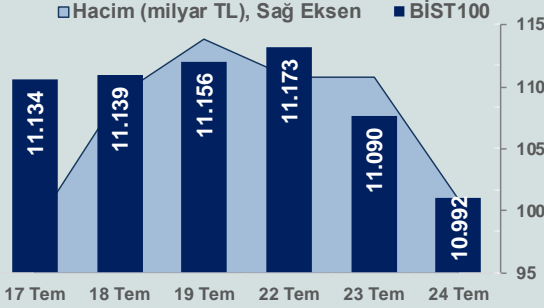


Bizim Günlük

25 Temmuz 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.312,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,0
BİST-100 F/K Cari	8,37
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.949,45	-0,88%	48,98%
BİST-100 (TL)	10.991,57	-0,88%	47,14%
BİST-30 (\$)	363,42	-0,69%	33,20%
BİST-100 (\$)	334,29	-0,69%	31,55%
BİST-Banka Endeksi	15.370,96	-1,56%	76,33%
BİST-Mali Endeksi	12.440,39	-1,22%	57,72%
BİST-Sınai Endeksi	14.871,57	-0,35%	28,96%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.924	-0,3%	
EREGL	6.569	-1,2%	
ISCTR	4.626	-0,8%	
TUPRS	3.804	-0,9%	
AGROT	3.723	-2,8%	
ALTNY	3.195	2,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GUBRF	10,0%	SRVGY	10,0%
AZTEK	10,0%	TUREX	9,5%
YIGIT	10,0%	ISBTR	9,4%
SEGMN	10,0%	TSPOR	7,7%
KATMR	10,0%	RYGYO	6,9%
USAK	10,0%	MERIT	6,9%
ARZUM	10,0%	PEGYO	6,3%
MEGAP	10,0%	PATEK	5,8%
IEYHO	9,9%	MIPAZ	5,7%
EFORC	9,9%	CELHA	5,6%
ARSAN	9,9%	CLEBI	5,6%
TATEN	8,4%	RYSAS	5,5%
DENGE	7,8%	MAVI	5,0%
HRKET	6,7%	FENER	5,0%
ALKLC	6,5%	AKSA	4,9%
KOPOL	6,4%	CWENE	4,6%
HOROZ	6,2%	FORMT	4,6%
ODINE	5,9%	BINHO	4,4%
EDATA	5,8%	BASGZ	4,3%
ALVES	5,7%	SAMAT	4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	ifo İş Ortamı Endeksi
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,03 artışla başlayan ve gün içinde 11.121,33 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,88 azalışla gün içi gördüğü en düşük seviye olan 10.991,57 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,56 ve Sınai Endeks %0,35 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalarak %42,22 seviyesine düşerken 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artarak %27,97 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,75-32,88 ve Euro/TL 35,54-35,74 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 258,6 oldu.

TCMB yayınladığı verilere göre finansal hizmetler güven endeksi (FHGE), Temmuz ayında aylık 9,2 puan artarak 158,7 seviyesine çıktı. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, FHGE'yi, son 3 aydaki iş durumu ve hizmetlere olan talep ile gelecek 3 aydaki hizmetlere olan talep beklentisi üzere tüm alt endeksler artış yönünde etkilendi.

TCMB tarafından bankalara gönderilen yazıda, kotasyon yöntemi ile gerçekleştirilen döviz karşılığı TL swap piyasası işlemlerine 25 Temmuz tarihinden itibaren son verildiğini belirtti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan konuşmasında "Ekonomide de sıkıntılarımızın üstesinden geliyoruz. Enflasyon bundan sonra daha hissedilir şekilde düşecektir. Enflasyonda da en kötü tabloyu geride bıraktığımızı düşünüyorum. 11 yıl sonra gelen not artırımını, Türkiye için çok geç kalmış bir adım. Türkiye'nin ekonomik kapasitesi bu oranların çok üzerinde. Sene sonunda enflasyonu hedeflediğimiz seviyelere mutlaka indireceğiz. Milletimiz gönlünü ferah tutsun, Türkiye doğru yoldadır ve hedeflerine emin adımlarla ilerlemektedir." ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında teknoloji hisselerindeki satışların öncülüğünde negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,25 azalarak 39.853,87 puana, S&P500 Endeksi %2,31 azalarak 5.427,13 puana ve Nasdaq Endeksi %3,64 azalarak 17.342,41 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de yeni konut satışları, Haziran ayında aylık %0,6 azalarak 617 bine gerildi. Yıllık %7,4 azalış gerçekleşti. ABD'de mortgage başvuruları, 19 Temmuz ile sona eren hafta da önceki haftaya kıyasla %2,2'lik azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,87'den %6,82'ye geriledi. ABD'de mal ticareti açığı, Haziran'da aylık %2,5 azalışla 96,8 milyar dolara geriledi. ABD'de toptan eşya stoklarının tutarı ise Haziran ayında %0,2 artarak 903,3 milyar dolara, perakende stoklar %0,7 artışla 802,1 milyar dolara çıktı.

ABD'de S&P imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Temmuz ayında aylık 2,1 puan azalarak 49,5'e gerilerken hizmet sektörü PMI, 0,7 artarak 56'ya yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise aylık 0,2 puan artarak 55'e çıktı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 42,6'ya, hizmet PMI 52,0'ye ve bileşik PMI 48,7 seviyesine düştü. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 51,8'e, hizmet PMI 52,4'e ve bileşik PMI 52,7 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 45,6, hizmet PMI 51,9 ve bileşik PMI 50,1 değerini aldı. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 32,95 ve Euro/TL 35,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,28 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0838 sınırında. Brent tipi petrol 81,08 dolardan, altının onsu 2.374,79 dolardan ve gramı ise 2.516,12 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, kapasite kullanım oranı, Reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksi yurt dışında ise, Almanya, ifo iş ortamı endeksi, ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları, dayanıklı mal siparişleri 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.

Şirket Haberleri

Efor Çay Sanayi A.Ş. (EFORC; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklığı olarak faaliyet gösteren Efor Gübre San. Tic. A.Ş. iç piyasada faaliyet gösteren birden fazla firma ile (KDV hariç) 4.889.600 USD bedelli, 975.000 USD bedelli, 816.500 USD bedelli ve 803.000 USD bedelli olmak üzere toplam (KDV hariç) 7.484.100 USD bedelli 19.900 ton Metalürjik kok kömür satış sözleşmeleri imzalamıştır. İlave olarak sanayi alanında faaliyet gösteren bir firma ile 4.525.000 USD bedelli Petrokok satış sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmelerin toplam bedeli 12.009.100 USD'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.854	-1,25%	5,74%	12,46%
ABD-S&P 500	5.427	-2,31%	13,78%	18,82%
ABD-NASDAQ	17.342	-3,64%	15,53%	22,61%
Almanya-DAX	18.387	-0,92%	9,77%	13,42%
İngiltere-FTSE100	8.154	-0,17%	5,44%	6,00%
Fransa-CAC40	7.514	-1,12%	-0,39%	24,62%
Rusya-RTSI	1.110	1,62%	2,48%	9,68%
Brezilya-BOVESPA	126.423	-0,13%	-5,78%	3,62%
JPN-NIKKEI225	39.155	-1,11%	16,74%	19,03%
Çin-SHANGHAI	2.892	-0,36%	-31,55%	-8,72%
G.Kore KOSPI	2.711	-1,71%	2,12%	3,90%
Hindistan-Sensex	79.763	-0,48%	10,41%	19,61%
BİST100	10.992	-0,88%	47,14%	64,35%
BİST100 (\$)	334	-0,69%	31,55%	36,25%
BİST BANKA	15.371	-1,56%	76,33%	168,58%
BİST BANKA (\$)	467	-1,37%	57,65%	114,13%
BİST SINAİ	14.872	-0,35%	28,96%	40,88%
BİST SINAİ (\$)	452	-0,16%	15,30%	15,88%

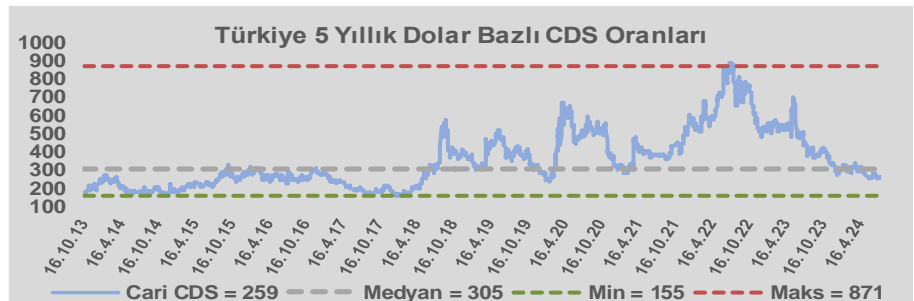
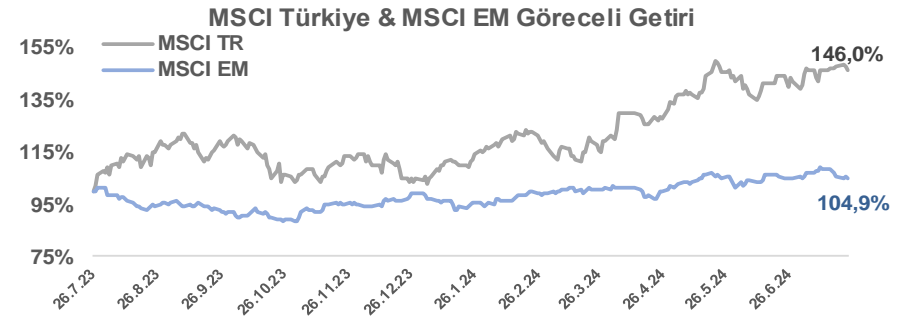
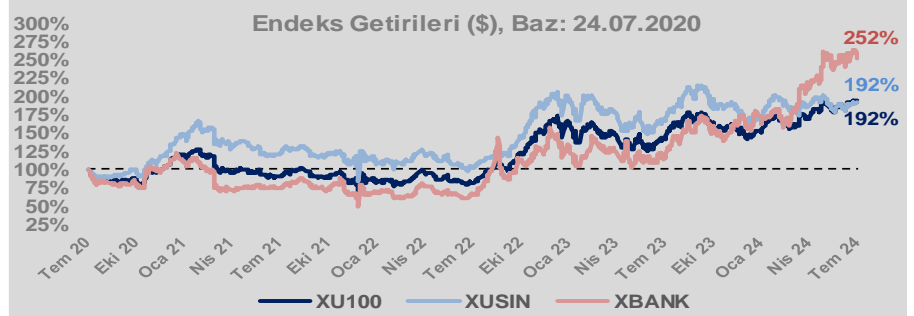
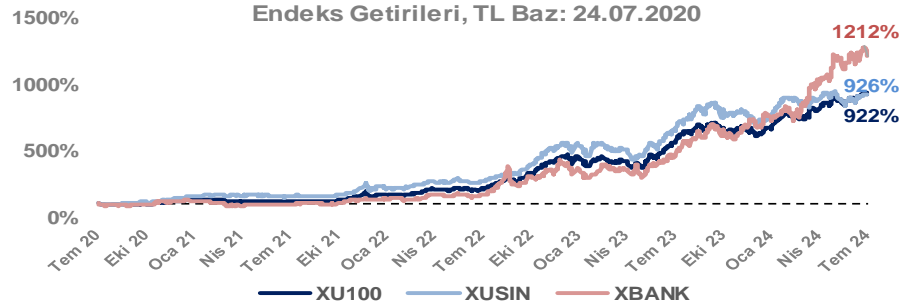
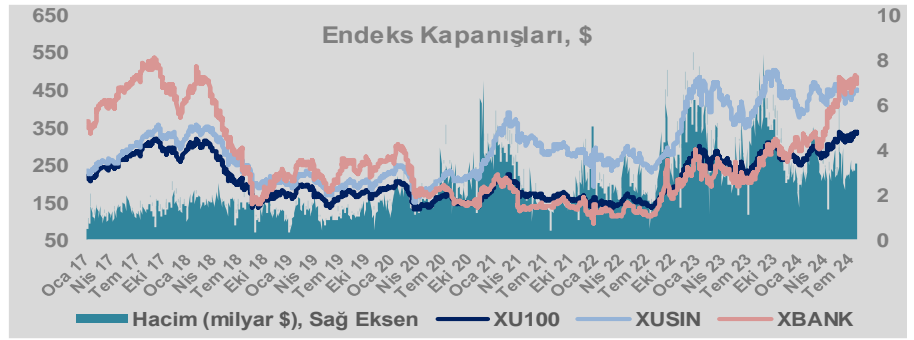
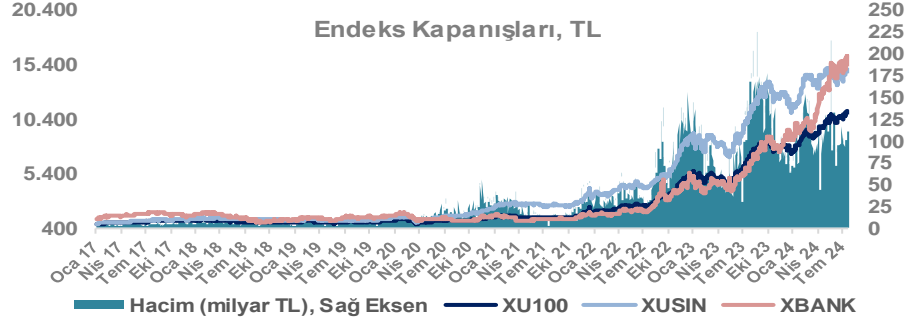
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9522	0,4%	11,4%
Euro/TL	35,8391	0,7%	10,0%
Euro/Dolar	1,0843	0,0%	-1,8%
Dolar/Yen	152,63	-0,8%	8,2%
Altın (\$/ons)	2.376	-0,9%	15,2%
Altın (TL/gram)	2.517,8	-0,5%	28,3%
Gümüş (\$/ons)	28,0	-3,2%	17,6%
Gümüş (TL/gram)	29,7	-2,8%	31,0%
Brent Petrol (\$/varil)	81,1	-0,7%	5,2%
VIX	18,0	0,0%	44,9%
Dolar Endeksi	104,4	-0,1%	3,0%
Gösterge Tahvil	42,22%	-0,2%	6,4%
Tr 10yıl Tahvil	27,97%	0,5%	4,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	-0,6%	9,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.264
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-772.334
Bütün Şirketler	520	-384.070

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

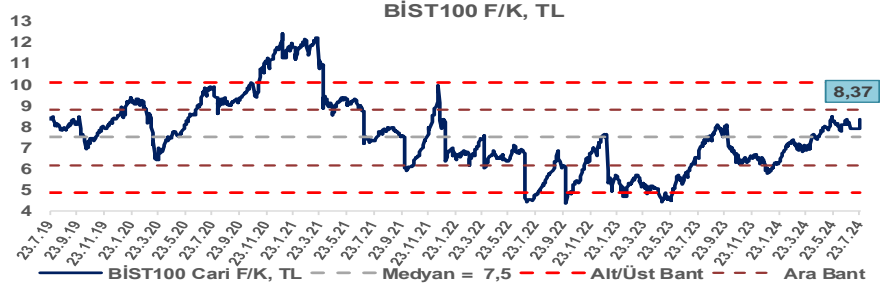
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	179,00	GG	-
BIMAS	624,50	GG	-
CIMSA	35,78	GG	-
EREGL	57,65	GG	-
THYAO	305,00	GG	-
PETKM	24,80	GG	-
TCELL	107,40	GG	-
FROTO	1010,00	GG	-
TRGYO	53,30	GG	-
TUPRS	163,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

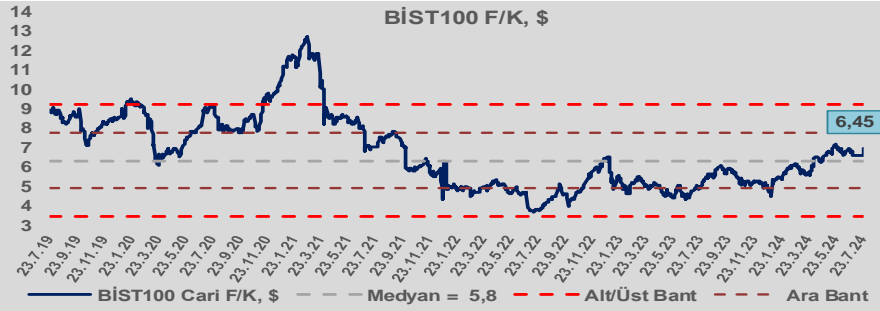


Bizim Günlük

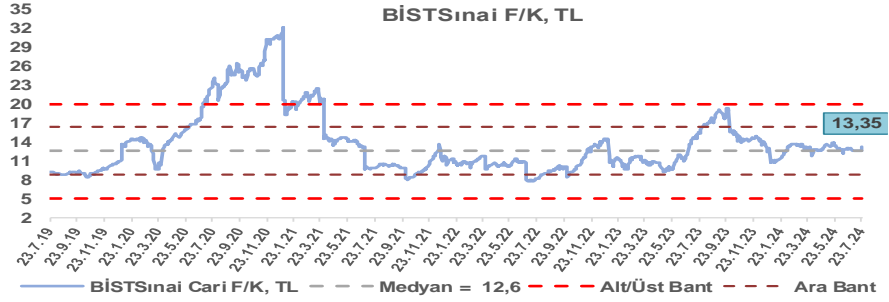
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 primli işlem görmektedir.



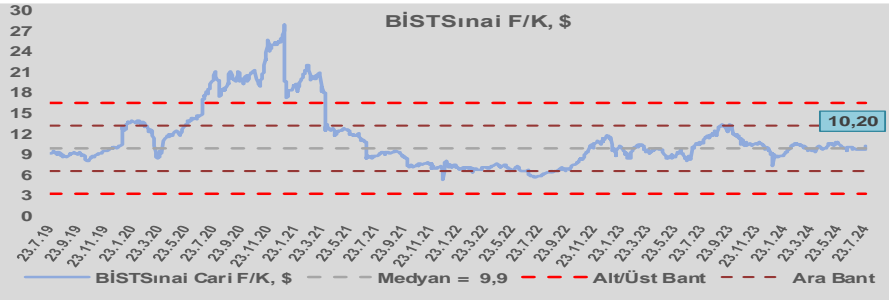
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



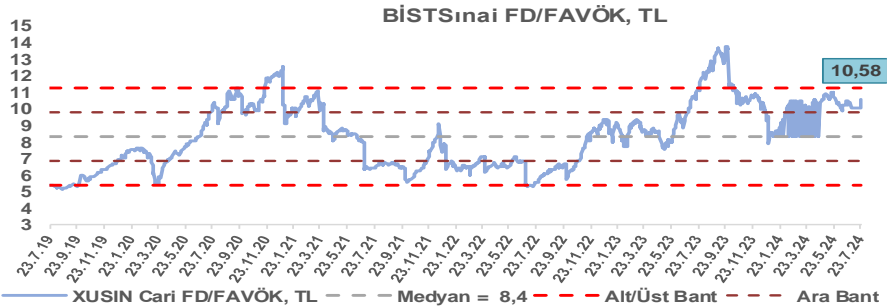
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,2 primli işlem görmektedir.



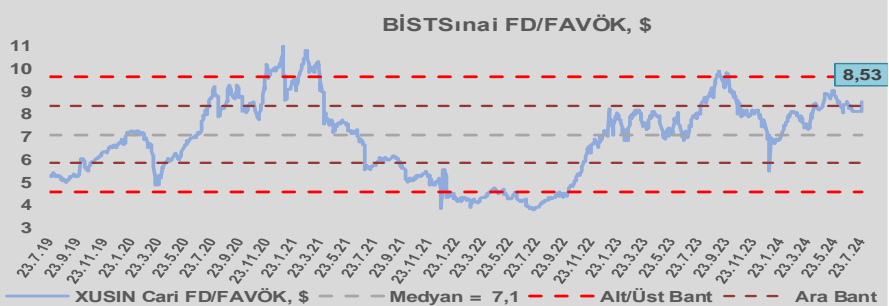
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,9 primli işlem görmektedir.

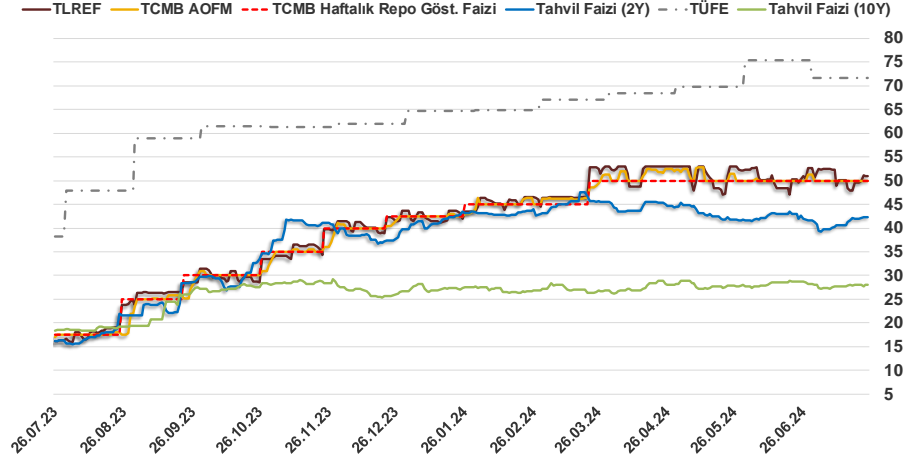


Bizim Günlük

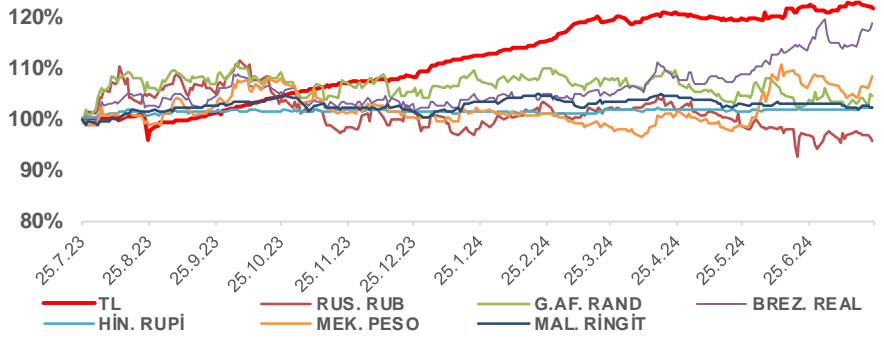
24.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	50,95	307	65	733	3.471
Tahvil Faizi (10Y)	27,97	3	2.215	122	939
Tahvil Faizi (2Y)	42,22	9	-42	254	2.601
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 Para Birimleri 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.