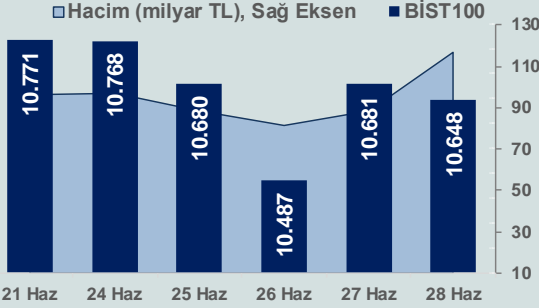


# Bizim Günlük

1 Temmuz 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.063,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	116,9
BİST-100 F/K Cari	8,20
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.559,74	-0,77%	44,12%
BİST-100 (TL)	10.647,91	-0,31%	42,54%
BİST-30 (\$)	351,98	-0,58%	29,01%
BİST-100 (\$)	324,22	-0,12%	27,59%
BİST-Banka Endeksi	15.129,64	-3,25%	73,56%
BİST-Mali Endeksi	12.089,04	-0,50%	53,26%
BİST-Sınai Endeksi	14.361,62	-0,02%	24,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.782	1,0%	
EYGL	9.098	0,5%	
AKBNK	6.172	-4,2%	
ISCTR	6.137	-3,4%	
TUPRS	4.650	-1,9%	
KCHOL	4.580	1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MOGAN	10,0%	KARSN	10,0%
MNDTR	10,0%	BAYRK	10,0%
AVHOL	10,0%	AYDEM	10,0%
SKBNK	9,8%	RAYSG	10,0%
IHGZT	9,7%	SKYMD	9,1%
RYGYO	8,9%	TSGYO	9,0%
VAKKO	8,7%	MTRKS	7,8%
LINK	8,6%	MERIT	7,3%
BIOEN	7,8%	MEPET	6,0%
TRCAS	7,2%	USAK	5,2%
IHAAS	7,1%	MANAS	5,1%
GOLTS	6,9%	TRILC	4,8%
TRGYO	6,9%	MARKA	4,5%
NTHOL	6,7%	RHEAG	4,5%
AEFES	6,5%	FADE	4,3%
HTTBT	6,3%	AKBNK	4,2%
KAPLM	5,2%	AGROT	4,1%
FENER	5,1%	TSKB	3,9%
GWIND	5,1%	ANHYT	3,9%
IZENR	5,0%	YIGIT	3,9%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCÖB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCÖB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,54 artışla başlayan ve seans içinde 10.808,15 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, seans sonuna doğru gelen satışların etkisiyle negatife geçti ve %0,31 azalışla 10.647,91 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,25 ve Sınai Endeks %0,02 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan azalışla %41,59 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %28,28 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,57-33,02 ve Euro/TL 34,94-35,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 271,4 oldu.

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı Mayıs ayında yıllık %48 azalarak 6,5 milyar dolara geriledi. İhracat, Mayıs ayında, yıllık %11,3 artarak 24,7 milyar dolar, ithalat %10,4 azalarak 30,6 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2024 Mayıs ayında %78,7'ye yükseldi. Ocak-Mayıs döneminde dış ticaret açığı %34,3 azalarak 36,8 milyar dolara geriledi.

EPDK'dan yapılan açıklamaya göre, elektrik perakende satış fiyatlarında mesken abone grubu için %38, tarımsal faaliyetler abone grubu için %30, kamu ve özel hizmetler sektörü abone grubunun düşük kademesi için %38 ve yüksek kademesi için %20 oranında artış yapıldı.

TCMB'nin Perşembe günü faizleri değiştirmeme kararı sonrası beklentilerini paylaştıkları raporlarda Goldman Sachs, "Yılın 3. çeyreğinde ekonomik aktivitedeki yavaşlama derinleşince enflasyon beklentilerinin de hızlı biçimde düşmesini bekliyoruz. Yıl sonunda manşet enflasyonun %36'ya gerileyeceğini öngörüyoruz. İlk faiz indiriminin de 3. çeyreğin sonunda gerçekleşeceği beklentimizi koruyoruz." değerlendirmesinde bulunurken Morgan Stanley "Bankanın faizleri değiştirmeme kararı ve şahin tondaki iletişim, uzun süre sıkı para politikası duruşu beklentimizi destekliyor. Politika faizinin yıl sonuna kadar bu seviyede kalmasını ve faiz indiriminin 2025'in ilk çeyreğinde başlamasını bekliyoruz." açıklamasında bulundu. JPMorgan ise "TCMB faizi beklendiği gibi %50'de bırakırken enflasyonda yukarı yönlü riskler olursa sıkılaşmaya hazır olduğuna dair şahin söylemini korudu. 2024 sonu için politika faizi beklentimizi %45 olarak koruyoruz. Kasım ve Aralık aylarında TCMB'den faiz indirimi bekliyoruz." şeklinde değerlendirdi.

Uluslararası kredi değerlendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin Mali Eylem Görev Gücü (FATF) gri listesinden çıkarılmasına dair "Bu gelişmenin Türkiye'nin itibarını uluslararası alanda artırması, yabancı yatırımları ve Avrupa ve ABD kurumlarıyla ilişkileri potansiyel olarak güçlendirmesi bekleniyor." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 azalışla 39.118,86 puana, S&P500 Endeksi %0,41 azalarak 5.460,48 puana ve Nasdaq Endeksi %0,75 azalarak 17.723,83 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü Almanya hariç negatif seyrizle tamamladı.

ABD'de çekirdek PCE, Mayıs'ta beklentilere paralel aylık %0,1, yıllık ise %2,6 artış gösterdi. ABD'de kişisel gelirler Mayıs ayında aylık %0,5 artarken kişisel tüketim %0,2 artış gösterdi. Michigan tüketicisi güven endeksi, Haziran ayında 68,2 oldu.

İngiltere ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,7 büyürken yıllık %0,3 büyüme gösterdi.

Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Haziran ayında %6'ya yükselerek, Mayıs 2021'den beri en yüksek seviyeye ulaştı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 artıda. Dolar/TL 32,79 ve Euro/TL 35,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,55 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0770 sınırında. Brent tipi petrol 85,53 dolardan, altının onsu 2.325 dolardan ve gramı ise 2.451 liradan alıcı buluyor.

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

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,52, 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.

### Şirket Haberleri

#### Fonet Bilgi Teknolojileri A.Ş. (FONET; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Harran Üniversitesi Hastanesi ile "18 aylık Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HBYS) Hizmet Alımı" sözleşmesi 8.161.407,00 TL bedelle imzalanmıştır.

#### Smart Güneş Enerjisi (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, KDV Hariç 2.550.000 USD (83.889.441,00 TL) tutarında dağıtım merkezi ve mühendislik, tedarik, montaj, test, devreye alma ve kabul hizmetleri anahtar teslim yapım işi sözleşmesi imzalamış olup ilk ödemesi 28.06.2024 tarihinde tahsil edilmiştir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.119	-0,12%	3,79%	13,70%
ABD-S&P 500	5.461	-0,41%	14,48%	22,70%
ABD-NASDAQ	17.724	-0,75%	18,07%	28,55%
Almanya-DAX	18.234	0,16%	8,85%	12,92%
İngiltere-FTSE100	8.164	-0,19%	5,57%	8,40%
Fransa-CAC40	7.479	-0,68%	-0,85%	24,05%
Rusya-RTSI	1.157	-0,90%	6,83%	14,96%
Brezilya-BOVESPA	123.907	-0,32%	-7,66%	4,93%
JPN-NIKKEI225	39.342	-0,82%	17,30%	18,38%
Çin-SHANGHAI	2.995	0,94%	0,68%	-5,88%
G.Kore KOSPI	2.801	0,10%	5,47%	9,82%
Hindistan-Sensex	79.303	0,34%	9,78%	24,08%
BİST100	10.648	-0,31%	42,54%	84,89%
BİST100 (\$)	324	-0,12%	27,59%	45,38%
BİST BANKA	15.130	-3,25%	73,56%	188,13%
BİST BANKA (\$)	461	-3,06%	55,36%	126,56%
BİST SINAİ	14.362	-0,02%	24,54%	56,43%
BİST SINAİ (\$)	437	0,17%	11,48%	23,00%

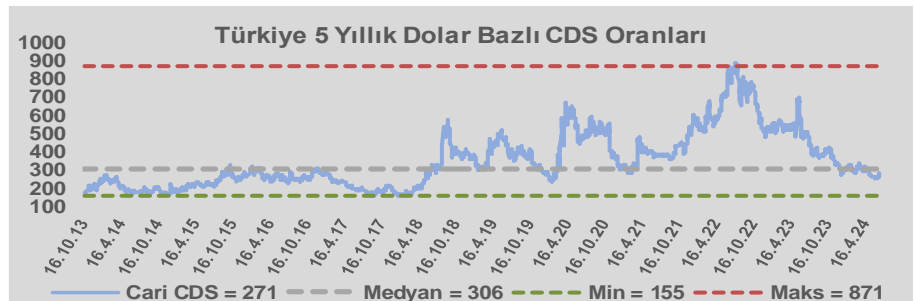
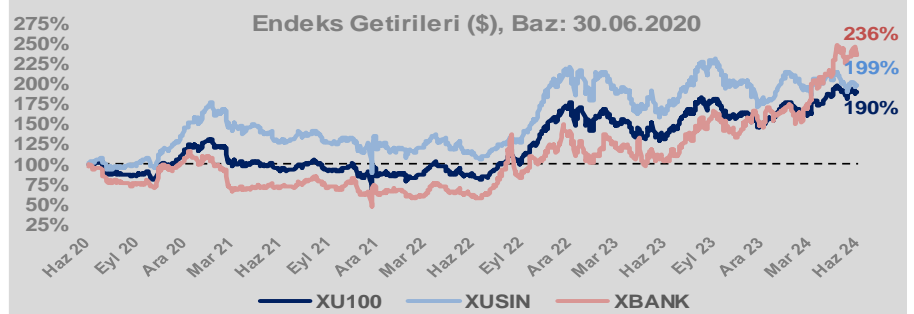
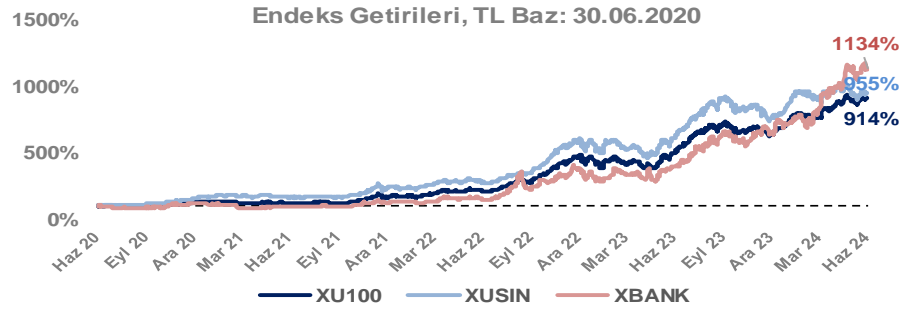
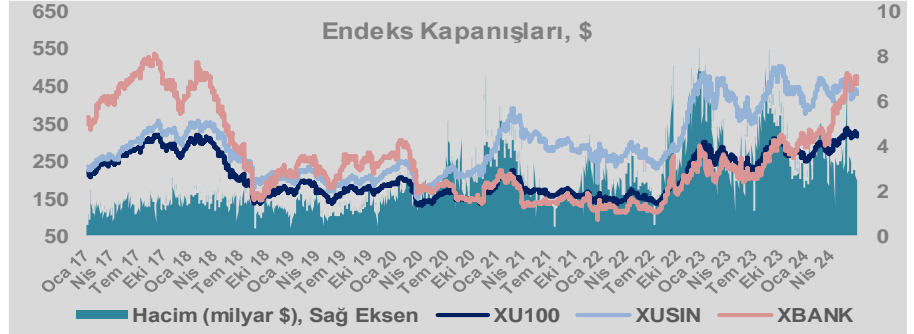
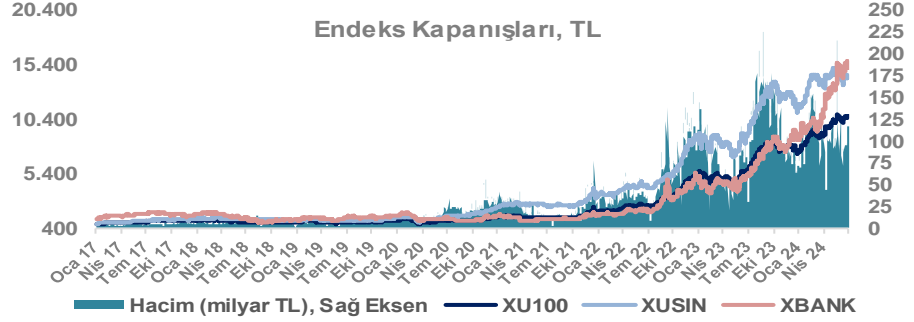
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,8066	0,2%	10,9%
Euro/TL	35,3549	0,8%	8,5%
Euro/Dolar	1,0768	0,5%	-2,5%
Dolar/Yen	161,01	0,1%	14,2%
Altın (\$/ons)	2.322	-0,2%	12,5%
Altın (TL/gram)	2.449,3	0,0%	24,9%
Gümüş (\$/ons)	29,1	-0,1%	22,3%
Gümüş (TL/gram)	30,7	0,0%	35,7%
Brent Petrol (\$/varil)	85,5	0,6%	10,9%
VIX	12,4	0,0%	-0,1%
Dolar Endeksi	105,6	-0,3%	4,2%
Gösterge Tahvil	41,59%	-0,6%	4,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,28%	-1,1%	5,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	1,4%	13,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	388.122
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-773.191
Bütün Şirketler	518	-385.069

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
ZOREN -20.414	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

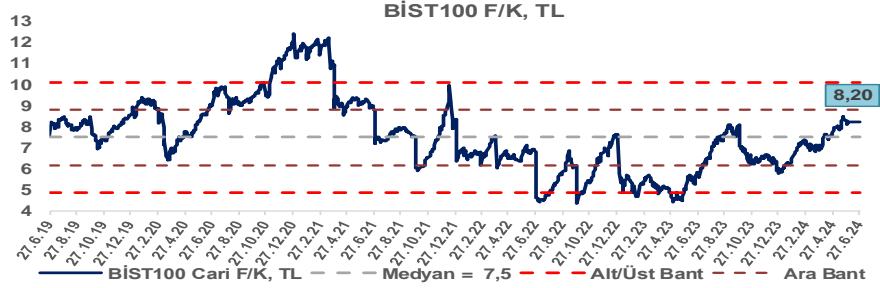
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	180,00	GG	-
BIMAS	545,00	GG	-
CIMSA	31,14	GG	-
EREGL	53,25	GG	-
THYAO	308,75	GG	-
PETKM	21,74	GG	-
TCELL	100,60	GG	-
FROTO	1124,00	GG	-
TRGYO	53,65	GG	-
TUPRS	165,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

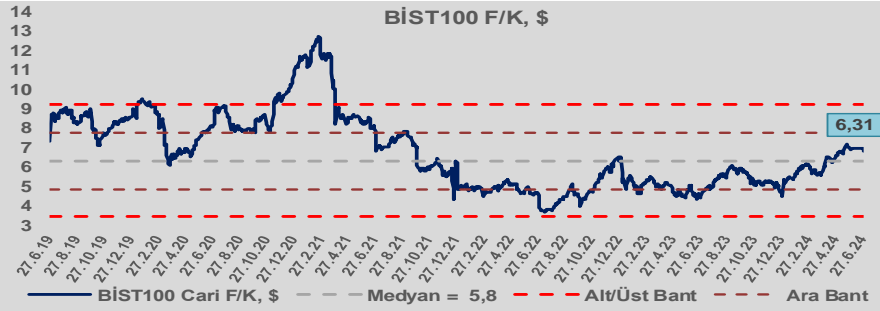


# Bizim Günlük

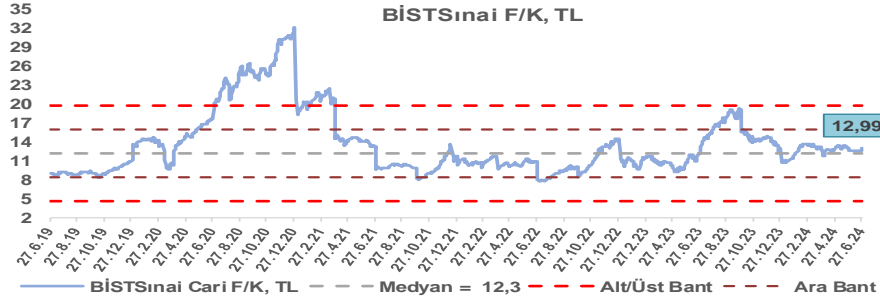
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 primli işlem görmektedir.



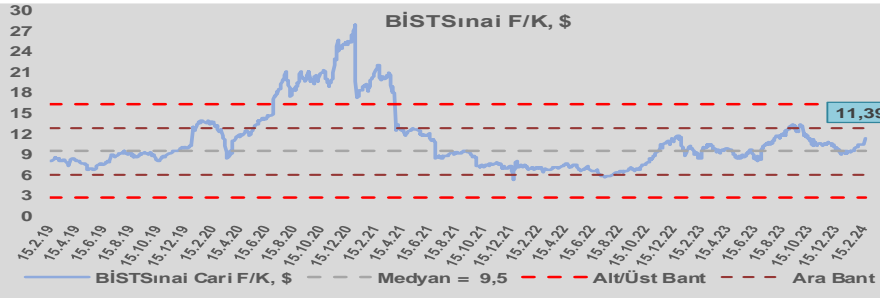
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,4 primli işlem görmektedir.



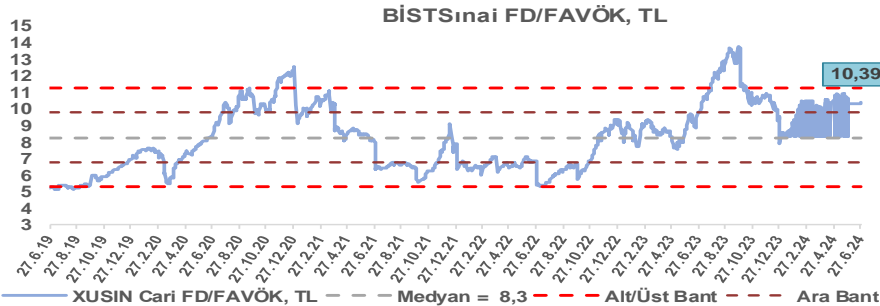
Sınai Endeksi 12,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 primli işlem görmektedir.



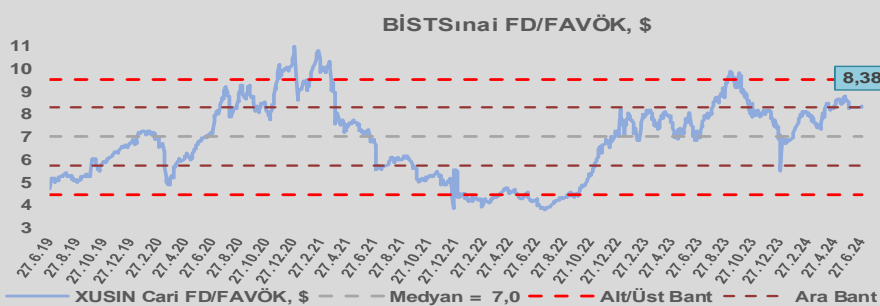
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,6 primli işlem görmektedir.



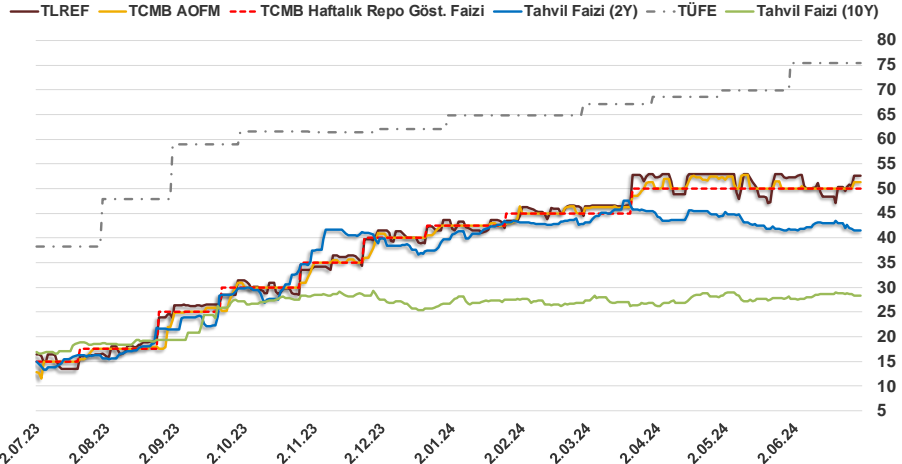


# Bizim Günlük

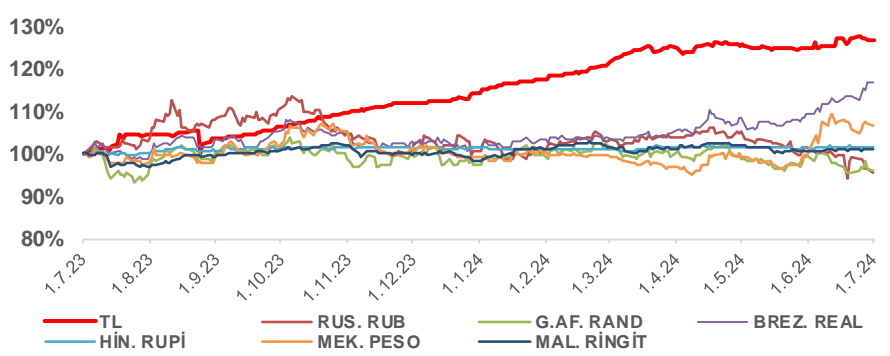
30.06.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	52,65	307	30	902	3.622
Tahvil Faizi (10Y)	28,28	-37	2.503	153	1.163
Tahvil Faizi (2Y)	41,59	-44	-2	191	2.720
TCMB AOFM	51,37	137	137	887	3.876
TÜFE	75,45	0	0	1.067	3.723

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 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 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.