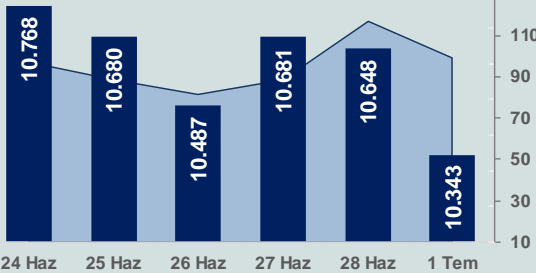


Bizim Günlük

2 Temmuz 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	267,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.778,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	98,9
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.253,71	-2,65%	40,31%
BİST-100 (TL)	10.343,31	-2,86%	38,46%
BİST-30 (\$)	342,83	-2,60%	25,65%
BİST-100 (\$)	315,09	-2,81%	24,00%
BİST-Banka Endeksi	14.636,94	-3,26%	67,91%
BİST-Mali Endeksi	11.699,13	-3,23%	48,32%
BİST-Sınai Endeksi	13.917,21	-3,09%	20,68%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.618	-4,2%	
EREGL	8.667	-2,8%	
TUPRS	4.679	-1,0%	
ISCTR	4.300	-3,6%	
AKBNK	3.776	-3,3%	
KCHOL	3.649	-1,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ISATR 10,0%	IHEVA 10,0%
ARENA 10,0%	PKART 10,0%
DOBUR 7,4%	KZBGT 10,0%
ADEL 7,0%	VRGYO 10,0%
TRILC 6,5%	KARSN 10,0%
MERIT 5,8%	BAYRK 10,0%
PNSUT 5,1%	SAFKR 9,9%
METUR 4,8%	RAYSG 9,9%
KATMR 4,6%	MOGAN 9,8%
PAGYO 4,5%	DERIM 9,8%
TUREX 4,1%	AGESA 9,4%
ARZUM 4,1%	MIATK 8,9%
SKTAS 3,3%	OSMEN 8,8%
ALTNY 3,2%	ZRGYO 8,6%
PLTUR 3,1%	ITTFH 8,2%
VKING 2,9%	TNZTP 8,0%
BRKVV 2,9%	CVKMD 7,9%
KTLEV 2,8%	RODRG 7,8%
INDES 2,5%	VAKKO 7,7%
KERVY 2,5%	ULAS 7,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,62 artışla başlamasına rağmen Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in borsadaki kazançların vergilendirilmesine ilişkin açıklamaları sonrası gelen satışların etkisiyle 10.254,36 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %2,86 kayıpla 10.343,31 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,26 ve Sınai Endeks %3,09 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 16 baz puan azalarak %41,43 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan azalarak %28,13 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,57-32,83 ve Euro/TL 35,02-35,38 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 272,5 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) açıkladığı imalat sanayi PMI, Mayıs da 48,4 iken Haziran'da 47,9'a gerileyerek üçüncü ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı ve 2024'ün en düşük seviyesine indi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek katıldığı televizyon yayınında, Türkiye'nin gri listeden çıkmasına yönelik "Bizi listede tutan ana faktör uygulamada etkinlikti. Türkiye'nin bu listeden çıkması hem ülkemizin itibarı, hem de finansal sisteme olan güven açısından çok önemli" ifadelerini kullandı. Vergi paketine yönelik ise "GYO'ların vergi istisnalarını kaldırmayı düşünüyoruz. Yap-İşlet-devret şirketlerine %30 vergi düşünüyoruz. Kripto varlıkları vergi kapsamına alacağız. Bu pakette değil ama belki bir sonraki pakette borsa kazançlarının vergilendirilmesini çalışıyoruz. Şu andaki pakette sermaye kazançlarının ilave vergilendirilmesi ilave çalışma gerektiriyor. Borsada işlem vergisinin arzu edilmeyen sonuçlar doğuracağına inandık. Borsa konusu bu paketin konusu değil. Ama vergilendirilmeyecek alan kalmayacak." açıklamasında bulundu. Şimşek, "Enflasyon düşünce bu programa inanç artacak. Enflasyonda ilk düşüşü Haziran'da göreceğiz, esas düşüş Temmuz, Ağustos ve Eylül'de görülecek. Eylül'de bile enflasyon %40'lı rakamları görebilir." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,13 artışla 39.169,52 puana, S&P500 Endeksi %0,27 artarak 5.475,09 puana ve Nasdaq Endeksi %0,81 artarak 17.876,26 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de inşaat harcamaları, Mayıs ayında aylık %0,1 azalarak 2 trilyon 139,8 milyar dolar oldu. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. Yıllık bazda ise %6,4 artış gösterdi. ABD'de S&P imalat sektörü PMI, Haziran ayında 51,6 seviyesinde gerçekleşti. ISM imalat sektörü PMI, Haziran'da beklentilerin altında kalarak 48,7'den 48,5'e geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Haziran ayında 50,9'e gerilerken Almanya'da imalat sektörü PMI, Haziran'da 43,5'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Haziran ayında 45,8 seviyesine ulaştı.

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

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonun %2'ye indiği sonucuna varması için daha fazla zamana ihtiyacı olduğunu ve olumlu ekonomik gelişmelerin faiz indirimlerinin acil olmadığını gösterdiğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 eksidede. Dolar/TL 32,68 ve Euro/TL 35,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0735 sınırında. Brent tipi petrol 86,82 dolardan, altının onsu 2.328,79 dolardan ve gramı ise 2.447,12 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon ve işsizlik oranı verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Mayıs ayında %3,37 artan TÜFE'nin Haziran 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,52, 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

2-9 Temmuz 2024 dönemi için teknik takip listemizde THYAO, SISE, SASA, BIMAS ve TCELL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi

2-9 Temmuz 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
THYAO	295,75	292,00	288,00	299,00	303,00	286,75
SISE	48,26	47,52	46,90	49,20	50,20	46,82
SASA	41,68	41,00	40,50	42,36	43,36	40,42
BIMAS	554,00	550,00	545,00	557,00	561,00	537,00
TCELL	99,30	98,30	96,30	100,50	101,60	96,30

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.170	0,13%	3,93%	13,85%
ABD-S&P 500	5.475	0,27%	14,79%	23,02%
ABD-NASDAQ	17.876	0,86%	19,08%	29,65%
Almanya-DAX	18.322	0,47%	9,37%	13,46%
İngiltere-FTSE100	8.167	0,03%	5,57%	8,40%
Fransa-CAC40	7.561	1,10%	8,27%	35,45%
Rusya-RTSI	1.150	-0,80%	6,10%	16,95%
Brezilya-BOVESPA	124.718	0,65%	-7,06%	5,62%
JPN-NIKKEI225	39.631	0,12%	18,16%	19,41%
Çin-SHANGHAI	2.999	0,13%	0,80%	-6,35%
G.Kore KOSPI	2.782	-0,79%	4,78%	8,50%
Hindistan-Sensex	79.598	0,15%	10,18%	22,99%
BİST100	10.343	-2,86%	38,46%	79,60%
BİST100 (\$)	315	-2,81%	24,00%	41,28%
BİST BANKA	14.637	-3,26%	67,91%	178,75%
BİST BANKA (\$)	446	-3,21%	50,37%	119,28%
BİST SINAİ	13.917	-3,09%	20,68%	51,59%
BİST SINAİ (\$)	424	-3,05%	8,08%	19,25%

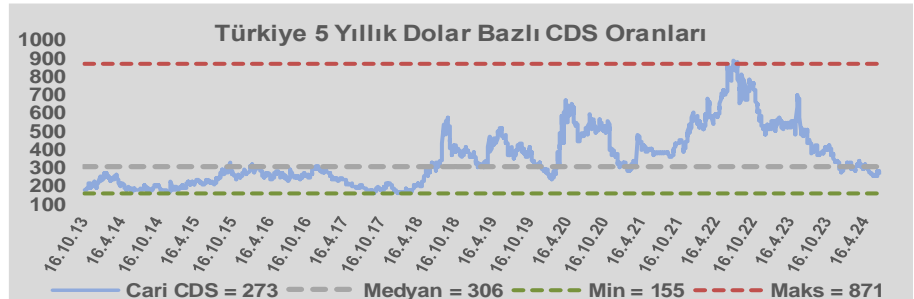
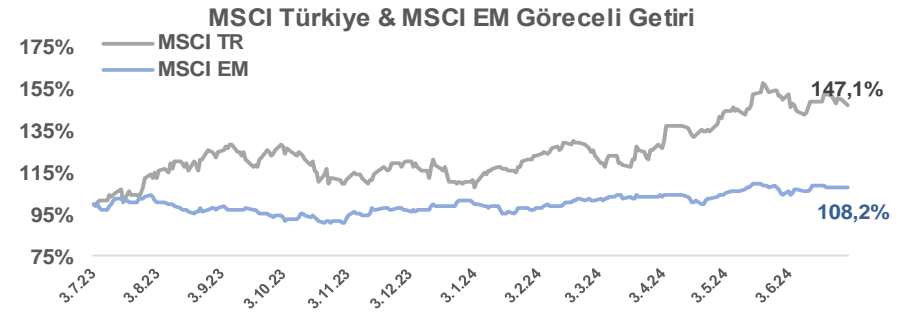
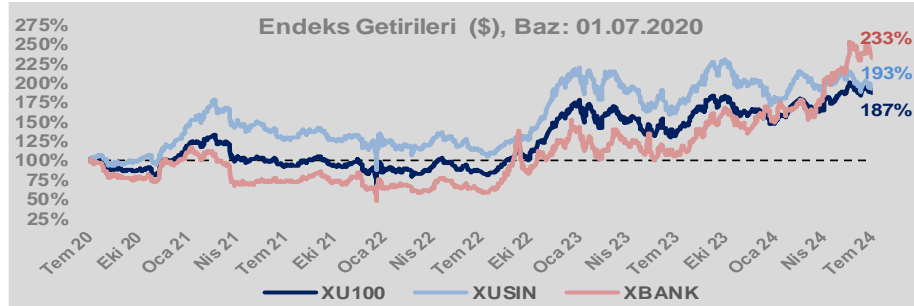
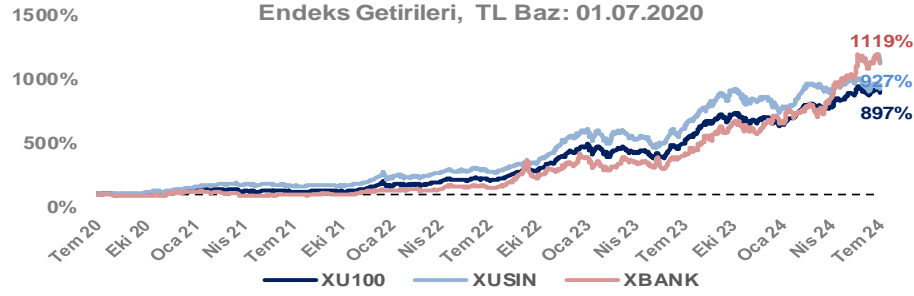
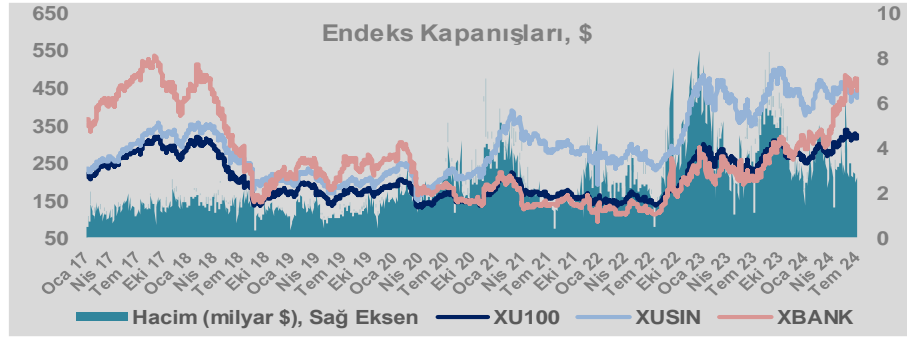
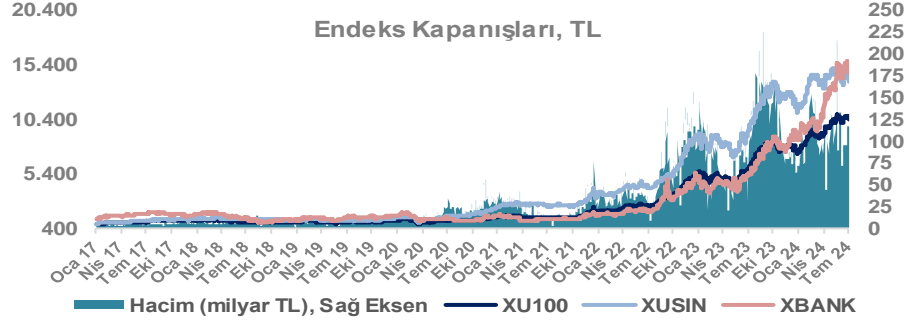
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6715	0,1%	10,5%
Euro/TL	35,1402	0,1%	7,8%
Euro/Dolar	1,0732	-0,1%	-2,8%
Dolar/Yen	161,69	0,2%	14,6%
Altın (\$/ons)	2.331	0,0%	13,0%
Altın (TL/gram)	2.449,2	0,1%	24,9%
Gümüş (\$/ons)	29,4	-0,2%	23,6%
Gümüş (TL/gram)	30,9	-0,1%	36,5%
Brent Petrol (\$/varil)	86,8	0,2%	12,6%
VIX	12,2	0,0%	-1,9%
Dolar Endeksi	105,9	0,0%	4,5%
Gösterge Tahvil	41,43%	-0,4%	4,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,13%	-0,5%	5,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,45%	-0,8%	14,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.039
Döviz Açığı Olan Şirket	212	-772.760
Bütün Şirketler	518	-384.721

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
ZOREN -20.414	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
AYDEM -17.334	SISE 15.645
AKENR -12.277	VAKBN 14.521

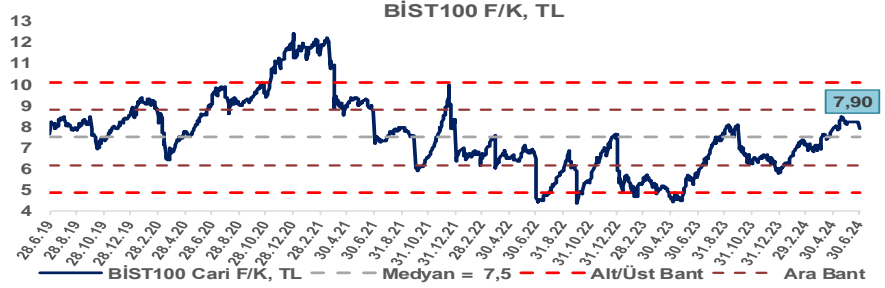
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,50	GG	-
BIMAS	554,00	GG	-
CIMSA	30,04	GG	-
EREGL	51,75	GG	-
THYAO	295,75	GG	-
PETKM	20,76	GG	-
TCELL	99,30	GG	-
FROTO	1100,00	GG	-
TRGYO	51,50	GG	-
TUPRS	163,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

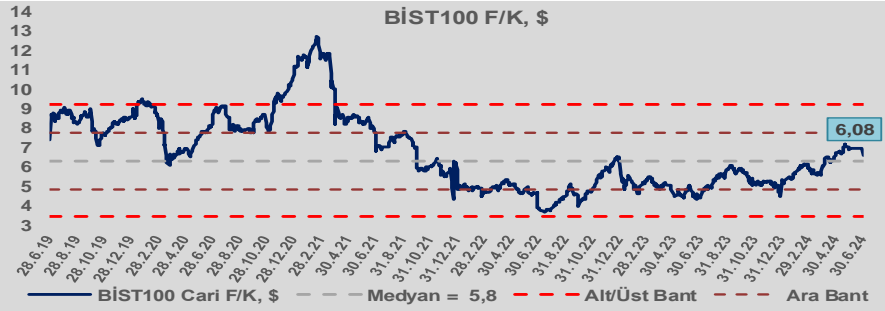


Bizim Günlük

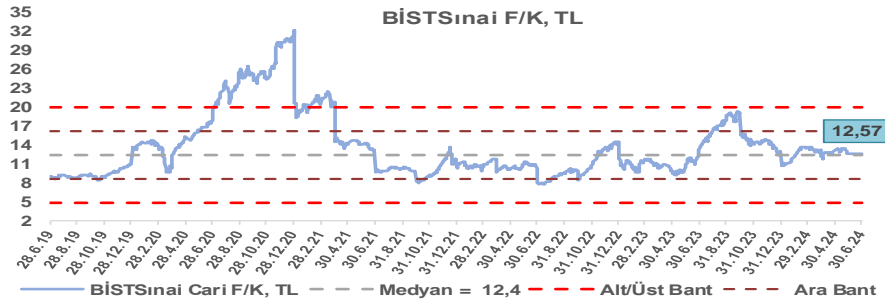
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



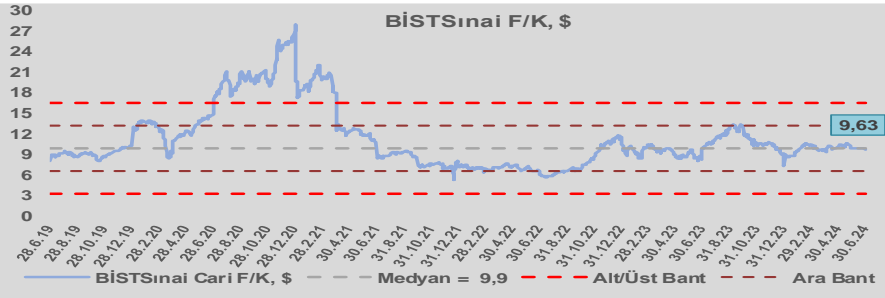
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,4 primli işlem görmektedir.



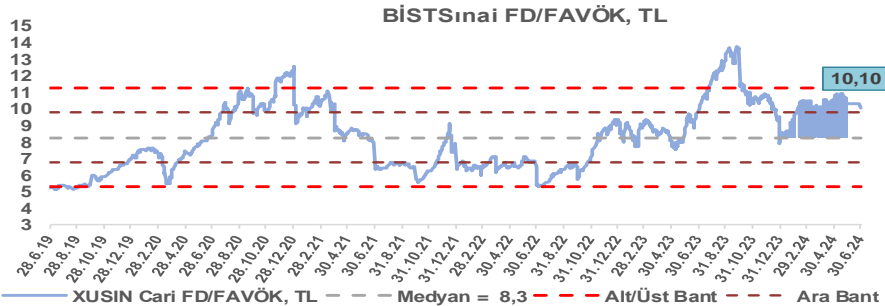
Sınai Endeksi 12,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,6 primli işlem görmektedir.



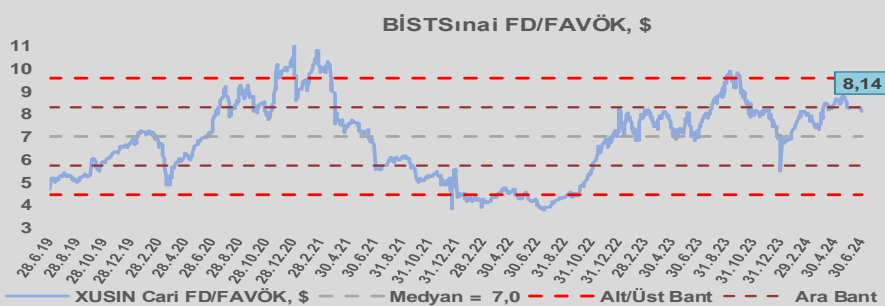
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,0 primli işlem görmektedir.

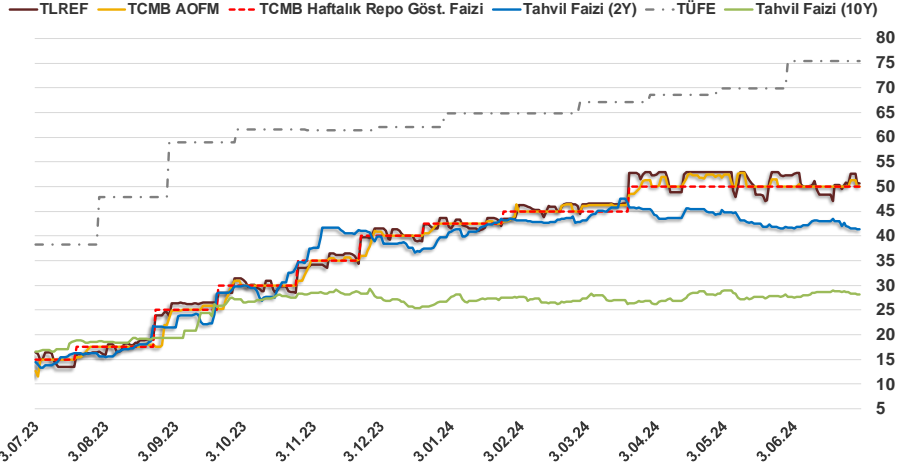


Bizim Günlük

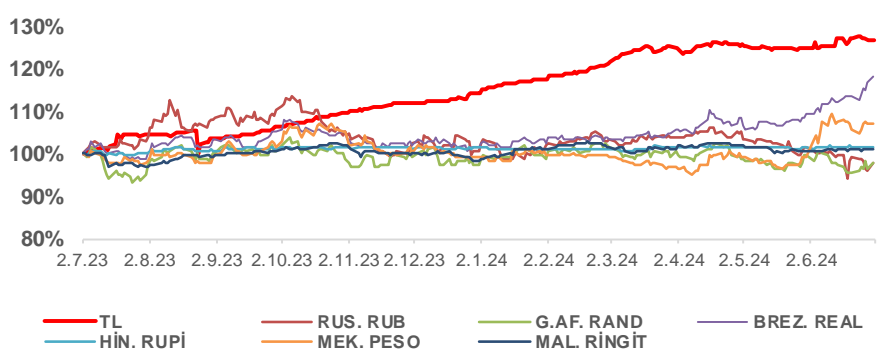
1.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	50,61	30	-174	698	3.445
Tahvil Faizi (10Y)	28,12	-68	2.299	137	1.153
Tahvil Faizi (2Y)	41,34	-130	-27	166	2.730
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.853
TÜFE	75,45	0	0	1.067	3.723

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 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 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.