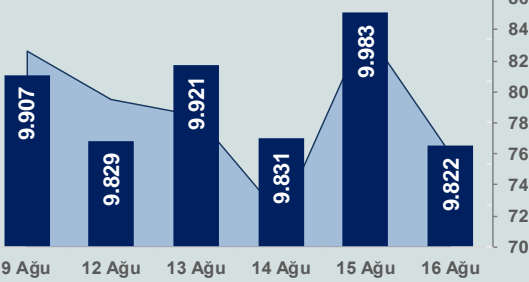


Bizim Günlük

19 Ağustos 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.275,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,0
BİST-100 F/K Cari	7,54
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.685,10	-1,74%	33,22%
BİST-100 (TL)	9.821,96	-1,61%	31,48%
BİST-30 (\$)	318,25	-2,01%	16,64%
BİST-100 (\$)	292,54	-1,88%	15,12%
BİST-Banka Endeksi	13.261,19	-2,22%	52,13%
BİST-Mali Endeksi	10.835,25	-1,89%	37,37%
BİST-Sınai Endeksi	13.444,88	-1,27%	16,59%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.489	1,7%	
EREGL	6.743	-2,5%	
ISCTR	3.758	-2,1%	
YKBNK	2.763	-1,2%	
GARAN	2.692	-4,4%	
TUPRS	2.683	-0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULUFA	10,0%	IHYAY	10,0%
MARKA	10,0%	DENGE	9,9%
ONCSM	10,0%	ERSU	8,2%
KGYO	10,0%	MAKIM	7,2%
SEYKM	10,0%	ANHYT	6,3%
RTALB	9,9%	EFORC	5,7%
BAHKM	9,9%	HOROZ	5,7%
ANGEN	9,9%	MERIT	5,6%
RHEAG	9,9%	AKSA	5,6%
KLSYN	9,9%	AKYHO	5,4%
GLRYH	9,9%	NETAS	5,3%
IHGZT	9,8%	PLTUR	5,2%
YIGIT	8,4%	ONRYT	5,2%
ULUUN	8,0%	UFUK	5,1%
FLAP	7,6%	OYAKC	5,1%
EUHOL	7,6%	ULKER	5,1%
CMBTN	7,0%	KATMR	5,0%
TRILC	6,8%	AGESA	4,8%
BMSTL	6,6%	LINK	4,7%
SKBNK	6,4%	VANGD	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,59 yükselişle başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,61 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.821,96 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,22 ve Sınai Endeks %1,27 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalarak %42,32 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %28,69 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,56-33,83 ve Euro/TL 36,87-37,20 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 266,5 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi (KFE), Temmuz ayında aylık %0,9 ve yıllık %38,7 artarak 141,3 olarak gerçekleşti. Konut fiyatları reel olarak ise %14,3 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, enflasyonda belirgin bir düşüş beklendiğini belirterek "12 ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri 10 aydır iyileşiyor. Temmuz'da geçici etkiler kaynaklı yüksek gerçekleşen aylık enflasyon yıl sonu beklentisinde sınırlı artışa yol açsa da 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %28,7'ye gerilerken 24 ay sonrası %19,3 oldu. Yıllık enflasyonun Ağustos'ta da belirgin şekilde gerilemesini ve yılın kalan döneminde düşüşe devam etmesini bekliyoruz." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,24 artarak 40.659,76 puana, S&P500 Endeksi %0,20 artarak 5.554,25 puana ve Nasdaq Endeksi %0,21 artarak 17.631,72 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günün karışık seyrile tamamladı.

ABD'de yapımına başlanan yeni konut sayısı, Temmuz'da aylık %6,8 azalarak 1 milyon 238 bine indi. Ülkede inşaat izni sayısı, Temmuz'da aylık bazda %4 azalarak 1 milyon 396 bine düştü. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Ağustos ayında aylık 1,4 puan artışla 67,8'e yükseldi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, yaptığı açıklamada enflasyonun kontrol altında olduğunu işaret etti ve faiz indirimlerini düşünmenin zamanının geldiğini ancak bunun acil bir durum olmadığını ifade etti.

Goldman Sachs ekonomistleri, geçen hafta açıklanan güçlü perakende satışlar ve iyimser işsizlik başvuruları verilerine atıfta bulunarak ABD'nin önümüzdeki yıl resesyona girme olasılığını %25'ten %20'ye düşürdü. Goldman ekonomistleri ayrıca, Fed'in eylüldeki politika toplantısında faizleri 25 baz puan düşüreceğine inandıklarını, ancak bir sonraki tarım dışı istihdam verisinin olumsuz sürpriz yapmasının 50 baz puanlık bir indirimi tetikleyebileceğini belirttiler.

İngiltere'de perakende satışlar, Temmuz'da aylık %0,5 ve yıllık %1,4 arttı.

Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi, Haziran ayında 22,3 milyar euro fazla verdi. İhracat yıllık %6,3 azalarak 236,7 milyar euro ve ithalat %8,6 azalarak 214,4 milyar euro olarak gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 33,70 ve Euro/TL 37,28 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,06 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1050 sınırında. Brent tipi petrol 79,41 dolardan, altının onsu 2.504,05 dolardan ve gramı ise 2.714,18 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, işsizlik oranı yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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

Orge Enerji Elektrik A.Ş. (ORGE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 06.06.2024 tarihli açıklamasında, İstanbul ilinde inşası devam etmekte olan Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Projesi'nin Elektrik Tesisat İşlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 9.475.337 USD+KDV ve 209.772.135 TL+KDV (06.06.2024 tarihli TCMB döviz kuru ile 515.213.414 TL+KDV) tutarındaki teklife ilişkin İşveren Gülermak Nurol Makyol Metro Yapım Adi Ortaklığı ile sözleşme imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.660	0,24%	7,88%	17,85%
ABD-S&P 500	5.554	0,20%	16,44%	27,11%
ABD-NASDAQ	17.632	0,21%	17,46%	32,66%
Almanya-DAX	18.322	0,77%	9,38%	17,65%
İngiltere-FTSE100	8.311	-0,43%	7,48%	14,44%
Fransa-CAC40	7.450	0,35%	-1,24%	23,55%
Rusya-RTSI	1.001	-0,55%	-7,58%	-2,68%
Brezilya-BOVESPA	133.953	-0,15%	-0,17%	16,07%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	8,04%
Çin-SHANGHAI	2.893	0,45%	-2,77%	-8,57%
G.Kore KOSPI	2.667	-1,12%	0,45%	5,84%
Hindistan-Sensex	80.364	-0,09%	11,25%	23,35%
BİST100	9.822	-1,61%	31,48%	26,50%
BİST100 (\$)	293	-1,88%	15,12%	5,39%
BİST BANKA	13.261	-2,22%	52,13%	82,25%
BİST BANKA (\$)	395	-2,48%	33,20%	54,03%
BİST SİNAI	13.445	-1,27%	16,59%	11,18%
BİST SİNAI (\$)	400	-1,53%	2,08%	-8,75%

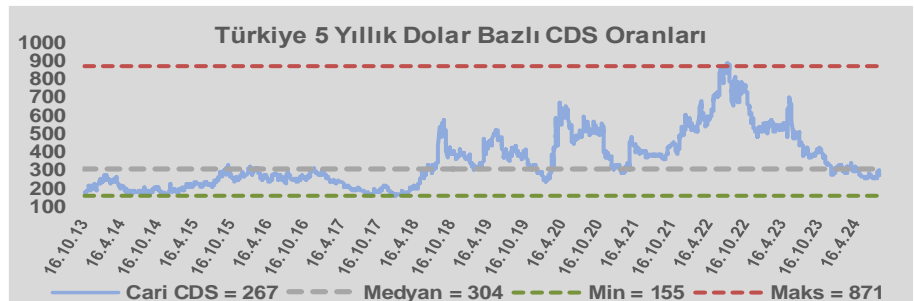
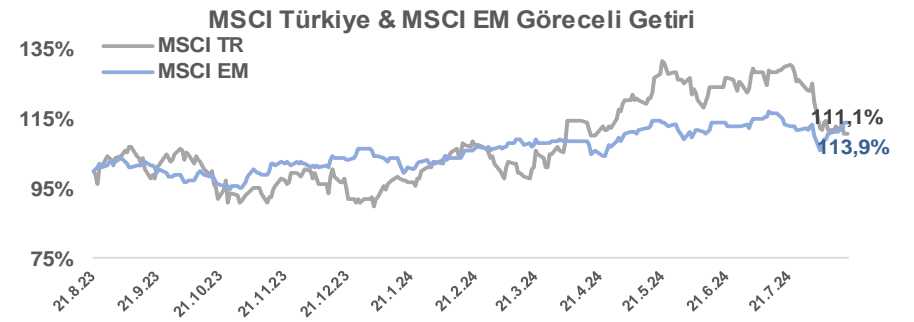
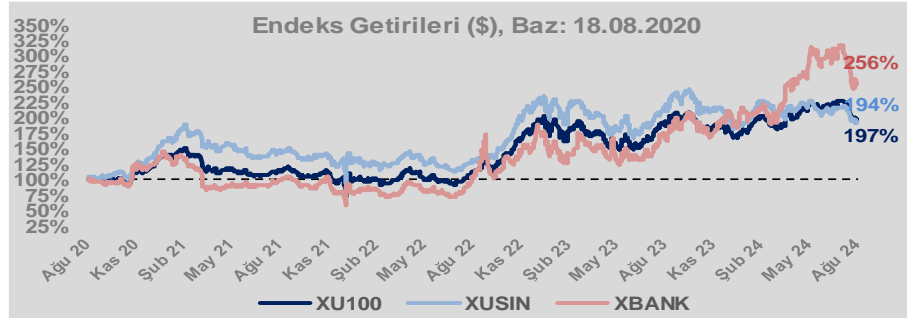
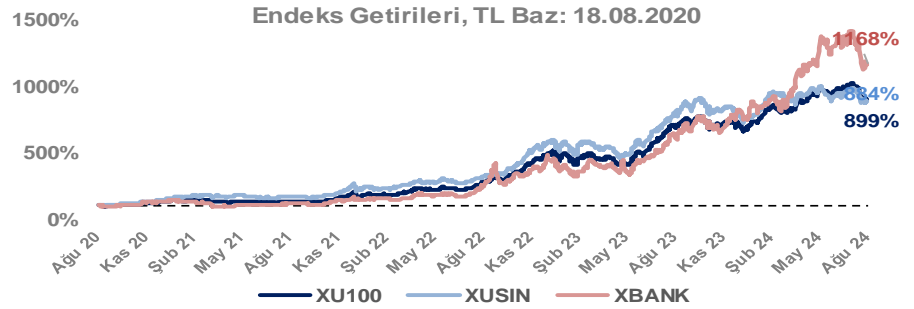
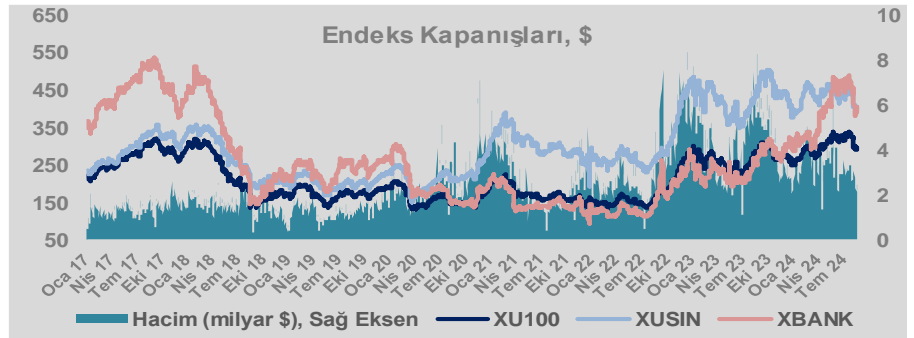
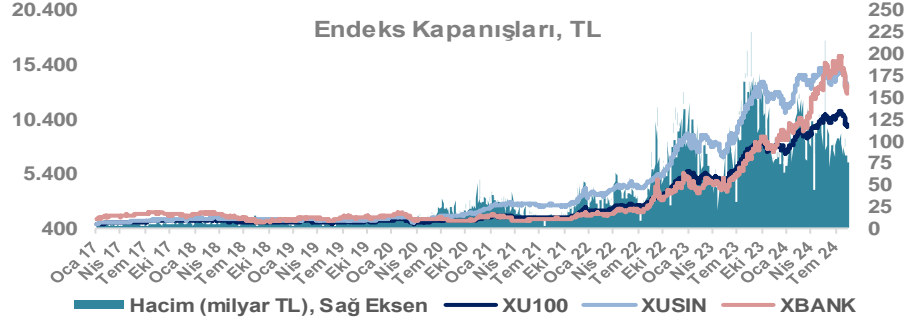
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,6812	0,0%	13,9%
Euro/TL	37,2507	0,3%	14,3%
Euro/Dolar	1,1048	0,2%	0,1%
Dolar/Yen	145,42	-1,5%	3,1%
Altın (\$/ons)	2.501	-0,3%	21,2%
Altın (TL/gram)	2.708,7	-0,3%	38,1%
Gümüş (\$/ons)	28,9	-0,3%	21,6%
Gümüş (TL/gram)	31,4	-0,4%	38,5%
Brent Petrol (\$/varil)	79,4	-0,4%	3,0%
VIX	14,8	-2,8%	18,9%
Dolar Endeksi	102,1	-0,3%	0,8%
Gösterge Tahvil	42,32%	-0,2%	6,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,69%	-0,4%	7,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,88%	-0,5%	-0,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	354.675
Döviz Açığı Olan Şirket	215	-786.199
Bütün Şirketler	522	-431.524

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 17.437
MOGAN -32.938	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	SISE 15.645
PGSUS -20.018	TTKOM 14.301
RGYAS -18.692	ENKAI 14.243
ZOREN -17.437	AKBNK 14.197
AYDEM -17.334	VAKBN 10.972

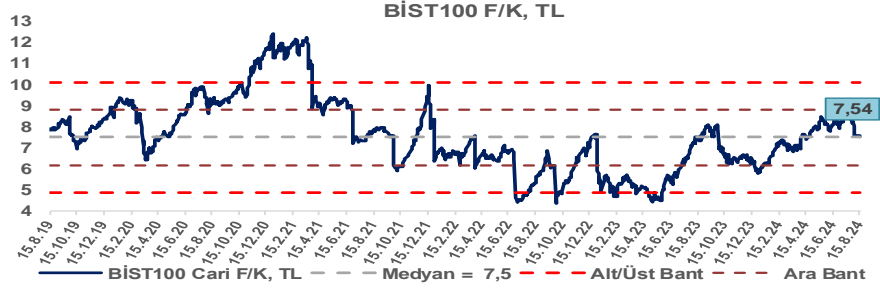
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,80	GG	-
BIMAS	556,00	GG	-
CIMSA	32,50	GG	-
EREGL	48,62	GG	-
THYAO	293,50	GG	-
PETKM	21,32	GG	-
TCELL	103,50	GG	-
FROTO	884,50	GG	-
TRGYO	46,48	GG	-
TUPRS	161,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

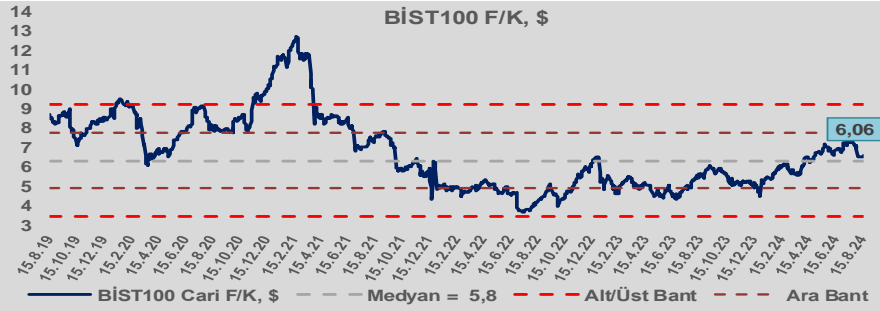


Bizim Günlük

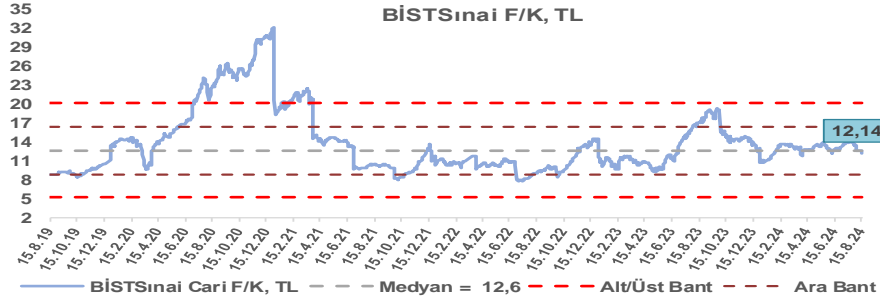
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 primli işlem görmektedir.



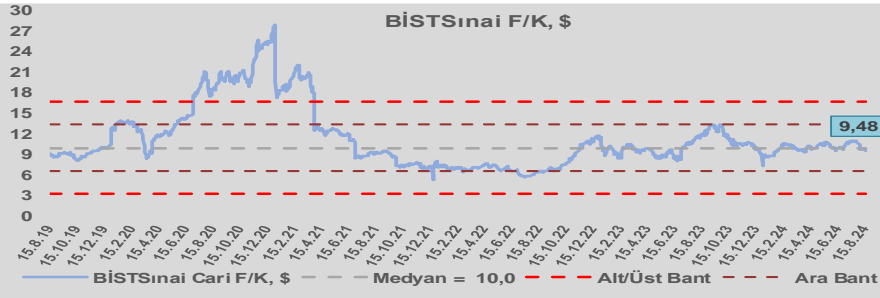
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,1 primli işlem görmektedir.



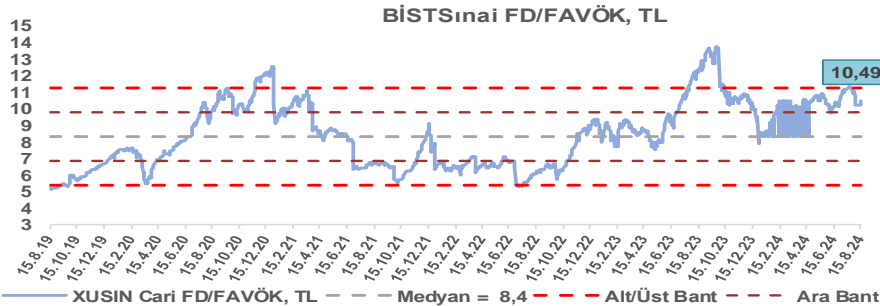
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 iskontolu işlem görmektedir.



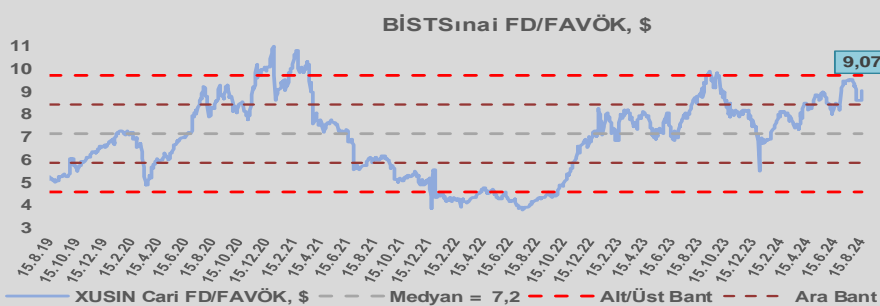
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,8 primli işlem görmektedir.

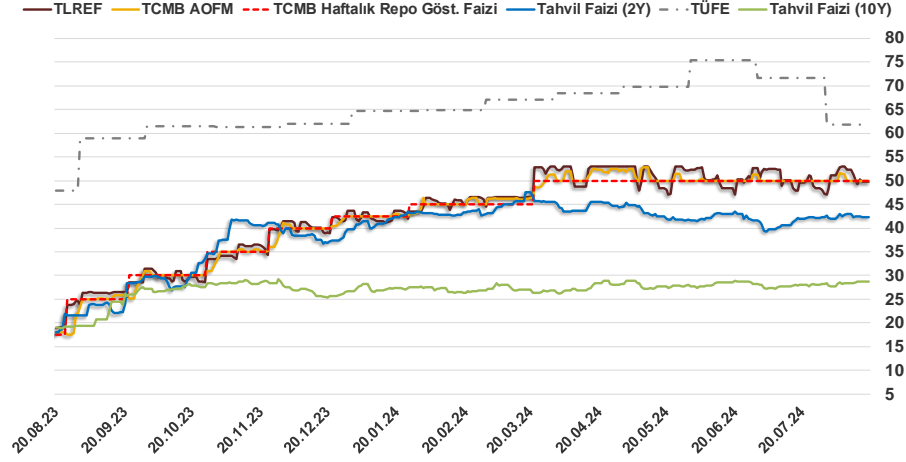


Bizim Günlük

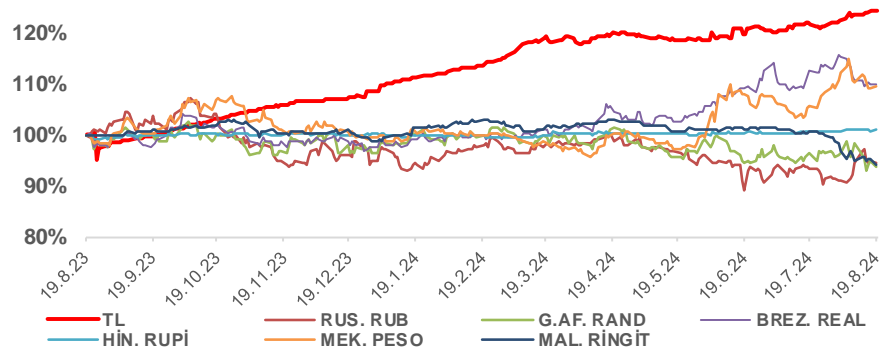
18.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	49,81	-142	18	619	3.082
Tahvil Faizi (10Y)	28,69	36	2.183	194	957
Tahvil Faizi (2Y)	42,32	-4	29	264	2.425
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.184
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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 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.