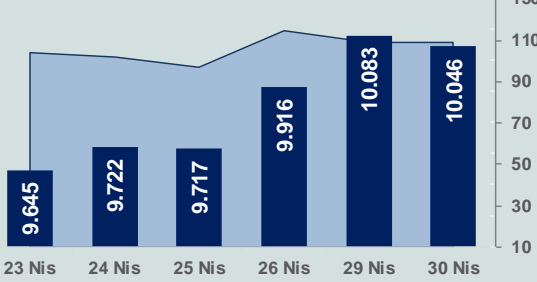


Bizim Günlük

2 Mayıs 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	265,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.598,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,0
BİST-100 F/K Cari	7,77
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.907,32	-0,37%	35,99%
BİST-100 (TL)	10.045,74	-0,37%	34,48%
BİST-30 (\$)	337,28	-0,02%	23,62%
BİST-100 (\$)	310,64	-0,02%	22,25%
BİST-Banka Endeksi	13.408,99	0,03%	53,82%
BİST-Mali Endeksi	11.296,29	-0,19%	43,21%
BİST-Sınai Endeksi	14.644,90	-0,18%	27,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.753	0,0%	
ISCTR	6.168	1,3%	
YKBNK	4.733	1,1%	
AKBNK	4.411	-1,5%	
TUPRS	3.871	-0,1%	
RGYAS	3.433	-4,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BOSSA	10,0%	BRKVV	10,0%
PKART	10,0%	BUKAS	10,0%
RODRG	10,0%	BRLSM	10,0%
KAYSE	10,0%	CRDFA	9,9%
DOFER	10,0%	DERM	9,9%
OSMEN	10,0%	VKING	7,4%
LMKDC	10,0%	RUBNS	7,2%
PSDTC	10,0%	ERSU	7,0%
CONSE	9,9%	BANVT	6,7%
YAYLA	9,9%	BNTAS	6,5%
BINHO	9,9%	HEDEF	6,3%
YGYO	9,9%	ATATP	6,3%
YYAPI	9,9%	DAGHL	6,3%
MEGAP	9,9%	MANAS	6,2%
SEYKM	8,0%	HDFGS	5,8%
BAYRK	7,8%	VRGYO	5,7%
TSGYO	7,0%	OSTIM	5,6%
NETAS	7,0%	ODINE	5,5%
ULUSE	6,7%	DERHL	5,2%
KERVY	6,0%	ADEL	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün yurt içi piyasalar "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalıyken Salı gününe %0,01 azalışla başlayan BİST100 Endeksi, seans içinde 10.132,88 ile rekor tazeledi. Seans sonuna doğru gelen satışlarla düşüşe geçen Endeks, %0,37 azalışla 10.045,74 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,03 artarken Sınai Endeks %0,18 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %44,49 ve 10 yıllık tahvil faizi %28,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,31-32,55 ve Euro/TL 34,49-34,87 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 293 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Mart ayında yıllık %4,1 azalarak 22,6 milyar dolara ve ithalat %6,3 azalarak 29,9 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığı, %12,4 azalarak 7,3 milyar dolara geriledi. Ocak-Mart döneminde dış ticaret açığı %41,5 azalarak 20,3 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'de stratejik sektörler ve teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketlere yatırım yapacak girişim sermayesi fonlarına kaynak aktarılması için üst fon kurulması çalışmalarında nihai aşamaya geldiklerini belirterek, gelecekte artması öngörülen fon büyüklüğünün ilk aşamada 50 milyona dolar olacağını söyledi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, 92. hesap dönemi olağan genel kurul toplantısındaki konuşmasında, aylık fiyat gelişmelerini yakından takip ettiklerini, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanıp, enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini dile getirdi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararı ile 30 Nisan'da sona eren mevduattan elde edilen faize uygulanan stopajda değişikliğe gidildi. Buna göre, mevduattan elde edilen faiz ve katılım bankalarından elde edilen kâr paylarına uygulanan oranda yapılan değişiklikler, 6 aya kadar (6 ay dahil) mevduatta stopaj %5'ten %7,5'a yükseltildi. Bir yıla kadar vadeli hesaplarda stopaj %3'ten %5'e yükseltirken, bir yıldan uzun vadeli hesaplarda %2,5 olan stopaj oranında değişikliğe gidilmedi. 30 Nisan'a kadar faiz getirili yatırım fonlarında %0 olarak uygulanan stopaj da %7,5'e yükseltildi. Kur Korunmalı vadeli mevduat hesapları ile döviz tevdiat hesaplarından dönüşüm kuru üzerinden TL'ye çevrilen mevduat hesaplarında ise %0'lık stopaj korundu.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,23 artarak 37.903,29 puana yükselirken S&P500 Endeksi, %0,34 azalarak 5.018,39 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 azalarak 15.605,48 puana geriledi. Avrupa Borsaları dün "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalıydı.

ABD Merkez Bankası (Fed), dün gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel politika faizini değiştirmeyerek %5,25-%5,50 aralığında sabit bıraktı. Karar sonrası Fed'den yapılan açıklamada, enflasyon %2 hedefine doğru sürdürülebilir şekilde hareket edene kadar faiz indirimi olmadığı belirtilirken hazirandan itibaren bilanço küçültmenin yavaşlamasının planlandığı ifade edildi.

Fed Başkanı Jerome Powell karar sonrası yaptığı açıklamada, "Ekonomide hedeflere doğru kayda değer gelişme kaydedildi. Enflasyon hâlâ çok yüksek. %2'lik hedefe döndürmede kararlıyız. Enflasyonda sınırlı gelişme görüldü. İstihdam piyasası görece olarak sıkı ama artık daha dengeli. İlgüçü talebi istihdam arzının hâlâ üzerinde. Bu yıl enflasyon verileri beklentilerden daha yüksek. Faizleri indirmeye başlamak için enflasyon konusunda Fed'in güven kazanması düşündüğümüzden daha uzun bir süre alacaktır. Fed toplantı toplantı karar vermeye devam edecek. Faiz indirimi zamanlaması verilere bağlı olacaktır." dedi.

ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Nisan ayında aylık 1,1 puan azalarak 49,2'ye geriledi. S&P Global'in imalat sektörü PMI ise Nisan ayında 50 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %2,4 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi, 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 büyüdü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,40 artıda. Dolar/TL 32,35 ve Euro/TL 34,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,73 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0712 sınırında. Brent tipi petrol 84,06 dolardan, altının onsu 2.315,26 dolardan ve gramı ise 2.409,20 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI, yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI ile ABD'de dış ticaret dengesi, işsizlik başvuruları ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mart ayında %3,16 artan TÜFE'nin Nisan 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %3,25, 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.903	0,23%	0,57%	12,52%
ABD-S&P 500	5.018	-0,34%	5,21%	21,82%
ABD-NASDAQ	15.605	-0,33%	3,96%	29,18%
Almanya-DAX	17.922	-1,08%	6,99%	13,96%
İngiltere-FTSE100	8.121	-0,28%	5,02%	4,48%
Fransa-CAC40	7.985	-0,99%	5,86%	32,43%
Rusya-RTSI	1.174	-0,25%	8,39%	13,63%
Brezilya-BOVESPA	125.924	-1,12%	-6,16%	23,54%
JPN-NIKKEI225	38.406	1,24%	14,51%	33,09%
Çin-SHANGHAI	3.105	-0,26%	4,37%	-6,57%
G.Kore KOSPI	2.686	-0,23%	1,16%	7,37%
Hindistan-Sensex	74.592	0,15%	3,26%	22,06%
BİST100	10.046	-0,37%	34,48%	117,54%
BİST100 (\$)	311	-0,02%	22,25%	33,92%
BİST BANKA	13.409	0,03%	53,82%	222,38%
BİST BANKA (\$)	415	0,38%	39,83%	96,41%
BİST SINAİ	14.645	-0,18%	27,00%	95,57%
BİST SINAİ (\$)	453	0,17%	15,44%	21,40%

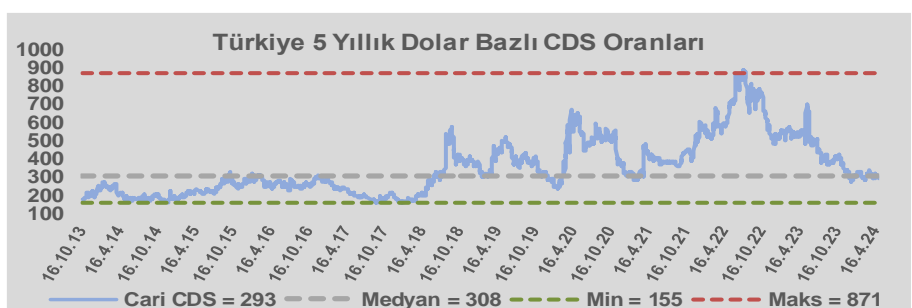
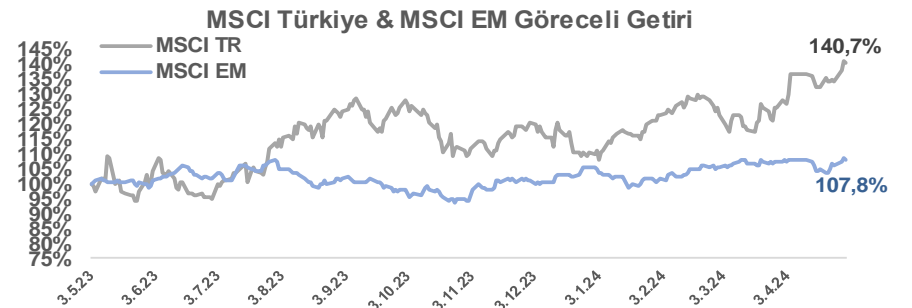
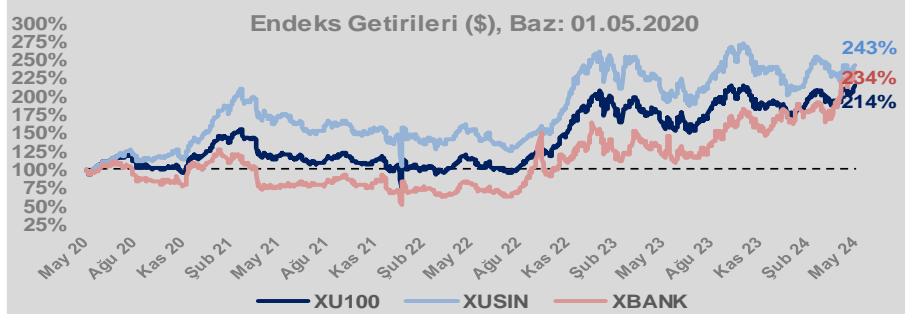
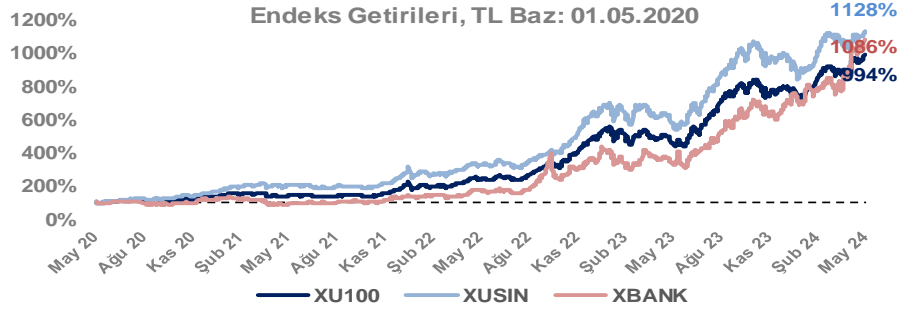
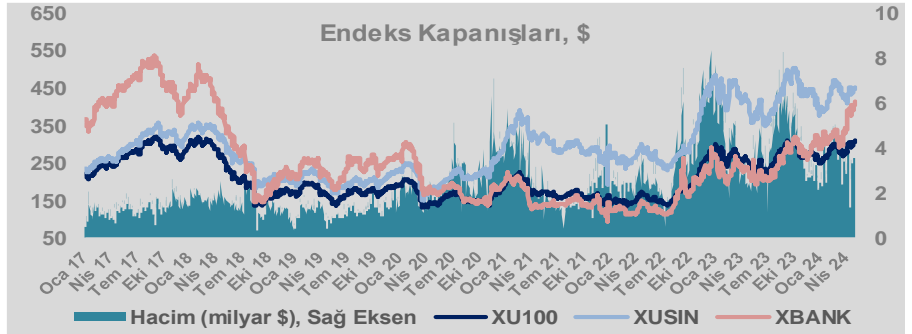
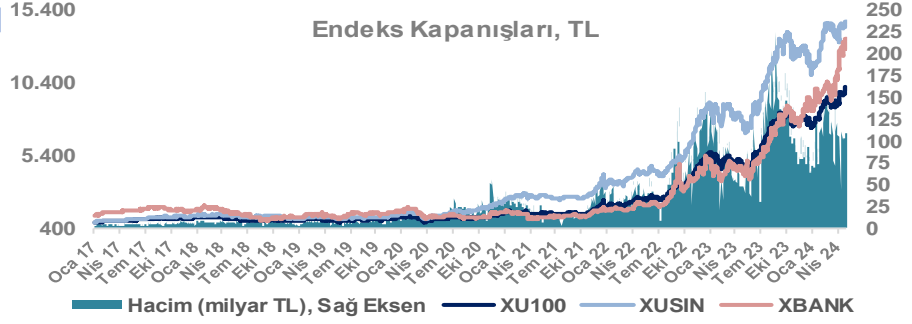
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,4009	-0,3%	9,6%
Euro/TL	34,7973	0,0%	6,8%
Euro/Dolar	1,0715	0,0%	-3,0%
Dolar/Yen	155,55	0,7%	10,3%
Altın (\$/ons)	2.314	-0,3%	12,1%
Altın (TL/gram)	2.410,2	-0,5%	22,9%
Gümüş (\$/ons)	26,5	-0,6%	11,4%
Gümüş (TL/gram)	27,6	-0,9%	22,0%
Brent Petrol (\$/varil)	84,0	0,7%	9,0%
VIX	15,4	0,0%	23,6%
Dolar Endeksi	106,3	0,6%	4,9%
Gösterge Tahvil	44,49%	0,0%	12,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,26%	0,0%	5,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,61%	0,4%	18,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	359.251
Döviz Açığı Olan Şirket	215	-703.878
Bütün Şirketler	509	-344.627

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -299.958	GARAN 25.976
SASA -50.144	KCHOL 22.972
FROTO -45.853	DOHOL 22.600
PETKM -31.358	AKBNK 22.438
MOGAN -30.979	ENKAI 20.807
PGSUS -22.893	ASELS 17.187
ZOREN -20.414	TTKOM 17.082
RGYAS -17.612	AGHOL 17.051
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.434	SISE 10.728

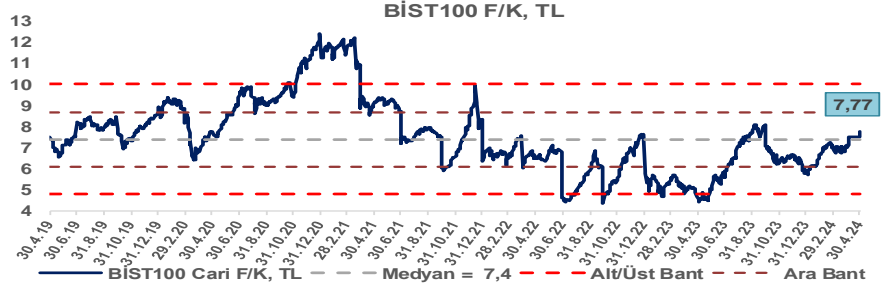
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	195,90	GG	-
BIMAS	387,00	GG	-
CIMSA	31,94	GG	-
EREGL	43,06	GG	-
THYAO	326,00	GG	-
PETKM	20,72	GG	-
TCELL	80,80	GG	-
FROTO	1114,00	GG	-
TRGYO	45,04	GG	-
TUPRS	195,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

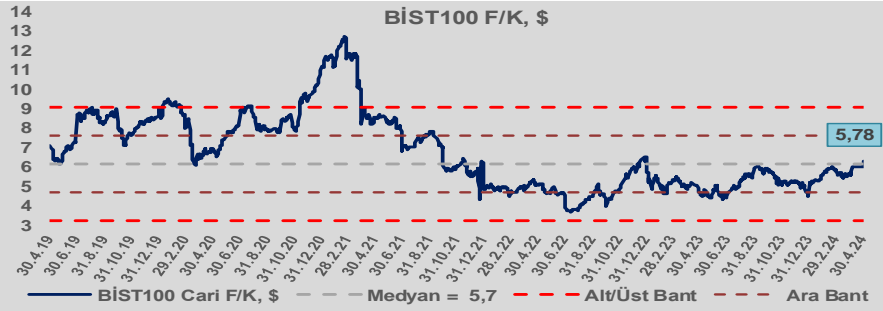


Bizim Günlük

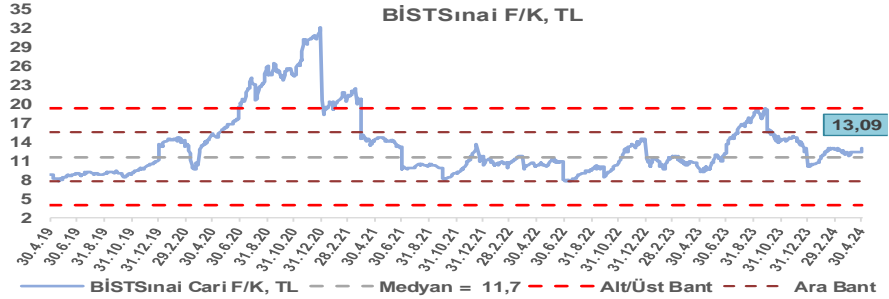
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



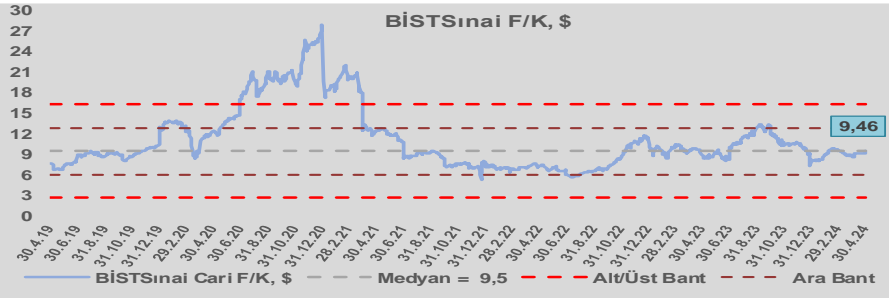
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,1 primli işlem görmektedir.



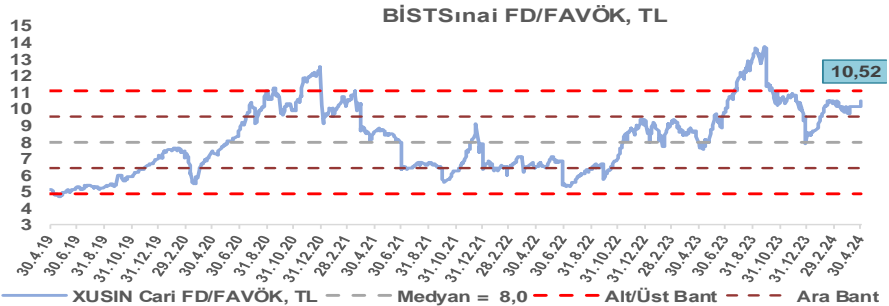
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,3 primli işlem görmektedir.



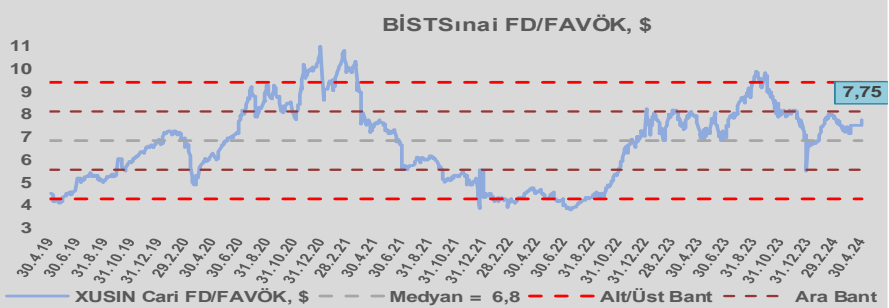
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,4 primli işlem görmektedir.

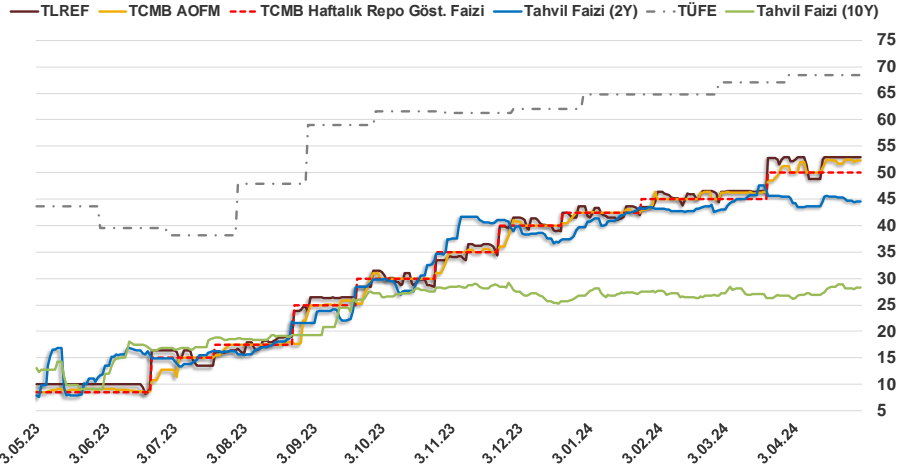


Bizim Günlük

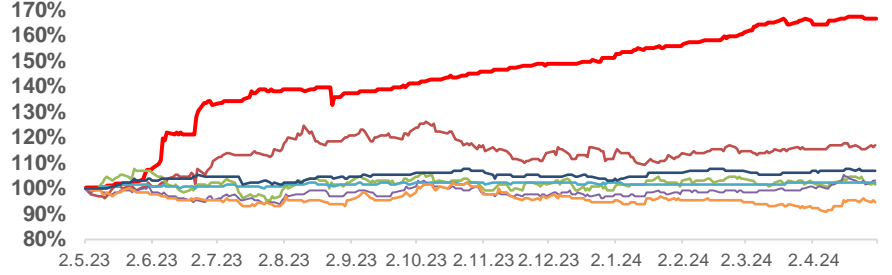
1.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,99	0	79	936	4.300
Tahvil Faizi (10Y)	28,26	9	2.681	151	1.598
Tahvil Faizi (2Y)	44,49	-51	21	481	3.689
TCMB AOFM	52,24	-16	224	974	4.365
TÜFE	68,50	0	0	372	2.481

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'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 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.