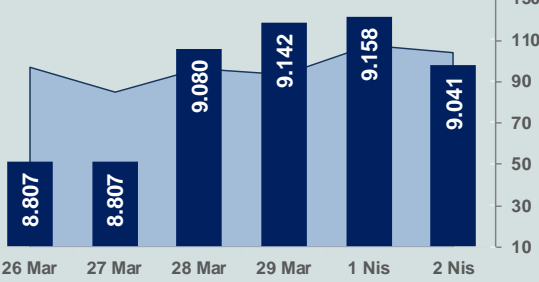


Bizim Günlük

3 Nisan 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.737,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	104,4
BİST-100 F/K Cari	7,65
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.805,82	-1,20%	22,26%
BİST-100 (TL)	9.040,87	-1,27%	21,03%
BİST-30 (\$)	303,05	-1,42%	11,07%
BİST-100 (\$)	279,41	-1,49%	9,96%
BİST-Banka Endeksi	11.384,22	1,57%	30,59%
BİST-Mali Endeksi	9.949,79	-0,13%	26,14%
BİST-Sınai Endeksi	13.427,96	-2,08%	16,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.025	-2,2%	
ISCTR	7.421	-0,7%	
YKBNK	6.162	2,1%	
AKBNK	5.278	3,1%	
SAHOL	4.605	1,1%	
KCHOL	4.601	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FMZP	10,0%	HEDEF	10,0%
YAYLA	10,0%	POLHO	10,0%
KARTN	10,0%	SELVA	10,0%
TDGYO	10,0%	VRGYO	10,0%
ISATR	10,0%	PEKGY	10,0%
BJKAS	10,0%	SEKUR	9,0%
DITAS	10,0%	YKSLN	8,7%
ODINE	10,0%	AKMGY	8,6%
GSDDE	10,0%	UNLU	7,9%
MTRKS	10,0%	MEPES	7,8%
ENSRI	10,0%	BAGFS	7,7%
VAKFN	10,0%	KFEIN	7,5%
AKENR	9,9%	FLAP	7,2%
ISGSY	9,9%	PSDTC	7,0%
AKYHO	9,9%	NETAS	6,8%
FONET	9,8%	ARTMS	6,4%
ERSU	9,5%	LOGO	6,4%
AVTUR	9,3%	NTHLO	6,2%
AGROT	8,5%	BRLSM	6,0%
SAMAT	7,2%	VANGD	5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,31 artışla başlayan ve gün içinde 9.266,01 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçerek %1,27 azalışla 9.040,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,57 artarken Sınai Endeks %2,08 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 46 baz puan azalarak %46,97 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %26,18 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 31,96-32,37 ve Euro/TL 34,36-34,78 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 301,0 oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, "Dezenflasyona yönelik adımlarımızın finansal koşullara, talebe ve fiyatlamaya davranışlarına yansıtacağını öngörüyoruz. Aylık enflasyonun ana eğilimini belirgin ve kalıcı bir şekilde düşürecek sıkı parasal koşulları sürdüreceğiz. Para politikasındaki kararlı duruşumuz, hedeflediğimiz dezenflasyon patikasına başarıyla ulaşmamızı sağlayacaktır" değerlendirmelerinde bulundu.

TCMB'den yapılan açıklamaya göre FAST sistemine gösterilen talep ve ödemeler ekosisteminin gereksinimleri göz önünde bulundurularak, 4 Nisan 2024 tarihi itibarıyla FAST işlem tutar limitleri para transferlerinde 50 bin TL'den 100 bin TL'ye, FAST-TR karekod kullanılarak gerçekleştirilecek dinamik doğrulamalı işyeri ödemelerinde ise 100 bin TL'den 250 bin TL'ye yükseltilecek.

ABD Borsaları günü negatif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,00 azalarak 39.170,24 puana, S&P500 Endeksi %0,72 azalarak 5.205,81 puana ve Nasdaq Endeksi %0,95 azalarak 16.240,45 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD'de fabrika siparişleri, Şubat ayında %1,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde artış gösterdi.

Almanya'da tüketici fiyatı endeksi, Mart ayında aylık %0,4 arttı. Şubat ayında %2,5 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %2,2'ye gerileyerek Nisan 2021'den beri en düşük değerini gördü.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Mart ayında 41,9 değerini alırken, İngiltere'de imalat sektörü PMI, 50,3 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Mart ayında 46,1 ile beklentilerin üstünde gerçekleşti.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, 2024'ün başında beklenenden daha sıcak rakamlara rağmen enflasyon tablosunun çok fazla değişmediğini kaydetti. Mester, "Ancak güvenimi artırmak için daha fazla veri görmem gerekiyor. Bazı aylık veriler, enflasyondaki düşüş sürecinin durup durmadığı ya da yıl başı verilerinin fiyat istikrarına geri dönüş yolunda geçici bir sapmayı yansıtmadığı konusunda bize daha iyi bir fikir verecektir." diye konuştu. Mester, bu yıl üç faiz indiriminin hala uygun olduğunu düşündüğünü, ancak daha azına ihtiyaç duyulup duyulmayacağını yakın bir karar olduğunu da vurguladı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly de 2024'teki üç kesintiyi "çok makul bir temel" olarak nitelendirirken, hala yapacak daha çok iş olduğunu belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 32,00 ve Euro/TL 34,50 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,74 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0770 sınırında. Brent tipi petrol 89,02 dolardan, altının ons 2.282,1 dolardan ve gramı ise 2.347,46 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de ADP özel sektör istihdam ve hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

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 dengecin 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

Panelsan Çatı Çephe Sistemleri A.Ş. (PNLSN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Ankara ve Muğla merkezli iki müşterisi ile KDV dahil 26.526.546TL ve 773.741,35 USD tutarında sipariş sözleşmesi imzalamıştır.

Alves Kablo Sanayi A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Yurtiçinde yerleşik 2 firma ile proje bayiliği kapsamında 88.618.875 TL (2.744.851 USD Kur: 32,2855) +KDV satış siparişi sözleşmesi imzalamıştır.

Ereğli Demir ve Çelik A.Ş. (EREGL; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket tarafından yapılan başvuruya istinaden, Güney Kore menşeli "rulo halinde olmayan sıcak haddelenmiş yassı çelik" (kalın levha) ürününe yönelik bir dumping soruşturması açılmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.170	-1,00%	3,93%	16,57%
ABD-S&P 500	5.206	-0,72%	9,14%	26,22%
ABD-NASDAQ	16.240	-0,95%	8,19%	33,23%
Almanya-DAX	18.291	-1,09%	9,19%	17,39%
İngiltere-FTSE100	7.935	-0,22%	2,61%	3,42%
Fransa-CAC40	8.130	-0,92%	7,78%	34,84%
Rusya-RTSI	1.149	0,14%	6,09%	15,32%
Brezilya-BOVESPA	127.549	0,44%	-4,95%	25,66%
JPN-NIKKEI225	39.803	-1,40%	18,67%	41,94%
Çin-SHANGHAI	3.071	-0,13%	3,22%	-6,17%
G.Kore KOSPI	2.711	-1,55%	2,08%	9,44%
Hindistan-Sensex	73.909	0,01%	2,31%	25,29%
BİST100	9.041	-1,27%	21,03%	87,85%
BİST100 (\$)	279	-1,49%	9,96%	10,58%
BİST BANKA	11.384	1,57%	30,59%	153,65%
BİST BANKA (\$)	352	1,35%	18,65%	51,88%
BİST SİNAI	13.428	-2,08%	16,44%	69,76%
BİST SİNAI (\$)	415	-2,29%	5,79%	0,05%

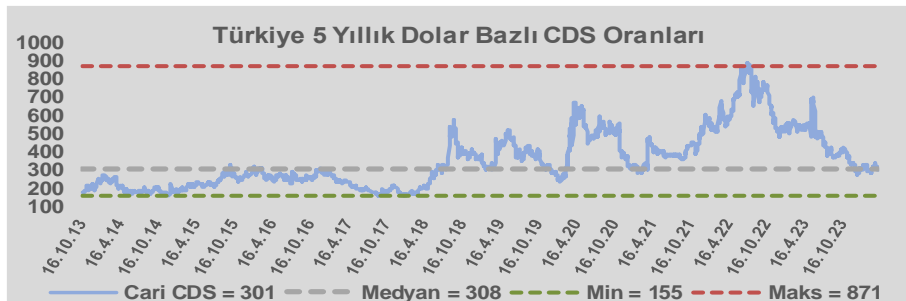
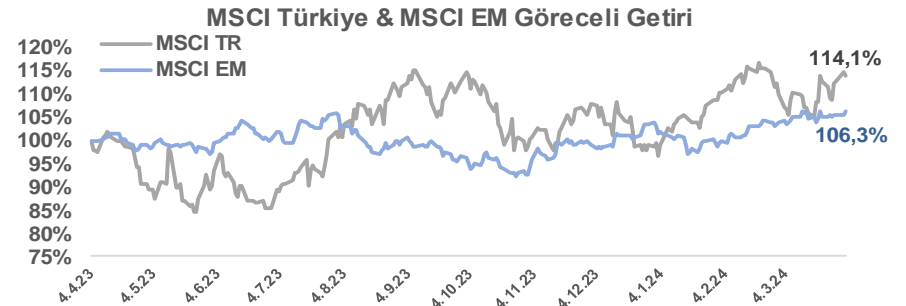
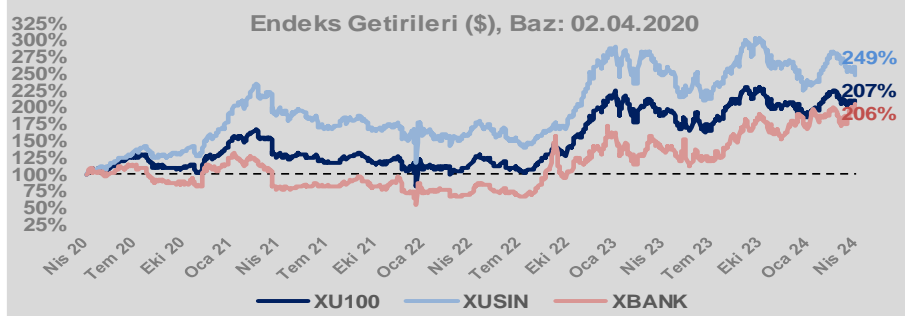
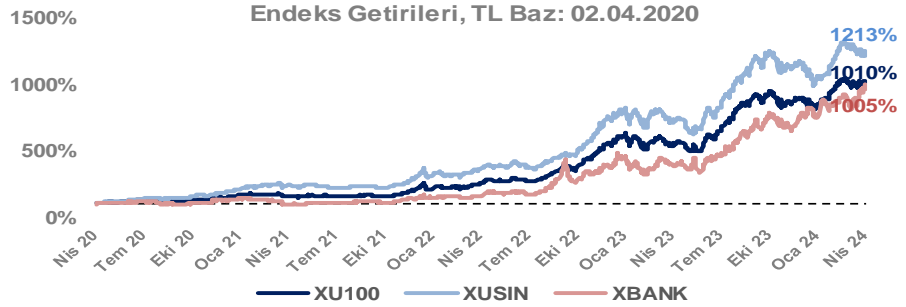
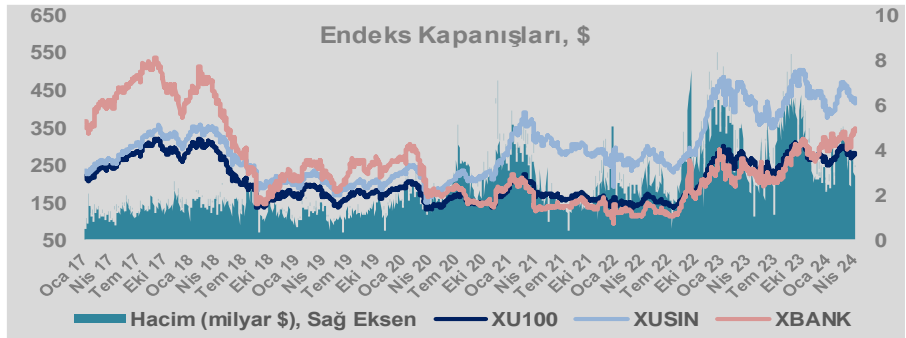
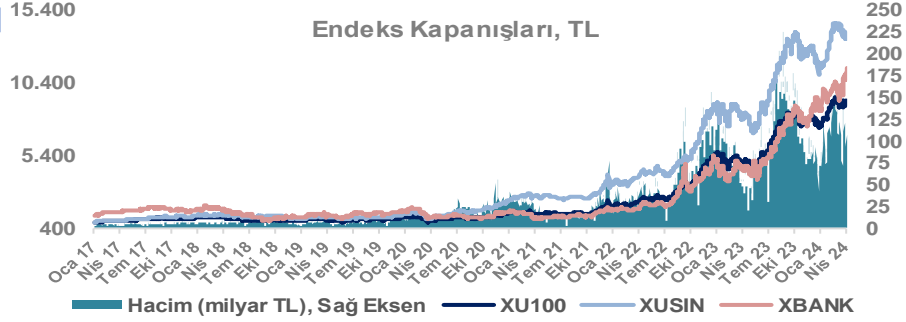
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,0467	0,0%	8,4%
Euro/TL	34,4680	-0,2%	5,8%
Euro/Dolar	1,0775	0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	151,59	0,0%	7,5%
Altın (\$/ons)	2.286	0,2%	10,8%
Altın (TL/gram)	2.355,2	0,2%	20,1%
Gümüş (\$/ons)	26,4	1,1%	11,1%
Gümüş (TL/gram)	27,2	1,1%	20,3%
Brent Petrol (\$/varil)	89,0	0,1%	15,5%
VIX	14,6	0,0%	17,4%
Dolar Endeksi	104,8	-0,2%	3,4%
Gösterge Tahvil	46,97%	-1,0%	18,4%
Tr 10yıl Tahvil	26,18%	-0,7%	-2,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,36%	-0,1%	12,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	354.113
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-624.561
Bütün Şirketler	507	-270.448

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

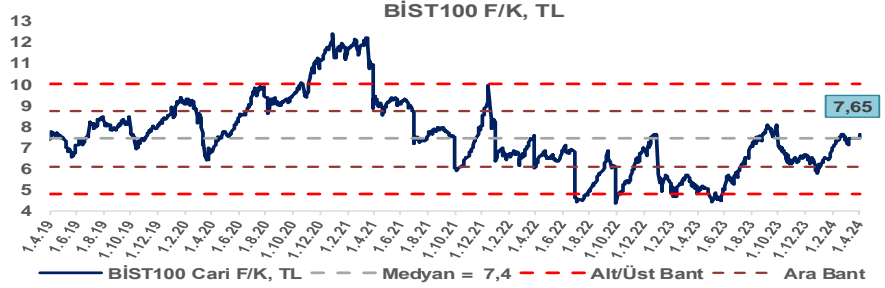
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,70	GG	-
BIMAS	364,75	GG	-
CIMSA	30,18	GG	-
EREGL	38,90	GG	-
THYAO	297,00	GG	-
PETKM	18,44	GG	-
TCELL	67,00	GG	-
FROTO	1130,00	GG	-
TRGYO	38,84	GG	-
TUPRS	175,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

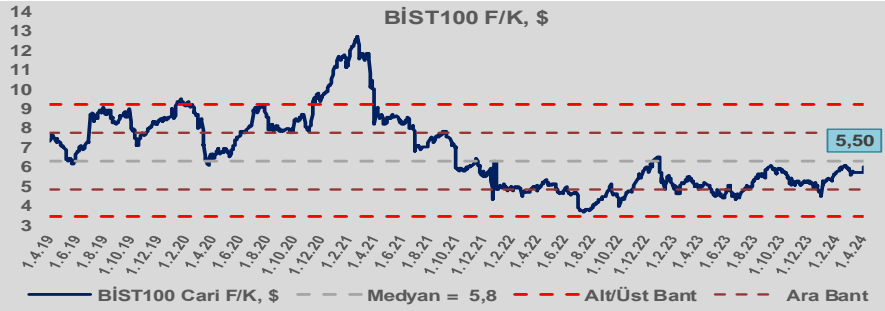


Bizim Günlük

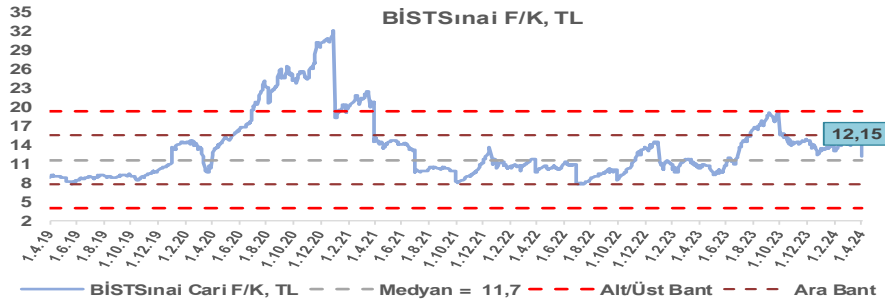
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 primli işlem görmektedir.



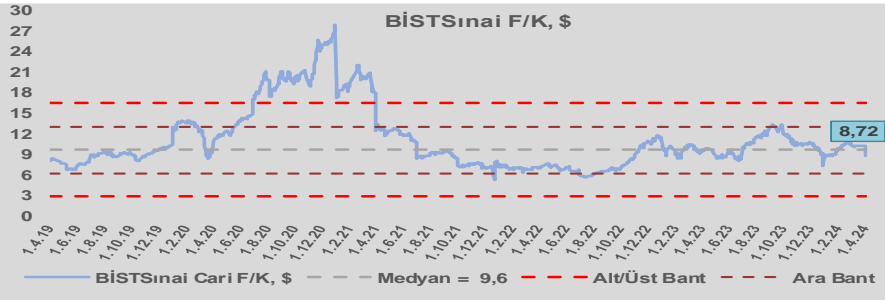
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 iskontolu işlem görmektedir.



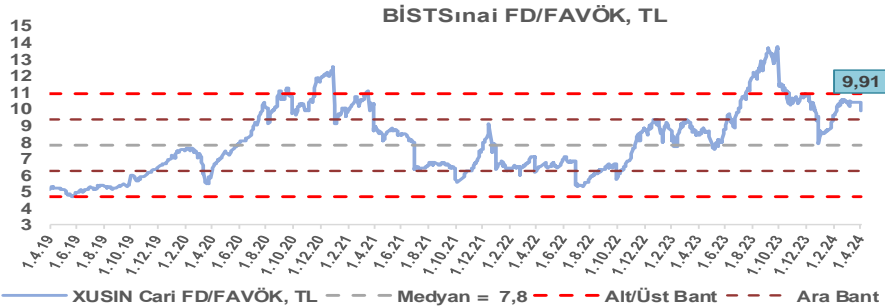
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 primli işlem görmektedir.



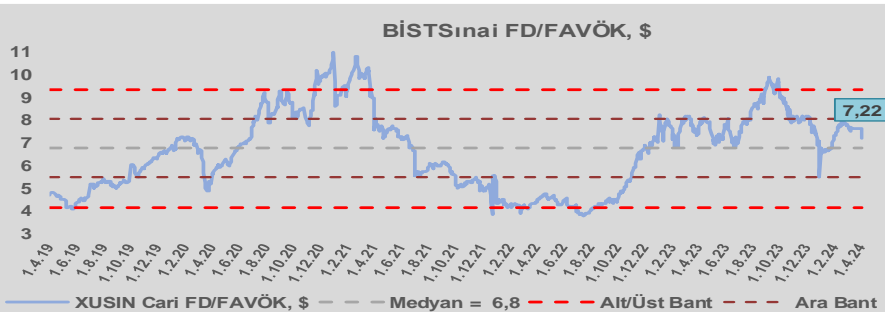
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,4 primli işlem görmektedir.



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

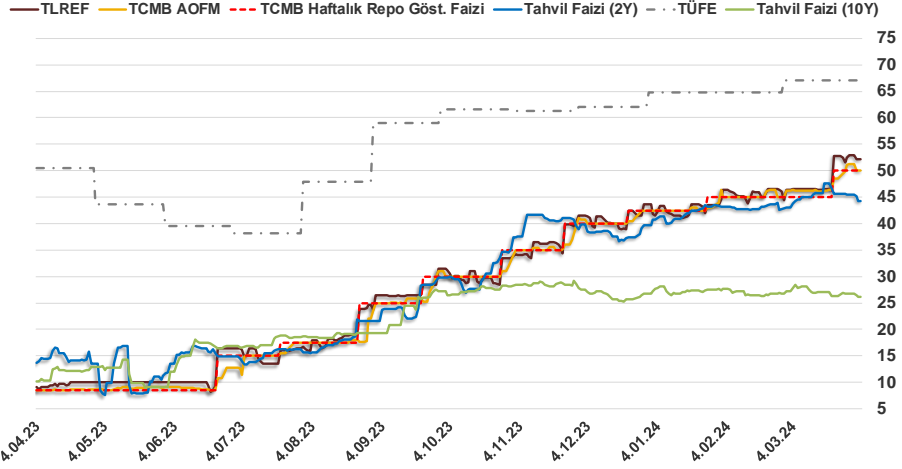


Bizim Günlük

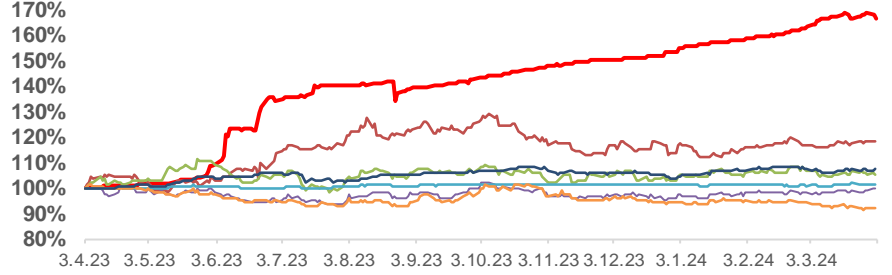
2.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,20	72	571	857	4.361
Tahvil Faizi (10Y)	26,18	-53	2.430	-57	1.594
Tahvil Faizi (2Y)	44,28	-130	51	460	3.027
TCMB AOFM	50,00	9	369	750	4.150
TÜFE	67,07	0	0	230	1.656

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 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 değerlendirmeleri 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.