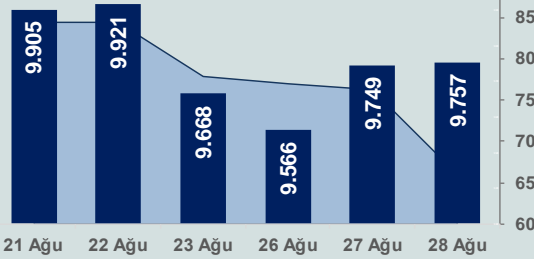


# Bizim Günlük

29 Ağustos 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.209,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	66,0
BİST-100 F/K Cari	7,64
Yabancı Payı %	39,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.771,85	0,14%	34,30%
BİST-100 (TL)	9.757,16	0,09%	30,61%
BİST-30 (\$)	317,21	0,05%	16,26%
BİST-100 (\$)	287,33	0,00%	13,07%
BİST-Banka Endeksi	13.686,52	-0,96%	57,01%
BİST-Mali Endeksi	10.879,57	-0,30%	37,93%
BİST-Sınai Endeksi	13.118,25	0,28%	13,76%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.986	1,5%	
ISCTR	3.282	-0,9%	
EKGYO	2.916	-0,7%	
TUPRS	2.707	0,4%	
EREGL	2.612	0,3%	
AKBNK	2.584	-0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GZNM	10,0%	PAPIL	10,0%
INTEM	10,0%	ATSYH	10,0%
POLTK	10,0%	GSRAY	10,0%
KLNMA	10,0%	SAMAT	10,0%
RTALB	10,0%	MEGAP	9,9%
PRDGS	10,0%	BRKO	9,9%
TCKRC	10,0%	RUBNS	8,8%
GUNDG	10,0%	KRSTL	7,3%
POLHO	10,0%	OYLUM	7,0%
CMENT	9,9%	SEYKM	6,5%
AKYHO	9,9%	UMPAS	6,0%
SUMAS	9,9%	MANAS	5,7%
INTEK	9,9%	IHYAY	4,8%
PNSUT	9,9%	BAYRK	4,8%
QNBFL	9,9%	VAKBN	4,7%
EMNIS	9,5%	LYDHO	4,4%
QNBFB	8,9%	YGYO	4,3%
VERUS	7,2%	KARYE	4,3%
ISBIR	6,9%	EUKYO	4,1%
BJKAS	6,9%	ANELE	4,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,09 artışla başlayan ve seans içerisinde 9.735-9.837 aralığında karışık seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,09 artışla 9.757,16 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,96 değer kaybederken Sınai Endeks %0,28 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artışla %42,18 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artarak %28,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,89-34,74 ve Euro/TL 37,87-39,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,7 oldu.

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Temmuz'da yıllık %41,8 azalarak 7,3 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %13,8 artarak 22,51 milyar dolar olurken ithalat %7,8 azalarak 29,81 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Temmuz ayında %75,5'e yükseldi. Ocak-Haziran döneminde dış ticaret açığı, %32,4 azalarak 49,94 milyar dolar oldu.

IMF'in yayınladığı Türkiye için 4. Madde Gözden Geçirme Raporu'nda, ekonomik politikalarda dönüşümün Türkiye'nin genel politika karışımını sıkılaştırarak kriz risklerini önemli ölçüde azalttığını ve güveni artırdığını ifade etti. Raporda, manşet enflasyonun yazın düşmeye başlasa da hala yüksek seyrettiği, sıkı para ve gelir politikalarının iç talebi baskılayacağı ve 2024'te büyümenin yaklaşık %3,4 olacağı tahmin edilirken "Olumlu baz etkisine rağmen yıllık enflasyon Aralık sonunda %43 civarında gerçekleşecek. 2025'te büyüme %2,7'ye doğru ilimlileşecek, enflasyon %24'lere düşecek." ifadeleri kullanıldı.

Deutsche Bank yayınladığı notta, "TL'de Ağustos ayındaki kadar olmasa da nominal değer kaybının devam edebileceğini ve Dolar/TL 'nin forward seviyesinin %1-2 altında kalacağını düşünüyoruz" açıklamasında bulundu. Notta, politikada beklenmedik bir değişiklik dışında ana riskin daha keskin bir carry girişi veya yurtdışı yerleşiklerin daha fazla döviz birikimine yol açan birkaç yüksek enflasyon baskısı olacağını ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret verileriyle ilgili değerlendirmesinde, "Makroekonomik dengesizliklerden biri olan yüksek cari açığın azaltılmasında önemli mesafe katettik. Temmuz'da yıllık dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı dönemine göre 38,7 milyar dolar geriledi. Bu durum temmuz için yıllık cari açıkta 20 milyar doların altında bir seviyeye işaret ediyor. Azalan cari açık ve dış finansman ihtiyacı dezenflasyon sürecine önemli katkı veriyor. Ana hedefimiz olan fiyat istikrarına ulaşarak gelir dağılımında adalet ve kalıcı refah artışı sağlayacağız." dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz da dış ticaret verileriyle ilgili sosyal medyadan "Uyguladığımız politikaların beklentileri olumlu yönde etkilediği ve öngörülebilirliğin arttığı ekonomik ortamda ihracatımız gelişmeye devam ediyor. Cari açık başta olmak üzere risklerin azaldığı bir ortamda, Döviz erişim artarken, dış finansman ihtiyacı maliyeti düşüyor. Tesis ettiğimiz ekonomik istikrar ve güven ortamında ihracat odaklı sürdürülebilir büyüme hedefimiz ve istihdam dostu politikalarımız doğrultusunda ekonomimizi daha da güçlendirmek için emin adımlarla ve kararlılıkla ilerliyoruz." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,39 azalışla 41.091,42 puana, S&P500 Endeksi %0,60 azalarak 5.592,18 puana ve Nasdaq Endeksi %1,12 azalarak 17.556,03 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları, 23 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %0,5 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,50'den %6,44'e geriledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faiz indiriminin zamanının gelmiş olabileceğini ancak gelecek ay faiz oranlarının düşürülmesini destekleyecek ek veriler beklediğini ifade etti. Bostic, "Faizleri düşürdükten sonra tekrar yükseltmek zorunda kalacağımız bir duruma düşmek istemiyorum. Dolayısıyla, eğer bir tarafta hata yaparsam, bu sadece iniş çıkış yaşamadığımızdan emin olmak için daha uzun süre beklemek olacaktır" açıklamasında bulundu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,27 artıda. Dolar/TL 34,08 ve Euro/TL 37,96 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,91 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1137 sınırında. Brent tipi petrol 77,80 dolardan, altının onsu 2.519,78 dolardan ve gramı ise 2.760,74 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ile ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları ve beklenen konut satışları verileri 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, 12 ay sonrasında %28,71 ve 2025 yılı sonunda %25,55 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

#### Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat Temizlik A.Ş. (PLTUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, İSKİ Genel Müdürlüğü tarafından yapılan Personel Taşıma Hizmet Alım İşi'ne ilişkin olarak 849.557.250,00 TL bedel üzerinden sözleşme imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.091	-0,39%	9,03%	17,90%
ABD-S&P 500	5.592	-0,60%	17,24%	24,34%
ABD-NASDAQ	17.556	-1,12%	16,95%	25,91%
Almanya-DAX	18.782	0,54%	12,12%	17,90%
İngiltere-FTSE100	8.344	-0,02%	7,90%	11,77%
Fransa-CAC40	7.578	0,16%	0,46%	25,68%
Rusya-RTSI	931	-1,01%	-14,10%	-12,03%
Brezilya-BOVESPA	137.344	0,42%	2,35%	16,00%
JPN-NIKKEI225	38.372	0,22%	14,41%	19,28%
Çin-SHANGHAI	2.828	-0,33%	-4,93%	-8,73%
G.Kore KOSPI	2.662	-1,02%	0,26%	4,67%
Hindistan-Sensex	81.931	0,18%	13,41%	26,05%
BİST100	9.757	0,09%	30,61%	22,86%
BİST100 (\$)	287	0,00%	13,07%	-3,60%
BİST BANKA	13.687	-0,96%	57,01%	81,89%
BİST BANKA (\$)	403	-1,05%	35,92%	39,62%
BİST SINAİ	13.118	0,28%	13,76%	4,51%
BİST SINAİ (\$)	386	0,19%	-1,52%	-18,11%

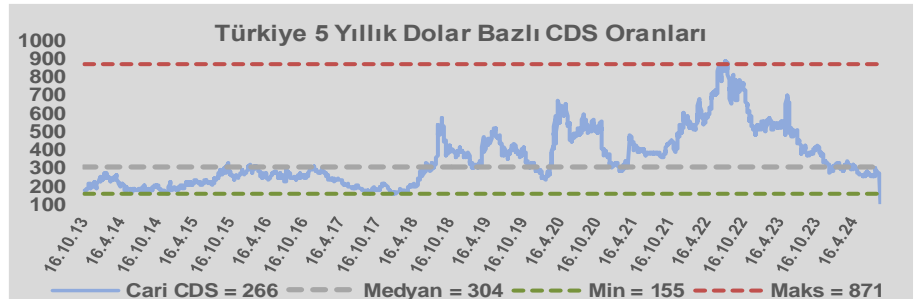
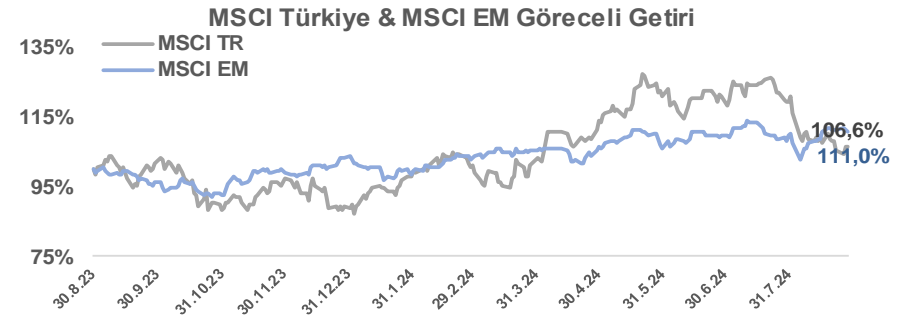
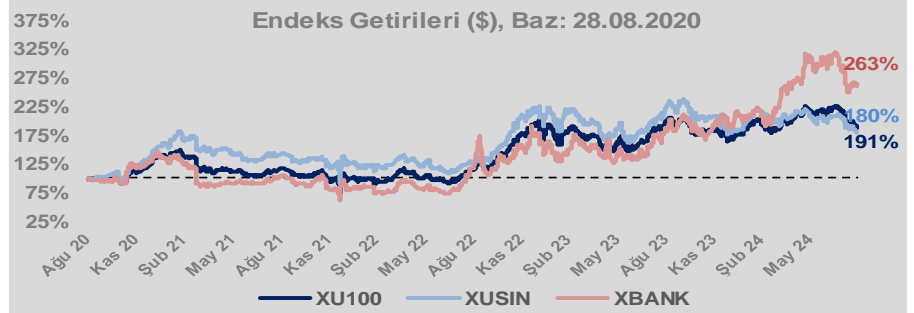
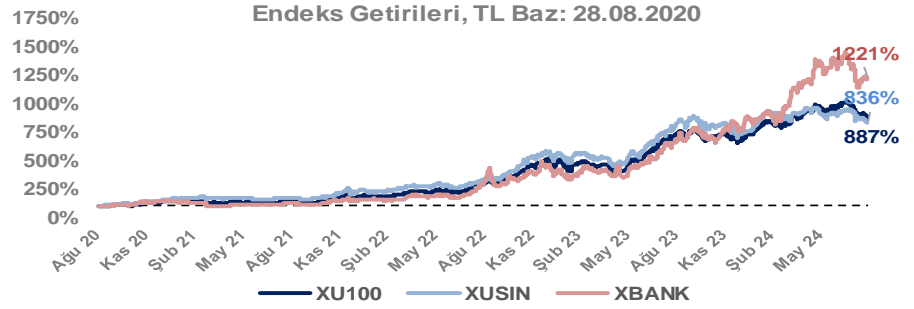
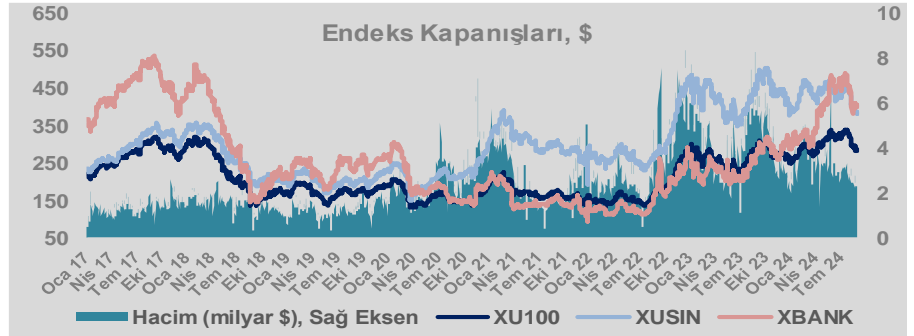
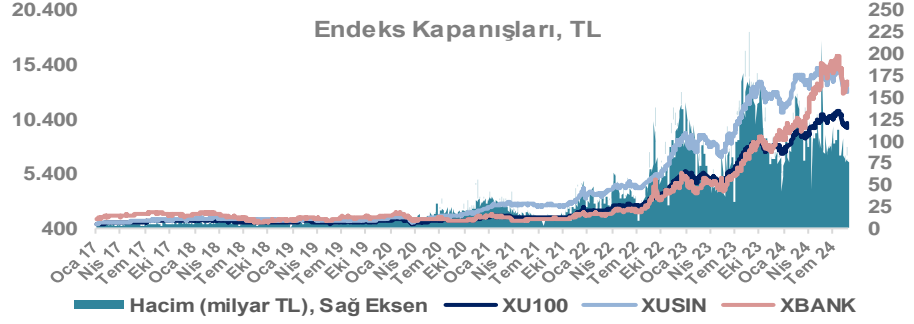
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0733	0,0%	15,2%
Euro/TL	37,9610	-0,3%	16,5%
Euro/Dolar	1,1137	0,2%	0,9%
Dolar/Yen	144,57	0,0%	2,5%
Altın (\$/ons)	2.520	0,6%	22,1%
Altın (TL/gram)	2.760,4	0,6%	40,7%
Gümüş (\$/ons)	29,6	1,4%	24,2%
Gümüş (TL/gram)	32,4	1,4%	43,1%
Brent Petrol (\$/varil)	77,8	0,3%	1,0%
VIX	17,1	0,0%	37,4%
Dolar Endeksi	101,0	0,4%	-0,3%
Gösterge Tahvil	42,18%	0,1%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,47%	0,2%	6,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	-0,1%	-1,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	341	335.191
Döviz Açığı Olan Şirket	227	-789.862
Bütün Şirketler	568	-454.672

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -38.750	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

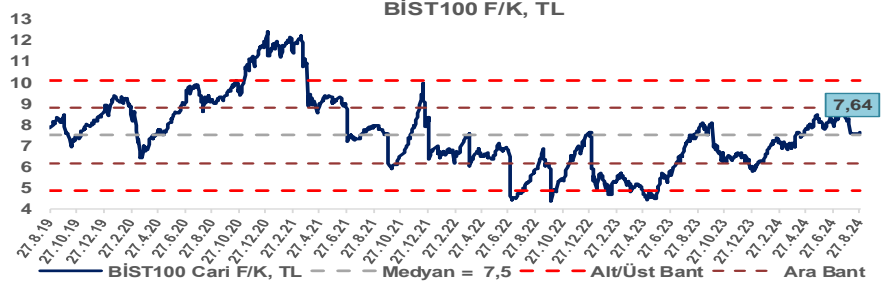
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,60	GG	-
BIMAS	553,50	GG	-
CIMSA	35,46	GG	-
EREGL	47,56	GG	-
THYAO	302,25	GG	-
PETKM	23,34	GG	-
TCELL	97,05	GG	-
FROTO	920,00	GG	-
TRGYO	46,62	GG	-
TUPRS	165,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

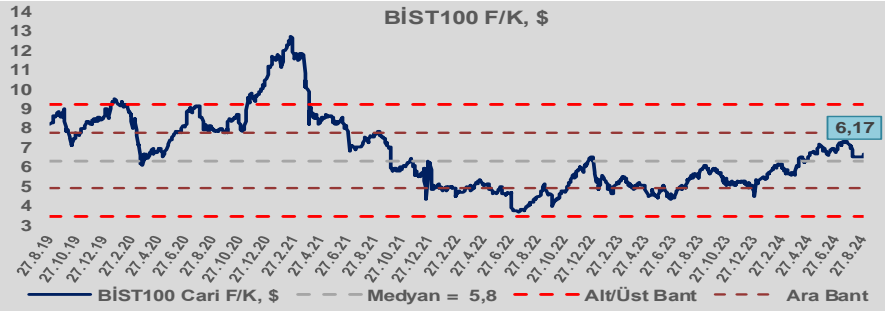


# Bizim Günlük

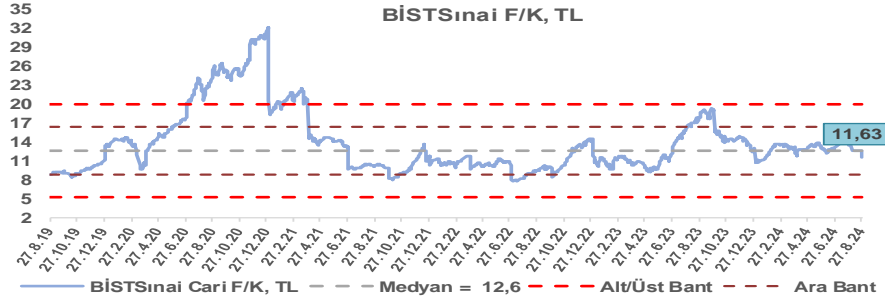
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,1 primli işlem görmektedir.



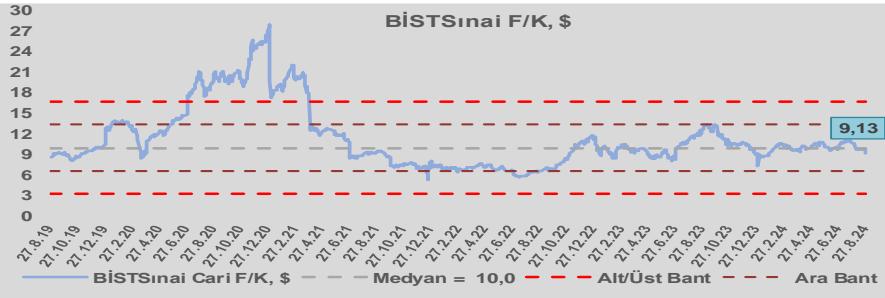
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 primli işlem görmektedir.



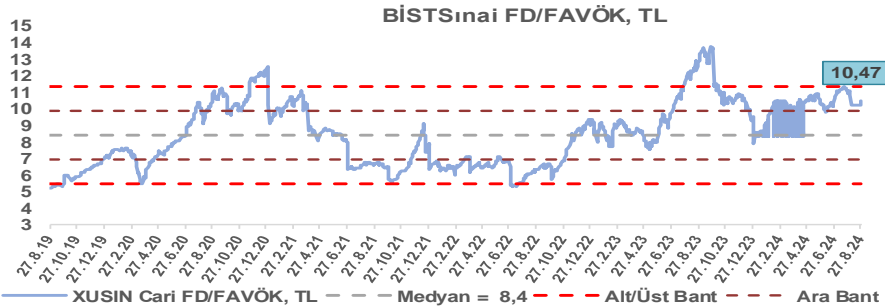
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,0 iskontolu işlem görmektedir.



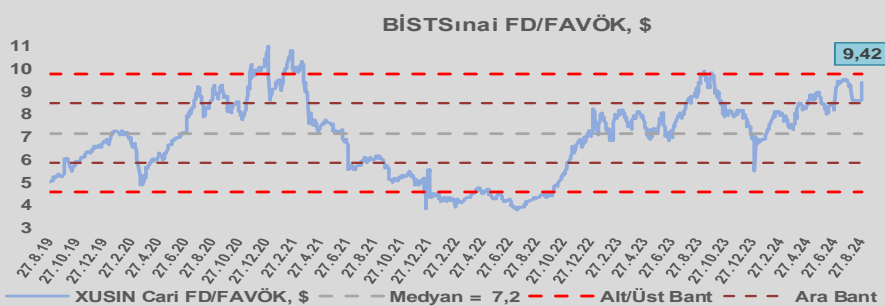
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.



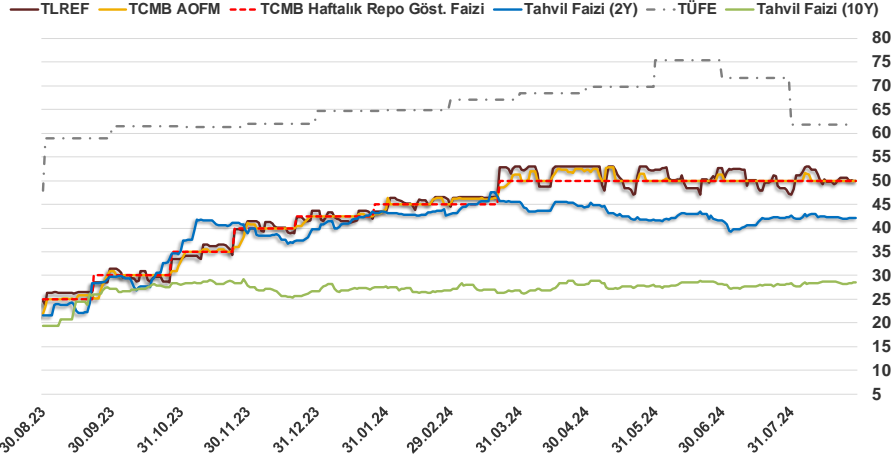


# Bizim Günlük

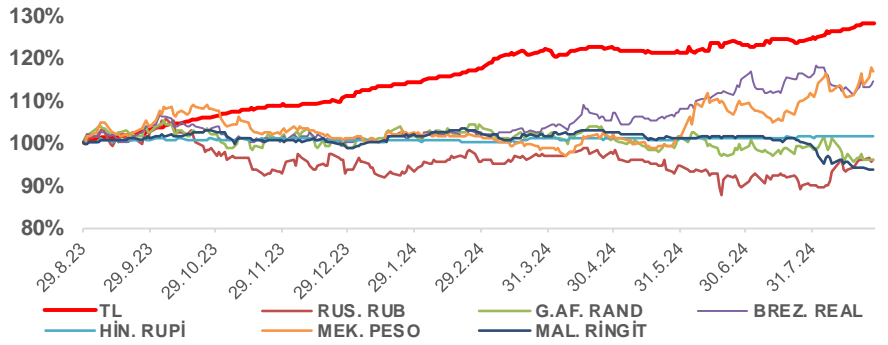
28.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,97	-59	271	634	2.624
Tahvil Faizi (10Y)	28,47	9	2.176	172	917
Tahvil Faizi (2Y)	42,18	5	-10	250	2.063
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.650
TÜFE	61,78	0	-982	-299	284

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 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 paylaşmaması 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.