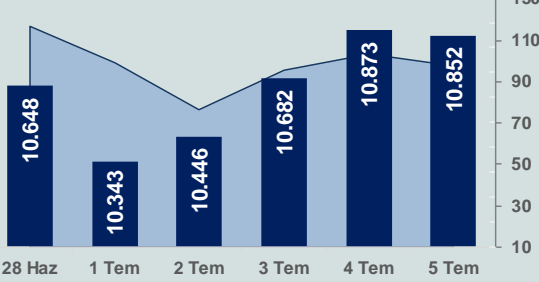


Bizim Günlük

8 Temmuz 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.211,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	97,4
BİST-100 F/K Cari	8,29
Yabancı Payı %	38,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.854,79	-0,30%	47,80%
BİST-100 (TL)	10.851,78	-0,19%	45,27%
BİST-30 (\$)	364,75	-0,32%	33,69%
BİST-100 (\$)	333,89	-0,22%	31,40%
BİST-Banka Endeksi	15.553,78	-0,86%	78,43%
BİST-Mali Endeksi	12.380,73	-0,47%	56,96%
BİST-Sınai Endeksi	14.573,13	0,22%	26,37%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	9.552	0,1%	
THYAO	9.259	-1,0%	
YKBNK	5.042	-3,3%	
ISCTR	4.587	-1,3%	
KCHOL	4.437	-2,3%	
TUPRS	4.002	-0,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MARKA	10,0%	ARTMS	9,9%
SELGD	10,0%	LINK	8,1%
DOBUR	10,0%	IHYAY	7,5%
BFREN	10,0%	ITTFH	7,5%
KLSEK	10,0%	SONME	7,3%
UFUK	10,0%	IHAAS	7,2%
ULAS	9,9%	ISKPL	6,9%
USAK	9,9%	IHEVA	6,7%
KATMR	9,9%	ALTNY	6,4%
SEKFK	9,7%	BEYAZ	6,0%
TEZOL	7,9%	MAKTK	5,7%
DOGUB	6,6%	TURSG	5,3%
ULUFA	6,4%	MTRKS	5,2%
ULUSE	6,3%	TOASO	4,7%
TKNSA	5,9%	PAPIL	4,1%
CELHA	5,8%	ADEL	4,0%
RYSAS	5,8%	OSMEN	3,9%
TETMT	5,7%	GRSEL	3,7%
SELEC	5,6%	AKGRT	3,6%
BRISA	5,6%	ALVES	3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00 Almanya Dış Ticaret Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,34 artışla başlayan ve seans içinde 10.780-10.945 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,19 kayıpla 10.851,78 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,86 değer kaybederken Sınai Endeks %0,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 56 baz puan artarak %39,76 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %27,31 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,52-32,77 ve Euro/TL 35,23-35,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 257,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı veriye göre nakit dengesi, Haziran ayında 430,9 milyar lira açık verdi. Nakit dengesi, Mayıs ayında 234,7 milyar lira fazla vermişti. Nakit gelirleri, Haziran ayında 554 milyar lira olurken giderler, 98 milyar lirası faiz giderleri olmak üzere 985,5 milyar lira olarak kaydedildi. Faiz dışı denge ise 334,5 milyar lira açık verdi. Hazine nakit dengesi Ocak-Haziran döneminde ise 1 trilyon lira açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı paylaşımında, borçlanma faiz oranlarının düştüğünü belirterek "Programımız sayesinde ülkemize yatırımcı ilgisi artmaya ve CDS risk primimiz gerilemeye devam ediyor. 2 yıl vadeli TL cinsi gösterge tahvilin faizi marta göre yaklaşık 1000 baz puan geriledi. 5 ve 10 yıl vadeli dolar cinsi tahvilin faizi ise nisandan bu yana yaklaşık 50 baz puan düştü. Dezenflasyon sürecinde daha da iyileşecek makro göstergelerimizle birlikte borçlanma maliyetlerimiz düşüşünü sürdürecektir ve kamu maliyesindeki olumlu görünüm güçlenecektir." ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 artarak 39.375,87 puana, S&P500 Endeksi %0,54 artarak 5.567,19 puana ve Nasdaq Endeksi %0,90 artarak 18.352,76 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almaya hariç düşüşle kapandı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Haziran ayında 206 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Beklenti 190 bin kişi artması yönündeydi. Mayıs için açıklanan tarım dışı istihdam artışı 272 binden 218 bine revize edildi. İşsizlik oranı ise Haziran ayında %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 artarak 35 dolara yükseldi.

Almanya'da sanayi üretimi, Mayıs ayında aylık bazda %2,5 düştü. Bu Aralık 2022'den bu yana yaşanan en sert düşüş oldu. Yıllık bazda ise %6,7 geriledi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs'ta aylık %0,1 ve yıllık %0,3 arttı. Beklenti aylık ve yıllık %0,2 artış görülmesi yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,26 eksiye. Dolar/TL 32,66 ve Euro/TL 35,37 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,00 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 86,14 dolardan, altının onsu 2.383,89 dolardan ve gramı ise 2.503,88 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Almanya'da dış ticaret dengesi 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

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (DOAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aerofoils GmbH ile Şirket arasında; "Aerofoil" marka "e-foil ürünleri"nin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

Türk Hava Yolları A.O. (THYAO; Haberin etkisi: Nötr)

Yönetim Kurulunca ortaklığın ana faaliyet konusu dışında kalan çeşitli yatırım projelerinin bir iştirak şirket üzerinden yönetilmesi amacıyla %100 Türk Hava Yolları iştiraki olan "THY Yatırım Yönetim A.Ş." şirketinin kurulmasına karar verilmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.376	0,17%	4,47%	16,72%
ABD-S&P 500	5.567	0,54%	16,72%	26,56%
ABD-NASDAQ	18.353	0,90%	22,26%	34,35%
Almanya-DAX	18.461	0,06%	10,21%	18,32%
İngiltere-FTSE100	8.204	-0,45%	6,09%	13,05%
Fransa-CAC40	7.676	-0,26%	1,76%	27,30%
Rusya-RTSI	1.126	0,51%	3,93%	15,98%
Brezilya-BOVESPA	126.267	0,08%	-5,90%	6,20%
JPN-NIKKEI225	40.912	0,00%	21,98%	24,84%
Çin-SHANGHAI	2.926	-0,81%	-1,64%	-8,72%
G.Kore KOSPI	2.861	-0,06%	7,73%	11,90%
Hindistan-Sensex	79.833	-0,20%	10,51%	21,35%
BİST100	10.852	-0,19%	45,27%	76,71%
BİST100 (\$)	334	-0,22%	31,40%	40,55%
BİST BANKA	15.554	-0,86%	78,43%	192,10%
BİST BANKA (\$)	479	-0,88%	61,39%	134,89%
BİST SİNAI	14.573	0,22%	26,37%	48,47%
BİST SİNAI (\$)	448	0,20%	14,30%	17,30%

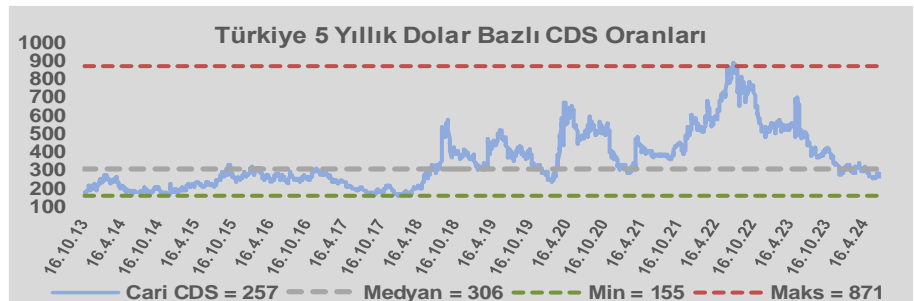
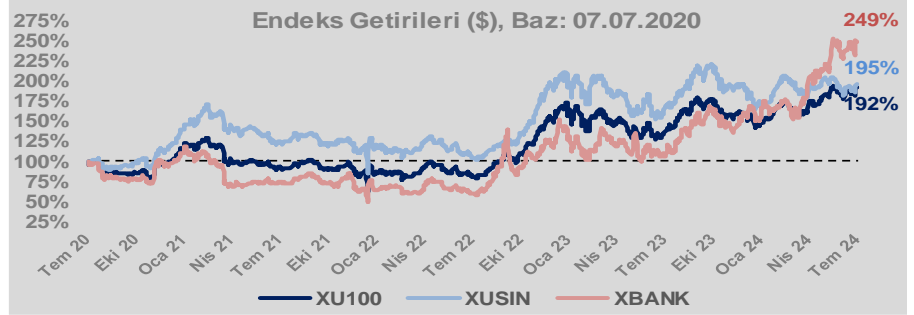
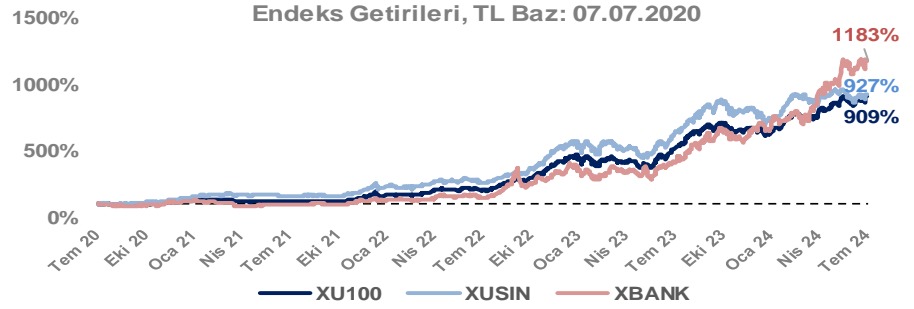
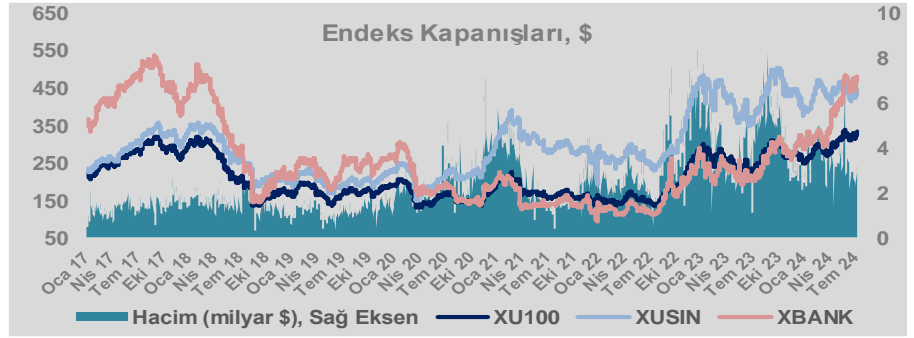
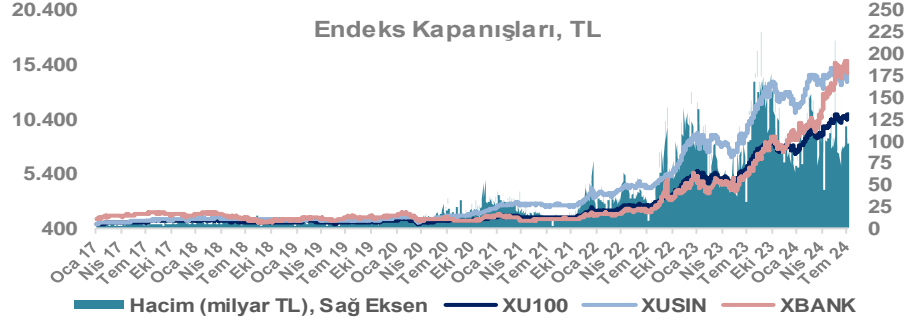
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6456	-0,1%	10,4%
Euro/TL	35,3309	-0,3%	8,4%
Euro/Dolar	1,0822	-0,2%	-2,0%
Dolar/Yen	160,68	0,0%	13,9%
Altın (\$/ons)	2.383	-0,4%	15,5%
Altın (TL/gram)	2.501,2	-0,4%	27,5%
Gümüş (\$/ons)	31,0	-0,7%	30,3%
Gümüş (TL/gram)	32,5	-0,8%	43,8%
Brent Petrol (\$/varil)	86,2	-0,4%	11,9%
VIX	12,5	0,0%	0,2%
Dolar Endeksi	105,0	0,1%	3,6%
Gösterge Tahvil	39,76%	1,4%	0,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,31%	0,6%	2,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	0,7%	10,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	388.225
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-770.304
Bütün Şirketler	520	-382.079

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

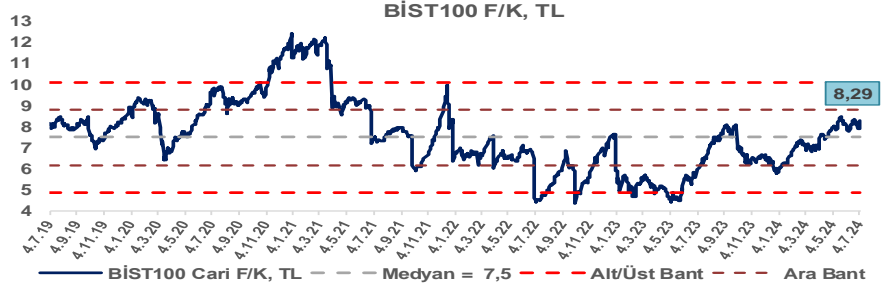
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	177,30	GG	-
BIMAS	553,50	GG	-
CIMSA	33,42	GG	-
EREGL	55,00	GG	-
THYAO	308,00	GG	-
PETKM	23,10	GG	-
TCELL	106,00	GG	-
FROTO	1123,00	GG	-
TRGYO	53,40	GG	-
TUPRS	173,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

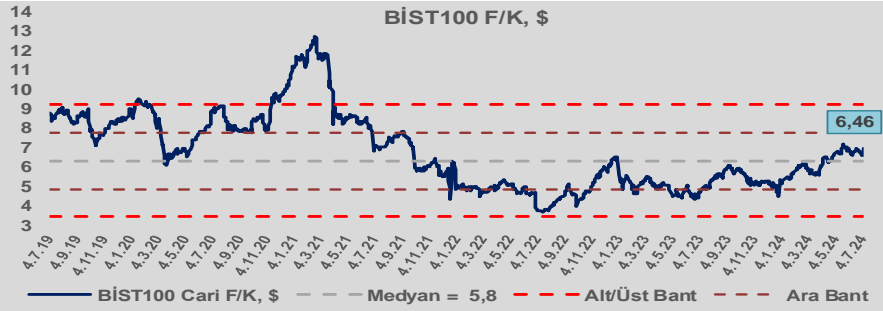


Bizim Günlük

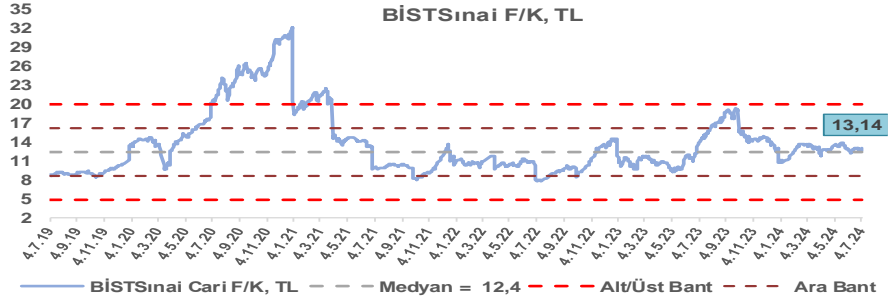
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



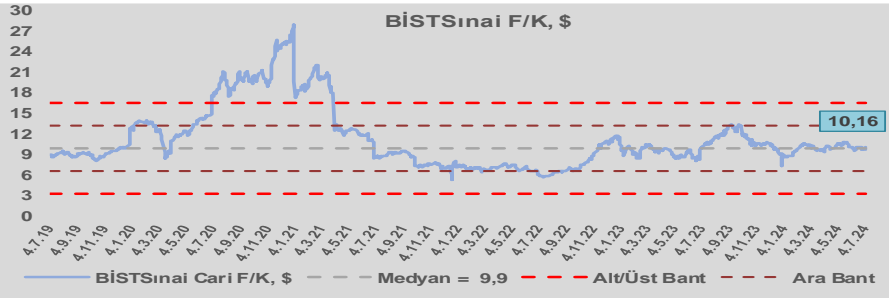
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,0 primli işlem görmektedir.



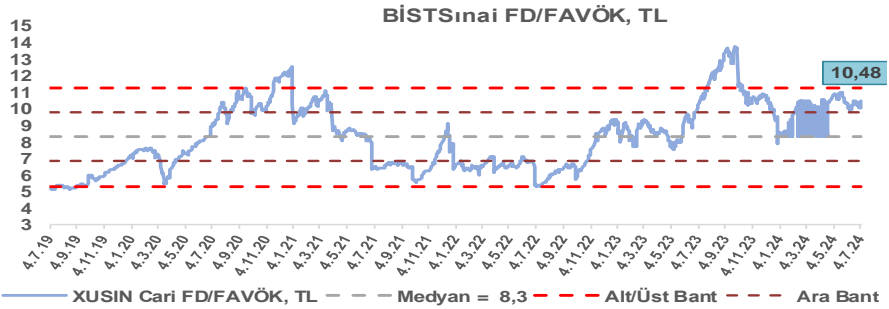
Sınai Endeksi 12,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



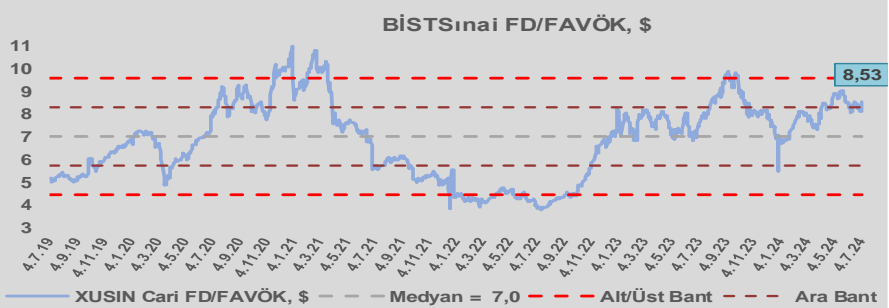
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,2 primli işlem görmektedir.

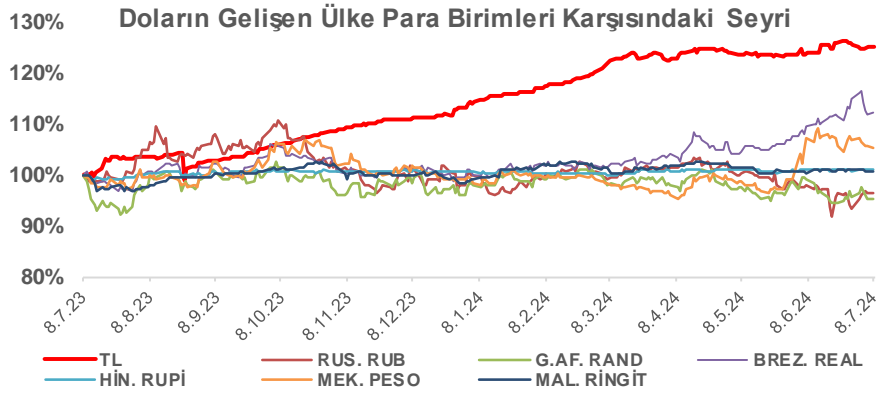
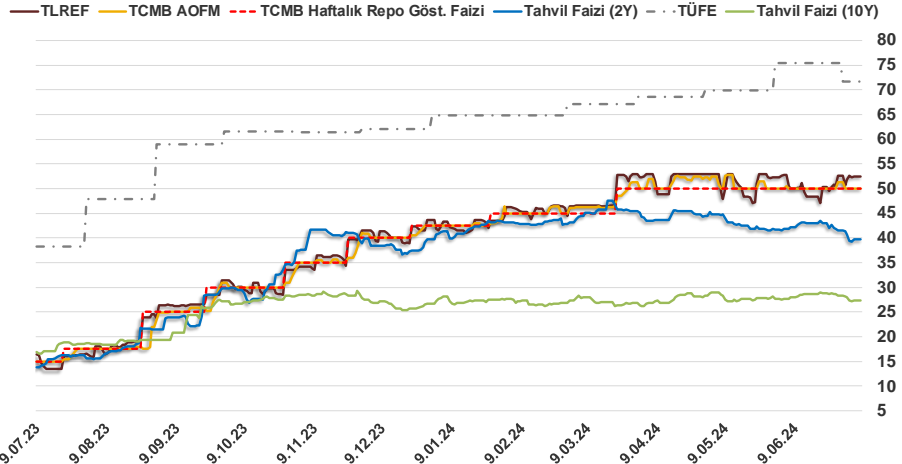


Bizim Günlük

7.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	52,41	180	236	878	3.614
Tahvil Faizi (10Y)	27,31	-81	2.448	56	1.072
Tahvil Faizi (2Y)	39,76	-158	-240	8	2.598
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.



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.