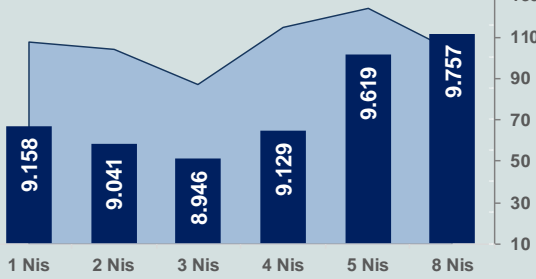


## Bizim Günlük

9 Nisan 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	261,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.353,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,4
BİST-100 F/K Cari	7,61
Yabancı Payı %	37,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.530,32	0,52%	31,29%
BİST-100 (TL)	9.756,69	1,43%	30,61%
BİST-30 (\$)	329,89	0,27%	20,91%
BİST-100 (\$)	305,65	1,17%	20,28%
BİST-Banka Endeksi	12.561,95	0,84%	44,11%
BİST-Mali Endeksi	10.751,59	1,06%	36,31%
BİST-Sınai Endeksi	14.295,41	2,93%	23,96%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	11.246	0,9%	
ISCTR	5.284	0,5%	
TUPRS	4.658	1,9%	
YKBNK	3.609	1,8%	
EREGL	3.441	1,4%	
VAKBN	3.413	2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FLAP	10,0%	FONET	10,0%
ARDYZ	10,0%	PEKGY	10,0%
GRTRK	10,0%	ONCSM	5,9%
BARMA	10,0%	MARTI	4,7%
GEREL	10,0%	ALCAR	4,5%
AKENR	10,0%	VRGYO	4,2%
ENTRA	10,0%	MERKO	4,0%
BRKSN	10,0%	IDGYO	3,6%
ODINE	10,0%	GENIL	3,5%
TETMT	10,0%	BRKVY	3,3%
MEGMT	10,0%	SEKUR	3,0%
ISGSY	10,0%	KCHOL	2,9%
ASUZU	10,0%	CRFSA	2,0%
KCAER	10,0%	ERSU	1,9%
MOGAN	10,0%	SAHOL	1,7%
TARKM	10,0%	ESCAR	1,5%
HALKB	10,0%	MPARK	1,3%
MEKAG	10,0%	TABGD	1,2%
DERIM	10,0%	KARYE	1,1%
GOLTS	10,0%	FROTO	0,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

Türkiye  
Borsa İstanbul "Ramazan Bayramı" nedeniyle erken kapanacak.

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,21 artışla başlayan ve seans içinde 9.766,57 seviyesine yükselerek rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,43 kazançla 9.756,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,84 ve Sınai Endeks %2,93 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artarak %45,31 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %27,23 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,88-32,21 ve Euro/TL 34,61-35,12 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 295,4 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Şubat ayında aylık %3,2 ve yıllık %11,5 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Şubat ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %12,8, imalat sanayi sektörü endeksi %11,9 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,7 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in sosyal medya hesabından yaptığı açıklamasında, KDV'deki oran uyumsuzluklarını tespit etmeye yönelik, Vergi Denetim Kurulu ve Gelir İdaresi başkanlıkları ile Risk Analizi Genel Müdürlüğü'nün yapay zekâ destekli çalışmalarını tamamladıklarını belirterek vergi kayıp ve kaçığına sebebiyet vererek haksız kazanç sağlayanların, haksız rekabet oluşturanların takipçisi olmaya devam edeceklerini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya hesabı üzerinden, "Sanayi üretiminde yaşanan pozitif gelişmeler 2024 yılı birinci çeyrek GSYH büyümesi için olumlu sinyaller verirken, büyümenin kompozisyonunda da üretim odağında daha dengeli bir görünüme işaret etmektedir. Önümüzdeki dönemde enflasyonla kararlılıkla mücadele ederken üretime, yatırıma ve ihracata vereceğimiz desteklerle daha dengeli ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamaya kararlıyız." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,03 azalarak 38.892,80 puana ve S&P500 Endeksi %0,04 azalışla 5.202,39 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,03 artarak 16.253,96 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif seyrile tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, Mart'ta değişim göstermeyerek %3 oldu. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi, %2,7'den %2,9'a çıkarken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise %2,9'dan %2,6'ya geriledi.

Almanya'da sanayi üretimi, Şubat ayında aylık %2,1 artarken yıllık %4,9 azaldı. Almanya'da ihracat Şubat'ta aylık %2 azalarak 132,9 milyar euroya gerilerken ithalat aylık %3,2 artarak 111,5 milyar euroya ulaştı. Böylece dış ticaret fazlası Şubat ayında 21,4 milyar euro oldu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Dünya Ekonomik Görünüm Raporu ile Küresel Finansal İstikrar Raporu'nda özel kredilerin, bankalar için çok büyük veya riskli, kamu piyasaları için ise çok küçük firmalara, uzun vadeli finansman sağlayarak önemli ekonomik fayda oluşturduğu ancak özel kredi alan firmaların kamu piyasasındaki emsallerine göre daha küçük ve daha riskli olma eğiliminde olduğu belirtildi. Özel kredilerin genel finansal istikrar risklerini değerlendirmenin, gereken verilerin mevcut olmaması nedeniyle zor olduğuna işaret edilen raporda, bu sınırlamalara rağmen, bu tür risklerin şu anda kontrol altında görüldüğü belirtildi.

JPMorgan, Fed'in faiz indirim döngüsüne Haziran yerine Temmuz ayında başlayacağını, sonraki indirimlerin ekonomik tahminlerin açıklandığı Eylül ve Aralık aylarında gerçekleşeceğini öngördü. Notta "Sağlam istihdam artışının yanı sıra ücret enflasyonundaki azalma işgücündeki arz yönlü iyileşmenin kanıtı. Arz yönlü olumlu gelişmeler Powell'in bakış açısıyla uyumlu, talep tarafında ise henüz bir çatlak olmaması politikayı gevşetme aciliyetini azaltıyor." ifadesine yer verildi.

St. Louis Fed eski Başkanı James Bullard, ekonomi dirençli kalırken enflasyonun merkez bankasının hedefine doğru ilerlemesi nedeniyle bu yıl üç faiz indirimi beklediğini söyledi.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,22 ve Euro/TL 34,98 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,15 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0855 sınırında. Brent tipi petrol 90,52 dolardan, altının onsu 2.345,12 dolardan ve gramı ise 2.429,66 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmazken Borsa İstanbul "Ramazan Bayramı" nedeniyle erken kapanacak.

## 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.893	-0,03%	3,19%	16,15%
ABD-S&P 500	5.202	-0,04%	9,07%	26,73%
ABD-NASDAQ	16.254	0,03%	8,28%	34,46%
Almanya-DAX	18.314	0,77%	9,33%	17,41%
İngiltere-FTSE100	7.943	0,41%	2,72%	2,61%
Fransa-CAC40	8.119	0,72%	7,64%	34,66%
Rusya-RTSI	1.163	0,63%	7,36%	19,36%
Brezilya-BOVESPA	128.857	1,63%	-3,97%	27,81%
JPN-NIKKEI225	39.347	0,91%	17,32%	42,98%
Çin-SHANGHAI	3.045	-0,08%	2,34%	-8,51%
G.Kore KOSPI	2.708	-0,36%	1,98%	8,73%
Hindistan-Sensex	75.048	0,41%	3,89%	25,43%
BİST100	9.757	1,43%	30,61%	98,12%
BİST100 (\$)	306	1,17%	20,28%	19,39%
BİST BANKA	12.562	0,84%	44,11%	187,89%
BİST BANKA (\$)	394	0,58%	32,71%	73,49%
BİST SINAİ	14.295	2,93%	23,96%	77,82%
BİST SINAİ (\$)	448	2,67%	14,16%	7,16%

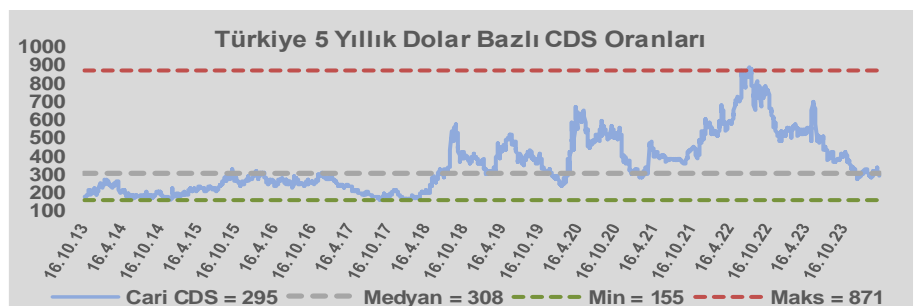
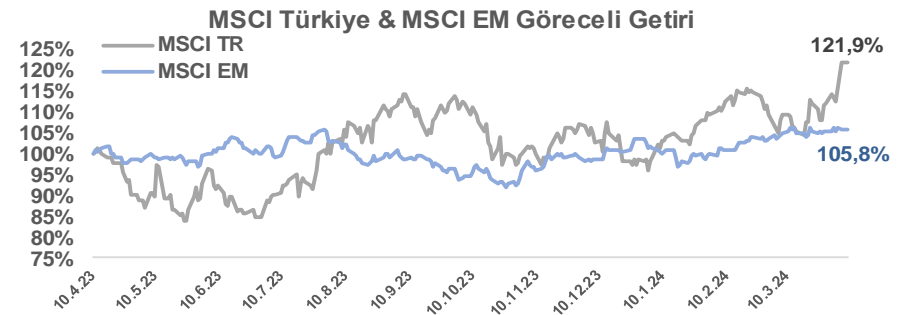
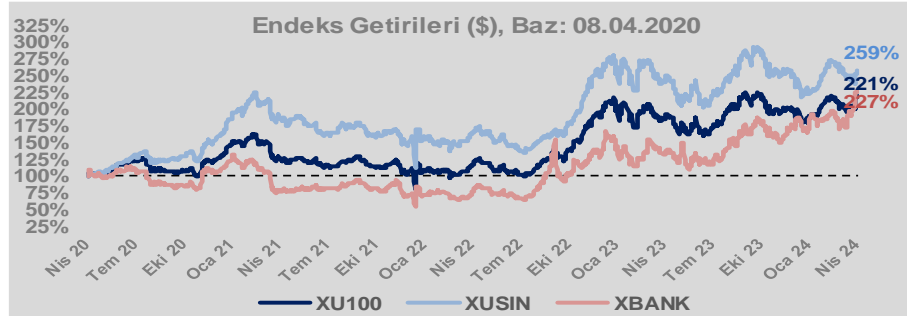
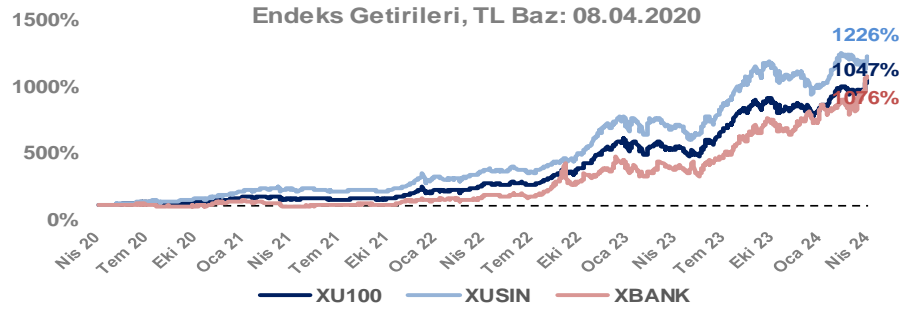
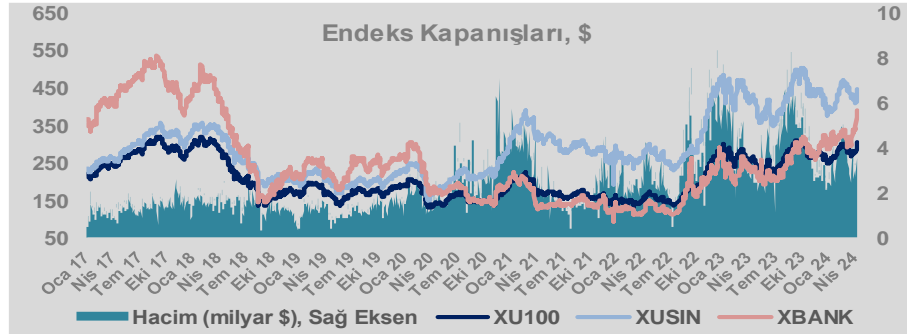
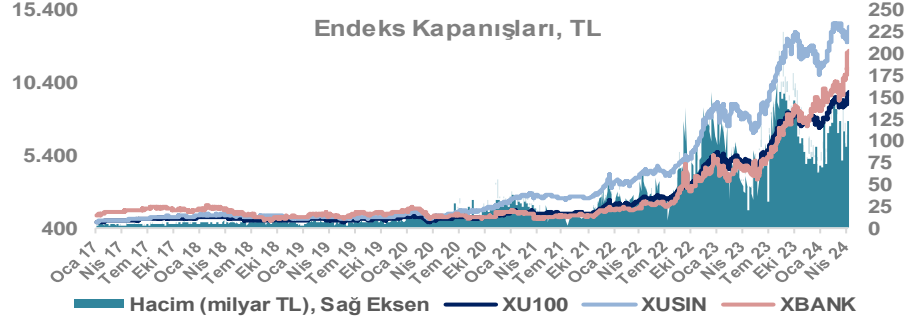
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2245	0,7%	9,0%
Euro/TL	34,9893	0,2%	7,4%
Euro/Dolar	1,0858	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	151,89	0,0%	7,7%
Altın (\$/ons)	2.345	0,2%	13,6%
Altın (TL/gram)	2.429,3	1,0%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	27,9	0,1%	17,2%
Gümüş (TL/gram)	28,9	0,8%	27,7%
Brent Petrol (\$/varil)	90,6	0,2%	17,5%
VIX	15,2	0,0%	22,0%
Dolar Endeksi	104,1	-0,2%	2,7%
Gösterge Tahvil	45,31%	0,1%	14,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,23%	1,1%	1,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,41%	-0,3%	13,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	360.716
Döviz Açığı Olan Şirket	206	-683.655
Bütün Şirketler	508	-322.939

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.130
SASA -50.144	KCHOL 22.972
FROTO -45.853	DOHOL 22.600
PETKM -31.358	AKBNK 22.438
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	TTKOM 15.718
IZMDC -9.434	AEFES 15.008
ENTRA -9.021	SISE 10.728

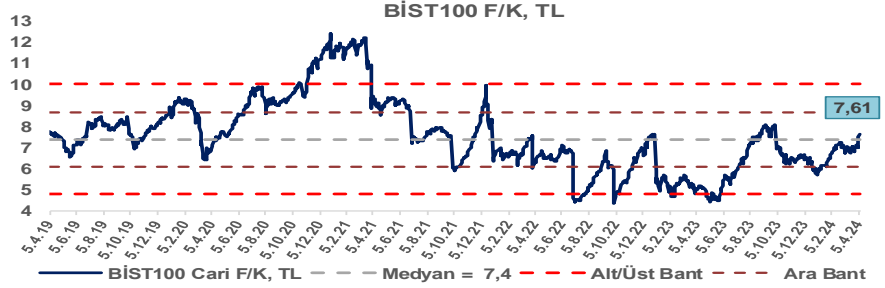
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	162,80	GG	-
BIMAS	402,25	GG	-
CIMSA	32,46	GG	-
EREGL	41,94	GG	-
THYAO	310,00	GG	-
PETKM	20,56	GG	-
TCELL	74,95	GG	-
FROTO	1167,00	GG	-
TRGYO	43,64	GG	-
TUPRS	183,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

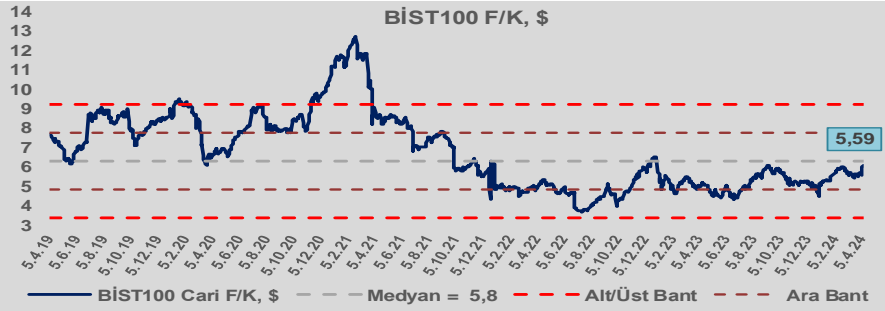


# Bizim Günlük

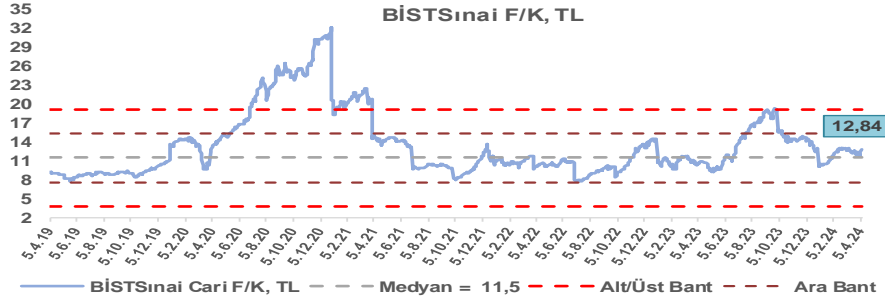
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



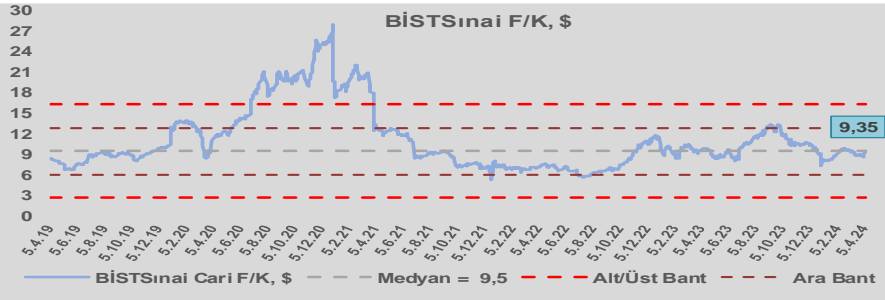
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 iskontolu işlem görmektedir.



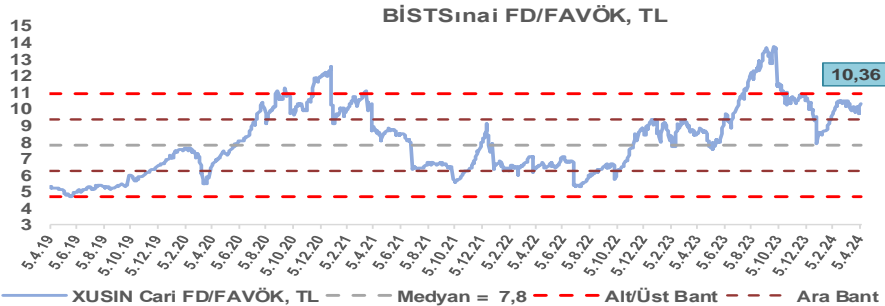
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 primli işlem görmektedir.



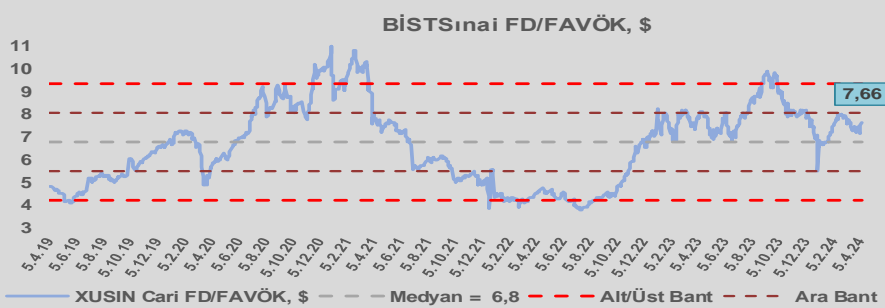
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,0 primli işlem görmektedir.

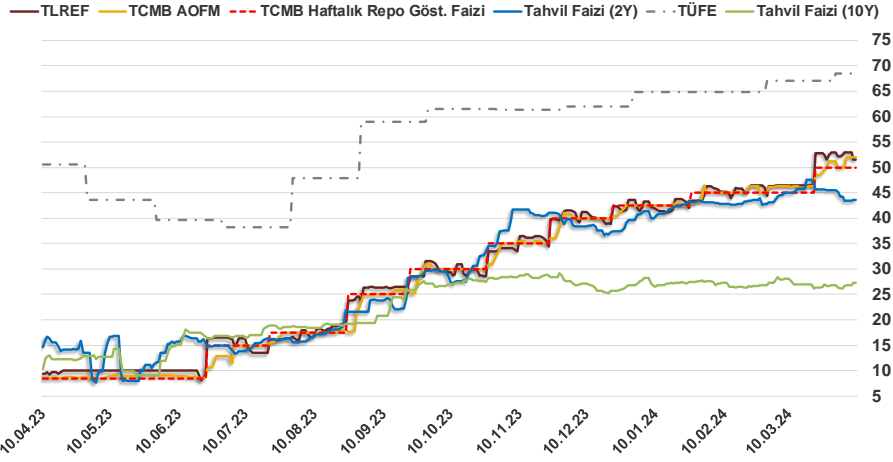


# Bizim Günlük

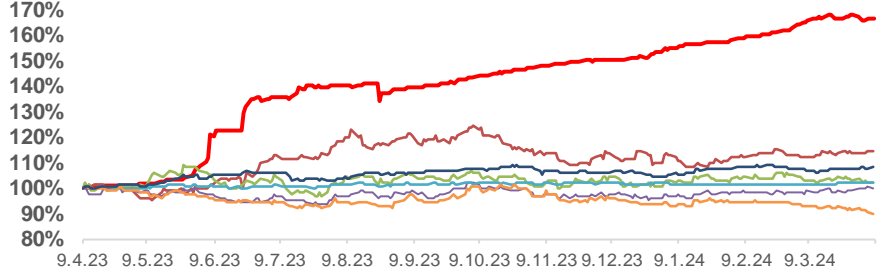
8.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	51,48	-72	498	785	4.204
Tahvil Faizi (10Y)	27,23	105	2.341	48	1.481
Tahvil Faizi (2Y)	43,58	-70	-144	390	2.759
TCMB AOFM	51,95	195	567	945	4.344
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 Ülkelerdeki Para Birimleri Karşısındaki 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 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.