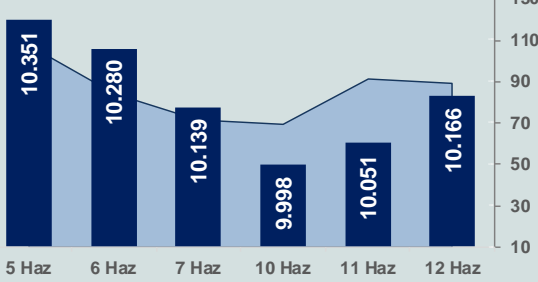


# Bizim Günlük

13 Haziran 2024 Perşembe

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	269,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.699,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	89,4
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	38,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.106,68	1,21%	38,47%
BİST-100 (TL)	10.165,52	1,14%	36,08%
BİST-30 (\$)	343,72	1,39%	25,98%
BİST-100 (\$)	314,60	1,31%	23,80%
BİST-Banka Endeksi	14.731,49	1,25%	68,99%
BİST-Mali Endeksi	11.591,01	1,08%	46,95%
BİST-Sınai Endeksi	13.655,08	0,98%	18,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.247	0,8%	
TUPRS	6.118	1,9%	
PGSUS	5.004	7,6%	
EREGL	4.681	3,4%	
KCHOL	4.130	0,8%	
ISCTR	3.960	1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TARKM	10,0%	HOROZ	10,0%
ISBTR	10,0%	POLTK	10,0%
AVPGY	10,0%	VRGY	10,0%
YGYO	10,0%	AVTUR	10,0%
IHYAY	10,0%	OYLUM	10,0%
KARSN	9,9%	ALKLC	10,0%
MARKA	9,9%	ENSRI	9,6%
ODINE	9,9%	PNLSN	8,7%
GMTAS	9,9%	AKMGY	8,5%
TEKTU	9,8%	PSDTC	8,4%
ISATR	9,5%	HRKET	8,2%
OZSUB	8,3%	MAKIM	7,8%
YYAPI	7,8%	KTLEV	7,8%
DOGUB	7,7%	FENER	7,6%
PGSUS	7,6%	HUBVC	7,4%
PAPIL	7,4%	DMSAS	7,2%
ARZUM	7,3%	UFUJK	7,1%
MACKO	7,3%	IHEVA	7,0%
BTCIM	7,1%	CEOEM	6,6%
ZRGYO	7,0%	GRTRK	6,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Konut Satışları
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,11 artışla başlayan ve gün içinde 10.231 puana kadar tepki alımları ile yükselen BİST100 Endeksi, %1,14 kazançla 10.165,52 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,25 ve Sınai Endeks %0,98 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan artarak %43,10 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 0,01 baz puan artarak %28,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,19-32,40 ve Euro/TL 34,69-35,12 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,1 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Kurucu üyesi olduğumuz Asya Altyapı Yatırım Bankası' nın (AAYB) Başkanı Sayın Jin Liqun'u Bakanlığımızda ağırladık. Kalkınma önceliklerimize destek veren Banka, kurulduğu 2016'dan bu yana ülkemize 4,5 milyar dolar finansman sağlamıştır. Görüşmede önümüzdeki 3 yılı kapsayan AAYB'nin ilk Ülke Programı hazırlıklarını başlattık. Güçlü ekonomi programımızla uluslararası finansal kuruluşların yatırım yaptığı önde gelen ülkelerden olmayı sürdüreceğiz" dedi.

Fitch Ratings Bankalar Direktörü Ahmet Emre Kılınc, Türk bankalarının son bir yılda yaklaşık 4,6 milyar dolar sermaye benzeri ihracı olduğunu ve dış finansman kaynaklı risklerinin azaldığını belirterek, "Bundan sonraki dönemde, Türk bankalarının fırsatlara göre hareket edeceğini düşünüyoruz." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 azalarak 38.712,21 puana, S&P500 Endeksi %0,85 artarak 5.421,03 puana ve Nasdaq Endeksi %1,54 artarak 17.610,79 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise pozitif seyrile tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık değişim göstermedi. Yıllık bazda ise piyasa beklentisinin altında %3,3 arttı. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE Mayıs'ta aylık %0,2 yıllık %3,4 artış gösterdi.

ABD Merkez Bankası Haziran ayı toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında tuttu. Karar metninde ekonomik aktivitenin ve işgücü piyasasının güçlü seyrettiği belirtildi. Enflasyon tahminleri bu yıl için %2,4'ten %2,6'ya, 2025 için %2,2'den %2,3'e yükseltildi, 2026 için ise %2'de sabit tutuldu. Karar metninde enflasyona yönelik söylem değişti ve "son aylarda %2'lik hedefe doğru ılımlı bir ilerleme kaydettiği" ifadesine yer verildi. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonun son aylarda yıl başına kıyasla yavaşlarsa da hala çok yüksek olduğunu ve sıkı para politikası duruşuna devam ettiklerini söyledi.

İngiltere'de büyüme Şubat-Nisan dönemini kapsayan üç ayda ise çeyreklik bazda %0,7 büyüme gösterdi. Bu dönemde hizmet sektörü %0,9 ve imalat %0,7 büyürken, inşaat sektörü %2,2 daraldı. İngiltere'de sanayi üretimi Nisan ayında aylık %0,9, yıllık %0,4 geriledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 32,29 ve Euro/TL 35,12 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,81 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0805 sınırında. Brent tipi petrol 82,28 dolardan, altının onsu 2.314,02 dolardan ve gramı ise 2.403,06 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları; yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, ABD'de işsizlik başvuruları ve üretici fiyat endeksi 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.

### Şirket Haberleri

#### Karel Elektronik Sanayi A.Ş. (KAREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'nin Ankara, Kayseri, Samsun, Adana, Diyarbakır ve Erzurum Bölgelerinde yer alan 51 ildeki baz istasyonlarının her türlü bakım, onarım ve kurulum hizmetleri ile fiber optik hatlarının her türlü bakım ve onarım hizmetleri işi ihalesini kazanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.712	-0,09%	2,71%	13,15%
ABD-S&P 500	5.421	0,85%	13,65%	24,08%
ABD-NASDAQ	17.611	1,54%	17,32%	29,75%
Almanya-DAX	18.644	1,49%	11,30%	14,87%
İngiltere-FTSE100	8.215	0,83%	6,24%	8,17%
Fransa-CAC40	7.865	0,97%	4,26%	30,44%
Rusya-RTSI	1.120	-0,96%	3,38%	8,50%
Brezilya-BOVESPA	119.936	-1,40%	-10,62%	2,74%
JPN-NIKKEI225	38.877	-0,66%	15,91%	20,49%
Çin-SHANGHAI	3.024	-0,44%	1,66%	-6,41%
G.Kore KOSPI	2.763	1,28%	4,06%	4,61%
Hindistan-Sensex	76.780	0,23%	6,28%	22,60%
BİST100	10.166	1,14%	36,08%	80,67%
BİST100 (\$)	315	1,31%	23,80%	36,82%
BİST BANKA	14.731	1,25%	68,99%	195,17%
BİST BANKA (\$)	456	1,43%	53,75%	123,72%
BİST SINAİ	13.655	0,98%	18,41%	50,37%
BİST SINAİ (\$)	423	1,15%	7,73%	14,66%

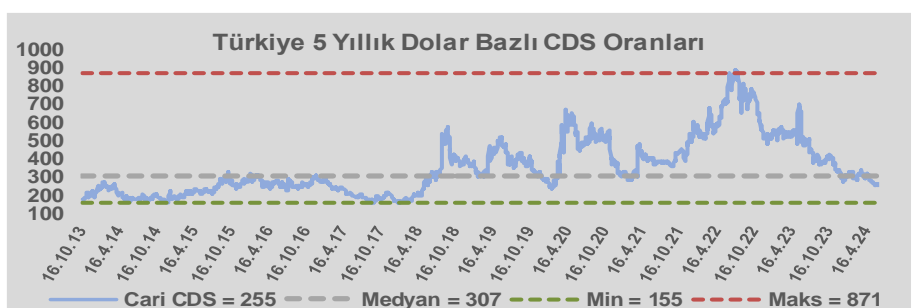
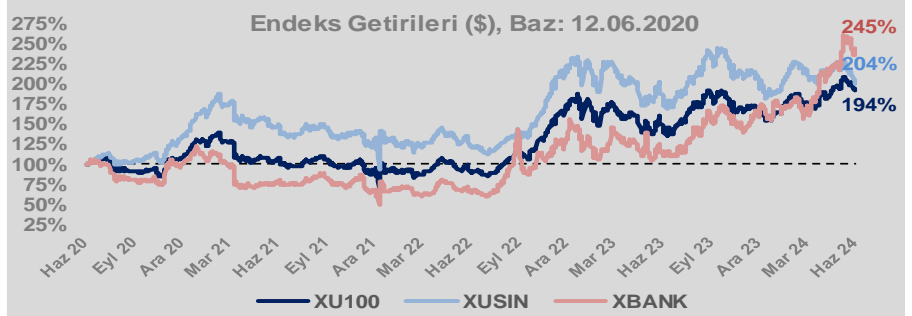
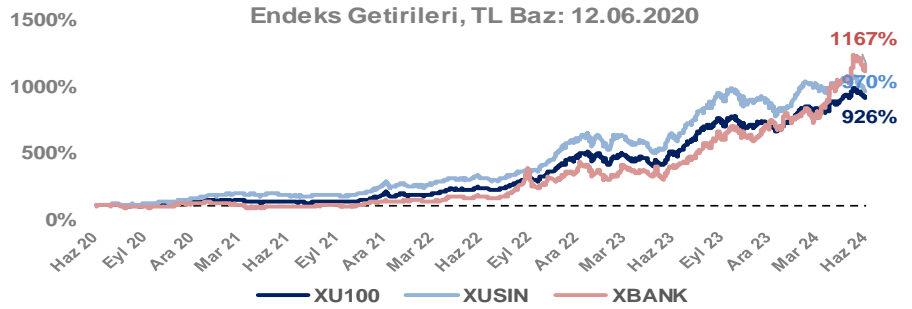
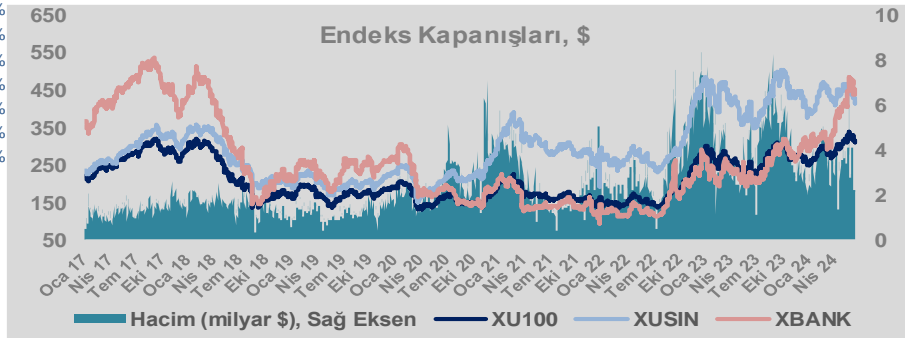
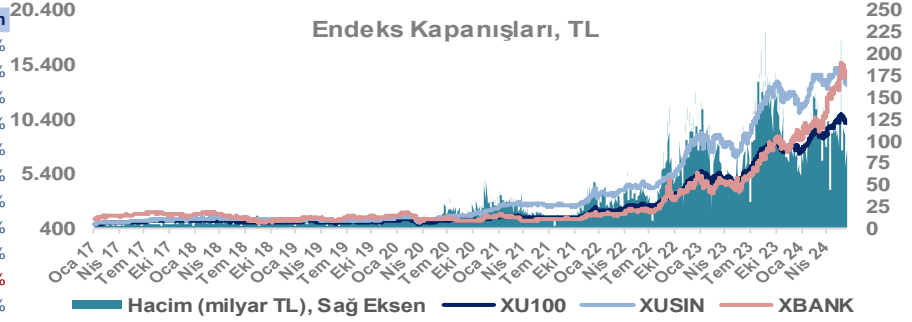
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3163	0,0%	9,3%
Euro/TL	35,1301	0,6%	7,8%
Euro/Dolar	1,0804	0,0%	-2,1%
Dolar/Yen	157,18	0,3%	11,4%
Altın (\$/ons)	2.312	-0,5%	12,1%
Altın (TL/gram)	2.402,8	-0,5%	22,5%
Gümüş (\$/ons)	29,3	-1,6%	23,0%
Gümüş (TL/gram)	30,4	-1,6%	34,3%
Brent Petrol (\$/varil)	82,3	-0,4%	6,8%
VIX	12,0	0,0%	-3,3%
Dolar Endeksi	104,7	-0,6%	3,3%
Gösterge Tahvil	43,10%	0,4%	8,6%
Tr 10yıl Tahvil	28,47%	0,0%	6,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,32%	0,5%	11,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	397.177
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-746.798
Bütün Şirketler	518	-349.621

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 -18.692	ENKAI 16.726
AKENR -12.277	SISE 15.645
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

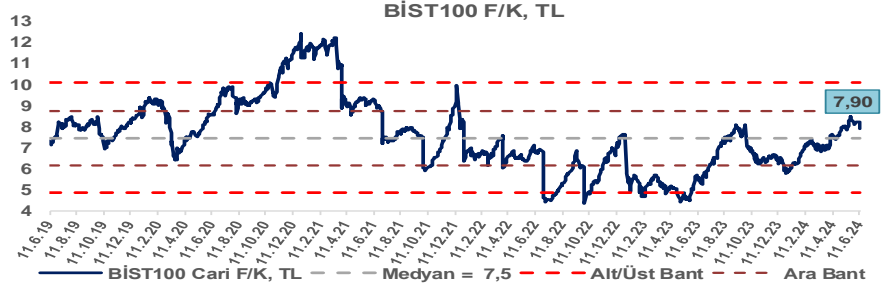
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	173,90	GG	-
BIMAS	488,50	GG	-
CIMSA	29,40	GG	-
EREGL	47,80	GG	-
THYAO	305,00	GG	-
PETKM	20,64	GG	-
TCELL	97,95	GG	-
FROTO	1065,00	GG	-
TRGYO	46,82	GG	-
TUPRS	164,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

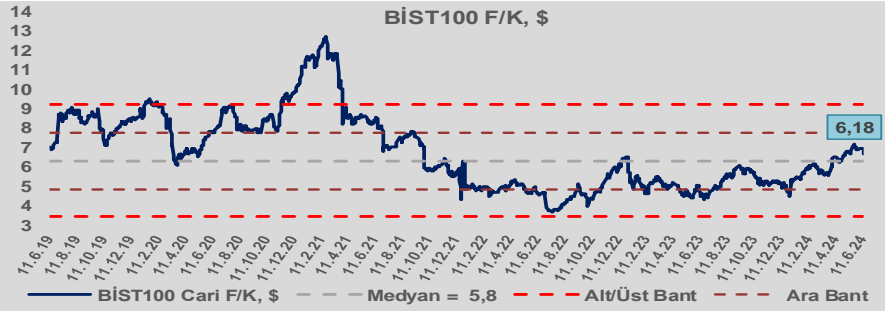


# Bizim Günlük

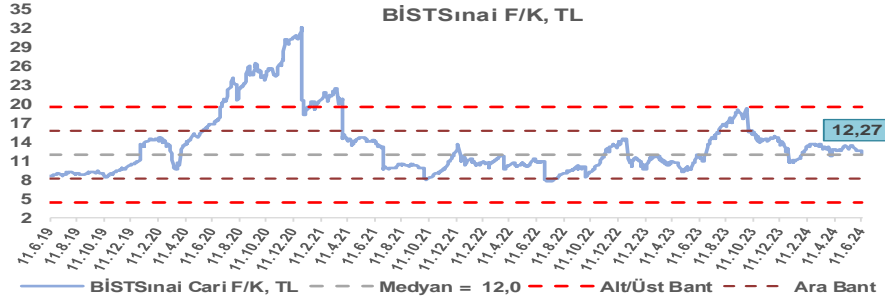
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



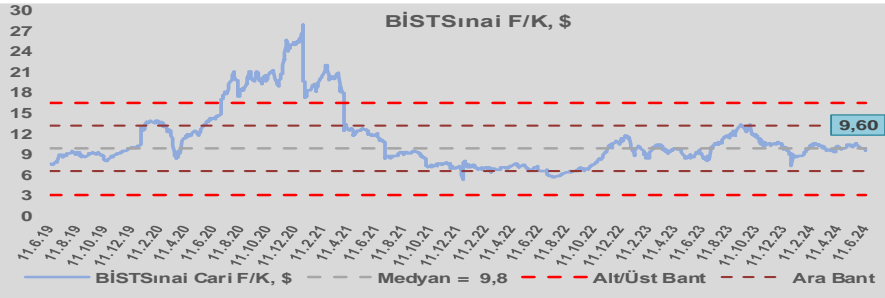
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



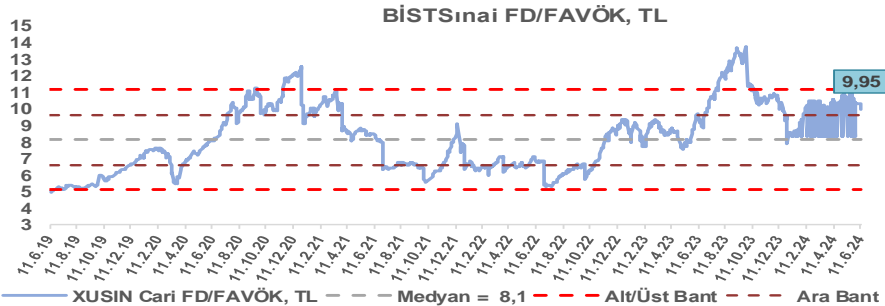
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 primli işlem görmektedir.



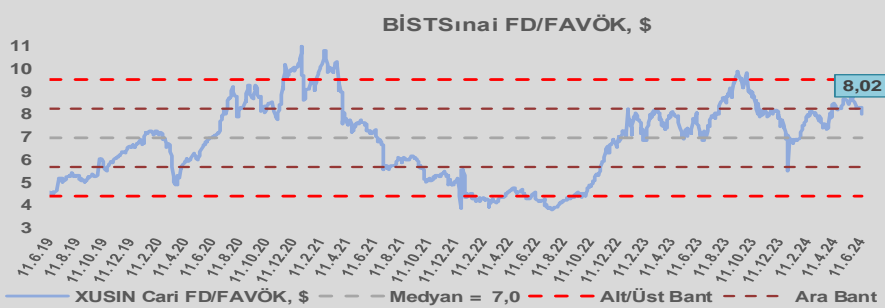
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,1 primli işlem görmektedir.

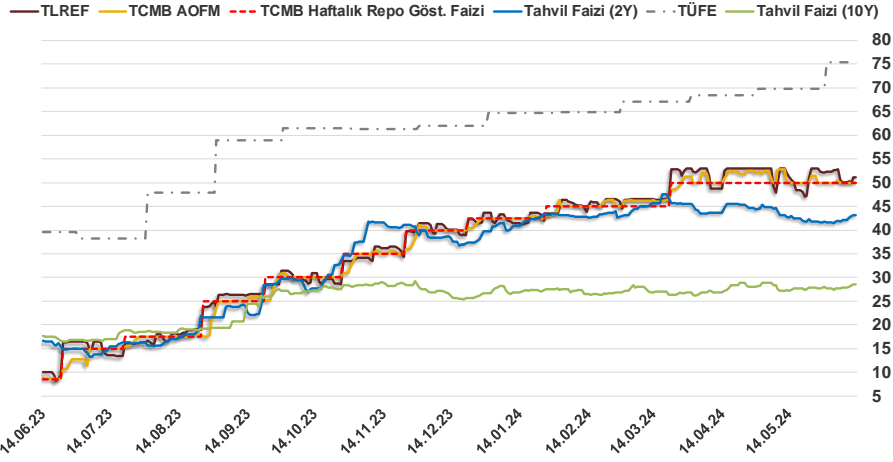


# Bizim Günlük

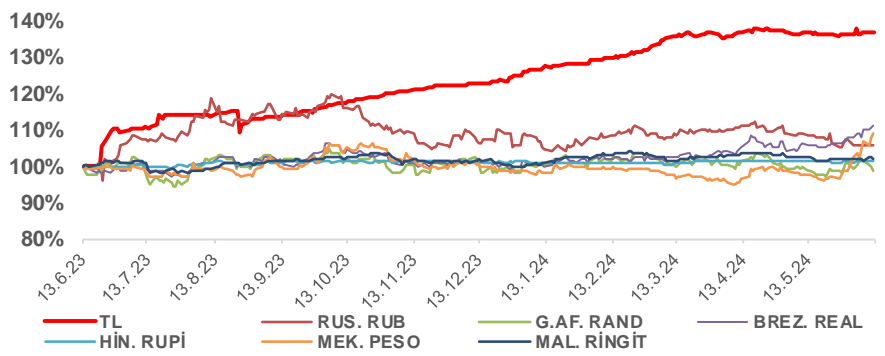
12.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	51,08	59	-27	745	4.108
Tahvil Faizi (10Y)	28,47	80	2.384	172	1.095
Tahvil Faizi (2Y)	43,10	126	50	342	2.657
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.125
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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 Ülkeler Karşısındaki 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 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 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.