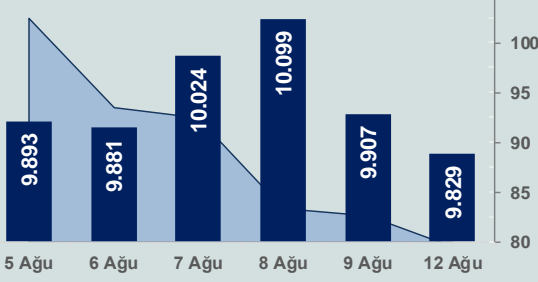


Bizim Günlük

13 Ağustos 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.271,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,5
BİST-100 F/K Cari	7,61
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.710,61	-0,41%	33,54%
BİST-100 (TL)	9.828,56	-0,80%	31,57%
BİST-30 (\$)	320,11	-0,44%	17,32%
BİST-100 (\$)	293,74	-0,83%	15,60%
BİST-Banka Endeksi	12.947,81	1,09%	48,53%
BİST-Mali Endeksi	10.748,21	-0,39%	36,27%
BİST-Sınai Endeksi	13.395,67	-1,72%	16,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.398	-0,5%	
EREGL	5.061	-2,5%	
ISCTR	4.197	0,5%	
TUPRS	3.230	-0,9%	
PGSUS	3.107	-0,6%	
SASA	3.105	0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
USAK	10,0%	PSDTC	10,0%
YIGIT	10,0%	ERSU	10,0%
MRSHL	10,0%	ULKER	8,8%
AKENR	10,0%	SNGYO	7,9%
CMBTN	10,0%	KTLEV	7,7%
HKTM	10,0%	BRKVY	7,3%
TEKTU	9,8%	SUWEN	7,2%
HTTBT	8,8%	GLCVY	7,0%
ITTFH	8,2%	MPARK	6,9%
IEYHO	7,9%	AKYHO	6,9%
MERKO	7,3%	YGYO	6,6%
PRZMA	6,9%	GARFA	6,2%
SAMAT	6,7%	TRILC	6,1%
CEOEM	6,6%	OZSUB	6,0%
GOKNR	6,4%	DESPC	5,9%
LOGO	6,3%	ARENA	5,8%
GRSEL	6,2%	DENGE	5,7%
BTCIM	5,9%	ESCOM	5,5%
BORLS	5,3%	KATMR	5,5%
ISBTR	5,0%	ISKPL	5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Konut Satışları
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,73 artışla başlamasına rağmen seans içinde 9.807 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,80 kayıpla 9.828,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,09 değer kazanırken Sınai Endeksi %1,72 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 53 baz puan azalışla %42,36 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %28,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,40-33,60 ve Euro/TL 36,57-36,77 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 276,2 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Haziran ayında bir önceki aya göre 234 bin kişi artarak 3 milyon 305 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,7 puan artarak %9,2 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,6 puan azalarak %49,3 ve işgücüne katılma oranı 0,2 puan azalarak %54,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 1,7 puan artarak %17,6'ya yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Finansal İstikrar Komitesi toplantısına ilişkin açıklamasında, "Komite, bankacılık sektöründe enflasyon muhasebesi uygulamasının hazırlıkları ve sektöre olası etkileri ile sektörde derecelendirme notu kullanımının etkinliği hususlarını ele almıştı" dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından hazırlıkları yürütülen yeni uygulamalara ilişkin değerlendirmesinde, uyumlu mükellefin her zaman yanında olduklarını, onların yükümlülük ve maliyetini azaltan her türlü adımı atacaklarını ifade ederek, "Bildirim yükümlülüklerinin azaltılması, vergiye gönüllü uyum ile kayıt dışı ekonomiyi mücadelenin artırılması ve bürokratik süreçlerin azaltılması amacıyla bir dizi uygulamayı devreye alıyoruz. Bu kapsamda, gider pusulasını elektronik ortama taşıyor, e-Defter uygulamasını yaygınlaştırıyor, Ba-Bs bildirimlerini kaldırıyor ve elektronik tebligatın kapsamını genişletiyoruz." açıklamasında bulundu.

HSBC, TCMB'nin ilk faiz indirimi 2025 ilk çeyrekte yapacağını tahmin etti. 2024 sonunda faizin %50 olacağını öngören HSBC, 2025 ilk çeyrekte faizin %45, ikinci çeyrekte ise %40 olmasını bekliyor. Raporunda, "Şimdilik TCMB'nin odak noktası, enflasyondaki düşüşün ve dolarsızlaşmanın devamlılığını sağlamak için yeterli düzeyde para politikası sıkılığını sürdürmede kilit öneme sahip olan aşırı TL likiditesini azaltmaktır. Bu nedenle, reel bir döviz değerlenmesinin USD-TRY'de daha yüksek bir hareket gerektiğinin bilincinde olmamıza rağmen, orta vadede TL için yapıcı olmaya devam ediyoruz." ifadelerine yer verildi.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Dow Jones Endeksi, %0,36 azalışla 39.357,01 puana gerilerken S&P500 Endeksi değişim göstermeyerek 5.344,39 puandan ve Nasdaq Endeksi %0,21 artarak 16.780,61 puandan günü kapattı. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Rating, ABD'de Kasım ayında gerçekleşecek başkanlık seçiminin ülkedeki şirketlerin kredi derecelendirmelerini doğrudan etkilemesinin beklenmediği belirtildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 33,55 ve Euro/TL 36,72 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,15 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0935 sınırında. Brent tipi petrol 81,73 dolardan, altının onsu 2.463 dolardan ve gramı ise 2.657,34 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve konut satışları yurt dışında ise Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi ile ABD'de üretici fiyat endeksi 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.

Teknik Takip Listesi

13-20 Ağustos 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, TTRAK, TAVHL, EKGYO ve SISE yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	13-20 Ağustos 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	562,50	558,00	553,00	567,00	571,50	545,50
TTRAK	710,50	704,00	698,00	718,00	724,00	689,00
TAVHL	240,40	237,00	234,00	244,00	248,50	233,20
EKGYO	10,89	10,69	10,56	11,07	11,20	10,56
SISE	42,78	42,20	41,70	43,40	44,20	41,50

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.357	-0,36%	4,42%	11,55%
ABD-S&P 500	5.344	0,00%	12,05%	19,72%
ABD-NASDAQ	16.781	0,21%	11,79%	22,98%
Almanya-DAX	17.726	0,02%	5,82%	11,96%
İngiltere-FTSE100	8.210	0,52%	6,17%	9,12%
Fransa-CAC40	7.251	-0,26%	-3,88%	20,25%
Rusya-RTSI	998	-3,74%	-7,91%	-0,31%
Brezilya-BOVESPA	131.116	0,38%	-2,29%	11,05%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,26%
Çin-SHANGHAI	2.848	-0,36%	-4,27%	-10,71%
G.Kore KOSPI	2.619	0,01%	-1,38%	1,06%
Hindistan-Sensex	79.561	-0,11%	10,13%	21,80%
BİST100	9.829	-0,80%	31,57%	27,41%
BİST100 (\$)	294	-0,83%	15,60%	2,80%
BİST BANKA	12.948	1,09%	48,53%	79,13%
BİST BANKA (\$)	387	1,05%	30,50%	44,53%
BİST SİNAI	13.396	-1,72%	16,16%	13,96%
BİST SİNAI (\$)	400	-1,76%	2,06%	-8,04%

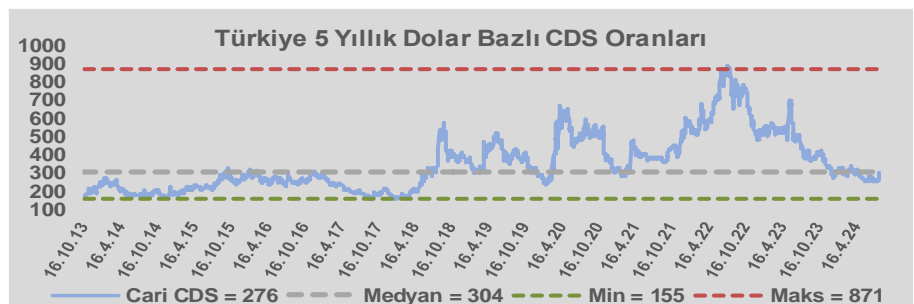
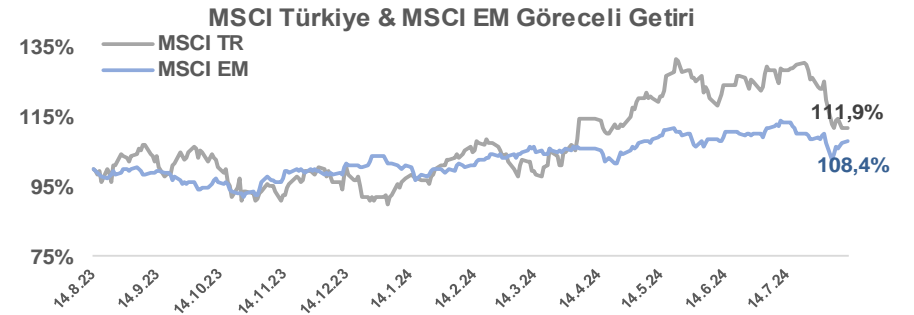
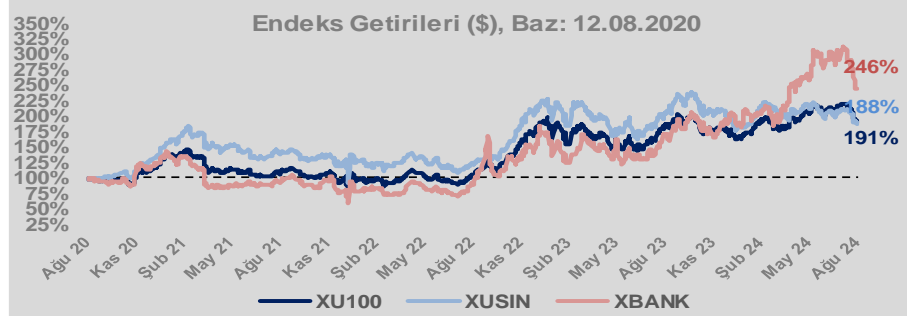
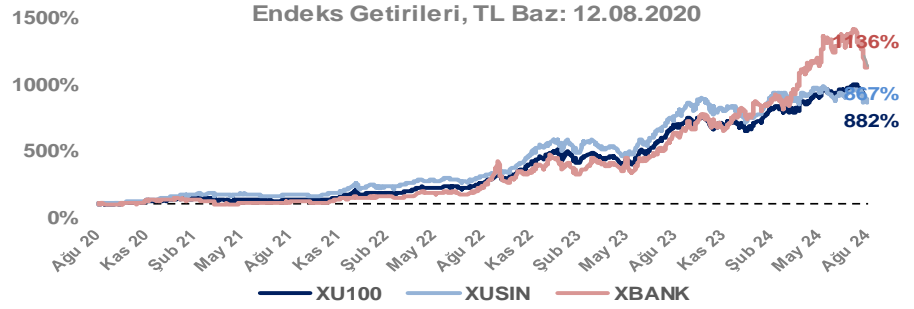
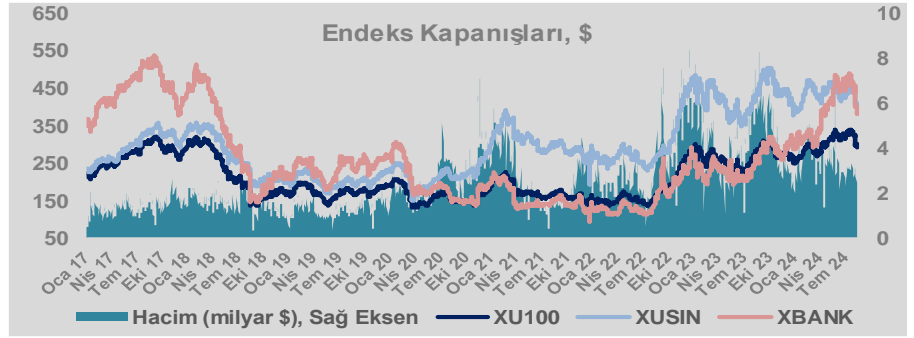
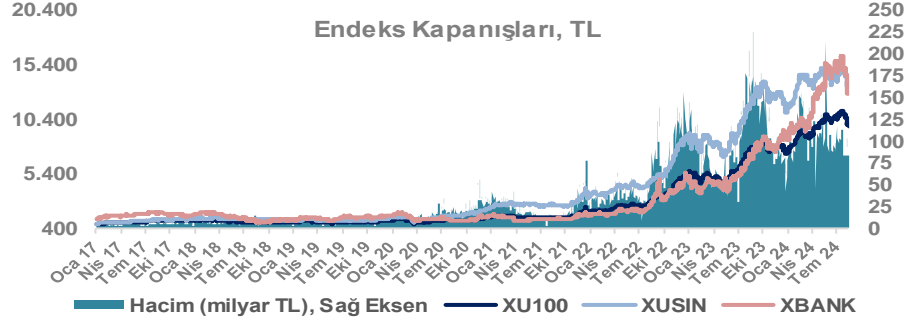
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5619	-0,1%	13,5%
Euro/TL	36,7441	0,1%	12,8%
Euro/Dolar	1,0936	0,0%	-1,0%
Dolar/Yen	147,70	0,3%	4,7%
Altın (\$/ons)	2.462	-0,5%	19,3%
Altın (TL/gram)	2.656,3	-0,5%	35,4%
Gümüş (\$/ons)	27,7	-1,1%	16,3%
Gümüş (TL/gram)	29,9	-1,2%	31,9%
Brent Petrol (\$/varil)	81,7	-0,8%	6,0%
VIX	20,7	0,0%	66,4%
Dolar Endeksi	103,1	0,0%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,36%	-1,2%	6,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,33%	0,0%	5,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,91%	0,1%	0,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	357.320
Döviz Açığı Olan Şirket	217	-784.802
Bütün Şirketler	521	-427.482

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

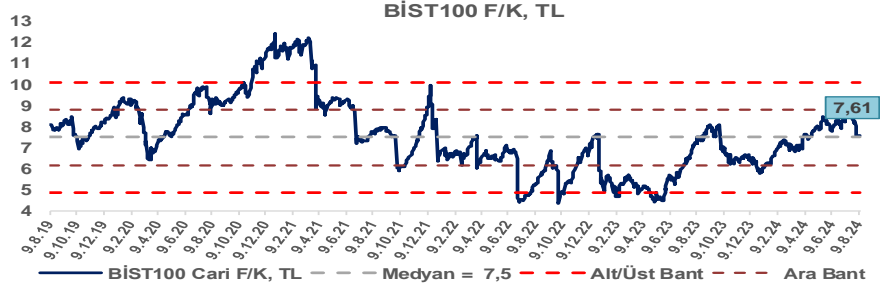
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,80	GG	-
BIMAS	562,50	GG	-
CIMSA	31,60	GG	-
EREGL	49,32	GG	-
THYAO	300,25	GG	-
PETKM	21,10	GG	-
TCELL	103,70	GG	-
FROTO	863,00	GG	-
TRGYO	45,58	GG	-
TUPRS	161,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

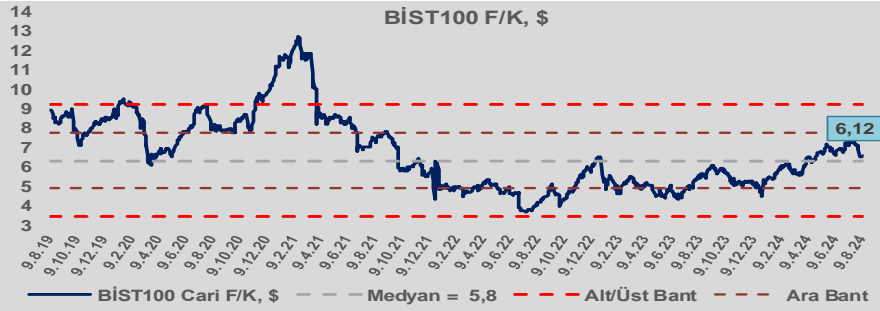


Bizim Günlük

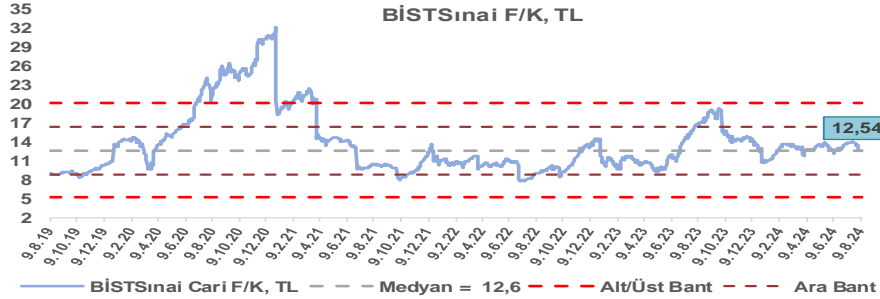
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,7 primli işlem görmektedir.



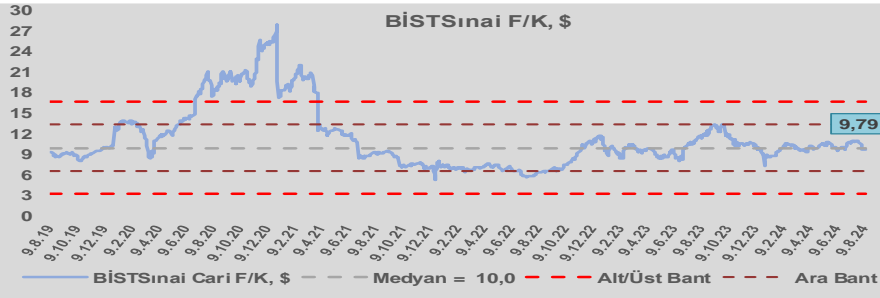
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



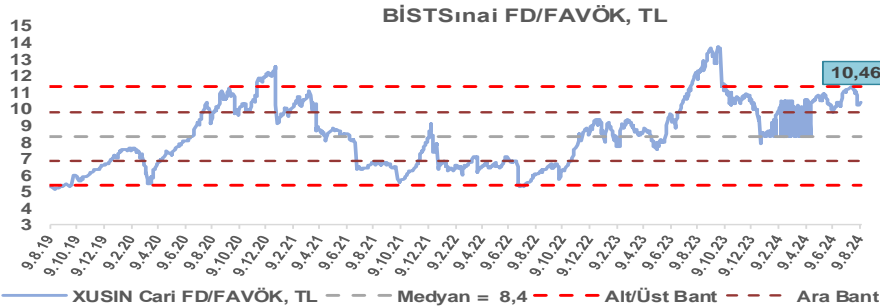
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,8 iskontolu işlem görmektedir.



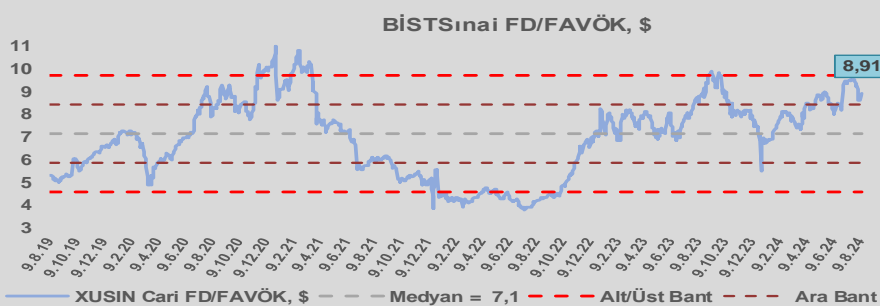
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,6 primli işlem görmektedir.

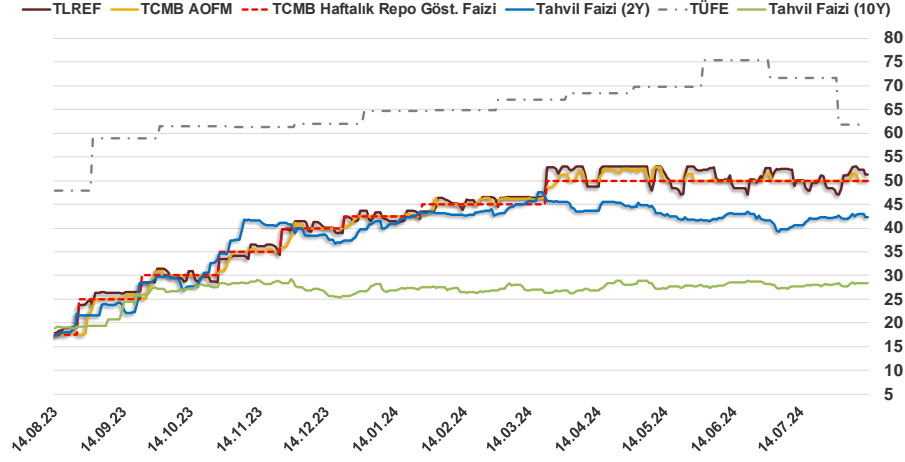


Bizim Günlük

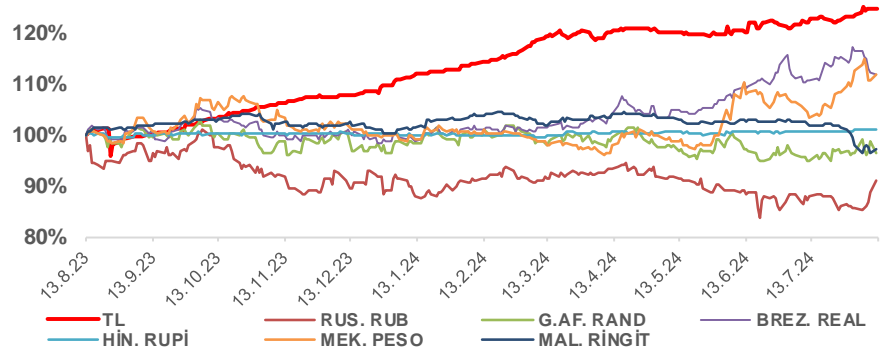
12.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	51,24	-155	112	761	3.328
Tahvil Faizi (10Y)	28,33	-24	2.354	158	905
Tahvil Faizi (2Y)	42,36	-63	168	268	2.506
TCMB AOFM	50,00	-160	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek 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, 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 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.