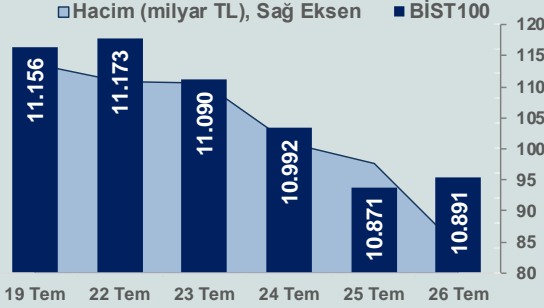


Bizim Günlük

29 Temmuz 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	280,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.235,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,3
BİST-100 F/K Cari	8,29
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.829,48	0,25%	47,49%
BİST-100 (TL)	10.891,42	0,18%	45,80%
BİST-30 (\$)	358,65	-0,27%	31,45%
BİST-100 (\$)	330,21	-0,34%	29,95%
BİST-Banka Endeksi	15.066,67	0,42%	72,84%
BİST-Mali Endeksi	12.293,58	0,18%	55,86%
BİST-Sınai Endeksi	14.772,73	0,29%	28,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	5.021	0,4%	
EREGL	4.764	-0,7%	
ISCTR	4.253	-0,8%	
TUPRS	3.392	1,3%	
AKBNK	3.319	0,2%	
KCHOL	2.825	1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FONET	10,0%	IHAAS	10,0%
AZTEK	10,0%	MANAS	10,0%
YIGIT	10,0%	USAK	9,9%
PEGYO	10,0%	ARZUM	8,1%
DERIM	10,0%	RODRG	6,9%
ONRYT	10,0%	KARTN	6,8%
KONTR	10,0%	HATEK	6,3%
NUHCM	9,9%	LINK	5,9%
SEKFK	9,9%	TURSG	5,9%
SEGYO	9,9%	ALKLC	5,2%
SELGD	8,9%	IHEVA	5,1%
ARCLK	8,5%	YESIL	5,0%
BVSAN	8,5%	YYAPI	4,5%
SAYAS	7,3%	CELHA	4,5%
TUREX	7,2%	AYDEM	4,4%
KAREL	6,9%	KCAER	4,4%
EMKEL	6,4%	RYGYO	4,3%
HOROZ	6,4%	DERHL	4,2%
CONSE	6,3%	VKING	4,2%
DESA	6,2%	MERIT	4,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,37 artışla başlayan ve seans içinde 10.850-10.949 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,18 artışla 10.891,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,42 ve Sınai Endeks %0,29 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalışla %42,11 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %28,06 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,85-33,15 ve Euro/TL 35,68-36,05 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı sosyal medya üzerinden vergi yükümlülükleri ile ilgili "Mükelleflerimizin beyanlarının doğruluğunu araştırmak, tespit etmek ve sağlamak amacıyla Vergi Denetim Kurulumuzun risk analiz sistemi üzerinden yaptığı tespitler neticesinde, 2 bin 815 büyük mükellefin halihazırda toplam %27'si nezdinde vergi incelemelerine devam edilmektedir. Ayrıca yine sürekli zarar beyan eden mükelleflerden büyüklüğü ve sektörüne göre beyanı riskli değerlendirilen öncelikle 735 mükellef nezdinde vergi incelemeleri yürütülmektedir." açıklamasında bulunuldu. Ekonomi yönetiminin OVP'de vergide adaletin güçlendirilmesi ve doğrudan vergilerin payının artırılması konusundaki kararlılığının ortaya konduğuna işaret edilen açıklamada, bu doğrultuda az kazananlardan az, çok kazananlardan çok vergi alınmasını hedefleyen ve kayıt dışılıkla mücadeleye katkı sağlayan vergi paketinin de cumartesi günü TBMM'de kabul edildiği hatırlatıldı. Paketle birlikte, istisnalar nedeniyle ödenecek vergisi çıkmayan mükelleflere yurt içi asgari kurumlar vergisi getirilmesine, buna göre, kazançlarından istisna ve indirimler düşüldüğünde ödenecek vergisi çıkmayan mükellefler, bu indirimler düşülmeden önceki kurum kazançları üzerinden artık %10 oranında asgari vergi ödeyecekleri bilgilerine yer verildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından katıldığı G20 toplantısıyla ilgili, "Toplantılarda artan oranlı vergilendirmenin gelir ve servet eşitsizliğini azalttığı, mali disiplini güçlendirdiği, vergi adaletini ve kapsayıcı büyümeyi desteklediği konusunda uzlaşa sağlanırken G20 tarihinde ilk kez vergide işbirliği odaklı bir bildiriye yayımlandı. Küresel ekonomide zorlukların devam ettiği, düşük verimliliğin küresel büyümeyi sınırlandırdığı günümüzde yapay zekâ ve benzeri teknolojilere hazırlık büyük önem arz ediyor. Programımızla makro istikrarı güçlendirirken yapısal reformlarla kazanımlarımızı kalıcı hale getirerek büyüme potansiyelimizi artıracacağız." dedi.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediğini, indirimler başladığında da sıkı duruşun korunacağına dair kuşkuya yer bırakılmayacağını belirtti. Akçay, aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir düşüş gözlenmeden ve yakından takip edilen diğer göstergeler de buna eşlik etmeden faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini ifade etti. Akçay, para politikasında gevşeme döngüsünün değerlendirilmesinin ön koşulunun aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş olduğunu söyledi.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,64 artışla 40.589,34 puana, S&P500 Endeksi %1,11 artarak 5.459,10 puana ve Nasdaq Endeksi %1,03 artarak 17.357,88 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE), Haziran ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,6 arttı. Beklenti aylık %0,2 ve yıllık %2,5 artış olması yönündeydi. ABD'de kişisel gelirler aylık %0,2 artarken kişisel tüketim %0,3 artış gösterdi. Michigan tüketici güven endeksi, Temmuz ayında 66,4 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,37 artıda. Dolar/TL 32,98 ve Euro/TL 35,85 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0860 sınırında. Brent tipi petrol 80,75 dolardan, altının onsu 2.392,95 dolardan ve gramı ise 2.537,73 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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.

Şirket Haberleri

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 56.071.000 Türk Lirası (1.700.000 USD)'dir.

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü Ticaret Dairesi Başkanlığı'ndan "TEKİS-C Projesi Sarf Malzemeleri Alımı İşinin 1. ve 7. Kısımları" için sözleşme daveti almıştır. Sözleşme baz bedeli 1.238.019 USD'dir. Sözleşme taraflar arasında 10(On) takvim günü içerisinde imzalanacaktır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.589	1,64%	7,69%	14,47%
ABD-S&P 500	5.459	1,11%	14,45%	19,14%
ABD-NASDAQ	17.358	1,03%	15,63%	21,24%
Almanya-DAX	18.418	0,65%	9,94%	11,83%
İngiltere-FTSE100	8.286	1,21%	7,14%	7,69%
Fransa-CAC40	7.518	1,22%	-0,34%	24,68%
Rusya-RTSI	1.101	-1,81%	1,66%	6,01%
Brezilya-BOVESPA	127.492	1,22%	-4,99%	6,08%
JPN-NIKKEI225	37.870	-3,28%	12,91%	15,12%
Çin-SHANGHAI	2.889	-0,05%	-2,87%	-10,17%
G.Kore KOSPI	2.765	1,22%	4,14%	6,20%
Hindistan-Sensex	81.774	0,54%	13,20%	23,40%
BİST100	10.891	0,18%	45,80%	58,86%
BİST100 (\$)	330	-0,34%	29,95%	25,83%
BİST BANKA	15.067	0,42%	72,84%	149,63%
BİST BANKA (\$)	457	-0,11%	54,05%	91,85%
BİST SINAİ	14.773	0,29%	28,10%	35,49%
BİST SINAİ (\$)	448	-0,23%	14,18%	8,97%

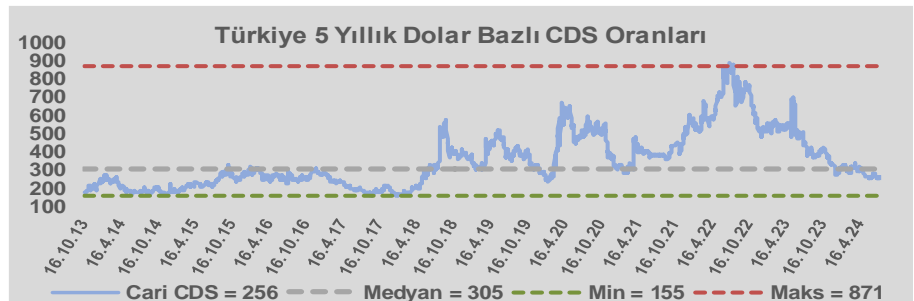
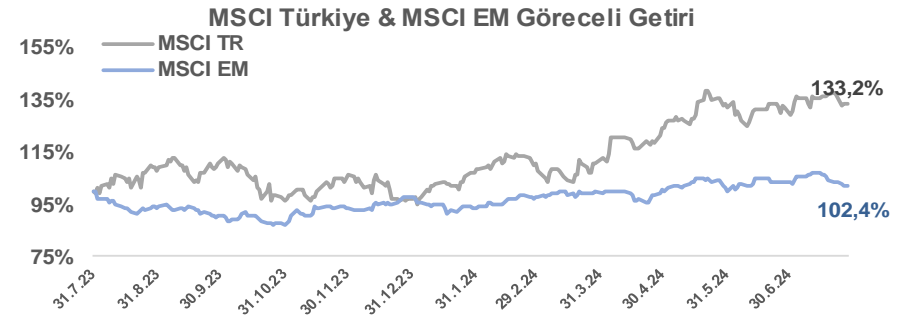
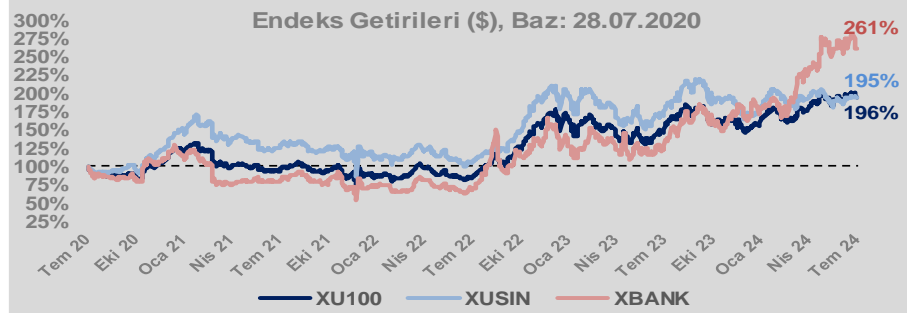
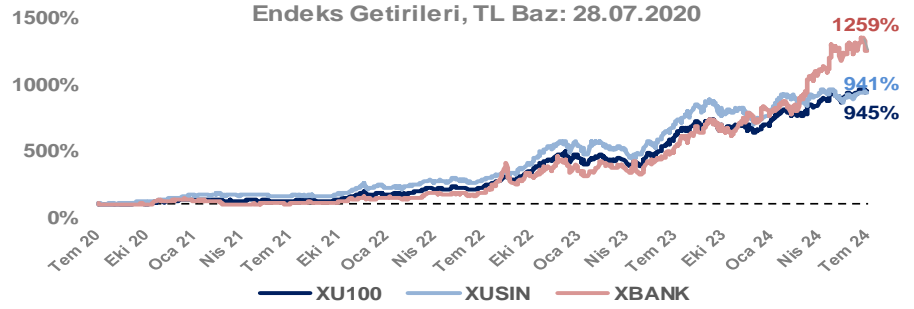
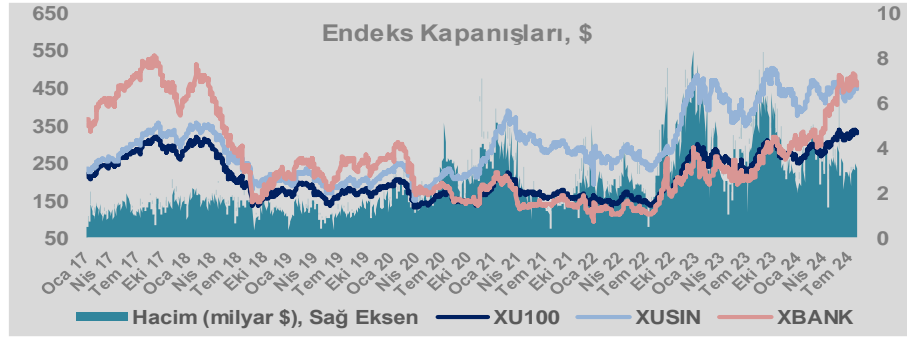
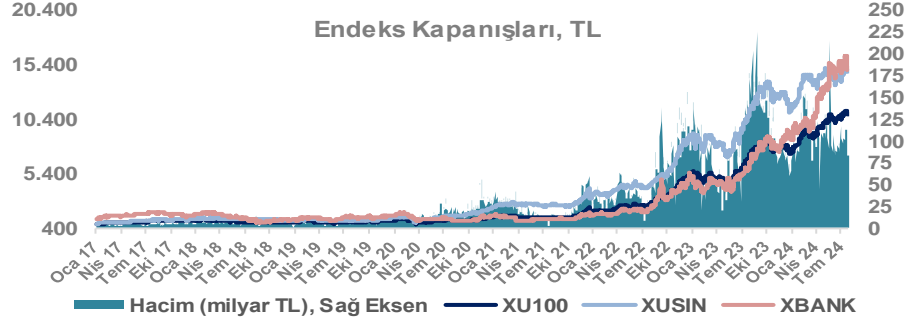
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9885	0,1%	11,6%
Euro/TL	35,8569	0,3%	10,0%
Euro/Dolar	1,0859	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	153,33	-0,3%	8,7%
Altın (\$/ons)	2.393	0,3%	16,0%
Altın (TL/gram)	2.538,8	0,4%	29,4%
Gümüş (\$/ons)	28,1	0,6%	18,1%
Gümüş (TL/gram)	29,8	0,7%	31,7%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	0,6%	4,8%
VIX	16,4	-11,2%	31,7%
Dolar Endeksi	104,2	-0,1%	2,9%
Gösterge Tahvil	42,11%	-0,4%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,06%	-0,4%	4,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	-0,4%	7,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	387.589
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-772.334
Bütün Şirketler	520	-384.746

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	AKBNK 22.982
FROTO -48.161	KCHOL 22.312
PETKM -33.871	ASELS 21.016
MOGAN -32.938	AGHOL 19.280
PGSUS -22.683	AEFES 17.437
RGYAS -18.692	ENKAI 16.726
ZOREN -17.437	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

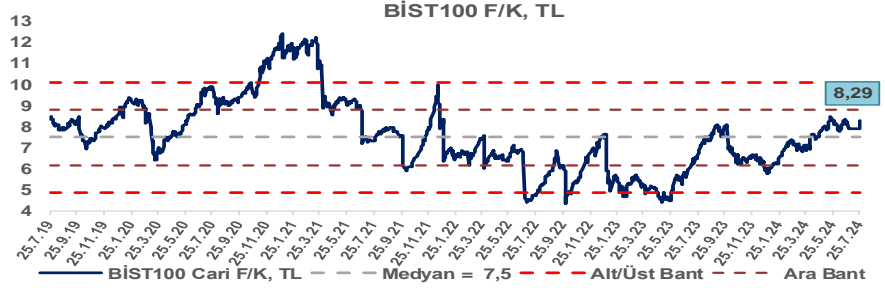
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	187,00	GG	-
BIMAS	612,50	GG	-
CIMSA	36,74	GG	-
EREGL	56,25	GG	-
THYAO	301,50	GG	-
PETKM	25,78	GG	-
TCELL	106,30	GG	-
FROTO	1002,00	GG	-
TRGYO	53,15	GG	-
TUPRS	163,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

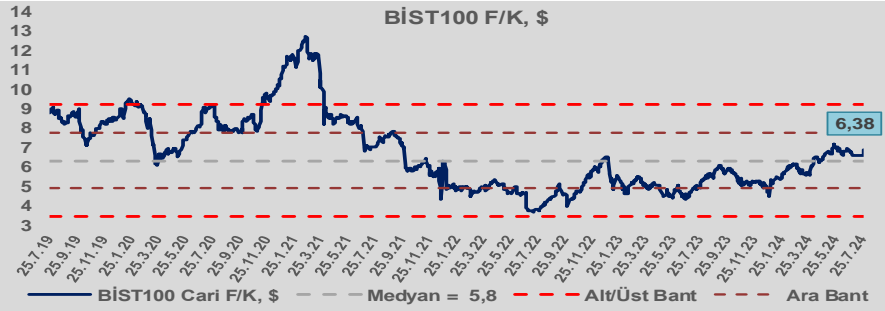


Bizim Günlük

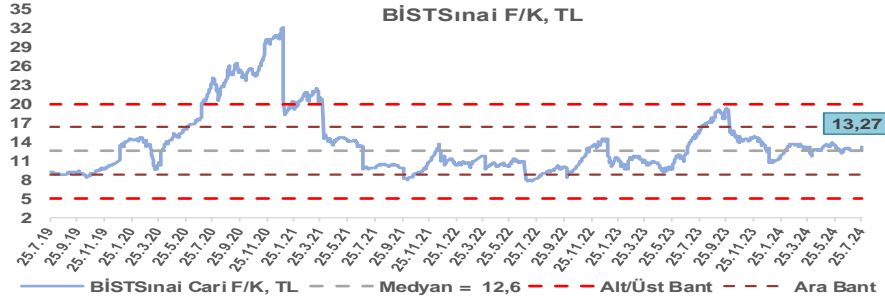
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



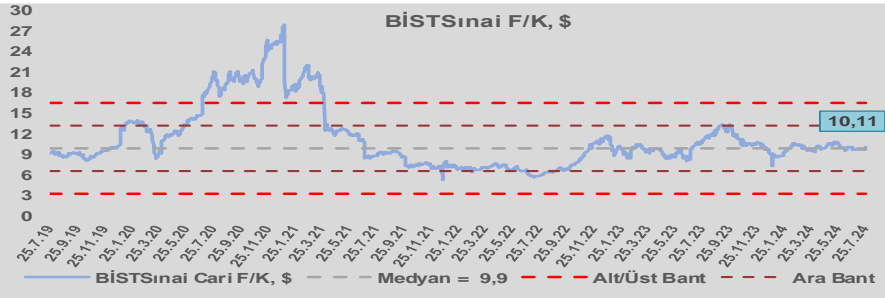
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 primli işlem görmektedir.



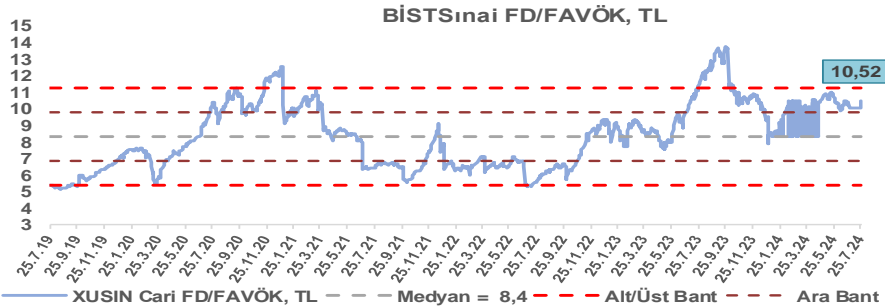
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 primli işlem görmektedir.



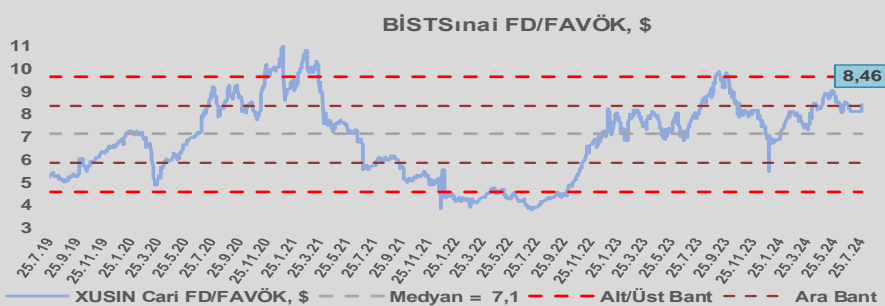
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,8 primli işlem görmektedir.

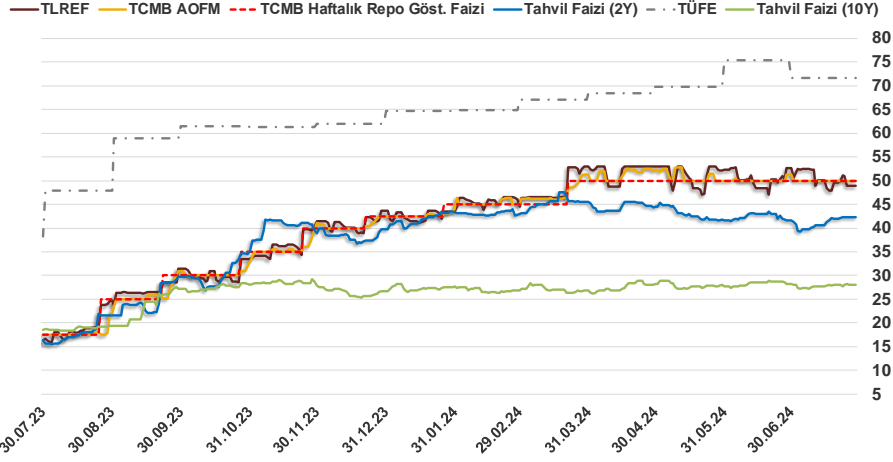


Bizim Günlük

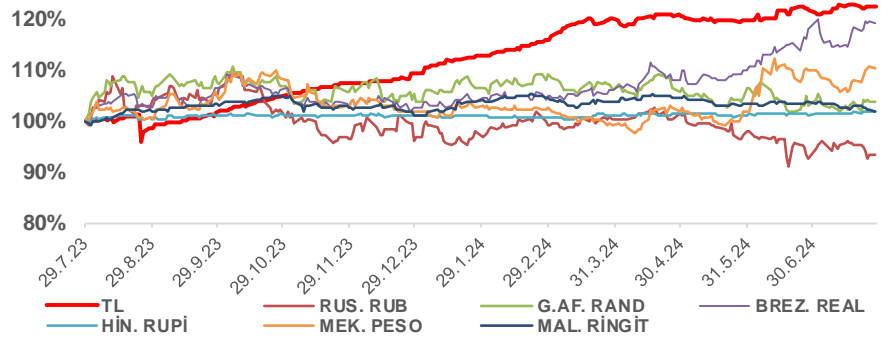
28.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	48,92	-108	-373	529	3.226
Tahvil Faizi (10Y)	28,06	1	2.064	131	930
Tahvil Faizi (2Y)	42,36	19	77	268	2.677
TCMB AOFM	50,00	0	-137	750	3.250
TÜFE	71,60	0	-385	682	2.377

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 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.