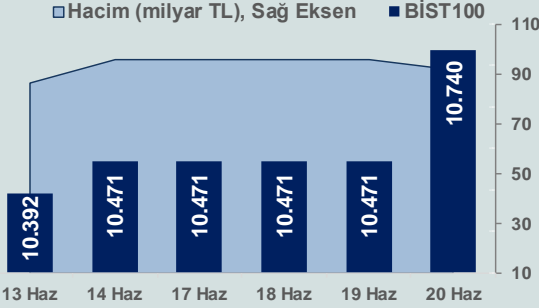


Bizim Günlük

21 Haziran 2024 Cuma

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	282,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.157,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,2
BİST-100 F/K Cari	8,27
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.725,01	2,74%	46,18%
BİST-100 (TL)	10.739,94	2,57%	43,77%
BİST-30 (\$)	361,24	2,02%	32,40%
BİST-100 (\$)	330,89	1,85%	30,21%
BİST-Banka Endeksi	15.271,80	3,62%	75,19%
BİST-Mali Endeksi	12.058,66	2,66%	52,88%
BİST-Sınai Endeksi	14.483,47	2,35%	25,60%
En Yüksek Hacim	Hacim (m TL)	Günlük	
THYAO	12.288	1,4%	
EREGL	7.192	4,4%	
ISCTR	5.214	3,3%	
TUPRS	4.707	3,1%	
AKBNK	4.440	4,4%	
KCHOL	3.778	3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	BEGYO	10,0%
SKYMD	10,0%	POLTK	9,7%
TATEN	10,0%	EUHOL	8,2%
MERIT	10,0%	DGNMO	7,8%
KTLEV	10,0%	KNFRT	6,8%
LINK	10,0%	EGPRO	6,7%
GOLTS	10,0%	ALARK	5,9%
ADEL	10,0%	ANSGR	4,7%
BMSTL	10,0%	RODRG	4,1%
KERVY	10,0%	AVTUR	4,1%
BANVT	10,0%	NIBAS	4,0%
MAGEN	10,0%	SDTTR	3,7%
CLEBI	10,0%	GLYHO	3,5%
FONET	10,0%	BEYAZ	3,4%
ALTNY	10,0%	ANHYT	3,2%
VERUS	10,0%	OZRDN	3,1%
VAKKO	10,0%	ENSRI	3,1%
USAK	10,0%	ERBOS	2,8%
MIPAZ	10,0%	LIDER	2,8%
HRKET	9,9%	GZNMİ	2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %1,12 artışla başlayan ve seans içinde pozitif seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,57 artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 10.739,94 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,62 ve Sınai Endeksi %2,35 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 43 baz puan artarak %43,41 ve 10 yıllık tahvil faizi 40 baz puan artarak %28,97 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,46-32,88 ve Euro/TL 34,91-35,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 268,3 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici güven endeksi Haziran ayında %2,7 oranında azalarak 78,3 oldu. Mevcut dönemde hanenin maddi durumunu gösteren endeks Mayıs'ta 80,51'den 78,3'e, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi 65,3'den 63,8'e ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi ise 76,1'e düştü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, merkezi yönetim bütçesi Mayıs ayında 219,4 milyar TL fazla verdi. Bütçe giderleri 787,7 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 7,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı dengede ise 330,1 milyar TL fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in Londra Konferansı 2024'te yaptığı konuşmada, "Şu anda programımız çalışıyor. Enflasyon beklentilerinin yeniden çıpalanmasını sağlayan bir para politikası duruşumuz var. Enflasyon Mayıs'ta %75 ile zirve yaptı ancak hızlı düşme eğiliminde görünüyor. Fiyat istikrarını sağlamak, mali disiplini yeniden inşa etmek, cari açığı azaltmak, yeşil ve dijital dönüşüm dahil olmak üzere yapısal dönüşümü başarmamıza yardımcı olacak güçlü bir programımız var" dedi. Şimşek, Türkiye'nin ülke riski primininin (CDS) 700 baz puan seviyesinden yaklaşık 250 baz puana gerilediğini anımsattı.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,77 artarak 39.134,76 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,25 azalışla 5.473,17 puana ve Nasdaq Endeksi %0,81 azalarak 17.717,90 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise pozitif seyrile tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 15 Haziran ile biten haftada önceki haftaya göre 5 bin kişi gerileyerek 238 bin olarak açıklandı. Yapımına başlanan yeni konut sayısı, Mayıs'ta yüksek mortgage (konut kredisi) faiz oranlarının etkisiyle aylık bazda %5,5 azalışla 1 milyon 277 bine geriledi. Yıllık bazda da %19,3 azalış gösterdi. Ülkede verilen inşaat izni sayısı da Mayıs'ta aylık bazda %3,8 azalarak 1 milyon 386 bine gerilerken yıllık bazda ise %9,5 azaldı. Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Haziran ayında geçen aya kıyasla 3,2 puan azalışla 1,3 değerine indi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faiz oranını değiştirmeyerek %5,25'te sabit bıraktı. Yayınlanan PPK toplantı tutanaklarında, Para Politikası Komitesi'nin dokuz üyesinden bazıları için faiz indirimi yapmama kararının "iyi dengelenmiş" olduğu belirtilirken komite üyeleri üst üste ikinci toplantıda değişiklik yapılmaması yönünde 7-2 oy kullandı. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, enflasyonun %2'ye düşmesinin iyi haber olduğunu belirterek, "Enflasyonun düşük kalacağından emin olmamız gerekiyor ve bu nedenle faiz oranlarını şimdilik %5,25'te tutmaya karar verdik" açıklamasında bulundu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin açıklamasında, enflasyonun hedefe doğru gerilediğini belirterek bu yıl için büyümede ılımlı bir artışın öngörüldüğü, bunun 2025'te daha da güçlenmesinin beklendiği ancak orta vadeli görünümün zorlu olmaya devam ettiği kaydedildi. Enflasyonun 2025 yılının ikinci yarısında hedefe döneceğinin öngörüldüğü belirtilen açıklamada, "AMB, gelecek verilere bağlı olarak para politikası duruşunu kademeli olarak gevşetebilir." değerlendirmesinde bulunuldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 artıda. Dolar/TL 32,86 ve Euro/TL 35,25 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,54 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0710 sınırında. Brent tipi petrol 85,58 dolardan, altının onsu 2.357,95 dolardan ve gramı ise 2.492,67 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarımsal girdi fiyat endeksi ve yurt dışı üretici fiyat endeksi yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,52, Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 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 %35,90 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.135	0,77%	3,83%	15,27%
ABD-S&P 500	5.473	-0,25%	14,75%	25,37%
ABD-NASDAQ	17.718	-0,80%	18,03%	31,22%
Almanya-DAX	18.239	0,95%	8,88%	13,83%
İngiltere-FTSE100	8.272	0,82%	6,97%	9,44%
Fransa-CAC40	7.671	1,34%	1,70%	27,23%
Rusya-RTSI	1.137	0,35%	4,91%	7,82%
Brezilya-BOVESPA	120.446	0,15%	-10,24%	0,02%
JPN-NIKKEI225	38.633	0,16%	15,19%	15,77%
Çin-SHANGHAI	2.999	-0,23%	0,80%	-7,46%
G.Kore KOSPI	2.784	-0,83%	4,86%	6,88%
Hindistan-Sensex	77.312	-0,22%	7,02%	22,08%
BİST100	10.740	2,57%	43,77%	104,51%
BİST100 (\$)	331	1,85%	30,21%	50,41%
BİST BANKA	15.272	3,62%	75,19%	206,48%
BİST BANKA (\$)	471	2,90%	58,67%	123,09%
BİST SINAİ	14.483	2,35%	25,60%	74,34%
BİST SINAİ (\$)	446	1,64%	13,75%	27,91%

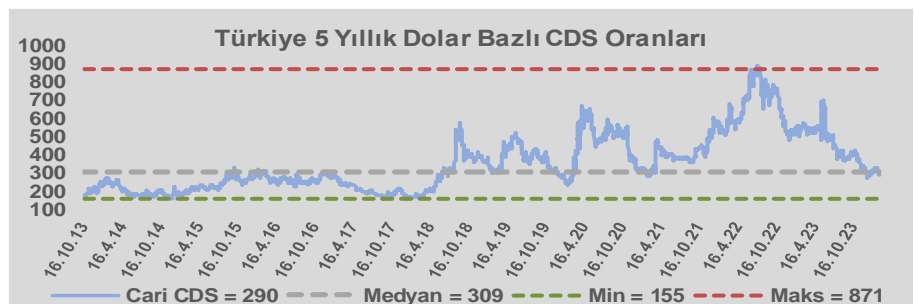
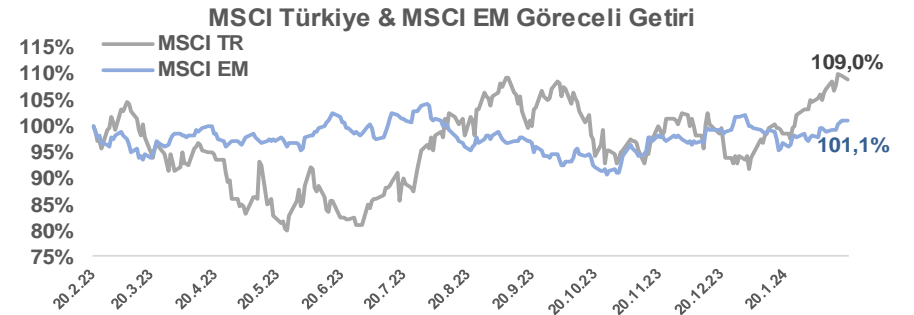
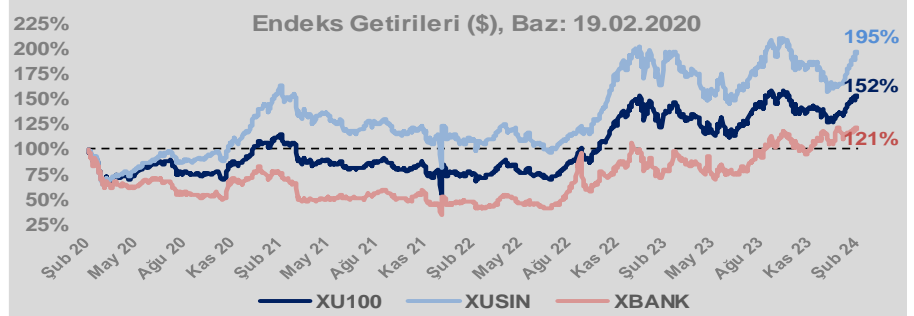
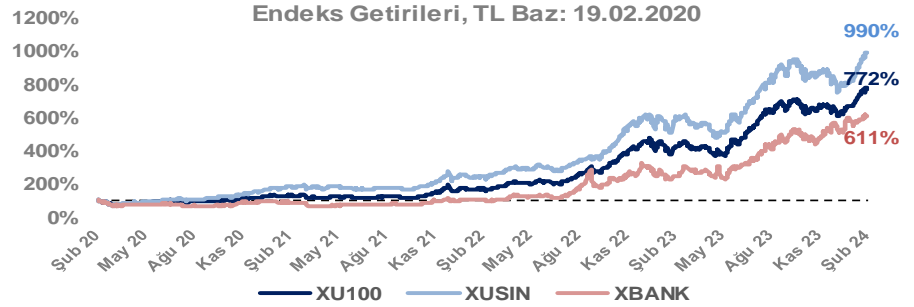
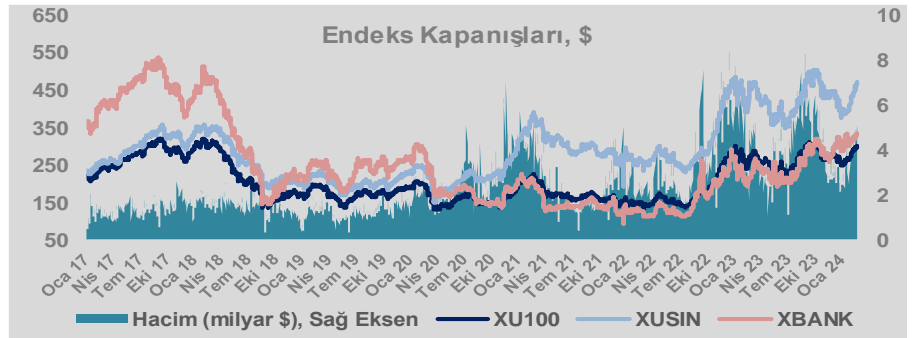
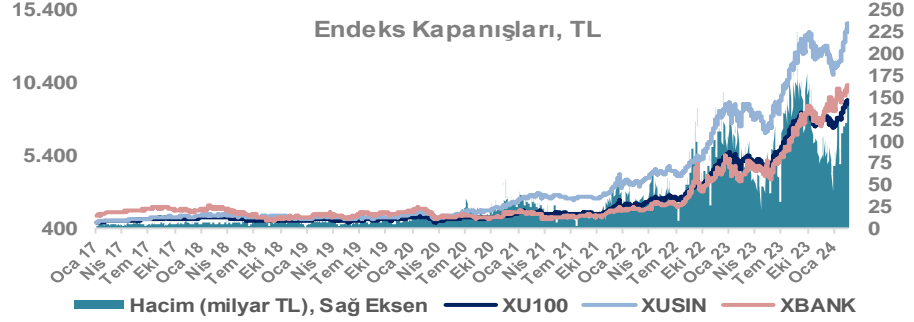
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,8535	0,1%	11,1%
Euro/TL	35,2454	0,1%	8,2%
Euro/Dolar	1,0716	0,1%	-2,9%
Dolar/Yen	158,97	0,0%	12,7%
Altın (\$/ons)	2.361	0,0%	14,4%
Altın (TL/gram)	2.493,5	0,2%	27,1%
Gümüş (\$/ons)	30,4	-1,1%	27,8%
Gümüş (TL/gram)	32,1	-1,0%	41,9%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	0,0%	11,2%
VIX	13,3	0,0%	6,7%
Dolar Endeksi	105,6	0,1%	4,2%
Gösterge Tahvil	43,41%	1,0%	9,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,97%	1,4%	8,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,25%	0,0%	9,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	390.289
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-765.290
Bütün Şirketler	518	-375.002

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

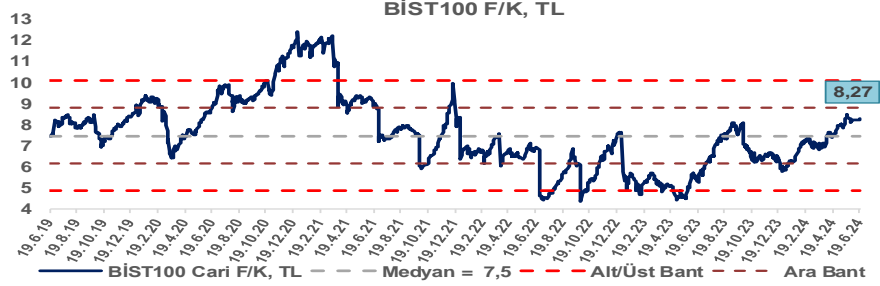
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	176,80	GG	-
BIMAS	569,50	GG	-
CIMSA	30,98	GG	-
EREGL	53,85	GG	-
THYAO	316,00	GG	-
PETKM	21,98	GG	-
TCELL	103,30	GG	-
FROTO	1095,00	GG	-
TRGYO	49,70	GG	-
TUPRS	172,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

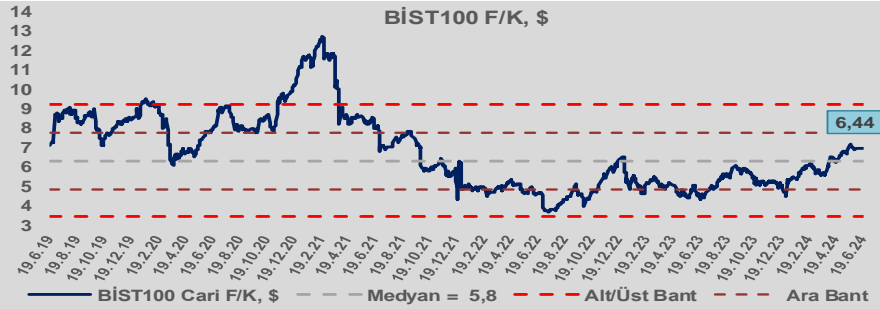


Bizim Günlük

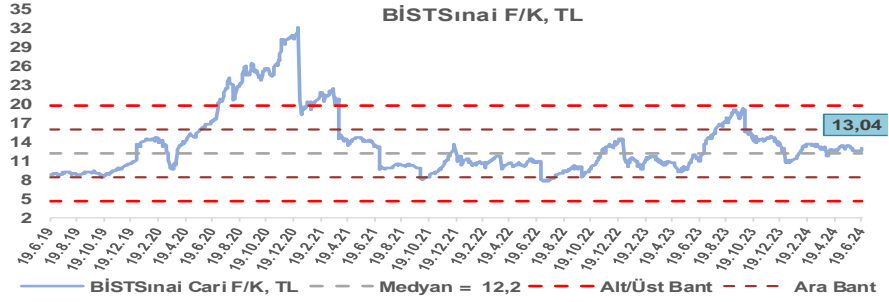
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



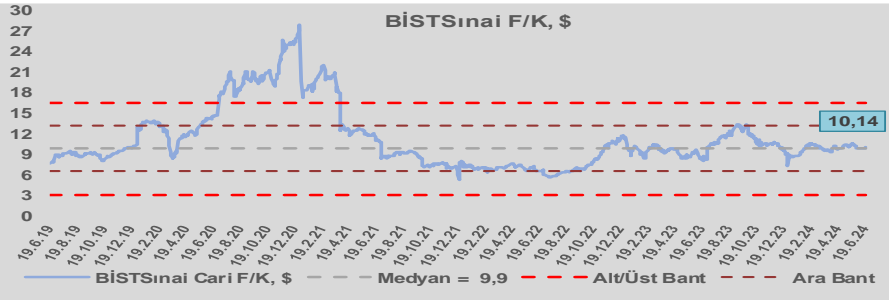
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,5 primli işlem görmektedir.



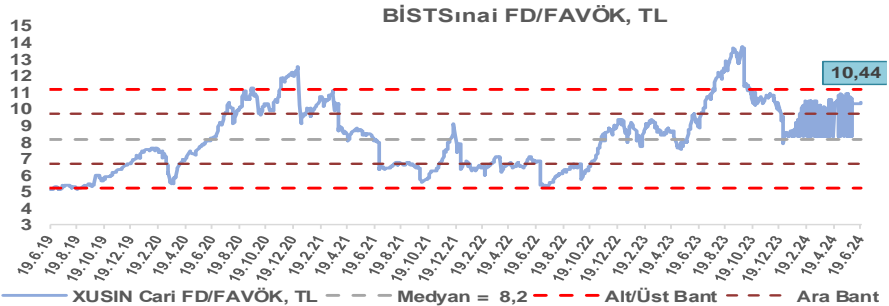
Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,0 primli işlem görmektedir.



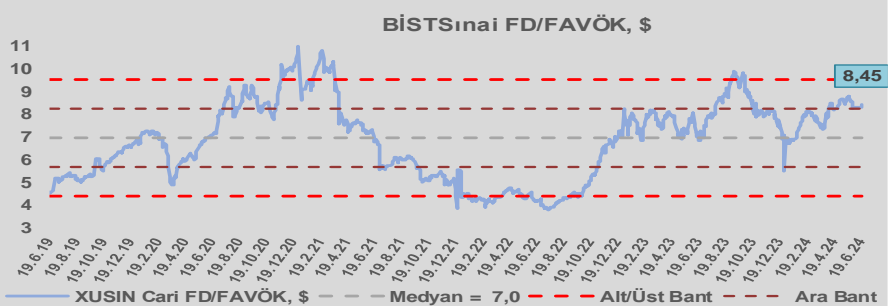
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,1 primli işlem görmektedir.

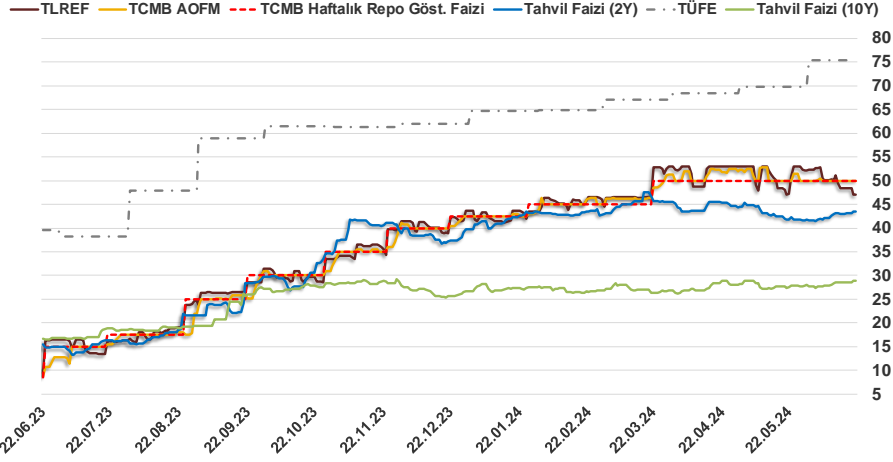


Bizim Günlük

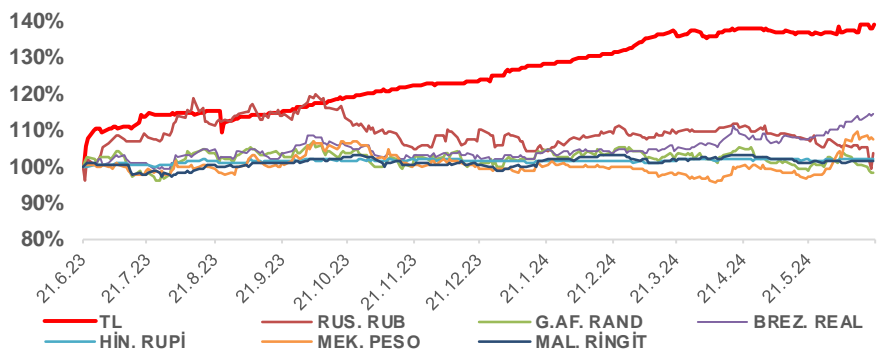
20.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	47,02	-140	-14	340	3.064
Tahvil Faizi (10Y)	28,97	40	1.947	222	1.254
Tahvil Faizi (2Y)	43,41	48	161	373	2.856
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.927
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.