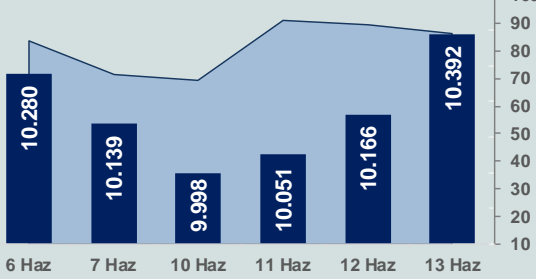


# Bizim Günlük

14 Haziran 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	275,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.886,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	86,5
BİST-100 F/K Cari	8,05
Yabancı Payı %	38,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.319,08	1,91%	41,12%
BİST-100 (TL)	10.391,89	2,23%	39,11%
BİST-30 (\$)	350,36	1,93%	28,41%
BİST-100 (\$)	321,66	2,24%	26,58%
BİST-Banka Endeksi	14.793,89	0,42%	69,71%
BİST-Mali Endeksi	11.774,78	1,59%	49,28%
BİST-Sınai Endeksi	13.972,35	2,32%	21,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.471	1,5%	
EREGL	5.959	3,4%	
AKBNK	4.579	-1,1%	
TUPRS	4.063	1,3%	
KCHOL	3.861	2,4%	
ISCTR	3.653	1,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
LINK	10,0%	POLTK	10,0%
YAPRK	10,0%	OYLUM	9,9%
USAK	10,0%	SELGD	6,7%
MARKA	10,0%	PNLSN	6,6%
ENSRI	10,0%	TEKTU	6,3%
BRKVV	10,0%	TARKM	5,6%
RNPOL	10,0%	MTRKS	4,9%
SELVA	10,0%	GIPTA	4,8%
ANHYT	10,0%	NIBAS	4,6%
MANAS	10,0%	ERSU	3,8%
KFEIN	9,9%	SELEC	3,4%
KARSN	9,9%	NTHOL	3,1%
ODINE	9,9%	BMSCH	3,1%
BEGYO	9,9%	IHYAY	3,0%
MAKTK	9,9%	BTICM	2,9%
ISBTR	9,5%	ISATR	2,7%
KARTN	9,1%	KONTR	2,5%
GRTRK	8,7%	AYDEM	2,4%
AGESA	8,6%	EUPWR	2,3%
OZSUB	7,9%	MEPET	2,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	İthal Fiyatları
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %1,52 artışla başlayan ve pozitif seyr izleyen BİST100 Endeksi, %2,23 kazançla 10.391,89 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,42 ve Sınai Endeks %2,32 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artarak %43,16 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artarak %28,60 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,21-32,41 ve Euro/TL 34,73-35,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,9 oldu.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 7 Haziran haftasında 146,2 milyar dolarla tarihi zirvesine çıktı. Bir önceki hafta brüt rezervler 143,6 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler 45,46 milyar dolardan 47,52 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler 5,9 milyar dolara çıktı.

TÜİK verilerine göre konut satışları Mayıs ayında yıllık %2,4 azalarak 110 bin 588 oldu. Konut satışları Ocak-Mayıs döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,4 azalışla 465 bin 761 olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "İlgili tüm taraflardan gelen geri bildirimler doğrultusunda, borsaya yönelik taslak vergi çalışmasını yeniden değerlendirmek üzere bir süreliğine erteliyoruz." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 azalarak 38.647,10 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,23 artarak 5.433,74 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 artarak 17.665,90 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise negatif seyr ile tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Mayıs ayına aylık %0,2 gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. Yıllık bazda ise %2,2 artış gösterdi. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 8 Haziran ile biten haftada 13 bin kişi artarak 242 bine çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan ayında aylık %0,1, yıllık bazda ise %3 geriledi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), gösterge faiz oranını değiştirmeyerek %0-0,1 ile sabit bıraktı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 yatay ekside. Dolar/TL 32,48 ve Euro/TL 34,89 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,34 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0735 sınırında. Brent tipi petrol 82,38 dolardan, altının onsu 2.306,05 dolardan ve gramı ise 2.409,10 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım üfe yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi, ABD'de Michigan tüketici güven 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

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

Şirket ile ROKETSAN arasında füze alt sistemleri ile arayıcı başlık üretimi konusunda bedeli 20.149.637,46 ABD Doları, 45.697.336,60 Avro ve 476.316.251,- TL olan sözleşmeler ve sözleşme değişiklikleri imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.647	-0,17%	2,54%	13,73%
ABD-S&P 500	5.434	0,23%	13,92%	24,27%
ABD-NASDAQ	17.666	0,31%	17,68%	29,64%
Almanya-DAX	18.264	-1,97%	9,03%	11,97%
İngiltere-FTSE100	8.164	-0,63%	5,57%	7,38%
Fransa-CAC40	7.708	-1,99%	2,19%	27,84%
Rusya-RTSI	1.132	1,12%	4,49%	9,67%
Brezilya-BOVESPA	119.568	-0,31%	-10,89%	0,42%
JPN-NIKKEI225	38.877	-0,66%	15,91%	19,86%
Çin-SHANGHAI	3.027	-0,06%	1,75%	-6,25%
G.Kore KOSPI	2.764	0,35%	4,11%	5,14%
Hindistan-Sensex	76.917	0,14%	6,47%	22,63%
BİST100	10.392	2,23%	39,11%	85,94%
BİST100 (\$)	322	2,24%	26,58%	41,84%
BİST BANKA	14.794	0,42%	69,71%	204,91%
BİST BANKA (\$)	458	0,44%	54,42%	120,61%
BİST SİNAI	13.972	2,32%	21,16%	54,70%
BİST SİNAI (\$)	432	2,34%	10,25%	19,98%

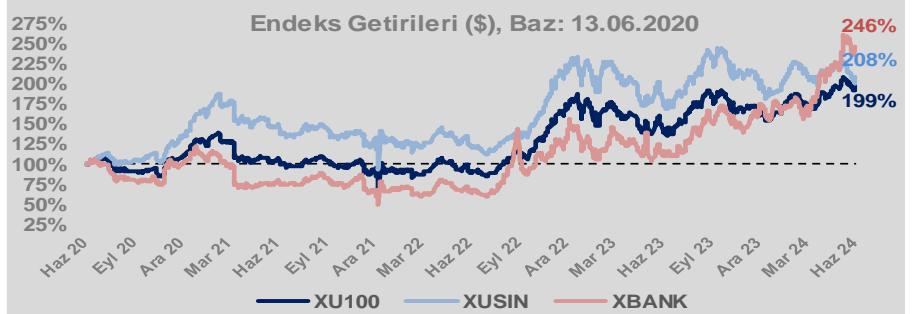
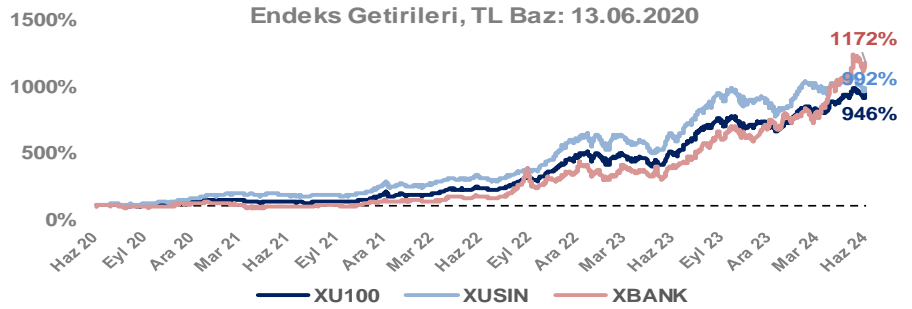
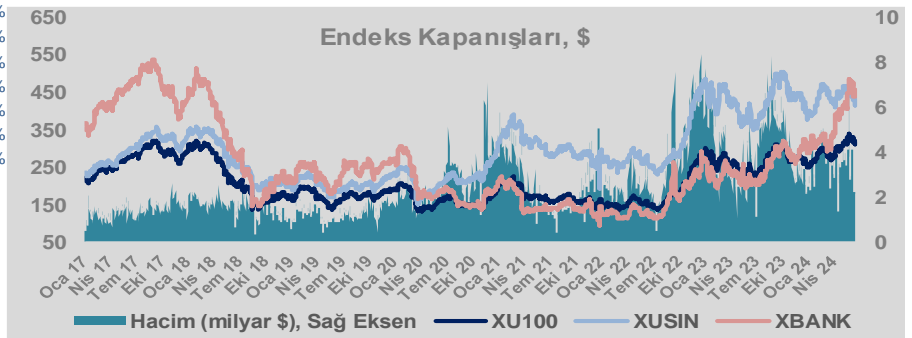
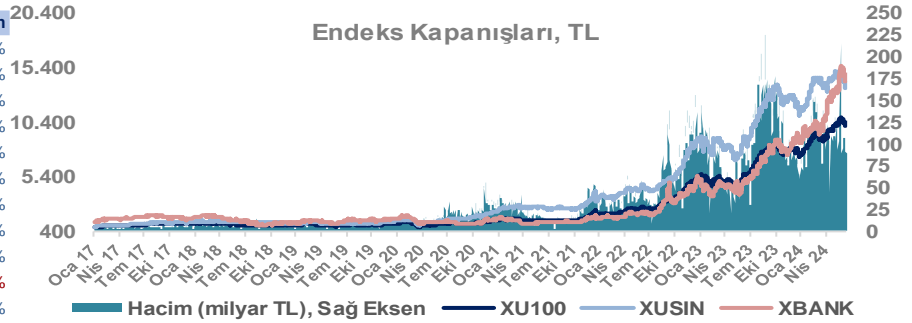
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,5079	0,7%	9,9%
Euro/TL	34,8908	0,0%	7,1%
Euro/Dolar	1,0731	-0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	158,16	0,7%	12,1%
Altın (\$/ons)	2.310	0,3%	12,0%
Altın (TL/gram)	2.414,8	1,0%	23,1%
Gümüş (\$/ons)	29,1	0,3%	22,1%
Gümüş (TL/gram)	30,4	1,0%	34,2%
Brent Petrol (\$/varil)	82,4	-0,4%	6,9%
VIX	11,9	0,0%	-4,1%
Dolar Endeksi	105,2	0,5%	3,9%
Gösterge Tahvil	43,16%	0,1%	8,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,60%	0,5%	6,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	0,6%	9,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	309	391.159
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-748.820
Bütün Şirketler	518	-357.660

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	ASELS 21.016
MOGAN -32.668	AGHOL 19.280
PGSUS -22.683	AEFES 17.437
ZOREN -20.414	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

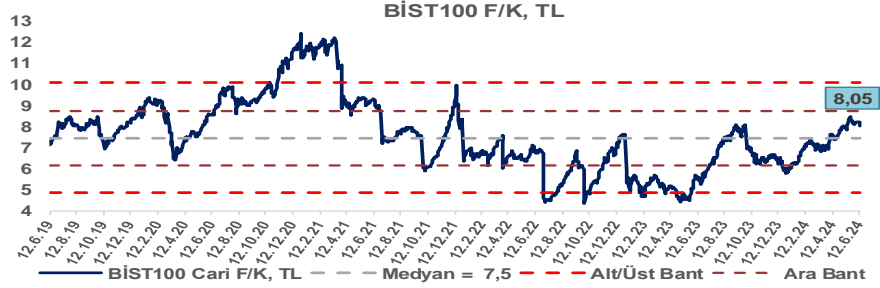
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	176,10	GG	-
BIMAS	526,00	GG	-
CIMSA	30,40	GG	-
EREGL	49,42	GG	-
THYAO	309,50	GG	-
PETKM	21,20	GG	-
TCELL	97,10	GG	-
FROTO	1057,00	GG	-
TRGYO	47,60	GG	-
TUPRS	166,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

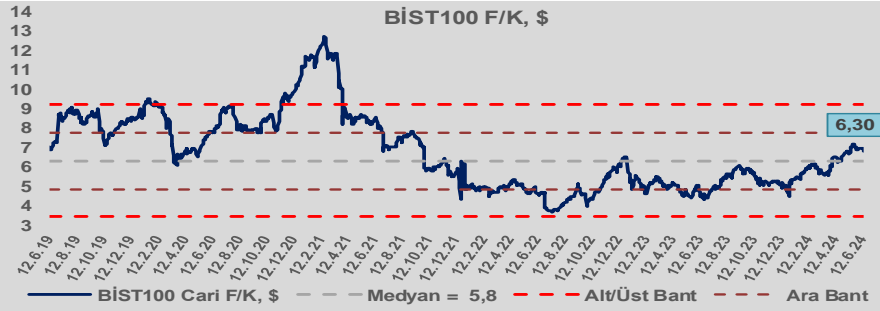


# Bizim Günlük

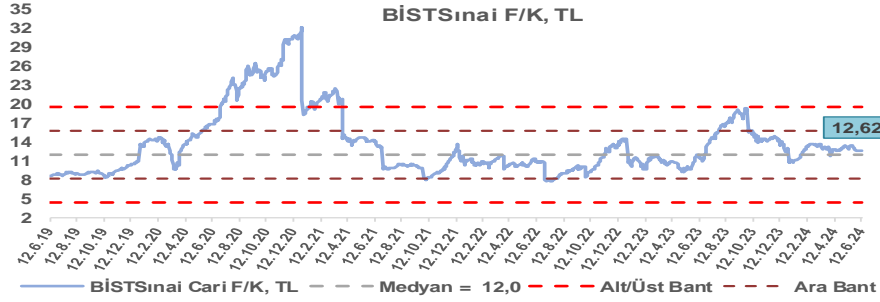
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,0 primli işlem görmektedir.



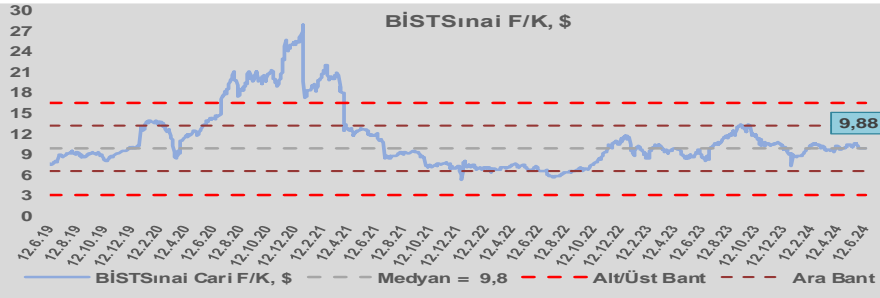
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 primli işlem görmektedir.



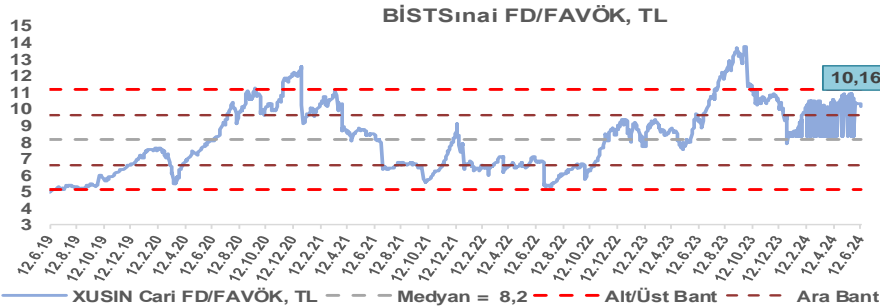
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



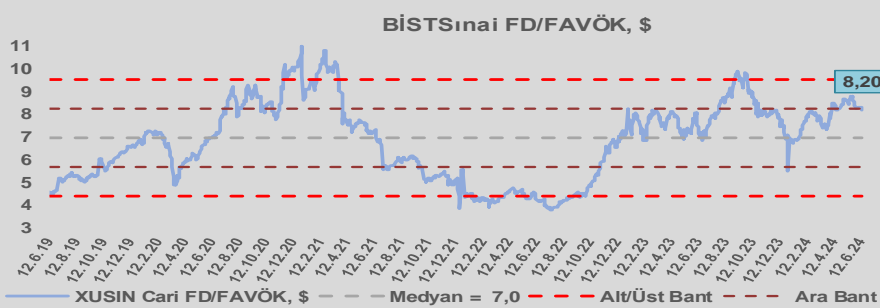
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,7 primli işlem görmektedir.



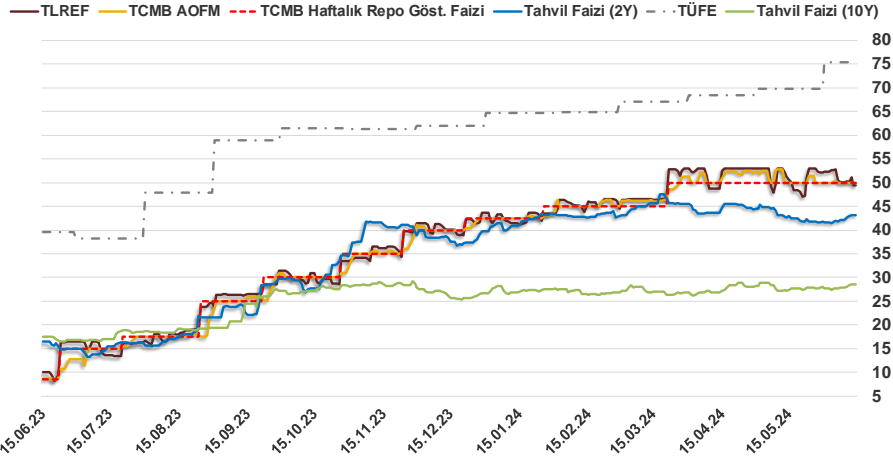


# Bizim Günlük

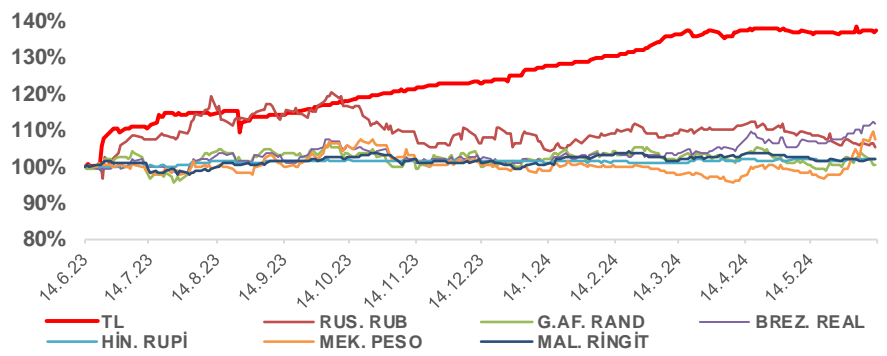
13.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	49,40	-65	-128	578	3.941
Tahvil Faizi (10Y)	28,60	67	2.204	185	1.116
Tahvil Faizi (2Y)	43,16	100	26	348	2.673
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.130
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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 dilimlerinde 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 yayımlamaya, 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.