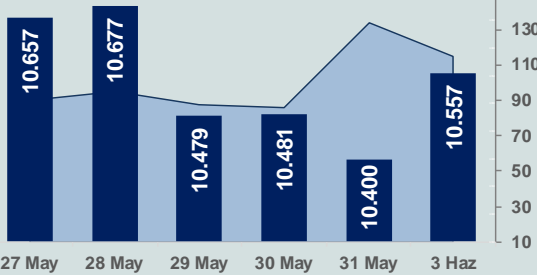


# Bizim Günlük

4 Haziran 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	281,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.042,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	115,1
BİST-100 F/K Cari	8,22
Yabancı Payı %	39,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.579,99	1,50%	44,38%
BİST-100 (TL)	10.556,80	1,50%	41,32%
BİST-30 (\$)	360,37	1,86%	32,08%
BİST-100 (\$)	328,53	1,87%	29,28%
BİST-Banka Endeksi	15.309,87	1,64%	75,63%
BİST-Mali Endeksi	12.130,98	1,23%	53,80%
BİST-Sınai Endeksi	14.281,58	0,54%	23,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.344	3,1%	
ISCTR	8.167	2,4%	
EREGL	7.981	3,5%	
TUPRS	5.760	-1,6%	
KCHOL	5.511	-2,5%	
TCELL	5.308	3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RODRG	10,0%	IHEVA	10,0%
AYCES	10,0%	JANTS	10,0%
PATEK	10,0%	PSDTC	10,0%
KGYO	10,0%	AKYHO	9,9%
FENER	10,0%	IHAAS	9,9%
ALTNY	10,0%	SAMAT	9,5%
KAPLM	10,0%	GEREL	8,7%
ONRYT	10,0%	HATEK	8,1%
MAGEN	9,9%	ARZUM	7,9%
PEKGY	9,9%	MEGAP	7,8%
SEGYO	9,9%	IDEAS	7,8%
PRZMA	9,6%	TEKTU	7,7%
BANVT	8,5%	OZYSR	7,2%
AEFES	7,5%	BLCYT	7,1%
MRGYO	7,2%	DESPC	6,6%
AGHOL	7,0%	ARTMS	6,5%
ISFIN	6,9%	YGYO	6,5%
PEGYO	6,8%	YYAPI	6,2%
VAKBN	6,8%	GIPTA	6,0%
IZFAS	6,7%	CELHA	6,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili açıklamalarını yayımlayacak.
10:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,41 artışla başlayan ve seans içinde 10.334-10.565 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,50 artışla 10.556,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,64 ve Sınai Endeks %0,54 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %41,46 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %27,44 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,09-32,29 ve Euro/TL 34,84-35,15 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 253,2 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında beklentilerin üzerinde aylık %3,37 artarken Nisan ayında %69,80 olan yıllık enflasyon, Mayıs ayında %75,45'e yükselerek 2022 yılı Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü. Nisan ayında %75,81 olan yıllık çekirdek enflasyon, Mayıs ayında %74,98 gerçekleşerek 14 ay sonra ilk kez manşet TÜFE'nin altında gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %1,96 artış gösterirken yıllık %57,68 yükselişle 2023 yılı Mart ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI, Nisan'da 49,3 iken Mayıs ayında 48,4'e gerileyerek ikinci ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat ve Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe tarafından açıklanan öncü dış ticaret verilerine göre, Mayıs ayında dış ticaret açığı yıllık %47,8 azalarak 6,52 milyar dolara geriledi. İhracat, Mayıs ayında yıllık %11,4 artarak 24,75 milyar dolar olurken ithalat %10,3 azalarak 30,59 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, geçmiş 12 ayın birikimli etkilerini içeren yıllık enflasyonda en yüksek seviyenin bu ay görüldüğünü ve enflasyonla mücadelede geçiş döneminin böylece tamamlandığını, dezenflasyon sürecine girildiğini ifade etti. Enflasyonda kalıcı düşüşün hazırlanmaya başlayacağını ifade eden Şimşek, "Yıllık enflasyon yüksek ihtimalle üçüncü çeyrek sonunda %50'nin altına gerileyecek. Dezenflasyon öngören piyasa yıllık enflasyonu 12 ay sonra %33,2, 24 ay sonra %21,3 bekliyor. Önümüzdeki dönemde beklentiler hedeflerimize daha da yakınsayacak. Mali disiplini güçlendirerek dezenflasyon sürecine verdiğimiz destek artarak devam edecek. Fiyat istikrarına ulaşmak sabır ve zaman gerektiriyor, hedefimize ulaşmakta kararlıyız." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,30 azalışla 38.571,03 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,11 artışla 5.283,40 puana ve Nasdaq Endeksi %0,56 artarak 16.828,63 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

ABD'de inşaat harcamaları, Nisan ayında aylık %0,1 azalarak 2 trilyon 99 milyar dolar oldu. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. İnşaat harcamaları yıllık bazda ise %10 artış gösterdi. ABD'de S&P imalat PMI, Mayıs ayında 50,9'dan 51,3 seviyesine yükseldi. İSM imalat PMI, Mayıs ayında 49,2'den 48,7'ye gerileyerek son 3 ayın en düşük seviyesine indi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat PMI, Mayıs ayında 51,2 seviyesine gerilerken Almanya'da, 45,4 seviyesinde gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI, 47,3 seviyesine 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 35,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,07 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 77,7 dolardan, altının onsu 2.350,43 dolardan ve gramı ise 2.433,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da işsizlik oran ile ABD'de fabrika sipariş 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.

### Teknik Takip Listesi

4-11 Haziran 2024 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, EKGYO, ENJSA, PGSUS ve SOKM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 4-11 Haziran 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	21,34	21,02	20,70	21,52	21,80	20,70
EKGYO	8,92	8,81	8,67	9,04	9,16	8,65
ENJSA	61,15	60,55	59,60	61,90	62,70	59,30
PGSUS	210,40	207,60	204,60	212,40	214,60	204,00
SOKM	60,10	59,30	58,30	61,30	62,70	58,30

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.571	-0,30%	2,34%	14,24%
ABD-S&P 500	5.283	0,11%	10,77%	23,37%
ABD-NASDAQ	16.829	0,56%	12,11%	27,10%
Almanya-DAX	18.610	0,69%	11,10%	15,94%
İngiltere-FTSE100	8.263	-0,15%	6,85%	8,62%
Fransa-CAC40	7.998	0,06%	6,03%	32,65%
Rusya-RTSI	1.115	-0,99%	2,87%	5,99%
Brezilya-BOVESPA	122.032	-0,05%	-9,06%	8,42%
JPN-NIKKEI225	38.054	-1,30%	13,46%	20,71%
Çin-SHANGHAI	3.080	0,04%	3,52%	-4,65%
G.Kore KOSPI	2.661	-0,80%	0,21%	2,29%
Hindistan-Sensex	75.682	-1,03%	4,76%	21,00%
BİST100	10.557	1,50%	41,32%	106,39%
BİST100 (\$)	329	1,87%	29,28%	33,29%
BİST BANKA	15.310	1,64%	75,63%	225,95%
BİST BANKA (\$)	476	2,01%	60,67%	110,50%
BİST SINAİ	14.282	0,54%	23,84%	70,58%
BİST SINAİ (\$)	444	0,90%	13,30%	10,16%

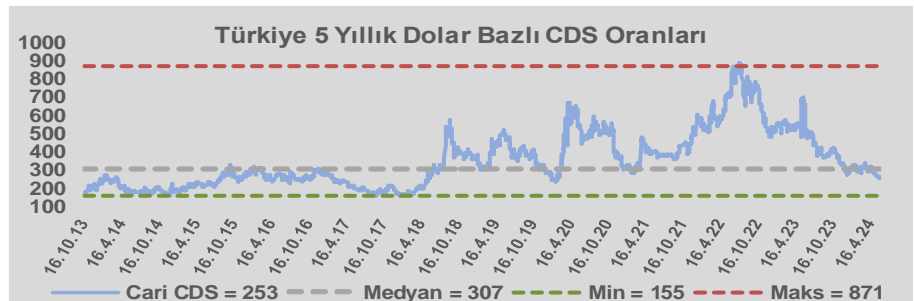
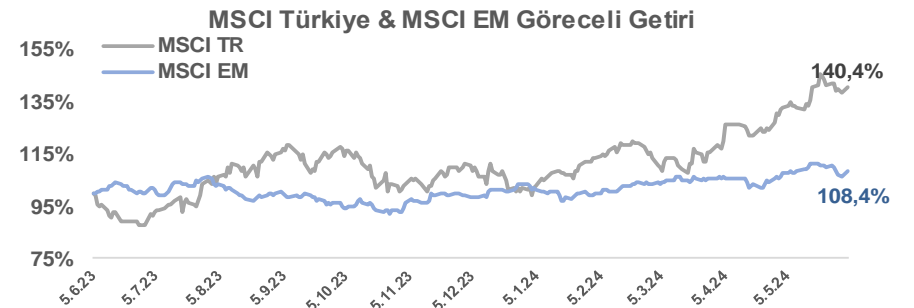
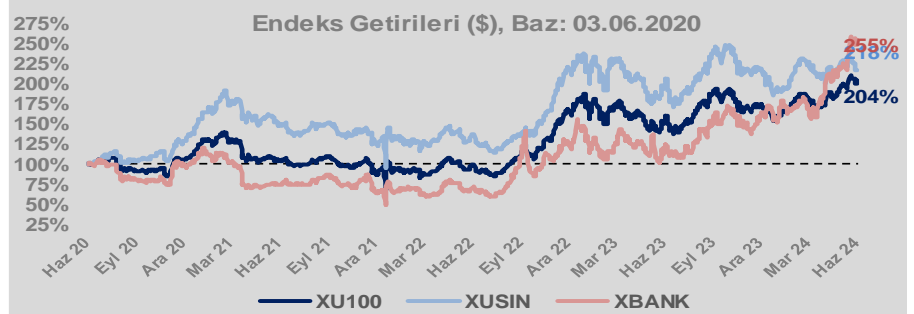
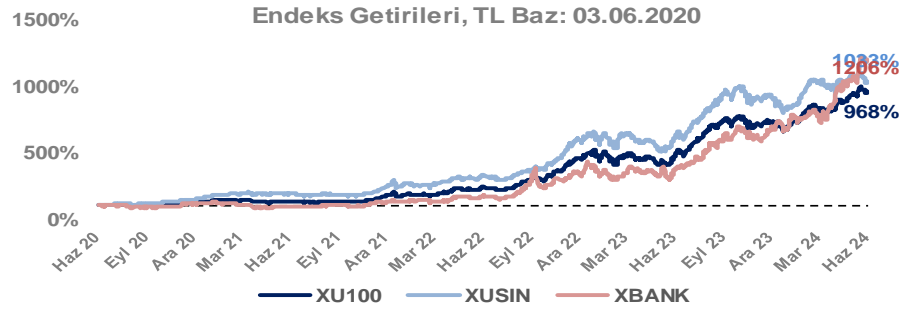
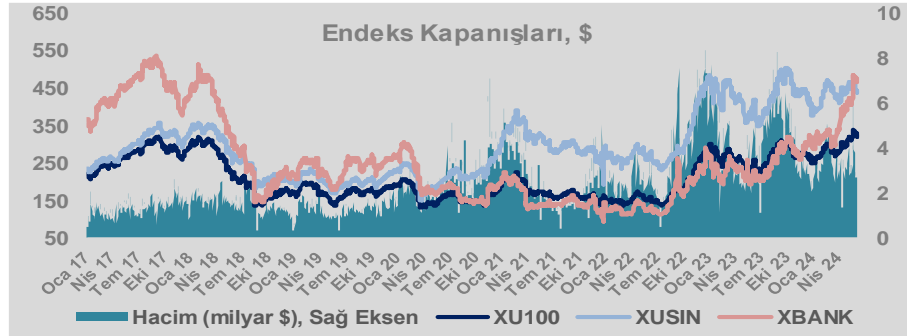
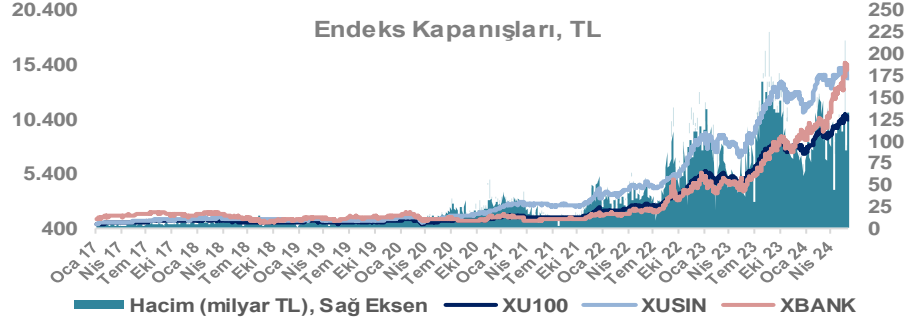
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2066	0,2%	8,9%
Euro/TL	35,1394	0,1%	7,8%
Euro/Dolar	1,0903	0,0%	-1,3%
Dolar/Yen	156,11	0,0%	10,7%
Altın (\$/ons)	2.349	-0,1%	13,8%
Altın (TL/gram)	2.432,0	0,1%	24,0%
Gümüş (\$/ons)	30,6	-0,4%	28,6%
Gümüş (TL/gram)	31,7	-0,3%	40,1%
Brent Petrol (\$/varil)	77,7	-0,8%	0,9%
VIX	13,1	0,0%	5,3%
Dolar Endeksi	104,0	-0,6%	2,6%
Gösterge Tahvil	41,46%	-0,4%	4,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,44%	-0,7%	2,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,41%	0,2%	13,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	392.951
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-725.421
Bütün Şirketler	515	-332.471

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	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	ENKAI 16.726
IZMDC -9.879	SISE 15.645

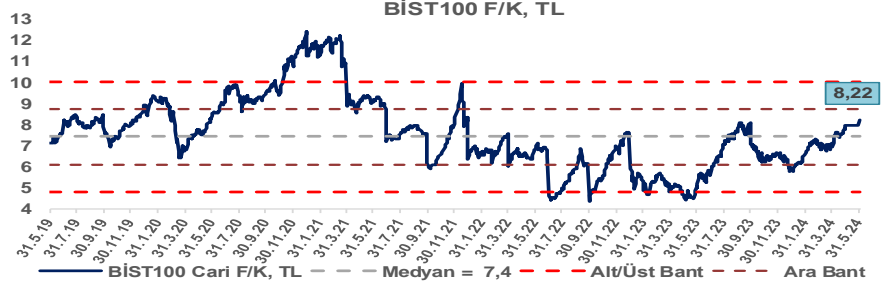
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	187,00	GG	-
BIMAS	496,75	GG	-
CIMSA	31,04	GG	-
EREGL	49,60	GG	-
THYAO	312,00	GG	-
PETKM	21,34	GG	-
TCELL	102,60	GG	-
FROTO	1080,00	GG	-
TRGYO	48,44	GG	-
TUPRS	173,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

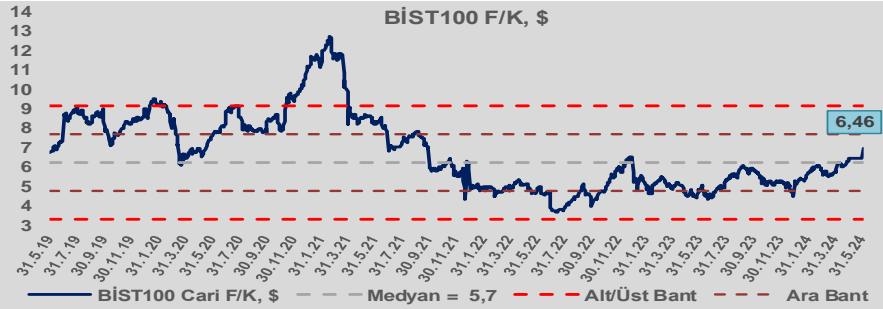


# Bizim Günlük

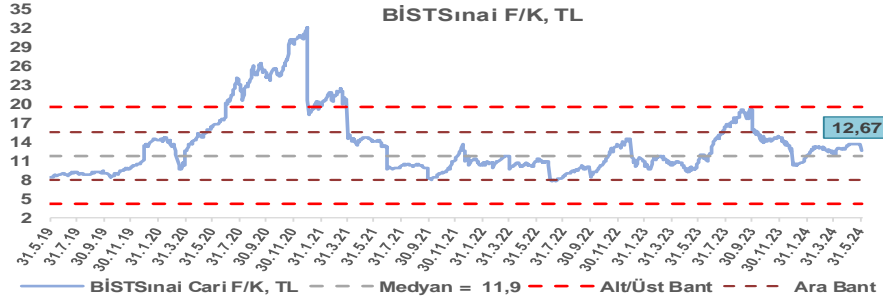
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



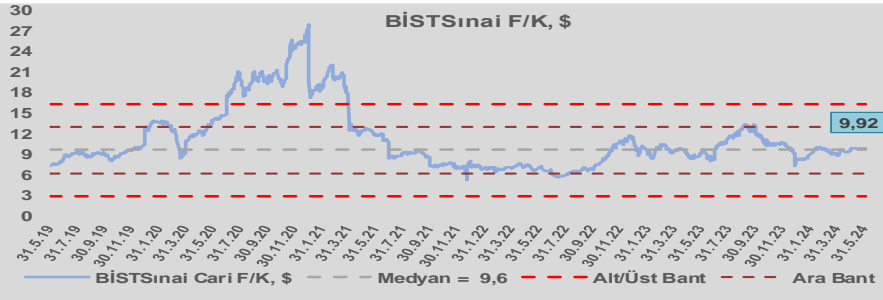
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 primli işlem görmektedir.



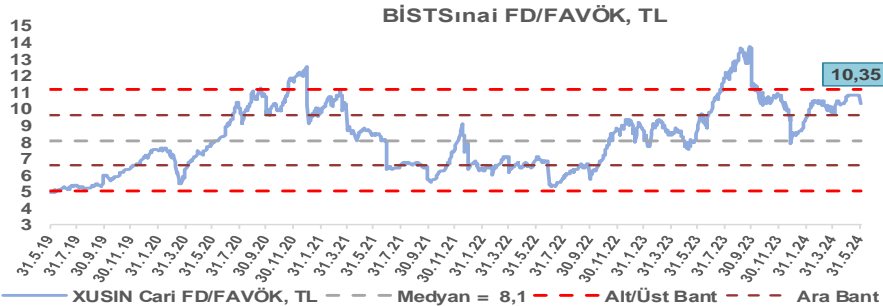
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 primli işlem görmektedir.



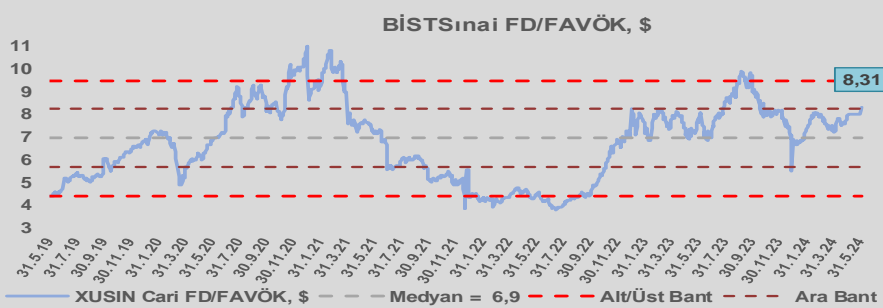
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,5 primli işlem görmektedir.



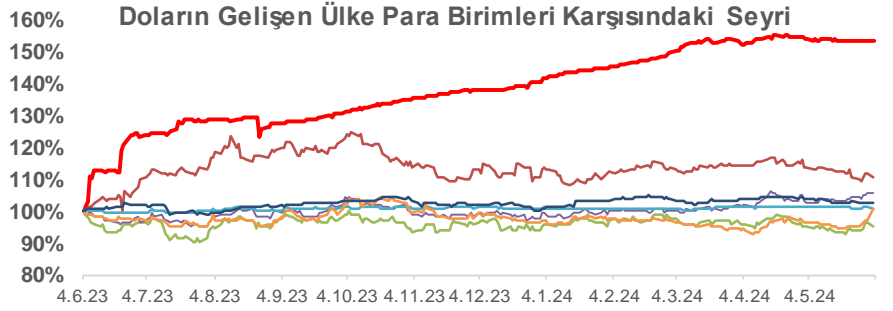
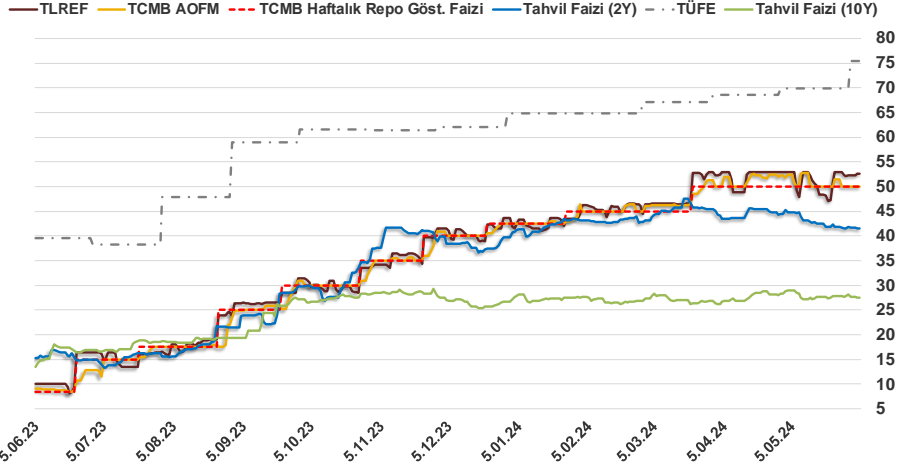


# Bizim Günlük

3.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,67	43	-32	904	4.267
Tahvil Faizi (10Y)	27,44	-26	2.377	69	1.306
Tahvil Faizi (2Y)	41,48	-9	-328	180	2.620
TCMB AOFM	50,00	0	-245	750	4.093
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 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.



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 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.