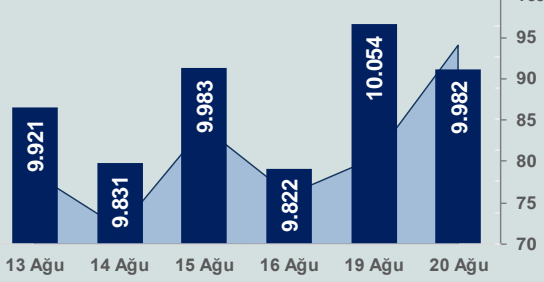


Bizim Günlük

21 Ağustos 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	250,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.413,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,1
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.936,26	-0,42%	36,35%
BİST-100 (TL)	9.982,28	-0,72%	33,63%
BİST-30 (\$)	324,98	-0,54%	19,11%
BİST-100 (\$)	296,63	-0,84%	16,73%
BİST-Banka Endeksi	13.816,25	0,18%	58,49%
BİST-Mali Endeksi	11.087,35	-0,17%	40,57%
BİST-Sınai Endeksi	13.569,71	-0,72%	17,67%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.350	0,9%	
KOZAL	8.968	9,9%	
KOZAA	6.390	5,2%	
EREGL	4.614	-0,6%	
ISCTR	4.274	0,4%	
BAHKM	4.018	-10,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RYSAS	10,0%	TRILC	10,0%
DGGYO	10,0%	BAHKM	10,0%
DAPGM	10,0%	FLAP	10,0%
BRKVV	10,0%	ANGEN	10,0%
EGGUB	9,9%	ACSEL	7,8%
KOZAL	9,9%	ONCSM	7,4%
IEYHO	9,9%	GLRYH	7,3%
EUHOL	9,7%	BOBET	7,1%
BLCYT	8,8%	PARSN	6,8%
BANVT	8,0%	PRKAB	6,7%
ISBTR	7,7%	USAK	6,6%
OZGYO	7,6%	CCOLA	6,4%
SONME	7,5%	ITTFH	6,4%
ERSU	6,4%	KRONT	6,2%
GEREL	6,2%	CELHA	5,9%
MARKA	5,8%	DOKTA	5,7%
KLSEK	5,7%	HUNER	5,6%
IPEKE	5,4%	ALTNV	5,2%
ALKLC	5,3%	DGNMO	5,2%
KOZAA	5,2%	BEYAZ	5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Vari)
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), 30-31 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,16 düşüşle başlayan ve seans içinde 9.950-10.110 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,72 kayıpla 9.982,28 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,18 artarken Sınai Endeksi %0,72 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 128 baz puan artarak %42,32 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan azalarak %28,65 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,69-33,94 ve Euro/TL 37,39-37,81 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,9 oldu.

TCMB dün gerçekleşen PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %50'de sabit bıraktı. Karar metninde, Temmuz ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin, önceki aya kıyasla sınırlı bir şekilde yükselirken ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığını, üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığına işaret ettiğini belirtti. Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece öneminin arttığını vurguladı. Metinde, likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği sterilizasyon araçları etkin şekilde kullanılmaya devam edileceği ifade edildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada "10 yıl vadeli ABD Doları gösterge tahvilimizin getirisi 2021 yılı Kasım ayından sonra ilk defa %7'nin altına indi. Kararlılıkla uyguladığımız programımızla makro finansal istikrarı güçlendirerek risk primini düşürdük. Böylece dış borçlanma maliyetlerimiz önemli ölçüde geriledi. Maliyetlerimizdeki bu iyileşme özel sektörün dış finansmanını da olumlu etkiliyor. Önümüzdeki dönemde yapısal adımlarla kazanımlarımızı kalıcı hale getirerek risk primimizi daha da iyileştireceğiz" ifadelerini kullandı.

Citigroup ekonomistleri Türkiye'de enflasyonun bu yılın sonunda %45 civarında kaydedileceğini öngörürken TCMB'nin Kasım ayına kadar faizleri sabit tutacağını öngördü. Ekonomistlere göre, TCMB'nin büyük ölçüde döviz kuruna dayanan enflasyonla mücadele stratejisi, hizmet fiyatlarının döviz kuru disiplinine tepki vermemesi durumunda daha az etkili olabilir.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,15 azalarak 40.834,97 puana, S&P500 Endeksi %0,20 azalarak 5.597,12 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 azalarak 17.816,94 puana geriledi. Avrupa Borsaları da gün düşüşle tamamlandı.

Fed Üyesi Michelle Bowman, enflasyona yönelik devam eden yukarı yönlü riskler nedeniyle ABD Merkez Bankası'nın politikasındaki herhangi bir değişiklik konusunda temkinli olmaya devam ettiğini belirterek, herhangi bir veri noktasına aşırı tepki vermenin halihazırda kaydedilen ilerlemeyi tehlikeye atabileceği konusunda uyardı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık bazda değişmezken, Haziran ayında %2,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6 seviyesine yükseldi.

Japonya, ithalat fiyatlarının artmasıyla Temmuz ayında 621 milyar yen (4,3 milyar dolar) ticaret açığı verdi. İthalat, Temmuz ayında yıllık %16,6 artarak 10,2 trilyon yen (70,6 milyar dolar) ve ihracat %10 artarak 9,6 trilyon yen (66 milyar dolar) oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 artıda. Dolar/TL 33,92 ve Euro/TL 37,75 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,50 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1115 sınırında. Brent tipi petrol 77,14 dolardan, altının ons 2.518,10 dolardan ve gramı ise 2.746,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise ABD Merkez Bankası (Fed), 30-31 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanakları takip edilecek.

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 dengecinin 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

Altınkılıç Gıda ve Süt Sanayi A.Ş. (ALKLC; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile ABD merkezli US GOURMET FOOD LLC firması arasında distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. ABD'ye bu anlaşma ile kendi markası Altınkılıç ile kefir, beyaz peynir, eski kaşar, tulum peyniri ve taze kaşar satışı gerçekleştirilecektir.

Gipta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri A.Ş. (GIPTA; Haberin etkisi: Pozitif)

Kamu İhale Kurumu'na ait EKAP Elektronik Kamu Alımları Platformu'nda yapılan ihale sonrasında KDV hariç 411.894.935,85 TL tutarındaki ihale firma uhdesinde kalmış olup sözleşme imzalanmıştır.

CW Enerji Mühendislik Ticaret A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında, güneş paneli satışına ilişkin toplamda KDV hariç 3.146.564,50 USD tutarında anlaşma sağlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.835	-0,15%	8,35%	18,48%
ABD-S&P 500	5.597	-0,20%	17,34%	27,21%
ABD-NASDAQ	17.817	-0,33%	18,69%	32,00%
Almanya-DAX	18.358	-0,35%	9,59%	17,65%
İngiltere-FTSE100	8.273	-1,00%	6,98%	13,99%
Fransa-CAC40	7.486	-0,22%	-0,76%	24,15%
Rusya-RTSI	963	-1,37%	-11,11%	-8,02%
Brezilya-BOVESPA	136.087	0,23%	1,42%	18,93%
JPN-NIKKEI225	37.389	-1,77%	11,48%	18,88%
Çin-SHANGHAI	2.858	-0,31%	-3,94%	-8,76%
G.Kore KOSPI	2.700	0,11%	1,67%	7,79%
Hindistan-Sensex	80.690	-0,14%	11,70%	24,24%
BİST100	9.982	-0,72%	33,63%	32,86%
BİST100 (\$)	297	-0,84%	16,73%	2,95%
BİST BANKA	13.816	0,18%	58,49%	99,06%
BİST BANKA (\$)	411	0,05%	38,45%	59,86%
BİST SINAİ	13.570	-0,72%	17,67%	14,24%
BİST SINAİ (\$)	403	-0,84%	2,79%	-12,31%

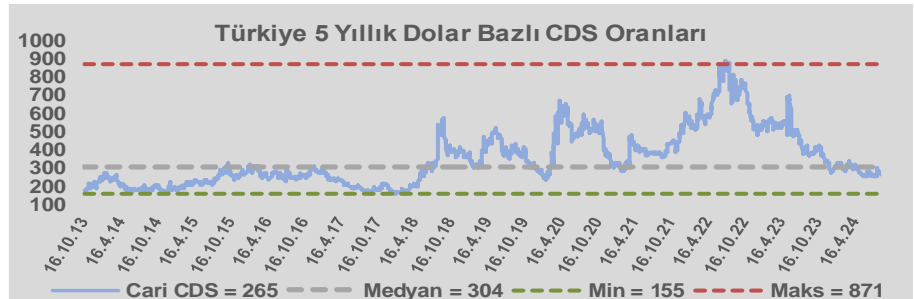
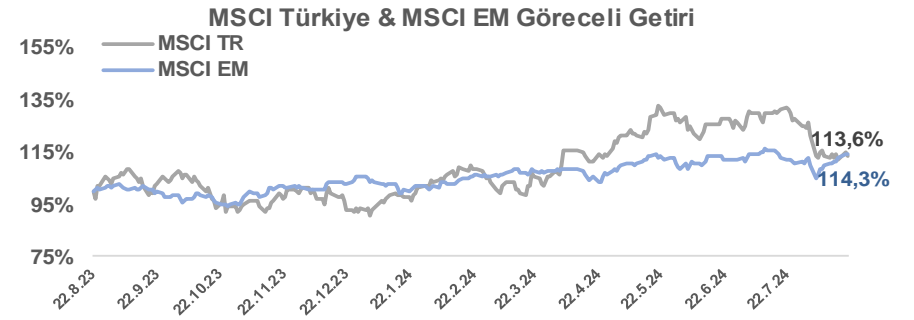
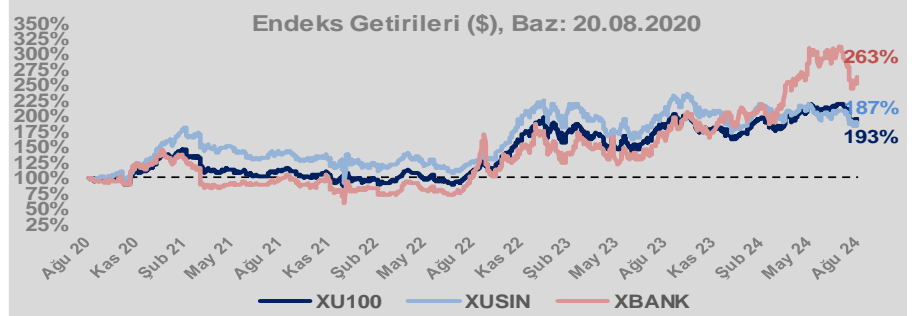
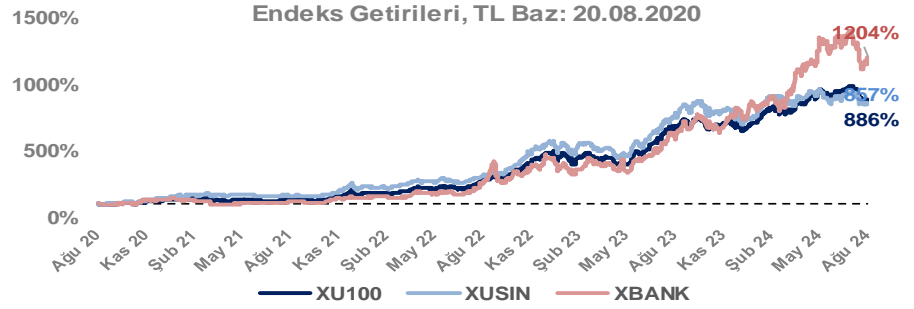
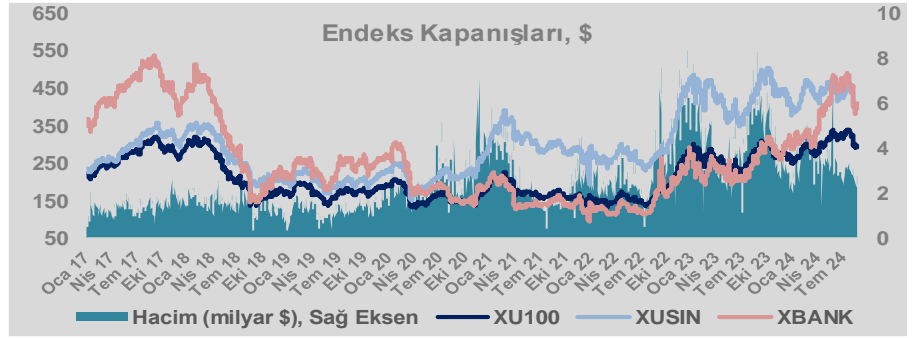
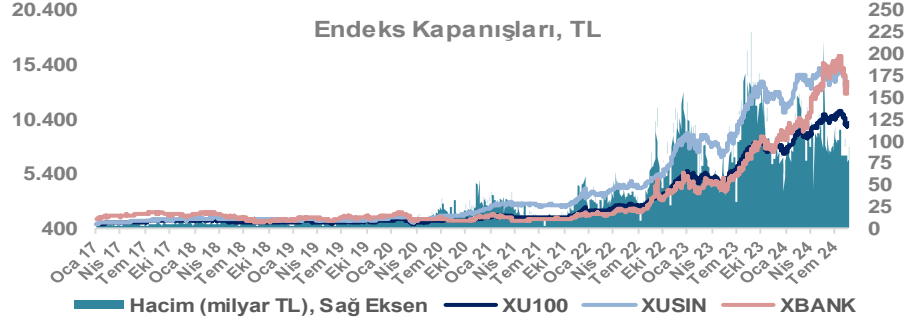
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9105	0,2%	14,7%
Euro/TL	37,7478	0,1%	15,8%
Euro/Dolar	1,1119	-0,1%	0,7%
Dolar/Yen	145,72	0,3%	3,3%
Altın (\$/ons)	2.516	0,1%	21,9%
Altın (TL/gram)	2.743,1	0,2%	39,8%
Gümüş (\$/ons)	29,6	0,4%	24,2%
Gümüş (TL/gram)	32,2	0,6%	42,4%
Brent Petrol (\$/varil)	77,1	-0,1%	0,1%
VIX	15,9	0,0%	27,6%
Dolar Endeksi	101,4	-0,4%	0,1%
Gösterge Tahvil	42,32%	3,1%	6,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,65%	-0,4%	7,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,81%	-0,4%	-2,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	354.482
Döviz Açığı Olan Şirket	215	-783.391
Bütün Şirketler	522	-428.909

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

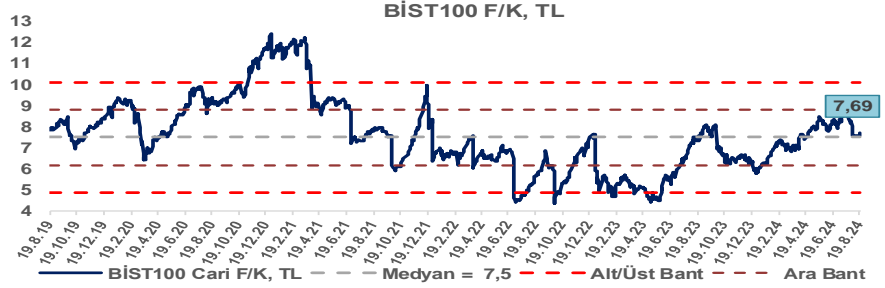
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,50	GG	-
BIMAS	562,00	GG	-
CIMSA	33,50	GG	-
EREGL	49,00	GG	-
THYAO	299,75	GG	-
PETKM	23,70	GG	-
TCELL	101,20	GG	-
FROTO	927,50	GG	-
TRGYO	47,16	GG	-
TUPRS	164,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

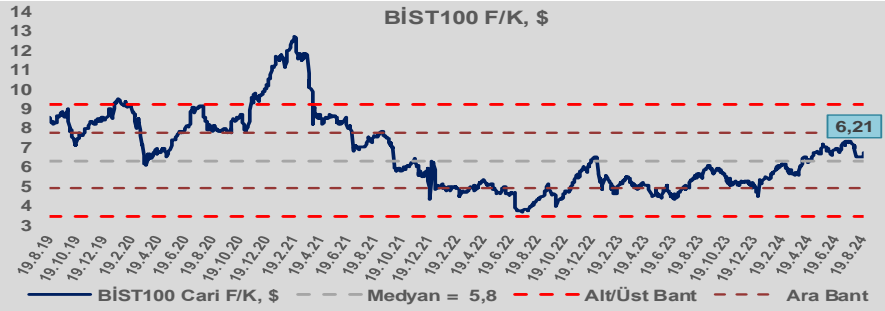


Bizim Günlük

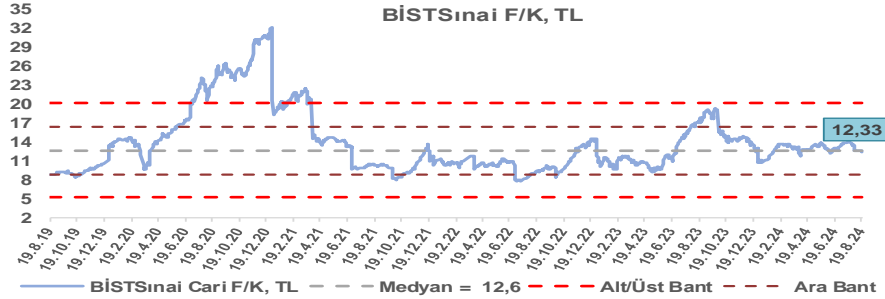
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



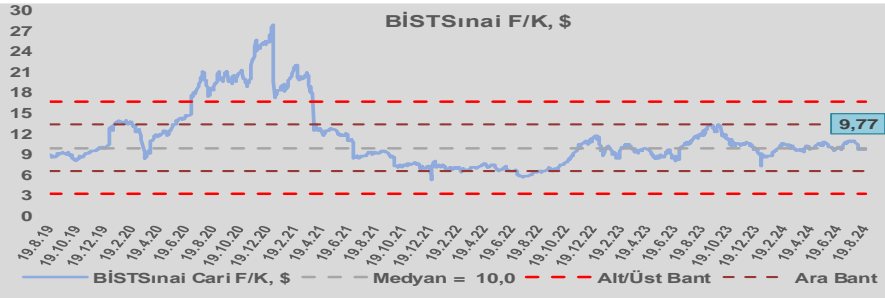
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,6 primli işlem görmektedir.



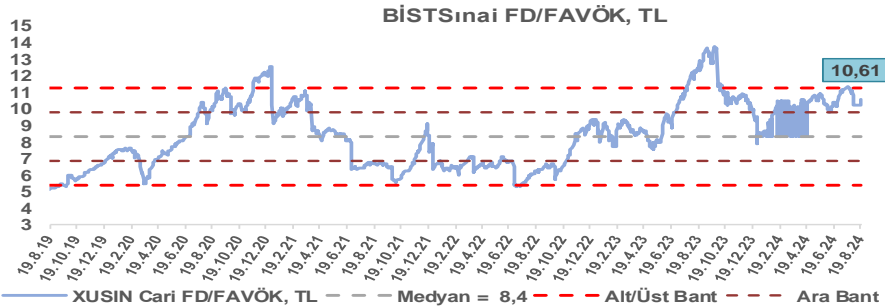
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



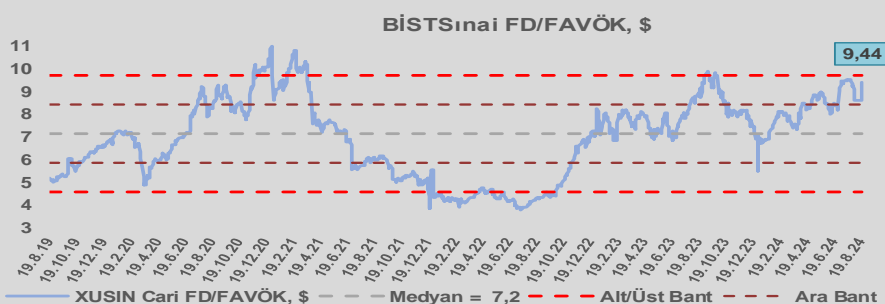
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,8 primli işlem görmektedir.

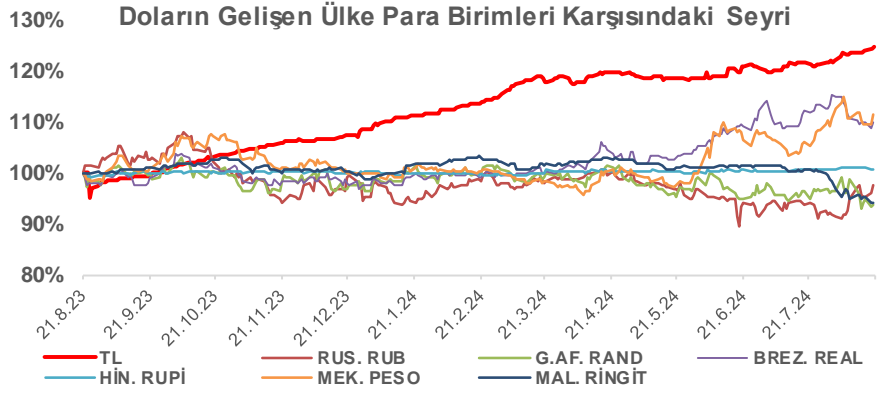
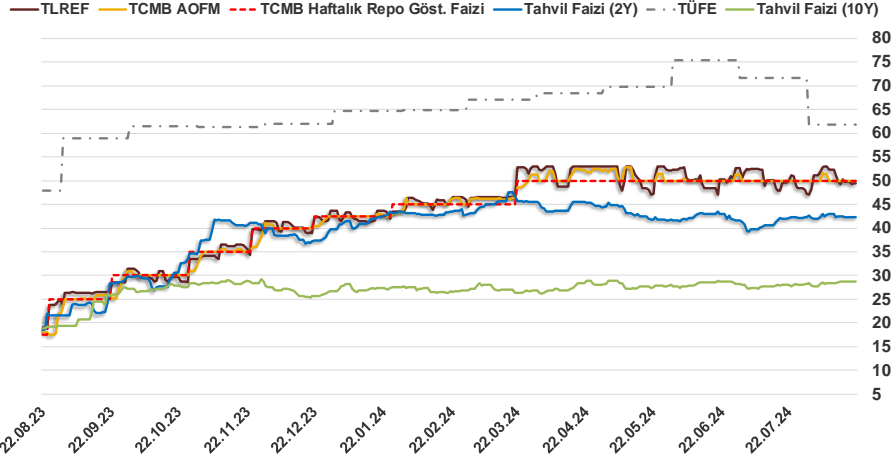


Bizim Günlük

20.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	49,35	10	-65	572	3.036
Tahvil Faizi (10Y)	28,65	-7	2.130	190	970
Tahvil Faizi (2Y)	42,32	-9	15	264	2.356
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.203
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 faiz değişikliği yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 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.



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.