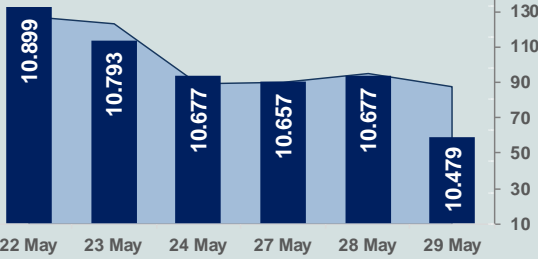


Bizim Günlük

30 Mayıs 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	278,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.958,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,4
BİST-100 F/K Cari	8,08
Yabancı Payı %	38,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.503,63	-1,80%	43,42%
BİST-100 (TL)	10.479,16	-1,86%	40,28%
BİST-30 (\$)	358,14	-1,76%	31,26%
BİST-100 (\$)	326,25	-1,82%	28,39%
BİST-Banka Endeksi	14.964,89	-3,18%	71,67%
BİST-Mali Endeksi	12.101,35	-1,92%	53,42%
BİST-Sınai Endeksi	14.419,06	-1,93%	25,04%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.876	-1,9%	
ALTNY	9.516	-3,5%	
EREGL	4.755	-1,7%	
ISCTR	4.319	-2,0%	
YKBNK	4.137	-1,9%	
AKBNK	4.051	-5,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHEVA	10,0%	TERA	10,0%
OZYSR	10,0%	HRKT	10,0%
YESIL	10,0%	ALKA	10,0%
KLSYN	10,0%	ORCAY	10,0%
SAMAT	10,0%	BRKVY	9,9%
EPLAS	10,0%	ODINE	9,9%
PRKAB	10,0%	SILVR	9,5%
GOKNR	10,0%	BURVA	8,8%
YGYO	10,0%	MTRKS	8,5%
YYAPI	9,9%	SKYMD	8,5%
ONRYT	9,9%	AGROT	8,4%
IHYAY	9,9%	BINHO	8,3%
NTGAZ	9,6%	PRZMA	8,3%
IHLAS	9,6%	VKGYO	8,1%
IHLGM	7,6%	DESPC	7,9%
PEGYO	7,4%	EGPRO	7,8%
AVTUR	6,8%	GRTRK	7,6%
IHGZT	6,2%	UFJK	7,5%
DENGE	5,8%	DOBUR	7,3%
KTEV	5,5%	BANVT	7,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
14:00	Türkiye	TCMB, 23 Mayıs tarihli PPK toplantı özetini yayınlayacak.
15:30	ABD	GSYH

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,15 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,86 kayıpla 10.479,16 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,18 ve Sınai Endeksi %1,93 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan artarak %41,57 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %27,87 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,13-32,31 ve Euro/TL 34,80-35,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bütün hedeflerinin sürdürülebilir yüksek büyüme ve toplumsal refah olduğunu ifade ederken, en büyük önceliklerinin fiyat istikrarı olduğunu belirtti. TCMB'nin ihtiyaç duyarsa likiditeyi çekmek için borçlanacağını kaydeden Şimşek, "Fazla likiditenin piyasadaki çekilmesi için TCMB ile yakın çalışacağız ve ne gerekiyorsa yapacağız. Bütçe açığının iki haneye gitme ihtimali varken 5,2 ile sınırladık. Cari açık milli gelire oranla %2,5'in altına inecek. Hedefimiz cari açığı kalıcı bir şekilde %2,5'in altına indirmek. Kurda istikrar öngörümüz var, bu da dezenflasyonu beraberinde getirecek. İç talebin daha makul bir düzeye geldiğini ve devam edeceğini düşünüyoruz. Enflasyon beklentilerinde henüz hedeflerimize uygun olmasa da iyileşme var." dedi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,06 azalarak 38.441,54 puana, S&P500 Endeksi %0,74 azalarak 5.266,95 puana ve Nasdaq Endeksi %0,58 azalarak 16.920,58 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,1 artarken, Mart ayında %2,2 olan yıllık enflasyon Mayıs ayında %2,4 oldu.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed), Amerikan ekonomisindeki duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunda, ulusal ekonomik aktivitenin nisan başından mayıs ortasına kadar genişlemeye devam ettiği, ancak koşulların sektörler ve bölgelere göre değişiklik gösterdiği aktarıldı. Perakende harcamaların, isteğe bağlı harcamaların azalması ve tüketiciler arasında artan fiyat duyarlılığı nedeniyle hafif bir artış gösterdiği belirtilen raporda, otomobil satışlarının neredeyse yatay seyrettiği, seyahat ve turizm ise artan tatil ve iş seyahatlerinin de etkisiyle ülkenin büyük bölümünde güçlendiği kaydedildi. Raporda, sıkı kredi standartları ve yüksek faiz oranlarının kredi büyümesini kısıtlamaya devam ettiği aktarıldı. Raporda, belirsizliğin ve aşağı yönlü risklerin arttığı yönündeki raporlar arasında genel görünümün biraz daha kötümserleştiği değerlendirildi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Covid-19 pandemisi sırasında görülen çok yüksek fiyat baskısının normale dönmesinden umutlu olduğunu belirtti ancak bu normalleşme için 2025'i işaret etti. Bostic "Son birkaç yılda görülen ciddi fiyat artışını azaltmak için hala katetmemiz gereken uzun bir yol var" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,90 eksi. Dolar/TL 32,27 ve Euro/TL 34,92 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0795 sınırında. Brent tipi petrol 83,2 dolardan, altının ons 2.329,15 dolardan ve gramı ise 2.417,18 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi ve dış ticaret dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı ile ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 23 Mayıs tarihli PPK toplantı tutanaklarını yayınlayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Nisan ayında %3,18 artan TÜFE'nin Mayıs 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,04, 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 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

Aselsan Elektronik Sanayi A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, MİLGEM Savaş Sistemleri Sözleşmesinde, TAIS Ortak Girişimi ve STM İş Ortaklığı ile sözleşme değişikliği imzalanarak MİLGEM 9-12 gemileri savaş sistemleri ve faydalı yükleri sözleşmeye dahil edilmiştir. Sözleşme değişikliği kapsamındaki teslimatlar 2025-2027 yılları içerisinde gerçekleştirilecek olup ASELSAN payı 421.566.821,85 Avro'dur.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.442	-1,06%	2,00%	16,34%
ABD-S&P 500	5.267	-0,74%	10,42%	25,24%
ABD-NASDAQ	16.921	-0,58%	12,72%	29,98%
Almanya-DAX	18.475	-1,09%	10,29%	16,13%
İngiltere-FTSE100	8.183	-0,86%	5,82%	8,79%
Fransa-CAC40	7.935	-1,52%	5,19%	31,60%
Rusya-RTSI	1.168	-0,54%	7,84%	10,69%
Brezilya-BOVESPA	122.707	-0,87%	-8,55%	12,61%
JPN-NIKKEI225	38.900	0,66%	15,98%	25,82%
Çin-SHANGHAI	3.094	-0,54%	4,01%	-3,69%
G.Kore KOSPI	2.645	-1,22%	-0,40%	3,36%
Hindistan-Sensex	74.056	-0,60%	2,51%	18,49%
BİST100	10.479	-1,86%	40,28%	128,77%
BİST100 (\$)	326	-1,82%	28,39%	32,08%
BİST BANKA	14.965	-3,18%	71,67%	277,49%
BİST BANKA (\$)	466	-3,15%	57,12%	111,31%
BİST SINAİ	14.419	-1,93%	25,04%	90,80%
BİST SINAİ (\$)	449	-1,90%	14,44%	10,67%

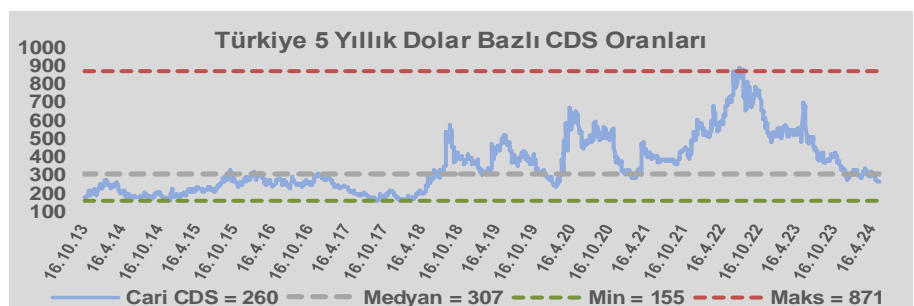
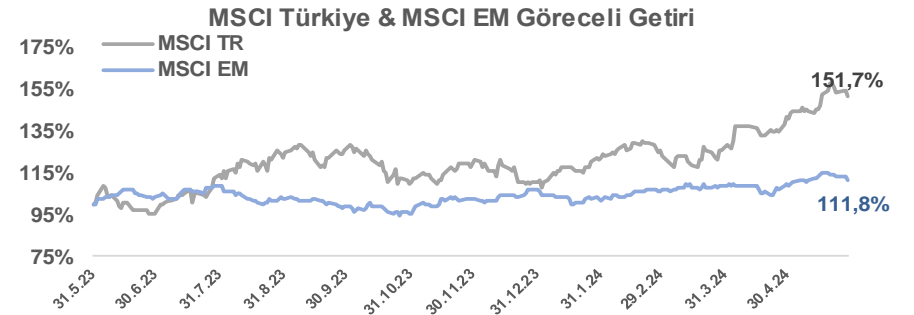
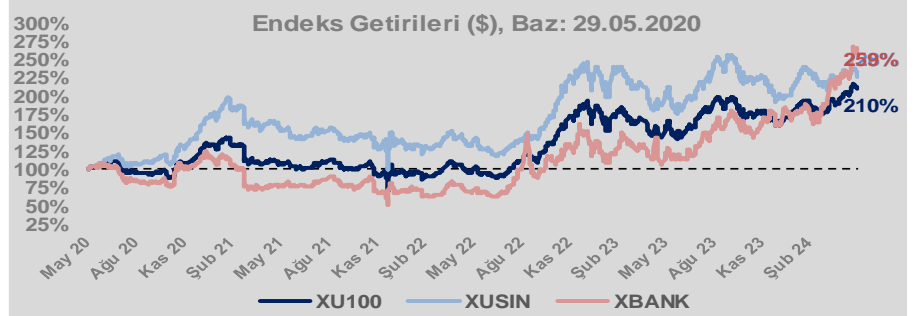
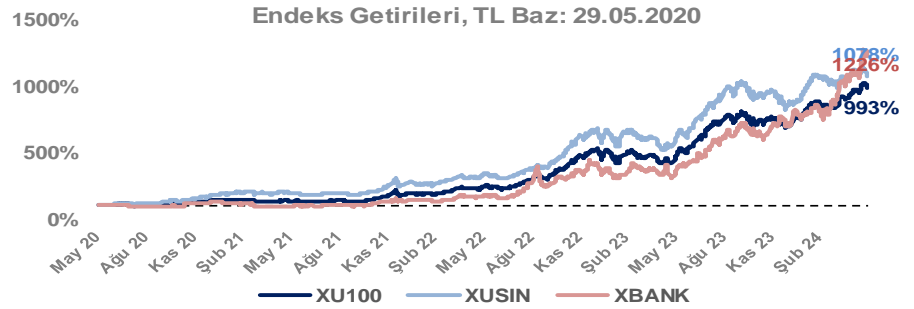
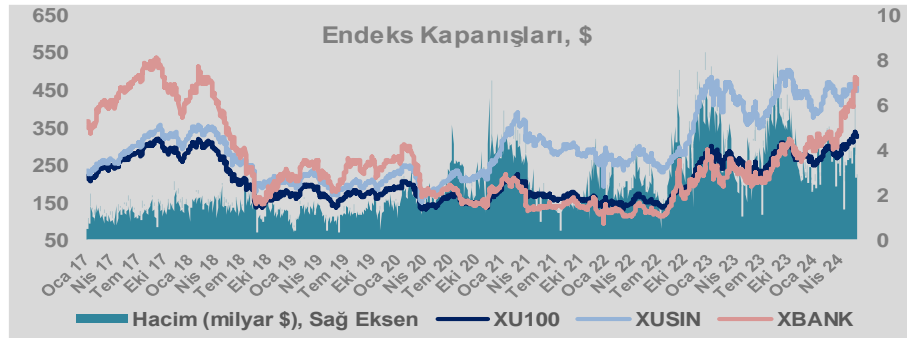
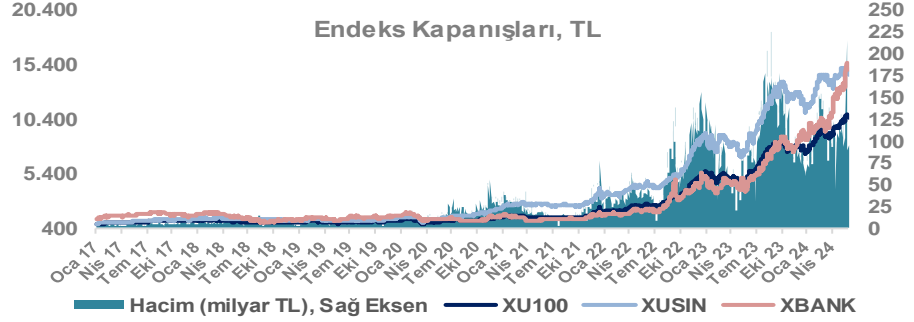
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2673	0,2%	9,1%
Euro/TL	34,8949	0,2%	7,1%
Euro/Dolar	1,0792	-0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	156,88	-0,5%	11,2%
Altın (\$/ons)	2.325	-0,6%	12,7%
Altın (TL/gram)	2.411,8	-0,4%	22,9%
Gümüş (\$/ons)	31,2	-2,3%	31,3%
Gümüş (TL/gram)	32,4	-2,1%	43,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,2	-0,3%	7,9%
VIX	14,3	0,0%	14,7%
Dolar Endeksi	105,1	0,4%	3,8%
Gösterge Tahvil	41,57%	0,2%	4,8%
Tr 10yıl Tahvil	27,87%	0,6%	4,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,60%	-0,5%	18,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	387.969
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-726.408
Bütün Şirketler	515	-338.439

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	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	ENKAI 16.726
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

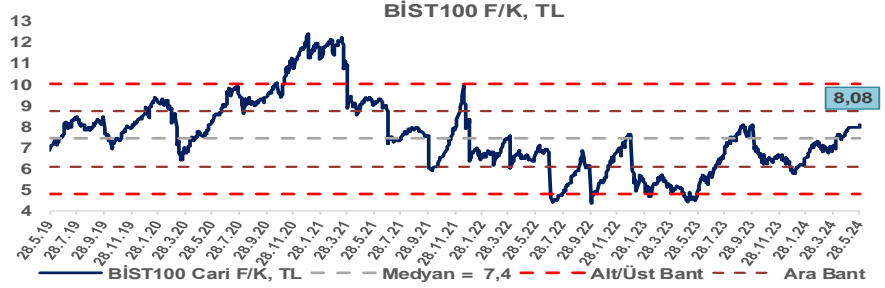
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	185,90	GG	-
BIMAS	477,00	GG	-
CIMSA	32,22	GG	-
EREGL	48,58	GG	-
THYAO	306,00	GG	-
PETKM	21,02	GG	-
TCELL	91,60	GG	-
FROTO	1088,00	GG	-
TRGYO	47,42	GG	-
TUPRS	185,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

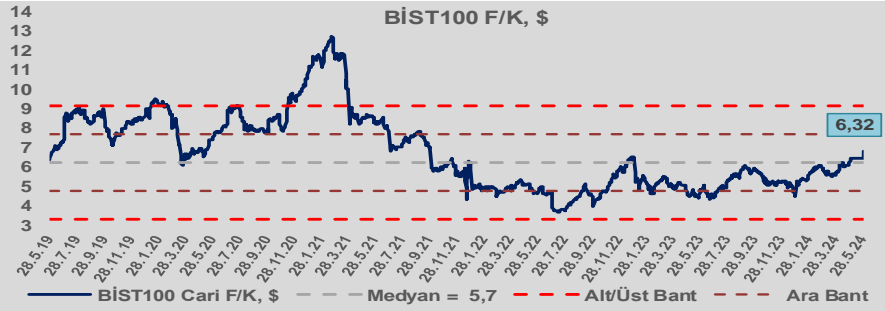


Bizim Günlük

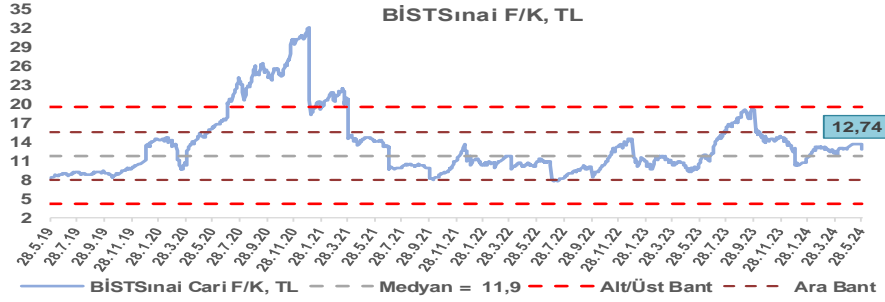
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,8 primli işlem görmektedir.



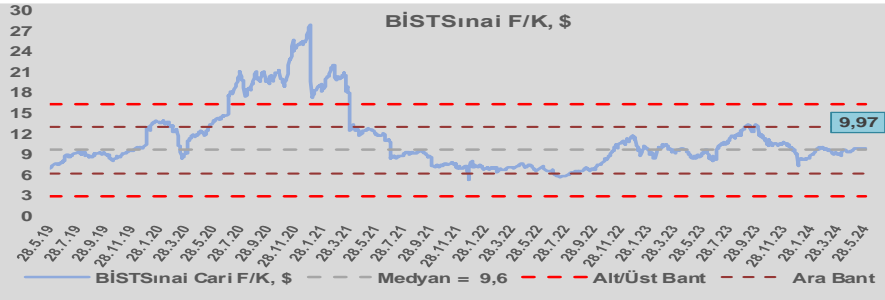
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



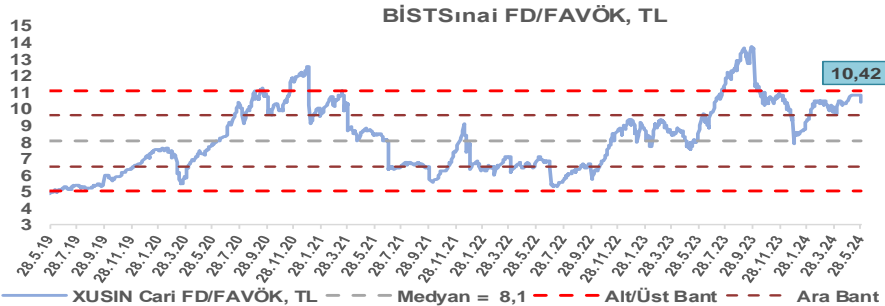
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,4 primli işlem görmektedir.



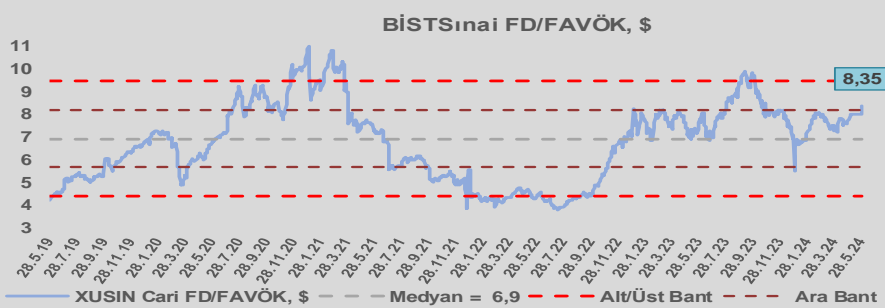
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,5 primli işlem görmektedir.

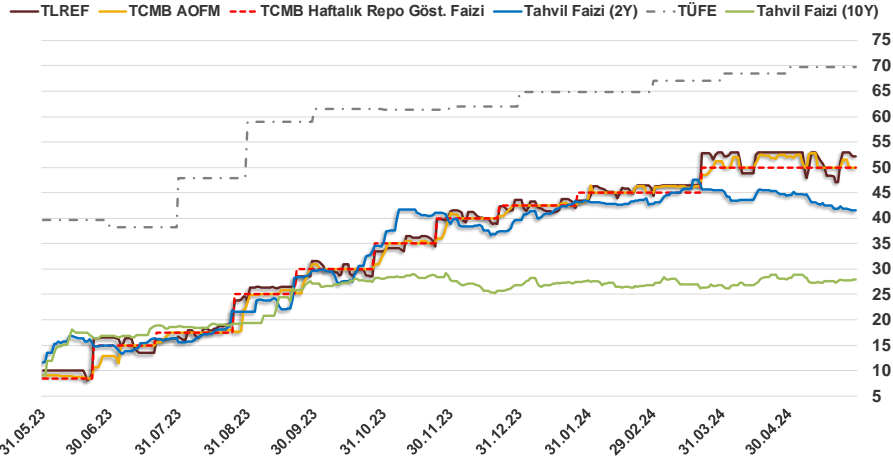


Bizim Günlük

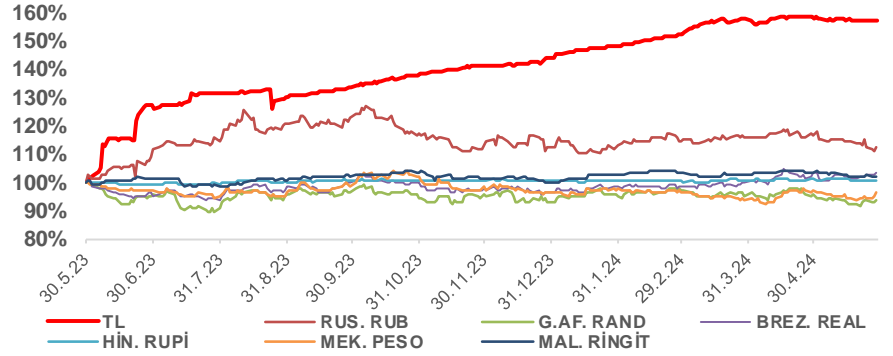
29.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,13	112	-86	851	4.213
Tahvil Faizi (10Y)	27,90	3	2.387	115	1.881
Tahvil Faizi (2Y)	41,57	-70	-292	189	2.975
TCMB AOFM	50,00	0	-224	750	4.093
TÜFE	69,80	0	0	503	3.022

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 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 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.