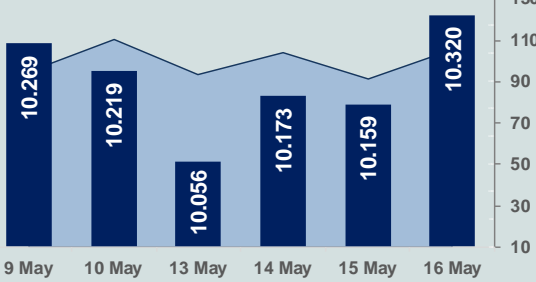


# Bizim Günlük

17 Mayıs 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	274,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.854,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	105,8
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>8,01</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>39,6</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.167,35	1,30%	39,23%
BİST-100 (TL)	10.319,96	1,59%	38,15%
BİST-30 (\$)	346,49	1,19%	27,00%
BİST-100 (\$)	320,20	1,48%	26,01%
BİST-Banka Endeksi	13.716,73	2,70%	57,35%
BİST-Mali Endeksi	11.641,98	1,53%	47,60%
BİST-Sınai Endeksi	14.769,60	1,64%	28,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.561	0,5%	
ISCTR	7.690	3,7%	
AKBNK	5.050	3,4%	
YKBNK	4.910	1,7%	
TUPRS	4.629	-0,4%	
EREGL	4.180	1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RODRG	10,0%	ETILR	10,0%
ALTNY	10,0%	ELITE	10,0%
IMASM	10,0%	KTLEV	10,0%
MERIT	10,0%	PEKGY	10,0%
AKENR	10,0%	KIMMR	9,9%
BJKAS	10,0%	BAYRK	8,2%
ERSU	10,0%	FENER	7,0%
REEDR	10,0%	IEYHO	6,1%
SKYMD	10,0%	SAMAT	5,5%
ISGYO	10,0%	AGROT	5,5%
MIATK	9,9%	KLGYO	5,2%
KRGYO	9,9%	IZENR	4,9%
OSMNO	9,9%	MEGAP	4,7%
TDGYO	9,9%	LIDFA	4,4%
EDIP	9,9%	TUCLK	4,3%
EPLAS	9,9%	DYOBY	4,2%
METRO	9,9%	MRGYO	4,2%
GEREL	9,3%	EGEPO	4,1%
MAGEN	9,1%	PEGYO	4,1%
MTRKS	8,2%	GSDDE	3,8%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
23:30	İngiltere	Morningstar DBRS Kredi Notu ve Görünümü
23:30	Türkiye	CI Ratings Kredi Notu ve Görünümü

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,30 artışla başlayan ve seans içinde karışık seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımlarla %1,59 artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 10.319,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,70 ve Sınai Endeks %1,64 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 37 baz puan azalarak %42,53 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 28 baz puan artarak %27,64 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,05-32,30 ve Euro/TL 34,94-35,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 262,4 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tarım ÜFE, Nisan ayında aylık %2,71 ve yıllık %60,77 arttı. Yıllık değişimin en yüksek olduğu alt grup %166,06 ile yağlı meyveler, aylık değişimin en yüksek olduğu alt grup %58,57 ile turuncgiller oldu.

TCMB'nin toplam rezervleri, 10 Mayıs haftasında bir önceki haftaya kıyasla 7,5 milyar dolar artarak 126,85 milyar dolardan 134,4 milyar dolara çıktı. Net rezervler 21,08 milyar dolardan 30,87 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise eksi 23,6 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 38,8 milyar dolar olmuştu.

Türkiye, Dünya Bankası ve Türk kalkınma bankaları, 'Dağıtık Enerji için Piyasa Dönüşümünün Hızlandırılması' başlıklı 1 milyar dolarlık program için bir anlaşma imzaladı. Bu program ile, ülkenin Ulusal Enerji Planını destekleme hedefi doğrultusunda Türkiye'nin dağıtık güneş enerjisi piyasasının kurularak genişletilmesine ve bir batarya depolama programının pilot uygulamasının gerçekleştirilmesine yardımcı olması bekleniyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, finansal göstergelerin iyileştiğini belirterek "Programımızın olumlu sonuçları ve artan güven ile güçlenen finansal istikrar dezenflasyona önemli katkı sağlayacak" dedi. Şimşek swap hariç net uluslararası rezervlerde son bir buçuk aydaki iyileşmenin 42 milyar dolar olduğunu belirtti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Orta Vadeli Program'ın (OVP) eylül ayında güncelleneceğini, ekonomik tahminlerde yapılacak güncellemelerin başta cari açık ve bütçe olmak üzere büyük oranda olumlu yönde olduğunu söyledi. Yılmaz, yıl sonunda enflasyonun Merkez Bankası'nın %38 tahmine yakın tamamlanacağını belirlerken gelecek yıl %20'in altında, 2026'da ise tek haneli enflasyona ulaşmakta kararlı olduklarına vurgu yaptı.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,10 azalarak 39.869,38 puana, S&P500 Endeksi %0,21 azalarak 5.297,10 puana ve Nasdaq Endeksi %0,26 azalarak 16.698,32 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 11 Mayıs ile biten haftada 222 bine gerileyerek beklentilerin üstünde gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisine revizyona gidilmedi ve veri 231 bin olarak korundu.

ABD'de sanayi üretimi, Nisan ayında aylık değişim göstermezken, yıllık %0,4 arttı.

ABD'de konut başlangıçları, Nisan ayında aylık bazda %5,7 artarak 1 milyon 360 bine yükseldi. Yıllık bazda ise %0,6 azalış kaydedti. ABD'de inşaat izinleri, Nisan ayında aylık %3 azalarak 1 milyon 440 bine indi. Yıllık bazda ise %2 geriledi. ABD'de Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Mayıs ayında 11 puan azalışla 4,5 değerine inmesine rağmen, art arda dördüncü ayda pozitif değer olarak sektörde genişlemenin devam ettiğine işaret etti.

New York Fed Başkanı John Williams, "Şu anda bana para politikasının duruşunu değiştirmesi için bir neden olduğunu gösteren herhangi bir gösterge görmüyorum. Çok yakın vadede enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlemesi konusunda bir güvence almayı beklemiyorum." dedi. "Benim kendi tahminim enflasyonun yıl sonuna kadar belki %2,5'e kadar çıkabileceği yönünde" diyen Williams, enflasyonun ancak gelecek yıl %2'ye yaklaşabileceğini söyledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,28ve Euro/TL 35,09 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0860 sınırında. Brent tipi petrol 83,77 dolardan, altının onsu 2.385,54 dolardan ve gramı ise 2.475,98 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı, konut fiyat endeksi ve konut satışları verileri takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

### 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.869	-0,10%	5,78%	19,29%
ABD-S&P 500	5.297	-0,21%	11,05%	27,37%
ABD-NASDAQ	16.698	-0,26%	11,24%	33,58%
Almanya-DAX	18.726	-0,76%	11,78%	17,39%
İngiltere-FTSE100	8.439	-0,08%	9,12%	9,26%
Fransa-CAC40	8.188	-0,63%	8,55%	35,81%
Rusya-RTSI	1.207	0,57%	11,44%	16,42%
Brezilya-BOVESPA	128.284	0,20%	-4,40%	17,20%
JPN-NIKKEI225	38.356	0,33%	14,36%	29,47%
Çin-SHANGHAI	3.130	0,25%	5,22%	-5,46%
G.Kore KOSPI	2.726	-0,97%	2,67%	9,96%
Hindistan-Sensex	73.888	0,31%	2,28%	18,51%
BIŞT100	10.320	1,59%	38,15%	129,27%
BIŞT100 (\$)	320	1,48%	26,01%	35,18%
BIŞT BANKA	13.717	2,70%	57,35%	201,33%
BIŞT BANKA (\$)	426	2,59%	43,52%	102,14%
BIŞT SINAİ	14.770	1,64%	28,08%	108,47%
BIŞT SINAİ (\$)	458	1,53%	16,82%	18,66%

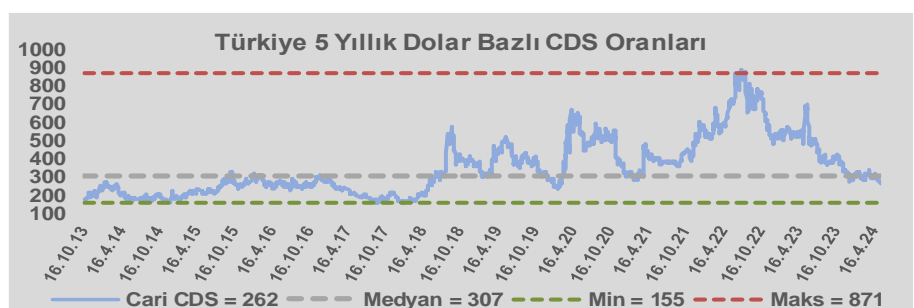
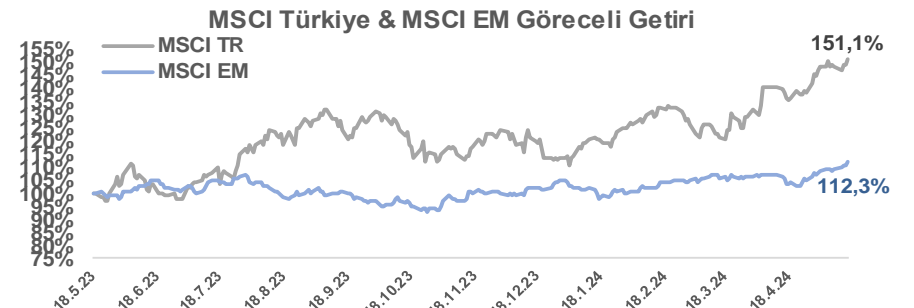
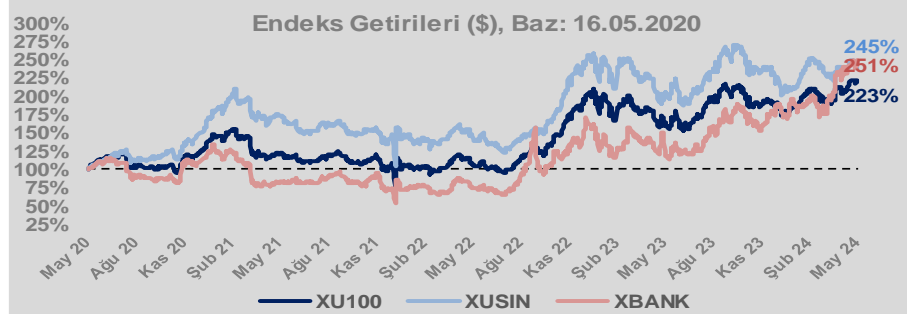
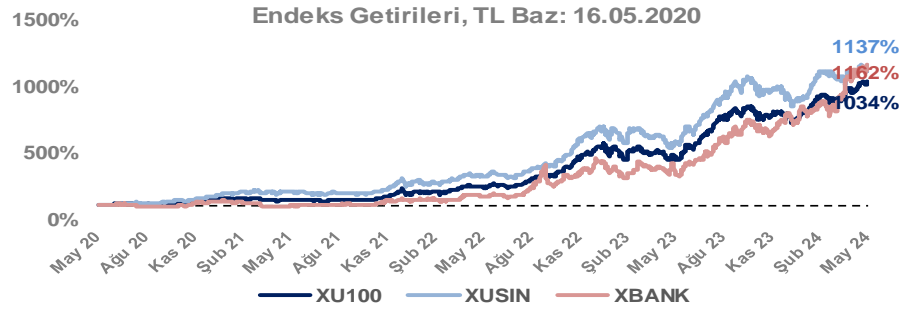
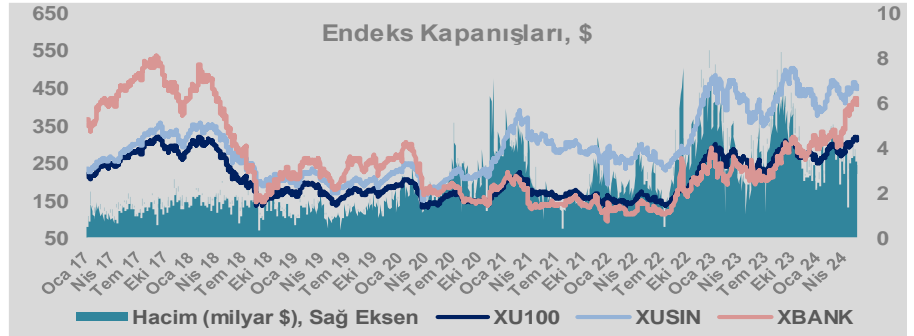
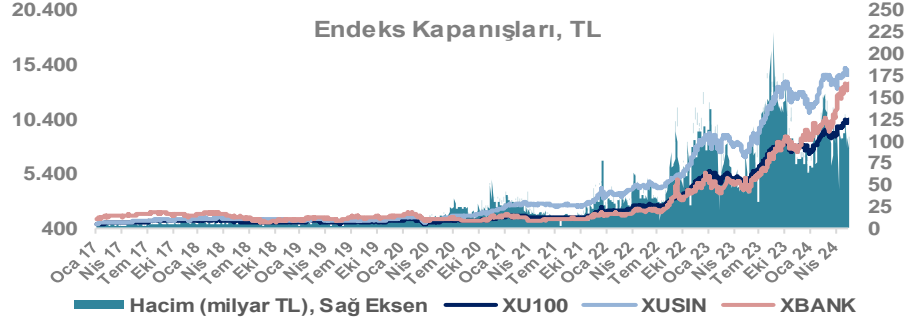
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2561	-0,1%	9,1%
Euro/TL	35,0601	-0,1%	7,6%
Euro/Dolar	1,0861	-0,1%	-1,6%
Dolar/Yen	155,76	0,2%	10,4%
Altın (\$/ons)	2.381	0,2%	15,4%
Altın (TL/gram)	2.469,8	0,1%	25,9%
Gümüş (\$/ons)	29,7	0,3%	24,6%
Gümüş (TL/gram)	30,8	0,2%	35,9%
Brent Petrol (\$/varil)	83,6	0,3%	8,4%
VIX	12,4	0,0%	-0,2%
Dolar Endeksi	104,5	0,3%	3,1%
Gösterge Tahvil	42,53%	-0,9%	7,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,64%	1,0%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,37%	-0,1%	12,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	374.387
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-714.549
Bütün Şirketler	512	-340.162

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

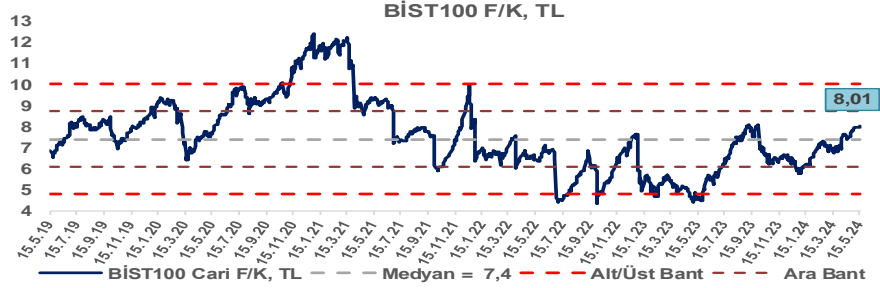
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	205,00	GG	-
BIMAS	466,75	GG	-
CIMSA	32,58	GG	-
EREGL	45,60	GG	-
THYAO	307,00	GG	-
PETKM	20,26	GG	-
TCELL	84,75	GG	-
FROTO	1202,00	GG	-
TRGYO	46,08	GG	-
TUPRS	180,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

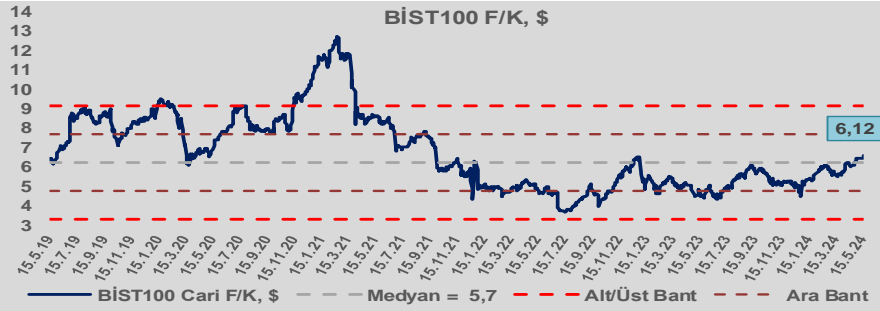


# Bizim Günlük

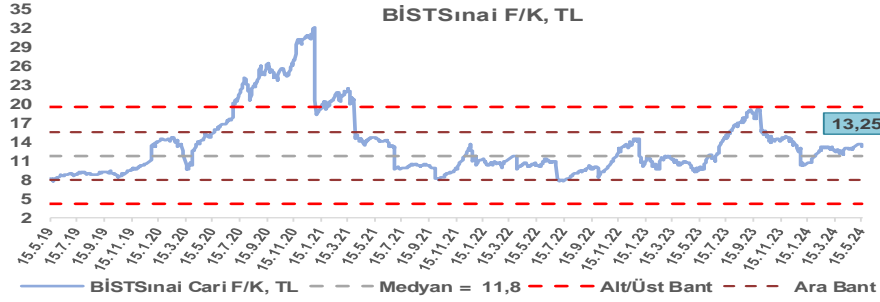
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,3 primli işlem görmektedir.



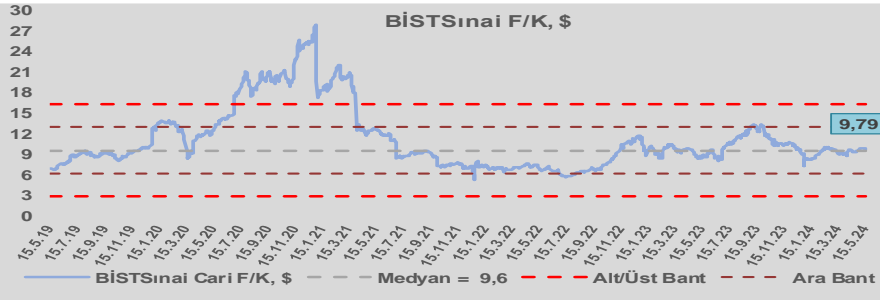
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,1 primli işlem görmektedir.



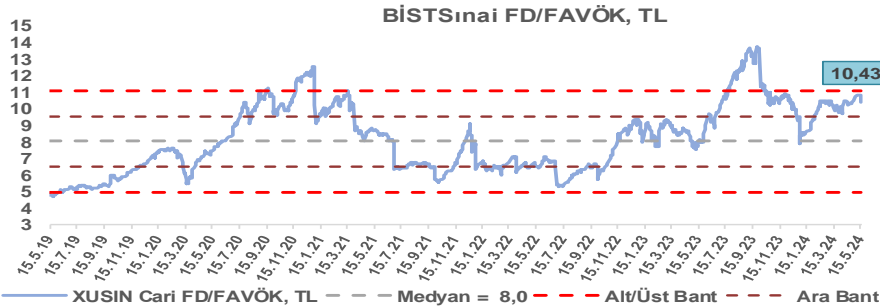
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 primli işlem görmektedir.



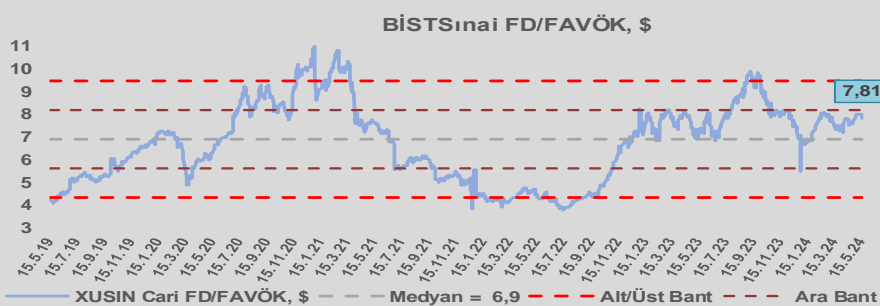
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,3 primli işlem görmektedir.



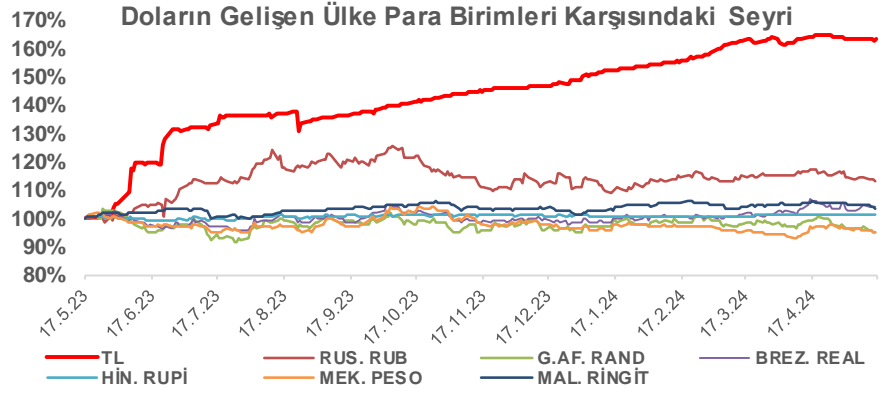
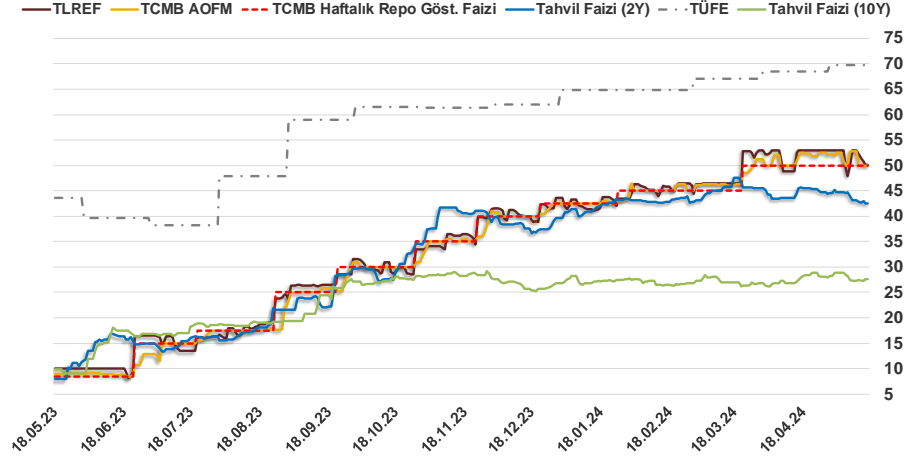


# Bizim Günlük

16.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,18	-281	-281	655	4.018
Tahvil Faizi (10Y)	27,64	41	2.224	89	1.779
Tahvil Faizi (2Y)	42,53	-62	-307	285	3.456
TCMB AOFM	50,00	-274	-250	750	4.101
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 yayımlanma 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 yayımlamaya, 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.