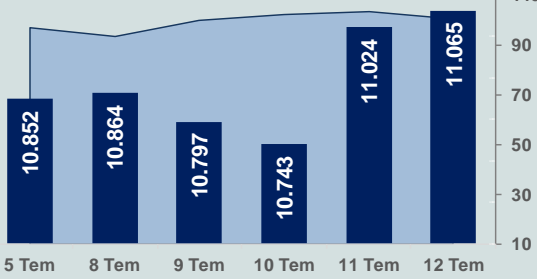


Bizim Günlük

16 Temmuz 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.391,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,0
BİST-100 F/K Cari	8,45
Yabancı Payı %	38,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.028,64	0,19%	49,97%
BİST-100 (TL)	11.064,85	0,37%	48,12%
BİST-30 (\$)	366,20	0,30%	34,22%
BİST-100 (\$)	336,86	0,48%	32,56%
BİST-Banka Endeksi	15.828,08	0,87%	81,57%
BİST-Mali Endeksi	12.631,68	0,75%	60,14%
BİST-Sınai Endeksi	14.737,87	0,19%	27,80%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	7.678	3,7%	
THYAO	7.400	-0,9%	
EREGL	6.126	0,2%	
YKBNK	4.282	0,0%	
AKBNK	4.146	0,0%	
GARAN	4.072	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YYAPI	10,0%	KTLEV	10,0%
MIPAZ	10,0%	VKING	9,9%
ATATP	10,0%	PEKGY	9,2%
USAK	10,0%	EFORC	7,3%
YESIL	10,0%	ALFAS	6,5%
GUBRF	10,0%	CELHA	6,0%
YGYO	9,9%	DOGUB	5,1%
IHGZT	9,9%	MAGEN	5,0%
IDEAS	9,7%	ULAS	4,9%
SAFKR	9,5%	AKYHO	4,8%
YGGYO	9,5%	KOPOL	4,8%
ULUSE	9,5%	TRILC	4,6%
YIGIT	8,4%	EGSER	4,1%
DERHL	8,1%	DESA	3,9%
EMKEL	7,6%	ONCSM	3,9%
HUBVC	7,3%	ETILR	3,8%
TEKTU	7,1%	RUBNS	3,8%
AKSUE	7,1%	MARKA	3,8%
SANFM	6,4%	LIDER	3,7%
EPLAS	6,4%	VERUS	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	Perakende Satışlar
17:00	ABD	İşletme Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Yurt içi piyasalar "Demokrasi Günü" nedeniyle dün kapalıydı. Cuma gününe %0,10 yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.113,55 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %0,37 kazançla 11.064,85 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,87 ve Sınai Endeks %0,19 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artışla %40,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %27,70 seviyesinden işlem gördü. Dün Dolar/TL 32,93-33,17 ve Euro/TL 35,89-36,16 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,8 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, Mayıs ayında 1,2 milyar dolar açık verdi. Cari açığın gerilemesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Mayıs ayında önceki yılın aynı ayına göre 6,3 milyar dolar azalarak 4,2 milyar dolara gerilemesi etkili oldu.

Hazine ve Maliyet Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından üzerinden yaptığı cari açık değerlendirmesinde, "Cari açığın milli gelire oranının ikinci çeyrekte %2,5'in altına gerilemesini bekliyoruz. Yapısal reformlarla ekonomik dönüşümü gerçekleştirerek sürdürülebilir cari açığa ulaşacağız. Böylece ülkemizin dış finansman ihtiyacını kalıcı olarak düşüreceğiz." açıklamasında bulundu. Cumartesi günü vergi denetimiyle ilgili yaptığı açıklamada ise "Vergide adaleti artırmaya ve kayıt dışılığı azaltmaya yönelik çalışmalarımız aralıksız sürüyor. Aylık harcamaları 5 milyon TL'nin üzerinde olup hiç gelir beyan etmeyen kişileri gerçek kazançlarını vergilendirmek üzere denetim kapsamına alıyoruz." dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, politika faizinde atılacak adımların 2025 ve ötesindeki enflasyon hedeflerine ulaşmak için ayarlanması gerektiğini belirtti. Karahan, bu yılki hedefi tutturmak kredibilite kazanmak için kritik olduğunu ve bunun için ne gerekiyorsa yaptıklarını belirtirken bunun nihai hedefleri olmadığını ifade etti.

Dün ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,53 artışla 40.211,72 puana, S&P500 Endeksi %0,28 artarak 5.631,22 puana ve Nasdaq Endeksi %0,43 artarak 18.475,86 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,3 arttı. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları, Haziran ayında aylık %0,4 ve yıllık %3 artış gösterdi. Michigan tüketici güven endeksi öncü verilere göre, Temmuz ayında 66,0 seviyesine geriledi. New York Fed İmalat Endeksi, Temmuz ayında 0,6 puan azalışla eksi 6,6'ya geriledi.

Fed Başkanı Jerome Powell Washington'da yaptığı konuşmada, ikinci çeyrekteki son üç enflasyon verisinin, enflasyonun hedefe ilerlediğine dair güven aşıladığını ifade etti. Powell, bu yıl enflasyonun yavaşlamaya devam etmesinin beklendiğini belirterek enflasyonun %2'lik hedefe sürdürülebilir biçimde düştüğüne dair daha fazla güven kazanana dek beklentileri gerektiği söylemini yineledi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, "Enflasyon düşüyor ve bunu güven arttıracak şekilde yapıyor ve enflasyonu %2'ye düşürme konusunda sürdürülebilir bir tempoya yaklaşıyor. Gerçek bir karara varmadan önce almamız gereken çok daha fazla bilgi var" dedi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), orta vadeli kredi faiz oranını %2,50'de sabit tuttu. Çin ekonomisi, ikinci çeyrekte önceki yılın aynı dönemine göre %4,7 büyüyerek %5,0 olan beklentilerin altında büyüme kaydederken çeyreklik bazda ise %0,7 büyüdü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artırdı. Dolar/TL 33,05 ve Euro/TL 36,00 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,37 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0885 sınırında. Brent tipi petrol 84,28 dolardan, altının onsu 2.431,37 dolardan ve gramı ise 2.583,27 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ile ABD'de perakende satışlar takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,41, 2024 yılı sonunda %43,52 ve 12 ay sonrasında %31,79 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,75 ve 12 ay sonrasında ise 41,41 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 29,0 milyar dolar, 2025 yılında ise 28,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,7 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %35,90 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

16-23 Temmuz 2024 dönemi için teknik takip listemizde AYGAZ, DOAS, ARCLK, TAVHL ve ODAS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
AYGAZ	171,90	169,20	167,50	174,60	178,90	166,75
DOAS	271,50	268,45	264,10	279,50	282,30	263,35
ARCLK	170,60	168,40	167,30	172,30	177,30	165,50
TAVHL	280,00	275,85	273,10	288,10	292,50	271,35
ODAS	8,93	8,81	8,74	9,06	9,19	8,66

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.212	0,53%	6,69%	16,52%
ABD-S&P 500	5.631	0,28%	18,06%	24,99%
ABD-NASDAQ	18.476	0,43%	23,08%	30,91%
Almanya-DAX	18.608	-0,75%	11,08%	15,54%
İngiltere-FTSE100	8.183	-0,85%	5,82%	10,07%
Fransa-CAC40	7.633	-1,19%	1,19%	26,59%
Rusya-RTSI	1.045	-2,15%	-3,59%	2,95%
Brezilya-BOVESPA	129.321	0,33%	-3,62%	9,86%
JPN-NIKKEI225	41.191	-2,45%	22,81%	27,17%
Çin-SHANGHAI	2.971	-0,10%	-0,14%	-8,24%
G.Kore KOSPI	2.866	0,17%	7,93%	9,04%
Hindistan-Sensex	80.882	0,27%	11,96%	22,44%
BİST100	11.065	0,37%	48,12%	71,87%
BİST100 (\$)	337	0,48%	32,56%	36,67%
BİST BANKA	15.828	0,87%	81,57%	166,67%
BİST BANKA (\$)	482	0,99%	62,50%	112,05%
BİST SINAİ	14.738	0,19%	27,80%	44,44%
BİST SINAİ (\$)	449	0,31%	14,38%	14,85%

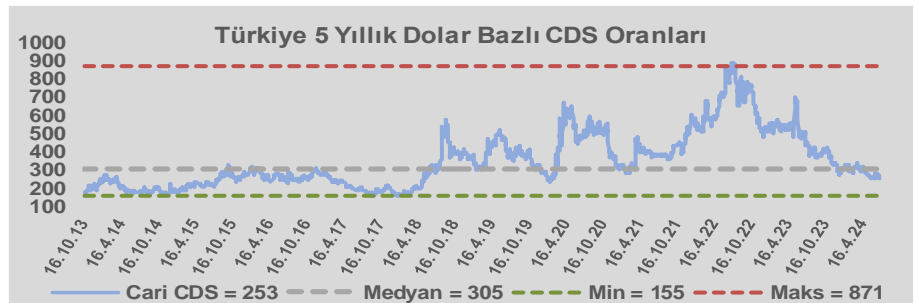
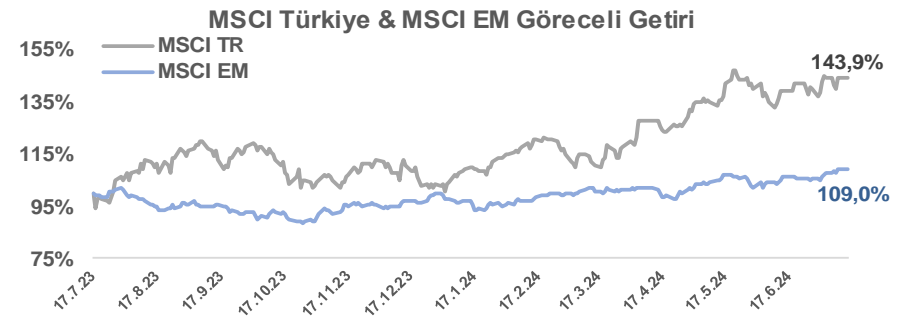
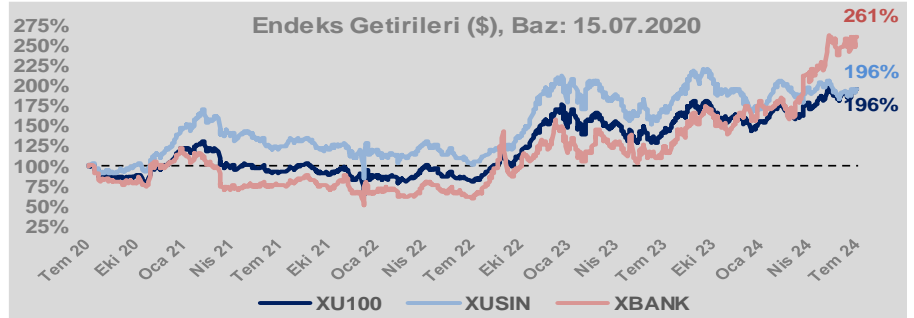
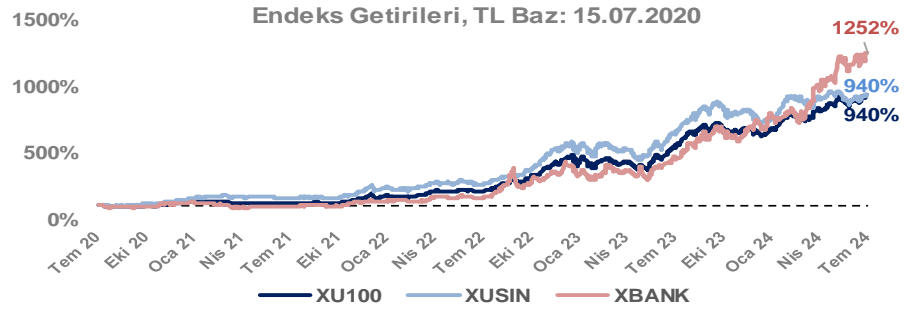
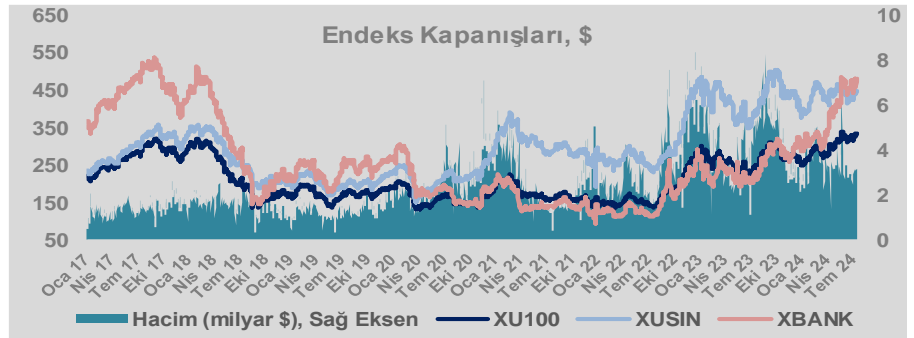
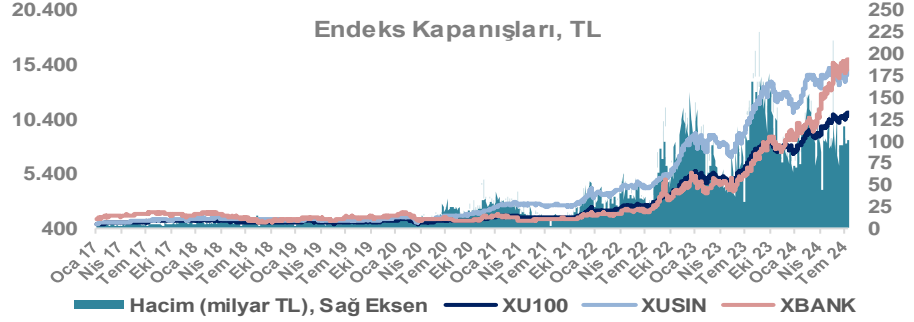
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,0478	0,2%	11,8%
Euro/TL	36,0083	0,0%	10,5%
Euro/Dolar	1,0886	-0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	158,60	0,4%	12,5%
Altın (\$/ons)	2.431	0,4%	17,9%
Altın (TL/gram)	2.583,6	0,5%	31,7%
Gümüş (\$/ons)	30,9	0,6%	29,7%
Gümüş (TL/gram)	32,8	0,7%	44,9%
Brent Petrol (\$/varil)	84,3	-0,6%	9,4%
VIX	13,1	0,0%	5,4%
Dolar Endeksi	104,1	-0,3%	2,7%
Gösterge Tahvil	40,68%	0,0%	2,5%
Tr 10yıl Tahvil	27,70%	0,0%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,20%	-0,6%	8,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.211
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-771.073
Bütün Şirketler	520	-382.861

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

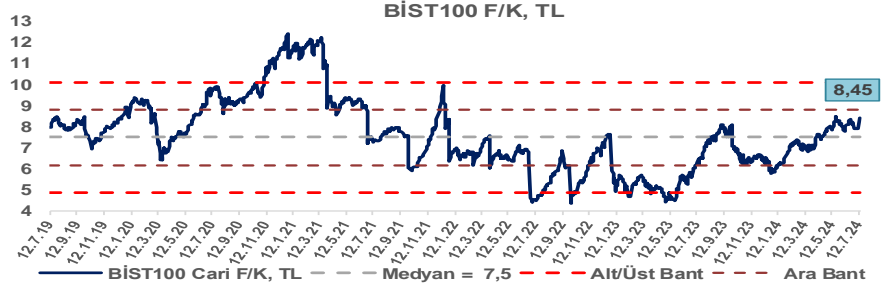
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,90	GG	-
BIMAS	578,50	GG	-
CIMSA	35,10	GG	-
EREGL	55,25	GG	-
THYAO	307,25	GG	-
PETKM	23,62	GG	-
TCELL	111,10	GG	-
FROTO	1069,00	GG	-
TRGYO	55,50	GG	-
TUPRS	168,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

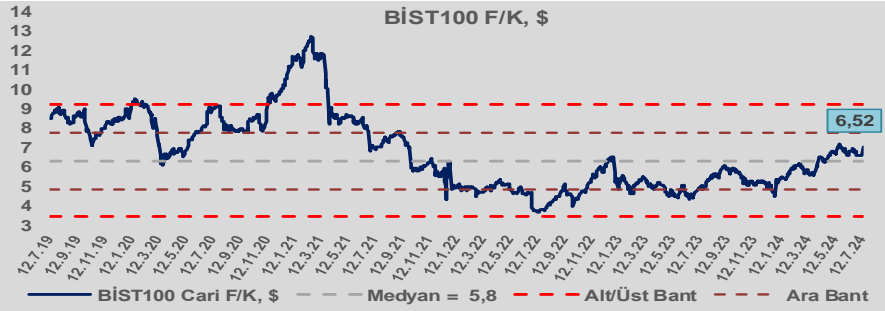


Bizim Günlük

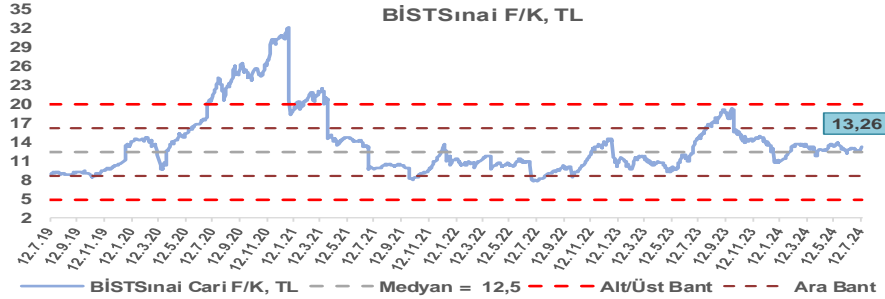
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 primli işlem görmektedir.



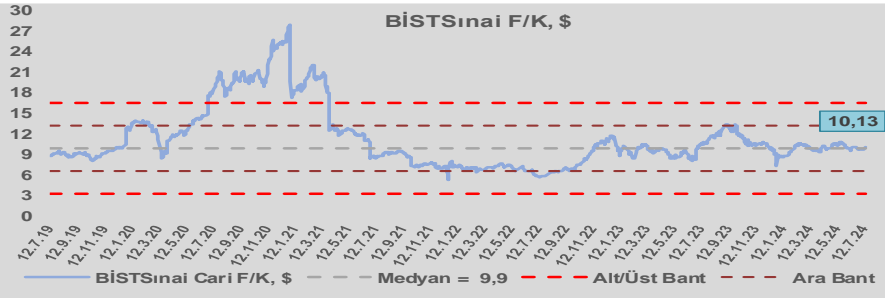
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 primli işlem görmektedir.



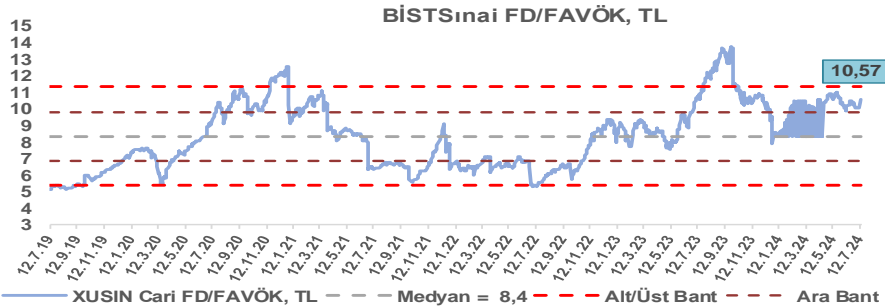
Sınai Endeksi 12,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,5 primli işlem görmektedir.



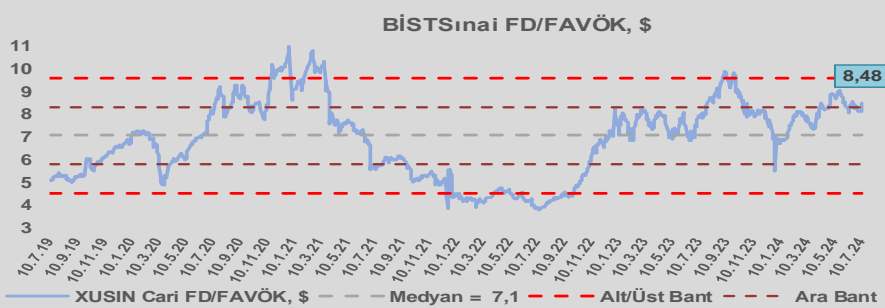
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,1 primli işlem görmektedir.

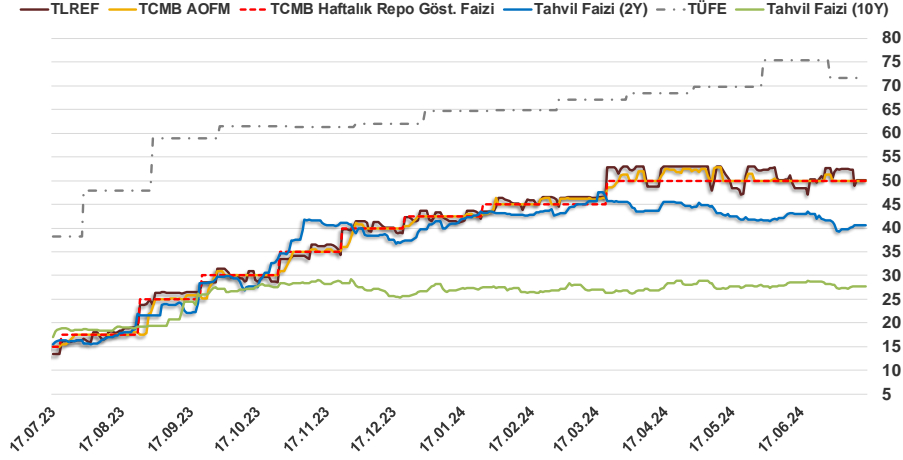


Bizim Günlük

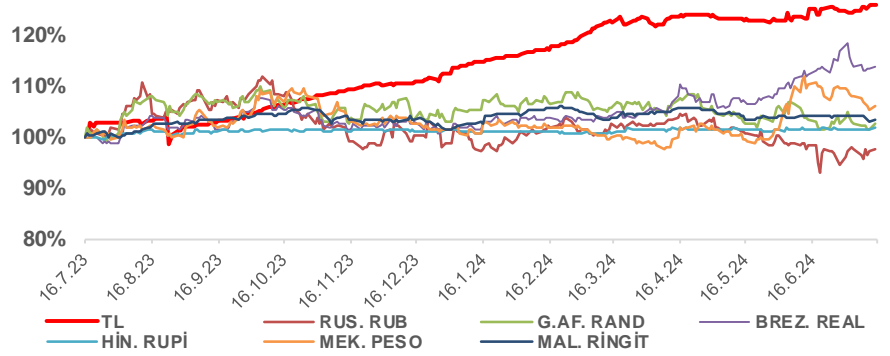
15.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	50,12	-224	170	649	3.661
Tahvil Faizi (10Y)	27,70	18	2.155	95	946
Tahvil Faizi (2Y)	40,68	55	-225	100	2.468
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.500
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 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 faizini %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 ve 27 Haziran 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.