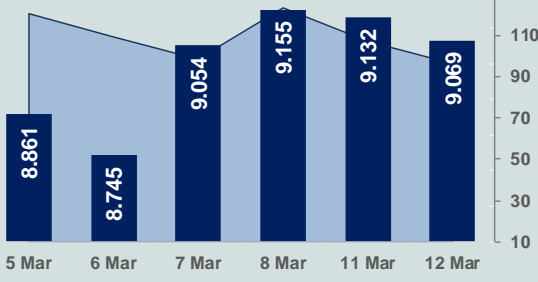


Bizim Günlük

13 Mart 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.710,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	96,6
BİST-100 F/K Cari	7,36
Yabancı Payı %	36,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.643,08	-0,56%	20,23%
BİST-100 (TL)	9.069,03	-0,69%	21,40%
BİST-30 (\$)	301,93	-0,79%	10,66%
BİST-100 (\$)	283,96	-0,92%	11,75%
BİST-Banka Endeksi	10.235,69	1,93%	17,42%
BİST-Mali Endeksi	9.766,62	-0,13%	23,82%
BİST-Sınai Endeksi	14.174,05	-1,32%	22,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.042	-1,9%	
EREGL	6.757	-1,1%	
ISCTR	4.443	2,9%	
TUPRS	3.947	-0,9%	
OBAMS	3.911	-9,4%	
AKBNK	3.519	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DGATE	10,0%	FONET	10,0%
SAMAT	10,0%	DERM	10,0%
DOBUR	10,0%	CUSAN	10,0%
DESPC	10,0%	YAYLA	10,0%
BANVT	10,0%	SEKFK	9,9%
JANTS	10,0%	OBAMS	9,4%
ARTMS	10,0%	MEGAMT	9,1%
ARMDA	10,0%	KIMMR	8,9%
BINHO	10,0%	PNLSN	8,6%
DOGUB	10,0%	ATAGY	8,3%
PEKGY	10,0%	EDATA	8,2%
VESTL	10,0%	LKMNH	8,1%
ALVES	10,0%	DESA	7,9%
GEREL	10,0%	PKENT	7,9%
MOGAN	10,0%	TETMT	7,8%
AVHOL	9,9%	INDES	7,7%
ISBTR	9,3%	VKING	7,3%
CEOEM	8,5%	IMASM	7,3%
HKTM	8,2%	TERA	7,2%
VANGD	8,2%	LINK	7,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tarım ÜFE
10:00	İngiltere	GSYH
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	İngiltere	Mal Dış Ticaret Dengesi(GBP)
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde gelen satış baskısıyla 8.986 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,69 kayıpla 9.069,03 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,93 artarken ve Sınai Endeks %1,32 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 39 baz puan azalarak %48,01 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 57 baz puan azalarak %26,98 seviyesine geriledi. Dolar/TL 31,96-32,53 ve Euro/TL 34,95-35,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307 oldu.

TCMB'nin açıkladığı cari denge verilerine göre, Ocak ayında cari açık 2,56 milyar dolar olurken geçen yılın ocak ayında 10,4 milyar dolar olmuştu. Yıllıklandırılmış cari açık 45,4 milyar dolardan 37,5 milyar dolara düşerken ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı da 4,4 milyar dolara geriledi.

Ocak ayı sanayi üretimi endeksi aylık değişim göstermezken yıllık %1,1 yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden "Şubat ayında da devam eden dış ticaret açığındaki düşüşle ilk çeyrek sonunda cari açığın milli gelire oranı %3'ün altına gerileyecektir. Bu yılı OVP'deki %3,1 olan öngörümüzden daha düşük ve sürdürülebilir cari açık seviyesine yakın bir oran ile tamamlamayı bekliyoruz. Bu performans makro finansal istikrarı güçlendirerek dezenflasyon sürecine de ilave katkı sağlayacaktır." açıklamasında bulundu.

Bank of America'nın araştırma raporunda, "Bu yılın 2. yarısında Türk varlıklarında iyimser olmak için alan olduğunu düşünüyoruz. Nisan ayı toplantısında TCMB'nin 300-500 baz puan faiz artırma olasılığı bulunuyor. Bu baz senaryomuz değil ve bu artış Mart ayı enflasyon verisine bağlı olacaktır. Faiz artırımı olması durumunda sermaye girişleri 2. çeyrekte yeniden başlayabilir" ifadeleri kullanılırken 31 Mart'taki yerel seçimler sonrası döviz kurlarında ani bir artış beklenmediği ve kurda yaşanan son artışların geçici olduğu tahmininde bulunuldu.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,61 artarak 39.005,49 puana, S&P500 Endeksi %1,12 artışla 5.175,27 puana ve Nasdaq Endeksi %0,99 artarak 16.265,64 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık tamamladı.

ABD'de Şubat ayında enflasyon, aylık %0,4 ve yıllık %3,1 olurken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,4, yıllık %3,8 olarak gerçekleşti.

ABD Şubat ayı bütçe açığı yıllık %13 artarak 296 milyar dolara ulaştı. Gelirler %3 yükselerek 271 milyar dolara, harcamalar ise %8 artarak 567 milyar dolara yükseldi.

İngiltere'de Kasım 2023-Ocak 2024 dönemini kapsayan 3 aylık dönemde işsizlik oranı %3,9 olurken Ekim-Aralık 2023 de %3,8 olarak açıklanmıştı. Çalışan maaşlarında yıllık ikramiyeler hariç %6,1, ikramiyeler dahil %5,6 yükseliş meydana geldi.

Almanya'da yıllık enflasyon ocak ayında %2,9 iken şubat ayında %2,5'e düştü. AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) de şubatta aylık %0,6 ve yıllık %2,7 büyüdü. Enerji ve gıdanın aylardır en önemli "fiyat belirleyici" durumunda olduğu Almanya'da, şubatta yıllık gıda fiyatları %0,9 artarken enerji fiyatları ise %2,4 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,01 artıda. Dolar/TL 32,12 ve Euro/TL 35,12 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,93 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0926 sınırında. Brent tipi petrol 82,55 dolardan, altının onsu 2.159,14 dolardan ve gramı ise 2.228,38 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya'da tarım ÜFE, İngiltere'de büyüme, sanayi üretimi ve mal dış ticaret dengesi, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, ABD'de DOE petrol stokları 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

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş.(CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile bağlı ortaklığın dolaylı iştiraki Almanya'da mukim Seac Projekt GmbH arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 5.220.663,73 Euro tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. %10 avans ödemesi sözleşme tarihinden itibaren 5 gün içerisinde ödenecektir.

E-Data Teknoloji Pazarlama A.Ş.(EDATA; Haberin etkisi: Kısmi Pozitif)

Şirket, bulut bilişim, sanallaştırma, büyük veri, video kod dönüştürme, GPU sunucular, AI + bilim, metaverse, görüntü ve konuşma tanıma, doğal dil işleme, akıllı işletme ve bakım, kalite denetimi, arıza teşhisi, otonom sürüş ve üst düzey performans deneyimi ve yeni nesil yüksek yoğunluklu enerji tasarruflu veri merkezleri alanları için tasarlanmış ürünlerle hizmet veren Singapur kökenli Kaytus Systems PTE Ltd ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.005	0,61%	3,49%	22,59%
ABD-S&P 500	5.175	1,12%	8,50%	34,22%
ABD-NASDAQ	16.266	1,54%	8,36%	45,37%
Almanya-DAX	17.965	1,23%	7,24%	20,09%
İngiltere-FTSE100	7.748	1,02%	0,19%	2,64%
Fransa-CAC40	8.087	0,84%	7,22%	34,13%
Rusya-RTSI	1.145	-0,76%	5,67%	21,44%
Brezilya-BOVESPA	127.668	1,22%	-4,86%	23,80%
JPN-NIKKEI225	38.798	-0,06%	15,68%	37,85%
Çin-SHANGHAI	3.057	0,04%	2,77%	-5,35%
G.Kore KOSPI	2.695	0,50%	1,50%	12,55%
Hindistan-Sensex	73.413	-0,35%	1,62%	24,14%
BİST100	9.069	-0,69%	21,40%	68,43%
BİST100 (\$)	284	-0,92%	11,75%	1,02%
BİST BANKA	10.236	1,93%	17,42%	101,01%
BİST BANKA (\$)	320	1,69%	8,08%	24,62%
BİST SİNAI	14.174	-1,32%	22,91%	61,34%
BİST SİNAI (\$)	444	-1,55%	13,13%	-4,33%

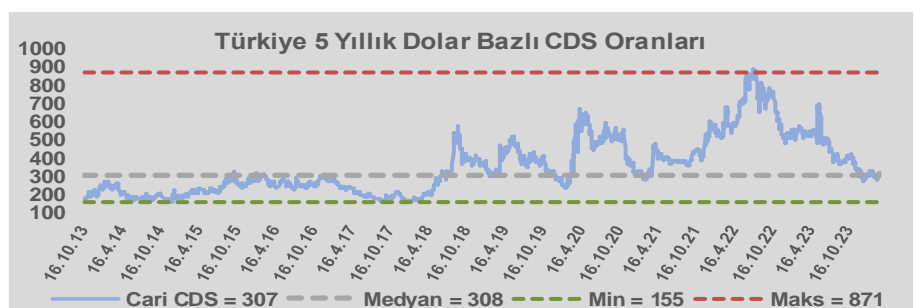
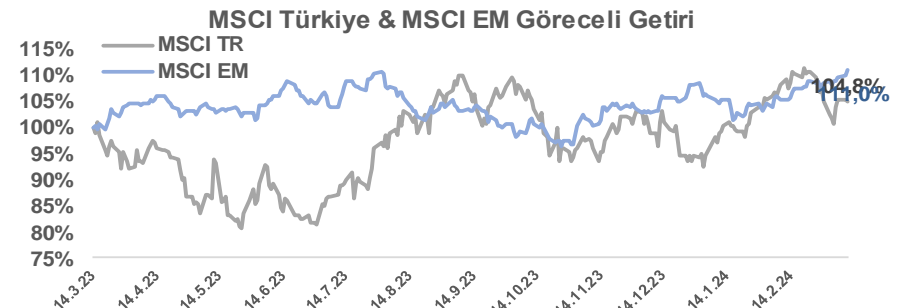
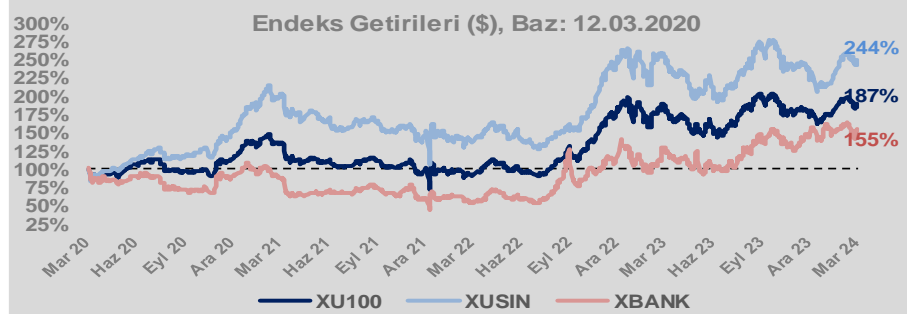
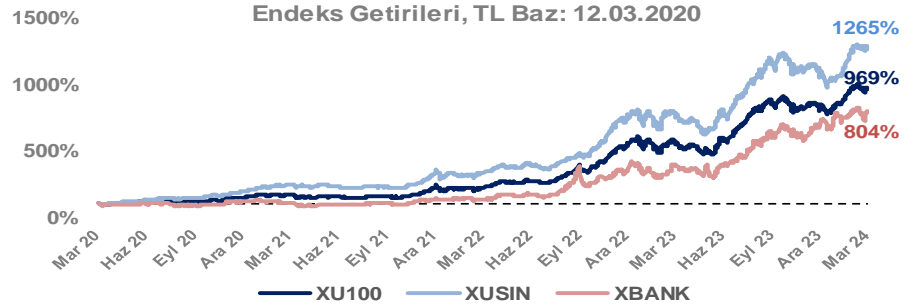
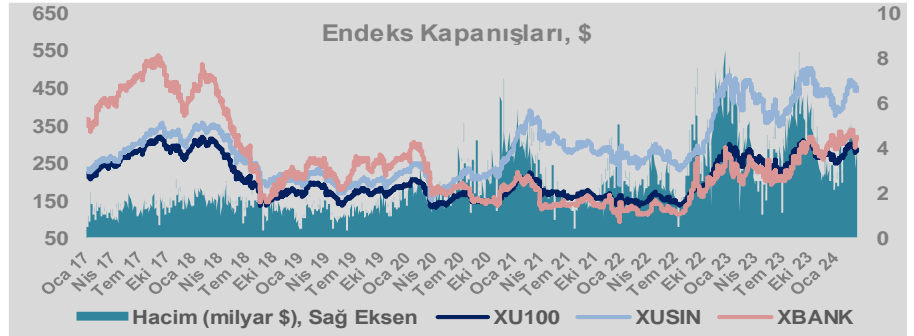
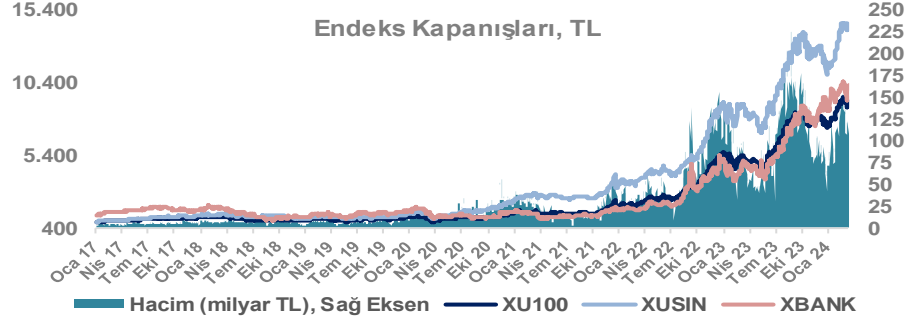
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,0903	0,1%	8,5%
Euro/TL	35,1241	0,2%	7,8%
Euro/Dolar	1,0929	0,0%	-1,0%
Dolar/Yen	147,52	-0,1%	4,6%
Altın (\$/ons)	2.159	0,1%	4,7%
Altın (TL/gram)	2.228,2	0,1%	13,6%
Gümüş (\$/ons)	24,1	0,0%	1,5%
Gümüş (TL/gram)	24,9	0,1%	10,2%
Brent Petrol (\$/varil)	82,5	0,7%	7,1%
VIX	13,8	0,0%	11,2%
Dolar Endeksi	102,9	0,1%	1,6%
Gösterge Tahvil	48,01%	-0,8%	21,0%
Tr 10yıl Tahvil	26,98%	-2,1%	0,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,14%	-0,3%	6,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	325.814
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-592.308
Bütün Şirketler	506	-266.495

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

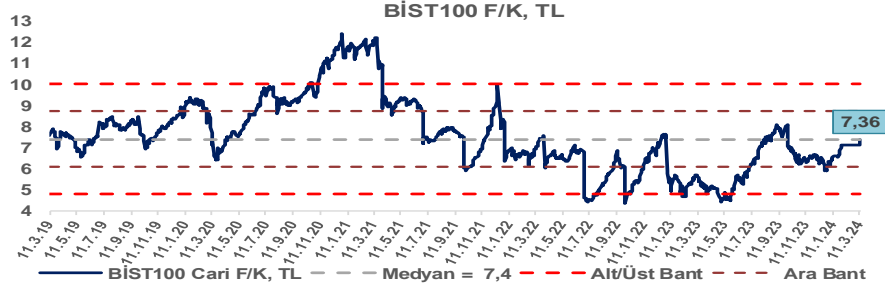
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	168,60	GG	-
BIMAS	398,75	GG	-
CIMSA	33,60	GG	-
EREGL	45,28	GG	-
THYAO	275,50	GG	-
PETKM	24,40	GG	-
TCELL	61,50	GG	-
FROTO	1112,00	GG	-
TRGYO	39,64	GG	-
TUPRS	165,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

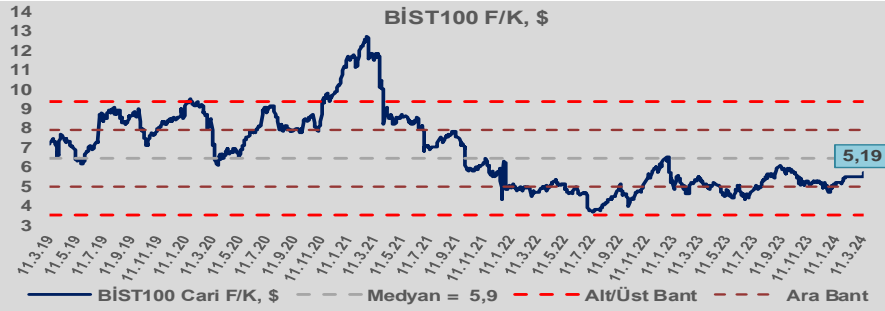


Bizim Günlük

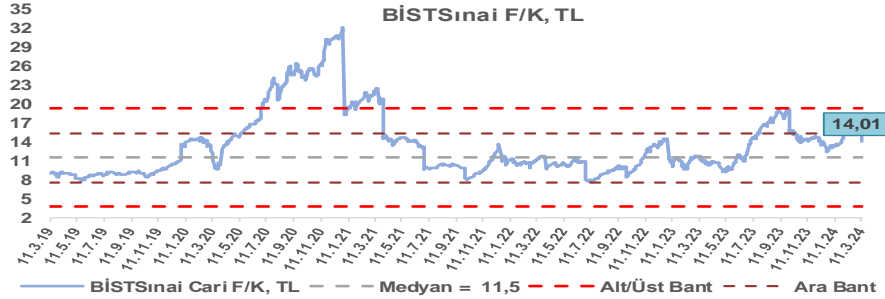
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 iskontolu işlem görmektedir.



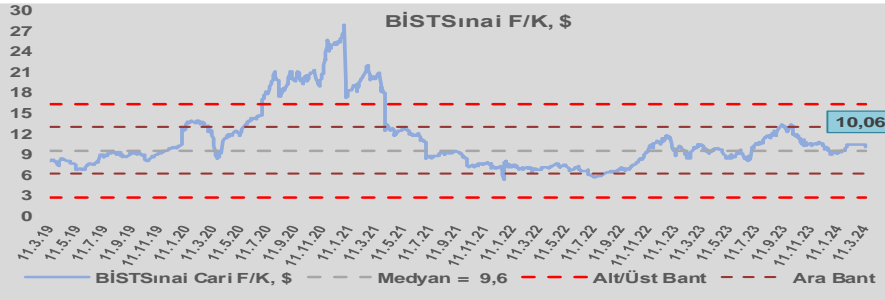
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,3 iskontolu işlem görmektedir.



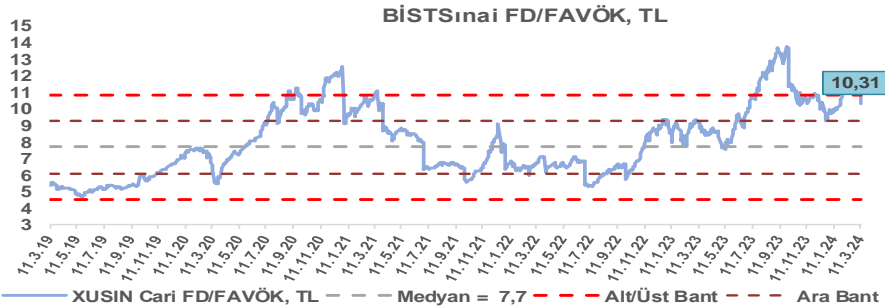
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,4 primli işlem görmektedir.



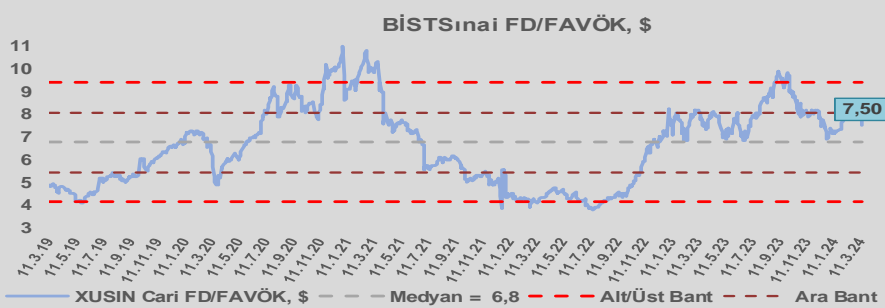
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,8 primli işlem görmektedir.

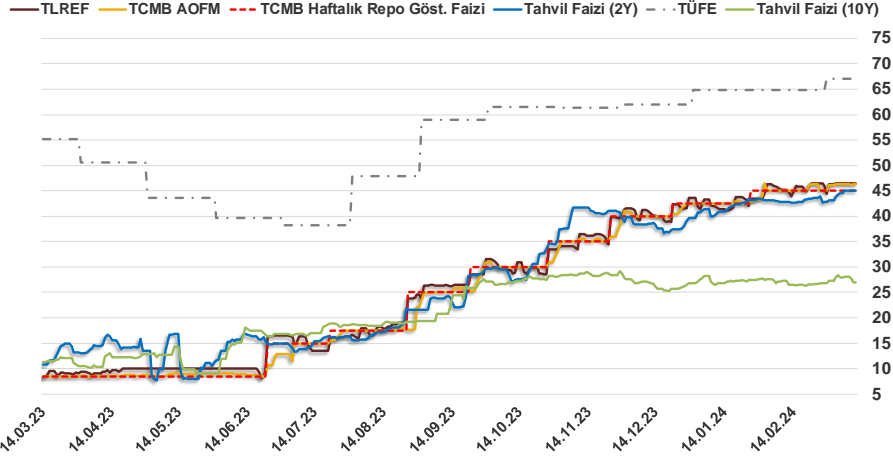


Bizim Günlük

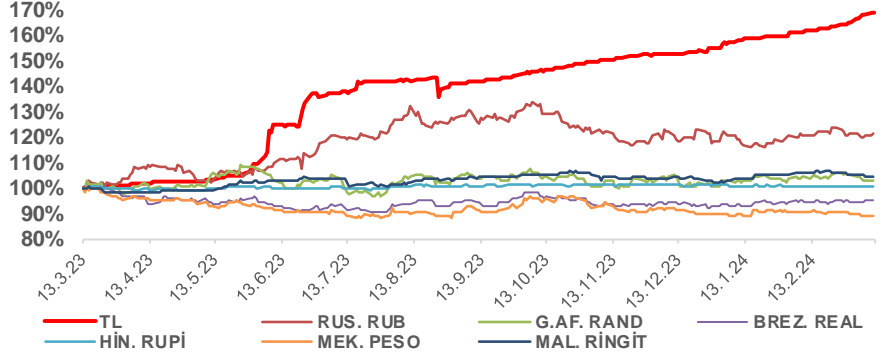
12.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	-0	174	287	3.801
Tahvil Faizi (10Y)	27,00	-90	1.996	25	1.571
Tahvil Faizi (2Y)	45,01	48	226	533	3.419
TCMB AOFM	46,24	-3	124	374	3.774
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 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 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 değerlendirmeleri 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.