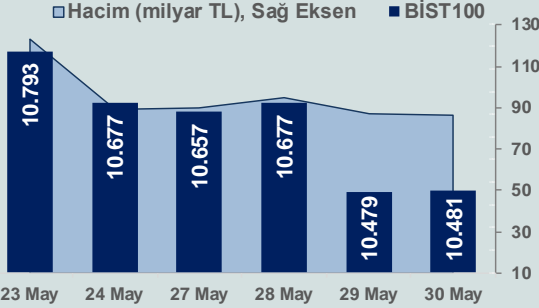


Bizim Günlük

31 Mayıs 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	278,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.969,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	86,1
BİST-100 F/K Cari	8,10
Yabancı Payı %	38,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.547,63	0,38%	43,97%
BİST-100 (TL)	10.481,30	0,02%	40,31%
BİST-30 (\$)	358,76	0,17%	31,49%
BİST-100 (\$)	325,63	-0,19%	28,15%
BİST-Banka Endeksi	15.045,78	0,54%	72,60%
BİST-Mali Endeksi	12.104,35	0,02%	53,46%
BİST-Sınai Endeksi	14.344,15	-0,52%	24,39%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.138	0,0%	
ISCTR	6.532	2,3%	
EREGL	5.246	0,7%	
AKBNK	4.771	-0,5%	
HRKET	4.636	-10,0%	
YKBNK	4.290	-0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TDGYO	10,0%	AVTUR	10,0%
OZYSR	10,0%	HRKET	10,0%
ISATR	10,0%	PRZMA	10,0%
ALTNY	10,0%	ISFIN	10,0%
ODINE	10,0%	PRKAB	10,0%
SAMAT	10,0%	KRVGD	9,1%
SKYMD	10,0%	SOKM	7,7%
FENER	10,0%	VAKFN	7,5%
HATEK	10,0%	NTGAZ	7,0%
OZSUB	9,9%	HUNER	6,6%
ONRYT	9,9%	DENGE	6,3%
SILVR	9,4%	IHGZT	5,8%
DOFER	8,9%	GWIND	5,8%
ATATP	8,4%	ORCAY	5,7%
TSPOR	7,8%	BEYAZ	5,7%
TEKTU	7,8%	ARZUM	5,5%
PKART	7,8%	PCILT	5,4%
RODRG	7,7%	IHAAS	5,3%
YGYO	7,3%	KORDS	5,3%
ZRGYO	6,8%	ALKA	5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	GSYH
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
23:30	Almanya	Morningstar DBRS Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,21 artışla başlayan ve seans içinde 10.413-10.550 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,02 artışla 10.481,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,54 artarken Sınai Endeks %0,52 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan artarak %41,78 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artarak %28,06 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,13-32,40 ve Euro/TL 34,80-35,10 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254,3 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat Nisan ayında yıllık %0,1 artarak 19,25 milyar dolar ve ithalat %4,0 artarak 29,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, %12,9 artarak 9,86 milyar dolara yükseldi. Ocak-Nisan döneminde dış ticaret açığı %30,5 azalarak 30,2 milyar dolara geriledi.

TÜİK'in açıkladığı ekonomik güven endeksi, Mayıs ayında %0,8 oranında azalarak 98,2 değerini aldı. Mayıs ayında tüketici güven endeksi aylık %0,1 artarak 80,51 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,1 azalarak 102,4 değerini, hizmet sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 117,1 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,3 azalarak 111,7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %0,3 azalarak 88,3 değerini aldı.

TCMB'nin brüt rezervleri 24 Mayıs haftasında 142,2 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 139,1 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 40,3 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler 9,7 milyar dolar artışla eksi 5,1 milyar dolar oldu.

TCMB politika faizini sabit tuttuğu Mayıs toplantısının özetinde hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaparken, miktarsal sıkılaştırma mesajlarını da yeniledi. Özetle, Türk lirası mevduat ve kur korumalı mevduat (KKM) hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranları artırılarak sistemden yaklaşık 550 milyar TL likidite çekildiği belirtildi.

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) Türkiye'ye ilişkin değerlendirmelerin de yer aldığı raporda, daha sıkı politikaların ülkede cari açığın 2023'ün ilk çeyreğindeki 24,6 milyar dolardan 2024'ün ilk çeyreğinde 10,9 milyar dolara düşmesine yardımcı olduğu ve önemli miktarda yurt dışında yerleşik net sermaye akışının çekilmesini sağladığı aktarıldı. Raporda, ortodoks politikaların sürdürülmesi halinde Türkiye'ye yurt dışındaki yerleşik kişilerin net sermaye girişlerinin 2025'te artmasını beklendiği belirtildi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,86 azalarak 38.111,48 puana, S&P500 Endeksi %0,60 azalarak 5.235,48 puana ve Nasdaq Endeksi %1,08 azalarak 16.737,08 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günün yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 25 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya göre 4 bin kişi artarak 219 bine ulaştı. ABD ekonomisi, 2024 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %1,3 büyüyerek önceki %1,6'lık tahminin altında kaldı. Kişisel harcamalar önceki tahmin olan %2,5'e kıyasla %2,0 arttı. ABD'de beklenen konut satışları, Nisan ayında aylık %7,7 ve yıllık %7,4 azaldı.

New York Fed Başkanı John Williams, faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağını henüz öngörmediğini, verilere bağlı olarak karar alacaklarını dile getirdi. Para politikasında düzenleme yapmak için aceleci olmayacaklarını belirten Williams, enflasyonun bu yıl büyük oranda tahminlerden yüksek seyrettiğini ve önemli bir ilerleme kaydedemediklerini ifade etti. Williams "Para politikasının yeterince kısıtlayıcı olduğunu ve ekonomiyi belli bir dengeye oturttuğunu düşünüyorum. Daha sonra bir noktada faizlerin veriler ışığında düşmesi gerekecektir." dedi.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Nisan ayında %6,4'e geriledi.

Çin'de imalat sektörü PMI, Mayıs ayında 49,5'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,27 ve Euro/TL 34,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,82 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 81,84 dolardan, altının onsu 2.343 dolardan ve gramı ise 2.431 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme yurt dışında ise Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, ABD'de kişisel gelirler ve çekirdek PCE, verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB "Finansal İstikrar Raporu"nu yayınlayacak.

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 denge 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.	38.111	-0,86%	1,12%	15,80%
ABD-S&P 500	5.236	-0,60%	9,76%	25,26%
ABD-NASDAQ	16.737	-1,08%	11,50%	29,39%
Almanya-DAX	18.514	0,22%	10,52%	18,19%
İngiltere-FTSE100	8.231	0,59%	6,44%	10,54%
Fransa-CAC40	7.979	0,56%	5,77%	32,32%
Rusya-RTSI	1.150	-1,51%	6,15%	8,08%
Brezilya-BOVESPA	122.707	-0,87%	-8,55%	13,27%
JPN-NIKKEI225	38.054	-1,30%	13,46%	21,84%
Çin-SHANGHAI	3.099	0,23%	4,17%	-3,80%
G.Kore KOSPI	2.641	0,21%	-0,54%	3,21%
Hindistan-Sensex	74.050	0,22%	2,51%	17,83%
BİST100	10.481	0,02%	40,31%	119,80%
BİST100 (\$)	326	-0,19%	28,15%	35,34%
BİST BANKA	15.046	0,54%	72,60%	271,61%
BİST BANKA (\$)	467	0,33%	57,64%	121,94%
BİST SINAİ	14.344	-0,52%	24,39%	81,52%
BİST SINAİ (\$)	446	-0,73%	13,60%	11,73%

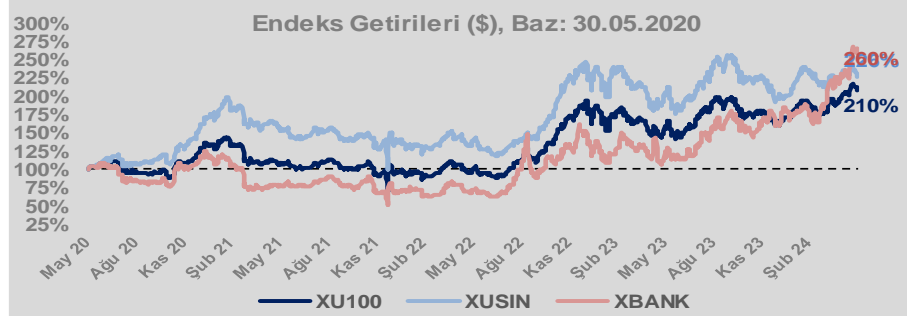
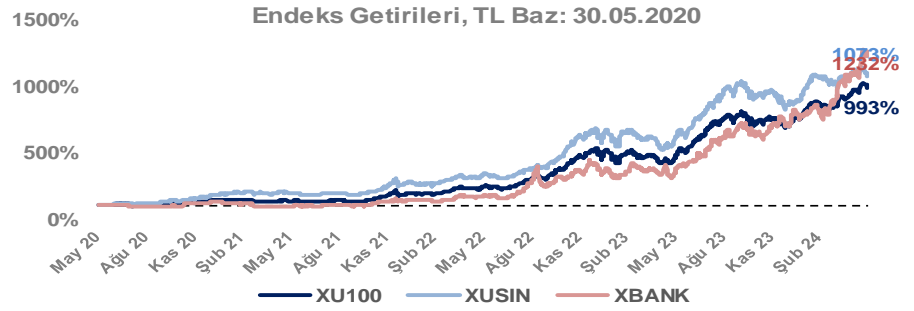
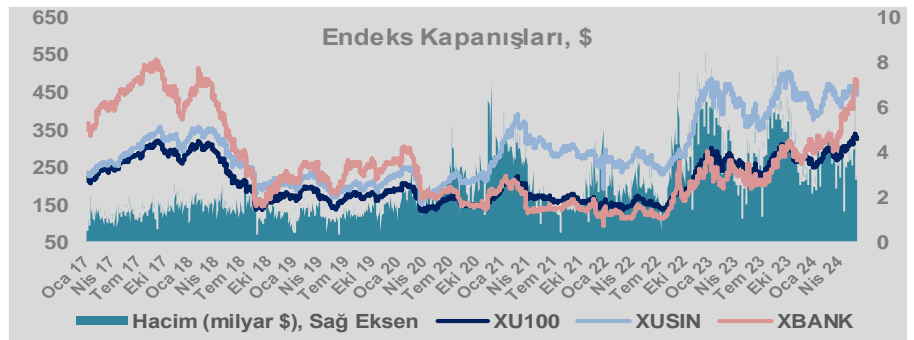
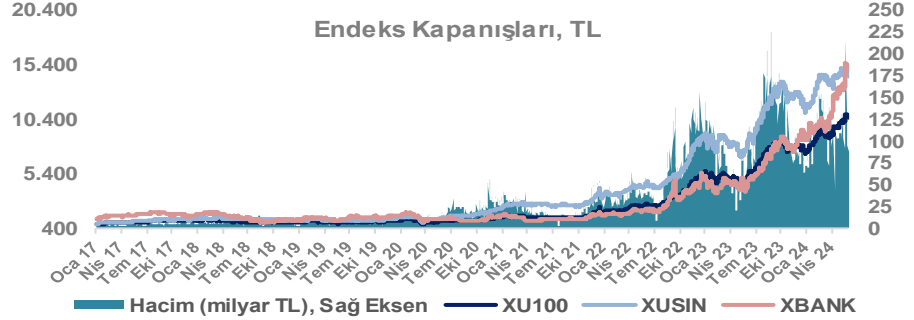
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2464	0,2%	9,1%
Euro/TL	34,9455	-0,1%	7,2%
Euro/Dolar	1,0821	-0,1%	-2,0%
Dolar/Yen	156,82	0,0%	11,2%
Altın (\$/ons)	2.343	0,0%	13,6%
Altın (TL/gram)	2.429,2	0,2%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	31,1	-0,3%	30,6%
Gümüş (TL/gram)	32,2	-0,1%	42,4%
Brent Petrol (\$/varil)	81,9	0,0%	6,2%
VIX	14,5	0,0%	16,2%
Dolar Endeksi	104,8	-0,4%	3,4%
Gösterge Tahvil	41,78%	0,5%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,06%	0,7%	4,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,56%	0,1%	17,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	387.969
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-726.620
Bütün Şirketler	515	-338.651

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	TTKOM 17.082
AKENR -12.981	ENKAI 16.726
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

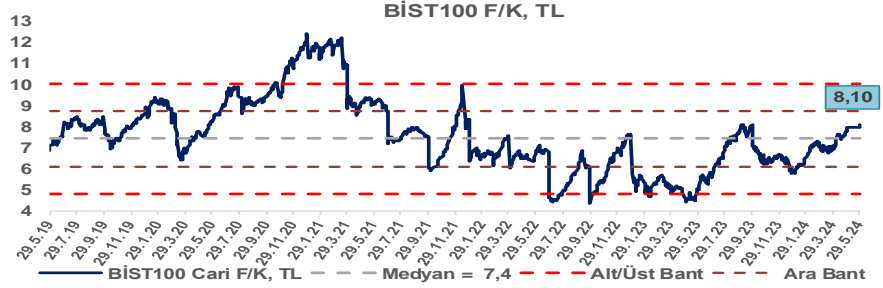
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	185,30	GG	-
BIMAS	474,75	GG	-
CIMSA	31,76	GG	-
EREGL	48,94	GG	-
THYAO	306,00	GG	-
PETKM	20,74	GG	-
TCELL	95,75	GG	-
FROTO	1082,00	GG	-
TRGYO	46,70	GG	-
TUPRS	182,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

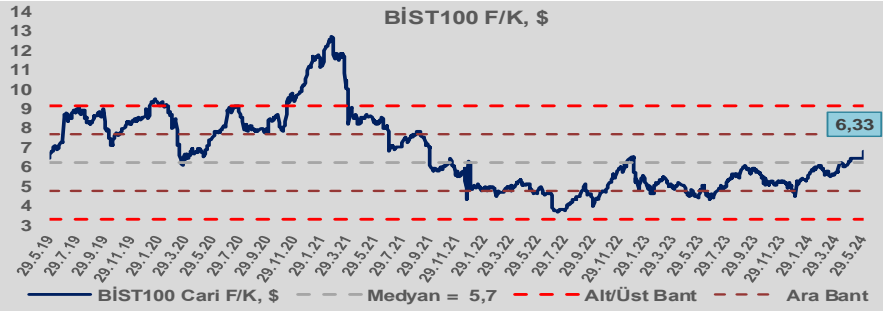


Bizim Günlük

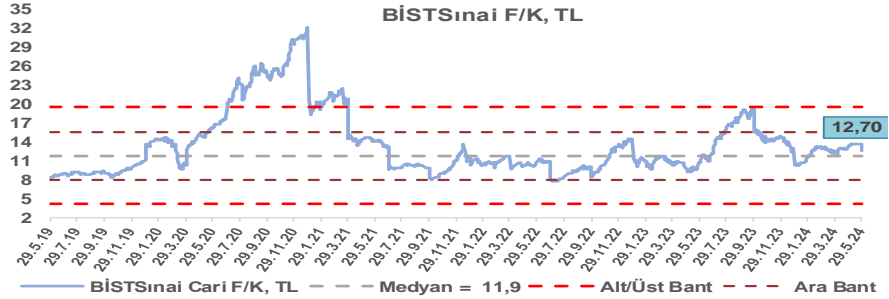
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,1 primli işlem görmektedir.



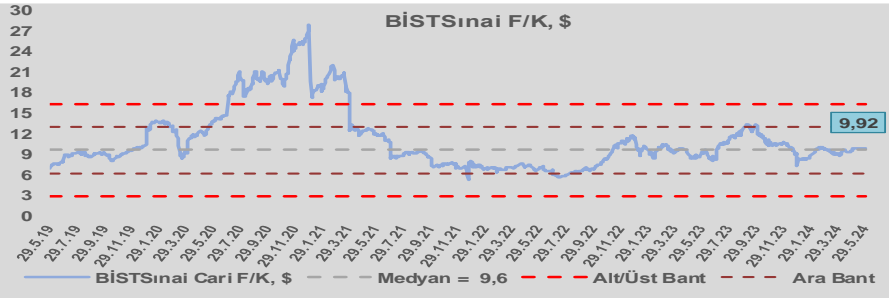
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



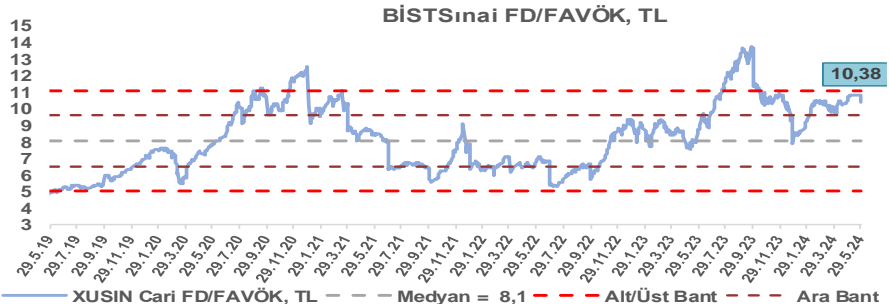
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,1 primli işlem görmektedir.



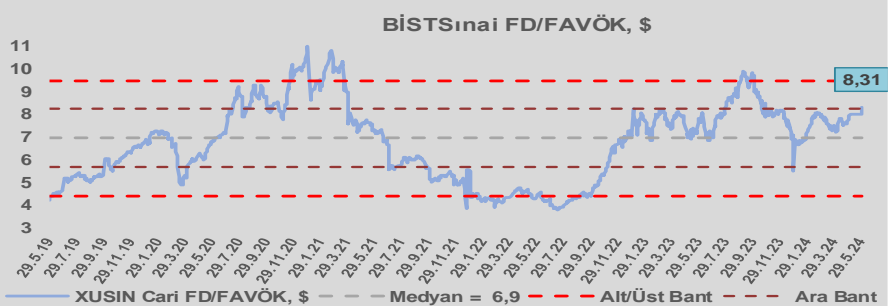
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,6 primli işlem görmektedir.

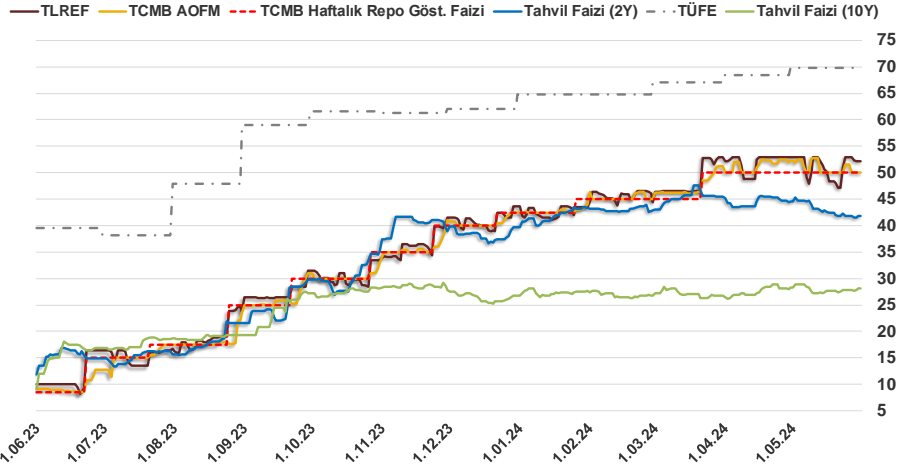


Bizim Günlük

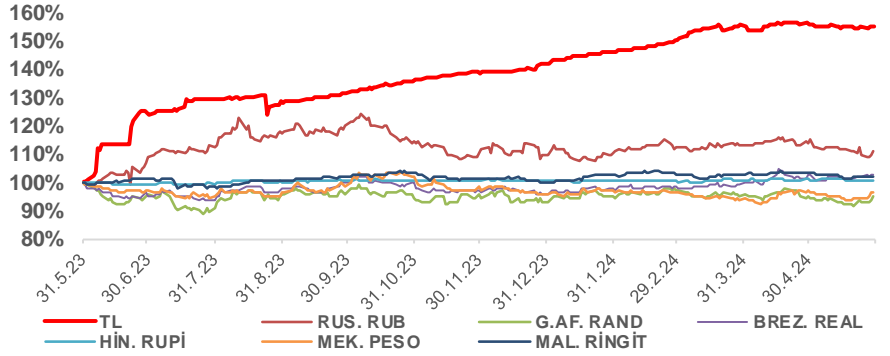
30.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,21	-78	-78	858	4.221
Tahvil Faizi (10Y)	28,10	26	2.395	135	1.612
Tahvil Faizi (2Y)	41,82	-4	-267	214	2.835
TCMB AOFM	50,00	-151	-224	750	4.091
TÜFE	69,80	0	0	503	3.022

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politik 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



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.