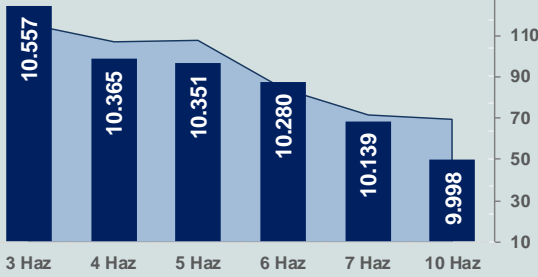


Bizim Günlük

11 Haziran 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	265,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.551,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	69,3
BİST-100 F/K Cari	7,78
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.888,66	-1,32%	35,76%
BİST-100 (TL)	9.997,91	-1,39%	33,84%
BİST-30 (\$)	338,24	-1,36%	23,97%
BİST-100 (\$)	310,57	-1,44%	22,22%
BİST-Banka Endeksi	14.104,29	-0,37%	61,80%
BİST-Mali Endeksi	11.290,76	-1,58%	43,14%
BİST-Sınai Endeksi	13.653,88	-1,51%	18,40%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.811	-0,9%	
TUPRS	4.644	-1,0%	
TCELL	3.895	1,4%	
AKBNK	3.619	0,3%	
ISCTR	3.604	-1,4%	
EREGL	2.805	-3,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVTUR	10,0%	ONRYT	10,0%
ISATR	10,0%	YIGIT	10,0%
LNK	10,0%	KAPLM	10,0%
REEDR	10,0%	ALKLC	10,0%
KBORU	10,0%	DAGHL	10,0%
JANTS	10,0%	DAPGM	9,6%
USAK	9,9%	TEKTU	9,0%
ETILR	9,6%	AZTEK	9,0%
IHAAS	9,3%	BORLS	8,9%
IHYAY	8,7%	FONET	8,7%
TETMT	8,6%	VRGYO	8,5%
BSOKE	7,6%	ALTNY	8,4%
AKMGY	7,1%	YAYLA	7,9%
KZGYO	6,4%	GRSEL	7,7%
IZFAS	6,2%	FORMT	7,4%
KOZAA	5,5%	HRKET	7,3%
EBEBK	4,7%	TGSAS	7,3%
IPEKE	4,7%	MARKA	7,0%
CVKMD	4,3%	KGYO	7,0%
SANFM	4,2%	YKSLN	6,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye Perakende Satış Hacmi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,06 yatay azalışla başlayan ve seans içinde 9.986-10.142 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,39 kayıpla 9.997,91 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,37 ve Sınai Endeks %1,51 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 46 baz puan artarak %42,62 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %28,10 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,34-32,48 ve Euro/TL 34,73-35,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260,4 oldu.

TÜİK verilerine göre, sanayi üretimi Mart ayında aylık %0,3, yıllık %4,3 azalış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Şubat ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %12,2 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi %1,5 azaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,6 arttı.

TCMB'nin açıkladığı ödemeler dengesi verilerine göre, Nisan ayında cari açık 5,3 milyar dolarla dokuz ayın en yüksek aylık açığı oldu. Yıllıklandırılmış cari açık ılımlı bir artışla 31,5 milyar dolara çıktı. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı Nisan ayında 497 milyon dolarlık açık verdi. Dış ticaret açığı 7,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, cari açığın yıl sonunda OVP tahmininin altında gerçekleşeceğini bayram etkisiyle artan dış ticaret açığı nedeniyle yıllık cari açığın Nisan ayında 31,5 milyar dolara sınırlı yükseldiğini, dış finansman girişlerindeki olumlu seyrin devam ettiğini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Çok spekülasyon görüyoruz sosyal medyada. Yetkililer açıklamadan söylentilere itibar edilmemeli. Borsada yapılan işlemler üzerinden küzi bir miktar alma tartışmaları yapılıyor. Borsada kazançlar üzerinden bir vergi yok. Sadece 10 binde 1'er olur mu bunun tartışılması var işlem ücreti olarak" dedi. Yılmaz, "Enflasyonla mücadelede geçiş döneminde zeminde güçlendiren adımlar attık. Mayıs'tan sonra düşüş başlayacak dedik. Temmuz-Ağustos-Eylül'de devam edecek düşüş süreci. Enflasyon yıl sonunda yüzde 38'er seviyesine gelecek. 2026'da ise yüzde 10'un altına düşecek şekilde programımızı yaptık. 2026'da tek haneli rakamları yakalayacağız" ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,18 artarak 38.868,04 puana, S&P500 Endeksi %0,26 artarak 5.360,79 puana ve Nasdaq Endeksi %0,35 artarak 17.192,66 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise negatif seyrile tamamladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 ekside. Dolar/TL 32,36 ve Euro/TL 34,87 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,13 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0768 sınırında. Brent tipi petrol 81,52 dolardan, altının ons 2.299,98 dolardan ve gramı ise 2.393,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında ise, İngiltere'de işsizlik oranı 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

Hidropar Hareket Kontrol A.Ş. (HKTM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, bağlı ortağı Makers Makine Ekipmanları ve Robotik Sistemler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, beyaz eşya ve soğutma alanında lider müşterisinden son teslimatı 10 Ocak 2025 tarihinde yapmak üzere robotlu montaj ve paletleme otomasyonu sistemleri siparişi almıştır. Sipariş bedeli 1.581.878 € dur.

Teknik Takip Listesi

11-25 Haziran 2024 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, ALARK, TCELL, ALBRK ve THYAO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 11-25 Haziran 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	58,30	57,50	56,60	59,20	60,00	56,55
ALARK	113,20	115,50	110,60	117,40	119,00	109,80
TCELL	99,00	97,70	96,50	101,00	103,00	96,00
ALBRK	5,23	5,14	5,07	5,35	5,55	5,07
THYAO	299,75	296,00	293,75	301,25	305,00	290,75

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.868	0,18%	3,13%	14,73%
ABD-S&P 500	5.361	0,26%	12,39%	24,70%
ABD-NASDAQ	17.193	0,35%	14,53%	29,67%
Almanya-DAX	18.488	-0,37%	10,37%	15,92%
İngiltere-FTSE100	8.228	-0,20%	6,40%	8,81%
Fransa-CAC40	7.894	-1,35%	4,65%	30,92%
Rusya-RTSI	1.131	-1,05%	4,40%	9,58%
Brezilya-BOVESPA	120.760	-0,01%	-10,01%	3,20%
JPN-NIKKEI225	39.038	0,92%	16,39%	20,99%
Çin-SHANGHAI	3.022	-0,95%	1,59%	-6,47%
G.Kore KOSPI	2.711	0,35%	2,09%	2,63%
Hindistan-Sensex	76.675	0,24%	6,14%	22,43%
BİST100	9.998	-1,39%	33,84%	77,69%
BİST100 (\$)	311	-1,44%	22,22%	28,73%
BİST BANKA	14.104	-0,37%	61,80%	182,60%
BİST BANKA (\$)	438	-0,41%	47,75%	104,73%
BİST SİNAI	13.654	-1,51%	18,40%	50,36%
BİST SİNAI (\$)	424	-1,55%	8,12%	8,92%

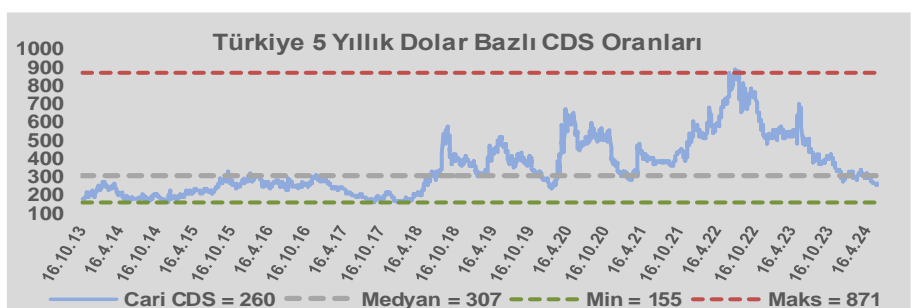
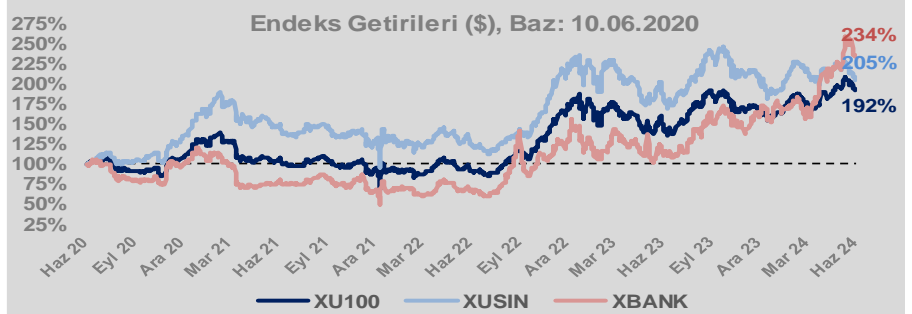
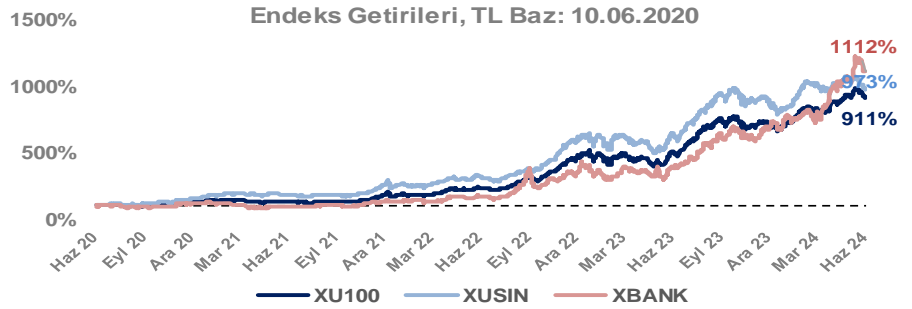
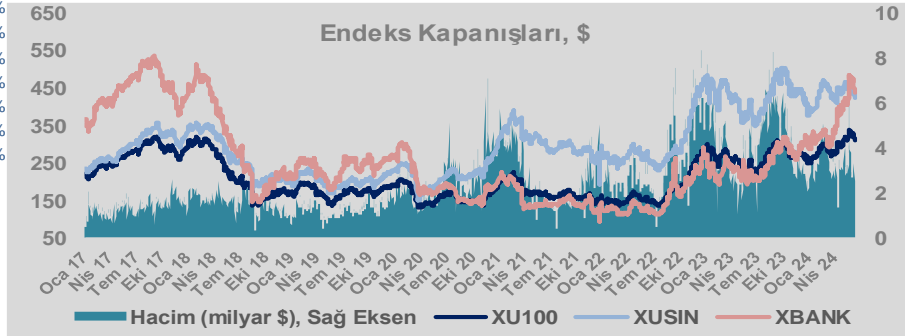
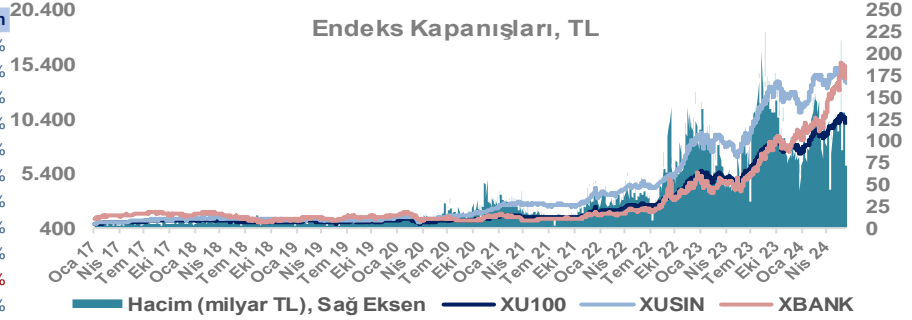
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3641	0,1%	9,5%
Euro/TL	34,8709	0,0%	7,0%
Euro/Dolar	1,0769	0,0%	-2,5%
Dolar/Yen	157,23	0,1%	11,5%
Altın (\$/ons)	2.298	-0,5%	11,4%
Altın (TL/gram)	2.391,6	-0,4%	21,9%
Gümüş (\$/ons)	29,1	-2,3%	22,2%
Gümüş (TL/gram)	30,3	-2,2%	33,7%
Brent Petrol (\$/varil)	81,5	-0,2%	5,8%
VIX	12,7	0,0%	2,3%
Dolar Endeksi	105,2	0,2%	3,8%
Gösterge Tahvil	42,62%	1,1%	7,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,10%	0,6%	5,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,46%	-0,3%	14,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	397.202
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-726.000
Bütün Şirketler	518	-328.798

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 -12.277	SISE 15.645
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

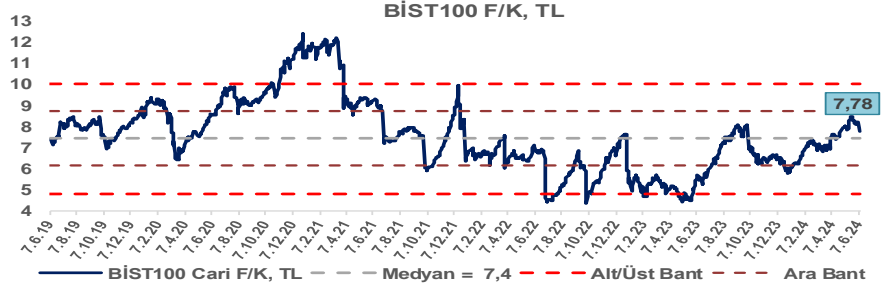
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,60	GG	-
BIMAS	486,00	GG	-
CIMSA	29,94	GG	-
EREGL	46,44	GG	-
THYAO	299,75	GG	-
PETKM	21,60	GG	-
TCELL	99,00	GG	-
FROTO	1019,00	GG	-
TRGYO	44,70	GG	-
TUPRS	162,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

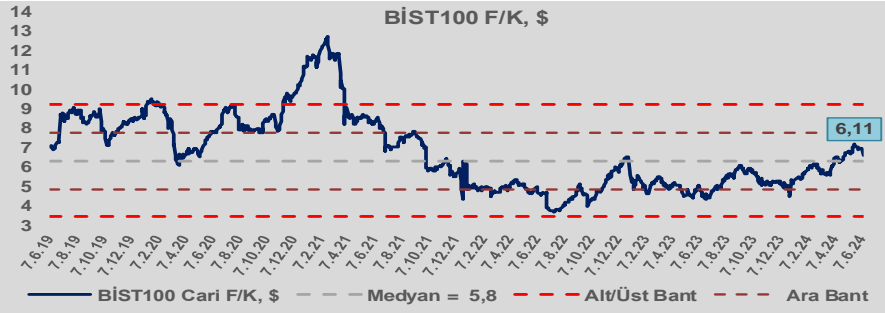


Bizim Günlük

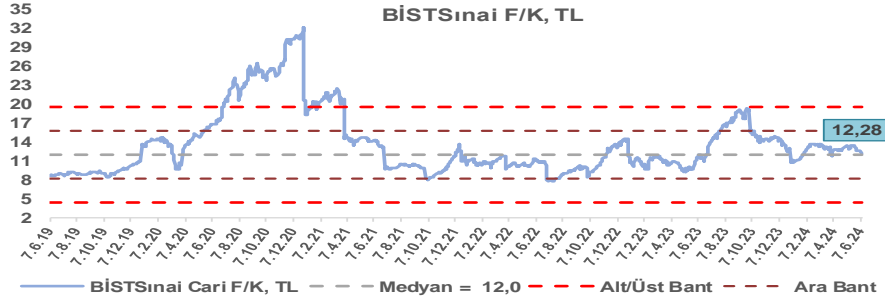
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,6 primli işlem görmektedir.



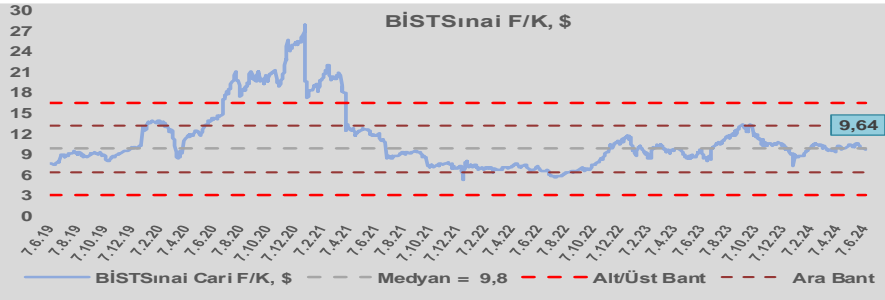
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



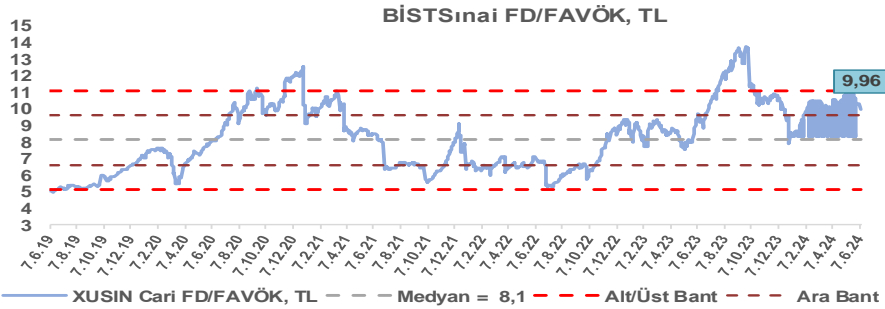
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



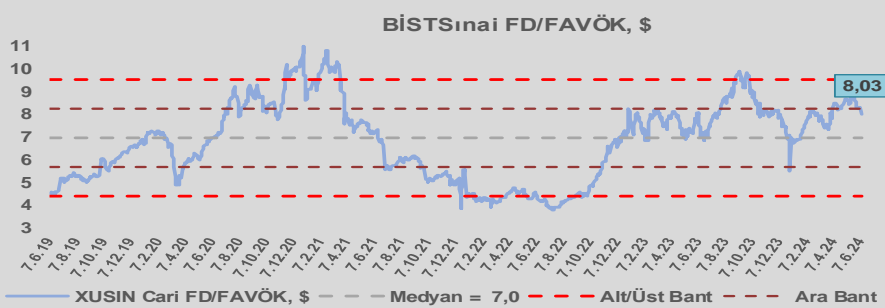
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,2 primli işlem görmektedir.

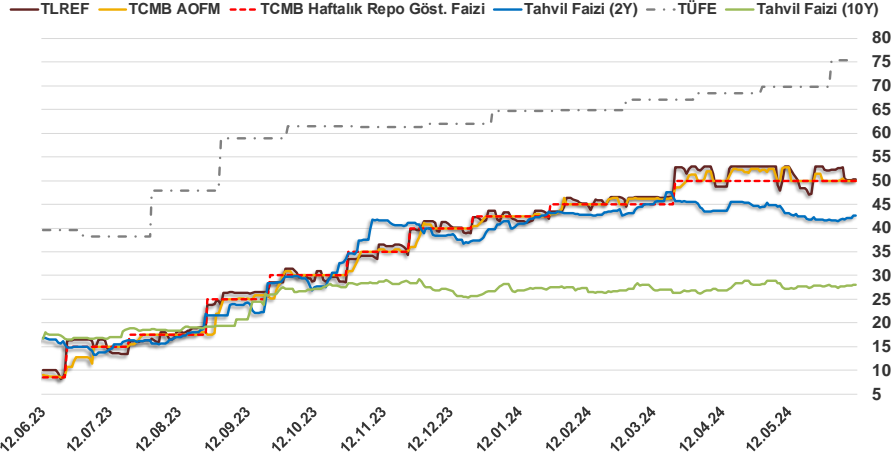


Bizim Günlük

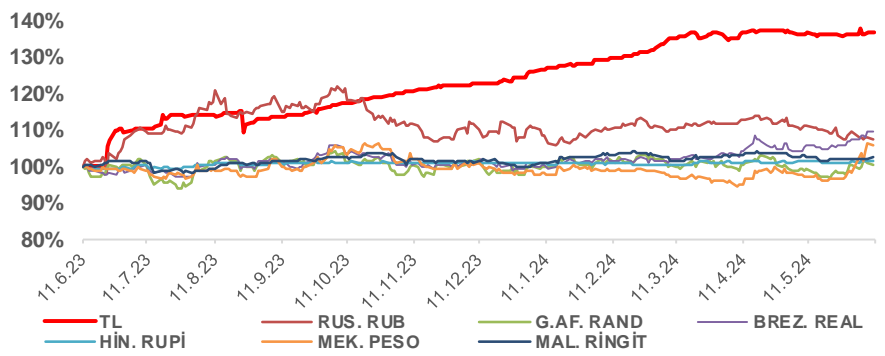
10.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,23	-245	-276	661	4.023
Tahvil Faizi (10Y)	28,10	47	2.300	135	1.005
Tahvil Faizi (2Y)	42,62	83	-53	294	2.574
TCMB AOFM	50,00	-4	-274	750	4.115
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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.