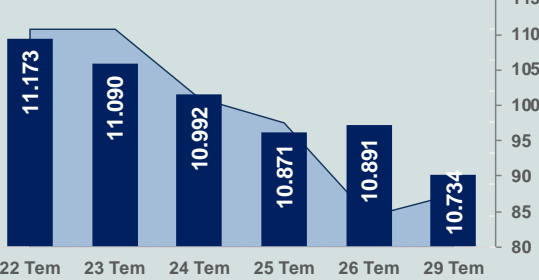


Bizim Günlük

30 Temmuz 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.110,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,4
BİST-100 F/K Cari	8,25
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.664,15	-1,40%	45,42%
BİST-100 (TL)	10.733,75	-1,45%	43,69%
BİST-30 (\$)	353,90	-1,32%	29,71%
BİST-100 (\$)	325,67	-1,37%	28,16%
BİST-Banka Endeksi	14.942,46	-0,82%	71,41%
BİST-Mali Endeksi	12.109,33	-1,50%	53,52%
BİST-Sınai Endeksi	14.562,09	-1,43%	26,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.600	-2,5%	
EREGL	4.743	-1,2%	
MIATK	3.613	1,5%	
ISCTR	3.558	-1,7%	
ASELS	3.361	-2,9%	
AKBNK	3.168	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DITAS	10,0%	USAK	10,0%
ISBTR	10,0%	SEKFK	10,0%
RODRG	10,0%	KARTN	9,9%
YAYLA	10,0%	KAREL	8,5%
YIGIT	10,0%	RHEAG	7,9%
KONTR	10,0%	TMPOL	7,7%
PATEK	10,0%	SRVGY	7,6%
FORTE	9,9%	KAPLM	7,1%
FONET	9,9%	ATATP	7,1%
SEKUR	9,9%	GZNMİ	7,0%
EUHOL	9,2%	IHAAS	6,7%
FLAP	9,0%	ANELE	6,6%
LMKDC	7,0%	AYDEM	6,2%
ONCSM	6,6%	MAGEN	6,1%
DOBUR	6,6%	METRO	6,0%
GRTRK	6,4%	BNTAS	5,9%
SANKO	6,0%	TURSG	5,8%
BEYAZ	5,9%	MANAS	5,8%
SMRTG	5,3%	BANVT	5,7%
HKTM	5,3%	NTGAZ	5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
11:00	Almanya	GSYH
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,58 düşüyle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,45 kayıpla 10.733,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,82 ve Sınai Endeks %1,43 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan artarak %42,23 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %28,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,76-33,13 ve Euro/TL 35,67-35,98 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,7 oldu.

İngiltere'nin yeni hükümeti, Türkiye ile serbest ticaret anlaşması (STA) müzakerelerine sonbahar aylarında başlayacağını açıklarken, Hindistan ve Körfez İşbirliği Konseyi'ndeki ülkelerle STA görüşmelerine de kaldığı yerden devam edeceğini belirtti.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 azalışla 40.539,93 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,08 artışla 5.463,54 puana ve Nasdaq Endeksi %0,07 artarak 17.370,20 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç günü düşüyle tamamladı.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in ABD ekonomisine ilişkin analizinde, 2023'teki faiz artışlarının, iş gücü piyasasında ve talepte etki göstermeye başladığı ve siyasetin, yüksek belirsizlik alanı olmaya devam ettiği ve jeopolitik risklerin sürdüğü aktarıldı. Analizde, ABD'de yavaşlama işaretlerinin, zayıf kredi büyümesi ve yavaşlayan tüketici harcamalarında kendini gösterdiği, bu durumun yılın ikinci yarısında da devam edeceği, ekonomik büyümenin önemli ölçüde yavaşlayacağı ifade edildi. Ancak ABD ekonomisinde resesyon beklenmediğinin altı çizilirken Fed'in bu yıl iki kez faiz indirimine gitmesinin beklendiği, son enflasyon ve iş gücü piyasası verilerinin bu ihtimali desteklediği dile getirildi.

ABD Hazine Bakanlığı yaptığı açıklamada, Hazinesinin Nisan-Haziran döneminde 234 milyar dolar borçlandığı ve çeyrek sonunda nakit dengesinin 778 milyar dolar olduğunu ifade etti. Açıklamada, Hazinesinin 2024'ün üçüncü çeyreğinde 740 milyar dolar borçlanmasının ve Eylül sonu nakit dengesinin 850 milyar dolar olacağını öngörüldüğü belirtilirken bu yılın dördüncü çeyreğinde de 565 milyar dolar borçlanmanın ve aralık sonu nakit dengesinin 700 milyar dolar olmasının beklendiği ifade edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 33,07 ve Euro/TL 35,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,66 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0820 sınırında. Brent tipi petrol 78,69 dolardan, altının onsu 2.389,86 dolardan ve gramı ise 2.541,26 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde büyüme ile Almanya'da tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 25 Temmuz tarihli PPK toplantı özetini yayınlayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,77, Ağustos ayında %2,17, 2024 yılı sonunda %42,95 ve 12 ay sonrasında %30,02 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,37 ve 12 ay sonrasında ise 41,52 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 27,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 27,1 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,6 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %34,57 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Mia Teknoloji A.Ş. (MIATK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile merkezi Katar'da bulunan uluslararası bir holding şirket olan Integrated Intelligence Services and Trading W.L.L. (IIS Holding) arasında Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri ve Katar başta olmak üzere Körfez Ülkelerinde kamu ve özel sektör projelerinde iş birliği yapmak, Şirket'in ürettiği teknolojileri bu ülkelerde pazarlamak, tanıtmak ve iş geliştirme faaliyetlerinde bulunmak üzere bir iş birliği ve gizlilik sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan anlaşma ile sayılan sektörlerde ilk aşamada Körfez Ülkelerinde yaklaşık 7 milyar dolarlık bir iş hacmine hitap edilecektir.

Teknik Takip Listesi

30 Temmuz-6 Ağustos 2024 dönemi için teknik takip listemizde ALBRK, EREGL, PETKM, TKFEN ve TOASO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 30 Temmuz-6 Ağustos 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ALBRK	6,21	6,10	6,02	6,35	6,50	6,02
EREGL	55,60	54,80	54,00	56,40	57,50	53,90
PETKM	25,98	25,60	25,30	26,40	27,10	25,20
TKFEN	57,15	56,40	55,70	57,90	58,80	55,45
TOASO	273,75	269,20	266,90	276,50	279,20	265,50

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.540	-0,12%	7,56%	14,33%
ABD-S&P 500	5.464	0,08%	14,54%	19,23%
ABD-NASDAQ	17.370	0,07%	15,71%	21,33%
Almanya-DAX	18.321	-0,53%	9,37%	11,24%
İngiltere-FTSE100	8.292	0,08%	7,23%	7,77%
Fransa-CAC40	7.444	-0,98%	-1,32%	23,46%
Rusya-RTSI	1.059	-3,95%	-2,30%	2,40%
Brezilya-BOVESPA	126.954	-0,42%	-5,39%	5,63%
JPN-NIKKEI225	38.469	2,13%	14,70%	17,43%
Çin-SHANGHAI	2.873	-0,65%	-3,42%	-12,29%
G.Kore KOSPI	2.735	-1,09%	3,01%	4,87%
Hindistan-Sensex	81.663	0,38%	13,04%	23,43%
BİST100	10.734	-1,45%	43,69%	51,88%
BİST100 (\$)	326	-1,37%	28,16%	24,10%
BİST BANKA	14.942	-0,82%	71,41%	133,03%
BİST BANKA (\$)	453	-0,75%	52,89%	90,41%
BİST SİNAI	14.562	-1,43%	26,28%	31,56%
BİST SİNAI (\$)	442	-1,35%	12,63%	7,50%

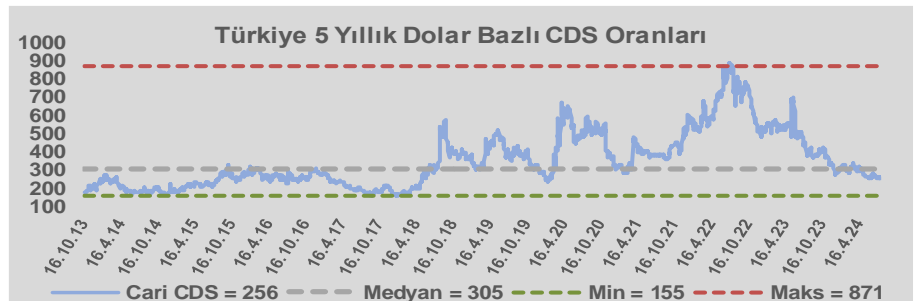
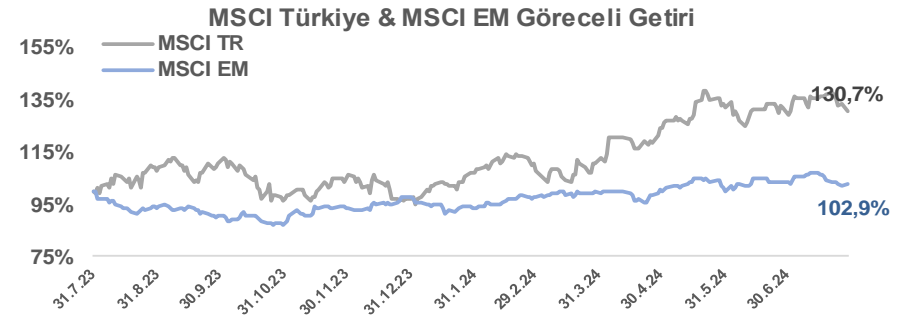
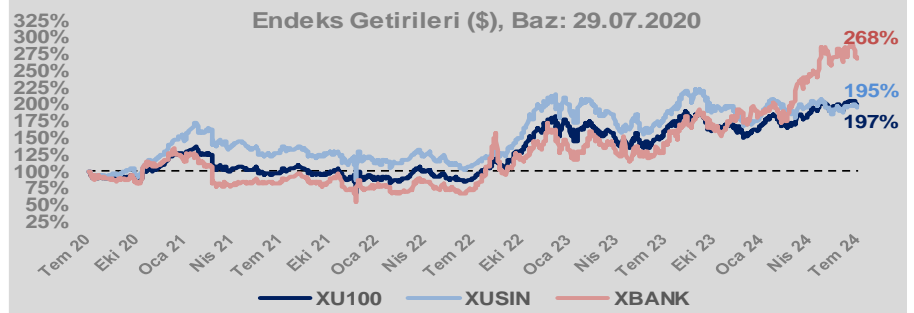
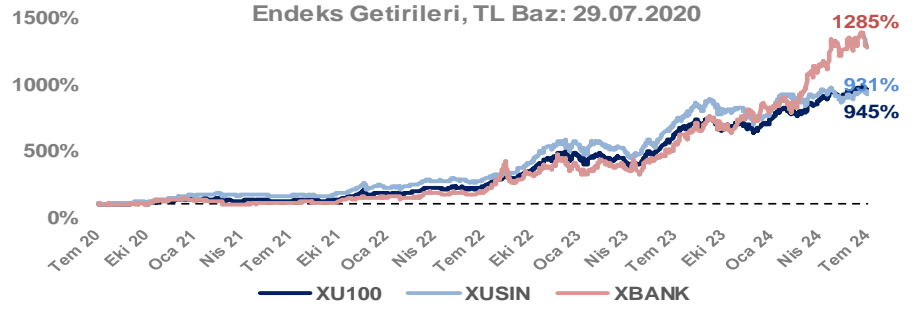
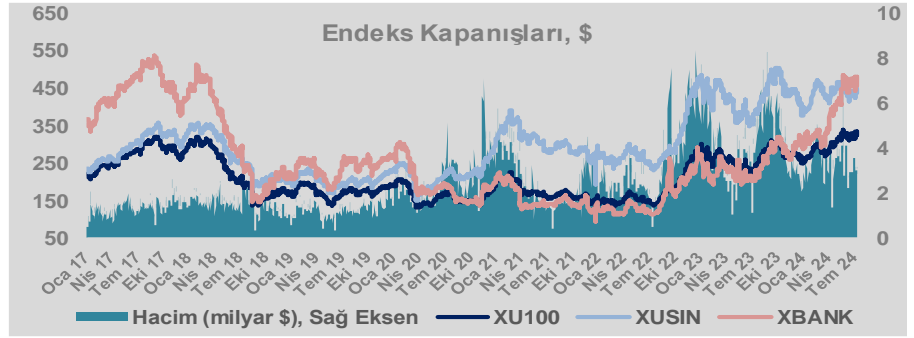
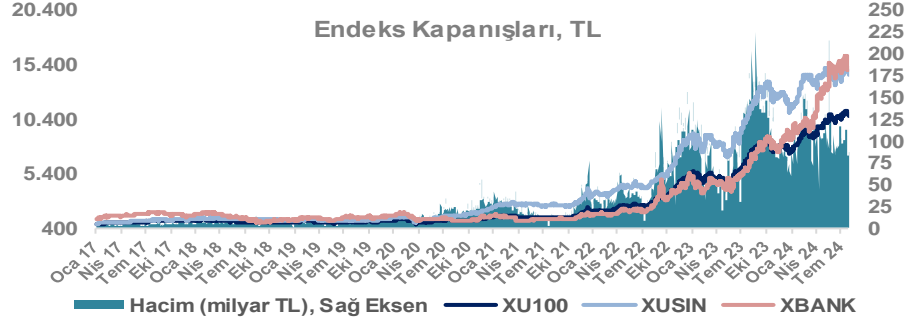
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,0615	0,0%	11,8%
Euro/TL	35,8033	0,0%	9,9%
Euro/Dolar	1,0819	0,0%	-2,0%
Dolar/Yen	154,61	0,4%	9,6%
Altın (\$/ons)	2.390	0,3%	15,9%
Altın (TL/gram)	2.541,0	0,2%	29,5%
Gümüş (\$/ons)	27,9	0,2%	17,4%
Gümüş (TL/gram)	29,7	0,1%	31,2%
Brent Petrol (\$/varil)	78,7	-0,5%	2,1%
VIX	16,6	0,0%	33,3%
Dolar Endeksi	104,6	0,2%	3,2%
Gösterge Tahvil	42,23%	0,3%	6,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,22%	0,6%	5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	0,0%	7,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	378.506
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-772.275
Bütün Şirketler	520	-393.769

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -276.838	GARAN 25.976
SASA -78.833	KCHOL 22.312
FROTO -48.161	ASELS 21.016
PETKM -33.871	AGHOL 19.280
MOGAN -32.938	AEFES 17.437
PGSUS -22.683	ENKAI 16.726
RGYAS -18.692	DOHOL 16.074
ZOREN -17.437	SISE 15.645
AYDEM -17.334	VAKBN 14.521
AKENR -12.277	TTKOM 14.301

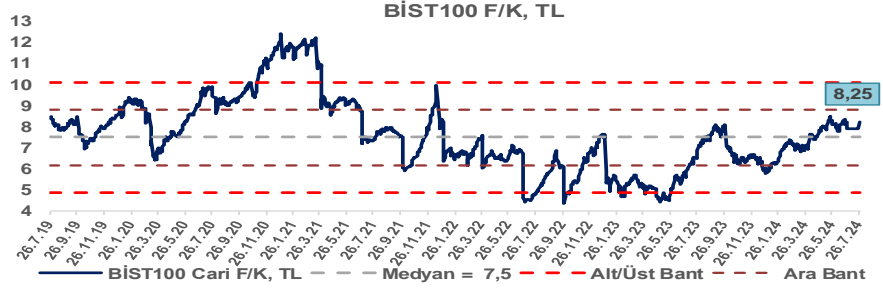
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,00	GG	-
BIMAS	599,00	GG	-
CIMSA	35,26	GG	-
EREGL	55,60	GG	-
THYAO	294,00	GG	-
PETKM	25,98	GG	-
TCELL	105,60	GG	-
FROTO	984,50	GG	-
TRGYO	52,60	GG	-
TUPRS	162,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

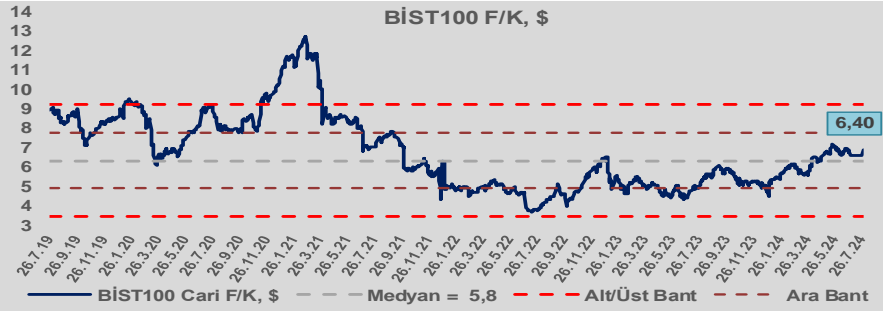


Bizim Günlük

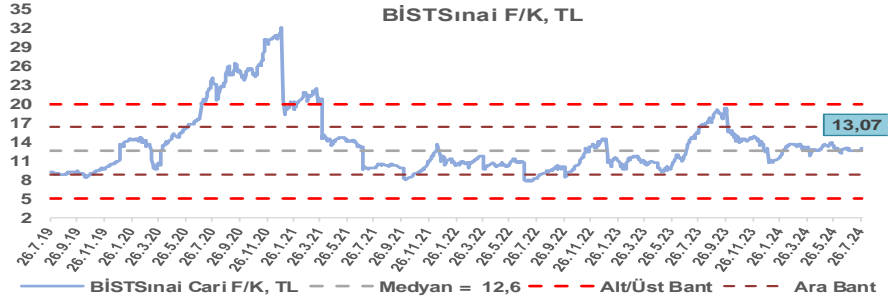
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 primli işlem görmektedir.



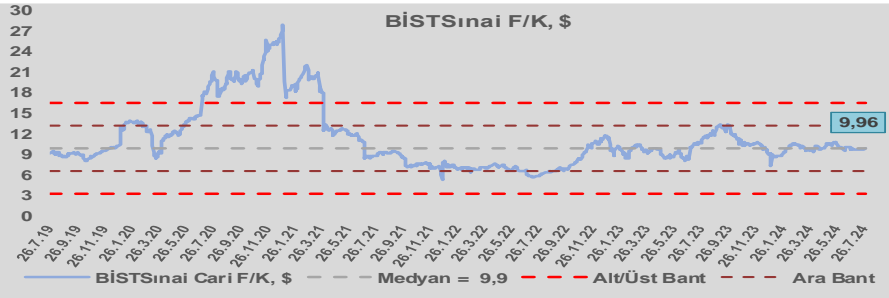
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,9 primli işlem görmektedir.



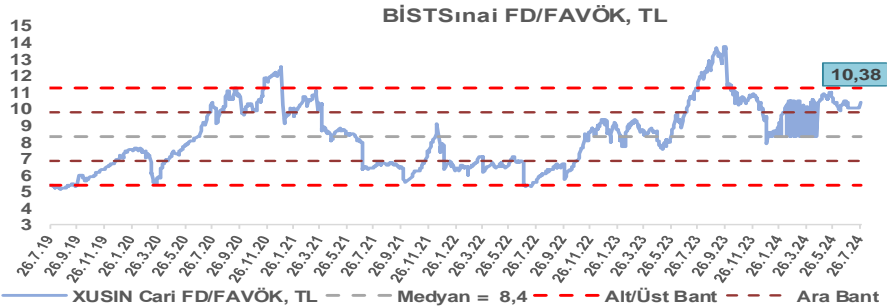
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 primli işlem görmektedir.



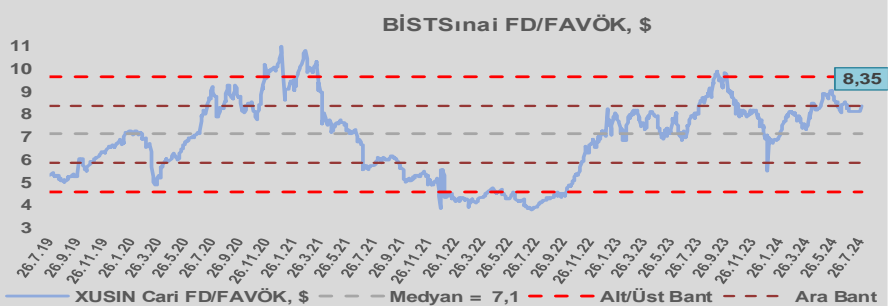
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,3 primli işlem görmektedir.

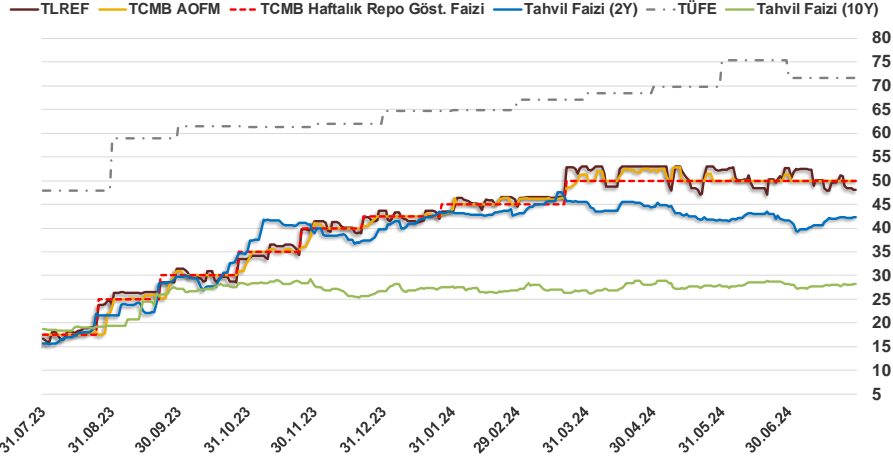


Bizim Günlük

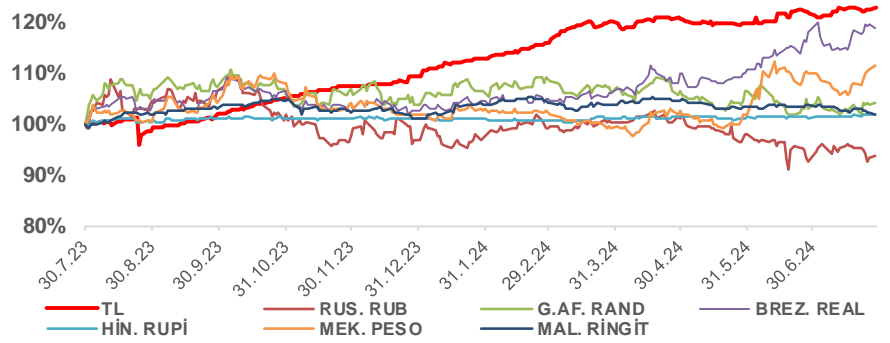
29.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	47,98	-314	-467	435	3.167
Tahvil Faizi (10Y)	28,22	44	1.970	147	946
Tahvil Faizi (2Y)	42,23	-2	64	255	2.659
TCMB AOFM	50,00	0	-137	750	3.250
TÜFE	71,60	0	0	682	2.377

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, 27 Haziran ve 23 Temmuz 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 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 paylaşmalarını 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.