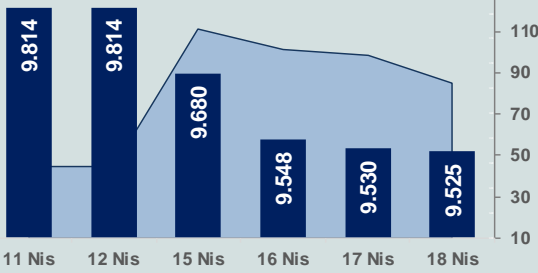


Bizim Günlük

19 Nisan 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	250,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.138,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,9
BİST-100 F/K Cari	7,47
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.289,39	0,10%	28,28%
BİST-100 (TL)	9.524,59	-0,06%	27,50%
BİST-30 (\$)	316,96	-0,08%	16,17%
BİST-100 (\$)	293,40	-0,24%	15,46%
BİST-Banka Endeksi	12.611,27	1,93%	44,67%
BİST-Mali Endeksi	10.634,07	0,43%	34,82%
BİST-Sınai Endeksi	14.144,34	0,31%	22,65%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.464	0,3%	
YKBNK	4.307	1,8%	
PGSUS	4.055	4,1%	
AKBNK	3.959	4,5%	
ISCTR	3.626	0,1%	
TUPRS	2.954	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SELGD	10,0%	CELHA	10,0%
SNICA	10,0%	INTEM	10,0%
DERIM	10,0%	RYSAS	10,0%
BEYAZ	10,0%	VKING	10,0%
GSRAY	10,0%	EKGYO	9,9%
VERUS	10,0%	AKYHO	9,9%
NETAS	10,0%	ULUFA	9,8%
ASUZU	10,0%	ATEKS	7,9%
PRKME	10,0%	MTRKS	7,7%
AKENR	10,0%	RYGYO	7,7%
TATEN	9,9%	DNISI	7,1%
CONSE	9,8%	ANELE	6,9%
AVTUR	9,6%	LIDFA	6,8%
IHGZT	9,5%	ODINE	6,8%
OZSUB	9,1%	YGGYO	6,5%
ARTMS	8,8%	RODRG	6,5%
IEYHO	8,5%	FLAP	6,3%
UFUK	8,0%	TURGG	6,0%
TLMAN	6,9%	MAGEN	5,9%
ETILR	6,7%	PAPIL	5,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
23:30	İngiltere	S&P Global Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,36 artışla başlayan ve seans içinde 9.475-9.602 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,06 azalışla 9.524,59 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,93 ve Sınai Endeks %0,31 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişim göstermeyerek %45,49 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 36 baz puan artarak %28,31 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,36-32,55 ve Euro/TL 34,62-34,90 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 313,0 oldu.

TÜİK açıkladığı konut istatistiklerine göre, Türkiye genelinde konut satışları Mart ayında yıllık %0,1 azalarak 105 bin 394 oldu. İpotekli konut satışları, yıllık %49,0 azalarak 12 bin 880 gerilerken diğer konut satışları, %15,3 artarak 92 bin 514 oldu. İlk el konut satış sayısı, yıllık %4,6 artarak 34 bin 399 olurken ikinci el konut satışları %2,2 azalarak 70 bin 995 oldu. Yabancılar tarafından yapılan konut satışları, yıllık %47,9 azalarak bin 778 olarak gerçekleşti. Ülke uyraklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TCMB brüt rezervleri 12 Nisan haftasında 128,4 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 126,9 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 15,5 milyar dolardan 19,7 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezerv eksi 57,05 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, IMF, Dünya Bankası Bahar Toplantıları kapsamında düzenlenen etkinlikte, geçen yıl düzenlemelerin çoğunun vergi artışlarıyla ilgili olduğunu, bu yıl harcamaları mümkün olduğu ölçüde kontrol edeceklerini ve kesintiye gideceklerini ifade etti. Yurt içinde en büyük zorluğun yüksek enflasyon olduğunu yineleyen Şimşek, fiyat istikrarını sağlamanın ve enflasyonu tek haneye indiriminin en büyük öncelikleri olduğunu söyledi. Şimşek, mali disiplinin sağlanmasının da bir diğer önemli hedef olduğunu, dezenflasyon sürecinin kamu maliyesi desteği gerektirdiğini aktardı.

ABD Borsalarında Dow Jones endeksi hariç negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,06 artarak 37.775,38 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,22 azalarak 5.011,12 puana ve Nasdaq Endeksi %0,52 azalarak 15.601,50 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 13 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya göre değişim göstermeyerek 212 bin oldu. ABD'de ikinci el konut satışları, Mart ayında aylık %4,3 azalarak 4,19 milyona geriledi. Yıllık bazda %3,7 azaldı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in Fed'in faiz oranlarını düşürmeden önce enflasyonun düştüğüne dair daha fazla güven kazanması gerektiğini ve muhtemelen böyle bir hamleyi 2024 sonrasına erteleyebileceğini söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyonun hala çok yüksek olduğunu söyleyerek "Ben sabırlı yaklaşım konusunda rahatım. İşlerin yavaş ilerlemesi nedeniyle yıl sonuna dek faiz indirecek konumda olmayacağımızı düşünüyorum." dedi. New York Fed Başkanı John Williams, ekonominin gücü göz önüne alındığında kesinlikle faiz oranlarını düşürme konusunda acil bir ihtiyaç görmediğini ifade etti.

Euro Bölgesinde cari işlemler dengesi, 29,5 milyar Euro fazla verdi. Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi, Şubat ayında aylık %1,8 artarken yıllık %0,4 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,53 eksidede. Dolar/TL 32,60 ve Euro/TL 34,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0640 sınırında. Brent tipi petrol 88,2 dolardan, altının onsu 2.380,17 dolardan ve gramı ise 2.494,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi, yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi, İngiltere'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.

Şirket Haberleri

Aselsan (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayi Başkanlığı arasında Hava Savunma Sistemleri tedarikine ilişkin 36.000.000 \$ tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2027 ve 2028 yılları içerisinde gerçekleştirilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.775	0,06%	0,23%	11,44%
ABD-S&P 500	5.011	-0,22%	5,06%	20,62%
ABD-NASDAQ	15.602	-0,52%	3,93%	28,33%
Almanya-DAX	17.851	0,45%	6,56%	12,30%
İngiltere-FTSE100	7.877	0,37%	1,86%	-0,27%
Fransa-CAC40	8.023	0,52%	6,36%	33,07%
Rusya-RTSI	1.160	0,49%	7,06%	15,46%
Brezilya-BOVESPA	124.196	0,02%	-7,44%	19,52%
JPN-NIKKEI225	38.080	0,31%	13,54%	33,54%
Çin-SHANGHAI	3.061	-0,43%	2,90%	-9,59%
G.Kore KOSPI	2.591	-1,66%	-2,43%	0,58%
Hindistan-Sensex	72.125	-0,50%	-0,16%	20,39%
BİST100	9.525	-0,06%	27,50%	88,26%
BİST100 (\$)	293	-0,24%	15,46%	12,32%
BİST BANKA	12.611	1,93%	44,67%	178,73%
BİST BANKA (\$)	388	1,75%	31,01%	59,81%
BİST SİNAI	14.144	0,31%	22,65%	72,29%
BİST SİNAI (\$)	436	0,13%	11,07%	3,57%

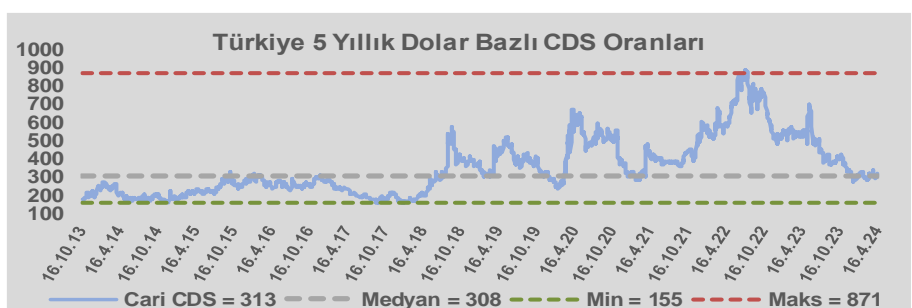
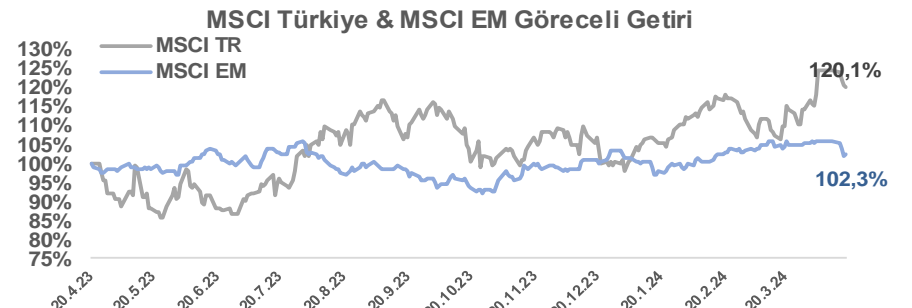
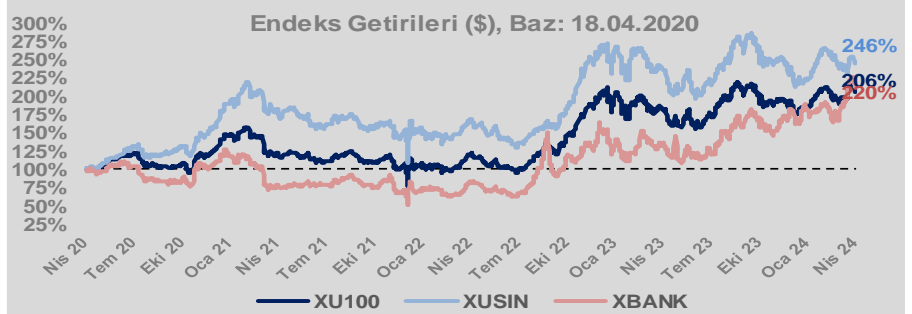
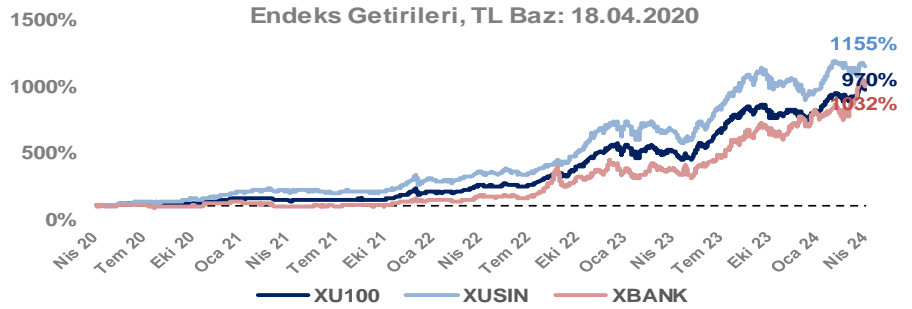
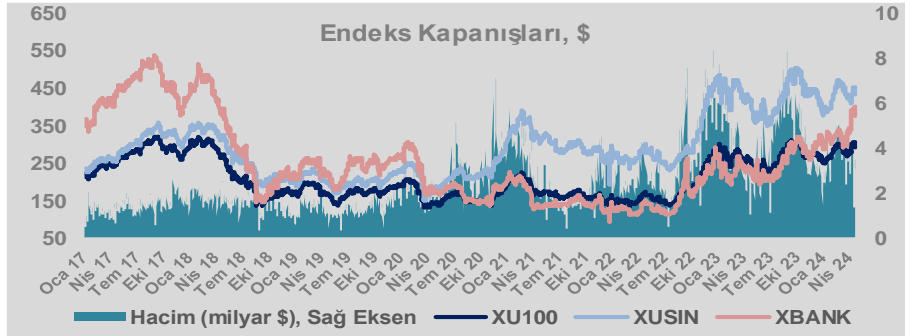
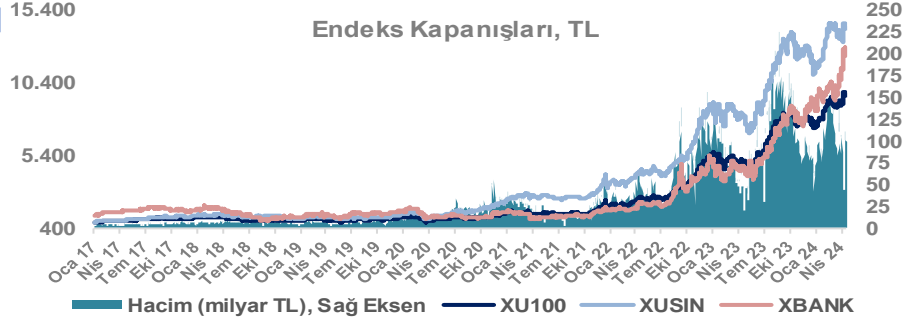
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6000	0,4%	10,2%
Euro/TL	34,7291	0,0%	6,6%
Euro/Dolar	1,0632	-0,1%	-3,7%
Dolar/Yen	154,31	-0,2%	9,4%
Altın (\$/ons)	2.382	0,1%	15,5%
Altın (TL/gram)	2.497,4	0,5%	27,3%
Gümüş (\$/ons)	28,3	0,1%	18,9%
Gümüş (TL/gram)	29,7	0,5%	31,0%
Brent Petrol (\$/varil)	88,8	1,9%	15,2%
VIX	18,0	0,0%	44,6%
Dolar Endeksi	106,2	0,2%	4,8%
Gösterge Tahvil	45,49%	0,0%	14,6%
Tr 10yıl Tahvil	28,31%	1,3%	5,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,56%	-1,8%	17,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	360.688
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-684.006
Bütün Şirketler	508	-323.317

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

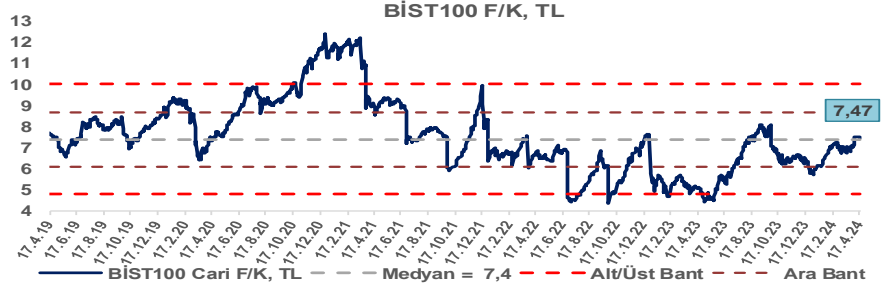
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	175,60	GG	-
BIMAS	367,75	GG	-
CIMSA	30,52	GG	-
EREGL	40,44	GG	-
THYAO	296,25	GG	-
PETKM	19,87	GG	-
TCELL	75,35	GG	-
FROTO	1117,00	GG	-
TRGYO	45,18	GG	-
TUPRS	185,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

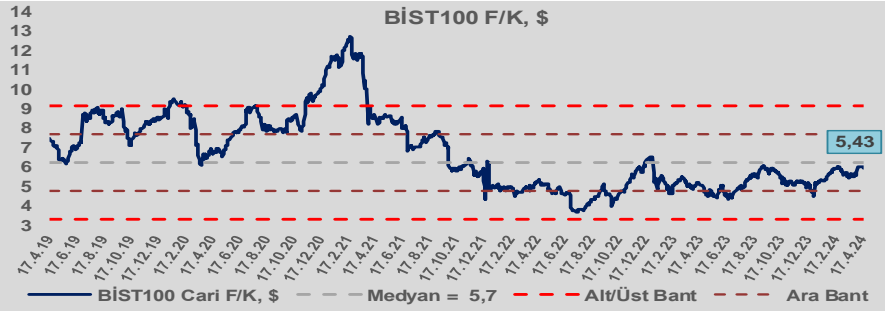


Bizim Günlük

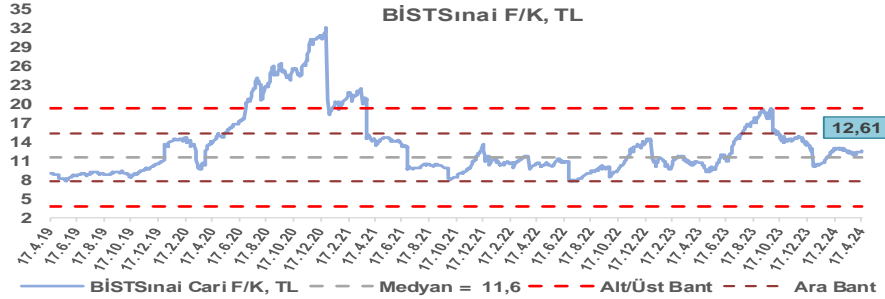
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 primli işlem görmektedir.



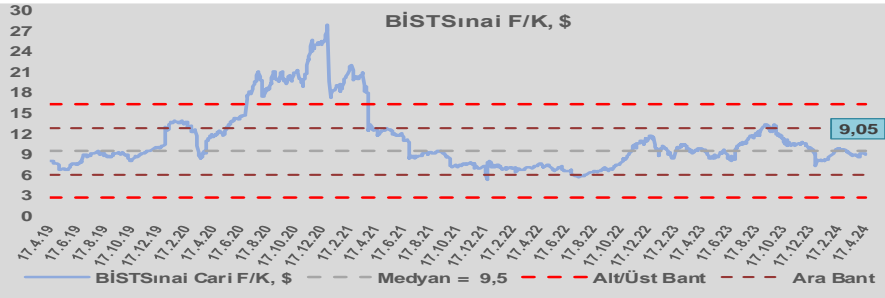
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,9 iskontolu işlem görmektedir.



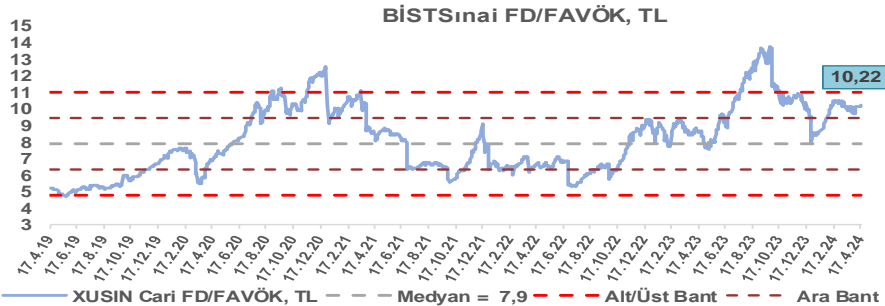
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,9 primli işlem görmektedir.



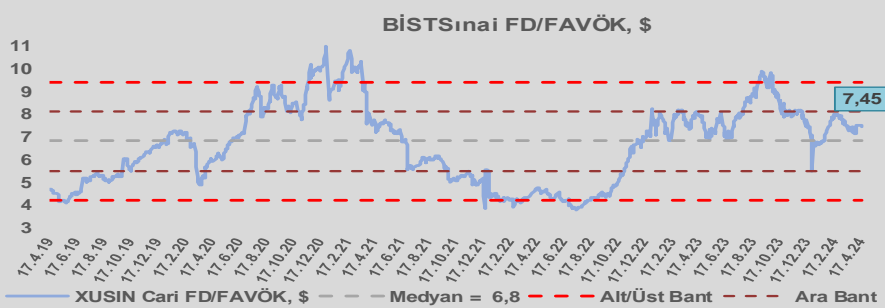
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,4 primli işlem görmektedir.

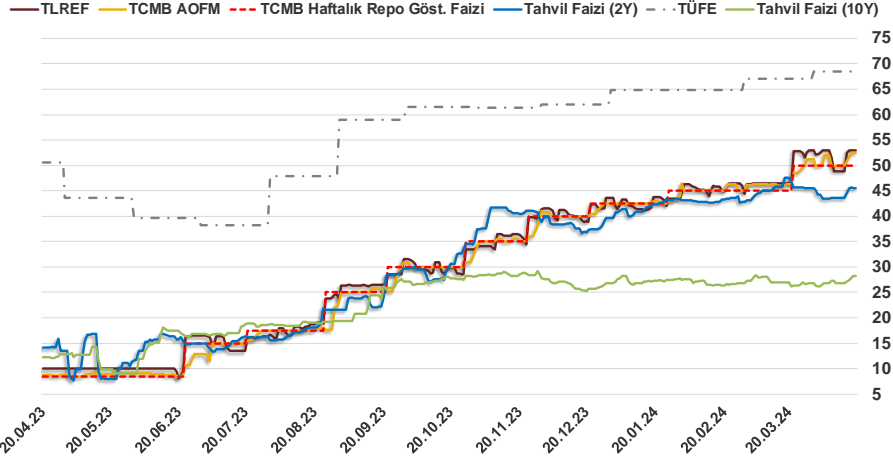


Bizim Günlük

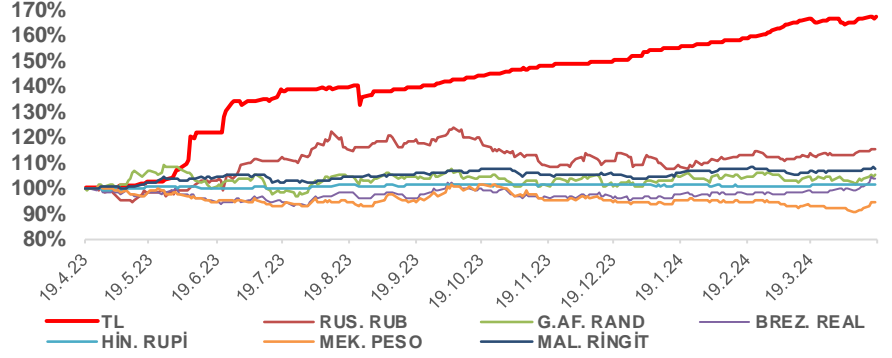
18.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,99	418	650	937	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,31	144	2.599	156	1.614
Tahvil Faizi (2Y)	45,49	191	-205	581	3.130
TCMB AOFM	52,54	254	622	1.004	4.383
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.