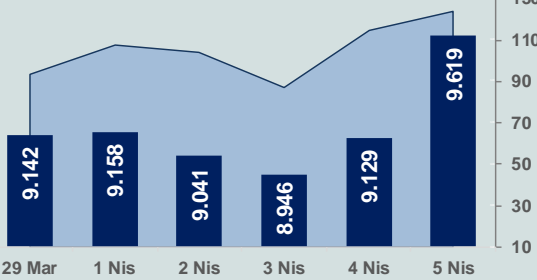


Bizim Günlük

8 Nisan 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	258,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.233,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	123,5
BİST-100 F/K Cari	7,50
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.475,36	5,49%	30,60%
BİST-100 (TL)	9.618,83	5,37%	28,76%
BİST-30 (\$)	329,00	5,82%	20,58%
BİST-100 (\$)	302,10	5,70%	18,89%
BİST-Banka Endeksi	12.457,34	4,47%	42,91%
BİST-Mali Endeksi	10.638,65	4,98%	34,88%
BİST-Sınai Endeksi	13.888,48	4,98%	20,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	16.559	5,9%	
ISCTR	10.152	2,1%	
YKBANK	8.074	5,6%	
TUPRS	4.749	5,8%	
EREGL	4.482	5,0%	
AKBNK	4.481	6,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MRGYO	10,0%	AKENR	8,3%
KUTPO	10,0%	BSOKE	5,6%
MARTI	10,0%	PATEK	4,5%
EGEEN	10,0%	VRGYO	4,5%
ENTRA	10,0%	TRILC	4,2%
KRDMA	10,0%	PRZMA	3,1%
BERA	10,0%	ISBTR	3,0%
ALARK	10,0%	BRKVY	2,7%
YAYLA	10,0%	MEDTR	2,7%
CRDFA	10,0%	TARKM	2,4%
BJKAS	10,0%	KARTN	2,2%
KRDMD	10,0%	GENIL	2,2%
KARYE	10,0%	DOBUR	2,1%
TRGYO	10,0%	ODINE	2,0%
SAMAT	10,0%	MIPAZ	1,9%
ATATP	10,0%	ARSAN	1,8%
RYSAS	10,0%	BOSSA	1,6%
PASEU	10,0%	SUWEN	1,1%
ESCOM	10,0%	DITAS	1,0%
HEKTS	9,9%	BTCIM	0,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
13:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,61 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %5,37 kazançla gördüğü en yüksek seviye olan 9.618,83 ile rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,47 ve Sınai Endeks %4,98 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 24 baz puan azalarak %45,25 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 23 baz puan artarak %26,93 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,85-32,06 ve Euro/TL 34,48-35,78 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 287,8 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre hazine nakit dengesi, Mart ayında 166,8 milyar lira açık verdi. Nakit gelirleri, 518,3 milyar lira ve nakit giderleri 685,1 milyar lira oldu. Faiz dışı denge ise 103,4 milyar lira açık verdi.

TCMB'den yapılan açıklamada piyasa mekanizmasının işlevselliğini ve makro finansal istikrarı koruyacak şekilde makroihtiyati politikaları sadeleştirmeye devam edildiği duyuruldu. Bu kapsamda; menkul kıymet tesisine tabi yükümlülüklerle uygulanan menkul kıymet tesis oranının %4'ten %1'e düşürülmesine, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisine ilişkin uygulamanın sonlandırılmasına karar verildi. TCMB, menkul kıymet tesisine ilişkin düzenlemeyi yakında sonlandırmayı planlıyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden "2024 yılı ilk çeyreğinde yıllık dış ticaret açığındaki iyileşme 14,3 milyar dolara ulaştı. Bu yıl OVP'de öngördüğümüz 34,7 milyar doların oldukça altında cari açık bekliyoruz. Cari açığı milli gelire oran olarak %2,5'in altına çekerek rezerv birikimi sağlayacağız. Büyümedeki dengelemenin katkısıyla azalan cari açık ve Döviz ihtiyacımız ile artan dış kaynak girişi makro finansal istikrarımızı güçlendiriyor" açıklamasında bulundu.

TCMB, hükümet adına Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'e "Açık Mektup" gönderdi. Mektup'ta, para politikasındaki sıkı duruşun ihtiyatlı maliye politikası ile desteklenmesi, öngörülen dezenflasyon patikasının tesis edilmesi açısından kritik bir önem taşıdığı belirtildi. Asgari ücretin yılda bir kez güncellenmesi, yönetilen/yönlendirilen fiyatlar ile ücret ve vergi ayarlamalarında OVP'de sunulan enflasyon tahminlerinin gözetime göre gözütülmesinin de önem taşıdığı ifade edildi. Hizmet enflasyonundaki katılığın, enflasyon beklentilerinin, jeopolitik risklerin ve gıda fiyatlarının enflasyon üzerindeki riskleri canlı tuttuğu bildirildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings yaptığı açıklamada, "Türk iştirakleri olan Körfez İşbirliği Konseyi bankaları, Türkiye'nin makroekonomik uyumundan, daha geleneksel ve tutarlı ekonomi politikalarına geçişinden faydalanacaktır. Enflasyonun düşmesi, iştiraklerin net parasal kayıplarını azaltacak ve Türk lirasındaki daha yavaş değer kaybı, dövizin çevrilmesinin neden olduğu kayıplardan kaynaklanan olumsuz sermaye etkisini azaltacaktır." ifadesini kullandı.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,80 artarak 38.904,04 puana, S&P500 Endeksi %1,11 artışla 5.204,34 puana ve Nasdaq Endeksi %1,24 artarak 16.248,52 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü negatif seyrile tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Mart ayında beklentilerin üzerinde 303 bin arttı. Beklenti 200 bin artış olması yönündeydi. Tarım dışı istihdam artışı Ocak ayı için 229 binden 256 bine, Şubat ayı için 275 binden 270 revize edildi. İşsizlik oranı ise %3,9'dan %3,8'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,35 ve yıllık %4,14 artış gösterdi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Şubat ayında aylık %0,2 artarken yıllık %10,6 azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Şubat ayında aylık %0,5 ve yıllık %0,7 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 32,00 ve Euro/TL 34,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,35 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0830 sınırında. Brent tipi petrol 89,7 dolardan, altının onsu 2.335,4 dolardan ve gramı ise 2.402,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi yurt dışında ise Almanya'da dış ticaret dengesi 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

Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş. (YEOTK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. arasında Türkiye'de kurulacak iki ayrı Rüzgâr Enerji Santralinin elektrifikasyon ve otomasyon işlerinin yapımı (dizayn, mühendislik, tedarik, montaj, test ve devreye alma) amacıyla, 3.394.706,10 USD+KDV ve 5.000.000,00 USD+KDV olmak üzere toplamda 8.394.706,10 USD+KDV bedelle iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmelerin bugünkü TCMB kurları ile karşılığı toplam 267.765.940,47 Türk Lirası'dır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.904	0,80%	3,22%	16,18%
ABD-S&P 500	5.204	1,11%	9,11%	26,78%
ABD-NASDAQ	16.249	1,24%	8,24%	34,42%
Almanya-DAX	18.164	-1,30%	8,43%	16,45%
İngiltere-FTSE100	7.911	-0,81%	2,30%	2,19%
Fransa-CAC40	8.061	-1,11%	6,87%	33,70%
Rusya-RTSI	1.157	-0,59%	6,78%	19,63%
Brezilya-BOVESPA	126.795	-0,50%	-5,51%	25,76%
JPN-NIKKEI225	39.452	-0,97%	17,63%	43,60%
Çin-SHANGHAI	3.053	-0,53%	2,62%	-7,84%
G.Kore KOSPI	2.720	0,19%	2,42%	10,58%
Hindistan-Sensex	74.614	0,49%	3,29%	24,70%
BİST100	9.619	5,37%	28,76%	95,79%
BİST100 (\$)	302	5,70%	18,89%	18,00%
BİST BANKA	12.457	4,47%	42,91%	185,15%
BİST BANKA (\$)	391	4,79%	31,94%	72,48%
BİST SINAİ	13.888	4,98%	20,44%	73,76%
BİST SINAİ (\$)	436	5,31%	11,20%	4,38%

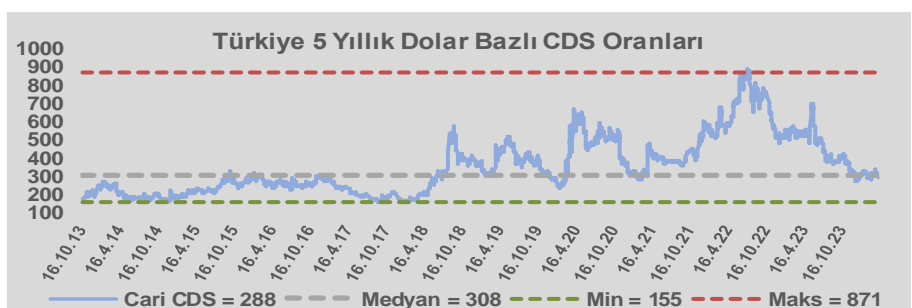
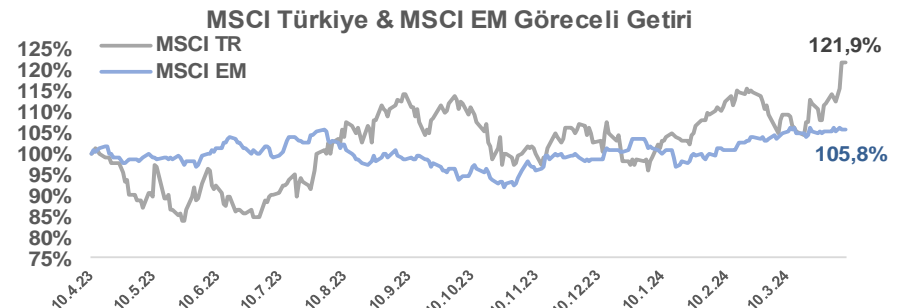
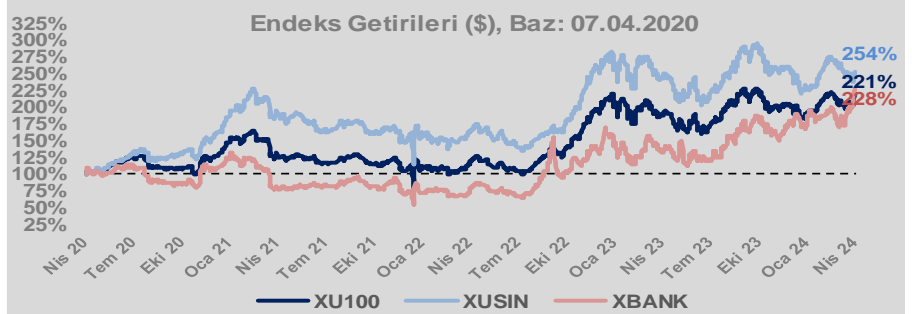
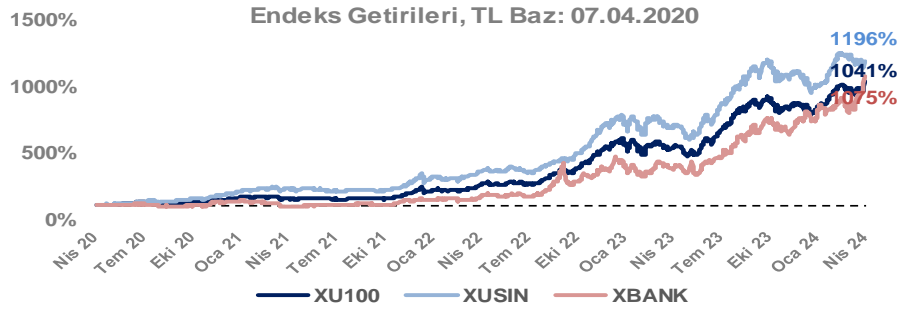
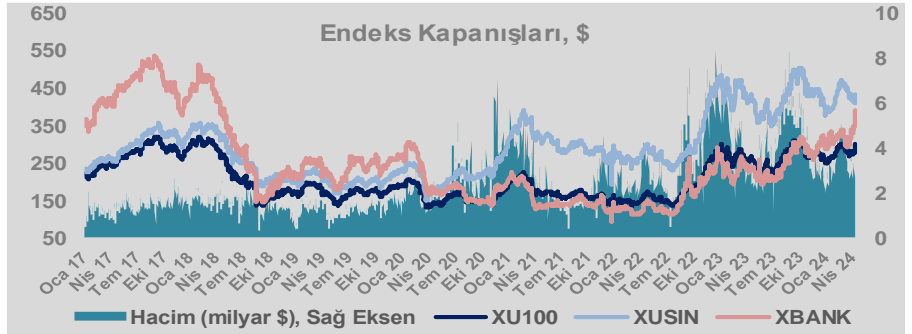
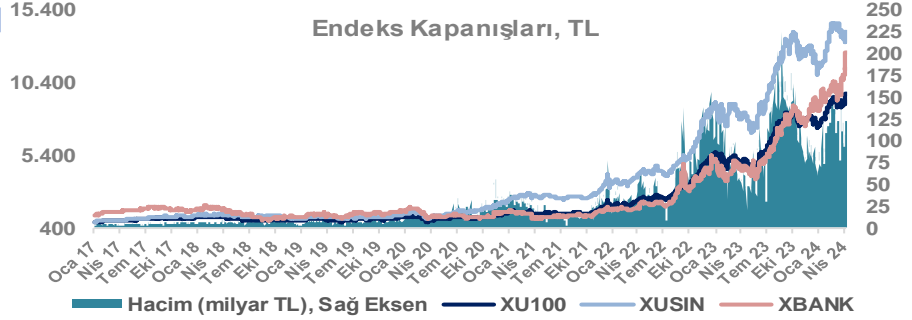
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,0078	0,0%	8,2%
Euro/TL	34,8479	0,3%	6,9%
Euro/Dolar	1,0834	0,0%	-1,9%
Dolar/Yen	151,78	0,1%	7,6%
Altın (\$/ons)	2.335	0,2%	13,2%
Altın (TL/gram)	2.402,6	0,2%	22,5%
Gümüş (\$/ons)	27,7	0,7%	16,3%
Gümüş (TL/gram)	28,5	0,6%	25,8%
Brent Petrol (\$/varil)	89,6	-1,8%	16,2%
VIX	16,0	0,0%	28,8%
Dolar Endeksi	104,3	0,0%	3,0%
Gösterge Tahvil	45,25%	-0,5%	14,0%
Tr 10yıl Tahvil	26,93%	0,9%	0,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	1,2%	14,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	360.668
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-684.106
Bütün Şirketler	508	-323.438

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	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	TTKOM 15.718
IZMDC -9.434	AEFES 15.008
ENTRA -9.021	SISE 10.728

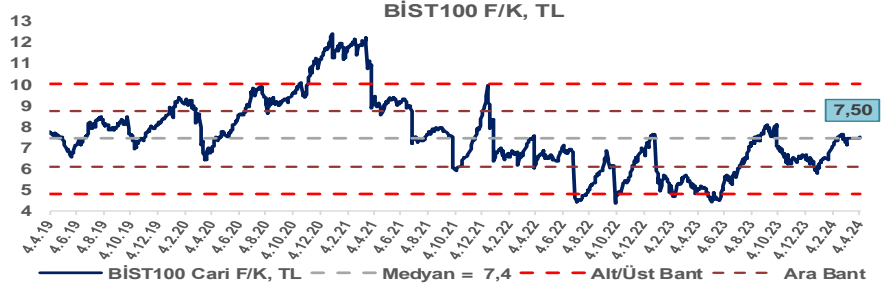
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	162,50	GG	-
BIMAS	405,00	GG	-
CIMSA	31,44	GG	-
EREGL	41,38	GG	-
THYAO	307,25	GG	-
PETKM	19,70	GG	-
TCELL	74,00	GG	-
FROTO	1219,00	GG	-
TRGYO	43,24	GG	-
TUPRS	179,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

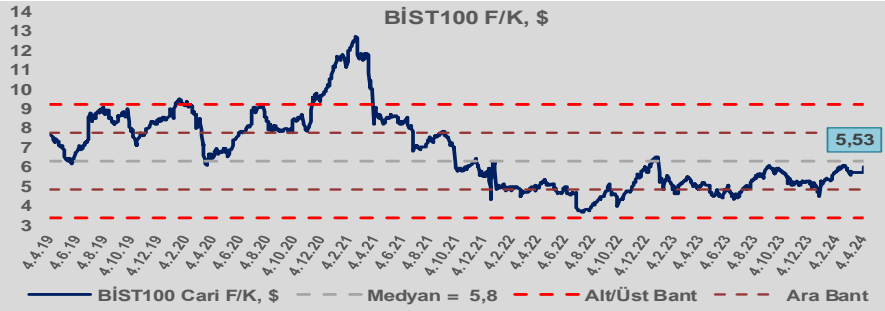


Bizim Günlük

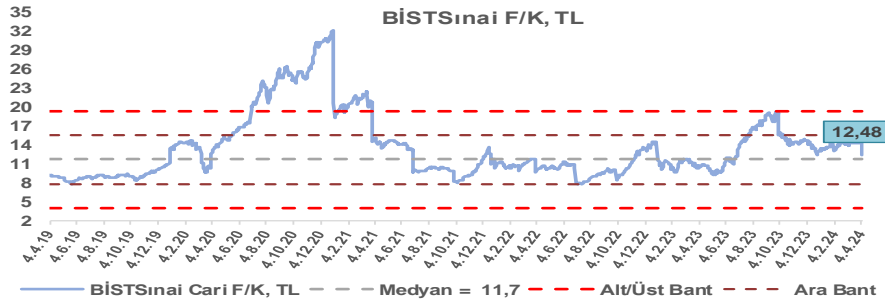
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 primli işlem görmektedir.



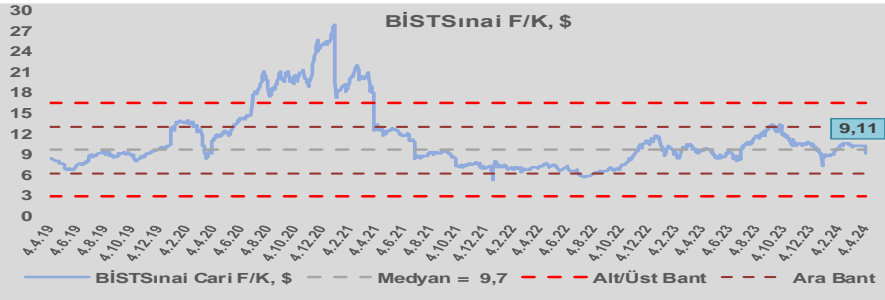
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,6 iskontolu işlem görmektedir.



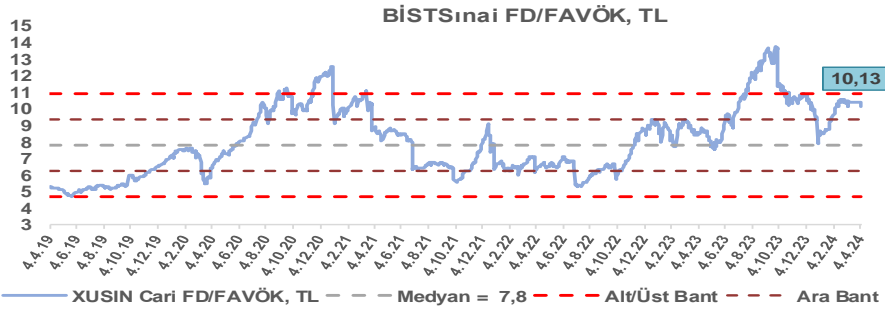
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,7 primli işlem görmektedir.



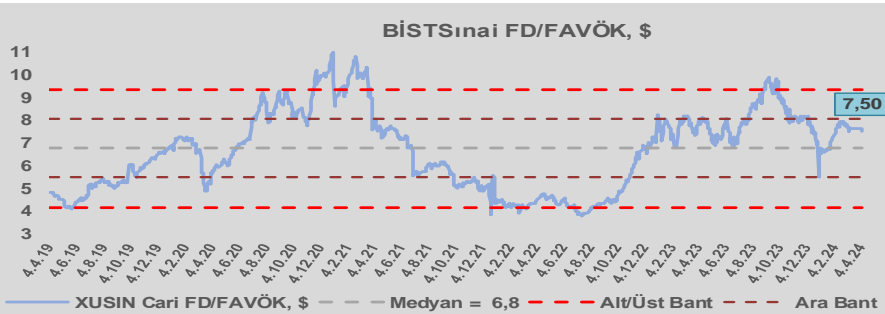
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,4 primli işlem görmektedir.



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

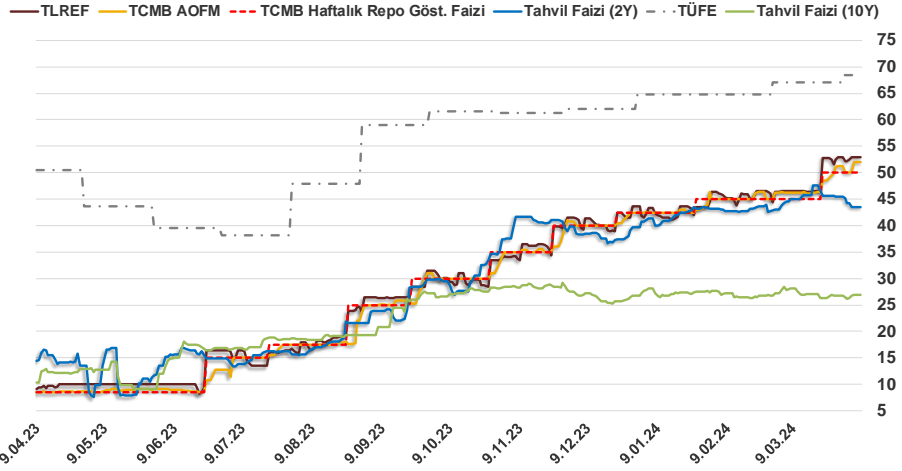


Bizim Günlük

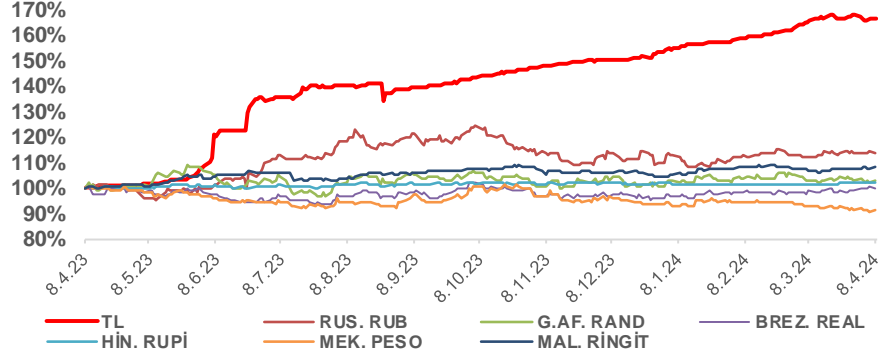
7.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,99	77	650	936	4.360
Tahvil Faizi (10Y)	26,87	48	2.492	12	1.655
Tahvil Faizi (2Y)	43,44	-169	-158	376	2.878
TCMB AOFM	51,95	195	567	945	4.340
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 Ülke 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 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.