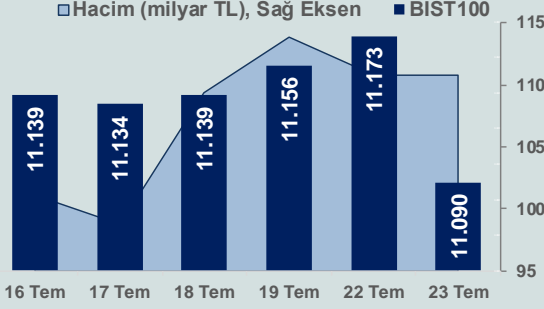


Bizim Günlük

24 Temmuz 2024 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.384,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,7
BİST-100 F/K Cari	8,43
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.055,59	-1,00%	50,30%
BİST-100 (TL)	11.089,53	-0,74%	48,45%
BİST-30 (\$)	365,94	-0,82%	34,12%
BİST-100 (\$)	336,62	-0,56%	32,47%
BİST-Banka Endeksi	15.614,58	-1,92%	79,12%
BİST-Mali Endeksi	12.593,94	-0,97%	59,67%
BİST-Sınai Endeksi	14.924,33	-0,14%	29,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	9.695	-1,8%	
THYAO	8.908	-1,2%	
TUPRS	6.322	0,8%	
AKBNK	5.480	0,0%	
ISCTR	5.407	-3,7%	
KCHOL	5.024	0,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
USAK	10,0%	IEYHO	10,0%
PLTUR	10,0%	MARTI	7,5%
ALVES	10,0%	CELHA	7,4%
AGROT	10,0%	AVGYO	5,1%
IZINV	10,0%	EGGUB	4,8%
MIPAZ	10,0%	ANHYT	4,6%
SRVGY	10,0%	SEYKM	4,5%
PATEK	10,0%	GWIND	4,1%
EKOS	9,9%	VAKBN	3,8%
AZTEK	9,9%	NUGYO	3,7%
KFEIN	9,9%	ISCTR	3,7%
CWENE	9,9%	PRKME	3,7%
EFORC	9,9%	TARKM	3,7%
ODINE	9,0%	EKGYO	3,6%
ZOREN	8,9%	CEMAS	3,4%
FONET	8,4%	MOGAN	3,4%
LINK	7,9%	TAVHL	3,3%
SEKUR	7,1%	MAVI	3,2%
ARMDA	6,8%	IHGZT	3,2%
KBORU	6,7%	KONTR	3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,12 artışla başlayan ve seans içinde 11.039-11.187 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışlarla %0,74 düşerek 11.089,53 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,92 ve Sınai Endeks %0,14 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan artarak %42,29 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 21 baz puan azalarak %27,84 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,75-32,99 ve Euro/TL 35,57-35,98 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254,7 oldu.

TCMB, dün gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel değiştirmeyerek %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, Haziran ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin belirgin bir zayıflama kaydettiğini, öncü göstergelerin Temmuz ayında aylık enflasyonun, para politikasının görece etki alanı dışında kalan yönetilen-yönlendirilen fiyat ve vergi ayarlamaları ile işlenmemiş gıda fiyatlarındaki arz yönlü gelişmeler neticesinde geçici olarak artacağına işaret ettiğini belirtirken buna karşın, ana eğilimdeki yükselişin nispeten sınırlı kalacağına öngörüldüğü ifade edildi. Likidite koşulları muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izlendiğini belirten TCMB, sterilizasyon araçlarının, gerektiğinde çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacağı ifadesi yineledi.

TÜİK'in açıkladığı veriye göre tüketici güven endeksi, Temmuz ayında %3,1 azalarak 75,9 oldu.

TCMB'nin TL karşılığı altın ve döviz swap ihalelerine başlayabileceği aktarıldı. Bankalara gönderilen talimata göre, uygulanmakta olan para ve kur politikası çerçevesinde sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla satım yönlü altın karşılığı TL swap ihalelerine (valör tarihinde TCMB'nin TL karşılığı altın satışı) başlanmasına karar verildi. Ayrıca, satım yönlü döviz karşılığı TL swap ihalelerine (valör tarihinde TCMB'nin TL karşılığı döviz satışı) başlanması kararlaştırıldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Kararlılıkla uyguladığımız program sayesinde riskler azalıyor, finansal piyasalarda normalleşme sürüyor. TCMB'nin yurt içi bankalarla yaptığı swap stoku 2023 yılı zirvesi olan 64,5 milyar dolardan 144 milyon dolara geriledi. Parasal aktarım mekanizmasını güçlendiren bu durum dezenflasyon sürecine de önemli katkı sağlayacak" dedi.

BNP Paribas, TCMB'nin faiz indirimlerine 2024'ün 4. çeyreğinden itibaren başlayabileceğini belirttiği raporunda, politika faizinin yılsonuna kadar 10 puan düşürülerek %40 seviyesine indirilebileceğini açıkladı. Daralan cari açığın ve artan sermaye girişlerinin TL'nin gerçek efektif değerlenmesine yardımcı olması gerektiğinin belirten BNP Paribas, yıl sonunda Dolar/TL'nin 36 seviyesinde işlem göreceğini tahmin ettiğini açıkladı.

JPMorgan, Türk bankalarının ikinci çeyrek bilanço görünümüne ilişkin değerlendirmesinde, ana trendlerin daha da kötüleşeceğini öngördü. Bununla birlikte analistler bu çeyreğin bu anlamda bir dip noktası olacağını, üçüncü çeyrekten itibaren net faiz marjlarının genişleyeceğini belirtti.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,14 azalarak 40.358,09 puana, S&P500 Endeksi %0,16 azalarak 5.555,74 puana ve Nasdaq Endeksi %0,06 azalarak 17.997,35 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrilerle tamamladı.

ABD'de ikinci el konut satışları, Haziran ayında aylık %5,4 azalarak 3,89 milyona geriledi. İkinci el konut satışları, yıllık bazda da %5,4 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satıcı bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,33 ekside. Dolar/TL 32,86 ve Euro/TL 35,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,41 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0850 sınırında. Brent tipi petrol 81,47 dolardan, altının onsu 2.416,92 dolardan ve gramı ise 2.554,87 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.358	-0,14%	7,08%	13,97%
ABD-S&P 500	5.556	-0,16%	16,48%	21,98%
ABD-NASDAQ	17.997	-0,06%	19,89%	28,01%
Almanya-DAX	18.558	0,82%	10,78%	14,62%
İngiltere-FTSE100	8.167	-0,38%	5,61%	6,37%
Fransa-CAC40	7.599	-0,31%	0,74%	26,02%
Rusya-RTSI	1.092	0,62%	0,80%	7,88%
Brezilya-BOVESPA	126.590	-0,99%	-5,66%	4,33%
JPN-NIKKEI225	39.599	-1,16%	18,07%	20,38%
Çin-SHANGHAI	2.911	-0,15%	-2,15%	-8,10%
G.Kore KOSPI	2.762	-0,46%	4,01%	5,82%
Hindistan-Sensex	80.234	-0,24%	11,06%	20,32%
BİST100	11.090	-0,74%	48,45%	65,82%
BİST100 (\$)	337	-0,56%	32,47%	35,22%
BİST BANKA	15.615	-1,92%	79,12%	172,83%
BİST BANKA (\$)	474	-1,74%	59,84%	121,50%
BİST SINAİ	14.924	-0,14%	29,42%	41,38%
BİST SINAİ (\$)	453	0,04%	15,48%	14,35%

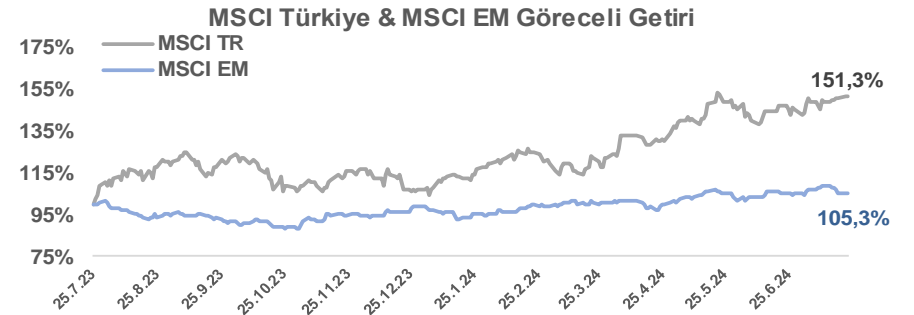
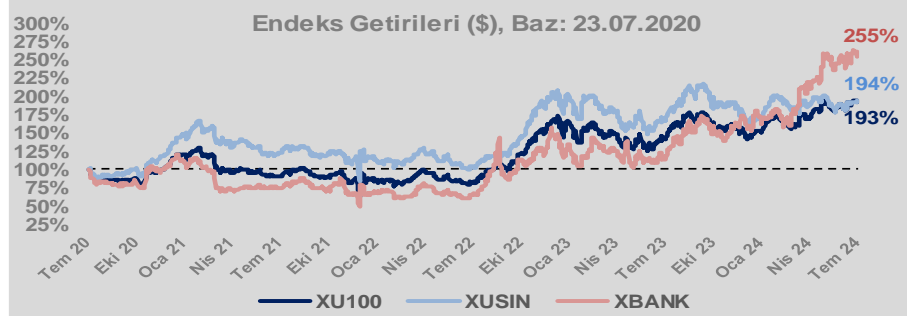
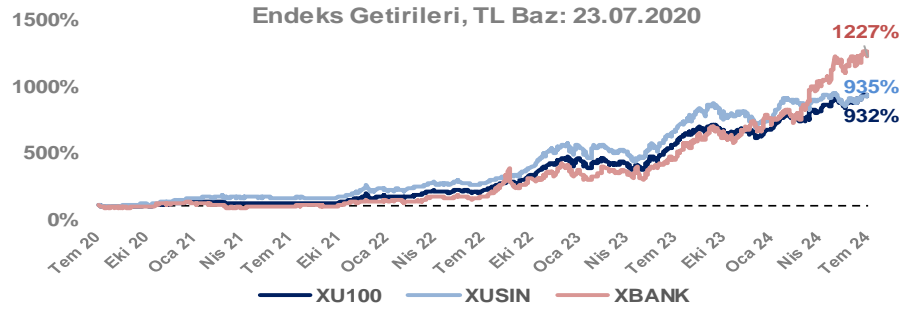
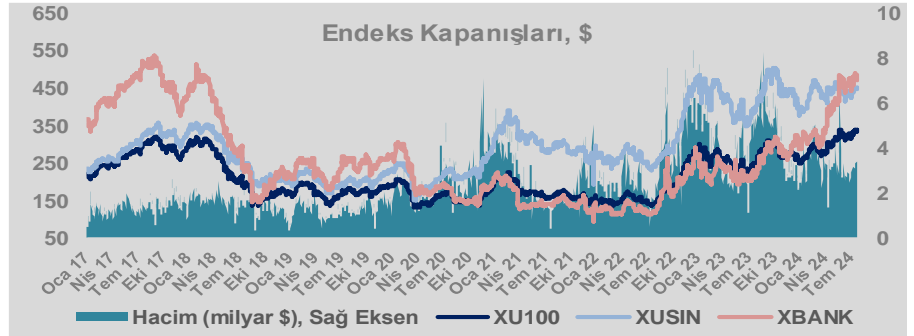
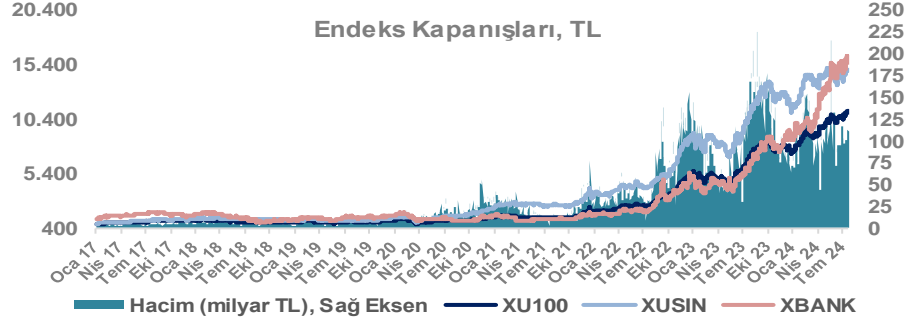
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,8452	0,0%	11,1%
Euro/TL	35,6880	0,0%	9,5%
Euro/Dolar	1,0851	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	154,58	-0,6%	9,6%
Altın (\$/ons)	2.417	0,3%	17,1%
Altın (TL/gram)	2.552,3	0,3%	30,1%
Gümüş (\$/ons)	29,3	0,2%	23,1%
Gümüş (TL/gram)	31,0	0,2%	36,7%
Brent Petrol (\$/varil)	81,2	0,3%	5,4%
VIX	14,7	0,0%	18,2%
Dolar Endeksi	104,5	0,2%	3,1%
Gösterge Tahvil	42,29%	0,3%	6,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,84%	-0,8%	4,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	0,1%	9,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.227
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-772.334
Bütün Şirketler	520	-384.107

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

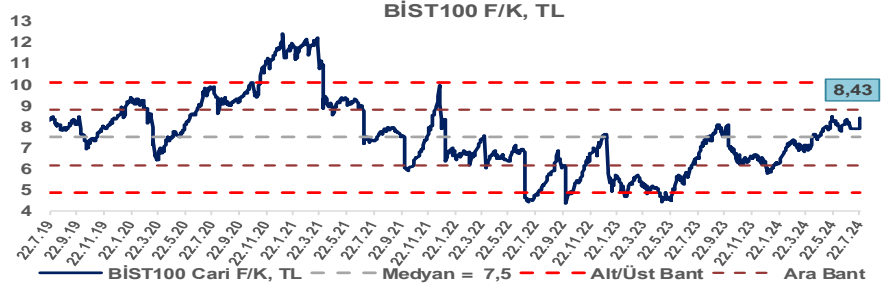
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	179,00	GG	-
BIMAS	615,00	GG	-
CIMSA	36,12	GG	-
EREGL	58,35	GG	-
THYAO	306,00	GG	-
PETKM	24,72	GG	-
TCELL	111,30	GG	-
FROTO	1040,00	GG	-
TRGYO	53,80	GG	-
TUPRS	164,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

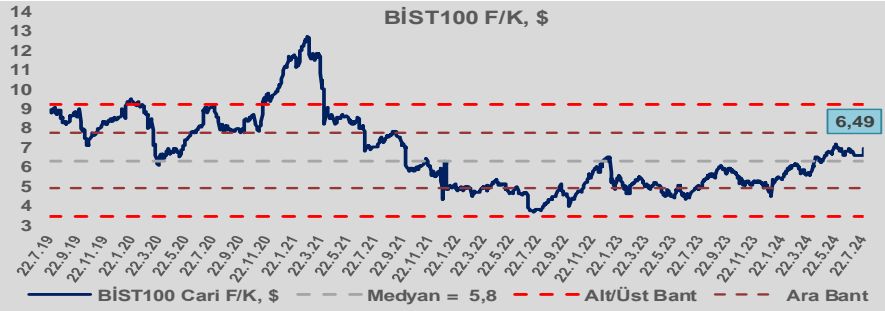


Bizim Günlük

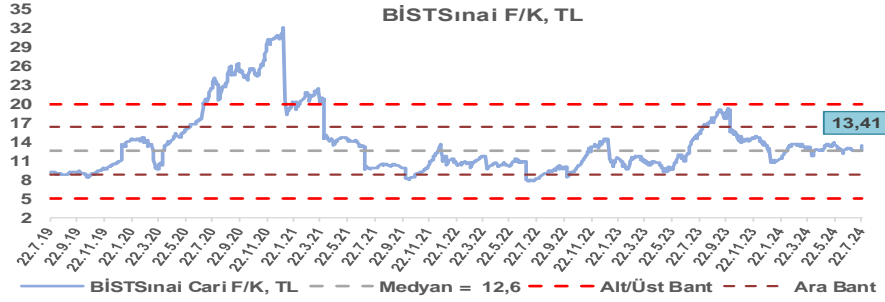
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,7 primli işlem görmektedir.



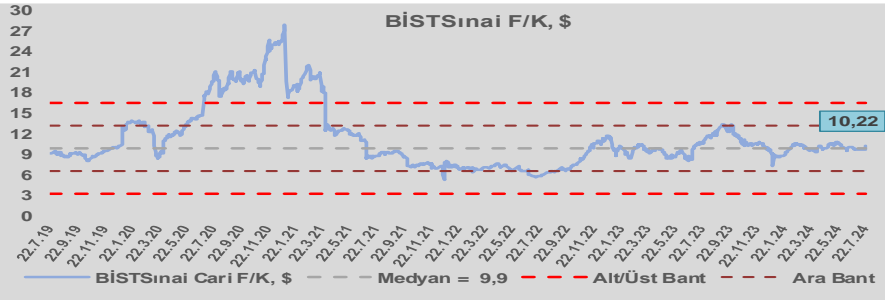
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,4 primli işlem görmektedir.



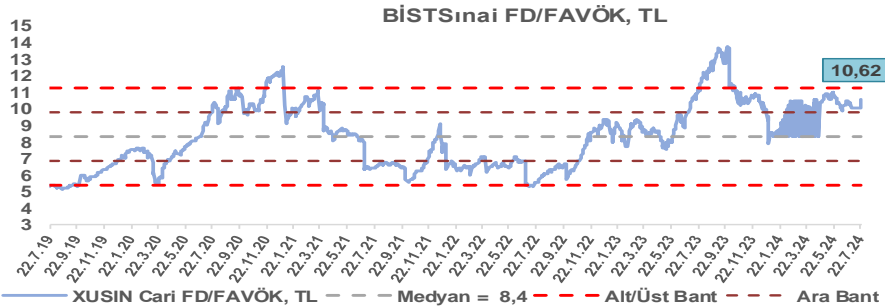
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,7 primli işlem görmektedir.



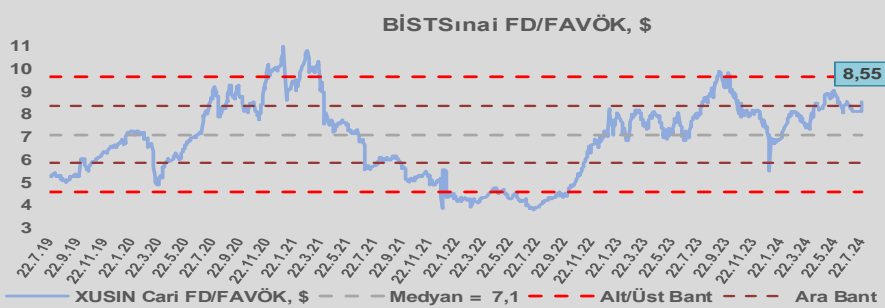
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



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 %20,2 primli işlem görmektedir.

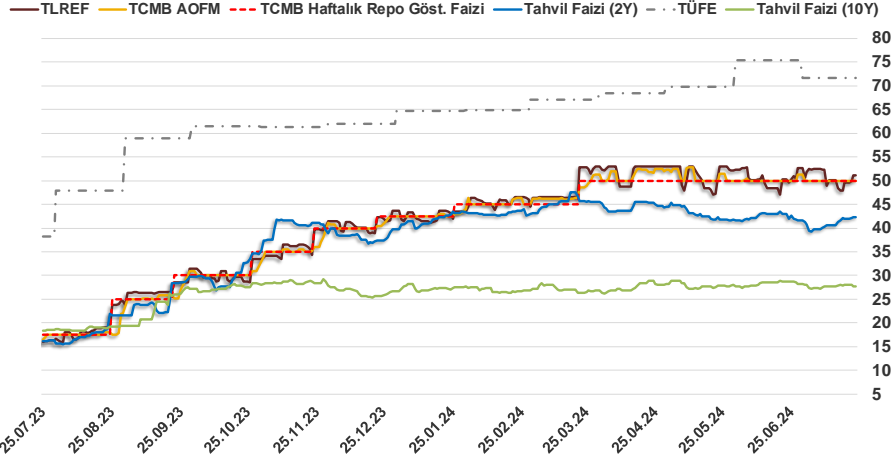


Bizim Günlük

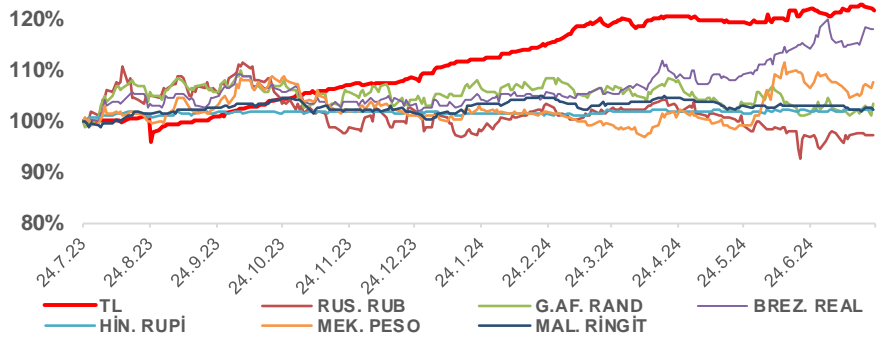
23.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	51,12	324	154	749	3.494
Tahvil Faizi (10Y)	27,78	-18	2.247	103	944
Tahvil Faizi (2Y)	42,25	56	22	257	2.610
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.300
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 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 yayımlanma 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 yayımlamaya, 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.