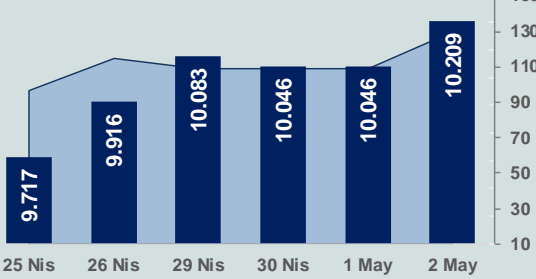


## Bizim Günlük

3 Mayıs 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	270,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.749,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	129,9
BİST-100 F/K Cari	7,91
Yabancı Payı %	39,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.088,93	1,67%	38,25%
BİST-100 (TL)	10.208,65	1,62%	36,66%
BİST-30 (\$)	343,21	1,76%	25,79%
BİST-100 (\$)	315,97	1,72%	24,34%
BİST-Banka Endeksi	13.234,55	-1,30%	51,82%
BİST-Mali Endeksi	11.361,83	0,58%	44,04%
BİST-Sınai Endeksi	14.985,56	2,33%	29,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.440	-0,2%	
TUPRS	6.634	4,2%	
EREGL	5.861	3,6%	
YKBNK	5.618	-3,3%	
SASA	4.706	7,8%	
AKBNK	4.285	-2,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKFYE	10,0%	RAYSG	10,0%
ANHYT	10,0%	TDGYO	10,0%
AYEN	10,0%	BRKVV	10,0%
MEGAP	10,0%	BJKAS	10,0%
YKSLN	10,0%	CRDFA	9,9%
ARSAN	10,0%	PKART	8,8%
KLMSN	10,0%	GOLTS	8,5%
YAPRK	10,0%	METUR	7,4%
MAALT	10,0%	MARKA	7,1%
OSTIM	10,0%	ACSEL	6,9%
KONTR	10,0%	OZRDN	6,9%
PARSN	10,0%	EDIP	6,3%
ETILR	10,0%	LKMNH	6,0%
YGYO	9,9%	LUKSK	6,0%
DAGI	9,9%	KAPLM	5,8%
YYAPI	9,9%	VKING	5,7%
BLCYT	9,9%	SELGD	5,4%
OSMEN	9,9%	ODINE	5,3%
MRGYO	9,9%	AKENR	5,3%
BAYRK	9,1%	MAGEN	4,8%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI
23:30	Türkiye	S&P Global Kredi Notu ve Görünümü

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Dün bir günlük tatilin ardından %0,51 artışla seansa başlayan ve gün içinde yukarı yönlü eğilimi devam ettiren BİST100 Endeksi, %1,62 artışla 10.208,65 ile rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,30 azalırken Sınai Endeks %2,33 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 78 baz puan artarak %45,27 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 60 baz puan artarak %28,86 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,21-32,49 ve Euro/TL 34,53-34,88 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 290,0 oldu.

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI verisi, 2024 yılı Nisan ayında 49,3'e gerileyerek eşik değer 50,0'nin altına indi. Böylece endeks faaliyet koşullarının son üç ayda ilk kez yavaşladığına işaret etti. Ancak söz konusu yavaşlama oldukça hafif düzeyde gerçekleşti. Nisan'da faaliyet koşullarının yeniden bozulmasında üretimin daralma bölgesine dönmesi etkili oldu. Talepteki zayıflamaya bağlı olarak üretimde son üç ayın ilk düşüşü gözlemlendi.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,85 artarak 38.225,66 puana, S&P500 Endeksi %0,91 artarak 5.064,20 puana ve Nasdaq Endeksi %1,51 artarak 15.840,96 puana yükseldi. Avrupa Borsaları İngiltere hariç negatif seyrizle kapandı.

Almanya'da imalat sektörü PMI verisi, Nisan ayında 42,5 puana yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI verisi, Nisan ayında 45,7 puana yükseldi.

ABD'nin dış ticaret açığı, Mart ayında aylık bazda %0,1 azalarak 69,4 milyar dolara geriledi. Piyasa beklentisi, dış ticaret açığının bu dönemde 69,5 milyar dolar olması yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 27 Nisan ile biten haftada 208 bin artış göstererek beklentilerin altında gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 207 binden 208 bine çıkarıldı. Fabrika siparişleri Mart ayında aylık %1,6 arttı. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %2,6, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,6'lık yükseliş kaydetti.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,60 artıda. Dolar/TL 32,40 ve Euro/TL 34,80 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0735 sınırında. Brent tipi petrol 83,91 dolardan, altının onsu 2.306,69 dolardan ve gramı ise 2.402,93 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici fiyat endeksi, yurt içi üretici fiyat endeksi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, ABD'de tarım dışı istihdam ve S&P Global hizmet sektörü PM verileri takip edilecek. Ayrıca seans kapanışı sonrası S&P Global Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin açıklaması takip edilecek. Çin Şanghay Menkul Kıymetler Borsası "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalıyken Japonya Tokyo Borsası da "Anayasa Günü" nedeniyle kapalı olacak.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,25, 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.

## Şirket Haberleri

## Anel Elektrik Proje A.Ş.(ANELE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Anel Elektrik şirketi iştiraki Anel Engineering & Contracting Ltd. şirketi ve İngiltere'de mukim Shotton Mill Ltd. şirketi arasında Shotton Kağıt İşleme Fabrikası Projesi Mekanik ve Elektrik işleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmenin bedeli 154.000.000 GBP'dir.

## Meka Beton Santralleri İmalat Sanayi A.Ş.(MEKAG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, sahibi olduğu bağlı ortaklığı Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Kuzey Amerika bölgesindeki bir şirketten 2.05.2024 tarihinde beton santralleri ekipmanları siparişi almıştır. Sipariş bedelleri toplamı 547.667 USD'dir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.226	0,85%	1,42%	14,40%
ABD-S&P 500	5.064	0,91%	6,17%	23,79%
ABD-NASDAQ	15.841	1,51%	5,53%	31,73%
Almanya-DAX	17.906	-0,15%	6,89%	13,22%
İngiltere-FTSE100	8.172	0,63%	5,68%	4,93%
Fransa-CAC40	7.915	-0,88%	4,92%	31,26%
Rusya-RTSI	1.177	0,20%	8,64%	13,88%
Brezilya-BOVESPA	127.122	0,95%	-5,26%	24,88%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,29%
Çin-SHANGHAI	3.105	-0,26%	4,37%	-6,57%
G.Kore KOSPI	2.682	-0,07%	1,00%	7,21%
Hindistan-Sensex	74.320	-0,39%	2,88%	21,61%
BİST100	10.209	1,62%	36,66%	121,07%
BİST100 (\$)	316	1,72%	24,34%	36,94%
BİST BANKA	13.235	-1,30%	51,82%	218,18%
BİST BANKA (\$)	410	-1,21%	38,14%	95,82%
BİST SINAİ	14.986	2,33%	29,95%	100,12%
BİST SINAİ (\$)	464	2,42%	18,24%	26,51%

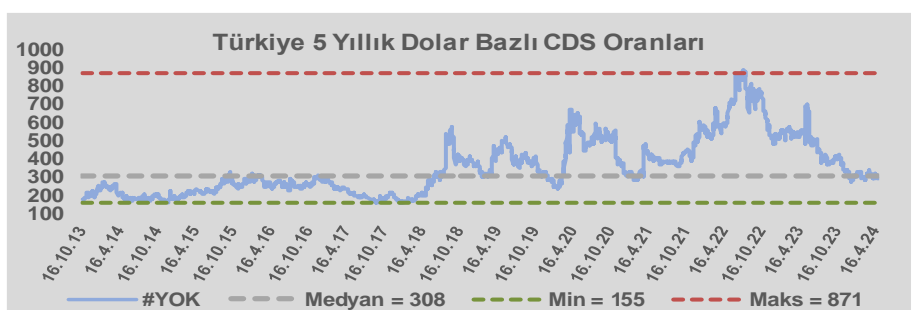
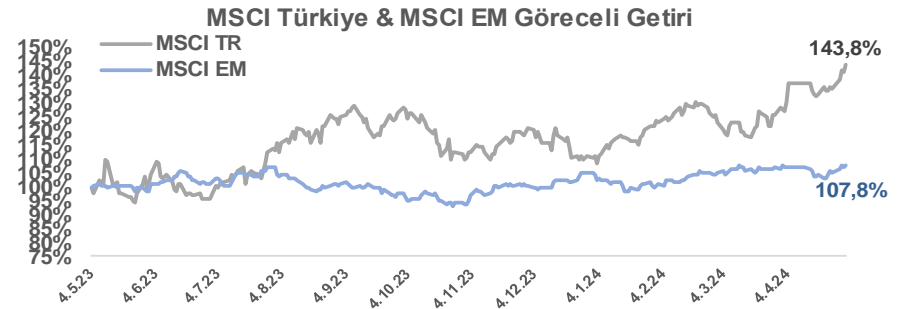
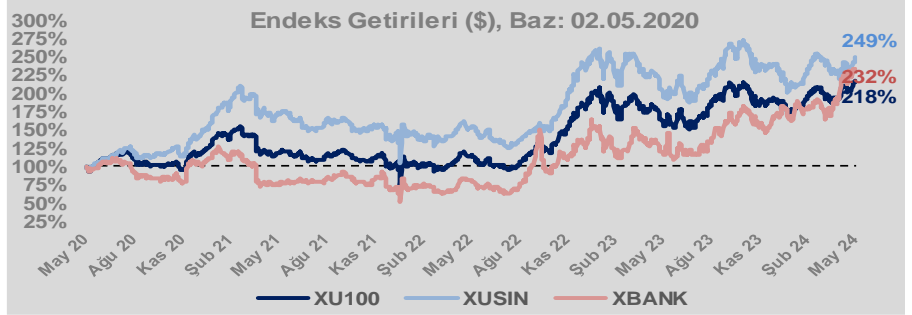
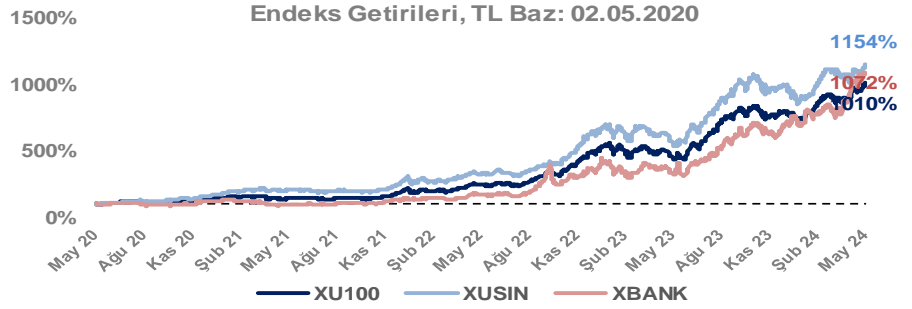
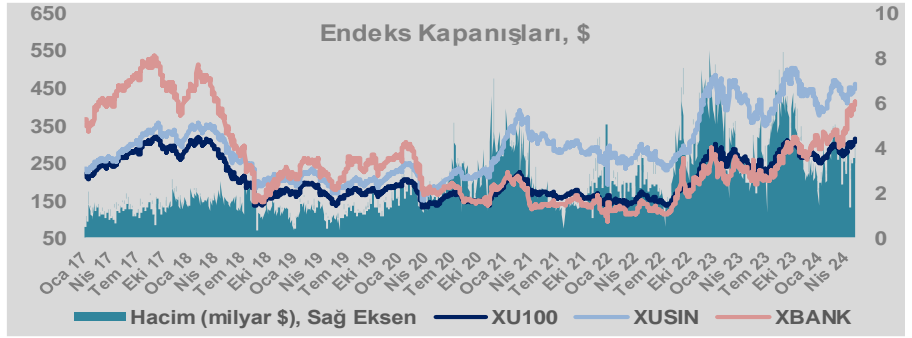
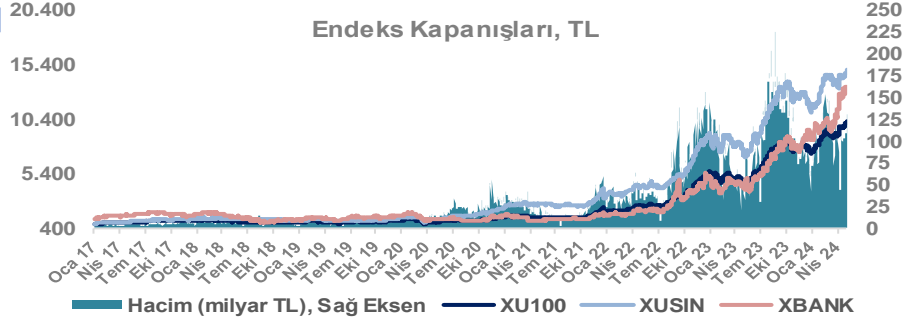
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3874	0,1%	9,5%
Euro/TL	34,7687	-0,1%	6,7%
Euro/Dolar	1,0736	0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	153,00	-0,4%	8,5%
Altın (\$/ons)	2.306	0,1%	11,8%
Altın (TL/gram)	2.401,7	0,2%	22,4%
Gümüş (\$/ons)	26,7	0,1%	12,2%
Gümüş (TL/gram)	27,8	0,2%	23,0%
Brent Petrol (\$/varil)	83,9	0,3%	8,9%
VIX	14,7	0,0%	17,9%
Dolar Endeksi	105,3	-0,4%	3,9%
Gösterge Tahvil	45,27%	1,8%	14,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,86%	2,1%	7,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,58%	0,2%	17,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	359.623
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-701.586
Bütün Şirketler	509	-341.963

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -50.144	KCHOL 22.972
FROTO -45.853	DOHOL 22.600
PETKM -31.358	AKBNK 22.982
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	TTKOM 17.082
RGYAS -17.612	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.434	SISE 10.728

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	193,50	GG	-
BIMAS	403,75	GG	-
CIMSA	32,38	GG	-
EREGL	44,62	GG	-
THYAO	325,25	GG	-
PETKM	21,16	GG	-
TCELL	80,95	GG	-
FROTO	1139,00	GG	-
TRGYO	46,58	GG	-
TUPRS	204,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

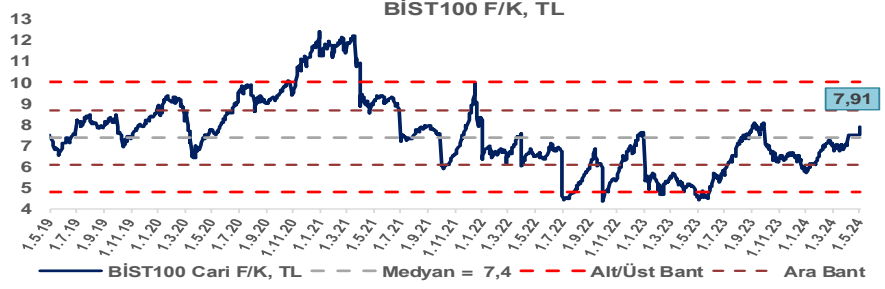


# Bizim Günlük

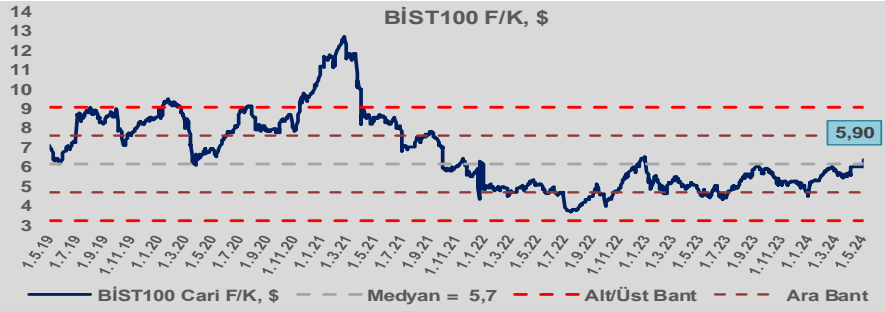
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

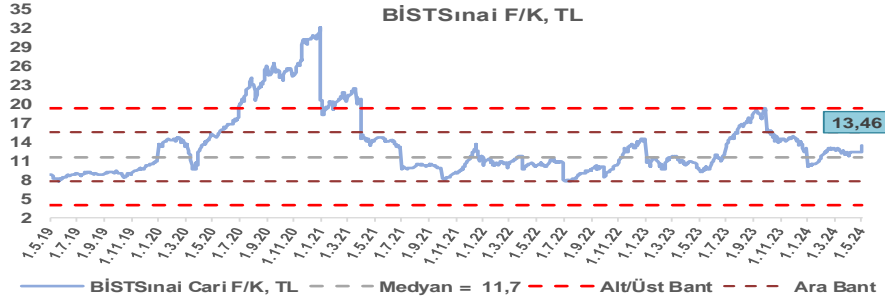
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,1 primli işlem görmektedir.



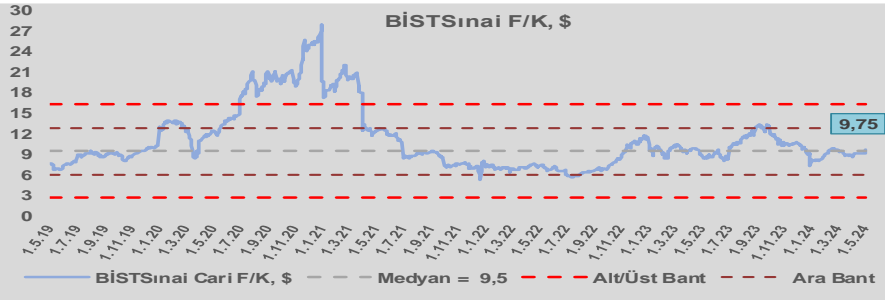
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 primli işlem görmektedir.



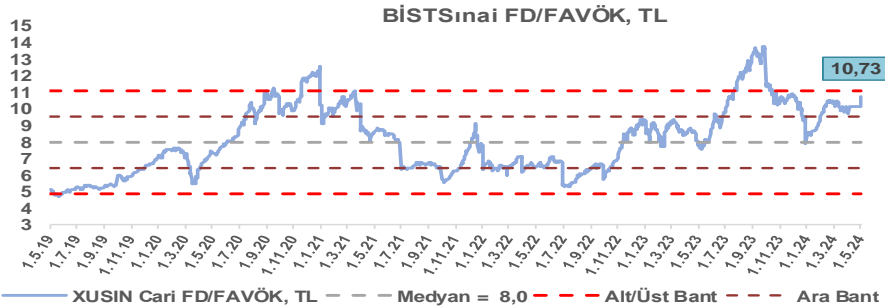
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,5 primli işlem görmektedir.



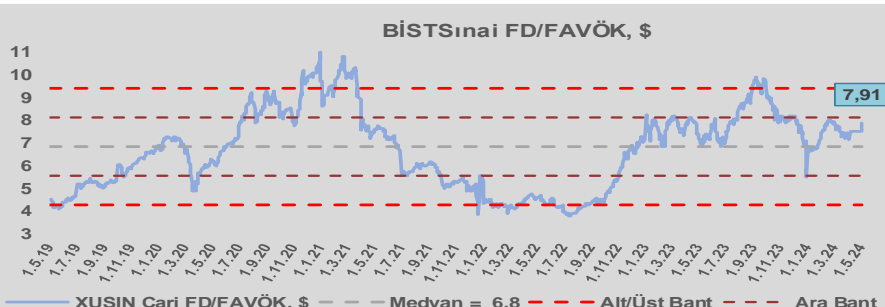
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,8 primli işlem görmektedir.



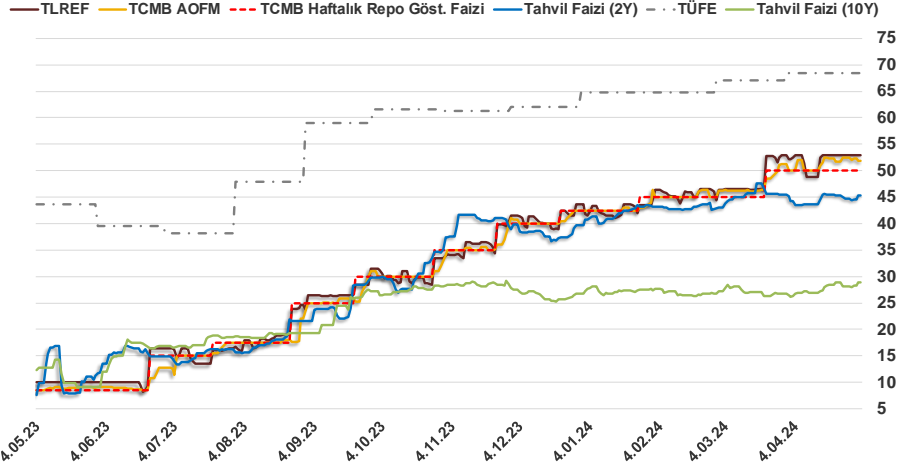


# Bizim Günlük

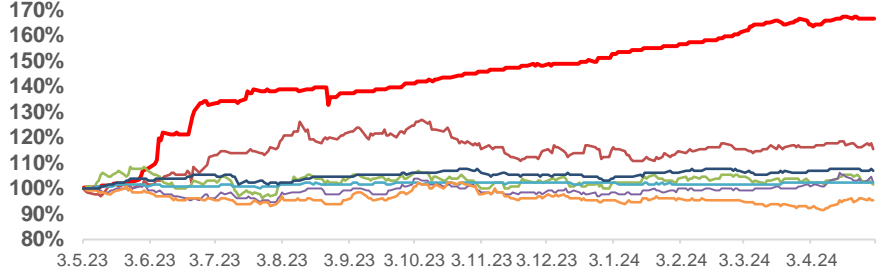
2.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	-0	50	936	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,86	74	2.673	211	1.608
Tahvil Faizi (2Y)	45,27	57	109	559	3.540
TCMB AOFM	51,84	-62	184	934	4.334
TÜFE	68,50	0	0	372	2.481

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



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 paylaşmalarını 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.