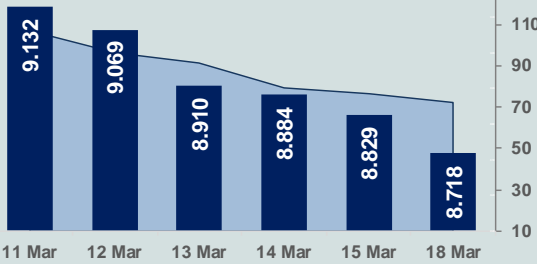


Bizim Günlük

19 Mart 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.411,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	72,0
BİST-100 F/K Cari	7,19
Yabancı Payı %	36,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.295,89	-0,72%	15,90%
BİST-100 (TL)	8.718,11	-1,25%	16,71%
BİST-30 (\$)	289,40	-0,90%	6,07%
BİST-100 (\$)	271,41	-1,43%	6,81%
BİST-Banka Endeksi	9.599,51	0,66%	10,12%
BİST-Mali Endeksi	9.294,10	-1,38%	17,83%
BİST-Sınai Endeksi	13.597,53	-2,04%	17,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
MOGAN	5.513	-7,3%	
THYAO	5.101	-0,6%	
TUPRS	4.578	1,3%	
DOAS	4.450	3,8%	
EREGL	3.711	-0,7%	
KCHOL	3.513	-2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RHEAG	10,0%	FONET	10,0%
AKENR	10,0%	GEREL	10,0%
SEKUR	10,0%	ARTMS	10,0%
PKART	10,0%	DMSAS	10,0%
BAYRK	10,0%	KARYE	10,0%
BRKVY	10,0%	CATES	10,0%
ERSU	10,0%	METUR	10,0%
SANEL	9,9%	BORSK	10,0%
BURVA	9,9%	PEKGY	10,0%
IZINV	9,9%	AKFYE	9,9%
PSDTC	9,8%	VRGYO	9,9%
TGSAS	8,5%	GSRAY	9,9%
GARFA	8,2%	OBAMS	9,9%
VANGD	8,0%	POLTK	9,5%
BNTAS	7,6%	EGPRO	9,5%
RYGYO	7,4%	EUREN	9,5%
RYRAS	6,9%	MNDRS	9,1%
DOBUR	6,1%	ATATP	9,1%
AKYHO	5,6%	ALVES	9,0%
IDGYO	5,5%	LKMNH	8,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe yatay pozitif başlamasına rağmen seans içinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,25 düşerek 8.718,11 puan ile seans içinde gördüğü en düşük seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,66 artarken Sınai Endeks %2,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 52 baz puan artarak %48,91 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %27,00 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,09-32,44 ve Euro/TL 34,96-35,45 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 311,8 oldu.

TCMB'nin aylık olarak yayımladığı, konut fiyat endeksi (KFE), Ocak ayında aylık %2,3 artarken, yıllık %68,0 artış göstererek 1.190 seviyesinde gerçekleşti. Türkiye genelinde Birim Konut Fiyatları yıllık %65,4 artışla m2 başına 30.900 TL oldu.

Deutsche Bank, Türkiye'de Mart ayında yapılacak bir faiz artırımının ülke tahvilleri için toplam getiri perspektifinden önemli bir alım sinyali olacağını belirtti. Deutsche Bank stratejistleri Fitch'in kredi notunu yükseltmesine, son dönemdeki çıkışlar nedeniyle yabancı pozisyonunun hafiflemesine ve gelişen piyasalardaki emsallerine kıyasla son dönemdeki belirgin düşük performans nedeniyle değerlemenin iyileşmesine atıfta bulundu. Raporla "Getiri eğrisindeki daha kısa vadeli tahviller cazip görünüyor" ifadeleri yer aldı.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,20 artarak 38.790,43 puana, S&P500 Endeksi %0,63 artarak 5.149,42 puana ve Nasdaq Endeksi %0,82 artarak 16.103,45 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Şubat ayında beklentilere paralel aylık %0,6 artarken, Ocak ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında %2,6'ya geriledi. Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi, Ocak ayında 11,4 milyar Euro fazla verdi. İhracat, yıllık %1,3 artışla 225,9 milyar Euro olurken, ithalat % 16,1 azalarak 214,5 milyar Euro olarak gerçekleşti.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), 2007'den bu yana ilk kez faiz oranlarını artırarak kısa vadeli faiz oranlarını -%0,1 ile %0 aralığından, %0-%0,1 aralığına yükseltti. Böylece Banka, 2016'da başladığı negatif faiz politikasını sonlandırdı. Banka ayrıca, merkez bankasının gerektiğinde tahvil alıp satarak uzun vadeli faiz oranlarını hedeflemek için kullandığı 10 yıllık Japon devlet tahvillerine yönelik radikal getiri eğrisi kontrol politikasının da kaldırıldığını duyurdu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,33 ve Euro/TL 35,17 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0870 sınırında. Brent tipi petrol 86,7 dolardan, altının onsu 2.156,44 dolardan ve gramı ise 2.241,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi ile ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri 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, 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 cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %46,85 ve 12 ay sonrasında ise %36,96 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Türk Hava Yolları A.O. ile imzalanan 28.05.2018 tarihli Sözleşme doğrultusunda ihale edilen İstanbul Arnavutköy Dursunköy 3. Etap Genel Altyapı, İmar Yolları ve Sanat Yapıları İnşaatı İş'i'nin sözleşmesi, Yüklenici AKM Yapı Taah. San. ve Tic. A.Ş. & Ruba Yapı Tic. A.Ş. İş Ortaklığı (AKM RUBA Adi Ortaklığı) ile 11.03.2024 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme Bedeli: 1.675.000.000 TL + KDV'dir.

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

İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. arasında Sugözü Enerji Santrali sahasına, 2. Faz Hibrit Güneş Enerjisi Santrali Kurulumu, Mühendislik, Tedarik ve Yapım İşleri kapsamında 18/03/2024 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 9.900.000 USD'dir.

Teknik Takip Listesi

19-26 Mart 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, PETKM, SISE, ASELS ve DEVA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	19-26 Mart 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	378,75	370,50	367,00	383,50	400,00	367,00
PETKM	22,98	22,86	22,28	23,42	24,04	22,28
SISE	46,88	46,40	45,32	47,34	49,32	45,32
ASELS	55,15	54,68	53,40	56,36	57,28	53,40
DEVA	76,45	75,85	74,05	77,25	78,50	74,05

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.790	0,20%	2,92%	21,76%
ABD-S&P 500	5.149	0,63%	7,96%	31,47%
ABD-NASDAQ	16.103	0,82%	7,28%	38,46%
Almanya-DAX	17.939	0,01%	7,09%	21,47%
İngiltere-FTSE100	7.723	-0,06%	-0,14%	5,28%
Fransa-CAC40	8.148	-0,20%	8,02%	35,14%
Rusya-RTSI	1.130	0,92%	4,29%	19,07%
Brezilya-BOVESPA	126.954	0,17%	-5,39%	24,49%
JPN-NIKKEI225	39.740	2,67%	18,49%	45,39%
Çin-SHANGHAI	3.066	-0,63%	3,05%	-5,69%
G.Kore KOSPI	2.658	-1,04%	0,10%	10,94%
Hindistan-Sensex	72.186	-0,77%	-0,08%	24,48%
BİST100	8.718	-1,25%	16,71%	69,73%
BİST100 (\$)	271	-1,43%	6,81%	0,27%
BİST BANKA	9.600	0,66%	10,12%	98,16%
BİST BANKA (\$)	299	0,48%	0,78%	17,06%
BİST SİNAI	13.598	-2,04%	17,91%	59,95%
BİST SİNAI (\$)	423	-2,22%	7,91%	-5,51%

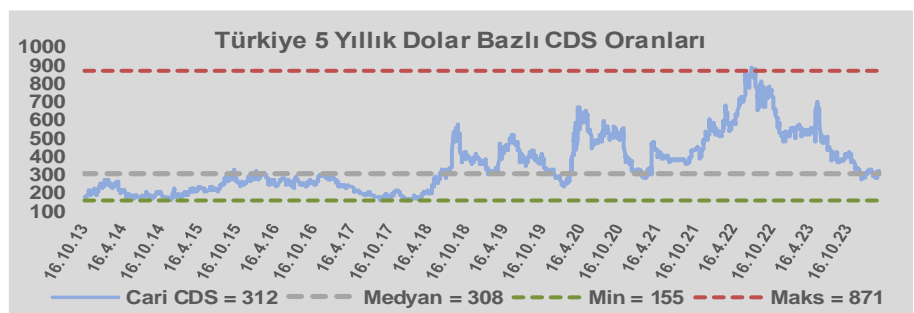
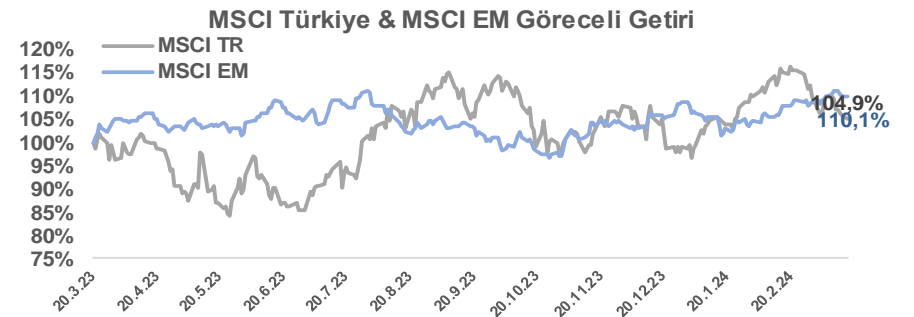
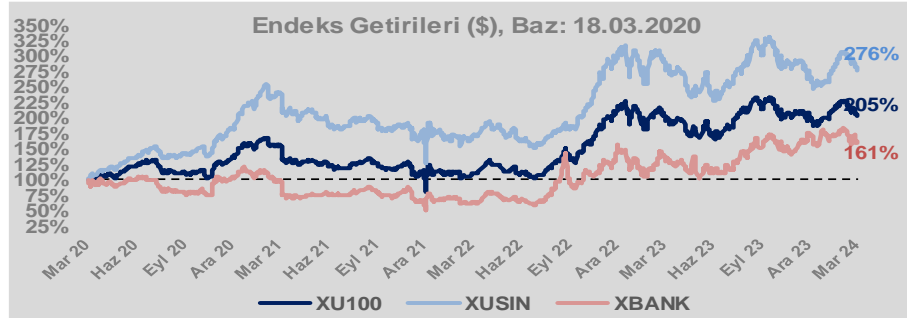
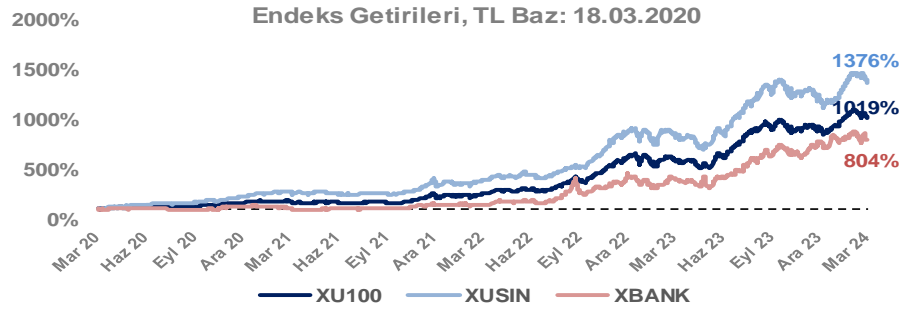
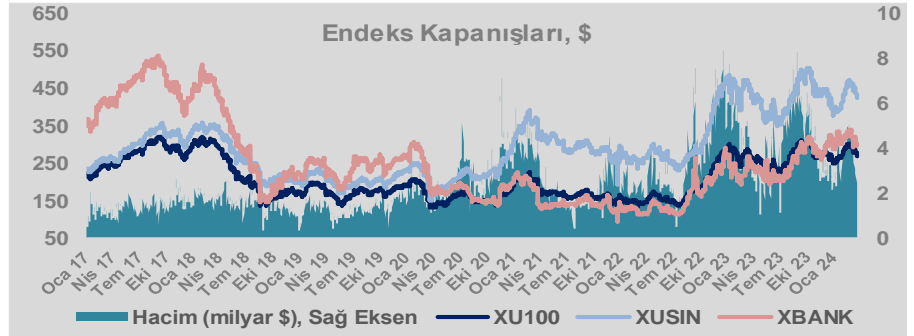
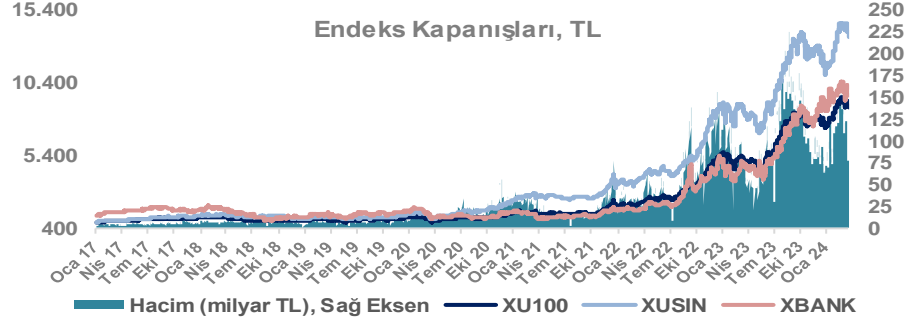
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3341	0,2%	9,3%
Euro/TL	35,1684	0,0%	7,9%
Euro/Dolar	1,0864	-0,1%	-1,6%
Dolar/Yen	150,30	0,8%	6,6%
Altın (\$/ons)	2.155	-0,2%	4,5%
Altın (TL/gram)	2.240,5	-0,1%	14,2%
Gümüş (\$/ons)	24,9	-0,5%	4,8%
Gümüş (TL/gram)	25,9	-0,4%	14,5%
Brent Petrol (\$/varil)	86,7	-0,2%	12,5%
VIX	14,3	0,0%	15,1%
Dolar Endeksi	103,6	0,1%	2,2%
Gösterge Tahvil	48,91%	1,1%	23,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,00%	0,0%	0,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,32%	-0,4%	11,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	325.843
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-592.455
Bütün Şirketler	506	-266.612

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
KRDMD -8.746	SISE 10.728
ARCLK -7.560	YKBNK 7.518

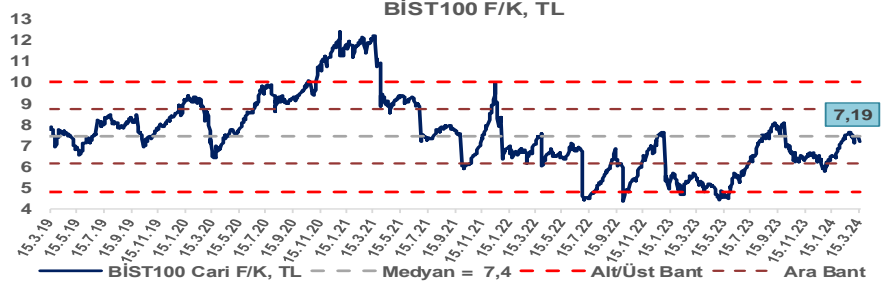
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	155,40	GG	-
BIMAS	378,75	GG	-
CIMSA	31,60	GG	-
EREGL	44,08	GG	-
THYAO	268,50	GG	-
PETKM	22,98	GG	-
TCELL	63,90	GG	-
FROTO	1068,00	GG	-
TRGYO	40,20	GG	-
TUPRS	165,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

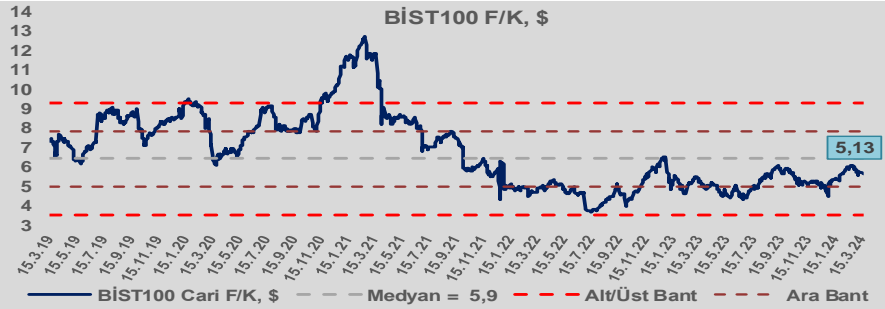


Bizim Günlük

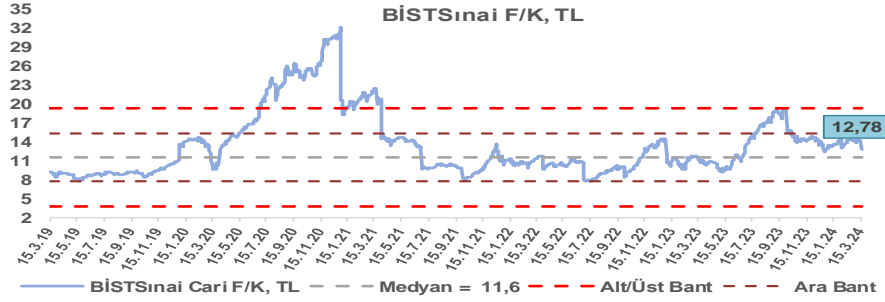
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 iskontolu işlem görmektedir.



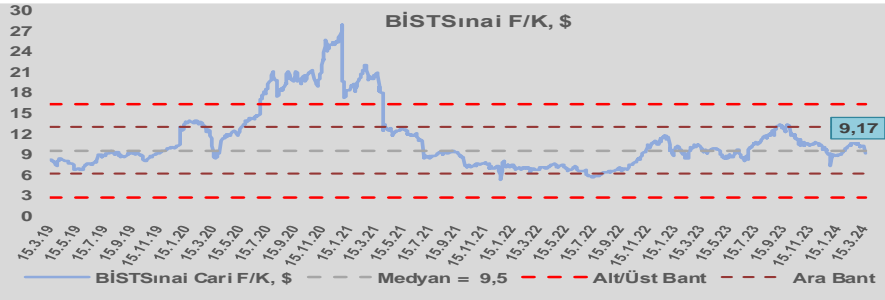
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,2 iskontolu işlem görmektedir.



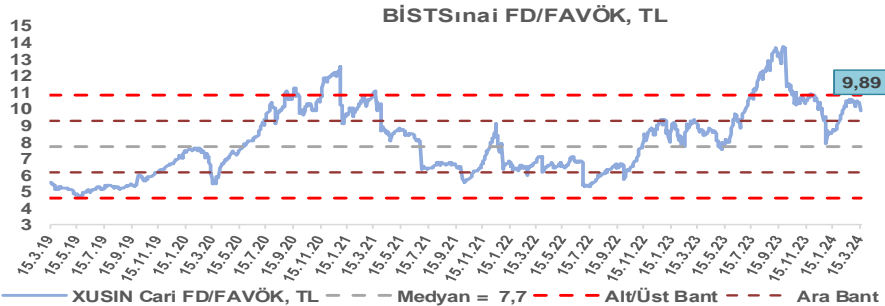
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 primli işlem görmektedir.



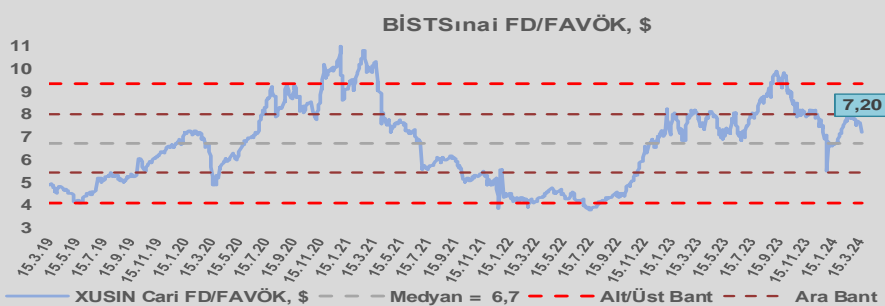
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,2 primli işlem görmektedir.

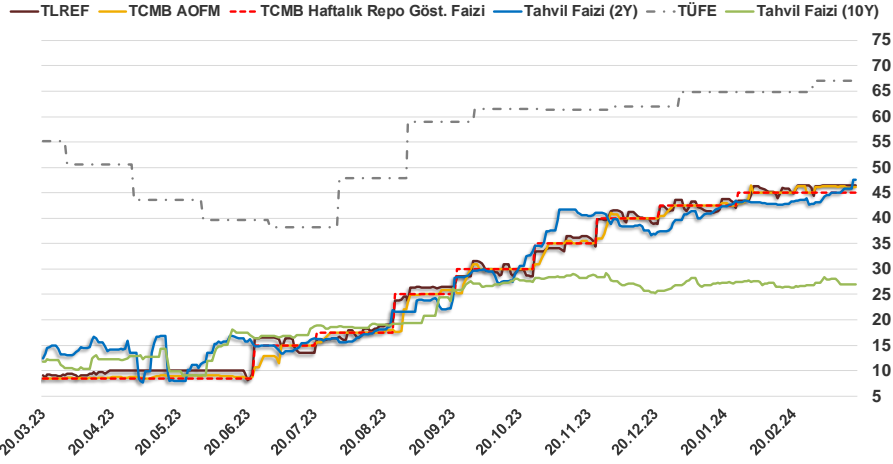


Bizim Günlük

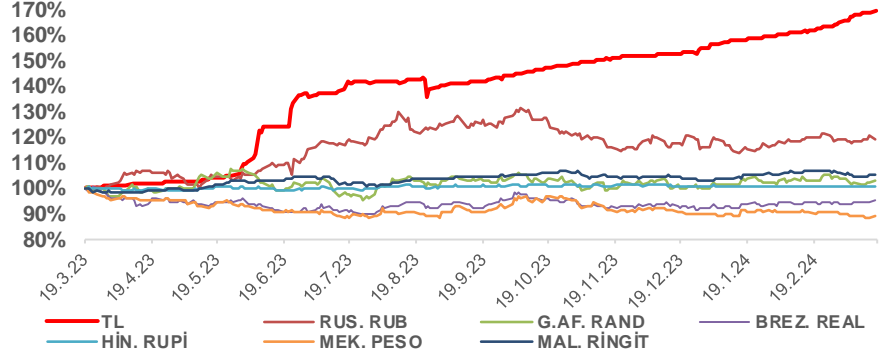
18.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,47	-2	59	285	3.782
Tahvil Faizi (10Y)	27,00	0	2.002	25	1.518
Tahvil Faizi (2Y)	47,54	253	476	786	3.423
TCMB AOFM	46,18	-6	118	368	3.768
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 Karşısındaki 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.