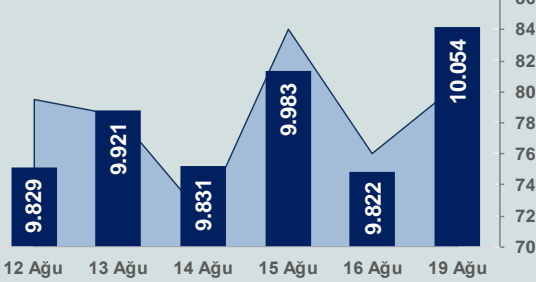


## Bizim Günlük

20 Ağustos 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	252,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.468,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	80,4
BİST-100 F/K Cari	7,71
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.982,54	2,78%	36,93%
BİST-100 (TL)	10.054,20	2,36%	34,59%
BİST-30 (\$)	326,76	2,67%	19,76%
BİST-100 (\$)	299,14	2,25%	17,72%
BİST-Banka Endeksi	13.791,67	4,00%	58,21%
BİST-Mali Endeksi	11.106,29	2,50%	40,81%
BİST-Sınai Endeksi	13.667,70	1,66%	18,52%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.901	1,2%	
EREGL	5.397	1,4%	
ISCTR	5.234	3,8%	
AKBNK	3.658	6,0%	
KOZAL	2.915	0,6%	
TUPRS	2.802	2,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SAMAT	10,0%	ISBR	9,0%
IZINV	10,0%	ENSR	8,3%
ERSU	10,0%	USAK	6,2%
BAHKM	10,0%	ESCAR	5,3%
ALKLC	10,0%	IHYAY	5,3%
MERKO	10,0%	DEVA	5,2%
ONCSM	10,0%	ULUUN	5,1%
KOPOL	10,0%	IDEAS	3,9%
RTALB	10,0%	BEYAZ	3,6%
MANAS	10,0%	GLRYH	3,5%
KONTR	10,0%	TRILC	3,4%
ANGEN	10,0%	EGEPO	3,3%
CWENE	10,0%	KTLEV	3,0%
AKENR	10,0%	FENER	2,8%
DCTTR	10,0%	IZFAS	2,7%
ALVES	9,9%	UFUK	2,7%
MARKA	9,9%	AKYHO	2,7%
HUNER	9,9%	LKMNH	2,7%
SEYKM	9,9%	ULUFA	2,7%
GZNM	9,1%	SOKE	2,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Euro)
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,46 artışla başlamasının ardından 9.796,63 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %2,36 kazançla 10.054,20 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,00 ve Sınai Endeksi %1,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 128 baz puan azalarak %41,04 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artarak %28,75 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,60-33,77 ve Euro/TL 37,11-37,47 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 266,6 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde işsiz sayısı, 2024 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 23 bin kişi artarak 3 milyon 156 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise değişim göstermeyerek %8,8 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,3, kadınlarda %11,7 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı ise 0,2 puanlık artış ile %49,6 olurken işgücüne katılma oranı 0,3 puanlık artış ile %54,4 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,4 puanlık artışla %16,3'e yükseldi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,58 artarak 40.896,53 puana, S&P500 Endeksi %0,97 artarak 5.608,25 puana ve Nasdaq Endeksi %1,39 artarak 17.876,77 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonda iyileşme olduğunu belirtirken, istihdam piyasasının endişe verici sinyaller verdiğini söyledi. Kashkari, 25 baz puandan daha sert bir faiz indirimi için bir neden görmediğini vurgularken, işten çıkarmaların henüz sınırlı düzeyde kaldığını, işsizlik maaşı başvurularının geldiği seviyenin de kaydadeğer bir daralmaya işaret etmediğini ifade etti.

Çin Merkez Bankası (PBoC) bankalar temel kredi faiz oranlarını (LPR) değiştirmeyerek Ağustos ayı için 1 yıl vadede %3,35, 5 yıl vadede %3,85 seviyesinde tuttu.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 33,77 ve Euro/TL 37,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,95 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1075 sınırında. Brent tipi petrol 77,19 dolardan, altının onsu 2.502,82 dolardan ve gramı ise 2.718,19 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon takip edilecek.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,55, Eylül ayında %2,22, 2024 yılı sonunda %43,31 ve 12 ay sonrasında %28,71 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,28 ve 12 ay sonrasında ise 42,03 olması öngörülmektedir. Cari denge 2024 sonunda 25,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 25,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %48,10 ve 12 ay sonrasında ise %33,30 olması beklenmektedir.

## Şirket Haberleri

## Mega Polietilen Köpük Sanayi ve Ticaret A.Ş. (MEGAP; Haberin etkisi: Negatif)

Şirket'in, alacaklılar tarafından başlatılacak haciz işlemleri sebebiyle, üretim faaliyetlerinin aksamaması için yaptığı başvuru sonrası ilgili Mahkeme aldığı karar ile 3 ay süreli konkordato kararı verdi.

## Aselsan Elektronik Sanayi A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, TUSAŞ-Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş. arasında Hava platformları için aviyonik süit geliştirilmesi, entegrasyonu ve seri üretimi kapsamında toplam 60.309.068 ABD Doları tutarında sözleşme imzalamıştır.

## Forte Bilgi İletişim Teknolojileri A.Ş. (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın Veri Merkezi Ağ Altyapısı Modernizasyonu Kapsamında Donanım Temini İşi İhalesinde en iyi fiyatı sunarak birinci olduğu ihale komisyonunca Şirkete bildirilmiştir. İhale bedeli KDV hariç 18.842.000,00 TL'dir.

## CW Enerji Mühendislik Ticaret A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 27.016.558,10 USD tutarında sözleşme imzalamıştır.

## Teknik Takip Listesi

20-27 Ağustos 2024 dönemi için teknik takip listemizde TOASO, PGSUS, TUPRS, SASA ve OYAKC yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	20-27 Ağustos 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TOASO	251,50	246,75	243,75	259,00	262,00	243,50
PGSUS	221,50	217,80	214,00	226,00	230,60	214,00
TUPRS	165,20	162,20	159,80	166,90	171,20	159,70
SASA	5,11	4,97	4,86	5,22	5,30	4,85
OYAKC	69,75	68,80	68,00	70,60	72,10	67,98

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.897	0,58%	8,51%	18,53%
ABD-S&P 500	5.608	0,97%	17,58%	28,34%
ABD-NASDAQ	17.877	1,39%	19,09%	34,51%
Almanya-DAX	18.422	0,54%	9,97%	18,28%
İngiltere-FTSE100	8.357	0,55%	8,07%	15,07%
Fransa-CAC40	7.502	0,70%	-0,55%	24,42%
Rusya-RTSI	977	-2,47%	-9,80%	-6,66%
Brezilya-BOVESPA	135.778	1,36%	1,19%	17,65%
JPN-NIKKEI225	37.389	-1,77%	11,48%	18,88%
Çin-SHANGHAI	2.860	-1,16%	-3,86%	-8,68%
G.Kore KOSPI	2.697	0,84%	1,56%	7,67%
Hindistan-Sensex	80.874	0,56%	11,95%	24,52%
BİST100	10.054	2,36%	34,59%	33,82%
BİST100 (\$)	299	2,25%	17,72%	7,77%
BİST BANKA	13.792	4,00%	58,21%	98,70%
BİST BANKA (\$)	410	3,89%	38,38%	60,02%
BİST SINAİ	13.668	1,66%	18,52%	15,06%
BİST SINAİ (\$)	407	1,55%	3,66%	-7,33%

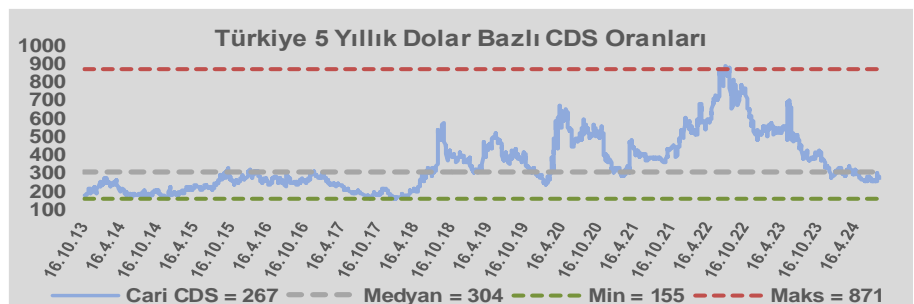
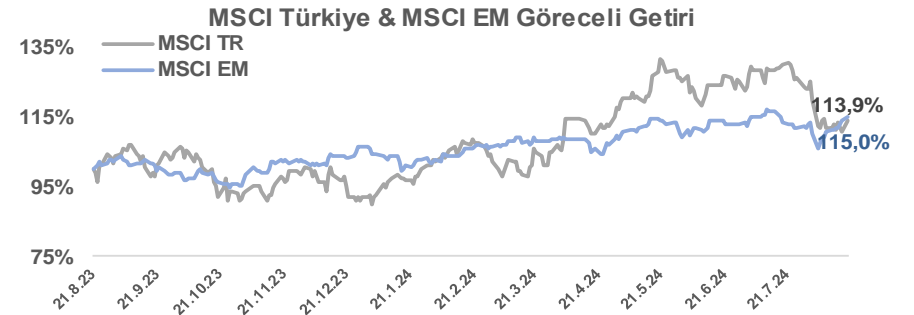
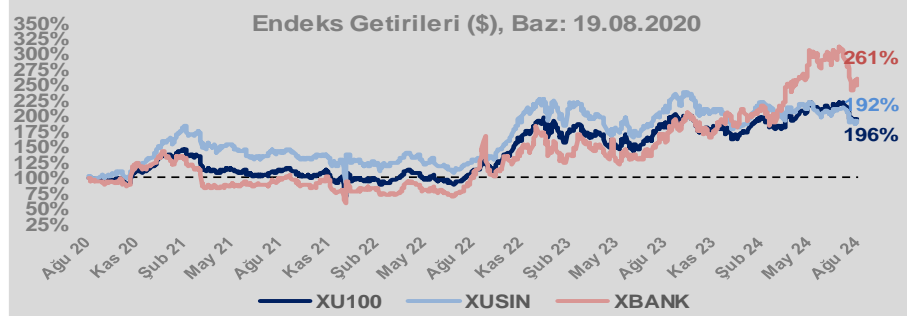
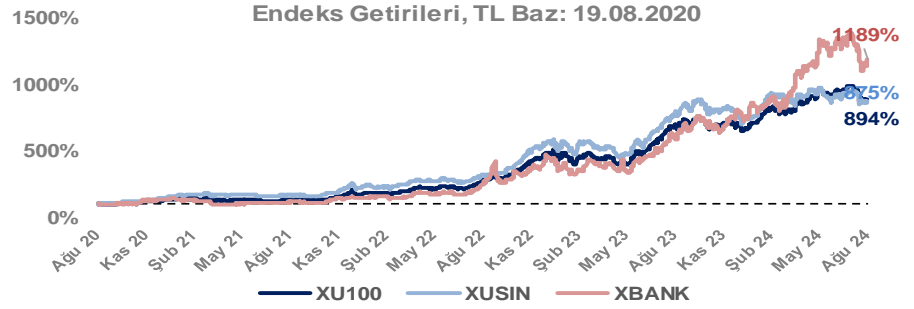
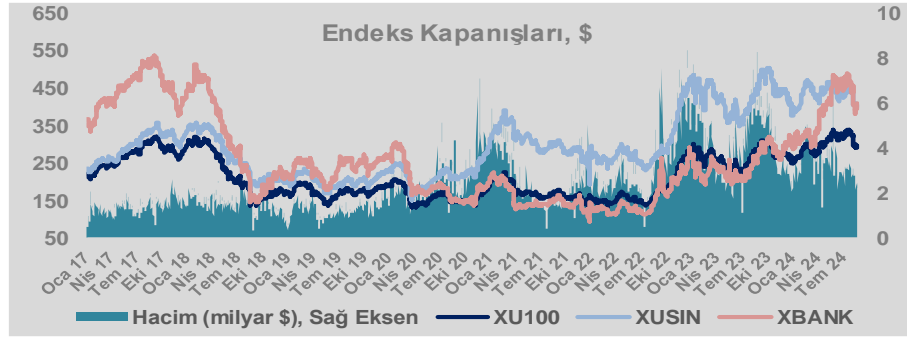
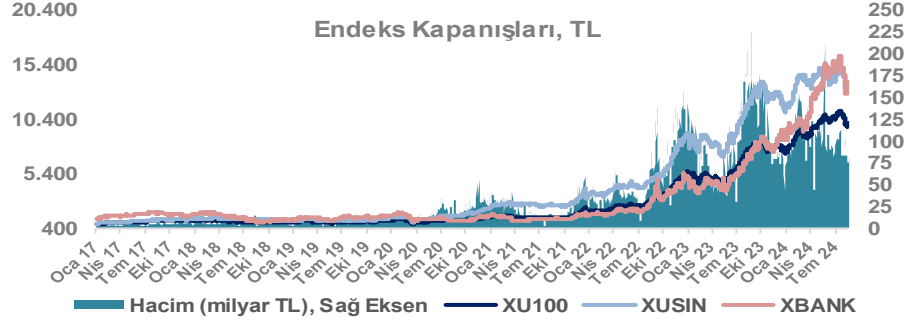
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,7726	0,1%	14,2%
Euro/TL	37,4475	0,0%	14,9%
Euro/Dolar	1,1076	-0,1%	0,3%
Dolar/Yen	147,18	0,4%	4,4%
Altın (\$/ons)	2.498	-0,3%	21,1%
Altın (TL/gram)	2.712,5	-0,2%	38,3%
Gümüş (\$/ons)	29,3	-0,5%	23,2%
Gümüş (TL/gram)	31,9	-0,4%	40,7%
Brent Petrol (\$/varil)	76,9	-0,9%	-0,2%
VIX	14,7	0,0%	17,7%
Dolar Endeksi	101,8	-0,6%	0,5%
Gösterge Tahvil	41,04%	-3,0%	3,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,75%	0,2%	7,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,89%	0,4%	0,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	309	355.059
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-782.511
Bütün Şirketler	522	-427.452

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -78.833	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AGHOL 19.280
PETKM -33.871	AEFES 17.437
MOGAN -32.938	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	SISE 15.645
PGSUS -20.018	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	ENKAI 14.243
AYDEM -17.334	AKBNK 14.197
RGYAS -16.773	VAKBN 10.972

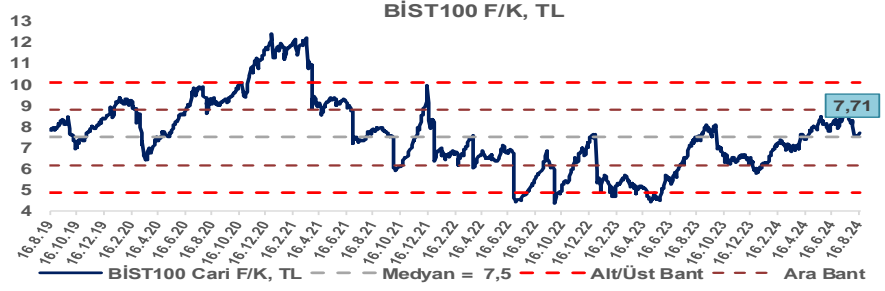
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	153,40	GG	-
BIMAS	573,50	GG	-
CIMSA	33,20	GG	-
EREGL	49,28	GG	-
THYAO	297,00	GG	-
PETKM	22,92	GG	-
TCELL	106,30	GG	-
FROTO	918,50	GG	-
TRGYO	46,98	GG	-
TUPRS	165,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

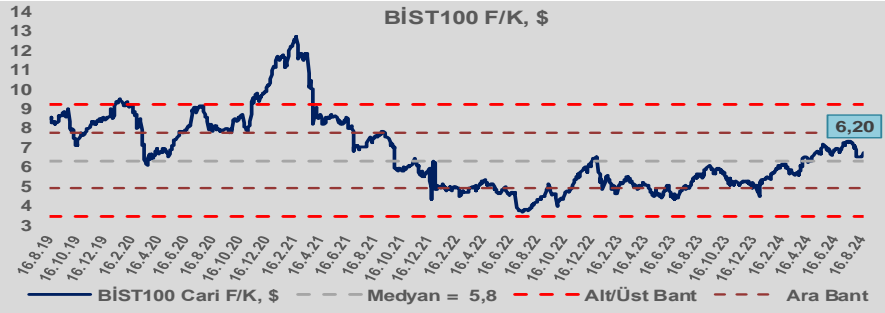


# Bizim Günlük

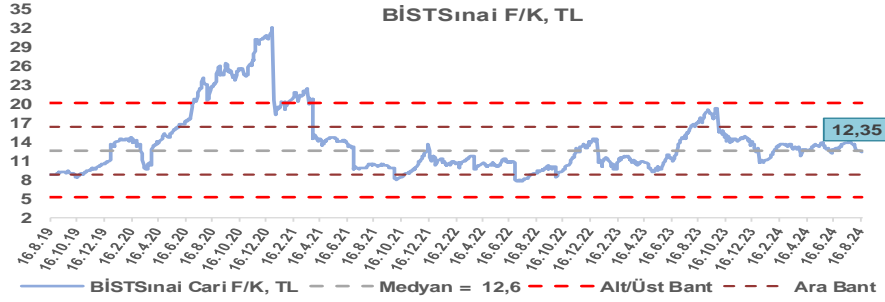
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



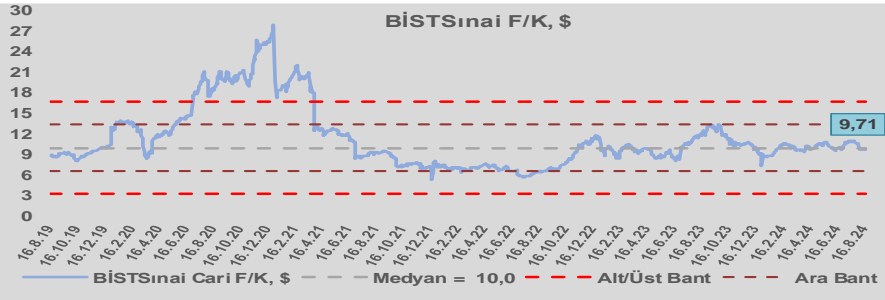
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,5 primli işlem görmektedir.



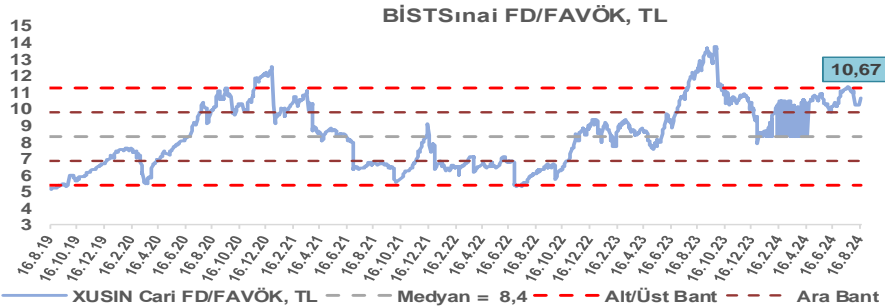
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,3 iskontolu işlem görmektedir.



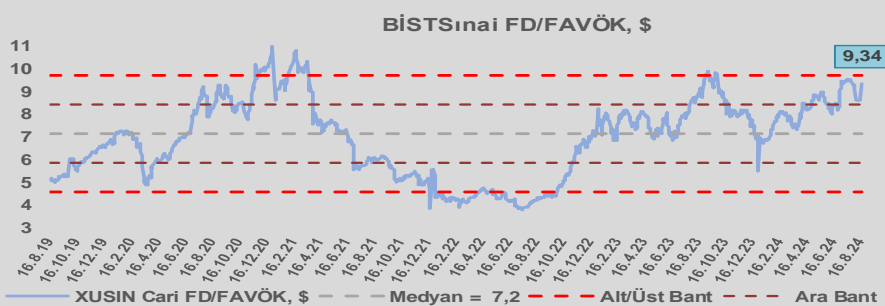
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,5 primli işlem görmektedir.



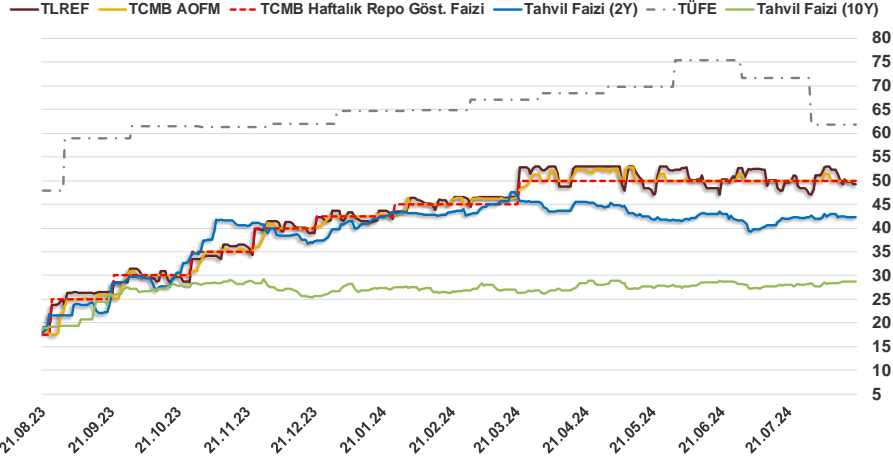


# Bizim Günlük

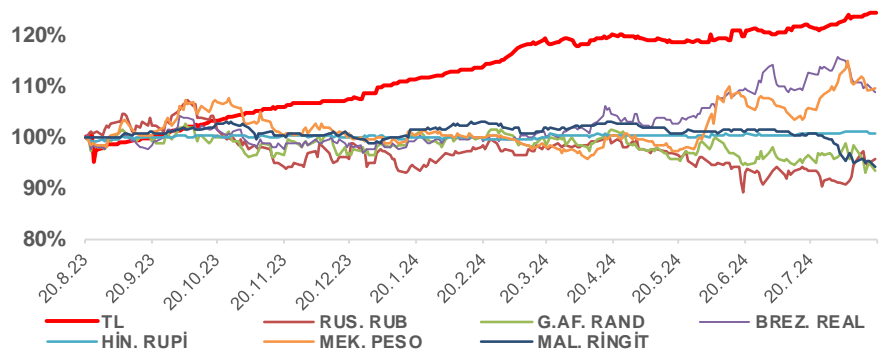
19.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	49,24	-73	-40	561	3.024
Tahvil Faizi (10Y)	28,75	12	2.126	200	980
Tahvil Faizi (2Y)	42,31	-23	28	263	2.379
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.203
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 indirime 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 faizini %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 değiştirilerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirilerek %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 değiştirilerek %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 değiştirilerek %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, 27 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirilerek %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 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.