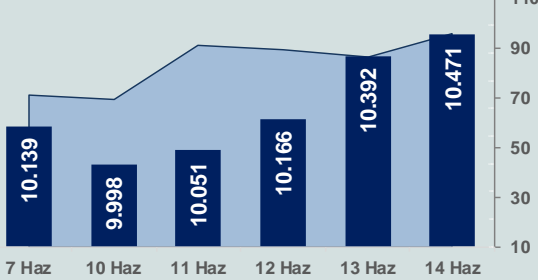


Bizim Günlük

20 Haziran 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	277,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.936,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	96,1
BİST-100 F/K Cari	8,08
Yabancı Payı %	38,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.412,51	0,83%	42,29%
BİST-100 (TL)	10.471,32	0,76%	40,17%
BİST-30 (\$)	354,08	1,06%	29,78%
BİST-100 (\$)	324,88	1,00%	27,85%
BİST-Banka Endeksi	14.738,02	-0,38%	69,07%
BİST-Mali Endeksi	11.745,79	-0,25%	48,91%
BİST-Sınai Endeksi	14.150,32	1,27%	22,71%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	9.442	4,4%	
THYAO	9.176	0,7%	
AKBNK	4.761	-0,7%	
ISCTR	4.751	-0,8%	
TUPRS	3.780	0,5%	
KCHOL	3.683	-2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	POLTK	10,0%
EGPRO	10,0%	ARASE	8,9%
GLYHO	10,0%	AKSEN	7,1%
FENER	10,0%	NIBAS	6,8%
YEOTK	10,0%	BRKVV	6,0%
USAK	10,0%	BSOKE	5,9%
EDIP	9,9%	MACKO	5,4%
MAKTK	9,9%	OSMEN	4,9%
BEGYO	9,9%	AVTUR	4,7%
NTHOL	9,8%	KONYA	4,7%
CVKMD	8,9%	VRGYO	4,4%
KBORU	8,6%	SELEC	4,4%
DOGUB	8,4%	CLEBI	3,8%
GRTRK	8,2%	MNDRS	3,8%
MEGAP	8,1%	MNDTR	3,6%
RYGYO	7,7%	MTRKS	3,5%
GEREL	7,2%	OYLUM	3,4%
TATGD	7,2%	ISMEN	3,3%
AGROT	7,2%	ALTNY	3,1%
IDEAS	7,1%	KARSN	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası(BoE), "Faiz Kararı" ve "Para Politikası Toplantı Tutanağı"nı açıklayacak.
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Yurt içi piyasalar Pazartesi gününden itibaren Kurban Bayramı nedeniyle kapalıydı. Cuma gününe %1,32 artışla başlayan ve seans içinde 10.403-10.576 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,76 kazançla 10.471,32 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,38 değer kaybederken Sınai Endeks %1,27 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan azalışla %42,98 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %28,57 seviyesinden işlem gördü. Çarşamba günü Dolar/TL 32,47-32,68 ve Euro/TL 34,86-35,19 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,3 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tarım ÜFE, 2024 yılı Mayıs ayında aylık %0,91 azalış, yıllık %61,24 arttı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Üretim, ihracat, istihdam alanlarında çok iyi bir yerdeyiz. Yılın ikinci yarısından itibaren enflasyonda daha motive edici haberler almaya başlayacağız" açıklamasında bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı açıklamada, "Enflasyon beklentilerindeki iyileşme sürüyor. Programımızla artan güven ve öngörülebilirlik enflasyon beklentilerine de yansıyor. Yıl sonu enflasyon beklentisindeki gerileme hazıranda da devam etti. 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi %31,8'e, 24 ay sonrası beklenti %20,3'e geriledi. Beklentiler hedeflerimize yakınsamaya devam ettikçe dezenflasyon sürecimiz daha da hızlanacaktır." dedi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda, Türkiye ekonomisinin büyüme tahminini bu yıl için %2,8'den %3,5'e çıkartırken 2025'te %3 ve 2026'da %3,2 büyümesini beklendiği kaydedildi. Daha sıkı para politikası, daha yavaş kredi büyümesi ve maliye politikasının beklenen sıkılaşmasının bu yıl enflasyonun düşürülmesine yardımcı olacağı, önemli baz etkileriyle de temmuz ayından itibaren yıllık oranın düşmesine katkıda bulunacağı belirtilen raporda yıl sonu enflasyon beklentisinin 2024 için %43, 2025 için %23 ve 2026 için %18 olduğu ifade edildi.

ABD Borsaları dün "Juneteenth" nedeniyle kapalı idi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç düşüşle günü tamamladı.

ABD'de sanayi üretimi Mayıs'ta aylık bazda %0,9 artarak piyasa beklentisi olan %0,3'ün üzerinde gerçekleşirken yıllık bazda ise %0,4 arttı. İmalat sanayisi üretimi de Mayıs'ta aylık %0,9 arttı. Kapasite kullanım oranı %78,7 oldu. ABD'de perakende satışlar, Mayıs ayında aylık %0,1 artarak 703,1 milyar dolar oldu. Yıllık bazda ise %2,3 artış gösterdi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,3 artarken Nisan ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Mayıs ayında %2'ye geriledi. Aynı dönemde çekirdek enflasyon %3,5'e gerileyerek piyasa beklentileri doğrultusunda gerçekleşti. Perakende satışlar, Mayıs ayında aylık bazda %0,4 ve yıllık bazda %3 arttı.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Haziran ayında 47,5 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,2 artarken Nisan ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Mayıs'ta %2,6'ya yükseldi.

Fed Governörü Adriana Kugler, ekonomik koşulların öngördüğü gibi gelişmesi halinde Fed'in faiz oranlarını bu yılın ilerleyen zamanlarında düşürmesinin uygun olacağını dile getirdi. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, "Faiz için hedef aralığında bir indirimin uygun olduğundan emin olmadan önce olumlu bir enflasyon, ılımlı talep ve genişleyen arz dönemini gözlemlemem gerekiyor. Bu koşulların oluşması aylar, daha büyük olasılıkla da çeyrekler alabilir" diye konuştu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 32,53 ve Euro/TL 35,04 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0730 sınırında. Brent tipi petrol 85,17 dolardan, altının onsu 2.343,75 dolardan ve gramı ise 2.452,40 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi ve merkezi yönetim bütçe dengesi, yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi ile ABD'de işsizlik başvuruları ve konut başlangıçları verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE), açıklayacağı faiz kararı ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,52, Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,5 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 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 %35,90 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.835	0,00%	3,04%	14,04%
ABD-S&P 500	5.487	0,00%	15,04%	25,03%
ABD-NASDAQ	17.860	0,00%	18,98%	30,68%
Almanya-DAX	18.068	-0,36%	7,86%	12,14%
İngiltere-FtSE100	8.205	0,17%	6,10%	8,40%
Fransa-CAC40	7.570	-0,77%	0,36%	25,55%
Rusya-RTSI	1.137	0,35%	4,91%	8,52%
Brezilya-BOVESPA	120.261	0,53%	-10,38%	0,53%
JPN-NIKKEI225	38.482	1,00%	14,74%	14,17%
Çin-SHANGHAI	3.012	-0,19%	1,26%	-7,97%
G.Kore KOSPI	2.811	0,48%	5,85%	7,04%
Hindistan-Sensex	77.399	0,08%	7,14%	22,11%
BİST100	10.471	0,76%	40,17%	91,24%
BİST100 (\$)	325	1,00%	27,85%	46,23%
BİST BANKA	14.738	-0,38%	69,07%	192,29%
BİST BANKA (\$)	457	-0,14%	54,20%	116,90%
BİST SINAİ	14.150	1,27%	22,71%	62,86%
BİST SINAİ (\$)	439	1,51%	11,92%	24,91%

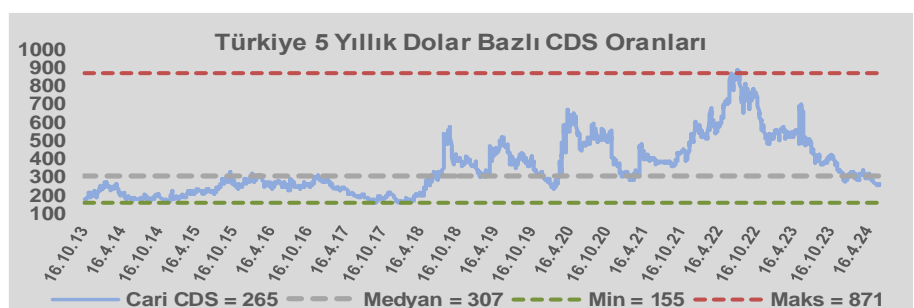
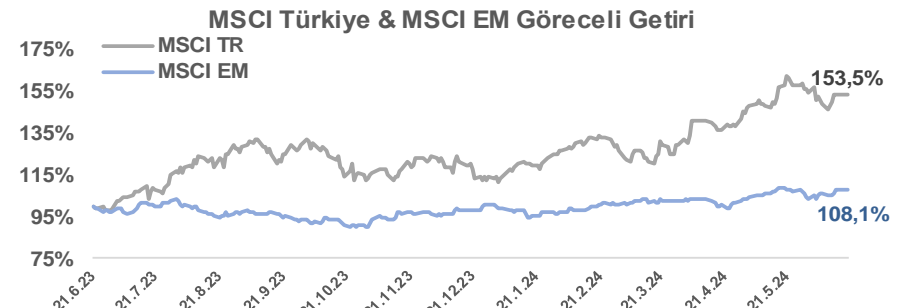
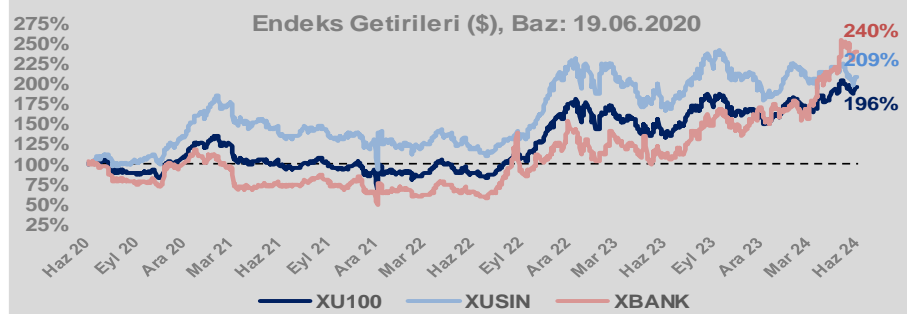
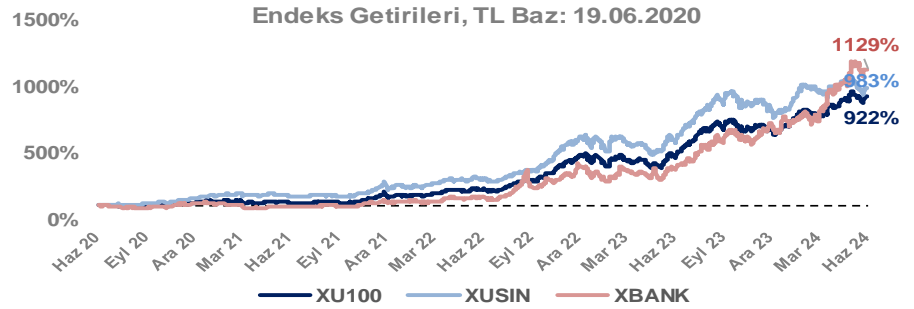
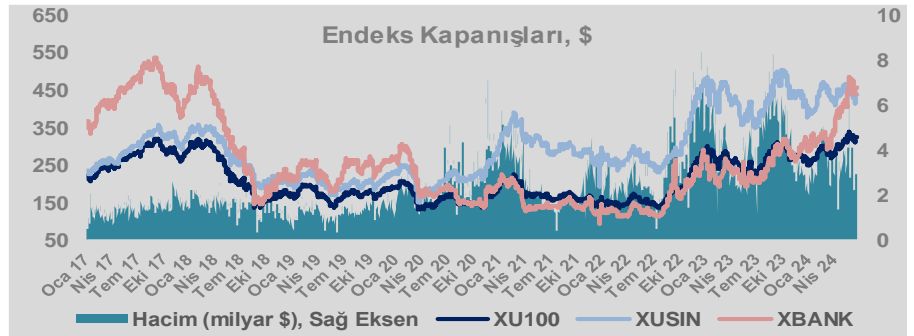
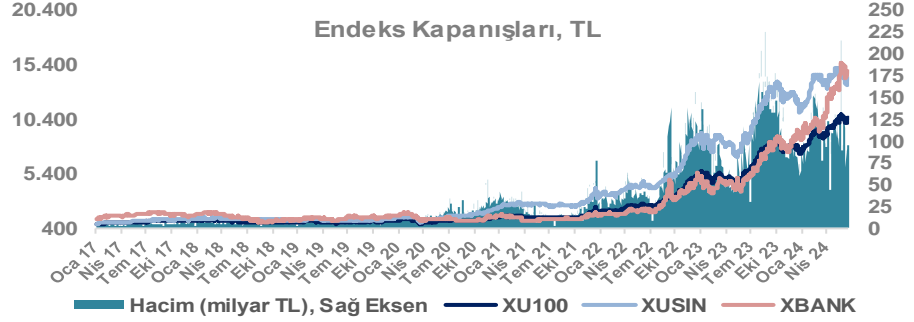
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,5489	0,1%	10,1%
Euro/TL	35,0567	0,2%	7,6%
Euro/Dolar	1,0734	-0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	158,12	0,0%	12,1%
Altın (\$/ons)	2.342	0,6%	13,5%
Altın (TL/gram)	2.451,1	0,8%	24,9%
Gümüş (\$/ons)	30,3	2,0%	27,5%
Gümüş (TL/gram)	31,8	2,0%	40,3%
Brent Petrol (\$/varil)	85,1	0,1%	10,4%
VIX	12,5	0,0%	0,2%
Dolar Endeksi	105,6	0,3%	4,2%
Gösterge Tahvil	42,98%	0,0%	8,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,57%	0,0%	6,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,25%	0,8%	9,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	390.385
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-757.686
Bütün Şirketler	518	-367.301

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	ASELS 21.016
MOGAN -32.668	AGHOL 19.280
PGSUS -22.683	AEFES 17.437
ZOREN -20.414	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

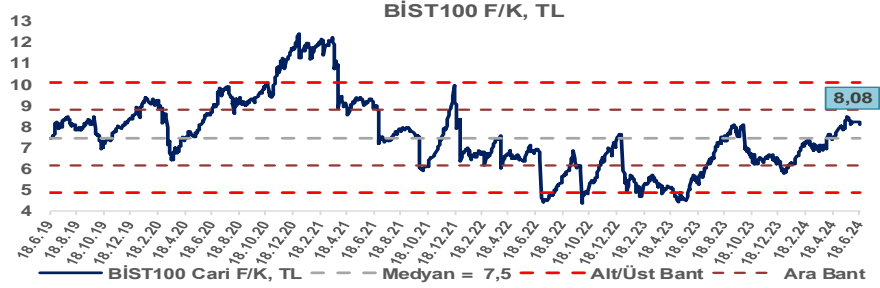
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	174,40	GG	-
BIMAS	553,00	GG	-
CIMSA	30,52	GG	-
EREGL	51,60	GG	-
THYAO	311,75	GG	-
PETKM	21,54	GG	-
TCELL	98,60	GG	-
FROTO	1079,00	GG	-
TRGYO	47,40	GG	-
TUPRS	167,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

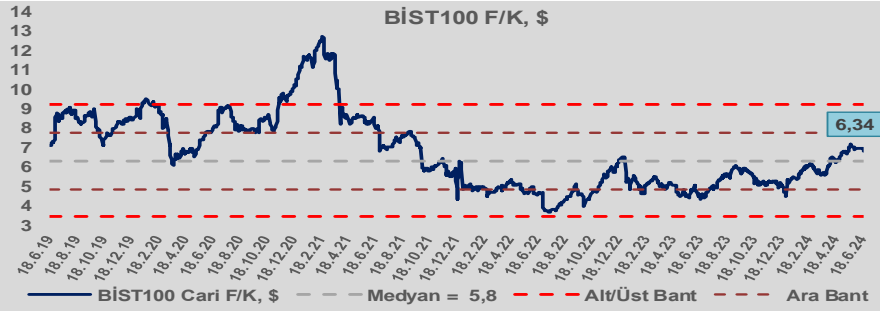


Bizim Günlük

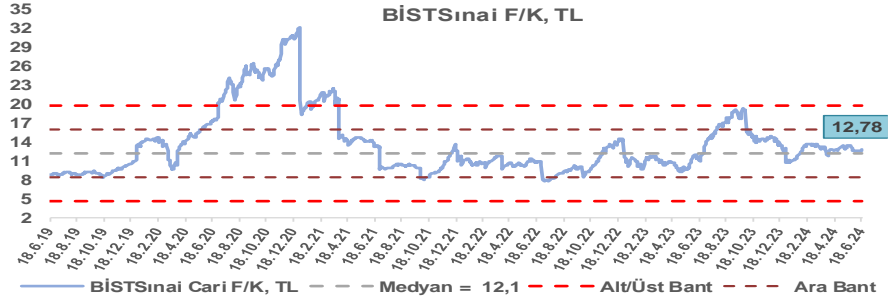
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 primli işlem görmektedir.



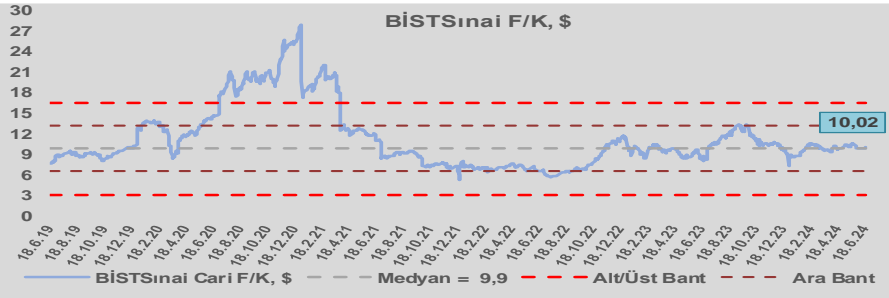
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,8 primli işlem görmektedir.



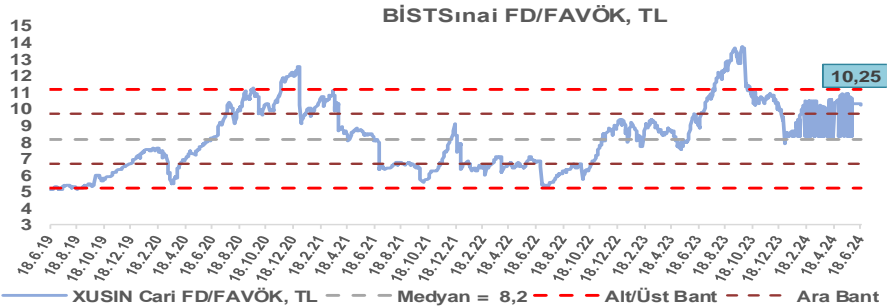
Sınai Endeksi 12,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,2 primli işlem görmektedir.



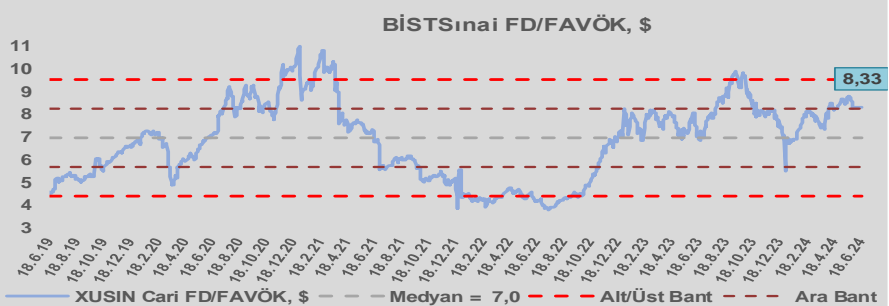
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,4 primli işlem görmektedir.

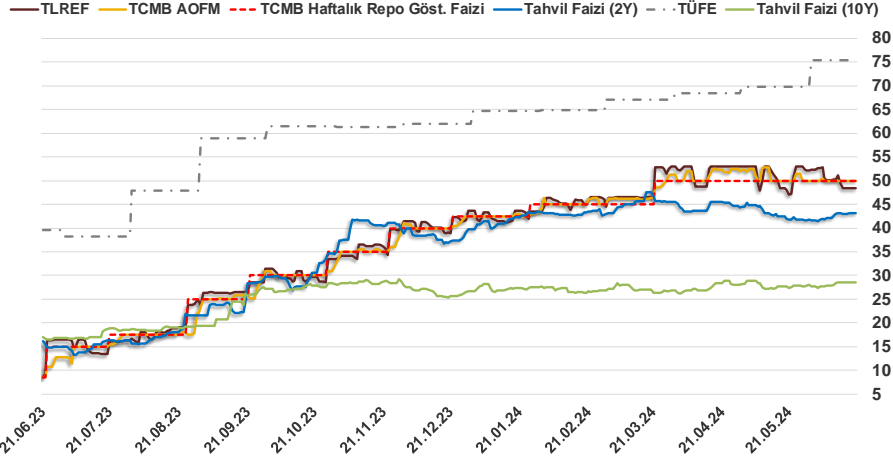


Bizim Günlük

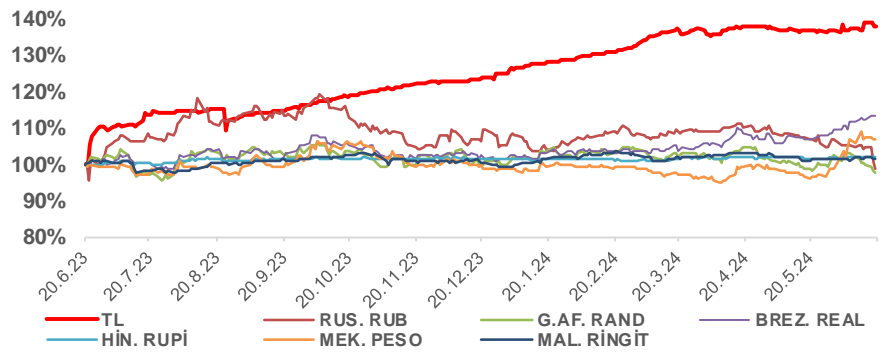
19.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	48,42	-98	130	479	3.910
Tahvil Faizi (10Y)	28,47	-13	2.108	172	1.175
Tahvil Faizi (2Y)	43,10	-6	126	342	2.766
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	4.126
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.586

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 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.