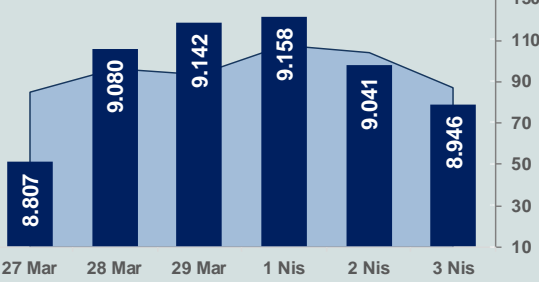


Bizim Günlük

4 Nisan 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.662,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,3
BİST-100 F/K Cari	6,99
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.698,06	-1,10%	20,91%
BİST-100 (TL)	8.945,80	-1,05%	19,75%
BİST-30 (\$)	301,84	-0,40%	10,63%
BİST-100 (\$)	278,42	-0,35%	9,57%
BİST-Banka Endeksi	11.276,66	-0,94%	29,36%
BİST-Mali Endeksi	9.788,87	-1,62%	24,10%
BİST-Sınai Endeksi	13.170,69	-1,92%	14,21%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.235	1,0%	
ISCTR	5.805	1,8%	
SAHOL	4.166	-4,5%	
TUPRS	3.449	-1,6%	
VESTL	3.349	10,0%	
ZOREN	3.320	-9,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PATEK	10,0%	TMSN	10,0%
VESTL	10,0%	PEKGY	10,0%
YAYLA	10,0%	POLHO	10,0%
ODINE	10,0%	KAPLM	10,0%
VRGYO	10,0%	DOBUR	10,0%
AKENR	10,0%	SELVA	10,0%
BIGCH	9,9%	ZOREN	9,8%
BJKAS	9,9%	HEDEF	9,5%
JANTS	9,9%	PEGYO	8,9%
FONET	9,9%	MTRKS	8,6%
SRVGY	9,9%	MARKA	8,4%
KGYO	8,7%	HDFGS	8,4%
TNZTP	8,5%	AYDEM	8,1%
CRDFA	7,6%	PSDTC	7,8%
BVSAN	6,8%	TGSAS	7,7%
OTKAR	6,5%	DESPC	7,5%
TTKOM	5,3%	AGROT	7,5%
KZBGY	5,0%	MEPET	7,5%
RHEAG	4,9%	ASUZU	7,3%
CRFSA	4,8%	IZINV	7,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,64 düşüyle başlayan gün içinde 8.903-9.019 dar bantta hareket eden BİST100 Endeksi, %1,05 azalışla 8.945,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,94 ve Sınai Endeks %1,92 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 83 baz puan azalarak %46,14 seviyesine düşerken 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artarak %26,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,87-32,12 ve Euro/TL 34,40-34,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 296 oldu.

TÜİK'in açıkladığı tüketici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %3,16 artarken, Şubat ayında %67,07 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %68,50'ye yükseldi. Ana harcama grupları itibarıyla aylık azalan ana grup %-0,02 ile alkollü içecekler ve tütün olurken artışın en yüksek olduğu ana grup ise %13,08 ile eğitim oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Mart ayında aylık %3,29 ve yıllık %51,47 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "Aylık enflasyon öngörümüz doğrultusunda mart ayında geriledi. Para politikasındaki ilave sıkılaştırma talepteki dengelenmeye önemli katkı sağlarken dış finansman imkanlarının daha da artması makro finansal istikrarı güçlendirecektir. Deprem hariç harcama kontrolüyle sıkılaşacak maliye politikası ile birlikte tüm bu gelişmeler enflasyon beklentilerinin çipalanmasını sağlayacak ve dezenflasyon sürecini destekleyecektir. Birincil önceliğimiz olan fiyat istikrarı hedefimize ulaşana kadar ne gerekiyorsa yapacağız." açıklamasında bulundu.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,11 azalarak 39.127,14 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,11 artarak 5.211,49 puana ve Nasdaq Endeksi %0,23 artarak 16.277,46 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Mart ayında aylık 1,2 puan azalarak 51,4'e indi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Mart ayında aylık 0,6 puan azalarak 51,7'ye geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise aylık 0,4 puan azalışla 52,1 oldu. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Mart ayında 184 bin artışla piyasa beklentilerinin üzerinde geldi. Şubat'ta 140 bin olarak açıklanan veri de 155 bine revize edildi. ABD'de mortgage başvuruları 29 Mart ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre %0,6 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,93'ten %6,91'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %0,8 artış gösterdi. Şubat ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Mart'ta %2,4 seviyesine geriledi. Gıda ve enerji gibi değişken kalemleri hariç tutan çekirdek gösterge de yıllık %2,9'a geriledi.

Fed Başkanı Jerome Powell, "Enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru incecğine dair güvenimiz artana kadar politika faizimizi düşürmenin uygun olacağını öngörmüyoruz. Ekonominin gücü ve enflasyonda şu ana kadar kaydedilen ilerleme göz önüne alındığında, gelen verilerin politika kararlarımıza yön vermesine izin verecek zamanımız var." değerlendirmesini yaptı. Powell, faiz oranlarını çok erken veya çok fazla düşürmenin enflasyondaki ilerlemenin tersine dönmesine neden olabileceğini ve daha da sıkı politikalar gerektirebileceğini kaydetti. Powell, para politikasını çok geç ya da çok az gevşetmenin ise ekonomik aktiviteyi ve istihdamı gereğinden fazla zayıflatabileceği uyarısında bulundu.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, temel beklentisinin, bu yıl faiz indirimlerine izin verecek geniş bir ekonomik yavaşlama olmadan enflasyonun düşmeye devam edeceği yönünde olduğunu söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 31,95 ve Euro/TL 34,70 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0845 sınırında. Brent tipi petrol 89,54 dolardan, altının onsu 2.296,2 dolardan ve gramı ise 2.357,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere'de hizmet sektörü PMI, ABD'de dış ticaret dengesi, işsizlik başvuruları takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Mart 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,43, 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 dengecin 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

ForTE Bilgi İletişim Teknolojileri (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'nın Gelişmiş Saldırıları İçin Tespit ve Analiz Sistemi, Gelişmiş Saldırıları İçin Detaylı Analiz Sistemi, Uç Nokta Zararlı Yazılım Önleme Yazılımı ve Gelişmiş Saldırı e-Posta Analiz ve Engelleme Sistemi ve Veri Merkezi Güvenlik Yazılımlarına İlişkin Mal ve Hizmet Alımı İhalesinde en iyi fiyatı sunarak birinci olduğu ihale komisyonu tarafından bildirilmiş olup; karar yazısı şirkete ulaşmıştır. İhale bedeli, KDV hariç 48.698.585,00 TL'dir

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.127	-0,11%	3,81%	17,14%
ABD-S&P 500	5.212	0,11%	9,26%	27,09%
ABD-NASDAQ	16.277	0,23%	8,43%	34,23%
Almanya-DAX	18.374	0,50%	9,68%	17,76%
İngiltere-FTSE100	7.937	0,03%	2,64%	3,97%
Fransa-CAC40	8.153	0,29%	8,09%	35,22%
Rusya-RTSI	1.158	0,86%	6,86%	16,16%
Brezilya-BOVESPA	127.318	-0,18%	-5,12%	24,98%
JPN-NIKKEI225	39.452	-0,97%	17,63%	40,69%
Çin-SHANGHAI	3.069	-0,18%	3,17%	-6,22%
G.Kore KOSPI	2.739	1,17%	3,14%	10,57%
Hindistan-Sensex	73.695	-0,25%	2,01%	24,92%
BİST100	8.946	-1,05%	19,75%	85,87%
BİST100 (\$)	278	-0,35%	9,57%	7,14%
BİST BANKA	11.277	-0,94%	29,36%	151,25%
BİST BANKA (\$)	351	-0,25%	18,36%	49,42%
BİST SINAİ	13.171	-1,92%	14,21%	66,51%
BİST SINAİ (\$)	410	-1,22%	4,50%	-3,00%

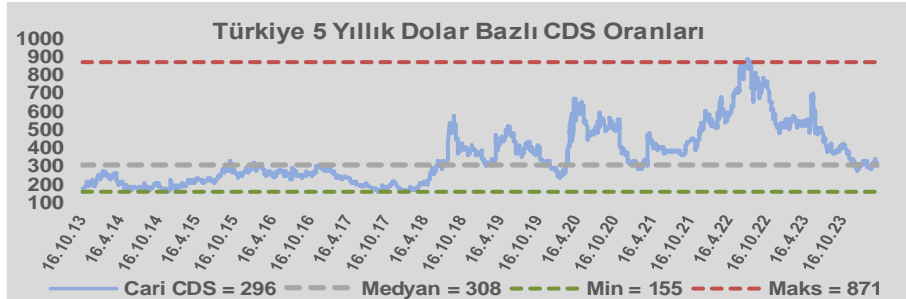
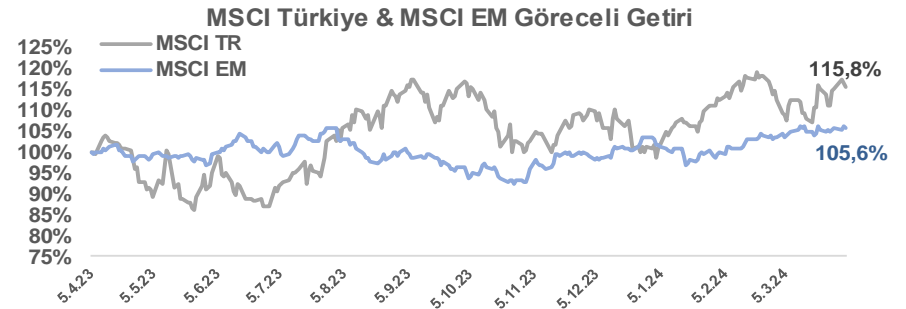
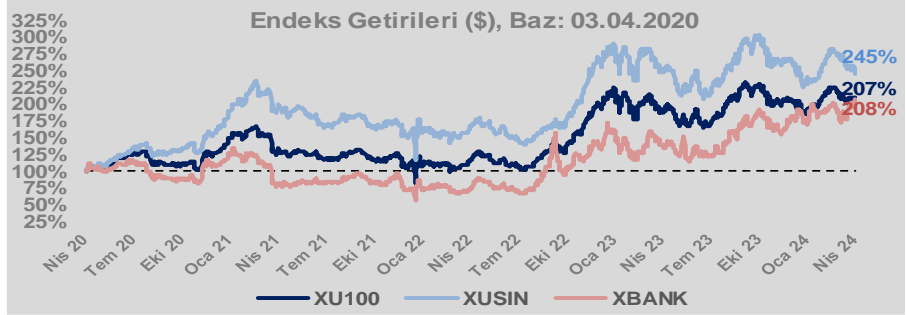
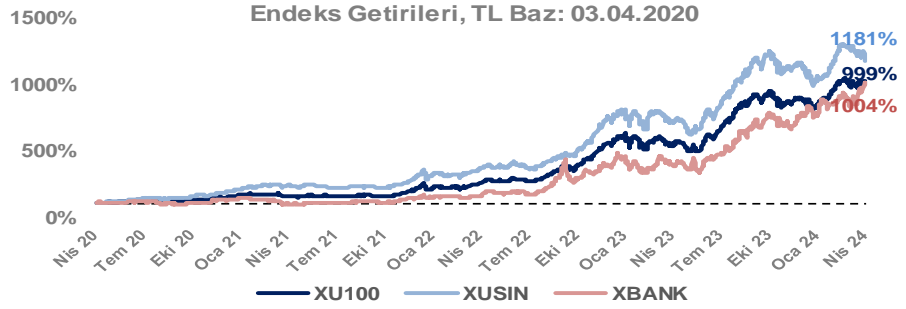
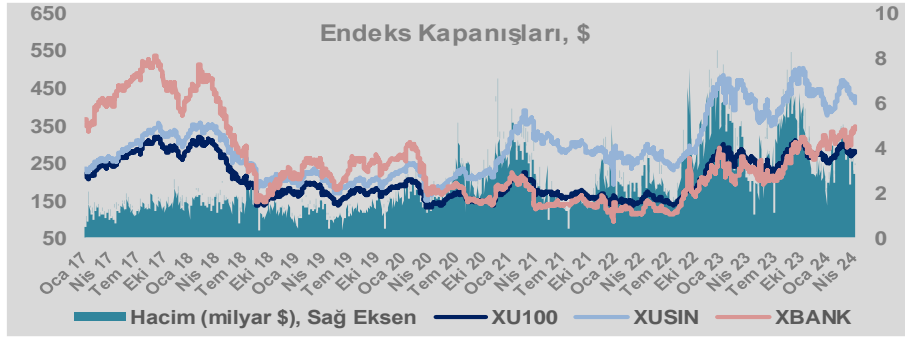
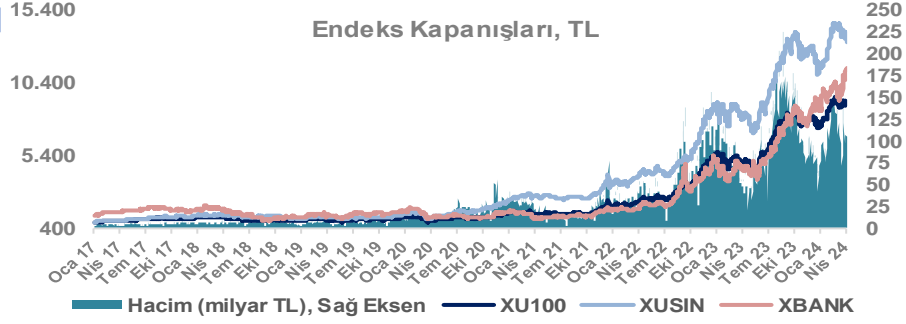
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,9369	-0,1%	8,0%
Euro/TL	34,7319	0,4%	6,6%
Euro/Dolar	1,0843	0,1%	-1,8%
Dolar/Yen	151,65	0,0%	7,5%
Altın (\$/ons)	2.297	-0,2%	11,3%
Altın (TL/gram)	2.358,3	-0,2%	20,2%
Gümüş (\$/ons)	27,0	-0,7%	13,5%
Gümüş (TL/gram)	27,8	-0,7%	22,6%
Brent Petrol (\$/varil)	89,6	0,2%	16,2%
VIX	14,3	0,0%	15,1%
Dolar Endeksi	104,2	-0,5%	2,9%
Gösterge Tahvil	46,14%	-1,8%	16,3%
Tr 10yıl Tahvil	26,26%	0,3%	-1,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,37%	0,3%	12,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	354.113
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-624.561
Bütün Şirketler	507	-270.448

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
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 -20.971	ASELS 17.187
AKENR -12.981	AGHOL 17.051
IZMDC -9.434	TTKOM 15.718
KRDMD -8.746	AEFES 15.008

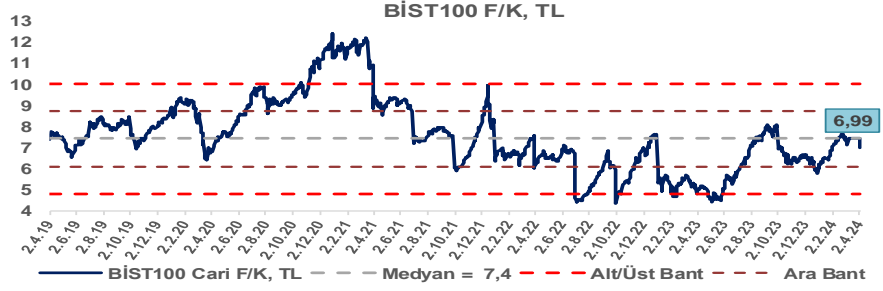
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,30	GG	-
BIMAS	370,75	GG	-
CIMSA	29,60	GG	-
EREGL	38,28	GG	-
THYAO	300,00	GG	-
PETKM	18,67	GG	-
TCELL	68,50	GG	-
FROTO	1139,00	GG	-
TRGYO	37,50	GG	-
TUPRS	162,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

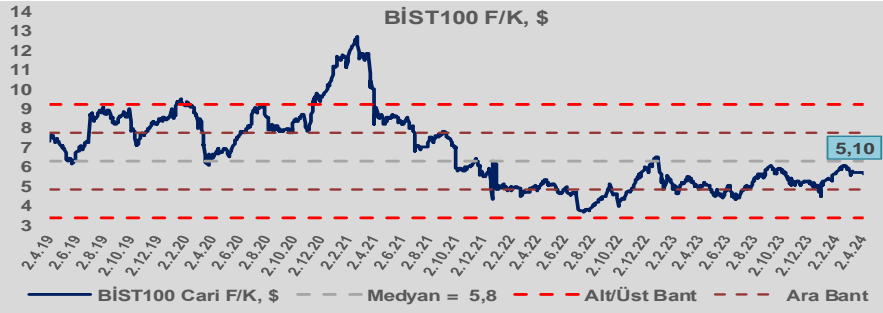


Bizim Günlük

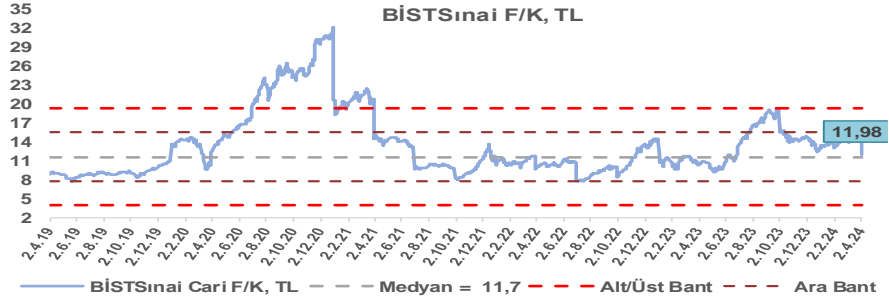
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



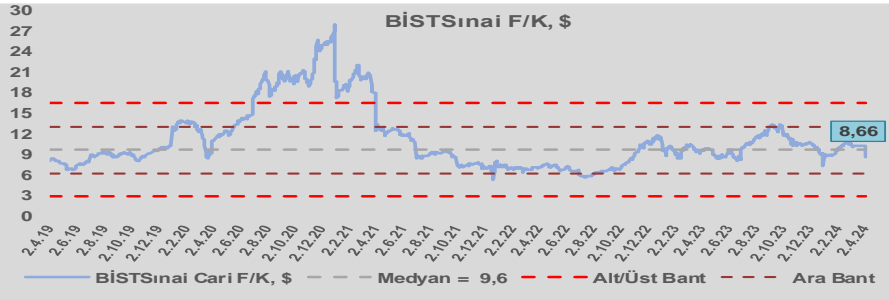
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 iskontolu işlem görmektedir.



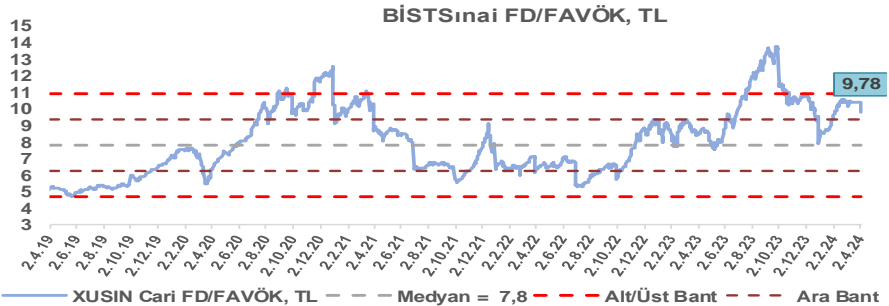
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



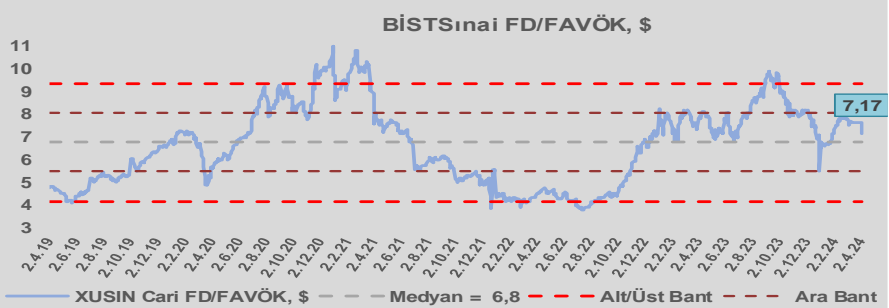
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,6 primli işlem görmektedir.



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

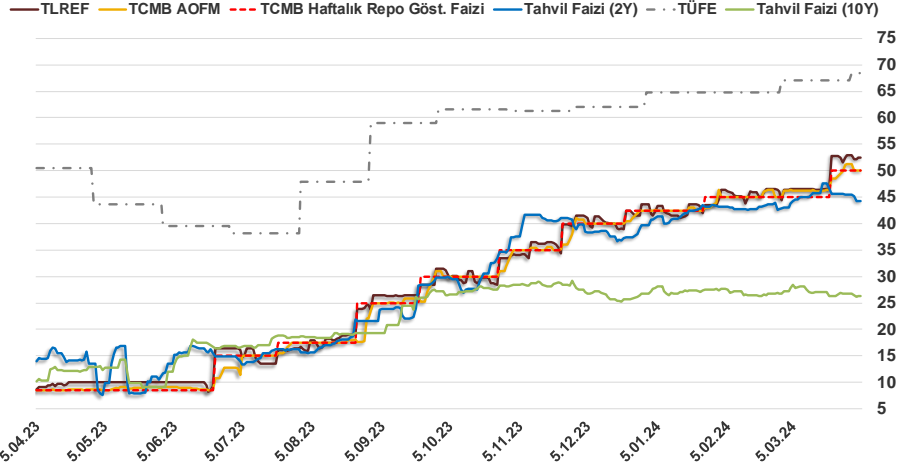


Bizim Günlük

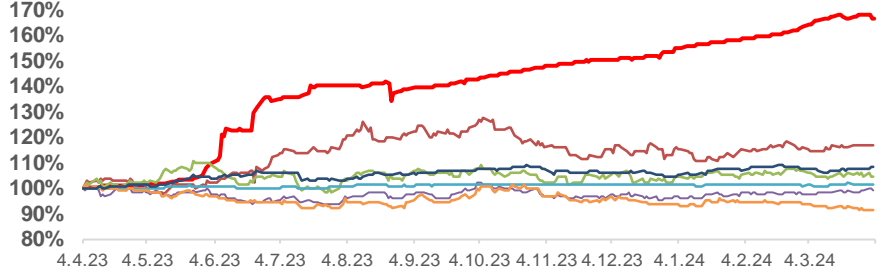
3.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,49	7	599	886	4.336
Tahvil Faizi (10Y)	26,26	-45	2.412	-49	1.559
Tahvil Faizi (2Y)	44,18	-126	-12	450	2.963
TCMB AOFM	50,00	-115	373	750	4.147
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

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.