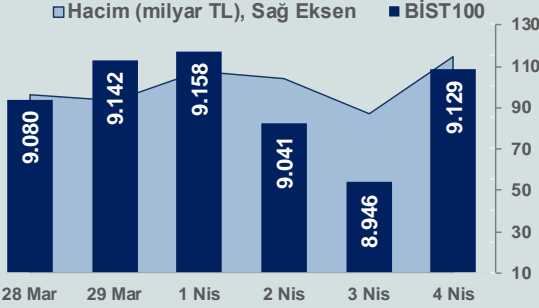


Bizim Günlük

5 Nisan 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.820,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	114,8
BİST-100 F/K Cari	7,14
Yabancı Payı %	37,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.930,09	2,39%	23,80%
BİST-100 (TL)	9.129,02	2,05%	22,21%
BİST-30 (\$)	310,91	3,00%	13,95%
BİST-100 (\$)	285,82	2,66%	12,48%
BİST-Banka Endeksi	11.924,77	5,75%	36,80%
BİST-Mali Endeksi	10.134,10	3,53%	28,48%
BİST-Sınai Endeksi	13.229,27	0,44%	14,72%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	23.271	-3,3%	
ISCTR	9.419	7,4%	
ODINE	6.329	-10,0%	
YKBNK	6.313	3,8%	
AKBNK	4.825	6,4%	
TUPRS	3.862	4,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KARYE	10,0%	GEREL	10,0%
SEKUR	10,0%	ERSU	10,0%
DYOBY	10,0%	ODINE	10,0%
ENTRA	10,0%	SAMAT	10,0%
YAYLA	10,0%	ISGSY	9,2%
VAKBN	10,0%	AGROT	8,9%
FONET	10,0%	VRGYO	8,8%
BNTAS	9,9%	TETMT	8,4%
BOSSA	9,9%	POLTK	8,3%
HALKB	9,7%	ALVES	8,3%
MAVI	9,6%	TMSN	7,8%
MPARK	9,2%	METUR	6,7%
TDGYO	8,5%	DITAS	6,3%
HLGYO	7,9%	FMZP	6,3%
ISCTR	7,4%	JANTS	6,3%
AVGYO	7,2%	PSDTC	6,3%
MRGYO	7,0%	VESTL	6,0%
RALYH	6,7%	DOBUR	6,0%
AKBNK	6,4%	PATEK	5,9%
IZMDC	6,1%	BRKVY	5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,04 yatay pozitif başlayan, öğleden sonra alımlarını bankacılık endeksi önderliğinde arttıran BİST100 Endeksi, %2,05 kazançla 9.129,02 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,75 ve Sınai Endeks %0,44 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 65 baz puan azalarak %45,49 seviyesine düşerken 10 yıllık tahvil faizi 44 baz puan artarak %26,70 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,80-31,98 ve Euro/TL 34,55-34,81 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 287,6 oldu.

TCMB Mart ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde mevsimsellikten arındırılmış verilerle çekirdek enflasyon göstergelerinin aylık artış oranlarının devam eden zayıflama eğilimine rağmen Enflasyon Raporu öngörülerinin üzerinde kaldığını vurguladı. Aylık bazda fiyat artışlarında hizmet, gıda ve temel malların öne çıkan gruplar olduğunu belirtti. Değerlendirmede, üret etkisinin belirgin olduğu hizmet grubunda aylık fiyat artışı bir miktar yavaşlarsa da kira, eğitim ve haberleşme kalemleri öncülüğünde görece yüksek seyrettiği ifade edildi.

TCMB brüt rezervleri, 29 Mart haftasında 123,1 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 123,8 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler, 15,5 milyar dolar olurken swap hariç net rezerv, eksi 65,5 milyar dolarla rekor düşük seviyeye geriledi.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre Mart ayında öncü dış ticaret açığı, yıllık %10,3 düşüşle 7,52 milyar dolar oldu. İhracat, yıllık %4,1 düşüşle 22,6 milyar dolar ve ithalat %5,7 azalarak 30,1 milyar dolara geriledi.

ABD Borsaları günün düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,35 azalarak 38.596,98 puana, S&P500 Endeksi %1,23 azalarak 5.147,21 puana ve Nasdaq Endeksi %1,40 azalarak 16.049,08 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise Fransa borsası hariç günün pozitif tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 30 Mart ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi artarak 221 bine yükseldi. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına dair önceki haftanın verisi 210 binden 212 bine revize edildi. ABD'nin dış ticaret açığı, Şubat ayında aylık %1,9 artarak 68,9 milyar dolara yükseldi. İhracat, Şubat ayında yıllık %2,3 artışla 263 milyar dolarlık rekor seviyeye ulaşırken, ithalat yıllık %2,2 artarak 331,9 milyar dolarla Ekim 2022'den sonraki en yüksek seviyeye çıktı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Mart ayında 50,1'e yükselirken bileşik PMI 47,7 olarak gerçekleşti. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Mart ayında 53,1'e gerilerken bileşik PMI, 52,8 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mart ayında 51,5 ve bileşik PMI 50,3 oldu.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %1 ve yıllık %8,3 azaldı.

Dün ABD Merkez Bankası bölgesel başkanlarının farklı etkinliklerde yaptığı açıklamalar takip edildi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin faiz indiriminden önce enflasyonun gidişatı netleşene kadar bekleyecek zamanları olduğunu söyledi. Barkin, faizleri kısıtlayıcı seviyede tutmanın enflasyonu hedefe döndüreceğini vurguladı. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, merkez bankasının önümüzdeki birkaç ay içinde faiz oranlarını düşürmeye başlamak için ihtiyaç duyduğu güven seviyesine yaklaşabileceğini söyledi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, yıl başından bu yana yüksek seyreden enflasyon rakamlarının ekonomide genel tabloyu değiştirmede ifade ederken en büyük tehlikenin konut sektöründe devam eden fiyat artışları olduğunu belirtti. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonda daha fazla ilerleme kaydedilmediği sürece bu yıl faiz indirimlerinin gerçekleşmeyebileceği konusunda uyardı. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker ise ekonominin dirençli, işgücü piyasasının güçlü olduğunu ancak enflasyonun hala çok yüksek seyrettiğini söyledi. Harker, enflasyonda olunması gereken noktada olunmadığını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 32,00 ve Euro/TL 34,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,31 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0825 sınırında. Brent tipi petrol 91,08 dolardan, altının onsu 2.279,71 dolardan ve gramı ise 2.344,60 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de tarım dışı istihdam 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.

Şirket Haberleri

VB Yazılım A.Ş. (VBZY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Türkiye'de yerleşik Bir Özel Banka'dan "Ana Sistem Arşiv Altyapı Sistemi ve Tape Yönetim Sistemi Yazılımı" konusunda siparişi almış faturası kesilmiştir. Siparişin toplam bedeli 533.871,00 Amerikan Dolarıdır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.597	-1,35%	2,41%	15,27%
ABD-S&P 500	5.147	-1,23%	7,91%	25,84%
ABD-NASDAQ	16.049	-1,40%	6,91%	33,78%
Almanya-DAX	18.402	0,19%	9,85%	18,57%
İngiltere-FTSE100	7.976	0,48%	3,14%	4,08%
Fransa-CAC40	8.152	-0,02%	8,07%	35,19%
Rusya-RTSI	1.164	0,60%	7,47%	17,76%
Brezilya-BOVESPA	127.428	0,09%	-5,04%	26,19%
JPN-NIKKEI225	39.452	-0,97%	17,63%	39,96%
Çin-SHANGHAI	3.069	-0,18%	3,17%	-6,89%
G.Kore KOSPI	2.717	-0,92%	2,31%	9,88%
Hindistan-Sensex	74.126	-0,14%	2,61%	25,41%
BİST100	9.129	2,05%	22,21%	88,64%
BİST100 (\$)	286	2,66%	12,48%	11,54%
BİST BANKA	11.925	5,75%	36,80%	168,76%
BİST BANKA (\$)	373	6,38%	25,91%	62,81%
BİST SINAİ	13.229	0,44%	14,72%	66,52%
BİST SINAİ (\$)	414	1,05%	5,59%	-1,01%

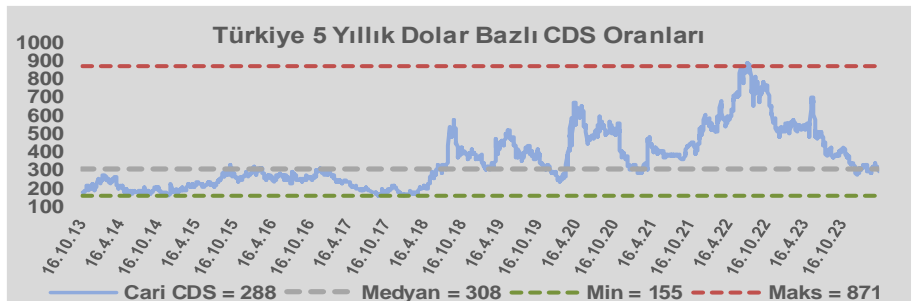
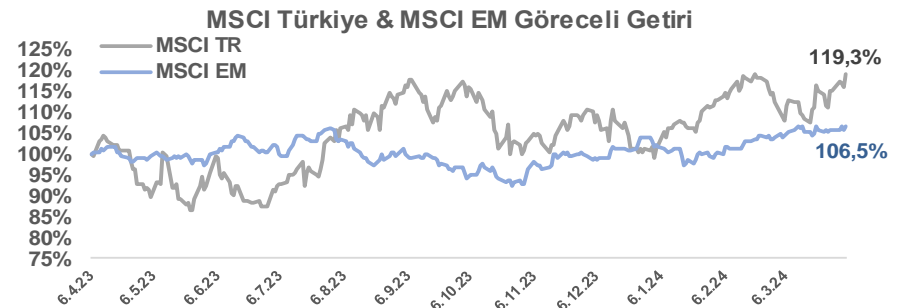
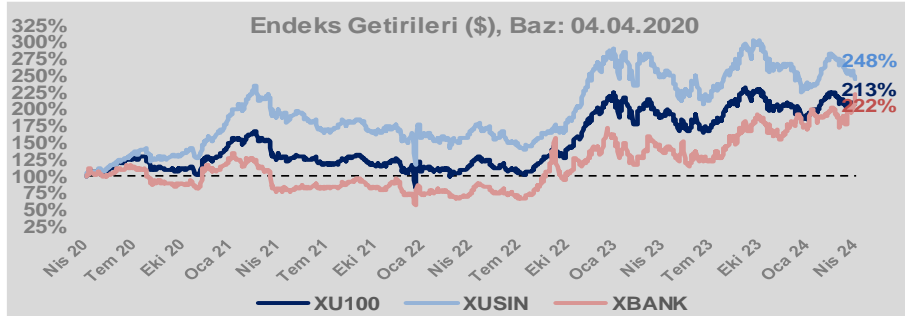
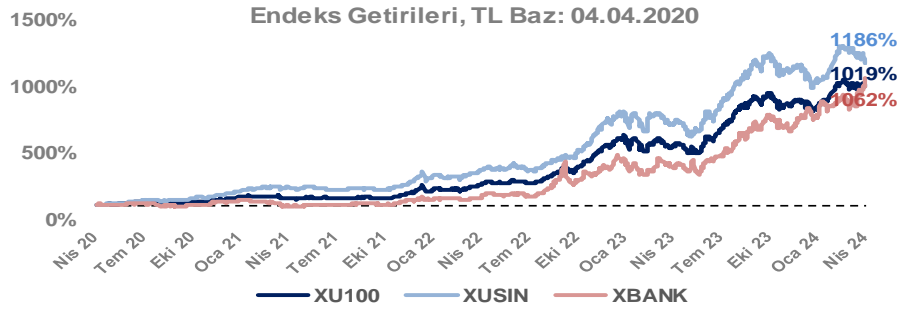
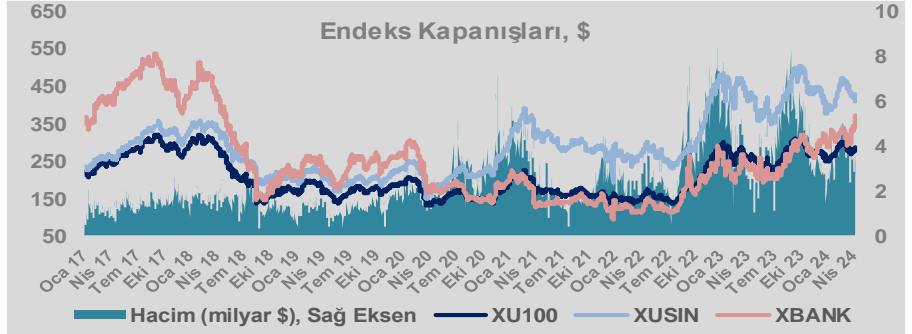
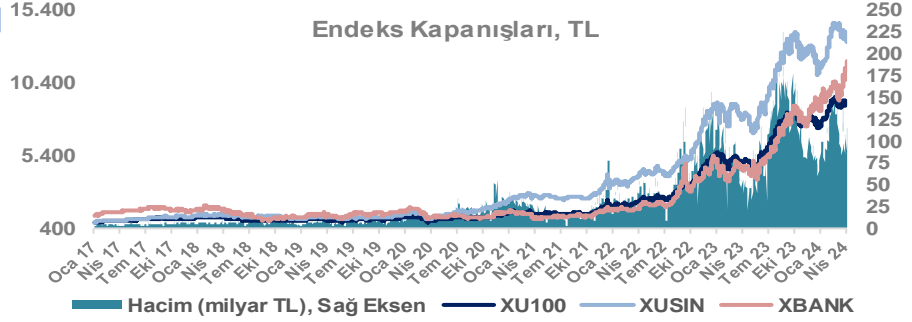
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,9321	0,1%	8,0%
Euro/TL	34,5893	-0,2%	6,2%
Euro/Dolar	1,0827	-0,1%	-1,9%
Dolar/Yen	151,14	-0,1%	7,2%
Altın (\$/ons)	2.282	-0,4%	10,6%
Altın (TL/gram)	2.342,9	-0,3%	19,4%
Gümüş (\$/ons)	26,8	-0,6%	12,5%
Gümüş (TL/gram)	27,5	-0,4%	21,5%
Brent Petrol (\$/varil)	91,1	0,5%	18,2%
VIX	16,4	0,0%	31,3%
Dolar Endeksi	104,2	0,0%	2,8%
Gösterge Tahvil	45,49%	-1,4%	14,6%
Tr 10yıl Tahvil	26,70%	1,7%	-0,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,31%	0,1%	11,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	360.622
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-686.524
Bütün Şirketler	508	-325.902

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

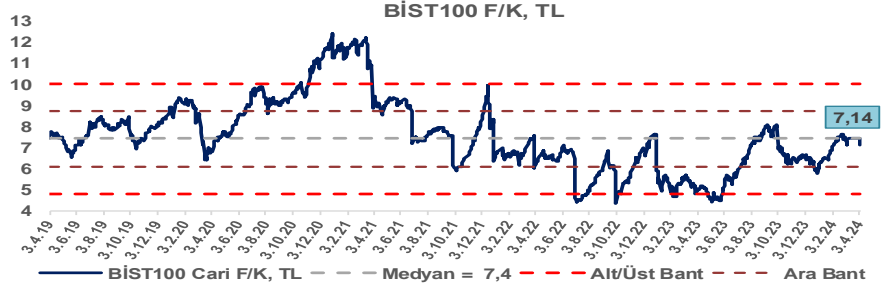
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,30	GG	-
BIMAS	380,00	GG	-
CIMSA	29,70	GG	-
EREGL	39,42	GG	-
THYAO	290,00	GG	-
PETKM	18,80	GG	-
TCELL	71,10	GG	-
FROTO	1165,00	GG	-
TRGYO	39,32	GG	-
TUPRS	169,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

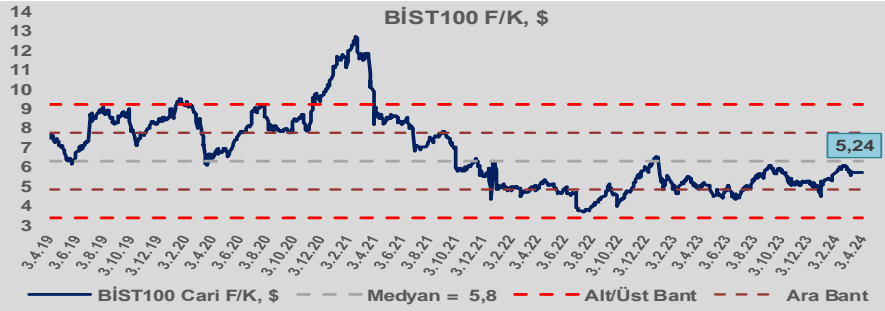


Bizim Günlük

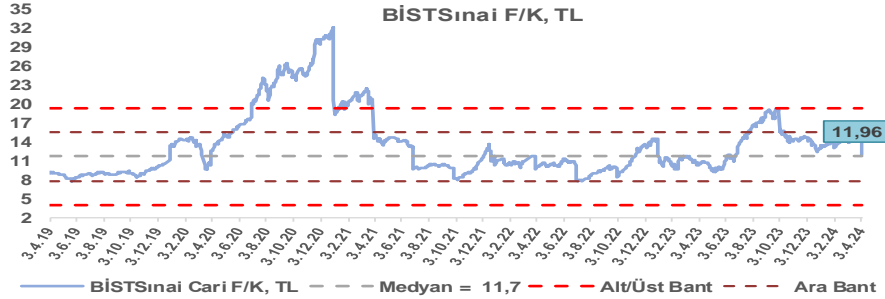
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,9 iskontolu işlem görmektedir.



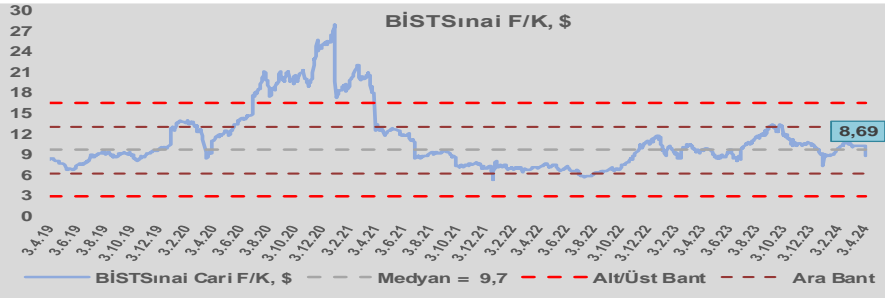
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,7 iskontolu işlem görmektedir.



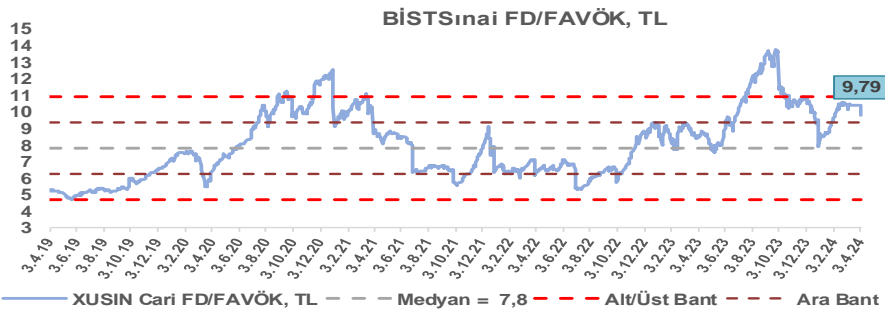
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,3 primli işlem görmektedir.



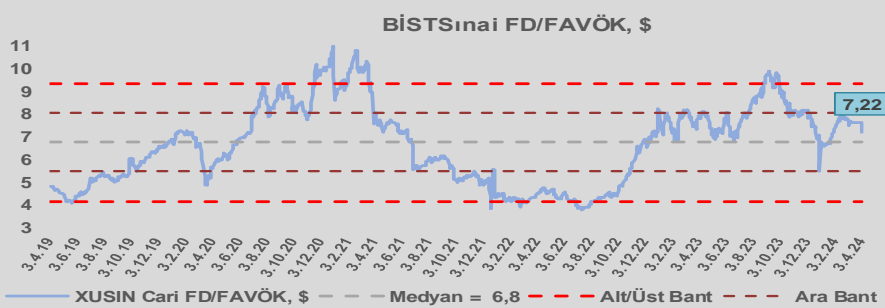
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,7 primli işlem görmektedir.



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

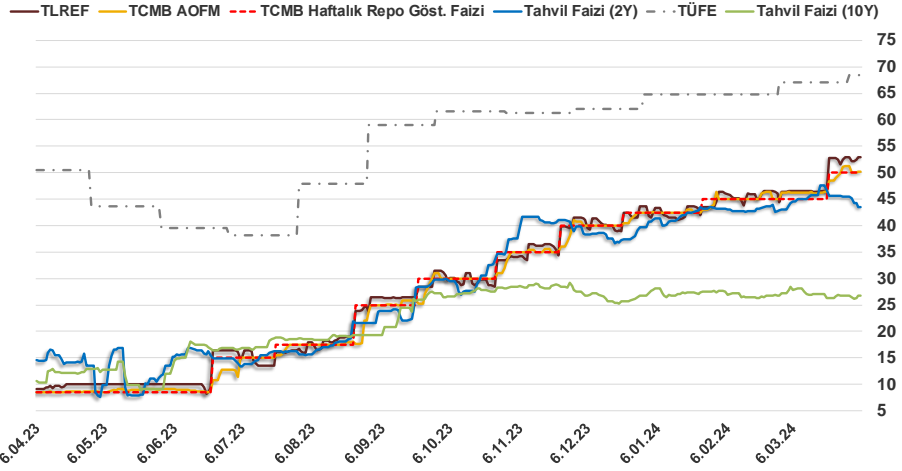


Bizim Günlük

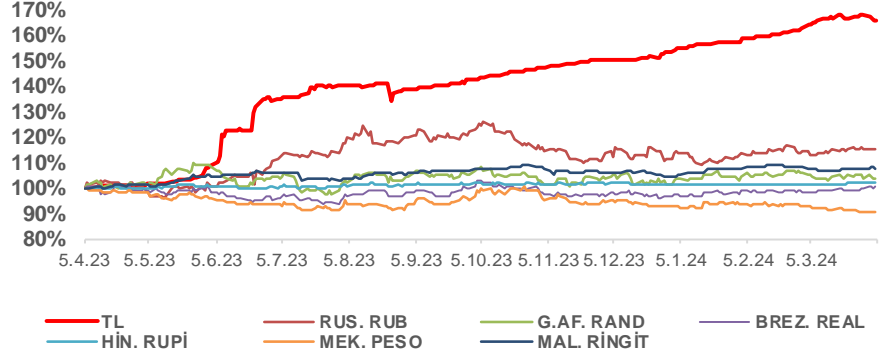
4.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,95	-4	646	933	4.383
Tahvil Faizi (10Y)	26,70	-12	2.505	-5	1.638
Tahvil Faizi (2Y)	43,44	-200	-109	376	2.901
TCMB AOFM	50,19	-103	392	769	4.169
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 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.