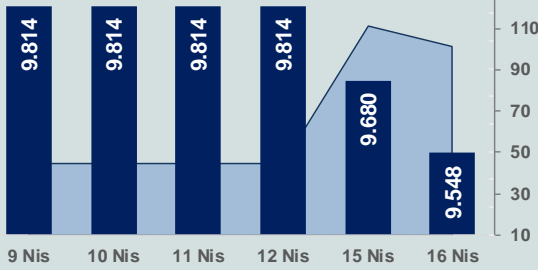


# Bizim Günlük

17 Nisan 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	252,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.170,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,3
BİST-100 F/K Cari	7,44
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.307,91	-1,35%	28,52%
BİST-100 (TL)	9.548,09	-1,36%	27,82%
BİST-30 (\$)	318,86	-2,33%	16,87%
BİST-100 (\$)	295,36	-2,34%	16,23%
BİST-Banka Endeksi	12.234,07	-4,55%	40,34%
BİST-Mali Endeksi	10.566,77	-2,45%	33,97%
BİST-Sınai Endeksi	14.137,69	-1,01%	22,60%
En Yükksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.069	-0,5%	
ENTRA	7.567	-7,8%	
TUPRS	5.407	1,6%	
YKBNK	5.225	-5,1%	
KOZAL	5.217	0,1%	
ISCTR	4.431	-4,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	CLEBI	10,0%
KCAER	10,0%	TURGG	10,0%
MAGEN	10,0%	PEKGY	10,0%
DNISI	10,0%	YAYLA	10,0%
GSRAY	10,0%	ATAGY	9,9%
RODRG	9,9%	DENGE	9,8%
AKENR	9,9%	DITAS	9,7%
AKYHO	8,8%	MEPET	9,1%
RYGYO	7,0%	BVSAN	8,7%
CRDFA	6,9%	GSDDE	8,5%
PAPIL	6,5%	ISGSY	8,3%
BJKAS	6,1%	PATEK	8,3%
SANKO	4,9%	DOFER	8,2%
VERUS	4,9%	ALFAS	7,9%
MPARK	4,5%	OBAMS	7,9%
DMRGD	4,5%	KGYO	7,9%
SUWEN	4,3%	MERIT	7,9%
ATATP	4,2%	POLTK	7,8%
CWENE	4,1%	ADEL	7,8%
TMSN	3,9%	REEDR	7,8%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(%)
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
13:00	OECD	İşsizlik Oranı
21:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap(Beige Book)" raporu açıklanacak.

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,36 düşüyle başlayan ve gün içinde satışların derinleşmesiyle 9.513 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,36 azalışla 9.548,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,55 ve Sınai Endeksi %1,01 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 97 baz puan artarak %45,59 ve 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan artarak %27,44 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,33-32,53 ve Euro/TL 34,39-34,71 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 315,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklama, enflasyonu düşürmek, cari açığı azaltmak, bütçe disiplini tesis etmek ve yapısal sorunları çözmek konusunda kararlı olduklarını belirtti. Şimşek, Cumhurbaşkanının başından beri tam destek verdiği programı daha da güçlendireceklerini, program hedeflerine ulaştığında, vatandaşların refahının da kalıcı olarak artacağını ifade etti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyon beklentilerini kontrol altına almak için ne gerekiyorsa yapılacağını söylerken güvenin yeniden tesisi için önemli adımlar atıldığını, Türkiye'nin yıl sonu enflasyon hedefine ulaşma yolunda ilerlediğini ifade etti. Karahan, bundan sonraki stratejilerinin ve en büyük önceliklerinin, enflasyonla mücadele ve piyasa koşullarına bağlı olarak mümkün olduğu kadar rezerv biriktirmek olduğunu söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, gıdadaki KDV istismasının önüne geçmek ve bu konudaki tereddütleri gidermek için taslak hazırladı. Taslağa göre, lokantalar ve kafeler sattığı yiyecek ve içeceklerde de KDV'yi %10 olarak hesaplayacak.

IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda 2024 yılı küresel büyüme tahminini %3,1'den %3,2'ye revize ederken Türkiye için 2024 tahminini %3,1, 2025 tahminini %3,2 olarak korudu.

ABD Borsalarında Dow Jones Endeksi hariç düşüş izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 artarak 37.798,97 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,21 azalarak 5.051,41 puana ve Nasdaq Endeksi %0,12 azalarak 15.865,25 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü düşüşle tamamladı.

ABD'de sanayi üretimi, Mart ayında beklentilere paralel olarak aylık %0,4 arttı. İmalat sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,5 arttı, beklenti %0,2'ydi. Kapasite kullanımı ise aylık 0,2 puan artışla %78,4'e yükseldi. ABD'de konut başlangıçları, Mart ayında aylık %14,7 azalarak 1 milyon 321 bine geriledi. Konut başlangıçları, Mart ayında yıllık bazda da %4,3 düştü. ABD'de inşaat izinleri Mart ayında aylık %4,3 azalarak 1 milyon 458 bine indi. Yıllık bazda ise %1,5 yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, son verilerin, enflasyon hedefine dönüş konusunda daha fazla ilerlemenin kaydedilmediğini gösterdiğini belirterek, politika faizinin daha uzun süre yüksek kalabileceğine işaret etti. Powell, bununla birlikte para politikasının karşılaştıkları risklerle baş edebilmek adına iyi bir konumda olduğunu dile getirdi.

Euro Bölgesi'nde dış ticaret fazlası Şubat ayında ithalattaki düşüşle 23,6 milyar euro oldu. İhracat, Şubat ayında yıllık %0,3 artışla 235 milyar euro, ithalat da %8,4 azalarak 211,4 milyar euro olarak gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde eğer büyük şoklar olmazsa kısıtlayıcı para politikasında ılımlılaşmaya doğru ilerlediklerini belirtti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,54 ve Euro/TL 34,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,36 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0620 sınırında. Brent tipi petrol 89,63 dolardan, altının ons 2.376,55 dolardan ve gramı ise 2.485,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, yurt dışında ise İngiltere ve Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu açıklanacak.

### 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

#### Alves Kablo Sanayi A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, ürünlerinin satışı için iki farklı zayıf akım kablo üreticisi ile 133.022.500 TL + KDV (Usd Kuru: 32,50 TL - 4.093.000 USD+ KDV) satış sözleşmesi imzalamıştır.

#### CEO Event Medya A.Ş. (CEOEM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 21-28 Nisan 2024 tarihleri arasında düzenlenecek olan, 2024 yılı 59. Cumhurbaşkanlığı Türkiye Bisiklet Turu'nun içinde Yer Alan Tüm Hizmetlerle İlgili Alım İşleri'ne ilişkin olarak 259.900.000TL+KDV tutarlı hizmet sözleşmesi Türkiye Bisiklet Federasyonu Başkanlığı ve Ceo Event Medya A.Ş.-Yıldızlar Tanıtım Organizasyon Ltd Şti. İş Ortaklığı ile karşılıklı imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.799	0,17%	0,29%	11,21%
ABD-S&P 500	5.051	-0,21%	5,90%	21,68%
ABD-NASDAQ	15.865	-0,12%	5,69%	30,50%
Almanya-DAX	17.766	-1,44%	6,06%	12,52%
İngiltere-FTSE100	7.820	-1,82%	1,13%	-0,75%
Fransa-CAC40	7.933	-1,40%	5,16%	31,56%
Rusya-RTSI	1.156	-0,97%	6,66%	17,57%
Brezilya-BOVESPA	124.389	-0,75%	-7,30%	17,33%
JPN-NIKKEI225	39.524	0,21%	17,84%	38,71%
Çin-SHANGHAI	3.007	-1,65%	1,08%	-9,92%
G.Kore KOSPI	2.615	0,19%	-1,53%	1,68%
Hindistan-Sensex	72.944	-0,62%	0,97%	20,71%
BİST100	9.548	-1,36%	27,82%	87,48%
BİST100 (\$)	295	-2,34%	16,23%	12,88%
BİST BANKA	12.234	-4,55%	40,34%	170,70%
BİST BANKA (\$)	378	-5,49%	27,62%	61,73%
BİST SİNAI	14.138	-1,01%	22,60%	71,35%
BİST SİNAI (\$)	437	-1,99%	11,49%	3,01%

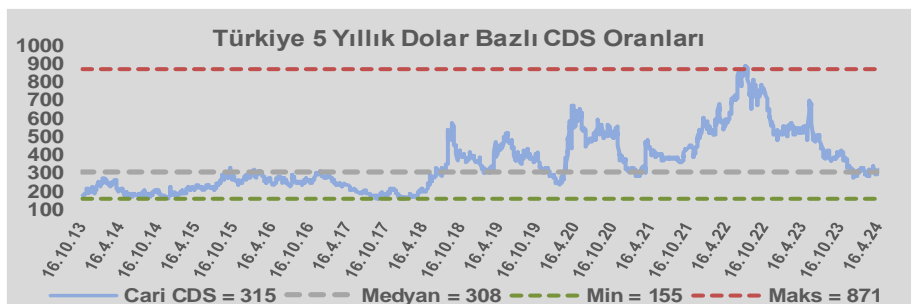
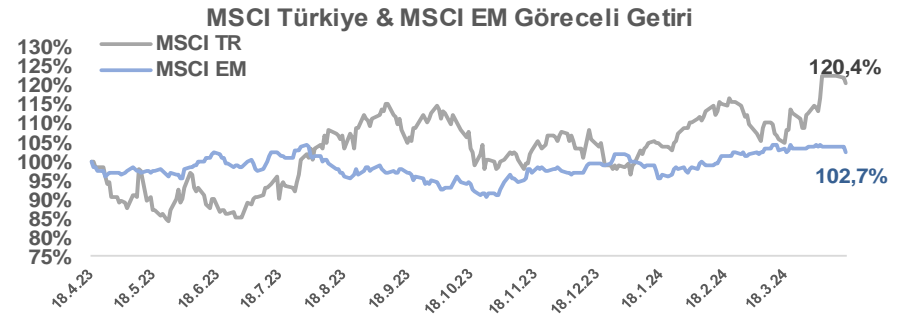
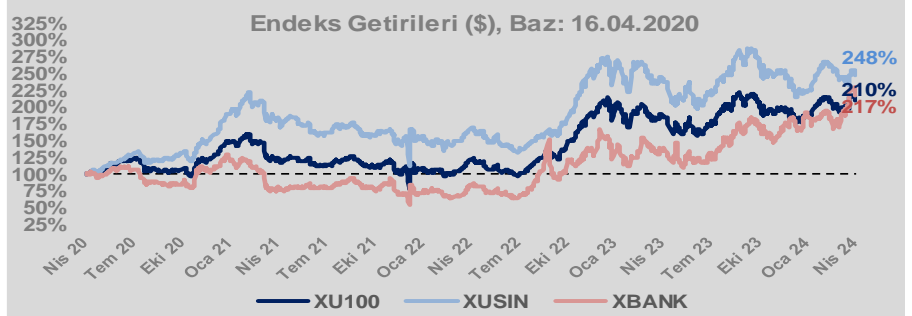
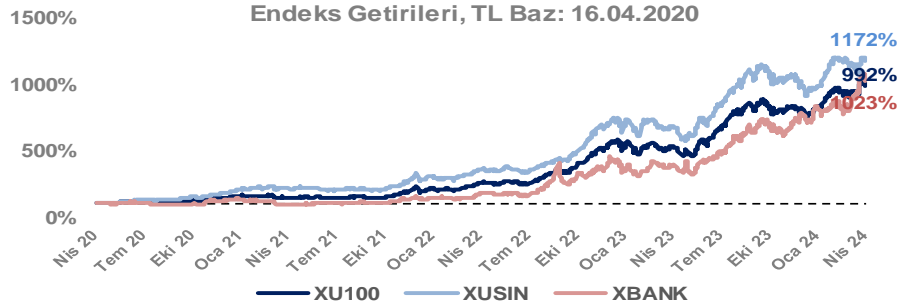
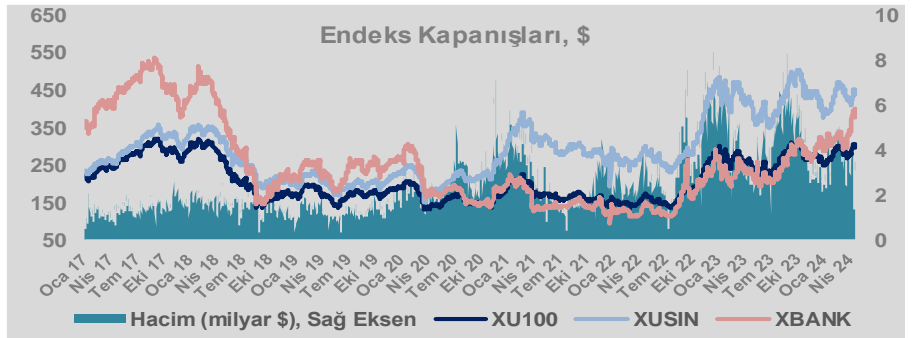
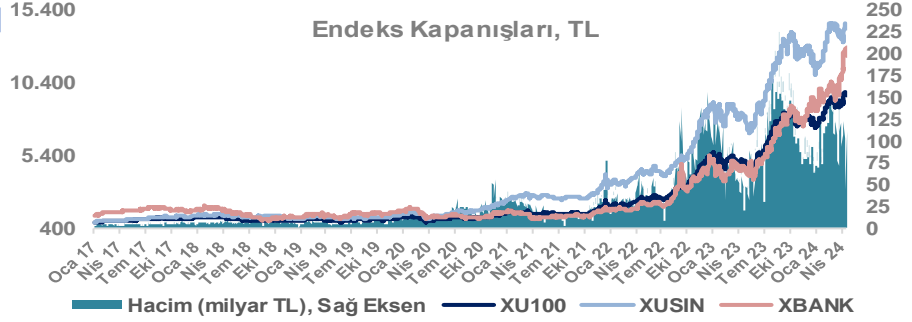
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,5278	0,2%	10,0%
Euro/TL	34,5582	0,0%	6,1%
Euro/Dolar	1,0611	-0,1%	-3,9%
Dolar/Yen	154,54	-0,1%	9,6%
Altın (\$/ons)	2.376	-0,3%	15,2%
Altın (TL/gram)	2.484,8	-0,1%	26,7%
Gümüş (\$/ons)	28,2	0,5%	18,7%
Gümüş (TL/gram)	29,6	0,7%	30,6%
Brent Petrol (\$/varil)	89,5	-0,6%	16,1%
VIX	18,4	0,1%	47,8%
Dolar Endeksi	106,4	0,2%	5,0%
Gösterge Tahvil	45,59%	2,2%	14,9%
Tr 10yıl Tahvil	27,44%	0,9%	2,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,68%	0,4%	20,4%

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

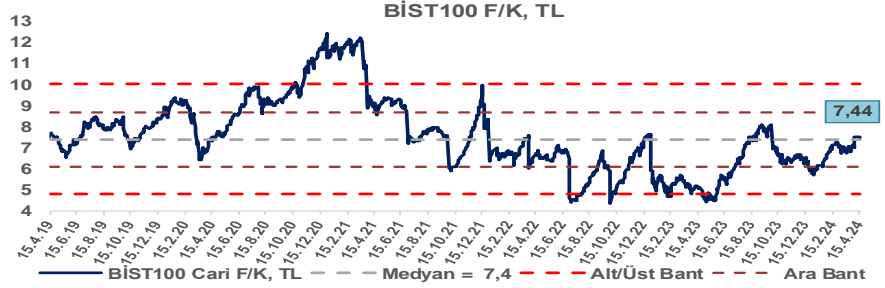
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,10	GG	-
BIMAS	392,00	GG	-
CIMSA	30,86	GG	-
EREGL	40,52	GG	-
THYAO	297,00	GG	-
PETKM	19,99	GG	-
TCELL	73,25	GG	-
FROTO	1153,00	GG	-
TRGYO	45,10	GG	-
TUPRS	186,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

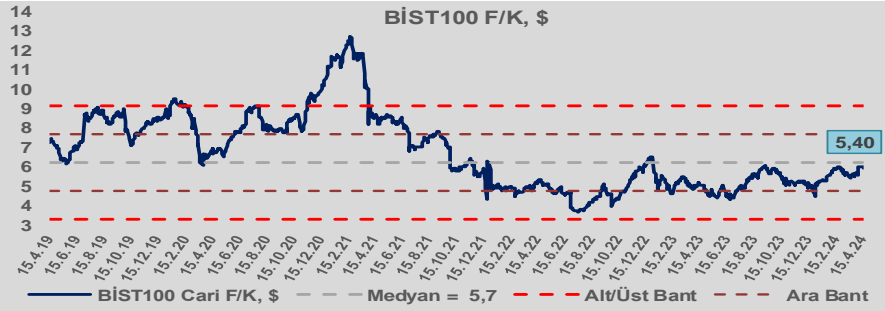


# Bizim Günlük

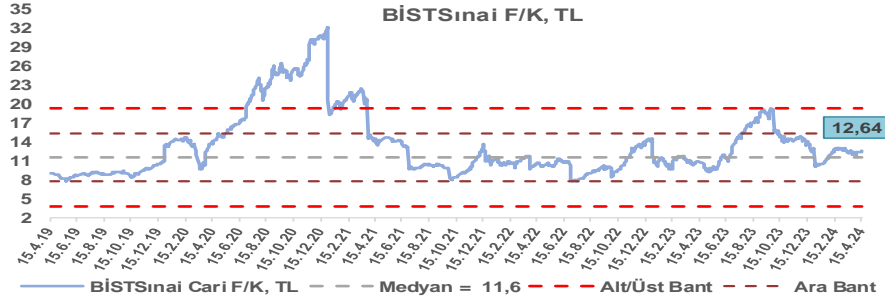
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 primli işlem görmektedir.



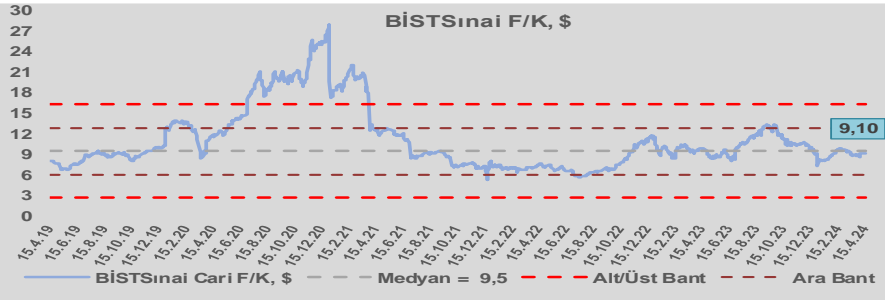
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



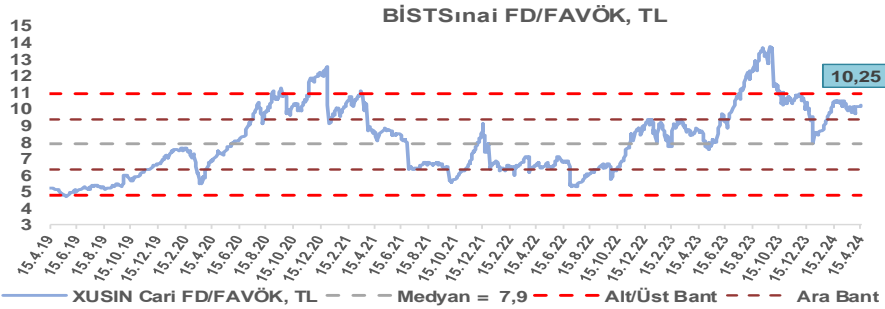
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,3 primli işlem görmektedir.



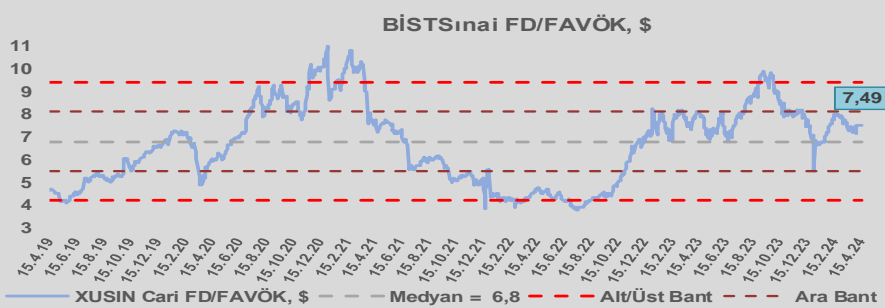
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,2 primli işlem görmektedir.

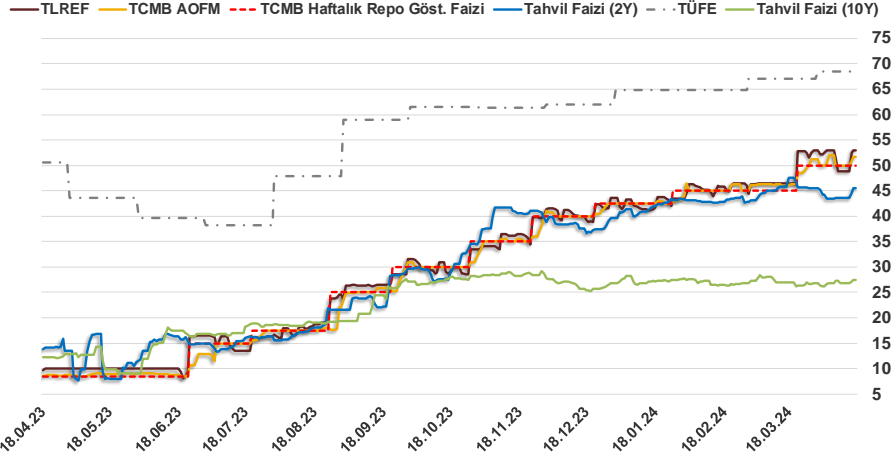


# Bizim Günlük

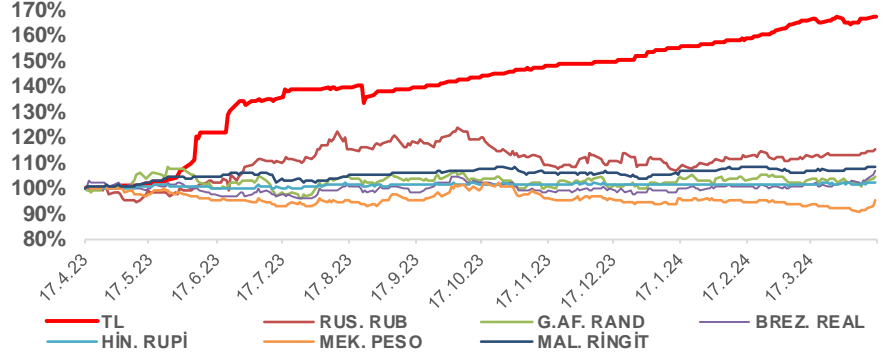
16.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,97	415	649	934	4.298
Tahvil Faizi (10Y)	27,44	57	2.597	69	1.527
Tahvil Faizi (2Y)	45,54	196	-200	586	3.135
TCMB AOFM	51,62	162	544	912	4.300
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.