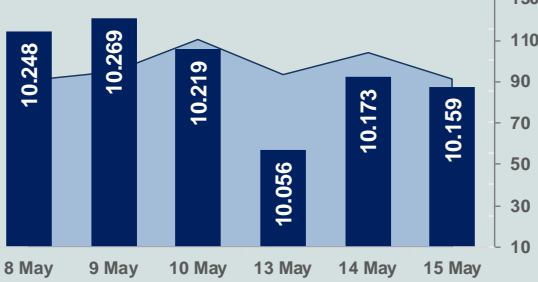


Bizim Günlük

16 Mayıs 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	270,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.708,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,2
BİST-100 F/K Cari	7,88
Yabancı Payı %	39,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.024,49	-0,53%	37,45%
BİST-100 (TL)	10.158,63	-0,15%	35,99%
BİST-30 (\$)	342,43	-0,67%	25,51%
BİST-100 (\$)	315,54	-0,28%	24,17%
BİST-Banka Endeksi	13.356,54	0,05%	53,22%
BİST-Mali Endeksi	11.466,02	-0,13%	45,37%
BİST-Sınai Endeksi	14.530,86	-0,53%	26,01%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.257	-1,5%	
EREGL	5.420	-3,4%	
AKBNK	4.808	-0,5%	
ISCTR	4.802	1,7%	
YKBNK	3.743	0,4%	
TUPRS	3.636	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SANFM	10,0%	BNTAS	10,0%
NUGYO	10,0%	ELITE	10,0%
ENERY	10,0%	ETILR	10,0%
IZENR	10,0%	KTLEV	9,9%
SKYMD	9,9%	METRO	9,5%
PKART	9,9%	SEGYO	8,9%
AHGAZ	9,9%	YGYO	7,7%
BJKAS	9,9%	VKING	7,1%
VANGD	9,9%	YYAPI	6,9%
PEKGY	9,9%	DGNMO	6,8%
IHYAY	9,9%	FRIGO	6,7%
PAPIL	8,4%	ERSU	6,6%
RYSAS	8,1%	MSGYO	6,6%
BLCYT	7,3%	KRTEK	6,5%
HUNER	7,2%	OYLUM	6,1%
TUCLK	6,9%	YESIL	5,5%
METUR	6,8%	MRGYO	5,3%
BASGZ	6,5%	KLGYO	5,0%
CVKMD	6,3%	MEGAP	4,9%
DGGYO	6,2%	TMSN	4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
13:00	OECD	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne yatay başlayan ve seans içinde 10.121-10.241 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,15 azalışla 10.158,63 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,05 artarken Sınai Endeksi %0,53 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan artarak %42,90 ve 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artarak %27,36 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,09-32,33 ve Euro/TL 34,89-35,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,6 oldu.

TÜİK verilerine göre, ücretli çalışan sayısı, Mart ayında aylık %0,1 azalırken yıllık %2,6 artış gösterdi. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında, Mart ayında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %1,0 azalırken inşaat sektöründe %9,3 ve ticaret-hizmet sektöründe %3,5 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre merkezi yönetim bütçe dengesi, Nisan ayında 177,8 milyar TL açık verirken, yılın ilk dört ayında açık 691,3 milyar TL oldu. Bütçe giderleri, Nisan ayında 773,6 milyar TL, gelirler ise 595,8 milyar TL olarak gerçekleşti.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, döviz borç ihraçlarında yakın zamanda yaşanan canlanmanın, yatırımcı duyarlılığının iyileşmesiyle birlikte kısa vadeli yeniden finansman risklerinin azaldığına işaret ettiğini belirtti. Orta vadede, Türk borç sermaye piyasasının 450 milyar doları aşmasının muhtemel olduğunu belirten Fitch, sukuk ihraçının %20'yi geçmesini beklediklerini kaydetti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, hükümetin enflasyonu düşürmek için ne gerekiyorsa yapacağını belirterek bir numaralı politika önceliğinin fiyat istikrarını sağlamak olduğunu ifade etti. Şimşek, para politikasını düzeltme sürecinin büyük ölçüde tamamlandığını belirterek "Şimdi sıra bizde. Enflasyonu desteklemek için maliye politikasını sıkılaştıracağız" açıklamasını yaptı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,88 artarak 39.908 puana, S&P500 Endeksi %1,17 artarak 5.308,15 puana ve Nasdaq Endeksi %1,40 artarak 16.742,39 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi Nisan ayında aylık %0,3 arttı. Beklenti %0,4 artış olması yönündeydi. Mart ayında %3,5 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %3,4'e geriledi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE Nisan ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,6 artış gösterdi.

ABD'de perakende satışlar, Nisan ayında aylık değişiklik göstermedi. Perakende satışlar, Mart ayında %0,7 artmıştı. Perakende satışlar yıllık bazda ise %3 arttı. ABD Merkez Bankası (Fed) New York imalat endeksi, Mayıs ayında 1,3 puan azalışla eksi 15,6 ile sektördeki daralmanın devam ettiğini gösterdi.

Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,6 artarken, yıllık %1 azaldı. Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,3 büyüme kaydederek teknik resesyondan çıktı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Aklımdaki en büyük belirsizlik, para politikasının ekonomi üzerinde ne kadar aşağı yönlü baskı oluşturduğudur. Bu bilinmiyor; kesin olarak bilmiyoruz. Bu da bana, herhangi bir sonuca varmadan önce temel enflasyonun nereye doğru gittiğini anlayana kadar muhtemelen bir süre daha burada durmamız gerektiğini gösteriyor" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seviyede. Dolar/TL 32,20 ve Euro/TL 35,12 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,30 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 83,14 dolardan, altının onsu 2.387,8 dolardan ve gramı ise 2.472,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE, yurt dışında ise ABD'de konut başlangıçları, işsizlik başvuruları, sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,00, 2024 yılı sonunda %44,16 ve 12 ay sonrasında %35,17 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,01 ve 12 ay sonrasında ise 42,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 32,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 30,7 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 %38,18 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Gersan Elektrik A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin ile Codes Construction firması arasında Birleşik Arap Emirlikleri Dubai'de bulunan Emaar Hills-Golf Heights projesi işi için kullanılmak üzere BusBar ihtiyaçlarının tedarik edilmesini yönelik yaklaşık olarak 1.020.000 USD bedelli sipariş alınmış ve üretim sürecine başlanmıştır.

Doğuş Otomotiv A.Ş. (DOAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, ABERG Service Sp. Zo.o ile Wielton grup markaları (Wielton, Langendorf, Fruehauf) yarı römork ürünlerinin Türkiye'de orijinal yedek parça satışının ve servis hizmetlerinin yerine getirileceğini belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.908	0,88%	5,89%	20,89%
ABD-S&P 500	5.308	1,17%	11,28%	29,15%
ABD-NASDAQ	16.742	1,40%	11,53%	35,64%
Almanya-DAX	18.868	0,84%	12,63%	18,68%
İngiltere-FTSE100	8.446	0,21%	9,21%	8,96%
Fransa-CAC40	8.240	0,17%	9,24%	36,66%
Rusya-RTSI	1.203	0,66%	10,99%	15,81%
Brezilya-BOVESPA	128.028	-0,38%	-4,59%	18,33%
JPN-NIKKEI225	38.356	0,33%	14,36%	30,51%
Çin-SHANGHAI	3.133	0,41%	5,31%	-4,26%
G.Kore KOSPI	2.751	0,77%	3,62%	11,14%
Hindistan-Sensex	72.850	-0,19%	0,84%	17,45%
BİST100	10.159	-0,15%	35,99%	111,83%
BİST100 (\$)	316	-0,28%	24,17%	35,01%
BİST BANKA	13.357	0,05%	53,22%	165,30%
BİST BANKA (\$)	415	-0,09%	39,91%	94,49%
BİST SINAİ	14.531	-0,53%	26,01%	98,49%
BİST SINAİ (\$)	451	-0,67%	15,06%	19,66%

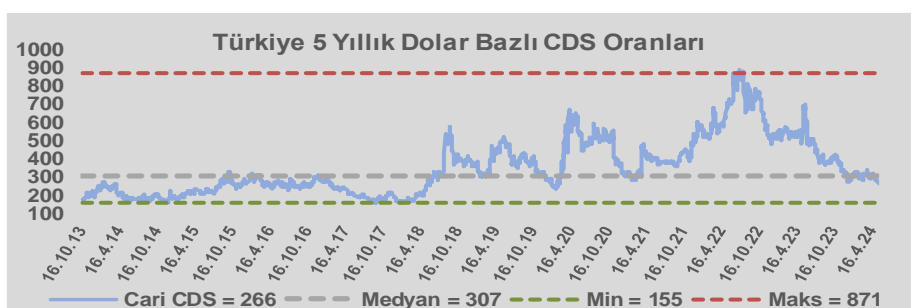
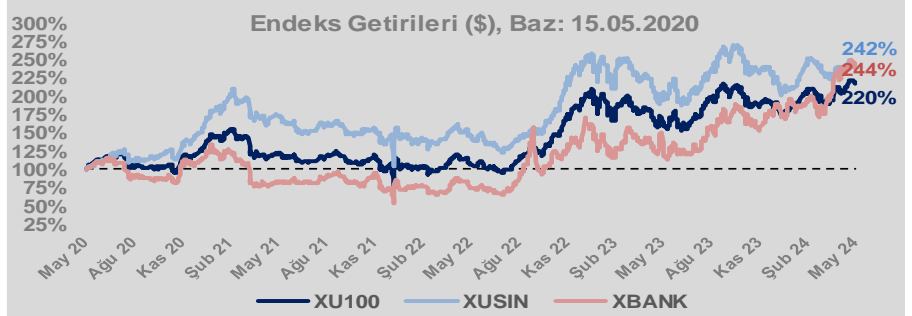
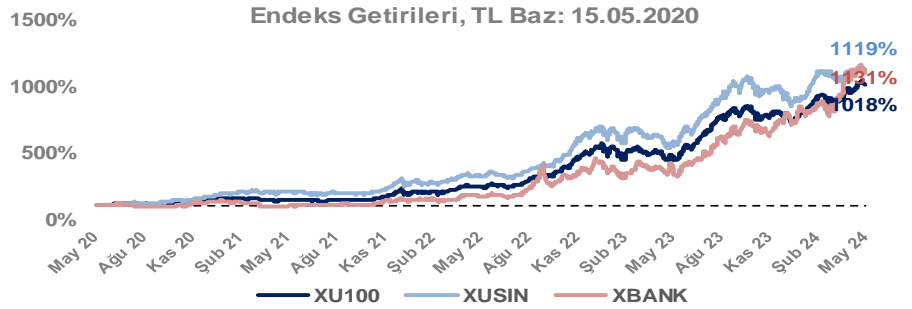
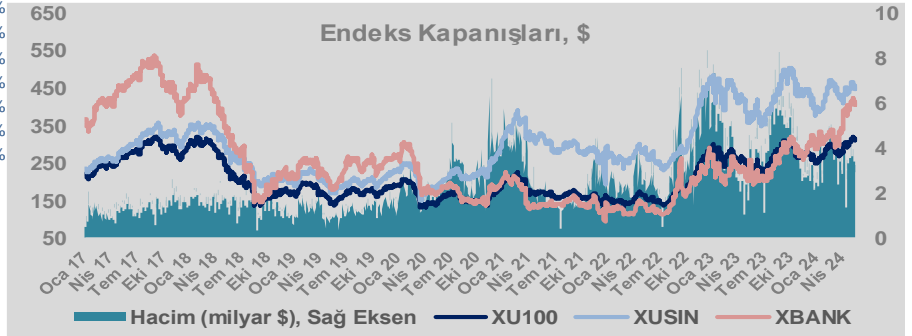
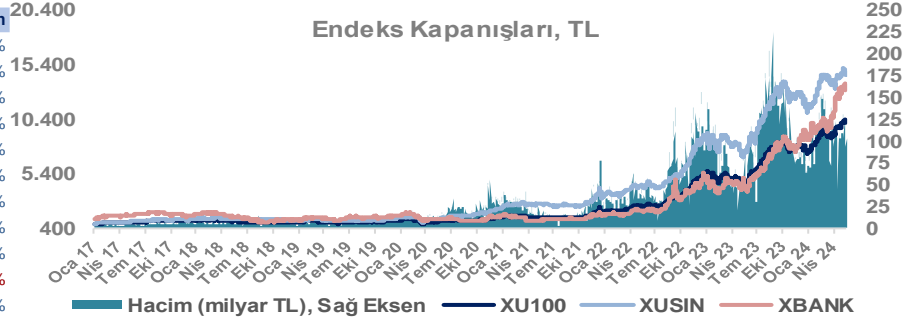
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,1219	-0,1%	8,6%
Euro/TL	35,1102	0,1%	7,8%
Euro/Dolar	1,0880	0,0%	-1,5%
Dolar/Yen	154,16	-0,5%	9,3%
Altın (\$/ons)	2.391	0,2%	15,9%
Altın (TL/gram)	2.469,3	0,1%	25,9%
Gümüş (\$/ons)	29,5	-0,4%	24,1%
Gümüş (TL/gram)	30,5	-0,6%	34,8%
Brent Petrol (\$/varil)	83,1	0,5%	7,9%
VIX	12,5	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	104,2	-0,8%	2,9%
Gösterge Tahvil	42,90%	0,7%	8,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,36%	0,4%	2,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,32%	-0,7%	11,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	374.757
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-714.032
Bütün Şirketler	511	-339.275

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -50.144	AKBNK 22.982
FROTO -45.853	KCHOL 22.972
PETKM -31.358	DOHOL 21.250
MOGAN -30.979	ASELS 17.187
PGSUS -22.683	TTKOM 17.082
ZOREN -20.414	AGHOL 17.051
RGYAS -17.612	ENKAI 16.726
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

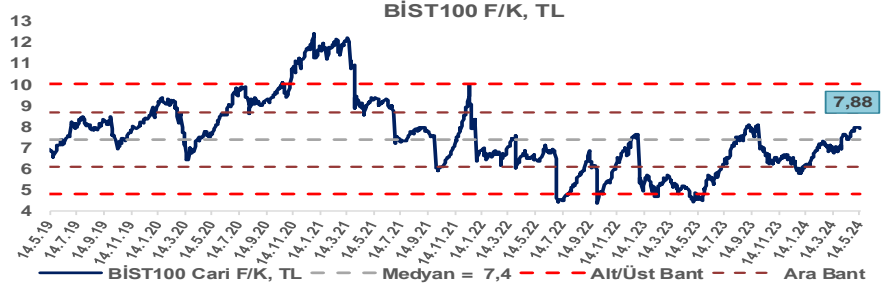
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	196,60	GG	-
BIMAS	469,25	GG	-
CIMSA	31,66	GG	-
EREGL	44,92	GG	-
THYAO	305,50	GG	-
PETKM	19,90	GG	-
TCELL	82,80	GG	-
FROTO	1191,00	GG	-
TRGYO	45,12	GG	-
TUPRS	181,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

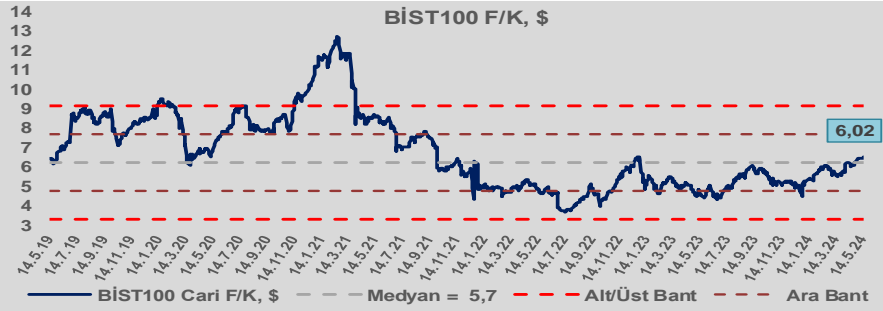


Bizim Günlük

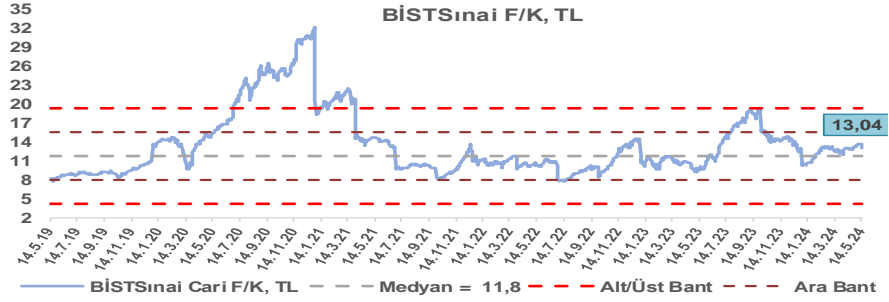
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,6 primli işlem görmektedir.



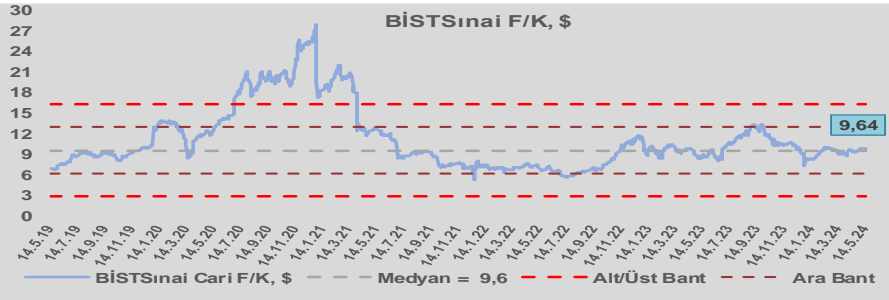
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,4 primli işlem görmektedir.



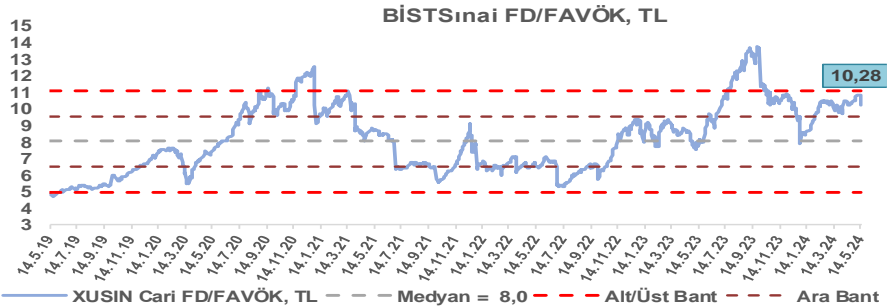
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



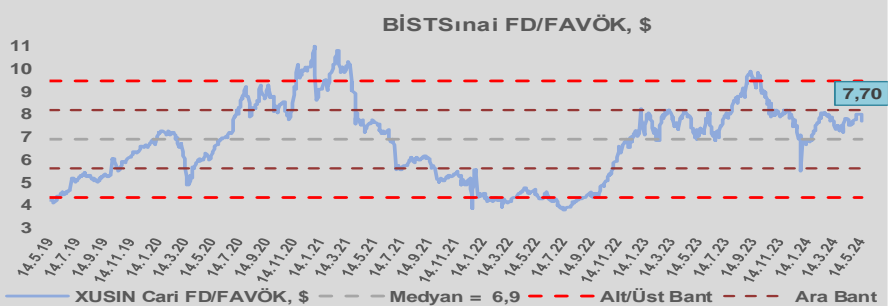
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,9 primli işlem görmektedir.

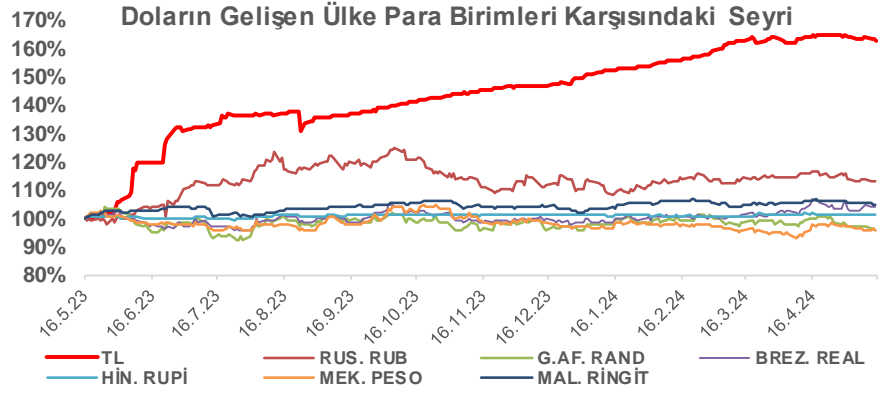
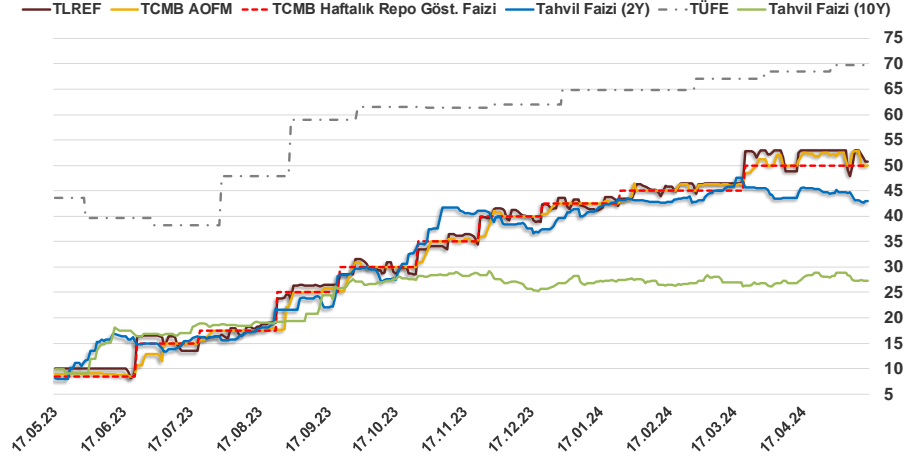


Bizim Günlük

15.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,69	69	-228	706	4.069
Tahvil Faizi (10Y)	27,36	-17	2.325	61	1.751
Tahvil Faizi (2Y)	42,90	-110	-264	322	3.493
TCMB AOFM	50,00	-257	-162	750	4.101
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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.



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 yayımlanma 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 paylaşmamaları 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.