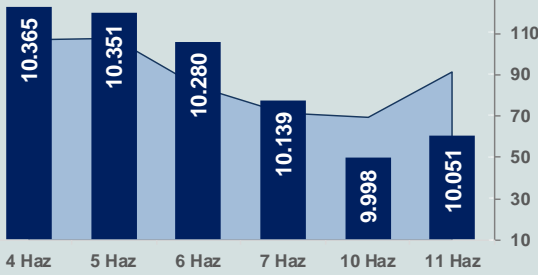


Bizim Günlük

12 Haziran 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	265,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.607,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,1
BİST-100 F/K Cari	7,84
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.973,90	0,78%	36,82%
BİST-100 (TL)	10.051,37	0,53%	34,55%
BİST-30 (\$)	339,02	0,23%	24,25%
BİST-100 (\$)	310,52	-0,02%	22,20%
BİST-Banka Endeksi	14.549,07	3,15%	66,90%
BİST-Mali Endeksi	11.467,26	1,56%	45,38%
BİST-Sınai Endeksi	13.523,10	-0,96%	17,27%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.160	0,9%	
KCHOL	6.977	2,7%	
ISCTR	5.385	3,3%	
TUPRS	5.316	-0,9%	
AKBNK	4.966	1,9%	
YKBNK	4.446	4,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ALTNY	10,0%	SANKO	10,0%
KAPLM	10,0%	POLTK	10,0%
ONRYT	10,0%	JANTS	10,0%
AYEN	10,0%	AKMGY	10,0%
KTLEV	10,0%	BAYRK	10,0%
RODRG	9,9%	ALKLC	9,9%
TGSAS	9,9%	USAK	9,9%
DENGE	9,9%	KBORU	8,5%
ANHYT	9,8%	ETILR	8,1%
ALCAR	9,1%	ENSRI	8,1%
ATAGY	8,1%	PAGYO	7,7%
BSOKE	6,5%	EUHOL	7,2%
VANGD	6,5%	LINK	7,0%
PCILT	6,3%	SEYKM	6,3%
GLRYH	6,1%	LUKSK	6,1%
PGSUS	5,8%	MIATK	5,9%
ARTMS	5,5%	DOFER	5,5%
CRDFA	5,3%	DAGHL	5,4%
IZFAS	5,0%	TEKTU	5,0%
HOROZ	5,0%	DOBUR	5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), Faiz Kararı
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,05 yatay artışla başlayan ve 10.165 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,53 kazançla 10.051,37 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,15 artarken Sınai Endeks %0,96 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 33 baz puan artarak %42,95 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 36 baz puan artarak %28,46 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,25-32,42 ve Euro/TL 34,69-34,96 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 259,2 oldu.

TÜİK açıkladığı verilerine göre, perakende satış hacmi Nisan ayında aylık %1,8 geriledi. Yıllık bazda %10,2 artış gösterdi. Böylelikle Temmuz 2022'den bu yana perakende satışlarda en yavaş yıllık büyüme görüldü.

Dünya Bankası dün yayımladığı raporda, 2024 küresel büyüme tahminini Ocak ayında açıkladığı %2,4'ten %2,6'ya yükseltirken, Türkiye için 2024 tahminini %3,1'den %3'e düşürdü. Dünya Bankası küresel ekonomi için 2025 büyüme tahminini de %2,7'de sabit tutarken, Türkiye için 2025 büyüme tahminini %9'dan %3,6'ya indirdi.2026 yılı küresel büyüme tahmini %2,7, Türkiye için 2026 büyüme tahmini de %4,3 oldu. Banka, Türkiye'deki para politikasındaki sıkılaştırmanın ekonominin geneline yansımaları ve makroekonomik kırılganlıkların azaltılmasına katkıda bulunmasını, bu nedenle ekonomik büyümenin bu yıl %3'e gerileyeceğini öngördü. Dünya Bankası Türkiye'de enflasyonun Merkez Bankası'nın hedefinin üzerinde kalacağını ve 2025'te ortalama %29'a düşeceğini öngördü. Türkiye'de bütçe açığının 2023 Şubat ayında meydana gelen depremlerin ardından rehabilitasyon ve yeniden yapılanma maliyetleri sebebiyle yüksek kalmasını öngördü.

Gelir İdaresi Başkanlığı'nın Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmi Gazete'nin bugün yayımlandı. Buna göre; finansman ve tasarruf finansman şirketleri ile ödeme ve elektronik para kuruluşları; Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi'ne (BSMV) tâbi işlemleri için dekont, BSMV'ye tabi olan işlemleri dışında kalan KDV'ye tâbi teslim ve hizmetler için fatura düzenleyecek.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,31 azalarak 38.747,42 puana, S&P500 Endeksi %0,27 artarak 5.375,32 puana ve Nasdaq Endeksi %0,88 artarak 17.343,84 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise negatif seyrizle tamamladı.

İngiltere'de işsizlik oranı Şubat-Nisan döneminde %4,4'e yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 artıda. Dolar/TL 32,32 ve Euro/TL 34,80 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,23 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0745 sınırında. Brent tipi petrol 82,42 dolardan, altının onsu 2.315,31 dolardan ve gramı ise 2.407,14 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken yurt dışında ise, Almanya'da tüketici fiyat endeksi, İngiltere'de sanayi üretimi, ABD'de tüketici fiyat endeksi, FED'in faiz kararı takip edilecek. Ayrıca Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından basın toplantısı düzenleyecek.

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

Aselsan Elektronik Sanayi A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, TUSAŞ-Türk Havaçılık ve Uzay Sanayii A.Ş. arasında savunma ve uzay alanında toplam bedeli 110 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.747	-0,31%	2,81%	13,74%
ABD-S&P 500	5.375	0,27%	12,69%	23,89%
ABD-NASDAQ	17.344	0,88%	15,54%	28,84%
Almanya-DAX	18.372	-0,66%	9,68%	14,13%
İngiltere-FTSE100	8.148	-0,98%	5,36%	7,62%
Fransa-CAC40	7.789	-1,33%	3,26%	29,18%
Rusya-RTSI	1.120	-0,96%	3,38%	8,50%
Brezilya-BOVESPA	121.635	0,73%	-9,35%	3,66%
JPN-NIKKEI225	39.135	0,25%	16,68%	21,29%
Çin-SHANGHAI	3.037	0,29%	2,08%	-6,02%
G.Kore KOSPI	2.728	0,82%	2,72%	3,27%
Hindistan-Sensex	76.929	0,62%	6,49%	22,84%
BİST100	10.051	0,53%	34,55%	78,64%
BİST100 (\$)	311	-0,02%	22,20%	30,18%
BİST BANKA	14.549	3,15%	66,90%	191,51%
BİST BANKA (\$)	449	2,59%	51,57%	117,06%
BİST SINAİ	13.523	-0,96%	17,27%	48,92%
BİST SINAİ (\$)	418	-1,50%	6,50%	8,38%

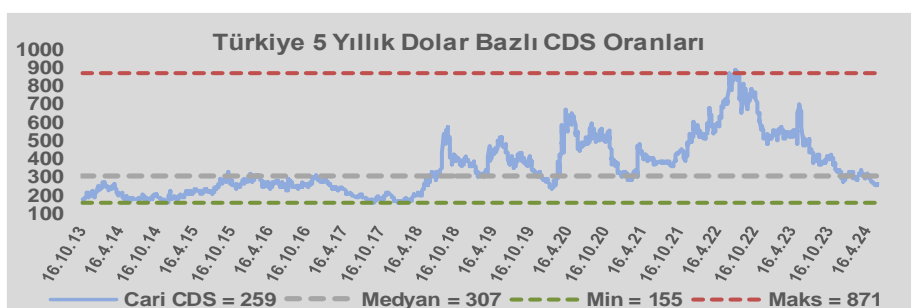
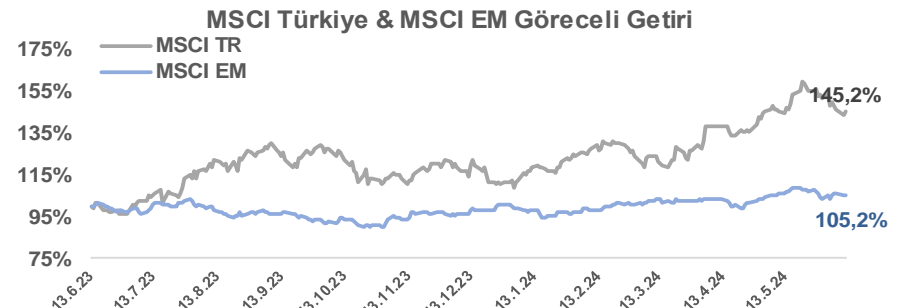
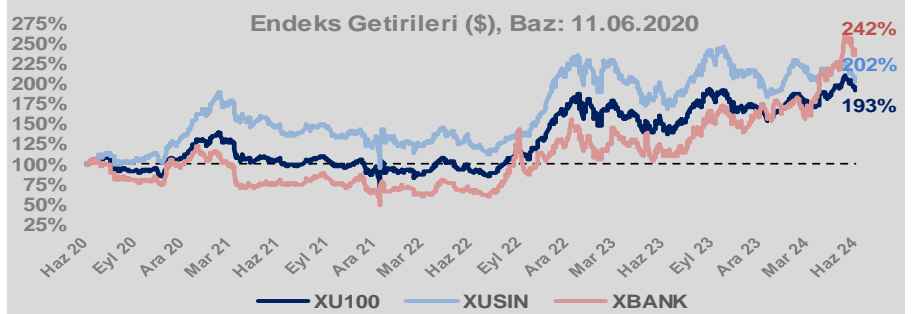
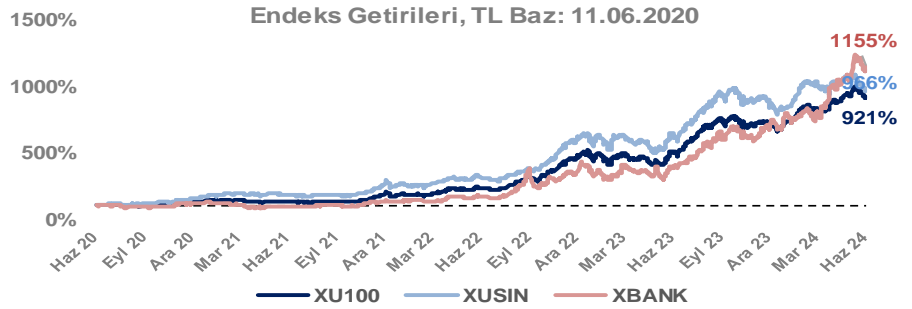
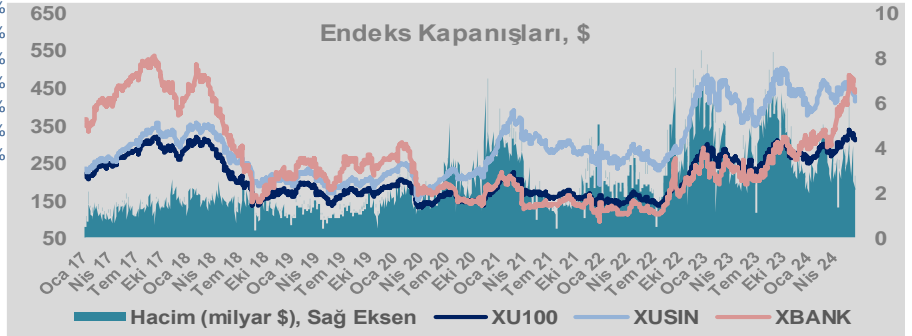
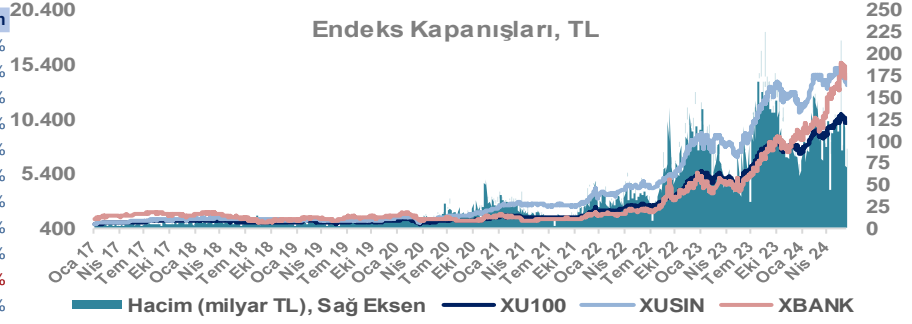
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3397	0,1%	9,4%
Euro/TL	34,7900	0,0%	6,8%
Euro/Dolar	1,0746	0,1%	-2,7%
Dolar/Yen	157,24	0,1%	11,5%
Altın (\$/ons)	2.315	-0,1%	12,2%
Altın (TL/gram)	2.407,1	0,0%	22,7%
Gümüş (\$/ons)	29,5	0,6%	23,8%
Gümüş (TL/gram)	30,7	0,7%	35,4%
Brent Petrol (\$/varil)	82,4	0,6%	6,9%
VIX	12,9	0,0%	3,2%
Dolar Endeksi	105,3	0,1%	3,9%
Gösterge Tahvil	42,95%	0,8%	8,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,46%	1,3%	6,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	-0,2%	13,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	397.098
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-727.908
Bütün Şirketler	518	-330.811

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

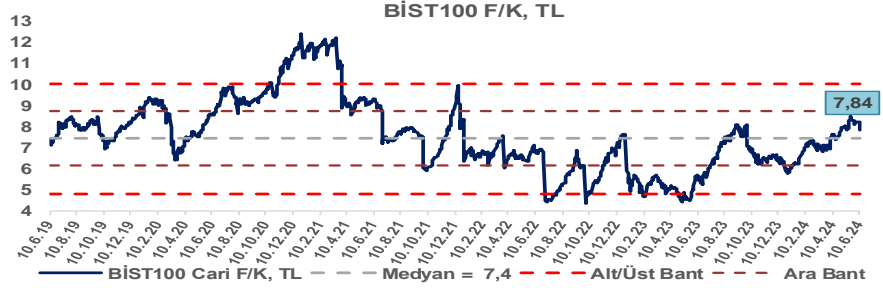
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	174,50	GG	-
BIMAS	498,50	GG	-
CIMSA	29,34	GG	-
EREGL	46,22	GG	-
THYAO	302,50	GG	-
PETKM	21,00	GG	-
TCELL	95,60	GG	-
FROTO	1008,00	GG	-
TRGYO	45,30	GG	-
TUPRS	160,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

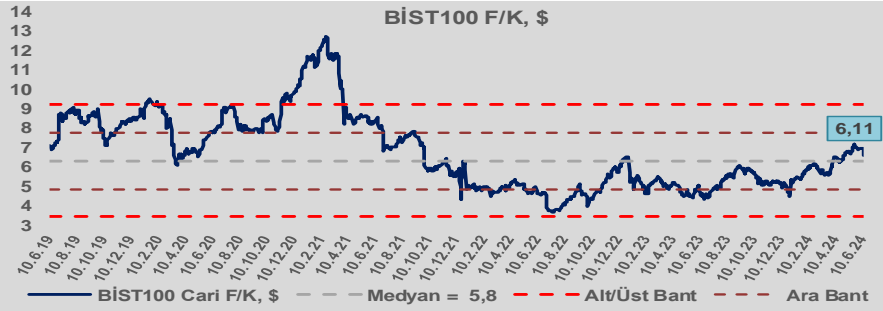


Bizim Günlük

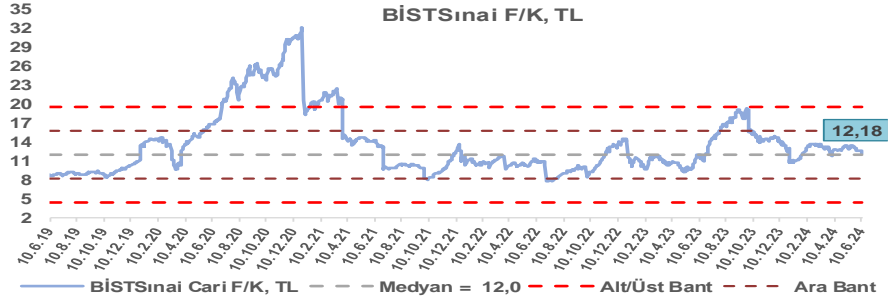
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 primli işlem görmektedir.



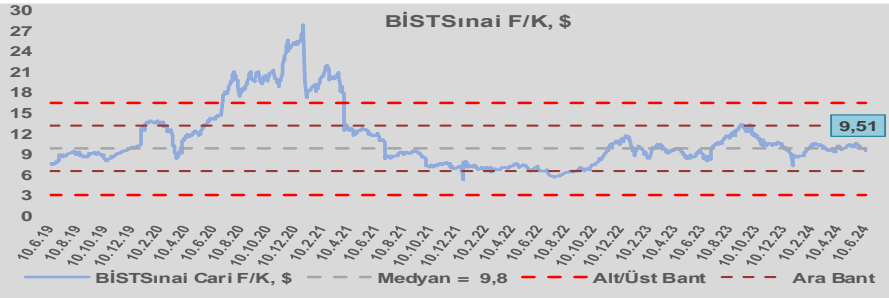
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 primli işlem görmektedir.



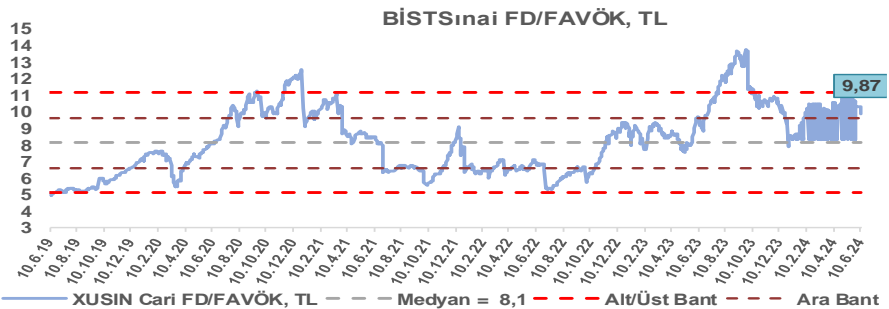
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 primli işlem görmektedir.



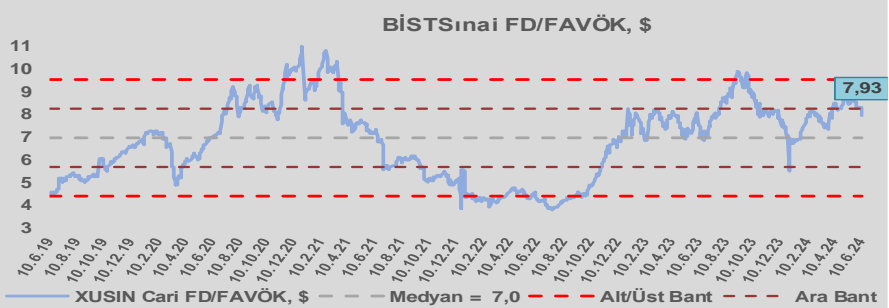
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,9 primli işlem görmektedir.

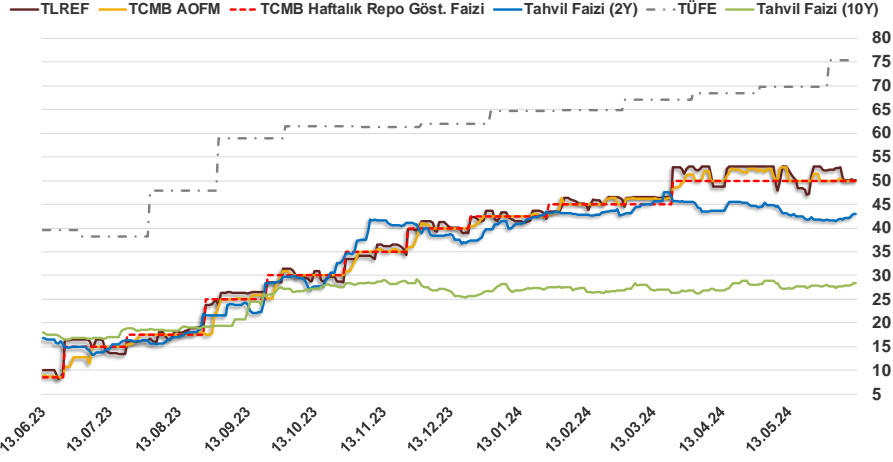


Bizim Günlük

11.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,10	-273	-209	647	4.010
Tahvil Faizi (10Y)	28,46	76	2.267	171	1.072
Tahvil Faizi (2Y)	42,89	99	2	321	2.614
TCMB AOFM	50,00	-40	0	750	4.122
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 politik 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 yükseltilirken 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.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
[http://www.bmd.com.tr/](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 yayımlanabilir. 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 paylaşmaması 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 direk 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.