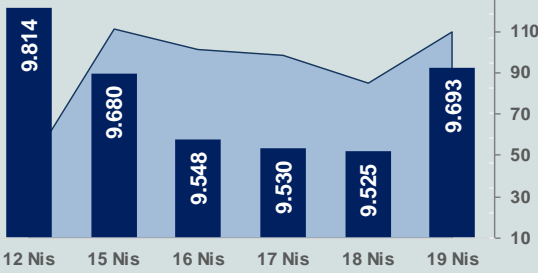


Bizim Günlük

22 Nisan 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	255,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.284,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,4
BİST-100 F/K Cari	7,60
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.527,79	2,32%	31,26%
BİST-100 (TL)	9.693,46	1,77%	29,76%
BİST-30 (\$)	324,38	2,34%	18,89%
BİST-100 (\$)	298,67	1,80%	17,54%
BİST-Banka Endeksi	13.251,71	5,08%	52,02%
BİST-Mali Endeksi	10.930,79	2,79%	38,58%
BİST-Sinai Endeksi	14.280,56	0,96%	23,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.614	2,1%	
YKBNK	6.764	3,0%	
ISCTR	6.400	4,8%	
TUPRS	5.999	2,2%	
ALARK	5.454	-9,9%	
EKGYO	4.748	-2,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	10,0%	ENSRI	10,0%
TTKOM	10,0%	ALARK	9,9%
MAGEN	10,0%	YAYLA	7,6%
SILVR	10,0%	TRCAS	7,3%
TKFEN	10,0%	FENER	6,1%
IZINV	10,0%	CELHA	5,7%
KARSN	10,0%	TMPOL	5,6%
SMART	10,0%	YUNSA	5,5%
EDIP	10,0%	AVTUR	5,5%
ATEKS	9,9%	GOLTS	5,2%
PKART	9,9%	DOAS	5,1%
YGYO	9,9%	TMSN	4,9%
KONKA	9,9%	VESTL	4,8%
BAGFS	9,9%	BRKSN	4,6%
CONSE	9,9%	DOBUR	4,4%
PENGD	9,9%	EUHOL	4,3%
ANHYT	9,9%	KTLEV	4,3%
MOBTL	9,9%	DAGHL	4,0%
KUTPO	9,5%	RYASAS	4,0%
IHGZT	9,4%	DMSAS	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,98 düşüşle başlamasına rağmen öğleden sonra gelen güçlü alımların etkisiyle 9.714,77 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,77 kazançla 9.693,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,08 ve Sinai Endeks %0,96 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan azalarak %45,44 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artarak %28,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,29-33,10 ve Euro/TL 34,50-35,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 310,5 oldu.

TÜİK'in açıkladığı tarımsal girdi fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %3,59 ve yıllık %49,92 arttı. Ana gruplarda tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde yıllık %46,51 ve tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde %75,27 artış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı, Şubat ayında, aylık %0,6 ve yıllık %4,1 arttı. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %0,5, inşaat sektöründe %14,1 ve ticaret-hizmet sektöründe %4,4 arttı.

Otomotiv Sanayii Derneği'nin (OSD) verilerine göre yılın ilk çeyreğinde toplam otomotiv üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %3 artışla 377 bin 70 adede yükseldi.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,56 artarak 37.986,40 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,88 azalışla 4.967,23 puana ve Nasdaq Endeksi %2,05 düşüşle 15.282,01 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed)'in yayınladığı Finansal İstikrar Raporu'nun Nisan ayı sayısında, inatçı enflasyonun ve parasal sıkılaştırmanın finansal istikrara yönelik en büyük risk olarak görüldüğünü belirtildi. Piyasa katılımcılarının çoğunun enflasyonun yeniden hızlanmasının faiz oranlarını beklenenden daha uzun süre yüksek tutabileceğini belirtilen raporda, "Kalıcı enflasyonist baskıların beklenenden daha kısıtlayıcı bir para politikası duruşuna yol açması riski en sık dile getirilen risk olmaya devam etti." açıklamasına yer verildi.

Almanya'da üretici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %0,2 artarken yıllık %2,9 geriledi.

İngiltere'de perakende satışlar, Mart ayında yatay seyir gösterirken yıllık bazda %0,8 artış yaşandı. Şubat ayı verisi de %0,1 artış olarak revize edildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, IMF-Dünya Bankası Bahar Toplantısında yaptığı açıklamada, düşen enerji fiyatlarının, arz koşullarının normalleşmesinin ve sıkı para politikasının etkisiyle dezenflasyon sürecinin devam ettiğini ve küresel ekonominin sıkı para politikasını iyi bir şekilde atlatmasına karşın büyüme beklentilerinin tarihi standartların altında kaldığını söyledi. Lagarde, "Enflasyon görünümüne yönelik riskler iki yönlü. Yukarı yönlü riskler arasında artan jeopolitik gerilimlerin yanı sıra daha yüksek ücret artışı ve beklenenden daha dirençli kar marjları yer alıyor." açıklamasında bulunurken AMB'nin enflasyon %2 hedefine sürdürülebilir bir şekilde yaklaştığı yönünde güveninin daha da artması halinde para politikasında gevşemeye gidilmesinin uygun olacağını, faiz oranının seyri konusunda önceden bir taahhütte bulunmadığını ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,32 artıda. Dolar/TL 32,60 ve Euro/TL 34,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0665 sınırında. Brent tipi petrol 86,32 dolardan, altının onsu 2.365,5 dolardan ve gramı ise 2.480,1 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi ve yurt dışı üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek iken yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,25, Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **40,01** ve 12 ay sonrasında ise **42,47** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda **32,1** milyar dolar, 2025 yılında ise **30,7** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,3** ve **%3,7** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%50,00** ve 12 ay sonrasında ise **%38,18** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (DGNMO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Orta Asya Türk Cumhuriyetlerinde faaliyet gösteren müşteri arasında ihraç edilmek üzere sabit+ hareketli mobilya ve yatak teslimi ve montajı hususunda sözleşme imzalanmış olup, anılan sözleşme uyarınca Şirket tarafından imal edilecek ürünlerin toplam bedeli 42.500.000 Türk Lirası olarak belirlenmiştir. Sözleşme uyarınca imal edilecek ürünlerin tesliminin ve montajının sözleşme imzasından itibaren en geç 135 gün içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.986	0,56%	0,79%	12,36%
ABD-S&P 500	4.967	-0,88%	4,14%	20,17%
ABD-NASDAQ	15.282	-2,05%	1,80%	26,59%
Almanya-DAX	17.737	-0,56%	5,88%	11,68%
İngiltere-FTSE100	7.896	0,24%	2,10%	-0,23%
Fransa-CAC40	8.022	-0,01%	6,35%	33,05%
Rusya-RTSI	1.174	1,13%	8,33%	15,23%
Brezilya-BOVESPA	125.124	0,75%	-6,75%	19,89%
JPN-NIKKEI225	37.068	-2,66%	10,52%	29,35%
Çin-SHANGHAI	3.053	-0,41%	2,61%	-9,34%
G.Kore KOSPI	2.618	1,02%	-1,40%	2,15%
Hindistan-Sensex	73.498	0,56%	1,74%	23,25%
BİST100	9.693	1,77%	29,76%	93,39%
BİST100 (\$)	299	1,80%	17,54%	15,48%
BİST BANKA	13.252	5,08%	52,02%	192,04%
BİST BANKA (\$)	408	5,10%	37,70%	74,39%
BİST SINAİ	14.281	0,96%	23,84%	76,36%
BİST SINAİ (\$)	440	0,99%	12,17%	5,31%

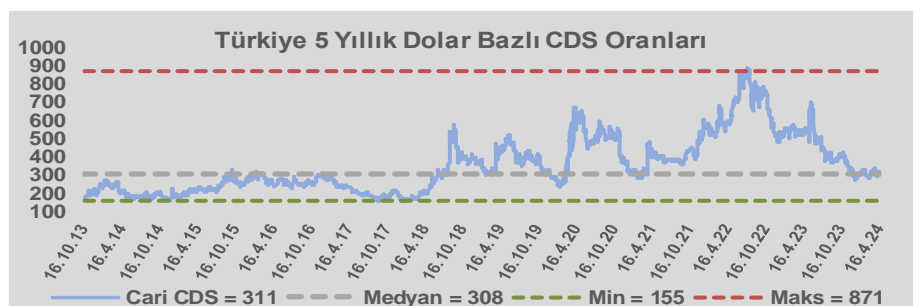
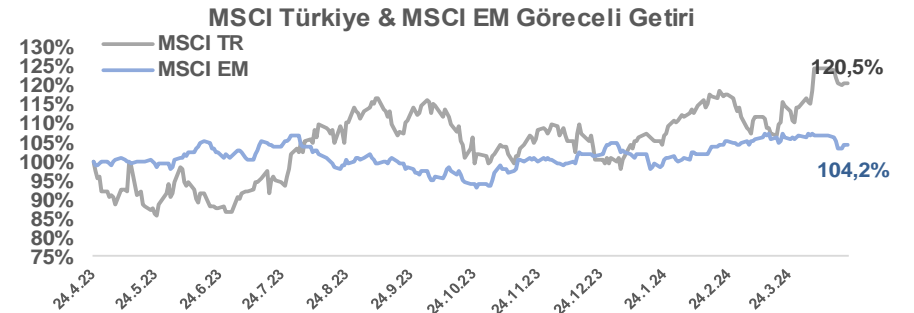
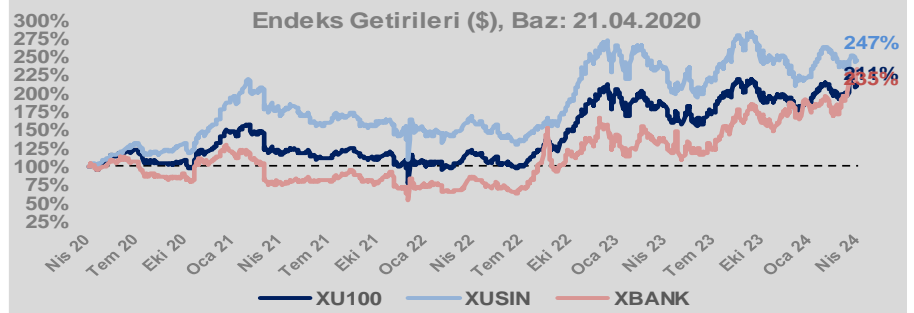
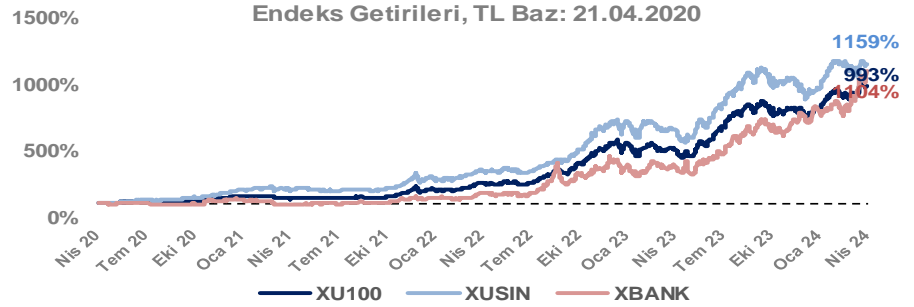
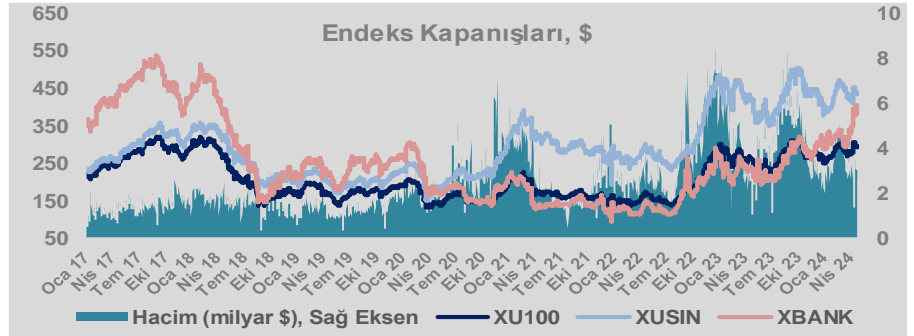
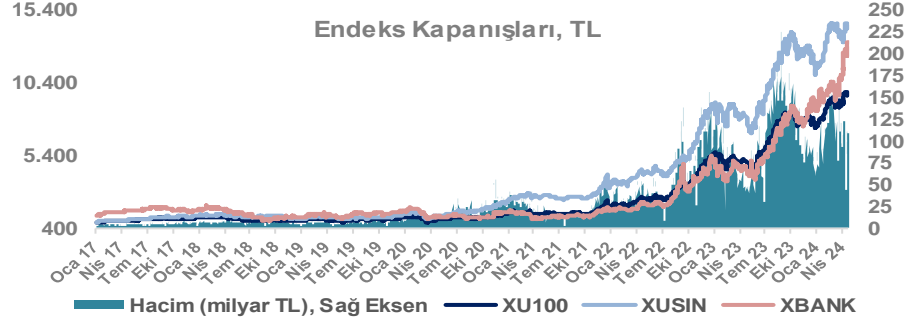
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6091	0,3%	10,3%
Euro/TL	34,7748	0,2%	6,7%
Euro/Dolar	1,0664	0,1%	-3,4%
Dolar/Yen	154,70	0,1%	9,7%
Altın (\$/ons)	2.363	-1,2%	14,6%
Altın (TL/gram)	2.478,1	-0,9%	26,3%
Gümüş (\$/ons)	27,8	-3,1%	16,8%
Gümüş (TL/gram)	29,2	-2,8%	28,8%
Brent Petrol (\$/varil)	86,4	-1,1%	12,0%
VIX	18,7	0,0%	50,3%
Dolar Endeksi	106,0	-0,1%	4,7%
Gösterge Tahvil	45,44%	-0,1%	14,5%
Tr 10yıl Tahvil	28,40%	0,3%	6,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,65%	0,8%	19,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	358.932
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-684.332
Bütün Şirketler	508	-325.399

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	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	AGHOL 17.051
IZMDC -9.434	AEFES 15.008
ENTRA -9.021	SISE 10.728

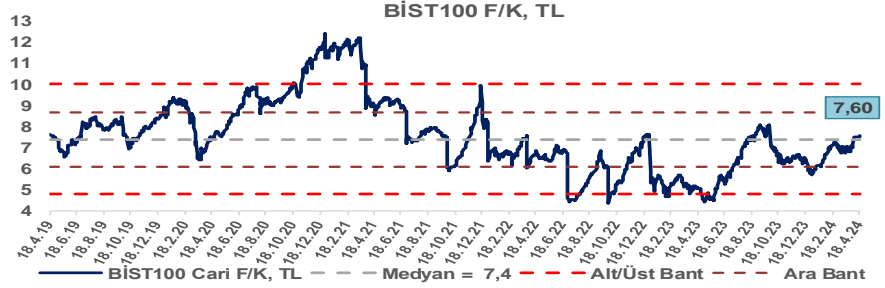
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	179,30	GG	-
BIMAS	371,50	GG	-
CIMSA	31,36	GG	-
EREGL	41,22	GG	-
THYAO	302,50	GG	-
PETKM	20,04	GG	-
TCELL	76,55	GG	-
FROTO	1120,00	GG	-
TRGYO	47,36	GG	-
TUPRS	189,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

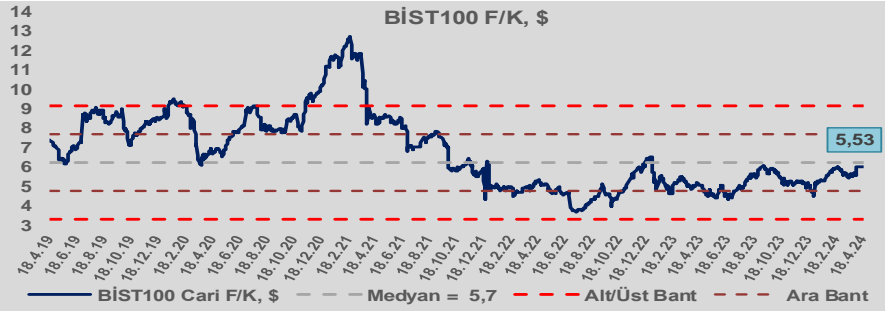


Bizim Günlük

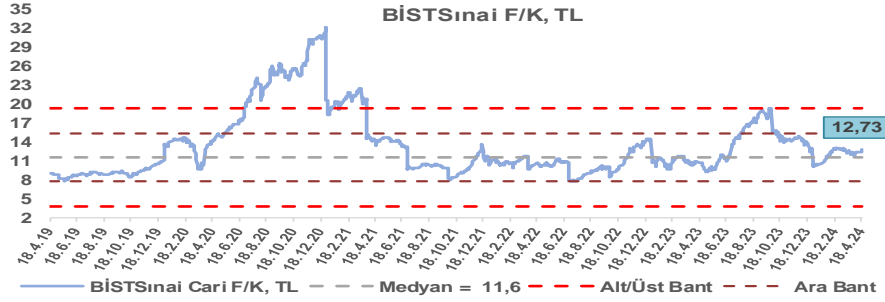
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 primli işlem görmektedir.



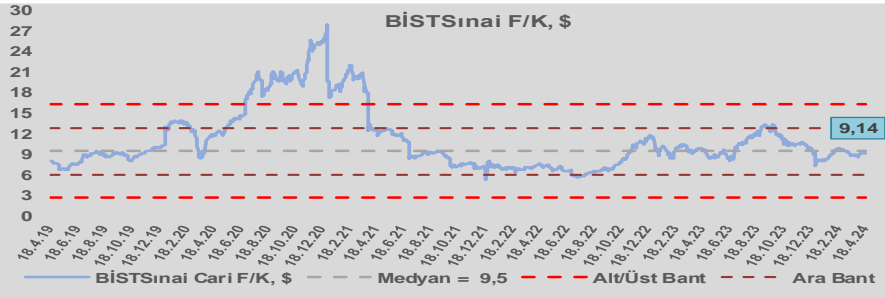
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 iskontolu işlem görmektedir.



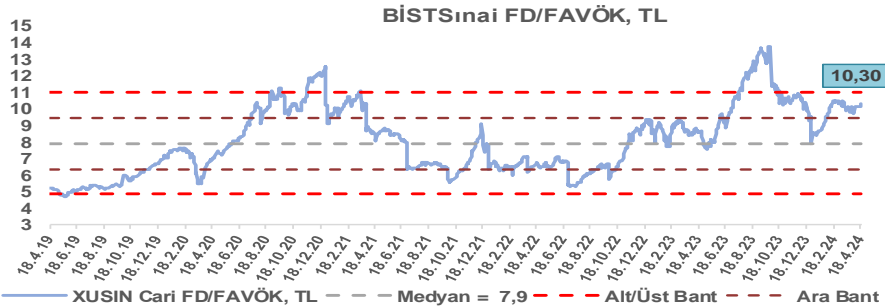
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,8 primli işlem görmektedir.



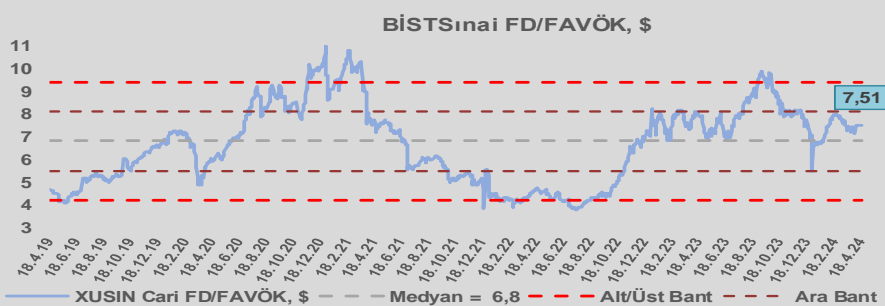
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,2 primli işlem görmektedir.

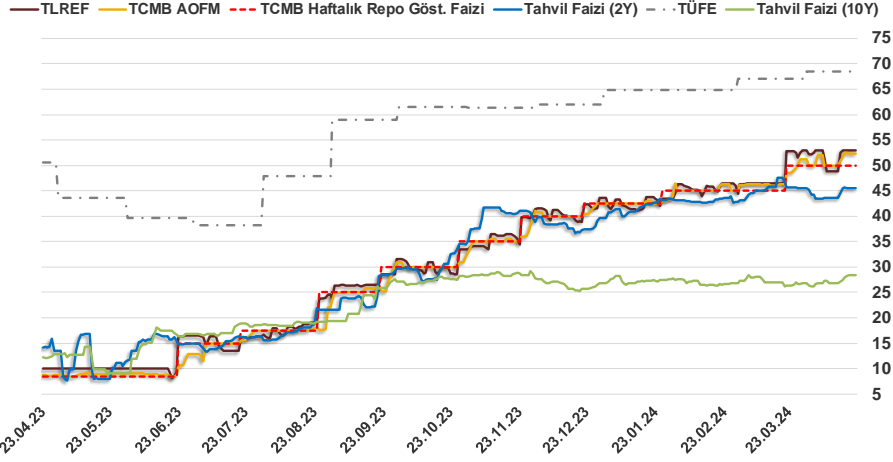


Bizim Günlük

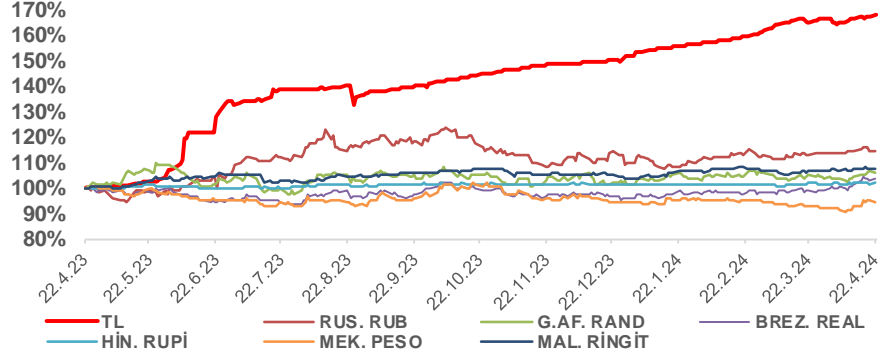
21.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	48	24	937	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,40	120	2.666	165	1.633
Tahvil Faizi (2Y)	45,44	82	-24	576	3.109
TCMB AOFM	52,27	140	370	977	4.357
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti.



Doların Gelişen Üike 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 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.