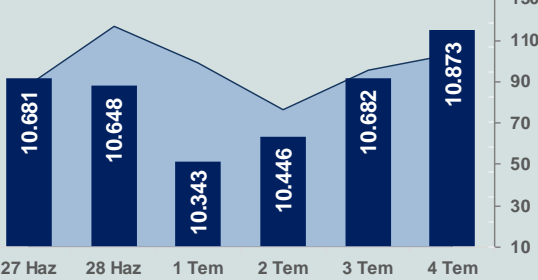


Bizim Günlük

5 Temmuz 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.226,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,5
BİST-100 F/K Cari	8,30
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.890,05	1,85%	48,24%
BİST-100 (TL)	10.872,56	1,78%	45,55%
BİST-30 (\$)	365,93	2,28%	34,12%
BİST-100 (\$)	334,61	2,21%	31,68%
BİST-Banka Endeksi	15.688,39	1,03%	79,97%
BİST-Mali Endeksi	12.439,05	1,59%	57,70%
BİST-Sınai Endeksi	14.540,66	2,03%	26,09%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	11.809	0,1%	
THYAO	10.348	2,6%	
TUPRS	5.342	3,4%	
ISCTR	5.150	0,0%	
YKBNK	4.659	1,7%	
AKBNK	4.278	1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARSAN	10,0%	DOBUR	9,4%
ONCSM	10,0%	SEGMN	9,3%
ISATR	10,0%	AKENR	8,8%
RAYSG	10,0%	BAYRK	7,4%
UFUK	10,0%	ALKLC	6,9%
BEYAZ	10,0%	ALCAR	6,5%
ULAS	9,9%	PCILT	5,9%
AVTUR	9,9%	ALTNV	4,5%
IHYAY	9,9%	MERIT	4,5%
USAK	9,9%	KUYAS	4,3%
SNGYO	8,9%	BARMA	4,3%
SAMAT	8,1%	TEKTU	4,0%
TEZOL	8,0%	BJKAS	4,0%
LINK	7,7%	DGATE	3,6%
ARTMS	7,3%	PKENT	3,4%
TKFEN	7,2%	AKYHO	3,2%
EKGYO	6,7%	IHEVA	3,1%
AKFGY	6,6%	KATMR	3,1%
TMSN	6,2%	YAYLA	3,0%
SARKY	6,2%	MAGEN	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,31 artışla başlayan ve seans içi alıcılı seyrini sürdürerek 10.895 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,78 kazançla 10.872,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,03 ve Sınai Endeks %2,03 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %39,20 ve 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan azalarak %27,15 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,44-32,59 ve Euro/TL 35,08-35,37 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 268 oldu.

TCMB sekiz ay sonra yavaşlayan yıllık enflasyon verisinin ardından fiyat gelişmelerine ilişkin değerlendirmesinde, yıllık enflasyonun hizmet grubunda sınırlı olmak üzere, tüm gruplarda gerilediğini belirtirken hizmet grubunda aylık fiyat artışının, önceki aya kıyasla zayıflamakla beraber görece yüksek seyrini koruduğunu belirtti. TCMB, aylık fiyat artışının kira ve lokantotel alt gruplarında yavaşladığını, ulaştırma ve haberleşme hizmetlerinde güçlendiğini ve dayanıklı mal fiyatları döviz kurundaki ılımlı seyir, iç talep gelişmeleri ve otomobilde gerçekleşen indirim kampanyalarına bağlı olarak uzun bir aranın ardından Haziran ayında gerilediğini ifade etti.

TCMB verilerine göre 28 Haziran haftasında brüt rezervler 142,9 milyar dolar seviyesine gerilerken net rezervler 39,4 milyar dolara indi. Swap hariç net rezervler ise 12,7 milyar dolardan 11,6 milyar dolara düştü.

Morgan Stanley'in paylaştığı notta, Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmış tüketici fiyat endeksinin aylık %2'ye, çekirdek tüketici fiyat endeksinin ise aylık %1,9'a gerileyeceğini tahmin ettiklerini belirtti. Diğer taraftan kamu sektörü fiyat artışlarını ve beklenenden iyi gelen Haziran raporunu da hesaba katarak, 2024 yıl sonu enflasyon tahminlerini önceki yılki %43,4'ten %42,4'e düşürdüklerini açıkladı. Notta, enflasyon görünümüne yönelik riskler göz önüne alındığında TCMB'nin sıkı duruşunu sürdürmesinin beklendiğine ve bu yıl faiz oranlarının değişmeyeceğine ilişkin öngörülerine yönelik aşağı yönlü risklere dikkat çekildi.

HSBC yayımladığı bir raporda, Haziran enflasyonunun TCMB ve Türk Lirası için pozitif olduğunu kaydeden stratejistler "Para politikası ve kredibilite perspektifinden bakılınca Haziran enflasyon verisi oldukça olumlu" değerlendirmesini yaptı. Raporda, TCMB anketinde yıl sonu enflasyon tahmininin %43,5 olduğu hatırlatılarak "Enflasyon beklentilerinde olası aşağı yönlü revizyonla birlikte ileriye dönük reel faizlerin yükselmesi ve liranın cazibesinin daha da artması muhtemel" ifadeleri yer aldı.

ABD Borsaları dün "Kurtuluş Günü" nedeniyle kapalıydı. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

Almanya'da fabrika siparişleri, zayıf dış talebin etkisiyle Mayıs'ta aylık bazda %1,6 ve yıllık bazda %8,6 azaldı. Yurt içi siparişlerde aylık bazda %0,5 artış görülürken yurt dışı siparişlerde ise %2,8 düşüş gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) haziran ayı para politikası toplantı tutanaklarında, enflasyonla mücadele sürecinin yolunda gitmesini sağlayan gelen ekonomik verilerin enflasyonun 2025'e kadar AMB'nin hedefi olan %2'ye düşeceği konusunda konsey üyelerine güven vermediği belirtildi. Enflasyonun düşürülmesinde daha fazla gecikme yaşanmasının AMB'nin gelecekte enflasyon beklentilerini rayında tutmasını zorlaştırabileceğine işaret edilen tutanaklarda, tüm bunların, enflasyondaki düşüşün son aşamasının zor olduğunu gösterdiği ifade edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 32,66 ve Euro/TL 35,39 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 87,10 dolardan, altının onsu 2.364,80 dolardan ve gramı ise 2.484,59 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, ABD'de tarım dışı istihdam verileri 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

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Bera Holding AŞ'nin iştiraki olan Muratlı Karton Kağıt Sanayi Ticaret A.Ş. arasında, güneş enerjisine dayalı Lisanssız Elektrik Üretim Tesisi kurulumu hizmeti amacı ile arazi güneş enerjisi santraline (GES) ilişkin mühendislik, tedarik ve montaj sözleşmesi KDV Hariç 4.050.000,00 USD tutarında güneş enerjisi santrali kurulumu sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2024 yılının son çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.308	0,00%	4,29%	14,64%
ABD-S&P 500	5.537	0,00%	16,08%	24,52%
ABD-NASDAQ	18.188	0,00%	21,16%	31,88%
Almanya-DAX	18.453	0,40%	10,16%	15,78%
İngiltere-FTSE100	8.241	0,86%	6,57%	10,74%
Fransa-CAC40	7.696	0,83%	2,02%	27,63%
Rusya-RTSI	1.120	-2,41%	3,34%	12,76%
Brezilya-BOVESPA	126.164	0,40%	-5,98%	5,53%
JPN-NIKKEI225	40.581	1,26%	20,99%	20,23%
Çin-SHANGHAI	2.947	-0,37%	-0,95%	-9,16%
G.Kore KOSPI	2.859	1,22%	7,68%	9,87%
Hindistan-Sensex	79.806	-0,30%	10,47%	22,39%
BİST100	10.873	1,78%	45,55%	80,75%
BİST100 (\$)	335	2,21%	31,68%	42,48%
BİST BANKA	15.688	1,03%	79,97%	192,80%
BİST BANKA (\$)	483	1,46%	62,82%	131,62%
BİST SINAİ	14.541	2,03%	26,09%	52,15%
BİST SINAİ (\$)	448	2,46%	14,08%	20,28%

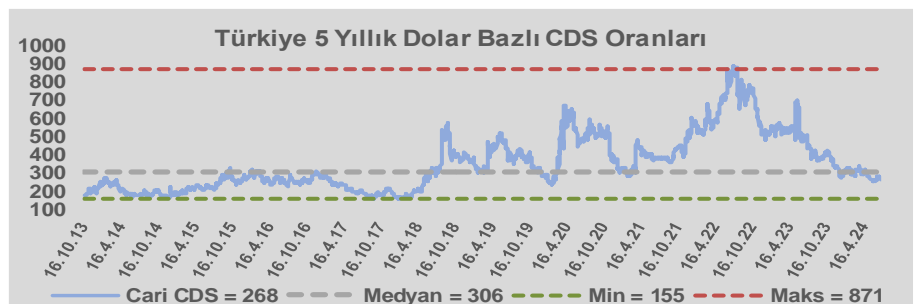
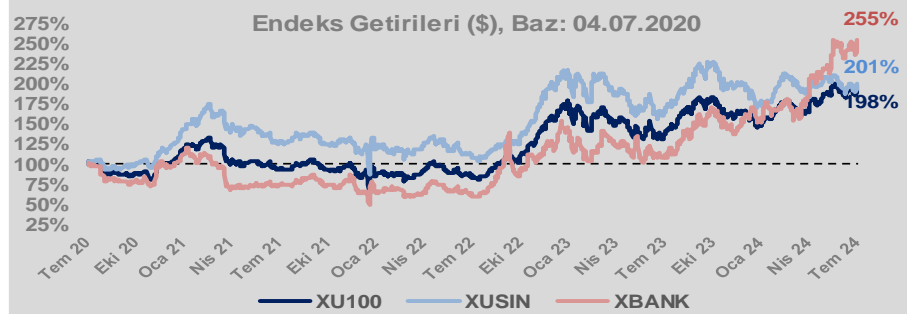
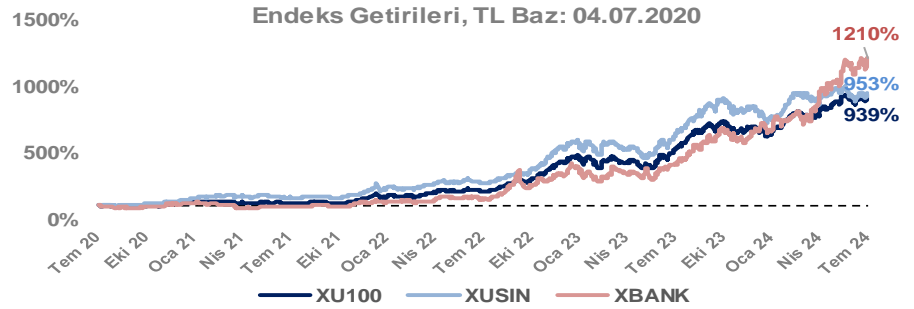
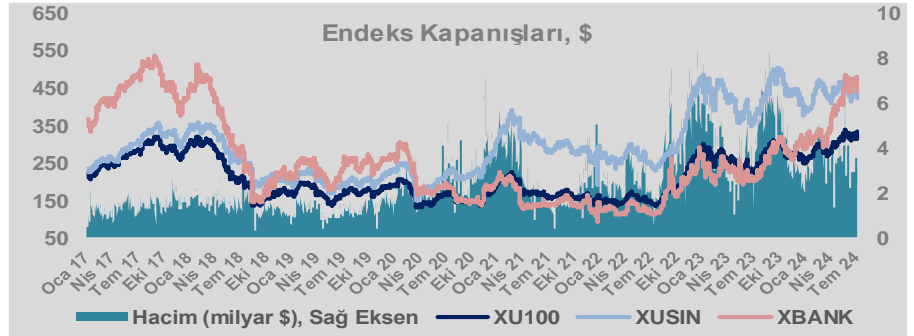
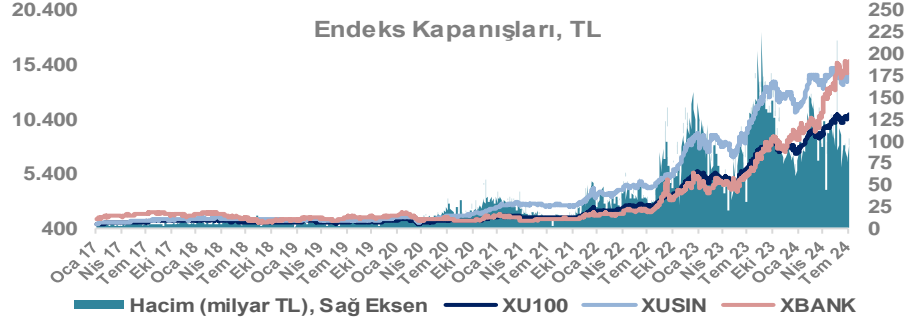
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,6588	0,3%	10,4%
Euro/TL	35,3769	0,2%	8,6%
Euro/Dolar	1,0821	0,1%	-2,0%
Dolar/Yen	160,63	-0,4%	13,9%
Altın (\$/ons)	2.365	0,4%	14,7%
Altın (TL/gram)	2.483,9	0,7%	26,6%
Gümüş (\$/ons)	30,6	0,8%	28,7%
Gümüş (TL/gram)	32,2	1,0%	42,1%
Brent Petrol (\$/varil)	87,1	-0,4%	13,0%
VIX	12,3	0,0%	-1,5%
Dolar Endeksi	105,1	-0,1%	3,8%
Gösterge Tahvil	39,20%	-0,4%	-1,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,15%	-0,7%	1,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,35%	0,2%	12,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.177
Döviz Açığı Olan Şirket	213	-769.888
Bütün Şirketler	519	-381.710

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

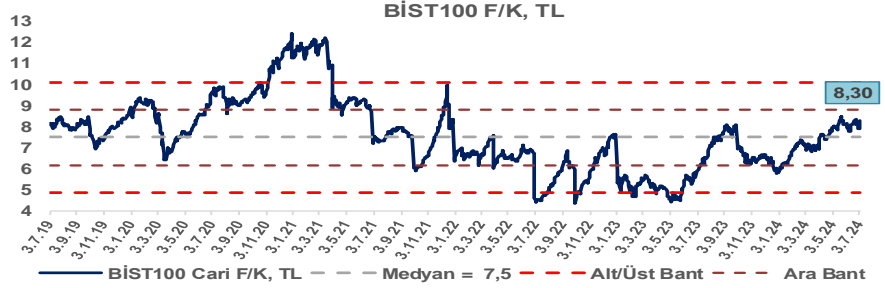
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	179,70	GG	-
BIMAS	545,50	GG	-
CIMSA	32,92	GG	-
EREGL	54,95	GG	-
THYAO	311,00	GG	-
PETKM	22,88	GG	-
TCELL	107,50	GG	-
FROTO	1126,00	GG	-
TRGYO	53,70	GG	-
TUPRS	174,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

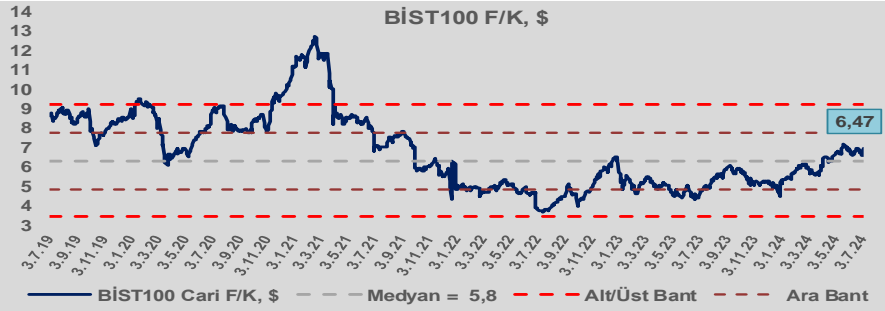


Bizim Günlük

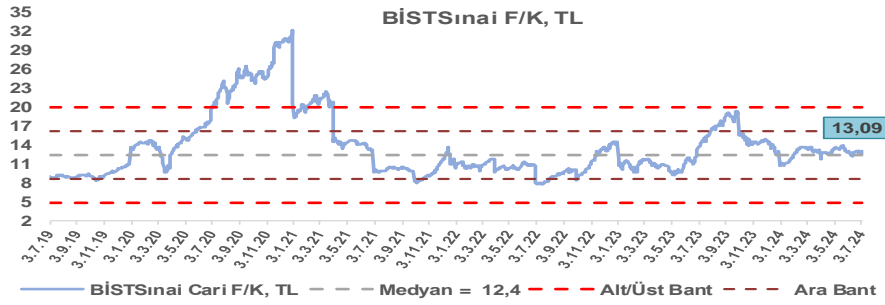
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,0 primli işlem görmektedir.



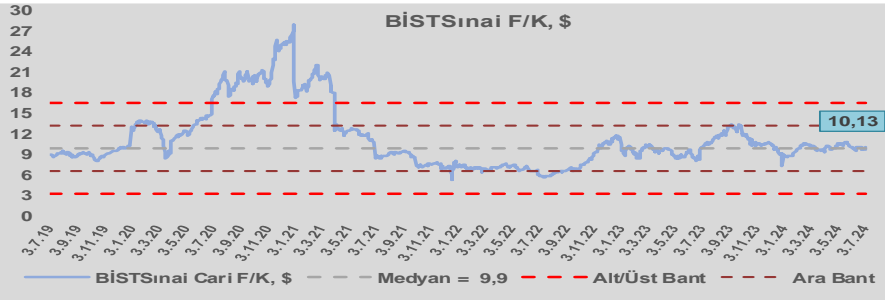
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,2 primli işlem görmektedir.



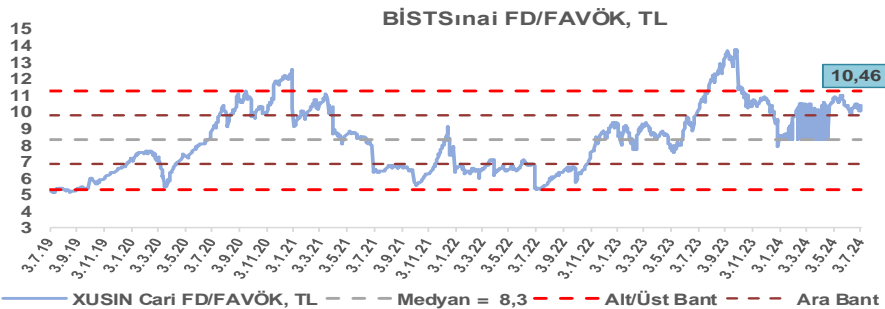
Sınai Endeksi 12,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 primli işlem görmektedir.



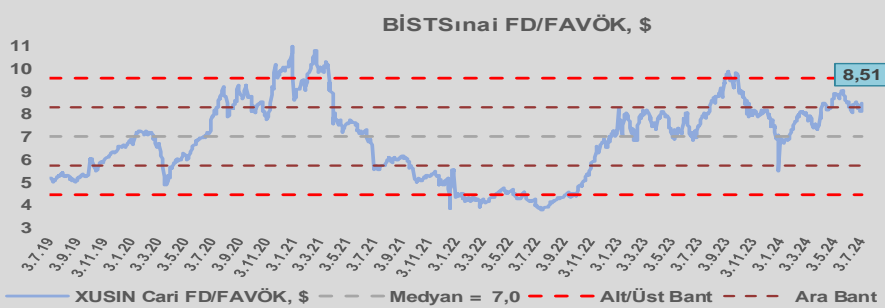
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,7 primli işlem görmektedir.



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

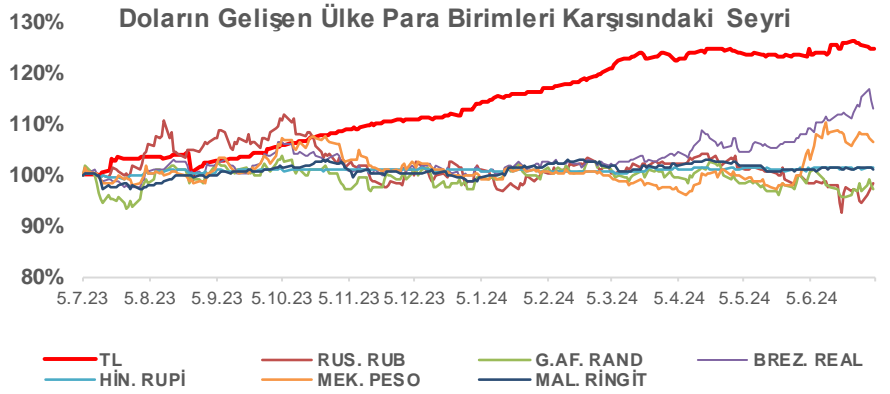
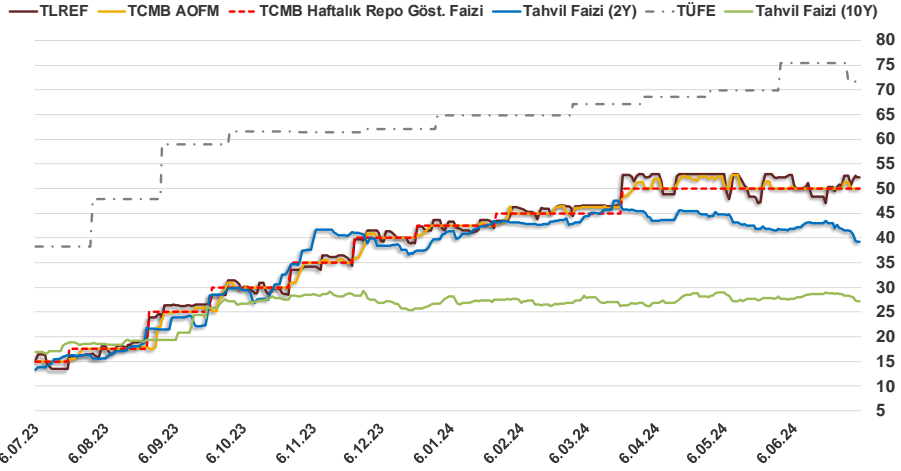


Bizim Günlük

4.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	52,26	-39	-57	863	3.582
Tahvil Faizi (10Y)	27,15	-113	2.456	40	1.028
Tahvil Faizi (2Y)	39,20	-239	-270	-48	2.538
TCMB AOFM	50,00	-137	-40	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 politik 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 yapmayarak %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 yapmayarak %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.