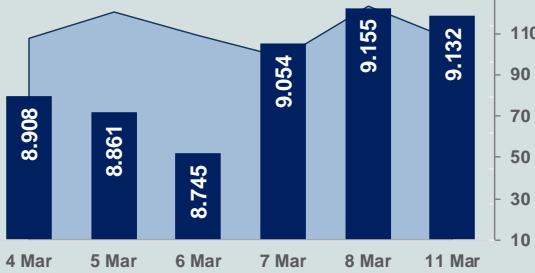


Bizim Günlük

12 Mart 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.775,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	106,7
BİST-100 F/K Cari	7,42
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.696,94	-0,16%	20,90%
BİST-100 (TL)	9.131,82	-0,26%	22,24%
BİST-30 (\$)	304,34	-0,43%	11,55%
BİST-100 (\$)	286,61	-0,52%	12,79%
BİST-Banka Endeksi	10.041,71	0,33%	15,19%
BİST-Mali Endeksi	9.778,90	0,46%	23,98%
BİST-Sınai Endeksi	14.363,46	-0,72%	24,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.200	0,5%	
EREGL	5.796	-0,3%	
KCHOL	5.613	3,1%	
OBAMS	5.588	-10,0%	
AKBNK	4.876	2,3%	
ISCTR	4.486	-0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DGATE	10,0%	FONET	10,0%
MOGAN	10,0%	KLMSN	10,0%
ALVES	10,0%	YAYLA	10,0%
DESA	10,0%	OBAMS	10,0%
TMSN	10,0%	ARMDA	10,0%
PNLSN	10,0%	PEKGY	9,9%
JANTS	10,0%	IDEAS	9,5%
VKING	10,0%	POLTK	9,3%
DOFER	10,0%	ISBTR	9,0%
UFUK	10,0%	FLAP	8,9%
GEREL	10,0%	DURDO	8,7%
AZTEK	10,0%	BERA	8,3%
SANFM	10,0%	DOBUR	8,2%
SEKFK	10,0%	EYGYO	7,9%
CUSAN	10,0%	PEGYO	7,9%
DERIM	10,0%	KRSTL	6,8%
DGGYO	10,0%	KARTN	6,7%
TGSAS	10,0%	LMKDC	6,6%
DOGUB	10,0%	SAMAT	6,6%
EGPRO	10,0%	KFEIN	6,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe Fitch'in not yükseltme kararının etkisiyle %2,28 artışla başlayan BİST100 Endeksi, seans içinde kazançlarını geri vererek %0,26 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.131,82 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,33 artarken, Sınai Endeks %0,72 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artarak %48,40 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 52 baz puan azalarak %27,55 seviyesinden işlem gördü. 31,96'lı seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 32,17 ile rekor kırarken, Euro/TL 35,35 ile tarihi zirvesini gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 315,7 oldu.

TÜİK verilerine göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Ocak ayında bir önceki aya göre 85 bin kişi artarak 3 milyon 214 bin kişi olurken işsizlik oranı 0,2 puan artarak %9,1 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam edilenlerin sayısı, 160 bin kişi yükselerek 32 milyon 222 bin kişi olurken istihdam oranı 0,2 puan artarak %49'a yükseldi. İşgücüne katılma oranı ise 0,3 puan artarak %53,9 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,1 puan artarak %16,6'ya yükseldi.

TÜİK verilerine göre, perakende satış hacmi Ocak ayında aylık %2,6 ve yıllık %13,3 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, fiyat istikrarının sağlanmasının zaman alacağını vurguladı. Yerel seçimlerden sonra verimliliği ve rekabet gücünü artıracak reformları da içeren Orta Vadeli Program'ı uygulamak için seçimsiz uzun bir döneme sahip olacağını belirtti. Şimşek, son dönemde döviz piyasasında yaşanan dalgalanmanın geçici olarak görülmesi gerektiğini vurgulayarak, "TCMB, elindeki tüm araçları kullanarak enflasyon beklentilerini çıpalamaya kararlıdır. TCMB'nin enflasyonu düşürmesine yardımcı olmak için maliye politikasını sıkılaştırmaya devam edeceğiz. Özetle, eylül ayında açıkladığımız program beklendiği gibi işlemektedir" ifadesini kullandı.

Deutsche Bank, Türkiye'de enflasyon dinamiklerindeki kötüleşme nedeniyle politika faizi tahminini revize ederek Mart ayındaki toplantıda 500 baz puanlık faiz artışının yüksek ihtimal olduğunu ve faizin %45'ten %50'ye çıkabileceğini belirtti.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 artarak 38.769,66 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,11 azalışla 5.117,94 puana ve Nasdaq Endeksi %0,41 azalarak 16.019,27 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 32,04 ve Euro/TL 35,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,82 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0938 sınırında. Brent tipi petrol 82,48 dolardan, altının onsu 2.176,72 dolardan ve gramı ise 2.242,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve sanayi üretimi, yurt dışında ise ABD'de enflasyon ile hazine bütçe dengesi, İngiltere'de işsizlik oranı ve Almanya'da enflasyon verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Şubat 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,17, 2024 yılı sonunda %42,96 ve 12 ay sonrasında %37,78 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,02 ve 12 ay sonrasında ise 41,15 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 32,9 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 %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,62 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Birleşim Mühendislik (BRLSM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, ile Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. arasında Acıbadem Kartal Hastanesi projesinin 2'nci faz mekanik tesisat işleri için KDV dahil 141.908.988 TL olmak üzere yeni bir anlaşma imzalamıştır. Şirketin imzaladığı sözleşmenin bedeli ilk faz ile beraber KDV dahil toplam 219.908.988 TL olup süresi ise 6 ay olarak planlanmaktadır.

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

Şirket, Sandeks Enerji Üretim San. VE Tic. A.Ş. ile Beyyurdu Res Projesi kapsamında anahtar teslimi Ulaşım Yolları, Vinç Platformları Yapımı, Türbin Temelleri, Trafo Merkezi ile OG Yeraltı Kablo İşleri için 4.700.000 -Euro sözleşme imzalayacaktır.

Teknik Takip Listesi

12-19 Mart 2024 dönemi için teknik takip listemizde HLGYO, HEKTS, ARCLK, TAVHL ve SISE yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	12-19 Mart 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
HLGYO	3,48	3,42	3,37	3,55	3,64	3,37
HEKTS	17,92	17,60	17,40	18,30	18,70	17,38
ARCLK	156,90	155,60	154,30	158,40	160,60	152,20
TAVHL	170,80	168,30	166,80	173,20	174,90	165,70
SISE	49,00	48,30	47,70	49,60	50,40	47,54

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.770	0,12%	2,87%	21,50%
ABD-S&P 500	5.118	-0,11%	7,30%	32,53%
ABD-NASDAQ	16.019	-0,41%	6,71%	43,81%
Almanya-DAX	17.746	-0,38%	5,94%	15,03%
İngiltere-FTSE100	7.669	0,12%	-0,83%	-1,02%
Fransa-CAC40	8.020	-0,10%	6,32%	33,01%
Rusya-RTSI	1.154	0,13%	6,47%	22,36%
Brezilya-BOVESPA	126.124	-0,75%	-6,01%	21,72%
JPN-NIKKEI225	38.820	-2,19%	15,75%	37,94%
Çin-SHANGHAI	3.056	-0,40%	2,73%	-5,38%
G.Kore KOSPI	2.684	0,91%	1,08%	12,09%
Hindistan-Sensex	73.728	0,31%	2,06%	24,68%
BİST100	9.132	-0,26%	22,24%	69,59%
BİST100 (\$)	287	-0,52%	12,79%	0,76%
BİST BANKA	10.042	0,33%	15,19%	97,20%
BİST BANKA (\$)	315	0,07%	6,28%	17,16%
BİST SİNAI	14.363	-0,72%	24,55%	63,49%
BİST SİNAI (\$)	451	-0,99%	14,92%	-2,87%

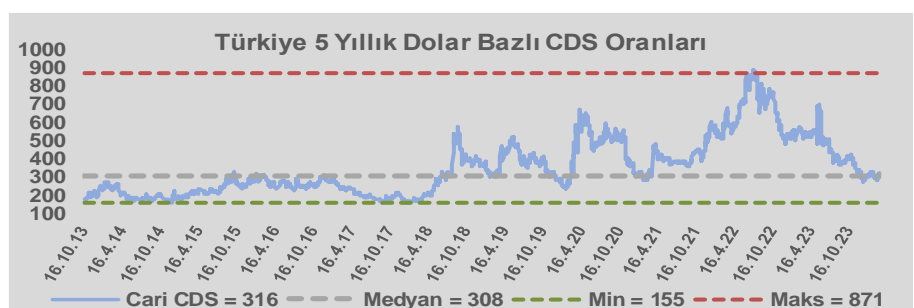
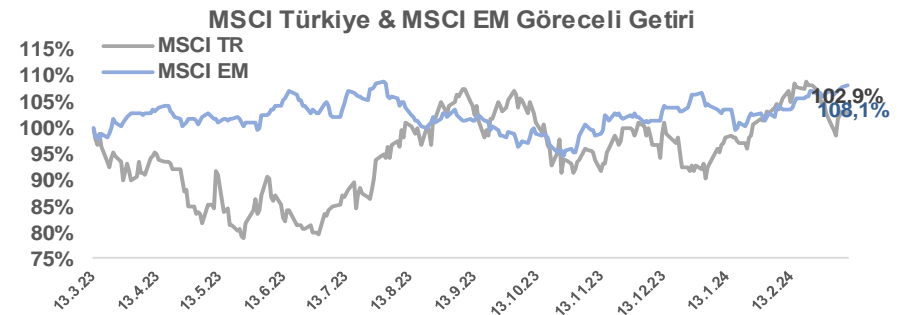
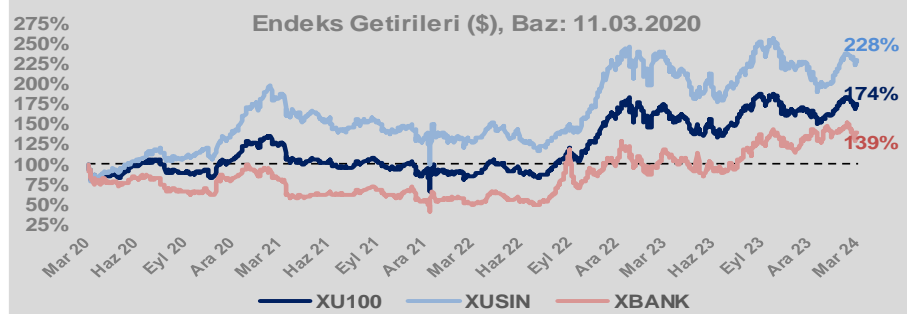
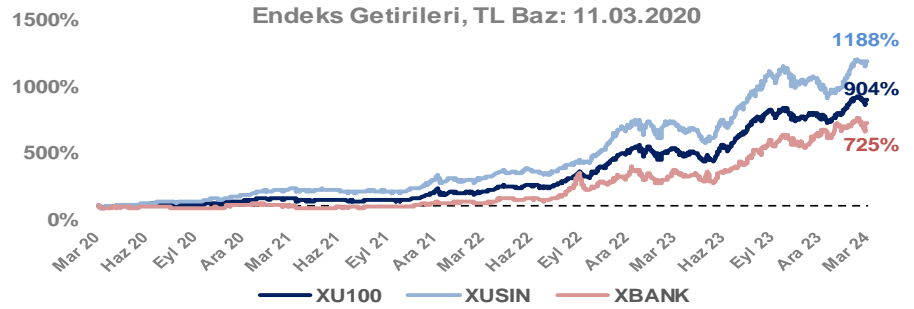
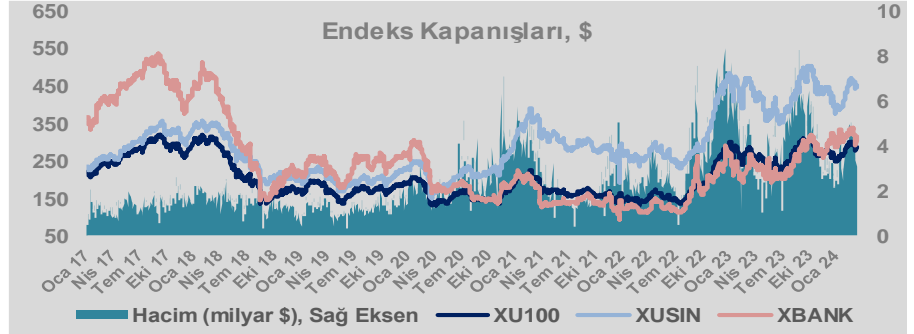
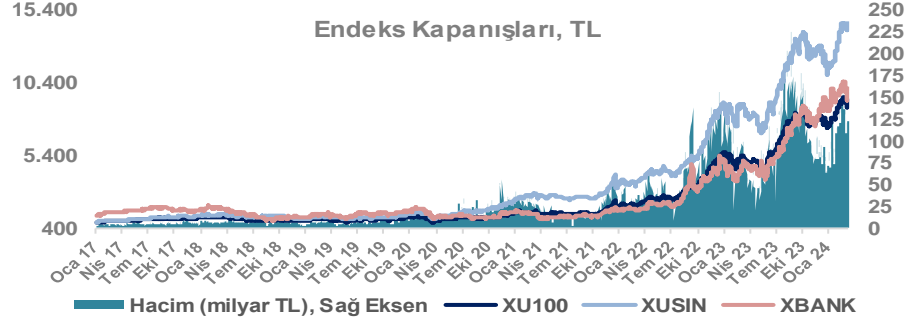
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,0393	0,1%	8,4%
Euro/TL	35,0929	0,2%	7,7%
Euro/Dolar	1,0937	0,1%	-1,0%
Dolar/Yen	147,54	0,4%	4,6%
Altın (\$/ons)	2.176	-0,3%	5,5%
Altın (TL/gram)	2.241,8	-0,2%	14,3%
Gümüş (\$/ons)	24,5	-0,1%	2,8%
Gümüş (TL/gram)	25,2	0,1%	11,4%
Brent Petrol (\$/varil)	82,5	0,4%	7,1%
VIX	15,2	0,0%	22,3%
Dolar Endeksi	102,8	0,0%	1,4%
Gösterge Tahvil	48,40%	0,2%	22,0%
Tr 10yıl Tahvil	27,55%	-1,9%	3,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	-0,1%	5,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	325.814
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-591.857
Bütün Şirketler	506	-266.043

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

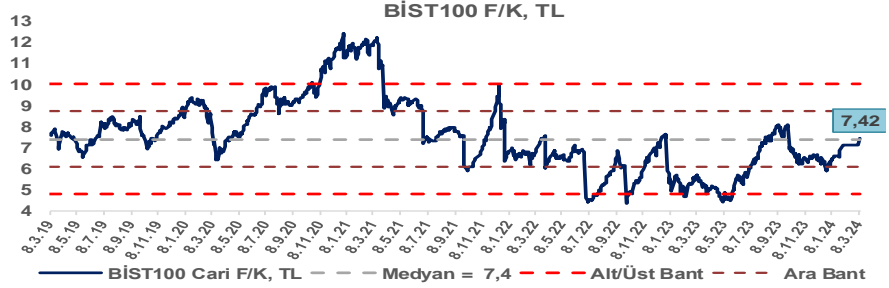
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	168,30	GG	-
BIMAS	390,75	GG	-
CIMSA	34,40	GG	-
EREGL	45,78	GG	-
THYAO	280,75	GG	-
PETKM	24,36	GG	-
TCELL	62,10	GG	-
FROTO	1127,00	GG	-
TRGYO	41,54	GG	-
TUPRS	167,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

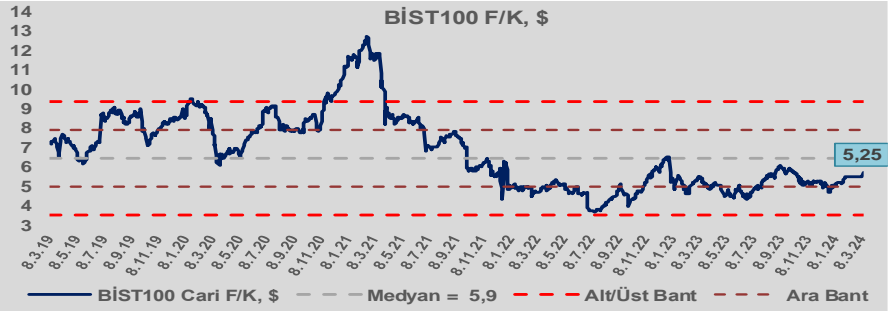


Bizim Günlük

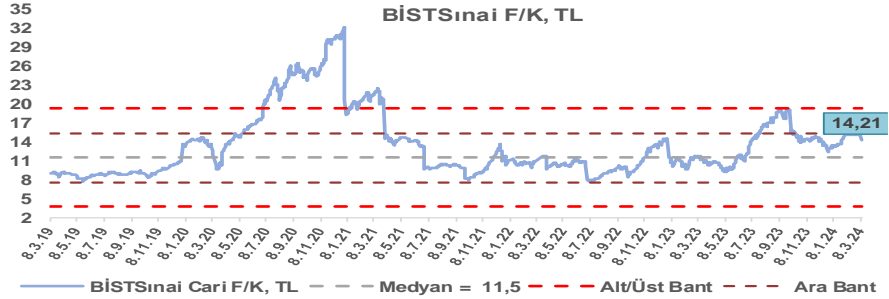
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 primli işlem görmektedir.



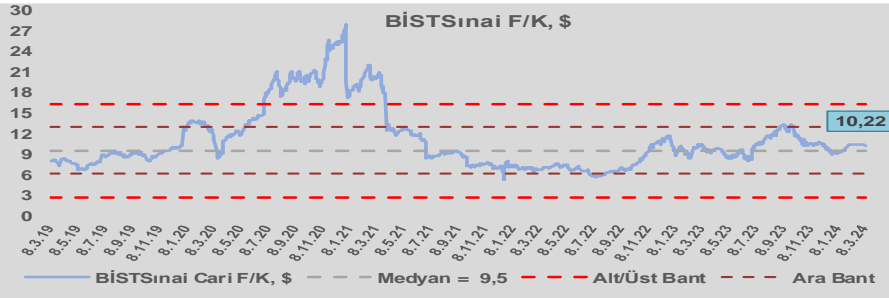
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,4 iskontolu işlem görmektedir.



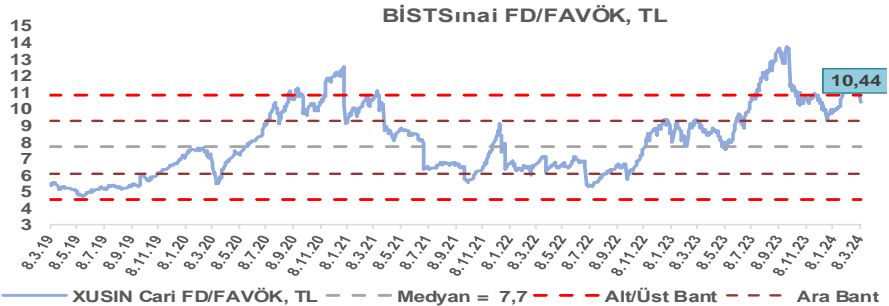
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,2 primli işlem görmektedir.



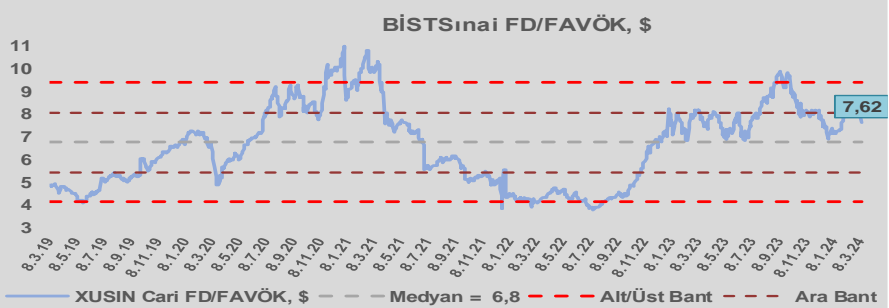
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,5 primli işlem görmektedir.

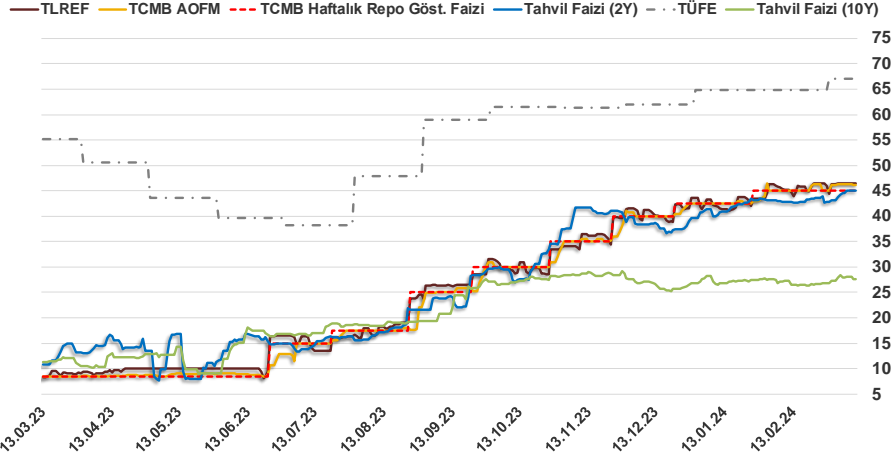


Bizim Günlük

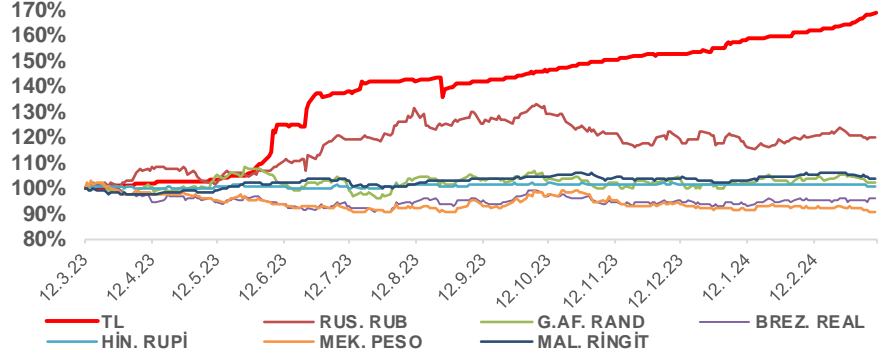
11.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	-0	128	287	3.814
Tahvil Faizi (10Y)	27,55	-82	1.921	80	1.630
Tahvil Faizi (2Y)	45,01	71	222	533	3.419
TCMB AOFM	46,20	-7	120	370	3.770
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 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 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 paylaşmamları 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.