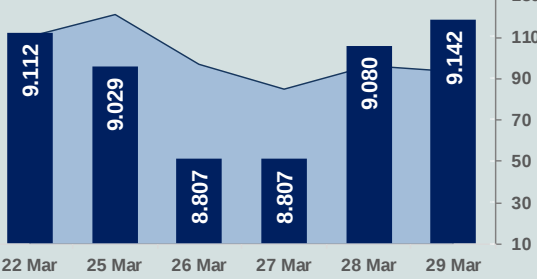


Bizim Günlük

1 Nisan 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.771,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,3
BİST-100 F/K Cari	7,42
Yabancı Payı %	37,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.869,83	0,12%	23,05%
BİST-100 (TL)	9.142,40	0,69%	22,39%
BİST-30 (\$)	305,95	-0,17%	12,14%
BİST-100 (\$)	283,40	0,39%	11,53%
BİST-Banka Endeksi	10.979,77	-0,38%	25,96%
BİST-Mali Endeksi	9.876,76	0,16%	25,22%
BİST-Sınai Endeksi	13.946,14	1,25%	20,94%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.462	0,0%	
SASA	8.381	-0,5%	
ISCTR	4.214	1,4%	
YKBNK	3.047	-0,6%	
AKBNK	3.029	0,0%	
TUPRS	2.988	0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BSOKE 10,0%	MTRKS 10,0%
BURCE 10,0%	ISBTR 10,0%
NETAS 10,0%	NTHOL 10,0%
LIDER 10,0%	VRGYO 10,0%
ISSEN 10,0%	ENSRI 9,9%
VANGD 10,0%	GOODY 7,2%
ALVES 10,0%	ASUZU 6,6%
MOGAN 10,0%	JANTS 5,7%
KONYA 10,0%	MAGEN 5,6%
EKOS 10,0%	PKART 4,9%
ODINE 10,0%	ESEN 4,7%
ALFAS 10,0%	BERA 4,6%
MIATK 10,0%	BNTAS 4,4%
CRFSA 10,0%	YAPRK 4,3%
KBORU 10,0%	BEYAZ 4,3%
AKENR 10,0%	TMPOL 3,9%
PEKGY 9,9%	GARFA 3,8%
FMZP 9,8%	RYASA 3,5%
SAYAS 9,6%	TETMT 3,5%
BTCIM 9,5%	DGATE 3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
12:00	Türkiye	İstanbul Perakende Fiyatlar
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

ABD ve Avrupa Borsalarının 'Kutsal Cuma' nedeniyle kapalı olduğu haftanın son işlem gününe %0,50 artışla başlamasına rağmen seans içinde 9.055-9.154,3 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,69 kazançla 9.142,4 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,38 azalırken Sınai Endeks %1,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan artarak %47,74 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %26,82 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,15-32,55 ve Euro/TL 34,81-35,38 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300,8 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat, Şubat ayında, yıllık %13,6 artarak 21,08 milyar dolara yükselirken, ithalat %9,2 azalarak 27,85 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığı %44,2 azalarak 6,8 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı, Şubat ayında %75,7'ye yükseldi. Dış ticaret açığı, Ocak-Şubat döneminde %51,0 azalarak 12,96 milyar dolar oldu.

TCMB reeskont işlemlerindeki iskonto faiz ve avans işlemlerindeki faiz ile ilgili düzenlemeye gitti. Buna göre reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %43,25'ten %50,75'e çıkarıldı. Avans işlemlerine yönelik faiz oranı ise %44,25'ten %51,75'e çıktı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, EBRD ile deprem bölgesi için açıkladığı 1,5 milyar euroluk finansman paketi kapsamında 500 milyon euroluk desteğe yönelik mutabakat zaptının imzalanmasından ardından Dünya Bankası'ndan da 3 proje için destek sağlandığı bilgisini verdi. Şimşek, "Türkiye'nin ekonomi yol haritasına duyulan güven, dış kaynak akışının bu yıl da tüm hızıyla sürmesini sağladı. Dünya Bankası ile yürüttüğümüz verimli iş birliği kapsamında 3 ayrı proje finansmanı için 1,5 milyar dolar temin ettik. Söz konusu kaynak, Türkiye'nin enerji arz güvenliğinin sağlanması ve işletmelerin yeşil dönüşüm sürecinin desteklenmesi amaçları için kullanılacak" ifadesini kullandı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Döviz ihtiyacımızın azaldığı, döviz finansmanına erişim imkanının arttığı bir dönemdeyiz. Dolayısıyla döviz üzerinden oluşturan spekülasyonların siyasi bir zemini olmadığı gibi teknik bir zemini, rakamsal bir zemini de yok." açıklamasında bulundu.

ABD'de gıda ve enerjiyi dışarıda tutan çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE), Şubat ayında aylık %0,3 ve yıllık %2,8 arttı. Kişisel gelirler, Şubat ayında aylık %0,3 artarken, kişisel harcamalar ise %0,8 artış gösterdi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell bir etkinlikte yaptığı konuşmada PCE enflasyon verisinin beklentileri doğrultusunda olduğunu ve enflasyonun yavaşladığına ikna olmak için geçen sene olduğu gibi birkaç iyi veri daha görmek istediklerini belirtti. Faiz indirilmeden önce daha fazla güvene ihtiyaç olduğunu belirten Powell, ABD ekonomisinin ve büyümenin güçlü olduğunu ve faiz indirimi için acele etmelerine gerek olmadığını dile getirdi.

Çin'de satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Mart ayında aylık 1,7 puan artarak 50,8'e yükseldi. Endeks 5 ay sonra büyüme eşiği olan 50 puanın üzerinde çıkarken son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,37 artıda. Dolar/TL 32,42 ve Euro/TL 35,01 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,53 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0785 sınırında. Brent tipi petrol 87,33 dolardan, altının onsu 2.2262,49 dolardan ve gramı ise 2.358,53 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI, yurt dışında ise ABD'de inşaat harcamaları ve imalat sektörü PMI verileri takip edilecek. Avrupa Borsaları "Paskalya" nedeniyle kapalı olacak.

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 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

Agrotech Yüksek Teknoloji A.Ş. (AGROT; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Zirai Kara Aracı (ZİKA) ürünü ile ilgili olarak Birleşik Arap Emirlikleri Bölge ofisi tarafından, tamamı 2024 ve 2025 yılları içerisinde teslim edilmek üzere, birim fiyatı 39.000 USD bedelle 2.000 adet sipariş almıştır. Bu kapsamda toplam sipariş tutarı 78.000.000 USD (yaklaşık 2.525.000.000 TL) olup, sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.807	0,00%	5,62%	19,64%
ABD-S&P 500	5.254	0,00%	10,16%	27,87%
ABD-NASDAQ	16.379	0,00%	9,11%	34,02%
Almanya-DAX	18.505	0,00%	10,46%	18,40%
İngiltere-FTSE100	7.953	0,00%	2,84%	4,20%
Fransa-CAC40	8.206	0,01%	8,78%	36,09%
Rusya-RTSI	1.136	0,66%	4,82%	12,85%
Brezilya-BOVESPA	128.106	0,33%	-4,53%	25,74%
JPN-NIKKEI225	40.168	-1,46%	19,76%	44,58%
Çin-SHANGHAI	3.067	0,85%	3,10%	-5,96%
G.Kore KOSPI	2.749	0,08%	3,52%	12,05%
Hindistan-Sensex	74.096	0,60%	2,57%	27,84%
BİST100	9.142	0,69%	22,39%	86,73%
BİST100 (\$)	283	0,39%	11,53%	12,74%
BİST BANKA	10.980	-0,38%	25,96%	141,78%
BİST BANKA (\$)	340	-0,67%	14,78%	45,19%
BİST SİNAİ	13.946	1,25%	20,94%	73,13%
BİST SİNAİ (\$)	432	0,95%	10,21%	4,64%

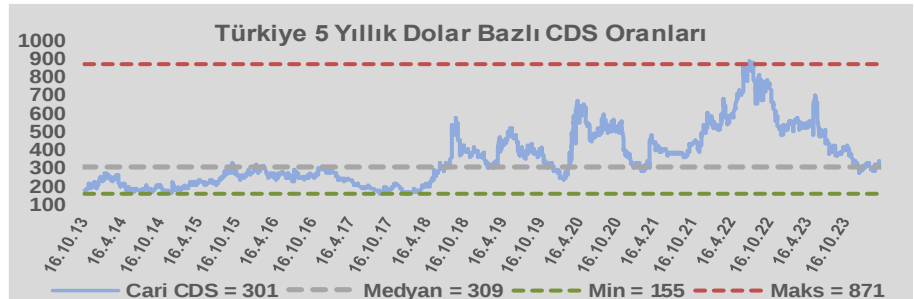
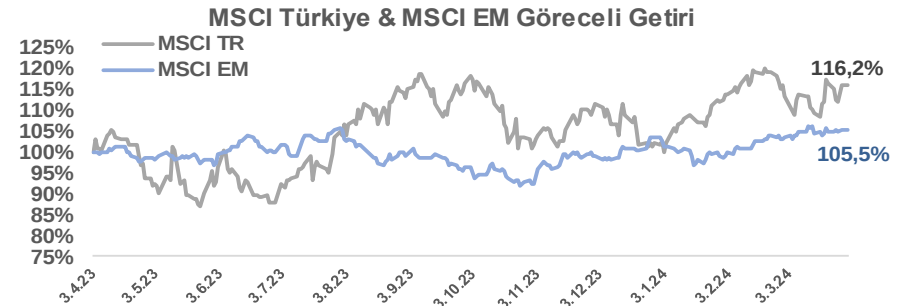
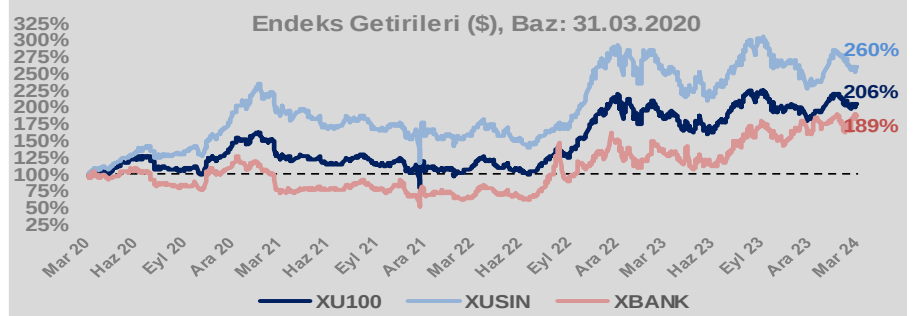
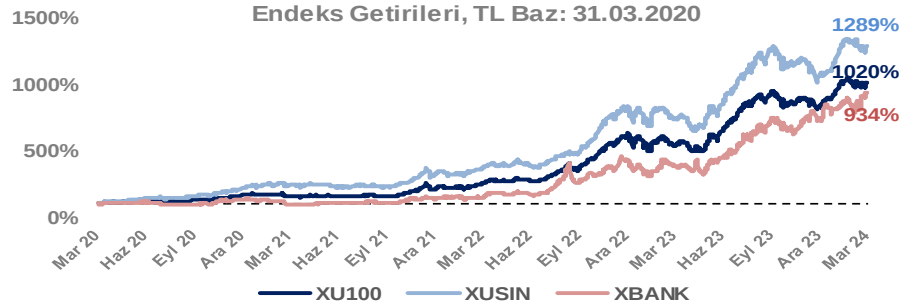
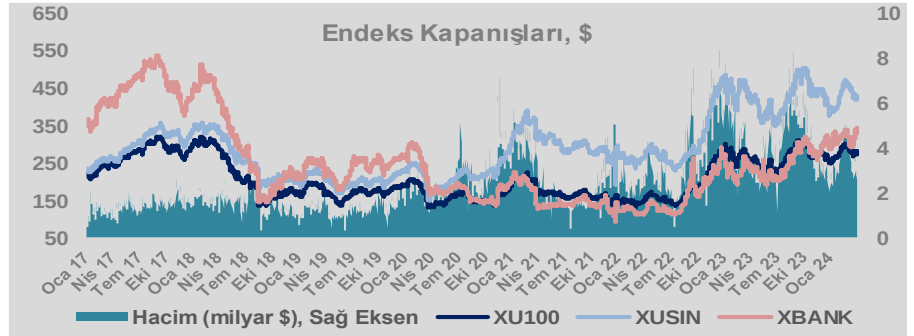
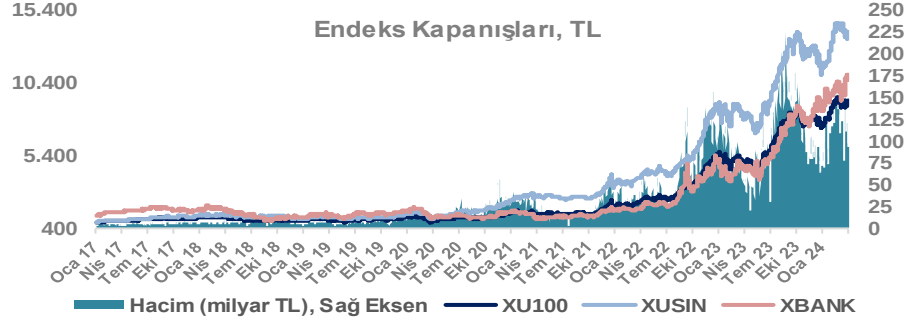
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,4227	0,1%	9,6%
Euro/TL	35,0131	-0,1%	7,5%
Euro/Dolar	1,0785	-0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	151,35	0,0%	7,3%
Altın (\$/ons)	2.261	1,2%	9,6%
Altın (TL/gram)	2.356,8	1,3%	20,1%
Gümüş (\$/ons)	25,2	1,0%	6,0%
Gümüş (TL/gram)	26,3	1,0%	16,2%
Brent Petrol (\$/varil)	87,3	0,3%	13,3%
VIX	13,0	0,0%	4,5%
Dolar Endeksi	104,5	0,1%	3,2%
Gösterge Tahvil	47,74%	0,2%	20,3%
Tr 10yıl Tahvil	26,82%	0,4%	0,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	-0,1%	7,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	352.966
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-624.405
Bütün Şirketler	507	-271.438

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	152,40	GG	-
BIMAS	361,00	GG	-
CIMSA	31,46	GG	-
EREGL	42,32	GG	-
THYAO	297,75	GG	-
PETKM	19,83	GG	-
TCELL	67,70	GG	-
FROTO	1132,00	GG	-
TRGYO	41,34	GG	-
TUPRS	177,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.

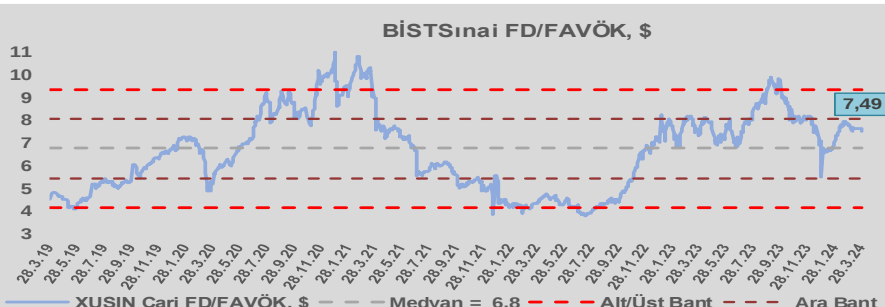
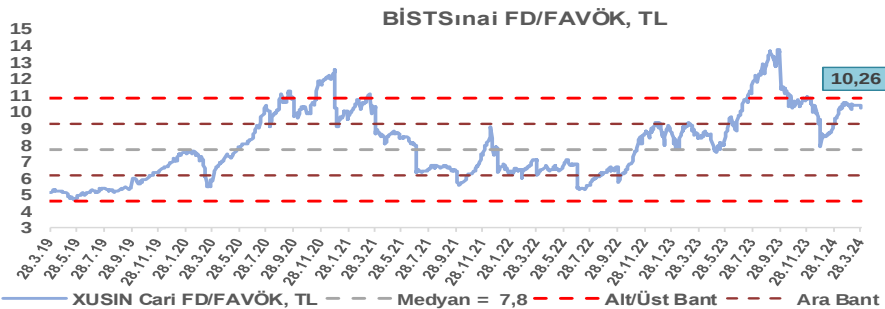
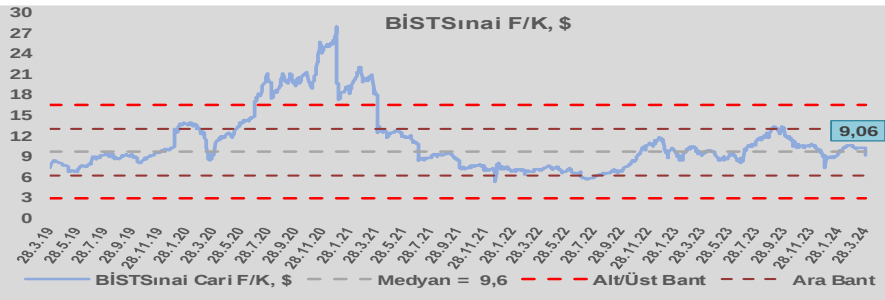
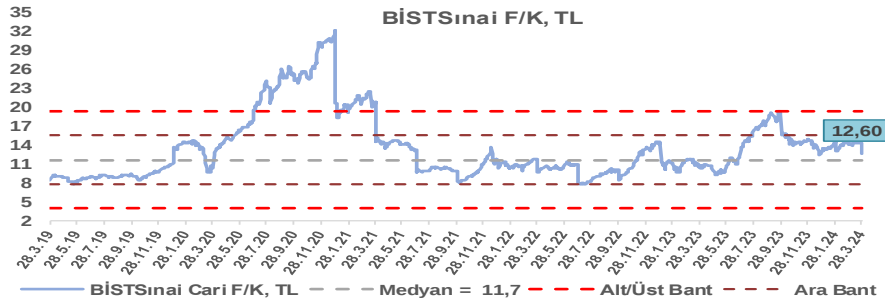
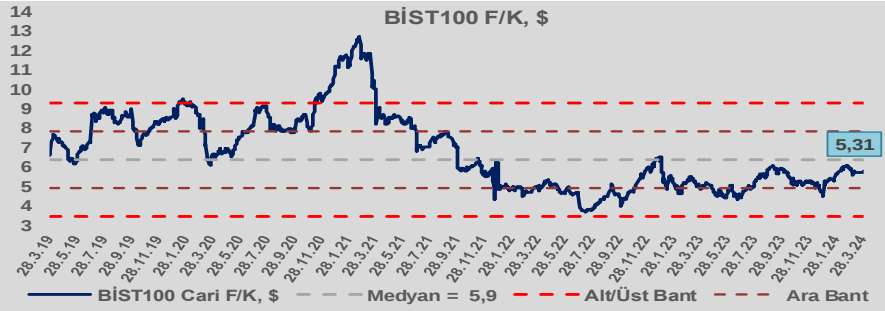
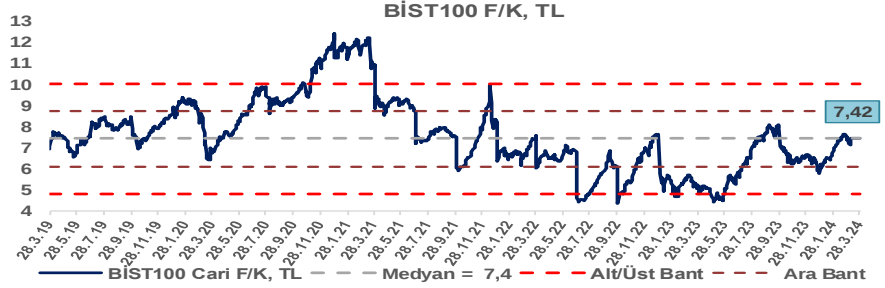
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,9 primli işlem görmektedir.

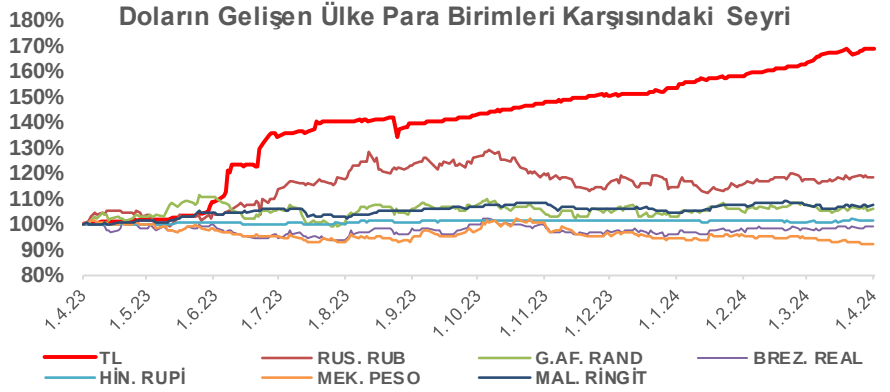
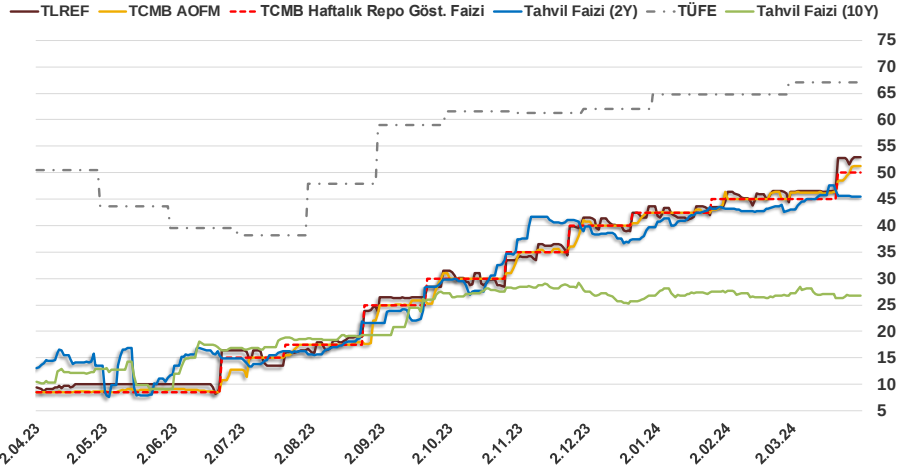


Bizim Günlük

31.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,99	16	662	936	4.374
Tahvil Faizi (10Y)	26,82	28	2.573	7	1.650
Tahvil Faizi (2Y)	45,44	-15	234	576	3.228
TCMB AOFM	51,22	228	506	872	4.272
TÜFE	67,07	0	0	230	1.656

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 toplantılarında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltilirken 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.



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 paylaşmaması 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 yayınlanmış 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.