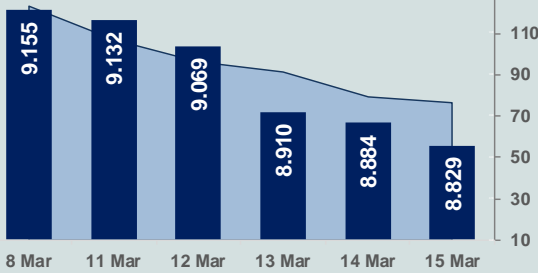


Bizim Günlük

18 Mart 2024 Pazartesi

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.514,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,7
BİST-100 F/K Cari	7,28
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.363,39	-0,75%	16,74%
BİST-100 (TL)	8.828,70	-0,62%	18,19%
BİST-30 (\$)	292,03	-0,83%	7,03%
BİST-100 (\$)	275,36	-0,69%	8,36%
BİST-Banka Endeksi	9.536,13	-0,97%	9,39%
BİST-Mali Endeksi	9.424,07	-0,94%	19,48%
BİST-Sınai Endeksi	13.880,73	-0,78%	20,37%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.285	-0,6%	
REEDR	5.625	1,1%	
OBAMS	3.583	10,0%	
MIATK	3.533	-1,2%	
ASTOR	3.330	-3,6%	
EREGL	3.260	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OBAMS	10,0%	FONET	10,0%
DOBUR	10,0%	ERSU	10,0%
MOGAN	10,0%	MIPAZ	9,7%
ARTMS	10,0%	DGATE	9,1%
PEGYO	10,0%	KLRHO	8,6%
YAPRK	10,0%	PATEK	7,8%
CATES	10,0%	YAYLA	7,7%
ALVES	10,0%	DESPC	7,6%
VRGYO	10,0%	MTRKS	7,1%
IZINV	9,9%	İNDE	6,6%
SANFM	9,8%	AZTEK	6,4%
AKMGY	9,7%	KGYO	6,4%
RAYSG	9,7%	EUREN	6,3%
CLEBI	9,1%	AGHOL	5,9%
TGSAS	7,6%	TETMT	5,9%
MAVI	7,6%	OYYAT	5,7%
PKART	7,0%	KUTPO	5,6%
KTLEV	6,7%	BUKAS	5,5%
ORCAY	6,6%	MEGAP	5,5%
TSGYO	6,6%	ENSRI	5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,62 kayıpla 8.828,70 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,97 ve Sınai Endeks %0,78 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %48,39 seviyesine düşerken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artarak %27,00 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,03-32,79 ve Euro/TL 34,87-35,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 306,7 oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %7,18 ve yıllık %58,29 arttı.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı, Ocak ayında yıllık %2,8 yükselişle 15 milyon 22 bin 900 kişiye ulaştı. Sanayi sektöründe ücretli çalışan sayısı yıllık %0,1, inşaat sektöründe %9,6 ve ticaret-hizmet sektöründe %3,1 artış gösterdi.

TCMB ilave sıkılaştırma adımları kapsamında, nakit avans işlemleri ve kredili mevduat hesaplarında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranının hesaplama yönteminde değişiklik yaptı. Yeni yöntemle göre, hesaplanan aylık azami akdi faiz oranı %4,42'den %5'e çıkarıldı. Merkez Bankasının bankalara gönderdiği uygulama talimatı ile gerçek ve tüzel kişiler için uygulanan TL payı hedefleri de güncellendi. Buna göre, bankaların tüzel kişi TL payı için aylık artış hedefi getirildi. Daha önce tüzel kişi TL payı için bir önceki aya göre artış hedefi bulunmuyor ve 18 Ağustos 2023'teki seviyesinin korunması gerekiyordu. Ayrıca, bankaların TL payı seviyelerine göre farklı olarak belirlenmiş olan gerçek kişi TL payı aylık artış hedefleri güncellendi ve hedeflerin sağlanamaması halinde uygulanacak komisyon oranı artırıldı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim bütçesi 153,8 milyar lira açık verdi. Bütçe giderleri yıllık %77,2 artışla 689,9 milyar liraya, bütçe gelirleri ise %145 artışla 536,1 milyar liraya yükseldi. Faiz dışı açık 98,97 milyar lira olarak açıklandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, güçlü siyasi temeli olan bir ekonomik program inşa ettiklerini ve öngörülebilirliği arttırmayı amaçladıklarını belirterek, "Orta Vadeli Program'ın (OVP) özü dezenflasyon. Yani enflasyonu tek haneye düşürmek, milletimizi hayat pahalılığından kurtarmak." diye konuştu. Enflasyonist yeni vergi getirilmeyeceğini, katma değer vergisi genel oranını, kurumlar vergisini ve gelir vergisini artırmayacaklarını vurgulayan Şimşek, bu konuda çok net olduklarını ama istisnaları, muafiyetleri, indirim oranlarını gözden geçireceklerini dile getirdi.

ABD'de sanayi üretimi Şubat ayında aylık %0,1 artarken, yıllık %0,2 azaldı. Ocak ayı verisi %0,1'den %0,5'e revize edilirken kapasite kullanımı %78,3 olarak belirlendi. ABD Merkez Bankası (Fed) New York şubesinin açıkladığı imalat endeksi, Mart ayında 18,5 puan azalarak -20,9'a geriledi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mart ayında bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak 76,5'e geriledi.

ABD Borsalarında negatif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,49 azalarak 38.714,77 puana, S&P500 Endeksi %0,65 azalarak 5.117,09 puana ve Nasdaq Endeksi %0,96 azalarak 15.973,17 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık tamamladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 32,30 ve Euro/TL 35,20 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,44 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0885 sınırında. Brent tipi petrol 85,7 dolardan, altının onsu 2.147,3 dolardan ve gramı ise 2.29,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ve enflasyon takip edilecek.

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 %36,70 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 cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %46,85 ve 12 ay sonrasında ise %36,96 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Lider Turizm A.Ş. (LIDER; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, kurumsal ölçekli 4 farklı müşterisi ile toplam 138 adet araç için 36 ay vadeli kiralama sözleşmesi imzalamış olup, sözleşmelerin ciro büyüklüğü toplamı KDV hariç 136.548.000 TL'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.715	-0,49%	2,72%	21,52%
ABD-S&P 500	5.117	-0,65%	7,28%	30,65%
ABD-NASDAQ	15.973	-0,96%	6,41%	37,34%
Almanya-DAX	17.937	-0,03%	7,07%	21,45%
İngiltere-FTSE100	7.727	-0,20%	-0,08%	5,34%
Fransa-CAC40	8.164	0,04%	8,23%	35,41%
Rusya-RTSI	1.121	-1,08%	3,45%	20,87%
Brezilya-BOVESPA	126.742	-0,74%	-5,55%	24,28%
JPN-NIKKEI225	38.708	-0,26%	15,41%	43,31%
Çin-SHANGHAI	3.074	0,63%	3,33%	-4,74%
G.Kore KOSPI	2.688	0,79%	1,23%	13,04%
Hindistan-Sensex	72.461	-0,25%	0,31%	25,72%
BİST100	8.829	-0,62%	18,19%	68,82%
BİST100 (\$)	275	-0,69%	8,36%	1,72%
BİST BANKA	9.536	-0,97%	9,39%	93,06%
BİST BANKA (\$)	297	-1,05%	0,30%	16,50%
BİST SİNAI	13.881	-0,78%	20,37%	61,01%
BİST SİNAI (\$)	433	-0,85%	10,36%	-3,37%

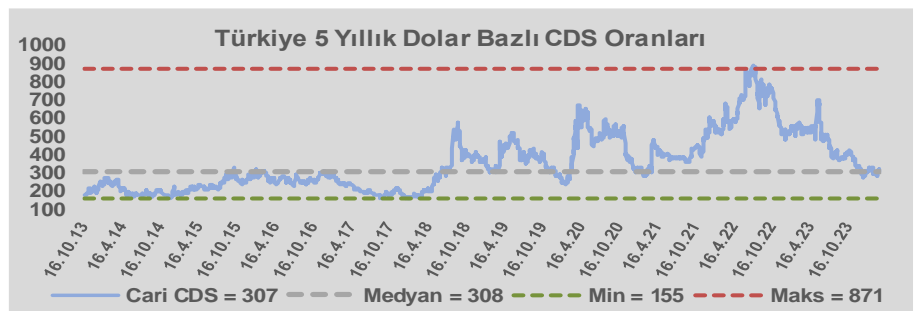
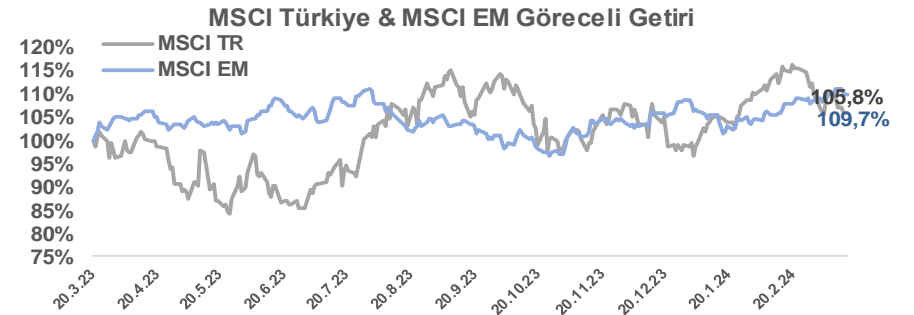
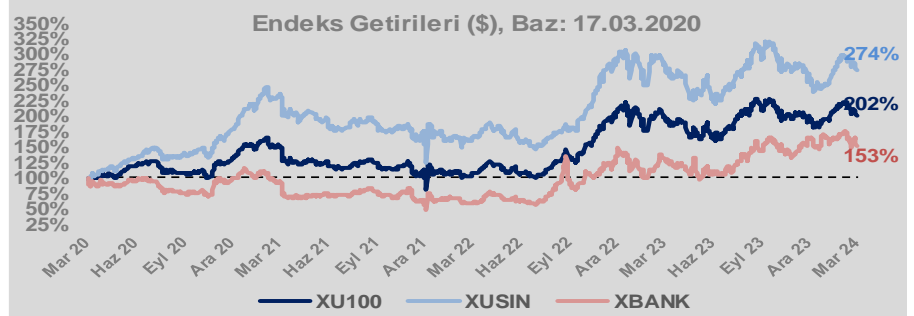
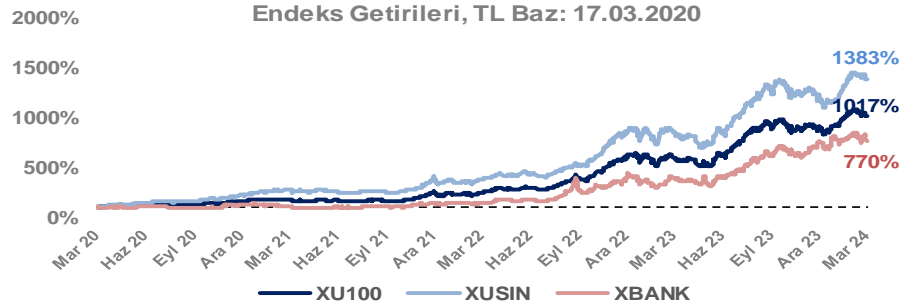
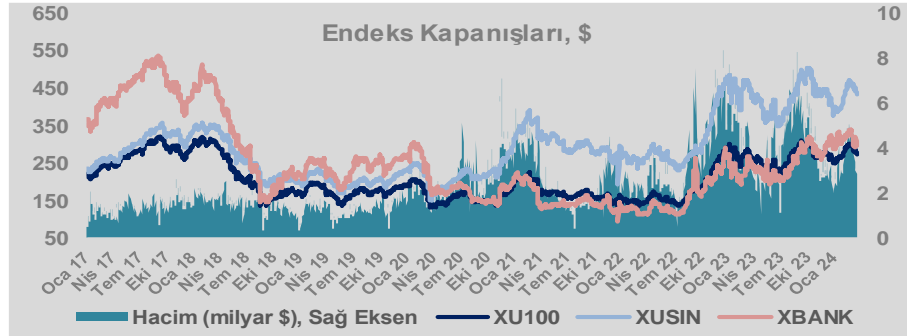
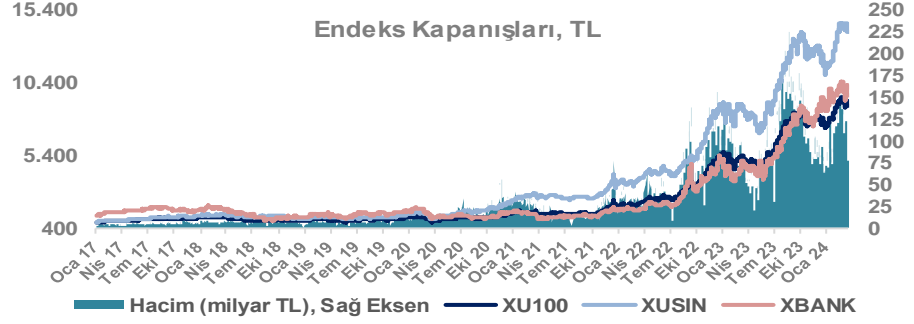
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2952	0,5%	9,2%
Euro/TL	35,2169	0,3%	8,1%
Euro/Dolar	1,0888	0,0%	-1,4%
Dolar/Yen	149,14	0,1%	5,7%
Altın (\$/ons)	2.148	-0,4%	4,1%
Altın (TL/gram)	2.230,0	0,1%	13,7%
Gümüş (\$/ons)	25,0	-0,6%	5,2%
Gümüş (TL/gram)	26,0	-0,2%	14,9%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	0,4%	11,2%
VIX	14,4	0,1%	15,7%
Dolar Endeksi	103,4	0,0%	2,1%
Gösterge Tahvil	48,39%	0,0%	22,0%
Tr 10yıl Tahvil	27,00%	0,3%	0,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,3%	10,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	325.843
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-592.455
Bütün Şirketler	506	-266.612

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -50.144	GARAN 25.130
FROTO -45.853	KCHOL 23.204
MOGAN -30.979	DOHOL 22.600
PGSUS -22.893	AKBNK 22.438
ZOREN -20.971	ENKAI 20.807
AKENR -10.452	ASELS 18.888
IZMDC -9.434	TTKOM 15.718
KRDMD -8.746	SISE 10.728
ARCLK -7.560	YKBNK 7.518

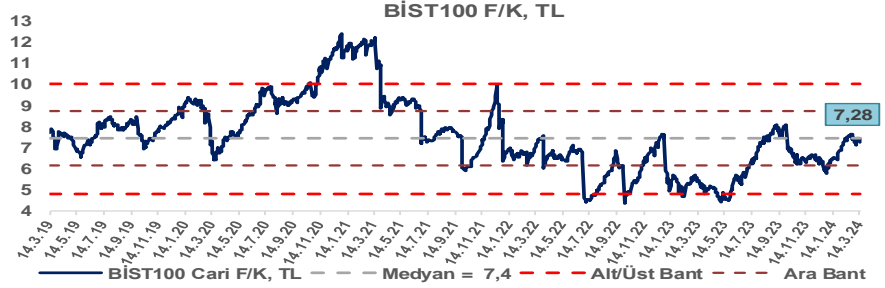
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	157,60	GG	-
BIMAS	378,50	GG	-
CIMSA	32,60	GG	-
EREGL	44,40	GG	-
THYAO	270,25	GG	-
PETKM	23,24	GG	-
TCELL	63,60	GG	-
FROTO	1081,00	GG	-
TRGYO	40,20	GG	-
TUPRS	163,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

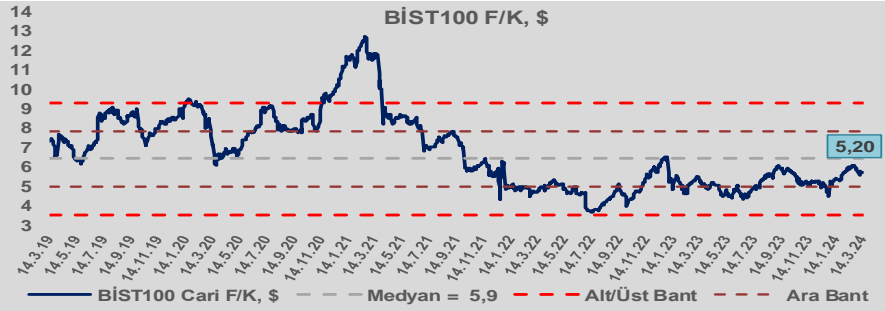


Bizim Günlük

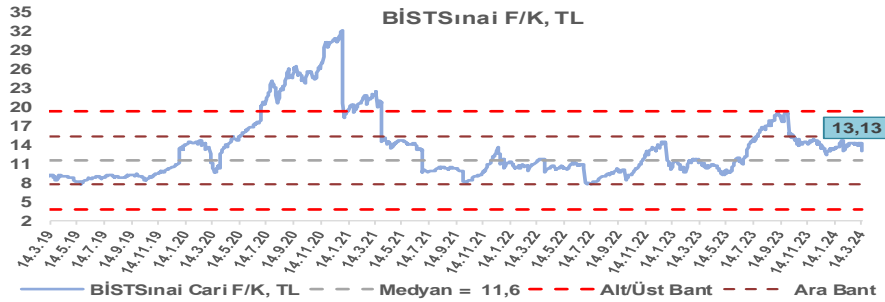
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



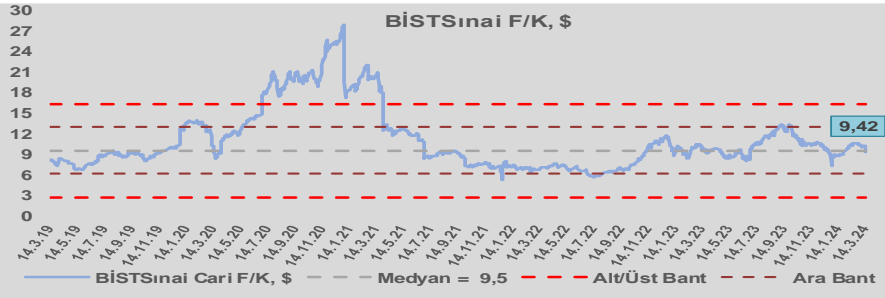
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,0 iskontolu işlem görmektedir.



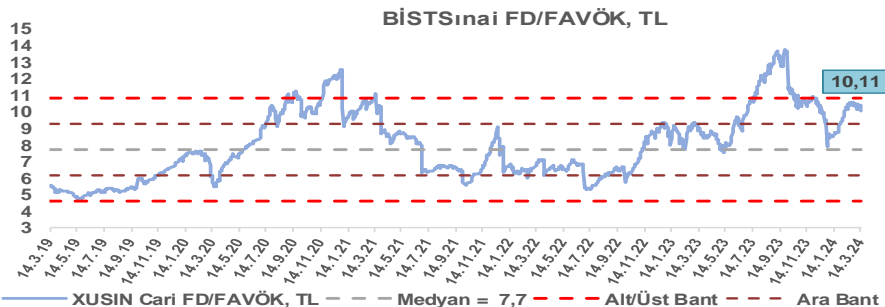
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,4 primli işlem görmektedir.



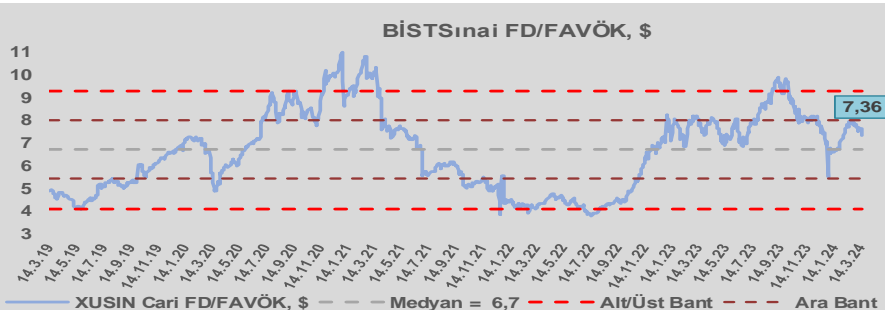
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 iskontolu işlem görmektedir.



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



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

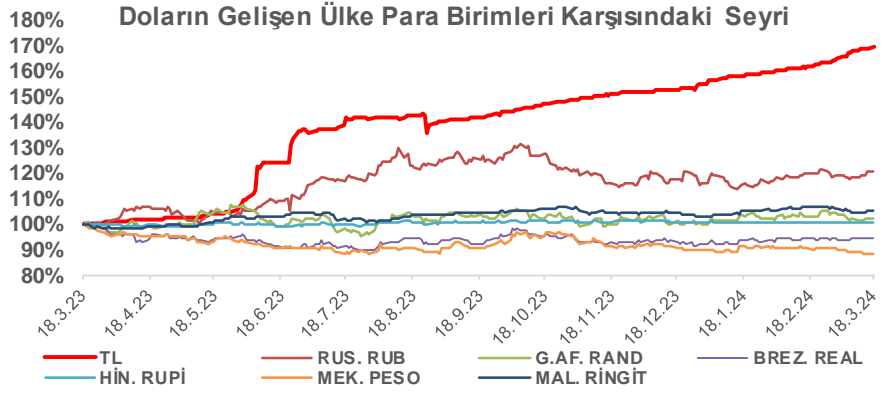
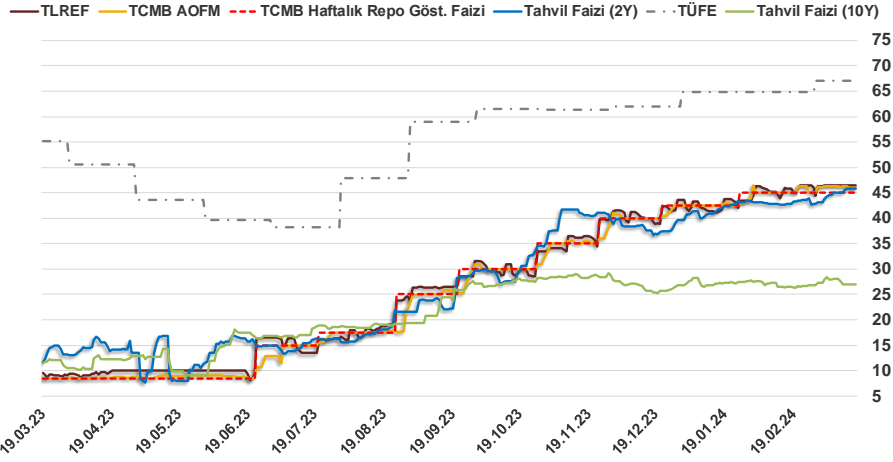


Bizim Günlük

17.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,45	-5	56	282	3.733
Tahvil Faizi (10Y)	27,00	-55	2.000	25	1.518
Tahvil Faizi (2Y)	45,75	74	297	607	3.340
TCMB AOFM	46,06	-14	106	356	3.756
TÜFE	67,07	0	221	230	1.189

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 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 indirerek 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.



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 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.