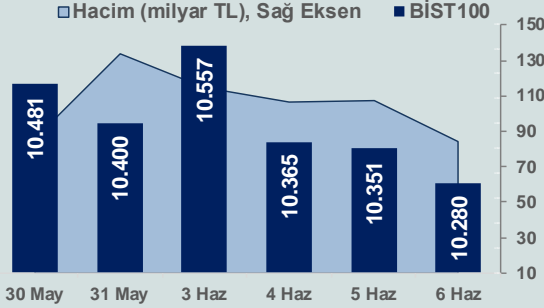


Bizim Günlük

7 Haziran 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	271,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.805,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,9
BİST-100 F/K Cari	8,02
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.197,06	-1,00%	39,60%
BİST-100 (TL)	10.279,69	-0,69%	37,61%
BİST-30 (\$)	345,01	-1,57%	26,45%
BİST-100 (\$)	316,74	-1,26%	24,65%
BİST-Banka Endeksi	14.564,09	-0,56%	67,07%
BİST-Mali Endeksi	11.698,05	-0,69%	48,31%
BİST-Sınai Endeksi	14.042,24	-0,20%	21,77%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.629	-2,2%	
EREGL	5.188	-0,3%	
TUPRS	4.771	-2,0%	
ISCTR	3.626	0,2%	
AKBNK	3.610	-1,9%	
KCHOL	3.204	-2,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
VBTYZ	10,0%	ADEL	10,0%
JANTS	10,0%	ONRYT	10,0%
MIATK	10,0%	MARKA	9,0%
DOBUR	10,0%	ENSRI	8,2%
PATEK	10,0%	RUBNS	7,9%
YAYLA	10,0%	AZTEK	7,1%
DAGHL	10,0%	AKENR	5,9%
FONET	9,9%	DENGE	5,1%
IHAAS	9,9%	ASUZU	4,9%
ALKLK	9,9%	DMSAS	4,9%
SANFM	9,9%	ISMEN	4,9%
KAPLM	9,9%	KTLEV	4,7%
USAK	9,9%	FENER	4,6%
ULKER	9,2%	DOFER	4,6%
IHEVA	8,8%	AKSGY	4,6%
PAPIL	8,5%	METUR	4,5%
AKGRT	8,4%	OZYRS	4,4%
ERBOS	7,4%	MNDRS	4,3%
NTHOL	7,3%	TRCAS	4,3%
PASEU	7,2%	EGPRO	4,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,39 artışla başlayan ve seans içinde 10.275-10.447 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,69 kayıpla 10.279,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,56 ve Sınai Endeks %0,20 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan azalışla %41,85 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %27,70 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,09-32,34 ve Euro/TL 35,02-35,33 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 258,4 oldu.

TCMB verilerine göre, 31 Mayıs haftasında brüt rezervler 143,6 milyar dolar olurken net rezervler 45,46 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 1,5 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "Rezervlerimiz ve makro finansal istikrarımız güçleniyor. Swap hariç net rezervlerimiz, 2020 yılı mart ayından sonra ilk defa pozitifte döndü. Son 2 ayda swap hariç net rezervler 67 milyar dolar arttı. Brüt rezervler ise 143,6 milyar dolara ulaştı. Rezervlerimizin daha da artırılması için yeşil dönüşüm, enerji verimliliği ve yeni sanayi politikalarıyla sürdürülebilir cari açığa ulaşılması, doğrudan yabancı yatırımları artırmaya yönelik politikalar ve sermaye benzeri dış kaynağa erişim önem arz etmektedir. Bunu da programı kararlılıkla uygulayarak başaracağız." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,20 artarak 38.886,17 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,02 azalışla 5.352,96 puana ve Nasdaq Endeksi %0,10 azalarak 17.170,64 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'nin dış ticaret açığı, Nisan'da aylık %8,7 artışla 74,6 milyar dolara çıktı. İhracat, Nisan ayında %0,8 artarak 263,7 milyar dolara, ithalatı ise %2,4 artışla 338,2 milyar dolara yükseldi. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 1 Haziran ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 8 bin kişi artarak 229 bine yükseldi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Nisan ayında aylık %0,2 azaldı. Beklenti %0,6 artış olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %1,6 düşüş gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Nisan'da aylık %0,5 düşerken yıllık bazda ise sabit kaldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel olarak faiz oranlarında 25 baz puanlık indirmeye giderek refinansman faiz oranını %4,25, mevduat faiz oranını %3,75 ve marjinal fonlama faiz oranını %4,50 seviyesine indirdi. Böylece hem refinansman faizi hem de marjinal fonlama faizi için Mart 2016'dan beri ilk indirim olarak kayıtlara geçerken mevduat faizi için ise Eylül 2019'dan bu yana ilk indirim oldu. Yayınlanan karar metninde, "Faizleri gerektiği sürece yeterince kısıtlayıcı tutacağız. Yönetim Konseyi, kısıtlamanın uygun seviyesini ve süresini belirlemek için veriye dayalı ve toplantı bazında bir yaklaşım izlemeye devam edecek. Yönetim Konseyi belirli bir oran için önceden taahhütte bulunuyor." ifadelerine yer verildi. Açıklamada, Bankanın, Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamında satın alınan menkul kıymetlerin vadesi gelen anapara ödemelerinin tamamının bu ay sonuna kadar yeniden yatırımına devam edeceği kaydedildi. Bu yıl sonunda ise yeniden yatırımlar tamamen durdurulacak. AMB, 2024 yılı için enflasyon tahminini 0,2 puanlık yükselişle %2,5'e, 2025 yılı için ise 0,2 puanlık artışla %2,2'ye çıkarırken, 2026 yılı için beklenti %1,9'da bıraktı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında, "Enflasyonun altında yatan baskılarda bir miktar azalma olduğunu görüyoruz. Fiyat istikrarının zayıfladığını ve enflasyon beklentilerinin aşağı yönlü geldiğini görüyoruz. Enflasyon öngörüsünde ciddi bir toparlanma var. Enflasyonda son tahminler 2024 ve 2025 için yukarı yönlü revize edildi. Faizleri yeterince kısıtlı tutacağız. Sıkılaştırma sürecini toplantıdan toplantıya alacağımız kararlarla belirleyeceğiz. Ekonominin iyileşmeye devam etmesini bekliyoruz. Üretim tarafında biraz daha istikrar kazanan bir görünüm var. Ekonominin iyileşmeye devam etmesini bekliyoruz." dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 32,33 ve Euro/TL 35,24 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,11 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0890 sınırında. Brent tipi petrol 79,92 dolardan, altının onsu 2.376,81 dolardan ve gramı ise 2.470,45 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında **%3,37 artan TÜFE'nin** Mayıs 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, Haziran ayında **%2,56**, 2024 yılı sonunda **%43,64** ve 12 ay sonrasında **%33,21 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **38,78** ve 12 ay sonrasında ise **41,80** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda **30,5** milyar dolar, 2025 yılında ise **28,7** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,3** ve **%3,7** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%50,00** ve 12 ay sonrasında ise **%37,11** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.886	0,20%	3,17%	15,51%
ABD-S&P 500	5.353	-0,02%	12,23%	25,44%
ABD-NASDAQ	17.171	-0,09%	14,38%	31,02%
Almanya-DAX	18.647	0,41%	11,31%	16,83%
İngiltere-FTSE100	8.285	0,47%	7,14%	8,67%
Fransa-CAC40	8.040	0,42%	6,59%	33,35%
Rusya-RTSI	1.132	-0,75%	4,47%	7,96%
Brezilya-BOVESPA	122.899	1,23%	-8,41%	6,42%
JPN-NIKKEI225	38.490	-0,89%	14,76%	19,47%
Çin-SHANGHAI	3.036	-0,41%	2,07%	-6,07%
G.Kore KOSPI	2.718	1,07%	2,37%	3,93%
Hindistan-Sensex	75.958	1,18%	5,15%	20,98%
BİST100	10.280	-0,69%	37,61%	91,33%
BİST100 (\$)	317	-1,26%	24,65%	22,21%
BİST BANKA	14.564	-0,56%	67,07%	200,51%
BİST BANKA (\$)	449	-1,13%	51,33%	94,93%
BİST SINAİ	14.042	-0,20%	21,77%	60,68%
BİST SINAİ (\$)	433	-0,77%	10,30%	3,00%

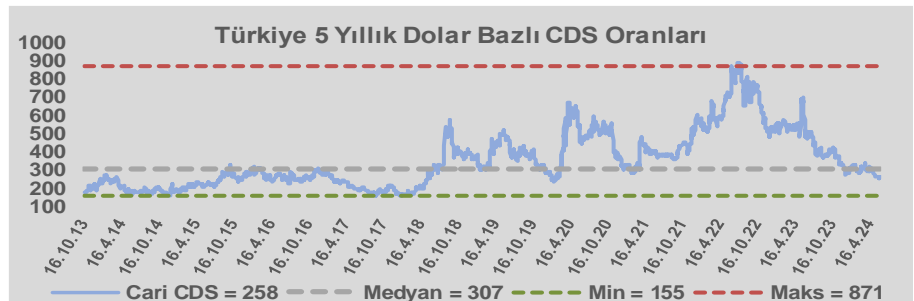
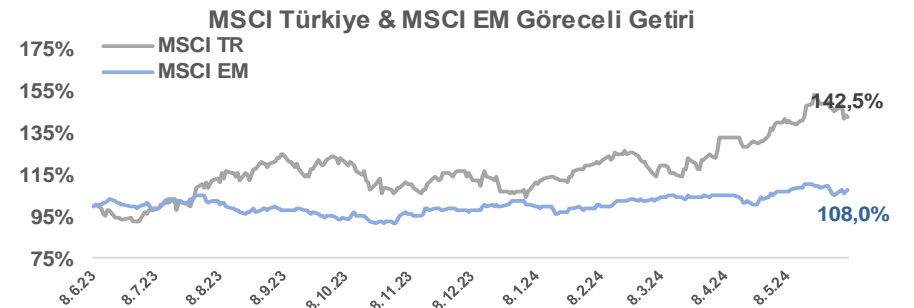
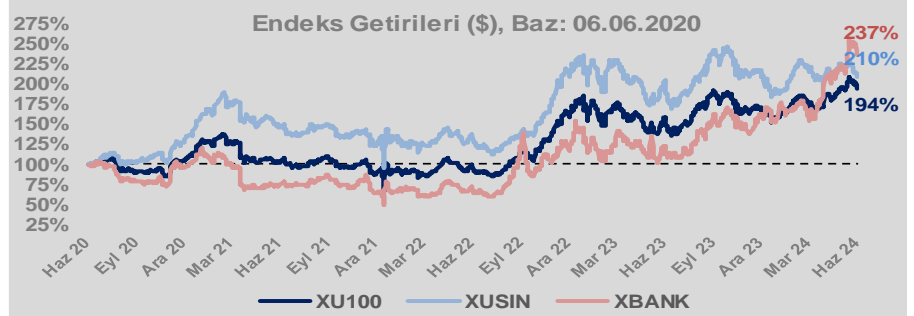
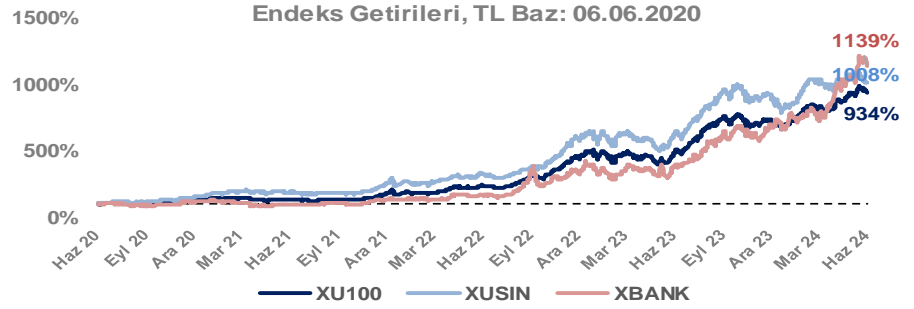
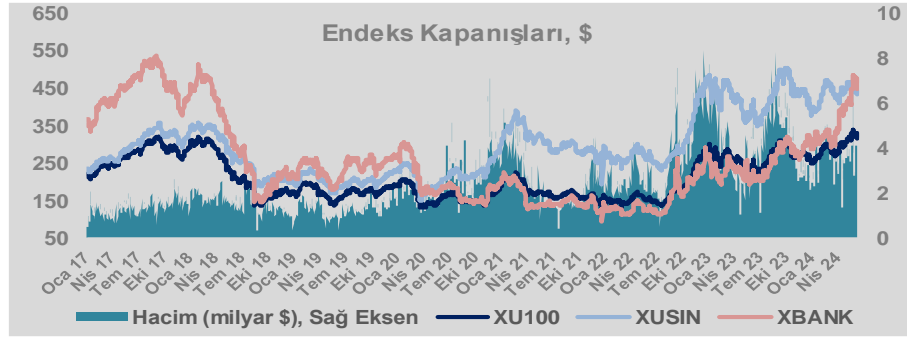
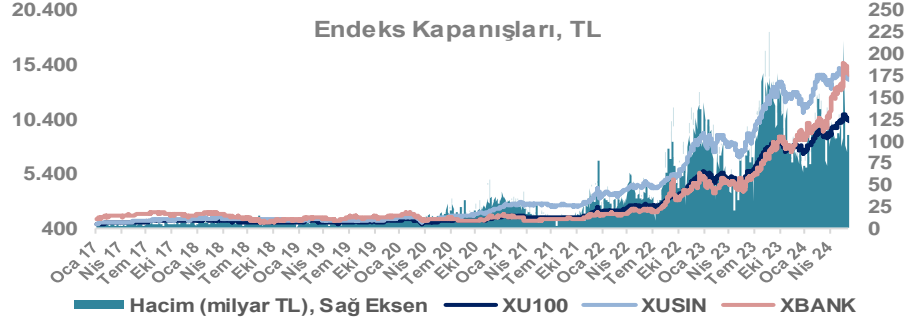
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2823	0,2%	9,2%
Euro/TL	35,2105	0,1%	8,1%
Euro/Dolar	1,0890	0,0%	-1,4%
Dolar/Yen	155,47	-0,1%	10,2%
Altın (\$/ons)	2.377	0,0%	15,2%
Altın (TL/gram)	2.467,5	0,2%	25,8%
Gümüş (\$/ons)	31,2	-0,4%	31,2%
Gümüş (TL/gram)	32,4	-0,2%	43,1%
Brent Petrol (\$/varil)	80,0	0,1%	3,8%
VIX	12,6	0,0%	1,0%
Dolar Endeksi	104,1	-0,1%	2,8%
Gösterge Tahvil	41,85%	-0,1%	5,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	0,0%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	0,5%	10,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	397.531
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-725.702
Bütün Şirketler	517	-328.172

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -48.161	KCHOL 22.312
PETKM -33.871	DOHOL 21.250
MOGAN -32.668	ASELS 21.016
PGSUS -22.683	AGHOL 19.280
ZOREN -20.414	AEFES 17.437
RGYAS -17.612	ENKAI 16.726
AKENR -12.981	SISE 15.645
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

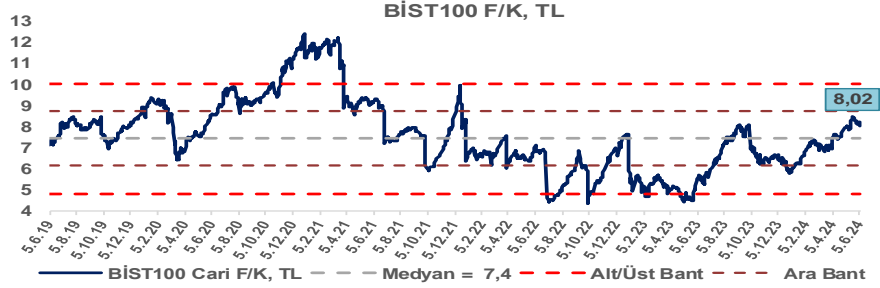
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	177,80	GG	-
BIMAS	500,50	GG	-
CIMSA	30,60	GG	-
EREGL	48,54	GG	-
THYAO	305,50	GG	-
PETKM	21,98	GG	-
TCELL	98,95	GG	-
FROTO	1016,00	GG	-
TRGYO	45,64	GG	-
TUPRS	163,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

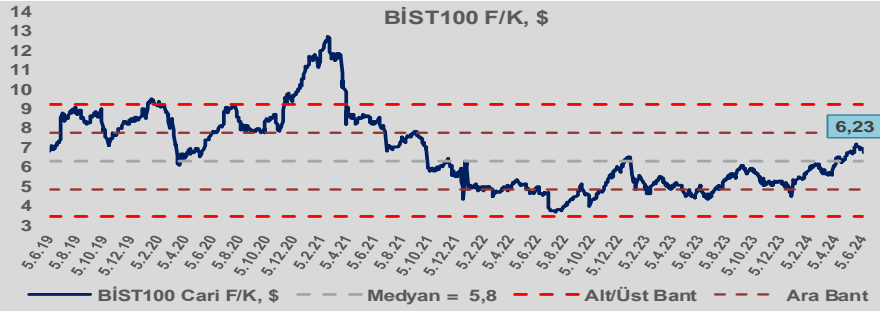


Bizim Günlük

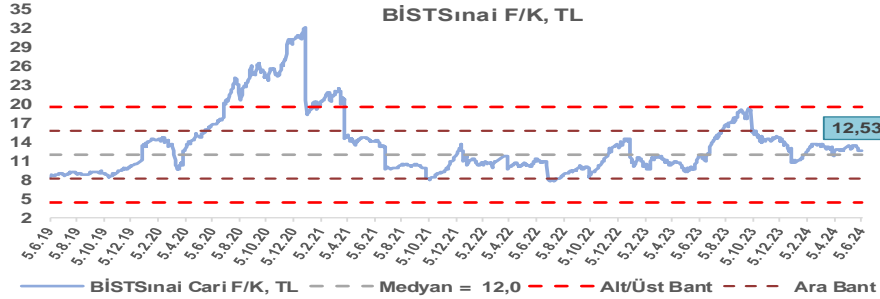
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,7 primli işlem görmektedir.



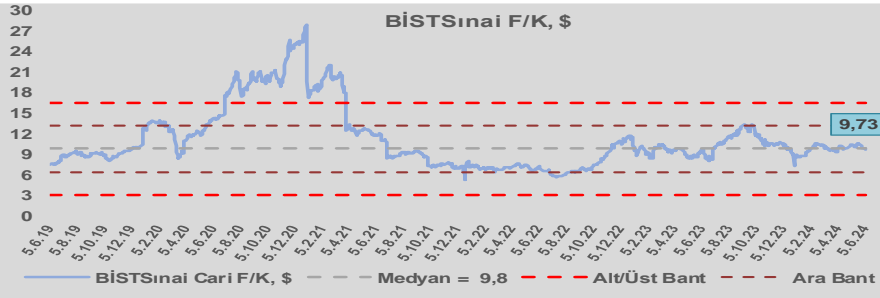
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,0 primli işlem görmektedir.



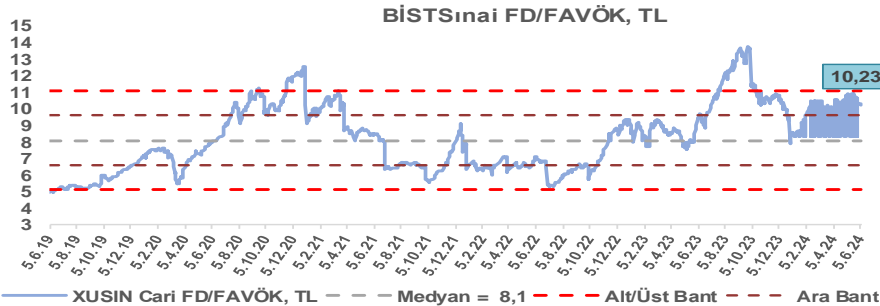
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 primli işlem görmektedir.



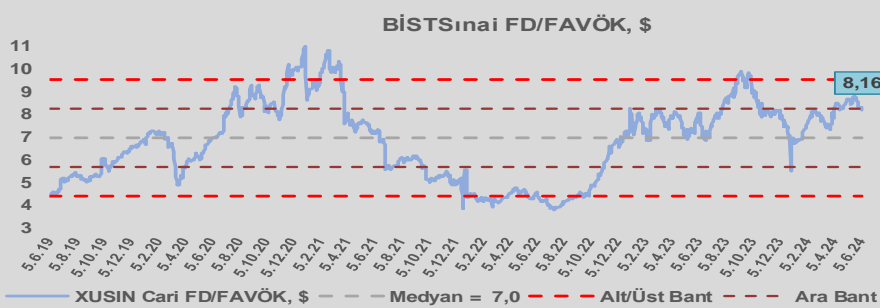
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,3 primli işlem görmektedir.

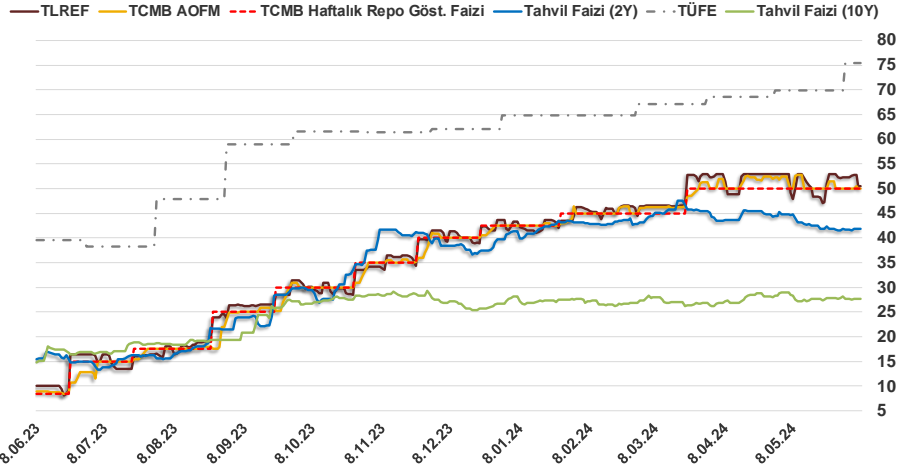


Bizim Günlük

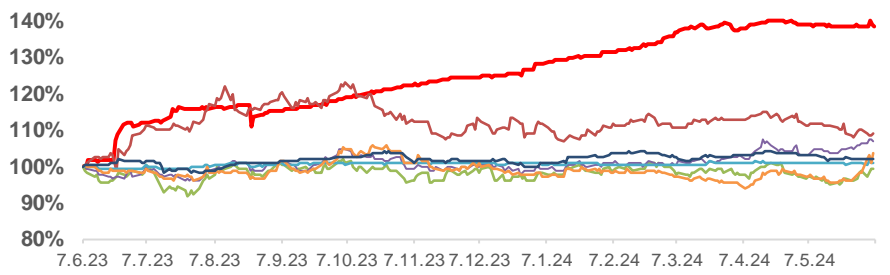
6.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,49	-185	254	686	4.049
Tahvil Faizi (10Y)	27,67	5	2.219	92	1.257
Tahvil Faizi (2Y)	41,84	23	-288	216	2.615
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.100
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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. TCMB, 25 Nisan ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki 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 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 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.