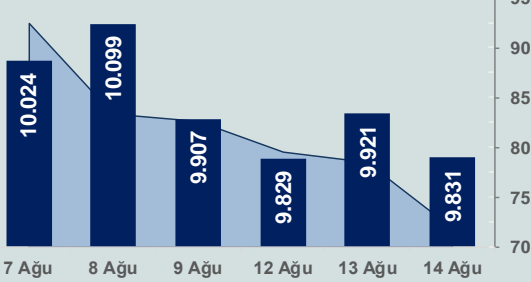


Bizim Günlük

15 Ağustos 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.273,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	71,9
BİST-100 F/K Cari	7,61
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.698,29	-1,15%	33,38%
BİST-100 (TL)	9.830,94	-0,90%	31,60%
BİST-30 (\$)	319,42	-1,18%	17,07%
BİST-100 (\$)	293,52	-0,93%	15,51%
BİST-Banka Endeksi	13.193,38	-0,83%	51,35%
BİST-Mali Endeksi	10.793,87	-0,76%	36,84%
BİST-Sınai Endeksi	13.387,86	-0,64%	16,09%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.595	-2,0%	
EREGL	4.973	-0,3%	
ISCTR	4.217	-2,0%	
KOZAL	2.865	1,0%	
REEDR	2.514	-0,2%	
AKBNK	2.430	0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAHKM	10,0%	FLAP	10,0%
ODINE	10,0%	IHYAY	9,9%
ONRYT	10,0%	ITTFH	9,9%
HRKET	10,0%	ANELE	9,9%
RTALB	10,0%	FENER	9,0%
KTLEV	10,0%	IHEVA	8,1%
ANGEN	10,0%	DENGE	7,7%
YIGIT	10,0%	ERSU	6,8%
TRILC	10,0%	USAK	6,2%
BANVT	10,0%	BEYAZ	6,1%
IDEAS	9,9%	DERHL	5,9%
IDGYO	9,8%	DCSTR	5,7%
CVKMD	9,3%	KLMSN	5,5%
PRKAB	7,9%	MANAS	5,5%
FORTE	7,7%	ATAGY	5,3%
PRZMA	7,2%	SASA	4,8%
KLSYN	7,2%	SAMAT	4,8%
ALCTL	7,0%	EMKEL	4,8%
BOSSA	6,8%	DGATE	4,6%
ARSAN	6,7%	OSMEN	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,57 artışla başlayan ve seans içinde 9.825-9.990 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,90 azalışla 9.830,94 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,83 ve Sınai Endeks %0,64 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalışla %42,41 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artarak %28,72 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,41-33,65 ve Euro/TL 36,77-37,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 275,4 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ekonomideki sorunları çok iyi bildiklerini, ekonomi kurmaylarının da bu anlamda çalışmalarını sıkı bir disiplinle sürdürdüklerini belirtti. Erdoğan, "Enflasyonda düşüş başladı. Fiyat istikrarını sağlayacak, daha önce yaptığımız gibi, ilan ettiğimiz takvim çerçevesinde enflasyonu tek haneli oranlara tekrar çekeceğiz. Kısa süre içinde, dar gelirli ve emeklilerimiz başta olmak üzere her kesimi rahatlatacak seviyelere ulaşacağız." dedi.

ABD Borsaları, enflasyon verisi sonrası Fed'in faiz indirimine başlamasına ilişkin beklentilerin kuvvetlenmesiyle pozitif seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,61 artışla 40.008,39 puana, S&P500 Endeksi %0,38 artarak 5.455,21 puana ve Nasdaq Endeksi %0,03 artarak 17.192,60 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz'da aylık bazda %0,2 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Haziran ayında %3,0 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,9'a gerileyerek Mart 2021'den beri en düşük seviyesine indi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE, Temmuz'da aylık %0,2 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları, 9 Ağustos ile son eren haftada önceki haftaya kıyasla %16,8 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,55'ten %6,54'e geriledi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, hayal kırıklığı yaratan istihdam verileri nedeniyle enflasyondan ziyade işgücü piyasasına ilişkin endişelerinin arttığını ifade etti. Goolsbee, mevcut faiz oranlarının çok kısıtlayıcı olduğunu söyleyerek bu duruşun ancak ekonominin aşırı ısınması durumunda uygun olacağını belirtti.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 azalırken, Haziran ayında %2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,2 olarak Aralık 2023'ten beri ilk kez yükseldi. Enerji ve gıda fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek enflasyon ise Temmuz'da aylık %0,1 ve yıllık %3,3 olarak ölçüldü. Üretici girdi fiyatları, Temmuz ayında aylık %0,1 ve yıllık %0,4 arttı. Ülkede perakende fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,1 ve %3,6 yükseliş gösterdi.

Euro Bölgesi'nde ekonomi, yılın ikinci çeyreğinde birinci çeyreğine göre beklentilere paralel olarak %0,3 büyürken yılın ikinci çeyreğinde 2023 yılının ikinci çeyreğine göre ise %0,6 büyümeye kaydetti. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,1, yıllık %3,9 daraldı.

Japonya ekonomisi, ikinci çeyrekte ilk çeyreğe göre %0,8 büyüdü. Nisan-Haziran döneminde yıllık %3,1 büyüyerek bir önceki çeyrekteki daralmanın ardından toparlanma gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 artıda. Dolar/TL 33,61 ve Euro/TL 37,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,56 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1010 sınırında. Brent tipi petrol 79,91 dolardan, altının ons 2.457,71 dolardan ve gramı ise 2.656,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE ve merkezi yönetim bütçesi yurt dışında ise İngiltere'de büyüme, sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi ile ABD'de perakende satışlar, işsizlik başvuruları ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,17, 2024 yılı sonunda %42,95 ve 12 ay sonrasında %30,02 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,37 ve 12 ay sonrasında ise 41,52 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 27,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 27,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,6 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %34,57 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDMA; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü (MAPEG) tarafından ilan edilen 289. Grup ihale listesine yer alan; Balıkesir ilinde bulunan bir maden sahası 2.000.000 TL bedel ile, Kırıkkale ilinde bulunan sekiz adet maden sahası 820.000-1.050.000 TL bedel ile, Kütahya ilinde bulunan bir maden sahası 8.200.000 TL bedel ile ve Sivas ilinde bulunan bir maden sahası 4.250.000 TL bedel ile ihaleler Şirket tarafından kazanılmıştır.

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

Şirket ve Anadolu Deniz İnşaat Kızakları Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında Yeni Tip Süratli Çıkarma Gemileri ihtiyacı için ASELSAN Savaş Sistemleri satışına ilişkin 32.000.000 Avro tutarında sözleşme imzalanmıştır.

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

Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında güneş paneli satışına ilişkin toplamda KDV hariç 4.720.000,00 USD (Sözleşme imza tarihi itibarıyla TCMB USD/TL alış kuru ile KDV hariç toplam 158.086.016 TL) tutarında anlaşma sağlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.008	0,61%	6,15%	14,48%
ABD-S&P 500	5.455	0,38%	14,37%	22,92%
ABD-NASDAQ	17.193	0,03%	14,53%	26,13%
Almanya-DAX	17.886	0,41%	6,77%	13,43%
İngiltere-FTSE100	8.281	0,56%	7,08%	12,06%
Fransa-CAC40	7.333	0,79%	-2,78%	21,62%
Rusya-RTSI	1.005	2,50%	-7,22%	0,43%
Brezilya-BOVESPA	133.318	0,69%	-0,65%	14,76%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,26%
Çin-SHANGHAI	2.867	0,59%	-3,61%	-10,09%
G.Kore KOSPI	2.644	0,87%	-0,41%	2,05%
Hindistan-Sensex	79.106	0,19%	9,50%	21,10%
BİST100	9.831	-0,90%	31,60%	27,44%
BİST100 (\$)	294	-0,93%	15,51%	3,11%
BİST BANKA	13.193	-0,83%	51,35%	82,52%
BİST BANKA (\$)	394	-0,85%	32,84%	45,77%
BİST SİNAI	13.388	-0,64%	16,09%	13,90%
BİST SİNAI (\$)	400	-0,67%	1,90%	-8,44%

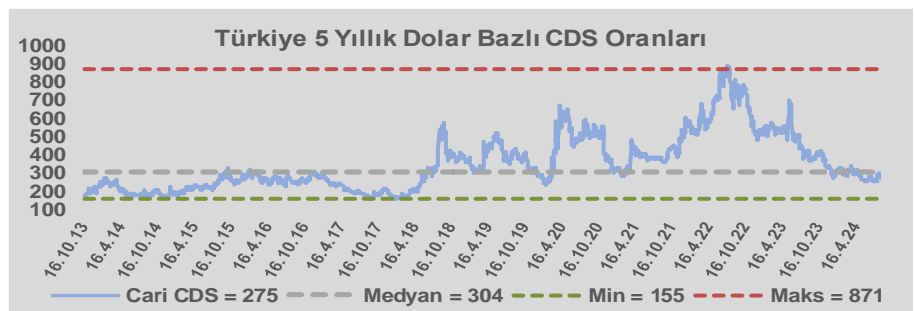
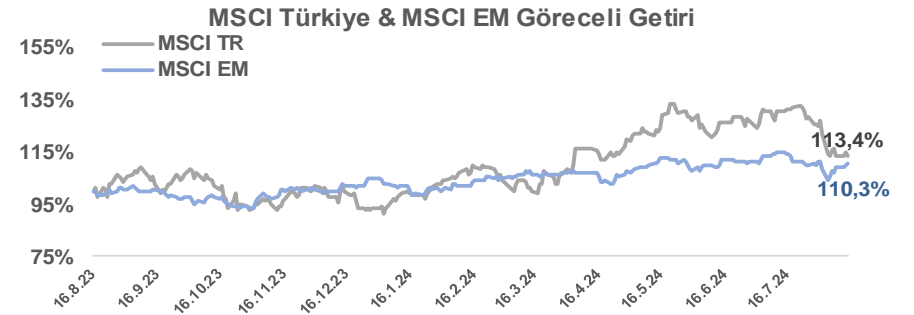
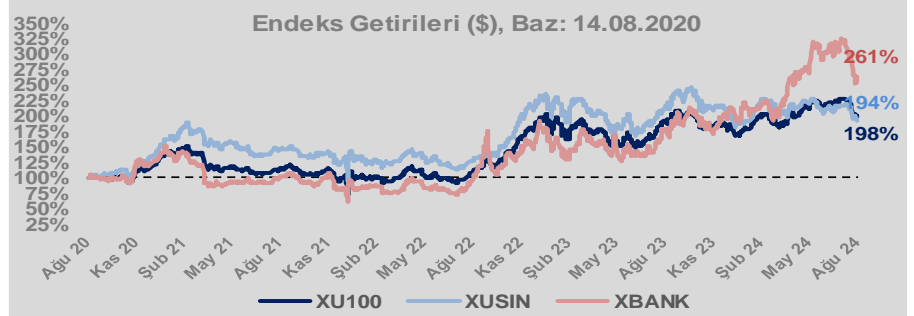
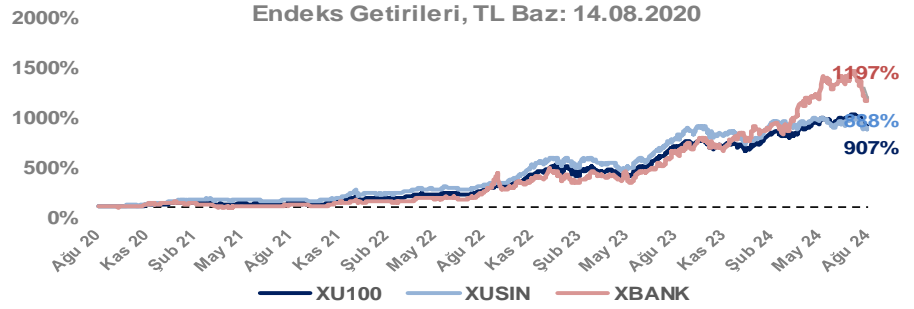
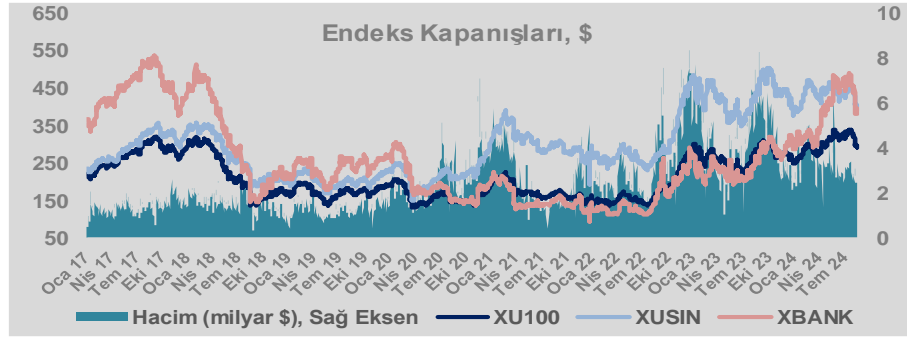
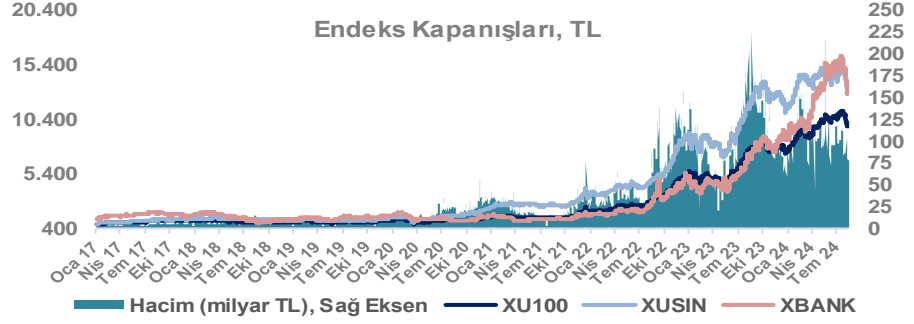
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5967	0,0%	13,6%
Euro/TL	37,1042	0,2%	13,9%
Euro/Dolar	1,1009	0,0%	-0,3%
Dolar/Yen	147,14	-0,1%	4,3%
Altın (\$/ons)	2.454	0,3%	18,9%
Altın (TL/gram)	2.651,0	0,2%	35,1%
Gümüş (\$/ons)	27,8	1,0%	17,0%
Gümüş (TL/gram)	30,1	1,0%	32,9%
Brent Petrol (\$/varil)	79,9	0,2%	3,7%
VIX	16,2	0,0%	30,0%
Dolar Endeksi	102,6	0,0%	1,2%
Gösterge Tahvil	42,41%	-0,3%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	28,72%	0,3%	7,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	0,3%	-1,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	357.879
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-785.298
Bütün Şirketler	522	-427.419

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	ENKAI 16.726
ARCLK -27.036	DOHOL 16.074
PGSUS -20.018	SISE 15.645
RGYAS -18.692	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	AKBNK 14.197
AYDEM -17.334	VAKBN 10.972

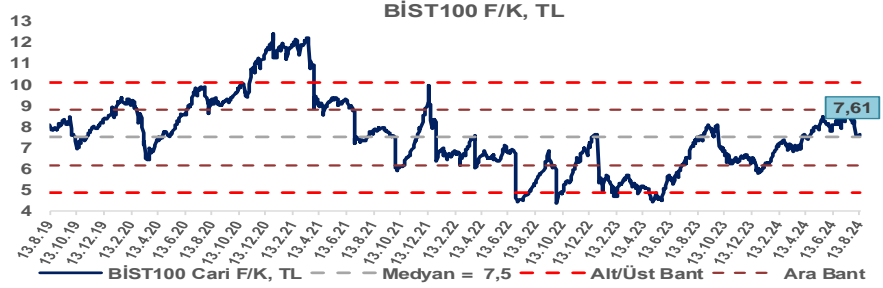
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,80	GG	-
BIMAS	568,00	GG	-
CIMSA	31,38	GG	-
EREGL	49,24	GG	-
THYAO	291,75	GG	-
PETKM	21,28	GG	-
TCELL	103,50	GG	-
FROTO	880,00	GG	-
TRGYO	45,86	GG	-
TUPRS	159,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

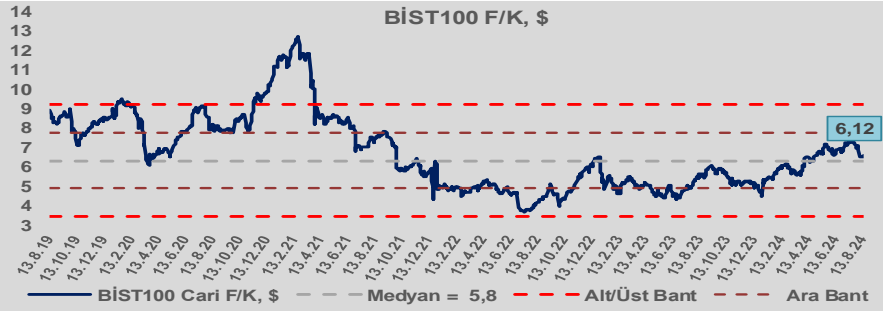


Bizim Günlük

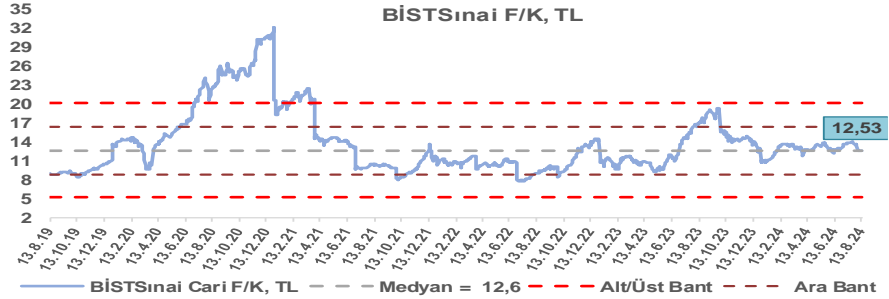
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,7 primli işlem görmektedir.



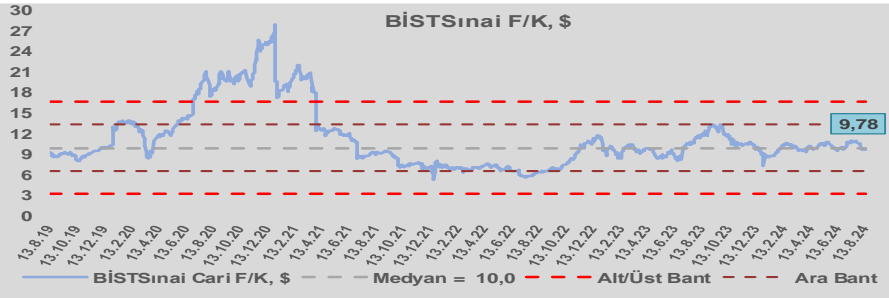
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 primli işlem görmektedir.



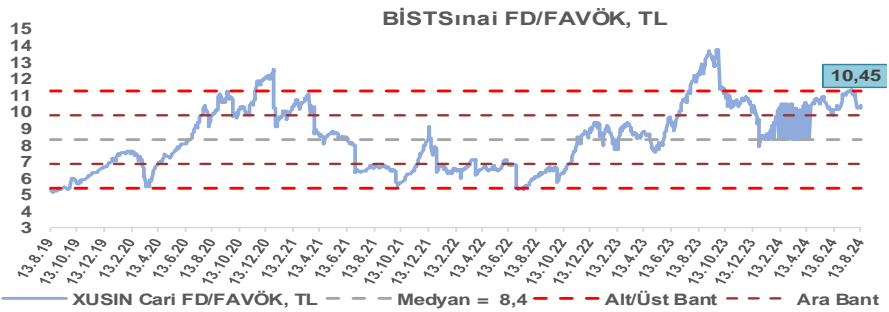
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 iskontolu işlem görmektedir.



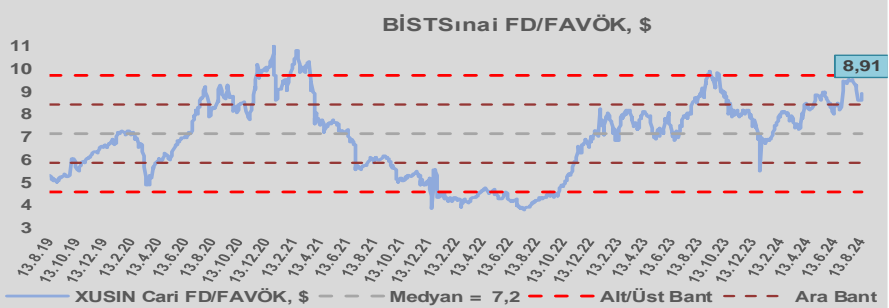
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,6 primli işlem görmektedir.

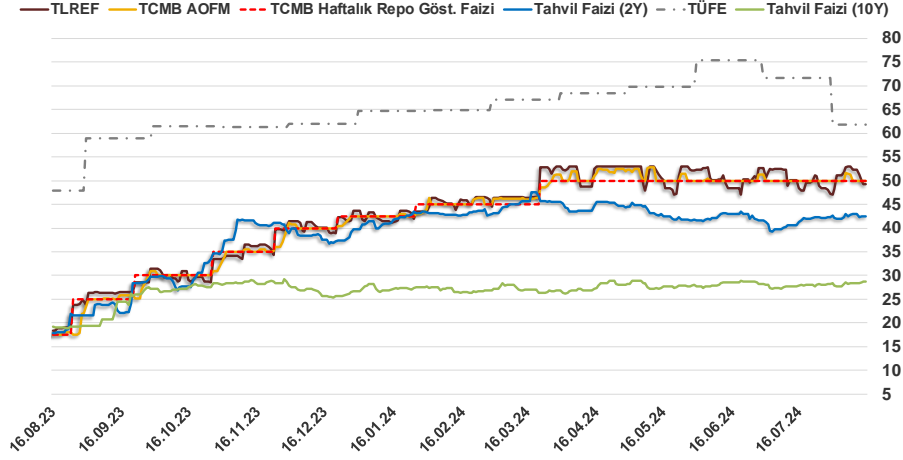


Bizim Günlük

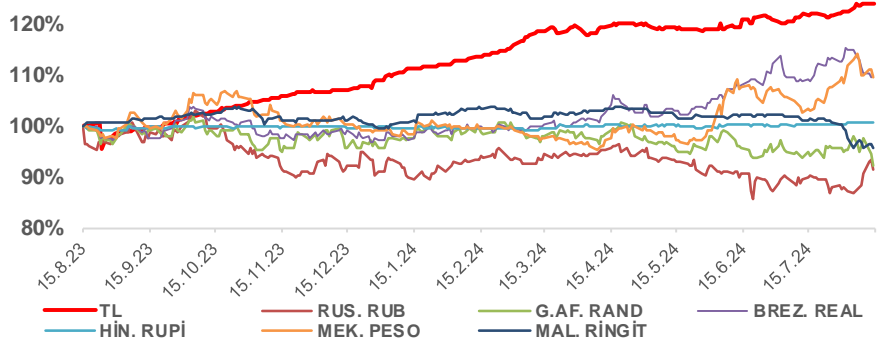
14.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	49,25	-370	82	562	3.092
Tahvil Faizi (10Y)	28,72	36	2.140	197	969
Tahvil Faizi (2Y)	42,41	-46	110	273	2.449
TCMB AOFM	50,00	-130	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politik 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 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, 23 Mayıs, 27 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında 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 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 paylaşmaması 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.