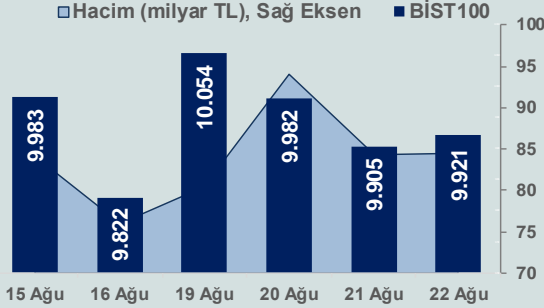


Bizim Günlük

23 Ağustos 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.378,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,4
BİST-100 F/K Cari	7,66
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.907,54	0,38%	35,99%
BİST-100 (TL)	9.921,40	0,17%	32,81%
BİST-30 (\$)	322,26	0,09%	18,11%
BİST-100 (\$)	293,13	-0,12%	15,35%
BİST-Banka Endeksi	13.932,06	1,42%	59,82%
BİST-Mali Endeksi	11.142,15	0,79%	41,26%
BİST-Sınai Endeksi	13.490,40	-0,06%	16,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.354	10,0%	
KOZAL	6.302	0,4%	
ISCTR	4.684	0,7%	
EREGL	4.613	1,6%	
AKBNK	4.591	-0,1%	
YKBNK	3.542	0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TCKRC	10,0%	ALVES	9,9%
RUBNS	10,0%	MEGAP	9,9%
TRILC	10,0%	TSGYO	9,6%
ALKLC	10,0%	MARKA	9,0%
THYAO	10,0%	BIGCH	8,9%
GUNDG	10,0%	OZYSR	8,6%
CMEN	10,0%	ATSYH	7,5%
RTALB	10,0%	MPARK	7,0%
NETAS	10,0%	TKNSA	6,2%
ONCSM	10,0%	BRISA	6,0%
ANGEN	9,9%	BANVT	5,8%
ALCTL	9,9%	USAK	5,5%
SEYKM	9,9%	KRSTL	5,1%
SANFM	9,2%	MAALT	4,9%
BEYAZ	8,1%	EGPRO	4,7%
METRO	7,2%	SAFKR	4,6%
KARYE	7,2%	VKING	4,5%
FADE	6,7%	EUKYO	4,3%
TERA	6,4%	EUHOL	4,2%
EKIZ	5,9%	TSPOR	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,75 puan artışla başlayan ve seans içinde 9.869-10.031 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,17 kazançla 9.921,40 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,42 artarken Sınai Endeks %0,06 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalarak %42,13 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan azalarak %28,36 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,78-33,96 aralığında hareket ederken Euro/TL 38,00 sınırının üzerine çıkarak rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,9 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan veriye göre tüketici güven endeksi, Ağustos ayında aylık %0,6 artarak 76,4 oldu.

TCMB verilerine göre, 16 Ağustos haftasında brüt rezervler 152,9 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 150,2 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Net rezervler 46,9 milyar dolardan 47,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 25,7 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 24,6 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,43 azalarak 40.712,78 puana, S&P500 Endeksi %0,89 azalarak 5.570,64 puana ve Nasdaq Endeksi %1,67 azalarak 17.619,35 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 17 Ağustos ile biten haftada 232 bin artış gösterdi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 227 binden 228 bine çıkarıldı.

ABD'de S&P Global imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ağustos ayında aylık 1,6 puan azalarak 48'e gerilerken hizmet sektörü PMI geçen aya göre 0,2 puan artarak 55,2'ye yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, Ağustos ayında aylık 0,2 puan düşüyle 54,1'e geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,1, hizmet PMI 51,4 ve bileşik PMI 48,5 seviyesine geriledi. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 52,5 seviyesine yükselirken, hizmet PMI 53,4 ve bileşik PMI 53,3 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 45,6, hizmet PMI 53,3 ve bileşik PMI 51,2 oldu.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, enflasyonu düşürmeye devam ederken, sağlıklı işgücü piyasasını korumaya odaklandığını ve yakın zamanda politikayı gevşetmeye başlamayı uygun gördüğünü belirtti.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, "Eylül ayında faiz oranlarını metodik olarak aşağı çekmeye başlamalıyız" açıklamasını yaptı. Harker, önümüzdeki ay 25 veya 50 baz puanlık bir indirimin uygun olup olmayacağına karar vermeden önce daha fazla bilgi sahibi olmak istediğini de belirtti.

Japonya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,2 artarken, yıllık enflasyon %2,8 oldu. Çekirdek enflasyon %1,9 ile 2022'den bu yana en düşük seviyeye geldi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyon ve diğer ekonomik verilerin tahminleri doğrultusunda gelmeye devam etmesi halinde, daha yüksek faizlere doğru ilerlemeye devam edeceklerini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,31 artıda. Dolar/TL 33,97 ve Euro/TL 37,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,34 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1125 sınırında. Brent tipi petrol 77,33 dolardan, altının onsu 2.492,81 dolardan ve gramı ise 2.722,94 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde yabancı ziyaretçi sayısı yurt dışında ise ABD'de inşaat izinleri ve yeni konut satışları verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in bugün Jackson Hole'de yapacağı konuşma piyasaların odağında yer alıyor.

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

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurtiçinde yerleşik bir firma ile yapılmakta olan bir Rüzgar Enerjisi Santrali (RES) projesinin "RES Parkı, Transformatör Merkezi İnşaatı ve Elektrik İşleri ve Enerji İletim Hattı Yapım İşleri" konusunda 3 (üç) sözleşme üzerinden anlaşmaya varmıştır. Anlaşma bedeli toplamı vergiler hariç 7.375.000 USD'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.713	-0,43%	8,02%	18,10%
ABD-S&P 500	5.571	-0,89%	16,79%	25,58%
ABD-NASDAQ	17.619	-1,67%	17,37%	28,41%
Almanya-DAX	18.493	0,24%	10,40%	17,58%
İngiltere-FTSE100	8.288	0,06%	7,17%	13,22%
Fransa-CAC40	7.524	-0,01%	-0,25%	24,79%
Rusya-RTSI	941	-1,06%	-13,15%	-10,98%
Brezilya-BOVESPA	135.173	-0,95%	0,74%	14,42%
JPN-NIKKEI225	37.389	-1,77%	11,48%	18,45%
Çin-SHANGHAI	2.847	-0,08%	-4,32%	-7,97%
G.Kore KOSPI	2.705	-0,08%	1,89%	7,84%
Hindistan-Sensex	81.137	0,10%	12,32%	24,41%
BİST100	9.921	0,17%	32,81%	27,25%
BİST100 (\$)	293	-0,12%	15,35%	4,75%
BİST BANKA	13.932	1,42%	59,82%	100,46%
BİST BANKA (\$)	412	1,12%	38,81%	63,85%
BİST SİNAI	13.490	-0,06%	16,98%	8,42%
BİST SİNAI (\$)	399	-0,36%	1,61%	-11,54%

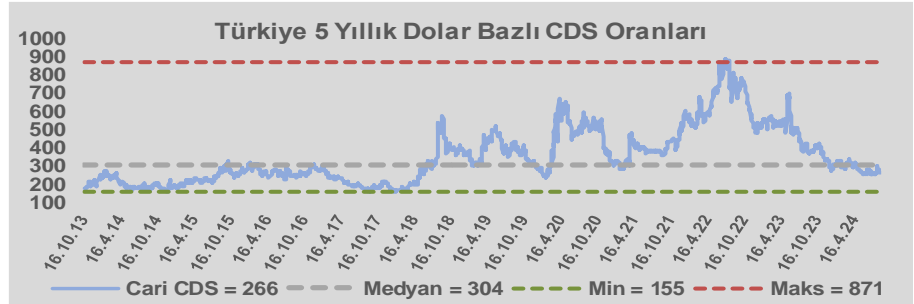
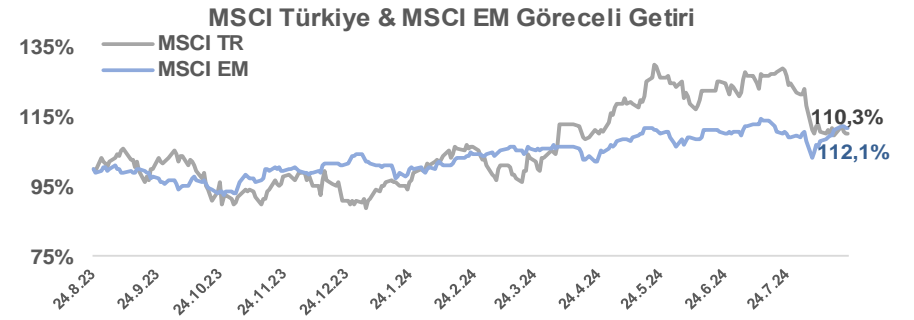
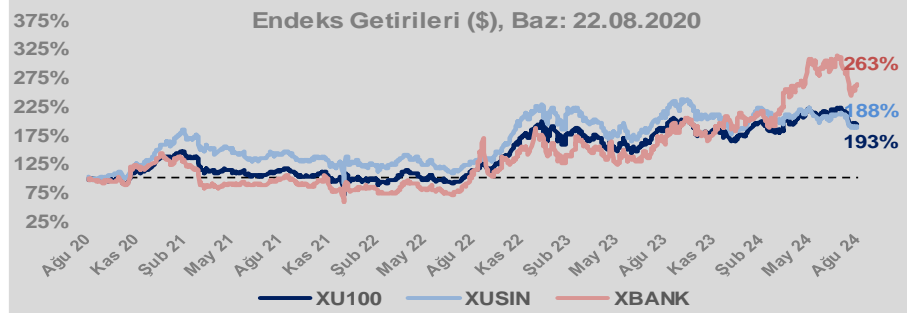
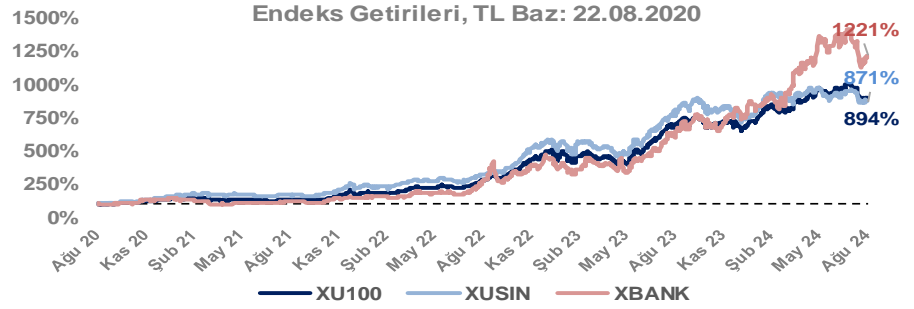
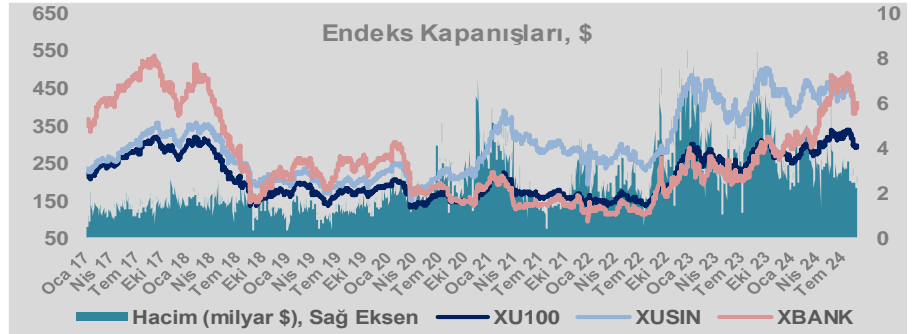
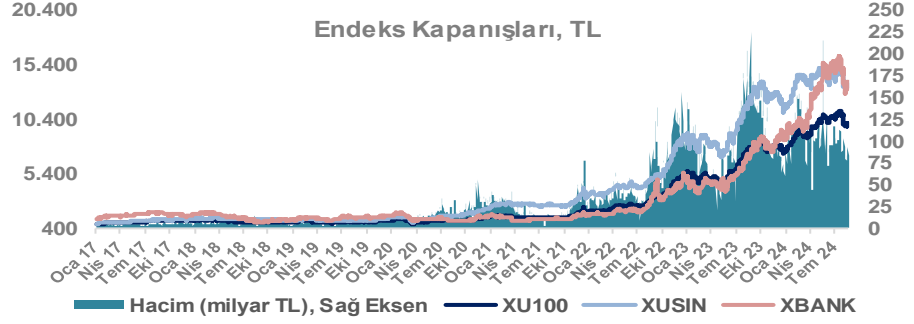
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9599	0,2%	14,8%
Euro/TL	37,8178	0,1%	16,1%
Euro/Dolar	1,1123	0,1%	0,7%
Dolar/Yen	145,69	-0,4%	3,3%
Altın (\$/ons)	2.492	0,3%	20,8%
Altın (TL/gram)	2.721,4	0,5%	38,7%
Gümüş (\$/ons)	29,3	1,0%	23,1%
Gümüş (TL/gram)	32,0	1,2%	41,3%
Brent Petrol (\$/varil)	77,3	0,0%	0,2%
VIX	17,6	0,0%	41,0%
Dolar Endeksi	101,6	0,4%	0,2%
Gösterge Tahvil	42,13%	-0,3%	6,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,36%	-0,6%	6,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	-0,5%	-1,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	340	361.311
Döviz Açığı Olan Şirket	228	-789.918
Bütün Şirketler	568	-428.607

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

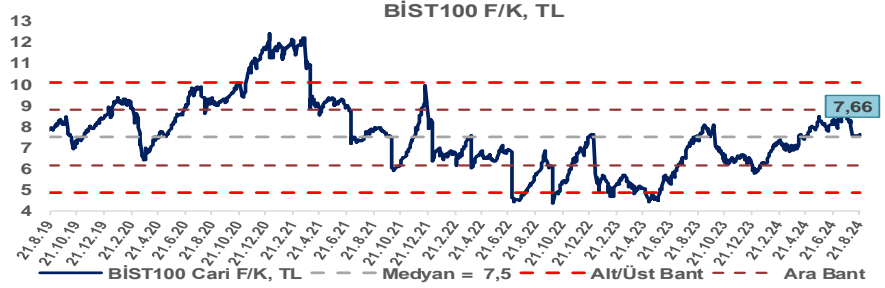
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	149,50	GG	-
BIMAS	562,00	GG	-
CIMSA	33,54	GG	-
EREGL	49,68	GG	-
THYAO	294,50	GG	-
PETKM	24,32	GG	-
TCELL	98,05	GG	-
FROTO	938,50	GG	-
TRGYO	47,22	GG	-
TUPRS	165,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

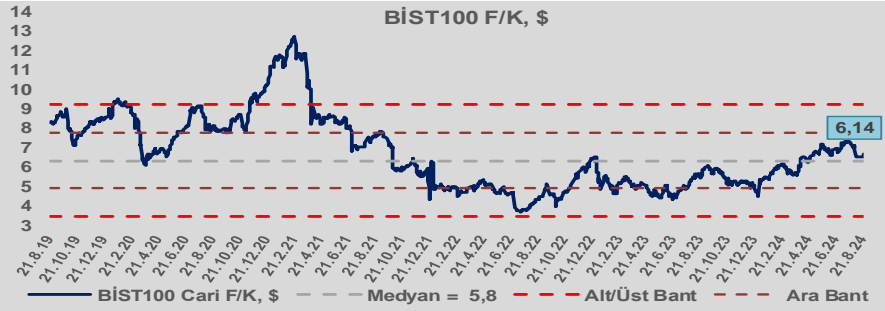


Bizim Günlük

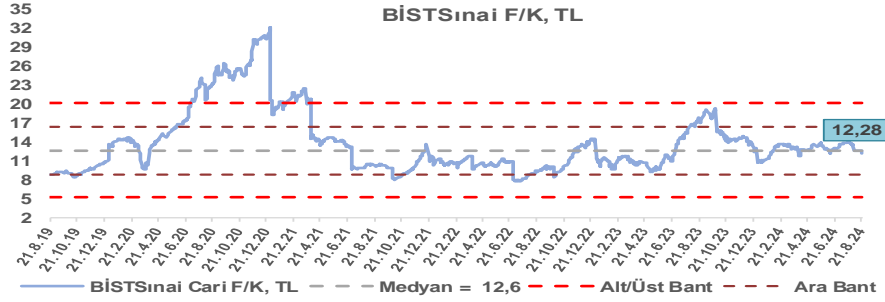
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.



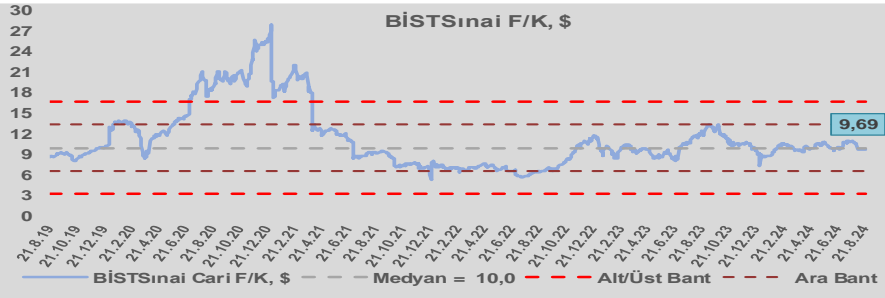
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



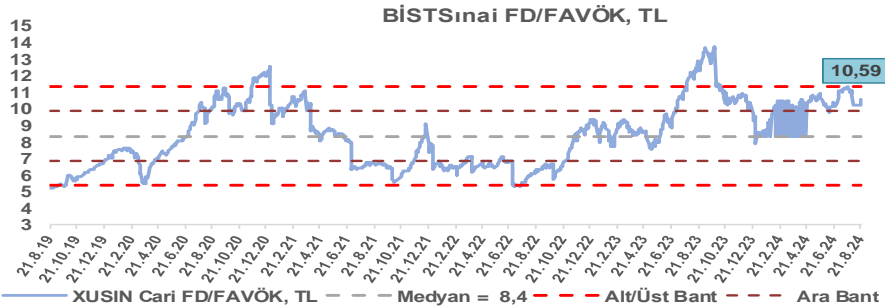
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 iskontolu işlem görmektedir.



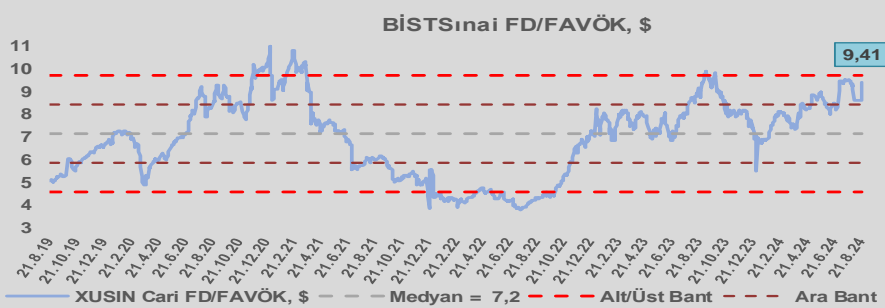
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.

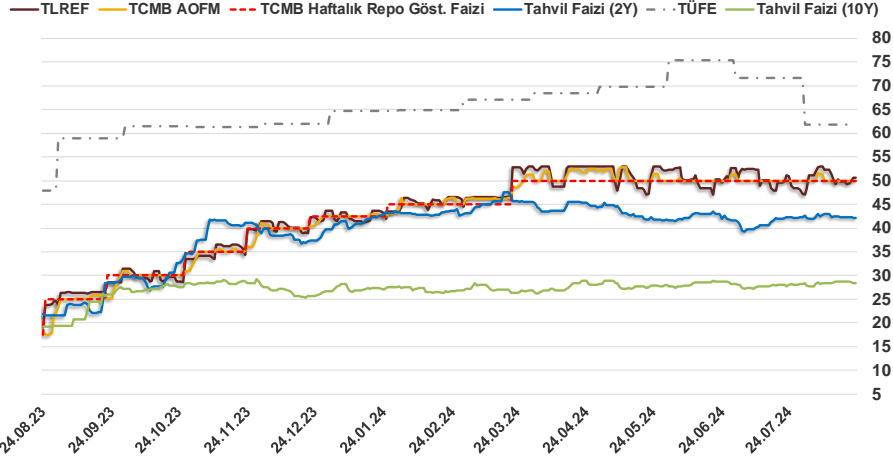


Bizim Günlük

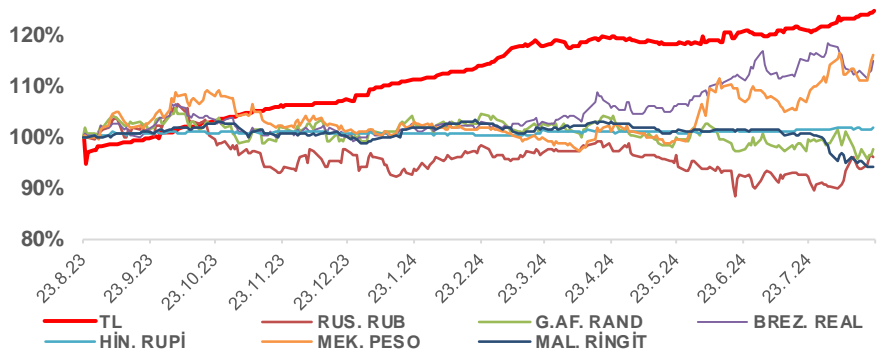
22.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	50,56	75	-39	693	2.670
Tahvil Faizi (10Y)	28,38	-31	2.259	163	909
Tahvil Faizi (2Y)	42,17	-15	-5	249	2.061
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.242
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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.