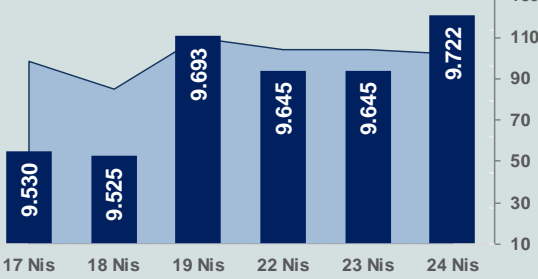


Bizim Günlük

25 Nisan 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 256,1 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 8.324,9 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 3,1 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 102,2 |
| BİST-100 F/K Cari | 7,64 |
| Yabancı Payı % | 37,9 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 10.526,41 | 0,93% | 31,24% |
| BİST-100 (TL) | 9.722,09 | 0,80% | 30,15% |
| BİST-30 (\$) | 323,89 | 0,95% | 18,71% |
| BİST-100 (\$) | 299,14 | 0,83% | 17,72% |
| BİST-Banka Endeksi | 13.172,20 | 2,77% | 51,11% |
| BİST-Mali Endeksi | 10.958,04 | 1,58% | 38,93% |
| BİST-Sınai Endeksi | 14.300,09 | -0,28% | 24,00% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 13.639 | 2,3% | |
| ISCTR | 6.329 | 3,7% | |
| AKBNK | 4.892 | 0,8% | |
| PGSUS | 4.336 | 5,0% | |
| YKBNK | 3.762 | 2,0% | |
| TUPRS | 3.498 | -0,4% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| YGYO | 10,0% | PRZMA | 10,0% |
| EDIP | 10,0% | AKENR | 10,0% |
| VAKBN | 10,0% | BJKAS | 10,0% |
| SONME | 10,0% | KONKA | 9,8% |
| BURCE | 10,0% | GSRAY | 7,2% |
| ISATR | 10,0% | DITAS | 7,0% |
| CRDFA | 10,0% | ARSAN | 6,5% |
| KARSN | 10,0% | TMSN | 6,5% |
| SKTAS | 10,0% | MEPET | 6,1% |
| KLGYO | 10,0% | LINK | 6,1% |
| ULAS | 10,0% | BERA | 6,1% |
| TSKB | 10,0% | SNICA | 5,9% |
| PKART | 10,0% | REEDR | 5,6% |
| HATSN | 10,0% | DMRGD | 5,5% |
| HALKB | 10,0% | BRKVV | 5,4% |
| TGSAS | 9,9% | SILVR | 5,3% |
| CONSE | 9,9% | CEOEM | 5,1% |
| HKTM | 9,9% | FENER | 4,9% |
| AKMGY | 9,9% | ESCOM | 4,9% |
| VKING | 9,9% | BNTAS | 4,8% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|---------|------------------------------|
| 14:00 | Türkiye | TCMB, Faiz Kararı |
| 15:30 | ABD | GSYH |
| 15:30 | ABD | İşsizlik Başvuruları |
| 15:30 | ABD | Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$) |
| 17:00 | ABD | Bekleyen Konut Satışları |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,74 artışla başlayan ve gün içinde 9.667,55-9.766,89 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi %0,80 artışla 9.722,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,77 artarken Sınai Endeks %0,28 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişim göstermeyerek %45,35 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %28,86 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,40-32,59 ve Euro/TL 34,71-34,97 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307,1 oldu.

TCMB'nin verilerine göre konut fiyat endeksi, Şubat ayında yıllık %58,31 artışla 1.216 seviyesine yükselirken aylık bazda %2,2 arttı. Türkiye genelinde birim konut fiyatları yıllık %53,2 artışla m2 başına 31.365 TL olarak hesaplandı.

TCMB'nin açıkladığı imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı, Nisan ayında aylık 0,2 puan azalarak %77,0 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise aylık 0,5 puan yükselerek %76,7 seviyesinde gerçekleşti. Açıkladığı bir başka veri olan mevsimsellikten arındırılmış reel sektör güven endeksi, Nisan ayında aylık 103,5 değerini ve mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi aylık 1,7 puan artarak 106,1 değerini aldı.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre hizmet sektöründe %2,8 oranında düşerek 117,1 seviyesine, perakende ticaret sektöründe %1,9 oranında artarak 115,5 seviyesine ve inşaat sektöründe aynı düzeyde kalarak 88,6 seviyesinde izlendi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Almanya Cumhurbaşkanı Frank-Walter Steinmeier ile görüşmesi sonrası yaptığı ortak basın toplantısında, ticarete hedeflerinin 60 milyar dolar olduğunu altını çizerek, "İki ülke, savunmada engelleri aşmalı" ifadesini kullandı. Erdoğan ayrıca, "İsrail ile ticari ilişkileri ayakta tutmuyoruz. O iş bitti" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,11 azalarak 38.460,92 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,02 artışla 5.071,63 puana ve Nasdaq Endeksi %0,10 artarak 15.712,75 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Mart ayında aylık bazda %2,6'lık artışla 283,4 milyar dolara yükselirken ulaşım hariç mal siparişleri %0,2 ve savunma hariç siparişler %2,3 arttı.

ABD'de mortgage başvuruları 19 Nisan ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %2,7 geriledi. Konut satın almaya yönelik başvurular %1, yeniden finansman başvuruları %6 düştü. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise geçen hafta %7,13'ten %7,24'e yükseldi. Aynı dönemde, 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da %6,64'ten %6,75'e çıktı.

Almanya'da Ifo iş ortamı endeksi Nisan ayında 89,4 ile 88,8 olan beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Cari endeks 88,9 puan olurken, beklenti endeksi de 89,9 puana yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 ekside. Dolar/TL 32,56 ve Euro/TL 35,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,67 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0720 sınırında. Brent tipi petrol 88,22 dolardan, altının onsu 2.319,73 dolardan ve gramı ise 2.426,82 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları, öncü mal ticaret dengesi ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek.

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

Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. (ENKAİ; Haberin etkisi: Pozitif)

ENKA ve Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. arasında, İzmit Rafinerisi ve İzmir Rafinerisi için Propilen Splitter Projesi sözleşmeleri imzalanmıştır. 2 sözleşmenin toplam bedeli 175 mn USD olup projelerin 32 ayda tamamlanması planlanmaktadır.

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Sandeks Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. arasında BEYYURDU RES Projesi kapsamında enerji nakil hattı işi için anlaşmaya varılmış ve sözleşme aşamasına geçmiştir. Anlaşma bedeli vergiler hariç 2.268.000 USD'dir.(Güncel baz USD/TL kuru ile anlaşma bedeli vergiler hariç 73.755.360, -TL'dir.)

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|--------|---------|
| ABD-DJ IND. | 38.461 | -0,11% | 2,05% | 14,70% |
| ABD-S&P 500 | 5.072 | 0,02% | 6,33% | 24,56% |
| ABD-NASDAQ | 15.713 | 0,10% | 4,67% | 33,17% |
| Almanya-DAX | 18.074 | -0,35% | 7,89% | 13,87% |
| İngiltere-FTSE100 | 8.040 | -0,06% | 3,97% | 1,89% |
| Fransa-CAC40 | 8.092 | -0,17% | 7,27% | 34,20% |
| Rusya-RTSI | 1.172 | 0,72% | 8,16% | 14,98% |
| Brezilya-BOVESPA | 124.741 | -0,33% | -7,04% | 20,85% |
| JPN-NIKKEI225 | 37.552 | 0,30% | 11,96% | 31,47% |
| Çin-SHANGHAI | 3.049 | 0,14% | 2,49% | -7,64% |
| G.Kore KOSPI | 2.637 | -1,46% | -0,70% | 3,63% |
| Hindistan-Sensex | 74.005 | 0,21% | 2,44% | 24,05% |
| BİST100 | 9.722 | 0,80% | 30,15% | 93,96% |
| BİST100 (\$) | 299 | 0,83% | 17,72% | 18,56% |
| BİST BANKA | 13.172 | 2,77% | 51,11% | 190,29% |
| BİST BANKA (\$) | 405 | 2,80% | 36,68% | 79,41% |
| BİST SİNAI | 14.300 | -0,28% | 24,00% | 76,60% |
| BİST SİNAI (\$) | 440 | -0,26% | 12,17% | 7,27% |

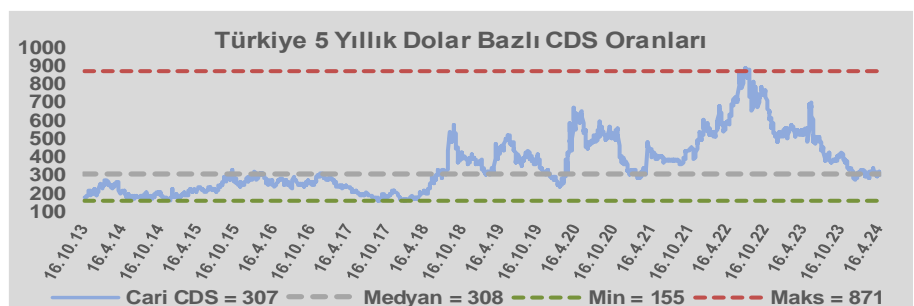
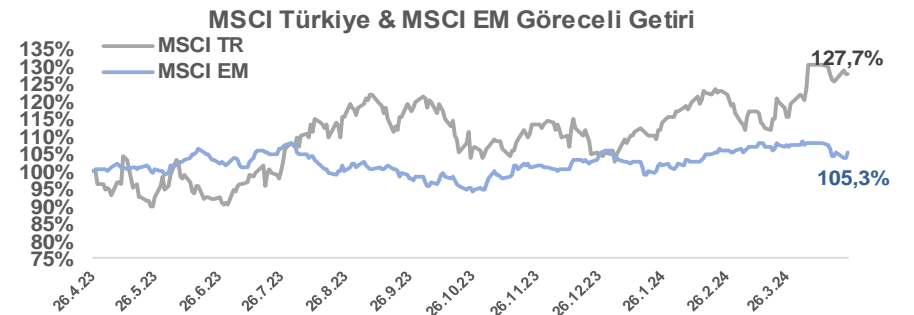
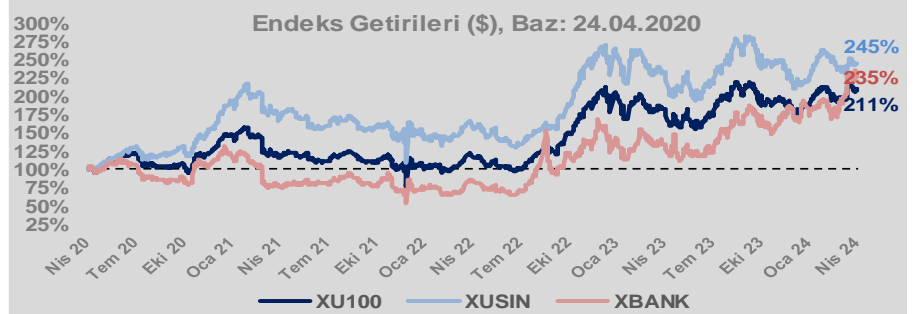
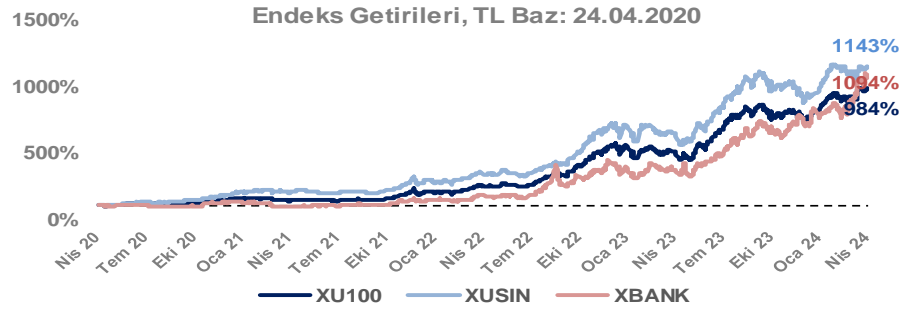
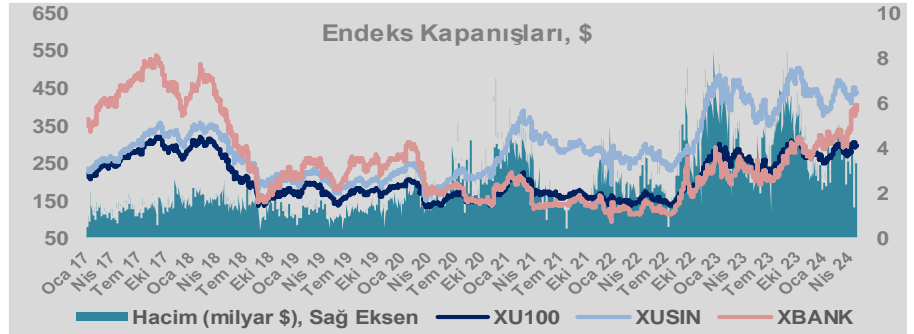
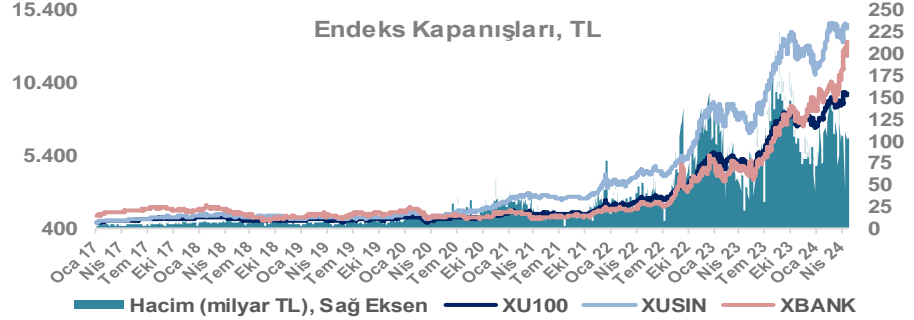
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Dolar/TL | 32,5694 | 0,1% | 10,1% |
| Euro/TL | 35,0047 | 0,5% | 7,4% |
| Euro/Dolar | 1,0712 | 0,1% | -3,0% |
| Dolar/Yen | 155,66 | 0,2% | 10,4% |
| Altın (\$/ons) | 2.319 | 0,2% | 12,4% |
| Altın (TL/gram) | 2.429,0 | 0,2% | 23,8% |
| Gümüş (\$/ons) | 27,2 | 0,2% | 14,3% |
| Gümüş (TL/gram) | 28,5 | 0,2% | 25,9% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 88,2 | 0,2% | 14,4% |
| VIX | 16,0 | 0,0% | 28,3% |
| Dolar Endeksi | 105,8 | -0,3% | 4,4% |
| Gösterge Tahvil | 45,35% | 0,0% | 14,3% |
| Tr 10yıl Tahvil | 28,86% | 0,1% | 7,9% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,65% | -0,1% | 19,6% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 297 | 359.015 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 211 | -684.342 |
| Bütün Şirketler | 508 | -325.327 |

| 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 |

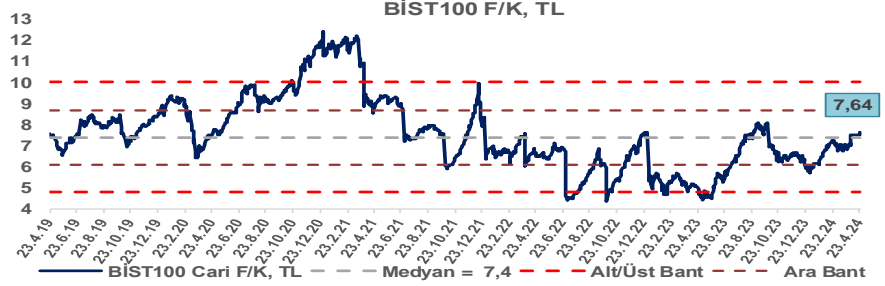
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 181,80 | GG | - |
| BIMAS | 368,00 | GG | - |
| CIMSA | 31,98 | GG | - |
| EREGL | 41,70 | GG | - |
| THYAO | 309,75 | GG | - |
| PETKM | 20,26 | GG | - |
| TCELL | 78,30 | GG | - |
| FROTO | 1105,00 | GG | - |
| TRGYO | 46,34 | GG | - |
| TUPRS | 187,80 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

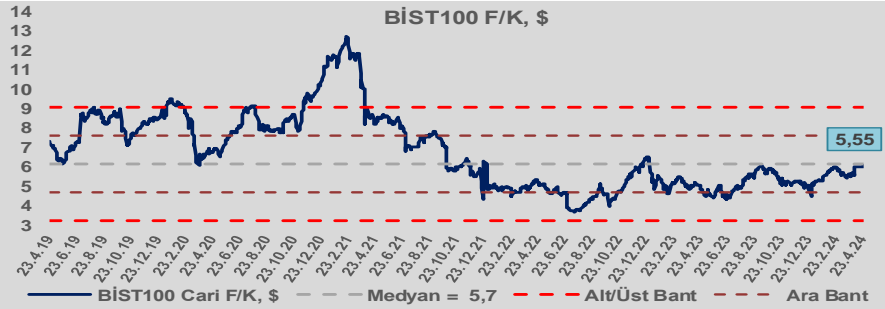


Bizim Günlük

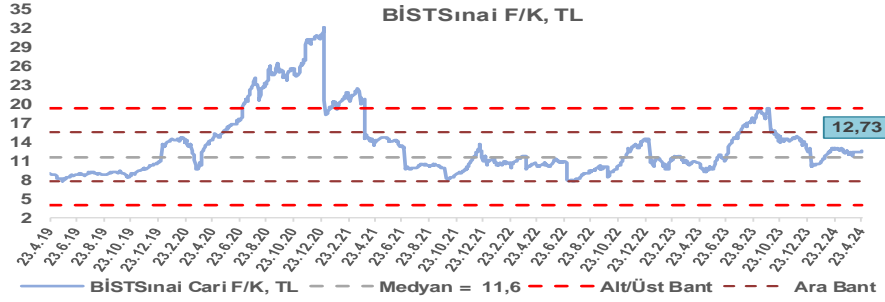
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,4 primli işlem görmektedir.



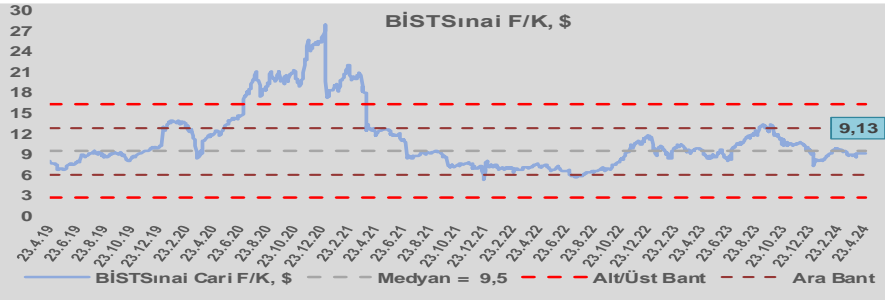
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



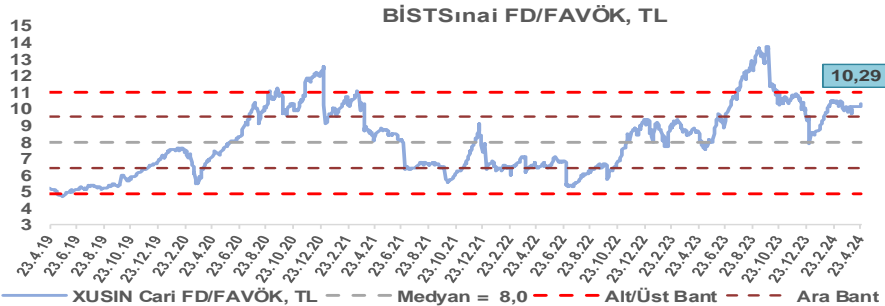
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,5 primli işlem görmektedir.



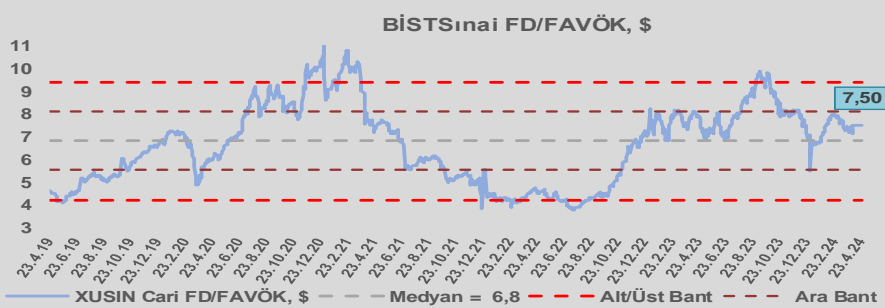
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,9 primli işlem görmektedir.

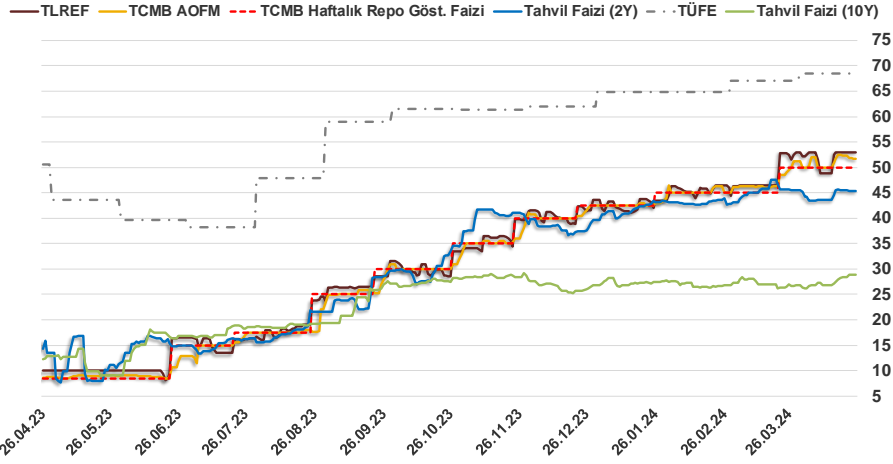


Bizim Günlük

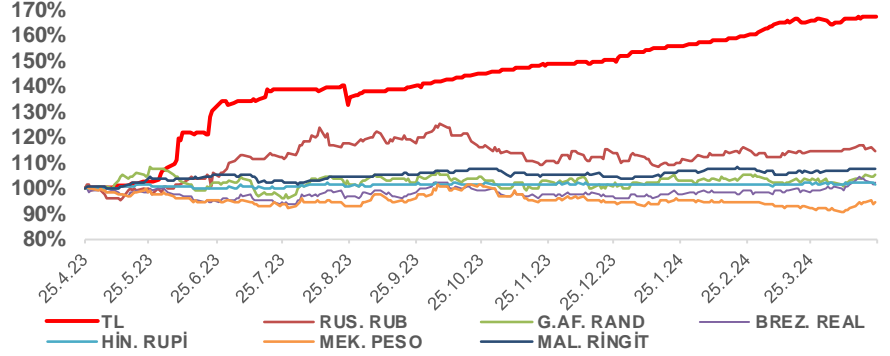
| 24.04.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|-----|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 4.150 |
| TLREF | 52,99 | -0 | 57 | 936 | 4.300 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 28,86 | 55 | 2.606 | 211 | 1.649 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 45,35 | -14 | -33 | 567 | 2.952 |
| TCMB AOFM | 51,63 | -91 | 216 | 913 | 4.301 |
| 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 dilimlerinde 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.