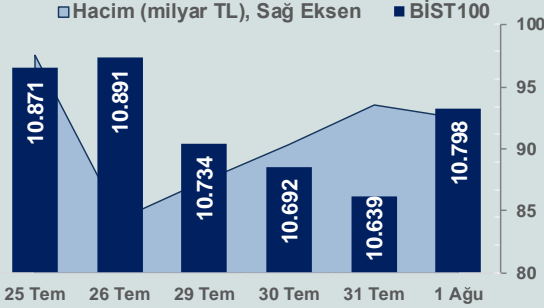


# Bizim Günlük

2 Ağustos 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.154,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,5
BİST-100 F/K Cari	8,36
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.778,70	1,48%	46,85%
BİST-100 (TL)	10.798,09	1,50%	44,55%
BİST-30 (\$)	356,03	1,32%	30,49%
BİST-100 (\$)	326,39	1,34%	28,44%
BİST-Banka Endeksi	15.105,40	3,51%	73,28%
BİST-Mali Endeksi	12.139,83	2,31%	53,91%
BİST-Sınai Endeksi	14.611,93	1,08%	26,71%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	6.709	2,1%	
THYAO	6.241	2,9%	
ISCTR	4.796	3,6%	
SASA	4.600	1,1%	
YKBNK	4.515	6,0%	
ALTNY	4.510	-1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DCTTR	10,0%	USAK	9,2%
MAGEN	10,0%	ODINE	6,7%
VBTYZ	10,0%	BTCIM	6,0%
YIGIT	10,0%	OYAKC	5,7%
OSMEN	10,0%	PATEK	5,6%
ULAS	10,0%	VANGD	4,9%
LLAK	10,0%	FONET	4,7%
ULUUN	10,0%	SEGYO	4,7%
SEYKM	10,0%	EUHOL	4,1%
TATEN	10,0%	FORTE	3,2%
TERA	10,0%	OTKAR	3,0%
ERSU	10,0%	PAPIL	3,0%
BINHO	10,0%	HRKET	3,0%
CELHA	9,9%	RODRG	2,9%
MIPAZ	9,9%	SDTTR	2,8%
KOTON	9,9%	ANSGR	2,6%
FLAP	9,9%	BIMAS	2,2%
KBORU	9,9%	EGGUB	2,2%
TSPOR	9,9%	SAFKR	2,1%
AYEN	9,8%	KONTR	2,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %1,07 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 10.880 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, %1,50 kazançla 10.798,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,51 ve Sınai Endeks %1,08 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 32 baz puan azalışla %42,10 ve 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan azalarak %27,85 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,96-33,20 ve Euro/TL 35,71-36,07 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 261,3 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) açıkladığı imalat sanayi PMI, Haziran ayında 47,9 iken Temmuz'da üst üste beşinci ay azalarak 47,2 seviyesine geriledi ve sektörün faaliyet koşullarında belirgin bir yavaşlamaya işaret etti.

TCMB rezervlerinde 26 Temmuz haftasında Suudi Arabistan ile sonlandırılan depo hesabının etkileri ile 148 milyar dolar olarak kaydedildi. Bir önceki hafta rezervler 153,9 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler ise 48,2 milyar dolardan 47,6 milyar dolar düzeyine geriledi. Swap hariç net rezervler 24,4 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 22,9 milyar dolar seviyesindeydi.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,21 azalışla 40.347,97 puana, S&P500 Endeksi %1,37 azalarak 5.446,68 puana ve Nasdaq Endeksi %2,30 azalarak 17.194,15 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 27 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 14 bin kişi artarak 249 bine yükseldi. ABD'de İSM imalat sektörü PMI, Temmuz'da 1,7 puan azalarak 46,8'e geriledi. S&P imalat sektörü PMI, Temmuz ayında 49,6 seviyesinde gerçekleşti.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat PMI, Temmuz ayında 52,1'e yükseldi. Almanya'da imalat PMI, Temmuz'da 43,2 seviyesine çıktı. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, Temmuz ayında 45,8 değerini aldı. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan düşürerek %5,0 seviyesine indirdi. Böylece Banka, 2020'nin başından bu yana ilk kez faiz düşürdü. Banka'dan yapılan açıklamada, "PPK, manşet enflasyondaki düşüşün ve enflasyon beklentilerine ilişkin birçok göstergenin normalleşmesinin, ücret ve fiyat belirleme dinamiklerini zayıflatmaya devam etmesini bekliyor. Ekonomik büyüme, potansiyelin altına düştükçe ve iş gücü piyasası daha da gevşedikçe ekonomide bir gevşeklik marjı ortaya çıkacaktır. Para politikasının kısıtlayıcı duruşu nedeniyle yurt içi enflasyonist sürekliliğin önümüzdeki birkaç yıl içinde ortadan kalkması bekleniyor." ifadesi yer aldı. BoE Başkanı Andrew Bailey, "Enflasyonist baskılar yeterince hafifledi ve bugün faiz oranlarını düşürebildik. Ancak enflasyonun düşük kalmasını sağlamalı ve faiz oranlarını çok hızlı veya çok fazla düşürmemeye dikkat etmeliyiz." açıklamasında bulundu.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Haziran ayında %6,5 oldu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcılı bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,57 ekside. Dolar/TL 33,17 ve Euro/TL 35,87 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,21 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,08 sınırında. Brent tipi petrol 80,11 dolardan, altının ons 2.464,85 dolardan ve gramı ise 2.628,55 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise ABD'de tarım dışı istihdam ve fabrika siparişleri takip edilecek.

### 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.	40.348	-1,21%	7,05%	14,36%
ABD-S&P 500	5.447	-1,37%	14,19%	20,68%
ABD-NASDAQ	17.194	-2,30%	14,54%	23,05%
Almanya-DAX	18.083	-2,30%	7,95%	12,88%
İngiltere-FTSE100	8.283	-1,01%	7,11%	9,54%
Fransa-CAC40	7.370	-2,14%	-2,29%	22,24%
Rusya-RTSI	1.078	0,17%	-0,47%	1,98%
Brezilya-BOVESPA	127.395	-0,20%	-5,06%	5,41%
JPN-NIKKEI225	38.126	-2,49%	13,68%	14,93%
Çin-SHANGHAI	2.909	-0,81%	-2,23%	-11,62%
G.Kore KOSPI	2.676	-3,67%	0,77%	1,64%
Hindistan-Sensex	81.227	-0,78%	12,44%	22,09%
BİST100	10.798	1,50%	44,55%	49,62%
BİST100 (\$)	326	1,34%	28,44%	21,11%
BİST BANKA	15.105	3,51%	73,28%	134,55%
BİST BANKA (\$)	457	3,34%	53,98%	87,82%
BİST SİNAI	14.612	1,08%	26,71%	28,52%
BİST SİNAI (\$)	442	0,92%	12,59%	4,05%

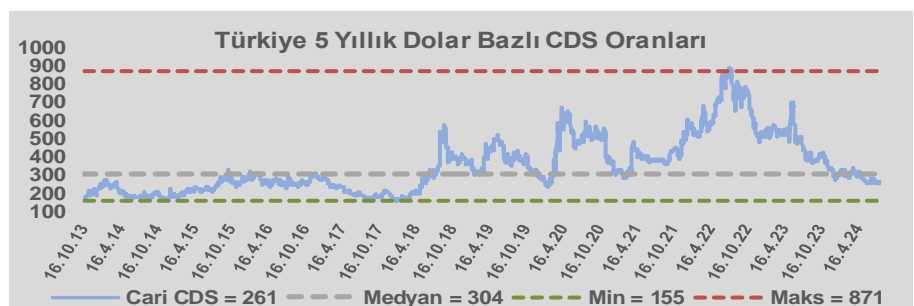
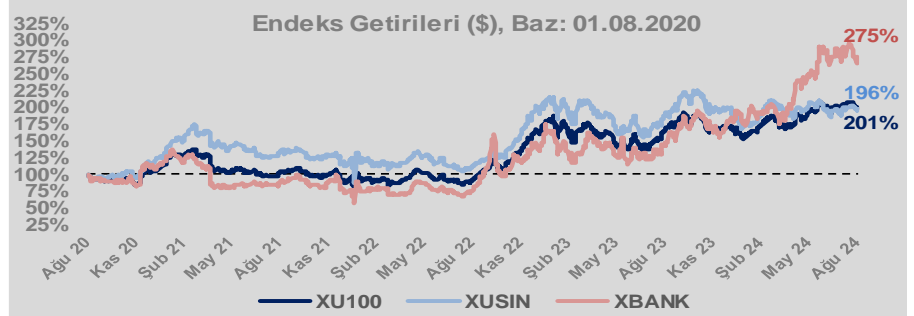
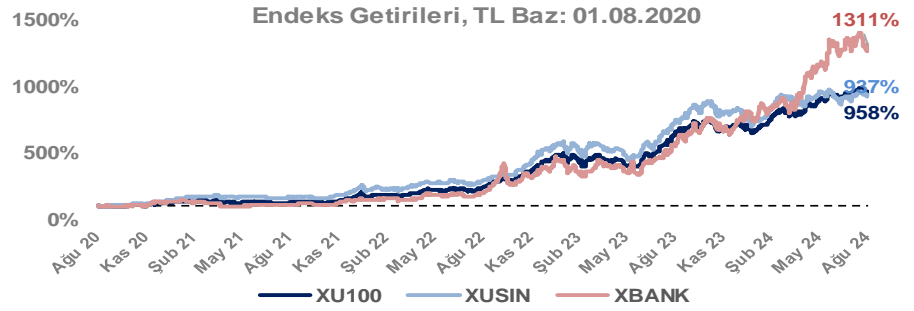
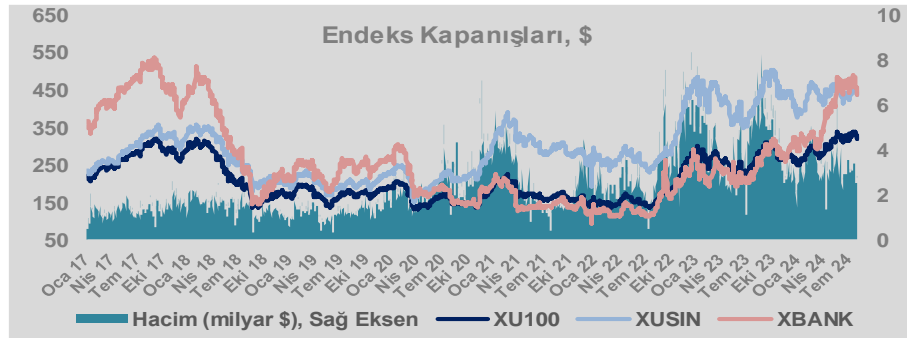
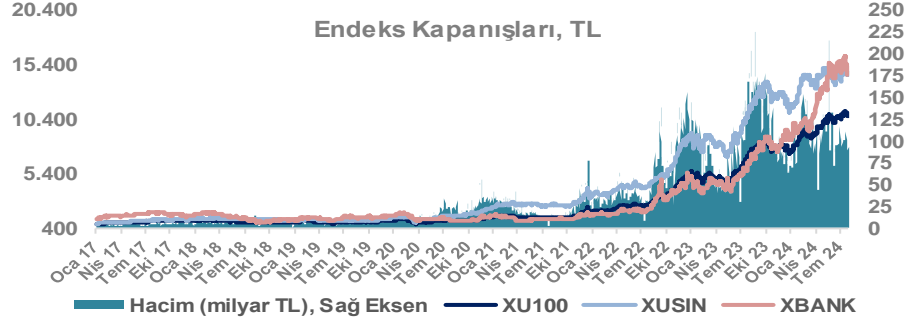
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,1719	0,3%	12,2%
Euro/TL	35,8772	0,2%	10,1%
Euro/Dolar	1,0806	0,1%	-2,1%
Dolar/Yen	149,15	-0,1%	5,8%
Altın (\$/ons)	2.465	0,8%	19,5%
Altın (TL/gram)	2.628,9	1,0%	34,0%
Gümüş (\$/ons)	28,9	1,4%	21,5%
Gümüş (TL/gram)	30,9	1,6%	36,3%
Brent Petrol (\$/varil)	80,1	0,7%	3,9%
VIX	18,6	0,0%	49,3%
Dolar Endeksi	104,4	0,3%	3,0%
Gösterge Tahvil	42,10%	-0,8%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,85%	-1,8%	4,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	-0,4%	1,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	376.967
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-793.887
Bütün Şirketler	521	-416.919

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

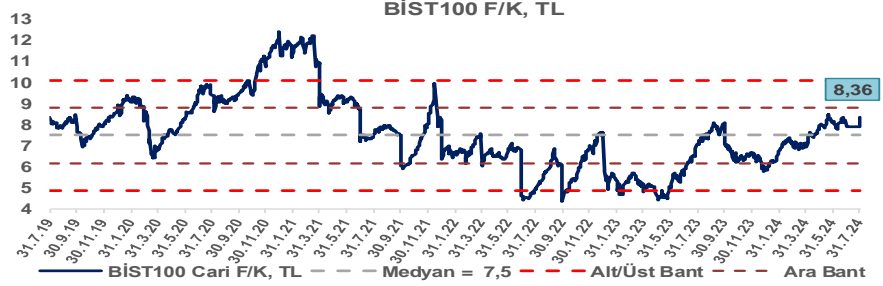
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,10	GG	-
BIMAS	612,00	GG	-
CIMSA	34,00	GG	-
EREGL	57,25	GG	-
THYAO	297,50	GG	-
PETKM	24,08	GG	-
TCELL	107,50	GG	-
FROTO	986,50	GG	-
TRGYO	50,30	GG	-
TUPRS	164,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

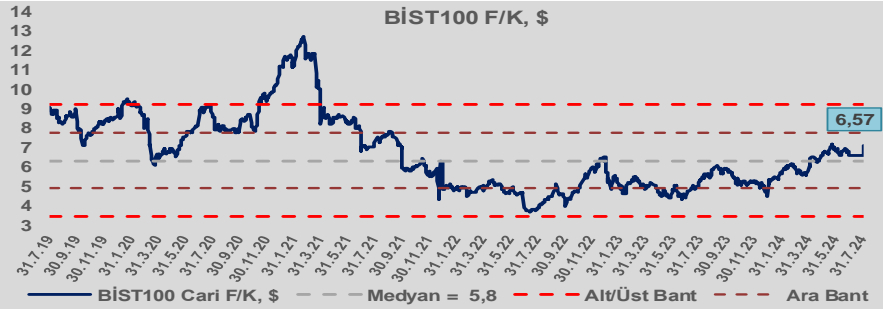


# Bizim Günlük

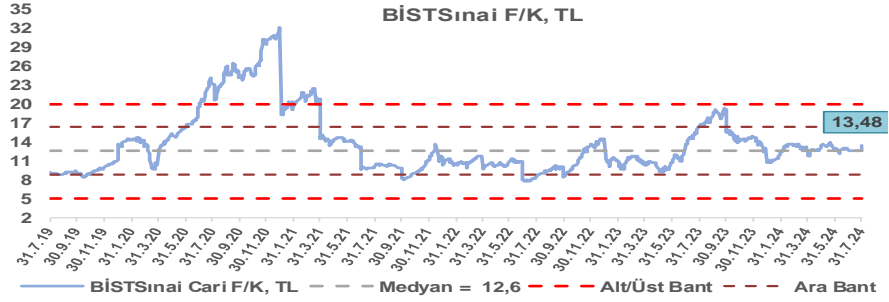
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 primli işlem görmektedir.



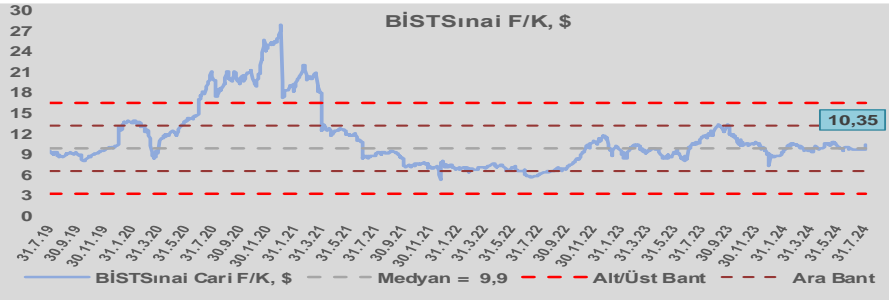
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,8 primli işlem görmektedir.



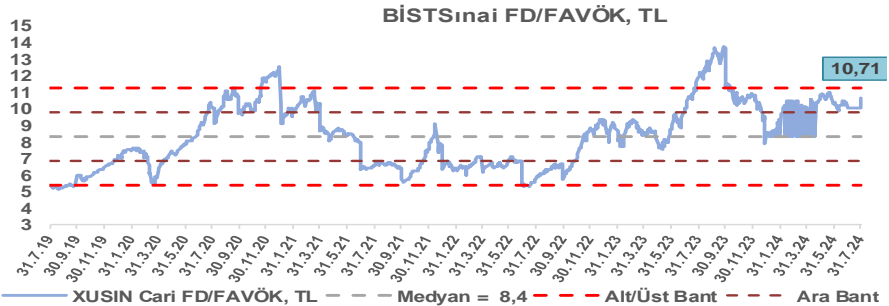
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,2 primli işlem görmektedir.



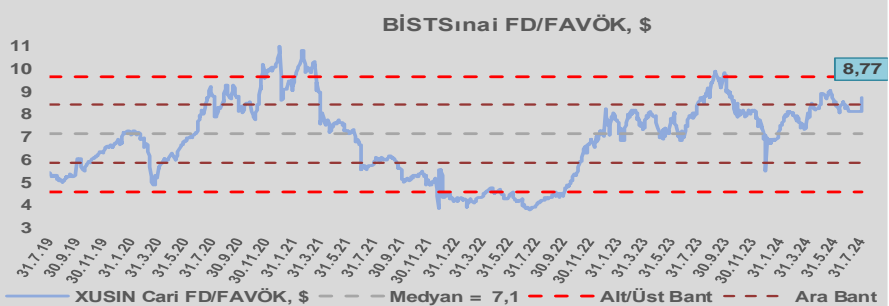
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,0 primli işlem görmektedir.



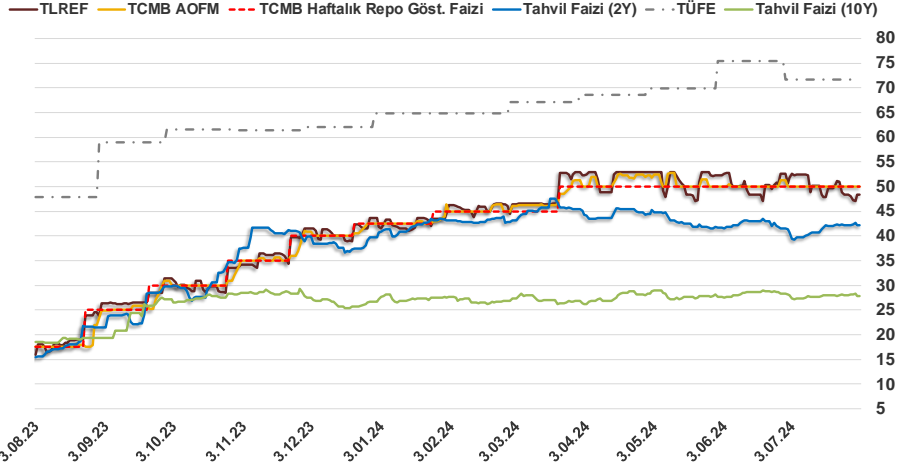


# Bizim Günlük

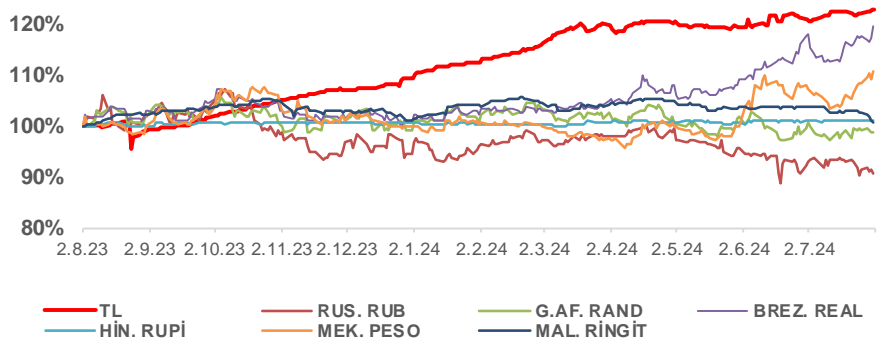
1.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	48,31	-2	-422	468	3.033
Tahvil Faizi (10Y)	27,85	-21	2.096	110	926
Tahvil Faizi (2Y)	42,10	-1	275	242	2.644
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	71,60	0	0	682	2.377

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 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 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.