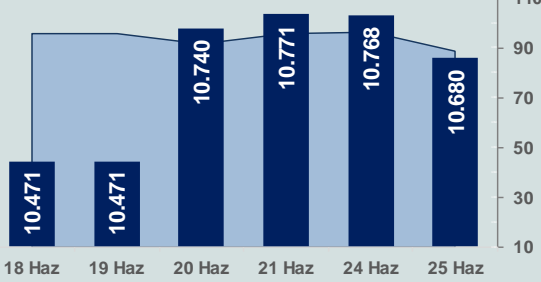


Bizim Günlük

26 Haziran 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	277,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.113,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,7
BİST-100 F/K Cari	8,25
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.623,72	-1,07%	44,92%
BİST-100 (TL)	10.679,98	-0,82%	42,97%
BİST-30 (\$)	354,30	-1,15%	29,86%
BİST-100 (\$)	325,53	-0,90%	28,11%
BİST-Banka Endeksi	15.323,38	-2,44%	75,78%
BİST-Mali Endeksi	12.004,58	-1,49%	52,19%
BİST-Sınai Endeksi	14.428,54	-0,28%	25,12%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.397	-1,5%	
ISCTR	4.890	-2,9%	
AKBNK	4.792	-2,9%	
EREGL	4.501	-1,5%	
YKBK	4.153	-1,9%	
KCHOL	3.258	-2,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KARSN	10,0%	BAYRK	10,0%
BJKAS	10,0%	DMSAS	10,0%
TETMT	10,0%	MNDRS	10,0%
YIGIT	10,0%	CEMAS	9,9%
TEKTU	9,9%	IEYHO	7,8%
MERIT	7,8%	ALVES	7,8%
ARZUM	7,7%	GMTAS	7,7%
AKENR	7,0%	MAKIM	7,5%
ESCAR	6,9%	PASEU	7,5%
BANVT	6,8%	LINK	7,3%
MANAS	6,8%	YAYLA	7,1%
POLTK	6,3%	PKART	7,1%
KZBGY	6,2%	BLCYT	6,9%
GEDZA	6,0%	EDIP	6,9%
FADE	5,9%	SKYMD	6,2%
NTHOL	5,7%	GZNM	6,2%
SURGY	5,6%	MIPAZ	5,8%
ONRYT	5,3%	VAKBN	5,5%
KAPLM	5,1%	CWENE	5,4%
YAPRK	4,7%	HUBVC	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:00	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,12 artışla başlamasına rağmen seans içinde 10.645-10.793 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,82 kayıpla 10.679,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,44 ve Sınai Endeksi %0,28 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 61 baz puan artarak %42,64 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %28,80 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,84-33,14 ve Euro/TL 35,23-35,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 278,2 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi (KFE), Nisan ayında aylık %2,2 artarken, yıllık %48,4 artış göstererek 1.257,7 seviyesine yükseldi. Türkiye genelinde birim konut fiyatları yıllık %42,1 artışla m² başına 32.444 TL oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre, Mayıs ayında yabancı ziyaretçi sayısı, yıllık %14 artış göstererek 5.130.119 olarak gerçekleşti. Böylece Ocak-Mayıs döneminde yabancı ziyaretçi sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,47 artış sağladı. Mayıs ayında en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında, Rusya Federasyonu %15,32 artış ve 739.017 ziyaretçi ile birinci sırada yer aldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, daha önce "nötr" olan Türk bankacılık sektörü değerlendirmesini "iyileşiyor" olarak güncellediğini açıkladı. Kurum, karara gerekçe olarak geçen yılki cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ardından daha geleneksel makroekonomik politikaların benimsenmesinin ardından dış finansman baskıları ile makro ve finansal istikrar risklerin azalmasını gösterdi. Yayımlanan raporda, "Türkiye'nin politika çerçevesine yönelik artan yatırımcı güveni, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Döviz rezervleri pozisyonunda iyileşme, daha düşük dolarizasyon ve bankaların dış finansmana daha fazla erişimini sağladı. Sonuç olarak, sektörün yabancı para (YP) likit varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturan bankaların TCMB ile yaptıkları döviz swapları önemli ölçüde azaldı. Tüm bu faktörlerin finansal istikrarı desteklemeye devam etmesi beklentiler" ifadeleri yer aldı.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,76 azalarak 39.112,16 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,39 artarak 5.469,30 puana ve Nasdaq Endeksi %1,25 artarak 17.720,05 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %1,2 azalırken yıllık %6,3 artarak 320,42 ile tüm zamanların en yüksek değerine ulaştı.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Haziran ayında aylık 0,9 puan azalışla 100,4'e geriledi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, "Şu anki politikamız, ekonomide herhangi bir değişime karşı uygun biçimde ayarlandı. Enflasyonda kayda değer ilerleme ve istihdam piyasasında soğuma olursa ekonominin sağlıklı biçimde dengelenmesi açısından faiz indirimi bir noktada uygun olacaktır." dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,96 ve Euro/TL 35,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,71 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,07 sınırında. Brent tipi petrol 84,67 dolardan, altının onsu 2.310,64 dolardan ve gramı ise 2.448,68 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de inşaat izinleri, yeni konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,52, Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 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 %35,90 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Europower Enerji (EUPWR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Teiaş Genel Müdürlüğü tarafından 25/06/2024 tarihinde gerçekleştirilen "İTM-473 Referanslı 154KV Narlı TM Yenileme (Aynı Sahada) Yapımı" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede birinci olmuştur. İhale baz bedeli 190.717.470 TL'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.112	-0,76%	3,77%	16,01%
ABD-S&P 500	5.469	0,39%	14,66%	26,35%
ABD-NASDAQ	17.720	1,25%	18,04%	32,88%
Almanya-DAX	18.163	-0,89%	8,42%	14,86%
İngiltere-FTSE100	8.248	-0,41%	6,65%	10,66%
Fransa-CAC40	7.662	-0,57%	1,58%	27,08%
Rusya-RTSI	1.113	-0,21%	2,73%	7,02%
Brezilya-BOVESPA	122.331	-0,25%	-8,83%	3,46%
JPN-NIKKEI225	39.173	0,95%	16,80%	19,50%
Çin-SHANGHAI	2.948	-0,06%	-0,90%	-7,81%
G.Kore KOSPI	2.790	0,57%	5,08%	8,56%
Hindistan-Sensex	78.287	0,30%	8,37%	24,31%
BİST100	10.680	-0,82%	42,97%	91,30%
BİST100 (\$)	326	-0,90%	28,11%	43,38%
BİST BANKA	15.323	-2,44%	75,78%	197,38%
BİST BANKA (\$)	467	-2,52%	57,51%	122,67%
BİST SİNAI	14.429	-0,28%	25,12%	63,50%
BİST SİNAI (\$)	440	-0,36%	12,11%	22,15%

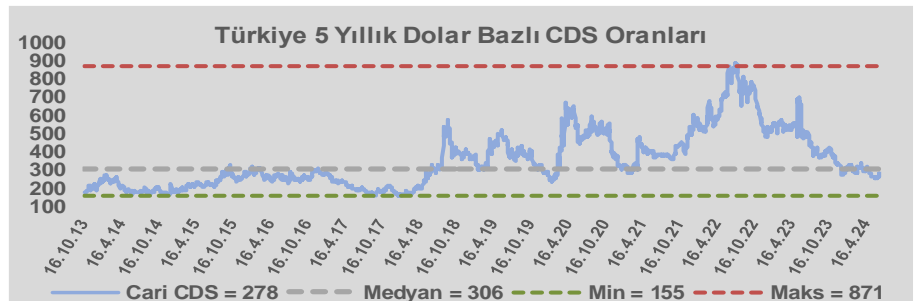
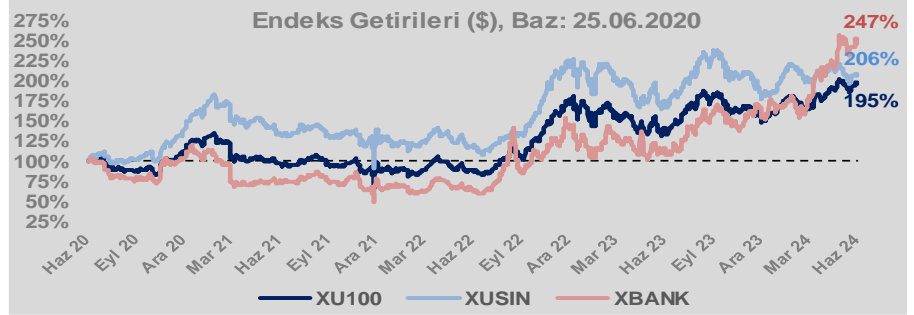
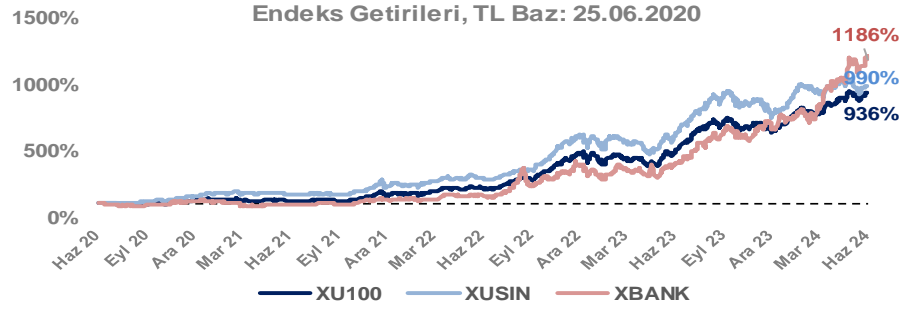
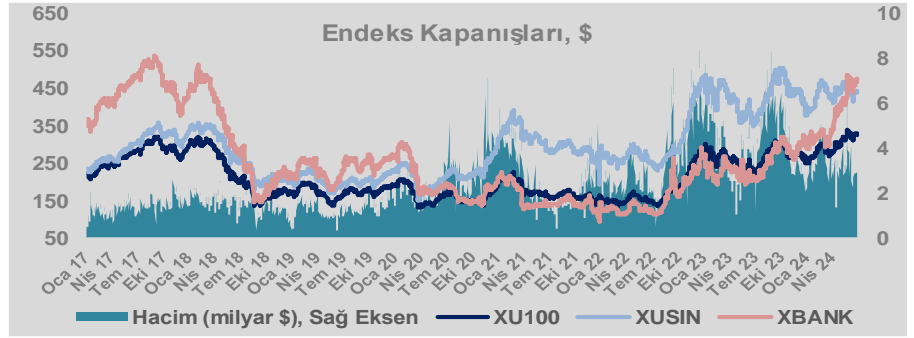
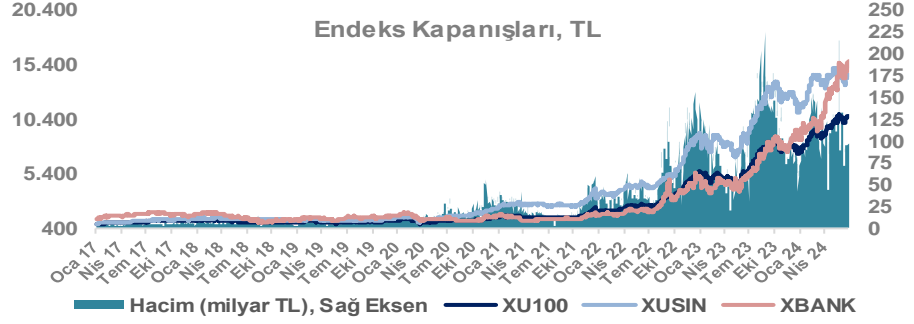
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9792	0,3%	11,5%
Euro/TL	35,3441	0,2%	8,5%
Euro/Dolar	1,0704	-0,1%	-3,1%
Dolar/Yen	159,79	0,1%	13,3%
Altın (\$/ons)	2.314	-0,3%	12,1%
Altın (TL/gram)	2.453,4	0,1%	25,1%
Gümüş (\$/ons)	28,9	-0,1%	21,3%
Gümüş (TL/gram)	30,6	0,2%	35,3%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	0,5%	9,8%
VIX	12,8	0,0%	3,1%
Dolar Endeksi	105,7	0,2%	4,3%
Gösterge Tahvil	42,64%	1,5%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	28,80%	0,5%	7,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	0,6%	9,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	388.145
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-772.456
Bütün Şirketler	518	-384.311

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	ASELS 21.016
MOGAN -32.938	AGHOL 19.280
PGSUS -22.683	AEFES 17.437
ZOREN -20.414	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

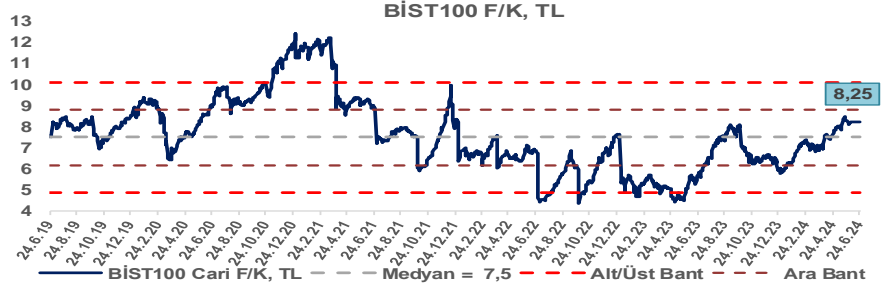
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	173,40	GG	-
BIMAS	570,50	GG	-
CIMSA	30,00	GG	-
EREGL	52,50	GG	-
THYAO	305,75	GG	-
PETKM	21,68	GG	-
TCELL	100,20	GG	-
FROTO	1119,00	GG	-
TRGYO	50,60	GG	-
TUPRS	169,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

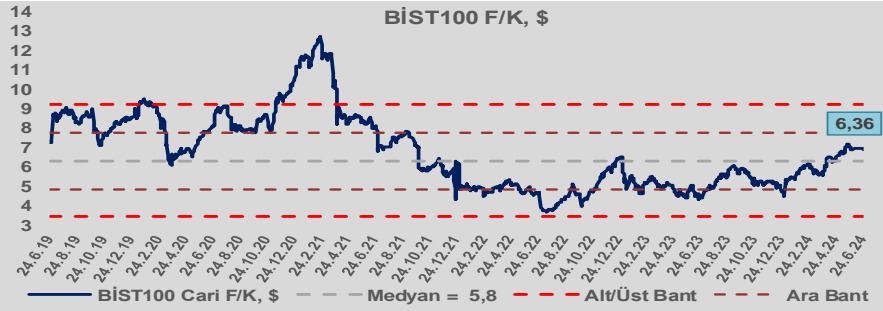


Bizim Günlük

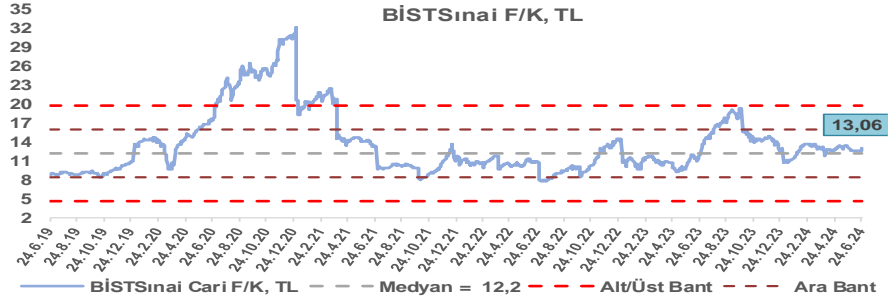
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 primli işlem görmektedir.



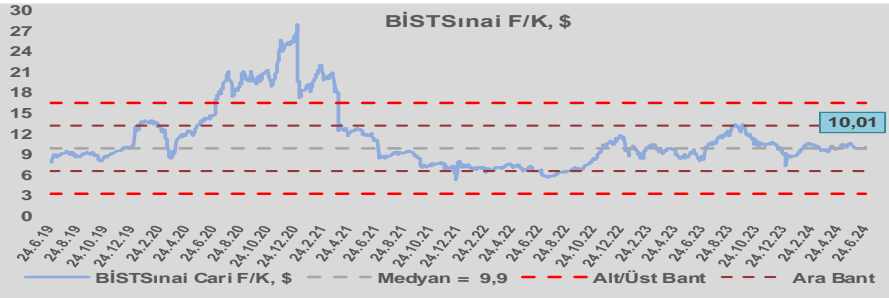
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,1 primli işlem görmektedir.



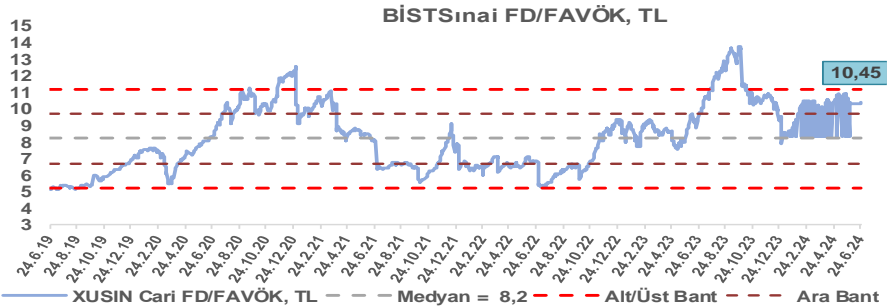
Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,9 primli işlem görmektedir.



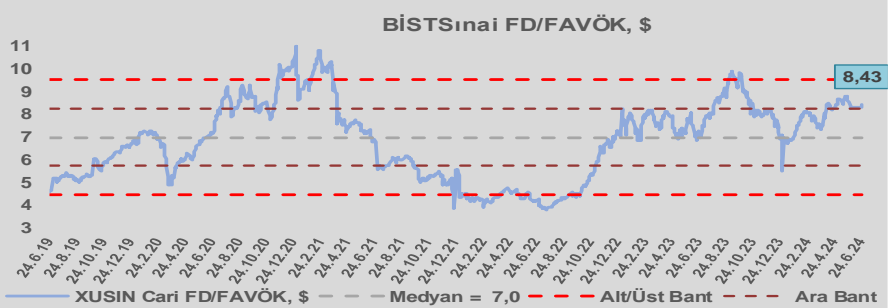
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,5 primli işlem görmektedir.

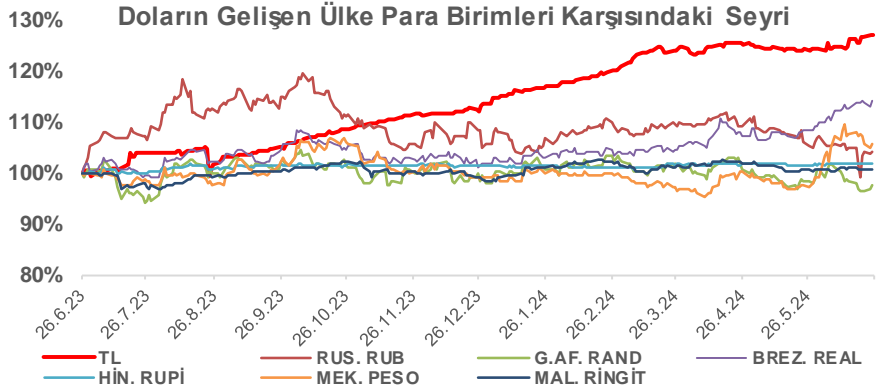
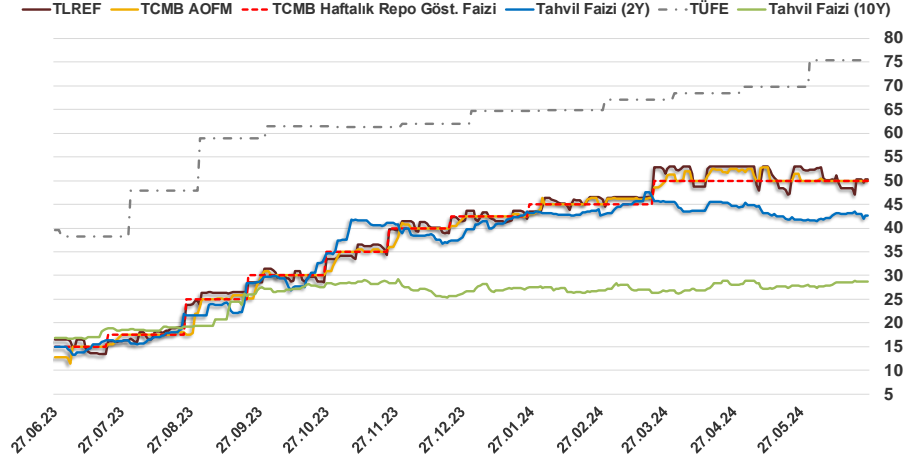


Bizim Günlük

25.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	50,30	188	-265	668	3.385
Tahvil Faizi (10Y)	28,80	33	2.254	205	1.193
Tahvil Faizi (2Y)	42,64	-46	88	296	2.773
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.716
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 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 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 ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında 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 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.