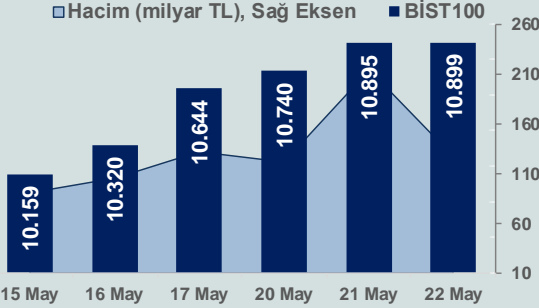


# Bizim Günlük

23 Mayıs 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	290,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.344,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	127,2
BİST-100 F/K Cari	8,40
Yabancı Payı %	39,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.937,78	-0,15%	48,84%
BİST-100 (TL)	10.899,28	0,04%	45,90%
BİST-30 (\$)	371,25	-0,15%	36,07%
BİST-100 (\$)	338,95	0,04%	33,39%
BİST-Banka Endeksi	15.399,06	-1,26%	76,65%
BİST-Mali Endeksi	12.528,12	-0,47%	58,83%
BİST-Sınai Endeksi	15.180,15	0,77%	31,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	13.046	-0,5%	
THYAO	8.916	-0,3%	
AKBNK	8.367	-1,6%	
ISCTR	7.927	-2,1%	
EREGL	7.746	0,8%	
TUPRS	5.435	0,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BJKAS	10,0%	AGROT	10,0%
ORCAV	10,0%	SKYMD	10,0%
HUBVC	10,0%	KTELV	9,6%
ALTNY	10,0%	ADEL	9,5%
MARKA	10,0%	DARDL	8,3%
TETMT	10,0%	BOBET	7,7%
OZRDN	10,0%	VANGD	7,4%
KFEIN	10,0%	RODRG	6,8%
FRIGO	10,0%	AVTUR	6,6%
SMART	10,0%	GARFA	6,6%
ERBOS	10,0%	METUR	5,7%
BNTAS	10,0%	CVKMD	5,5%
CMBTN	9,9%	CELHA	5,2%
TURGG	9,9%	KGYO	5,0%
ARZUM	9,9%	ARTMS	4,8%
HUNER	9,8%	ADESE	4,8%
IHLAS	9,7%	SKBNK	4,4%
IHEVA	8,4%	EPLAS	3,9%
TRILC	8,2%	KUTPO	3,6%
KAREL	8,1%	SNICA	3,5%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
14:00	Türkiye	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası(TCMB), Faiz Kararı

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,32 artışla başlayan ve seans içerisinde 10.800-11.024,5 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,04 artışla 10.899,28 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,26 değer kaybederken Sınai Endeks %0,77 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan azalarak %41,80 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 21 baz puan artarak %27,55 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,07-32,35 ve Euro/TL 34,80-35,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260,4 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Finansal Okuryazarlık Platformu'nun tanıtımındaki konuşmasında, kolaycı para kazanma yollarının riskli olduğunu belirterek "Birileri yüksek getiri vadeliyorsa bilin ki o son derece riskli bir faaliyettir, tüküler hareket etmeyin" dedi. Yatırım kararlarının bilgi ve analize dayalı değerlendirilmeler üzerinden verilmesi gerektiğinin altını çizen Şimşek, Borsanın oyun olmadığını belirtti. Şimşek, enflasyonun tek haneye indirildiğinde sermaye piyasalarının daha güçlü olacağını dile getirerek enflasyonun TCMB'nin ortaya koyduğu şekilde Mayıs'ta yıllık bazda zirve yapacağını, sonra para politikası ve maliye politikası adımlarıyla hızlı düşeceğini ifade etti.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,51 azalarak 39.671,04 puana, S&P500 Endeksi %0,27 azalışla 5.307,01 puana ve Nasdaq Endeksi %0,18 azalarak 16.801,54 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak Nisan'da aylık bazda %1,9 azalarak 4,14 milyona geriledi. Yıllık bazda da %1,9 azaldı. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı 17 Mayıs haftasında %7,08'den %7,01'e inerken 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,61'den %6,42'ye geriledi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,3 artarken Mart ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Nisan ayında %2,3'e geriledi. Çekirdek enflasyon, Nisan ayında yıllık %3,9 ve aylık %0,9 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İngiltere'de üretici girdi fiyatları, Nisan ayında aylık %0,6 artarken yıllık %1,6 azaldı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 30 Nisan-1 Mayıs toplantısına ait tutanaklarda, "Katılımcılar geçen sene enflasyon yavaşlasa da son birkaç ayda Komite'nin %2 hedefine ilerlemek zorlandığını gözlemledi. Enflasyon konusunda daha fazla güven kazanmak beklenen uzun sürecek" ifadesine yer verildi. Tutanaklarda bazı katılımcılar, enflasyonda riskler ortaya çıkarsa faiz artışının uygun olacağını belirtti. Fed bilanço küçültme kaynaklı oluşabilecek türbülans riskini azaltmak için 1 Mayıs'ta bilanço küçültme miktarını Haziran'dan itibaren aylık 60 milyar dolardan 25 milyar dolara indireceğini duyurmasını ardından tutanaklarda, neredeyse tüm yetkililerin bilanço küçültme sürecini desteklediğini gösterirken birkaç yetkili ise bilanço küçültme miktarının önceki seviyelerde kalmasını destekleyebileceklerini belirtti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in yaptığı açıklamada, enflasyonun gıda ve enerji fiyatlarındaki artışın tersine dönmeye de yardımıyla hızla yavaşladığı belirtilirken çekirdek enflasyonun da düştüğü ve birçok ülkede salgın öncesi eğilimine ya da genel olarak istikrarlı seviyelere döndüğü vurgulandı. Açıklamada, çekirdek mal fiyatlarının doğrudan düşeceğine dair çok az işaret olduğu, bunun, enflasyonun sürdürülebilir şekilde hedefe dönmesi için hizmet enflasyonunun daha da düşmesi gerektiği anlamına geldiği kaydedildi. Fitch, küresel enflasyon oranlarının düştüğünü ancak hizmet sektörü fiyatlarındaki inatçı artışın bu düşüşleri aksattığını belirtti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 32,20 ve Euro/TL 34,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,89 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0825 sınırında. Brent tipi petrol 81,56 dolardan, altının onsu 2.365,83 dolardan ve gramı ise 2.449,75 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sektörü 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 anketle 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

#### Penguen Gıda Sanayi A.Ş. (PENGD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Dünya'nın önde gelen market zincirlerinden LIDL (LIDL Stiftung & Co. KG) ile arasında çeşitli turşu ve konserve ürünlerinden oluşan 41.280.000 EUR tutarında 1 yıl süreli bir anlaşma gerçekleştirmiştir.

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

Şirket, yurt dışı bir müşterisinden savunma sanayi sistemleri konusunda 2.226.000 ABD Doları tutarında sipariş almıştır. Sipariş konu ürünlerin teslimatlarının; 2025 ve 2026 yılları içinde tamamlanması planlanmaktadır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.671	-0,51%	5,26%	20,01%
ABD-S&P 500	5.307	-0,27%	11,26%	28,02%
ABD-NASDAQ	16.802	-0,18%	11,93%	33,77%
Almanya-DAX	18.682	-0,24%	11,52%	15,66%
İngiltere-FTSE100	8.370	-0,55%	8,24%	7,82%
Fransa-CAC40	8.092	-0,61%	7,28%	34,21%
Rusya-RTSI	1.203	0,29%	11,01%	16,03%
Brezilya-BOVESPA	125.650	-1,38%	-6,36%	14,30%
JPN-NIKKEI225	38.617	-0,85%	15,14%	25,35%
Çin-SHANGHAI	3.117	-1,31%	4,78%	-5,07%
G.Kore KOSPI	2.728	0,16%	2,73%	7,48%
Hindistan-Sensex	74.646	0,57%	3,33%	20,92%
BİST100	10.899	0,04%	45,90%	142,11%
BİST100 (\$)	339	0,04%	33,39%	50,14%
BİST BANKA	15.399	-1,26%	76,65%	285,68%
BİST BANKA (\$)	479	-1,26%	61,50%	145,27%
BİST SINAİ	15.180	0,77%	31,64%	106,15%
BİST SINAİ (\$)	472	0,77%	20,34%	25,81%

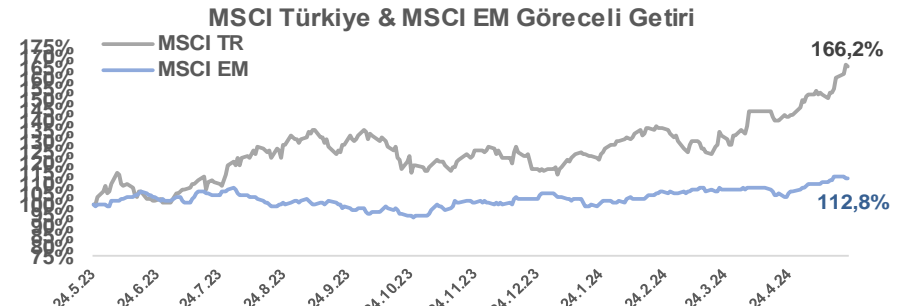
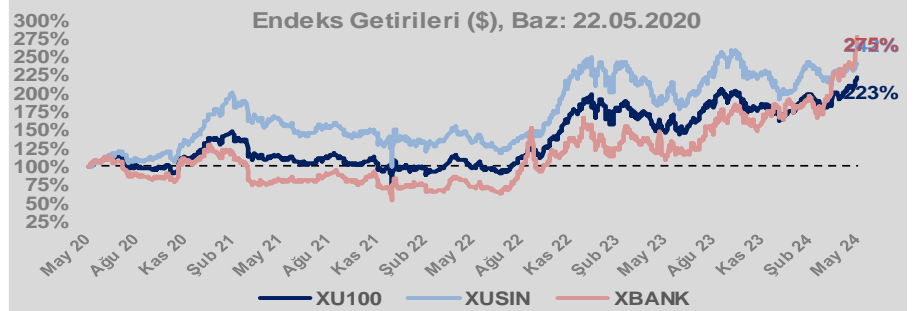
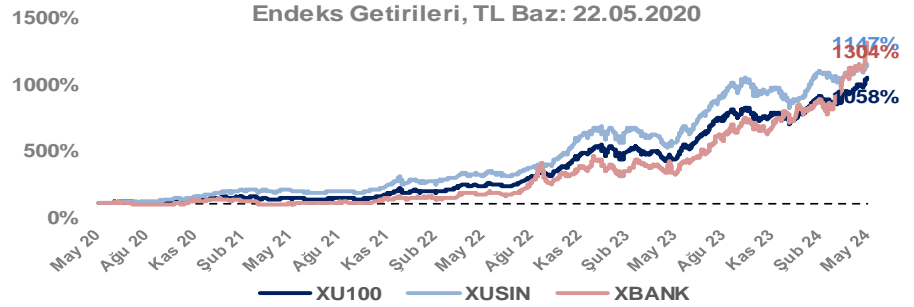
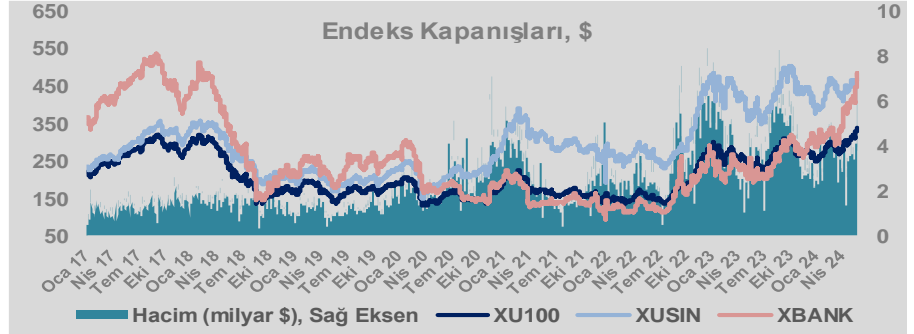
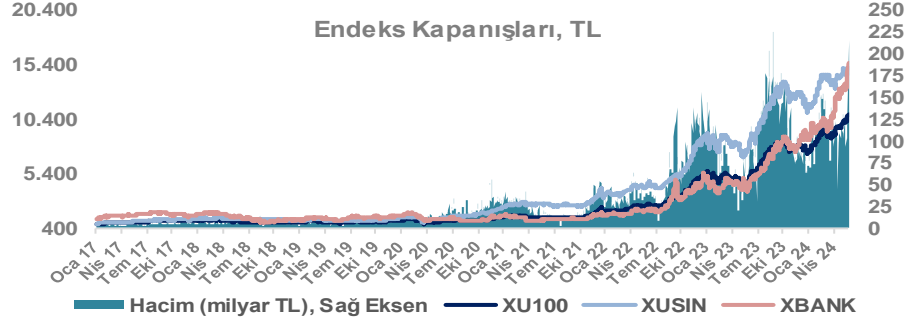
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,1841	0,0%	8,8%
Euro/TL	34,9453	0,3%	7,2%
Euro/Dolar	1,0825	0,0%	-2,0%
Dolar/Yen	156,66	-0,1%	11,1%
Altın (\$/ons)	2.362	-0,7%	14,5%
Altın (TL/gram)	2.444,6	-0,7%	24,6%
Gümüş (\$/ons)	30,4	-1,4%	27,6%
Gümüş (TL/gram)	31,4	-1,4%	38,8%
Brent Petrol (\$/varil)	81,4	-0,6%	5,6%
VIX	12,3	0,0%	-1,3%
Dolar Endeksi	104,9	0,2%	3,5%
Gösterge Tahvil	41,80%	-0,1%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,55%	0,8%	3,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	0,0%	14,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	372.197
Döviz Açığı Olan Şirket	209	-723.014
Bütün Şirketler	512	-350.817

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -48.161	KCHOL 22.972
MOGAN -32.668	DOHOL 21.250
PETKM -31.358	ASELS 17.187
PGSUS -22.683	TTKOM 17.082
ZOREN -20.414	AGHOL 17.051
RGYAS -17.612	ENKAI 16.726
AKENR -12.981	AEFES 15.008
IZMDC -9.879	VAKBN 14.521

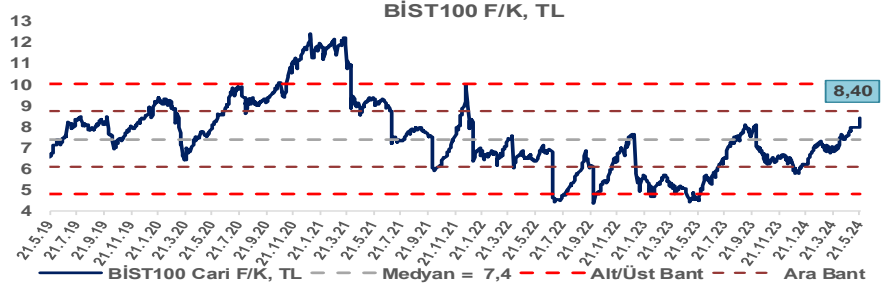
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	221,40	GG	-
BIMAS	485,00	GG	-
CIMSA	34,40	GG	-
EREGL	48,32	GG	-
THYAO	321,50	GG	-
PETKM	21,38	GG	-
TCELL	92,10	GG	-
FROTO	1222,00	GG	-
TRGYO	47,78	GG	-
TUPRS	194,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

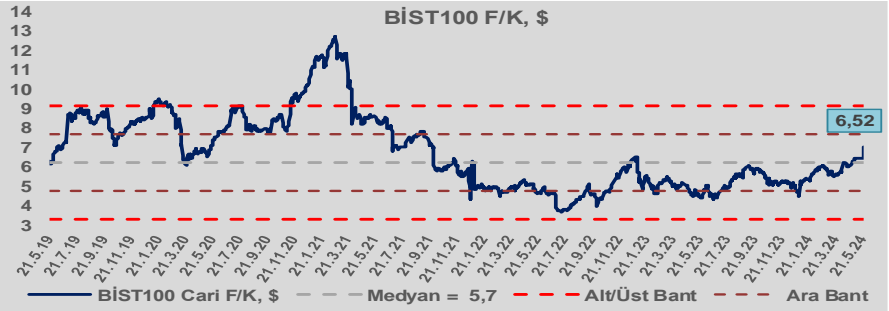


# Bizim Günlük

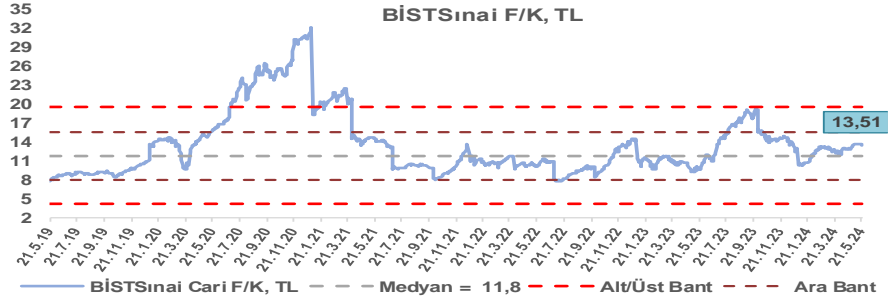
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,3 primli işlem görmektedir.



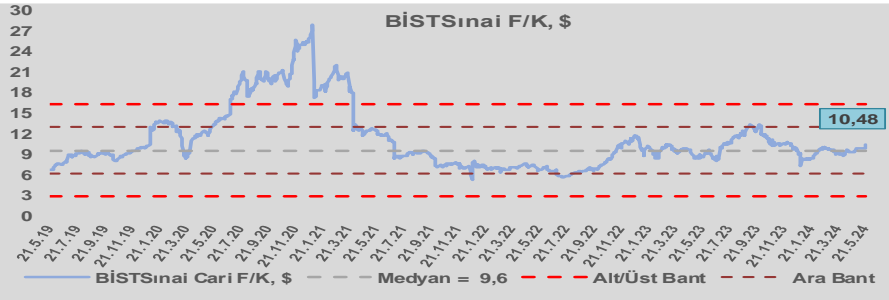
BİST100 Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,2 primli işlem görmektedir.



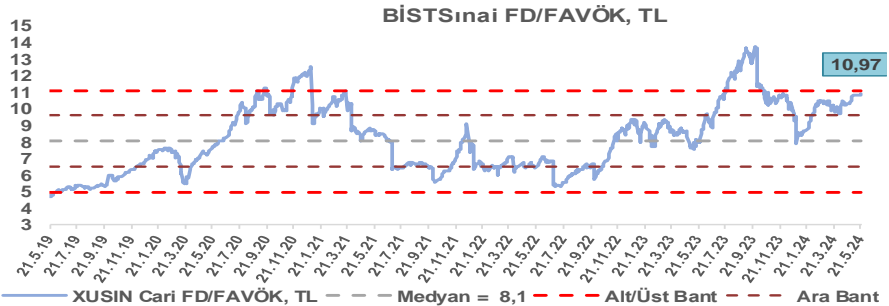
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,3 primli işlem görmektedir.



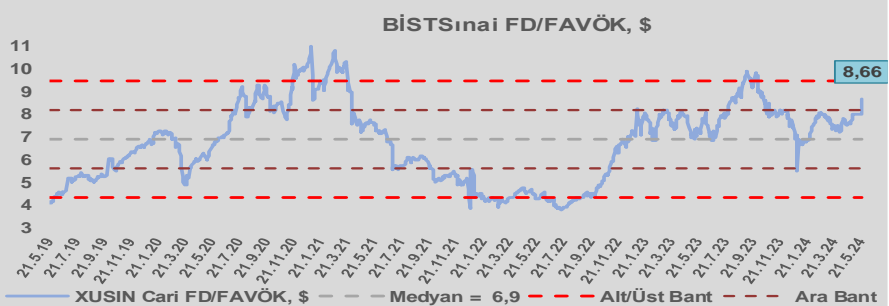
Sınai Endeksi 9,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,4 primli işlem görmektedir.



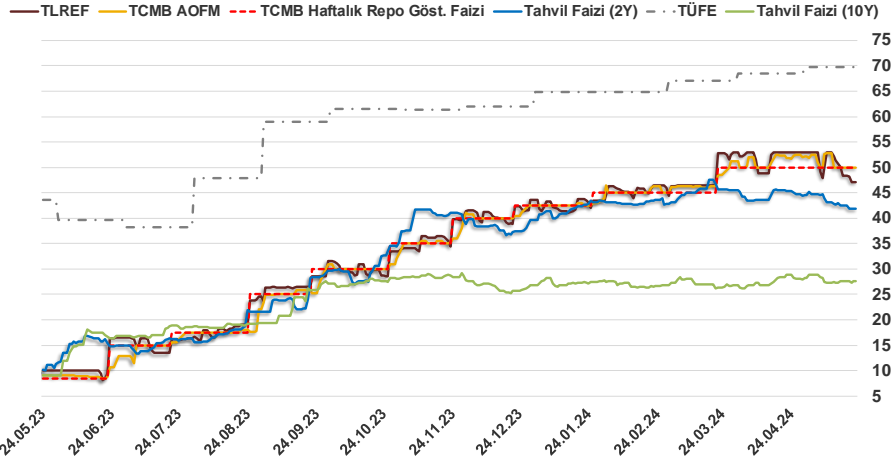


# Bizim Günlük

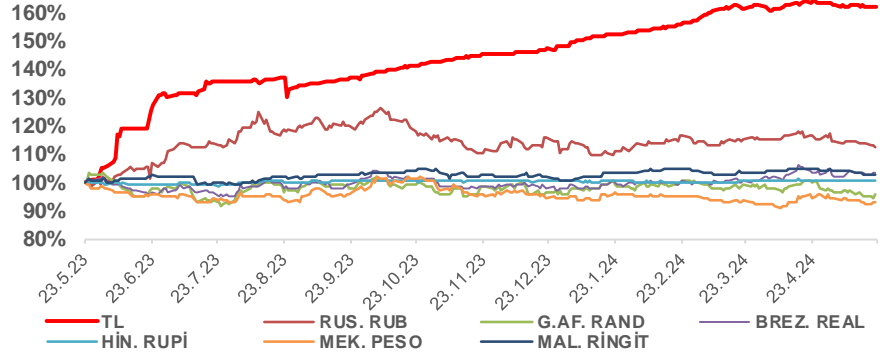
22.05.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	4.150
TLREF	47,16	-302	-583	353	3.716
Tahvil Faizi (10Y)	27,55	-9	1.833	80	1.846
Tahvil Faizi (2Y)	41,80	-73	-355	212	3.169
TCMB AOFM	50,00	0	-178	750	4.085
TÜFE	69,80	0	131	503	2.612

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'da 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 ilişki 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.