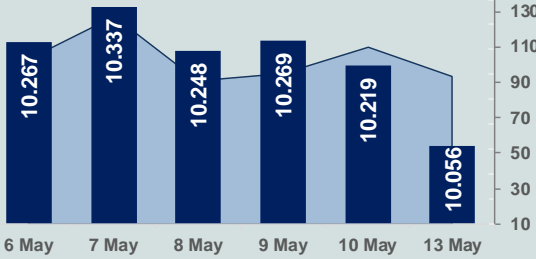


# Bizim Günlük

## 14 Mayıs 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	268,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.633,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,5
BİST-100 F/K Cari	7,81
Yabancı Payı %	39,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.920,87	-1,25%	36,16%
BİST-100 (TL)	10.055,98	-1,59%	34,61%
BİST-30 (\$)	339,65	-1,18%	24,49%
BİST-100 (\$)	312,75	-1,52%	23,08%
BİST-Banka Endeksi	13.028,12	-1,86%	49,45%
BİST-Mali Endeksi	11.294,03	-1,83%	43,19%
BİST-Sınai Endeksi	14.505,13	-2,16%	25,78%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.428	-1,2%	
EREGL	6.328	-1,1%	
AKBNK	5.603	-3,1%	
ISCTR	4.803	-0,9%	
KOTON	4.785	-10,0%	
TUPRS	3.975	-1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ORCAY	10,0%	ODINE	10,0%
EKSUN	10,0%	KTLEV	10,0%
YYAPI	10,0%	UNLU	10,0%
SKYMD	10,0%	BJKAS	10,0%
SEGYO	10,0%	BAKAB	10,0%
KIMMR	10,0%	LILAK	10,0%
BASGZ	10,0%	DOKTA	10,0%
OYLUM	10,0%	UFUK	10,0%
PEKGY	10,0%	ARENA	10,0%
IHAAS	10,0%	KOTON	10,0%
IHLGM	9,9%	YKSLN	10,0%
METRO	8,8%	BEYAZ	10,0%
MERKO	8,1%	PARSN	9,9%
TRCAS	7,5%	ESCOM	9,9%
FENER	7,0%	FLAP	9,9%
DAGHL	6,5%	MEGAP	9,9%
SANEL	6,5%	TGSAS	9,7%
DAGI	6,5%	DESA	9,5%
TUREX	5,9%	PLTUR	9,3%
TRILC	4,9%	DURDO	9,2%

### Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
09:00	Almanya	Tarım ÜFE
09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
15:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Euro)

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,32 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,59 düşüşle gün içi gördüğü en düşük seviye olan 10.055,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,86 ve Sınai Endeks %2,16 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan azalarak %42,87 seviyesine düşerken 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan artarak %27,43 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,11-32,41 ve Euro/TL 34,58-34,88 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 269,9 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre cari denge, Mart'ta 4,54 milyar dolar açık verdi. Yıllıklandırılmış cari açık 31,23 milyar dolara geriledi. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi Mart'ta 782 milyon dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5.193 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında, "Programımıza duyulan güvenle risk primimiz düşüyor, dış finansmana erişim artıyor. Rezerv hariç (resmi ve bankacılık) sermaye girişi martta yıllık cari açığın 20 milyar dolar üzerinde. Cari açıkta gerileme ve dış finansman girişindeki olumlu görünümle Döviz rezervlerimizde iyileşme devam edecek. Böylece makro finansal istikrar daha da güçlenecek ve dezenflasyon sürecine oldukça önemli katkı sağlanacak." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın düzenlediği ortak basın toplantısı ile duyurulan tasarruf paketi taşıtlar, binalar, kamu istihdamı, idari yapılamada etkinlik, yurtdışı geçici görevlendirme giderleri, enerji ve atık yönetimi, haberleşme giderlerine odaklanıyor. Şimşek zorunlu haller dışında yeni kamu yatırım projesi alınmayacağını belirterek üç yıl boyunca taşıt alımı ve kiralanmasının durdurulacağını belirtti. Kamuda üç yıl boyunca emekli olanlar kadar istihdam sağlanacak. Kamuda esnek ve uzaktan çalışma modelleri geliştirilecek. Diğer cari harcamalarda 2024 temsil ve tanıtma ödeneklerinde %25 kesinti yapılacak, uluslararası toplantılar ve milli bayramlar hariç gezi ve kokteyl yapılamayacak. Mal ve hizmet alım ödeneklerinde %10'luk kesinti, yatırım ödeneklerinde %15'lik kesinti yapılacak. Kamu yatırımlarında da önceliklendirmeye gidilerek fiziki ilerlemesi %75'in üzerinde olan projeleri, deprem riski nedeniyle gerekli olan projeler, deprem sonrası planlanan projeler, tarımsal sulama başta olmak üzere gıda arzını artıran projeler, yeşil projeler ve OSB-demiryolu bağlantı projeleri öncelikli projeler olacak. Zorunlu haller dışında kamu yatırım programına yeni proje alınmayacak.

HSBC yayımladığı notta, dolar/TL tahminlerini TCMB'nin yeni enflasyon tahminini ve son enflasyon beklenti anketini baz alarak güncellediklerini aktaran HSBC yetkilileri, makro ve mali değerlendirmelerinin büyük ölçüde değişmediğini aktardı. Notta, Dolar /TL'nin yukarı yönlü yavaş ve sınırlı hareket edeceği yönündeki görüşlerini koruduğunu ve 36,0 olan yıl sonu tahminlerini değiştirmedikleri kaydedildi. TL'nin reel olarak istikrarlı kalması durumunda dolar/TL'nin yılı 37-40 aralığında tamamlayabileceğini belirtti.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,21 azalarak 39.431,51 puana ve S&P500 Endeksi %0,02 azalarak 5.221,42 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,29 artarak 16.388,24 puana yükseldi. Avrupa Borsaları günü negatif tamamladı.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay seviyede. Dolar/TL 32,23 ve Euro/TL 34,78 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,27 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0785 sınırında. Brent tipi petrol 83,40 dolardan, altının onsu 2.337,23 dolardan ve gramı ise 2.421,38 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da enflasyon ile ABD'de üretici fiyat endeksi 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.

#### Teknik Takip Listesi

14-21 Mayıs 2024 dönemi için teknik takip listemizde EREGL, ALARK, ALBRK, SISE ve ENKAI yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14-21 Mayıs 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EREGL	46,32	45,60	44,94	47,30	47,90	44,94
ALARK	116,20	114,70	113,20	117,90	119,20	112,70
ALBRK	4,84	4,79	4,72	4,93	5,01	4,70
SISE	52,35	51,70	50,90	53,00	53,80	50,80
ENKAI	38,56	38,10	37,50	39,10	39,70	37,40

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.432	-0,21%	4,62%	18,41%
ABD-S&P 500	5.221	-0,02%	9,47%	26,61%
ABD-NASDAQ	16.388	0,29%	9,17%	33,40%
Almanya-DAX	18.736	-0,14%	11,84%	17,73%
İngiltere-FTSE100	8.415	-0,22%	8,82%	8,52%
Fransa-CAC40	8.209	-0,12%	8,83%	36,15%
Rusya-RTSI	1.193	1,24%	10,07%	14,86%
Brezilya-BOVESPA	128.155	0,44%	-4,49%	18,15%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	30,11%
Çin-SHANGHAI	3.146	-0,07%	5,75%	-3,87%
G.Kore KOSPI	2.732	0,16%	2,87%	10,35%
Hindistan-Sensex	72.983	0,28%	1,03%	17,66%
BİST100	10.056	-1,59%	34,61%	109,69%
BİST100 (\$)	313	-1,52%	23,08%	27,42%
BİST BANKA	13.028	-1,86%	49,45%	158,77%
BİST BANKA (\$)	405	-1,79%	36,64%	57,25%
BİST SINAİ	14.505	-2,16%	25,78%	98,14%
BİST SINAİ (\$)	451	-2,08%	15,00%	20,40%

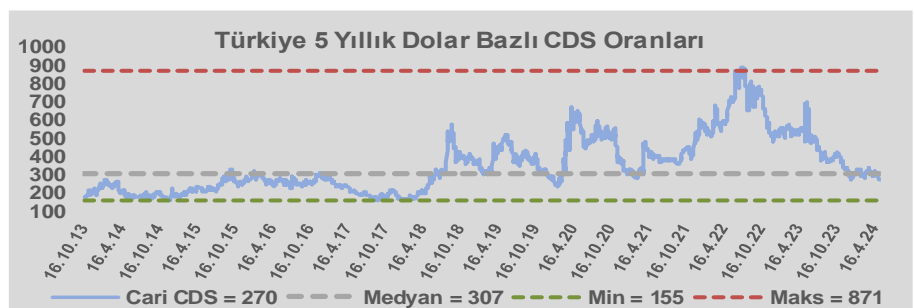
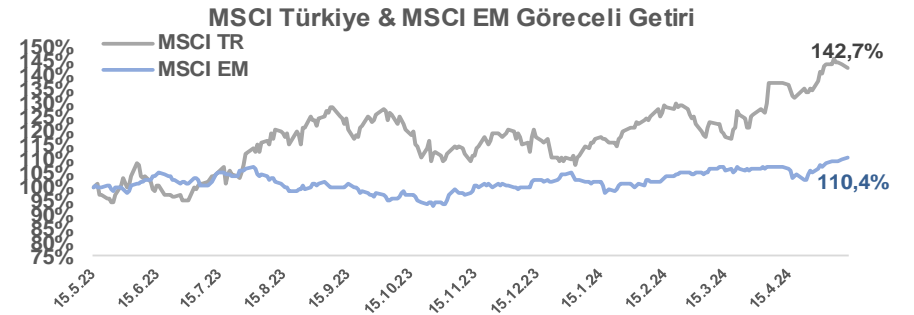
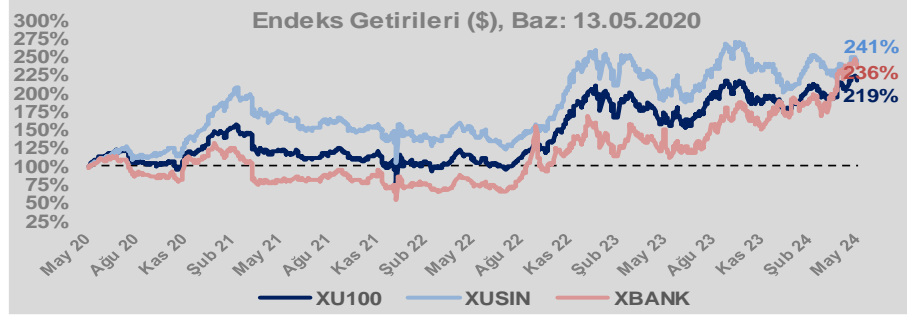
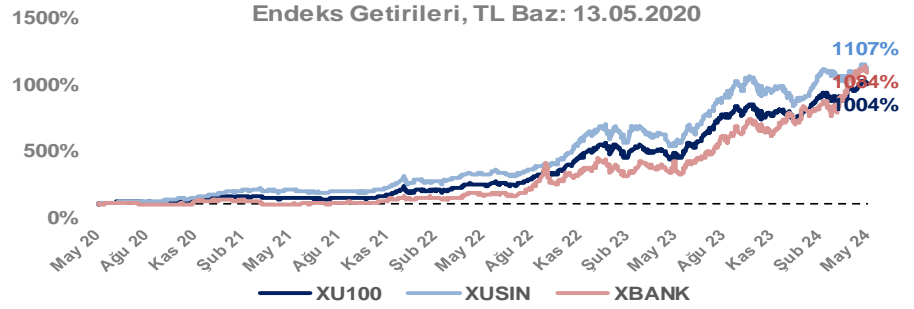
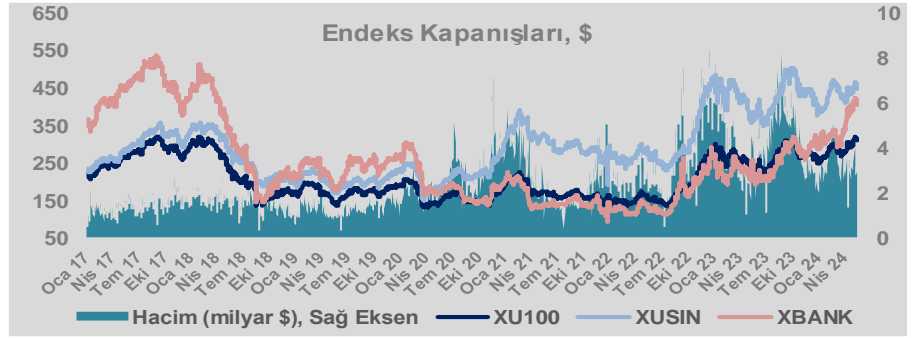
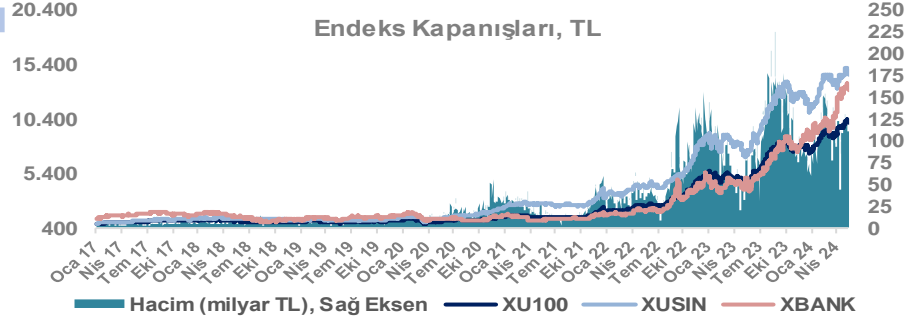
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2334	-0,1%	9,0%
Euro/TL	34,7941	-0,1%	6,8%
Euro/Dolar	1,0786	0,0%	-2,3%
Dolar/Yen	156,40	0,1%	10,9%
Altın (\$/ons)	2.344	0,4%	13,6%
Altın (TL/gram)	2.429,8	0,2%	23,9%
Gümüş (\$/ons)	28,4	0,9%	19,5%
Gümüş (TL/gram)	29,5	0,7%	30,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,5	0,1%	8,3%
VIX	13,6	0,0%	9,2%
Dolar Endeksi	105,2	-0,1%	3,8%
Gösterge Tahvil	42,87%	-0,7%	8,0%
Tr 10yıl Tahvil	27,43%	0,7%	2,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,49%	0,1%	15,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	375.705
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-713.832
Bütün Şirketler	511	-338.127

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

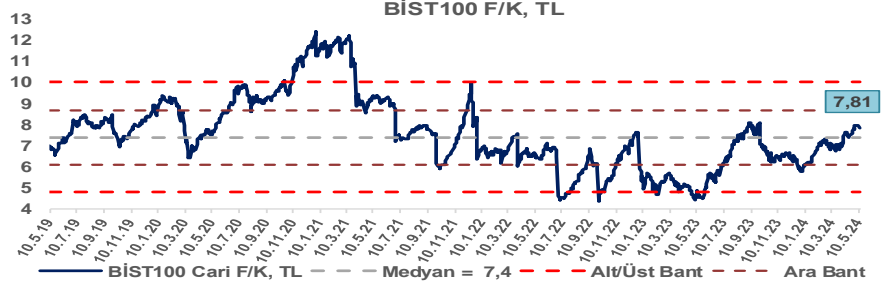
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	193,00	GG	-
BIMAS	426,00	GG	-
CIMSA	32,20	GG	-
EREGL	46,32	GG	-
THYAO	314,25	GG	-
PETKM	19,50	GG	-
TCELL	83,35	GG	-
FROTO	1145,00	GG	-
TRGYO	46,72	GG	-
TUPRS	184,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

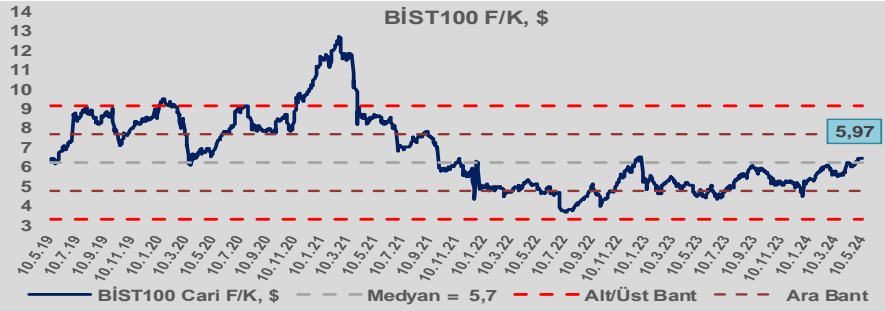


# Bizim Günlük

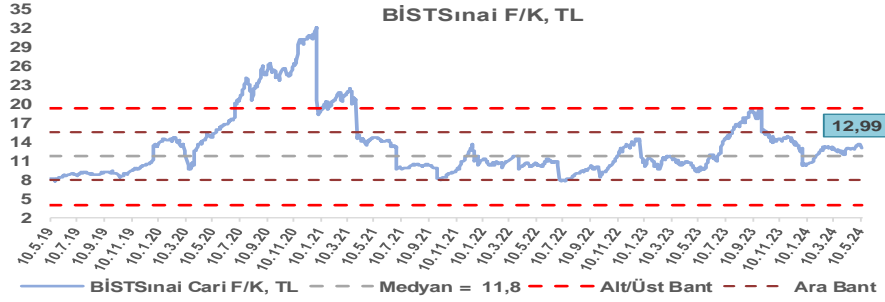
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 primli işlem görmektedir.



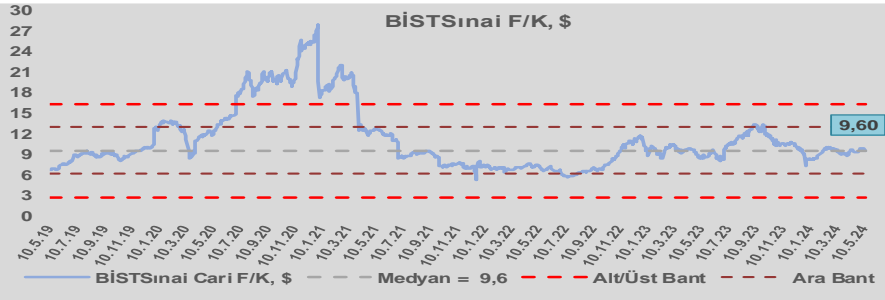
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,6 primli işlem görmektedir.



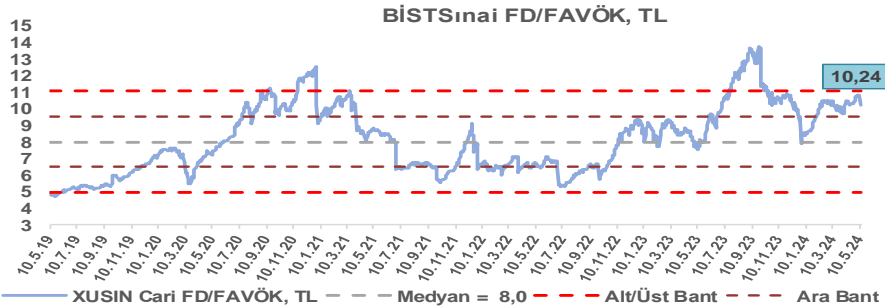
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,5 primli işlem görmektedir.



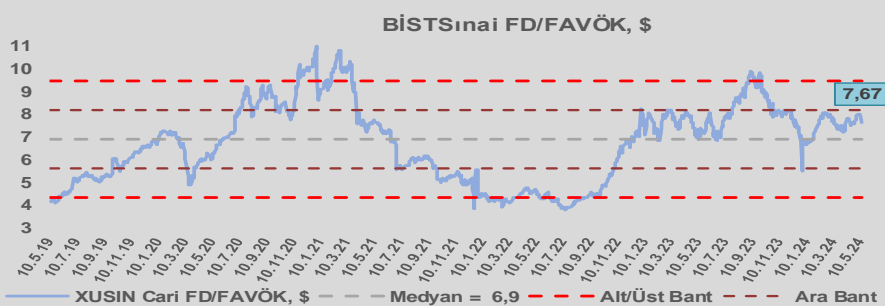
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,4 primli işlem görmektedir.



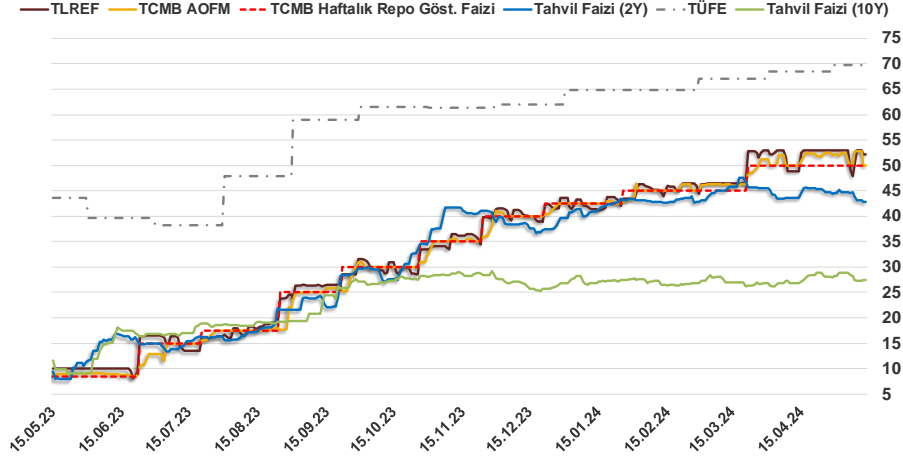


# Bizim Günlük

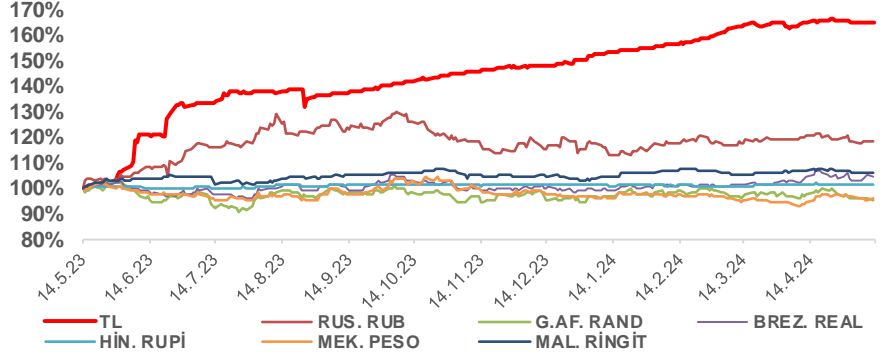
13.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,19	303	337	856	4.219
Tahvil Faizi (10Y)	27,43	-103	2.532	68	1.758
Tahvil Faizi (2Y)	42,87	-169	-71	319	3.495
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.112
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 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 Üike Para Birimleri Karşındaki 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 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.