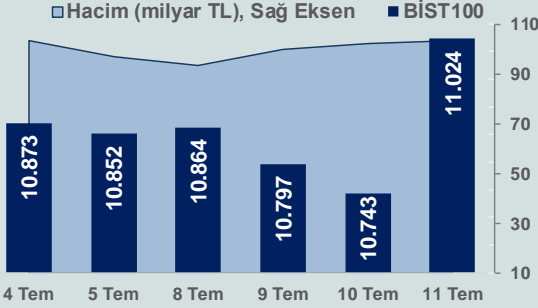


# Bizim Günlük

12 Temmuz 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.361,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,9
BİST-100 F/K Cari	8,42
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.006,37	3,04%	49,69%
BİST-100 (TL)	11.024,33	2,62%	47,58%
BİST-30 (\$)	365,10	2,57%	33,82%
BİST-100 (\$)	335,24	2,15%	31,93%
BİST-Banka Endeksi	15.691,41	4,58%	80,00%
BİST-Mali Endeksi	12.538,09	3,08%	58,96%
BİST-Sınai Endeksi	14.709,54	1,85%	27,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.025	1,7%	
EREGL	7.033	0,3%	
ISCTR	5.668	4,3%	
YKBNK	5.381	4,5%	
AKBNK	4.779	4,2%	
GARAN	3.810	7,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SANFM	10,0%	VKING	10,0%
ALFAS	10,0%	PEKGY	9,9%
RHEAG	10,0%	FENER	6,5%
USAK	10,0%	MARKA	6,1%
ALMAD	10,0%	PAPIL	5,0%
GLYHO	10,0%	CLEBI	4,7%
KLSEK	9,9%	ETILR	4,5%
GUBRF	9,9%	ULAS	4,3%
OSMEN	9,9%	RYSAS	4,1%
KTLEV	9,9%	DOGUB	3,9%
EGSER	9,8%	MIPAZ	3,9%
IEYHO	9,6%	ANSGR	3,8%
RUBNS	9,3%	ESCAR	3,6%
EFORC	8,1%	BSOKE	3,5%
MARTI	7,8%	MANAS	3,5%
KUYAS	7,8%	TRILC	3,4%
GARAN	7,4%	AZTEK	3,1%
BRSAN	7,4%	DGATE	3,1%
GOODY	7,3%	AKGRT	2,6%
BIENY	7,2%	METRO	2,5%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,83 artışla başlayan ve bankacılık sektörü öncülüğünde yukarı yönlü ivme kazanan BİST100 Endeksi, %2,62 kazançla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 11.024,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,58 ve Sınai Endeksi %1,85 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 36 baz puan artarak %40,55 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan azalarak %27,66 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,73-32,97 aralığında hareket ederken Euro/TL 35,9558 ile rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 251,3 oldu.

TÜİK'in verilerine göre ticaret satış hacmi, Mayıs ayında aylık %3,4 ve yıllık %3,8 azaldı. Perakende satış hacmi ise aylık %0,2 azalırken yıllık %5,8 arttı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %18,0 azaldı, toptan ticaret satış hacmi %4,6 azaldı.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 5 Temmuz haftasında 148,4 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta rezervler 142,9 milyar dolar olarak gerçekleşmişti. Net rezervler 39,4 milyar dolardan 43,6 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 18,1 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 11,6 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyon döneminin başında olduğunu belirterek, "Enflasyonla mücadelede en zorunu geride bıraktık, program çalışıyor, başaracağız" dedi. Mali disiplinde bir sorun olmadığını ve yapısal reformların kalıcı hale gelmesi gerektiğini belirten Şimşek, amaçlarının vergide adaleti sağlamak olduğunu dile getirdi. Şimşek, enflasyonun Temmuz'da büyük olasılıkla %60 civarına ineceğini, takip eden aylarda da %50 ve %50'nin altına doğru seyredeceğini söylerken, "Yılı tabii ki TCMB hedefi olan %38 civarında kapatmayı ümit ediyoruz, %42'ye kadar da tolerans var" dedi.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, JP Morgan yatırımcı toplantısı sunumunda, Türkiye'nin dezenflasyon sürecinin eşliğinde olduğunu söyledi. Sıkı para politikası duruşunun devam ettiğini aktaran Karahan, farklı araçları kullanarak sistemdeki likidite fazlasının da aktif bir şekilde sterilize edildiğini söyledi. Son dönemde bankalarla yapılan swaplardaki gerilemeye de değinen Karahan, bu durumun parasal aktarım mekanizmasını güçlendirdiğini ifade etti. Karahan sunumunda, iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini söylerken, enflasyon göstergelerinin çekirdek enflasyon tarafında düşüşe işaret ettiğini dile getirdi.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,08 artarak 39.753,75 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,88 azalarak 5.584,54 puana ve Nasdaq Endeksi %1,95 azalarak 18.283,41 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 azaldı. Beklenti aylık %0,1 artış olması yönündeydi. Mayıs ayında %3,3 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %3'e geriledi. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Haziran ayında aylık %0,1 arttı, yıllık olarak ise artış %3,3 ile %3,4'lük beklentinin altında gerçekleşti. ABD'de bütçe açığı, Haziran ayında 66 milyar dolarla beklentilerinin altında gerçekleşti. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 6 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 17 bin kişi azalarak 222 bin oldu. Bir önceki haftanın işsizlik başvuruları 239 bin olarak revize edildi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,1 artarken, Mayıs ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Haziran ayında %2,2'ye geriledi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD ekonomisinin bu yılın başlarında yaşanan bir yükselişin ardından %2 enflasyona ulaşma yolunda ilerlediğini belirterek, faiz oranlarını düşürmek için zamanın yakın olduğuna dair güveninin arttığını söyledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 32,99 ve Euro/TL 35,86 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,47 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0870 sınırında. Brent tipi petrol 85,80 dolardan, altının onsu 2.406,89 dolardan ve gramı ise 2.553,09 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari denge yurt dışında ise ABD'de üretici fiyat endeksi ve Michigan tüketici güven endeksi 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.

### Şirket Haberleri

#### Altınay Savunma Teknolojileri A.Ş. (ALTNY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, "Deniz Sistemleri Programları" kapsamında, Türk Deniz Kuvvetleri Komutanlığı Donanmasına ait "İstif Sınıfı" gemilerde kullanılacak "Kritik Alt Sistemlerin" tedarikine yönelik olarak 10.750.000,00 EUR bedelli sözleşme imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.754	0,08%	5,48%	15,73%
ABD-S&P 500	5.585	-0,88%	17,08%	24,87%
ABD-NASDAQ	18.283	-1,95%	21,80%	31,36%
Almanya-DAX	18.535	0,69%	10,64%	15,67%
İngiltere-FTSE100	8.223	0,36%	6,34%	10,88%
Fransa-CAC40	7.627	0,71%	1,11%	26,50%
Rusya-RTSI	1.073	0,52%	-1,00%	8,00%
Brezilya-BOVESPA	128.294	0,85%	-4,39%	9,03%
JPN-NIKKEI225	42.224	0,94%	25,89%	31,17%
Çin-SHANGHAI	2.971	0,03%	-0,12%	-7,25%
G.Kore KOSPI	2.852	-1,36%	7,41%	13,14%
Hindistan-Sensex	80.597	0,88%	11,57%	23,34%
BİST100	11.024	2,62%	47,58%	75,82%
BİST100 (\$)	335	2,15%	31,93%	37,82%
BİST BANKA	15.691	4,58%	80,00%	192,95%
BİST BANKA (\$)	477	4,10%	60,91%	114,77%
BİST SINAİ	14.710	1,85%	27,56%	45,59%
BİST SINAİ (\$)	447	1,39%	14,03%	14,70%

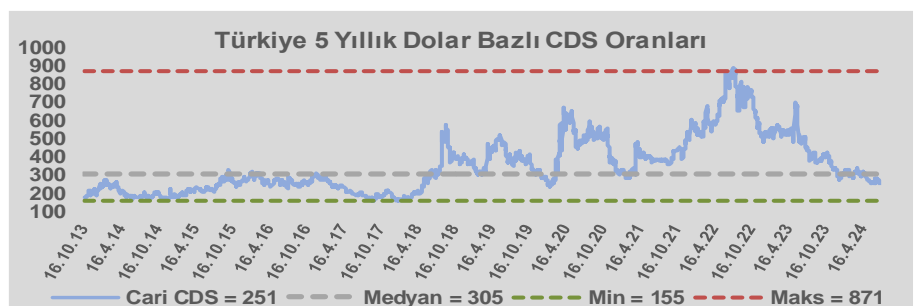
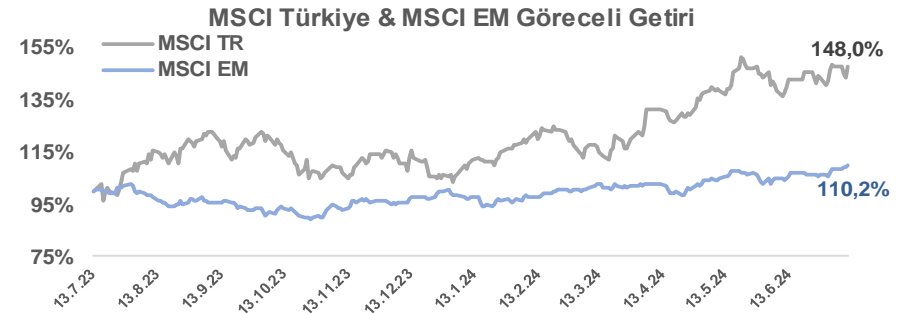
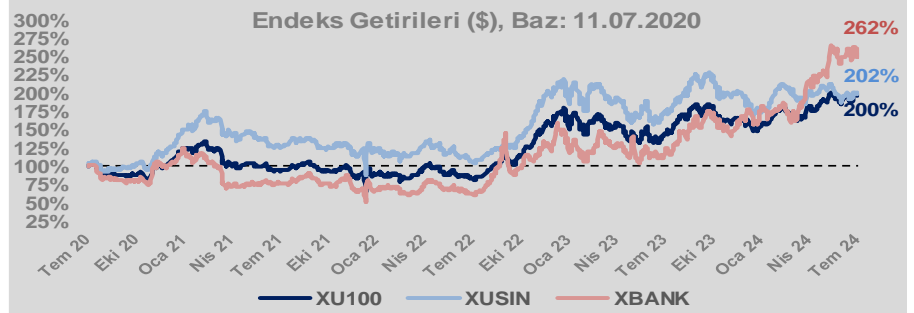
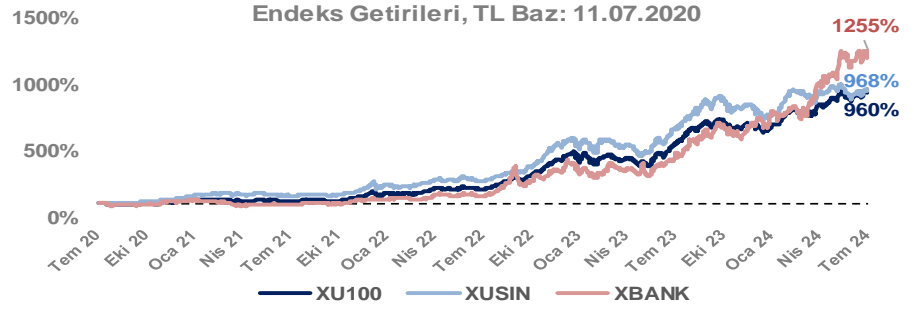
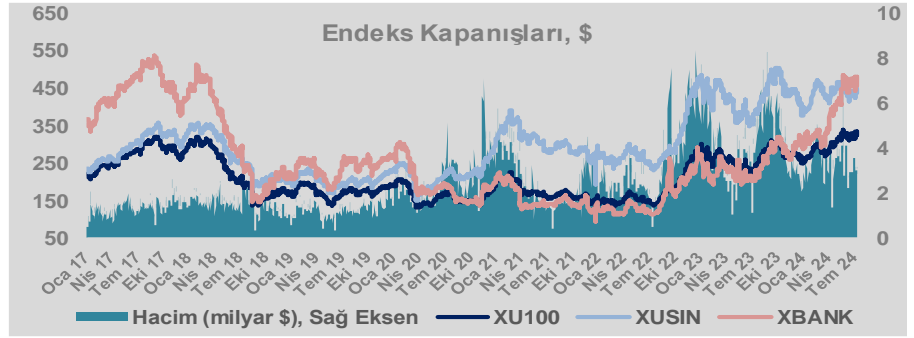
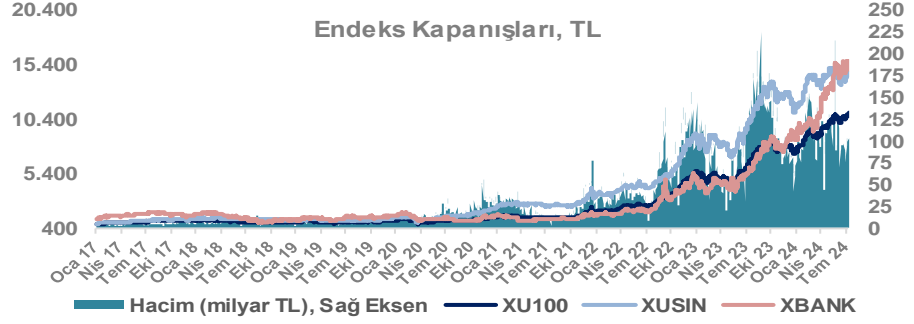
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9920	0,5%	11,6%
Euro/TL	35,8827	0,1%	10,1%
Euro/Dolar	1,0871	0,0%	-1,5%
Dolar/Yen	158,99	0,1%	12,7%
Altın (\$/ons)	2.408	-0,3%	16,7%
Altın (TL/gram)	2.554,5	0,2%	30,2%
Gümüş (\$/ons)	31,0	-1,4%	30,4%
Gümüş (TL/gram)	32,9	-0,9%	45,4%
Brent Petrol (\$/varil)	85,7	0,3%	11,2%
VIX	12,9	0,0%	3,8%
Dolar Endeksi	104,4	-0,5%	3,0%
Gösterge Tahvil	40,55%	0,9%	2,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,66%	-0,4%	3,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,21%	0,5%	8,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.211
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-770.894
Bütün Şirketler	520	-382.683

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

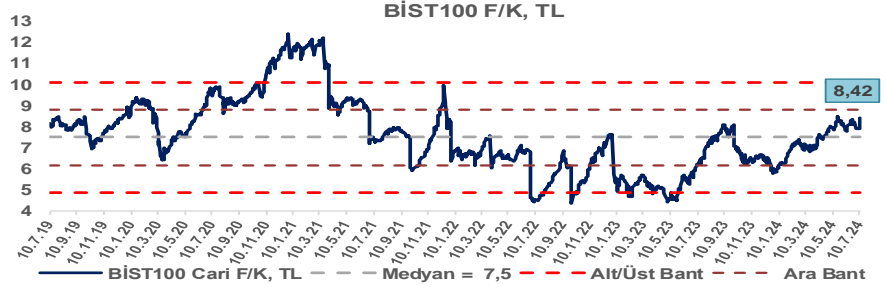
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,20	GG	-
BIMAS	570,00	GG	-
CIMSA	35,20	GG	-
EREGL	55,15	GG	-
THYAO	310,00	GG	-
PETKM	23,76	GG	-
TCELL	111,20	GG	-
FROTO	1078,00	GG	-
TRGYO	53,10	GG	-
TUPRS	170,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

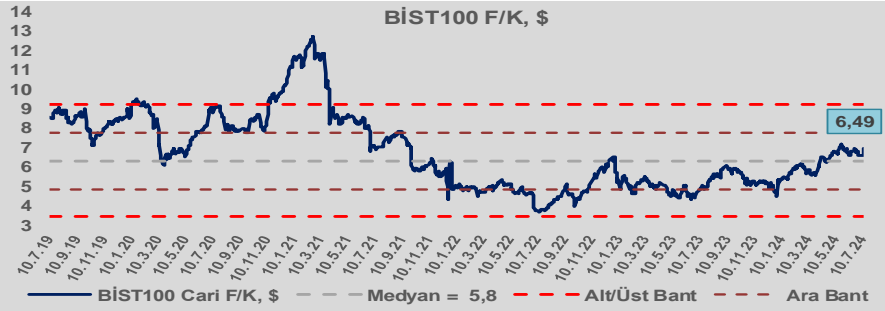


# Bizim Günlük

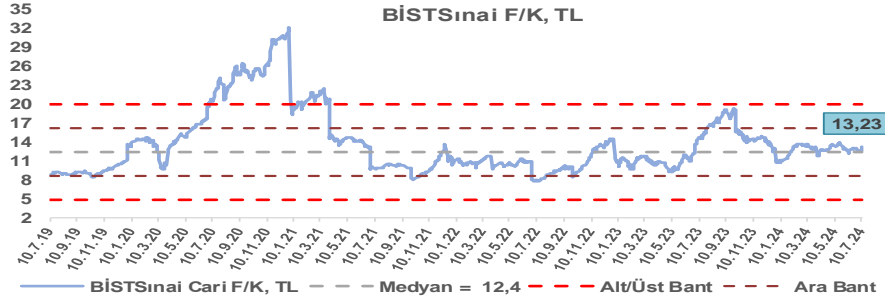
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 primli işlem görmektedir.



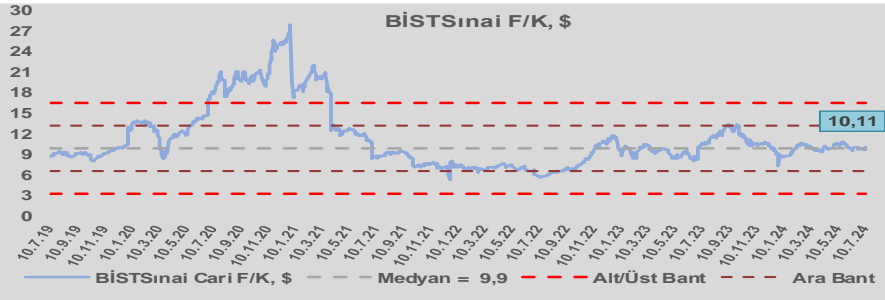
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,4 primli işlem görmektedir.



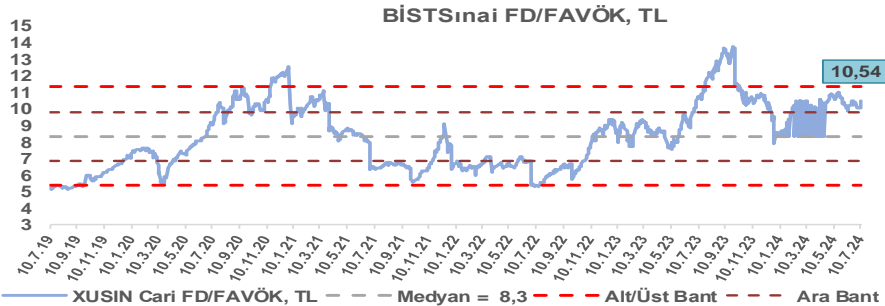
Sınai Endeksi 12,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 primli işlem görmektedir.



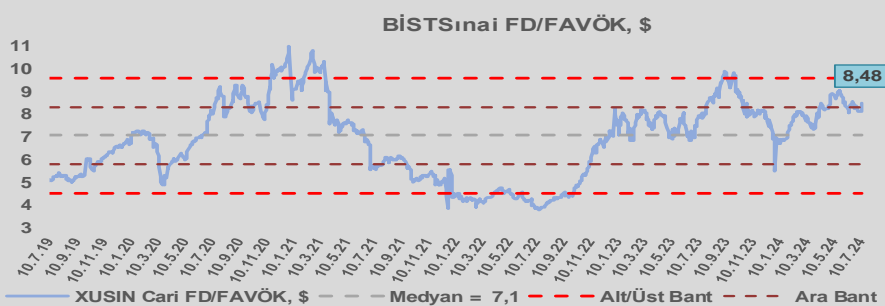
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,4 primli işlem görmektedir.



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



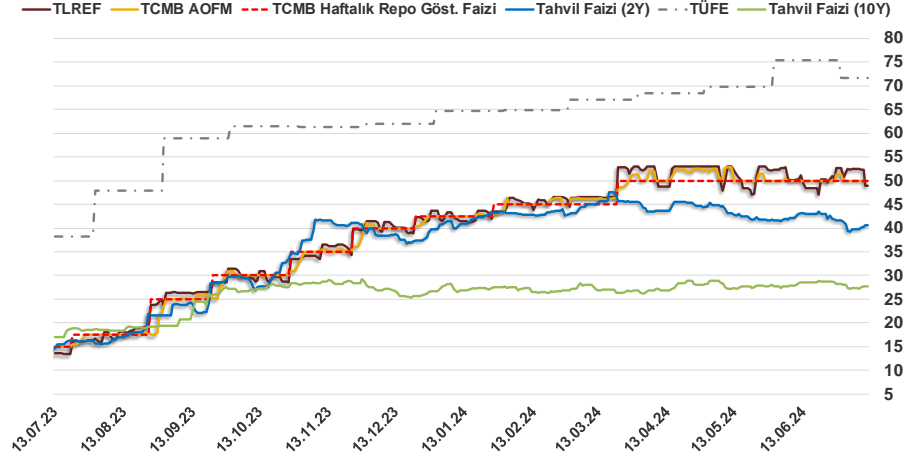


# Bizim Günlük

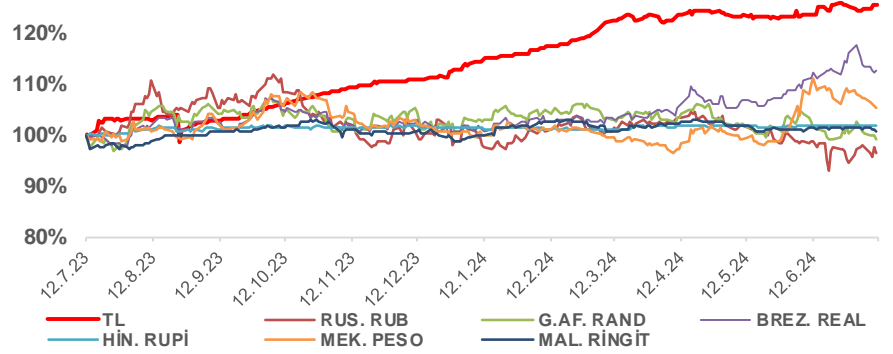
11.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	48,88	-353	-220	526	3.533
Tahvil Faizi (10Y)	27,66	35	2.041	91	1.064
Tahvil Faizi (2Y)	40,55	79	-255	87	2.508
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.500
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 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 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 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.