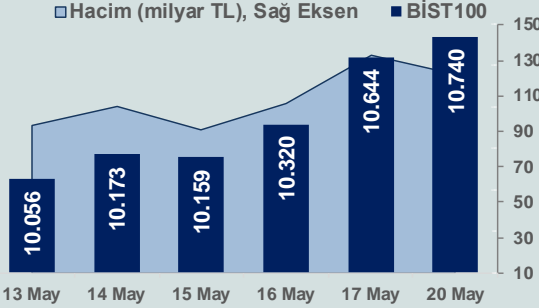


Bizim Günlük

21 Mayıs 2024 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.189,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	122,5
BİST-100 F/K Cari	8,26
Yabancı Payı %	39,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.688,15	1,08%	45,72%
BİST-100 (TL)	10.739,57	0,90%	43,77%
BİST-30 (\$)	363,05	0,97%	33,06%
BİST-100 (\$)	333,59	0,79%	31,28%
BİST-Banka Endeksi	14.706,28	2,29%	68,70%
BİST-Mali Endeksi	12.174,79	1,33%	54,35%
BİST-Sınai Endeksi	15.171,70	0,88%	31,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.071	0,0%	
TUPRS	8.964	1,5%	
EREGL	7.786	2,3%	
ISCTR	6.539	2,0%	
GUBRF	5.110	5,4%	
AKBNK	5.071	2,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DYOB	10,0%	KTLEV	10,0%
PKART	10,0%	KZBGY	9,8%
GSDDE	10,0%	PEKGY	9,8%
BJKAS	10,0%	OBASE	9,0%
PATEK	10,0%	KERTV	8,8%
PKENT	10,0%	ULUUN	7,5%
SUNTK	10,0%	FORTE	6,6%
DOBUR	10,0%	ERSU	6,5%
FZLGY	10,0%	MTRKS	6,1%
ALTYO	10,0%	SKYMD	6,0%
KGYO	10,0%	BRKSN	5,9%
AVTUR	10,0%	POLTK	5,8%
PRKAB	10,0%	TETMT	5,6%
DEVA	9,9%	NUGYO	5,6%
BANVT	9,9%	PAPIL	5,1%
ITTFH	9,9%	GLBMD	5,0%
DOGUB	9,9%	MARKA	4,8%
AKENR	9,9%	SOKE	4,7%
HURGZ	9,9%	ATATP	4,6%
DENGE	9,8%	SANEL	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,16 artışla başlayan ve 10.775 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,90 artışla 10.739,57 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,29 ve Sınai Endeksi %0,88 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 59 baz puan azalarak %41,91 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalışla %27,61 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,06-32,28 ve Euro/TL 34,94-35,15 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260,3 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre, yurtdışı üretici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %1,37 ve yıllık %65,53 artış gösterdi.

TCMB'nin açıkladığı Mart 2024 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları Mart'ta 2023 yıl sonuna göre %3,7 azalışla 317 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,4 artışla 634,7 milyar dolar oldu. Net uluslararası yatırım pozisyonu Mart'ta 317,6 milyar dolar açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Piyasadan döviz almasak (Dolar/TL) 20'li rakamlara, 30'un altına gerilerdi. Merkez Bankamız bu kadar döviz biriktirmeseydi, gelen döviz satın almasaydı lira nominal olarak değer kazanacaktı. Biz rezerv biriktirdik çünkü rezerv pozisyonumuzu güçlendirmemiz lazım" ifadelerini kullandı. Şimşek, bütçe disiplini ve reformların para politikasını güçlendireceğini ifade ederek "Bu sene çok büyük ihtimal bütçe açığı hedeflediğimiz çok altında olacak, geçen sene açığının altında bir açıklık kapatacağız" açıklamasında bulundu. Şimşek, %25 kira artış sınırının çok büyük ihtimal devam etmeyeceğini, bu sınırın devam etmesine gerek olmadığını belirtti.

HSBC, Türkiye raporunda, politika yapımcıların ekonomiyi daha sürdürülebilir patikaya döndürmeyi başardığı konusunda uzlaşma olduğu belirterek "Bazı yatırımcılar, enflasyon görünümünün daha fazla sıkılaştırılmaya gerektiğini belirtir de son düzenleyici önlemler ve politika yapımcıların iletişimindeki netliğin tahminlerinin üzerinde olduğu görüşünde." ifadesine yer verdi. HSBC, enflasyonun Mayıs ayında %75 ile zirve yapacağını belirtirken 2024 sonu enflasyon tahminlerinin %48 olduğu görüşünü yineledi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,49 azalarak 39.806,77 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,09 artışla 5.308,13 puana ve Nasdaq Endeksi %0,65 artarak 16.794,87 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, enflasyonun faiz oranlarının düşürülmesini gerektirecek kadar hızlı soğumadığını belirterek "İşgücü piyasasının daha iyi bir dengeye geldiğini ve enflasyonun istediğim kadar hızlı olmasa da düştüğünü görmeye devam ettiğimiz için politika faizimizin kısıtlayıcı bölgede olduğu inaniyorum" açıklamasında bulundu. Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, 2024 yılının ilk çeyreğindeki enflasyon okumalarının hayal kırıklığı yarattığını ve bu sonuçların para politikasının gevşetilmesi açısından güven vermediğini söylerken "Kısıtlayıcı politikamızın çalışmaya devam etmesi için biraz daha zaman tanımamız gerekecek" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,22 ve Euro/TL 35,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0860 sınırında. Brent tipi petrol 83,20 dolardan, altının onsu 2.415,04 dolardan ve gramı ise 2.502,14 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarımsal girdi fiyat dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi ve dış ticaret dengesi 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.

Teknik Takip Listesi

21-28 Mayıs 2024 dönemi için teknik takip listemizde ALARK, SELEC, AKCNS, PGSUS ve PETKM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	21-28 Mayıs 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ALARK	121,80	120,40	119,00	123,60	124,80	118,10
SELEC	51,85	51,00	50,35	52,85	53,85	50,30
AKCNS	153,40	151,40	149,60	155,10	156,80	148,80
PGSUS	216,50	214,00	211,40	218,80	220,70	210,00
PETKM	21,36	21,06	20,76	21,80	22,44	20,72

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.807	-0,49%	5,62%	19,09%
ABD-S&P 500	5.308	0,09%	11,28%	26,62%
ABD-NASDAQ	16.795	0,65%	11,88%	32,68%
Almanya-DAX	18.767	0,32%	12,03%	15,31%
İngiltere-FTSE100	8.424	0,05%	8,93%	8,60%
Fransa-CAC40	8.196	0,35%	8,65%	35,93%
Rusya-RTSI	1.204	-0,62%	11,16%	16,19%
Brezilya-BOVESPA	127.751	-0,31%	-4,79%	15,36%
JPN-NIKKEI225	38.356	0,33%	14,36%	24,50%
Çin-SHANGHAI	3.156	-0,47%	6,09%	-3,88%
G.Kore KOSPI	2.722	-0,74%	2,50%	7,25%
Hindistan-Sensex	73.942	-0,09%	2,36%	19,78%
BİST100	10.740	0,90%	43,77%	138,57%
BİST100 (\$)	334	0,79%	31,28%	46,23%
BİST BANKA	14.706	2,29%	68,70%	268,33%
BİST BANKA (\$)	457	2,17%	54,05%	125,77%
BİST SINAİ	15.172	0,88%	31,56%	106,03%
BİST SINAİ (\$)	471	0,76%	20,13%	26,29%

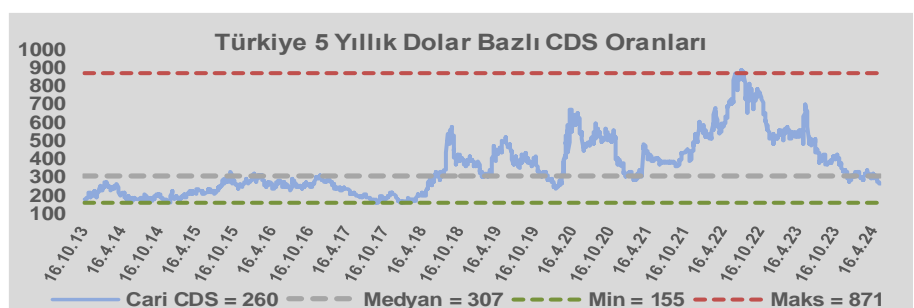
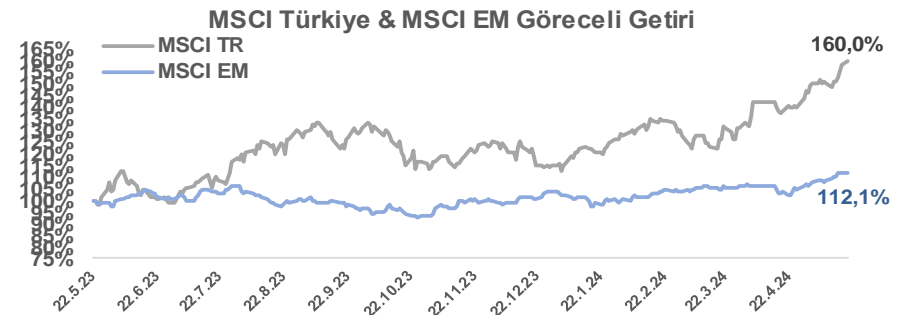
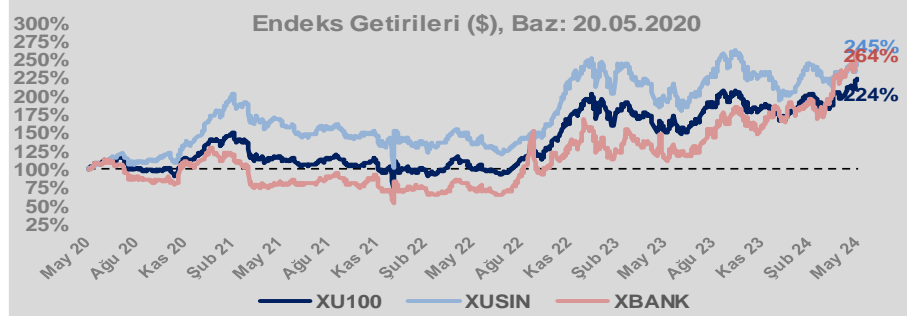
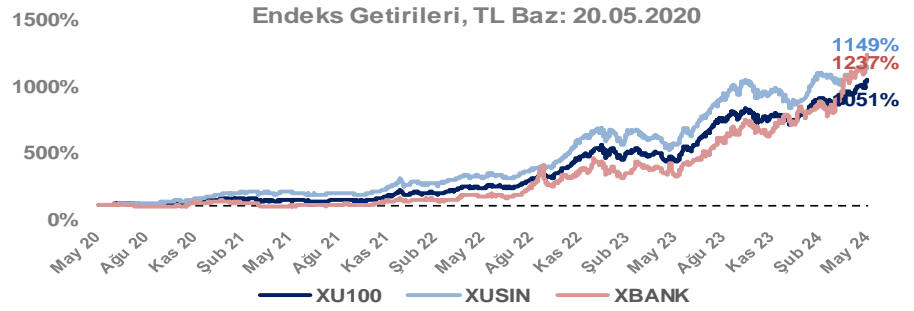
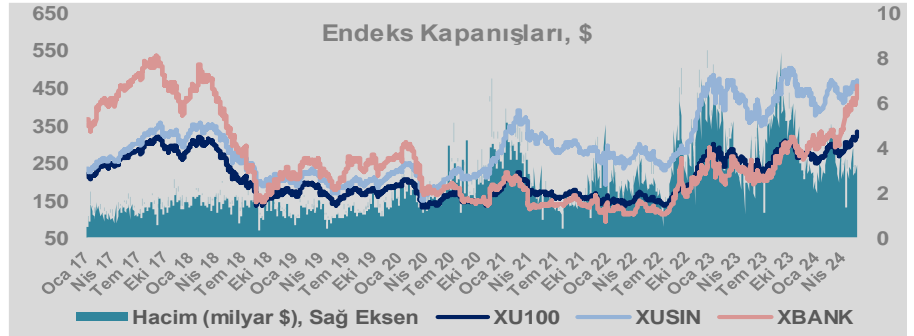
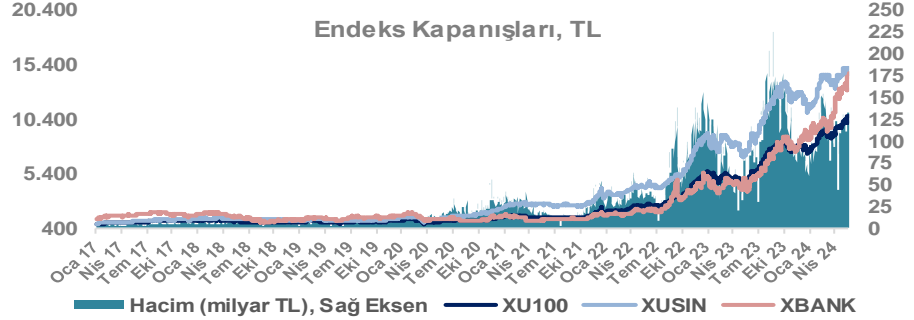
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2223	0,1%	9,0%
Euro/TL	35,0089	0,1%	7,4%
Euro/Dolar	1,0858	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	156,24	0,0%	10,8%
Altın (\$/ons)	2.414	-0,5%	17,0%
Altın (TL/gram)	2.501,5	-0,4%	27,5%
Gümüş (\$/ons)	31,4	-1,2%	32,2%
Gümüş (TL/gram)	32,6	-1,1%	44,0%
Brent Petrol (\$/varil)	83,1	-0,7%	7,9%
VIX	12,2	0,0%	-2,4%
Dolar Endeksi	104,6	0,1%	3,2%
Gösterge Tahvil	41,91%	-1,4%	5,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,61%	0,0%	3,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	0,1%	14,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	375.335
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-741.613
Bütün Şirketler	512	-366.278

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -45.853	KCHOL 22.972
MOGAN -32.668	DOHOL 21.250
PETKM -31.358	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

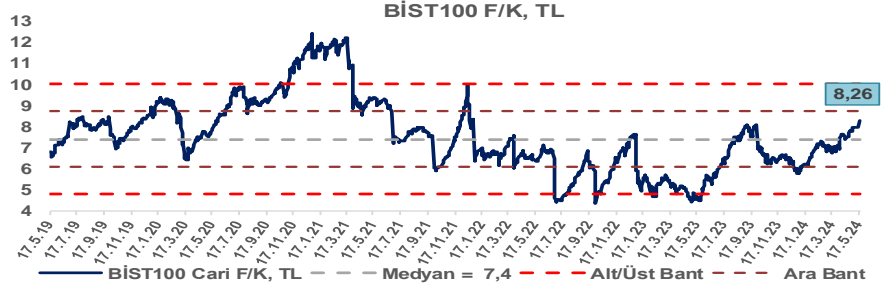
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	209,90	GG	-
BIMAS	487,25	GG	-
CIMSA	33,90	GG	-
EREGL	47,96	GG	-
THYAO	323,50	GG	-
PETKM	21,36	GG	-
TCELL	87,10	GG	-
FROTO	1214,00	GG	-
TRGYO	47,62	GG	-
TUPRS	191,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

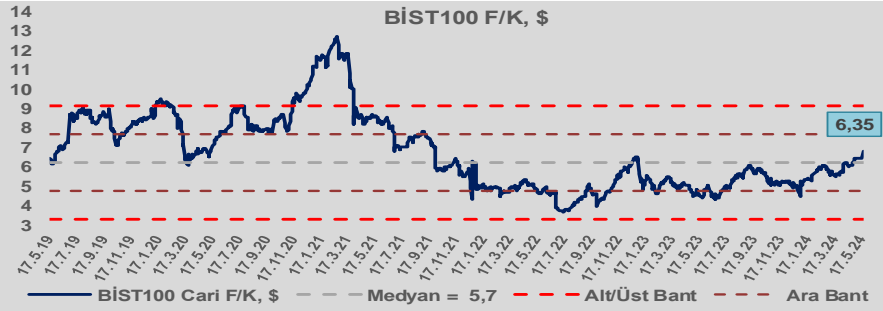


Bizim Günlük

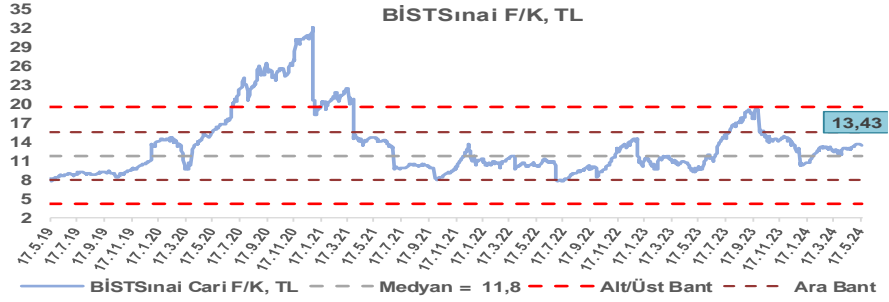
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 primli işlem görmektedir.



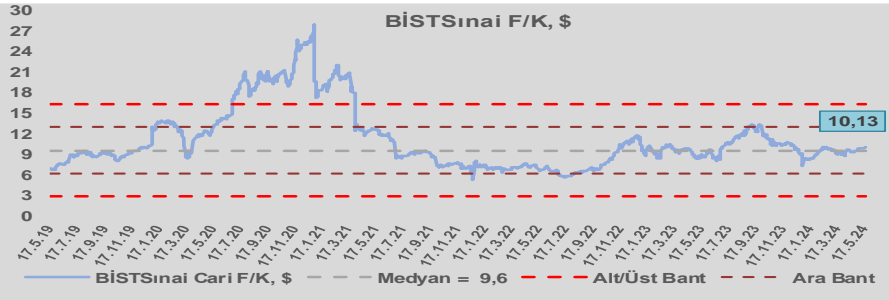
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,1 primli işlem görmektedir.



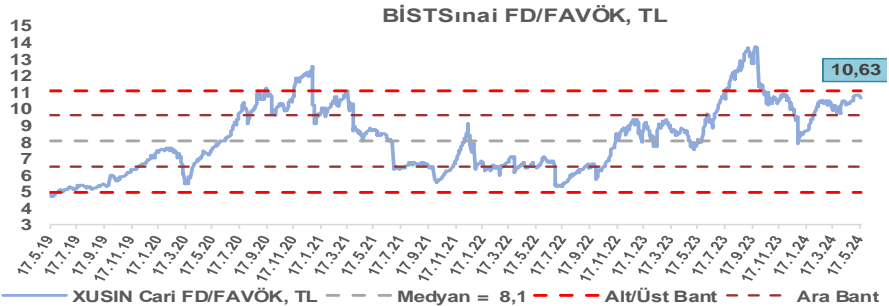
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,6 primli işlem görmektedir.



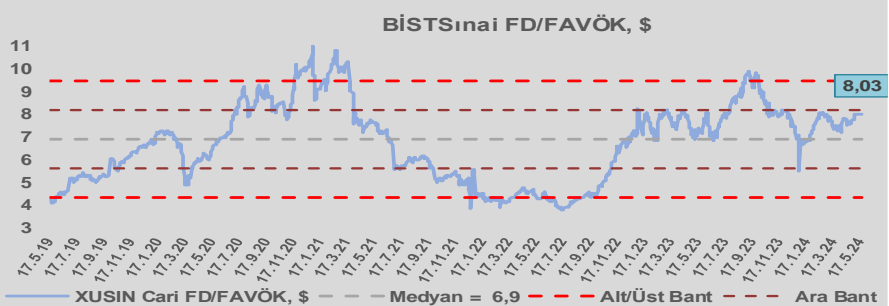
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,3 primli işlem görmektedir.

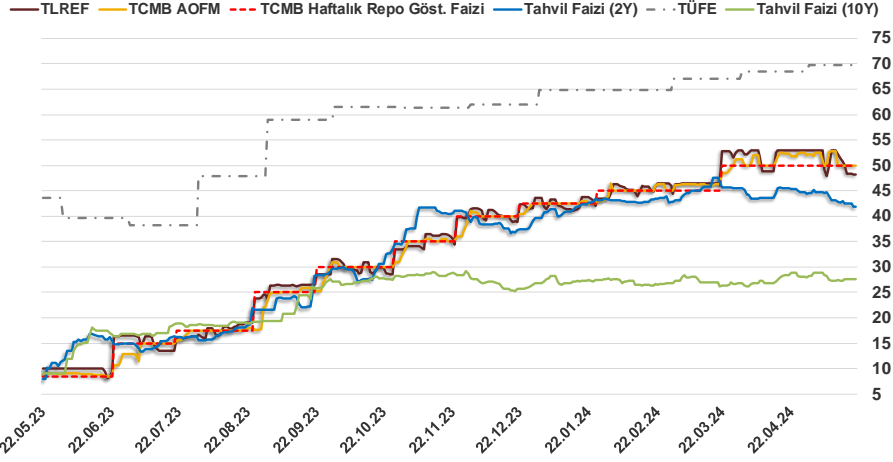


Bizim Günlük

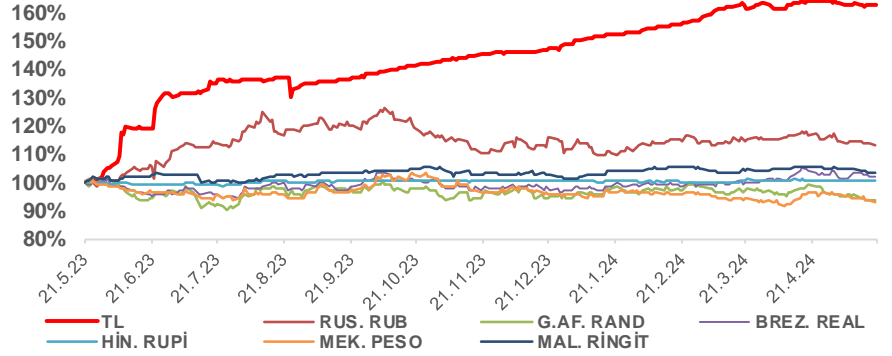
20.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	48,13	-321	-486	450	3.813
Tahvil Faizi (10Y)	27,63	39	1.973	88	1.853
Tahvil Faizi (2Y)	41,91	-69	-353	223	3.391
TCMB AOFM	50,00	0	-227	750	4.096
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 Ülkeler Karşısındaki 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 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.