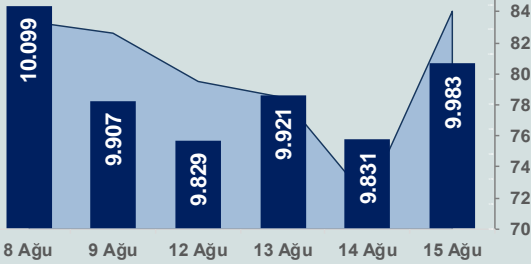


# Bizim Günlük

16 Ağustos 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.405,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,1
BİST-100 F/K Cari	7,67
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.874,75	1,65%	35,58%
BİST-100 (TL)	9.982,98	1,55%	33,64%
BİST-30 (\$)	324,77	1,67%	19,03%
BİST-100 (\$)	298,14	1,57%	17,33%
BİST-Banka Endeksi	13.562,11	2,79%	55,58%
BİST-Mali Endeksi	11.044,37	2,32%	40,02%
BİST-Sınai Endeksi	13.617,36	1,71%	18,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.748	-1,1%	
EREGL	5.596	1,3%	
ISCTR	4.059	2,0%	
AKBNK	3.438	3,8%	
KOZAL	2.999	2,7%	
KCHOL	2.912	1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MERKO	10,0%	YIGIT	10,0%
KARSN	10,0%	IHYAY	9,9%
ALCLK	10,0%	ONRYT	8,5%
RTALB	10,0%	ANELE	6,2%
ESCOM	10,0%	ERSU	6,2%
FADE	10,0%	MERIT	6,2%
DESPC	10,0%	AKENR	5,9%
BAHKM	10,0%	ITTFH	5,7%
NETAS	10,0%	HKTM	5,4%
ONCSM	10,0%	BTCIM	5,2%
ANGEN	10,0%	BIZIM	5,1%
UFUK	10,0%	GOKNR	5,0%
ANHYT	10,0%	PLTUR	4,9%
TRILC	10,0%	MARKA	4,8%
FORMT	8,9%	CELHA	3,9%
OSMEN	8,6%	ALTNY	3,9%
MIPAZ	8,3%	AGHOL	3,8%
ALCTL	8,1%	ENSRİ	3,7%
BORLS	7,6%	VANGD	3,0%
RUBNS	7,6%	HRKET	3,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,44 artışla başlamasına rağmen seans içinde 9.763,26 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %1,55 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.982,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,79 ve Sınai Endeksi %1,71 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan azalışla %42,40 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artarak %28,80 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,49-33,68 ve Euro/TL 36,84-37,20 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 269,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre merkezi yönetim bütçesi, Temmuz ayında 96,8 milyar TL açık verdi. Temmuz ayında bütçe giderleri 827,7 milyar TL olurken bütçe gelirleri 730,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı açık da 4,2 milyar TL oldu. Merkezi yönetim bütçesi, Ocak-Temmuz döneminde 884 milyar TL açık verdi.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tarım ÜFE, Temmuz ayında aylık %1,74 azalırken yıllık %41,07 arttı. Sektörlerde bir önceki aya göre, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,64 azalış, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %5,55 azalış ve balık ve diğer balıkçılık ürünleri; su ürünleri; balıkçılık için destekleyici hizmetlerde %0,72 azalış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı, Haziran ayında aylık %0,4 azalırken yıllık %3,4 arttı. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında, Haziran ayında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %1,0, inşaat sektöründe %8,8 ve ticaret-hizmet sektöründe %4,4 arttı.

TCMB brüt rezervleri, 9 Ağustos haftasında 150,2 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 150,4 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervleri 49,9 milyar dolar olurken swap hariç net rezervler de 28,5 milyar dolardan 24,6 milyar dolara geriledi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,39 artışla 40.563,06 puana, S&P500 endeksi %1,61 artarak 5.543,22 puana ve Nasdaq Endeksi %2,34 artarak 17.594,50 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 10 Ağustos ile biten haftada 7 bin azalarak 227 bin oldu. Bir önceki haftanın işsizlik başvuruları 233 binden 234 bin olarak revize edildi. ABD'de perakende satışlar, Temmuz'da aylık %1 ve yıllık %2,7 arttı. Ülkede sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,6 ve yıllık %0,2 daraldı. Piyasa beklentisi, aylık bazda %0,3 daralması yönündeydi. İthal fiyatlar, Temmuz ayında aylık %0,1, yıllık %1,6 arttı. New York Fed imalat endeksi, Ağustos ayında 1,9 puan artmasına karşın -4,7 oldu. Philadelphia Fed iş koşulları endeksi, Ağustos ayında 20,9 puan azalışla -7,0 seviyesine geriledi.

İngiltere ekonomisi, Mayıs ayındaki aylık %0,4'lük büyümenin ardından Haziran ayında aylık büyümenin sıfır olduğu açıklanırken yıllık %0,7 büyüdü. İngiltere'de öncü verilere göre, 2024 yılı ikinci çeyreğinde %0,6 büyürken geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,9 büyüdü. Bu dönemde hizmet sektörü %0,8 büyürken imalat sektörü ve inşaat sektörü %0,1 daraldı. Sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %0,8 artarken yıllık %1,4 azaldı. Ülkede mal dışı ticareti, Haziran ayında 18,9 milyar sterlin açık verdi.

St. Louis Fed Başkanı Musalem, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine yaklaştığını söyledi. İşgücü piyasasının da enflasyon için artık risk oluşturmadığını belirten Musalem, "Benim açımdan iki görevimizin her ikisinde de riskler daha dengeli görünüyor. Bu açıdan gelecek toplantılara yaklaşırken orta derecede kısıtlayıcı politikaya yönelik düzenlemenin uygun olabileceği zaman da yaklaşıyor olabilir" değerlendirmesini yaptı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 33,69 ve Euro/TL 37,04 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,89 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0985 sınırında. Brent tipi petrol 80,80 dolardan, altının onsu 2.456,64 dolardan ve gramı ise 2.661,65 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi ve piyasa katılımcıları anketi yurt dışında ise İngiltere'de perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ile ABD'de konut başlangıçları ve Michigan güven 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.

### Şirket Haberleri

#### Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş. (ALCTL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Türkiye'de yerleşik bir müşteri ile süregelen iş ilişkisi çerçevesinde 2024-2029 dönemlerine sair 93 Milyon ABD Doları tutarında iş emri imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.563	1,39%	7,62%	16,68%
ABD-S&P 500	5.543	1,61%	16,21%	25,86%
ABD-NASDAQ	17.595	2,34%	17,21%	30,58%
Almanya-DAX	18.183	1,66%	8,55%	15,16%
İngiltere-FTSE100	8.347	0,80%	7,94%	13,46%
Fransa-CAC40	7.423	1,23%	-1,59%	23,12%
Rusya-RTSI	1.006	0,13%	-7,13%	-0,32%
Brezilya-BOVESPA	134.153	0,63%	-0,02%	16,06%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,26%
Çin-SHANGHAI	2.878	0,01%	-3,27%	-9,46%
G.Kore KOSPI	2.699	2,06%	1,65%	4,99%
Hindistan-Sensex	79.455	0,44%	9,99%	21,49%
BİST100	9.983	1,55%	33,64%	29,02%
BİST100 (\$)	298	1,57%	17,33%	5,14%
BİST BANKA	13.562	2,79%	55,58%	88,92%
BİST BANKA (\$)	405	2,82%	36,59%	52,51%
BİST SİNAI	13.617	1,71%	18,08%	15,04%
BİST SİNAI (\$)	407	1,74%	3,67%	-7,59%

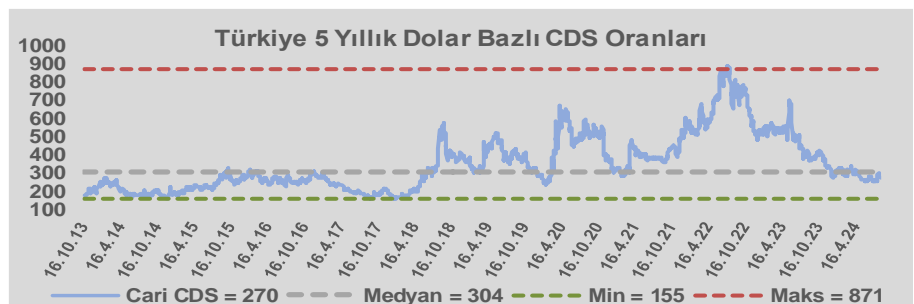
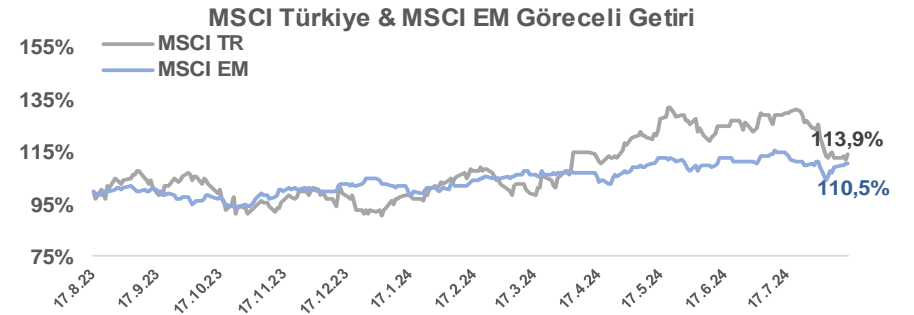
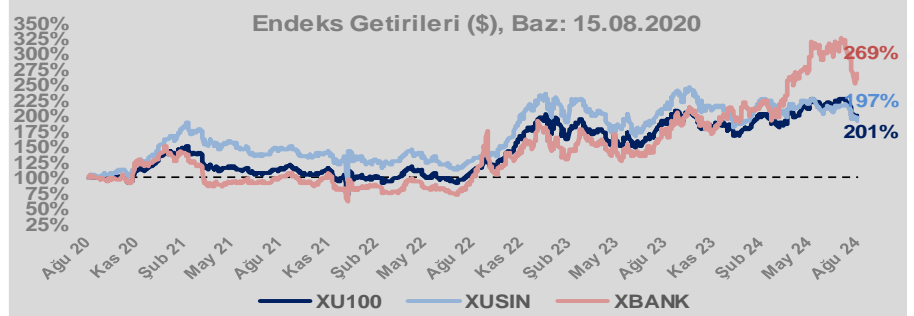
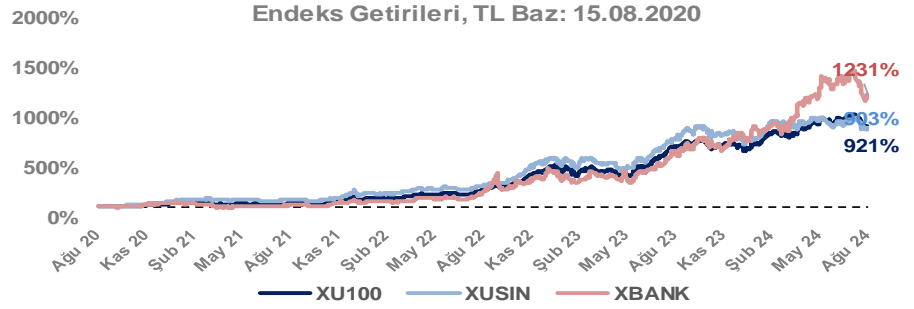
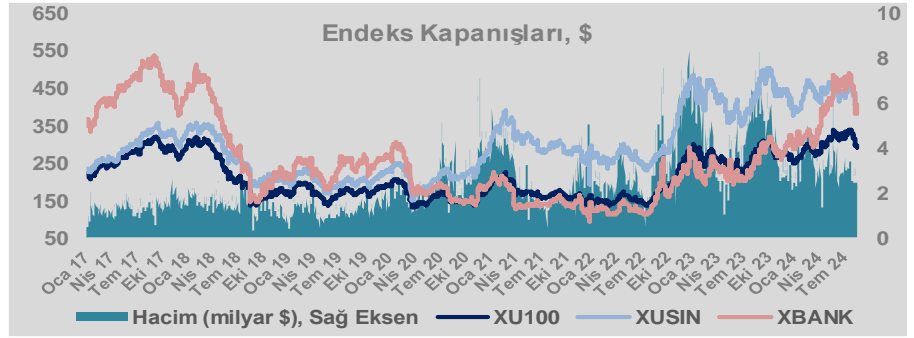
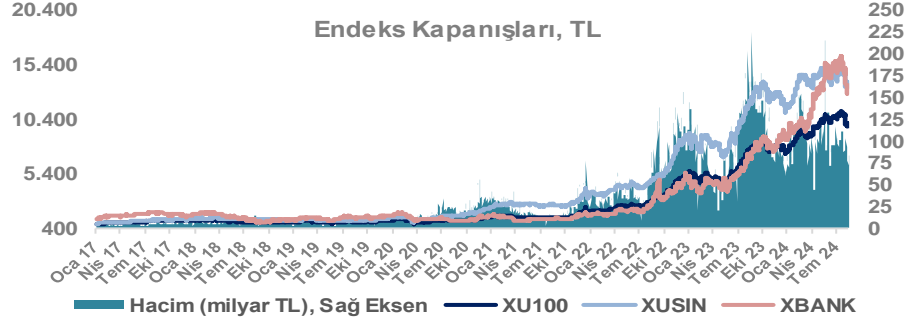
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,6935	0,2%	13,9%
Euro/TL	37,0435	0,1%	13,7%
Euro/Dolar	1,0984	0,1%	-0,5%
Dolar/Yen	148,96	-0,2%	5,6%
Altın (\$/ons)	2.456	-0,1%	19,0%
Altın (TL/gram)	2.660,2	0,1%	35,6%
Gümüş (\$/ons)	28,2	-0,7%	18,4%
Gümüş (TL/gram)	30,5	-0,5%	34,9%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	-0,3%	4,8%
VIX	15,2	0,0%	22,3%
Dolar Endeksi	103,0	0,4%	1,7%
Gösterge Tahvil	42,40%	0,0%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	28,80%	0,3%	7,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,91%	-0,5%	0,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	357.124
Döviz Açığı Olan Şirket	215	-784.206
Bütün Şirketler	522	-427.082

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

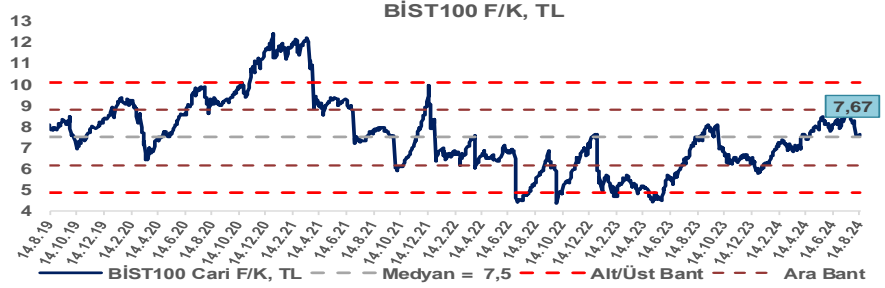
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	153,40	GG	-
BIMAS	572,00	GG	-
CIMSA	31,76	GG	-
EREGL	49,86	GG	-
THYAO	288,50	GG	-
PETKM	21,72	GG	-
TCELL	105,00	GG	-
FROTO	890,00	GG	-
TRGYO	46,10	GG	-
TUPRS	162,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

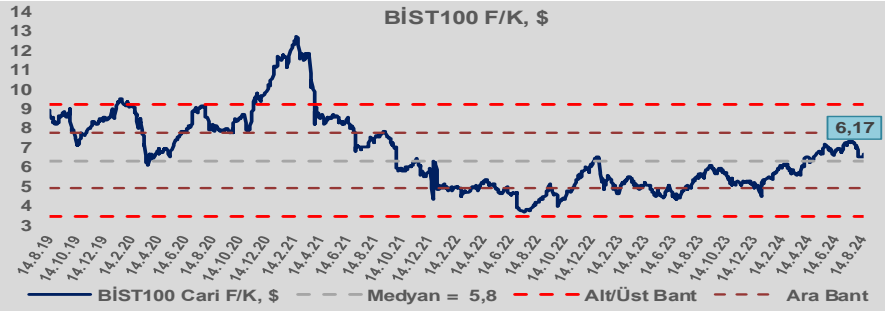


# Bizim Günlük

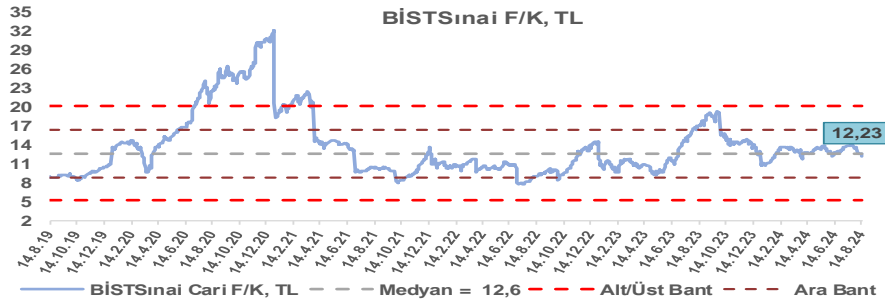
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



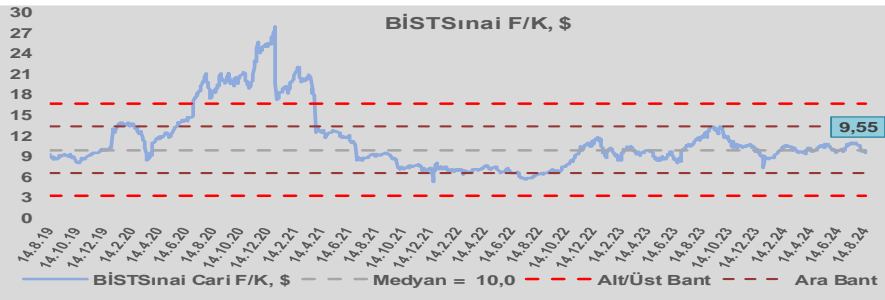
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



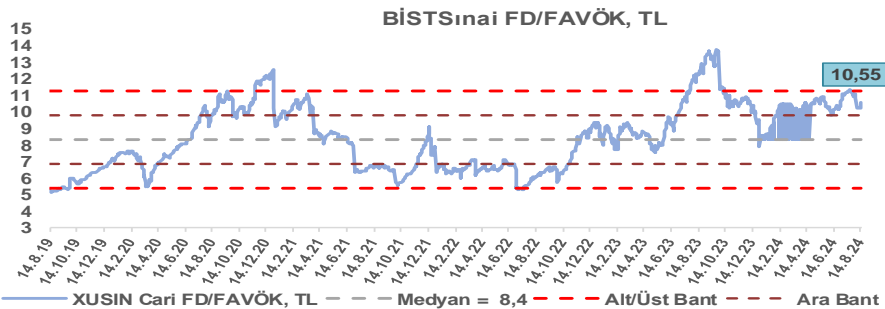
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 iskontolu işlem görmektedir.



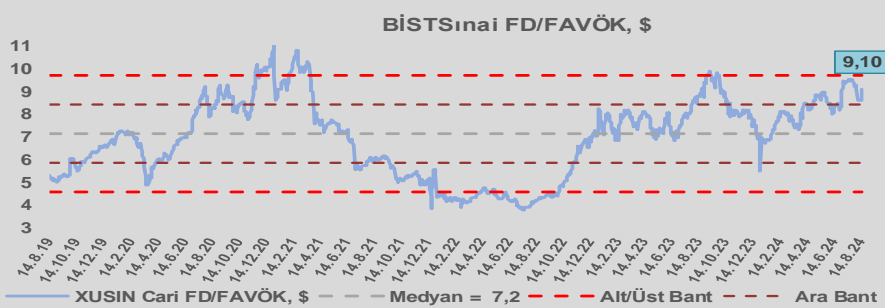
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 primli işlem görmektedir.



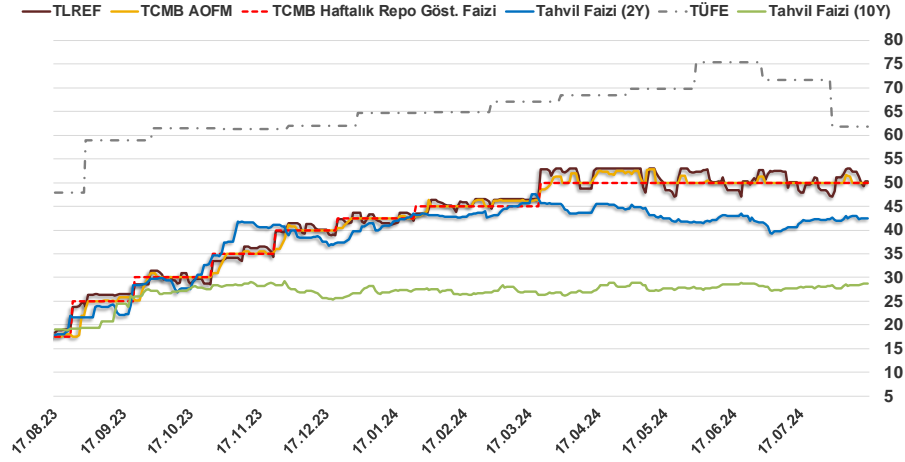


# Bizim Günlük

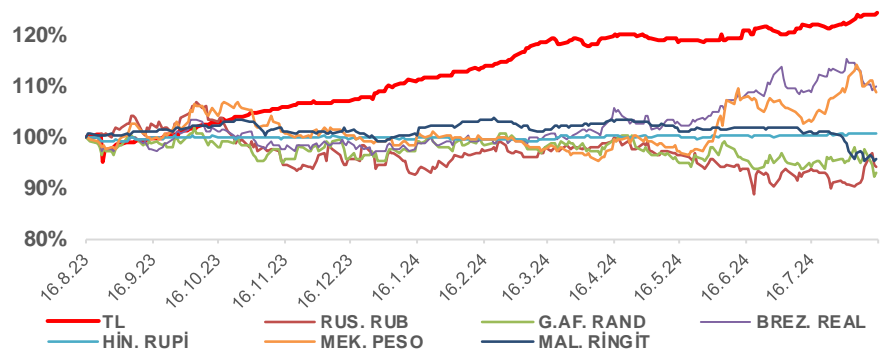
15.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	50,35	-200	247	672	3.153
Tahvil Faizi (10Y)	28,80	48	2.239	205	968
Tahvil Faizi (2Y)	42,40	-49	71	272	2.433
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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.