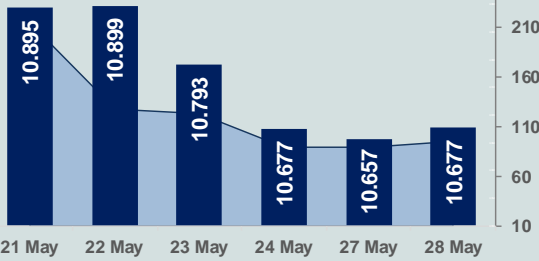


Bizim Günlük

29 Mayıs 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.129,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	95,1
BIST-100 F/K Cari	8,26
Yabancı Payı %	38,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	11.713,98	0,36%	46,05%
BIST-100 (TL)	10.677,49	0,19%	42,93%
BIST-30 (\$)	364,57	0,41%	33,62%
BIST-100 (\$)	332,31	0,24%	30,77%
BIST-Banka Endeksi	15.456,32	1,87%	77,31%
BIST-Mali Endeksi	12.337,63	0,78%	56,42%
BIST-Sinai Endeksi	14.703,17	-0,41%	27,50%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AGROT	9.747	1,1%	
EREGL	7.558	0,5%	
THYAO	6.488	-1,0%	
YKBNK	5.197	1,7%	
ISCTR	4.597	1,1%	
AKBNK	4.178	2,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ALKA 10,0%	ORCAY 10,0%
DENGE 10,0%	EGEPO 9,9%
BEYAZ 10,0%	DESPC 9,9%
ONRYT 10,0%	SEYKM 8,5%
ALTNY 10,0%	FENER 8,4%
IHAAS 10,0%	GSRAY 8,3%
BRKVY 10,0%	KTLEV 7,4%
KRGYO 10,0%	ISBTR 7,4%
PRKAB 10,0%	HURGZ 7,3%
PCILT 10,0%	BURVA 7,3%
BANVT 10,0%	KRONT 7,3%
BMSCH 10,0%	BSOKE 7,2%
KAPLM 9,9%	PKART 6,5%
IHYAY 9,9%	ADEL 5,8%
METUR 9,9%	DAGI 5,5%
HRKET 9,9%	BMSTL 5,5%
MEGAP 9,9%	TSPOR 5,3%
NUGYO 9,9%	DNISI 5,2%
IHEVA 9,9%	AZTEK 4,9%
OSMEN 9,1%	DGATE 4,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
21:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap(Beige Book)" raporu açıklanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,20 artışla başlayan ve seans içinde 10.589-10.721 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,19 kazançla 10.677,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,87 artarken Sinai Endeksi %0,41 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 29 baz puan azalarak %41,47 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %27,70 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,96-32,38 ve Euro/TL 34,73-35,31 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, çok uluslu şirketlerden asgari kurumlar vergisi alınması için dünya genelinde çalışma yürütüldüğünü belirterek, "Türkiye'de faaliyette bulunan çok uluslu şirketlerden asgari kurumlar vergisi alınması yönünde düzenleme yapılması kaçınılmaz. Aksi halde ülkemizin almadığı vergi bir başka ülke tarafından alınacak." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, son bir yılda risk primindeki iyileşmenin gelişmekte olan ülkelerde ortalama 50 baz puan iken ülkemizde 400 baz puanın üzerinde gerçekleştiğini belirtti. Şimşek, uygulanan doğru politikalarla düşen risk priminin hem kamunun hem özel sektörün dış borçlanma maliyetlerini azaltırken dış finansmana erişimini de kolaylaştırdığını ifade etti.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,55 azalarak 38.852,86 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,02 artarak 5.306,04 puana ve Nasdaq Endeksi %0,59 artarak 17.019,88 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Mart ayında yıllık bazda %6,5 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Mayıs'ta aylık 4,5 puan artışla 102'ye yükseldi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, çoğu insanın geçen yılın sonuna doğru bir resesyona girileceğini düşündüğünü ve bunun gerçekleşmediğini belirterek "Bunun yerine çok güçlü bir büyüme yaşadık. ABD'li tüketiciler son derece dirençli kaldı, konut piyasası dirençli kaldı. Dolayısıyla acele edip faiz indirimine gitmeye gerek görmüyorum. Bence acele etmemeli ve doğru olanı yapmalıyız." dedi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi üyesi Robert Holzmann, AMB'den bu yıl iki faiz indirimi beklediğini, üçüncüsünü kabul etmenin de mümkün olduğunu söyledi. Holzmann, bir faiz indirimi desteklemeye hazır olduğunu ancak bundan sonraki her adımın kendi ayrı gerekçesinin olması gerektiğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 ekside. Dolar/TL 32,23 ve Euro/TL 35,00 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,65 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0850 sınırında. Brent tipi petrol 84,20 dolardan, altının onsu 2.352,77 dolardan ve gramı ise 2.438,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise, Almanya'da tüketici fiyat endeksi verisi takip edilecek. Ayrıca ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu açıklanacak.

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 A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satış" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 106.000.000 Türk Lirası (3.300.000 USD)'dir.

Alves Kablo Sanayi A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Slovenya merkezli elektrik malzemeleri ve kablo toptancılığı yapan bir firma ile "Bayilik Sözleşmesi" imzalamış olup, 2024 yılı için yaklaşık 3,5 Milyon Euro tutarında iş hacmi yaratılması konusunda anlaşma yapılmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.853	-0,55%	3,09%	17,40%
ABD-S&P 500	5.306	0,02%	11,24%	26,17%
ABD-NASDAQ	17.020	0,59%	13,38%	31,17%
Almanya-DAX	18.685	-0,48%	11,54%	17,13%
İngiltere-FTSE100	8.254	-0,76%	6,74%	8,22%
Fransa-CAC40	8.058	-0,92%	9,43%	36,90%
Rusya-RTSI	1.178	0,38%	8,76%	11,63%
Brezilya-BOVESPA	123.780	-0,58%	-7,75%	12,19%
JPN-NIKKEI225	38.900	0,66%	15,98%	25,82%
Çin-SHANGHAI	3.106	-0,12%	4,40%	-3,32%
G.Kore KOSPI	2.680	-1,57%	0,93%	4,74%
Hindistan-Sensex	74.584	-0,78%	3,24%	19,33%
BİST100	10.677	0,19%	42,93%	133,10%
BİST100 (\$)	332	0,24%	30,77%	39,04%
BİST BANKA	15.456	1,87%	77,31%	289,88%
BİST BANKA (\$)	481	1,92%	62,22%	137,04%
BİST SİNAI	14.703	-0,41%	27,50%	94,56%
BİST SİNAI (\$)	458	-0,37%	16,65%	15,53%

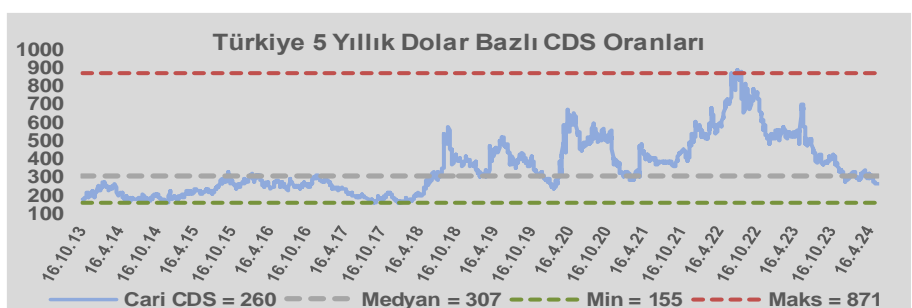
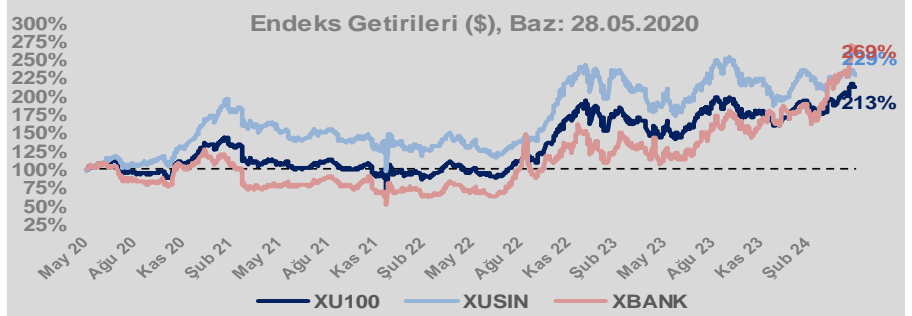
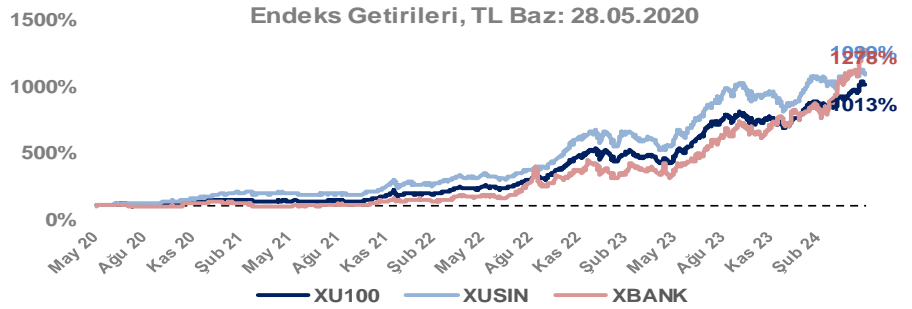
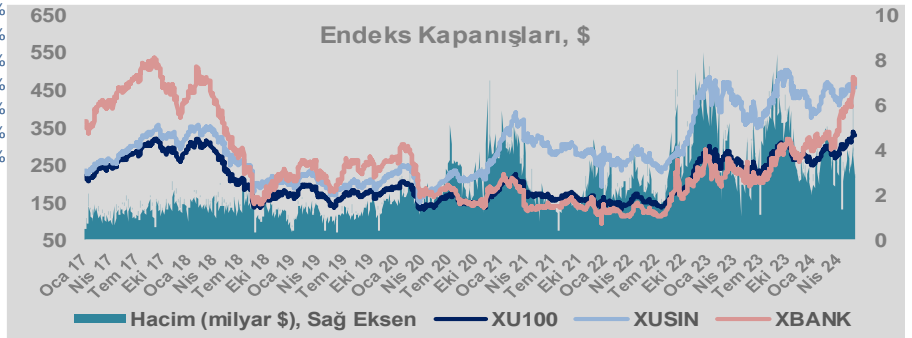
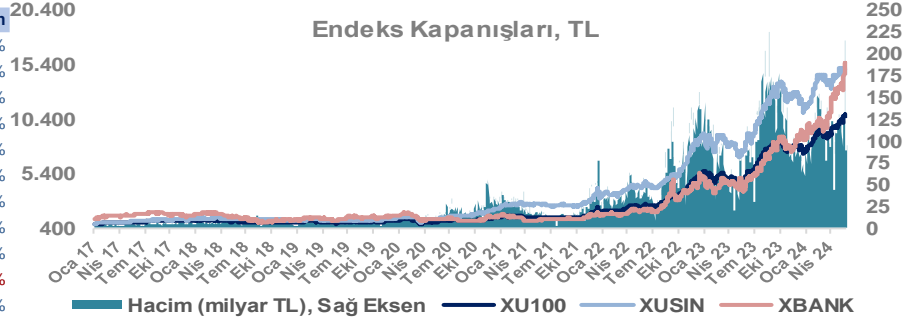
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2358	0,0%	9,0%
Euro/TL	34,9926	-0,1%	7,4%
Euro/Dolar	1,0849	-0,1%	-1,7%
Dolar/Yen	157,11	-0,1%	11,4%
Altın (\$/ons)	2.353	-0,4%	14,0%
Altın (TL/gram)	2.438,5	-0,4%	24,3%
Gümüş (\$/ons)	32,0	-0,2%	34,7%
Gümüş (TL/gram)	33,2	-0,2%	46,8%
Brent Petrol (\$/varil)	84,1	0,2%	9,2%
VIX	12,9	0,0%	3,8%
Dolar Endeksi	104,7	0,1%	3,3%
Gösterge Tahvil	41,47%	-0,7%	4,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	-0,2%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,56%	0,5%	17,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	387.673
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-722.279
Bütün Şirketler	514	-334.606

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -48.161	KCHOL 22.312
MOGAN -32.668	DOHOL 21.250
PETKM -31.358	ASELS 21.016
PGSUS -22.683	AGHOL 19.280
ZOREN -20.414	AEFES 17.437
RGYAS -17.612	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	ENKAI 16.726
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

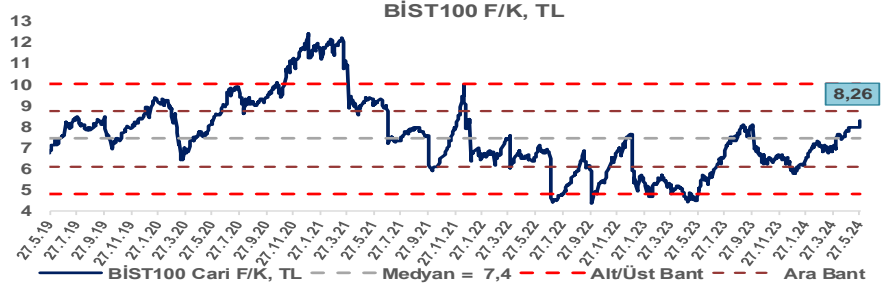
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	186,80	GG	-
BIMAS	481,75	GG	-
CIMSA	32,90	GG	-
EREGL	49,42	GG	-
THYAO	312,00	GG	-
PETKM	21,60	GG	-
TCELL	90,75	GG	-
FROTO	1116,00	GG	-
TRGYO	48,84	GG	-
TUPRS	187,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

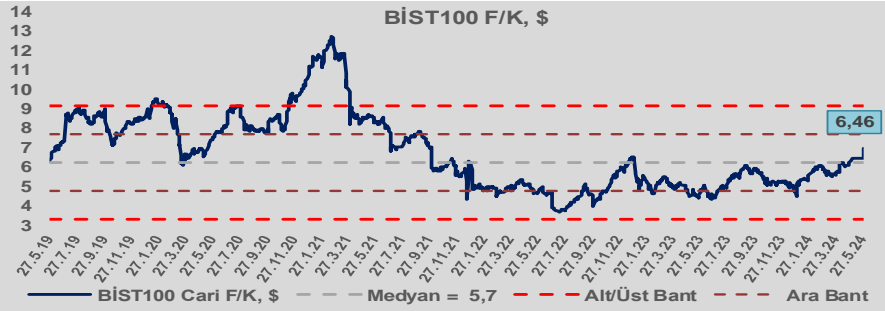


Bizim Günlük

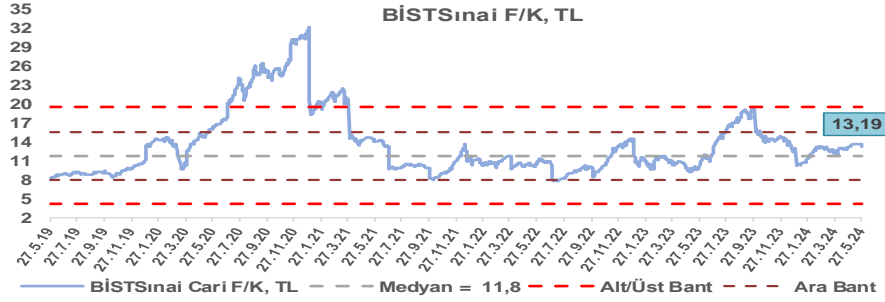
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 primli işlem görmektedir.



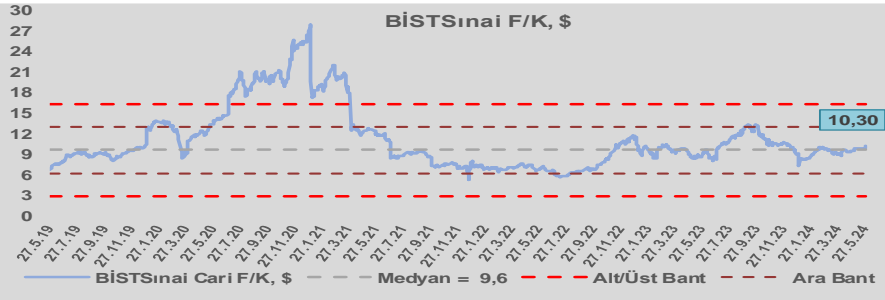
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,7 primli işlem görmektedir.



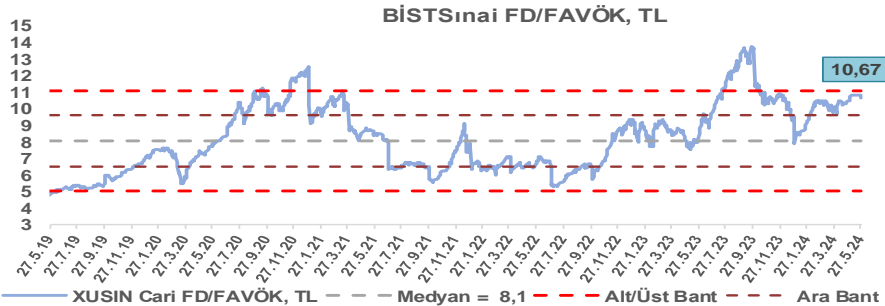
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 primli işlem görmektedir.



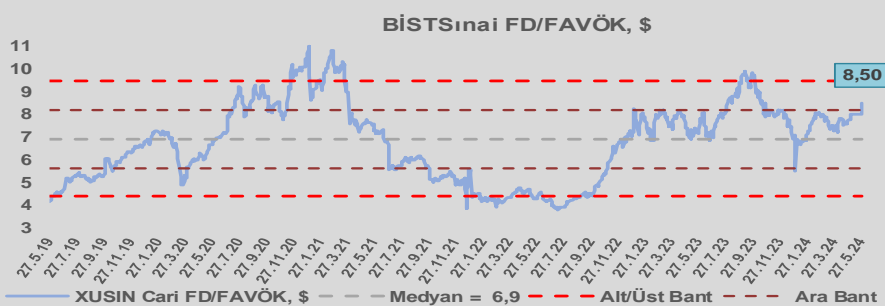
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,8 primli işlem görmektedir.

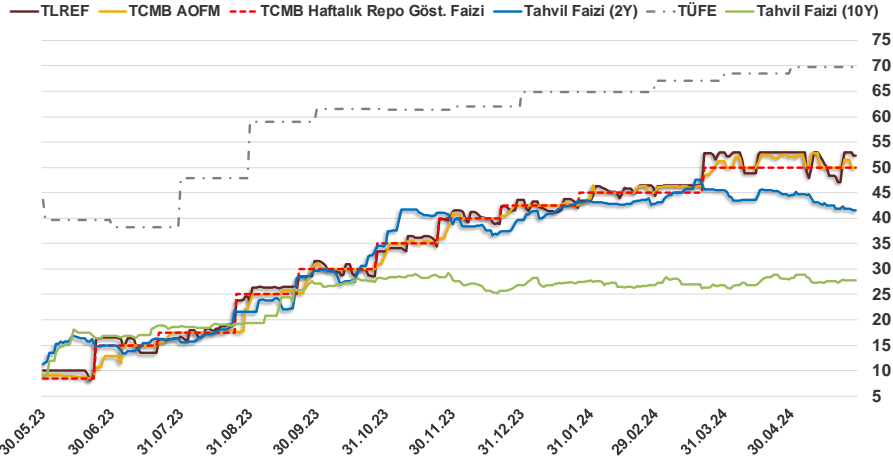


Bizim Günlük

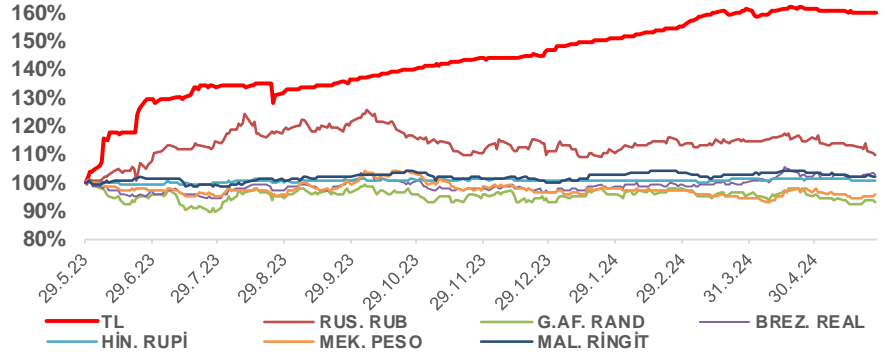
28.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,24	508	-75	862	4.224
Tahvil Faizi (10Y)	27,70	15	2.428	95	1.861
Tahvil Faizi (2Y)	41,57	-23	-277	189	2.993
TCMB AOFM	50,00	0	-198	750	4.091
TÜFE	69,80	0	131	503	3.022

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 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.