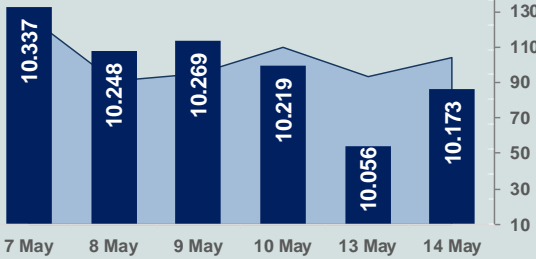


Bizim Günlük

15 Mayıs 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	271,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.728,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,7
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	40,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.082,84	1,48%	38,18%
BİST-100 (TL)	10.173,42	1,17%	36,19%
BİST-30 (\$)	344,73	1,50%	26,35%
BİST-100 (\$)	316,44	1,18%	24,53%
BİST-Banka Endeksi	13.349,55	2,47%	53,14%
BİST-Mali Endeksi	11.480,55	1,65%	45,55%
BİST-Sınai Endeksi	14.607,94	0,71%	26,67%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.887	-1,3%	
ISCTR	6.554	1,3%	
AKBNK	6.257	2,7%	
EREGL	5.444	0,4%	
YKBK	4.540	3,8%	
TUPRS	4.171	-0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHAAS	10,0%	ESCOM	10,0%
FENER	10,0%	ORCAV	10,0%
BFREN	10,0%	BANVT	10,0%
BRLSM	10,0%	KTLEV	10,0%
DOBUR	10,0%	ODINE	10,0%
KIMMR	10,0%	ERSU	9,9%
PEKGY	10,0%	SEGYO	9,9%
PKART	10,0%	YGYO	9,9%
SKYMD	10,0%	METRO	9,9%
KLGYO	10,0%	BEYAZ	9,6%
VRGYO	10,0%	EKSUN	9,4%
BSOKE	10,0%	EKGYO	8,8%
BOSSA	9,9%	FMZP	8,6%
BJKAS	9,9%	BEGYO	8,2%
MEGAP	9,9%	GEDZA	7,4%
BNTAS	9,6%	RODRG	7,3%
YKSLN	8,3%	DOKTA	7,1%
LDFLA	8,3%	AZTEK	6,3%
BIMAS	7,0%	IHLGM	5,9%
ENSRI	6,8%	KNFRT	5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Perakende Satışlar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,41 artışla başlayan ve 10.273 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,17 artışla 10.173,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,47 ve Sınai Endeks %0,71 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 27 baz puan azalarak %42,60 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan azalarak %27,24 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,14-32,33 ve Euro/TL 34,68-35,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 269,8 oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Katar Ekonomik Forumu'ndaki konuşmasında, enflasyonda yukarı yönlü risklerin farkında olduklarını ve enflasyonu düşürmek için gerekmesi durumunda harekete geçmeye hazır olduklarını söyledi. Karahan "Piyasa enflasyonun düşeceğine inanıyor ama tahminler konusunda farklılıklar var. Bizim beklentimiz %38, piyasanın beklentisi %44 seviyesinde." dedi. Karahan, enflasyonun yılın ikinci yarısından itibaren düşeceğini dile getirdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, OVP'nin gözden geçirilmesinin yaz sonunda planlandığını söyledi. Şimşek, kamuda tasarruf paketinin bütçede ne kadarlık bir etki yaratacağı yaz sonunda yapılması planlanan OVP gözden geçirilmesinin bir parçası olarak duyurulabileceğini dile getirdi. Şimşek, Kur Korumalı Mevduat'tan tam çıkış için hiçbir zaman kesin tarih vermediklerini ve bu sürecin piyasayı bozmadan izleneceğini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Belçika'nın başkenti Brüksel'in önemli düşünce kuruluşlarından Bruegel'de "Türkiye: Avrupa ekosisteminde ilerlemek" konulu etkinlikte yaptığı konuşmada Gümrük Birliği'nin güncellenmesi, vize serbestisi getirilmesi, enerji güvenliği, göç ve üçüncü ülkelerde iş ortaklıkları konularında işbirliğinin artırılması gerektiğini söyledi. Türkiye'nin ilk önceliğinin fiyat istikrarını sağlamak ve enflasyonu tek haneye indirmek olduğunu söyleyen Şimşek, bunun zorluğunun farkında olduklarını ancak başarı sağlayacaklarını vurguladı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,32 artarak 39.558,11 puana, S&P500 Endeksi %0,48 artarak 5.246,68 puana ve Nasdaq Endeksi %0,75 artarak 16.511,18 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç yükselişe kapandı.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, son aylarda enflasyonda ilerleme kaydedilmemesi göz önüne alındığında merkez bankasının sabırlı olması ve yüksek faiz oranlarının çalışmasına izin vermesi gerektiğini söyledi. Powell, enflasyonun aylık bazda daha düşük seyretmesini beklediğini ancak ilk çeyrekteki rakamların güvenini zedelediğini açıkladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Nisan ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,5 arttı. Beklenti %0,3 artış olması yönündeydi. Yıllık ise %2,2 artış gösterdi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi Nisan ayında aylık %0,5 artarken yıllık enflasyon %2,2 oldu. Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Mayıs ayında 47,1 olarak gerçekleşti.

Çin Merkez Bankası, orta vadeli borç verme kolaylığı (MLF) temel politika faiz oranını %2,50 oranında sabit tuttu.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, enflasyonu düşürme yönündeki ilerlemenin durduğunu söylemek için çok erken olduğunu ve Fed'in fiyat baskılarının daha da hafiflediğine dair kanıt beklerken faiz oranlarını sabit tutmasının uygun olduğunu söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,28 ve Euro/TL 34,97 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,96 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 82,99 dolardan, altının onsu 2.358,42 dolardan ve gramı ise 2.447,50 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ile ABD'de enflasyon ve perakende satışlar 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

Netaş Telekomünikasyon A.Ş. (NETAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'den, 4.980.000 ABD doları tutarında HGW Wifi6 modem ve 1.200.000 ABD doları tutarında Set Top Box (STB) siparişi almıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.558	0,32%	4,96%	18,61%
ABD-S&P 500	5.247	0,48%	10,00%	26,85%
ABD-NASDAQ	16.511	0,75%	9,99%	33,53%
Almanya-DAX	18.710	-0,14%	11,69%	17,55%
İngiltere-FTSE100	8.428	0,16%	8,99%	8,36%
Fransa-CAC40	8.226	0,20%	9,05%	36,42%
Rusya-RTSI	1.195	0,12%	10,28%	15,08%
Brezilya-BOVESPA	128.515	0,28%	-4,23%	17,87%
JPN-NIKKEI225	38.356	0,33%	14,36%	30,51%
Çin-SHANGHAI	3.129	-0,55%	5,16%	-4,39%
G.Kore KOSPI	2.730	0,11%	2,83%	10,30%
Hindistan-Sensex	73.072	-0,04%	1,15%	17,81%
BİST100	10.173	1,17%	36,19%	112,14%
BİST100 (\$)	316	1,18%	24,53%	37,54%
BİST BANKA	13.350	2,47%	53,14%	165,16%
BİST BANKA (\$)	415	2,48%	40,03%	78,47%
BİST SINAİ	14.608	0,71%	26,67%	99,54%
BİST SINAİ (\$)	454	0,72%	15,83%	25,48%

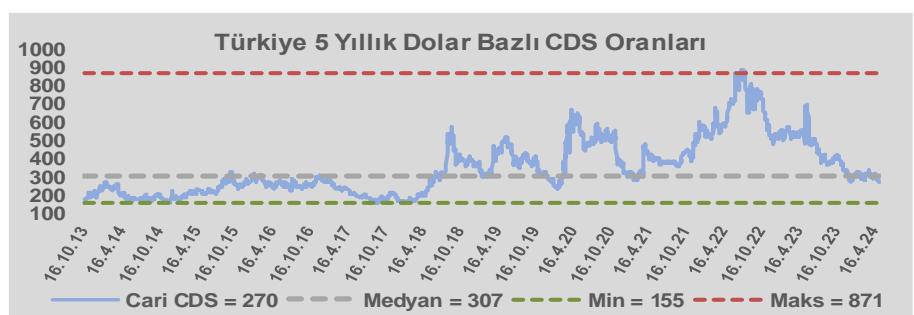
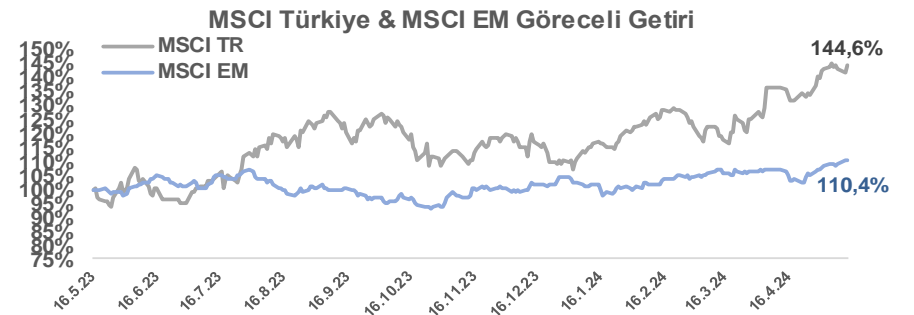
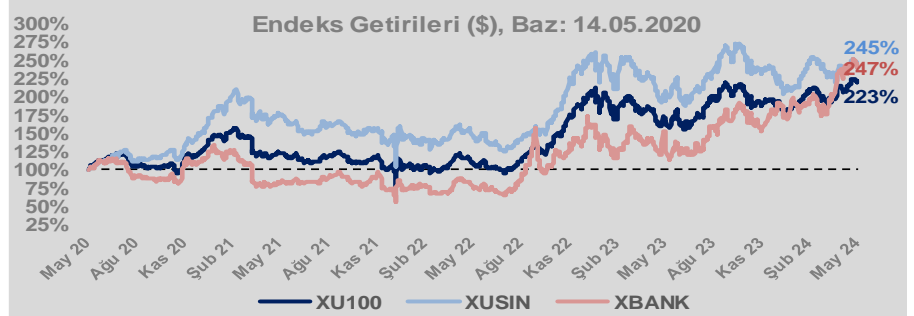
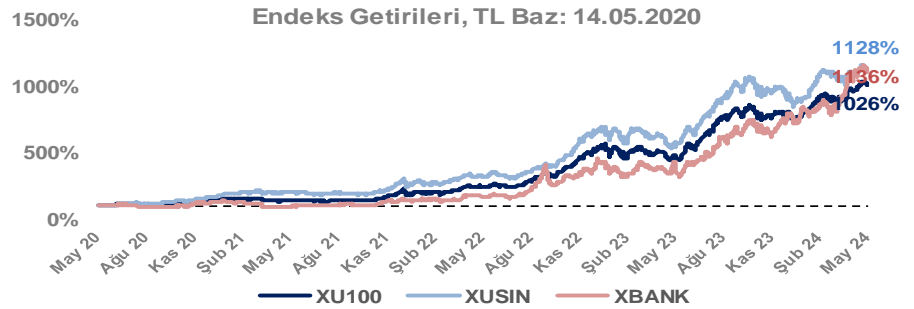
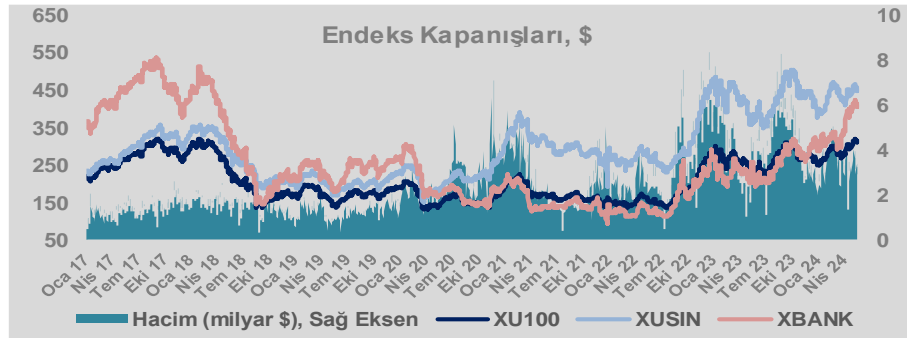
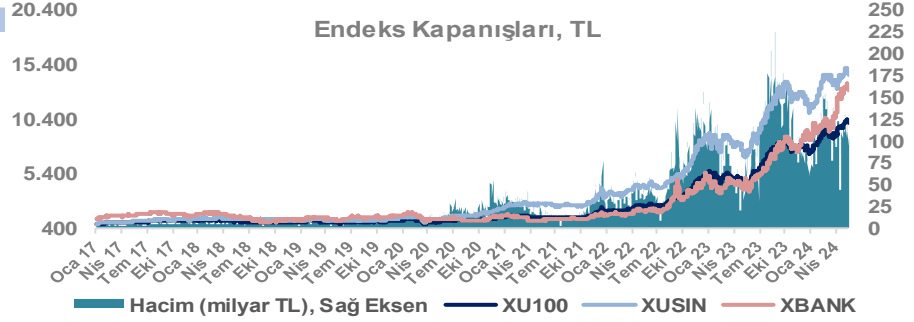
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2778	0,1%	9,2%
Euro/TL	34,9824	0,0%	7,4%
Euro/Dolar	1,0827	0,1%	-1,9%
Dolar/Yen	156,22	-0,1%	10,8%
Altın (\$/ons)	2.359	0,0%	14,3%
Altın (TL/gram)	2.448,2	0,1%	24,8%
Gümüş (\$/ons)	28,6	0,0%	20,3%
Gümüş (TL/gram)	29,7	0,1%	31,3%
Brent Petrol (\$/varil)	82,9	0,7%	7,6%
VIX	13,4	0,0%	7,8%
Dolar Endeksi	105,0	-0,2%	3,7%
Gösterge Tahvil	42,60%	-0,6%	7,4%
Tr 10yıl Tahvil	27,24%	-0,7%	1,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	-0,4%	14,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	371.147
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-715.817
Bütün Şirketler	511	-344.670

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	201,00	GG	-
BIMAS	455,75	GG	-
CIMSA	31,94	GG	-
EREGL	46,52	GG	-
THYAO	310,25	GG	-
PETKM	19,78	GG	-
TCELL	83,10	GG	-
FROTO	1186,00	GG	-
TRGYO	44,54	GG	-
TUPRS	183,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

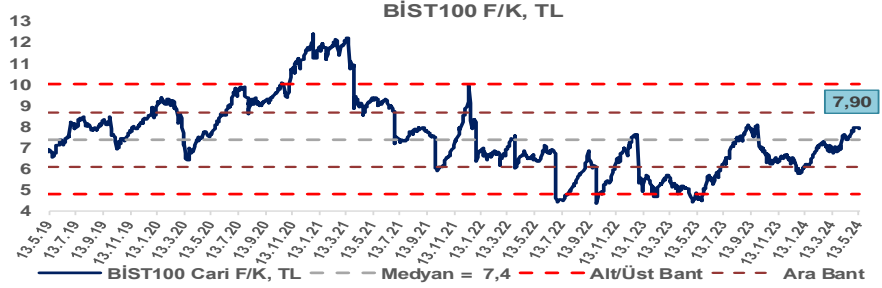


Bizim Günlük

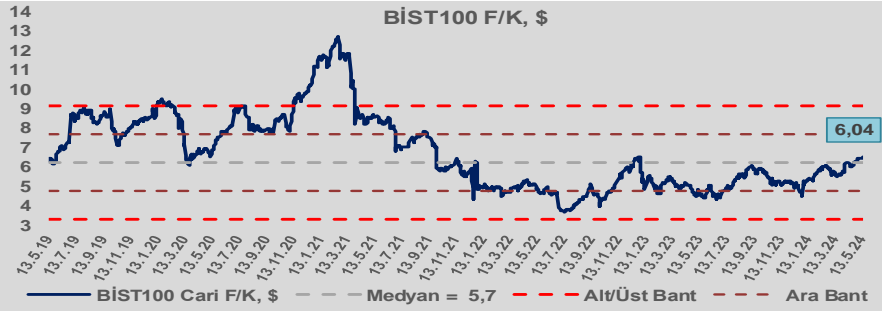
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

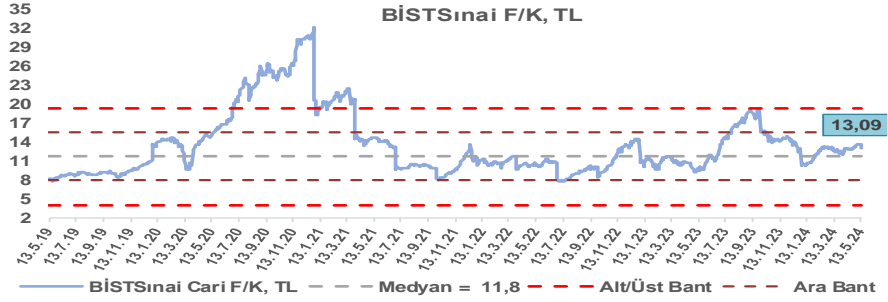
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 primli işlem görmektedir.



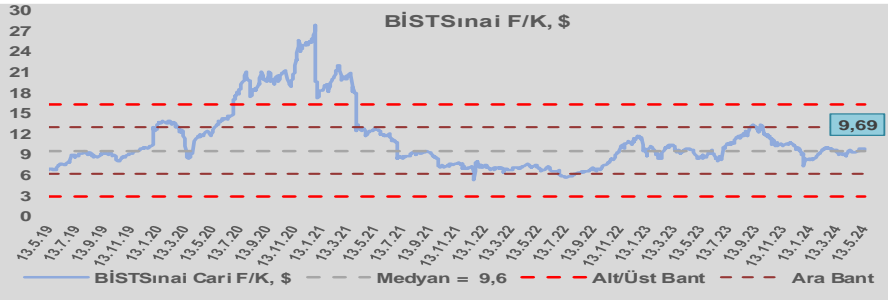
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 primli işlem görmektedir.



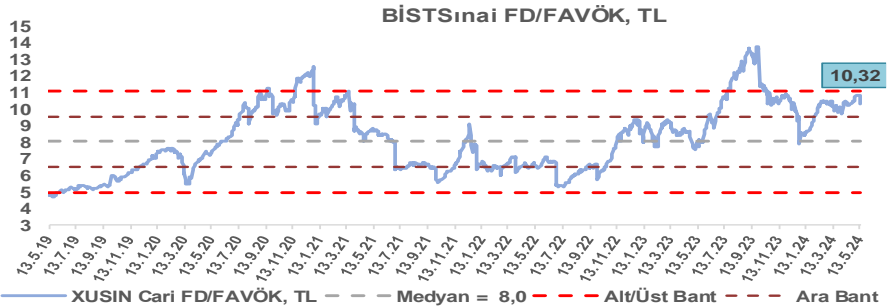
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,2 primli işlem görmektedir.



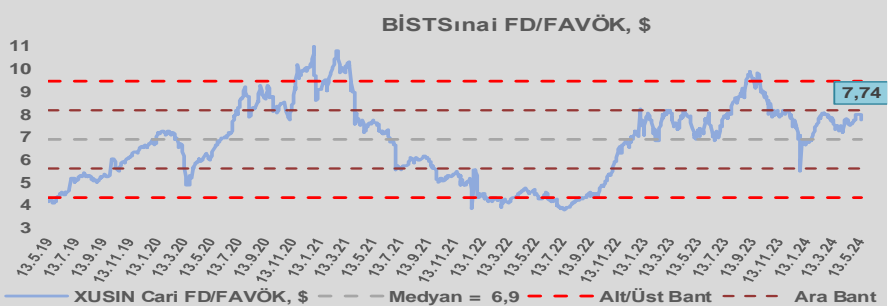
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,5 primli işlem görmektedir.

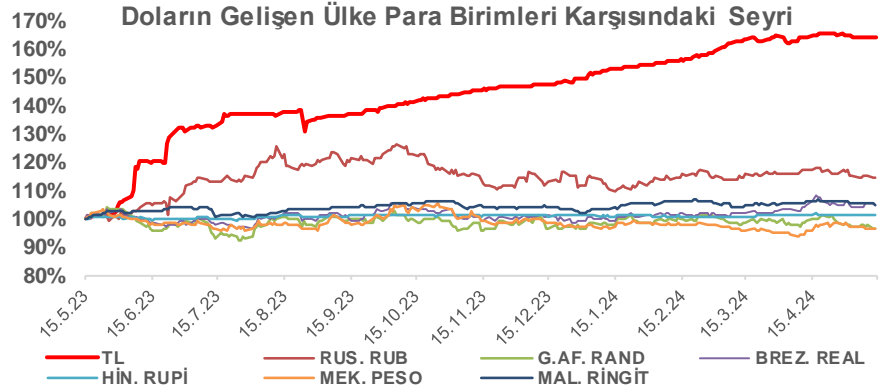
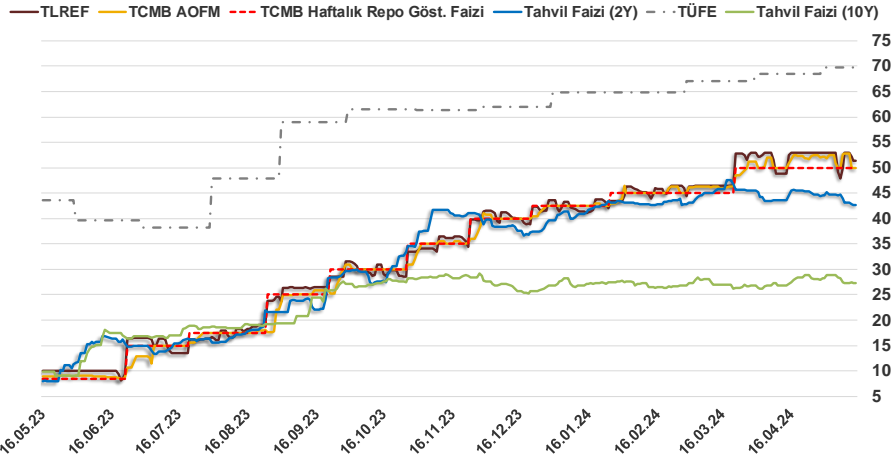


Bizim Günlük

14.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	51,34	340	-117	772	4.135
Tahvil Faizi (10Y)	27,24	-106	2.414	49	1.739
Tahvil Faizi (2Y)	42,60	-212	-202	292	3.447
TCMB AOFM	50,00	0	-87	750	4.111
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 yükseltilirken 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.



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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.