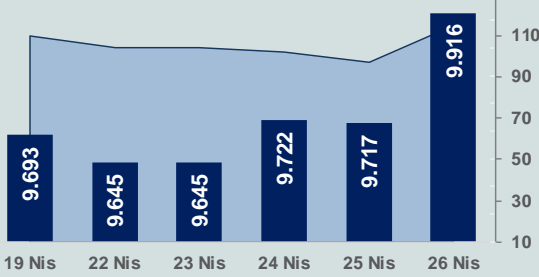


Bizim Günlük

29 Nisan 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	261,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.486,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	114,9
BİST-100 F/K Cari	7,72
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.731,82	2,39%	33,80%
BİST-100 (TL)	9.915,62	2,05%	32,74%
BİST-30 (\$)	330,47	2,39%	21,12%
BİST-100 (\$)	305,33	2,04%	20,16%
BİST-Banka Endeksi	13.155,09	3,38%	50,91%
BİST-Mali Endeksi	11.113,26	2,27%	40,89%
BİST-Sınai Endeksi	14.516,60	1,20%	25,88%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.159	1,2%	
ISCTR	7.188	4,6%	
EREGL	5.553	2,9%	
AKBNK	4.817	2,8%	
YKBNK	4.134	4,3%	
ARASE	3.994	3,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YGYO	10,0%	CRDFA	10,0%
AKMGT	10,0%	YYAPI	10,0%
PKART	10,0%	TSGYO	10,0%
RGYAS	10,0%	BJKAS	10,0%
MEGAP	10,0%	ERBOS	9,4%
ARTMS	10,0%	YESIL	9,2%
LUKSK	10,0%	KRVGD	8,1%
YAPRK	10,0%	CONSE	7,8%
ALKIM	10,0%	GOLTS	7,6%
ULAS	10,0%	ULUFA	7,4%
MAGEN	10,0%	PRKME	7,0%
EDIP	10,0%	TDGYO	6,6%
ALVES	9,9%	MANAS	6,6%
AKSA	9,9%	BURVA	6,5%
DERIM	9,7%	DNISI	6,4%
ETILR	9,3%	KLGYO	6,3%
IMASM	9,0%	AKENR	6,1%
NTGAZ	8,2%	GARFA	5,9%
RYSAS	8,1%	VAKFN	5,9%
UFUK	7,8%	SNICA	5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,48 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 9.956,11 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,05 kazançla 9.915,62 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,38 ve Sınai Endeksi %1,20 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 19 baz puan azalarak %44,70 ve 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan azalarak %28,12 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,36-32,61 ve Euro/TL 34,67-35,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 296,1 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Kamuda tasarruf ve harcama kontrolü ayağında çalışıyoruz. Yakında bazı hususları paylaşacağız, gereken adımları atacağız" ifadesini kullanılırken maliye politikasındaki sıkışmanın amacının da dezenflasyonda TCMB'ye yardımcı olmak olduğunu ifade etti. Şimşek, sıkı maliye ve para politikasının kalıcı düşük cari açığı getireceğini belirterek "OVP çalışıyor, arzulanır sonuçları veriyor. Programı güçlendireceğiz, Türkiye'nin makroekonomik sorunlarını çözmekte son derece kararlıyız. OVP'de en büyük önceliğimiz fiyat istikrarı. Çünkü fiyat istikrarı olmadan sürdürülebilir yüksek büyümeyi yakalamamız zor. Program, bütün kazanımlarımızı kalıcı hale getirecek yapısal dönüşümü de içeriyor. Yeşil dönüşüm, dijital dönüşüm ve yeni sanayi politikası ön plana çıkıyor." açıklamasında bulundu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'de seçim sonrası mali duruşta beklenen sıkışmanın, para politikasının etkinliğini güçlendireceğini belirtti. Politika tutarlılığındaki bu iyileşmenin sürdürülmesinin daha düşük enflasyonu, daha dar bir cari açığı ve uluslararası rezervlerdeki toparlanmayı destekleyeceğine işaret edilen açıklamada, bunun da Türkiye'nin kredi notu açısından olumlu olabileceği vurgulandı. Yerel seçimler öncesinde kamu harcamalarının bütçe açığının büyümesine neden olduğu belirtilerek, ilk çeyrekteki merkezi bütçe açığının ilk çeyrekte gayrisafi yurt içi hasılanın (GSYH) %5,2'sine ulaştığının tahmin edildiği aktarıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nca hazırlanan "Katma Değer Vergisi Genel Uygulama Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı. Düzenlemeye göre hizmet sunan lokanta, kafe ve pastane gibi işletmeler kendilerinin hazırlayıp sundukları yiyecek ve içecekler ile dışarıdan temin edilerek buralarda sattıkları ürünler için KDV'yi %10 (alkollü içeceklerde %20) şeklinde hesaplayacak. Bu işletmelerin telefonla veya internet üzerinden sipariş suretiyle adrese gönderme, gel-al gibi yöntemlerle yaptıkları tüm satışları da aynı kapsamda olacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, gıdadaki KDV istismarının önüne geçmek ve bu konudaki tereddütleri gidermek amacıyla yapılan düzenlemeye ilişkin, "KDV artışı yapılmadı. İşletmelerin vatandaştan aldığı KDV'nin doğru belgelendirilmesi için düzenleme yapıldı." ifadesini kullandı.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,40 artarak 38.239,66 puana, S&P500 Endeksi %1,02 artarak 5.099,96 puana ve Nasdaq Endeksi %2,03 artarak 15.927,90 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de çekirdek PCE, Mart ayında aylık bazda %0,3 artarken yıllık bazda %2,8 artış gösterdi. ABD'de kişisel kazançlar, Mart ayında aylık %0,5 artış yaşanırken kişisel harcamalarda ise aylık %0,8 artış yaşandı. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Nisan ayında 77,2 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,27 artıda. Dolar/TL 32,45 ve Euro/TL 34,88 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,74 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0720 sınırında. Brent tipi petrol 87,5 dolardan, altının ons 2.330,4 dolardan ve gramı ise 2.432,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi ile Almanya'da tüketici fiyat endeksi 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 dengeğin 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

Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. (KONTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, "TotalEnergies EP Ratawi HUB SAS" firmasından Petrol Tesisleri yatırımı bünyesinde E-House kapsamı dahilinde 5.490.000 USD tutarında sipariş almıştır.

Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Gold Bayisi ile 215.000.000 + KDV (Bakır ve Alüminyum iletkenli enerji kabloları satış sözleşmesi imzalamıştır.

Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma San. A.Ş. (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Millî Savunma Bakanlığı Tedarik Hizmetleri Genel Müdürlüğü Merkezi Veri Depolama Donanımı ve Temel İşletim Servisleri ihalesinde en iyi fiyatı sunarak birinci olduğu şirkete bildirilmiştir. İhale bedeli KDV hariç 1.323.000,00 USD'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.240	0,40%	1,46%	12,14%
ABD-S&P 500	5.100	1,02%	6,92%	22,32%
ABD-NASDAQ	15.928	2,03%	6,11%	30,27%
Almanya-DAX	18.167	1,39%	8,45%	14,10%
İngiltere-FTSE100	8.140	0,75%	5,26%	3,42%
Fransa-CAC40	8.088	0,89%	7,23%	34,14%
Rusya-RTSI	1.188	0,83%	9,69%	16,01%
Brezilya-BOVESPA	126.526	1,51%	-5,71%	21,16%
JPN-NIKKEI225	37.935	0,81%	13,10%	33,30%
Çin-SHANGHAI	3.113	0,78%	4,63%	-5,27%
G.Kore KOSPI	2.685	1,07%	1,11%	7,58%
Hindistan-Sensex	74.273	0,74%	2,81%	22,46%
BİST100	9.916	2,05%	32,74%	107,02%
BİST100 (\$)	305	2,04%	20,16%	28,34%
BİST BANKA	13.165	3,38%	50,91%	202,37%
BİST BANKA (\$)	405	3,38%	36,61%	89,04%
BİST SINAİ	14.517	1,20%	25,88%	87,53%
BİST SINAİ (\$)	447	1,19%	13,95%	15,87%

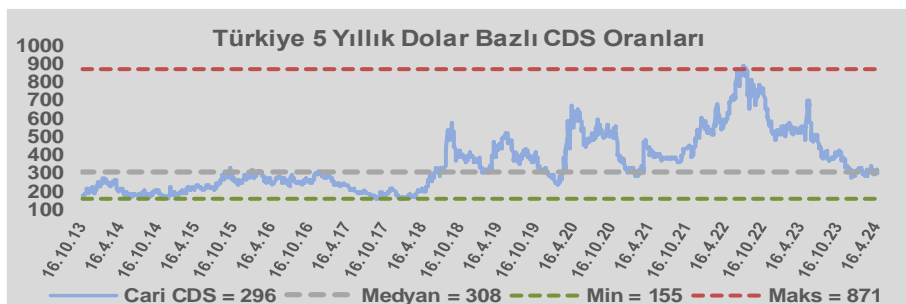
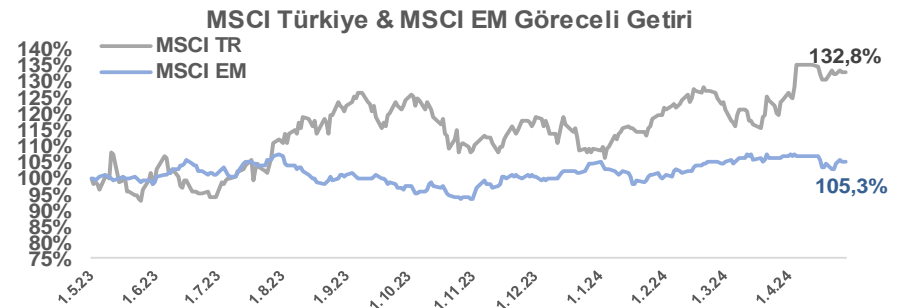
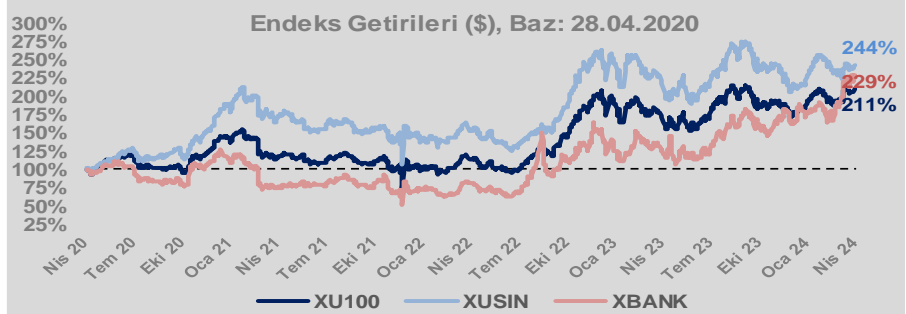
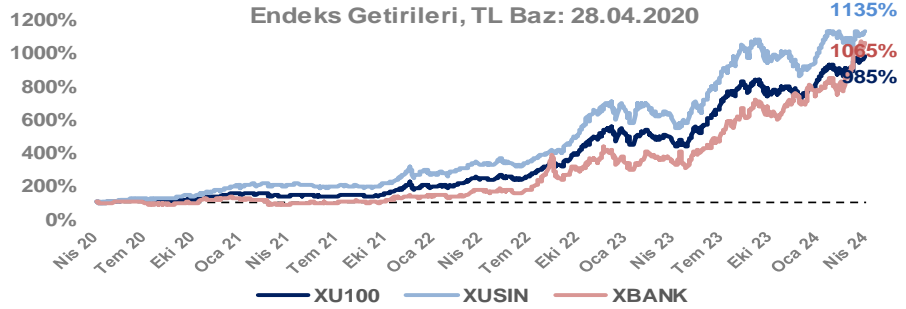
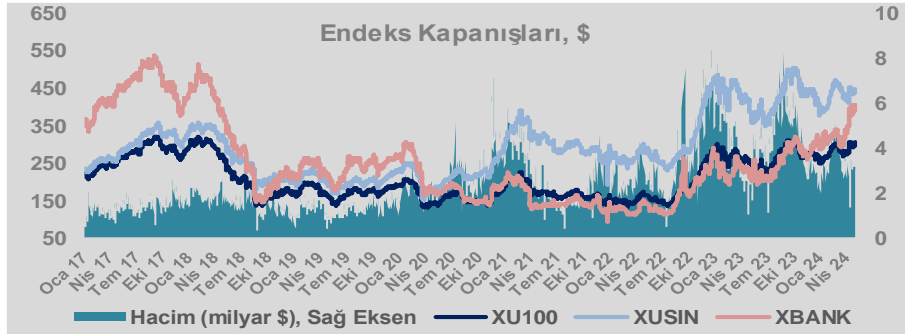
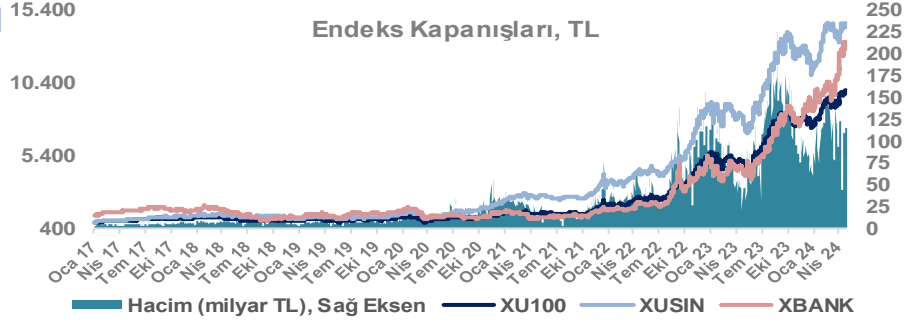
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,4464	0,0%	9,7%
Euro/TL	34,8828	0,4%	7,1%
Euro/Dolar	1,0727	0,3%	-2,8%
Dolar/Yen	156,83	-0,9%	11,2%
Altın (\$/ons)	2.332	-0,3%	13,0%
Altın (TL/gram)	2.432,6	-0,3%	24,0%
Gümüş (\$/ons)	27,3	0,3%	14,7%
Gümüş (TL/gram)	28,5	0,3%	25,9%
Brent Petrol (\$/varil)	87,5	-0,8%	13,5%
VIX	15,0	0,0%	20,7%
Dolar Endeksi	105,7	-0,4%	4,3%
Gösterge Tahvil	44,70%	-0,4%	12,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,12%	-0,2%	5,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,66%	-0,3%	19,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	359.994
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-702.196
Bütün Şirketler	509	-342.202

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
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
RGYAS -17.612	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.434	SISE 10.728

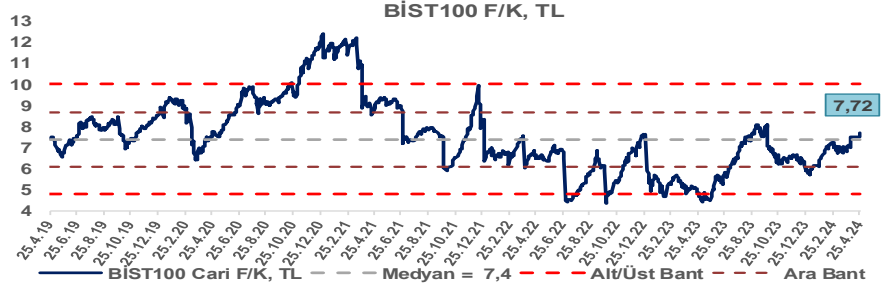
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	181,20	GG	-
BIMAS	386,50	GG	-
CIMSA	32,98	GG	-
EREGL	42,80	GG	-
THYAO	317,00	GG	-
PETKM	20,74	GG	-
TCELL	79,10	GG	-
FROTO	1109,00	GG	-
TRGYO	45,74	GG	-
TUPRS	192,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

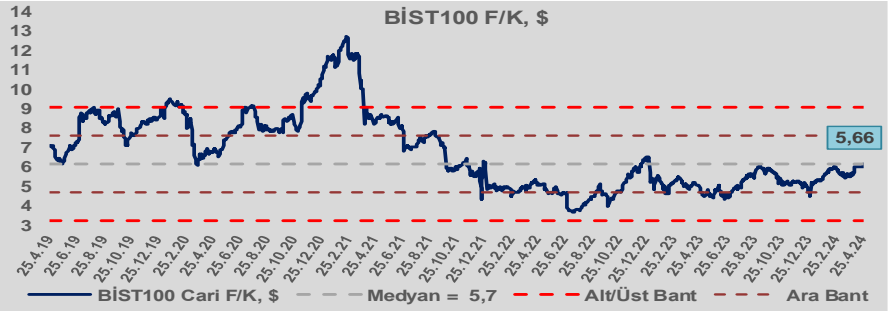


Bizim Günlük

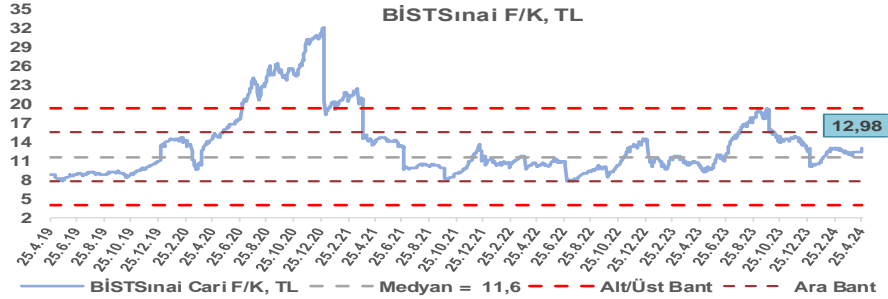
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 primli işlem görmektedir.



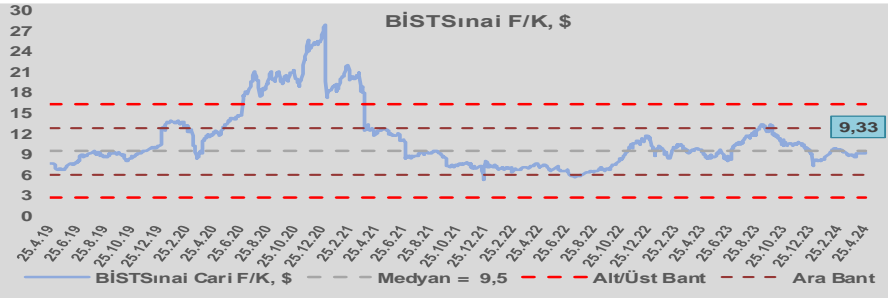
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 iskontolu işlem görmektedir.



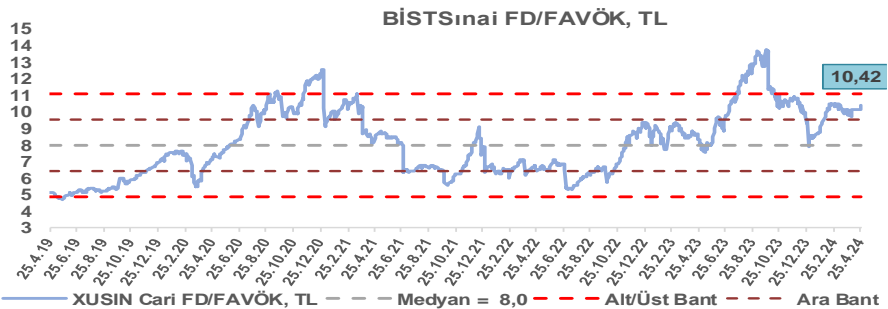
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 primli işlem görmektedir.



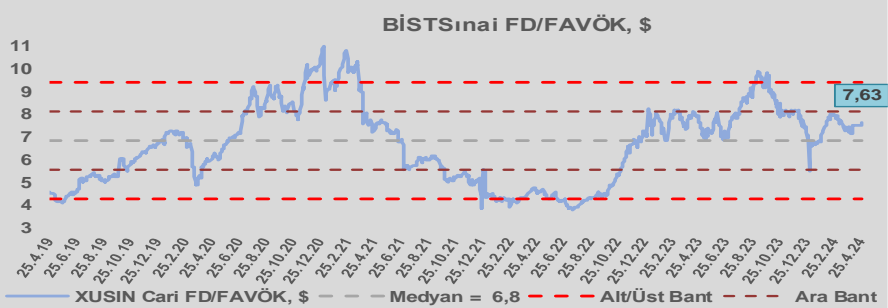
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,8 primli işlem görmektedir.

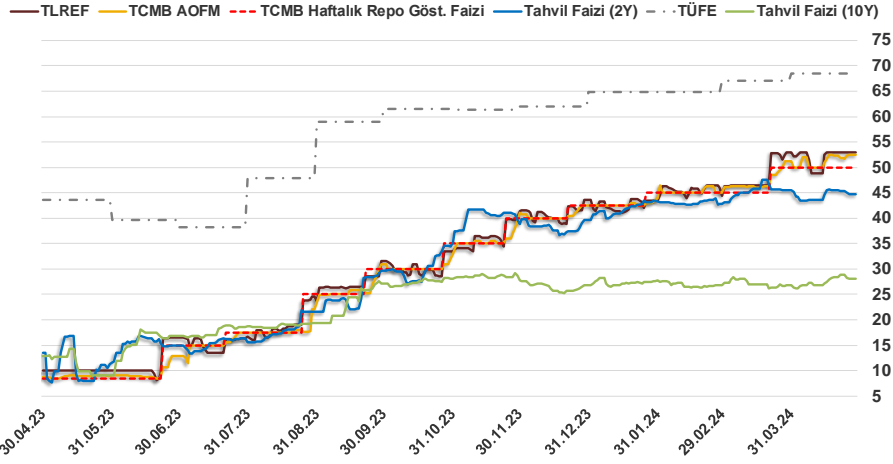


Bizim Günlük

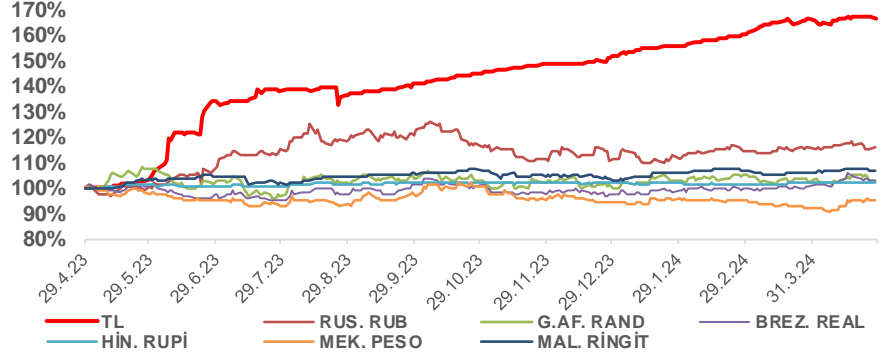
28.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	0	0	936	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,12	-71	2.617	137	1.523
Tahvil Faizi (2Y)	44,70	-65	-74	502	3.113
TCMB AOFM	52,46	68	124	996	4.376
TÜFE	68,50	0	143	372	2.481

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 Ülkeler 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 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.