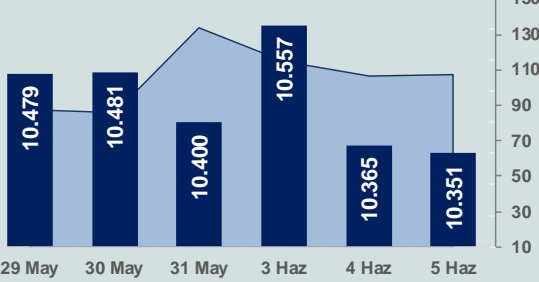


Bizim Günlük

6 Haziran 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	274,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.854,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	107,7
BİST-100 F/K Cari	8,06
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.310,29	0,17%	41,01%
BİST-100 (TL)	10.350,96	-0,13%	38,56%
BİST-30 (\$)	350,50	-0,19%	28,46%
BİST-100 (\$)	320,77	-0,49%	26,23%
BİST-Banka Endeksi	14.645,86	-0,30%	68,01%
BİST-Mali Endeksi	11.779,55	-0,94%	49,34%
BİST-Sınai Endeksi	14.069,78	-0,77%	22,01%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.292	2,0%	
EREGL	7.308	-1,0%	
ISCTR	6.565	0,2%	
TUPRS	6.380	-0,9%	
AKBNK	5.008	-1,8%	
YKBNK	4.590	1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ONRYT	10,0%	ALTNY	10,0%
RTALB	10,0%	OZYSR	10,0%
ANHYT	10,0%	KARTN	9,9%
KAPLM	10,0%	INFO	9,9%
REEDR	10,0%	ISFIN	9,9%
AKENR	10,0%	BRYAT	8,5%
ADGYO	9,9%	ULAS	7,8%
TEKTU	9,9%	TSPOR	7,8%
MIATK	9,9%	MERIT	7,2%
DAPGM	8,1%	BRKVY	7,2%
EGPRO	7,7%	VKING	7,2%
UFUK	6,9%	DOGUB	7,1%
EYGYO	6,7%	GSRAY	6,9%
GRTRK	6,5%	BJKAS	6,5%
ASUZU	5,5%	DOFER	6,5%
TUKAS	5,4%	JANTS	6,2%
YAPRK	4,9%	BAYRK	6,0%
DAGHL	4,6%	CLEBI	5,9%
ISBTR	4,4%	DNISI	5,9%
EGEPO	4,2%	MERKO	5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (AMB), Faiz Kararı
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,37 artışla başlayan ve seans içinde 10.239-10.435 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,13 kayıpla 10.350,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,30 ve Sınai Endeks %0,77 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artarak %41,90 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %27,70 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,16-32,68 ve Euro/TL 34,97-35,60 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 262,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek kripto ve hissede vergi çalışmalarına ilişkin yaptığı açıklamada, "Hedefimiz vergide adalet ve etkinliği sağlamak vergilendirilmemiş hiçbir alan bırakmamaktır. Bu çerçevede üzerinde çalıştığımız vergi paketiyle ilgili bu aşamada söyleyeceğimiz tek şey; kripto varlıklar ve hisse senedinde kazanca dayalı bir vergi öngörmüyoruz." ifadelerini kullanırken "Çok sınırlı bir işlem vergisi gündemimizde" açıklamasında bulundu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Küresel Yatırım Günleri programındaki konuşmasında, cari açığın düştüğünü, rezervlerin arttığını ve risk göstergelerinin iyileştiğini vurgularken, "Yatırım için doğru bir zamanda olduğumuzu özellikle ifade etmek istiyorum. Türkiye'ye yatırım yapanlar kazanır, Türkiye'ye de kazandırır, kendileri de kazanır." ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,25 artışla 38.807,33 puana, S&P500 Endeksi %1,18 artarak 5.354,03 puana ve Nasdaq Endeksi %1,95 artarak 17.186,38 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de S&P hizmet PMI, Mayıs ayında bir önceki aya göre 3,5 puan artarak 54,8 seviyesinde gerçekleşirken 12 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. Bileşik PMI ise bir önceki aya göre 3,2 puan artışla 54,5 seviyesine yükseldi. İSM hizmet PMI, Mayıs ayında bir önceki aya göre 4,4 puan artarak 53,8'e yükselerek son dokuz ayın en yüksek seviyesine çıktı ve ekonominin yavaş da olsa toparlanmaya devam ettiği sinyali verdi. Piyasa beklentisi 50,8 değerini alması yönündeydi. Özel sektör istihdam verilerine göre, Mayıs ayında 152 bin kişi artarak piyasa beklentisi olan 175 bin kişinin altında kaldı. ABD'de 31 Mayıs haftasında mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %5,2 düşüşle 180,4 puana indi. 30 yıllık mortgage faiz oranı 2 puan artarak %7,07 seviyesine geldi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında 52,9 gerçekleşirken bileşik PMI 53,0'a yükseldi. Almanya'da hizmet PMI, Mayıs'ta 54,2 değerini alırken, bileşik PMI da beklentilerin üzerinde 52,4 oldu. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Mayıs ayında hafif bir düşüşle 53,2'ye, bileşik PMI 52,2'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Nisan'da aylık %1 azalırken beklenti %0,6 düşüş olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %5,7 azalış gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 ekside. Dolar/TL 32,26 ve Euro/TL 35,19 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,23 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 78,68 dolardan, altının onsu 2.365,13 dolardan ve gramı ise 2.453,32 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise ABD'de dış ticaret dengesi, işsizlik başvuruları ve tarım dışı verimlilik verileri takip edilecek. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararını açıklayacak ve AMB Başkanı Christine Lagarde, PPK toplantısı ile ilgili basın toplantısı düzenleyecek.

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

Kuzey Boru A.Ş. (KBORU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, imzalanan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri; yurtiçinde 108.645.000,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İşi" ve yurtdışında ise 337.654.000 USD (10.915.307,09 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında İtalya ve Gürcistan ile "Altyapı Boru Alım İşi" sözleşmelerin toplam satış tutarları 119.560.307,09 olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %2,38'dir.

Meka Beton Santralleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (MEKAG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Avrupada yerleşik bir şirketten kırma eleme tesisi ekipmanları siparişi almıştır. Sipariş bedelleri toplamı 1.035.000 EUR'dur.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.807	0,25%	2,97%	15,59%
ABD-S&P 500	5.354	1,18%	12,25%	24,98%
ABD-NASDAQ	17.186	1,95%	14,49%	29,45%
Almanya-DAX	18.570	0,89%	10,86%	16,12%
İngiltere-FITSE100	8.247	0,18%	6,64%	8,11%
Fransa-CAC40	8.007	0,87%	6,14%	32,79%
Rusya-RTSI	1.142	0,90%	5,35%	8,56%
Brezilya-BOVESPA	121.407	-0,32%	-9,52%	5,93%
JPN-NIKKEI225	38.490	-0,89%	14,76%	22,10%
Çin-SHANGHAI	3.055	-0,35%	2,69%	-5,43%
G.Kore KOSPI	2.690	1,03%	1,29%	3,39%
Hindistan-Sensex	75.211	1,11%	4,11%	20,25%
BİST100	10.351	-0,13%	38,56%	102,37%
BİST100 (\$)	321	-0,49%	26,23%	25,88%
BİST BANKA	14.646	-0,30%	68,01%	211,81%
BİST BANKA (\$)	454	-0,65%	53,06%	98,95%
BİST SINAİ	14.070	-0,77%	22,01%	68,05%
BİST SINAİ (\$)	436	-1,12%	11,15%	4,75%

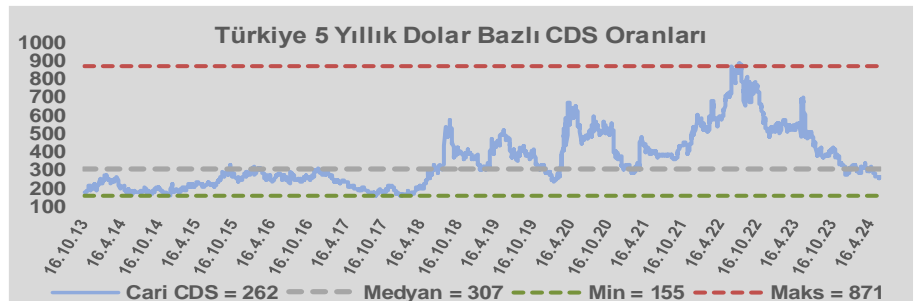
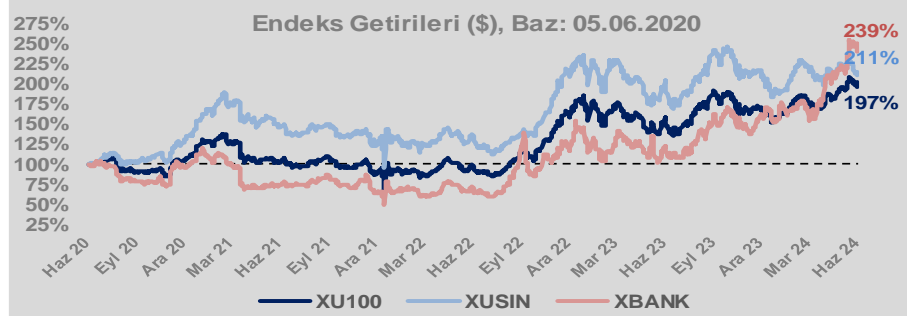
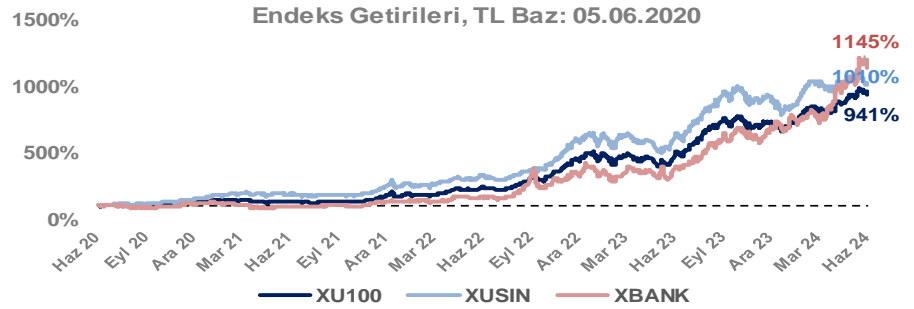
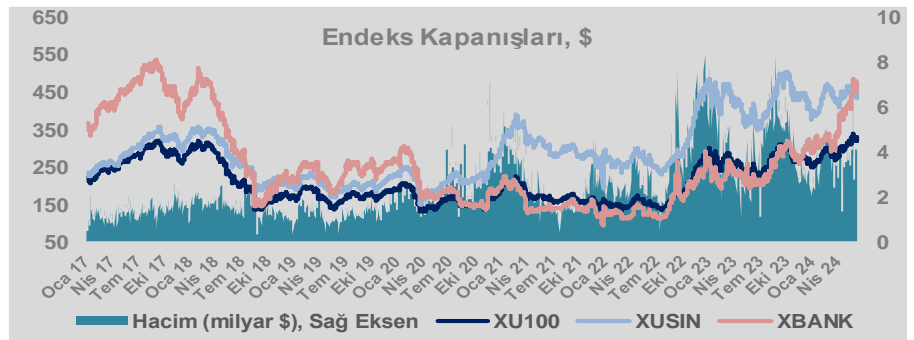
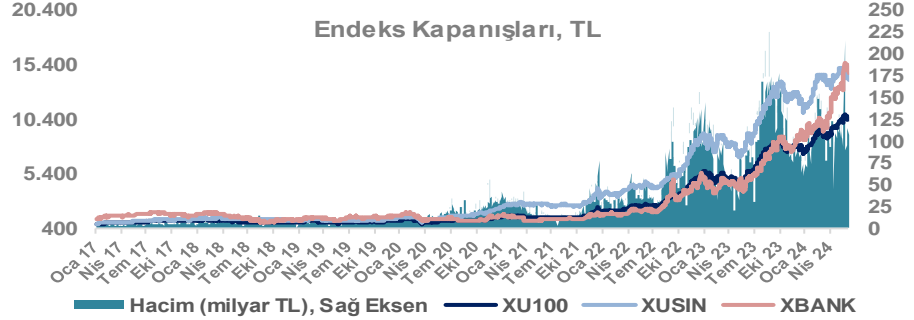
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2584	0,1%	9,1%
Euro/TL	35,2167	0,4%	8,1%
Euro/Dolar	1,0884	0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	155,90	-0,1%	10,5%
Altın (\$/ons)	2.368	0,5%	14,8%
Altın (TL/gram)	2.455,7	0,7%	25,2%
Gümüş (\$/ons)	30,5	1,6%	28,1%
Gümüş (TL/gram)	31,6	1,6%	39,7%
Brent Petrol (\$/varil)	78,7	0,4%	2,1%
VIX	12,6	0,0%	1,5%
Dolar Endeksi	104,3	0,1%	2,9%
Gösterge Tahvil	41,90%	0,3%	5,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	0,3%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	0,1%	10,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	393.760
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-725.686
Bütün Şirketler	516	-331.926

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 -12.981	SISE 15.645
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

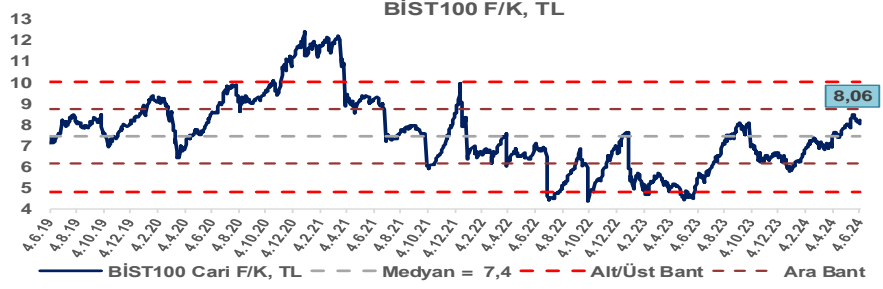
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	182,10	GG	-
BIMAS	504,00	GG	-
CIMSA	30,16	GG	-
EREGL	48,68	GG	-
THYAO	312,25	GG	-
PETKM	21,14	GG	-
TCELL	100,80	GG	-
FROTO	1047,00	GG	-
TRGYO	46,80	GG	-
TUPRS	167,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

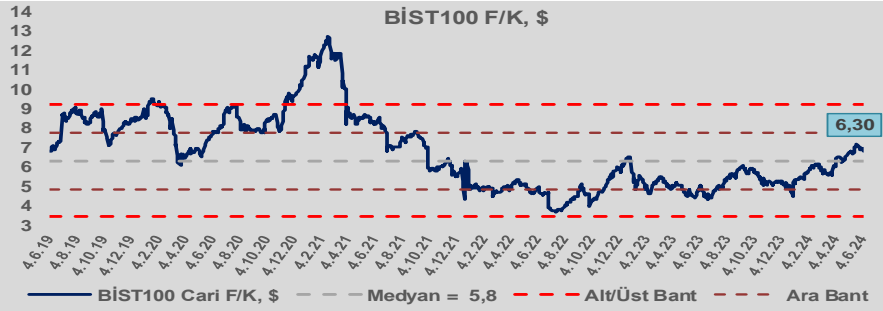


Bizim Günlük

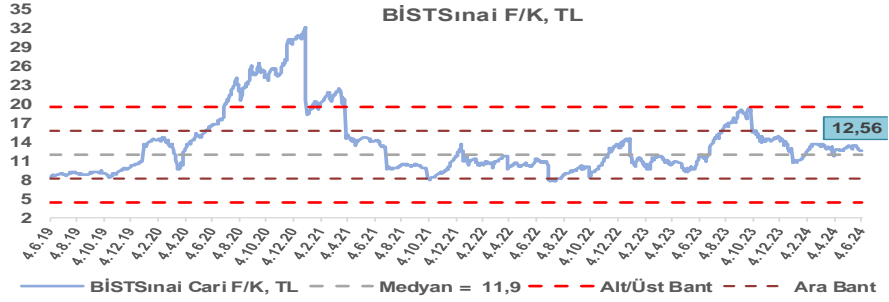
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,3 primli işlem görmektedir.



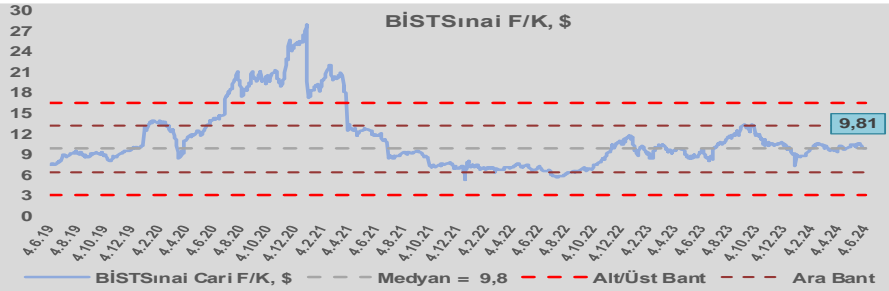
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 primli işlem görmektedir.



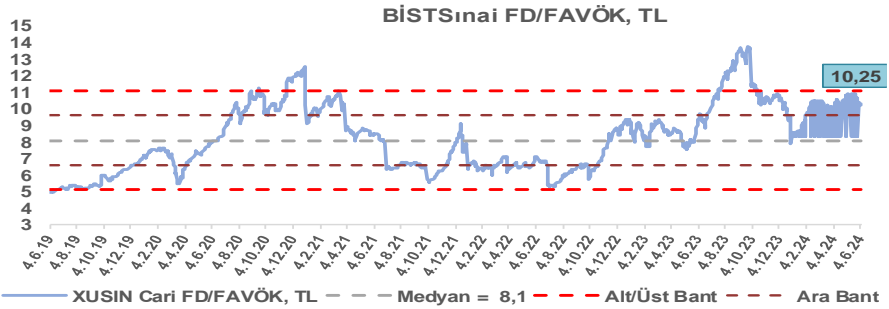
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,4 primli işlem görmektedir.



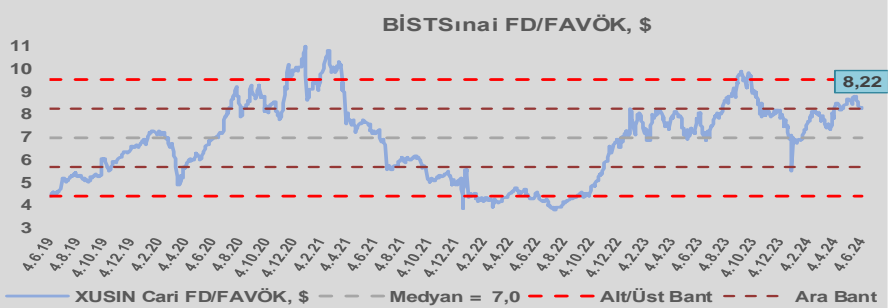
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,2 primli işlem görmektedir.

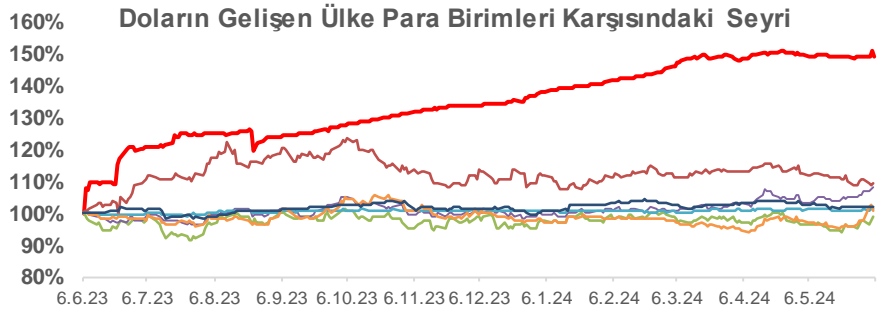
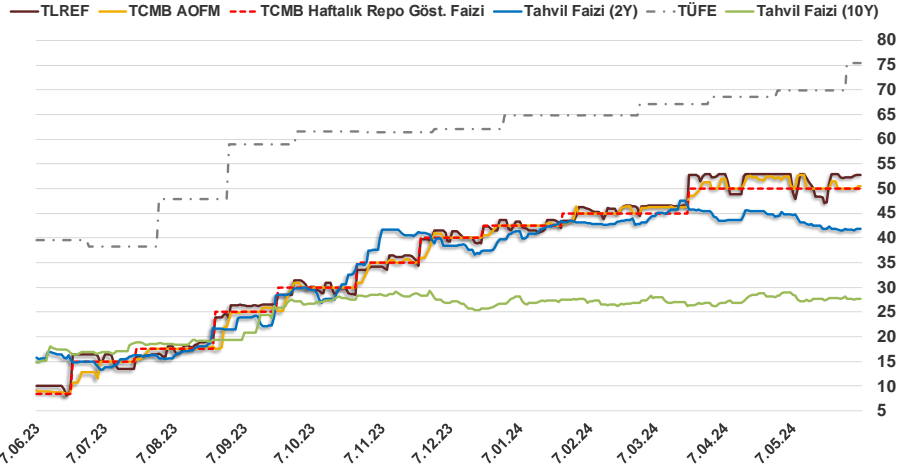


Bizim Günlük

5.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,83	62	368	920	4.283
Tahvil Faizi (10Y)	27,70	-40	2.437	95	1.285
Tahvil Faizi (2Y)	41,90	8	-266	222	2.641
TCMB AOFM	50,40	40	40	790	4.146
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 indirime 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.



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

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 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.