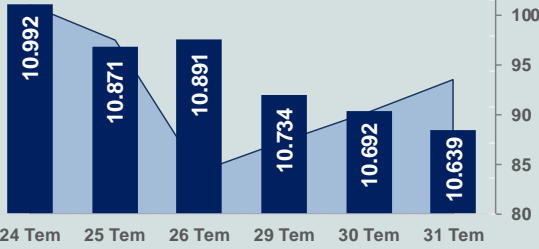


Bizim Günlük

1 Ağustos 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	272,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.011,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,6
BİST-100 F/K Cari	8,20
Yabancı Payı %	38,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.606,73	0,09%	44,71%
BİST-100 (TL)	10.638,58	-0,50%	42,41%
BİST-30 (\$)	351,40	-0,15%	28,79%
BİST-100 (\$)	322,08	-0,74%	26,75%
BİST-Banka Endeksi	14.593,87	0,28%	67,41%
BİST-Mali Endeksi	11.865,36	-0,40%	50,43%
BİST-Sınai Endeksi	14.455,18	-0,85%	25,35%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.978	-1,4%	
EREGL	5.319	0,3%	
ISCTR	4.606	0,6%	
GARAN	4.269	4,4%	
AKBNK	4.142	-1,4%	
TUPRS	4.109	1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HOROZ	10,0%	FENER	8,5%
NUHCM	10,0%	SEKUR	7,7%
USAK	10,0%	FONET	7,4%
DCTTR	10,0%	KARYE	6,6%
HRKET	10,0%	KTLEV	6,3%
ALTNY	10,0%	ETILR	6,2%
ANHYT	10,0%	KFEIN	6,1%
TEKTU	10,0%	KRPLS	6,0%
HKTM	10,0%	KARSN	5,9%
HATSN	7,7%	RODRG	5,8%
SDTTR	7,6%	AYDEM	5,8%
NUGYO	7,5%	BRKVV	5,8%
UFUK	6,4%	RUBNS	5,7%
ANSGR	6,2%	MERIT	5,6%
PAPIL	6,0%	ARCLK	5,6%
YKSLN	5,8%	AGROT	5,6%
RAYSG	5,7%	LINK	5,4%
IHAAS	5,2%	AVTUR	5,4%
AGESA	5,2%	TGSAS	5,4%
OZYSR	5,1%	ESCOM	5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası(BoE), Faiz Kararı
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,31 düşüfle başlayan ve seans genelinde satılıcı seyrini sürdürerek 10.565 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,50 azalışla 10.638,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,28 değer kazanırken Sınai Endeks %0,85 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artışla %42,42 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artarak %28,35 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,03-33,17 ve Euro/TL 35,77-36,01 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,6 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre turizm geliri, ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,8 artarak 14,9 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Haziran'da yıllık %10,8 artarak 5,9 milyar dolara yükseldi. İhracat yıllık %8,3 azalarak 19,5 milyar dolar olurken ithalat %4,4 azalarak 24,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Haziran ayında %76,4'e geriledi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı, %30,5 azalarak 42,6 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından dış ticaret verilerine ilişkin, "Dış dengede ve turizmde olumlu görünüm sürüyor. Yıllık dış ticaret açığı haziranda bayram etkisi kaynaklı geçen aya göre sınırlı arttı. Cari açıkta devam eden düşüşün yılın kalanında da sürmesini ve 2024 yılında cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2'ye gerilemesini bekliyoruz. Program hedeflerimiz için sürdürülebilir cari açık büyük önem taşıyor" dedi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla KKM'ye, 6 ay vadeli olanlarda %7,5, 1 yıla kadar vadeli olanlarda %5 stopaj getirildi.

BOTAŞ, Ağustos itibarıyla konutlarda kullanılan doğalgazın toptan satış fiyatını %38, yıllık doğal gaz tüketimi 300 bin metreküp ve altında olan serbest tüketicilerin elektrik üretimi haricinde kullandıkları doğalgazın satış fiyatını ise %33,1 artırdı.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,24 artışla 40.842,79 puana, S&P500 Endeksi %1,58 artarak 5.522,30 puana ve Nasdaq Endeksi %2,64 artarak 17.599,40 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Yayınlanan metinde, son aylarda enflasyonun %2'lik hedefe doğru daha fazla ilerleme sağladığı, istihdam ve enflasyon hedeflerine karşı risklerin daha dengeli olmaya devam ettiği ifade edilirken istihdamın yavaşladığı ancak işsizlik oranının hala düşük olduğu belirtildi. Kararın ardından Fed Başkanı Jerome Powell düzenlediği basın toplantısında, verilere bağlı olmayı sürdürdüklerini ve Eylül toplantısı için önceden alınmış bir karar olmadığını ancak faizleri düşürme noktasına doğru yaklaştıklarını ifade etti. Powell, enflasyon konusundaki güvenin artması ve iş gücü piyasasının gücünü koruması halinde faiz indiriminin Eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti. Enflasyonun hedefin bir miktar üzerinde olduğunu belirten Powell, faiz indirimi için enflasyonun düştüğüne dair daha fazla güven gerektiğini dile getirdi.

ABD'de özel sektör istihdamı, Temmuz ayında 122 binlik artışla beklentilerin altında kaldı. ABD'de beklenen konut satışları, Haziran ayında aylık %4,8 artarken yıllık %2,6 düştü. ABD'de mortgage başvuruları, 26 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya göre %3,9 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, değişmeyerek %6,82 seviyesinde kaldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD ile ilgili yaptığı açıklamada, ılımlı hale gelen enflasyonun ve düşük işsizlikle ABD ekonomisinde yumuşak inişin muhtemel olduğu ifade edilirken ekonomik büyüme oranının 2023'teki %2,5 seviyesinden bu yıl %2,1'e gerilemesinin beklendiği belirtildi. Fitch açıklamasında, Fed'in, Eylül ve Aralık aylarında olmak üzere iki faiz indirimine gitmesini beklediğini bildirdi.

Euro Bölgesi'nde öncü verilere tüketici fiyat endeksi, Temmuz da aylık bazda değişim göstermezken yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,6 olarak gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 33,14 ve Euro/TL 35,95 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0815 sınırında. Brent tipi petrol 81,38 dolardan, altın onsu 2.445,44 dolardan ve gramı ise 2.606,38 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE)'nin faiz kararı ön plana çıkıyor.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.843	0,24%	8,37%	14,63%
ABD-S&P 500	5.522	1,58%	15,78%	20,66%
ABD-NASDAQ	17.599	2,64%	17,24%	23,21%
Almanya-DAX	18.509	0,53%	10,49%	13,97%
İngiltere-FTSE100	8.368	1,13%	8,21%	9,15%
Fransa-CAC40	7.531	0,76%	-0,15%	24,91%
Rusya-RTSI	1.078	0,28%	-0,55%	4,24%
Brezilya-BOVESPA	127.652	1,20%	-4,87%	5,28%
JPN-NIKKEI225	39.102	1,49%	16,58%	19,36%
Çin-SHANGHAI	2.936	-0,10%	-1,31%	-10,38%
G.Kore KOSPI	2.783	0,45%	4,82%	6,70%
Hindistan-Sensex	81.892	0,18%	13,36%	23,78%
BİST100	10.639	-0,50%	42,41%	50,53%
BİST100 (\$)	322	-0,74%	26,75%	21,01%
BİST BANKA	14.594	0,28%	67,41%	127,59%
BİST BANKA (\$)	442	0,04%	49,00%	87,48%
BİST SINAİ	14.455	-0,85%	25,35%	30,59%
BİST SINAİ (\$)	438	-1,09%	11,56%	3,76%

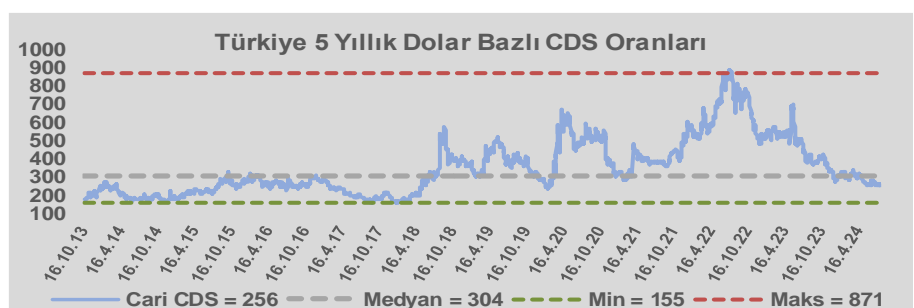
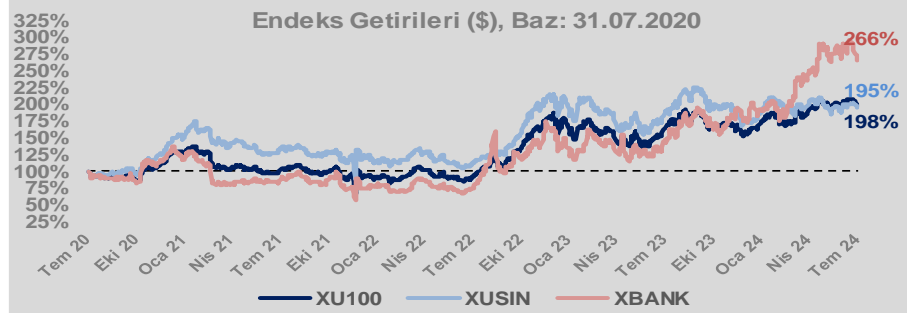
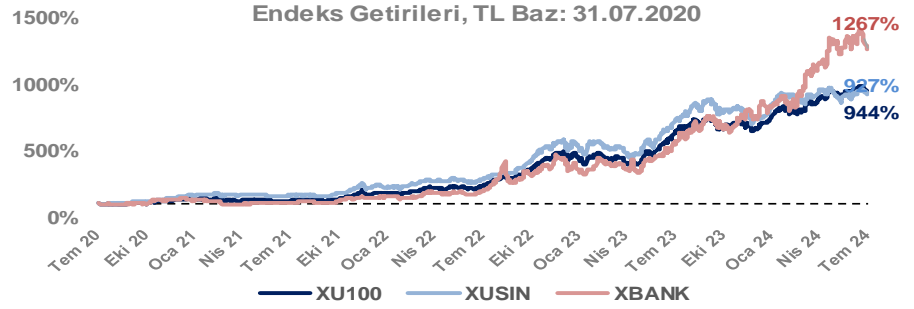
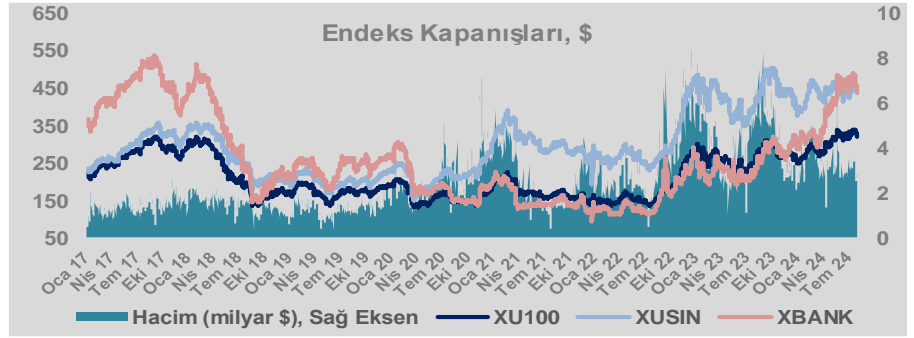
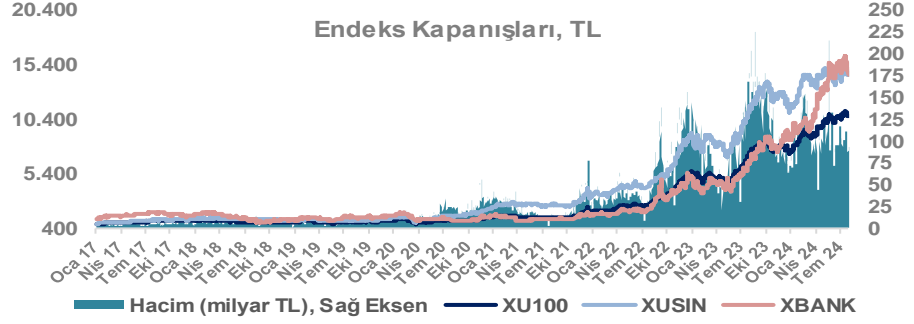
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,1727	0,1%	12,2%
Euro/TL	36,0240	0,3%	10,6%
Euro/Dolar	1,0827	0,0%	-1,9%
Dolar/Yen	149,64	-0,2%	6,1%
Altın (\$/ons)	2.448	0,0%	18,6%
Altın (TL/gram)	2.610,7	0,1%	33,1%
Gümüş (\$/ons)	28,9	-0,3%	21,6%
Gümüş (TL/gram)	30,9	-0,3%	36,4%
Brent Petrol (\$/varil)	81,5	0,8%	5,8%
VIX	16,4	0,0%	31,4%
Dolar Endeksi	104,0	-0,4%	2,7%
Gösterge Tahvil	42,42%	0,3%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	28,35%	0,5%	6,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,06%	-1,2%	4,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	377.167
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-791.828
Bütün Şirketler	521	-414.661

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 27.887
SASA -78.833	KCHOL 22.312
FROTO -48.161	ASELS 21.016
PETKM -33.871	AGHOL 19.280
MOGAN -32.938	AEFES 17.437
ARCLK -27.036	ENKAI 16.726
PGSUS -22.683	DOHOL 16.074
RGYAS -18.692	SISE 15.645
ZOREN -17.437	VAKBN 14.521
AYDEM -17.334	TTKOM 14.301

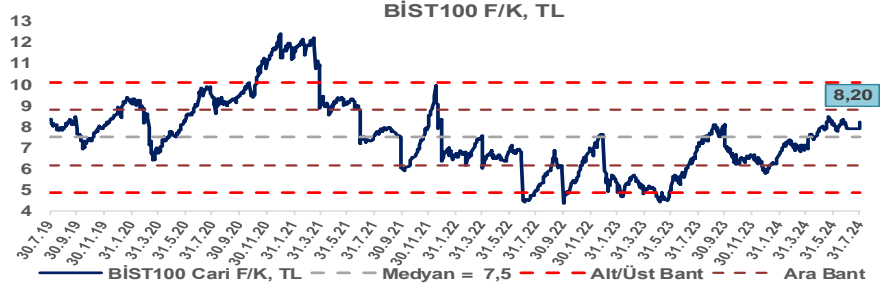
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,50	GG	-
BIMAS	625,50	GG	-
CIMSA	33,72	GG	-
EREGL	56,05	GG	-
THYAO	289,25	GG	-
PETKM	24,14	GG	-
TCELL	105,60	GG	-
FROTO	994,00	GG	-
TRGYO	49,86	GG	-
TUPRS	163,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

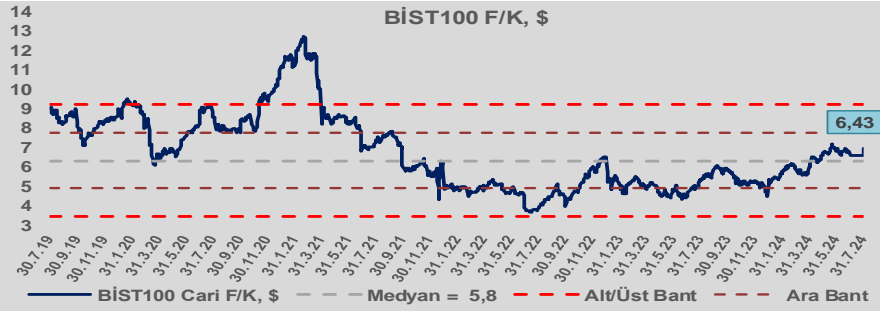


Bizim Günlük

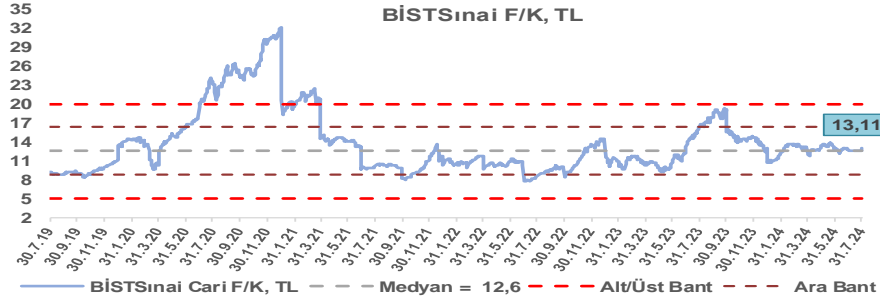
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 primli işlem görmektedir.



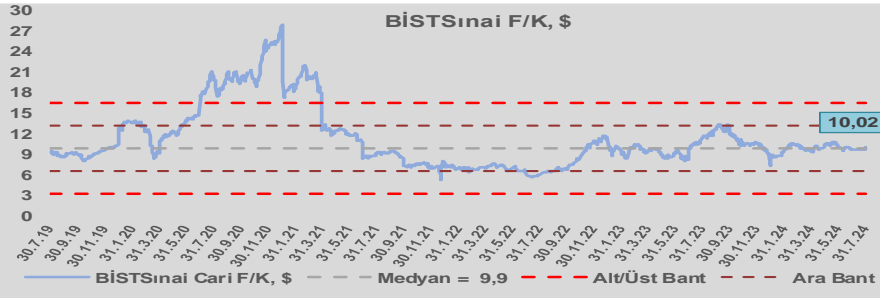
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



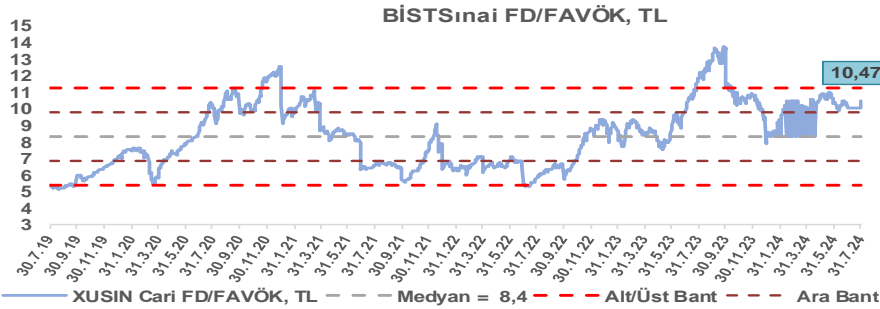
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,3 primli işlem görmektedir.



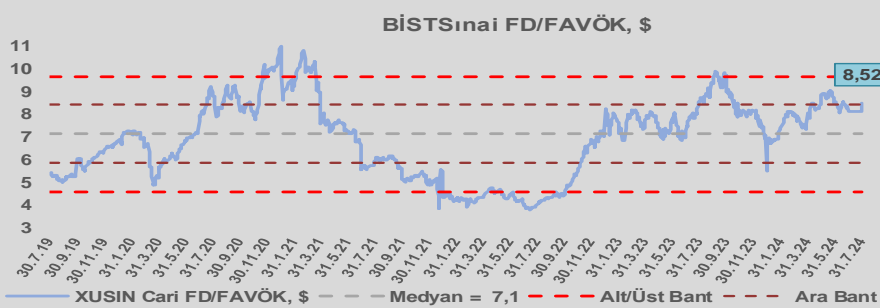
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,6 primli işlem görmektedir.

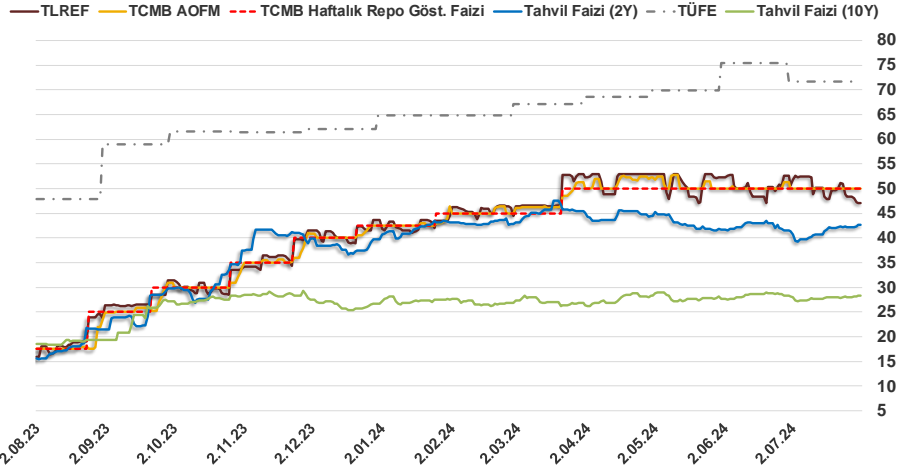


Bizim Günlük

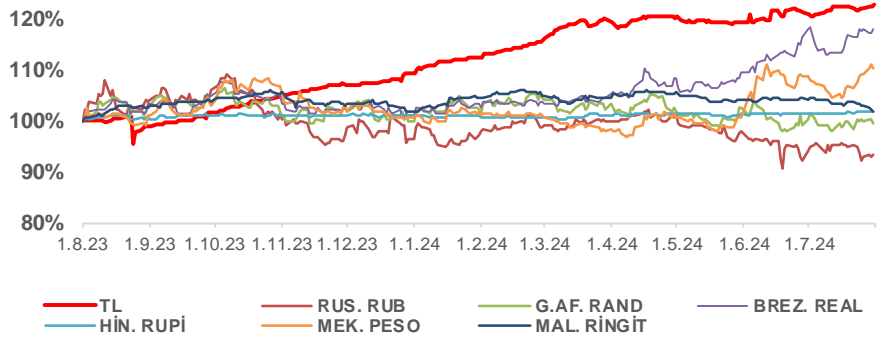
31.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	47,02	-190	-478	339	3.101
Tahvil Faizi (10Y)	28,35	18	1.900	160	976
Tahvil Faizi (2Y)	42,59	31	187	291	2.708
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	71,60	0	0	682	2.377

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 indirimle 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 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 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.