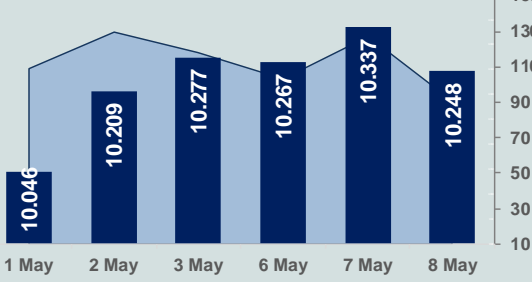


Bizim Günlük

9 Mayıs 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.779,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	90,4
BİST-100 F/K Cari	8,06
Yabancı Payı %	39,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.127,56	-1,12%	38,73%
BİST-100 (TL)	10.247,75	-0,86%	37,18%
BİST-30 (\$)	345,50	-1,07%	26,63%
BİST-100 (\$)	318,18	-0,81%	25,21%
BİST-Banka Endeksi	13.449,54	-1,55%	54,29%
BİST-Mali Endeksi	11.482,09	-0,72%	45,57%
BİST-Sınai Endeksi	14.901,18	-0,86%	29,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	7.018	-0,7%	
AKBNK	5.632	-2,6%	
ISCTR	4.291	-2,3%	
EREGL	3.871	-0,5%	
YKBNK	3.721	-0,6%	
TUPRS	3.441	-2,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SKTAS	10,0%	BYSAN	10,0%
BANVT	10,0%	BUKAS	10,0%
SILVR	10,0%	ERSU	10,0%
CATES	10,0%	IMASM	10,0%
GEREL	10,0%	BRKVV	10,0%
LUKSK	10,0%	BEGYO	9,9%
YUNSA	10,0%	DYOBY	8,6%
BEYAZ	9,9%	ARENA	8,5%
EDIP	9,9%	MARKA	7,3%
YGYO	9,9%	DERIM	6,8%
GSDDE	9,9%	BINHO	6,5%
MEGAP	9,9%	OSMEN	6,0%
YYAPI	9,9%	VERTU	5,8%
YESIL	9,8%	YAPRK	5,8%
DENGE	9,8%	GZNMİ	5,7%
VESTL	9,3%	AKYHO	5,4%
VKGYO	9,3%	FONET	5,3%
SONME	9,1%	LIDFA	5,3%
SUWEN	7,9%	SEYKM	4,9%
KNFRT	7,9%	EPLAS	4,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Türkiye	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE), Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,21 artışla başlayan ve seans başında 10.383,25 ile rekor tazeledikten sonra gelen satışların etkisiyle aşağı yönlü hareket eden BİST100 Endeksi, %0,86 azalışla 10.247,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,55 ve Sınai Endeks %0,86 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 16 baz puan artarak %44,72 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan azalarak %28,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,15-32,41 ve Euro/TL 34,61-34,90 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı hazine nakit dengesi, Nisan ayında 237 milyar lira açık verdi. Faiz dışı giderler 757 milyar 654 milyon lira, faiz ödemeleri 105 milyar 191 milyon lira olarak gerçekleşirken faiz dışı denge ise 131 milyar 788 milyon lira açık verdi.

Resmi Gazete'de yayınlanan "Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ" de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" de, "Merkez Bankasının belirlenen usul ve esaslara göre kredilerin bilanço büyüklüklerine oranına bağlı bir gösterge çerçevesinde belirlenen seviyenin altında olan bankalara ve finansman şirketlerine bu madde hükümleri uygulanmaz" ifadesine yer verildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, fiyat istikrarı olmadan gelir dağılımında adalet ve kalıcı refah artışının mümkün olmadığını ifade etti. Şimşek, "Vergide adaleti güçlendirmek için önemli düzenlemeler yaptık; örneğin asgari ücreti vergi dışı bıraktık, gelir vergisi tarifesinde en alt dilimdeki vergi oranını düşürdük, en üst dilimdeki vergi oranını yükselttik, kurumlar vergisi oranını artırdık, banka ve finans kurumları için daha yüksek oran belirledik" ifadelerini kullandı.

S&P Global Kıdemli Direktörü Frank Gill, Türkiye'nin kredi notu hakkında yaptığı açıklamada, bir not artışı daha olması için Türkiye'nin net rezervlerine bakacaklarını ve Türkiye ekonomisinde sert iniş senaryosunu "göz ardı etmediklerini" söyledi. Geçen yıl yaşanan asgari ücret artışının marjları düşürdüğünü belirten Gill, bu yıl hükümetin TL'yi istikrarlı tutma çabasında olabileceğini ve "Baz senaryomuz bu yıl asgari ücrete ikinci zam olmayacağı yönünde" diyen Gill, bunun enflasyon için kritik bir süreci beraberinde getireceğini ve 2025'in kur beklentilerini de şekillendirebilecek bir gelişme olacağını ifade etti.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,44 artarak 38.884,26 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,18 azalarak 16.302,76 puana geriledi. SP500 Endeksi ise yatay seyr göstererek 5.187,67 puandan kapandı. Avrupa Borsaları günü yükselişle tamamladı.

ABD'de toptan eşya stokları, Mart'ta aylık %0,4 azalarak 894,7 milyar dolar olurken yıllık %2,3 düştü. Toptan eşya satışları da aylık %1,3 azalışla 662,8 milyar dolar oldu.

ABD'de mortgage başvuruları 19 Nisan ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %2,6 arttı. Konut satın almaya yönelik başvurular %2, yeniden finansman başvuruları %5 yükseldi. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise geçen hafta %7,29'dan %7,18'e geriledi. Aynı dönemde, 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da %6,74'ten %6,60'a düştü.

Almanya'da sanayi üretimi, Mart ayında aylık bazda %0,4 azalırken yıllık bazda da %3,3 gerileme gerçekleştirdi. İmalat sanayi üretimi aylık %0,4 azalırken inşaat üretimi %1,0 artış gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 32,26 ve Euro/TL 34,74 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,56 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0743 sınırında. Brent tipi petrol 83,88 dolardan, altının onsu 2.316,25 dolardan ve gramı ise 2.402,95 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB)'nin 'Enflasyon Raporu ön plana çıkarken yurt dışında ise İngiltere'de faiz kararı, ve ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere'de "Para Politikası Toplantı Tutanakları" ve "Para Politikası Raporu" açıklanacak.

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.

Şirket Haberleri

VBT Yazılım A.Ş. (VBTYZ; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket., Türkiye'de yerleşik bir Havayolu Şirketi ile "Ana Sistem Yazılımları ve Teknik Destek Bakım Hizmeti" konusunda ek kapasite ve bakım yenileme konularında 3 yıl süreli ek protokol imzalamıştır. İmzalanan Ek Protokolün toplam bedeli 8.000.000,00 Amerikan Dolarıdır.

Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALFAS; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında güneş paneli satışına ilişkin KDV hariç yaklaşık olarak toplam 23.000.000,00 USD bedel tutarında sipariş alınmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.056	0,44%	3,63%	16,37%
ABD-S&P 500	5.188	0,00%	8,76%	25,94%
ABD-NASDAQ	16.303	-0,18%	8,60%	33,85%
Almanya-DAX	18.488	0,27%	10,37%	15,87%
İngiltere-FTSE100	8.354	0,49%	8,03%	7,60%
Fransa-CAC40	8.131	0,69%	7,80%	34,86%
Rusya-RTSI	1.177	-0,67%	8,64%	13,87%
Brezilya-BOVESPA	129.481	0,21%	-3,51%	20,88%
JPN-NIKKEI225	38.236	-0,10%	14,00%	31,13%
Çin-SHANGHAI	3.151	0,71%	5,91%	-5,51%
G.Kore KOSPI	2.716	-1,06%	2,28%	8,60%
Hindistan-Sensex	72.988	-0,65%	1,04%	19,55%
BİST100	10.248	-0,86%	37,18%	132,86%
BİST100 (\$)	318	-0,81%	25,21%	36,66%
BİST BANKA	13.450	-1,55%	54,29%	237,04%
BİST BANKA (\$)	418	-1,50%	40,83%	83,72%
BİST SİNAI	14.901	-0,86%	29,22%	112,44%
BİST SİNAI (\$)	463	-0,81%	17,94%	28,21%

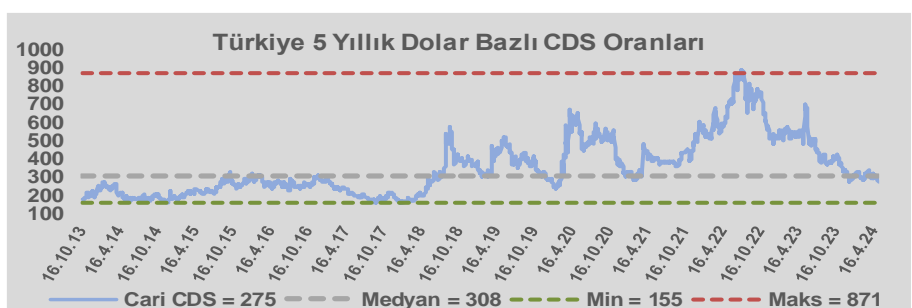
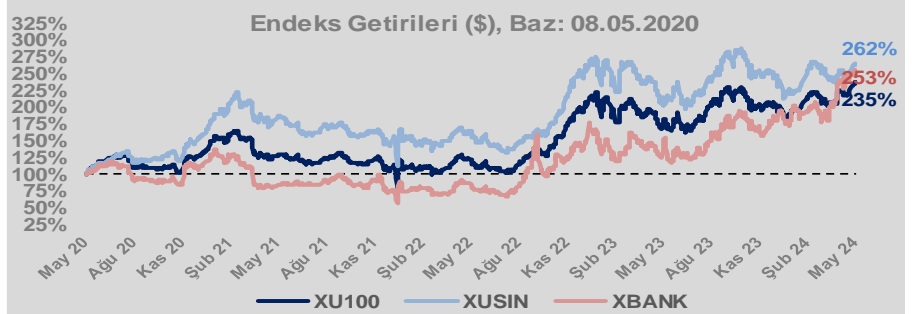
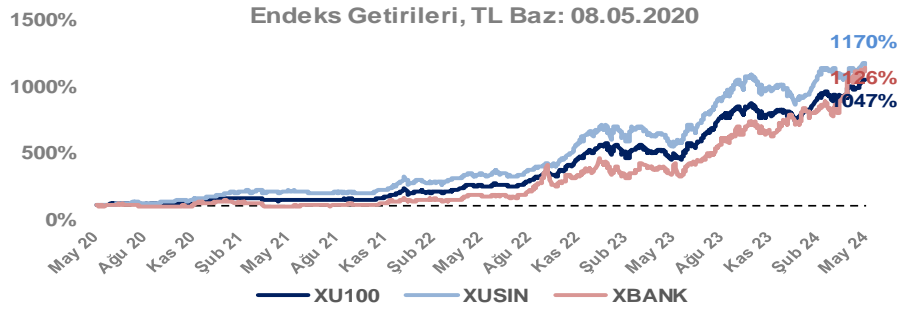
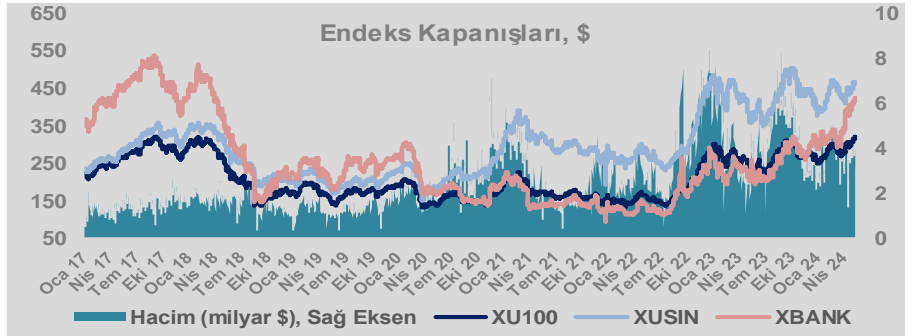
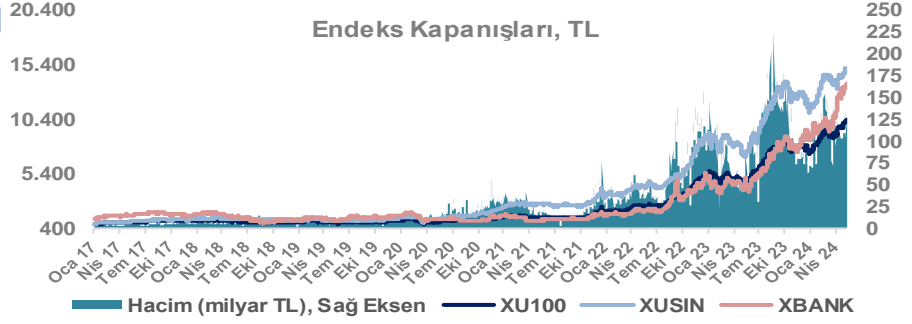
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2524	0,0%	9,1%
Euro/TL	34,7087	0,1%	6,5%
Euro/Dolar	1,0742	-0,1%	-2,7%
Dolar/Yen	155,71	0,1%	10,4%
Altın (\$/ons)	2.315	0,3%	12,2%
Altın (TL/gram)	2.401,0	0,3%	22,4%
Gümüş (\$/ons)	27,6	1,2%	16,2%
Gümüş (TL/gram)	28,7	1,1%	26,7%
Brent Petrol (\$/varil)	83,8	0,3%	8,8%
VIX	13,0	0,0%	4,4%
Dolar Endeksi	105,5	0,1%	4,1%
Gösterge Tahvil	44,72%	0,4%	12,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,30%	-0,6%	5,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,51%	0,5%	16,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	359.340
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-701.735
Bütün Şirketler	509	-342.396

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	SASA -50.144
SASA -50.144	FROTO -45.853
FROTO -45.853	PETKM -31.358
PETKM -31.358	MOGAN -30.979
MOGAN -30.979	PGSUS -22.683
PGSUS -22.683	ZOREN -20.414
ZOREN -20.414	RGYAS -17.612
RGYAS -17.612	AKENR -12.981
AKENR -12.981	IZMDC -9.879
IZMDC -9.879	ENTRA -9.021

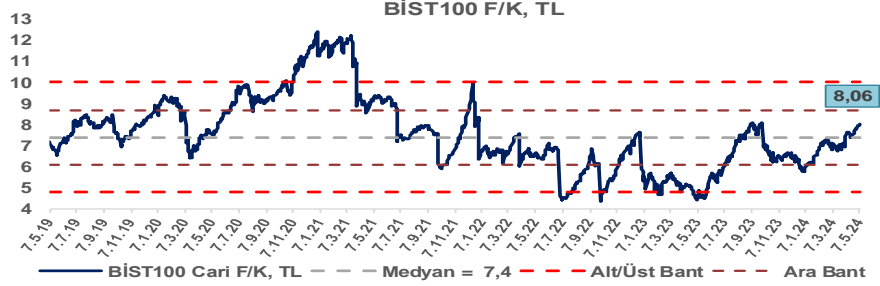
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	191,00	GG	-
BIMAS	420,00	GG	-
CIMSA	33,30	GG	-
EREGL	45,22	GG	-
THYAO	327,75	GG	-
PETKM	19,90	GG	-
TCELL	84,00	GG	-
FROTO	1120,00	GG	-
TRGYO	46,98	GG	-
TUPRS	192,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

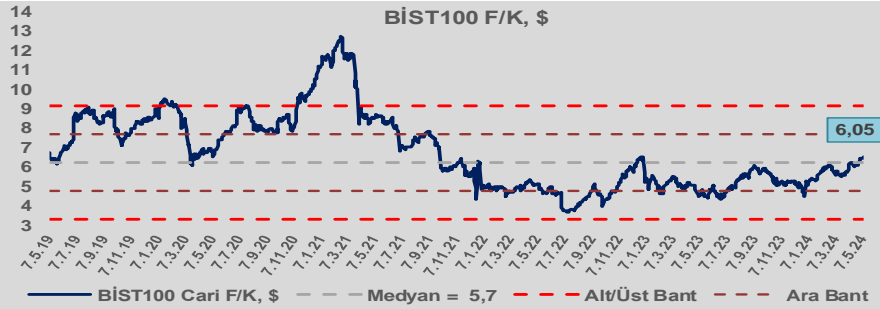


Bizim Günlük

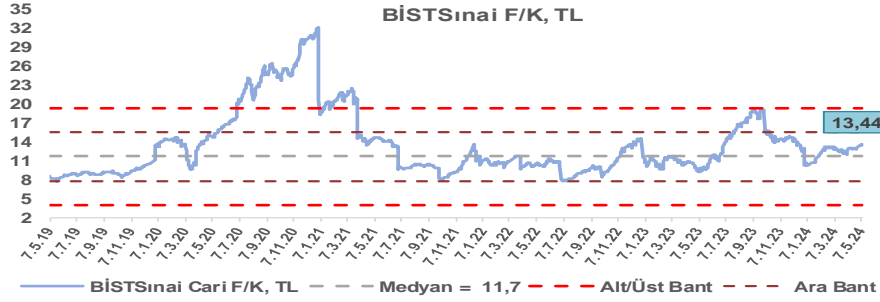
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,1 primli işlem görmektedir.



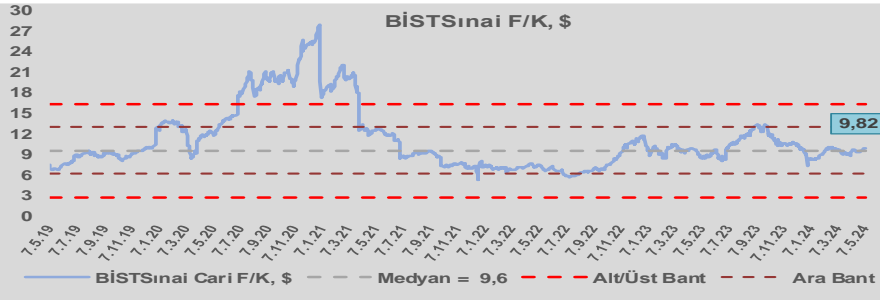
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



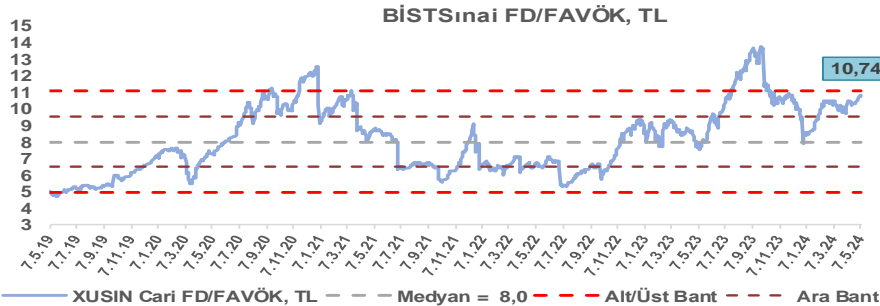
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,8 primli işlem görmektedir.



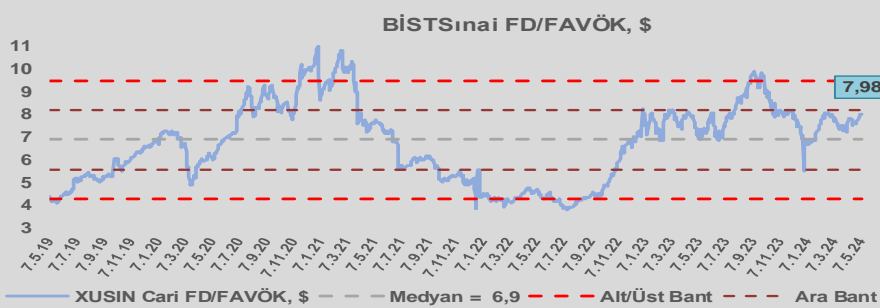
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,2 primli işlem görmektedir.

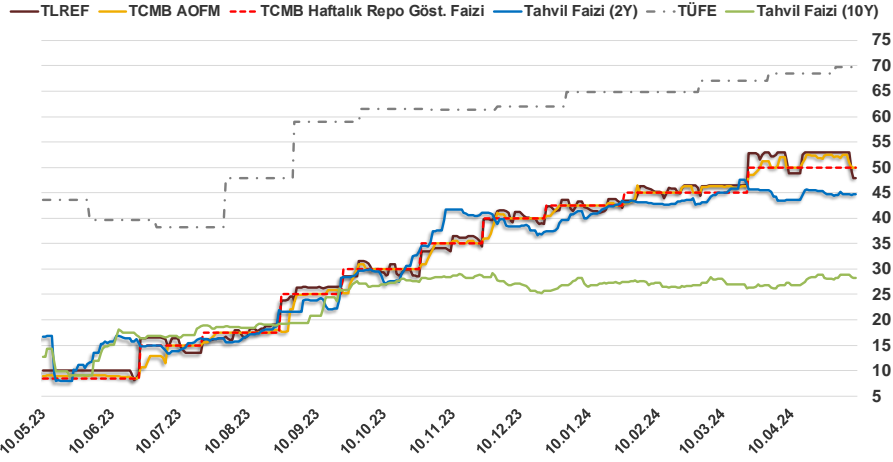


Bizim Günlük

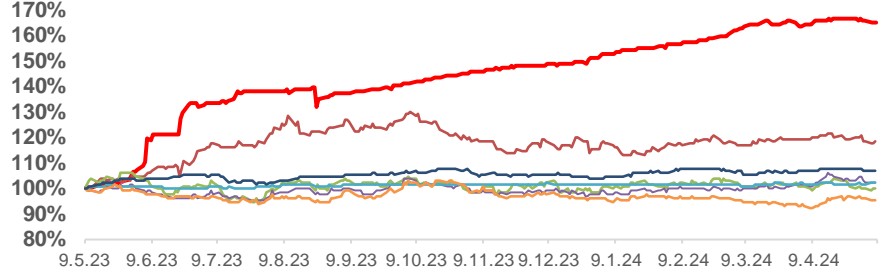
8.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	47,95	-504	-86	432	3.795
Tahvil Faizi (10Y)	28,30	-56	2.069	155	1.552
Tahvil Faizi (2Y)	44,72	-55	114	504	2.809
TCMB AOFM	50,00	-184	0	750	4.113
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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 Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

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 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.