

AJANDA

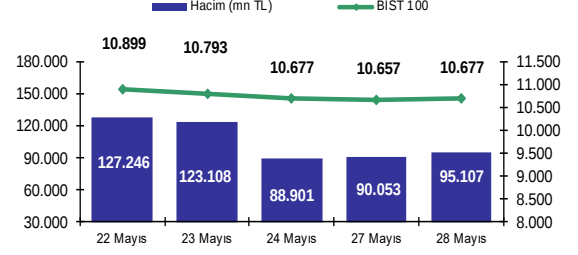
27 Pazartesi - ABD ve İngiltere, piyasalar kapalı olacak. - TÜİK, Mayıs kapasite kullanım oranı	28 Salı ABD, Mart Case - Shiller endeksi (TSİ:16:00)	29 Çarşamba Almanya, Mayıs TÜFE (TSİ:11:00)	30 Perşembe - Euro Bölgesi, Nisan işsizlik oranı (TSİ:12:00) - ABD, 1Ç24 GSYİH Büyümesi (TSİ:15:30) - ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30) - ABD, Nisan askıdaki konut satışları (TSİ:17:00)	31 Cuma - Çin, Mayıs Markit hizmet & imalat PMI (TSİ:04:30) - Almanya, Nisan perakende satışları (TSİ:09:00) - Euro Bölgesi, Mayıs TÜFE (TSİ:11:00) - ABD, Mayıs Chicago PMI (TSİ:16:45)
---	---	--	--	--

BİST:

Güne hafif yükselişle başlayan BİST100 Endeksi, gün boyu dalgalı seyir izlediği günü % 0,19 sınırlı artışla 10.677,49 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,41 gerilerken, Bankacılık Endeksi %1,87 artışla pozitif ayrışmayı sürdürdü. Ekonomideki dengeleme beklentileri, CDS'lerdeki gerileme ile yabancı yatırımcının ilgisinin bankacılık hisseleri öncülüğünde devam edeceği beklentisi BİST'i desteklemeye sürdürüyor. Bununla beraber kısa vadede yukarı yönde itici beklenti kalmaması nedeniyle yükseliş momentumu zayıflamış durumda. Global borsalarda dün kar satışları izlenirken ABD teknoloji endeksi Nasdaq pozitif ayrışmayı sürdürdü. Bu sabah ABD vadeli, Asya borsaları ve Alman DAX vadeli satıcı seyretelemeye devam ediyor. Global risk iştahının gelen veriler ve Fed üyelerinin açıklamaları eşliğinde yön bulmayı sürdürmesini bekliyoruz. Yurt içinde, VIOP30 endeksi akşam seansını %0,26 düşüşle tamamladı. Endeksin güne sınırlı tepki alımları ile başlamasını günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 32,1847-32,2461 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,31 oranında değer kazancıyla 32,2459 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,41 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında %27,70-%27,72 seviyeleri arasında dar bir bandta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 6 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %27,70'den günü tamamladı.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	10.657	10.677	0,19%	42,93%
BIST 30	11.672	11.714	0,36%	46,05%
Mali	12.242	12.338	0,78%	56,42%
Sanayi	14.764	14.703	-0,41%	27,50%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
ALKA 10,00	ORCAY -9,95	AGROT 9.746.863.565
BEYAZ 10,00	EGEPO -9,95	EREGL 7.557.719.564
DENGE 10,00	DESPC -9,94	THYAO 6.487.767.082
ALTNY 10,00	SEYKM -8,54	YKBNK 5.197.228.993
IHAAS 9,99	FENER -8,38	ISCTR 4.596.555.457

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BİST repo, bileşik, %)	52,75	52,15	-0,01	25,21%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	41,76	41,47	-0,01	4,51%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	32,1452	32,1311	-0,04%	9,30%
Euro	34,8089	34,8820	0,21%	6,69%
Euro/Dolar	1,0829	1,0856	0,25%	-2,38%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	82,9	84,3	1,70%	9,69%
Altın (Ons, \$)	2.351,1	2.361,7	0,45%	14,48%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	4.359173	4.365053	0,13%	20,62%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,047721	0,047781	0,13%	18,97%

* 29.05.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	39.070	38.853	-0,55%	3,09%
Nasdaq (ABD)	16.921	17.020	0,59%	13,38%
Dax (Almanya)	18.775	18.678	-0,52%	11,50%
Nikkei (Japonya)	38.900	38.855	-0,11%	15,85%
FTSE 100 (UK)	8.318	8.254	-0,76%	6,74%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 24)	12.055,25	12.072,00	0,14%	41,64%
DOLAR (Haziran 24)	33,0609	32,9651	-0,29%	5,08%
EURO (Haziran 24)	35,9321	35,9253	-0,02%	3,44%
ALTIN (Haziran 24)	2.514,32	2.504,40	-0,39%	18,80%

Portföy	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	370,91	481,50	29,8%	-2,9%
Şişecam	18.01.21	7,37	54,25	636,1%	7,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	312,00	24,3%	-7,0%
Turkcell	11.01.23	32,59	90,75	178,4%	23,3%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	101,10	184,7%	26,1%
TAV Havalimanları	01.08.22	56,60	240,30	324,6%	5,6%
İş Bankası	12.01.24	10,12	15,84	56,5%	17,1%
Akbank	20.01.22	6,60	69,80	957,6%	99,5%
Bim	09.06.22	78,17	481,75	516,3%	48,4%
Kardemir D	03.07.23	23,18	29,54	27,4%	-28,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	449,6%	151,6%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,7%	2,3%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Şirket Haberleri:

Aselsan'ın (ASELS) enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre net kar rakamı 1Ç24 döneminde 1,404 milyon TL (1Ç23: 964mn TL zarar) seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in TMS-29 etkisi dâhil 1Ç24'de 1,78 milyar TL ertelenmiş vergi geliri kaydetmesi (1Ç23'de 1,6 milyar TL ertelenmiş vergi giderine karşılık) net kar rakamını bu çeyrekte pozitif olmasındaki en büyük etken oldu. Şirket'in net satış gelirleri TMS-29 etkisi dâhil yıllık bazda %5,1 artışla 1Ç24'de 15,1 milyar TL seviyesine yükselirken, FAVÖK rakamı net satış gelirlerinde yükselişin etkisiyle yıllık bazda %2,8 artışla 3.4 milyar TL seviyesine yükseldi. Şirket'in 1Ç23'de %29,6 olan brüt kar marjı 1Ç24'de maliyetlerdeki artış ile birlikte %28,9 seviyesine gerilerken, 1Ç23'de %22,9 olan FAVÖK marjı 1Ç24'de %22,4 seviyesinde gerçekleşti. TMS-29 etkisinden kaynaklı 1Ç24'de kaydedilen 3.4 milyar TL net parasal zarar (1Ç23:2.8milyar TL) ve finansman giderlerinin 1Ç24'de 1,55 milyar TL seviyesine yükselmesi (1Ç23'de 545 milyon TL finansman giderine karşılık) net kar rakamını baskılayan unsurlar oldu. Şirket'in YS23'de 13.3 milyar TL olan net borç pozisyonu 1Ç24'de 19.7 milyar TL seviyesine yükselirken, Şirket'in 1Ç24'de Net borç/FAVÖK oranı ise 1.2x seviyesinde gerçekleşti (YS23: 0.8x). Şirket'in 1Ç24 sonuçları sonrası Aselsan için **72.0 TL** yeni hedef pay fiyatımız (önceki 62,50 TL) ile **"AL"** önerimizi koruyoruz. Aselsan'ın hedef pay fiyatımız cari pay fiyatına göre %21 prim potansiyeli taşımaktadır. Öte yandan Şirket payları yıl başından bu yana %33 yükselirken, BİST'e göre relatif olarak %7.3 altında işlem gördü.

Toplam sipariş tutarı 1Ç24'de 11.1 milyar dolar seviyesine yükseldi (YS23: 10,9 milyar dolar). Şirket, 1Ç24 döneminde toplam 1 milyar dolar yeni sipariş aldı (2023:5,0 milyar dolar). Şirket 1Ç24'de almış olduğu 1 milyar dolar sipariş büyüklüğünün 115 milyon dolarlık kısmını yurtdışından sağladı (2023: 601 milyon dolar).Şirket'in toplam bakiye siparişlerinin %95'ünü savunma, %5'sini savunma dışı siparişler oluşturdu. Şirket'in 1Ç24 itibariyle uzun vadeli siparişlerinin 48%'i dolar, 30%'u Euro ve 22%'si ise TL bazlı siparişlerden oluştu.

Şirket 2024 yıl sonu beklentilerini korudu –Aselsan TMS 29 dahil, 2024 yılında da net satış geliri büyümesinin TL bazında %10'un üzerinde artacağını öngörürken, FAVÖK marjının ise TMS 29 dahil %22 seviyesi üzerinde gerçekleşmesini hedefliyor. Şirket ayrıca 2024 yılında toplam yatırım harcamasının TMS 29 dahil 14 milyar TL seviyesinde olmasını planlıyor.

Zorlu Enerji (ZOREN), 2024 yılında ticari elektrik satışlarının 6.000-7.000 GWh, üretimden elektrik satışlarının ise 2.300 – 2.500 GWh seviyesinde olmasının beklediğini, net satış rakamının 28-32 milyar TL, FAVÖK rakamının da 10-12 milyar TL seviyesinde hedeflendiğini açıkladı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.