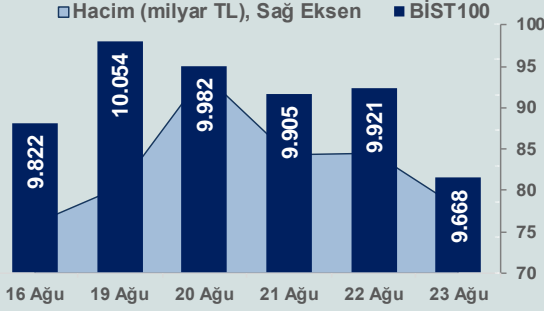


Bizim Günlük

26 Ağustos 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.153,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	77,9
BİST-100 F/K Cari	7,46
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.637,51	-2,48%	32,62%
BİST-100 (TL)	9.668,10	-2,55%	29,42%
BİST-30 (\$)	314,25	-2,49%	15,18%
BİST-100 (\$)	285,61	-2,56%	12,40%
BİST-Banka Endeksi	13.528,36	-2,90%	55,19%
BİST-Mali Endeksi	10.820,52	-2,89%	37,18%
BİST-Sınai Endeksi	13.174,18	-2,34%	14,24%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	9.204	10,0%	
KOZAL	6.548	-1,5%	
EREGL	4.202	-2,3%	
ISCTR	3.403	-2,7%	
KCHOL	3.223	-4,0%	
AKBNK	2.657	-2,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
QNBFL	10,0%	MEGAP	10,0%
THYAO	10,0%	MTRYO	9,2%
GUNGD	10,0%	ATSYH	8,8%
ARZUM	10,0%	OZGYO	8,8%
TCKRC	10,0%	MARKA	8,7%
RTALB	10,0%	GIPTA	8,0%
SAMAT	10,0%	KOZAA	7,9%
QNBFB	10,0%	CELHA	7,6%
RUBNS	10,0%	BANVT	7,2%
ELITE	10,0%	GMTAS	7,1%
DERHL	9,9%	IZINV	7,1%
DOGUB	9,9%	EUKYO	6,9%
IDGYO	9,4%	DOHOL	6,3%
DAPGM	7,7%	SAFKR	6,3%
NTHOL	7,4%	VESTL	6,2%
INTEK	6,4%	KORDS	6,1%
ANGEN	6,3%	AGESA	5,8%
GEREL	5,7%	BIGCH	5,8%
CEOEM	5,3%	HOROZ	5,8%
VANGD	5,1%	RYSAS	5,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,06 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru satışların hız kazanmasıyla %2,55 kayıpla 9.668,10 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,90 ve Sınai Endeks %2,34 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalarak %42,00 ve 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan azalarak %28,23 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,87-34,02 ve Euro/TL 37,64-38,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,1 oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Temmuz'da Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %2,6 artışla 7,33 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Temmuz döneminde yabancı ziyaretçi sayısı ise %8,27 artışla 29 milyon kişi oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yaptıkları hatırlatmalara istinaden beyanname dönemi sonrası kira geliri sağlayan 95 bin 989 mükellefin 18,3 milyar lira matrah ve 1,2 milyar lira vergi beyan etkilerini belirtti. Şimşek, kendilerine bilgilendirme yapılan ancak halen beyanname vermeyen yaklaşık 700 bin mükellef tespit edildiğini ve mükelleflerle ilgili bilgilerin, haklarında cezalı işlem yapılmak üzere ilgili vergi dairelerine bildirileceğini ifade etti.

ABD Borsaları, Fed Başkanı Powell'in, Jackson Hole konuşmasında faiz indirimlerine başlanacağına yönelik sinyal vermesiyle günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,14 artışla 41.175 puana, S&P500 Endeksi, %1,15 artarak 5.635 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,47 kazançla 17.878 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de yeni konut satışları mevsim etkilerinden arındırılmış olarak, Temmuz'da aylık %10,6 artarak 739 bine yükseldi. Yeni konut satışları, yıllık bazda ise %5,6 yükseliş gösterdi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu'nda yaptığı konuşmasında "Politikaların düzenlenme zamanı geldi. Koşullar biraz daha sıkılaşmış durumda, pandemi öncesi seviyelere geliyoruz. Enflasyon hedefimize çok yaklaşmış durumda, %2 hedefimize ulaşacağımıza yönelik inancımız güçlendi. İstihdam piyasasındaki yavaşlama normalleşmeyi gösteriyor. Şu anki faiz seviyesi bize yeteri kadar alanı sağlıyor. İstihdam piyasasında daha büyük bir yavaşlama beklemiyoruz. Önümüzdeki veriler faiz indirimin hızını ve miktarını belirleyecek." dedi.

Atlanta Federal Rezerv Bankası Başkanı Raphael Bostic, düşen enflasyonu ve yavaşlayan işgücü piyasasını gösteren verilerin ardından görüşünü değiştirdi ve Fed'in yıl sonuna kadar birden fazla faiz indirimine ihtiyaç duyulabileceğini söyledi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede kalıcı enflasyon risklerinin azalmış gibi görüldüğünü ancak enflasyon konusunda zafer ilan etmek için henüz çok erken olduğunu belirtti. Tedarik zincirlerinin de kendini onardığına işaret eden Bailey, Çin başta olmak üzere bazı önemli tedarikçi ülkelerde güçlü dezenflasyon belirtilerinin ortaya çıktığını ifade etti.

Çin Merkez Bankası (PBOC), bir yıllık orta vadeli borç verme imkanı oranını değiştirmeyerek %2,3'te bıraktı. Banka, Temmuz ayında bir yıllık orta vadeli borç verme imkanı oranını 20 baz puan düşürmüştü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,02 ve Euro/TL 38,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,70 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1185 sınırında. Brent tipi petrol 78,81 dolardan, altının onsu 2.514,43 dolardan ve gramı ise 2.750,23 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da İfo iş ortamı endeksi ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,55, Eylül ayında %2,22, 2024 yılı sonunda %43,31 ve 12 ay sonrasında %28,71 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,28 ve 12 ay sonrasında ise 42,03 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 25,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 25,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %48,10 ve 12 ay sonrasında ise %33,30 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Bursa'da yerleşik BAKYAPI İNŞAAT firması arasında, firmanın Bursa merkezli bir inşaat projesi için BUSBAR ihtiyaçlarının şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ve yaklaşık olarak 252.000,00 USD bedelli sözleşme imzalanarak sipariş alınmış ve bahsi geçen ürünlerin üretim süreci başlamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.175	1,14%	9,25%	20,87%
ABD-S&P 500	5.635	1,15%	18,13%	27,89%
ABD-NASDAQ	17.878	1,47%	19,10%	31,54%
Almanya-DAX	18.633	0,76%	11,23%	19,20%
İngiltere-FTSE100	8.328	0,48%	7,69%	13,48%
Fransa-CAC40	7.577	0,70%	0,45%	25,67%
Rusya-RTSI	916	-2,65%	-15,49%	-12,28%
Brezilya-BOVESPA	135.608	0,32%	1,06%	17,07%
JPN-NIKKEI225	38.364	0,40%	14,38%	21,54%
Çin-SHANGHAI	2.852	-0,09%	-4,14%	-6,93%
G.Kore KOSPI	2.699	-0,10%	1,65%	7,14%
Hindistan-Sensex	81.701	0,76%	13,10%	25,91%
BİST100	9.668	-2,55%	29,42%	25,29%
BİST100 (\$)	286	-2,56%	12,40%	0,28%
BİST BANKA	13.528	-2,90%	55,19%	83,75%
BİST BANKA (\$)	400	-2,91%	34,77%	47,07%
BİST SINAİ	13.174	-2,34%	14,24%	8,08%
BİST SINAİ (\$)	389	-2,36%	-0,79%	-13,49%

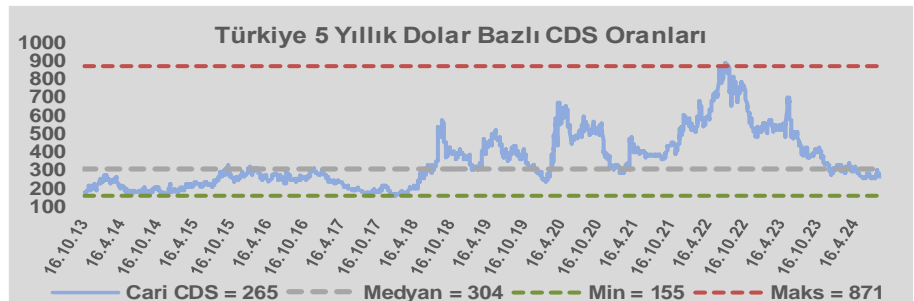
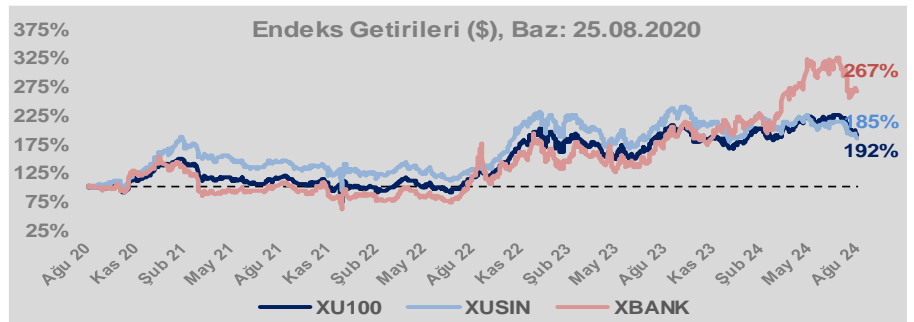
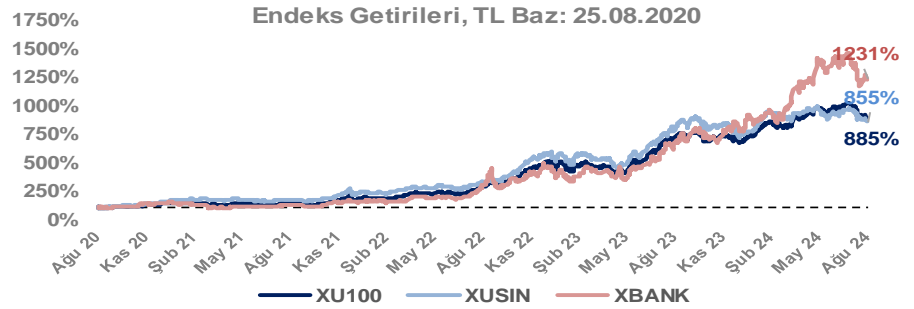
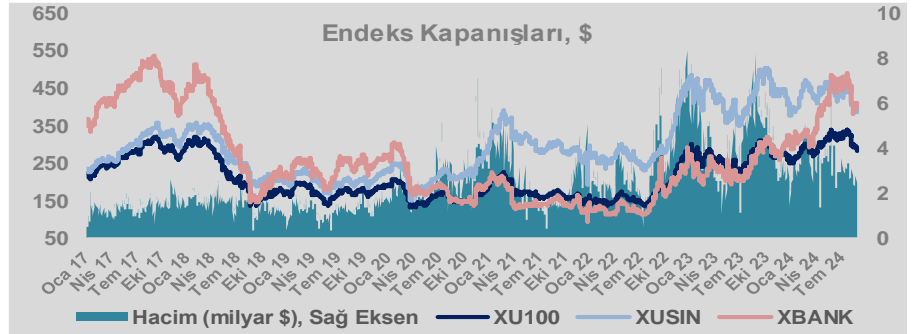
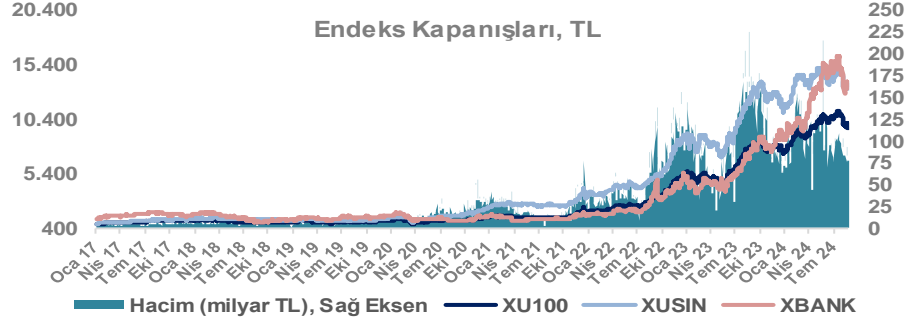
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0196	0,1%	15,0%
Euro/TL	38,0906	0,2%	16,9%
Euro/Dolar	1,1183	-0,1%	1,3%
Dolar/Yen	143,87	-0,3%	2,0%
Altın (\$/ons)	2.514	0,1%	21,8%
Altın (TL/gram)	2.749,7	0,2%	40,2%
Gümüş (\$/ons)	29,8	0,0%	25,4%
Gümüş (TL/gram)	32,6	0,1%	44,2%
Brent Petrol (\$/varil)	78,7	0,7%	2,2%
VIX	15,9	-9,6%	27,4%
Dolar Endeksi	100,7	0,0%	-0,6%
Gösterge Tahvil	42,00%	-0,3%	5,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,23%	-0,5%	5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,78%	-0,7%	-2,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	342	360.701
Döviz Açığı Olan Şirket	226	-772.541
Bütün Şirketler	568	-411.840

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -78.833	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AGHOL 19.280
PETKM -33.871	AEFES 18.463
MOGAN -32.938	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	SISE 15.645
PGSUS -20.018	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	ENKAI 14.243
RGYAS -16.773	AKBNK 14.197
AKENR -12.277	VAKBN 10.972

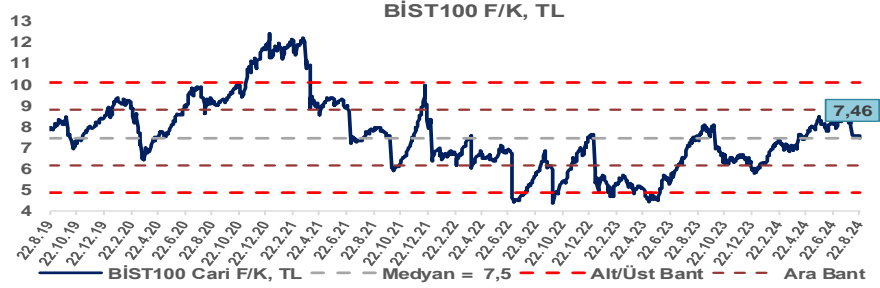
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	145,80	GG	-
BIMAS	546,00	GG	-
CIMSA	33,50	GG	-
EREGL	48,24	GG	-
THYAO	295,00	GG	-
PETKM	24,12	GG	-
TCELL	94,00	GG	-
FROTO	905,00	GG	-
TRGYO	45,76	GG	-
TUPRS	161,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

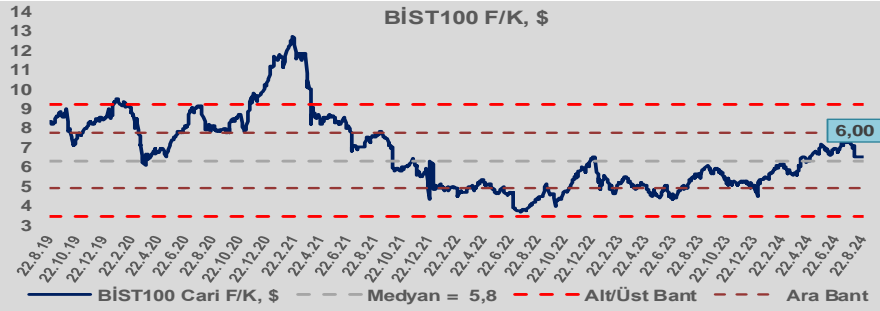


Bizim Günlük

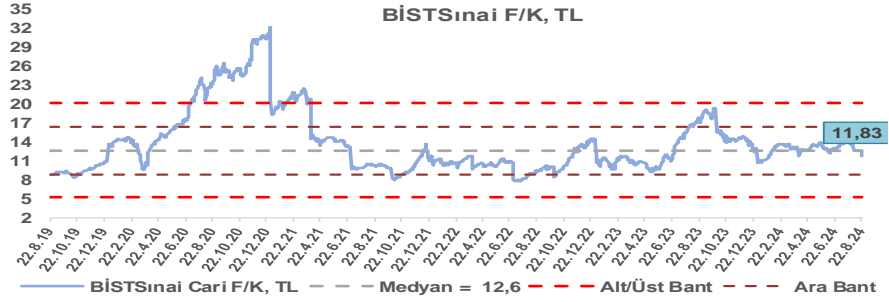
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,2 iskontolu işlem görmektedir.



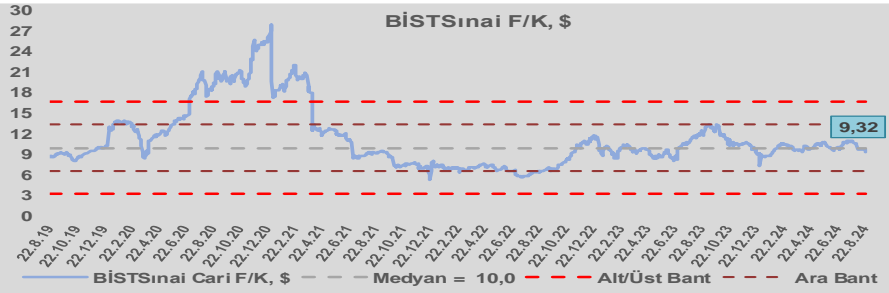
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



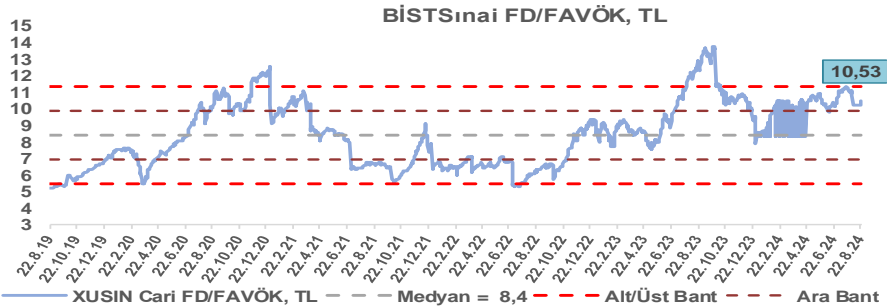
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 iskontolu işlem görmektedir.



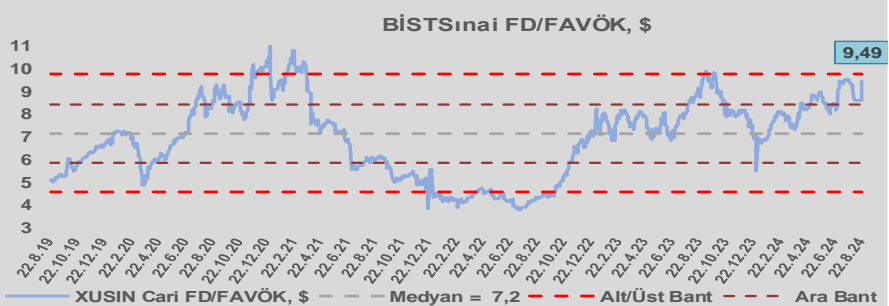
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,5 primli işlem görmektedir.

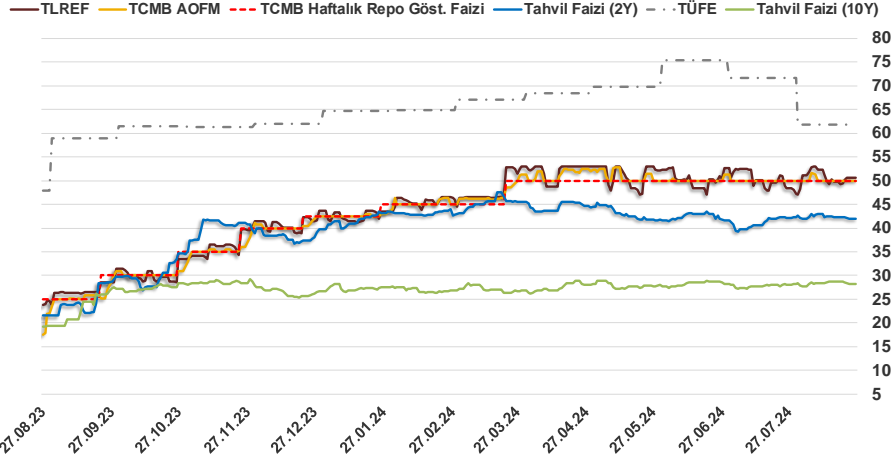


Bizim Günlük

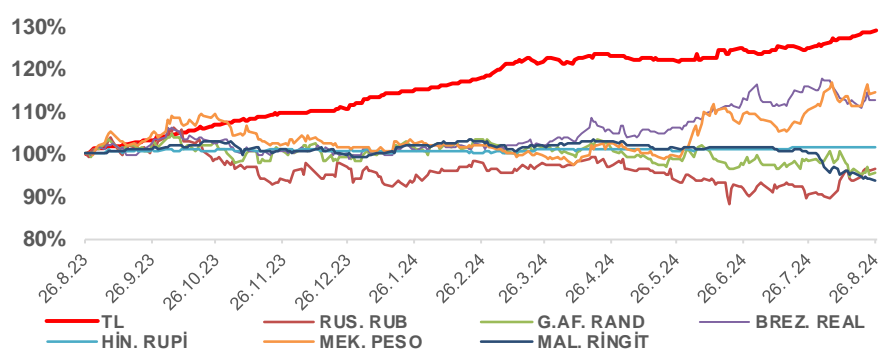
25.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	50,61	137	228	698	2.662
Tahvil Faizi (10Y)	28,23	-52	2.255	148	894
Tahvil Faizi (2Y)	42,00	-31	-11	232	2.044
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.219
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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, 23 Temmuz ve 20 Ağustos 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 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.