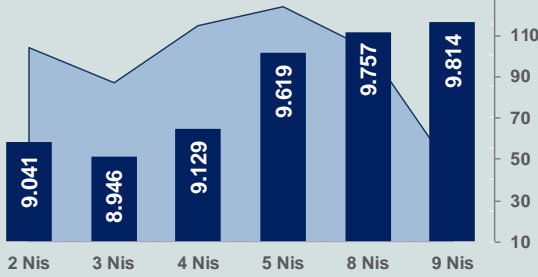


Bizim Günlük

15 Nisan 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 262,7 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 8.408,2 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 1,4 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 44,4 |
| BİST-100 F/K Cari | 7,66 |
| Yabancı Payı % | 37,6 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 10.597,60 | 0,64% | 32,13% |
| BİST-100 (TL) | 9.814,19 | 0,59% | 31,38% |
| BİST-30 (\$) | 331,11 | 0,37% | 21,36% |
| BİST-100 (\$) | 306,64 | 0,32% | 20,67% |
| BİST-Banka Endeksi | 12.743,91 | 1,45% | 46,19% |
| BİST-Mali Endeksi | 10.858,83 | 1,00% | 37,67% |
| BİST-Sınai Endeksi | 14.469,98 | 1,22% | 25,48% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | YBB |
| THYAO | 4.483 | -0,2% | |
| ISYCT | 3.210 | 0,2% | |
| YKBNK | 2.210 | 2,7% | |
| TUPRS | 2.021 | 2,9% | |
| KCHOL | 1.841 | 0,4% | |
| ODINE | 1.624 | 10,0% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|------|
| AKENR | 10,0% | FONET | 7,3% |
| DOBUR | 10,0% | KUTPO | 6,5% |
| ENTRA | 10,0% | EGPRO | 5,6% |
| UFUK | 10,0% | TNZTP | 4,5% |
| TETMT | 10,0% | KTLEV | 3,8% |
| GEREL | 10,0% | DITAS | 3,7% |
| DAPGM | 10,0% | ONCSM | 3,4% |
| GOLTS | 10,0% | KARYE | 3,1% |
| JANTS | 10,0% | EGEEN | 3,0% |
| ODINE | 10,0% | KAYSE | 3,0% |
| ARTMS | 10,0% | IDEAS | 2,8% |
| TMPOL | 9,2% | KARTN | 2,7% |
| BRYAT | 8,9% | SEKUR | 2,5% |
| SRVGY | 8,6% | MPARK | 2,4% |
| DNISI | 8,1% | BEGYO | 2,3% |
| DERIM | 7,9% | CRFSA | 2,2% |
| ARDYZ | 7,7% | MIATK | 2,2% |
| CLEBI | 7,7% | TUCLK | 2,1% |
| DGATE | 7,6% | REEDR | 2,1% |
| ANELE | 7,5% | OTKAR | 2,1% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|--------------|--------------------------------------|
| 10:00 | Türkiye | Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı |
| 11:00 | Türkiye | Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL) |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi |
| 15:30 | ABD | Perakende Satışlar |
| 15:30 | ABD | New York Fed İmalat Endeksi |
| 17:00 | ABD | İşletme Stokları |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Geçtiğimiz hafta Salı gününden itibaren Ramazan Bayramı nedeniyle yurt içi piyasalar kapalıydı. Salı gününe %0,52 artışla başlayan ve 9.849,26 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,59 kazançla 9.814,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,45 ve Sınai Endeksi %1,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %45,42 ve 10 yıllık tahvil faizi %27,19 seviyesinden işlem gördü. Cuma günü Dolar/TL 31,18-32,91 ve Euro/TL 34,38-35,17 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300,1 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ramazan Bayramı dolayısıyla yayımladığı mesajda uygulanan ekonomi programının olumlu etkilerinin yılın ikinci yarısından itibaren daha net bir şekilde görüleceğini belirterek 31 Mart seçimlerinin tamamlanmasıyla ortaya çıkan 4 yıllık seçimsiz dönemi, ekonomik program hedeflerini gerçekleştirmek için kullanacaklarını ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kira, ücret ve değer artışı kazancı kaynaklı gelir elde etmesine rağmen beyanname vermeyen mükelleflerin tespit edildiğini belirterek, beyanname doldurmamışların, vergi dairelerinden yazı gelmeden pişmanlık hükümlerinden yararlanarak beyanname verebileceğini, pişmanlıkla beyanname verildiğinde ceza kesilmeyeceğini dile getirdi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 2023 yılında 818,2 milyar TL zarar açıkladı. Bankanın 2023 yılında toplam aktifleri ise 6,9 trilyon TL oldu.

Cuma günü ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,24 azalarak 37.983 puana, S&P500 Endeksi %1,46 azalışla 5.123 puana ve Nasdaq Endeksi %1,62 kayıpla 16.175 puana geriledi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç düşüşle kapandı.

ABD'de Çarşamba günü açıklanan tüketici fiyat endeksi, Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,4 artarken, Şubat ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %3,5'e yükseldi. Bekлenti aylık %0,3 ve yıllık %3,4 olması yönündeydi. Gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,4, yıllık %3,8 oldu. Bekлenti aylık %0,3, yıllık %3,7 idi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), Perşembe günü gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek refinansman faizini %4,50, mevduat faizini %4 ve marjinal fonlama faizini %4,75'te sabit bıraktı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası basın toplantısında İçeride fiyat baskılarının güçlü olduğunu ve hizmet fiyatlarının enflasyonunu yüksek tutmayı sürdürdüğünü anımsatırken enflasyonun %2'lik orta vadeli hedefimize zamanında dönmesini sağlamakta kararlı olduklarını dile getirdi. Lagarde, faiz oranlarını düşürme kararı almak için enflasyonun bütün unsurlarının %2'ye inmesini beklemeyeceklerini belirtti.

İngiltere ekonomisi, Şubat ayında beklentilere paralel %0,1 büyüme gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,40 artıda. Dolar/TL 32,28 ve Euro/TL 34,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0650 sınırında. Brent tipi petrol 89,9 dolardan, altının onsu 2.355,77 dolardan ve gramı ise 2.445,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik ve merkezi yönetim bütçe dengesi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ile ABD'de perakende satışlar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 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 3 ay sonrasında **%46,85** ve 12 ay sonrasında ise **%36,96** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|--------|---------|
| ABD-DJ IND. | 37.983 | -1,24% | 0,78% | 12,09% |
| ABD-S&P 500 | 5.123 | -1,46% | 7,41% | 23,83% |
| ABD-NASDAQ | 16.175 | -1,62% | 7,75% | 33,42% |
| Almanya-DAX | 17.904 | -0,28% | 6,88% | 13,26% |
| İngiltere-FTSE100 | 7.996 | 0,91% | 3,39% | 1,57% |
| Fransa-CAC40 | 8.011 | -0,16% | 6,20% | 32,86% |
| Rusya-RTSI | 1.166 | 0,30% | 7,60% | 18,61% |
| Brezilya-BOVESPA | 125.946 | -1,14% | -6,14% | 18,50% |
| JPN-NIKKEI225 | 39.524 | 0,21% | 17,84% | 40,37% |
| Çin-SHANGHAI | 3.036 | 0,55% | 2,05% | -9,05% |
| G.Kore KOSPI | 2.669 | -0,48% | 0,52% | 3,79% |
| Hindistan-Sensex | 73.748 | -0,67% | 2,09% | 22,04% |
| BİST100 | 9.814 | 0,59% | 31,38% | 92,70% |
| BİST100 (\$) | 307 | 0,32% | 20,67% | 16,25% |
| BİST BANKA | 12.744 | 1,45% | 46,19% | 181,98% |
| BİST BANKA (\$) | 398 | 1,18% | 34,28% | 70,10% |
| BİST SINAİ | 14.470 | 1,22% | 25,48% | 75,38% |
| BİST SINAİ (\$) | 452 | 0,95% | 15,25% | 5,79% |

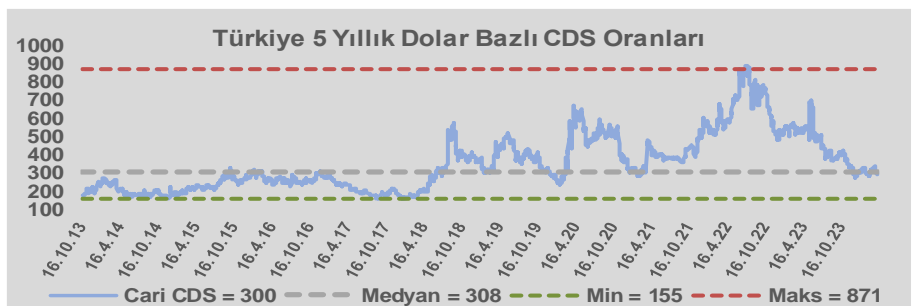
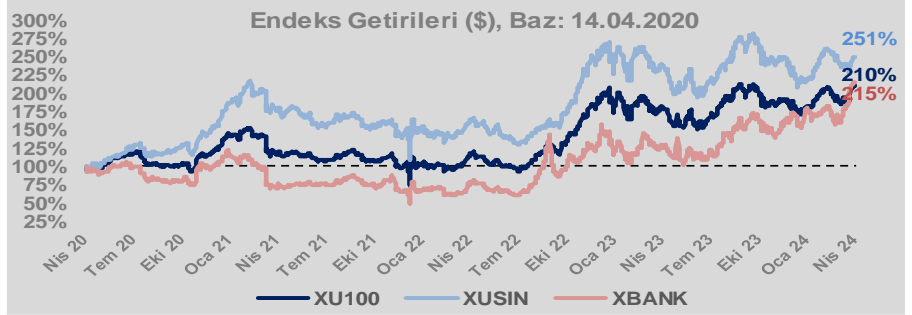
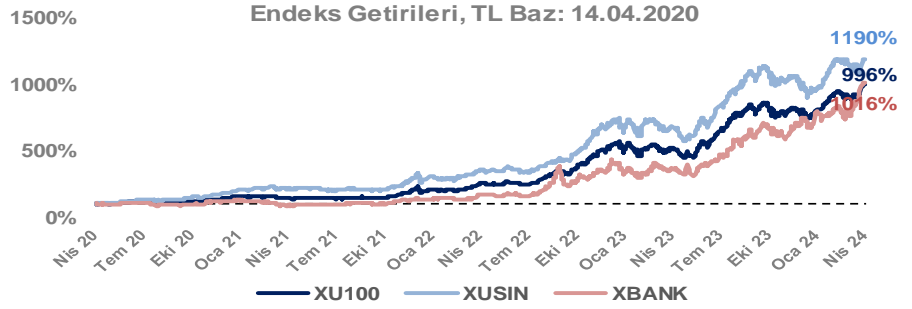
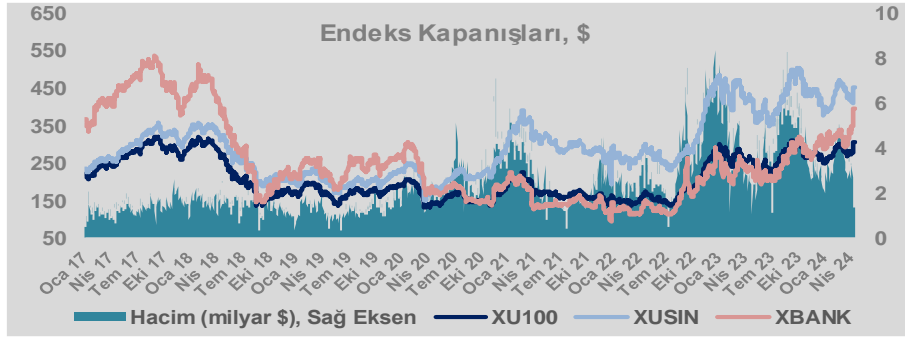
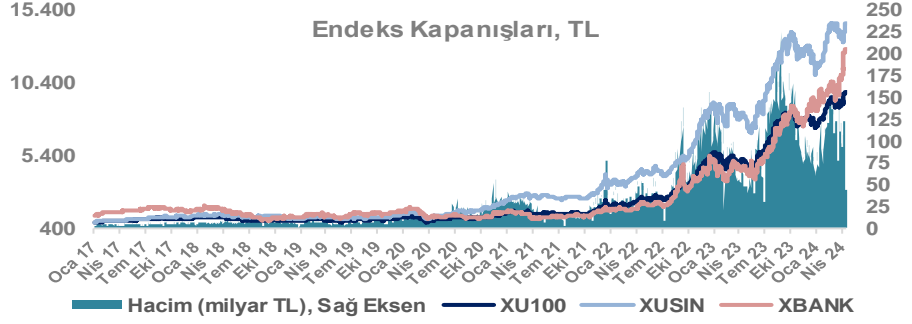
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Dolar/TL | 32,3371 | -0,1% | 9,4% |
| Euro/TL | 34,5186 | 0,3% | 5,9% |
| Euro/Dolar | 1,0665 | 0,2% | -3,4% |
| Dolar/Yen | 153,81 | 0,4% | 9,1% |
| Altın (\$/ons) | 2.358 | 0,6% | 14,3% |
| Altın (TL/gram) | 2.451,8 | 0,5% | 25,0% |
| Gümüş (\$/ons) | 28,5 | 2,2% | 19,7% |
| Gümüş (TL/gram) | 29,6 | 2,1% | 30,9% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 90,0 | -0,6% | 16,7% |
| VIX | 17,3 | 16,1% | 39,0% |
| Dolar Endeksi | 105,9 | -0,1% | 4,5% |
| Gösterge Tahvil | 45,42% | 0,0% | 14,5% |
| Tr 10yıl Tahvil | 27,19% | 0,0% | 1,6% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,56% | 1,3% | 17,2% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 302 | 360.766 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 206 | -683.594 |
| Bütün Şirketler | 508 | -322.828 |

| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| SAHOL 33.733 | 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 -20.414 |
| ASELS 17.187 | AKENR -12.981 |
| AGHOL 17.051 | IZMDC -9.434 |
| TTKOM 15.718 | ENTRA -9.021 |
| AEFES 15.008 | KRDMD -8.746 |

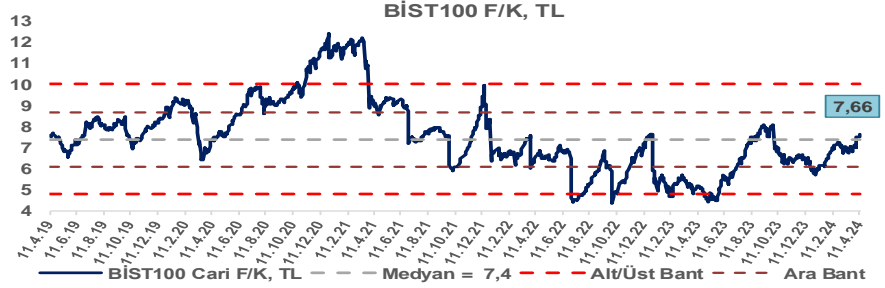
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 171,60 | GG | - |
| BIMAS | 398,50 | GG | - |
| CIMSA | 32,80 | GG | - |
| EREGL | 42,06 | GG | - |
| THYAO | 309,25 | GG | - |
| PETKM | 20,50 | GG | - |
| TCELL | 75,45 | GG | - |
| FROTO | 1163,00 | GG | - |
| TRGYO | 44,48 | GG | - |
| TUPRS | 188,40 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

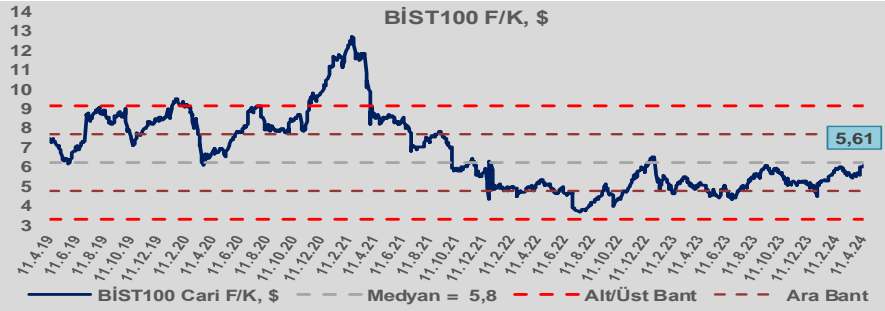


Bizim Günlük

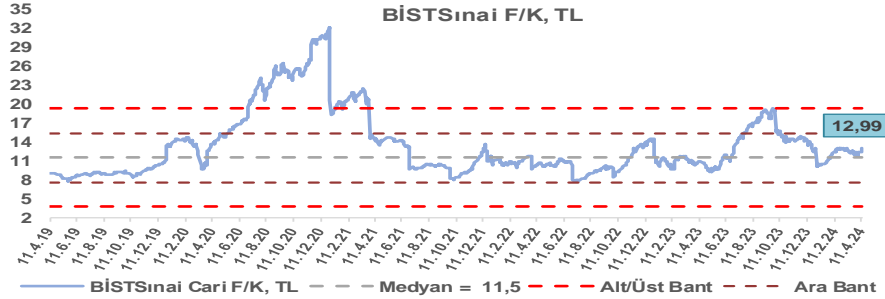
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 primli işlem görmektedir.



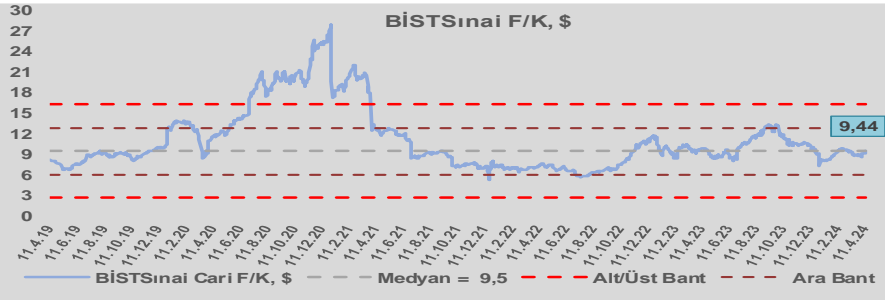
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



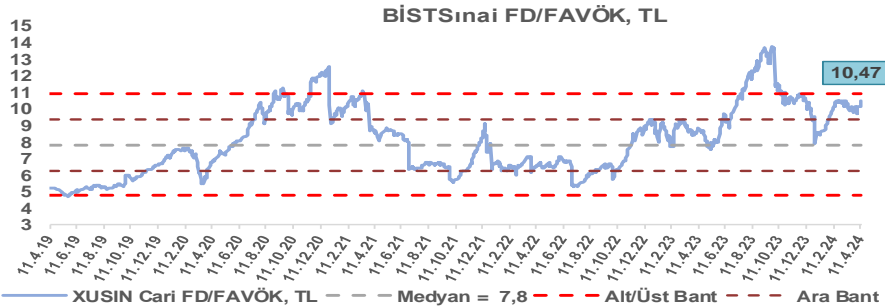
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 primli işlem görmektedir.



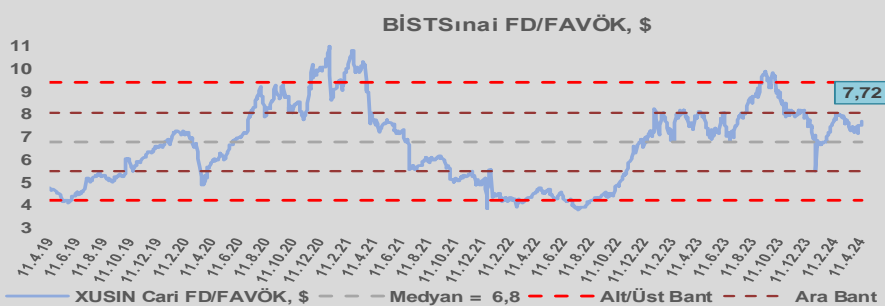
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,4 primli işlem görmektedir.



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

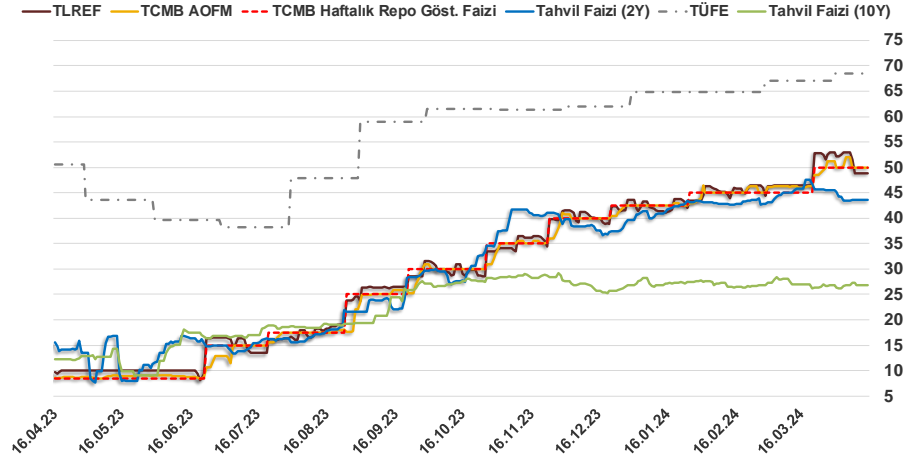


Bizim Günlük

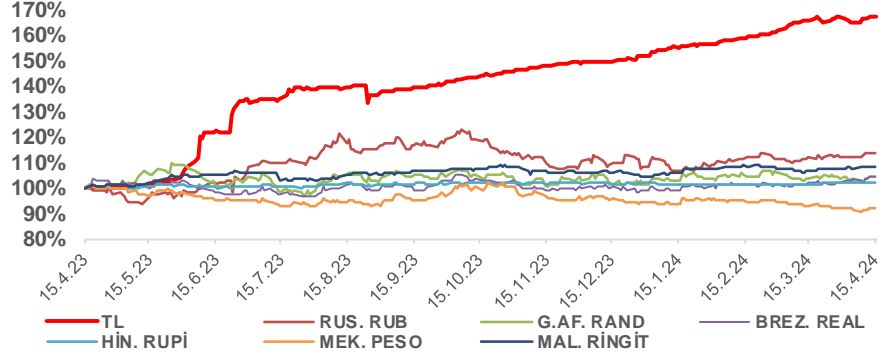
| 14.04.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|----------------------|-------------|--------------------|-------|-----|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 500 | 750 | 4.150 |
| TLREF | 48,81 | -266 | 237 | 519 | 3.939 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 26,87 | -36 | 2.181 | 12 | 1.470 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 43,58 | 0 | -217 | 390 | 2.885 |
| TCMB AOFM | 50,00 | 0 | 394 | 750 | 4.150 |
| 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 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 değerlemeleri 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.