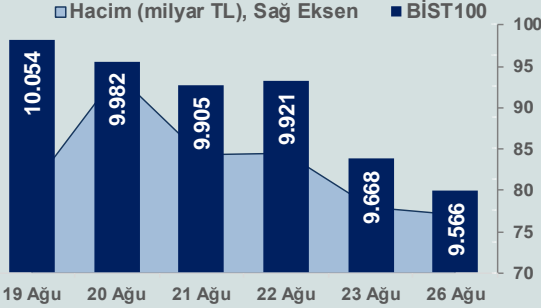


Bizim Günlük

27 Ağustos 2024 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.057,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	77,0
BİST-100 F/K Cari	7,39
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.513,87	-1,16%	31,08%
BİST-100 (TL)	9.565,76	-1,06%	28,05%
BİST-30 (\$)	310,27	-1,27%	13,72%
BİST-100 (\$)	282,29	-1,16%	11,09%
BİST-Banka Endeksi	13.628,58	0,74%	56,34%
BİST-Mali Endeksi	10.779,20	-0,38%	36,66%
BİST-Sınai Endeksi	12.932,14	-1,84%	12,14%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.464	10,0%	
ISCTR	5.021	-0,1%	
EREGL	4.005	-3,0%	
YKBNK	3.830	2,5%	
KOZAL	3.656	-6,7%	
TUPRS	3.290	0,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEK	10,0%	RUBNS	10,0%
THYAO	10,0%	SAMAT	10,0%
GUNDB	10,0%	EGGUB	10,0%
ONCSM	10,0%	ATSYH	10,0%
BNTAS	10,0%	TCKRC	10,0%
QNBFL	9,9%	BAHKM	9,9%
RTALB	9,9%	MEGAP	9,8%
CRFSA	9,9%	KAYSE	9,3%
QNBFB	9,9%	IZINV	8,8%
YGYO	9,9%	ARZUM	8,6%
YYAPI	9,8%	KZBGY	8,4%
YESIL	9,8%	ANGEN	8,3%
ANELE	9,0%	SANFM	8,1%
ERSU	8,7%	SEYKM	7,8%
BTCIM	7,6%	ESCOM	7,5%
KNFRT	6,7%	OZSUB	7,4%
BYDNR	5,2%	BAGFS	7,3%
DIRT	5,0%	PLTUR	7,2%
SNKRN	4,9%	PSDTC	7,0%
KLSYN	4,4%	AKYHO	6,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	GSYH
14:00	Türkiye	TCMB, 20 Ağustos tarihli PPK toplantı özetini yayınlayacak.
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,74 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyerek 9.553 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,06 kayıpla 9.565,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,74 değer kazanırken Sınai Endeks %1,84 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artışla %42,05 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %28,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,90-34,63 ve Euro/TL 37,86-38,64 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,6 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ağustos ayında aylık hizmet sektöründe %2 oranında azalarak 111,8, perakende ticaret sektöründe %0,8 azalarak 107,9 ve inşaat sektöründe %1,1 artışla 88,0 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ağustos ayında aylık 1,8 puan azalarak 98,5 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 0,7 puan azalarak 98 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ağustos ayında aylık 0,5 azalarak %75,4 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan azalarak %75,7 oldu.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 artarak 41.240,52 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,32 azalışla 5.616,84 puana ve Nasdaq Endeksi %0,85 azalarak 17.725,77 puana geriledi. Dün İngiltere Londra Borsası kapalı iken geri kalan Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Temmuz'da aylık %9,9 arttı. Ulaştırma hariç dayanıklı mal siparişleri ise %0,1'lik daralma beklentisine karşı %0,2 daraldı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, işgücü piyasasındaki gelişmeler ve faiz beklentileri hakkındaki açıklamasında, şirketlerin "yavaşlayan işe alım-yavaşlayan işten çıkarma" politikalarının sürekli olamayacağını dile getirirken "Ya talep artışıyla işe alımlar başlayacak, ya da işten çıkarmalar başlayacak. Şirketlerin şu anki politikaları kalıcı olamaz" dedi. Barkin, faiz indirimlerini test edip öğrenme yaklaşımında olduğunu ifade ederek başlangıçta 25 baz puanlık indirimini desteklediğini dile getirdi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlamasının uygun olduğuna inandığı ifade ederek "Politikayı ayarlama zamanı geldi" dedi. Daly, Fed'in enflasyonu %2'lik hedefine indirmesi gerektiğini, ancak kendisi ve meslektaşlarının sıkı para politikasının işgücü piyasasına zarar vermesini önlemeye çalışacaklarını vurguladı.

Almanya'da ifo iş ortamı endeksi, Ağustos ayında 87'den 86,6'ya indi. Cari koşullar endeksi ise 87,1'den 86,5'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,03 ve Euro/TL 38,05 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,85 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1165 sınırında. Brent tipi petrol 80,36 dolardan, altının onsu 2.516,75 dolardan ve gramı ise 2.753,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt dışında Almanya'da büyüme ve ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları verileri takip edilecek. Yurt içinde ise TCMB, 20 Ağustos tarihli PPK toplantı özetini yayınlayacak.

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

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

Şirket, yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren bir perakende zinciri ile çay satım taahhüdü anlaşması yapmıştır. 12 aylık dönemde cirosuna 1.300.000.000 TL katkı yapması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

27 Ağustos-3 Eylül 2024 dönemi için teknik takip listemizde ALBRK, BIMAS, PGSUS, TTKOM ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	27 Ağustos-3 Eylül 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ALBRK	5,98	5,90	5,81	6,10	6,21	5,80
BIMAS	539,50	536,00	533,00	544,50	548,50	523,50
PGSUS	208,60	205,60	203,30	210,80	213,60	202,30
TTKOM	47,48	46,90	46,20	48,60	49,60	46,06
TUPRS	161,00	159,50	157,60	162,70	164,60	156,20

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.241	0,16%	9,42%	21,06%
ABD-S&P 500	5.617	-0,32%	17,76%	27,49%
ABD-NASDAQ	17.726	-0,85%	18,08%	30,43%
Almanya-DAX	18.617	-0,09%	11,14%	19,10%
İngiltere-FITSE100	8.328	0,00%	7,69%	13,48%
Fransa-CAC40	7.590	0,18%	0,63%	25,89%
Rusya-RTSI	948	3,59%	-12,46%	-9,13%
Brezilya-BOVESPA	136.889	0,94%	2,01%	18,17%
JPN-NIKKEI225	38.364	0,40%	14,38%	21,31%
Çin-SHANGHAI	2.847	-0,30%	-4,30%	-7,09%
G.Kore KOSPI	2.690	-0,29%	1,32%	6,79%
Hindistan-Sensex	81.807	0,13%	13,24%	26,08%
BİST100	9.566	-1,06%	28,05%	23,96%
BİST100 (\$)	282	-1,16%	11,09%	-0,89%
BİST BANKA	13.629	0,74%	56,34%	85,11%
BİST BANKA (\$)	402	0,63%	35,63%	48,00%
BİST SINAİ	12.932	-1,84%	12,14%	6,09%
BİST SINAİ (\$)	382	-1,94%	-2,71%	-15,17%

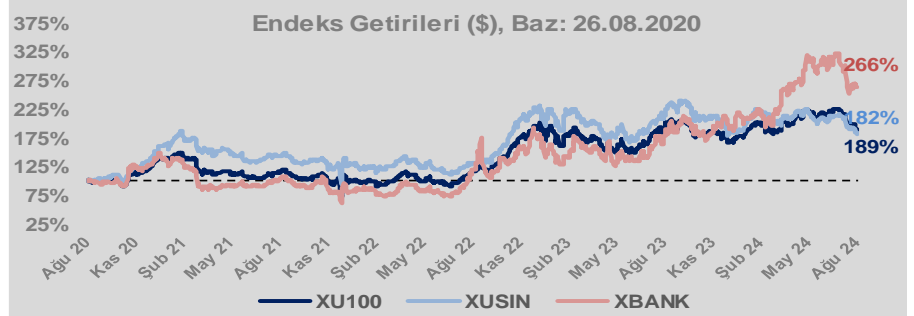
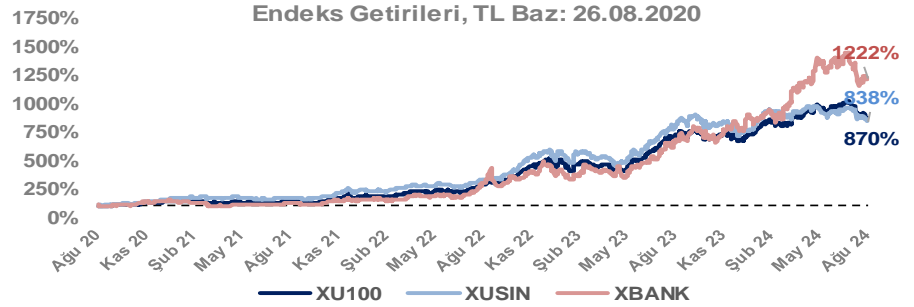
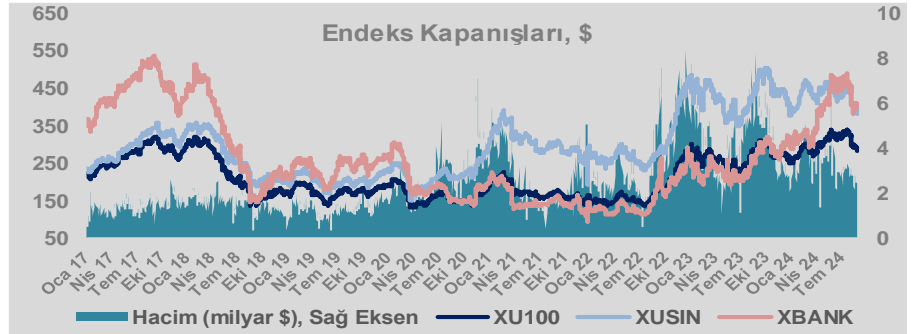
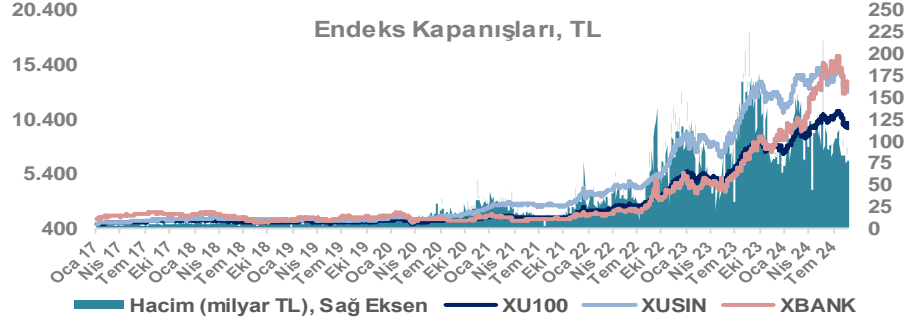
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0262	0,2%	15,1%
Euro/TL	38,0405	0,2%	16,7%
Euro/Dolar	1,1167	0,1%	1,1%
Dolar/Yen	144,77	0,2%	2,6%
Altın (\$/ons)	2.513	-0,2%	21,8%
Altın (TL/gram)	2.749,8	-0,1%	40,2%
Gümüş (\$/ons)	30,1	0,5%	26,4%
Gümüş (TL/gram)	32,9	0,7%	45,4%
Brent Petrol (\$/varil)	80,3	-0,1%	4,1%
VIX	16,2	0,0%	29,7%
Dolar Endeksi	100,9	0,2%	-0,5%
Gösterge Tahvil	42,05%	0,1%	6,0%
Tr 10yıl Tahvil	28,30%	0,3%	5,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,83%	0,3%	-1,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	341	347.651
Döviz Açığı Olan Şirket	227	-782.566
Bütün Şirketler	568	-434.915

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -81.052	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -33.871	AGHOL 16.096
MOGAN -32.938	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	SISE 15.645
PGSUS -20.018	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	ENKAI 14.243
RGYAS -16.773	AKBNK 14.197
AKENR -12.277	VAKBN 10.972

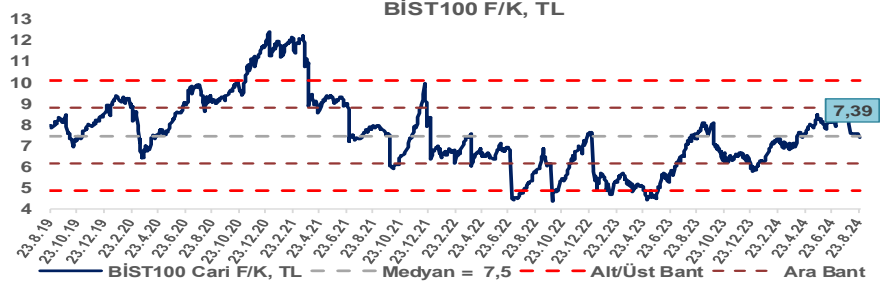
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	143,80	GG	-
BIMAS	539,50	GG	-
CIMSA	34,90	GG	-
EREGL	46,80	GG	-
THYAO	288,75	GG	-
PETKM	23,54	GG	-
TCELL	91,00	GG	-
FROTO	887,00	GG	-
TRGYO	46,00	GG	-
TUPRS	161,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

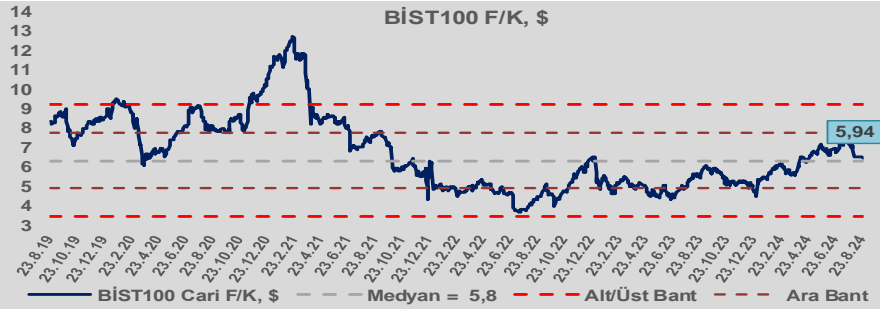


Bizim Günlük

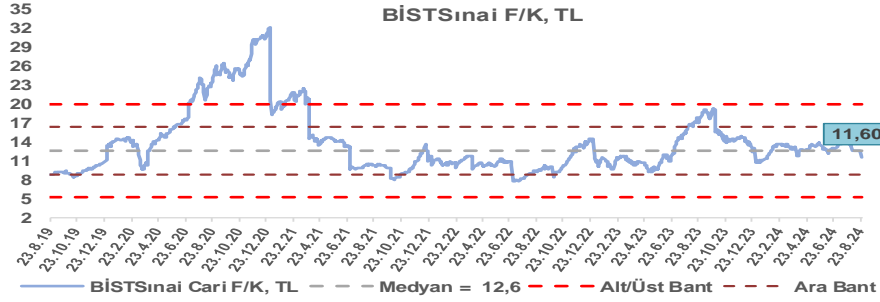
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 iskontolu işlem görmektedir.



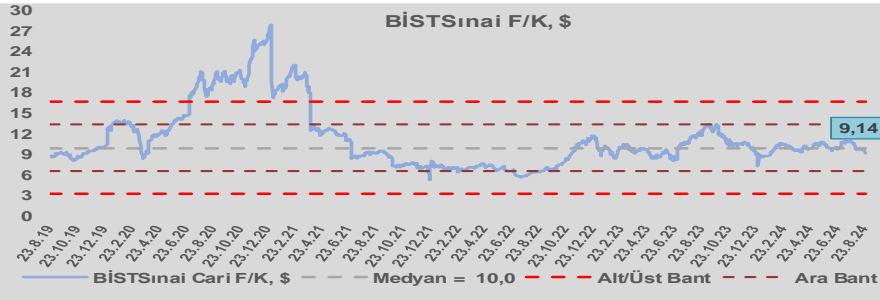
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 primli işlem görmektedir.



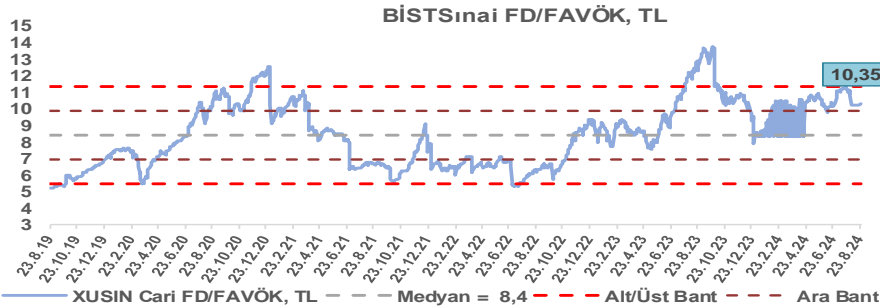
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 iskontolu işlem görmektedir.



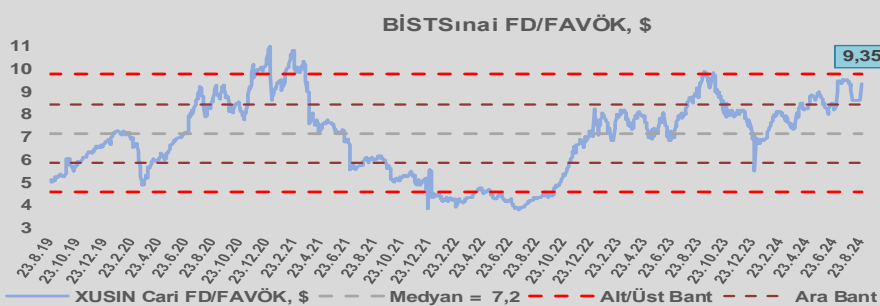
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,4 primli işlem görmektedir.

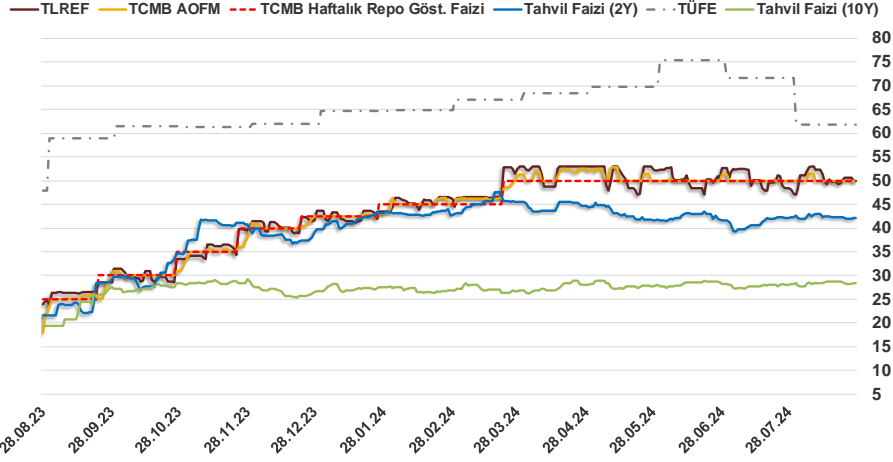


Bizim Günlük

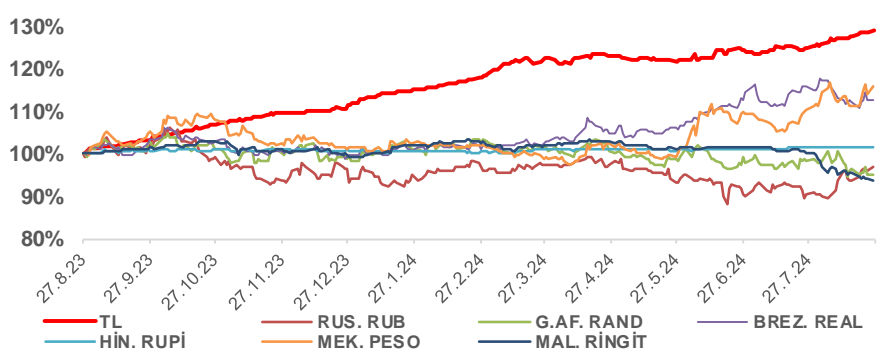
26.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,85	50	153	623	2.529
Tahvil Faizi (10Y)	28,30	-35	2.179	155	900
Tahvil Faizi (2Y)	42,05	-27	-6	237	2.052
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.800
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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, 23 Temmuz ve 20 Ağustos tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki 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 paylaşmamaları 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.