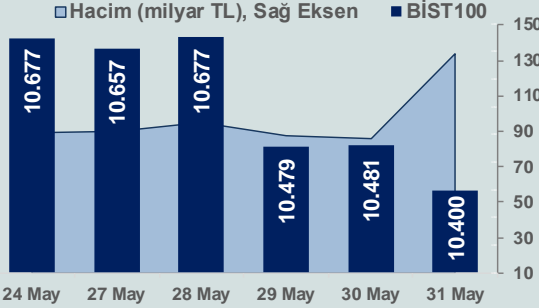


Bizim Günlük

3 Haziran 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.925,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	133,6
BİST-100 F/K Cari	8,11
Yabancı Payı %	39,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.409,39	-1,20%	42,25%
BİST-100 (TL)	10.400,48	-0,77%	39,23%
BİST-30 (\$)	353,79	-1,39%	29,67%
BİST-100 (\$)	322,51	-0,96%	26,92%
BİST-Banka Endeksi	15.062,44	0,11%	72,79%
BİST-Mali Endeksi	11.983,60	-1,00%	51,93%
BİST-Sınai Endeksi	14.204,45	-0,97%	23,18%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	15.341	-1,1%	
YKBNK	10.987	-5,6%	
ISCTR	9.261	1,4%	
AKBNK	8.170	1,1%	
EREGL	6.748	-2,0%	
KCHOL	6.271	-4,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UNLU	10,0%	AKYHO	10,0%
AYCES	10,0%	HURGZ	10,0%
OZYSR	10,0%	HATEK	9,9%
ONRYT	10,0%	DERHL	8,9%
ALTNY	9,9%	GOODY	8,8%
VESBE	9,5%	PRKAB	6,5%
DENGE	9,2%	NETAS	5,9%
GEREL	9,1%	MTRKS	5,8%
AGROT	8,5%	EGEPO	5,8%
ERSU	8,4%	SKTAS	5,6%
FENER	8,3%	YKBNK	5,6%
IHYAY	8,2%	EPLAS	5,5%
ESCAR	7,3%	OSTIM	5,4%
METUR	7,1%	SISE	5,4%
TGSAS	6,5%	SUNTK	5,2%
PAGYO	6,5%	DESPC	5,1%
SANKO	6,5%	PRZMA	5,0%
CELHA	6,3%	GRTRK	5,0%
PNSUT	6,2%	MEGAP	4,9%
PETUN	6,2%	YESIL	4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,36 artışla başlayan ve 10.724,9 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,77 kayıpla 10.400,48 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,11 değer kazanırken Sınai Endeks %0,97 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalarak %41,61 ve 10 yıllık tahvil faizi 44 baz puan azalarak %27,62 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,10-32,36 ve Euro/TL 34,84-35,21 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 259,2 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, 2024 yılının ilk çeyreğinde tüketimi etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,7 büyüdü. Ekonomi, bir önceki çeyreğe göre ise %2,4 büyüme gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, takvim etkileriyle Nisan'da yıllık dış ticaret açığının geçici olarak arttığını ve bu durumun cari açığa da yansıtacağını belirtti. Şimşek, "Mayıs'ta yıllık dış ticaret açığı ve cari açıkta tekrar düşüş bekliyoruz. Geçici etkiler kaynaklı yılın kalanında sınırlı dalgalanmalar olsa da ikinci çeyrek itibarıyla cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2,5 gerçekleşmesini öngörüyoruz. Yılsonunda cari açık belirgin şekilde Orta Vadeli Program hedefinden düşük gerçekleşecek." dedi.

TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nda Merkez Bankası'nın, TL likiditesini yönetmek ve parasal aktarımı güçlendirmeye yönelik uygulamaları devreye alarak esas araç olan politika faizinin etkinliğini artırmayı amaçladığı belirtildi. Raporda, zorunlu karşılık (ZK) oranlarında yapılan artış ile sistemden fazla likiditenin çekilmesinin mevduat faizlerinde likidite kanalından sıkılaştırıcı etki yapmasının beklendiğini, bununla birlikte oranlardaki artışın banka bilançoları için maliyet oluşturmaması nedeniyle mevduat faizlerinde aşağı yönlü bir etkiye de sebep olduğunu açıkladı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, önümüzdeki döneminde piyasa mekanizmasının etkinliğini artıracak ve makro finansal istikrarı sürdüreceği adımların atılmaya devam edileceğini söyledi.

JPMorgan, Türkiye'deki politika faizinin ve enflasyon oranının zirveye yaklaştığı konusundaki artan güveni vurgulayarak, Dolar/TL için yıl sonu beklentisini 36'dan 35,5'e revize etti. Banka, enflasyonun 2025 yılı sonuna kadar %25'e düşeceğinden emin olduğunu belirtti.

ABD Borsalarında karışık seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,51 artışla 38.686,32 puana ve S&P500 Endeksi %0,80 artarak 5.277,51 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,01 azalarak 16.735,02 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de kişisel gelirler, Nisan ayında aylık %0,3 artarken kişisel tüketim %0,2 artış gösterdi. ABD'de çekirdek PCE, Nisan ayında beklentilere paralel aylık %0,2 ve yıllık %2,8 arttı. Chicago PMI, Mayıs ayında 35,4 olarak gerçekleşti.

Almanya'da perakende satışlar, Nisan ayında aylık %1,2 azaldı. Beklenti %0,1 azalış olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %1,7 düştü.

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

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu üretim kesintilerini 2025 yılı sonuna kadar uzatma kararı aldı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyon kontrol altına alınmadan önce borçlanma maliyetlerini düşürmenin ABD refahının temellerini riske atacağını ifade ederek faiz oranlarının uzun bir süre sabit kalması gerektiğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 artıda. Dolar/TL 32,21 ve Euro/TL 34,96 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,64 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0850 sınırında. Brent tipi petrol 80,75 dolardan, altının onsu 2.315,85 dolardan ve gramı ise 2.399,10 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon ve İSO imalat sektörü PMI ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve AB'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

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 dengenin 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.

Şirket Haberleri

Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. (KONTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Özbekistan Enerji Bakanlığı'na bağlı Milliy Elektr Tarmoqlari (National Electric Grid of Uzbekistan JSC) arasında Taşkent'te 2 farkli bölgede 220 kV trafo merkezi ve 34 km 220 kV iletim hattı, Namangan'da 500 kV trafo merkezi ve 100 MWh kapasiteli şebeke ölççeğinde enerji depolama sistemi projelerinin yapımını ve finansmanını içeren, yaklaşık maliyet bedeli 125.000.000 USD olan bir çerçeve anlaşması imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.686	1,51%	2,64%	14,58%
ABD-S&P 500	5.278	0,80%	10,64%	23,24%
ABD-NASDAQ	16.735	-0,01%	11,48%	26,39%
Almanya-DAX	18.483	-0,17%	10,34%	15,15%
İngiltere-FTSE100	8.275	0,54%	7,01%	8,78%
Fransa-CAC40	7.993	0,18%	5,96%	32,56%
Rusya-RTSI	1.123	-2,46%	3,60%	5,71%
Brezilya-BOVESPA	122.098	-0,50%	-9,01%	8,48%
JPN-NIKKEI225	38.054	-1,30%	13,46%	22,17%
Çin-SHANGHAI	3.065	-0,70%	3,04%	-4,35%
G.Kore KOSPI	2.681	1,69%	0,97%	4,36%
Hindistan-Sensex	73.961	0,00%	2,38%	18,47%
BİST100	10.400	-0,77%	39,23%	109,70%
BİST100 (\$)	323	-0,96%	26,92%	30,85%
BİST BANKA	15.062	0,11%	72,79%	243,25%
BİST BANKA (\$)	467	-0,08%	57,51%	106,36%
BİST SİNAI	14.204	-0,97%	23,18%	73,37%
BİST SİNAI (\$)	440	-1,16%	12,28%	9,18%

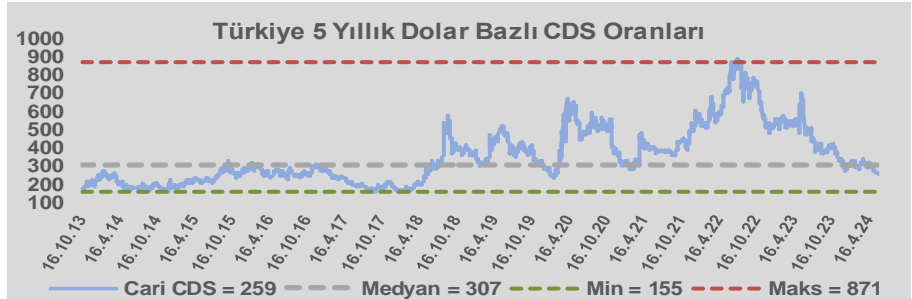
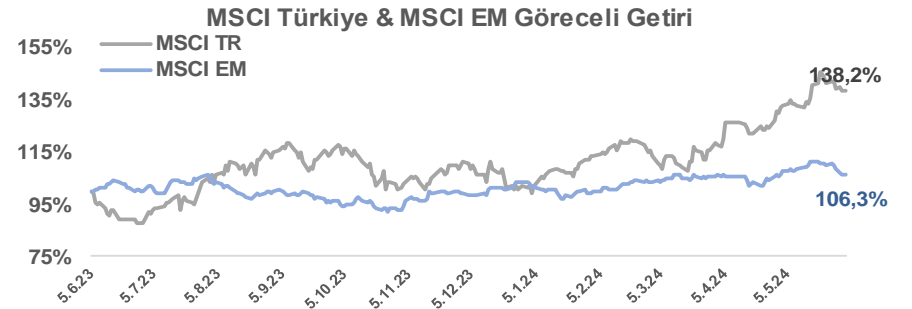
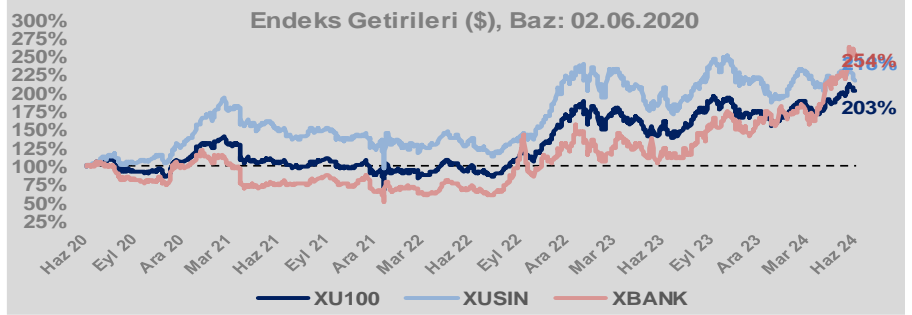
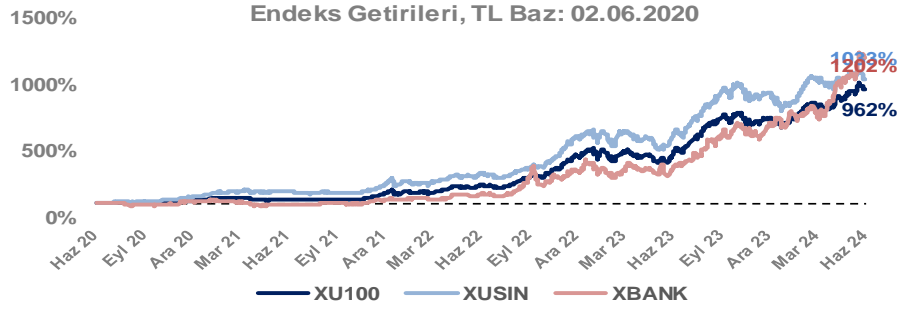
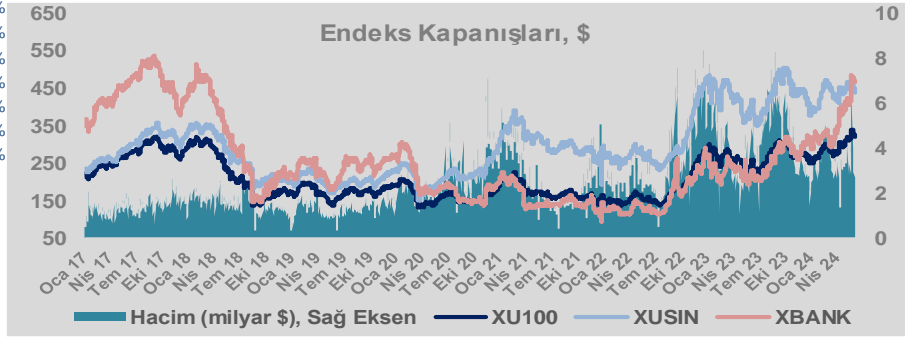
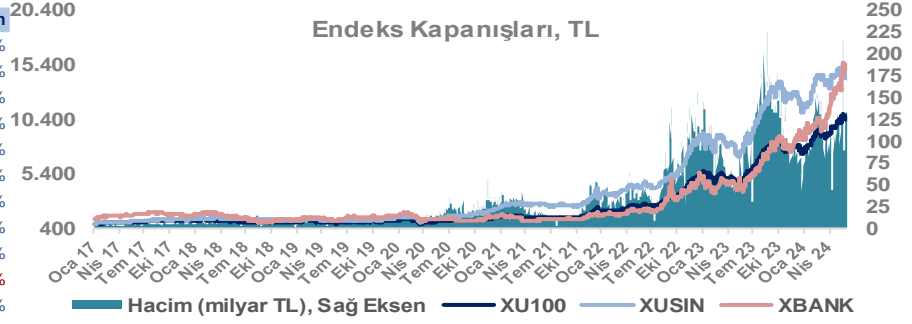
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,2165	-0,1%	9,0%
Euro/TL	34,9822	0,1%	7,4%
Euro/Dolar	1,0849	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	157,29	0,0%	11,5%
Altın (\$/ons)	2.317	-0,4%	12,3%
Altın (TL/gram)	2.400,6	-0,5%	22,4%
Gümüş (\$/ons)	30,0	-1,5%	25,9%
Gümüş (TL/gram)	31,1	-1,5%	37,2%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	-0,4%	4,9%
VIX	12,9	-10,7%	3,8%
Dolar Endeksi	104,6	0,0%	3,2%
Gösterge Tahvil	41,61%	-0,4%	4,9%
Tr 10yıl Tahvil	27,62%	-1,6%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,49%	-0,6%	15,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	392.663
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-725.408
Bütün Şirketler	515	-332.745

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	SISE 15.645

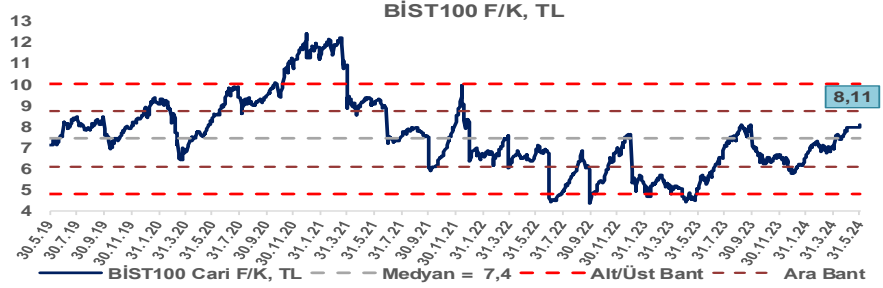
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	187,00	GG	-
BIMAS	480,00	GG	-
CIMSA	30,98	GG	-
EREGL	47,94	GG	-
THYAO	302,75	GG	-
PETKM	20,38	GG	-
TCELL	99,60	GG	-
FROTO	1093,00	GG	-
TRGYO	47,64	GG	-
TUPRS	176,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

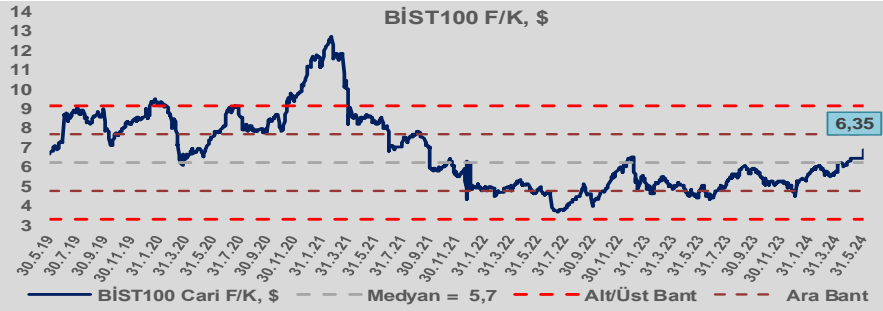


Bizim Günlük

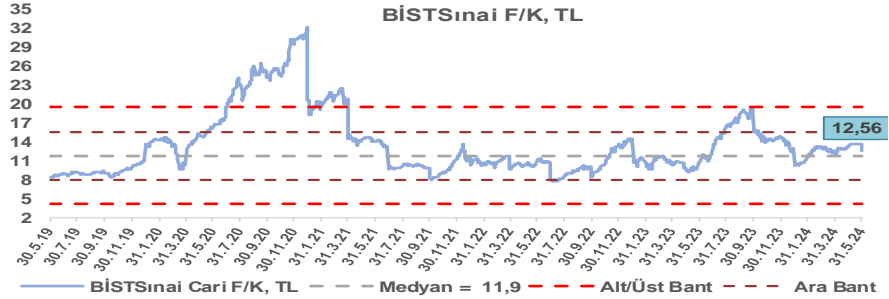
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,2 primli işlem görmektedir.



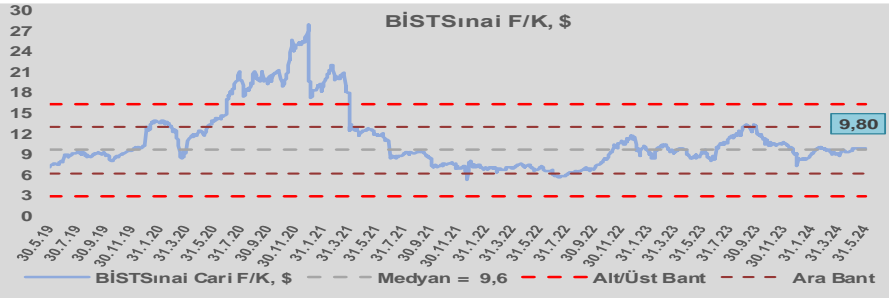
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



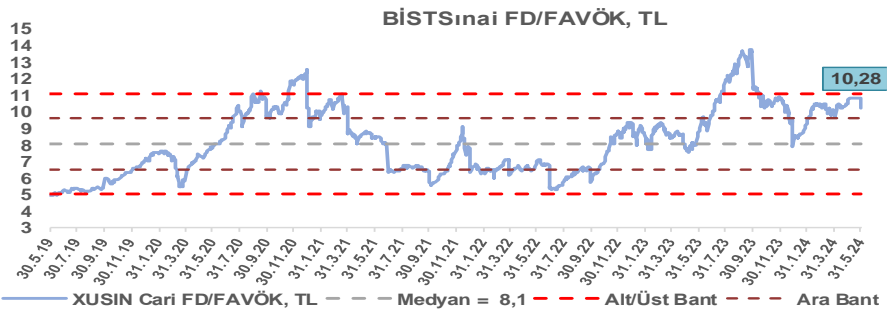
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



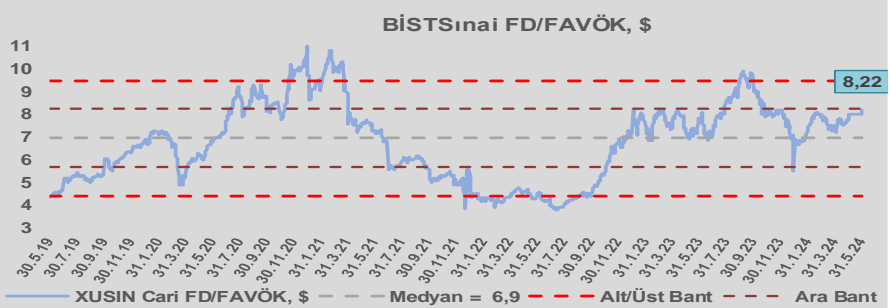
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,3 primli işlem görmektedir.

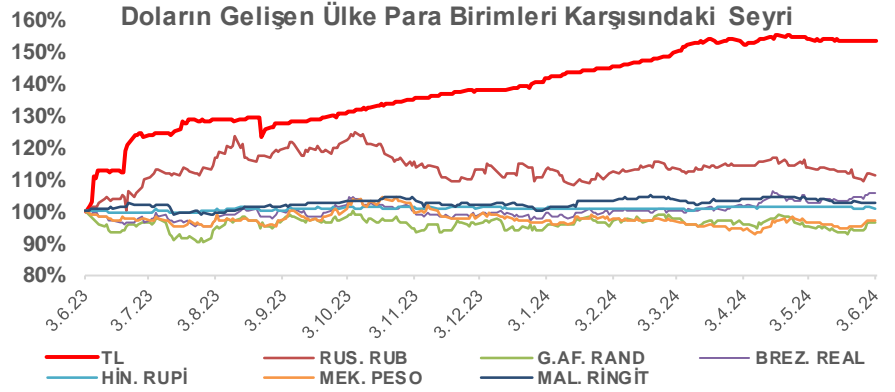
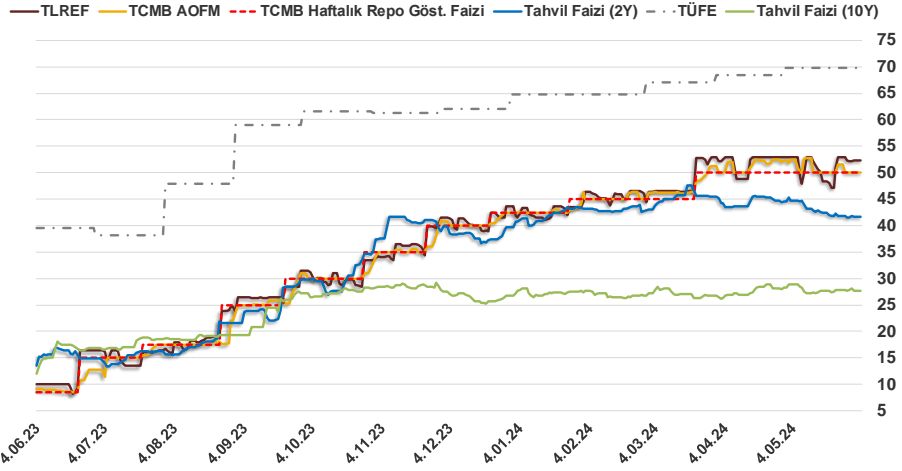


Bizim Günlük

2.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	52,34	-61	-65	871	4.234
Tahvil Faizi (10Y)	27,62	-14	-148	87	1.418
Tahvil Faizi (2Y)	41,61	-15	-315	193	2.633
TCMB AOFM	50,00	0	-245	750	4.094
TÜFE	69,80	0	0	503	3.022

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.



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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.