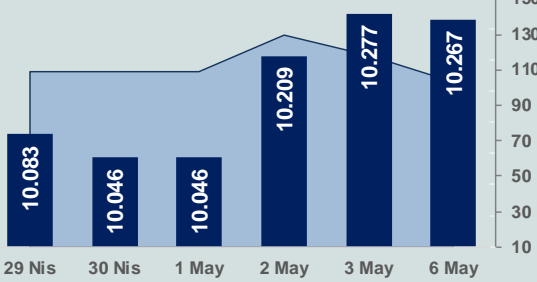


Bizim Günlük

7 Mayıs 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.797,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,3
BİST-100 F/K Cari	7,98
Yabancı Payı %	39,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.132,49	-0,14%	38,80%
BİST-100 (TL)	10.267,09	-0,10%	37,44%
BİST-30 (\$)	345,22	0,09%	26,53%
BİST-100 (\$)	318,39	0,13%	25,29%
BİST-Banka Endeksi	13.356,23	-0,31%	53,22%
BİST-Mali Endeksi	11.411,16	-0,01%	44,67%
BİST-Sınai Endeksi	15.071,16	0,16%	30,69%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.428	0,3%	
ISCTR	5.385	-1,1%	
KONTR	4.154	-10,0%	
YKBNK	3.766	-0,5%	
ASTOR	3.471	4,4%	
EREGL	3.191	-0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KTLEV	10,0%	TDGYO	10,0%
VAKKO	10,0%	KONTR	10,0%
ATATP	10,0%	GSDDE	10,0%
DYOBY	10,0%	AKSGY	10,0%
YUNSA	10,0%	ERSU	10,0%
PRKAB	10,0%	BRKYV	10,0%
FONET	10,0%	BLCYT	10,0%
OSMEN	10,0%	BJKAS	10,0%
MARKA	10,0%	MNDRS	10,0%
RODRG	10,0%	SEYKM	9,8%
DERIM	10,0%	PENGD	9,7%
METUR	9,9%	SAYAS	9,4%
MTRKS	9,9%	SKTAS	8,8%
LUKSK	9,9%	TUKAS	8,8%
VKING	9,9%	MACKO	8,3%
VERTU	9,9%	ANELE	8,3%
MAGEN	9,9%	MEPET	8,0%
IHLGM	9,8%	CRDFA	8,0%
IHEVA	9,7%	YAPRK	7,8%
DAGI	9,7%	YYAPI	7,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,05 artışla başlayan ve 10.325,68 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,10 kayıpla 10.267,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,31 değer kaybederken Sınai Endeks %0,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %44,77 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %28,94 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,16-32,43 ve Euro/TL 34,12-35,01 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 285,5 oldu.

TCMB'nin yayınladığı Nisan ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde, hizmet grubunda aylık fiyat artışının yüksek seyirini koruduğunu ve çekirdek enflasyonda aylık artış oranlarının zayıflasa da Enflasyon Raporu öngörülerinin üzerinde kalmaya devam ettiği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı konuşmada, kamuda tasarruf yapılacak alanları "Kamuda taşınlar, binalar, haberleşme giderleri, cari harcamalar, hizmet içi eğitim, yurt dışı seyahat, kamu istihdamı gibi alanda tasarruf kültürünü güçlendirecek adımlar atacağız. Ekonomi yönetimimizi bu konuda gerekli çalışmalarını tekemmül ettirmek için talimatlandırdım." ifadeleriyle açıkladı. Enflasyonu tek haneye düşürmeye kararlı olduklarını dile getiren Erdoğan, enflasyonun bazı alanlarda yüksek kalsa da konut ve otomobilde fiyat balonunun sönmeye başladığını dile getirerek Hamas'ın ateşkesi kabul ettiği açıklamasından memnuniyet duyduğunu ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,46 artarak 38.852,27 puana, S&P500 Endeksi %1,03 artarak 5.180,74 puana ve Nasdaq Endeksi %1,19 artarak 16.349,25 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

Almanya'da hizmet sektörü PMI, Nisan'da 53,3 olan beklentinin altında kalarak 53,2 değerini alırken bileşik PMI ise 50,6 seviyesine yükseldi.

Euro Bölgesi'nde hizmet PMI, Nisan ayında 53,3 seviyesine yükselirken bileşik PMI da 51,7 seviyesine çıktı. Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Mart ayında aylık %0,4 ve yıllık %7,8 azaldı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, yüksek faiz oranlarının ekonomiyi daha da yavaşlatmasını ve enflasyonu merkez bankasının %2'lik hedefine çekmesini beklediğini söyledi. Barkin, yüksek faizlerin etkisinin henüz görülmediğini belirtti. New York Fed Başkanı John Williams önünde sonunda faiz indirimine gidileceğini ancak bunun ne zaman yapılacağına verilerin bütününe bağlı olduğunu dile getirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,30 ve Euro/TL 34,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,27 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0755 sınırında. Brent tipi petrol 83,41 dolardan, altının onsu 2.320,42 dolardan ve gramı ise 2.409,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da dış ticaret dengesi ve fabrika satışları ile Euro Bölgesi'nde perakende satışlar takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 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 %38,18 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Kuzey Boru A.Ş. (KBORU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri; yurtiçinde 50.138.150,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İş'i", yurtdışında ise 960.199,61 USD (31.019.536,46 TL) tutarında başta Fransa ve İtalya olmak üzere çeşitli Avrupa ülkelerine "Altyapı Boru Alım İş'i" için imzalamıştır. Sözleşmelerin toplam satış tutarları 81.157.686,46 TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %1,78 dir.

Teknik Takip Listesi

7-14 Mayıs 2024 dönemi için teknik takip listemizde SISE, SOKM, TUPRS, TTKOM ve THYAO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	7-14 Mayıs 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	51,20	50,60	49,70	51,90	52,70	49,66
SOKM	61,40	60,50	59,60	62,05	62,90	59,55
TUPRS	200,50	198,00	195,70	202,50	204,00	194,50
TTKOM	40,48	40,02	39,40	40,90	41,60	39,26
THYAO	326,00	323,50	319,25	328,25	331,00	316,25

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.852	0,46%	3,09%	15,38%
ABD-S&P 500	5.181	1,03%	8,61%	25,25%
ABD-NASDAQ	16.349	1,19%	8,91%	33,62%
Almanya-DAX	18.172	0,99%	8,48%	13,85%
İngiltere-FTSE100	8.213	0,51%	6,21%	5,59%
Fransa-CAC40	7.997	0,49%	6,01%	32,62%
Rusya-RTSI	1.187	0,18%	9,54%	14,81%
Brezilya-BOVESPA	128.466	-0,03%	-4,26%	22,18%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,13%
Çin-SHANGHAI	3.148	0,22%	5,80%	-5,60%
G.Kore KOSPI	2.728	1,92%	2,74%	9,08%
Hindistan-Sensex	73.532	-0,49%	1,79%	20,44%
BİST100	10.267	-0,10%	37,44%	133,30%
BİST100 (\$)	318	0,13%	25,29%	40,82%
BİST BANKA	13.356	-0,31%	53,22%	234,70%
BİST BANKA (\$)	414	-0,09%	39,68%	102,03%
BİST SİNAI	15.071	0,16%	30,69%	114,86%
BİST SİNAI (\$)	467	0,39%	19,14%	29,69%

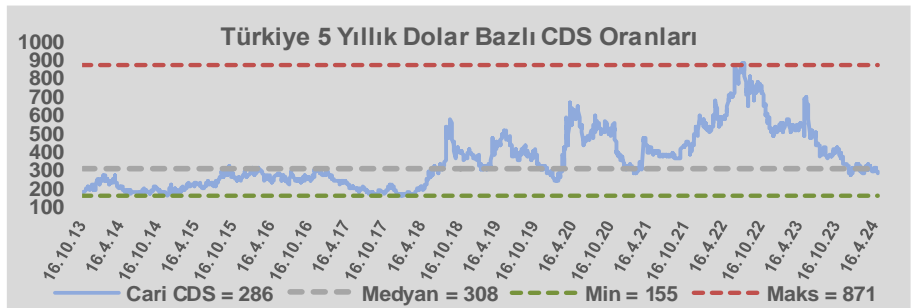
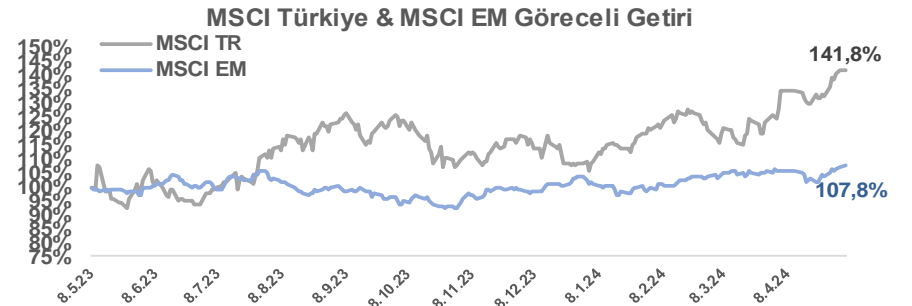
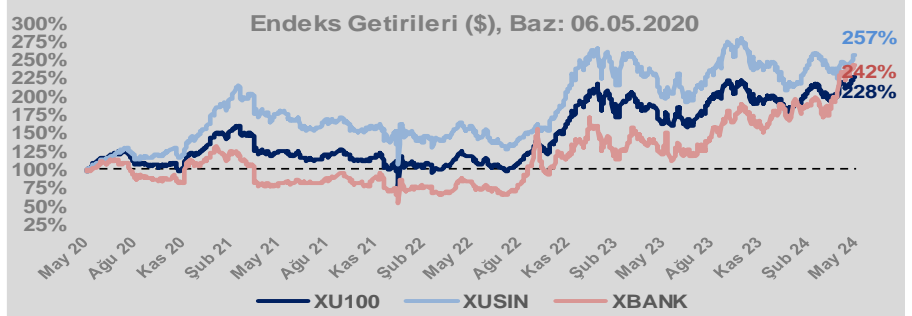
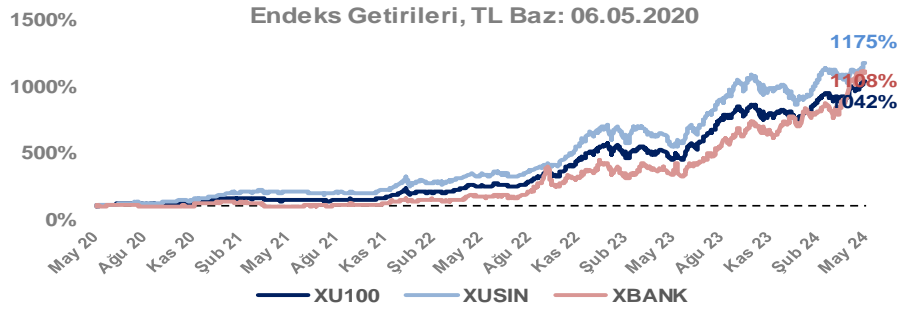
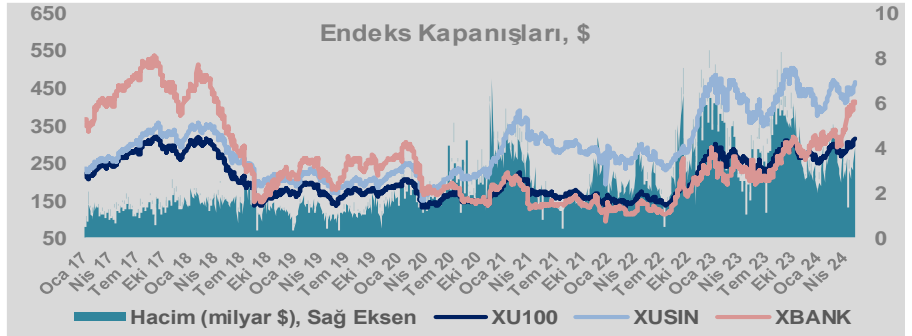
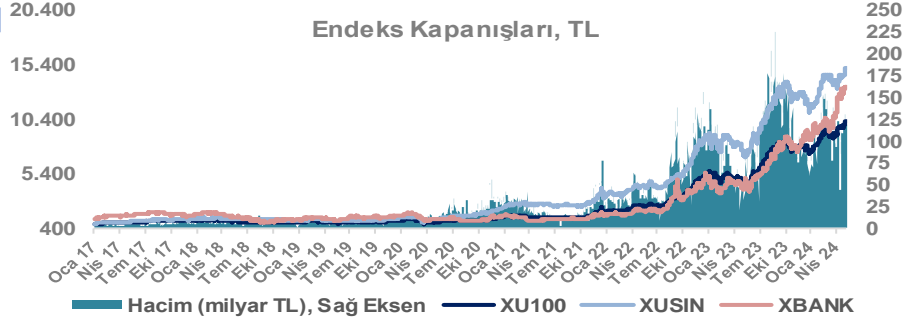
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2707	0,1%	9,1%
Euro/TL	34,7799	0,0%	6,7%
Euro/Dolar	1,0763	-0,1%	-2,5%
Dolar/Yen	154,52	0,4%	9,6%
Altın (\$/ons)	2.322	-0,1%	12,5%
Altın (TL/gram)	2.409,3	0,0%	22,8%
Gümüş (\$/ons)	27,3	-0,6%	14,7%
Gümüş (TL/gram)	28,3	-0,5%	25,2%
Brent Petrol (\$/varil)	83,5	0,2%	8,4%
VIX	13,5	0,0%	8,4%
Dolar Endeksi	105,2	0,1%	3,8%
Gösterge Tahvil	44,77%	0,0%	12,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,94%	0,1%	8,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	-0,3%	15,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	360.978
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-701.262
Bütün Şirketler	509	-340.284

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -50.144	AKBNK 22.982
FROTO -45.853	KCHOL 22.972
PETKM -31.358	DOHOL 22.600
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	TTKOM 17.082
RGYAS -17.612	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.879	SISE 10.728

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	198,70	GG	-
BIMAS	417,50	GG	-
CIMSA	33,50	GG	-
EREGL	43,96	GG	-
THYAO	326,00	GG	-
PETKM	20,38	GG	-
TCELL	82,25	GG	-
FROTO	1147,00	GG	-
TRGYO	45,70	GG	-
TUPRS	200,50	GG	-

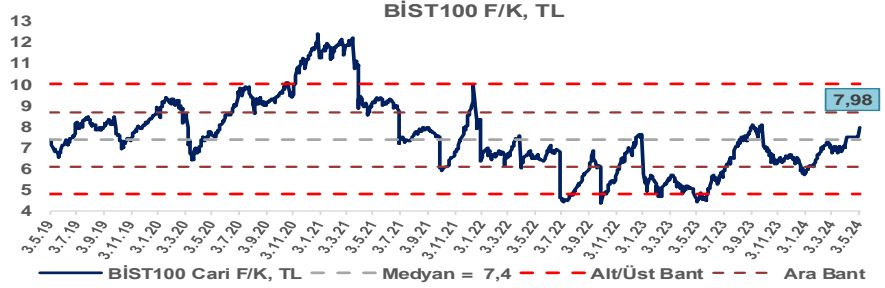
GG: Gözden Geçiriliyor



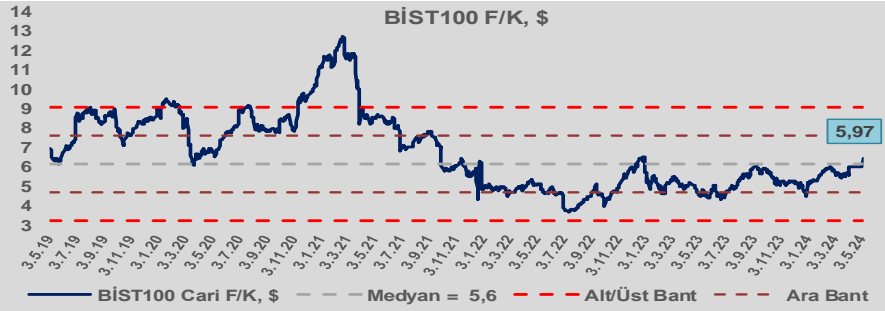
Cari CDS = 286 — Medyan = 308 — Min = 155 — Maks = 871

Bizim Günlük

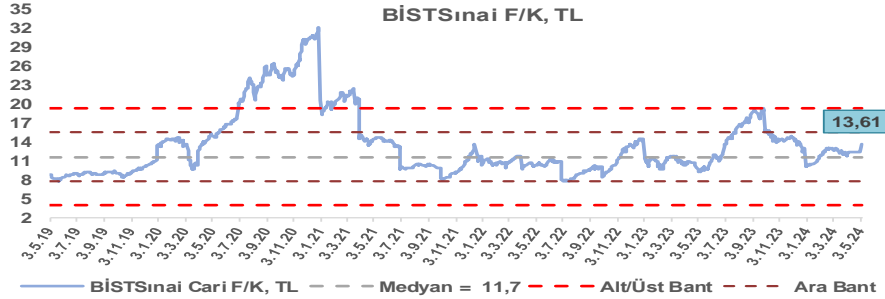
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,0 primli işlem görmektedir.



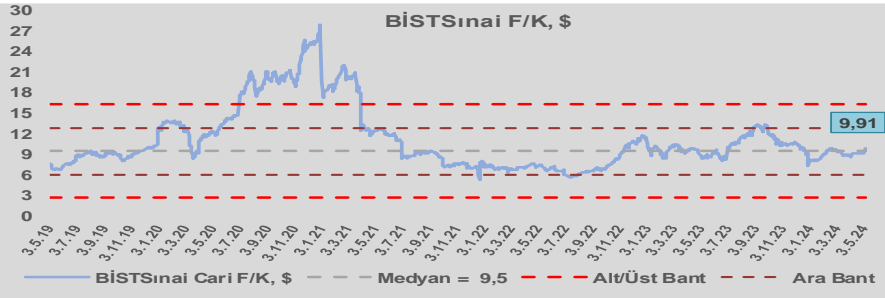
BİST100 Endeksi 5,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



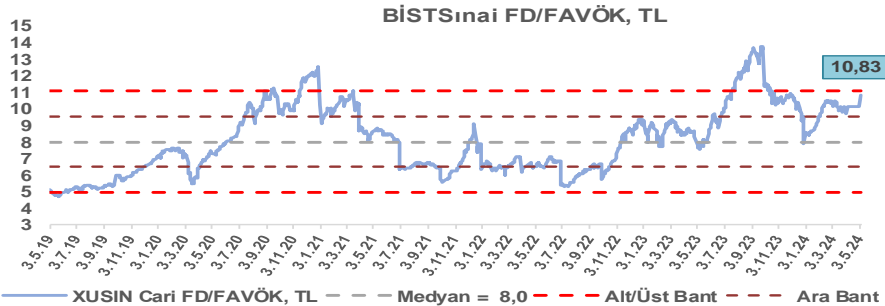
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,6 primli işlem görmektedir.



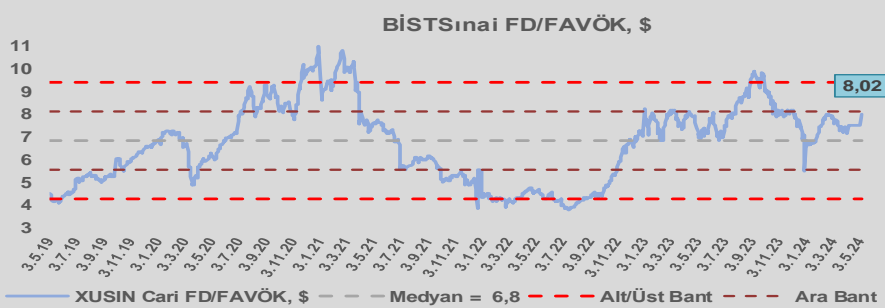
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,4 primli işlem görmektedir.

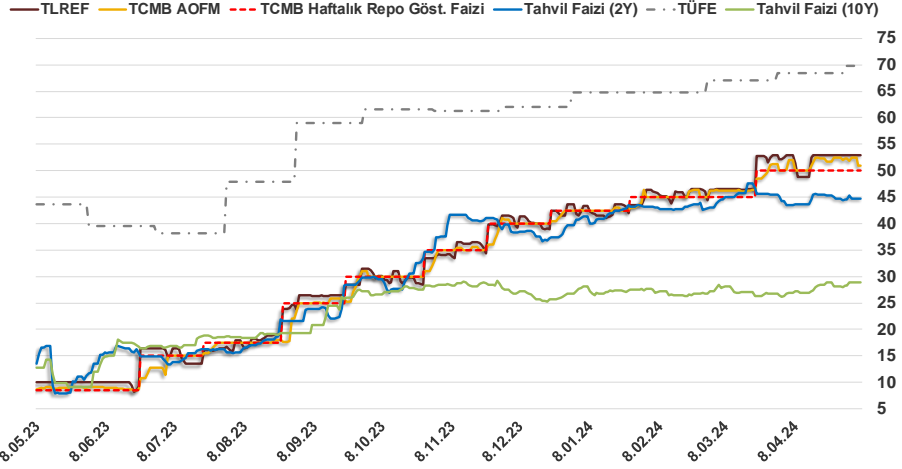


Bizim Günlük

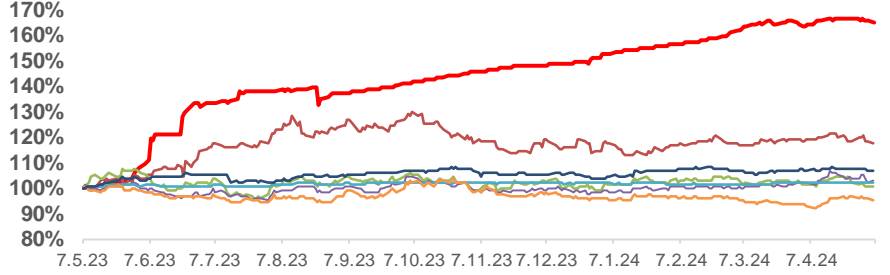
6.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	-0	-0	936	4.299
Tahvil Faizi (10Y)	28,94	68	2.612	219	1.616
Tahvil Faizi (2Y)	44,77	28	133	509	2.943
TCMB AOFM	50,87	-137	-108	837	4.205
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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. TCMB, 25 Nisan'da 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.