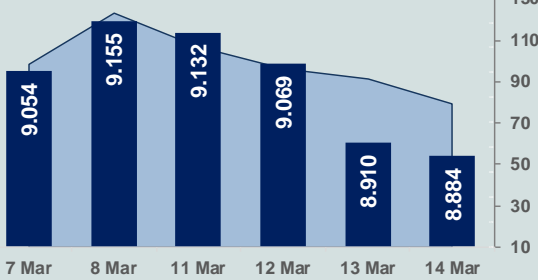


Bizim Günlük

15 Mart 2024 Cuma

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.561,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,3
BİST-100 F/K Cari	7,14
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.434,25	-0,14%	17,62%
BİST-100 (TL)	8.883,52	-0,30%	18,92%
BİST-30 (\$)	294,46	-0,30%	7,92%
BİST-100 (\$)	277,27	-0,47%	9,11%
BİST-Banka Endeksi	9.629,74	-2,10%	10,47%
BİST-Mali Endeksi	9.513,32	-0,51%	20,61%
BİST-Sinai Endeksi	13.989,61	-0,19%	21,31%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.378	-0,1%	
EREGL	3.960	-0,3%	
LMKDC	3.292	10,0%	
TUPRS	2.990	1,3%	
OBAMS	2.956	2,0%	
REEDR	2.847	2,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
PATEK 10,0%	FONET 10,0%
ISATR 10,0%	AZTEK 10,0%
DOBUR 10,0%	DGATE 9,9%
MOGAN 10,0%	IZINV 9,2%
LMKDC 10,0%	TMPOV 8,8%
NATEN 10,0%	TMSN 7,9%
ARTMS 10,0%	VANGD 7,2%
ALVES 10,0%	LUKSK 6,9%
MAGEN 10,0%	AGROT 6,9%
RYSAS 9,9%	KAPLM 6,7%
PEKGY 9,9%	DESPC 6,5%
RYGYO 9,9%	AEFES 6,1%
AKENR 9,9%	GRSEL 6,1%
TETMT 9,9%	KLRHO 6,0%
ISBTR 9,3%	MIPAZ 6,0%
AKMGY 8,7%	ERSU 6,0%
ESEN 8,5%	GENTS 5,9%
UFUK 7,6%	BRISA 5,7%
GIPTA 7,5%	PNLSN 5,6%
BERA 7,0%	EDATA

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Hafta başından beri satıcılı bir seyir izleyen ve seans içerisinde en düşük 8.848,61 seviyesini gören BİST 100 Endeksi, %0,30 azalışla 8.883,52 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,10 ve Sınai Endeks %0,19 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artarak %48,41 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %26,92 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,00-32,19 ve Euro/TL 34,96-35,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 307,1 oldu.

TÜİK'in açıkladığı Şubat ayı konut piyasası verilerinde, konut satışları yıllık %17,3 artış göstererek 93 bin 902 olarak kaydedildi. İpotekli konut satışları yıllık %49,1 düşerek 8 bin 827 olurken diğer konut satışları %35,7 artarak 85 bin 75 oldu. İlk el konut satış sayısı, yıllık %21,8 artarak 28 bin 594 ve ikinci el konut satışları %15,5 yükselerek 65 bin 308 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları, %44,9 azalarak bin 846 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TCMB toplam rezervleri, 8 Mart haftasında bir önceki haftaya kıyasla 386 milyon dolar azalarak 130,9 milyar dolardan 130,5 milyar dolara geriledi. Net rezervler 20,5 milyar dolardan 20,8 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler ise eksi 47,8 milyar dolardan eksi 53,9 milyar dolara çıktı.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,35 azalarak 38.905,66 puana, S&P500 Endeksi %0,29 azalarak 5.150,48 puana ve Nasdaq Endeksi %0,30 azalarak 16.128,53 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de açıklanan Şubat ayı üretici fiyat endeksi, beklentilerin üzerinde aylık %0,6 ve yıllık %1,6 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %1,2 artış olmasıydı. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları Şubat'ta aylık %0,3 ve yıllık %2 arttı. Perakende satışlar, Şubat ayında aylık %0,6 artarak 700,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yıllık bazda ise %1,5 artış gösterdi.

ABD'de işsizlik başvuruları sayısı, 9 Mart ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 1000 kişi azalışla 209 bin olarak kaydedildi. Geçen hafta itibarıyla, 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 500 düşerek 208 bine geriledi.

Almanya'da cari işlemler fazlası Ocak ayında 29,7 milyar euro olurken bir önceki ay 31,4 milyar euro olarak gerçekleşmişti.

OECD'de Ocak ayında işsizlik oranı %4,9'dan %4,8'e düşerken işsiz sayısı 33 milyon 767 binden 33 milyon 521 bine geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,20 ve Euro/TL 35,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 85,25 dolardan, altının onsu 2.169 dolardan ve gramı ise 2.245,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE, ücretli çalışan sayısı, merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise ABD'de ithal fiyatlar, New York Fed imalat endeksi, sanayi üretimi ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

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

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KCAER; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, son 45 günde Avrupa, MENA ve Amerika kıtasından ağırlıklı olarak katma değerli ürünlere yönelik toplam 37.824.363 Amerikan doları tutarında çelik profil siparişi almıştır.

Gersan Elektrik A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin ile HYE Elektrik firması arasında, AC Tip ve DC Tip Elektrikli Araç Şarj İstasyonları, Busbar ve Kablo Kanalı satışına yönelik yaklaşık 850.000,00 USD bedelli sözleşme imzalanmıştır.

Cosmos Yatırım Holding A.Ş. (COSMO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklığı, Mekatronik Yapı Taahhüt San. A.Ş., yeni müşterisiyle 14.03.2024 tarihinde Sultan 2.Abdülhamid Han Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin cerrahi bina yenilenmesine yönelik mekanik iş taahhüt sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 23.856.000 TL + KDV 'dir.

Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ONCSM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklığı, Santek Sağlık Turizm Tekstil San.ve Tic. A.Ş ile İstanbul İl Sağlık Müdürlüğü arasında "Anadolu Yakası Sağlık Tesisleri için 3 Aylık Kemoterapi Hizmet Alımı" sözleşmesi, 14.052.702,70 TL bedelle imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.906	-0,35%	3,23%	22,05%
ABD-S&P 500	5.151	-0,29%	7,98%	32,34%
ABD-NASDAQ	16.129	-0,30%	7,44%	41,06%
Almanya-DAX	17.942	-0,11%	7,11%	21,76%
İngiltere-FTSE100	7.743	-0,37%	0,13%	5,43%
Fransa-CAC40	8.161	0,29%	8,20%	35,36%
Rusya-RTSI	1.132	-0,89%	4,50%	18,68%
Brezilya-BOVESPA	127.690	-0,25%	-4,84%	24,36%
JPN-NIKKEI225	38.807	0,29%	15,71%	39,43%
Çin-SHANGHAI	3.044	0,19%	2,32%	-6,88%
G.Kore KOSPI	2.678	-1,50%	0,86%	11,10%
Hindistan-Sensex	72.576	-0,71%	0,46%	24,62%
BİST100	8.884	-0,30%	18,92%	66,88%
BİST100 (\$)	277	-0,47%	9,11%	2,60%
BİST BANKA	9.630	-2,10%	10,47%	97,73%
BİST BANKA (\$)	301	-2,26%	1,36%	16,70%
BİST SİNAI	13.990	-0,19%	21,31%	59,25%
BİST SİNAI (\$)	437	-0,36%	11,31%	-2,08%

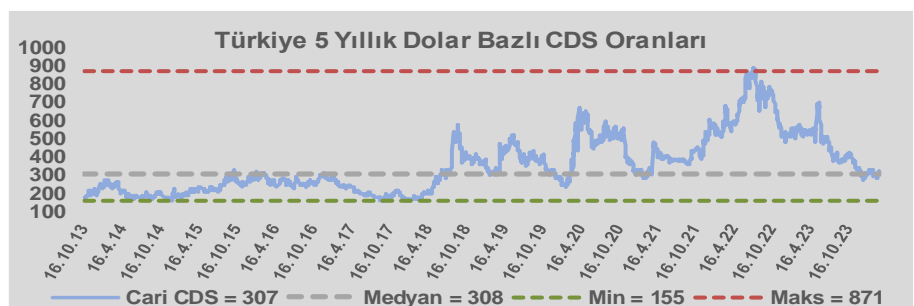
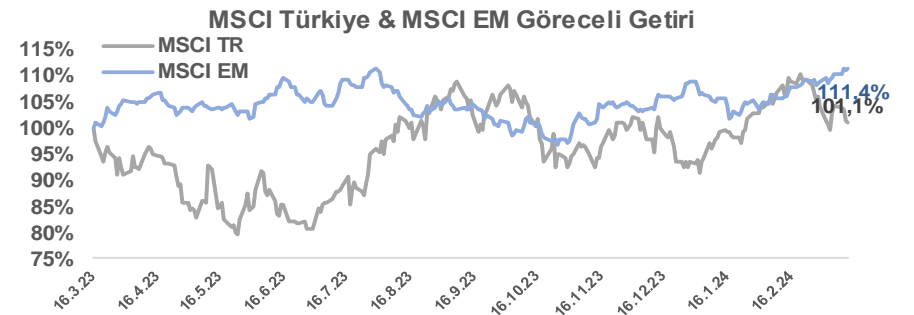
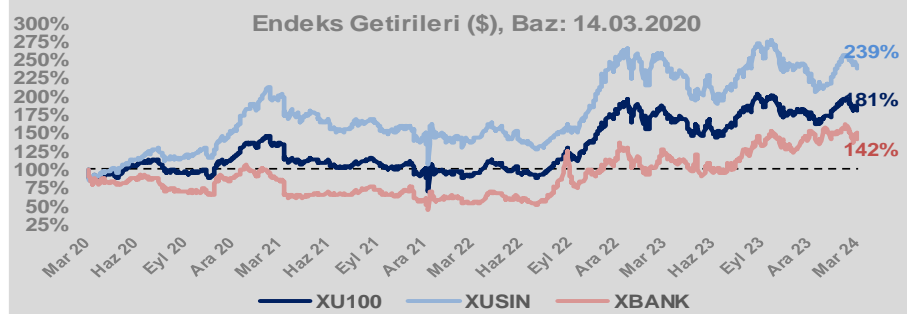
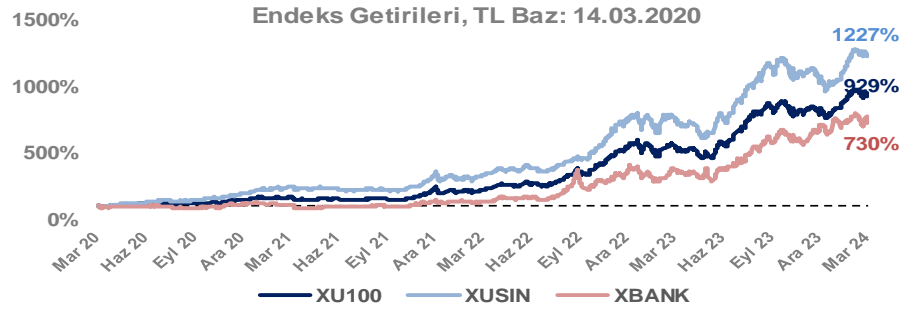
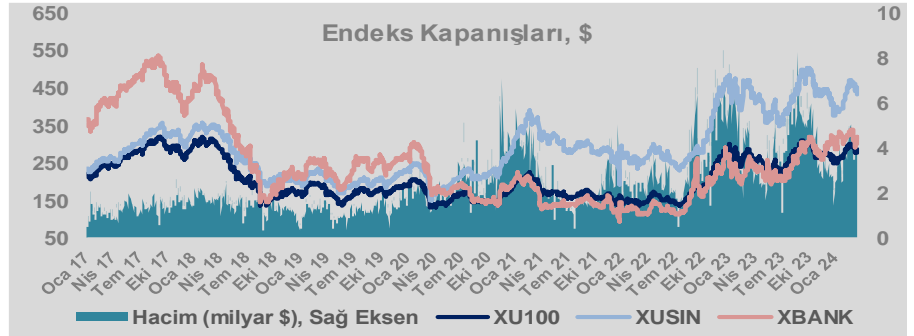
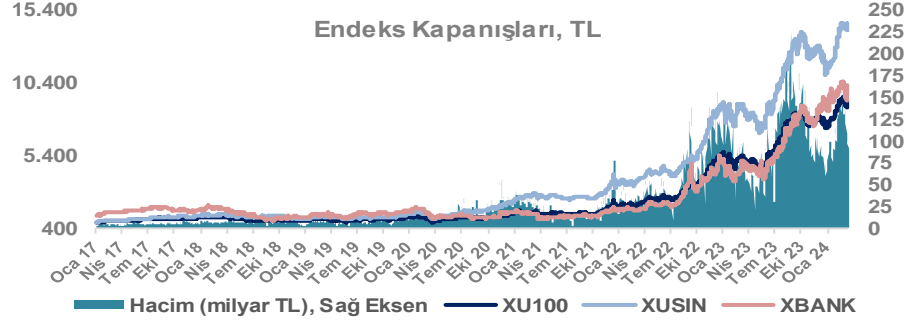
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2064	0,2%	8,9%
Euro/TL	35,0655	-0,1%	7,6%
Euro/Dolar	1,0877	-0,1%	-1,5%
Dolar/Yen	148,30	0,0%	5,2%
Altın (\$/ons)	2.168	0,3%	5,1%
Altın (TL/gram)	2.245,4	0,5%	14,5%
Gümüş (\$/ons)	25,1	1,3%	5,7%
Gümüş (TL/gram)	26,1	1,5%	15,1%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	-0,2%	10,6%
VIX	14,4	0,0%	15,7%
Dolar Endeksi	103,4	0,6%	2,1%
Gösterge Tahvil	48,41%	0,5%	22,0%
Tr 10yıl Tahvil	26,92%	0,0%	0,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-0,4%	10,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	325.861
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-592.455
Bütün Şirketler	506	-266.594

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

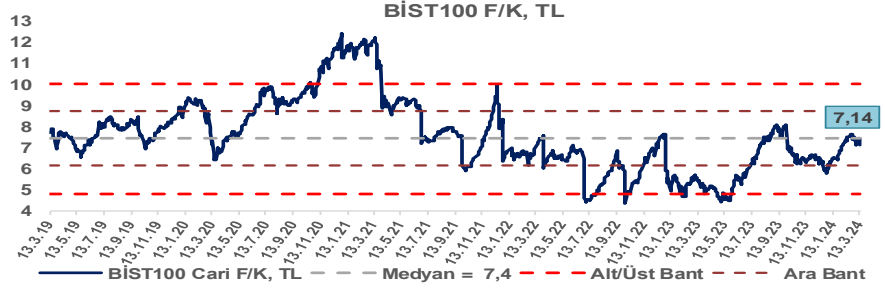
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	157,50	GG	-
BIMAS	389,00	GG	-
CIMSA	32,50	GG	-
EREGL	44,34	GG	-
THYAO	271,75	GG	-
PETKM	23,52	GG	-
TCELL	61,90	GG	-
FROTO	1105,00	GG	-
TRGYO	40,92	GG	-
TUPRS	165,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

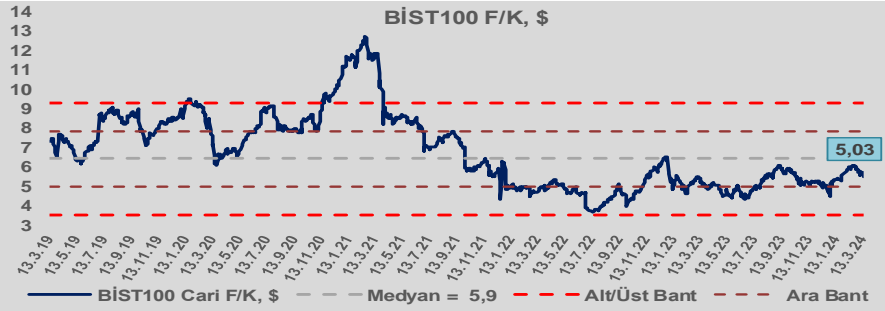


Bizim Günlük

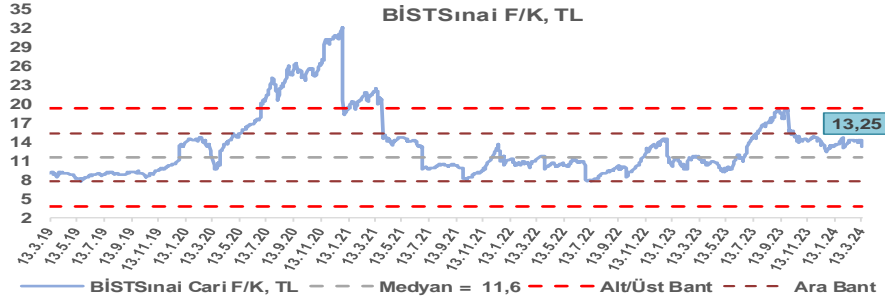
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 iskontolu işlem görmektedir.



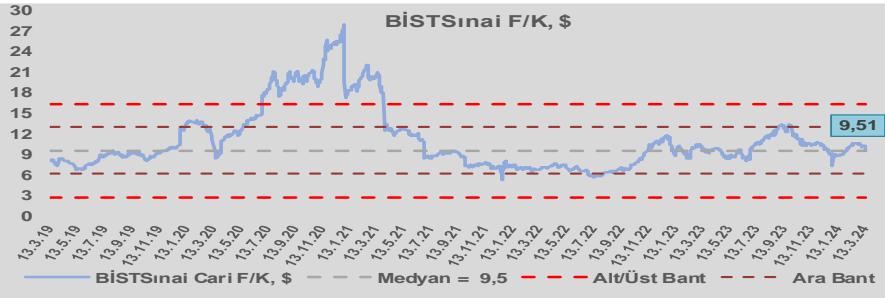
BİST100 Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,0 iskontolu işlem görmektedir.



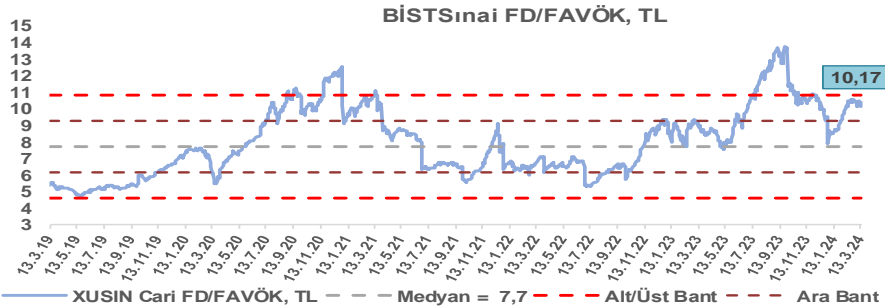
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,5 primli işlem görmektedir.



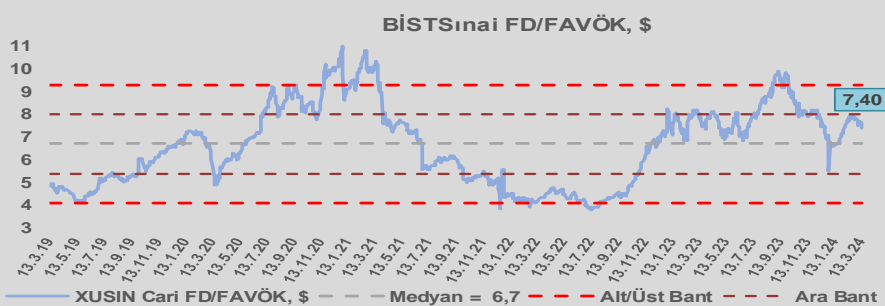
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,4 primli işlem görmektedir.

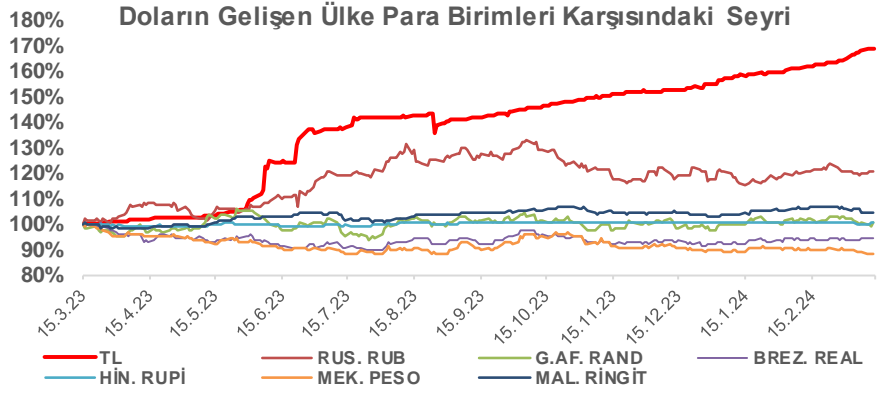
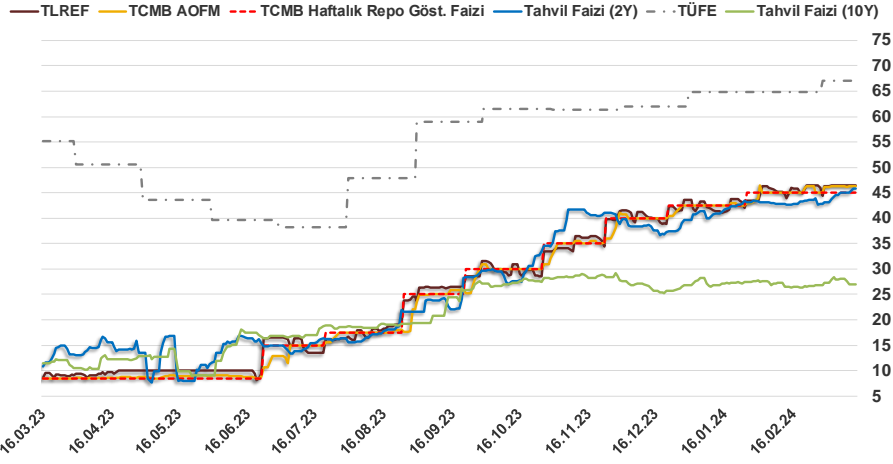


Bizim Günlük

14.03.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,50	0	156	287	3.697
Tahvil Faizi (10Y)	26,92	-115	2.000	17	1.551
Tahvil Faizi (2Y)	45,75	73	311	607	3.418
TCMB AOFM	46,35	7	135	385	3.785
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 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.



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 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.