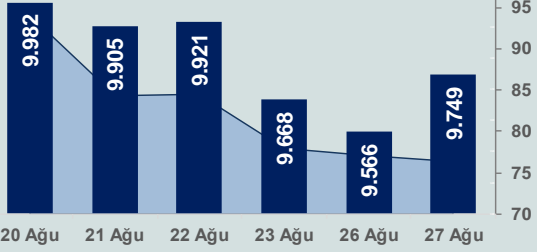


# Bizim Günlük

28 Ağustos 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.205,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,3
BİST-100 F/K Cari	7,52
Yabancı Payı %	39,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.756,75	2,31%	34,11%
BİST-100 (TL)	9.748,75	1,91%	30,50%
BİST-30 (\$)	317,04	2,18%	16,20%
BİST-100 (\$)	287,33	1,79%	13,07%
BİST-Banka Endeksi	13.819,42	1,40%	58,53%
BİST-Mali Endeksi	10.912,49	1,24%	38,35%
BİST-Sınai Endeksi	13.081,60	1,16%	13,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.484	10,0%	
ISCTR	4.949	1,1%	
EREGL	4.007	1,3%	
KOZAL	3.463	-2,1%	
YKBNK	3.274	1,5%	
AKBNK	2.949	1,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
İNTEK 10,0%	PAPIL 10,0%
KLNMA 10,0%	SAMAT 10,0%
THYAO 10,0%	QNBFL 10,0%
GUNDG 10,0%	RUBNS 10,0%
KARSN 10,0%	TCKRC 9,9%
RTALB 10,0%	DIRIT 9,9%
EGGUB 10,0%	EUHOL 9,8%
İNTEM 10,0%	TSPOR 8,9%
ATSYH 10,0%	SNKRN 7,9%
MARKA 9,9%	ISBIR 7,3%
TUREX 8,7%	ERSU 6,0%
SELEC 8,4%	AYDEM 6,0%
QNBFB 8,3%	BYDNR 5,5%
MRGYO 7,6%	BAHKM 5,2%
KSTUR 7,1%	KARYE 4,8%
MPARK 7,0%	ATAGY 4,5%
LINK 6,9%	ONCSM 4,2%
KUYAS 6,4%	RYSAS 4,2%
TCELL 6,0%	KLSYN 4,1%
PGSUS 5,9%	ANGEN 4,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,04 düşüyle başlayan ve seans içinde dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, seans sonunda gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %1,91 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.748,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,40 ve Sınai Endeks %1,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artışla %42,16 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %28,41 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,90-34,05 ve Euro/TL 37,90-38,11 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,7 oldu.

TCMB'nin yayınladığı Ağustos ayına ilişkin PPK toplantı özetinde, aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun süreceği, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacağı ifade edildi. Parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yinelenildiği ve likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiği belirtildi. Özetle, "ikinci çeyreğe ilişkin mevcut veriler yıllık ve çeyreklik bazda GSYH büyüme oranlarının ilk çeyreğe kıyasla gerileyeceğine işaret etmektedir." ifadeleri yer aldı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medyadaki açıklamasında, "2003-2023 yılları arasında kişi başına düşen GSYH'nın (SAGP) artışı, Türkiye %257, Polonya %242, Rusya %161, Almanya %110, Hollanda %105, Fransa %90, İspanya %88, İngiltere %85, İtalya %72. Buna kalkınma farkını azaltma veya yakınsama deniyor. Ülkemizin son yirmi yılda sağladığı başarının özet bir göstergesi. Siyasi istikrar içinde enflasyonla mücadelemizi başarıyla ulaştırmaya, yüksek katma değerli üretimle büyümeye ve sosyal refahı artırmaya kararlıyız." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,02 artışla 41.250,50 puana, S&P500 Endeksi %0,16 artarak 5.625,80 puana ve Nasdaq Endeksi %0,16 artarak 17.754,82 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da Fransa hariç günü yükselişe tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Haziran'da yıllık bazda %5,4 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos'ta aylık bazda 1,4 puan artışla 103,3'e yükseldi.

Almanya ekonomisi, 2. çeyrekte bir önceki çeyreğe göre azalan yatırımlar nedeniyle %0,1 daralırken 2023 yılı ikinci çeyreğine göre ise büyüme göstermedi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Ryozo Himino, Banka'nın temel duruşunun piyasa gelişmelerinin ve temmuz faiz artışının etkisini incelemek olduğunu söyledi ve "BOJ, ekonomik faaliyet ve fiyatlara ilişkin beklentilerinin gerçekleşeceğine dair artan bir güven duyarsa, para politikasını ayarlayacaktır" açıklamasında bulundu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,04 ve Euro/TL 38,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1140 sınırında. Brent tipi petrol 78,77 dolardan, altının onsu 2.507,97 dolardan ve gramı ise 2.745,324 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise ABD'de DoE petrol stok 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 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

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

Şirket ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında güneş paneli satışına ilişkin toplamda KDV hariç 2.806.696,29 USD tutarında anlaşma sağlanmıştır.

#### Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Diyarbakır'da yerleşik, Deka Tarım Hayvancılık Ve Enerji Sanayi Ve Ticaret Ltd. Şti. ve grup firmaları arasında toplu olarak varılan anlaşma neticesinde, söz konusu firmaların Güneş Enerji Kurulum projeleri için GES Kurulum Ekipman ve ihtiyaçlarının şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ve toplamda yaklaşık olarak 475.000,00 USD bedelli sözleşme imzalanarak sipariş alınmış ve bahsi geçen ürünlerin üretim ve tedarik süreci başlamıştır.

#### Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin iştiraklerinden Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında KDV hariç 1.605.004,75 ABD Doları tutarında Güneş Paneli Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.251	0,02%	9,45%	19,36%
ABD-S&P 500	5.626	0,16%	17,95%	26,90%
ABD-NASDAQ	17.755	0,16%	18,28%	29,55%
Almanya-DAX	18.682	0,35%	11,52%	18,29%
İngiltere-FTSE100	8.345	0,21%	7,92%	13,72%
Fransa-CAC40	7.566	-0,32%	0,30%	25,48%
Rusya-RTSI	941	-0,77%	-13,12%	-9,82%
Brezilya-BOVESPA	136.776	-0,08%	1,93%	16,78%
JPN-NIKKEI225	38.364	0,40%	14,38%	21,31%
Çin-SHANGHAI	2.833	-0,55%	-4,77%	-7,54%
G.Kore KOSPI	2.687	-0,08%	1,20%	6,67%
Hindistan-Sensex	81.857	0,18%	13,31%	26,15%
BİST100	9.749	1,91%	30,50%	26,33%
BİST100 (\$)	287	1,79%	13,07%	-4,46%
BİST BANKA	13.819	1,40%	58,53%	87,70%
BİST BANKA (\$)	407	1,28%	37,36%	42,94%
BİST SİNAI	13.082	1,16%	13,44%	7,32%
BİST SİNAI (\$)	386	1,03%	-1,71%	-18,89%

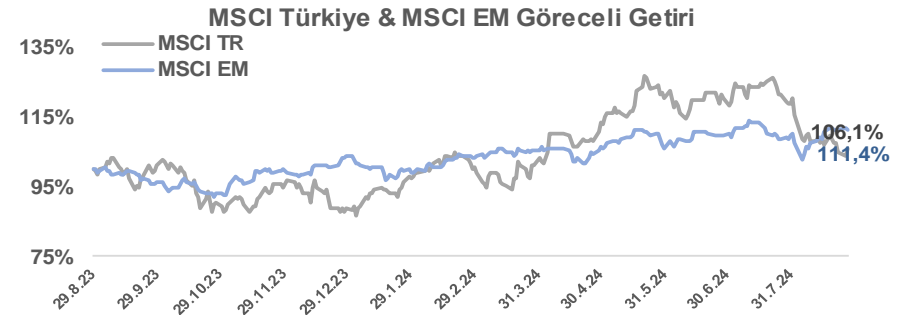
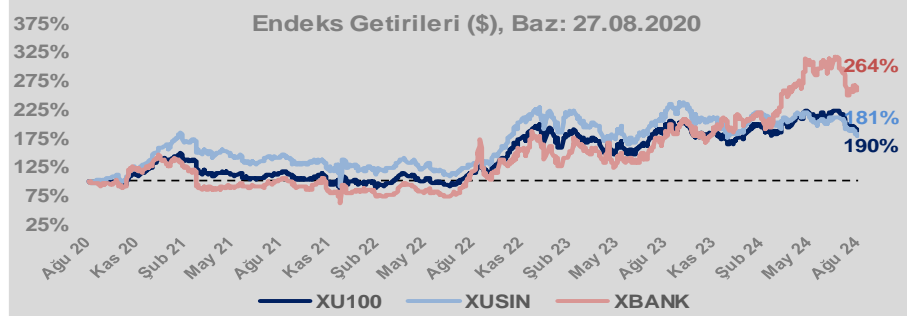
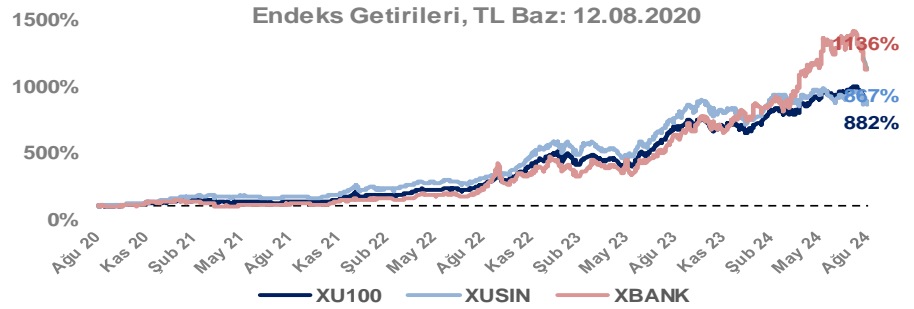
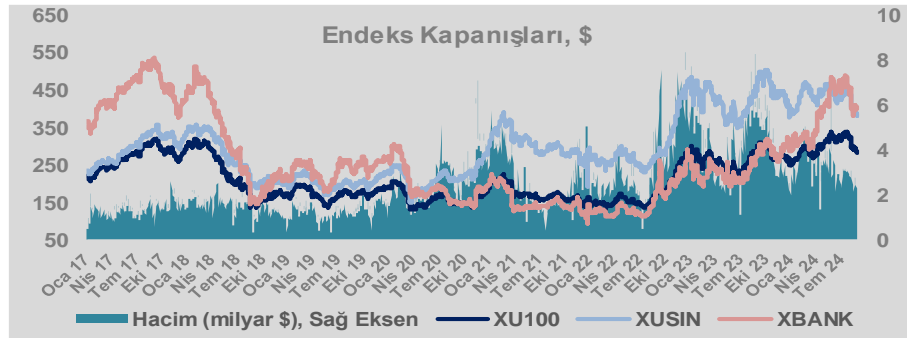
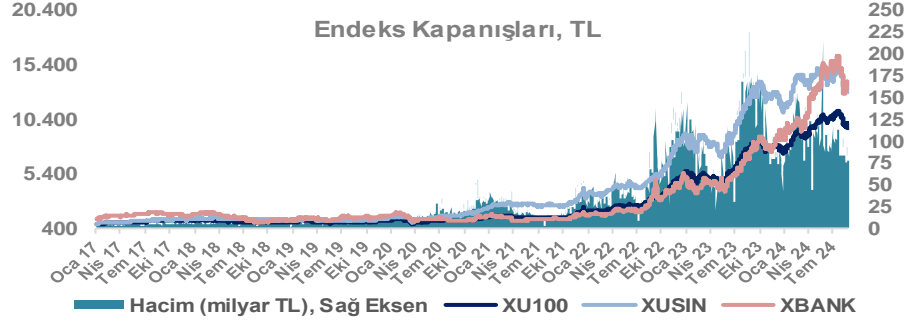
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0432	0,1%	15,1%
Euro/TL	38,1371	0,2%	17,0%
Euro/Dolar	1,1141	-0,4%	0,9%
Dolar/Yen	144,48	0,4%	2,4%
Altın (\$/ons)	2.507	-0,7%	21,5%
Altın (TL/gram)	2.744,3	-0,6%	39,9%
Gümüş (\$/ons)	29,4	-1,9%	23,6%
Gümüş (TL/gram)	32,2	-1,8%	42,3%
Brent Petrol (\$/varil)	78,7	0,1%	2,1%
VIX	15,4	0,0%	23,9%
Dolar Endeksi	100,6	-0,2%	-0,7%
Gösterge Tahvil	42,16%	0,3%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,41%	0,4%	6,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,83%	-0,2%	-1,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	341	348.183
Döviz Açığı Olan Şirket	227	-783.103
Bütün Şirketler	568	-434.920

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -81.052	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -33.871	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

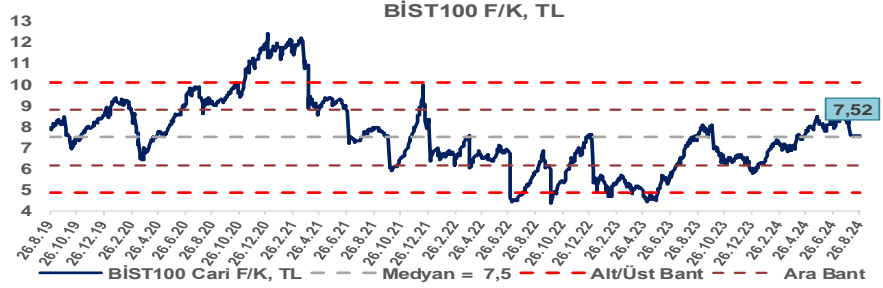
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,30	GG	-
BIMAS	554,00	GG	-
CIMSA	36,02	GG	-
EREGL	47,40	GG	-
THYAO	297,75	GG	-
PETKM	23,42	GG	-
TCELL	96,50	GG	-
FROTO	903,50	GG	-
TRGYO	46,68	GG	-
TUPRS	164,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

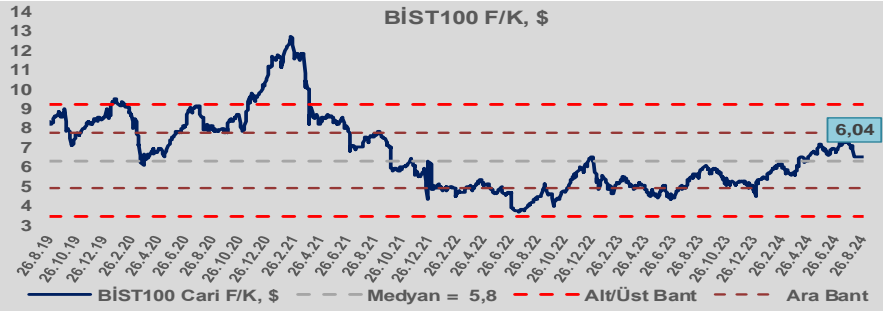


# Bizim Günlük

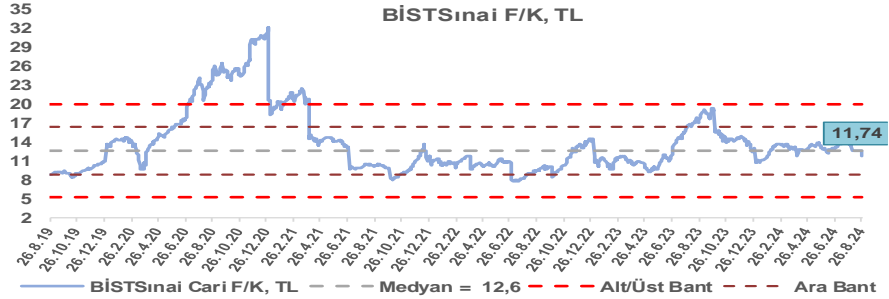
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



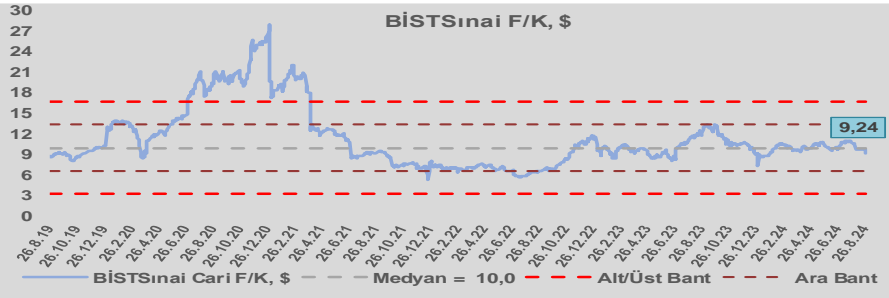
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 primli işlem görmektedir.



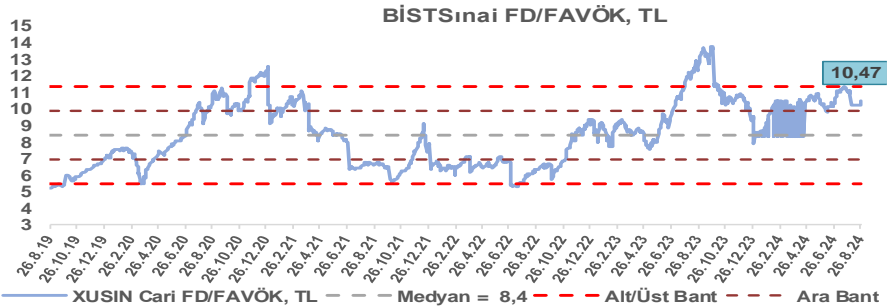
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,1 iskontolu işlem görmektedir.



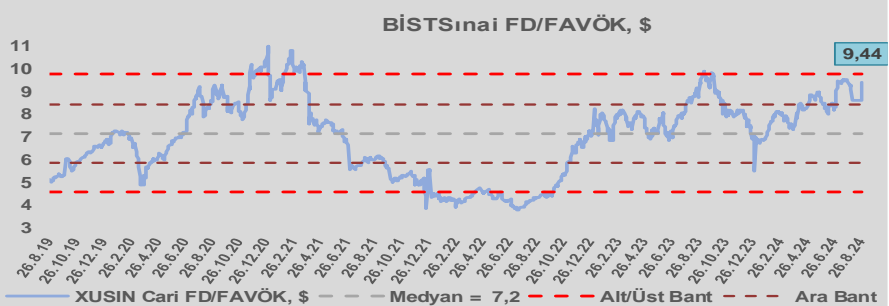
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,4 iskontolu işlem görmektedir.



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 %31,7 primli işlem görmektedir.



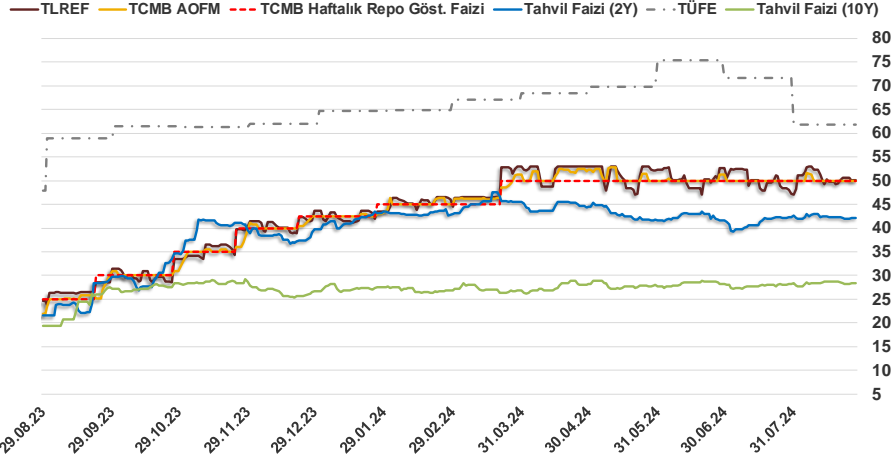


# Bizim Günlük

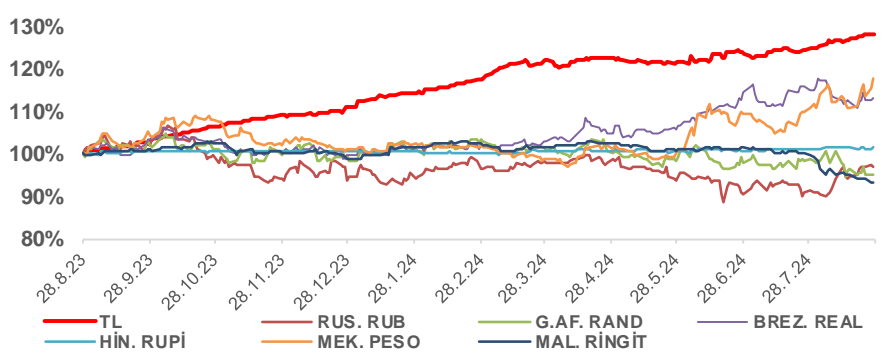
27.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	50,11	-1	213	649	2.555
Tahvil Faizi (10Y)	28,41	-12	2.189	166	911
Tahvil Faizi (2Y)	42,16	-9	-7	248	2.063
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.800
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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, 23 Temmuz ve 20 Ağustos 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 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.