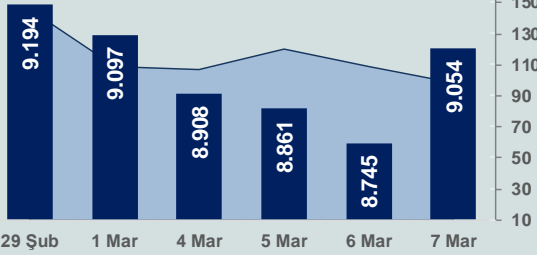


Bizim Günlük

8 Mart 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.721,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	98,5
BİST-100 F/K Cari	7,24
Yabancı Payı %	36,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.581,19	3,61%	19,45%
BİST-100 (TL)	9.054,18	3,54%	21,20%
BİST-30 (\$)	302,62	3,23%	10,91%
BİST-100 (\$)	285,97	3,16%	12,54%
BİST-Banka Endeksi	9.711,68	5,43%	11,41%
BİST-Mali Endeksi	9.621,85	3,95%	21,99%
BİST-Sınai Endeksi	14.416,11	3,00%	25,01%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.373	4,5%	
EREGL	5.534	3,1%	
LMKDC	4.880	5,8%	
TUPRS	3.691	1,2%	
REEDR	3.389	10,0%	
KOZAL	3.148	5,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DOBUR	10,0%	PEKGY	10,0%
IZINV	10,0%	FONET	10,0%
DGGYO	10,0%	UFUK	10,0%
GLBMD	10,0%	SAMAT	9,9%
LKMNH	10,0%	IMASM	9,0%
MEGMT	10,0%	SANEL	7,6%
TMSN	10,0%	SANFM	7,0%
ALCTL	10,0%	SEKUR	6,9%
DESPC	10,0%	AYGES	5,7%
DGATE	10,0%	KIMMR	4,9%
IDEAS	10,0%	SKYMD	4,8%
DNISI	10,0%	TETMT	4,5%
PENTA	10,0%	PEGYO	3,8%
VKING	10,0%	CONSE	3,7%
JANTS	10,0%	IHEVA	3,6%
METUR	10,0%	KARSN	3,5%
EYGYO	10,0%	TDGYO	2,4%
ALVES	10,0%	DAGHL	2,4%
MIATK	10,0%	ATEKS	2,4%
KARTN	10,0%	TMPOL	2,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Hafta başından beri satıcılı seyir izleyen BİST 100 Endeksi, dün güne pozitif başladı ve seans içinde alımların artmasıyla %3,54 kazançla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 9.054,18 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,43 ve Sınai Endeks %3,00 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan artarak %48,01 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %27,97 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,69-31,87 ve Euro/TL 34,59-35,12 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 312,4 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı veriler göre Hazine'nin nakit gelirleri Şubat ayında 562,6 milyar TL, nakit giderleri ise 760,98 milyar TL olarak gerçekleşti. Hazine nakit dengesi 198,3 milyar lira açık verdi.

TCMB brüt rezervleri 1 Mart haftasına ilişkin 130,9 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 134,2 milyar dolar olmuştu. Net rezervler 22,4 milyar dolardan 20,5 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv ise eksi 40,8 milyar dolar oldu. Önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 46,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,34 artarak 38.791,35 puana, S&P500 Endeksi %1,03 artarak 5.157,36 puana ve Nasdaq Endeksi %1,51 artarak 16.273,38 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

Fed Başkanı Jerome Powell yarıyillik Para Politikası Raporu'na ilişkin sunumunun ikinci gününde Powell "Enflasyonun sürdürülebilir biçimde %2'lik hedefe ineceği konusunda emin olmak istiyoruz. Bu güven oluştuğunda ki çok da uzak değiliz gevşemeye başlamak uygun olacaktır" diye konuştu.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 2 Mart ile biten haftada 217 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. 24 Şubat ile biten haftada 215 bin seviyesinde gerçekleştiği açıklanan başvuru sayısı 217 bin olarak revize edildi. ABD'nin dış ticaret açığı, Ocak ayında aylık %5,1 artarak 67,4 milyar dolara yükseldi.

Almanya'da fabrika siparişleri Ocak ayında aylık %11,3 ve %6 azaldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği dördüncü toplantısında faizleri değiştirmeyerek mevduat faizini %4, gecelik borç verme oranı %4,75, politika faizi ise %4,5 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde faiz seviyesinin enflasyonda %2 hedefine ulaşmasına önemli katkı vereceği belirtildi. AMB, 2024 için enflasyon tahminini %2,7'den %2,3'e indirirken, büyüme tahminini ise %0,8'dan %0,6'ya düşürdü.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararının ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında, "Ekonomi zayıf kalmaya devam etti. Reel gelirler toparlanacak ve büyümeyi destekleyecektir. Hükümetler enerji teşviklerini geri çekmeye devam etmeli. Ücretlerdeki artışlar ılımlı hale geldi. Büyümeye yönelik riskler aşağı yönlü kalmaya devam etti. Jeopolitik gerilimler enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler arasında." açıklamasında bulundu. Lagarde, enflasyon hedefine doğru iyi bir ilerleme kaydettiklerini fakat enflasyon konusunda yeterli derecede güvenli olmadıklarını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay ekside. Dolar/TL 31,95 ve Euro/TL 35,01 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,79 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0945 sınırında. Brent tipi petrol 83,5 dolardan, altının onsu 2.161 dolardan ve gramı ise 2.220,1 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi ve üretici fiyat endeksi, Euro Bölgesi'nde büyüme ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri ön plana çıkıyor.

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

Boğaziçi Beton Sanayi A.Ş. (BOBET; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile İstanbul Kampüs Merkezi Projesi işi için hazır beton üretimi ve tedariki sözleşmesi imzalamıştır. Proje kapsamı yaklaşık 300 milyon TL tutarındadır.

Gersan Elektrik A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile SPARK firması arasında, G-Charge Elektrikli Araç Şarj İstasyonlarının (İstasyon Ağı'nın) SPARK Uygulaması ile karşılıklı olarak entegrasyonu ve bu kapsamda Elektrikli Araçların G-Charge Şarj İstasyonlarından şarj edilebilmesine yönelik işbirliği anlaşması imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.791	0,34%	2,92%	18,27%
ABD-S&P 500	5.157	1,03%	8,13%	29,19%
ABD-NASDAQ	16.273	1,51%	8,41%	41,14%
Almanya-DAX	17.843	0,71%	6,51%	14,14%
İngiltere-FTSE100	7.692	0,17%	-0,53%	-2,99%
Fransa-CAC40	8.016	0,77%	6,27%	32,95%
Rusya-RTSI	1.152	0,02%	6,31%	20,21%
Brezilya-BOVESPA	128.340	-0,43%	-4,36%	20,46%
JPN-NIKKEI225	39.599	-1,23%	18,07%	40,23%
Çin-SHANGHAI	3.037	0,31%	2,08%	-8,59%
G.Kore KOSPI	2.679	1,17%	0,88%	8,77%
Hindistan-Sensex	74.119	0,05%	2,60%	23,07%
BİST100	9.054	3,54%	21,20%	67,91%
BİST100 (\$)	286	3,16%	12,54%	-0,67%
BİST BANKA	9.712	5,43%	11,41%	104,84%
BİST BANKA (\$)	307	5,05%	3,44%	13,75%
BİST SİNAI	14.416	3,00%	25,01%	61,58%
BİST SİNAI (\$)	455	2,63%	16,07%	-2,97%

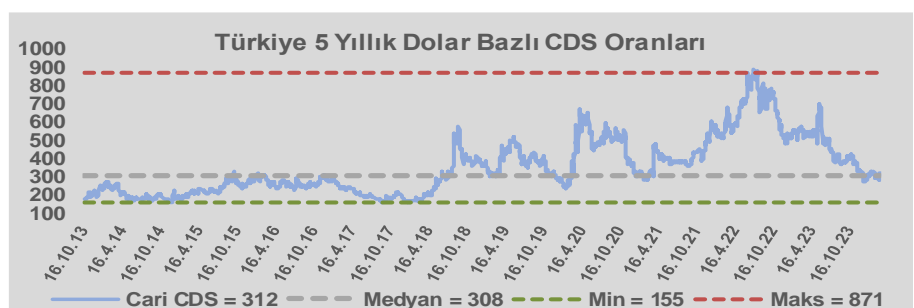
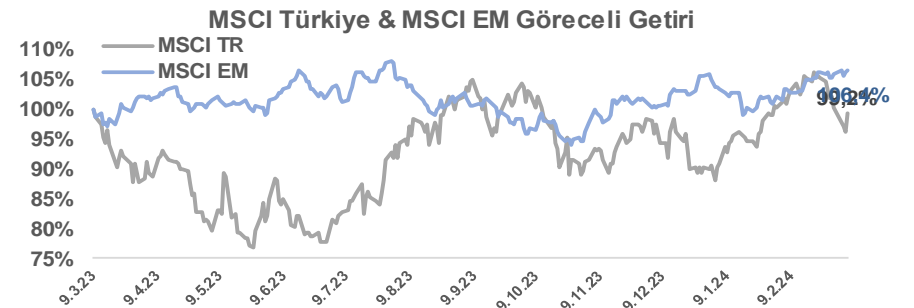
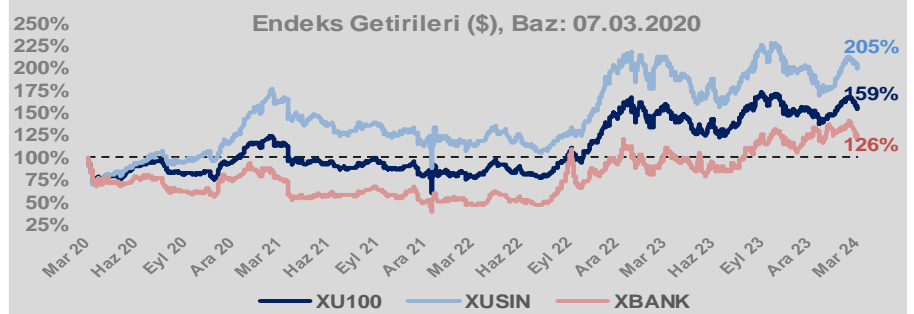
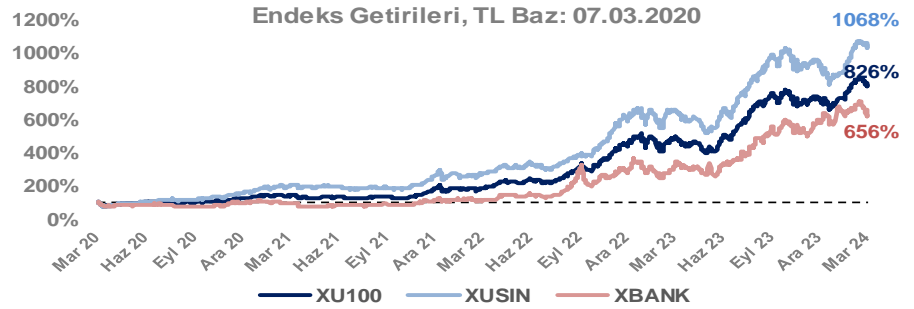
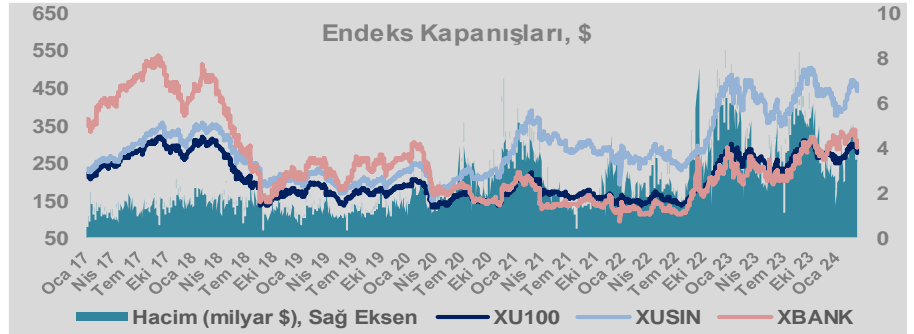
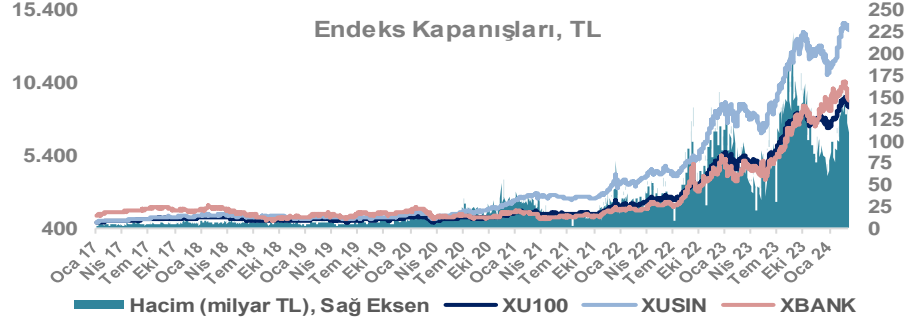
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,9543	0,4%	8,1%
Euro/TL	35,0165	0,1%	7,5%
Euro/Dolar	1,0947	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	147,81	-0,2%	4,8%
Altın (\$/ons)	2.158	0,0%	4,6%
Altın (TL/gram)	2.216,9	0,4%	13,0%
Gümüş (\$/ons)	24,3	0,0%	2,2%
Gümüş (TL/gram)	25,0	0,5%	10,5%
Brent Petrol (\$/varil)	83,5	0,3%	8,4%
VIX	14,4	0,0%	16,0%
Dolar Endeksi	102,8	-0,5%	1,5%
Gösterge Tahvil	48,01%	0,5%	21,0%
Tr 10yıl Tahvil	27,97%	0,3%	4,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,08%	-0,2%	5,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	328.267
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-591.314
Bütün Şirketler	506	-263.047

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
KRDMC -8.746	SISE 10.728
ARCLK -7.560	YKBNK 7.518

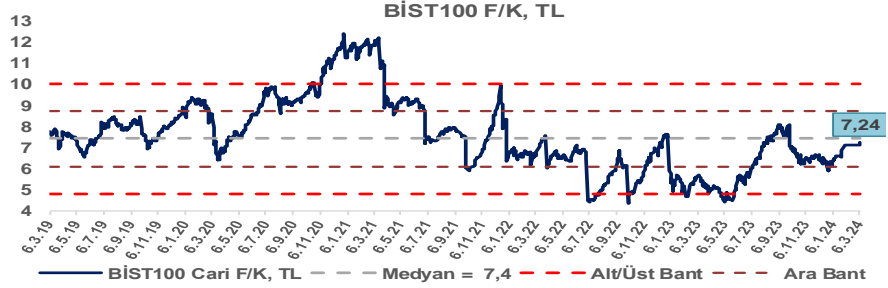
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	164,80	GG	-
BIMAS	385,00	GG	-
CIMSA	35,30	GG	-
EREGL	45,66	GG	-
THYAO	272,75	GG	-
PETKM	23,76	GG	-
TCELL	64,30	GG	-
FROTO	1057,00	GG	-
TRGYO	41,20	GG	-
TUPRS	171,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

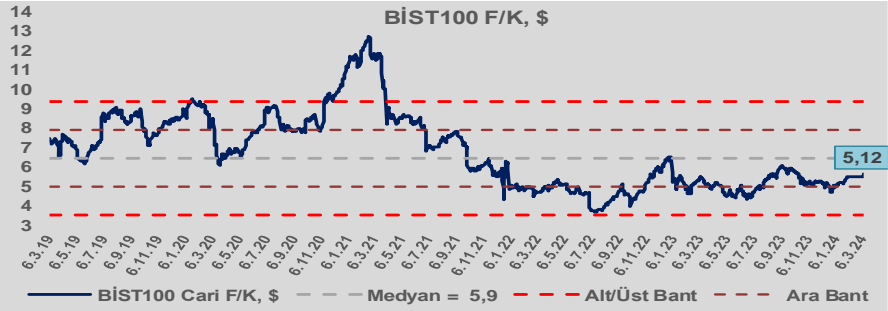


Bizim Günlük

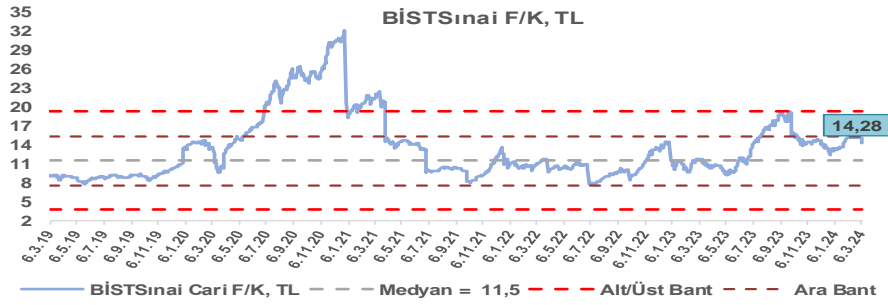
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 iskontolu işlem görmektedir.



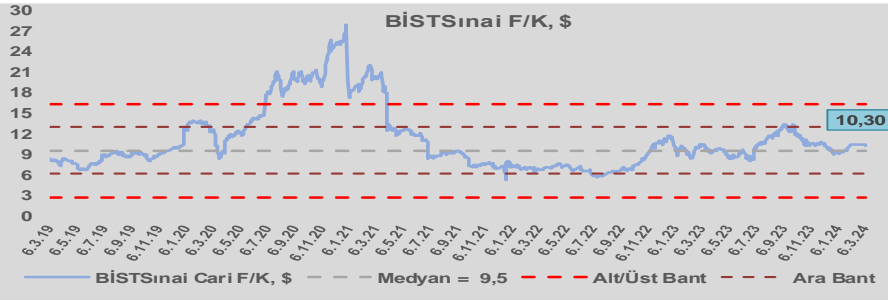
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,7 iskontolu işlem görmektedir.



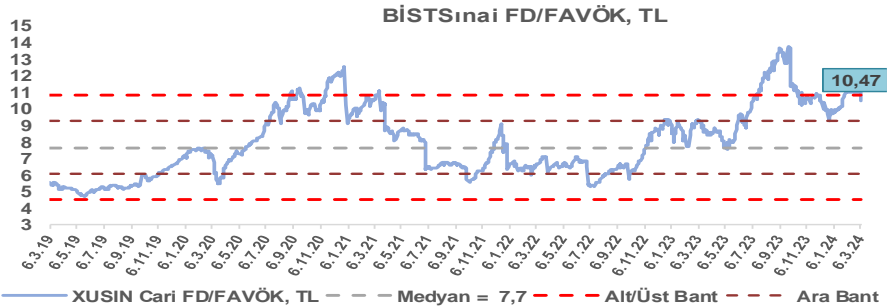
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,0 primli işlem görmektedir.



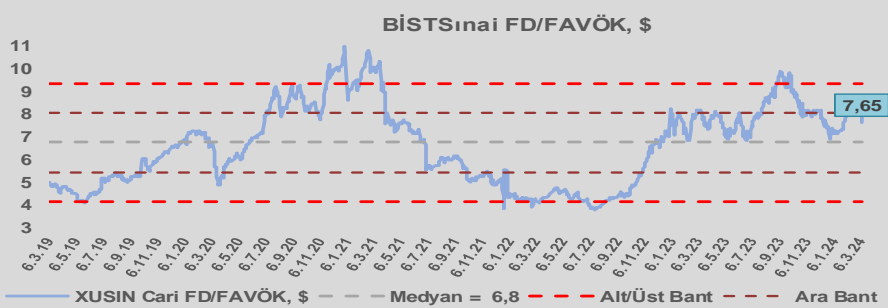
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,3 primli işlem görmektedir.

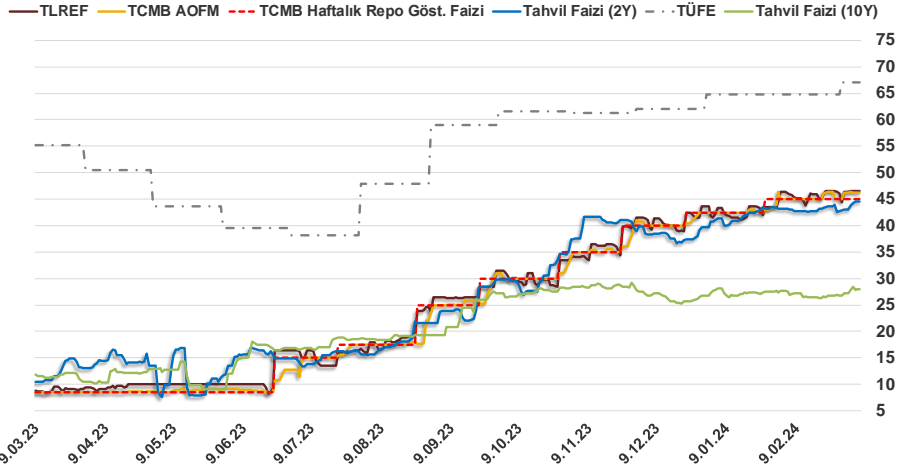


Bizim Günlük

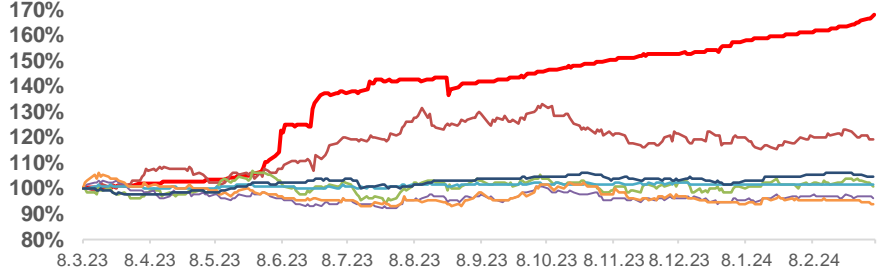
7.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,50	13	78	287	3.780
Tahvil Faizi (10Y)	27,97	71	1.936	122	1.639
Tahvil Faizi (2Y)	44,53	143	154	485	3.400
TCMB AOFM	46,25	9	125	375	3.775
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 Ülke 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 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 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.