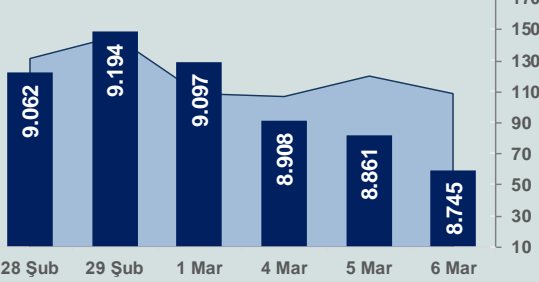


## Bizim Günlük

7 Mart 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.465,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	108,7
BİST-100 F/K Cari	7,00
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.247,11	-0,85%	15,29%
BİST-100 (TL)	8.744,58	-1,31%	17,06%
BİST-30 (\$)	293,13	-1,29%	7,44%
BİST-100 (\$)	277,20	-1,74%	9,09%
BİST-Banka Endeksi	9.211,48	-1,89%	5,67%
BİST-Mali Endeksi	9.256,63	-1,68%	17,36%
BİST-Sınai Endeksi	13.995,58	-1,54%	21,36%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.384	-1,6%	
LMKDC	8.173	-10,0%	
TUPRS	6.995	2,4%	
EREGL	5.976	-2,5%	
PATEK	4.514	-0,5%	
KOZAL	4.511	-3,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ALVES	10,0%	ERSU	10,0%
KAPLM	10,0%	ATATP	10,0%
ALCAR	10,0%	PAPIL	10,0%
ARTMS	10,0%	KFEIN	10,0%
DOBUR	10,0%	SONME	10,0%
BJKAS	10,0%	YAPRK	10,0%
OBAMS	10,0%	BRKVY	10,0%
KIMMR	10,0%	BURCE	10,0%
DAGHL	10,0%	YAYLA	10,0%
KARSN	10,0%	ESCOM	10,0%
FONET	9,9%	JANTS	10,0%
DERIM	9,9%	BERA	10,0%
DOGUB	9,9%	TMSN	10,0%
IMASM	9,9%	LMKDC	10,0%
ISBTR	9,0%	PAGYO	10,0%
TETMT	8,6%	PCILT	10,0%
SANEL	7,8%	KNFRT	10,0%
ULAS	7,2%	SAMAT	10,0%
ADEL	7,0%	TGSAS	10,0%
AYCES	6,9%	IDEAS	10,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
16:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası(ECB), Faiz Kararı
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Dün güne yatay başlayan ve seans içinde gelen satış baskısıyla 8.736,45 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %1,31 kayıpla 8.744,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,89 ve Sınai Endeksi %1,54 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 58 baz puan azalarak %47,76 ve 10 yıllık tahvil faizi 47 baz puan azalarak %27,90 seviyesinden işlem gördü. 31,58'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, 32,00 seviyesinin üzerine çıkarak rekor kırarken, Euro/TL 35,00 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 317,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "Aylık enflasyon şubat ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Dezenflasyon zaman ve kararlılık gerektiriyor. Sabırla ve azimle fiyat istikrarı sağlanıncaya kadar çalışmaya devam edeceğiz. Merkez Bankasına desteğimiz tamdır. TCMB'nin ilave sıkılaştırma adımlarının büyümede dengelenmeye, cari açıkta daralmaya ve enflasyonist eğilimleri kırmaya katkısı olacaktır" ifadelerini kullandı.

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Merkez Bankası'na belirlenen kredilerin aylık %2 büyüme oranını aşan kısmı için TL cinsinden zorunlu karşılık 1 yıl süreyle bloke olarak tutulacak.

ABD Borsalarında pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,20 artarak 38.661 puana, S&P500 Endeksi %0,51 artışla 5.105 puana ve Nasdaq Endeksi %0,58 kazançla 16.032 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Şubat'ta 140 bin arttı. Daha önce 107 bin olarak açıklanan Ocak ayı özel sektör istihdam artışı ise 111 bine revize edildi. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Ocak ayında bir önceki aya göre 26 bin azalarak 8 milyon 863 bine geriledi.

ABD Merkez Bankası (Fed), Amerikan ekonomisindeki duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunda ekonomik aktivitenin ocak ayının başından bu yana dengeli şekilde hafif arttığı belirtildi. Özellikle perakende ürünlere yönelik tüketici harcamalarının son haftalarda azaldığı kaydedilen raporda, bazı analizlerde tüketicilerin fiyat duyarlılığının arttığına değinildiği ve hanehalkının harcamalarının isteğe bağlı mallardan uzaklaşmaya devam ettiğinin belirtildiği aktarıldı.

Fed Başkanı Jerome Powell, Temsilciler Meclisi'ndeki konuşmasında faizleri bu yılın bir noktasında düşürmeye başlamanın muhtemelen uygun olacağı, ancak henüz buna hazır olmadıkları mesajını verdi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, yılın başından bu yana daha güçlü olan ekonomik verilerin, Fed'in bu yıl sadece iki veya muhtemelen sadece bir kez faiz indirimi yapmasını uygun hale getireceğinin sinyalini verdi.

Almanya'da dış ticaret dengesi, Ocak ayında 27,5 milyar Euro fazla verdi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Ocak ayında aylık %0,1 artarken, yıllık %1,0 azaldı.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 31,83 ve Euro/TL 34,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,28 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0900 sınırında. Brent tipi petrol 82,85 dolardan, altının onsu 2.204,26 dolardan ve gramı ise 2.153,76 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz kararını açıklayacak ve AMB Başkanı Lagarde, karar sonrası basın toplantısı düzenleyecek. Ayrıca ABD'de Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, Senato Bankacılık Komitesi'nde yılda iki kez yapılan Para Politikası Sunumu'nu gerçekleştirecek.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Şubat ayında %4,53 artan TÜFE'nin Şubat 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %3,17, 2024 yılı sonunda %42,96 ve 12 ay sonrasında %37,78 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,02 ve 12 ay sonrasında ise 41,15 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 32,9 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,62 olması beklenmektedir.

## Şirket Haberleri

## Doğuş Otomotiv A.Ş. (DOAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, B-SHIVER S.R.L. ile arasında; "NOVAMARINE" marka "Bot ve Sürat Botları"nın Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.661	0,20%	2,58%	17,67%
ABD-S&P 500	5.105	0,51%	7,02%	28,06%
ABD-NASDAQ	16.032	0,58%	6,80%	39,04%
Almanya-DAX	17.727	0,16%	5,82%	13,93%
İngiltere-FTSE100	7.679	0,43%	-0,70%	-3,03%
Fransa-CAC40	7.955	0,29%	1,80%	27,36%
Rusya-RTSI	1.152	0,35%	6,29%	21,82%
Brezilya-BOVESPA	128.890	0,62%	-3,95%	23,66%
JPN-NIKKEI225	40.091	-0,02%	19,53%	43,55%
Çin-SHANGHAI	3.026	-0,46%	1,71%	-9,09%
G.Kore KOSPI	2.647	0,20%	-0,32%	8,83%
Hindistan-Sensex	74.145	0,08%	2,64%	23,97%
BİST100	8.745	-1,31%	17,06%	67,77%
BİST100 (\$)	277	-1,74%	9,09%	-2,75%
BİST BANKA	9.211	-1,89%	5,67%	110,24%
BİST BANKA (\$)	292	-2,32%	-1,53%	16,71%
BİST SİNAI	13.996	-1,54%	21,36%	59,99%
BİST SİNAI (\$)	444	-1,98%	13,10%	-6,26%

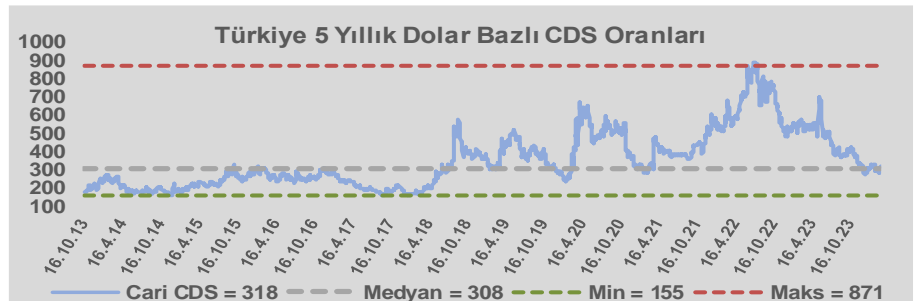
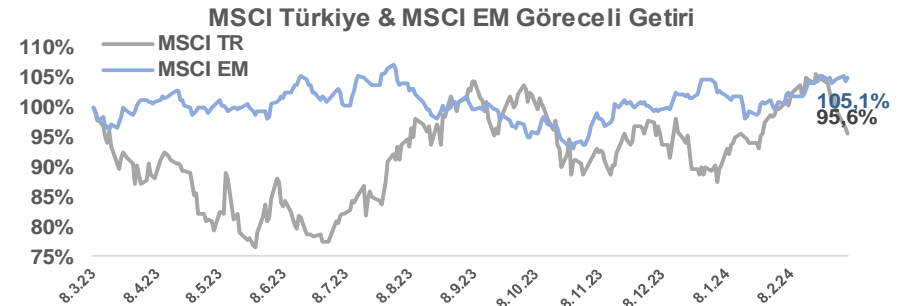
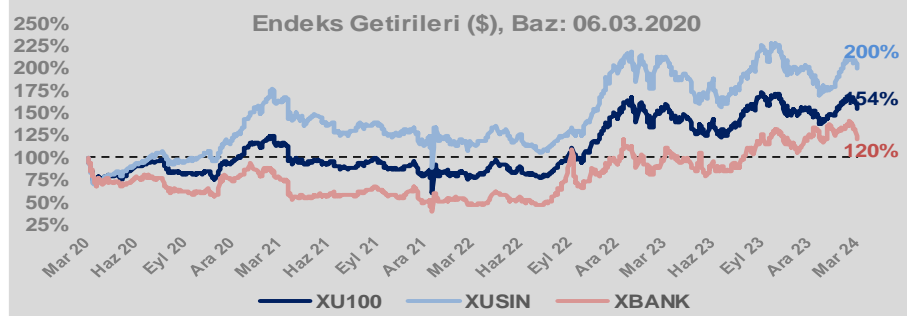
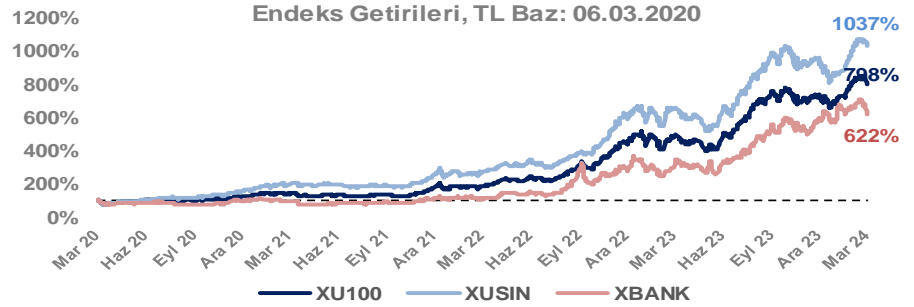
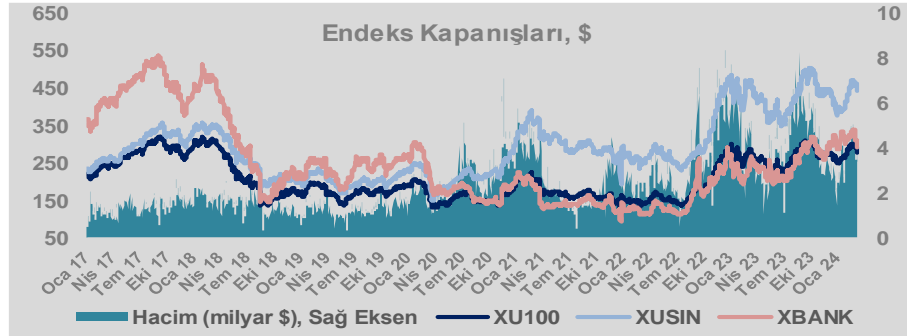
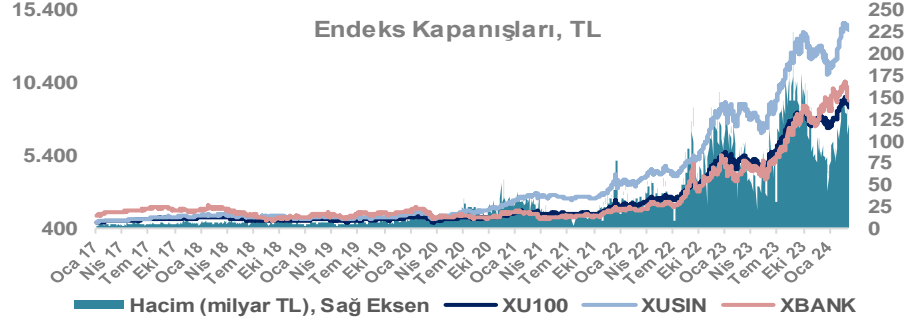
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,8291	0,2%	7,6%
Euro/TL	34,7639	0,2%	6,7%
Euro/Dolar	1,0900	0,0%	-1,3%
Dolar/Yen	148,61	-0,5%	5,4%
Altın (\$/ons)	2.153	0,3%	4,4%
Altın (TL/gram)	2.203,5	0,5%	12,3%
Gümüş (\$/ons)	24,0	-0,6%	1,0%
Gümüş (TL/gram)	24,6	-0,4%	8,7%
Brent Petrol (\$/varil)	82,9	-0,1%	7,5%
VIX	14,5	0,0%	16,5%
Dolar Endeksi	103,4	-0,4%	2,0%
Gösterge Tahvil	47,76%	-1,2%	20,4%
Tr 10yıl Tahvil	27,90%	-1,7%	4,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	0,4%	6,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	328.267
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-560.335
Bütün Şirketler	505	-232.067

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -50.144	GARAN 25.130
FROTO -45.853	KCHOL 23.204
PGSUS -22.893	DOHOL 22.600
ZOREN -20.971	AKBNK 22.438
AKENR -10.452	ENKAI 20.807
IZMDC -9.434	ASELS 18.888
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
ARCLK -7.560	SISE 10.728
TAVHL -7.364	YKBNK 7.518

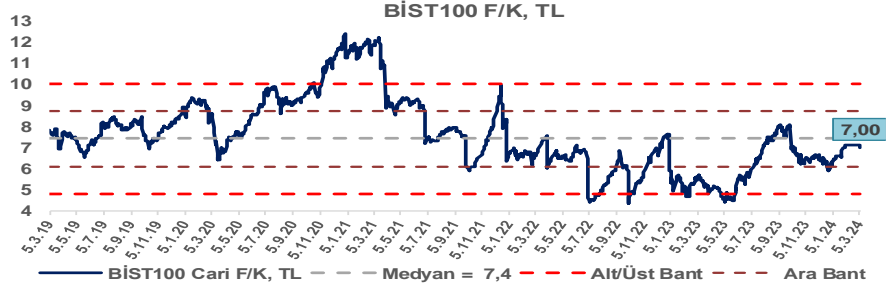
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	154,80	GG	-
BIMAS	372,25	GG	-
CIMSA	34,06	GG	-
EREGL	44,28	GG	-
THYAO	261,00	GG	-
PETKM	22,66	GG	-
TCELL	62,40	GG	-
FROTO	1042,00	GG	-
TRGYO	37,62	GG	-
TUPRS	169,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

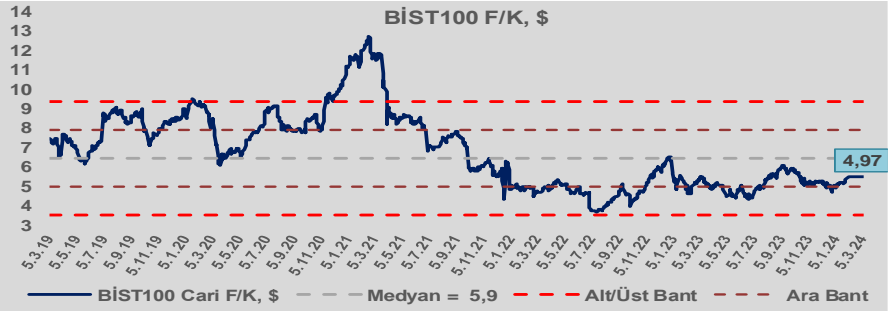


# Bizim Günlük

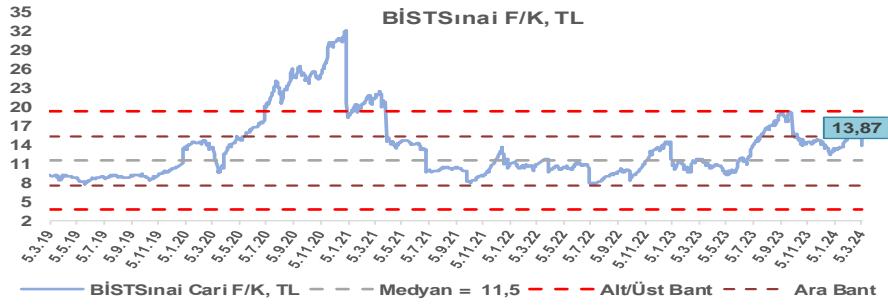
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



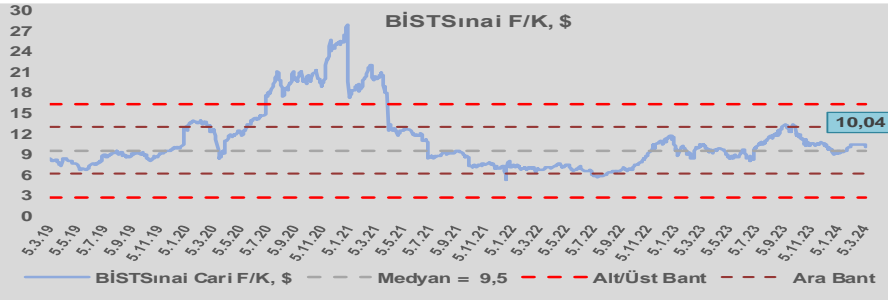
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,2 iskontolu işlem görmektedir.



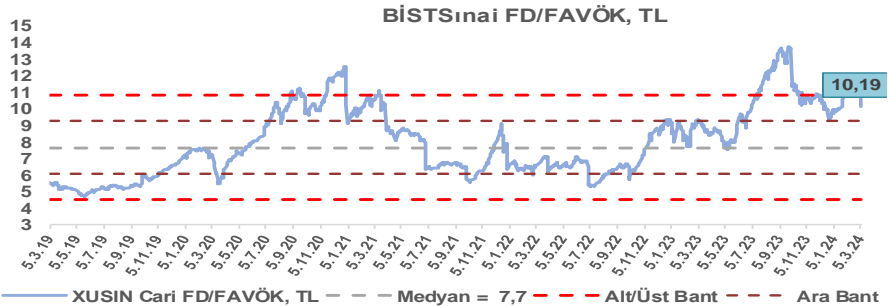
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,5 primli işlem görmektedir.



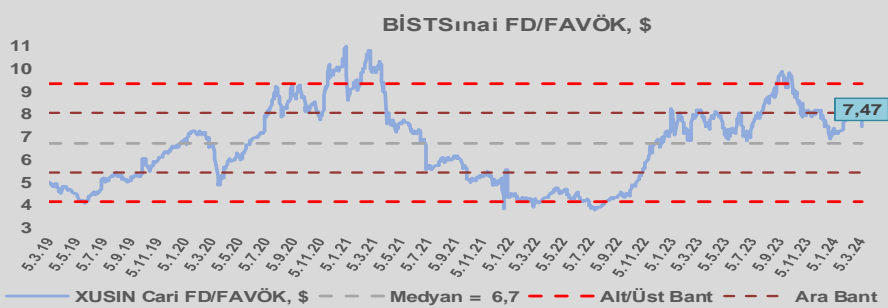
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,8 primli işlem görmektedir.

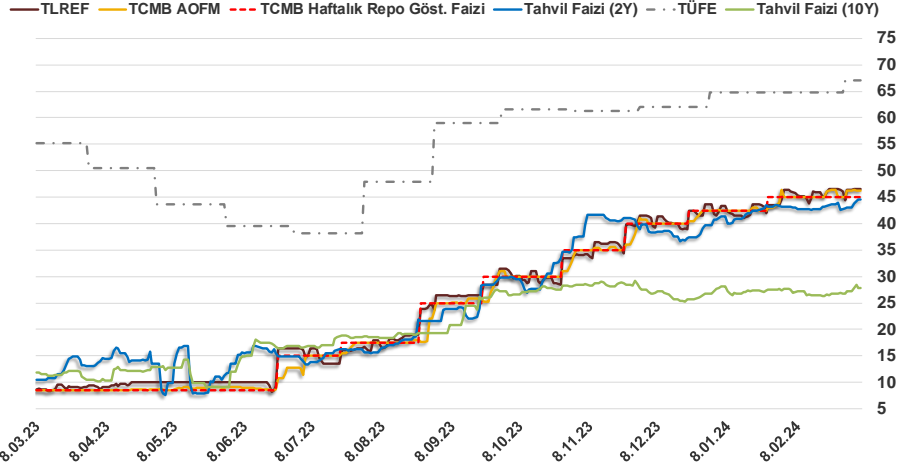


# Bizim Günlük

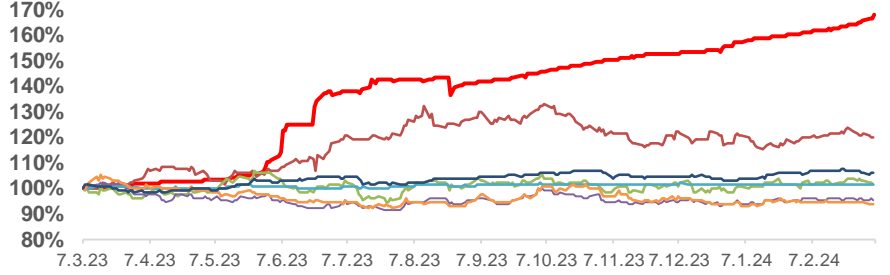
6.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	206	61	287	3.775
Tahvil Faizi (10Y)	27,90	107	1.965	115	1.606
Tahvil Faizi (2Y)	44,53	164	151	485	3.400
TCMB AOFM	46,27	127	127	377	3.777
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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.



## Doların Gelişen Ülke 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 ilişikisi 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.