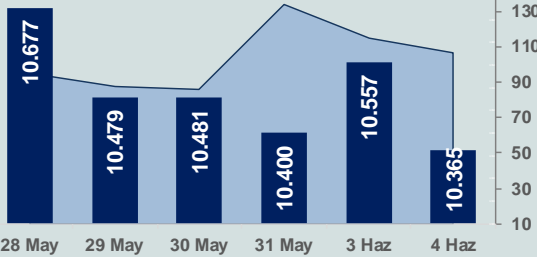


Bizim Günlük

5 Haziran 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.874,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	106,5
BİST-100 F/K Cari	8,06
Yabancı Payı %	38,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.291,05	-2,50%	40,77%
BİST-100 (TL)	10.364,56	-1,82%	38,75%
BİST-30 (\$)	351,16	-2,55%	28,71%
BİST-100 (\$)	322,35	-1,88%	26,85%
BİST-Banka Endeksi	14.689,68	-4,05%	68,51%
BİST-Mali Endeksi	11.891,75	-1,97%	50,76%
BİST-Sınai Endeksi	14.178,81	-0,72%	22,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.372	-1,9%	
EREGL	8.081	-0,9%	
ISCTR	6.488	-3,0%	
KCHOL	5.251	-2,2%	
TUPRS	4.970	-3,0%	
TCELL	4.819	-2,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ALCAR	10,0%	PSDTC	10,0%
ALKLC	10,0%	SANEL	10,0%
ONRYT	10,0%	ITTFH	9,9%
GSRAY	10,0%	IHEVA	9,8%
DMSAS	10,0%	TRILC	9,2%
KAPLM	10,0%	KTLEV	8,1%
AYCES	10,0%	AGROT	6,4%
PRZMA	10,0%	HURGZ	6,0%
TEKTU	10,0%	ETILR	5,8%
AKENR	10,0%	AKYHO	5,8%
KARTN	10,0%	FROTO	5,6%
YAPRK	10,0%	DOFER	5,4%
TSPOR	10,0%	ISBTR	5,0%
MNDRS	9,9%	SANFM	5,0%
VRGYO	9,9%	ADGYO	4,9%
FENER	9,9%	AKBNK	4,9%
MAKIM	9,9%	ODINE	4,8%
CEMTS	9,9%	VAKBN	4,7%
NUGYO	9,9%	YKBNK	4,5%
DAGHL	9,9%	KONTR	4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,19 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı seyrizleyen BİST100 Endeksi, %1,82 kayıpla 10.364,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,05 ve Sınai Endeksi %0,72 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 33 baz puan artışla %41,79 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artarak %27,63 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,05-32,64 ve Euro/TL 34,99-35,59 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 262,1 oldu.

TCMB'nin Mayıs ayına ilişkin fiyat gelişmeleri raporuna göre, yıllık tüketici enflasyonundaki baz etkisi kaynaklı belirgin artışa karşın, bu dönemde çekirdek B ve C göstergelerinin yıllık değişimlerin ılımlı bir seyriz izlediği ve yıllık enflasyonun, hizmet ve temel mal gruplarında bir miktar düşerken, enerjide belirgin olmak üzere diğer gruplarda yükseldiği ifade edildi. Bir önceki yılın aynı döneminde doğalgazın ücretsiz kullanılması kaynaklı düşük baza ek olarak, cari ayda meskenlere yönelik doğalgazda ilk 25 metre küpün bedelsiz olarak kullanılmasını uygulamasının sona ermesiyle, enerji grubunda yıllık enflasyonun kayda değer şekilde yükseldiğinin altı çizilerek raporda "Bu uygulamanın sona ermesi Mayıs ayı manşet enflasyonunu 0,64 puan yukarıya çekmiş, söz konusu etki arındırıldığında aylık tüketici enflasyonu sınırlı bir iyileşme kaydetmiştir." ifadesine yer verildi.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Mayıs ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık %10,1 azalarak 100 bin 305 adet oldu. Otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %8,19 azalarak 80 bin 260 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %17 azalarak 20 bin 45 adet oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu sunumunda, küresel büyümede 2024 yılında sınırlı bir artış öngörüldüğünü, son dönemde enerji hariç emtia fiyatlarında artış gözlemlendiğini ve küresel enflasyonun hedeflerin üzerinde seyretmeye devam ettiğini söyledi. Karahan, "Merkez bankaları parasal sıkılığı korumaktadır. Son dönemde gelişmekte olan ülkelere portföy hareketleri dalgalı bir seyriz izlemektedir. Yılın ilk çeyreğinde hem iç talep hem de net ihracat büyümeye pozitif katkı vermiştir. Yurt içi talepte direnç sürerken bazı normalleşme işaretleri mevcuttur. Arz koşulları talep koşullarına kıyasla daha ılımlı bir seyriz izlemektedir." ifadesini kullandı.

Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörü Humberto Lopez, büyüme açısından Türkiye'nin son 20 yılına bakıldığında önemli adımlar atıldığını ve bu dönemde %5,4 ortalama bir büyüme sağlandığına dikkat çekerek halihazırda sunulan tüm fonlara ek olarak Türkiye'ye 18 milyar dolarlık bir finansman geleceğini söyledi.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,36 artışla 38.711,29 puana, S&P500 Endeksi %0,15 artarak 5.291,34 puana ve Nasdaq Endeksi %0,15 artarak 16.853,74 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de fabrika siparişleri Nisan ayında aylık %0,7 artarak 3. ayda da artış serisini sürdürdü. Ulaşım hariç siparişler %0,7 ve savunma hariç siparişler %0,4 arttı. ABD'de açık iş sayısı, Nisan'da bir önceki aya göre 296 bin azalarak 8 milyon 59 bine geriledi.

Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Mayıs ayında değişmeyerek %5,9'da sabit kaldı. Ülkede işsiz sayısı, Mayıs ayında Nisan'a göre 25 bin artarak 2 milyon 723 bin kişi kaydedildi. Şirketlerin boş pozisyonları ise bir önceki yıla kıyasla 65 bin azalarak 702 bin oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 artıda. Dolar/TL 32,54 ve Euro/TL 35,40 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,27 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0875 sınırında. Brent tipi petrol 77,45 dolardan, altının onsu 2.329,81 dolardan ve gramı ise 2.437,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise ABD, İngiltere, Almanya ve Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Mayıs 2024 tarihi 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

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haber etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurtiçinde yerleşik müşteri arasında, şirketin üretmiş olduğu güneş paneli ürünü için toplamda KDV hariç 1.528.409,75 USD (Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 49.143.570,06 TL) tutarında ürün satışı konusunda anlaşma sağlanmıştır. Satışa istinaden yaklaşık %30 oranındaki avans ödemesi 04.06.2024 tarihinde şirkete yapılmış olup söz konusu ürünlerin teslimatının 2024 yılının üçüncü çeyreği içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.711	0,36%	2,71%	15,34%
ABD-S&P 500	5.291	0,15%	10,93%	23,81%
ABD-NASDAQ	16.854	0,15%	12,27%	27,40%
Almanya-DAX	18.418	-1,04%	9,94%	15,37%
İngiltere-FTSE100	8.232	-0,37%	6,45%	8,32%
Fransa-CAC40	7.938	-0,75%	5,23%	31,65%
Rusya-RTSI	1.134	2,02%	4,66%	7,84%
Brezilya-BOVESPA	121.802	-0,19%	-9,23%	8,08%
JPN-NIKKEI225	38.837	-0,22%	15,80%	23,20%
Çin-SHANGHAI	3.076	-0,49%	3,40%	-4,77%
G.Kore KOSPI	2.696	1,28%	1,54%	3,64%
Hindistan-Sensex	73.078	1,39%	1,16%	16,84%
BİST100	10.365	-1,82%	38,75%	102,63%
BİST100 (\$)	322	-1,88%	26,85%	25,06%
BİST BANKA	14.690	-4,05%	68,51%	212,74%
BİST BANKA (\$)	457	-4,11%	54,07%	96,50%
BİST SINAİ	14.179	-0,72%	22,95%	69,35%
BİST SINAİ (\$)	441	-0,78%	12,41%	5,18%

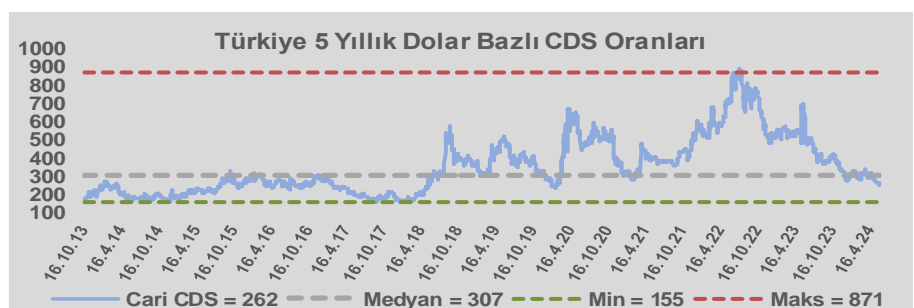
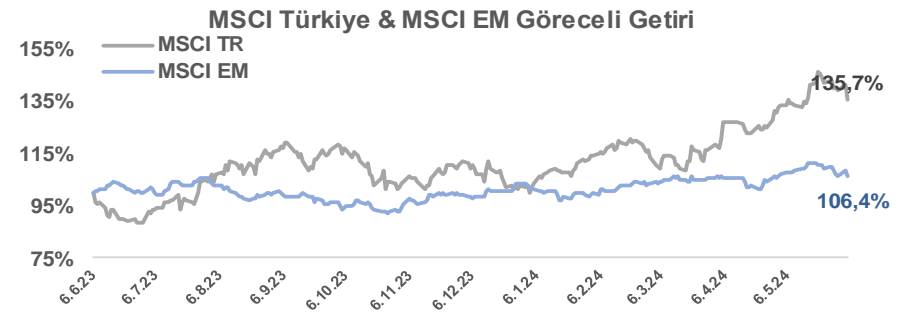
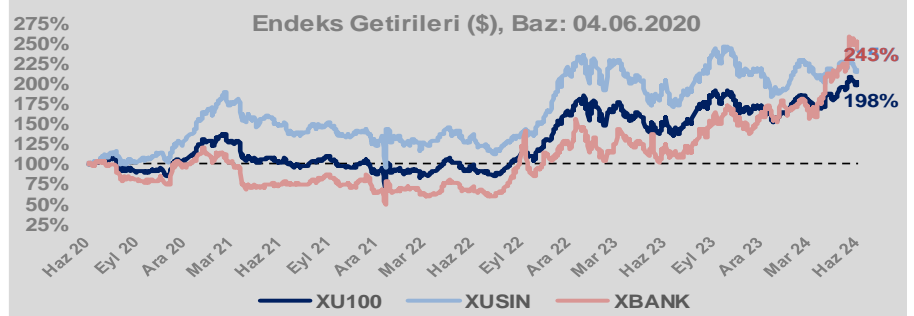
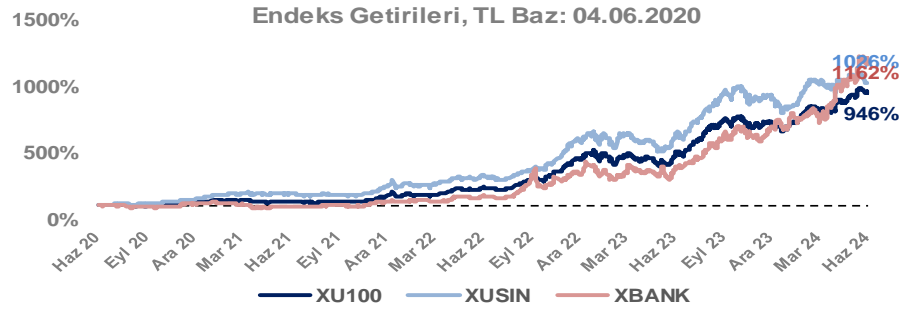
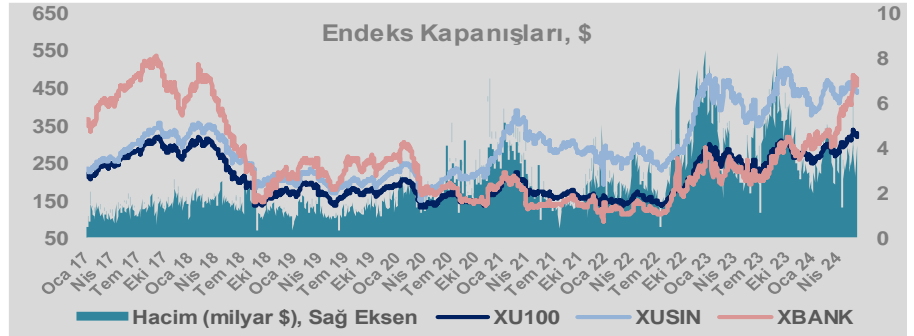
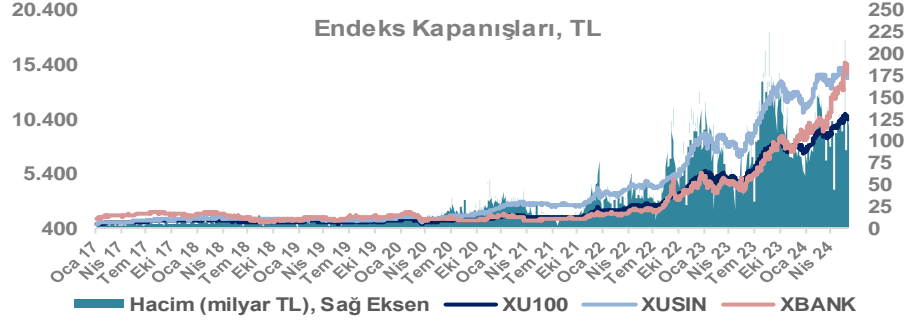
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6025	0,1%	10,3%
Euro/TL	35,5132	0,1%	9,0%
Euro/Dolar	1,0880	0,0%	-1,5%
Dolar/Yen	155,66	0,5%	10,4%
Altın (\$/ons)	2.338	0,5%	13,3%
Altın (TL/gram)	2.451,0	0,6%	24,9%
Gümüş (\$/ons)	29,7	0,8%	24,9%
Gümüş (TL/gram)	31,2	0,8%	37,7%
Brent Petrol (\$/varil)	77,5	-0,1%	0,5%
VIX	13,2	0,0%	5,7%
Dolar Endeksi	104,2	0,2%	2,8%
Gösterge Tahvil	41,79%	0,8%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,63%	0,7%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	0,2%	11,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	393.492
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-726.245
Bütün Şirketler	516	-332.752

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	SISE 15.645

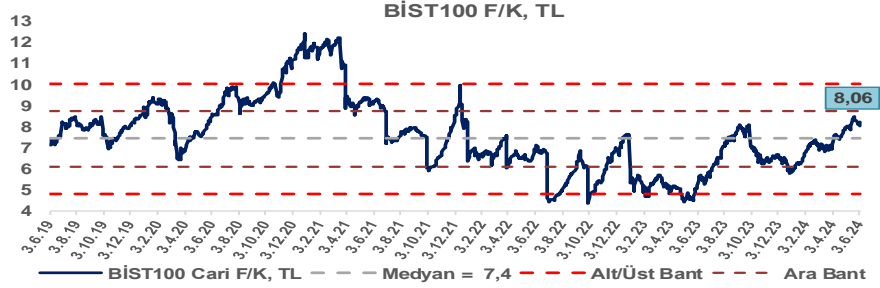
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	184,00	GG	-
BIMAS	492,00	GG	-
CIMSA	30,62	GG	-
EREGL	49,16	GG	-
THYAO	306,00	GG	-
PETKM	21,08	GG	-
TCELL	99,75	GG	-
FROTO	1020,00	GG	-
TRGYO	48,94	GG	-
TUPRS	168,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

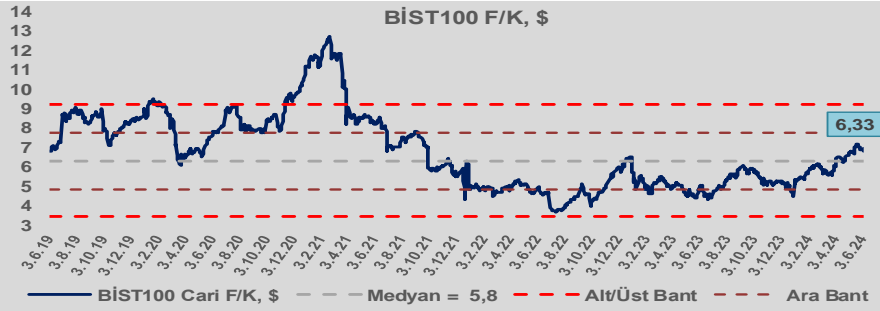


Bizim Günlük

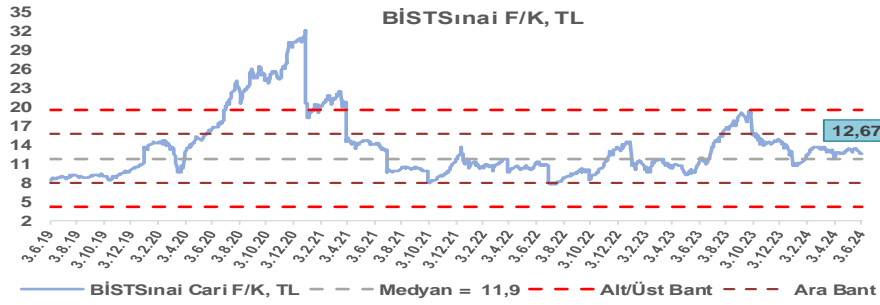
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,5 primli işlem görmektedir.



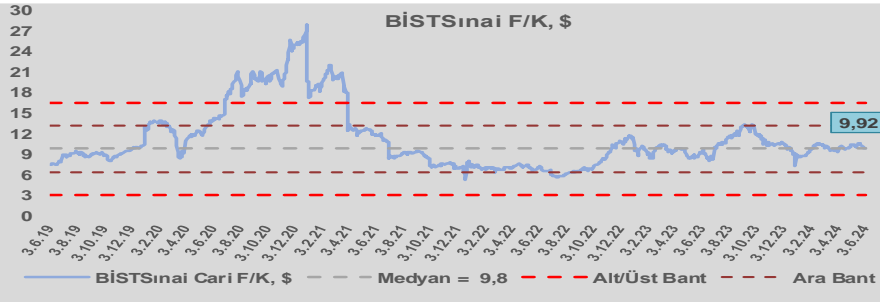
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,7 primli işlem görmektedir.



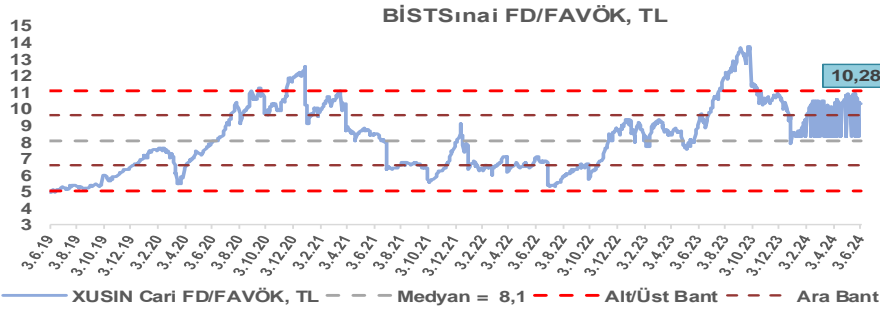
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,7 primli işlem görmektedir.



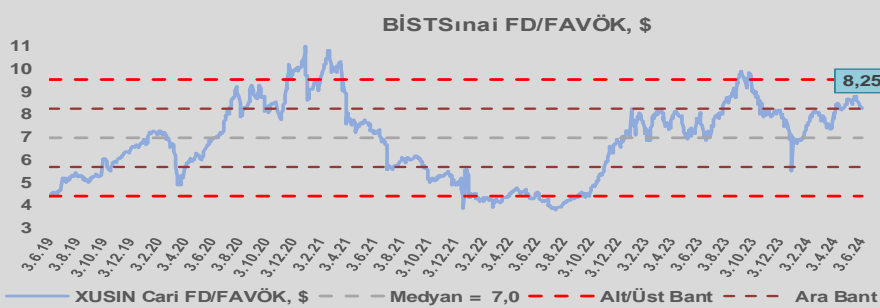
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,6 primli işlem görmektedir.

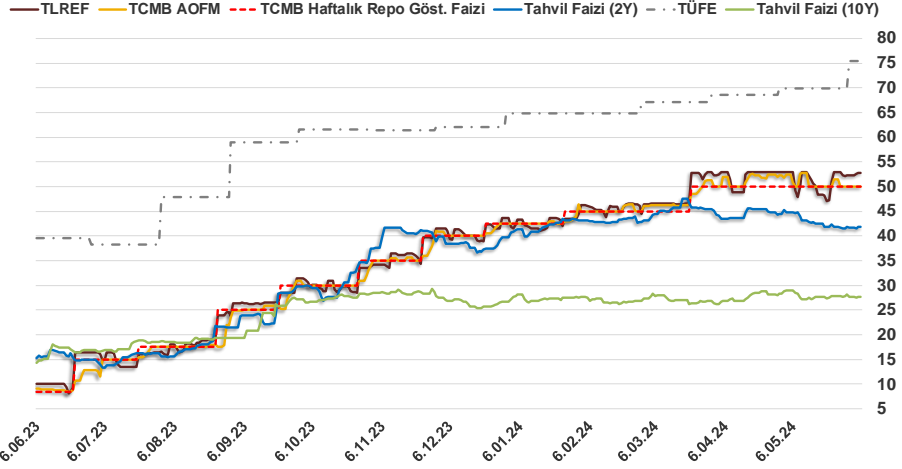


Bizim Günlük

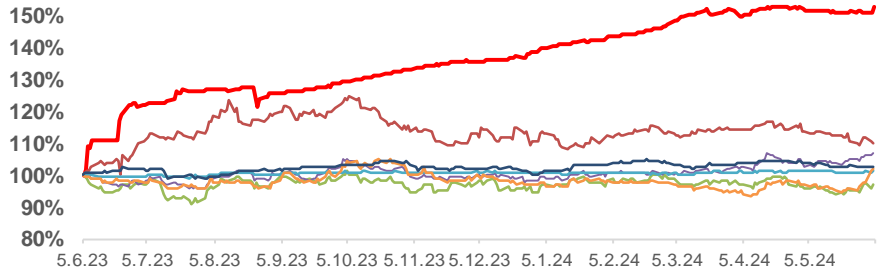
4.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,68	55	-31	905	4.268
Tahvil Faizi (10Y)	27,63	-27	2.374	88	1.278
Tahvil Faizi (2Y)	41,79	22	-298	211	2.606
TCMB AOFM	50,04	4	-83	754	4.100
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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'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.