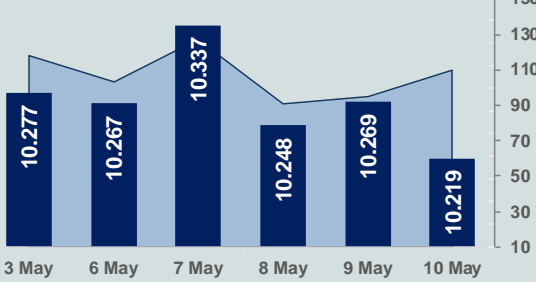


Bizim Günlük

13 Mayıs 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.778,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,1
BİST-100 F/K Cari	7,97
Yabancı Payı %	39,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.059,39	-0,78%	37,88%
BİST-100 (TL)	10.218,58	-0,49%	36,79%
BİST-30 (\$)	343,70	-0,68%	25,97%
BİST-100 (\$)	317,57	-0,39%	24,97%
BİST-Banka Endeksi	13.275,69	-1,91%	52,29%
BİST-Mali Endeksi	11.503,98	-0,56%	45,85%
BİST-Sınai Endeksi	14.824,69	-0,40%	28,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.941	-2,2%	
EREGL	9.660	2,9%	
LILAK	5.551	-3,2%	
ISCTR	4.958	-1,3%	
AKBNK	4.878	-2,7%	
YKBNK	4.643	-2,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FMPZ	10,0%	UFUK	10,0%
ISBTR	10,0%	SILVR	10,0%
EKSUN	10,0%	KTSKR	10,0%
SKYMD	10,0%	KRPLS	10,0%
BASGZ	10,0%	SAMAT	10,0%
SANEL	10,0%	ESCOB	10,0%
GEREL	10,0%	KRTEK	10,0%
BEYAZ	10,0%	BARMA	9,9%
DOKTA	10,0%	BJKAS	9,9%
KOTON	10,0%	BRKVO	9,9%
KIMMR	10,0%	BEGYO	9,9%
PEKGY	10,0%	A1CAP	9,9%
IHAAS	9,9%	VERTU	9,8%
BANVT	9,9%	TEZOL	9,6%
OYLUM	9,9%	IHLGM	9,5%
SEGYO	9,9%	KONKA	9,5%
FLAP	9,9%	DESPC	9,4%
EGEPO	9,4%	PSDTC	9,3%
ETILR	9,2%	ERSU	9,0%
PARSN	8,2%	EGSER	8,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,08 artışla başlayan ve seans içinde 10.252-10.365 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,49 düşüyle 10.218,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,91 ve Sınai Endeks %0,40 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 85 baz puan azalarak %43,15 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %27,23 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,12-32,35 ve Euro/TL 34,64-34,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 268,1 oldu.

TÜİK verilerine göre, sanayi üretimi Mart ayında aylık %0,3 daralırken yıllık %4,3 artış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, Mart ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %7,5, imalat sanayi sektörü endeksi %4,0 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %5,1 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı, Mart ayında bir önceki aya göre 19 bin kişi azalarak 3 milyon 57 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,6'ya geriledi. İstihdam oranı ise 0,2 puan artarak %49,5 ve işgücüne katılma oranı 0,2 puan artarak %54,2 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,4 puan azalarak %15,1'e geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Pazartesi günü Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile kamuda verimlilik ve tasarruf paketi açıklayacaklarını belirtti. Bakan Şimşek, fiyat istikrarının düşük tek haneli enflasyon anlamına geldiğine değinerek, bu sayede bütün vatandaşların şikayetine köklü bir çözüm sunulacağını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kayıt dışı ekonomiyle mücadele amacıyla attıkları adımları genişlettiklerini söyledi. Gelir İdaresi Başkanlığının, işletmelerde kullanılan POS cihazlarından gerçekleştirilen tahsilat tutarlarından oluşan hasılatın beyan edilmediğini gündemine aldığı bildiren Şimşek, bu kapsamda olası vergi kayıp ve kaçığının denetlediğini aktardı.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,32 artarak 39.512,84 puana ve S&P500 Endeksi %0,16 artarak 5.222,68 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,03 azalarak 16.340,87 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mayıs ayında 67,4 oldu.

İngiltere ekonomisi, ilk çeyrekte önceki çeyreğe göre %0,6 ve geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,2 büyüdü. İngiltere ekonomisi, Mart ayında ise aylık %0,4 büyürken yıllık bazda %0,7 büyümeye gösterdi. İngiltere'de sanayi üretimi, Mart ayında aylık %0,2 ve yıllık %0,5 artış gösterdi. İngiltere'de mal dışı ticaret dengesi, Mart ayında 13,97 milyar pound açık verdi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Reuters ile yaptığı röportajda, ABD'de para politikasının gevşemesinin zamanlaması ve kapsamı belirsiz olsa da, Fed'in muhtemelen bu yıl faiz indirimine yolunda ilerlemeye devam edeceğini belirtti.

Çin'de tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,1 ve yıllık bazda %0,3 artış kaydetti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 32,23 ve Euro/TL 34,75 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,32 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0770 sınırında. Brent tipi petrol 82,64 dolardan, altının onsu 2.351 dolardan ve gramı ise 2.436,54 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve perakende satış hacmi verileri takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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

Orge Enerji Elektrik A.Ş. (ORGE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Kocaeli ili Demirciler Organize Sanayi Bölgesi'nde inşa edilecek Metal Oksit Çatı Güneş Enerji Santrali Projesi'nin kurulum işlerine yönelik olarak verdiği 147.900,00 USD + KDV tutarındaki teklife ilişkin İşveren Metal Oksit Kimya Sanayi A.Ş. ile sözleşme imza süreci tamamlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.513	0,32%	4,84%	18,65%
ABD-S&P 500	5.223	0,16%	9,49%	26,64%
ABD-NASDAQ	16.341	-0,03%	8,86%	33,02%
Almanya-DAX	18.757	0,38%	11,97%	17,87%
İngiltere-FTSE100	8.434	0,63%	9,06%	8,76%
Fransa-CAC40	8.219	0,38%	8,96%	36,31%
Rusya-RTSI	1.178	0,15%	8,73%	10,66%
Brezilya-BOVESPA	127.600	-0,46%	-4,91%	17,64%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,27%
Çin-SHANGHAI	3.150	-0,15%	5,88%	-4,83%
G.Kore KOSPI	2.721	-0,24%	2,48%	9,24%
Hindistan-Sensex	72.224	-0,61%	-0,02%	16,67%
BİST100	10.219	-0,49%	36,79%	110,78%
BİST100 (\$)	318	-0,39%	24,97%	29,39%
BİST BANKA	13.276	-1,91%	52,29%	168,69%
BİST BANKA (\$)	413	-1,81%	39,14%	60,12%
BİST SINAİ	14.825	-0,40%	28,55%	99,87%
BİST SINAİ (\$)	461	-0,31%	17,45%	22,96%

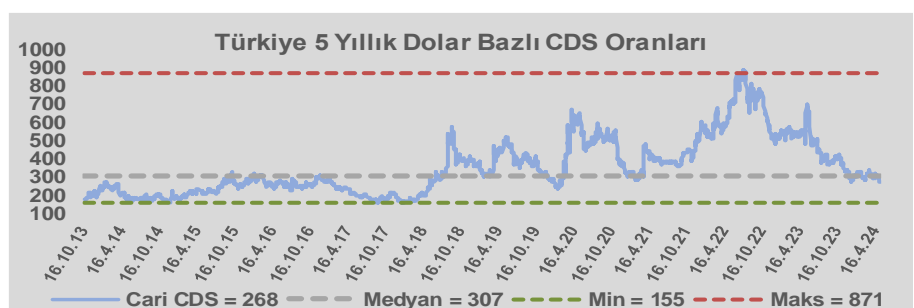
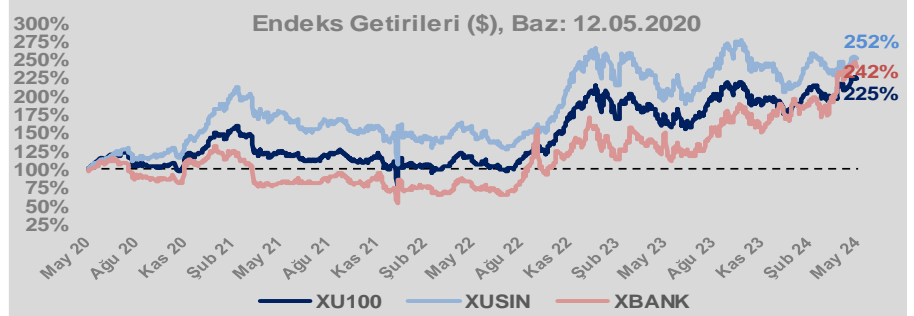
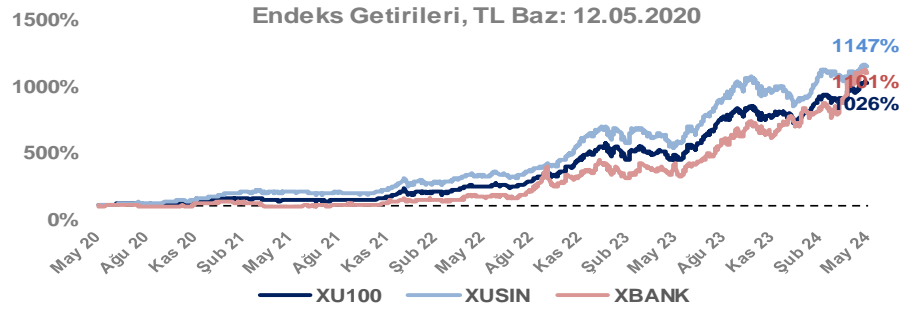
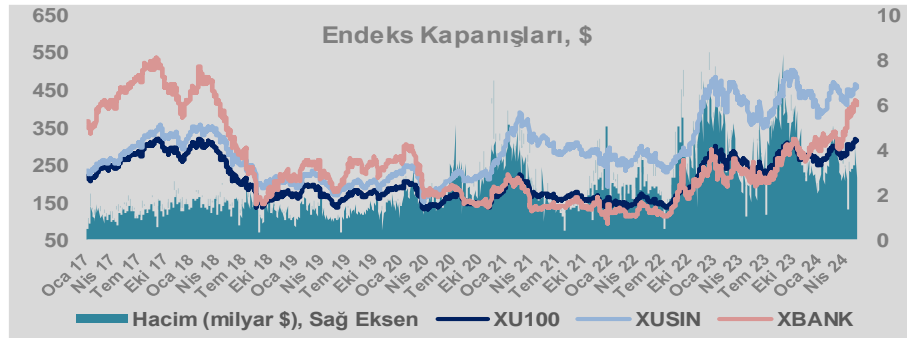
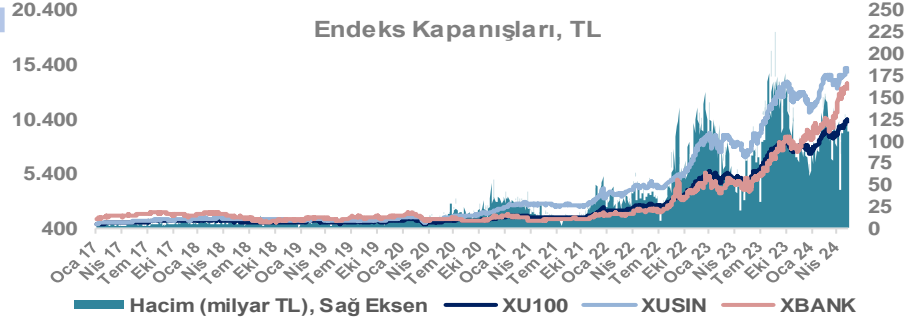
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2357	0,1%	9,0%
Euro/TL	34,7553	-0,3%	6,7%
Euro/Dolar	1,0773	0,0%	-2,4%
Dolar/Yen	155,90	0,1%	10,5%
Altın (\$/ons)	2.351	-0,4%	13,9%
Altın (TL/gram)	2.436,6	-0,3%	24,2%
Gümüş (\$/ons)	28,1	-0,4%	17,9%
Gümüş (TL/gram)	29,1	-0,3%	28,5%
Brent Petrol (\$/varil)	82,7	-0,1%	7,3%
VIX	12,6	0,0%	0,8%
Dolar Endeksi	105,3	0,0%	3,9%
Gösterge Tahvil	43,15%	-1,9%	8,7%
Tr 10yıl Tahvil	27,23%	-1,1%	1,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,49%	-0,2%	15,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	375.024
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-713.888
Bütün Şirketler	511	-338.864

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	196,40	GG	-
BIMAS	424,75	GG	-
CIMSA	33,34	GG	-
EREGL	46,84	GG	-
THYAO	318,00	GG	-
PETKM	20,16	GG	-
TCELL	84,00	GG	-
FROTO	1149,00	GG	-
TRGYO	47,00	GG	-
TUPRS	187,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

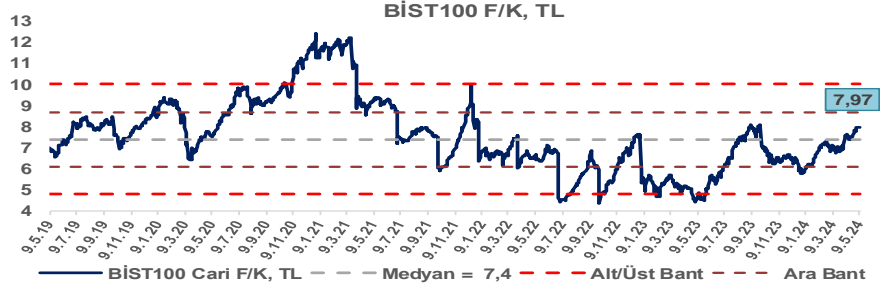


Bizim Günlük

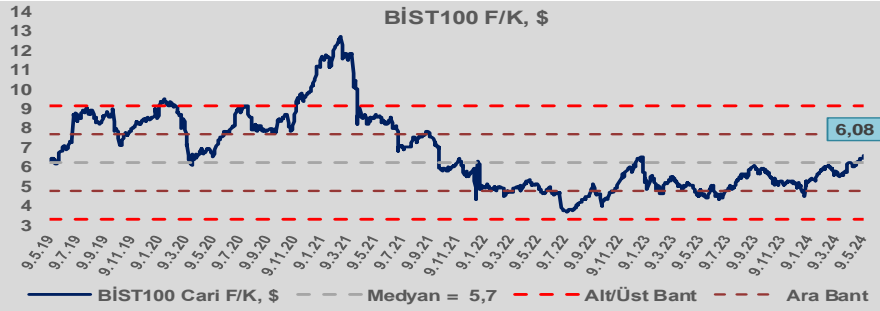
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

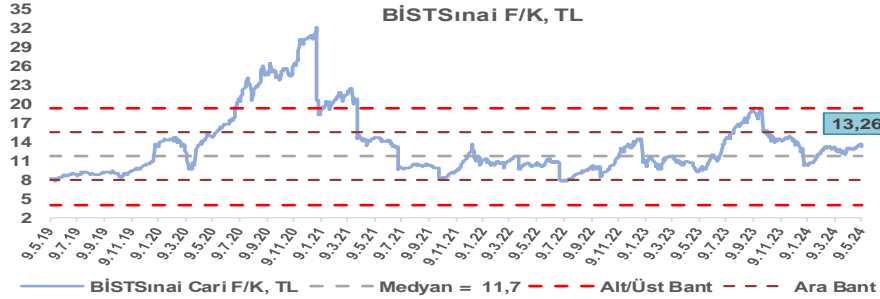
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,9 primli işlem görmektedir.



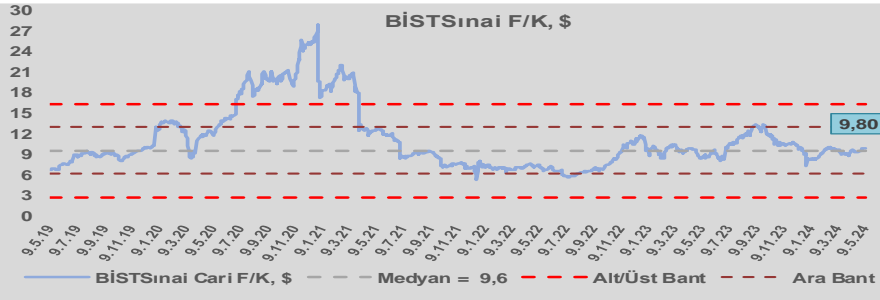
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,5 primli işlem görmektedir.



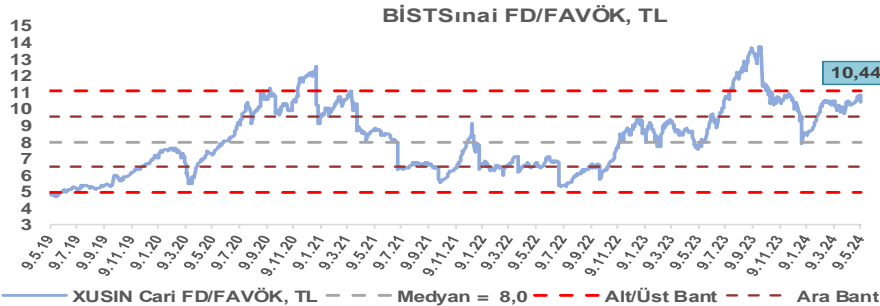
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,1 primli işlem görmektedir.



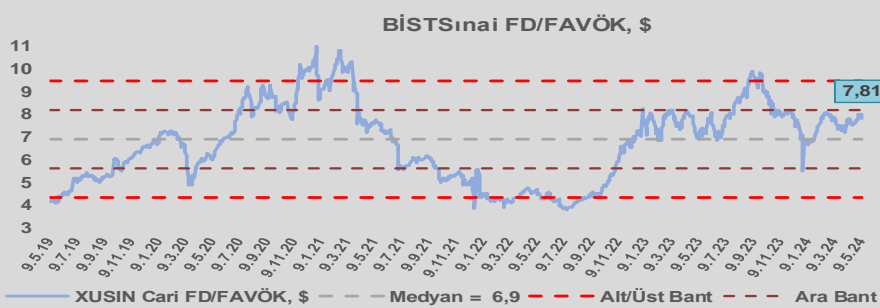
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,6 primli işlem görmektedir.

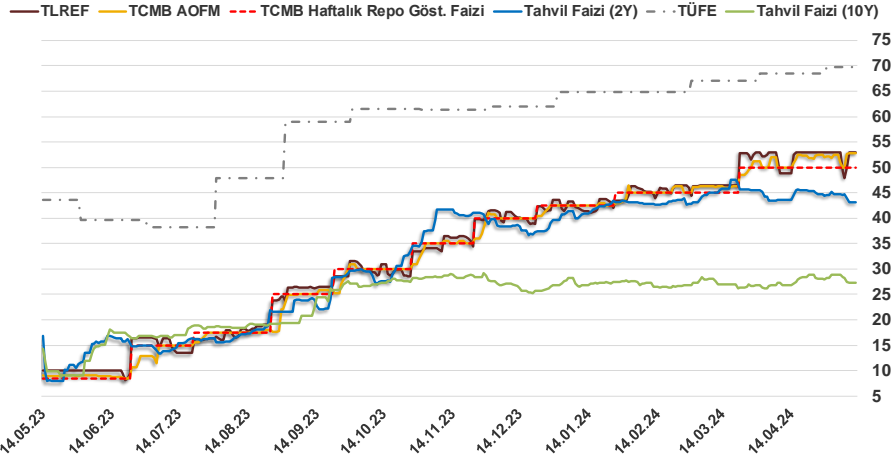


Bizim Günlük

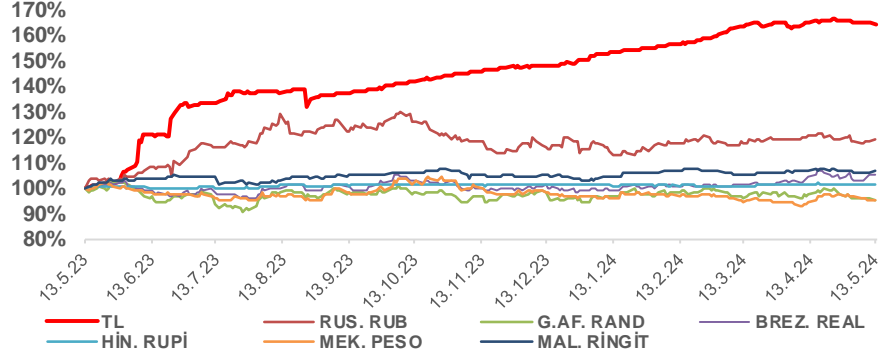
12.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	0	418	936	4.299
Tahvil Faizi (10Y)	27,23	-171	2.612	48	1.564
Tahvil Faizi (2Y)	43,15	-162	-43	347	3.379
TCMB AOFM	52,74	187	274	1.024	4.385
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 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'da ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri 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 paylaşmamları 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.