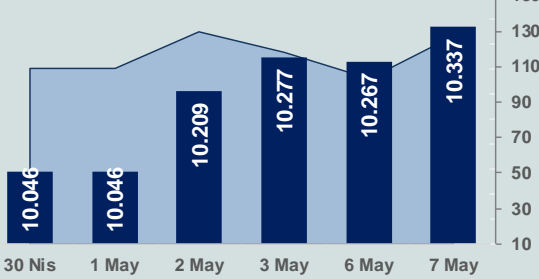


Bizim Günlük

8 Mayıs 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	274,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.847,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	127,1
BİST-100 F/K Cari	8,03
Yabancı Payı %	39,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.254,05	1,09%	40,31%
BİST-100 (TL)	10.336,50	0,68%	38,37%
BİST-30 (\$)	349,24	1,16%	28,00%
BİST-100 (\$)	320,77	0,75%	26,23%
BİST-Banka Endeksi	13.661,13	2,28%	56,71%
BİST-Mali Endeksi	11.565,03	1,35%	46,62%
BİST-Sınai Endeksi	15.030,97	-0,27%	30,34%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.822	1,2%	
ISCTR	7.986	2,1%	
EREGL	7.667	3,4%	
YKBNK	5.867	2,9%	
AKBNK	5.528	2,2%	
TUPRS	5.003	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISATR	10,0%	EGEEN	10,0%
YGYO	10,0%	ARENA	10,0%
AYEN	10,0%	ERSU	10,0%
MARKA	10,0%	BRKVY	10,0%
MAKIM	10,0%	BJKAS	10,0%
YESIL	10,0%	METRO	9,9%
KTSKR	10,0%	MRSHL	9,8%
RODRG	10,0%	PSDTC	9,6%
EDIP	9,9%	MAALT	9,5%
MEGAP	9,9%	TLMAN	9,4%
ORGE	9,9%	PNSUT	9,0%
YYAPI	9,9%	GLRYH	8,6%
DENGE	9,7%	DARDL	8,5%
RAYSG	8,9%	ATATP	8,5%
DERIM	8,8%	ISBTR	8,0%
IHLAS	8,4%	YKSLN	6,9%
ODINE	8,2%	CWENE	6,9%
CVKMD	7,5%	DAGI	6,6%
DOBUR	6,9%	LUKSK	6,6%
FONET	6,7%	VKING	6,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,15 artışla başlayan ve seans içinde dalgalı bir seyir izlemesine rağmen 10.375,74 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,68 artışla 10.336,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,28 değer kazanırken Sınai Endeks %0,27 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalarak %44,56 ve 10 yıllık tahvil faizi 48 baz puan azalarak %28,46 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,18-32,32 ve Euro/TL 34,67-34,84 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,8 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın KDV oran artışı yapıldığı ile ilgili haberler hakkında yaptığı açıklamada, kanununun verdiği yetki çerçevesinde KDV oranlarının günün ekonomik ve sosyal koşullarına göre "Cumhurbaşkanı" tarafından belirlendiği ifade edildi. Açıklamada "Mal ve hizmetler itibarıyla halihazırda 3 farklı oran uygulanmaktadır. Temel gıda maddelerinin yer aldığı 1 sayılı listedeki mallar için oran %1'dir. Yeme-içme, sağlık, eğitim, tekstil, konaklama gibi bazı mal ve hizmetlerin yer aldığı 2 sayılı listedeki mallar için oran %10'dur. Bu iki listede yer almayan mal ve hizmetler ise genel oran olan %20'ye tabiidir." ifadelerine yer verildi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,08 artarak 38.884,26 puana ve S&P500 Endeksi %0,13 artışla 5.187,70 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,10 azalarak 16.332,55 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici kredileri Mart ayında bir önceki aya göre 6,3 milyar dolar artarak 5 trilyon 58,9 milyar dolarlık hacme ulaştı.

Almanya'da dış ticaret fazlası Mart ayında 22,3 milyar Euro olarak gerçekleşti. İhracat, Mart'ta aylık %0,9 artışla 134,1 milyar Euro'ya çıkarken ithalat aylık %0,3 artarak 111,9 milyar Euro oldu.

Almanya'da fabrika siparişleri, Mart ayında aylık %0,4 ve yıllık %1,9 azaldı. Yurt dışı fabrika satışları %2,0 artarken yurt içi fabrika satışları %3,6 azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Mart ayında aylık bazda %0,8 ve yıllık bazda %0,7 arttı.

Morgan Stanley, Fed'in Temmuz ayındaki önceki tahminlerine kıyasla Eylül ayından itibaren faiz oranlarını düşürmeye başlamasını beklediğini ancak yıl boyunca üç kez 25 baz puanlık faiz indirimi görmeyi beklemediklerini söylerken yayınladıkları nota, "Temel bileşenlerdeki geri dönüş, önümüzdeki dönemde enflasyondaki düşüşe işaret ediyor, ancak son aylarda ilerleme kaydedilmemesi göz önüne alındığında, FOMC'nin ilk adımı atmak için güven kazanması biraz daha uzun sürecek" ifadesi kullanıldı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari yaptığı açıklamada, merkez bankasının faiz oranlarını muhtemelen uzun bir süre mevcut seviyelerde tutması gerektiğine inandığını ve enflasyonun %3'e yakın kalması halinde faiz artırımını ihtimalinin olduğunu ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,25 ve Euro/TL 34,68 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,56 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0745 sınırında. Brent tipi petrol 82,69 dolardan, altının onsu 2.316 dolardan ve gramı ise 2.401,77 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi ve ABD'de toptan stoklar 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

Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurtiçi yerleşik 4 firma ile Halogene Free (Yangın esnasında zehirli gaz çıkarmayan) kablo ürün gamını içeren toplamda 107.500.000 TL + KDV (USD Kuru:32,2242 ₺ - 3.336.002 \$ + KDV sipariş sözleşmesi imzalamıştır.

Kontrolmatik Teknoloji, Enerji ve Mühendislik A.Ş. (KONTR; Haberin etkisi: Nötr)

Kontrolmatik Teknoloji iştiraki POMEĞA Enerji Depolama Teknolojileri A.Ş. (POMEĞA) ve VARTA AG iştiraki olan VARTA Storage GmbH (VARTA), sektöre öncülük edecek bir iş birliği kurmak üzere Mutabakat Anlaşması (MoU) imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.884	0,08%	3,17%	15,66%
ABD-S&P 500	5.188	0,13%	8,76%	25,36%
ABD-NASDAQ	16.333	-0,10%	8,80%	33,25%
Almanya-DAX	18.439	1,47%	10,07%	15,58%
İngiltere-FTSE100	8.314	1,22%	7,51%	6,88%
Fransa-CAC40	8.076	0,99%	7,06%	33,94%
Rusya-RTSI	1.184	-0,18%	9,29%	14,55%
Brezilya-BOVESPA	129.210	0,58%	-3,71%	21,85%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,13%
Çin-SHANGHAI	3.133	-0,46%	5,32%	-6,04%
G.Kore KOSPI	2.742	0,29%	3,28%	9,65%
Hindistan-Sensex	73.238	-0,37%	1,38%	19,96%
BİST100	10.337	0,68%	38,37%	134,88%
BİST100 (\$)	321	0,75%	26,23%	36,93%
BİST BANKA	13.661	2,28%	56,71%	242,34%
BİST BANKA (\$)	424	2,36%	42,97%	90,92%
BİST SINAİ	15.031	-0,27%	30,34%	114,29%
BİST SINAİ (\$)	466	-0,20%	18,91%	27,33%

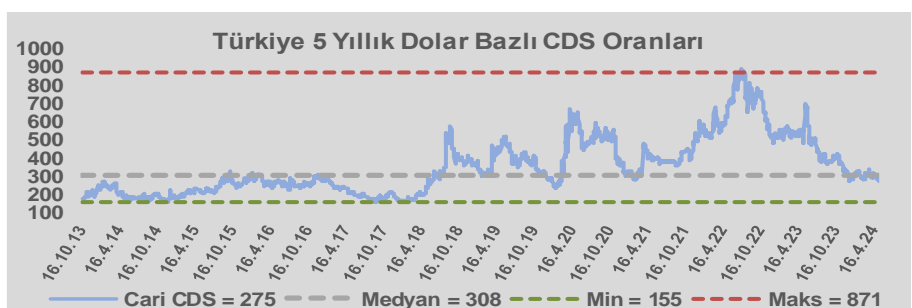
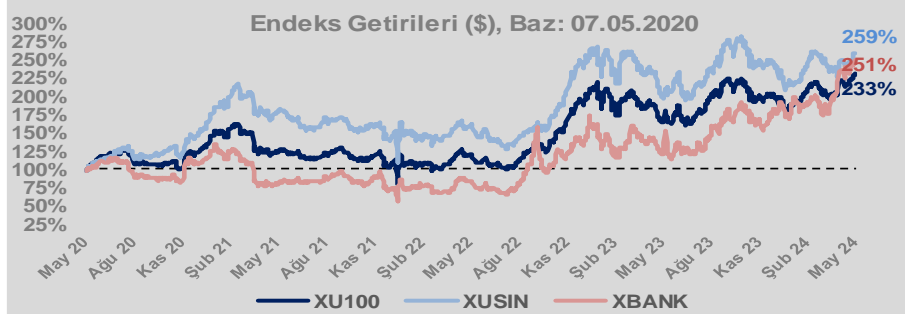
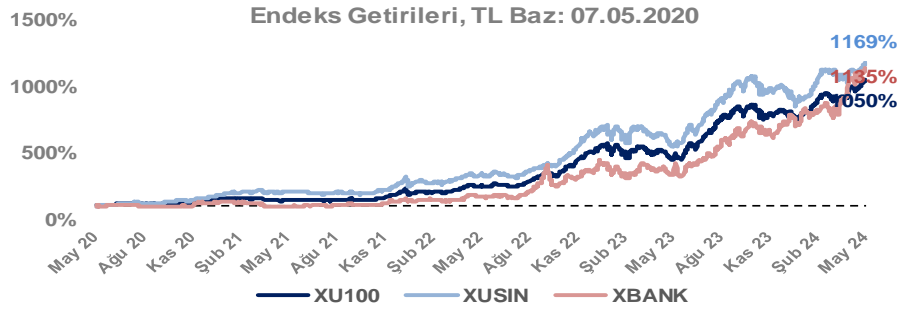
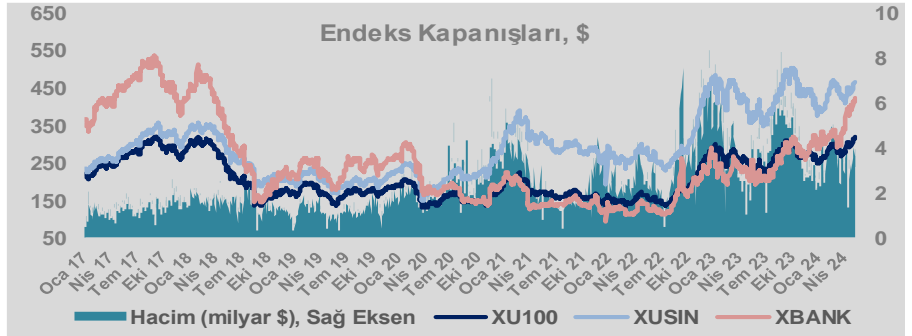
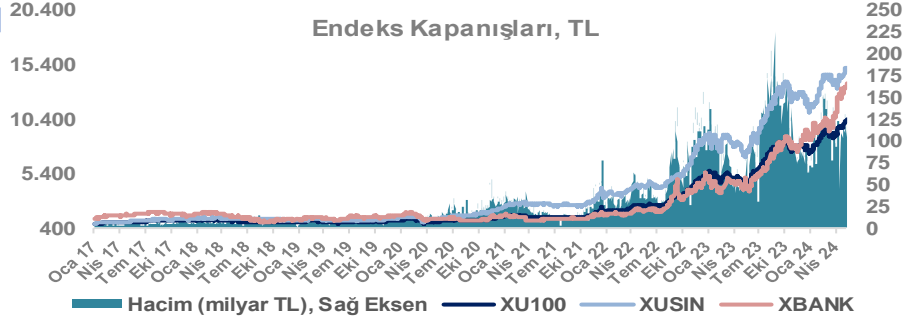
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2553	0,0%	9,1%
Euro/TL	34,6857	-0,1%	6,4%
Euro/Dolar	1,0742	-0,1%	-2,7%
Dolar/Yen	155,17	0,3%	10,0%
Altın (\$/ons)	2.319	0,2%	12,4%
Altın (TL/gram)	2.404,7	0,2%	22,6%
Gümüş (\$/ons)	27,4	0,5%	15,1%
Gümüş (TL/gram)	28,4	0,4%	25,5%
Brent Petrol (\$/varil)	82,7	-0,6%	7,3%
VIX	13,2	0,0%	6,3%
Dolar Endeksi	105,4	0,3%	4,0%
Gösterge Tahvil	44,56%	-0,5%	12,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,46%	-1,7%	6,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	0,3%	15,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	360.415
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-700.737
Bütün Şirketler	509	-340.322

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	SASA -50.144
SASA -50.144	FROTO -45.853
FROTO -45.853	PETKM -31.358
PETKM -31.358	MOGAN -30.979
MOGAN -30.979	PGSUS -22.893
PGSUS -22.893	ZOREN -20.414
ZOREN -20.414	RGYAS -17.612
RGYAS -17.612	AKENR -12.981
AKENR -12.981	IZMDC -9.879
IZMDC -9.879	ENTRA -9.021

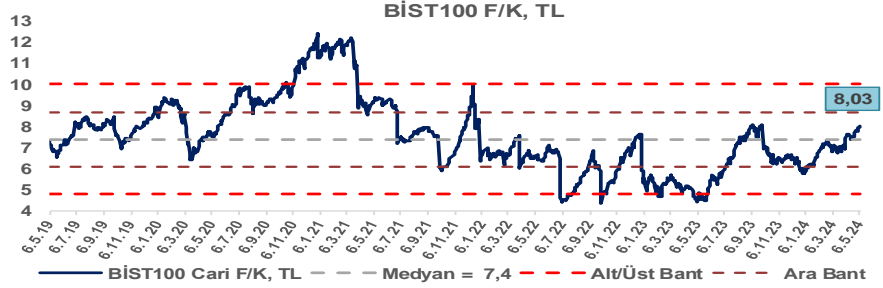
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	155,10	GG	-
BIMAS	390,00	GG	-
CIMSA	37,00	GG	-
EREGL	48,32	GG	-
THYAO	278,50	GG	-
PETKM	24,18	GG	-
TCELL	66,75	GG	-
FROTO	959,50	GG	-
TRGYO	36,28	GG	-
TUPRS	173,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

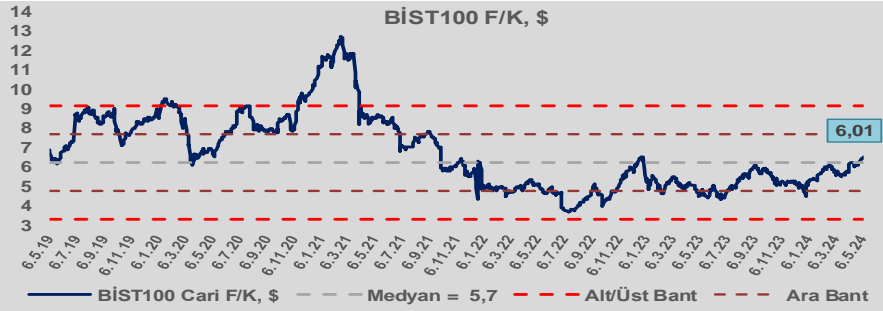


Bizim Günlük

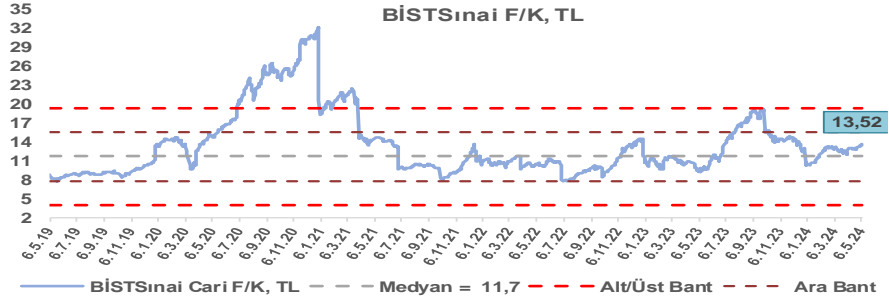
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,7 primli işlem görmektedir.



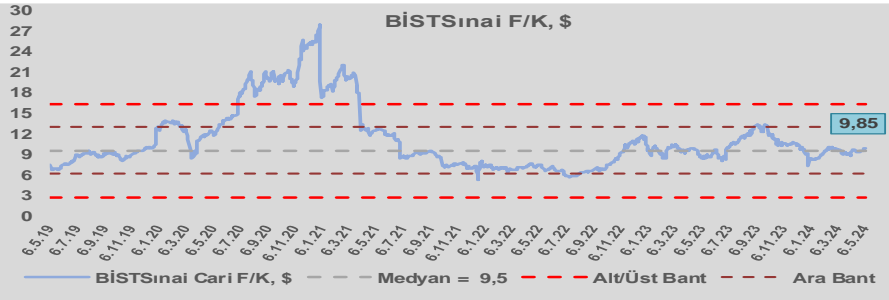
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 primli işlem görmektedir.



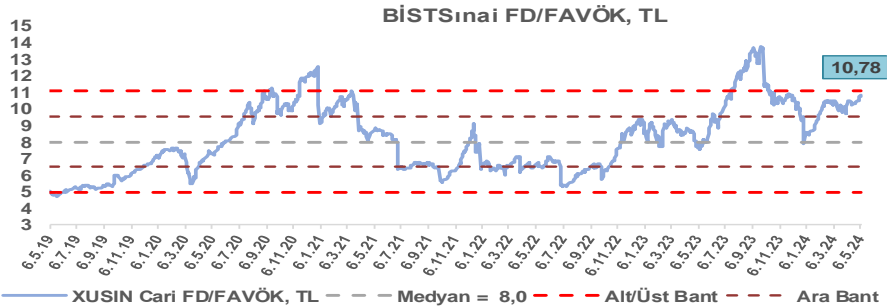
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 primli işlem görmektedir.



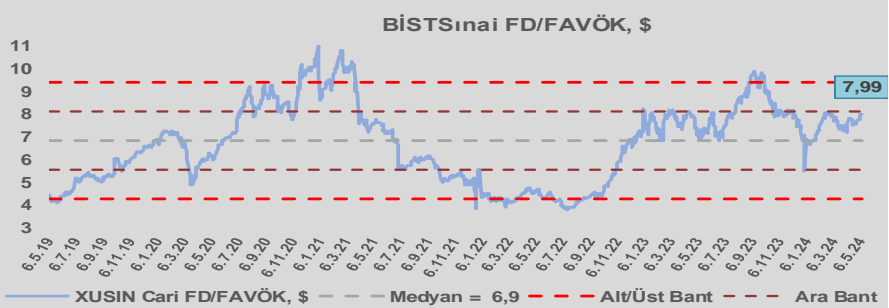
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,4 primli işlem görmektedir.

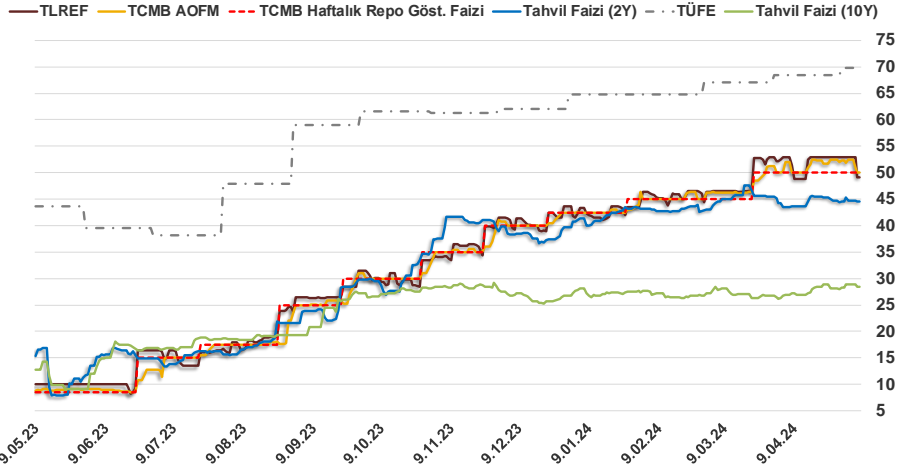


Bizim Günlük

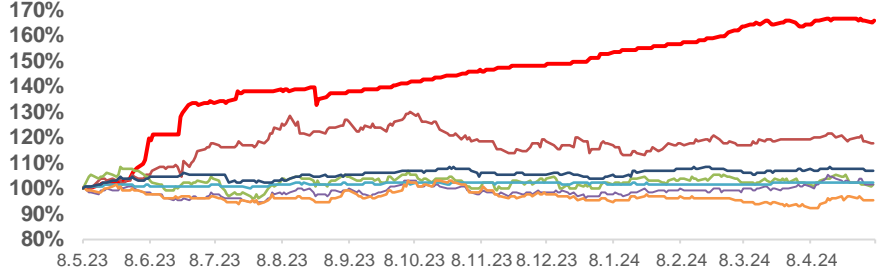
7.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	49,15	-384	-232	553	3.915
Tahvil Faizi (10Y)	28,46	20	2.192	171	1.568
Tahvil Faizi (2Y)	44,56	7	98	488	2.795
TCMB AOFM	50,00	-224	0	750	4.101
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 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 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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 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.