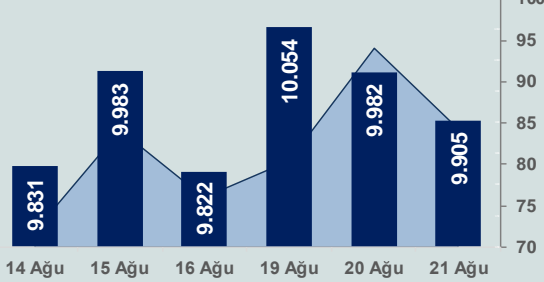


Bizim Günlük

22 Ağustos 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.352,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,4
BİST-100 F/K Cari	7,64
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.866,50	-0,64%	35,48%
BİST-100 (TL)	9.904,79	-0,78%	32,59%
BİST-30 (\$)	321,99	-0,92%	18,01%
BİST-100 (\$)	293,49	-1,06%	15,50%
BİST-Banka Endeksi	13.737,33	-0,57%	57,59%
BİST-Mali Endeksi	11.054,63	-0,30%	40,15%
BİST-Sınai Endeksi	13.499,17	-0,52%	17,06%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KOZAL	7.874	1,3%	
THYAO	7.035	-0,7%	
EREGL	4.604	-0,2%	
ISCTR	4.430	-1,6%	
KCHOL	4.287	2,9%	
YKBNK	3.740	1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TCKRC	10,0%	ANGEN	10,0%
DGGYO	10,0%	RTALB	10,0%
KARVE	10,0%	BAYRK	9,8%
CELHA	10,0%	KLSYN	9,4%
TKNSA	10,0%	BAHKM	9,1%
EDATA	10,0%	SEYKM	8,8%
RUBNS	9,9%	TRILC	8,1%
BEGYO	9,8%	MERKO	7,9%
SRVGY	8,1%	ERSU	7,8%
BANVT	8,0%	BRKVV	7,7%
ESCOM	7,8%	KATMR	7,7%
UFUK	6,9%	TTKOM	7,5%
ALVES	6,4%	TETMT	7,2%
DARDL	6,3%	SONME	6,7%
FMZP	6,2%	KGYO	6,6%
AVPGY	5,9%	YIGIT	6,1%
NTHOL	5,3%	BLCYT	5,7%
DAGI	4,9%	ONCSM	5,1%
MEDTR	4,8%	ONRYT	4,7%
OSTIM	4,7%	AKENR	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
13:00	OECD	GSYH
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,16 azalışla başlayan ve seans içinde 9.897-10.081 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,78 kayıpla 9.904,79 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,57 ve Sınai Endeksi %0,52 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalarak %42,25 ve 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan azalarak %28,53 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,78-33,98 ve Euro/TL 37,65-37,94 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada 2003-2024 Haziran döneminde toplam 266,9 milyar dolar doğrudan yatırım girişi gerçekleştiğini belirterek, küresel ölçekte büyük firmalar elektrikli araç, batarya ve lojistik yatırımları için Türkiye'yi tercih ettiğini dile getirdi. Şimşek, "2003'ten önce %0,2 olan küresel doğrudan yatırımlardan alınan payın 2003-2023 döneminde %0,9'a çıktı. Uluslararası Doğrudan Yatırım Stratejimizde hedefimiz 2028 yılına kadar bu oranı %1,5'e yükseltmek. Programımızın ikiz dönüşüm ve yüksek katma değerli üretime yönelik politikalarıyla ülkemizi daha büyük bir üretim üssüne dönüştürerek büyüme potansiyelimizi ve vatandaşlarımızın refahını artıracaktır" ifadelerini kullandı.

Goldman Sachs ekonomistleri, dolarizasyonun başlamasının bozulan beklentilerin göstergesi olduğunu ifade etti. İlk faiz indiriminin Eylül ayında gerçekleşmesini bekleyen Goldman Sachs, dolara yönelimin ivme kazanması ve enflasyonist baskılardaki artışın, faiz indirim döngüsünde gecikmeye yol açabileceğini belirtti.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,14 artışla 40.890 puana, S&P500 Endeksi %0,42 artarak 5.621 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,57 kazançla 17.919 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de Mart ayına kadar olan yıldaki iş büyümesi tahmin edilenden çok daha düşük gerçekleşti ve Nisan 2023-Mart 2024 arasındaki istihdam değişimi 818 bin düşürülerek revize edildi. ABD'de mortgage başvuruları, 16 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %10,1 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,54'ten %6,50'ye geriledi ve Mayıs 2023'ten bu yana en düşük seviye görüldü.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed), 30-31 Temmuz'da düzenlenen toplantısına ilişkin tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğunun veriler uygun olursa gelecek toplantıda gevşemenin uygun olabileceğini ifade ettiği kaydedildi. Tutanaklarda, katılımcıların çoğunluğu istihdam hedefine yönelik risklerin arttığını ve birçok katılımcı enflasyon hedefine yönelik risklerin azaldığını ifade ettiği belirtildi. Diğer taraftan, bazı katılımcılar, işgücü piyasası koşullarında daha fazla kademeli gevşemenin daha ciddi bir bozulmaya dönüşme riskini kaydetti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 33,93 ve Euro/TL 37,94 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1145 sınırında. Brent tipi petrol 76 dolardan, altın onsu 2.508,40 dolardan ve gramı ise 2.736,67 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri 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 dengenin 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

Hareket Proje Taşımacılığı A.Ş. (HRKET; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile SOCAR Turkey Akaryakıt Depolama A.Ş., STAR Rafineri A.Ş. ve PETKİM Petrokimya Holding A.Ş. arasında, STAR Rafinerisi ve Petkim Petrokimya tesislerinin 5 yıllık bakım işlerinde kullanılmak üzere operatörlü ekipman tedariki konusunda anlaşmaya varılmış olup, sözleşme bedeli yaklaşık 1,5 milyar TL+KDV'dir.

CVK Maden İşletmeleri A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş., yurt dışında yerleşik iki şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. 20-21 Ağustos tarihlerinde alınan siparişlerin 1.650.000 USD'lik kısmı Şirkete, 4.115.000 USD'lik kısmı Bağılı Ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'ne ait olmak üzere toplam bedeli yaklaşık 194.558.000 Türk Lirası (5.765.000 USD)'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.890	0,14%	8,49%	19,25%
ABD-S&P 500	5.621	0,42%	17,84%	28,11%
ABD-NASDAQ	17.919	0,57%	19,37%	32,68%
Almanya-DAX	18.449	0,50%	10,13%	17,47%
İngiltere-FTSE100	8.283	0,12%	7,11%	13,93%
Fransa-CAC40	7.525	0,52%	-0,24%	24,80%
Rusya-RTSI	953	-0,94%	-12,08%	-9,02%
Brezilya-BOVESPA	136.464	0,28%	1,70%	17,48%
JPN-NIKKEI225	37.389	-1,77%	11,48%	18,88%
Çin-SHANGHAI	2.849	-0,27%	-4,24%	-9,04%
G.Kore KOSPI	2.705	0,15%	1,88%	8,02%
Hindistan-Sensex	81.098	0,24%	12,26%	24,86%
BİST100	9.905	-0,78%	32,59%	31,83%
BİST100 (\$)	293	-1,06%	15,50%	2,45%
BİST BANKA	13.737	-0,57%	57,59%	97,92%
BİST BANKA (\$)	407	-0,85%	37,27%	63,11%
BİST SINAİ	13.499	-0,52%	17,06%	13,65%
BİST SINAİ (\$)	400	-0,80%	1,97%	-13,22%

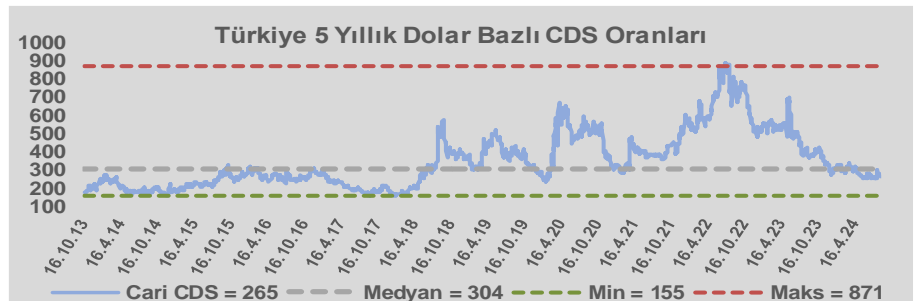
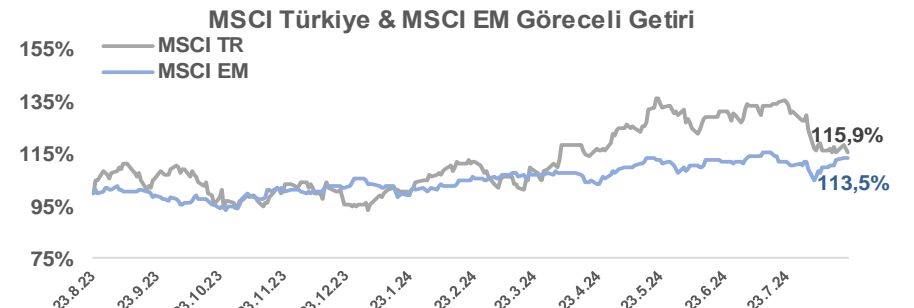
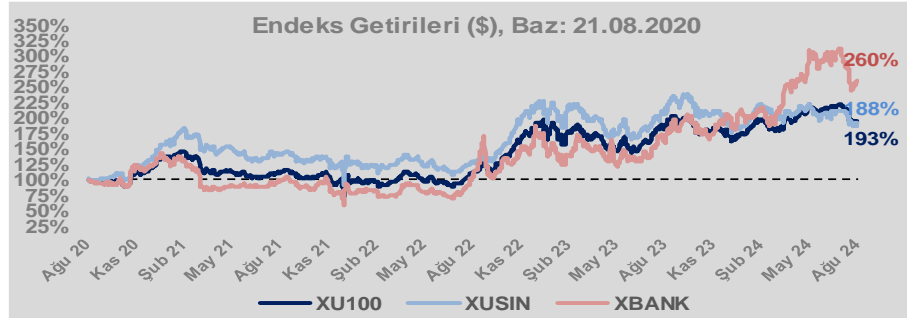
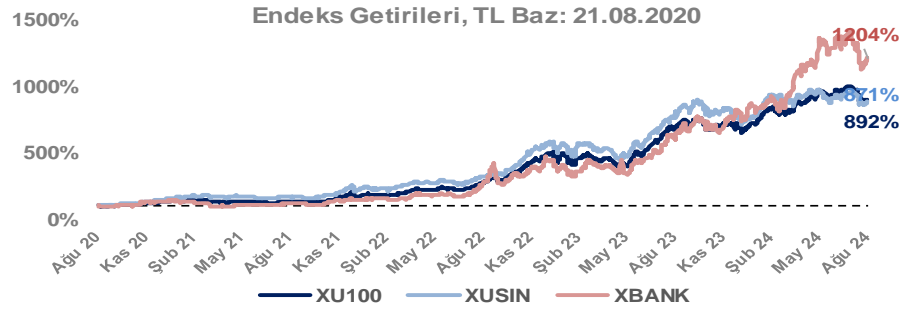
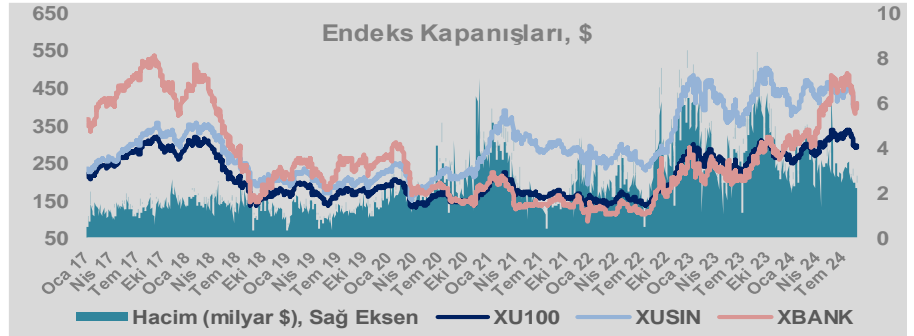
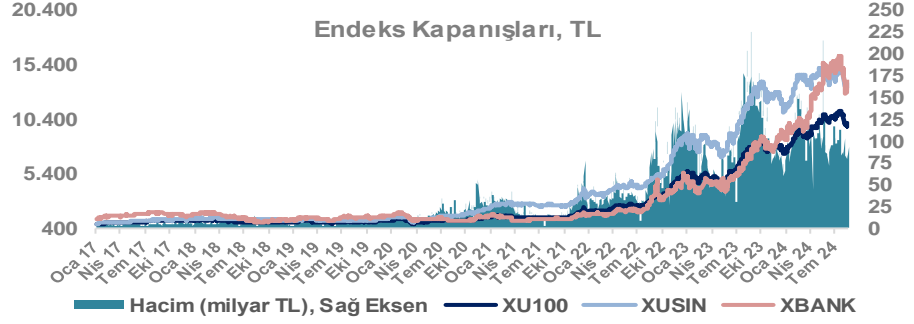
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9340	0,2%	14,8%
Euro/TL	37,9226	0,4%	16,4%
Euro/Dolar	1,1143	-0,1%	0,9%
Dolar/Yen	145,39	0,1%	3,1%
Altın (\$/ons)	2.506	-0,2%	21,5%
Altın (TL/gram)	2.734,8	0,0%	39,4%
Gümüş (\$/ons)	29,5	-0,2%	24,1%
Gümüş (TL/gram)	32,2	0,0%	42,4%
Brent Petrol (\$/varil)	76,1	0,1%	-1,2%
VIX	16,3	0,0%	30,7%
Dolar Endeksi	101,1	-0,3%	-0,2%
Gösterge Tahvil	42,25%	-0,2%	6,5%
Tr 10yıl Tahvil	28,53%	-0,4%	6,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,81%	0,7%	-2,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	354.737
Döviz Açığı Olan Şirket	215	-782.585
Bütün Şirketler	523	-427.848

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 18.463
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

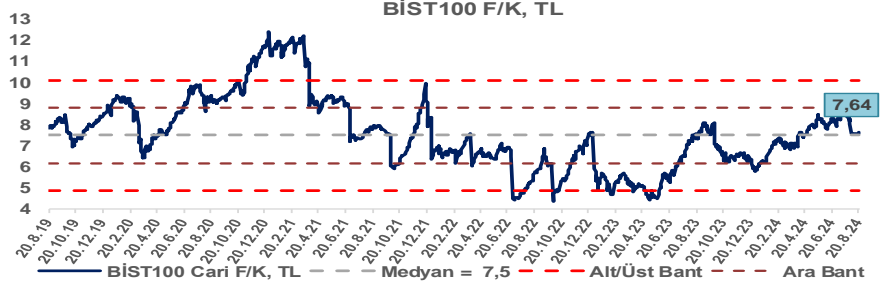
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,70	GG	-
BIMAS	556,00	GG	-
CIMSA	33,50	GG	-
EREGL	48,92	GG	-
THYAO	297,75	GG	-
PETKM	24,00	GG	-
TCELL	98,20	GG	-
FROTO	938,00	GG	-
TRGYO	47,08	GG	-
TUPRS	164,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

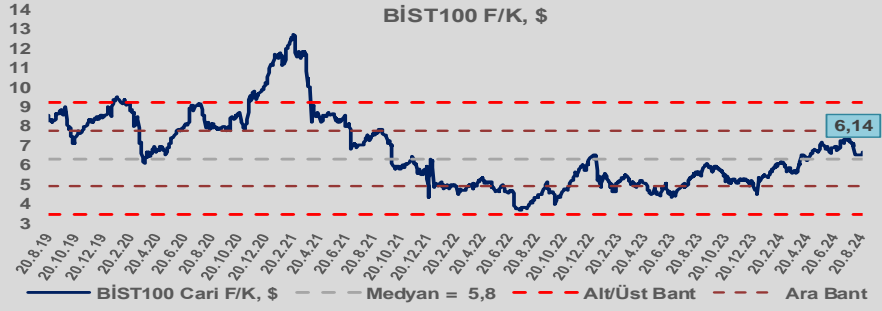


Bizim Günlük

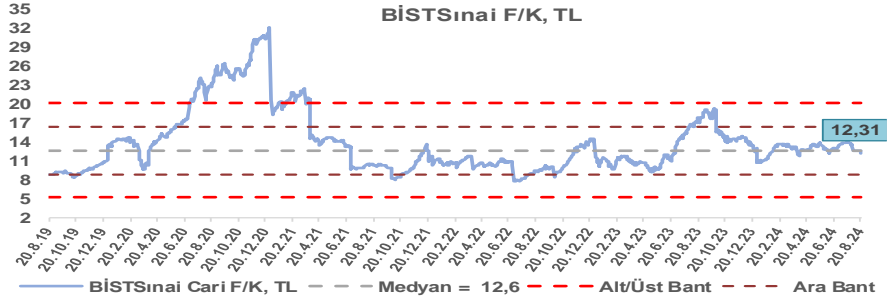
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 primli işlem görmektedir.



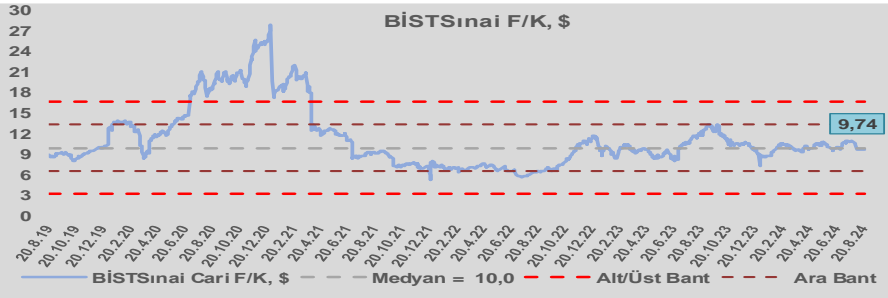
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



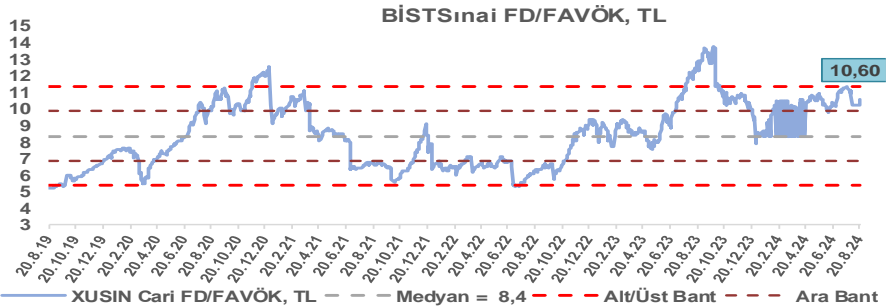
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 iskontolu işlem görmektedir.



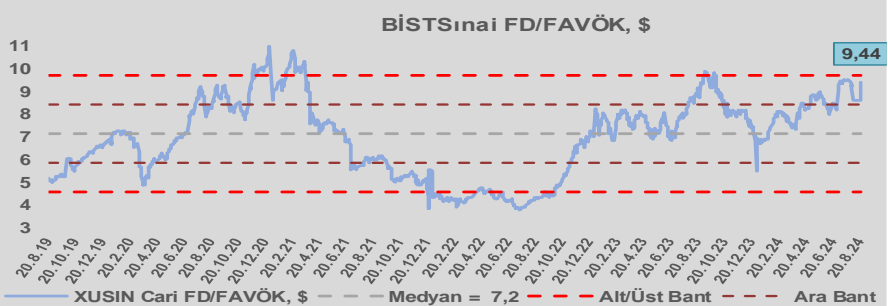
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,9 primli işlem görmektedir.

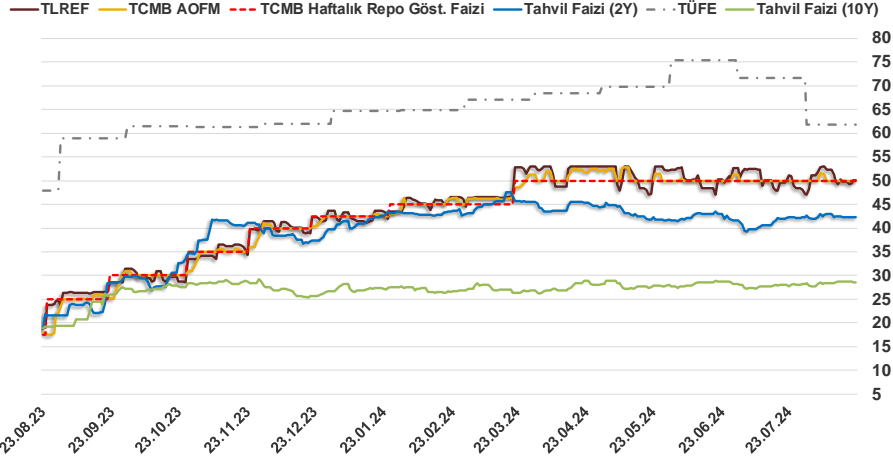


Bizim Günlük

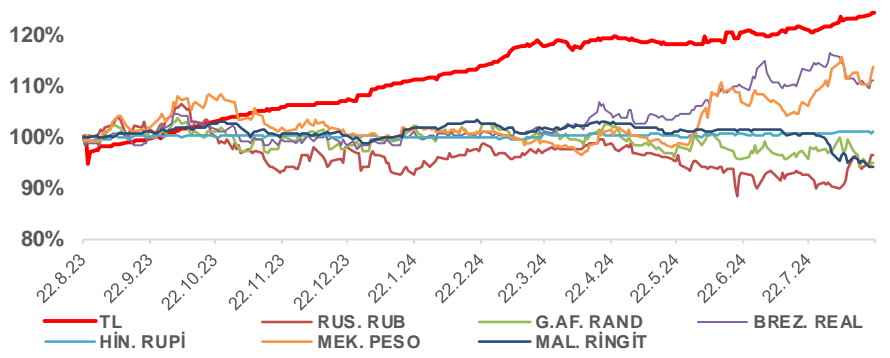
21.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	50,12	-23	-99	649	3.113
Tahvil Faizi (10Y)	28,53	-27	2.234	178	924
Tahvil Faizi (2Y)	42,25	-15	0	257	2.037
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.196
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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, 23 Temmuz ve 20 Ağustos 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.