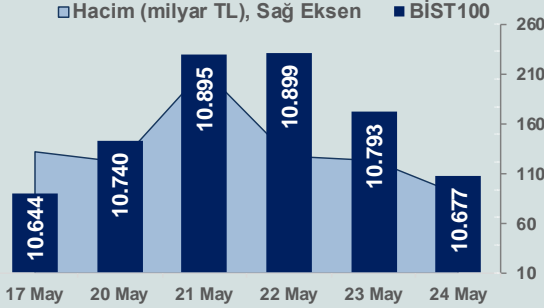


# Bizim Günlük

27 Mayıs 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.136,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,9
BİST-100 F/K Cari	8,31
Yabancı Payı %	39,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.668,54	-1,22%	45,48%
BİST-100 (TL)	10.676,65	-1,07%	42,92%
BİST-30 (\$)	363,03	-1,28%	33,06%
BİST-100 (\$)	332,17	-1,14%	30,72%
BİST-Banka Endeksi	15.068,77	-0,48%	72,86%
BİST-Mali Endeksi	12.246,75	-1,02%	55,26%
BİST-Sınai Endeksi	14.910,43	-0,89%	29,30%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBANK	7.756	-2,0%	
THYAO	7.308	0,2%	
EREGL	6.951	1,9%	
ISCTR	4.041	0,5%	
AKBNK	3.863	-0,1%	
KCHOL	3.365	-2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ORCAY	10,0%	AGROT	10,0%
HRKET	10,0%	TMPOL	10,0%
DESPC	10,0%	AKENR	10,0%
BJKAS	10,0%	TRILC	10,0%
BURVA	10,0%	KTLEV	9,9%
BURCE	10,0%	OZRDN	9,3%
ALTNY	10,0%	KLSYN	7,1%
ARZUM	9,9%	EUPWR	7,0%
ODINE	9,6%	DOBUR	7,0%
ETILR	9,6%	RUBNS	6,9%
PRKME	7,9%	BANVT	6,6%
MEKAG	7,7%	TERA	6,1%
HUNER	7,4%	FRIGO	5,9%
DERIM	7,2%	GESAN	5,9%
BNTAS	7,0%	KGYO	5,4%
BOSSA	6,5%	METRO	5,4%
ALKA	6,5%	EBEBK	5,2%
CMBTN	6,1%	INDES	5,0%
FZLGY	5,3%	MPARK	4,8%
IHAAS	4,9%	BAKAB	4,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,08 düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,07 kayıpla 10.676,65 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,48 ve Sınai Endeks %0,89 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 41 baz puan azalarak %41,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %27,84 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,13-32,29 ve Euro/TL 34,78-35,00 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 263,3oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığının verilerine göre, Türkiye'ye Nisan ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %8,71 artarak 3 milyon 611 bin 244 oldu. Ocak-Nisan döneminde 2 milyonu yerli olmak üzere toplam ziyaretçi sayısı 12 milyon 678 bin 959'a ulaştı. Nisan'da ülkemize en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında Almanya 434 bin 863 kişi ile birinci sırada yer alırken sırası Rusya Federasyonu, İngiltere, Bulgaristan ve İran takip etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, programın ana hedefinin dezenflasyon olduğunu belirterek açık veya örtülü bir kur hedeflerinin bulunmadığını ifade etti. Kural bazlı ve öngörülebilir politikaların başarıya ulaştıkça güvenin daha da arttığını ifade eden Şimşek, portföy tercihlerinin TL'ye yöneldiğini ve ülkeye kaynak girişinin hızlandığını belirtti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan Arap Bankacılık Zirvesi'nde, "Ülkeler arası yerel para cinsi ile yapılan ticaret kısıtlı, bu da ekonomileri şoklara karşı kırılgan hale getiriyor. Manşet enflasyonda Haziran ile ciddi bir gerileme bekliyoruz. Sıkı para politikası devam ettirilecek. TL'nin reel olarak değer kazanmasını bekliyoruz" ifadelerini kullanırken sıkı politikadan ana faydalanıcı sektörün bankacılık olduğunu söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Proje Gayrimenkul Yatırım Fonlarının kurulmasına yönelik düzenleme yapıyoruz. Böylece kentsel dönüşümün finansmanının ve konut arzının artırılmasına katkı sağlayacağız. Bu sayede konut ve kira fiyat artışları düşecek, her kesim için konut erişilebilirliği kolaylaşacaktır" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,01 artarak 39.069,59 puana, S&P500 Endeksi %0,70 artarak 5.304,72 puana ve Nasdaq Endeksi %1,10 artarak 16.920,79 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç günü düşüşle tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin tutarı, Nisan'da aylık bazda %0,7 artışla 284,1 milyar dolara çıktı. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Mayıs ayında 69,1 oldu.

Almanya ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,2 büyürken geçen yılın aynı çeyreğine göre %0,2 küçüldü.

İngiltere'de perakende satışlar, Nisan ayında aylık %2,3 ve yıllık %2,7 geriledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,22 ve Euro/TL 34,97 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,70 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0845 sınırında. Brent tipi petrol 82,11 dolardan, altının onsu 2.343,9 dolardan ve gramı ise 2.428,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da İfo iş ortamı endeksi takip edilecek. Ayrıca ABD New York Borsası "Anma Günü" ve İngiltere Londra Borsası "Resmi Tatil" nedeniyle kapalı olacak.

### 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

#### Kimteks Poliüretan Sanayi A.Ş. (KMPUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Ravago Petrokimya A.Ş.'nin "Ravapol" ticari isimli tüm poliüretan sistemleri ve ürünlerinin üretimi, satış ve pazarlama faaliyetlerini gerçekleştirecektir. Anlaşma çerçevesinde, Ravago'ya ait mevcut poliüretan sistem üretim tesis ve ekipmanları Kimpur'un Düzce tesisine taşınacaktır. Bu stratejik hamle ile şirket yaklaşık 85.000 tonluk ilave kapasiteye sahip olacaktır. Böylece, Gebze tesisinde 141 bin ton, Düzce tesisinde 30 bin ton ile toplamda 171 bin ton olan mevcut yurt içi üretim kapasitesi; yeni stratejik yatırım ile 256 bin ton seviyesine çıkacaktır. Letonya tesisindeki 25 bin ton üretim kapasitesi ile toplam global kapasitesinin çıkacağı seviye de 281 bin ton olacaktır. Devir çalışmaları 15 Haziran 2024 tarihinde başlayacak olup, bu sürecin 2024 yılı sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.070	0,01%	3,66%	18,06%
ABD-S&P 500	5.305	0,70%	11,21%	26,14%
ABD-NASDAQ	16.921	1,10%	12,72%	30,40%
Almanya-DAX	18.693	0,01%	11,59%	16,95%
İngiltere-FTSE100	8.318	-0,26%	7,56%	9,05%
Fransa-CAC40	8.095	-0,09%	7,32%	34,25%
Rusya-RTSI	1.197	-0,70%	10,43%	15,00%
Brezilya-BOVESPA	124.306	-0,34%	-7,36%	12,08%
JPN-NIKKEI225	38.646	-1,17%	15,23%	25,47%
Çin-SHANGHAI	3.106	0,57%	4,42%	-2,97%
G.Kore KOSPI	2.719	1,18%	2,41%	6,45%
Hindistan-Sensex	75.593	0,24%	4,64%	22,18%
BİST100	10.677	-1,07%	42,92%	141,12%
BİST100 (\$)	332	-1,14%	30,72%	44,33%
BİST BANKA	15.069	-0,48%	72,86%	286,48%
BİST BANKA (\$)	469	-0,55%	58,10%	135,37%
BİST SİNAI	14.910	-0,89%	29,30%	102,94%
BİST SİNAI (\$)	464	-0,96%	18,26%	22,17%

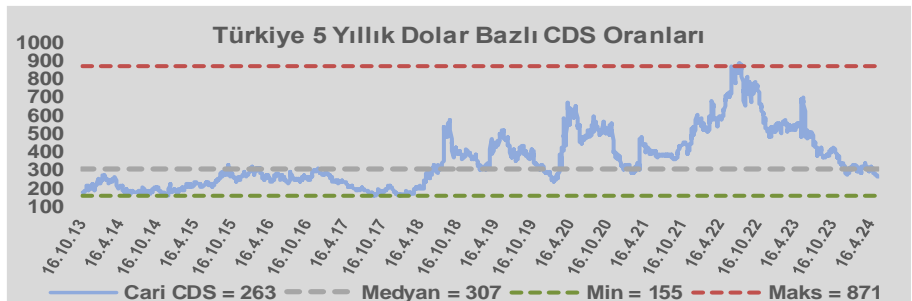
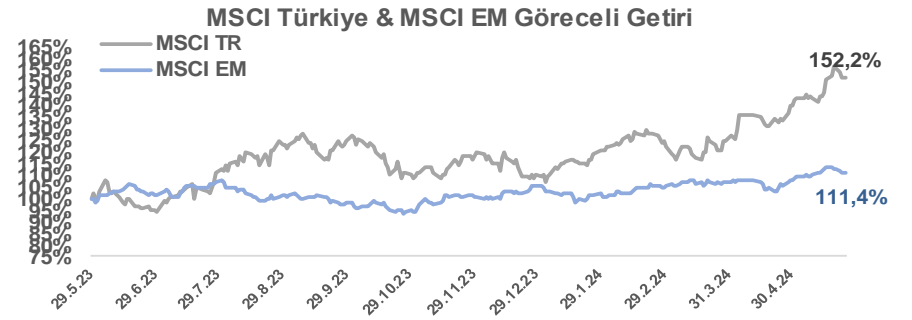
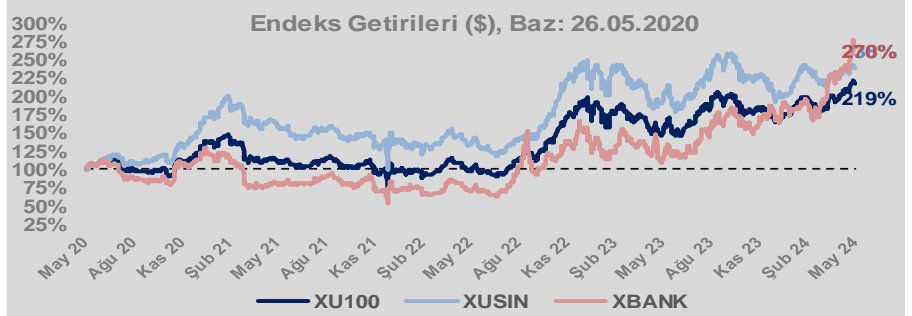
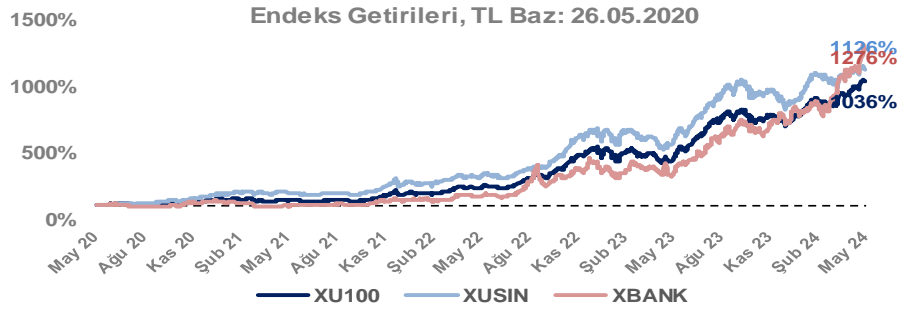
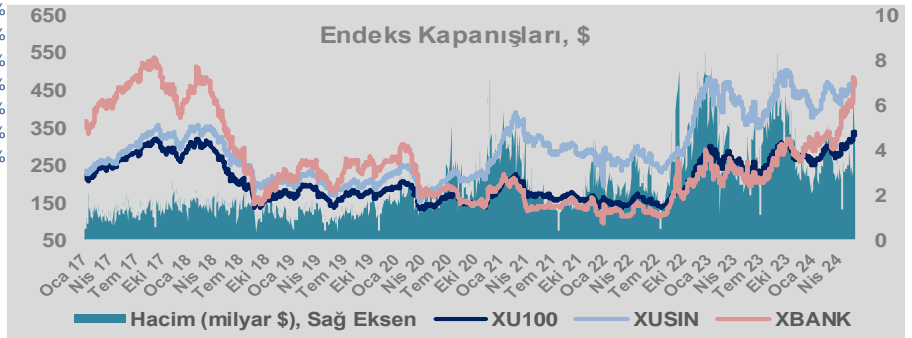
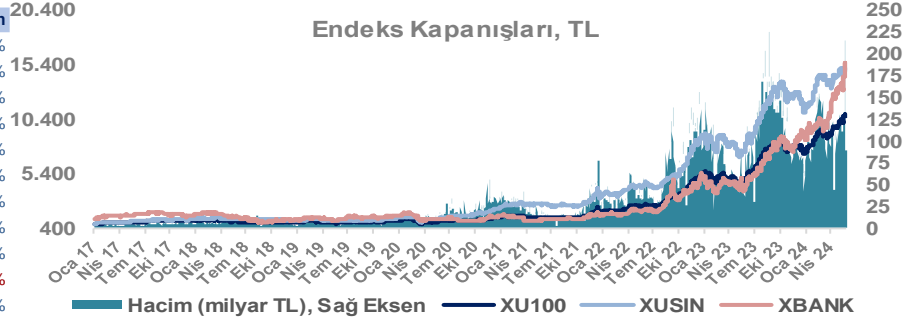
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2247	0,0%	9,0%
Euro/TL	34,9753	0,1%	7,3%
Euro/Dolar	1,0849	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	156,73	-0,2%	11,1%
Altın (\$/ons)	2.344	0,4%	13,6%
Altın (TL/gram)	2.428,5	0,4%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	30,8	1,5%	29,5%
Gümüş (TL/gram)	31,9	1,5%	41,1%
Brent Petrol (\$/varil)	82,1	0,3%	6,6%
VIX	11,9	0,0%	-4,2%
Dolar Endeksi	104,7	0,0%	3,3%
Gösterge Tahvil	41,86%	-1,0%	5,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,84%	-0,1%	4,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,45%	-0,5%	14,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	376.531
Döviz Açığı Olan Şirket	211	-724.714
Bütün Şirketler	513	-348.184

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	AGHOL 19.280
PGSUS -22.683	AEFES 17.437
ZOREN -20.414	ASELS 17.187
RGYAS -17.612	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	ENKAI 16.726
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

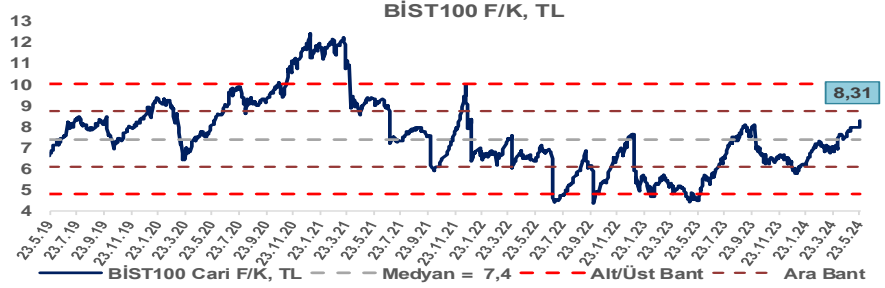
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	191,30	GG	-
BIMAS	467,50	GG	-
CIMSA	34,34	GG	-
EREGL	49,42	GG	-
THYAO	318,25	GG	-
PETKM	21,24	GG	-
TCELL	91,80	GG	-
FROTO	1123,00	GG	-
TRGYO	46,56	GG	-
TUPRS	190,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

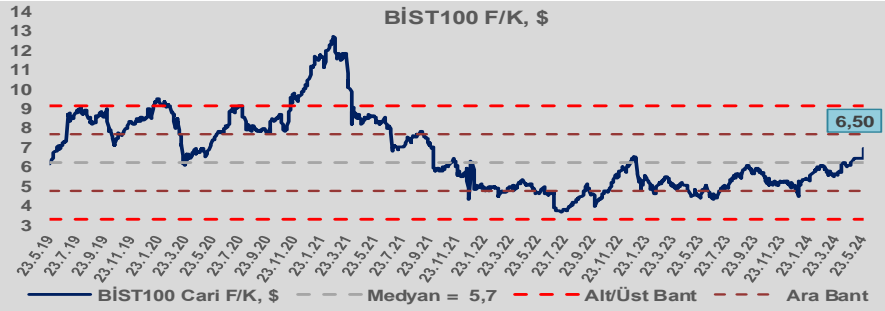


# Bizim Günlük

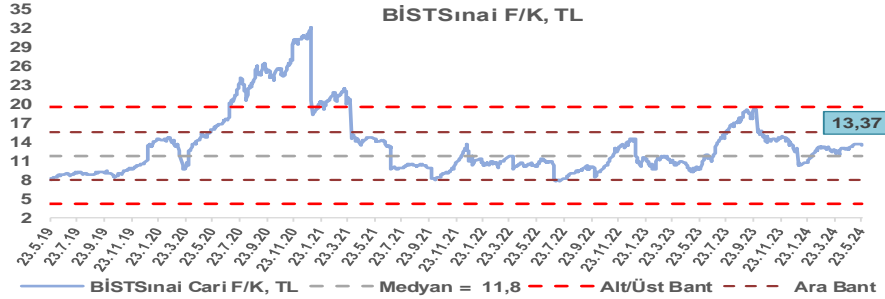
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 primli işlem görmektedir.



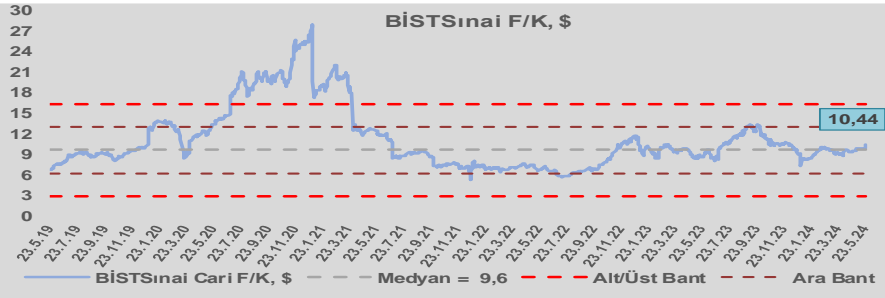
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 primli işlem görmektedir.



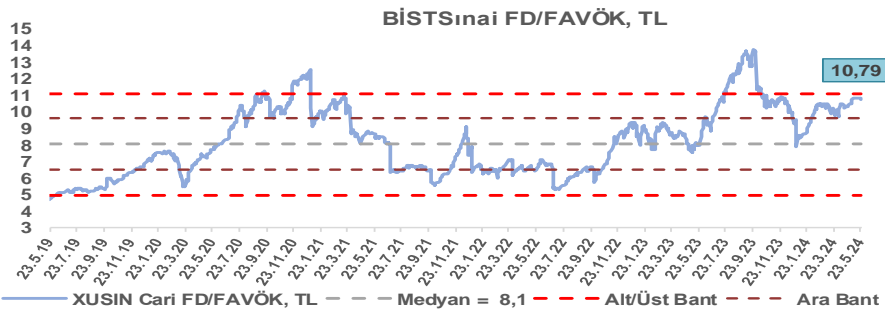
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 primli işlem görmektedir.



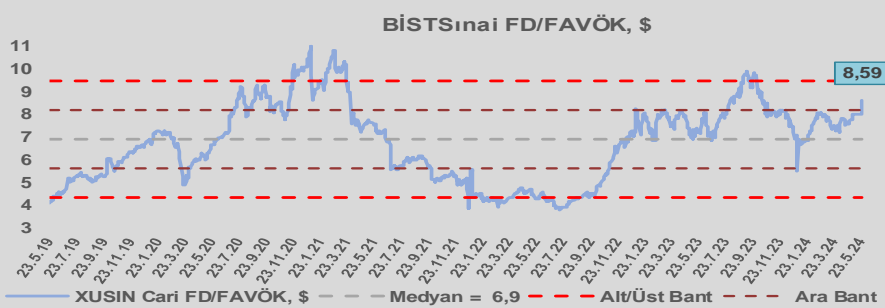
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,2 primli işlem görmektedir.



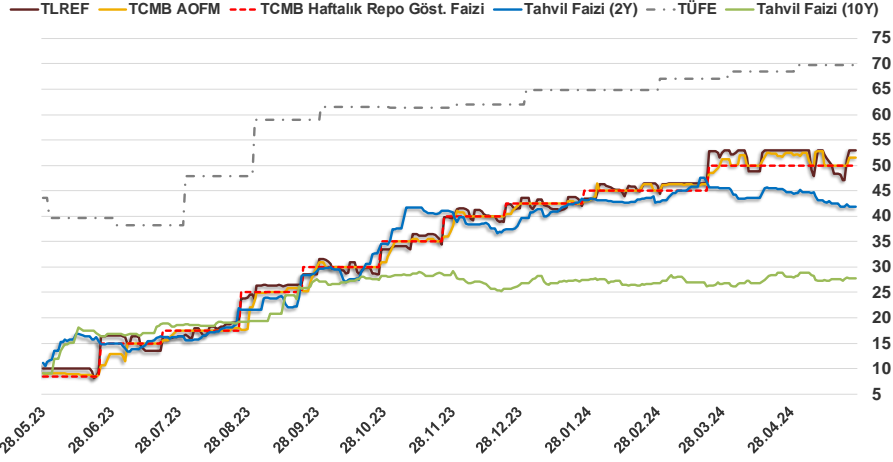


# Bizim Günlük

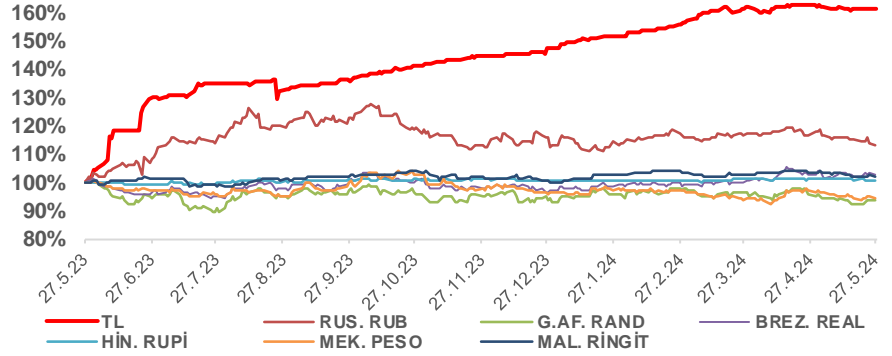
26.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	486	-0	936	4.299
Tahvil Faizi (10Y)	27,84	21	2.487	109	1.875
Tahvil Faizi (2Y)	41,86	-5	-284	218	3.143
TCMB AOFM	51,51	151	-95	901	4.252
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 indirime 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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %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 indirerek 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 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 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.