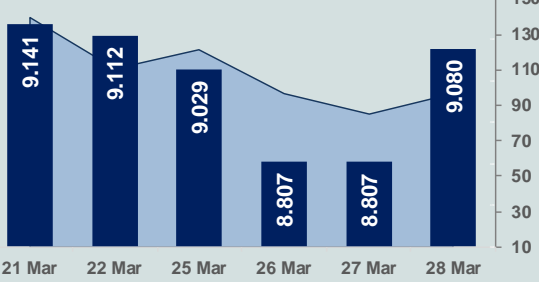


Bizim Günlük

29 Mart 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.733,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	96,3
BİST-100 F/K Cari	7,38
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.857,76	3,55%	22,90%
BİST-100 (TL)	9.079,97	3,10%	21,55%
BİST-30 (\$)	306,47	3,35%	12,33%
BİST-100 (\$)	282,29	2,90%	11,09%
BİST-Banka Endeksi	11.021,93	4,25%	26,44%
BİST-Mali Endeksi	9.861,46	3,35%	25,02%
BİST-Sınai Endeksi	13.774,51	2,01%	19,45%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.134	5,3%	
ISCTR	4.912	3,6%	
AGROT	4.197	-10,0%	
TUPRS	4.053	4,2%	
YKBNK	3.929	4,1%	
AKBNK	3.824	5,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TMSN	10,0%	VRGYO	10,0%
YGGYO	10,0%	ENSRI	10,0%
AKENR	10,0%	ERSU	10,0%
MACKO	10,0%	BRKSN	10,0%
PEGYO	10,0%	AGROT	10,0%
ODINE	10,0%	DESPC	9,0%
CLEBI	10,0%	KBORU	8,9%
SASA	10,0%	CEMAS	8,6%
PEKGY	10,0%	DOBUR	8,4%
ATEKS	9,9%	ANELE	8,0%
MAKTK	9,9%	GSDDE	8,0%
GRSEL	9,8%	PATEK	8,0%
MARKA	9,5%	ALVES	7,9%
BSOKE	8,5%	BRKVV	7,4%
VESTL	8,3%	DNISI	7,0%
BURVA	8,2%	GOZDE	6,9%
KUTPO	7,8%	JANTS	6,9%
TUREX	7,5%	AVHOL	6,7%
UNLU	6,8%	YKSLN	6,5%
TTRAK	6,6%	REEDR	6,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Almanya	Perakende Satışlar
12:00	Türkiye	Brüt Dış Borç Stoku(\$)
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,65 artışla başlayan ve seans içerisinde de alıcılı seyrizleyen BİST100 Endeksi, %3,10 artışla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 9.079,97 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,25 ve Sınai Endeksi %2,01 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan azalarak %47,65 seviyesine düşerken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %26,71 seviyesinde kaldı. Dolar/TL 32,22-32,36 ve Euro/TL 34,88-35,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 301,0 oldu.

TÜİK'in açıkladığı ekonomik güven endeksi, Mart ayında %1 yükselerek 100,0 değerini alırken şubat ayında 99,0 olmuştu. Bir önceki aya göre Mart ayında tüketici güven endeksi %0,02 yükselerek 79,4 değerini, reel kesim güven endeksi %1,5 artarak 103,5 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %1,5 artarak 120,4 değerini alırken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 113,3 değerine ve inşaat sektörü güven endeksi %3,6 azalarak 88,6 değerine geriledi.

TCMB'nin 21 Mart tarihli PPK toplantı özetinde, öncü göstergelerin, Mart ayında enflasyonun ana eğiliminde yavaşlamaya işaret ettiği, ancak, söz konusu yavaşlamaya rağmen, ana eğilimin Enflasyon Raporu'nda öngörülen düzeyin bir miktar üzerinde olduğu ifade edildi. Ayrıca özetinde, "Kurul, enflasyon görünümündeki bozulmayı dikkate alarak politika faizinin artırılmasına karar vermiştir. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadelerine yer verildi.

TCMB brüt rezervleri, 22 Mart haftasında 4,1 milyar dolar azalışla 123,8 milyar dolara geriledi. Net rezervler 15,2 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezerv ise eksi 65,1 milyar dolar oldu.

ABD Borsalarında karışık bir seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 artarak 39.807,37 puana ve S&P500 Endeksi %0,11 artarak 5.254,35 puana yükselirken, Nasdaq Endeksi %0,12 azalarak 16.379,46 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD ekonomisi, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde %3,4 büyüdü. Piyasa beklentisi %3,2 büyüyeceği yönündeydi. Ülke ekonomisi, 2023 genelinde ise %2,5 büyürken 2022'de %1,9 büyüme kaydetmişti. 4. çeyrekte kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış %1,8 olarak korundu. Gıda ve enerji harcamaları hesaplama dışı tutulduğunda çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi ise %2,1'den %2'ye revize edildi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mart'ta aylık 2,5 puan yükselerek 79,4'e çıktı. İşsizlik başvuruları ise 23 Mart ile biten haftada önceki haftaya göre 2 bin kişi azalarak 210 bine geriledi. ABD'de bekleyen konut satışları endeksi, Şubat ayında aylık %1,6 artarak 75,6'ya yükseldi.

İngiltere ekonomisi, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde %0,3 daraldı. Üçüncü çeyrekte de %0,1 daralan İngiliz ekonomisinin, geçen yılın ikinci yarısında teknik resesyona yaşadığı teyit edildi. Dördüncü çeyrekte hizmet sektörü %0,1, sanayi sektörü %1,1 ve inşaat sektörü %0,9 daraldı. İngiliz ekonomisi 2023 yılında ise 2022'ye kıyasla %0,1 büyüme gösterdi.

Almanya'da mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı, Şubat ayında %5,9 seviyesinde sabit kaldı. Perakende satışlar ise Şubat ayında aylık %0,19 ve yıllık %2,7 düşüş yaşadı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,36 ve Euro/TL 34,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,63 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0775 sınırında. Brent tipi petrol 86,99 dolardan, altının onsu 2.234,08 dolardan ve gramı ise 2.325,26 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise ABD'de ise çekirdek PCE, kişisel gelirler ve öncü mal ticaret dengesi takip edilecek. ABD ve Avrupa Borsaları "Kutsal Cuma" 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

Aselsan A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Asya-Pasifik bölgesinde yer alan müşterileri arasında; savunma sistemlerinin ihracatına yönelik toplam bedeli 34.957.069 ABD Doları olan yurt dışı satış sözleşmeleri imzalanmıştır.

Qua Granite Hayal Yapı ve Ürünleri Sanayi Ticaret A.Ş. (QUAGR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Burak İnşaat ve Tic. Ltd. Şti. tarafından yapılan Kocaeli İli İzmit İlçesi 711 adet konut ve 12 adet dükkan inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemesi işi ve Kocaeli İli İzmit İlçesi 989 adet konut ve 8 adet dükkan ve 1'er adet cami ve ilköğretim okulu inşaatları ile altyapı ve çevre düzenlemesi işi için KDV dahil 19.878.617,28 TL tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.807	0,12%	5,62%	21,67%
ABD-S&P 500	5.254	0,11%	10,16%	30,45%
ABD-NASDAQ	16.379	-0,12%	9,11%	37,34%
Almanya-DAX	18.505	0,15%	10,46%	20,72%
İngiltere-FTSE100	7.953	0,26%	2,84%	5,13%
Fransa-CAC40	8.206	0,01%	8,78%	36,09%
Rusya-RTSI	1.126	-0,33%	3,95%	12,41%
Brezilya-BOVESPA	128.106	0,33%	-4,53%	25,85%
JPN-NIKKEI225	40.168	-1,46%	19,76%	46,19%
Çin-SHANGHAI	3.031	0,66%	1,87%	-6,79%
G.Kore KOSPI	2.752	0,23%	3,64%	14,23%
Hindistan-Sensex	73.651	0,90%	1,95%	27,75%
BİST100	9.080	3,10%	21,55%	81,68%
BİST100 (\$)	282	2,90%	11,09%	8,98%
BİST BANKA	11.022	4,25%	26,44%	135,42%
BİST BANKA (\$)	343	4,04%	15,56%	39,50%
BİST SİNAI	13.775	2,01%	19,45%	67,24%
BİST SİNAI (\$)	428	1,80%	9,17%	0,89%

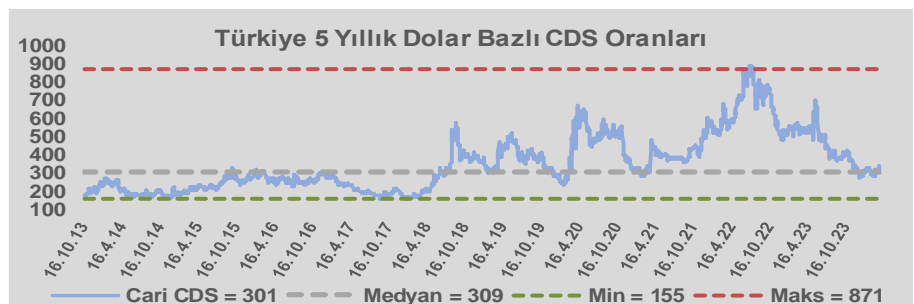
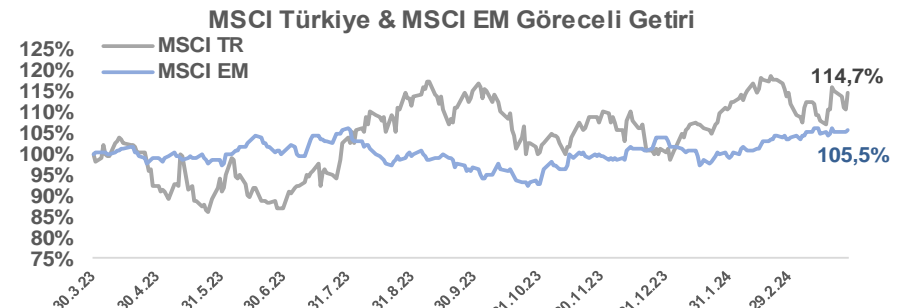
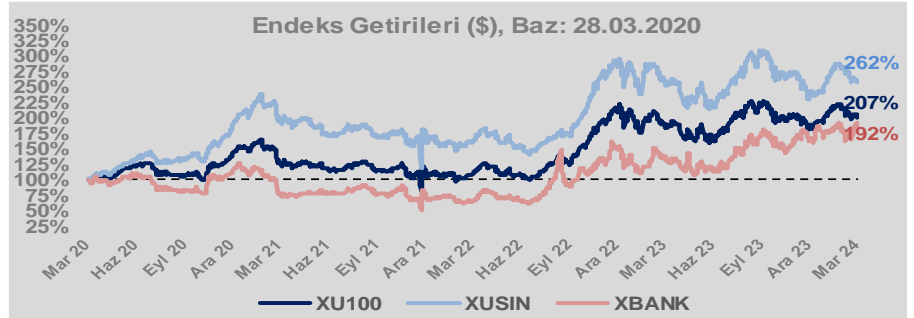
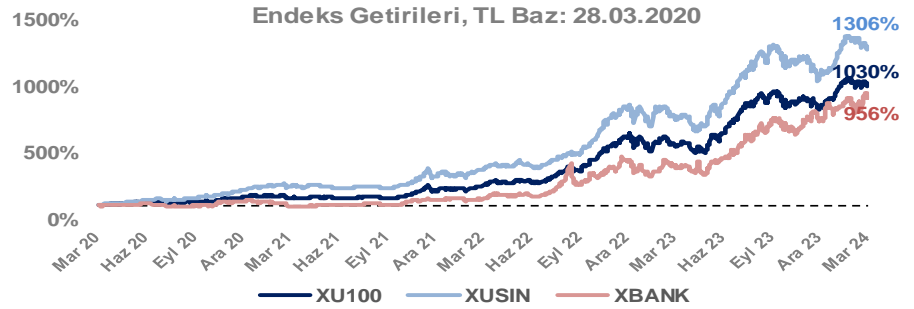
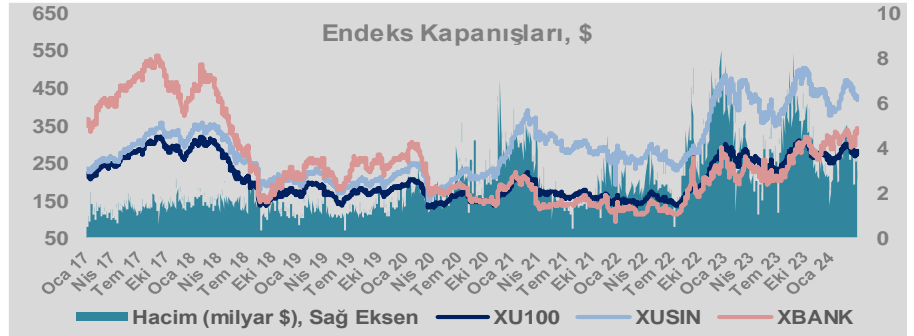
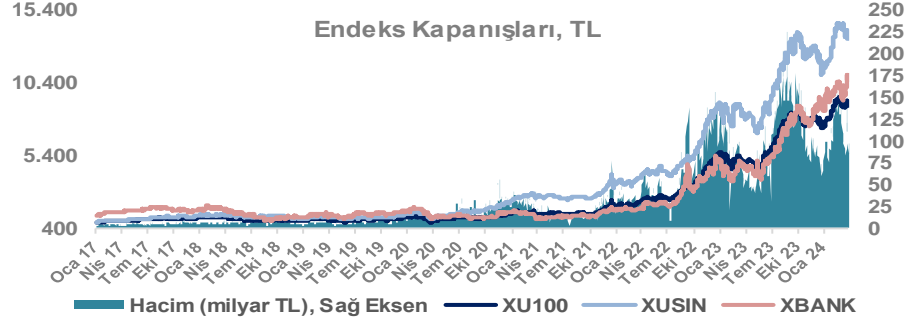
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3682	0,2%	9,5%
Euro/TL	34,9535	-0,3%	7,3%
Euro/Dolar	1,0775	-0,1%	-2,4%
Dolar/Yen	151,37	0,0%	7,3%
Altın (\$/ons)	2.234	0,0%	8,3%
Altın (TL/gram)	2.325,6	0,2%	18,5%
Gümüş (\$/ons)	25,0	0,0%	5,0%
Gümüş (TL/gram)	26,0	0,2%	14,9%
Brent Petrol (\$/varil)	87,0	0,1%	12,9%
VIX	13,0	0,0%	4,5%
Dolar Endeksi	104,5	0,1%	3,2%
Gösterge Tahvil	47,65%	-0,6%	20,1%
Tr 10yıl Tahvil	26,71%	0,0%	-0,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,21%	0,3%	8,3%

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

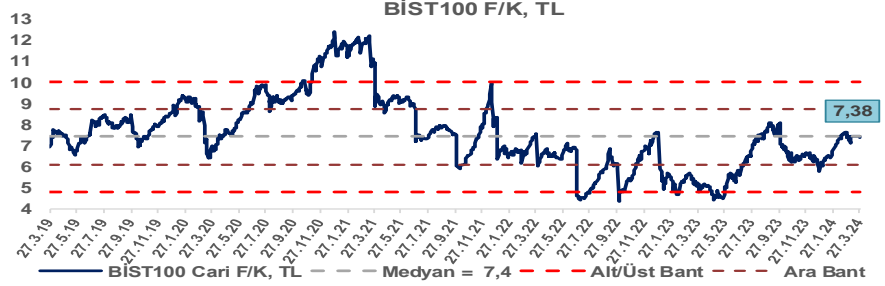
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	149,70	GG	-
BIMAS	351,50	GG	-
CIMSA	31,58	GG	-
EREGL	42,12	GG	-
THYAO	297,75	GG	-
PETKM	19,97	GG	-
TCELL	68,40	GG	-
FROTO	1155,00	GG	-
TRGYO	40,36	GG	-
TUPRS	176,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

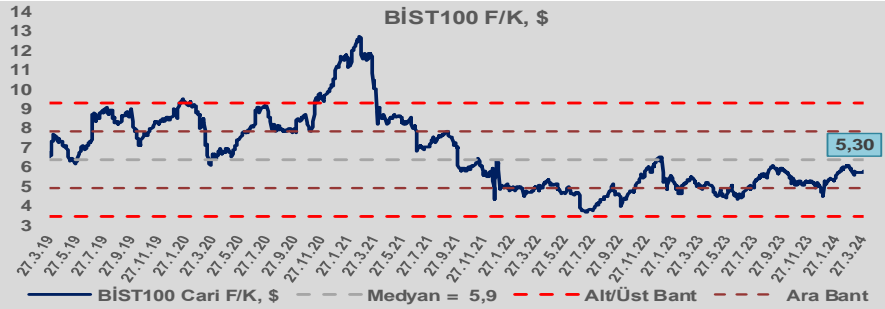


Bizim Günlük

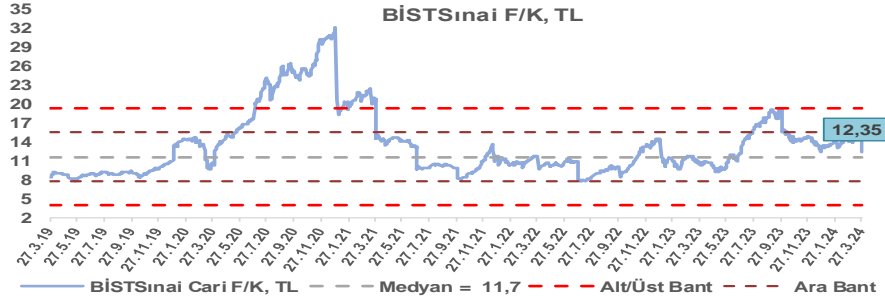
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 iskontolu işlem görmektedir.



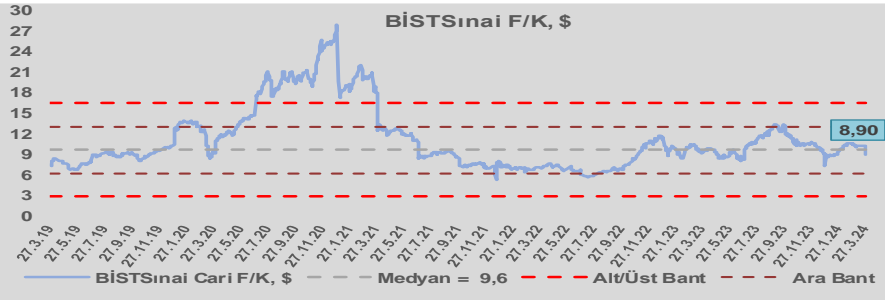
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 iskontolu işlem görmektedir.



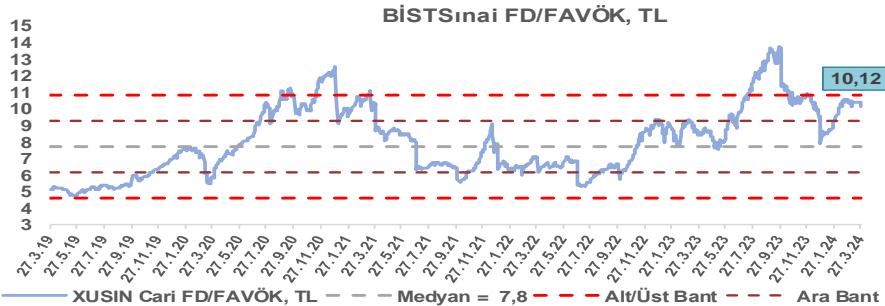
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,0 primli işlem görmektedir.



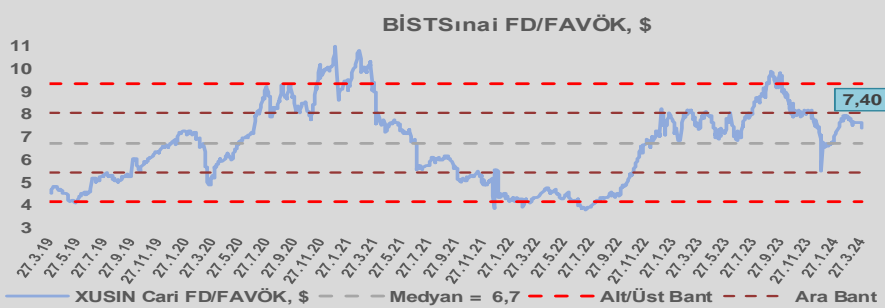
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,7 primli işlem görmektedir.

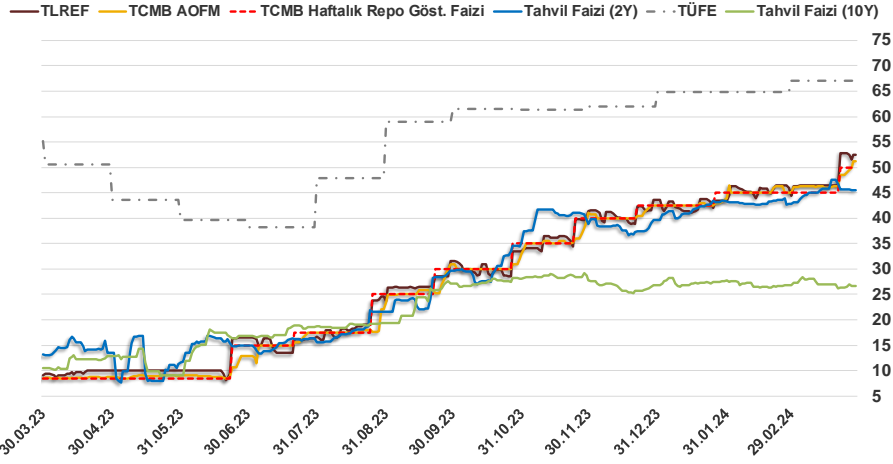


Bizim Günlük

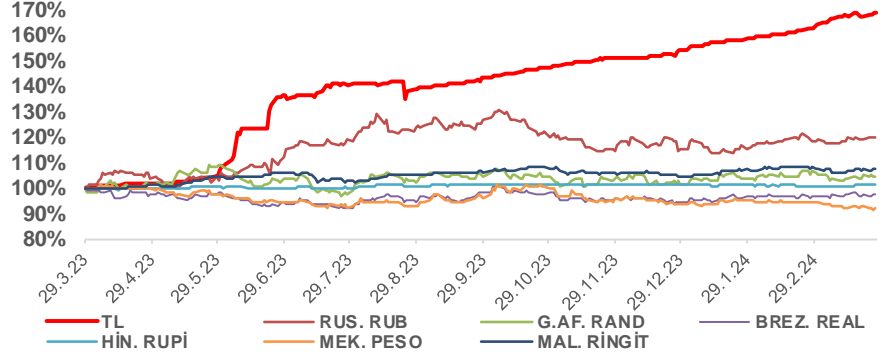
28.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,42	-34	639	879	4.296
Tahvil Faizi (10Y)	26,71	38	2.560	-4	1.622
Tahvil Faizi (2Y)	45,44	-24	270	576	3.236
TCMB AOFM	51,15	258	615	865	4.259
TÜFE	67,07	0	221	230	1.656

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 indirime 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



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 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.