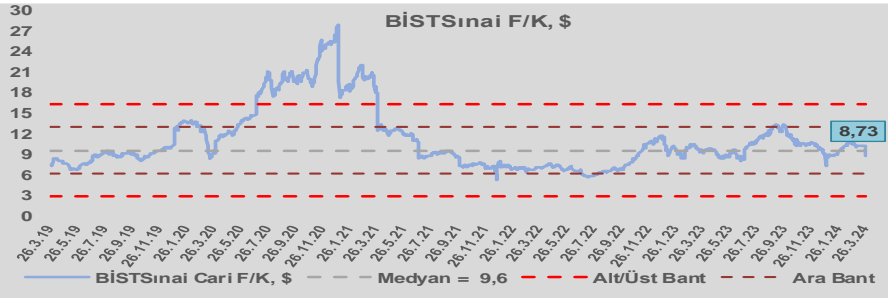
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 iskontolu işlem görmektedir.



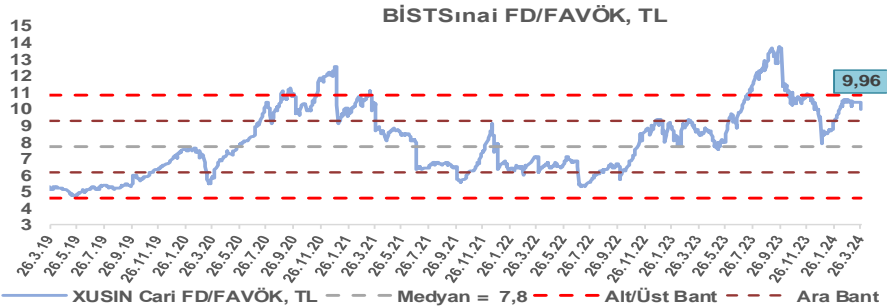
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 primli işlem görmektedir.



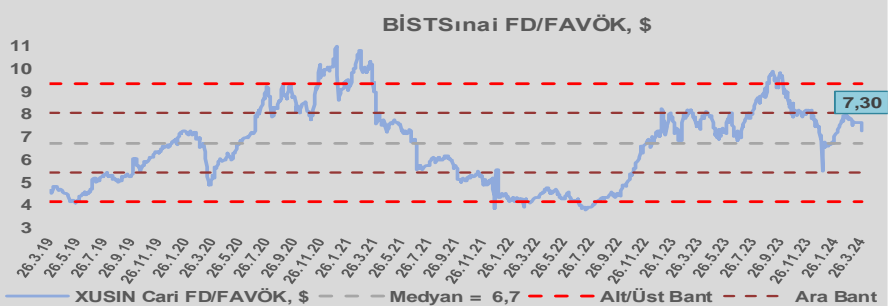
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,4 primli işlem görmektedir.



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



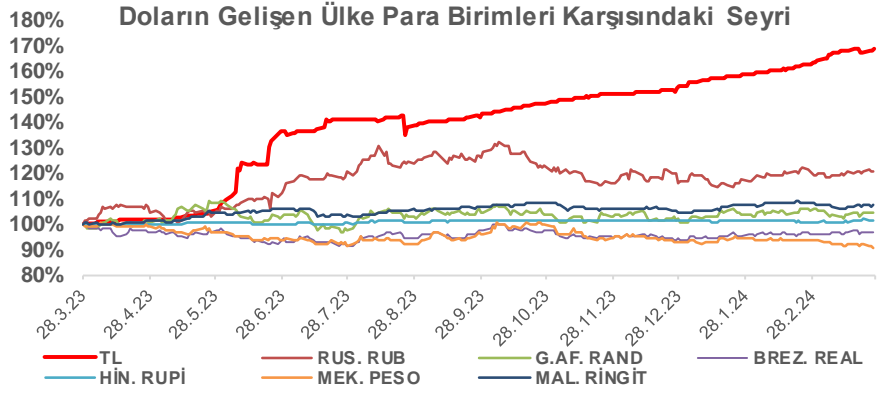
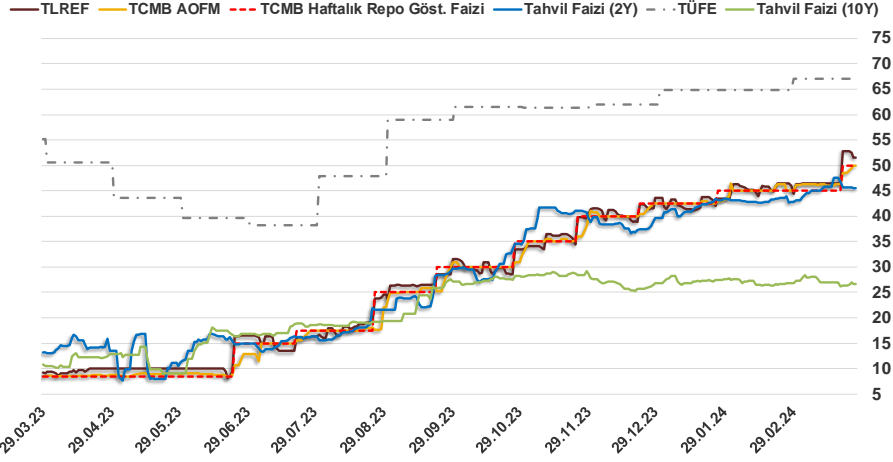


# Bizim Günlük

27.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	51,48	499	505	785	4.242
Tahvil Faizi (10Y)	26,71	45	2.460	-4	1.622
Tahvil Faizi (2Y)	45,58	-118	297	590	3.244
TCMB AOFM	49,91	354	491	741	4.141
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. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti.



## 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 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.