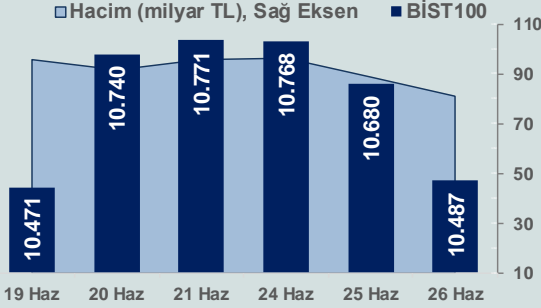


## Bizim Günlük

27 Haziran 2024 Perşembe



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	271,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.941,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	81,4
BİST-100 F/K Cari	8,09
Yabancı Payı %	38,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.422,48	-1,73%	42,41%
BİST-100 (TL)	10.486,70	-1,81%	40,38%
BİST-30 (\$)	347,17	-2,01%	27,24%
BİST-100 (\$)	318,73	-2,09%	25,43%
BİST-Banka Endeksi	15.128,56	-1,27%	73,55%
BİST-Mali Endeksi	11.859,13	-1,21%	50,35%
BİST-Sınai Endeksi	14.112,17	-2,19%	22,38%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.873	-1,6%	
EREGL	6.066	-0,9%	
ISCTR	4.505	-2,5%	
ASTOR	4.492	-7,7%	
YKBNK	4.003	-1,2%	
TUPRS	3.045	-2,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
YIGIT 10,0%	DGATE 9,9%
MERIT 10,0%	RAYSG 9,9%
DOGUB 10,0%	BAYRK 9,9%
CATES 10,0%	DMSAS 9,9%
HOROZ 9,9%	KLRHO 9,5%
ISBTR 9,4%	ASTOR 7,7%
MHRGY 9,2%	ESCOM 7,3%
VERUS 7,3%	DERIM 6,8%
AKFYE 6,6%	KGYO 6,7%
BMSTL 6,2%	VRGYO 6,4%
TETMT 6,2%	CWENE 6,1%
TSGYO 6,1%	PKART 6,1%
FENER 5,7%	GZNMI 5,9%
ATATP 5,7%	CVKMD 5,8%
HTTBT 4,9%	NUHCM 5,8%
FADE 4,4%	ULAS 5,8%
RALYH 4,2%	SANEL 5,7%
DAGI 4,0%	YAPRK 5,7%
BANVT 4,0%	ESEN 5,6%
YAYLA 3,9%	CUSAN 5,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, faiz kararını açıklayacak.
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Dün güne yatay başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,81 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 10.486,70 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,27 ve Sınai Endeks %2,19 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 60 baz puan azalarak %42,04 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan azalarak %28,65 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,79-33,01 ve Euro/TL 35,06-35,41 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,5 oldu.

TCMB döviz brüt rezervleri, 14 Haziran haftasında 2,77 milyar dolar artışla 88,43 milyar dolara yükseldi. Merkez Bankasının toplam rezervleri, bir önceki haftaya kıyasla 149 milyon dolar artarak 146,15 milyar dolardan, 146,3 milyar dolara çıktı.

TBMM Genel Kurulunda kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, kabul edilerek yasalastı. Düzenlemeyle kripto paraların ihracı, satışı ve dağıtımı için SPK'ya yetki verildi. İzin almadan kripto varlık hizmet sağlayıcısı olarak faaliyet yürüttüğü tespit edilen kişilere 3 yıldan 5 yıla kadar hapis ve 5 bin günden 10 bin güne kadar adli para cezası verilecek. Platform gelirlerinin %1'i SPK'ya, %1'i TÜBİTAK bütçesine ödenecek.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Hayat pahalılığı ve enflasyon kaynaklı sorunların toplumda, bilhassa sabit ücretle çalışanlarda oluşturduğu yükün farkındayız. Bu sorunu ülkeye ve millete hiçbir faydası olmayan, hatta zararı dokunan popülist politikalarla değil, kalıcı refah artışını sağlayarak çözeceğiz" dedi. Erdoğan, önümüzdeki aylardan itibaren enflasyonun ateşinin düşeceğini ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 artarak 39.127,80 puana, S&P500 Endeksi %0,16 artarak 5.477,90 puana ve Nasdaq Endeksi %0,47 artarak 17.802,66 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de yeni konut satışları, Mayıs ayında aylık %11,3 azalarak 619 bine düştü. Yeni konut satışları, yıllık bazda ise %16,5 azaldı. ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi, 21 Haziran haftasında %0,8 artışla 212,0 puana yükseldi. 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,93 oldu.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 32,85 ve Euro/TL 35,24 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0695 sınırında. Brent tipi petrol 84,38 dolardan, altının onsu 2.300,23 dolardan ve gramı ise 2.429,42 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları, dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

## 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 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 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.

## Şirket Haberleri

## Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt Ve Ticaret A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Mardaş Marmara Deniz İşletmeciliği A.Ş. ile firmaya ait antrepo çatılarını ve arazisine güneş enerjisi santralleri kurulumu için anlaşmaya varılmıştır. Anlaşma bedeli vergiler hariç toplam 673.492 USD'dir.

## SDT Uzak ve Savunma Teknolojileri A.Ş. (SDTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içi bir müşterisinden savunma sistemleri alanında, 893.024 ABD Doları tutarında sipariş almıştır. Siparişe konu ürünlerin teslimatlarının, 2024 ve 2025 yılları içinde tamamlanması planlanmaktadır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.128	0,04%	3,82%	15,33%
ABD-S&P 500	5.478	0,16%	14,84%	25,11%
ABD-NASDAQ	17.803	0,47%	18,59%	31,33%
Almanya-DAX	18.164	-0,08%	8,43%	14,62%
İngiltere-FITSE100	8.225	-0,27%	6,36%	10,24%
Fransa-CAC40	7.609	-0,69%	0,87%	26,20%
Rusya-RTSI	1.129	0,57%	4,25%	8,60%
Brezilya-BOVESPA	122.641	0,25%	-8,60%	4,36%
JPN-NIKKEI225	39.173	0,95%	16,80%	19,50%
Çin-SHANGHAI	2.950	-0,76%	-0,85%	-7,76%
G.Kore KOSPI	2.782	-0,36%	4,78%	8,25%
Hindistan-Sensex	78.811	0,17%	9,09%	25,14%
BİST100	10.487	-1,81%	40,38%	87,84%
BİST100 (\$)	319	-2,09%	25,43%	42,91%
BİST BANKA	15.129	-1,27%	73,55%	193,60%
BİST BANKA (\$)	460	-1,55%	55,06%	126,13%
BİST SINAİ	14.112	-2,19%	22,38%	59,92%
BİST SINAİ (\$)	429	-2,47%	9,34%	20,64%

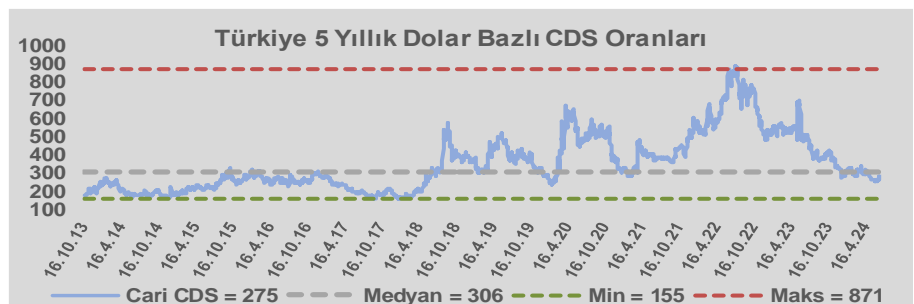
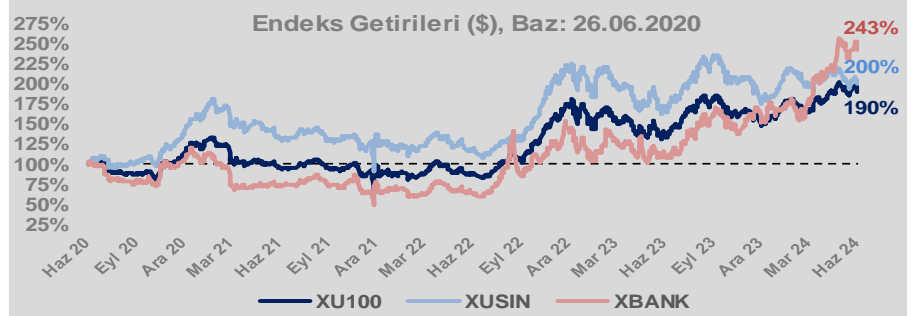
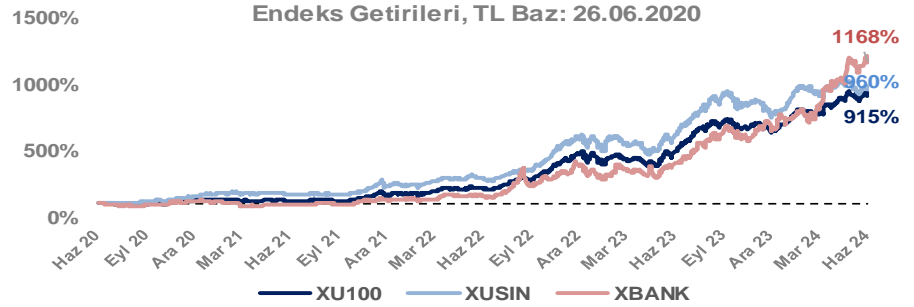
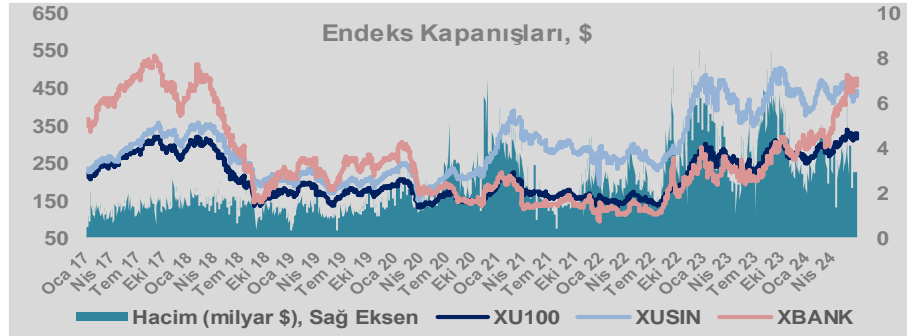
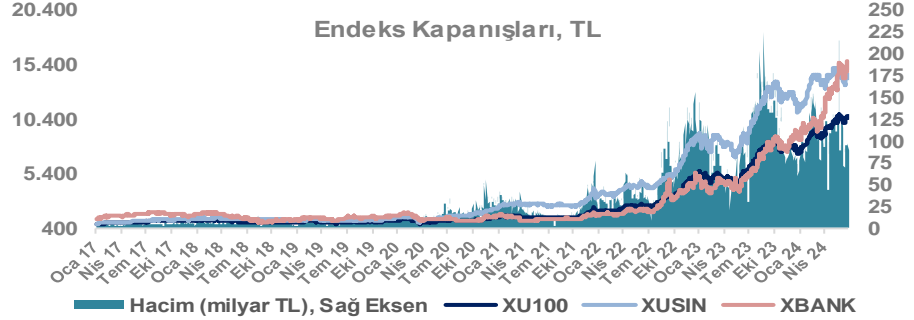
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,8436	0,1%	11,1%
Euro/TL	35,2318	0,4%	8,1%
Euro/Dolar	1,0695	0,1%	-3,1%
Dolar/Yen	160,39	-0,3%	13,7%
Altın (\$/ons)	2.299	0,0%	11,4%
Altın (TL/gram)	2.427,4	0,1%	23,7%
Gümüş (\$/ons)	28,7	-0,1%	20,8%
Gümüş (TL/gram)	30,4	-0,1%	34,1%
Brent Petrol (\$/varil)	84,4	-0,1%	9,5%
VIX	12,6	0,0%	0,8%
Dolar Endeksi	106,1	0,3%	4,7%
Gösterge Tahvil	42,04%	-1,4%	5,9%
Tr 10yıl Tahvil	28,65%	-0,5%	7,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	0,5%	11,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	388.122
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-772.456
Bütün Şirketler	518	-384.333

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 -32.938	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

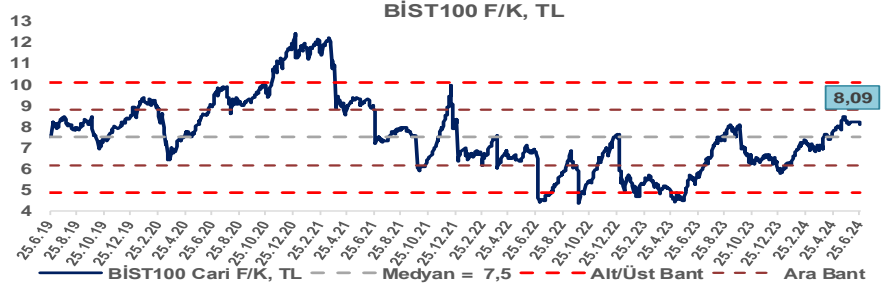
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,30	GG	-
BIMAS	559,50	GG	-
CIMSA	29,66	GG	-
EREGL	52,05	GG	-
THYAO	301,00	GG	-
PETKM	20,96	GG	-
TCELL	98,05	GG	-
FROTO	1102,00	GG	-
TRGYO	49,80	GG	-
TUPRS	165,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

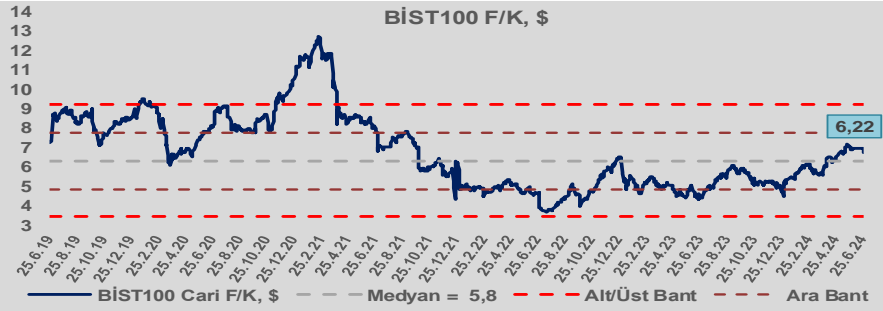


# Bizim Günlük

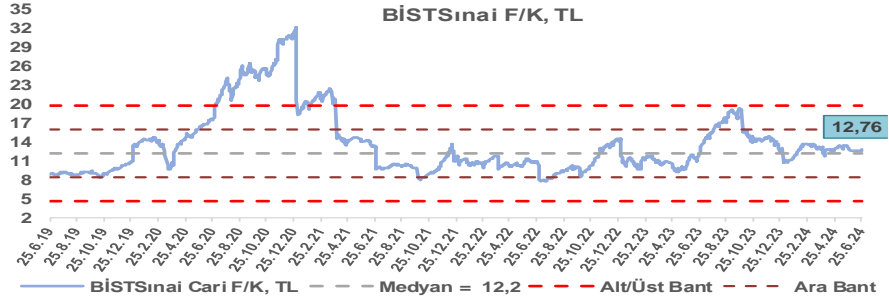
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,1 primli işlem görmektedir.



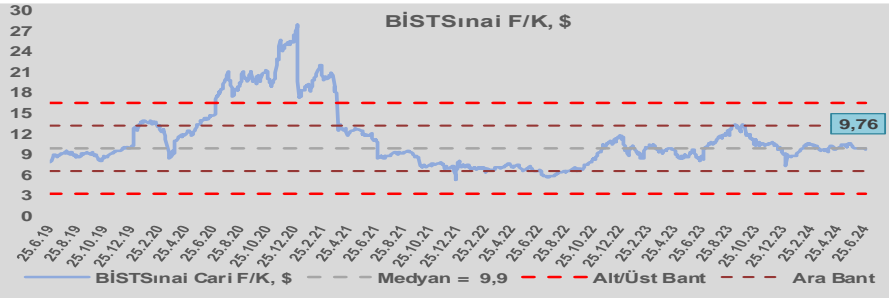
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 primli işlem görmektedir.



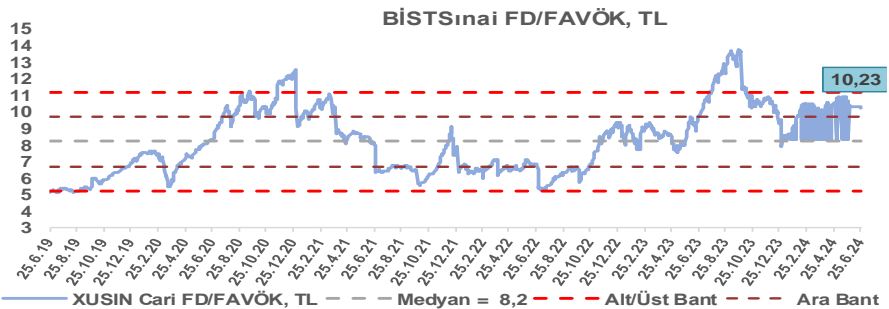
Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 primli işlem görmektedir.



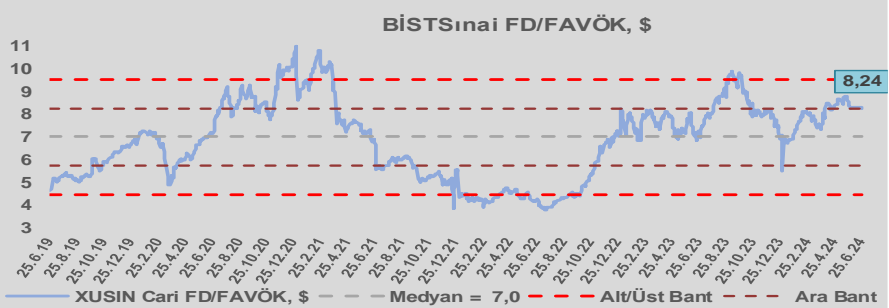
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,2x 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 %17,7 primli işlem görmektedir.



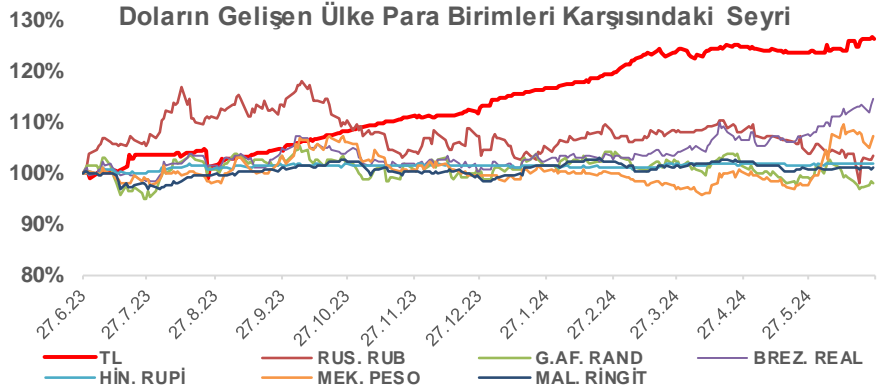
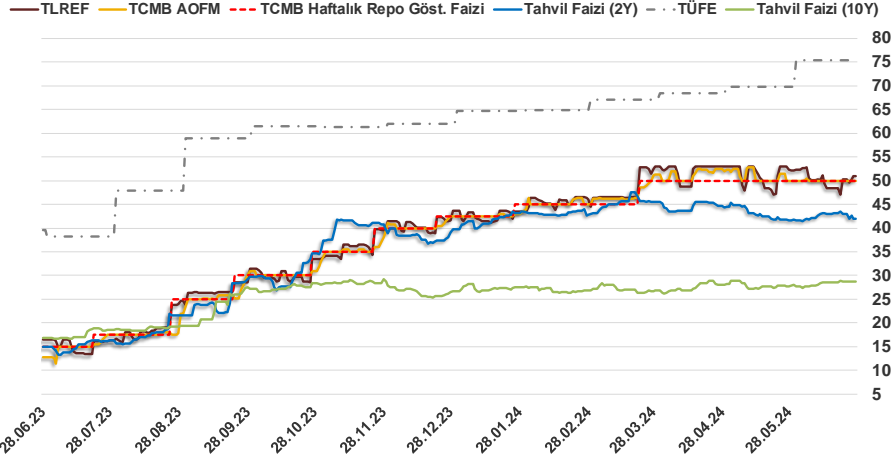


# Bizim Günlük

26.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	50,88	385	-137	725	3.443
Tahvil Faizi (10Y)	28,65	-32	2.318	190	1.178
Tahvil Faizi (2Y)	42,04	-137	47	236	2.713
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.716
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 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 ve 23 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



**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.