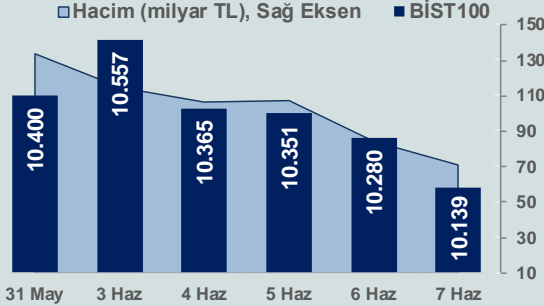


Bizim Günlük

10 Haziran 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	269,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.677,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	71,3
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.033,98	-1,46%	37,57%
BİST-100 (TL)	10.138,97	-1,37%	35,73%
BİST-30 (\$)	342,91	-0,61%	25,68%
BİST-100 (\$)	315,10	-0,52%	24,00%
BİST-Banka Endeksi	14.156,37	-2,80%	62,40%
BİST-Mali Endeksi	11.472,07	-1,93%	45,44%
BİST-Sınai Endeksi	13.862,93	-1,28%	20,21%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.274	-1,0%	
TUPRS	3.802	0,2%	
ISCTR	3.594	-3,5%	
EREGL	3.404	-1,2%	
AKBNK	3.381	-3,0%	
MIATK	2.909	3,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SRVGY	10,0%	GLBMD	10,0%
AVTUR	10,0%	ONRYT	10,0%
JANTS	9,9%	DAGHL	10,0%
USAK	9,9%	ALKLC	10,0%
TEKTU	9,9%	ALTNY	9,8%
SILVR	6,3%	ADEL	9,8%
MRGYO	5,8%	HRKET	9,2%
PLTUR	5,1%	PATEK	9,2%
IHYAY	4,7%	OZYSR	9,0%
FENER	4,4%	AYCES	8,7%
MIPAZ	4,2%	ODINE	8,7%
KZBGY	4,1%	OSMEN	8,5%
MTRKS	4,1%	REEDR	8,1%
MPARK	3,8%	AKENR	7,8%
PSGYO	3,7%	MACCKO	7,6%
ALKA	3,7%	DAGI	7,2%
MIATK	3,6%	AZTEK	7,1%
VRGYO	3,6%	ESCOM	6,9%
GENIL	3,4%	ATEKS	6,9%
ENJSA	3,3%	ANHYT	6,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
15:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
	Çin	Çin Menkul Kıymetler Borsası "Dragon Boat Festivali" nedeniyle kapalı olacak

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,42 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,37 kayıpla 10.139 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,80 ve Sınai Endeksi %1,28 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan artarak %42,16 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 23 baz puan artarak %27,93 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,16-32,52 ve Euro/TL 34,85-35,32 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 257,0 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek İklim Ekonomisi Sürdürülebilirlik Finansmanı Zirvesi'nde "Kur Korunmalı Mevduat" tan (KKM) çıkış bizim önemli bir önceliğimizdi ama başından söyledik, dedik ki 'piyasayı bozmadan, piyasada sorun yaratmadan çıkacağız'. Ve gerçekten çıkıyoruz. Artık Türk lirası cinsinden KKM'ye son verdik. Döviz cinsinden de şimdiden haber vereyim ben temmuzda biz şirketlerin vergi avantajını yenilemeyeceğiz." ifadesini kullandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Haliç Kongre Merkezi'nde düzenlenen İhracatçılar Meclisi 31. Olağan Genel Kurulu ve İhracatın Şampiyonları Ödül Töreni'nde yaptığı konuşmada, "İhracatçılarımız için Döviz bozdurma zorunluluğunu yüzde 40'tan yüzde 30'a indirdik. Bu düzenleme pazartesiden itibaren geçerli olacak. Tüm ihracat ailesine hayırlı olmasını diliyorum." diye konuştu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Cumhurbaşkanlığı Tasarruf Tedbirleri Genelgesi'ni somut bir projeye destekleyeceklerini belirterek, "Erken uyarı sistemiyle kamu harcamalarında verimlilik, kalite, hız ve tasarruf sağlamak amacıyla Yapay Zeka Destekli Muhasebe ve İleri Analitik Projesi'ni hayata geçireceğiz" dedi.

TCMB, Türk lirası cinsinden ve ihbarlı Döviz mevduat hesap bakiyelerinin fazla tesis edilen kısmına (Ortalama tesis edilen tutarlar ile ortalama tesis edilmesi gereken tutarlar arasındaki faiz) uygulanan faiz oranı %4,75'ten %4,50'ye indirdi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,22 azalarak 38.798,99 puana, S&P500 Endeksi %0,11 azalarak 5.346,99 puana ve Nasdaq Endeksi %0,25 azalarak 17.129,90 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise negatif seyrile tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Mayıs ayında 272 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 180 bin kişi artması yönündeydi. ABD'de işsizlik oranı, Mayıs ayında 0,1 puan artışla %4,0'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,4 ve yıllık %4,08 arttı. ABD'de toptan eşya stokları Nisan ayında aylık %0,1 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Yıllık bazda ise %1,7 azalış gösterdi.

Almanya'da dış ticaret dengesi, Nisan ayında 22,1 milyar Euro fazla verdi. İhracat, Nisan'da aylık %1,6 artışla 136,5 milyar Euro'ya çıkarken ithalat aylık %2 artarak 114,5 milyar Euro oldu. Almanya'da sanayi üretimi, inşaat sektöründeki krizin etkisiyle Nisan ayında aylık %0,1 azaldı. Yıllık bazda ise %3,9 düştü.

Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,3, geçen yılın aynı çeyreğine göre ise %0,4 büyüdü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay ekside. Dolar/TL 32,35 ve Euro/TL 34,82 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,26 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0752 sınırında. Brent tipi petrol 79,77 dolardan, altının onsu 2.296,75 dolardan ve gramı ise 2.389,41 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, sanayi üretimi, işsizlik oranı yurt dışında ise, Almanya'da cari işlemler dengesi takip edilecek. Ayrıca Çin Menkul Kıymetler Borsası "Dragon Boat Festivali" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Mayıs 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre, 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.799	-0,22%	2,94%	14,53%
ABD-S&P 500	5.347	-0,11%	12,10%	24,38%
ABD-NASDAQ	17.130	-0,25%	14,11%	29,19%
Almanya-DAX	18.555	-0,52%	10,77%	16,34%
İngiltere-FTSE100	8.245	-0,48%	6,62%	9,03%
Fransa-CAC40	8.002	-0,48%	6,08%	32,71%
Rusya-RTSI	1.142	0,86%	5,37%	10,54%
Brezilya-BOVESPA	120.767	-1,73%	-10,00%	3,20%
JPN-NIKKEI225	38.684	-0,05%	15,34%	22,26%
Çin-SHANGHAI	3.051	0,08%	2,57%	-5,05%
G.Kore KOSPI	2.712	-0,41%	2,12%	3,86%
Hindistan-Sensex	76.831	0,18%	6,35%	22,25%
BİST100	10.139	-1,37%	35,73%	82,55%
BİST100 (\$)	315	-0,52%	24,00%	30,60%
BİST BANKA	14.156	-2,80%	62,40%	181,70%
BİST BANKA (\$)	440	-1,96%	48,36%	105,58%
BİST SİNAI	13.863	-1,28%	20,21%	54,01%
BİST SİNAI (\$)	431	-0,43%	9,83%	10,64%

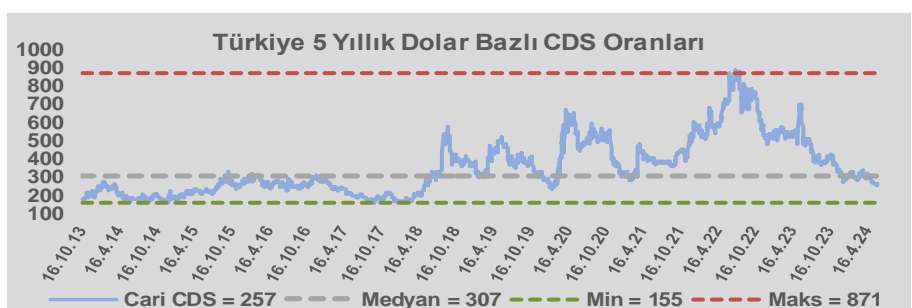
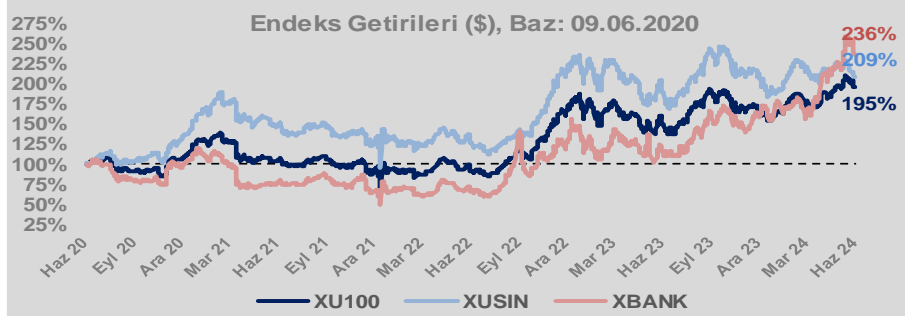
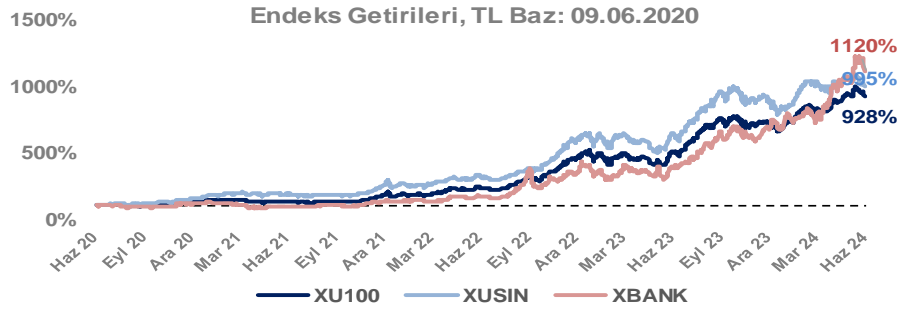
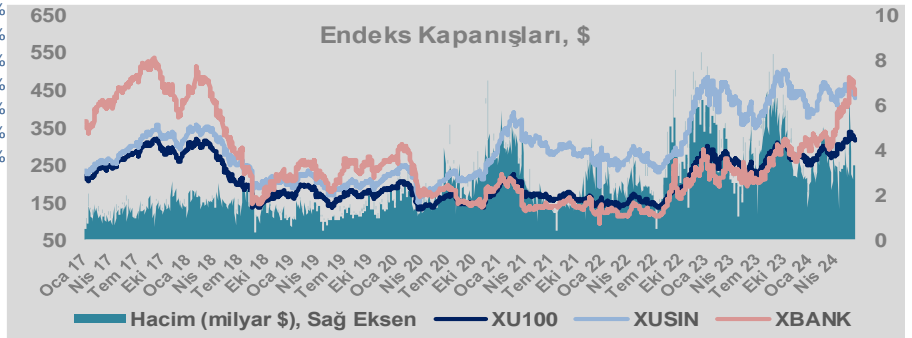
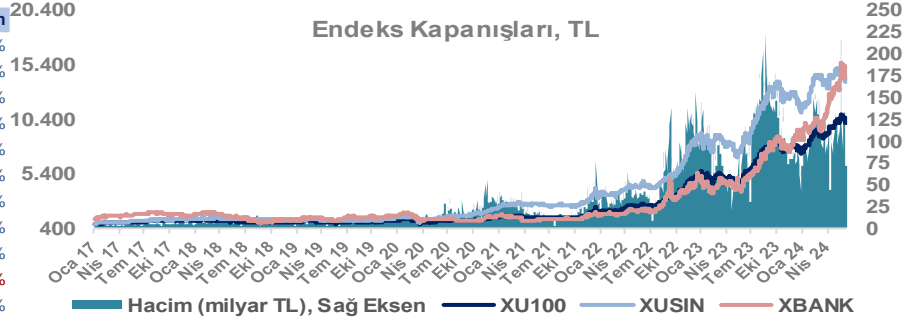
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,3451	0,1%	9,4%
Euro/TL	34,8117	-0,1%	6,8%
Euro/Dolar	1,0750	-0,5%	-2,6%
Dolar/Yen	157,10	0,2%	11,4%
Altın (\$/ons)	2.295	0,1%	11,3%
Altın (TL/gram)	2.387,3	0,2%	21,7%
Gümüş (\$/ons)	29,6	1,4%	24,3%
Gümüş (TL/gram)	30,8	1,5%	35,9%
Brent Petrol (\$/varil)	79,8	0,3%	3,6%
VIX	12,2	0,0%	-1,9%
Dolar Endeksi	105,3	0,3%	3,9%
Gösterge Tahvil	42,16%	0,7%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,93%	0,8%	4,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,45%	0,5%	14,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	397.447
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-724.087
Bütün Şirketler	518	-326.639

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -48.161	KCHOL 22.312
PETKM -33.871	DOHOL 21.250
MOGAN -32.668	ASELS 21.016
PGSUS -22.683	AGHOL 19.280
ZOREN -20.414	AEFES 17.437
RGYAS -17.612	ENKAI 16.726
AKENR -12.277	SISE 15.645
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

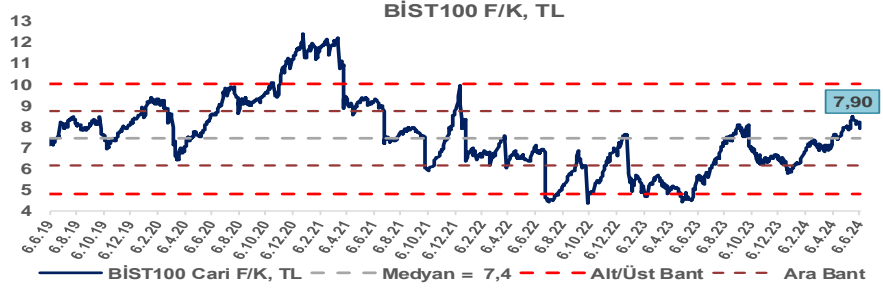
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	175,20	GG	-
BIMAS	493,50	GG	-
CIMSA	30,96	GG	-
EREGL	47,94	GG	-
THYAO	302,50	GG	-
PETKM	21,64	GG	-
TCELL	97,60	GG	-
FROTO	1025,00	GG	-
TRGYO	45,96	GG	-
TUPRS	163,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

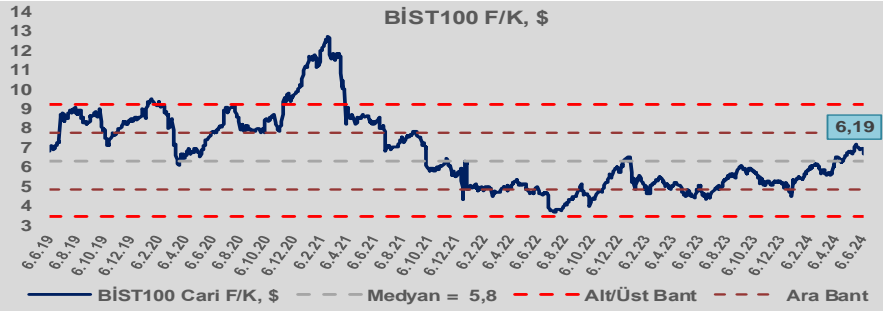


Bizim Günlük

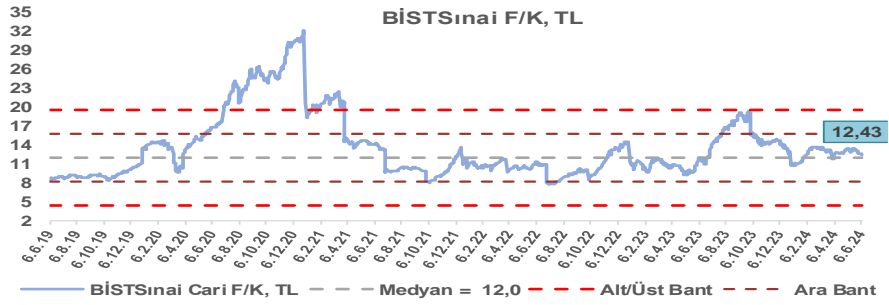
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



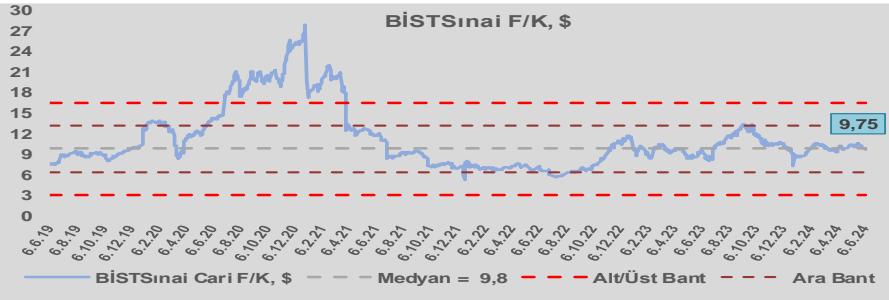
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,3 primli işlem görmektedir.



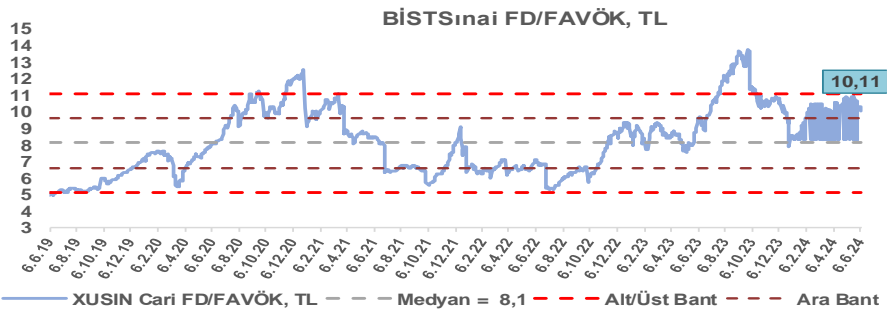
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,8 primli işlem görmektedir.



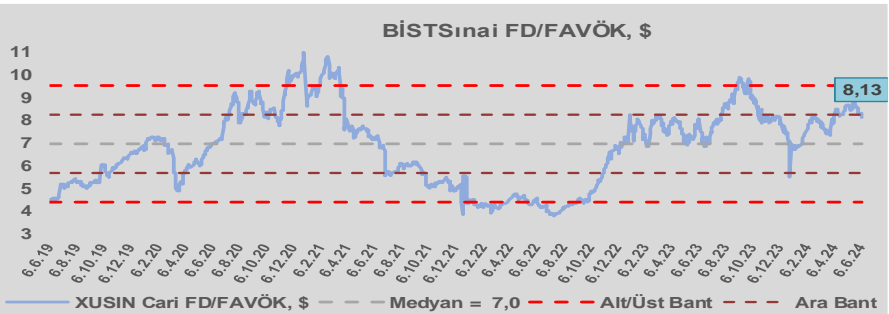
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,8 primli işlem görmektedir.

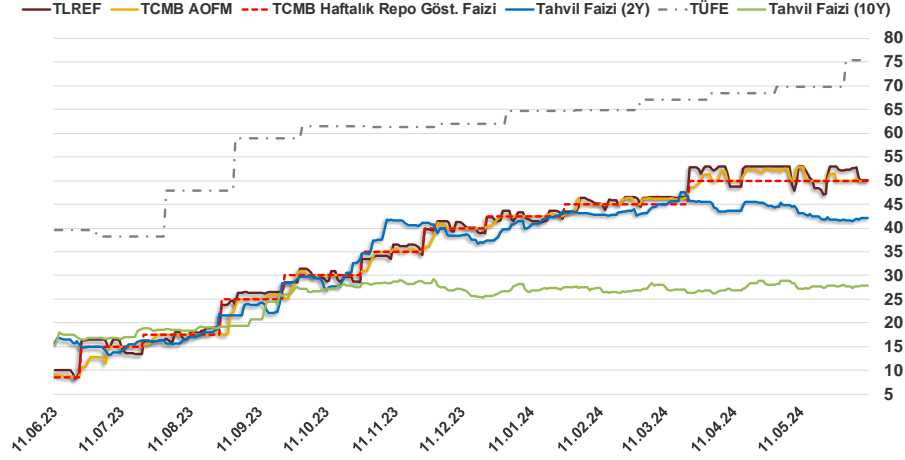


Bizim Günlük

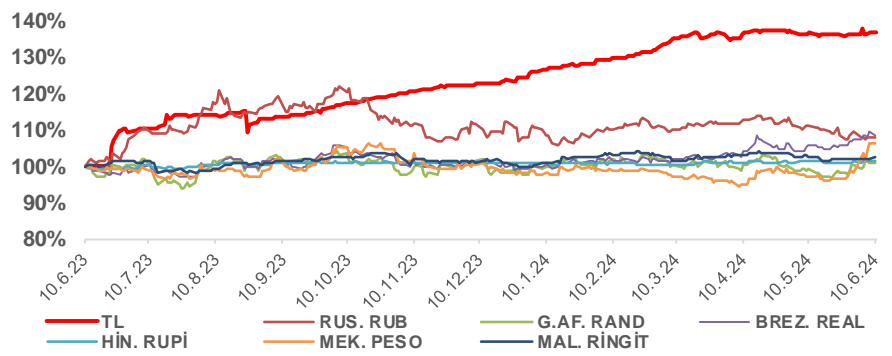
9.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	50,06	-261	-293	643	4.006
Tahvil Faizi (10Y)	27,93	49	2.283	118	1.123
Tahvil Faizi (2Y)	42,16	68	-99	248	2.529
TCMB AOFM	50,00	0	-274	750	4.101
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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 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 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 ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında 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 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.