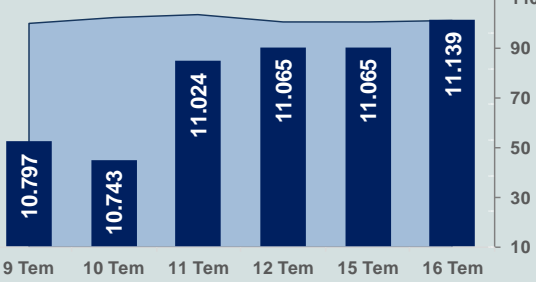


Bizim Günlük

17 Temmuz 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	287,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.449,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,1
BİST-100 F/K Cari	8,50
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.094,29	0,55%	50,79%
BİST-100 (TL)	11.139,34	0,67%	49,12%
BİST-30 (\$)	367,53	0,36%	34,71%
BİST-100 (\$)	338,51	0,49%	33,21%
BİST-Banka Endeksi	16.158,44	2,09%	85,36%
BİST-Mali Endeksi	12.784,87	1,21%	62,09%
BİST-Sınai Endeksi	14.825,65	0,60%	28,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	8.769	3,0%	
THYAO	7.760	0,1%	
ISCTR	5.937	3,0%	
YKBNK	5.059	2,5%	
AKBNK	4.644	2,4%	
GARAN	4.559	0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
USAK	10,0%	MERIT	9,0%
EGGUB	10,0%	MAKIM	7,3%
TETMT	10,0%	MAALT	7,0%
CELHA	10,0%	ATATP	7,0%
TURGG	10,0%	IDEAS	6,6%
YESIL	10,0%	RHEAG	5,2%
YGYO	9,9%	AKSUE	5,0%
UFUK	9,9%	KAPLM	4,7%
GARFA	9,9%	PLTUR	4,6%
YYAPI	9,9%	SANFM	4,4%
MIPAZ	9,9%	BTCIM	4,4%
ATEKS	9,8%	KTLEV	4,2%
IHGZT	9,7%	LOGO	4,2%
KATMR	9,7%	ULAS	4,2%
IHLAS	9,5%	ONCSM	4,0%
BLCYT	9,4%	AGROT	3,8%
ALVES	9,2%	DOGUB	3,5%
ODINE	8,7%	CLEBI	3,5%
BNTAS	8,0%	KARSN	3,5%
DYOBY	7,9%	DOFER	3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,41 artışla başlayan ve seans içerisinde 11.188,12 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,67 kazançla 11.139,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,09 ve Sınai Endeksi %0,60 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 63 baz puan artışla %41,31 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %27,85 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,95-33,10 ve Euro/TL 35,89-36,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,7 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre merkezi yönetim bütçesi, Haziran ayında 275,3 milyar lira açık verirken yılın ilk 6 ayında 747 milyar TL açık verdi. Bütçe giderleri, Haziran ayında 866,5 milyar TL ve bütçe gelirleri 591,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 176 milyar TL açık verdi.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tarım ÜFE, Haziran ayında aylık %1,95 ve yıllık %54,68 arttı. Aylık bazda tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,99, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %0,59 ve balık ve diğer balıkçılık ürünleri; su ürünleri; balıkçılık için destekleyici hizmetlerde %2,17 artış gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı sonrası açıklamasında, büyüme, istihdam ve enflasyonla ilgili kötümser havanın hâlâ ortadan kalkmadığını ifade ederken "Orta Vadeli Programın etkileri görüldükçe, ekonomi kurmaylarımızı yıpratma kampanyaları da yoğunlaşmakta. Sene sonunda enflasyonu hedeflediğimiz seviyelere indireceğiz. Amacımız ekonomimizi, enflasyonu tekrar körükleyecek kısır döngüye sokmadan vatandaşlarımızın refahını kalıcı olarak yükseltmektir. Türkiye'ye geçmişte ağır faturalar ödetmiş popülizm batağına düşmemek için politikalar yürütüyoruz" dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TBMM Başkanlığı'na sunulan yeni vergi paketi kanun teklifiyle ilgili, "Çok kazananın çok, az kazananın az vergi alınması" ilkesine doğrultusunda dar gelirliye yük getirmeyecek şekilde hazırlanan yeni vergi taslağımızın bakanlık bünyesindeki çalışmaları tamamlandı. İlk paket, hükümet ve partimizin ilgili organlarında da ele alındı. Artık konu Yüce Meclis'in takdirinde" açıklamasında bulundu. Şimşek, kayıt dışılığın önlenmesi, vergide etkinlik, adalet ve verimliliği sağlayacak düzenlemeler yaptıklarını ifade ederken vergi güvenliğini önceliklendirdiklerini ve istisnaların kaldırılması yönünde adım attıklarını açıkladı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu Temmuz ayında, Türkiye ekonomisinin 2024 yılındaki büyüme beklentisi %3,1'den %3,6'ya çıkarılırken 2025 yılında %2,7 büyüme beklendiği aktarıldı. Raporla, küresel ekonomik büyüme tahminini ise 2024 yılı için %3,2 olarak korunurken 2025 yılında %3,3 büyüme öngörüldü.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,85 artışla 40.954,48 puana, S&P500 Endeksi %0,64 artarak 5.667,20 puana ve Nasdaq Endeksi %0,20 artarak 18.509,34 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, Haziran'da aylık bazda değişim göstermeyerek 704,3 milyar dolar olarak kaydedildi. Piyasa beklentisi, aylık %0,3 düşüş yaşayacağı yönündeydi. Yıllık bazda ise %2,3 arttı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, soğuyan ancak dirençli işgücü piyasasının yanı sıra enflasyonun ılımlı seyrini sürdürmesi halinde faiz oranlarını bu yılın sonlarında düşürmenin uygun olacağını söyledi. Kugler, özellikle enflasyon ve istihdamda yönelik risklerini çok daha dengeli hale geldiği göz önüne alındığında verilere bağımlı olmanın gerekliliğini vurguladı.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Temmuz ayında 47,5'den 41,8'e geriledi.

Euro Bölgesi dış ticaret dengesi, Mayıs ayında 13,9 milyar euro fazla verdi. İhracat, yıllık %0,5 düşüşle 241,5 milyar euroya ve ithalat %6,4 azalarak 227,6 milyar euroya geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 33,09 ve Euro/TL 36,11 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,17 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0906 sınırında. Brent tipi petrol 83,62 dolardan, altının ons 2.465,05 dolardan ve gramı ise 2.622,83 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi ve konut satışları yurt dışında ise İngiltere ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de sanayi üretimi verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de "Bej Kitap" raporu açıklanacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.	40.954	1,85%	8,66%	18,42%
ABD-S&P 500	5.667	0,64%	18,81%	25,30%
ABD-NASDAQ	18.509	0,20%	23,30%	29,94%
Almanya-DAX	18.518	-0,39%	10,54%	15,24%
İngiltere-FTSE100	8.165	-0,22%	5,58%	10,24%
Fransa-CAC40	7.580	-0,69%	0,49%	25,71%
Rusya-RTSI	1.052	0,60%	-2,95%	3,64%
Brezilya-BOVESPA	129.110	-0,16%	-3,78%	9,21%
JPN-NIKKEI225	41.275	0,20%	23,06%	27,43%
Çin-SHANGHAI	2.970	-0,21%	-0,16%	-8,27%
G.Kore KOSPI	2.844	-0,76%	7,12%	8,22%
Hindistan-Sensex	80.717	0,06%	11,73%	22,19%
BİST100	11.139	0,67%	49,12%	73,03%
BİST100 (\$)	339	0,49%	33,21%	34,09%
BİST BANKA	16.158	2,09%	85,36%	172,23%
BİST BANKA (\$)	491	1,90%	65,59%	114,31%
BİST SİNAI	14.826	0,60%	28,56%	45,30%
BİST SİNAI (\$)	451	0,41%	14,85%	13,13%

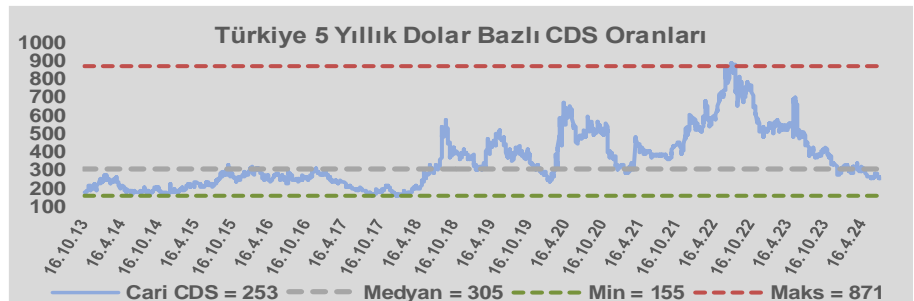
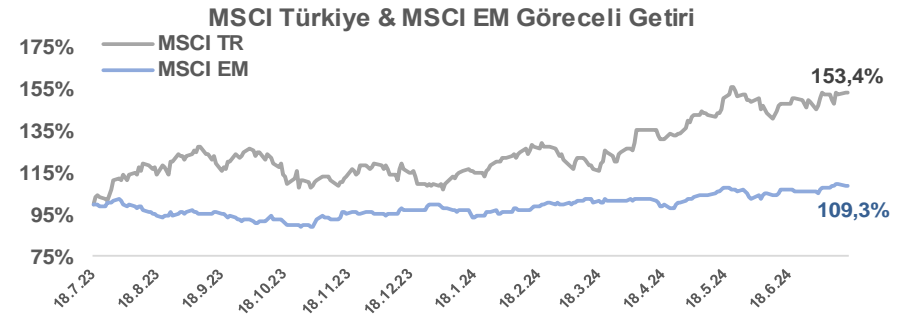
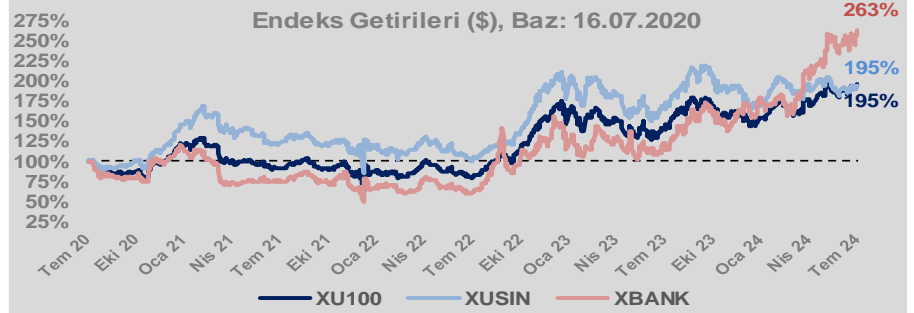
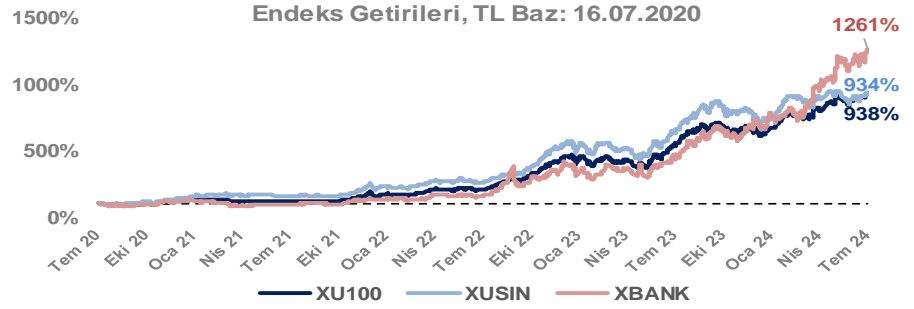
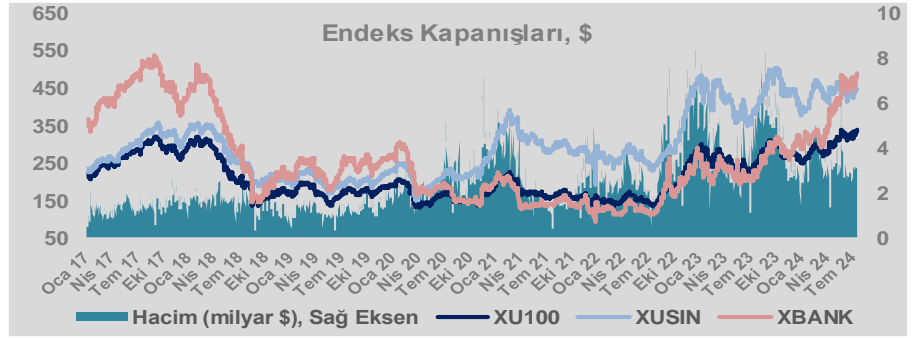
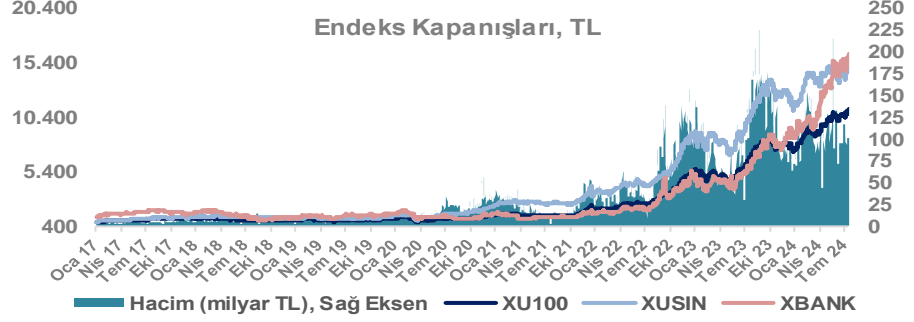
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,0904	0,2%	11,9%
Euro/TL	36,1137	0,2%	10,8%
Euro/Dolar	1,0903	0,0%	-1,3%
Dolar/Yen	158,03	-0,2%	12,1%
Altın (\$/ons)	2.465	-0,2%	19,5%
Altın (TL/gram)	2.622,5	0,0%	33,7%
Gümüş (\$/ons)	30,8	-1,3%	29,6%
Gümüş (TL/gram)	32,8	-1,2%	45,0%
Brent Petrol (\$/varil)	83,6	-0,2%	8,4%
VIX	13,2	0,0%	5,9%
Dolar Endeksi	104,2	0,1%	2,9%
Gösterge Tahvil	41,31%	1,6%	4,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,85%	0,5%	4,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,2%	7,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.227
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-771.073
Bütün Şirketler	520	-382.846

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
RGYAS -18.692	ENKAI 16.726
ZOREN -17.437	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

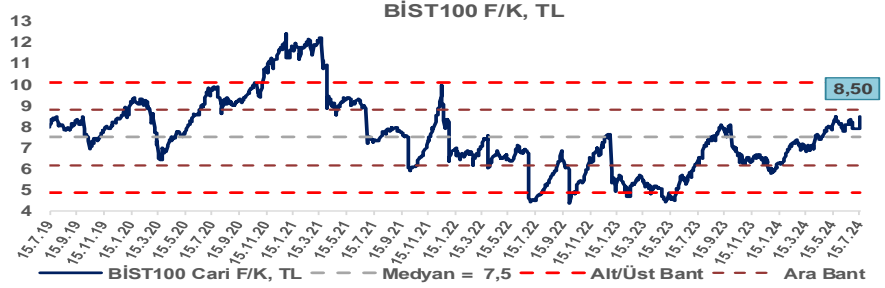
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,60	GG	-
BIMAS	585,50	GG	-
CIMSA	34,92	GG	-
EREGL	56,90	GG	-
THYAO	307,50	GG	-
PETKM	24,08	GG	-
TCELL	109,00	GG	-
FROTO	1057,00	GG	-
TRGYO	56,60	GG	-
TUPRS	166,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

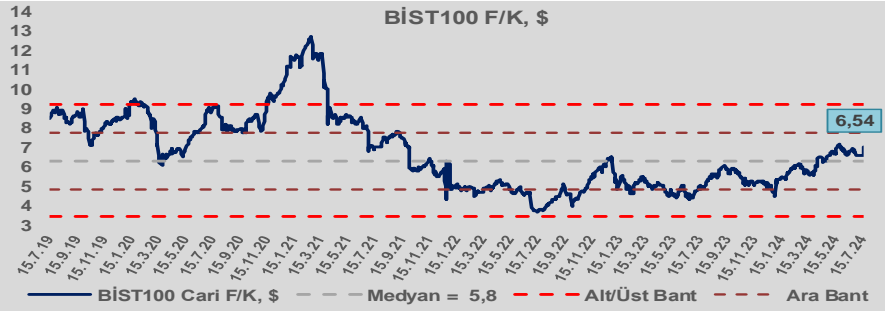


Bizim Günlük

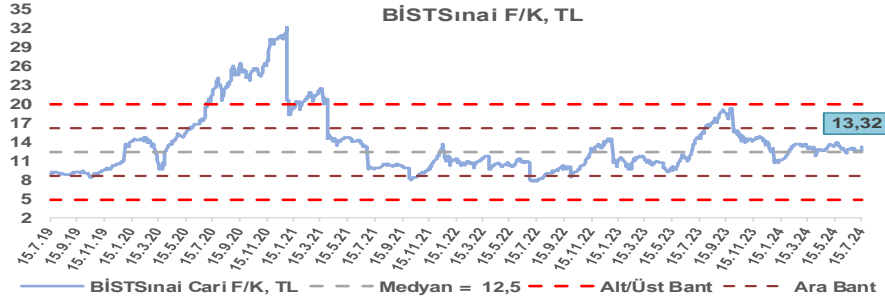
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,6 primli işlem görmektedir.



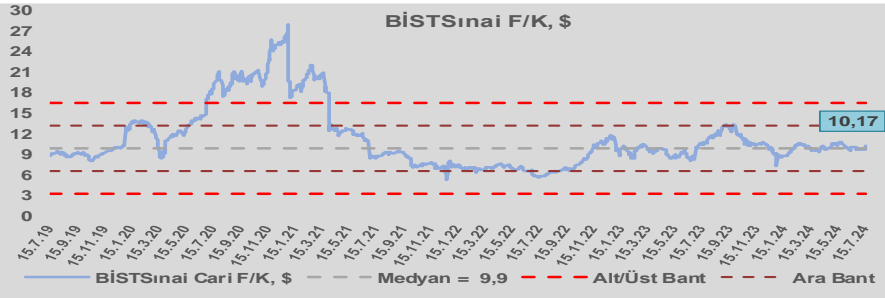
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 primli işlem görmektedir.



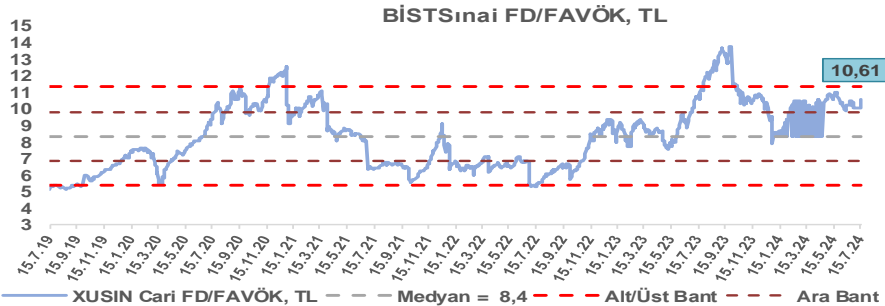
Sınai Endeksi 12,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 primli işlem görmektedir.



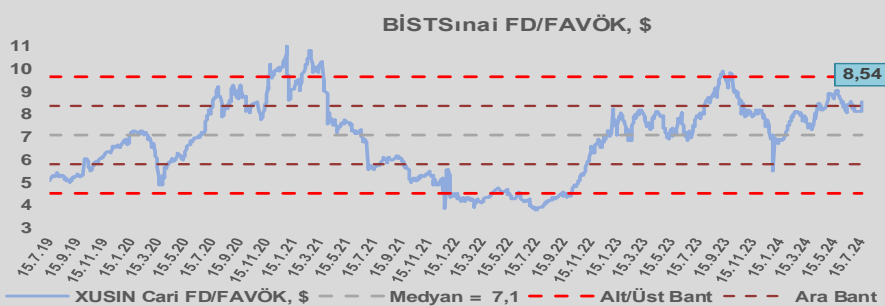
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,6 primli işlem görmektedir.

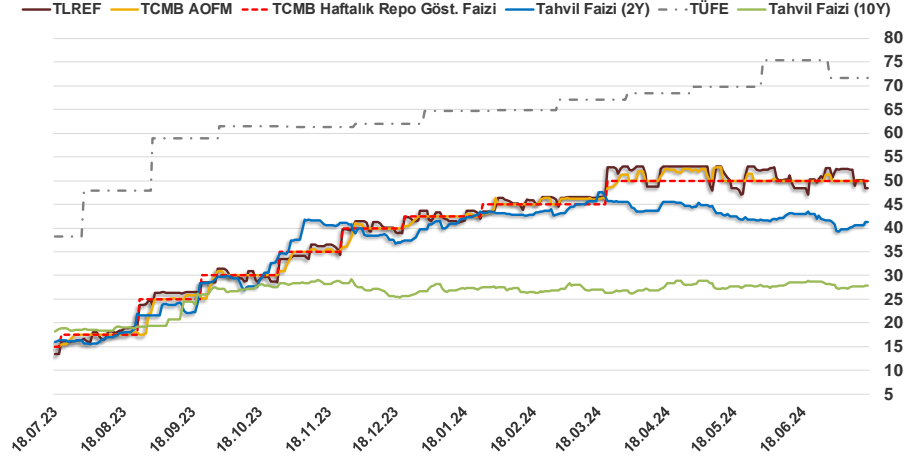


Bizim Günlük

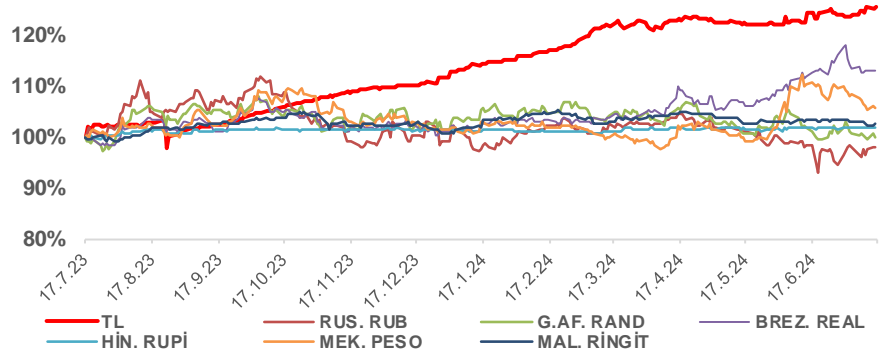
16.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	48,44	-383	2	481	3.493
Tahvil Faizi (10Y)	27,85	7	1.987	110	936
Tahvil Faizi (2Y)	41,31	112	-162	163	2.516
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.500
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 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 ve 27 Haziran 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 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.