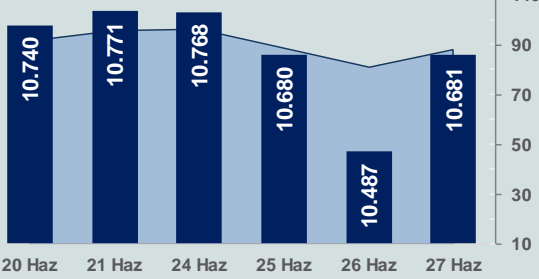


# Bizim Günlük

28 Haziran 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.110,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,1
BİST-100 F/K Cari	8,25
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.649,55	1,99%	45,24%
BİST-100 (TL)	10.680,91	1,85%	42,98%
BİST-30 (\$)	354,05	1,98%	29,76%
BİST-100 (\$)	324,61	1,84%	27,74%
BİST-Banka Endeksi	15.637,09	3,36%	79,38%
BİST-Mali Endeksi	12.149,53	2,45%	54,03%
BİST-Sınai Endeksi	14.364,30	1,79%	24,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	8.188	1,8%	
THYAO	7.084	1,6%	
ISCTR	4.734	3,4%	
YKBNK	4.510	4,2%	
AKBNK	4.447	3,2%	
KCHOL	4.137	3,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KARSN	10,0%	RAYSG	10,0%
KOPOL	10,0%	SKYMD	10,0%
AYDEM	10,0%	TSGYO	10,0%
AVHOL	10,0%	BAYRK	10,0%
FRIGO	9,9%	USAK	9,4%
SAFKR	9,9%	PCILT	7,5%
IHEVA	9,9%	TETMT	7,0%
IHGZT	9,8%	CATES	6,9%
ISATR	9,6%	HOROZ	6,2%
ITTFH	9,5%	YIGIT	5,0%
RHEAG	9,0%	KZBGY	5,0%
GOLTS	8,2%	AKFYE	4,2%
FADE	8,2%	AKSA	3,7%
ALMAD	8,1%	YAYLA	3,7%
IEYHO	8,1%	HATEK	3,7%
ISBTR	7,9%	SURGY	3,0%
TMPOL	7,8%	TEKTU	2,9%
MIATK	7,7%	IHYAY	2,4%
OZSUB	7,5%	TRILC	2,3%
MAKIM	7,3%	DOBUR	2,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Cari İşlemler Dengesi (GBP)
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (\$)
10:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,30 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,85 kazançla 10.680,91 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,36 ve Sınai Endeks %1,79 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 20 baz puan azalarak %41,84 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %28,58 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,75-32,95 ve Euro/TL 35,05-35,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,1 oldu.

TCMB, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel değiştirmeyerek %50'de sabit tuttu. Karar metninde, aylık enflasyonun ana eğilimindeki zayıflamanın Mayıs ayında geçici bir kesintiye uğradığını belirtti. Yakın döneme ilişkin göstergelerin yurt içi talebin, halen enflasyonist düzeyde olmakla birlikte, yavaşladığını teyit ettiğini söyleyen TCMB, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılığın, enflasyon beklentilerinin, jeopolitik risklerin ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tuttuğunu ifade etti. Merkez Bankası, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yinelediğini belirtti. Metinde, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizması ilave makroihtiyatı adımlarla destekleneceği belirtilirken likidite gelişmelerinin yakından izlendiğini sterilizasyon araçları, gerektiğinde çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacağını vurguladı.

TCMB verilerine göre, brüt rezervler 21 Haziran haftasında 147,6 milyar dolarla yeni zirve seviyesini gördü. Bir önceki hafta brüt rezervler 146,3 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler 47 milyar dolardan 44,9 milyar dolara gerilerken swap hariç net rezervler 12,7 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre, ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 98,2 iken, Haziran ayında %2,5 azalarak 95,8 değerini aldı.

TCMB'nin Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği, Resmi Gazete'de yayımlandı. TCMB, Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ'in bankalarca hesaplanacak kaldıraç oranı bulunan bankalara, ilave olarak zorunlu karşılık tesis edilmesine yönelik "Zorunlu Karşılıklarda Farklılaşma" başlıklı bölümünü yürürlükten kaldırdı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 artarak 39.164,06 puana, S&P500 Endeksi %0,09 artarak 5.482,87 puana ve Nasdaq Endeksi %0,31 artarak 17.857,88 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD ekonomisi birinci çeyrekte %1,4 büyüdü. ABD'de kişisel harcamalar da %1,5 arttı. ABD'de işsizlik maaşı başvuru sayısı, 15 Haziran ile biten haftada 11 bin kişi artarak 1 milyon 839 bine çıktı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Mayıs ayında aylık azalış beklentilerinin aksine %0,1'lik artışla 283,1 milyar dolara yükseldi. ABD'de bekleyen konut satışları Mayıs ayında aylık %2,1 ve yıllık %6,6 azaldı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, "Gelen veriler enflasyonun sürdürülebilir biçimde %2'lik hedefe düştüğünü gösterirse para politikasının aşırı kısıtlayıcı olmasını önlemek için faiz indirimlerinin başlaması uygun olacaktır. Ancak şu an hala politika faizini indirmeyi düşünecek bir noktada değiliz. Çünkü enflasyon konusunda hala yukarı yönlü riskler var." dedi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyonun yeniden düşüşe geçtiğine dair işaretler arasında Mart ayındaki görüşünde değişiklik yapmayarak bu yılın dördüncü çeyreğinde bir faiz indirimi beklemeye devam ettiğini söyledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 32,95 ve Euro/TL 35,29 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0695 sınırında. Brent tipi petrol 85,75 dolardan, altının onsu 2.326,63 dolardan ve gramı ise 2.465,05 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ise İngiltere'de büyüme, cari işlemler dengesi, ABD'de büyüme, kişisel gelirler, çekirdek PCE ve Michigan tüketici güven endeksi 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.164	0,09%	3,91%	15,69%
ABD-S&P 500	5.483	0,09%	14,95%	25,27%
ABD-NASDAQ	17.858	0,31%	18,96%	31,39%
Almanya-DAX	18.205	0,28%	8,68%	14,15%
İngiltere-FTSE100	8.180	-0,55%	5,77%	9,06%
Fransa-CAC40	7.531	-1,03%	-0,17%	24,90%
Rusya-RTSI	1.168	3,33%	7,84%	14,40%
Brezilya-BOVESPA	124.308	1,36%	-7,36%	6,54%
JPN-NIKKEI225	39.342	-0,82%	17,30%	20,31%
Çin-SHANGHAI	2.960	0,46%	-0,52%	-7,45%
G.Kore KOSPI	2.793	0,34%	5,20%	8,69%
Hindistan-Sensex	79.551	0,39%	10,12%	26,33%
BİST100	10.681	1,85%	42,98%	86,31%
BİST100 (\$)	325	1,84%	27,74%	45,55%
BİST BANKA	15.637	3,36%	79,38%	195,23%
BİST BANKA (\$)	475	3,35%	60,26%	133,71%
BİST SINAİ	14.364	1,79%	24,56%	58,00%
BİST SINAİ (\$)	437	1,78%	11,29%	22,79%

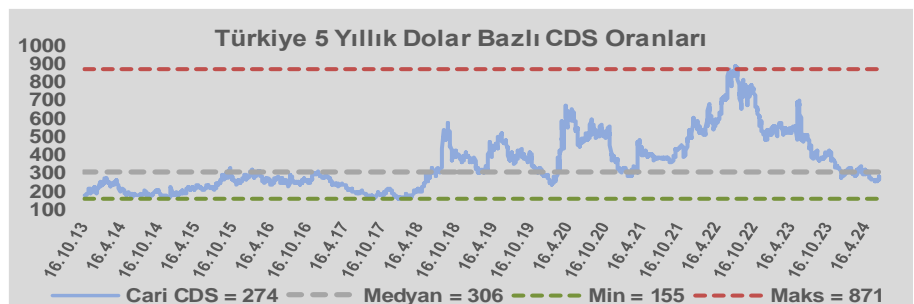
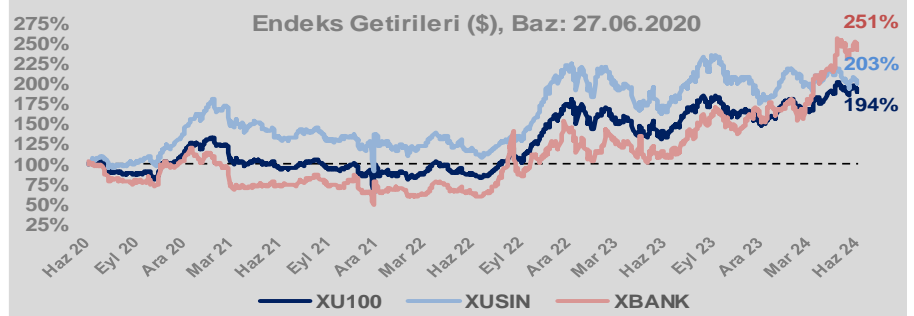
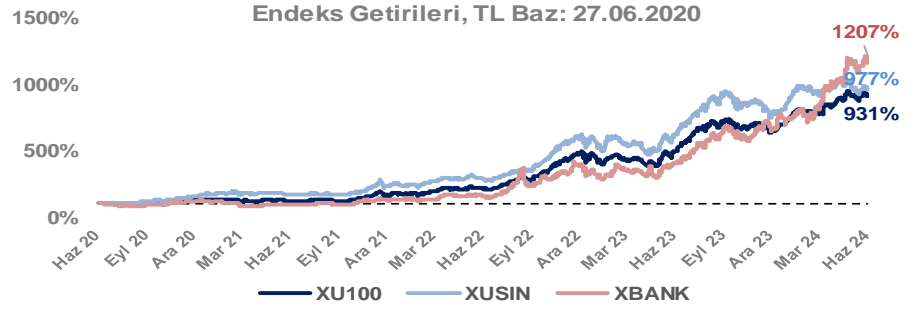
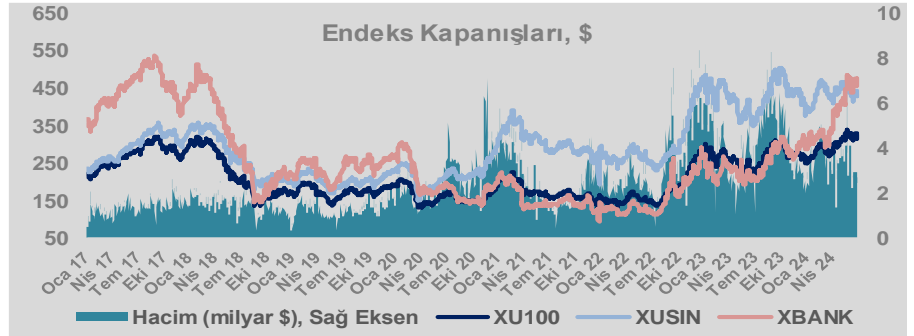
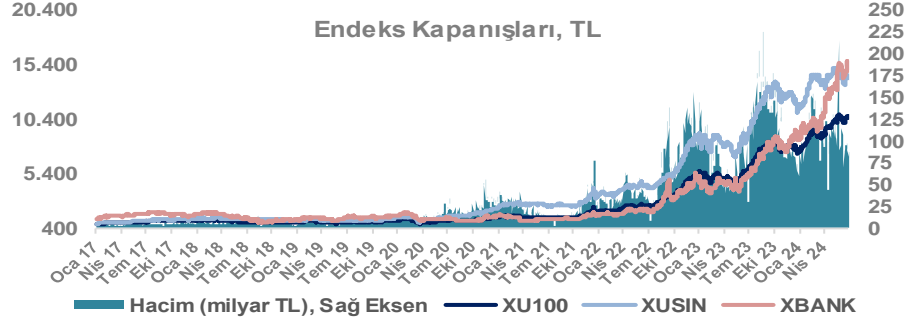
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9779	0,4%	11,5%
Euro/TL	35,3004	0,1%	8,3%
Euro/Dolar	1,0694	-0,1%	-3,2%
Dolar/Yen	160,91	0,1%	14,1%
Altın (\$/ons)	2.327	-0,1%	12,8%
Altın (TL/gram)	2.467,3	0,4%	25,8%
Gümüş (\$/ons)	29,2	0,7%	22,7%
Gümüş (TL/gram)	31,0	1,1%	36,8%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	0,5%	11,2%
VIX	12,2	0,0%	-1,7%
Dolar Endeksi	105,9	-0,2%	4,5%
Gösterge Tahvil	41,84%	-0,5%	5,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,58%	-0,2%	6,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	0,3%	10,7%

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

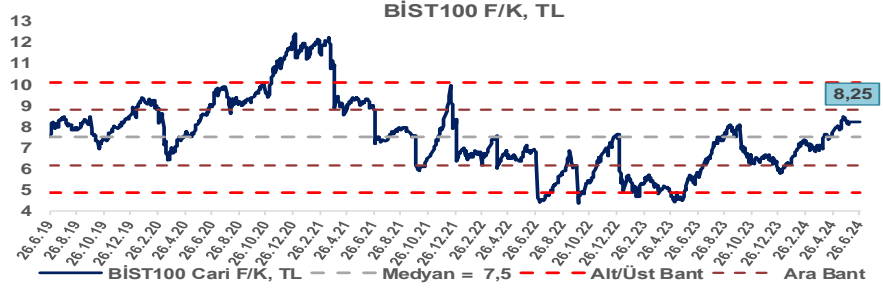
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	177,40	GG	-
BIMAS	559,50	GG	-
CIMSA	30,44	GG	-
EREGL	53,00	GG	-
THYAO	305,75	GG	-
PETKM	21,40	GG	-
TCELL	99,35	GG	-
FROTO	1131,00	GG	-
TRGYO	50,20	GG	-
TUPRS	168,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

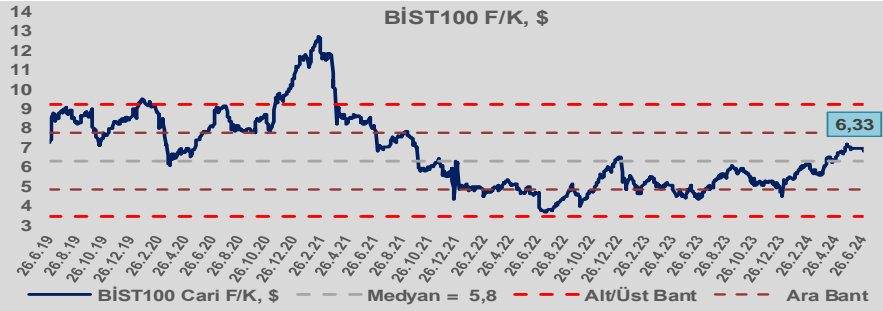


# Bizim Günlük

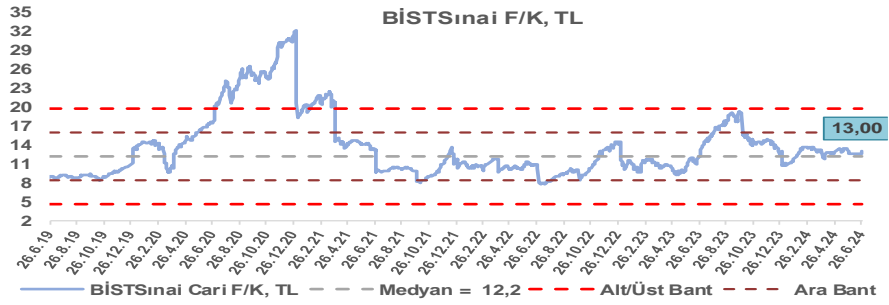
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 primli işlem görmektedir.



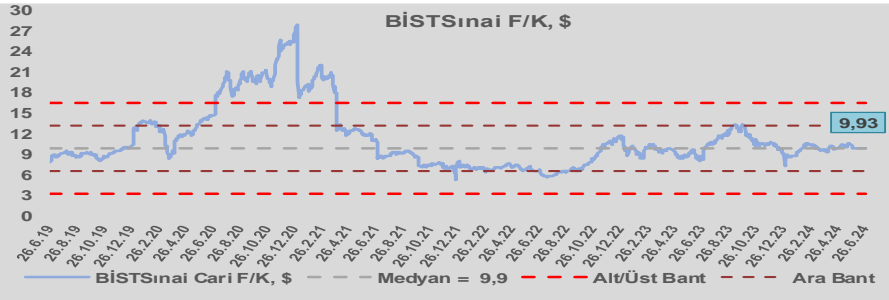
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,8 primli işlem görmektedir.



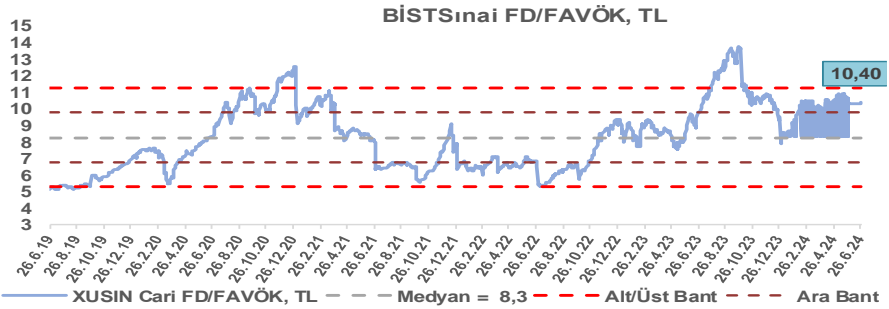
Sınai Endeksi 12,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 primli işlem görmektedir.



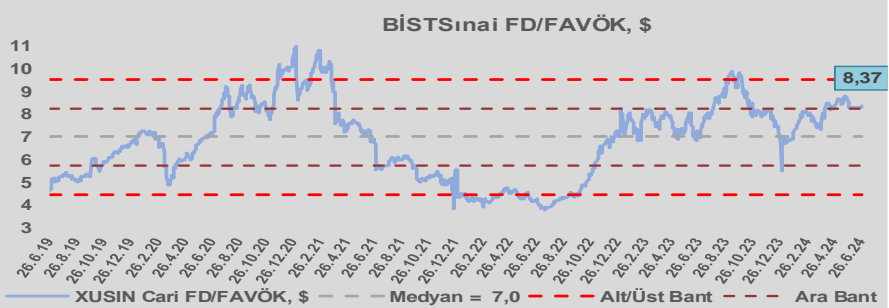
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,6 primli işlem görmektedir.



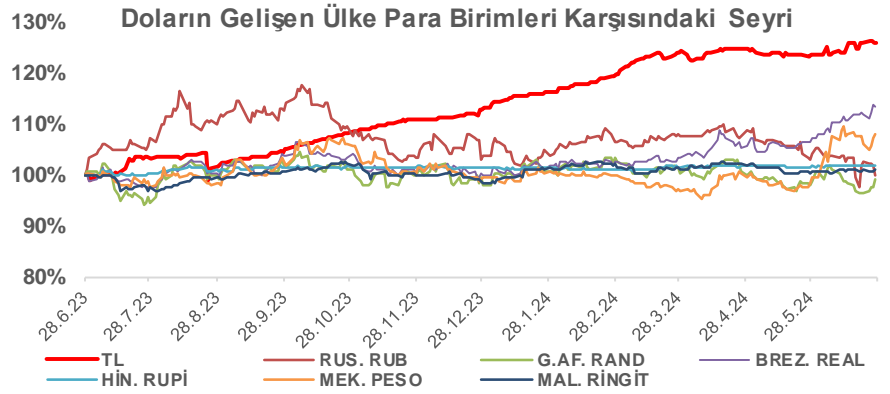
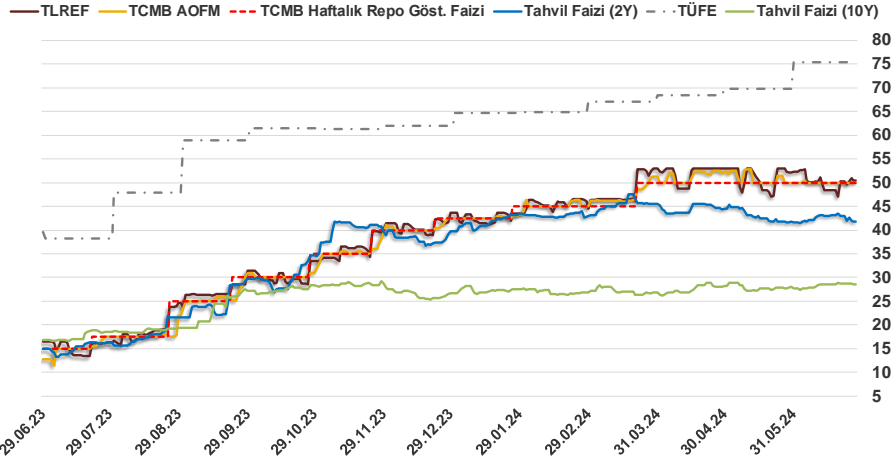


# Bizim Günlük

27.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	50,45	10	-169	682	3.400
Tahvil Faizi (10Y)	28,58	-20	2.255	183	1.171
Tahvil Faizi (2Y)	41,84	-107	27	216	2.693
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.716
TÜFE	75,45	0	564	1.067	3.723

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, 23 Mayıs ve 27 Haziran 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.