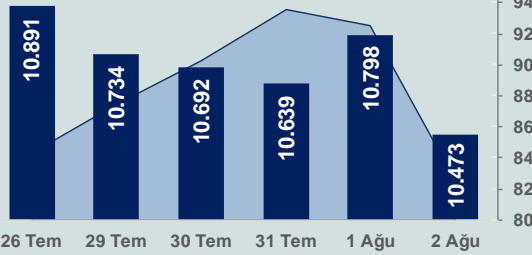


Bizim Günlük

5 Ağustos 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	268,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.885,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	82,6
BİST-100 F/K Cari	8,12
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.372,91	-3,45%	41,79%
BİST-100 (TL)	10.473,47	-3,01%	40,20%
BİST-30 (\$)	343,82	-3,43%	26,01%
BİST-100 (\$)	316,63	-2,99%	24,60%
BİST-Banka Endeksi	14.508,53	-3,95%	66,44%
BİST-Mali Endeksi	11.750,16	-3,21%	48,97%
BİST-Sınai Endeksi	14.291,91	-2,19%	23,93%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	6.036	-3,8%	
THYAO	5.688	-2,0%	
SASA	4.481	-0,8%	
ALTNY	3.321	-9,9%	
AKBNK	3.134	-4,7%	
TUPRS	3.096	-3,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KTSKR	10,0%	YIGIT	10,0%
DCCTR	10,0%	ALTN	9,9%
OSMEN	10,0%	HURGZ	9,8%
AKYHO	9,9%	IHAAS	9,7%
KNFRT	9,9%	HKTM	9,2%
IDGYO	7,4%	BOSSA	7,0%
YYLGD	5,7%	HRKET	6,9%
BAYRK	5,5%	CEMAS	6,8%
TERA	4,9%	ODINE	6,8%
MTRKS	4,5%	ISBTR	6,7%
SANEL	4,1%	TSKB	6,6%
SRVGY	3,5%	ALVES	6,4%
EGSER	3,4%	DESPC	6,4%
NTGAZ	3,3%	SONME	6,3%
KLKIM	2,9%	KRONT	6,0%
LLAK	2,8%	KFEIN	5,9%
HATEK	2,7%	AYEN	5,9%
SEKUR	2,7%	SELGD	5,9%
MEDTR	2,7%	KONTR	5,8%
ARTMS	2,6%	TETMT	5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
13:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,28 düşüyle başlayan ve seans içinde gelen satışların etkisiyle 10.415,62 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %3,01 kayıpla 10.473,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,95 ve Sınai Endeks %2,19 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalarak %41,97 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan azalarak %27,70 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,04-33,52 ve Euro/TL 35,69-36,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 287 oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Temmuz ayında ticaret açığı, yıllık bazda %42,3 azalarak 7,2 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %13,8 artarak 22,51 milyar dolar olurken ithalat %7,9 azalarak 29,75 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise Temmuz ayında %75,7 oldu. Ocak-Temmuz döneminde dış ticaret açığı, %32,5 azalışla 49,8 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret verilerini değerlendirdiği sosyal medya hesabındaki açıklamasında, Temmuz'da yıllık dış ticaret dengesi bir önceki aya göre 5,3 milyar dolar, geçen yılın aynı ayına göre ise 38,8 milyar dolar iyileştiğini belirterek, "Yıllık cari açıkta Temmuz'da kayda değer bir gerileme bekliyoruz. Döngüsel faktörlere yapısal reformların da eşlik etmesiyle sürdürülebilir cari açığı ve rezervlerdeki kazanımlarımızı kalıcı hale getireceğiz" dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, mal ve hizmet ihracatındaki artışların, cari açığı ve dövizle olan ihtiyacı düşürerek, rezerv birikimine, finansal istikrara ve dezenflasyon sürecine katkı sunduğunu belirtti.

ABD Borsaları, beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisinin resesyon endişelerini artırmasıyla satıcı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,51 azalarak 39.737 puana, S&P500 Endeksi, %1,84 azalışla 5.347 puana ve Nasdaq Endeksi %2,43 kayıpla 16.776 puana geriledi. Avrupa Borsaları da %1'i aşan değer kayıplarıyla günü tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz ayında beklentilerin altında 114 bin kişi arttı. Beklenti 190 bin kişi artması yönündeydi. İşsizlik oranı, Temmuz ayında 0,2 puan artışla %4,3'e yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,23 ve yıllık %3,6 arttı. ABD'de fabrika siparişleri, Haziran ayında aylık %3,3 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri %6,7 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,1 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,16 eksiye. Dolar/TL 33,29 ve Euro/TL 36,34 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 75,94 dolardan, altının onsu 2.426,37 dolardan ve gramı ise 2.598,94 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,77, 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.737	-1,51%	5,43%	13,32%
ABD-S&P 500	5.347	-1,84%	12,09%	19,40%
ABD-NASDAQ	16.776	-2,43%	11,76%	20,61%
Almanya-DAX	17.661	-2,33%	5,43%	10,72%
İngiltere-FTSE100	8.175	-1,31%	5,71%	8,07%
Fransa-CAC40	7.252	-1,61%	-3,86%	20,27%
Rusya-RTSI	1.066	-1,16%	-1,65%	1,82%
Brezilya-BOVESPA	125.854	-1,21%	-6,21%	5,31%
JPN-NIKKEI225	35.910	-5,81%	7,07%	9,79%
Çin-SHANGHAI	2.867	-1,31%	-3,62%	-12,60%
G.Kore KOSPI	2.445	-8,64%	-7,92%	-6,16%
Hindistan-Sensex	80.982	0,00%	12,10%	24,13%
BİST100	10.473	-3,01%	40,20%	45,03%
BİST100 (\$)	317	-2,99%	24,60%	15,30%
BİST BANKA	14.509	-3,95%	66,44%	126,61%
BİST BANKA (\$)	439	-3,94%	47,91%	78,67%
BİST SINAİ	14.292	-2,19%	23,93%	25,29%
BİST SINAİ (\$)	432	-2,17%	10,14%	0,17%

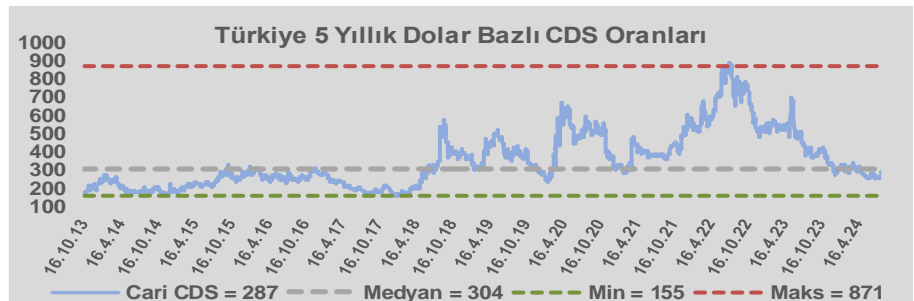
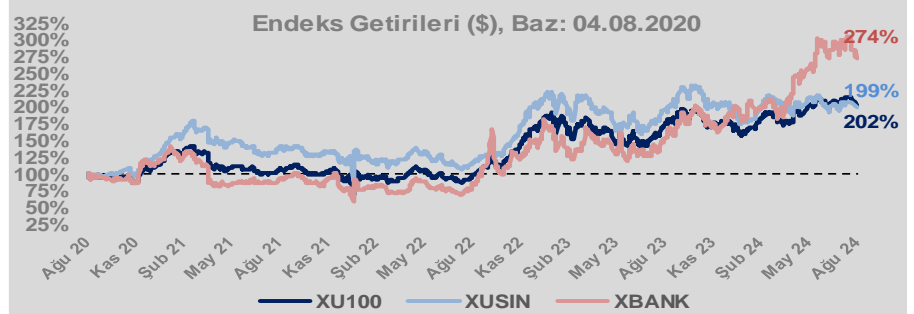
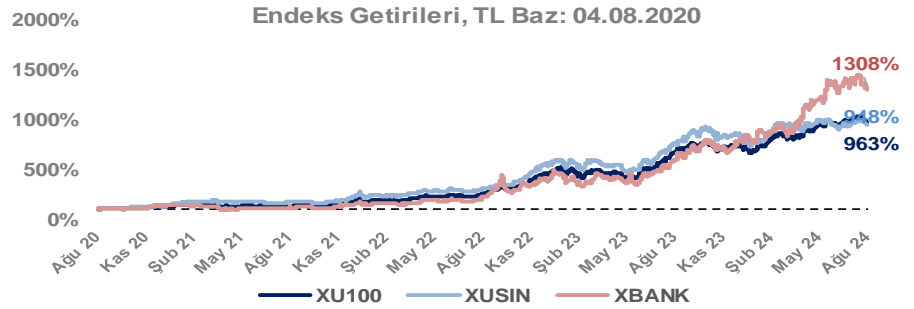
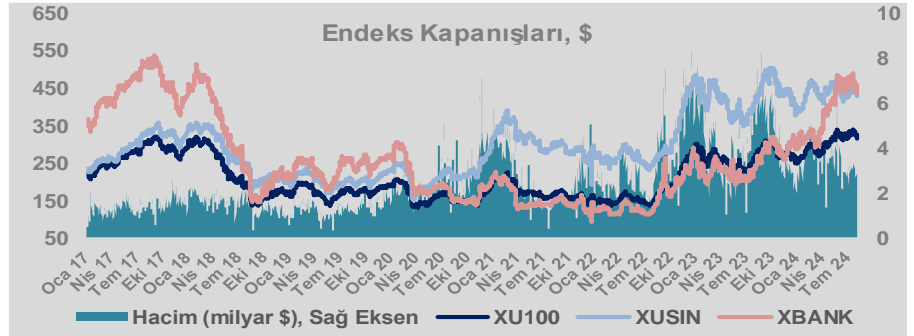
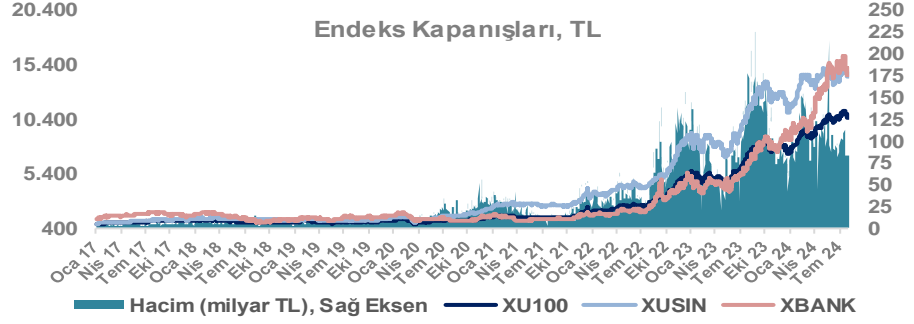
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,2979	0,3%	12,6%
Euro/TL	36,3763	0,3%	11,6%
Euro/Dolar	1,0915	0,0%	-1,1%
Dolar/Yen	142,51	-2,7%	1,0%
Altın (\$/ons)	2.434	-0,4%	18,0%
Altın (TL/gram)	2.606,1	-0,1%	32,8%
Gümüş (\$/ons)	28,3	-1,1%	18,8%
Gümüş (TL/gram)	30,3	-0,8%	33,7%
Brent Petrol (\$/varil)	75,9	-1,2%	-1,5%
VIX	23,4	25,8%	87,9%
Dolar Endeksi	102,7	-0,5%	1,4%
Gösterge Tahvil	41,97%	-0,3%	5,8%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	-0,5%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,71%	-2,0%	-4,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	375.984
Döviz Açığı Olan Şirket	217	-794.564
Bütün Şirketler	521	-418.580

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 27.887
SASA -78.833	KCHOL 22.312
FROTO -48.161	ASELS 21.016
PETKM -33.871	AGHOL 19.280
MOGAN -32.938	AEFES 17.437
ARCLK -27.036	ENKAI 16.726
PGSUS -22.683	DOHOL 16.074
RGYAS -18.692	SISE 15.645
ZOREN -17.437	VAKBN 14.521
AYDEM -17.334	TTKOM 14.301

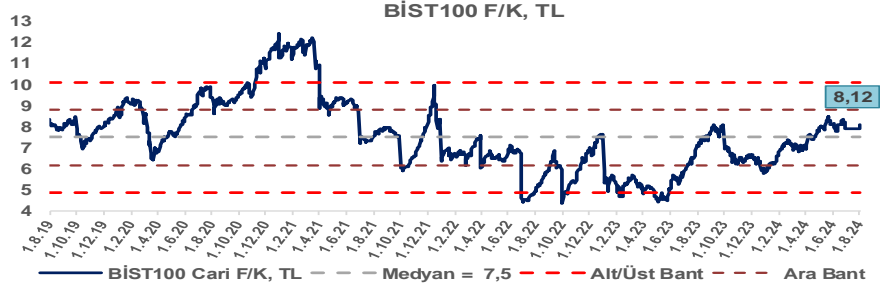
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	170,00	GG	-
BIMAS	588,00	GG	-
CIMSA	34,00	GG	-
EREGL	55,05	GG	-
THYAO	291,50	GG	-
PETKM	23,24	GG	-
TCELL	102,50	GG	-
FROTO	948,50	GG	-
TRGYO	50,10	GG	-
TUPRS	159,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

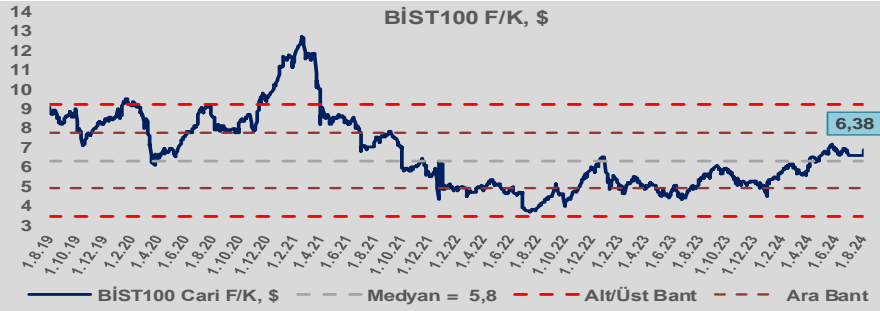


Bizim Günlük

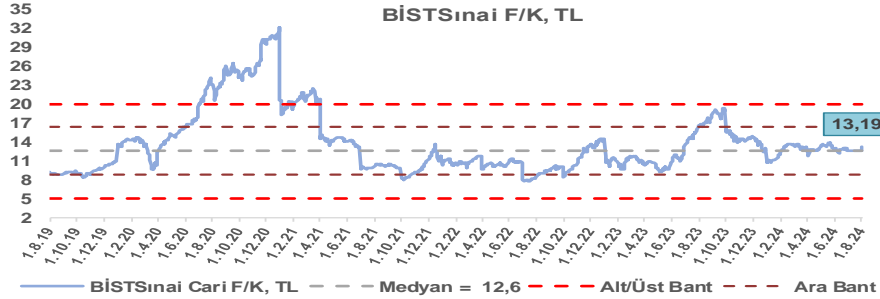
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,5 primli işlem görmektedir.



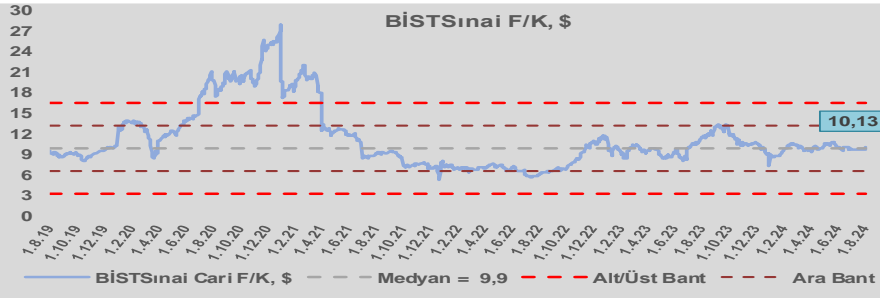
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 primli işlem görmektedir.



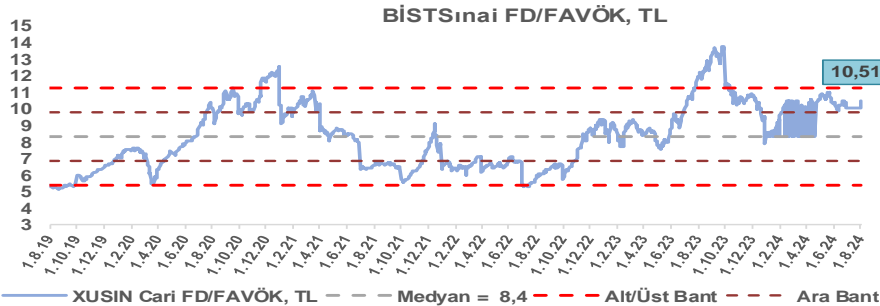
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,9 primli işlem görmektedir.



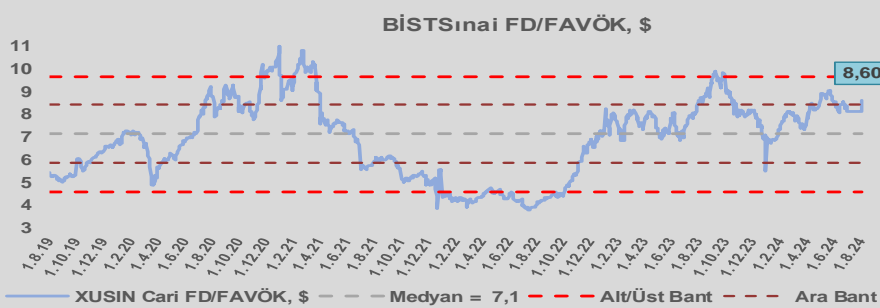
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



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



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

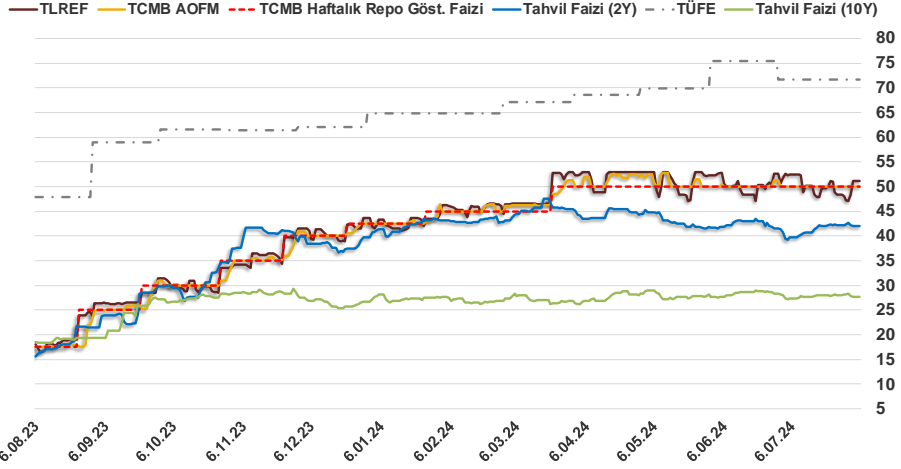


Bizim Günlük

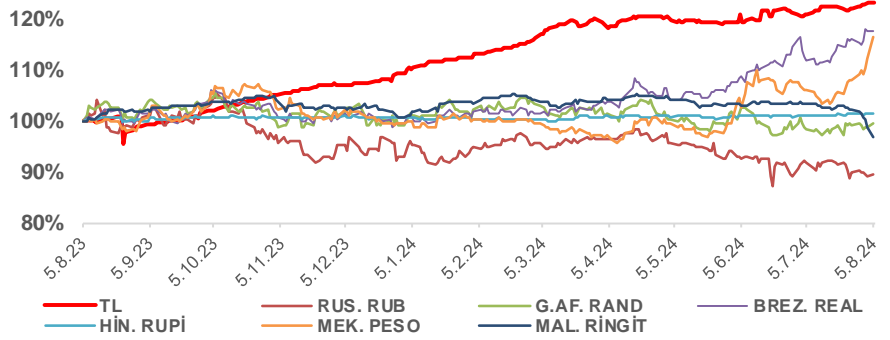
4.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	51,10	312	-132	747	3.390
Tahvil Faizi (10Y)	27,71	-51	2.379	96	928
Tahvil Faizi (2Y)	41,94	-29	218	226	2.589
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	71,60	0	0	682	2.377

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 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 Üike Para Birimleri Karşındaki 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 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.