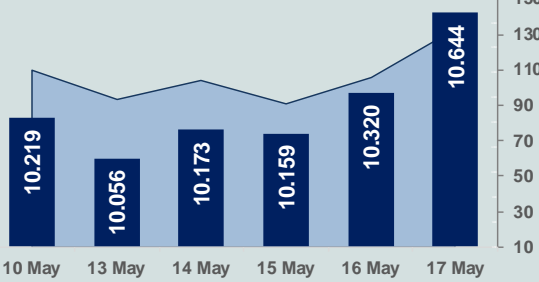


Bizim Günlük

20 Mayıs 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.105,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	132,7
BIST-100 F/K Cari	8,21
Yabancı Payı %	39,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	11.563,15	3,54%	44,17%
BIST-100 (TL)	10.643,58	3,14%	42,48%
BIST-30 (\$)	359,58	3,78%	31,79%
BIST-100 (\$)	330,98	3,37%	30,25%
BIST-Banka Endeksi	14.377,72	4,82%	64,93%
BIST-Mali Endeksi	12.015,53	3,21%	52,33%
BIST-Sınai Endeksi	15.039,81	1,83%	30,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.850	5,4%	
TUPRS	10.278	4,6%	
ISCTR	7.459	3,4%	
EREGL	6.804	2,8%	
AKBNK	6.800	6,3%	
YKBNK	5.784	4,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SRVGY	10,0%	TERA	10,0%
ALTNY	10,0%	KTLEV	10,0%
AKENR	10,0%	SKYMD	10,0%
MERIT	10,0%	PEKGY	9,9%
DYOBY	10,0%	IMASM	9,6%
RODRG	10,0%	YYAPI	9,1%
BJKAS	10,0%	ETILR	8,7%
ERSU	10,0%	NUGYO	7,6%
BVSAN	10,0%	BEGYO	7,3%
BRKVV	9,9%	MEGAP	7,2%
SELVA	9,7%	SKTAS	6,2%
DARDL	8,7%	IHYAY	5,6%
TRILC	8,4%	PAPIL	4,5%
IDGYO	8,4%	RYSAS	4,4%
KUTPO	8,4%	ENSRI	4,4%
SEKUR	7,7%	YESIL	4,3%
ISGYO	7,4%	YGYO	4,3%
KRGYO	7,3%	CVKMD	4,3%
DOBUR	7,0%	METUR	4,0%
PINSU	7,0%	EDIP	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,48 artışla başlayan ve seans içinde 10.652,28 puan ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %3,14 artışla 10.643,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,82 ve Sınai Endeksi %1,83 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalarak %42,50 ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan azalarak %27,62 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,09-32,33 ve Euro/TL 34,93-35,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 263,3 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2024 yılının birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 30 bin kişi artarak 3 milyon 105 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puanlık azalış ile %8,7'ye geriledi. İşsizlik oranı erkeklerde %7,2, kadınlarda %11,7 olarak tahmin edildi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,5 puanlık azalış ile %15,6 oldu.

TÜİK verilerine göre, Türkiye genelinde konut satışları, Nisan ayında yıllık %11,8 azalarak 75 bin 569 oldu. Böylelikle tam kapanma tedbirlerinin yaşandığı Mayıs 2021'den bu yana en düşük konut satışı kaydedildi. İpotekli konut satışları, %67,5 azalışla 7 bin 71 olurken diğer konut satışları %7,2 artarak 68 bin 498 oldu. İlk el konut satış sayısı, %10,6 azalarak 24 bin 85 ve ikinci el konut satışları, %12,3 azalış göstererek 51 bin 484 oldu. Yabancılarla Nisan ayında yıllık %50,3 azalışla bin 272 konut satışı gerçekleşti. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi, Mart ayında aylık %1,2 ve yıllık %52 artarak 1.230,5 oldu. Türkiye genelinde konut fiyatları metrekare başına ortalama 31.884,7 TL'ye yükseldi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan "Ziraat Bankası Tarım Ekosistemi Buluşması" programında, "Tarım kredilerinin tutarının 480 milyarı aştı. Gayemiz insanları doğdukları yerde doğar hale getirmektir. 5 milyar lira ivme desteği sağlayacağımız 7 bin projeyi ve hak sahiplerini bugünden itibaren Tarım ve Orman Bakanlığı açıklamaya başlayacak" ifadelerini kullandı. Erdoğan aynı zamanda genç çiftçi ve kadın çiftçi kredi limitlerinin 1,5 milyon liradan 2,5 milyon liraya artırıldığını açıkladı. Aynı programda konuşan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, gıda arzını artırarak enflasyonla mücadele en büyük önceliği olduğunun altını çizerek mayısta baz etkisi nedeniyle enflasyonun zirve yapacağını, ancak sonraki aylarda çok hızlı bir şekilde incecğini öngördüklerini ifade etti ve "Fiyat istikrarı sürdürülebilir yüksek büyümenin ön koşuludur ve bu gerçekten hareketle sizin güçlü desteğinizle programımızı kararlılıkla ve sabırla uygulamaya devam edeceğiz. Allah'ın izniyle de iyi sonuçlar alacağız." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek tasarruf tedbirleri kapsamında yaptığı açıklamada, "Tasarruf tedbirlerine ilişkin Cumhurbaşkanı Genelgesi'yle birlikte Bakanlığımıza bağlı malmüdürlüklerinin yeniden yapılandırılması talimatını verdim. İlk aşamada 100, ikinci aşamada da 200 olmak üzere 300 malmüdürlüğünün kapatılması sağlanacak. Malmüdürlüklerinin yaptığı görevler, bundan böyle hizmet birleştirilmesiyle il merkezlerinden veya belirli kriterlere göre seçilmiş başka bir malmüdürlüğümüz tarafından yerine getirilecek." şeklinde konuştu.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,34 artarak 40.003,59 puana ve S&P500 Endeksi %0,12 artarak 5.303,27 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,07 azalarak 16.685,97 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü negatif tamamladı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,6 arttı. Mart ayında %2,4 olan yıllık enflasyon ise Nisan ayında da %2,4 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon ise Nisan ayında aylık %0,7, yıllık %2,7 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,20 ve Euro/TL 35,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,42 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 84,39 dolardan, altının ons 2.439,13 dolardan ve gramı ise 2.526 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde yurt dışı üretici fiyat endeksi, yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

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 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

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)
Şirketin bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 57.883.000,00 Türk Lirası (1.800.000,00 USD)'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.004	0,34%	6,14%	19,68%
ABD-S&P 500	5.303	0,12%	11,18%	26,51%
ABD-NASDAQ	16.686	-0,07%	11,16%	31,82%
Almanya-DAX	18.707	-0,10%	11,67%	14,94%
İngiltere-FTSE100	8.420	-0,22%	8,88%	8,55%
Fransa-CAC40	8.168	-0,26%	8,28%	35,46%
Rusya-RTSI	1.213	0,39%	11,92%	17,35%
Brezilya-BOVESPA	128.151	-0,10%	-4,50%	15,72%
JPN-NIKKEI225	38.356	0,33%	14,36%	25,45%
Çin-SHANGHAI	3.174	0,62%	6,68%	-3,75%
G.Kore KOSPI	2.738	0,47%	3,10%	8,83%
Hindistan-Sensex	74.006	0,12%	2,44%	20,47%
BİST100	10.644	3,14%	42,48%	136,43%
BİST100 (\$)	331	3,37%	30,25%	45,09%
BİST BANKA	14.378	4,82%	64,93%	260,10%
BİST BANKA (\$)	447	5,05%	50,78%	120,98%
BİST SINAİ	15.040	1,83%	30,42%	104,24%
BİST SINAİ (\$)	468	2,06%	19,23%	25,33%

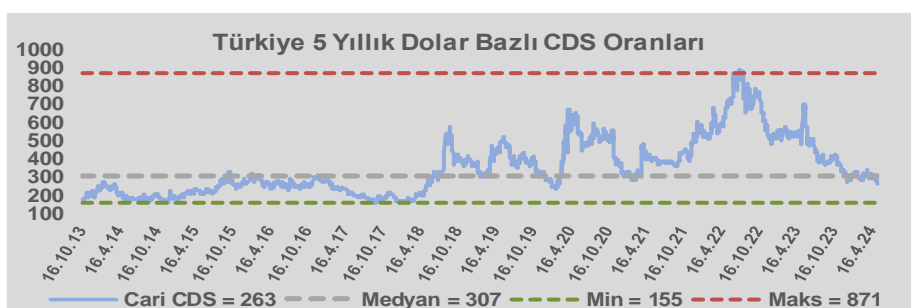
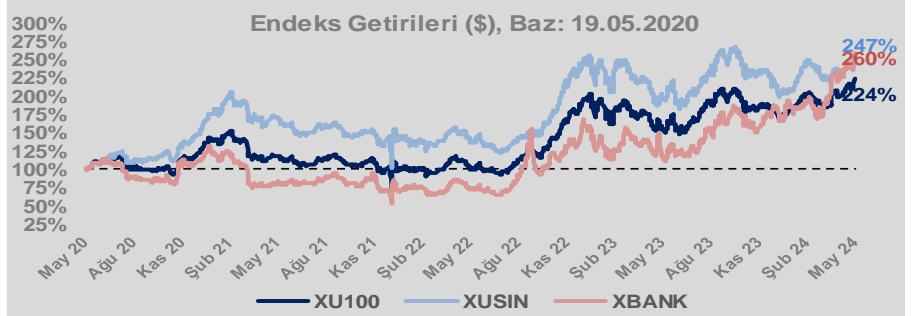
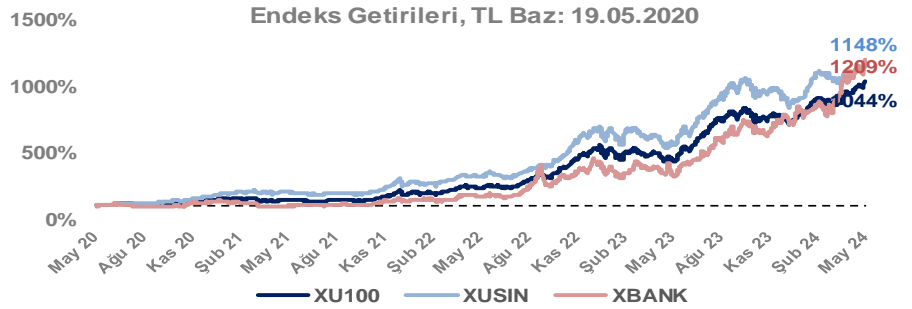
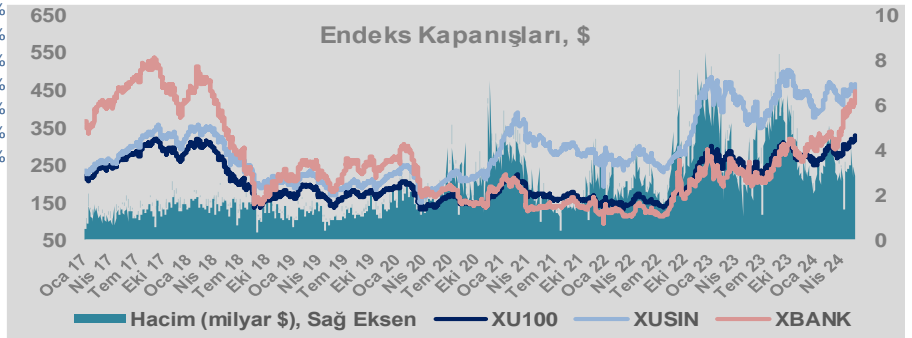
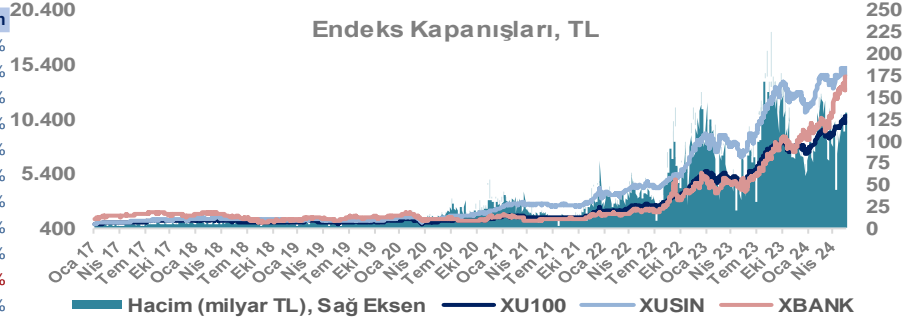
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,1985	0,0%	8,9%
Euro/TL	35,0942	0,3%	7,7%
Euro/Dolar	1,0884	0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	155,68	0,0%	10,4%
Altın (\$/ons)	2.449	1,4%	18,7%
Altın (TL/gram)	2.535,1	1,4%	29,2%
Gümüş (\$/ons)	32,1	1,9%	35,0%
Gümüş (TL/gram)	33,3	1,9%	46,9%
Brent Petrol (\$/varil)	84,4	0,5%	9,5%
VIX	12,0	0,0%	-3,7%
Dolar Endeksi	104,4	-0,1%	3,0%
Gösterge Tahvil	42,50%	-0,1%	7,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,62%	-0,1%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	0,1%	13,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	374.525
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-742.520
Bütün Şirketler	512	-367.995

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -78.833	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

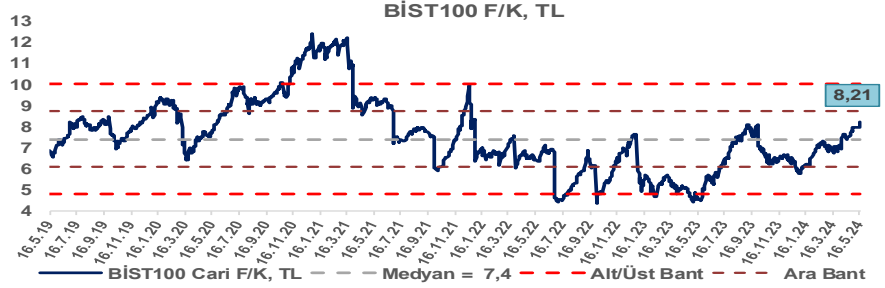
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	207,00	GG	-
BIMAS	486,75	GG	-
CIMSA	33,22	GG	-
EREGL	46,86	GG	-
THYAO	323,50	GG	-
PETKM	20,76	GG	-
TCELL	87,40	GG	-
FROTO	1207,00	GG	-
TRGYO	46,78	GG	-
TUPRS	189,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

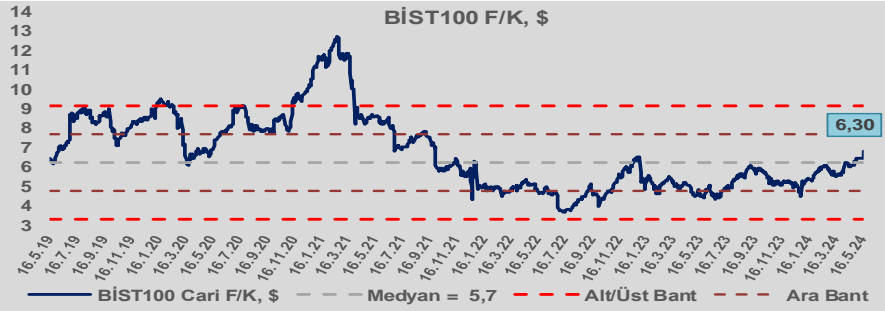


Bizim Günlük

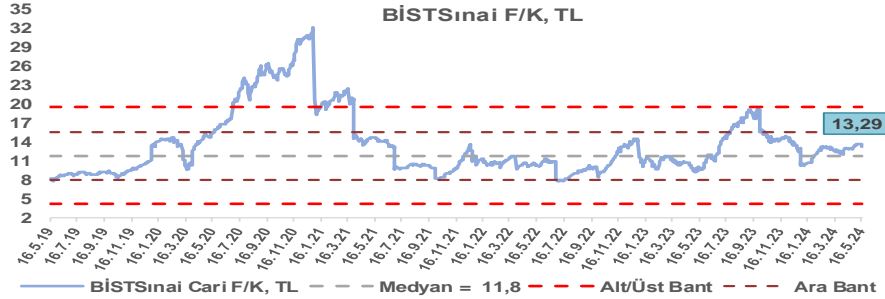
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,9 primli işlem görmektedir.



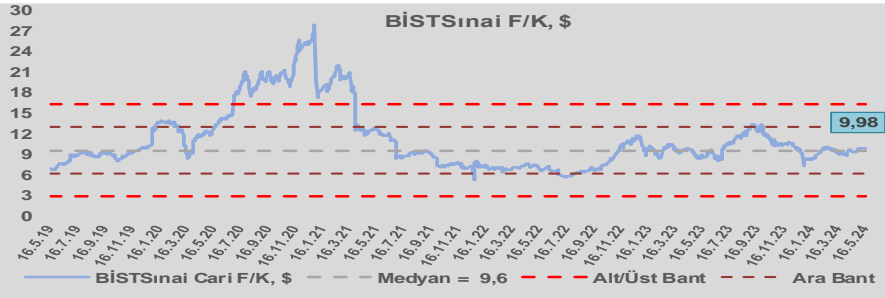
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



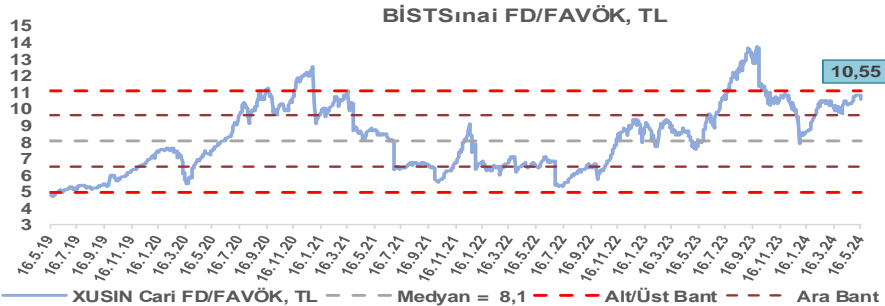
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 primli işlem görmektedir.



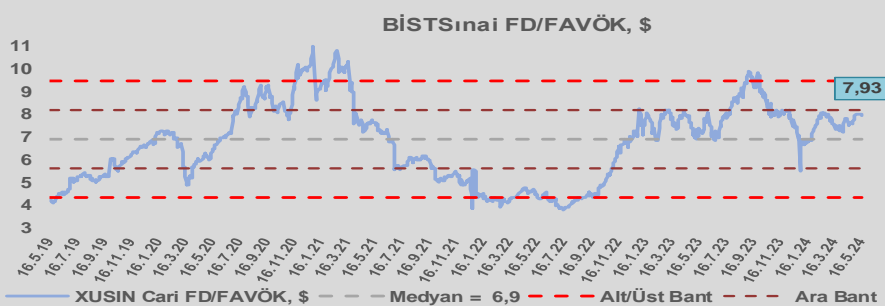
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,9 primli işlem görmektedir.

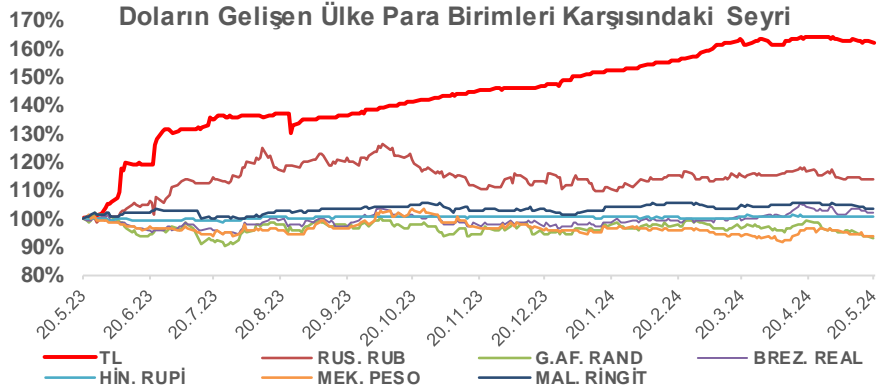
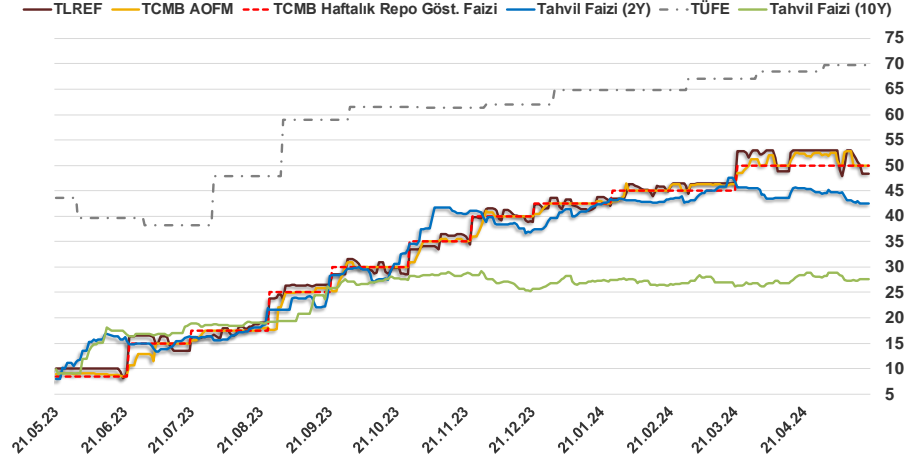


Bizim Günlük

19.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	48,39	-379	-460	477	3.840
Tahvil Faizi (10Y)	27,62	19	1.999	87	1.862
Tahvil Faizi (2Y)	42,50	-37	-294	282	3.445
TCMB AOFM	50,00	0	-227	750	4.105
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.



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 ilişki 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.