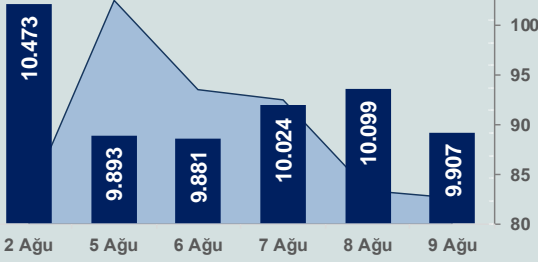


Bizim Günlük

12 Ağustos 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	249,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.338,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	82,6
BİST-100 F/K Cari	7,73
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.754,38	-2,21%	34,08%
BİST-100 (TL)	9.907,38	-1,89%	32,63%
BİST-30 (\$)	321,53	-2,06%	17,85%
BİST-100 (\$)	296,21	-1,75%	16,57%
BİST-Banka Endeksi	12.808,63	-4,43%	46,93%
BİST-Mali Endeksi	10.789,80	-3,13%	36,79%
BİST-Sınai Endeksi	13.630,44	-1,52%	18,20%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.586	-0,1%	
ISCTR	5.268	-4,5%	
EREGL	4.022	-3,1%	
KCHOL	3.901	-5,2%	
AKBNK	3.761	-5,2%	
YKBNK	3.432	-4,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BSOKE	10,0%	IHAAS	10,0%
DCCTR	10,0%	AKYHO	10,0%
DAPGM	10,0%	MEGAP	9,9%
ERSU	10,0%	OSMEN	8,9%
KTLEV	10,0%	BEYAZ	7,3%
YIGIT	10,0%	HEDEF	6,9%
USAK	9,9%	PNSUT	6,9%
GRTRK	9,9%	LOGO	6,8%
GARFA	9,9%	YAPRK	6,6%
ENSRI	8,0%	TEKTU	6,4%
RALYH	7,5%	TRILC	5,9%
HOROZ	6,8%	ONRYT	5,9%
GIPTA	6,5%	IHEVA	5,8%
DGATE	6,1%	PETUN	5,7%
EFORC	5,1%	DZGYO	5,6%
LLAK	5,0%	KRTEK	5,3%
FLAP	4,5%	INTEM	5,3%
BTCIM	4,2%	AGESA	5,2%
GZNM	3,8%	AKBNK	5,2%
AKCNS	3,8%	KBORU	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
15:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,61 yükselişle başlamasına rağmen seans genelinde satıcılar seyr izleyen BİST100 Endeksi, %1,89 kayıpla 9.907,38 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,43 ve Sınai Endeksi %1,52 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artışla %42,89 seviyesine yükseldi. 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalışla %28,32 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,42-33,61 ve Euro/TL 36,51-36,76 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 276,3 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %2,1 ve yıllık %4,7 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi, yıllık %8,6 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi %6,9 azaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %15,2 arttı.

Goldman Sachs TCMB'nin 3. enflasyon raporu sonrası yayınladığı notta, enflasyonun yıl sonunda %36'ya düşeceği tahmin edilirken risklerin ise yukarı yönlü olduğu açıklandı. Notta, "Haziran ve Temmuz aylarında enflasyonda aşağı yönlü sürpriz görüldü. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama ve hanehalkının enflasyon beklentilerindeki düzelmeye beraber fiyat baskılarının yılın kalanında sert biçimde yavaşlamasını bekliyoruz." ifadelerine yer verildi.

Citi analistleri de TCMB'nin 2025'te güçlü dezenflasyon beklediğine dikkat çekerek bankanın Kasım ayına kadar faizlerde bir değişikliğe gitmeyeceğini tahmin ederek yıl sonu politika faizi beklentilerinin %45 olduğunu ifade etti.

TCMB ile Kore Merkez Bankası ikili para takası anlaşmasını yeniledi. Swap anlaşması, iki merkez bankası arasında güncel döviz kurlarını yansıtacak şekilde azami 56 milyar Türk lirası veya 2,3 trilyon Kore wonu değerinde yerel para birimi takasına imkân sağlayacak. Anlaşma geçerlilik süresi 3 yıl olup, tarafların karşılıklı uzlaşısı üzerine uzatılabilecektir.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,13 artışla 39.497,54 puana, S&P500 Endeksi %0,47 artarak 5.344,16 puana ve Nasdaq Endeksi %0,51 artarak 16.745,30 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,3 artarken Haziran ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %2,3'e yükseldi.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, "Eğer veriler beklediğim yönde gerçekleşmeye devam ederse yakın zamanda para politikasında ayarlamaya başlamanın uygun olacağını düşünüyorum" açıklamasında bulunurken faiz indirimlerinin birkaç yıl sürebileceğini ifade ederek zamanlama ve indirim miktarına dair yorumda bulunmadı. Collins ayrıca son veriler zayıf gelse de işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini söyledi.

Fed üyesi Michelle Bowman enflasyonda halen yukarı yönlü risk gördüğünü ve işgücü piyasasının gücünü koruduğunu belirterek eylülde faiz indirimi için hazır olmadığını sinyali verdi. Bowman, "Enflasyon hala komitenin %2 hedefinin rahatsız edici bir şekilde üzerinde" söyleminde bulundu.

Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) eski Yönetim Kurulu Üyesi olan Makoto Sakurai, BoJ'un son faiz artırımının ardından gelen piyasa çalkantıları ve ülke ekonomisinin hızlı bir toparlanma görme ihtimalinin düşük olması nedeniyle bu yıl politika faizini tekrar artıramayacağı görüşünü bildirdi. Sakurai, "En azından yılın geri kalanında tekrar artış yapamayacaklar. Önümüzdeki Mart ayına kadar bir artış yapıp yapamayacakları da belirsiz" ifadelerini kullandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 eksiye. Dolar/TL 33,54 ve Euro/TL 36,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0920 sınırında. Brent tipi petrol 79,86 dolardan, altının onsu 2.435,36 dolardan ve gramı ise 2.626,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve perakende satış hacmi yurt dışında ise Almanya'da cari işlemler ile ABD'de hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (VESTEL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Vestel Mobilite Sanayi ve Ticaret AŞ ile Çinli Midea Grubu'na bağlı Hiconics Eco-energy Technology firması arasında, Türkiye ve Avrupa pazarları için ev tipi batarya ürünlerinin tasarımı, üretimi, pazarlaması, satışı ve pazar ihtiyaçları doğrultusunda ortak ürün geliştirilmesi konularında potansiyel iş birliği fırsatlarını değerlendirmek üzere bağlayıcı olmayan bir Mutabakat Zaptı (MoU) imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.498	0,13%	4,80%	11,95%
ABD-S&P 500	5.344	0,47%	12,04%	19,72%
ABD-NASDAQ	16.745	0,51%	11,55%	22,72%
Almanya-DAX	17.723	0,24%	5,80%	11,94%
İngiltere-FTSE100	8.168	0,28%	5,62%	8,56%
Fransa-CAC40	7.270	0,31%	-3,63%	20,57%
Rusya-RTSI	1.036	-0,23%	-4,41%	1,77%
Brezilya-BOVESPA	130.615	1,52%	-2,66%	10,63%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,26%
Çin-SHANGHAI	2.858	-0,13%	-3,92%	-12,17%
G.Kore KOSPI	2.612	0,93%	-1,61%	0,42%
Hindistan-Sensex	79.832	0,16%	10,51%	21,53%
BİST100	9.907	-1,89%	32,63%	33,14%
BİST100 (\$)	296	-1,75%	16,57%	3,66%
BİST BANKA	12.809	-4,43%	46,93%	78,47%
BİST BANKA (\$)	383	-4,29%	29,14%	43,03%
BİST SINAİ	13.630	-1,52%	18,20%	20,95%
BİST SINAİ (\$)	408	-1,37%	3,89%	-6,40%

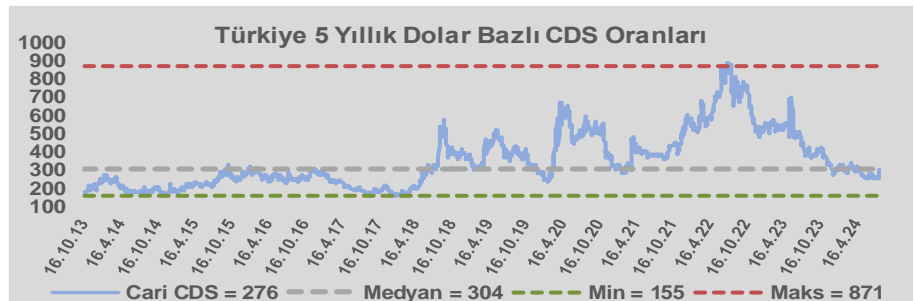
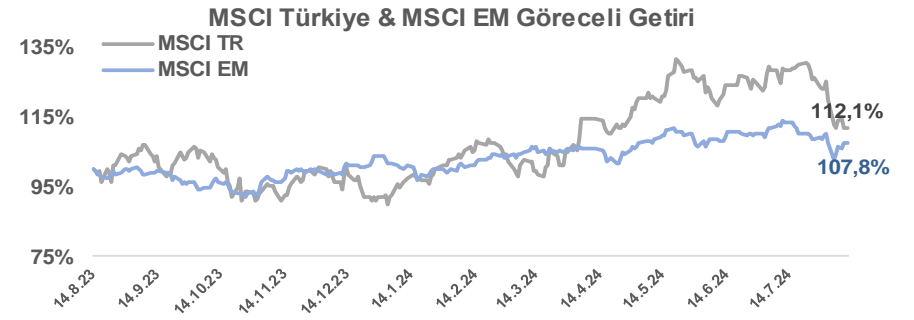
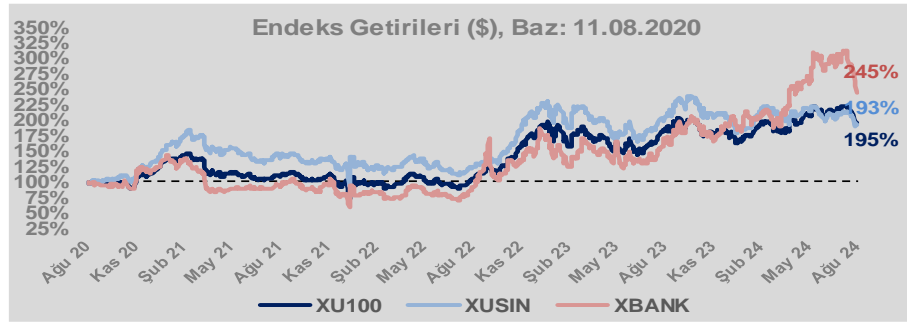
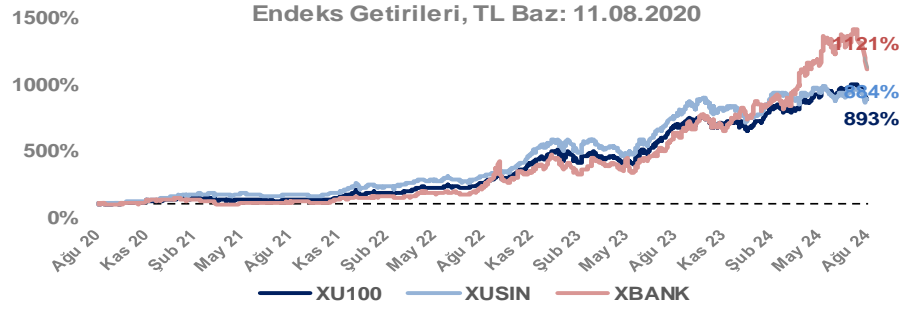
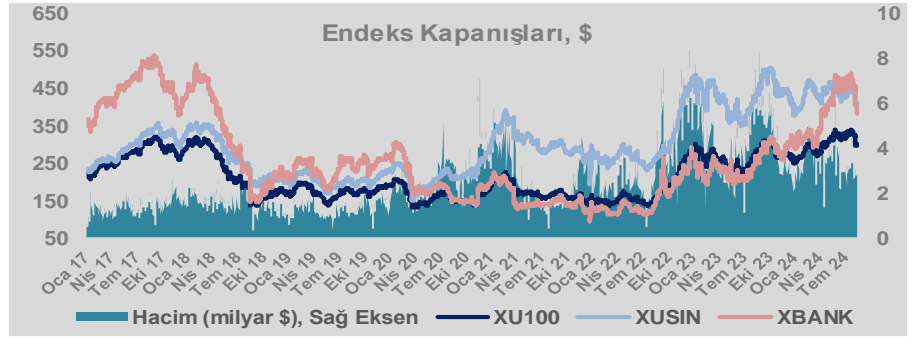
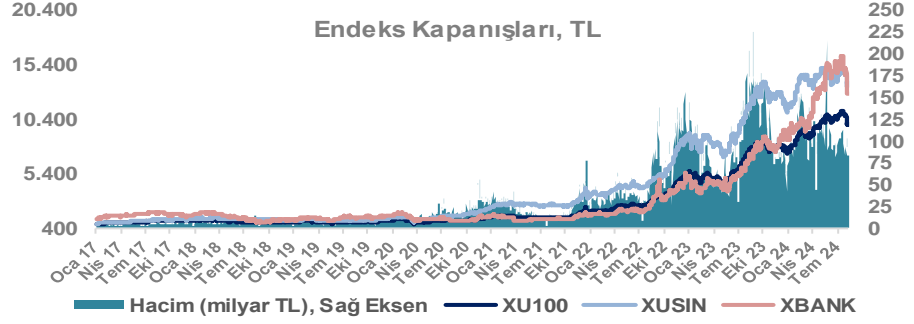
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5658	0,2%	13,5%
Euro/TL	36,6783	0,2%	12,6%
Euro/Dolar	1,0919	0,0%	-1,1%
Dolar/Yen	147,22	0,4%	4,4%
Altın (\$/ons)	2.432	0,0%	17,9%
Altın (TL/gram)	2.624,6	0,2%	33,8%
Gümüş (\$/ons)	27,6	0,7%	16,2%
Gümüş (TL/gram)	29,8	0,8%	31,9%
Brent Petrol (\$/varil)	79,9	0,3%	3,7%
VIX	20,4	-14,4%	63,6%
Dolar Endeksi	103,2	0,0%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,89%	0,1%	8,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,32%	-0,1%	5,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,95%	0,1%	1,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	356.089
Döviz Açığı Olan Şirket	217	-784.317
Bütün Şirketler	521	-428.229

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	ENKAI 16.726
ARCLK -27.036	DOHOL 16.074
PGSUS -22.683	SISE 15.645
RGYAS -18.692	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	AKBNK 14.197
AYDEM -17.334	VAKBN 10.972

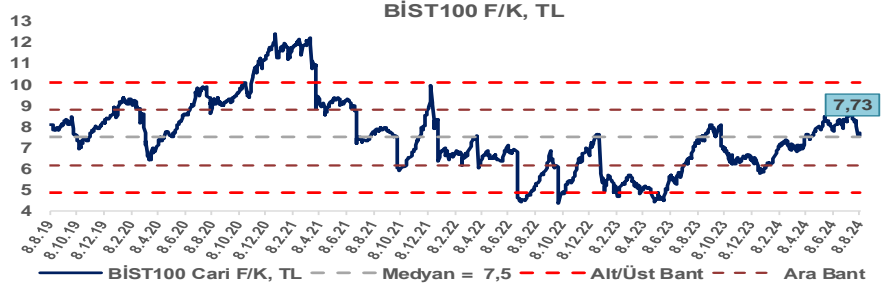
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,20	GG	-
BIMAS	564,50	GG	-
CIMSA	33,16	GG	-
EREGL	50,60	GG	-
THYAO	301,75	GG	-
PETKM	22,02	GG	-
TCELL	102,80	GG	-
FROTO	869,00	GG	-
TRGYO	47,36	GG	-
TUPRS	163,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

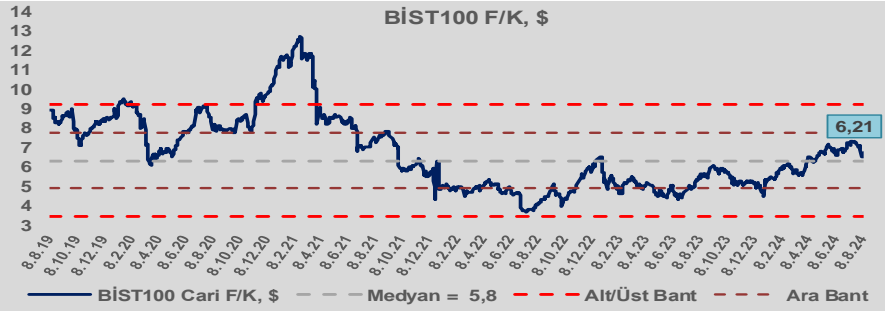


Bizim Günlük

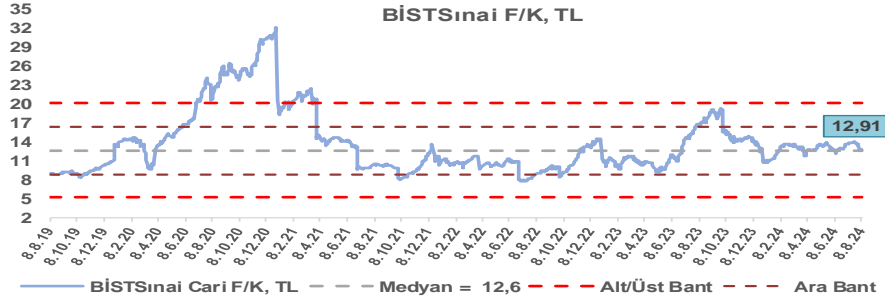
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 primli işlem görmektedir.



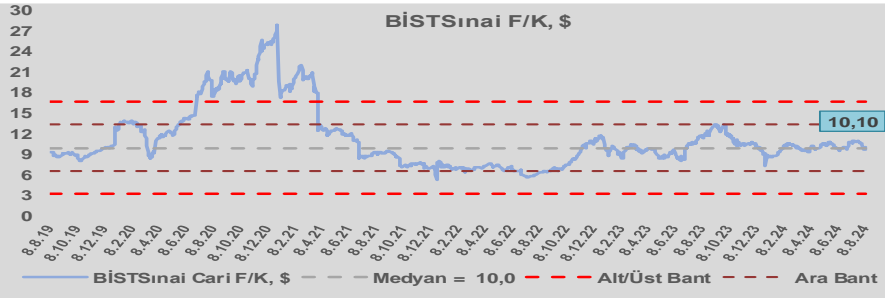
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,7 primli işlem görmektedir.



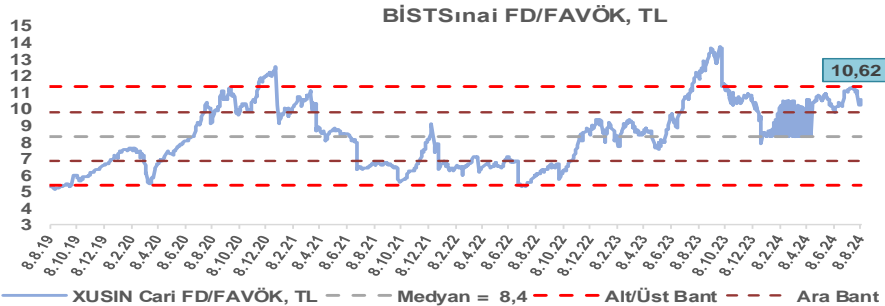
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,1 primli işlem görmektedir.



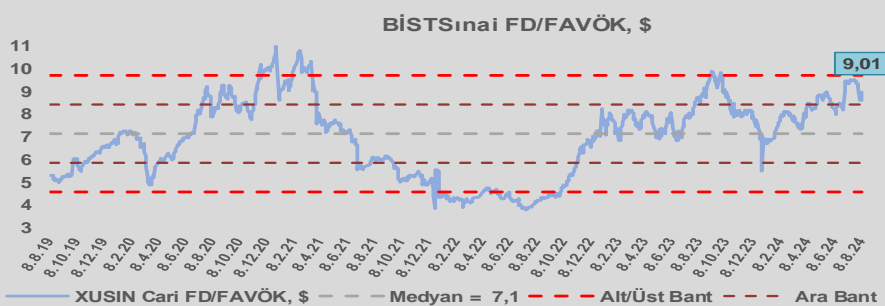
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,1 primli işlem görmektedir.

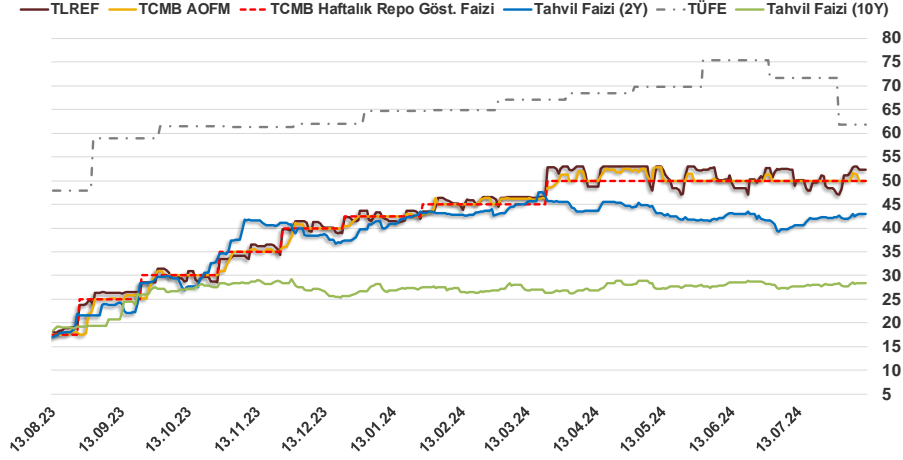


Bizim Günlük

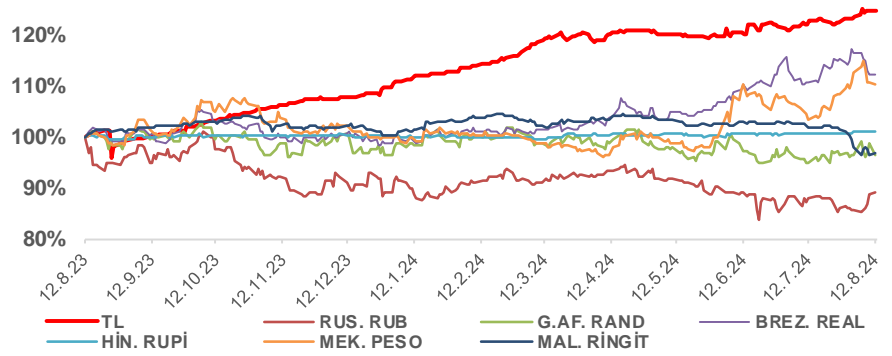
11.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	52,35	59	223	872	3.448
Tahvil Faizi (10Y)	28,32	10	2.465	157	939
Tahvil Faizi (2Y)	42,89	58	221	321	2.559
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politik 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 politik 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, politik 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, politik 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 politik faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politik faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politik 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 politik faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politik 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 politik 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 politik faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında ise politik 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 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.