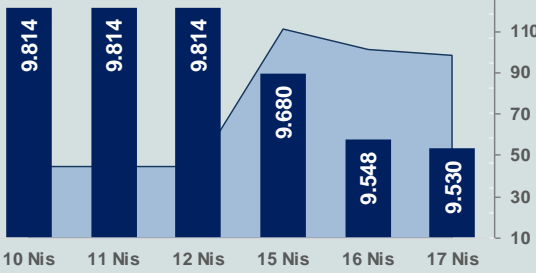


# Bizim Günlük

18 Nisan 2024 Perşembe

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.153,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	98,4
BİST-100 F/K Cari	7,44
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.279,04	-0,28%	28,16%
BİST-100 (TL)	9.530,47	-0,18%	27,58%
BİST-30 (\$)	317,21	-0,52%	16,26%
BİST-100 (\$)	294,11	-0,42%	15,74%
BİST-Banka Endeksi	12.372,07	1,13%	41,93%
BİST-Mali Endeksi	10.588,95	0,21%	34,25%
BİST-Sınai Endeksi	14.101,04	-0,26%	22,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.978	-0,6%	
YKBNK	5.660	1,9%	
ISCTR	4.910	0,8%	
AKBNK	4.799	0,4%	
TUPRS	4.439	0,3%	
ENTRA	3.921	-5,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KTLEV	10,0%	DITAS	10,0%
ATATP	10,0%	CELHA	10,0%
BURCE	10,0%	AKYHO	10,0%
DAGHL	10,0%	ENSRI	9,0%
DOBUR	10,0%	KCAER	6,9%
ODINE	10,0%	BRKSN	6,7%
TMSN	10,0%	SOKM	6,5%
ULUSE	10,0%	SANKO	6,3%
GOLTS	10,0%	GOZDE	6,0%
ARSAN	10,0%	ENTRA	5,7%
UFUK	9,9%	BNTAS	5,2%
DNISI	9,9%	KRVGD	5,1%
YAYLA	9,9%	EKGYO	5,0%
FONET	9,9%	CUSAN	5,0%
AKENR	9,9%	BRYAT	5,0%
RTALB	9,9%	NATNS	4,7%
ANELE	9,9%	MTRKS	4,7%
BURVA	9,8%	TKFEN	4,5%
IHYAY	9,7%	OZKGY	4,5%
IHGZT	9,4%	BINHO	4,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Satışları
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,72 artışla başlayan ve gün içinde 9.716,94 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışlarla düşüşe geçerek %0,18 azalışla 9.530,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,13 artarken Sınai Endeks %0,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan azalarak %45,49 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 51 baz puan artarak %27,95 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,35-32,59 ve Euro/TL 34,48-35,10 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 313,6 oldu.

TCMB'ni açıkladığı verilere göre Ocak ayında 2,52 milyar dolar seviyesine revize edilen cari açık Şubat'ta 3,27 milyar dolar oldu. Böylelikle cari dengede 5,7 milyar dolarlık açık görülen Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek açık rakamına ulaşıldı. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 4,8 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 2,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından, cari açıktaki düşüşün orta vadeli programı çalıştığını gösterdiğini belirtti. Şimşek, cari açıktaki azalmanın döviz rezervi birikimine destek olurken, makro finansal istikrar kanalıyla da dezenflasyona destek olacağını ifade etti. Dezenflasyon için uygulanan politikaların etkisi ile bu düşüşün önümüzdeki aylarda kademeli olarak devam etmesini beklediklerini belirten Şimşek, bu eğilim yıl sonunda cari açığın milli gelire oranının %2,5'in altında gerçekleşebileceğine işaret ettiğini ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Washington'da OVP'nin "güçlü ve güvenilir" bir çerçeveye sahip olduğunu söyledi. Şimşek, "Program, fiyat istikrarını ve kamu maliyesi disiplini yeniden sağlamayı aynı zamanda cari açığın azaltılması gibi diğer bazı makroekonomik zorlukları da ele almayı amaçlıyor. Nihai hedef sürdürülebilir yüksek büyüme oranı ve herkes için refah sağlamak." dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, IMF-Dünya Bankası Bahar toplantıları için bulunduğu Washington'da yaptığı sunumda manşet enflasyonun 2024'ün ikinci yarısından itibaren düşmesinin beklendiğini belirtti. Parasal duruşun önemli ölçüde sıkılaştırıldığını işaret edilen sunumda, mart ayında ek sıkılaştırma adımlarının atıldığı kaydedildi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 azalarak 37.753,31 puana, S&P500 Endeksi %0,58 azalarak 5.022,21 puana ve Nasdaq Endeksi %1,15 azalarak 15.683,37 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise pozitif tamamlandı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Amerikan ekonomisindeki duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunda, genel ekonomik faaliyetin şubat sonundan bu yana hafif arttığı belirtildi. Tüketici harcamalarının genel olarak neredeyse hiç artmadığı kaydedilen raporda, pek çok analizde tüketicilerin fiyat duyarlılığının yüksek kalması nedeniyle ihtiyari harcamalardaki zayıflıktan bahsedildiği aktarıldı.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, para politikasının iyi bir yerde olduğunu söyleyerek, merkez bankasının faiz oranlarını düşürmek için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Mester, enflasyonun hâlâ daha da düşeceğini beklediğini ancak Fed'in %2 hedefine doğru geri döndüğüne dair güven kazanmak için daha fazla veri görmek istediğini söyledi. Güçlü bir ekonomi ve sağlam bir işgücü piyasasının Fed'e politika konusunda sabırlı olma alanı sağladığını belirtti.

İngiltere'de enflasyon Mart ayında aylık %0,6 ile Şubat ayıyla aynı seviyede gerçekleşti. Şubat ayında %3,4 olan yıllık enflasyon, Mart ayında %3,2 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %0,8 artarken, Şubat ayında %2,6 yıllık enflasyon, Mart ayında %2,4'e geriledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 artıda. Dolar/TL 32,50 ve Euro/TL 34,86 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,77 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0690 sınırında. Brent tipi petrol 87,53 dolardan, altının onsu 2.378,23 dolardan ve gramı ise 2.485,72 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi, ABD'de işsizlik başvuruları ve ikinci el konut satışları verileri takip edilecek.

### 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, Gold Bayisi ile 130.256.391,50+KDV Bakır ve Alüminyum iletkenli enerji kabloları satış sözleşmesi imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.753	-0,12%	0,17%	11,12%
ABD-S&P 500	5.022	-0,58%	5,29%	20,87%
ABD-NASDAQ	15.683	-1,15%	4,48%	29,05%
Almanya-DAX	17.787	0,12%	6,18%	11,99%
İngiltere-FTSE100	7.848	0,35%	1,48%	-0,78%
Fransa-CAC40	7.982	0,62%	5,81%	32,37%
Rusya-RTSI	1.154	-0,15%	6,49%	17,38%
Brezilya-BOVESPA	124.171	-0,17%	-7,46%	16,96%
JPN-NIKKEI225	39.524	0,21%	17,84%	38,71%
Çin-SHANGHAI	3.084	0,40%	3,66%	-7,62%
G.Kore KOSPI	2.639	2,13%	-0,61%	2,63%
Hindistan-Sensex	73.328	0,53%	1,51%	21,34%
BİST100	9.530	-0,18%	27,58%	87,13%
BİST100 (\$)	294	-0,42%	15,74%	13,42%
BİST BANKA	12.372	1,13%	41,93%	173,75%
BİST BANKA (\$)	382	0,89%	28,75%	62,53%
BİST SİNAI	14.101	-0,26%	22,28%	70,90%
BİST SİNAI (\$)	435	-0,50%	10,93%	3,76%

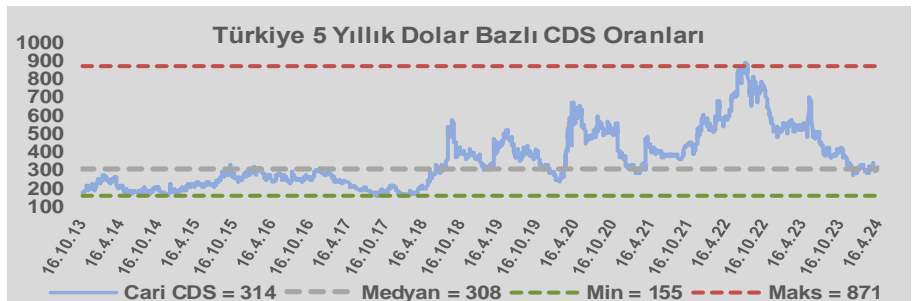
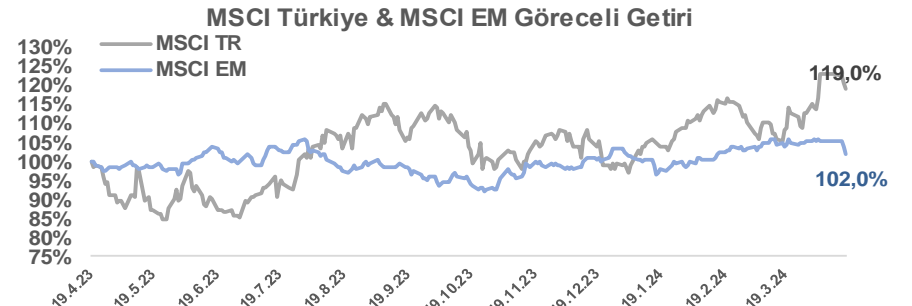
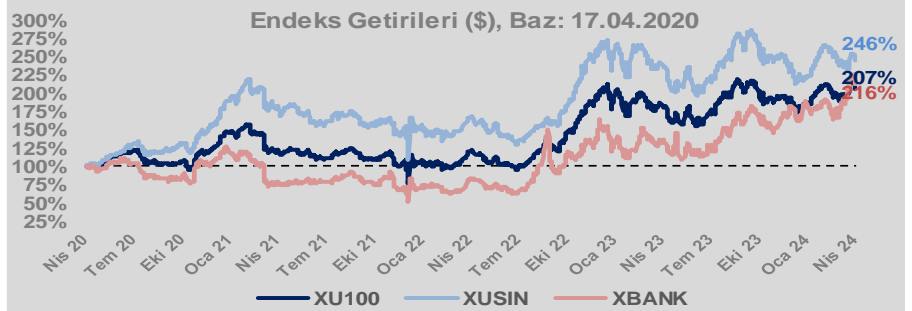
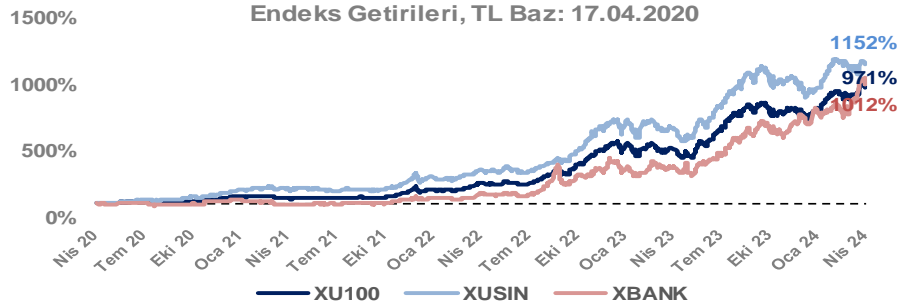
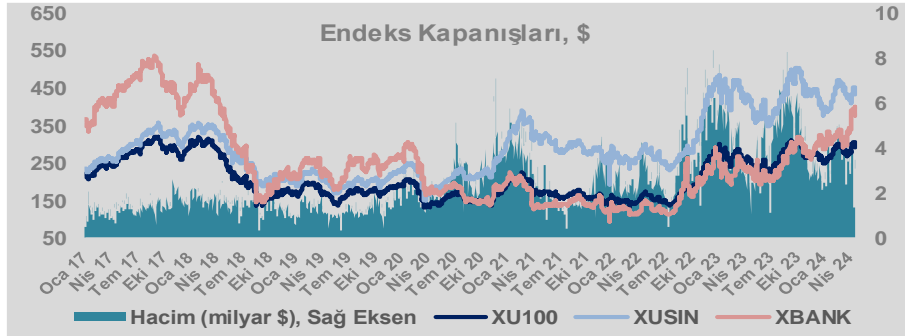
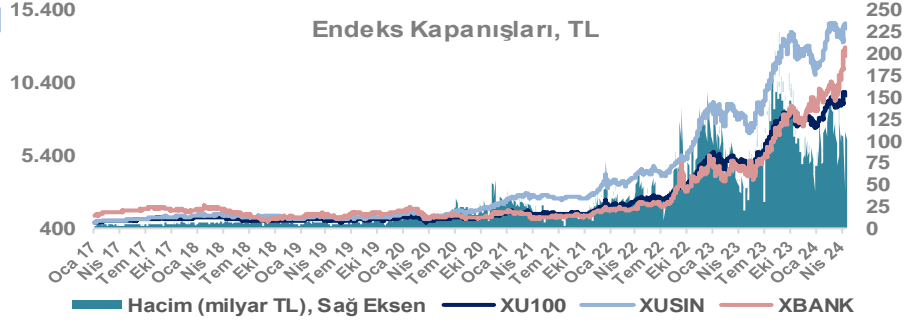
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,5043	0,2%	9,9%
Euro/TL	34,8434	0,4%	6,9%
Euro/Dolar	1,0683	0,1%	-3,2%
Dolar/Yen	154,28	-0,1%	9,4%
Altın (\$/ons)	2.378	0,8%	15,3%
Altın (TL/gram)	2.485,2	0,9%	26,7%
Gümüş (\$/ons)	28,5	1,0%	19,8%
Gümüş (TL/gram)	29,8	1,2%	31,6%
Brent Petrol (\$/varil)	87,5	0,3%	13,6%
VIX	18,2	0,0%	46,3%
Dolar Endeksi	106,0	-0,3%	4,6%
Gösterge Tahvil	45,49%	-0,2%	14,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,95%	1,9%	4,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,57%	-0,4%	17,5%

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

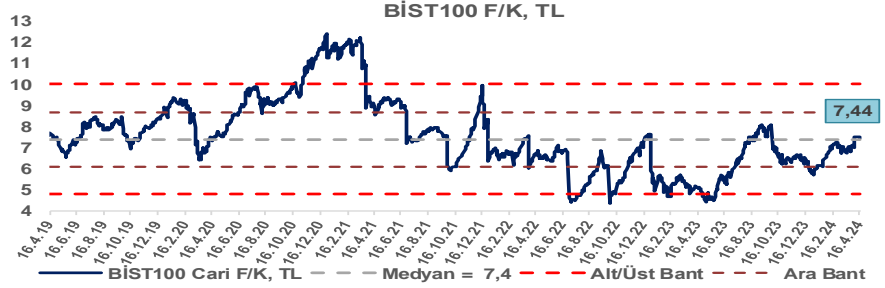
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	175,60	GG	-
BIMAS	387,75	GG	-
CIMSA	30,72	GG	-
EREGL	40,12	GG	-
THYAO	295,25	GG	-
PETKM	19,92	GG	-
TCELL	74,90	GG	-
FROTO	1118,00	GG	-
TRGYO	46,00	GG	-
TUPRS	186,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

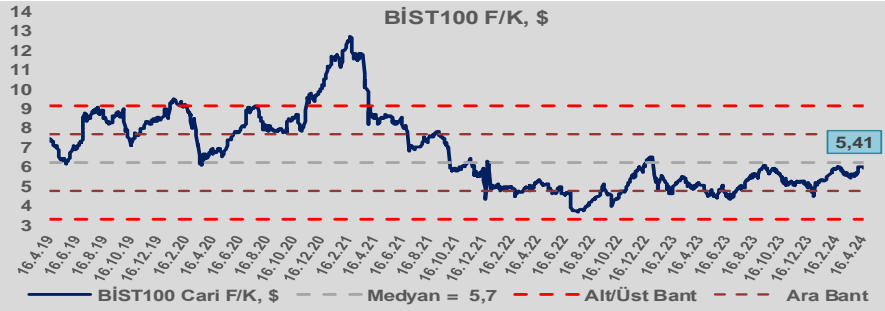


# Bizim Günlük

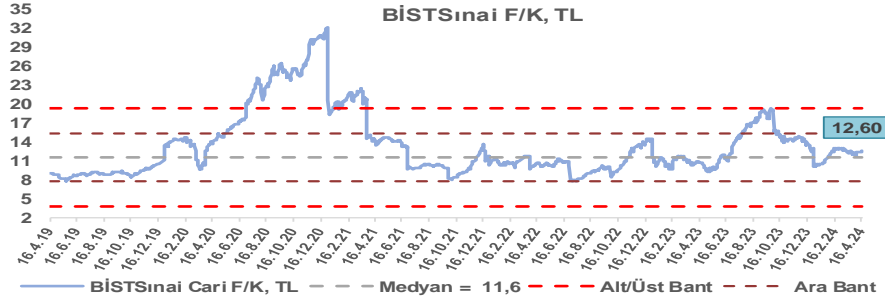
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 primli işlem görmektedir.



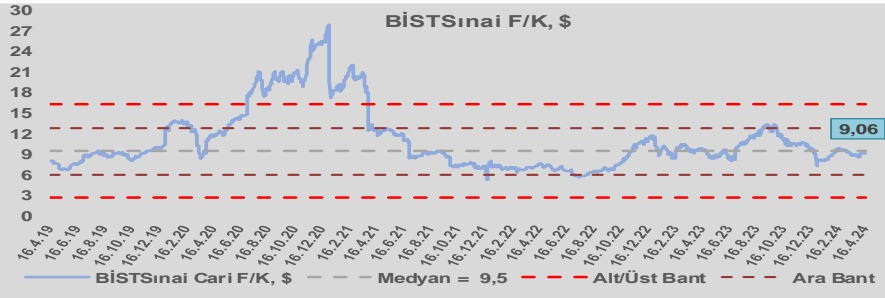
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 iskontolu işlem görmektedir.



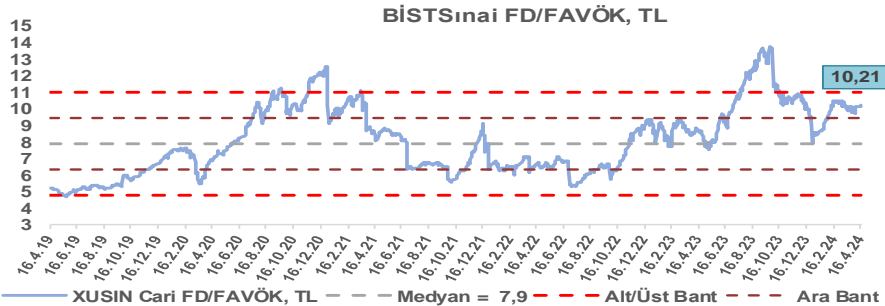
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,9 primli işlem görmektedir.



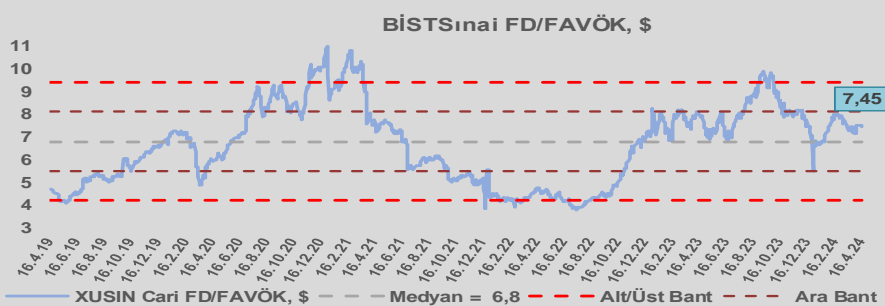
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,4 primli işlem görmektedir.

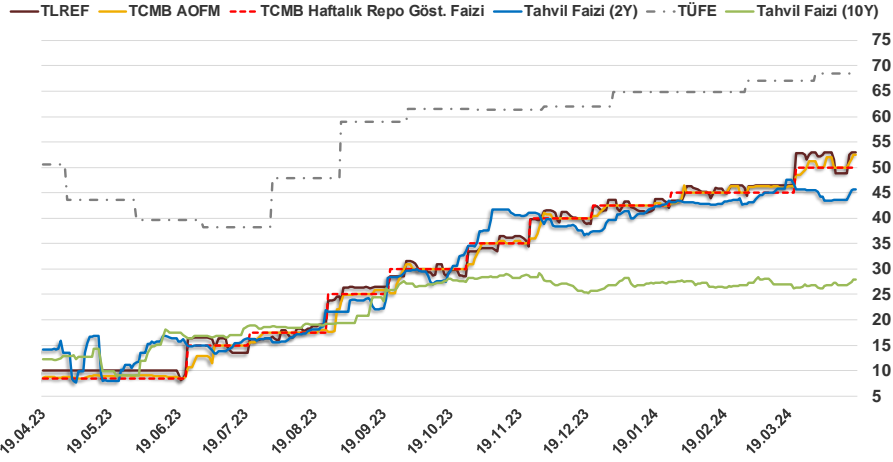


# Bizim Günlük

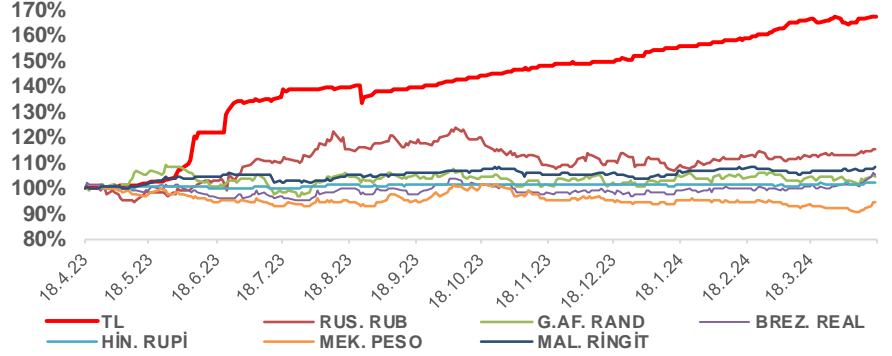
17.04.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	50,00	0	500	750	4.150
TLREF	52,99	418	650	936	4.299
Tahvil Faizi (10Y)	27,94	107	2.599	119	1.577
Tahvil Faizi (2Y)	45,60	202	-194	592	3.141
TCMB AOFM	52,50	250	624	1.000	4.379
TÜFE	68,50	0	143	372	1.799

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 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 dilimlerinde 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.