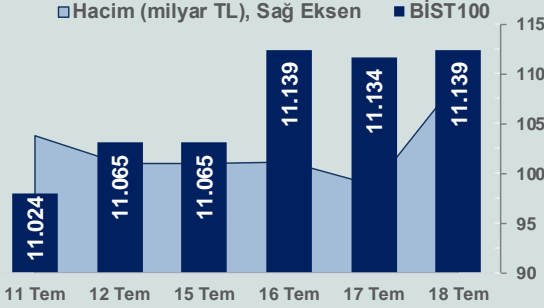


Bizim Günlük

19 Temmuz 2024 Cuma

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	285,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.426,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,4
BİST-100 F/K Cari	8,48
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.118,79	0,23%	51,09%
BİST-100 (TL)	11.139,46	0,05%	49,12%
BİST-30 (\$)	366,81	0,18%	34,44%
BİST-100 (\$)	337,17	0,00%	32,69%
BİST-Banka Endeksi	16.023,50	-0,13%	83,81%
BİST-Mali Endeksi	12.739,99	-0,14%	61,52%
BİST-Sınai Endeksi	14.817,75	-0,10%	28,49%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.442	2,3%	
EREGL	8.008	-1,4%	
ISCTR	4.890	-0,6%	
AKBNK	4.678	0,5%	
TUPRS	4.594	-0,1%	
YKBNK	3.614	0,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DERHL	10,0%	ULUSE	5,2%
ETILR	10,0%	PEGYO	4,9%
ULAS	10,0%	GOLTS	4,8%
AKMGY	10,0%	AGHOL	4,8%
CELHA	10,0%	AEFES	4,6%
USAK	10,0%	DOBUR	4,3%
BINHO	10,0%	ALVES	4,3%
AVTUR	10,0%	KERVY	4,3%
RHEAG	9,9%	SEYKM	3,8%
PATEK	9,9%	GMTAS	3,7%
AGROT	9,9%	PAPIL	3,5%
MAALT	9,9%	YGYO	3,3%
EGGUB	9,9%	MANAS	3,3%
DENGE	9,9%	PASEU	3,3%
KATMR	9,8%	RALYH	3,2%
MARTI	9,8%	YYLGD	3,1%
ECILC	9,7%	ISFIN	3,1%
CEOEM	9,2%	KRDMB	3,0%
DITAS	8,9%	IHAAS	3,0%
ODINE	8,9%	RNPOL	2,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Tarım Sal Girdi Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
23:30	Türkiye	Moody's Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,54 artışla başlayan ve seans içerisinde 11.252,11 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %0,05 kazançla 11.139,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,13 ve Sınai Endeksi %0,10 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 44 baz puan artışla %42,13 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan azalarak %27,94 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,92-33,12 ve Euro/TL 36,06-36,37 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 259,8 oldu.

TCMB verilerine göre, brüt döviz rezervleri geçen hafta 153,8 milyar dolara yükselirken net rezervler de 43,6 milyar dolardan 47,7 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler ise 22,2 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 18,1 milyar dolar olarak kaydedilmişti.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,29 azalışla 40.665,02 puana, S&P500 Endeksi %0,78 azalarak 5.544,59 puana ve Nasdaq Endeksi %0,70 azalarak 17.871,22 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı, 13 Temmuz ile biten haftada 243 bin arttı. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 222 binden 223 bine revize edildi. ABD'de Philadelphia Fed imalat endeksi Temmuz'da aylık 13 puan artışla 13,9 değerine çıktı. Piyasa beklentisi 2,7 değerinde olması yönündeydi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly Perşembe günü yaptığı açıklamada, faiz oranı indirimi çağırısı yapmadan önce enflasyonun Fed'in %2 hedefine geri döndüğüne dair daha fazla güven aradığını ifade etti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee Fed'in son aylarda soğumaya başlayan işgücü piyasasında büyük bir kötüleşmeden kaçınmak için faizleri yakın zamanda indirmesi gerektiğini söyledi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller yaptığı açıklamada "Nihai hedefimize ulaşmasak da faiz indirme zamanına yaklaştığımızı inanıyorum" dedi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) refinansman, mevduat ve marjinal fonlama faizlerini beklentilere paralel olarak sırasıyla %4,25, %3,75 ve %4,50 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, faizleri gerektiği müddetçe kısıtlayıcı tutma taahhüdü tekrarlanırken kısıtlayıcılığın seviyesi ve süresinin verilere bağlı olacağı ifade edildi. Aynı zamanda, Euro Bölgesi'nde fiyat baskılarının hala yüksek olduğu ve manşet enflasyonun 2025 yılına kadar hedefin üzerinde kalacağı aktarıldı.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrasında yapılan basın toplantısında, "Euro Bölgesi ekonomisi 2. çeyrekte 1. çeyreğe göre daha yavaş büyüdü. Ücretler tarafında beklenmedik bir artış olduğunda enflasyonda yukarı yönlü bir gidiş olabilir. Haziran'da gerçekleşen faiz indirimi piyasalarda çok ılımlı bir şekilde etkisini gösterdi. Kredi koşulları hala sıkı, şirketlere verilen kredilerde bir miktar sıkılaştırma olduğunu görüyoruz. Enflasyonu %2'lik orta vadeli hedefe döndürme konusunda kararlıyız. Gerektiği takdirde elimizdeki bütün araçları kullanıp enflasyonu orta vadeli hedefimize döndürmekte kararlıyız. Ekonomik büyüme için riskler aşağı yönlü." açıklamasında bulundu.

İngiltere'de işsizlik oranı, Mayıs ayında %4,4 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 33,10 ve Euro/TL 36,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,31 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0885 sınırında. Brent tipi petrol 84,69 dolardan, altının onsu 2.418,02 dolardan ve gramı ise 2.574,14 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Moody's'in kredi notu değerlendirmesi ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi, İngiltere'de perakende satışlar ve Euro Bölgesi'nde cari denge 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

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EKGYO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Altyapı ve Kentsel Dönüşüm Hizmetleri Genel Müdürlüğü arasında imzalanan "Dönüşüm Uygulamalarına İlişkin İş Birliği Protokolü" çerçevesinde Bakanlık adına Şirket tarafından ihale edilen İstanbul Ümraniye Topağacı Kentsel Dönüşüm Alanı 1. Etap Konut İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İş'i'nin sözleşmesi, Yükseklenici Gürtaş Yapı End. ve Tic. A.Ş. ile 689.641.000 TL + KDV sözleşme bedeli ile imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.665	-1,29%	7,89%	15,98%
ABD-S&P 500	5.545	-0,78%	16,24%	21,44%
ABD-NASDAQ	17.871	-0,70%	19,05%	24,47%
Almanya-DAX	18.355	-0,45%	9,57%	13,94%
İngiltere-FTSE100	8.205	0,21%	6,10%	8,13%
Fransa-CAC40	7.587	0,21%	0,57%	25,82%
Rusya-RTSI	1.067	1,24%	-1,52%	5,67%
Brezilya-BOVESPA	127.652	-1,39%	-4,87%	8,59%
JPN-NIKKEI225	41.275	0,20%	23,06%	27,43%
Çin-SHANGHAI	2.973	-0,14%	-0,06%	-7,37%
G.Kore KOSPI	2.791	-1,18%	5,11%	6,57%
Hindistan-Sensex	81.004	-0,42%	12,13%	21,65%
BİST100	11.139	0,05%	49,12%	68,77%
BİST100 (\$)	337	0,00%	32,69%	37,63%
BİST BANKA	16.024	-0,13%	83,81%	167,49%
BİST BANKA (\$)	485	-0,18%	63,56%	122,30%
BİST SİNAI	14.818	-0,10%	28,49%	42,32%
BİST SİNAI (\$)	449	-0,15%	14,33%	17,11%

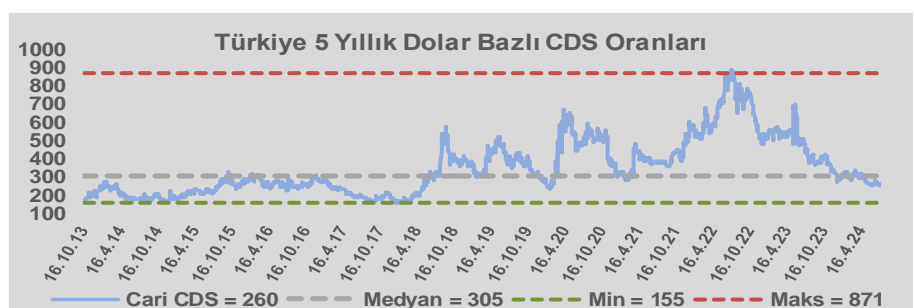
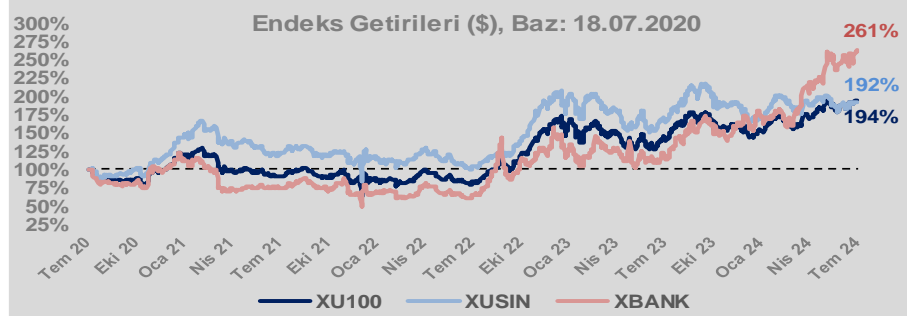
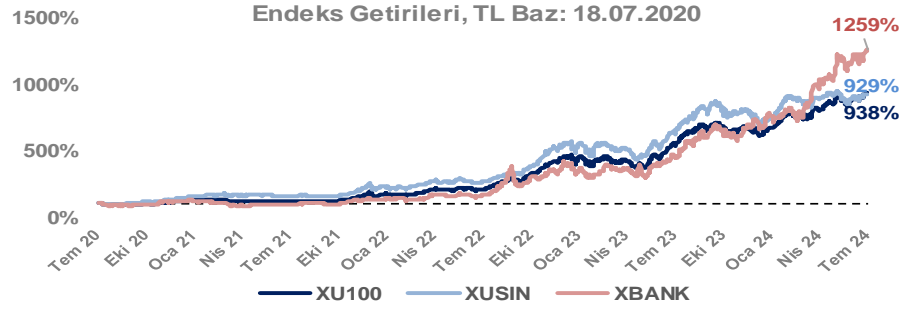
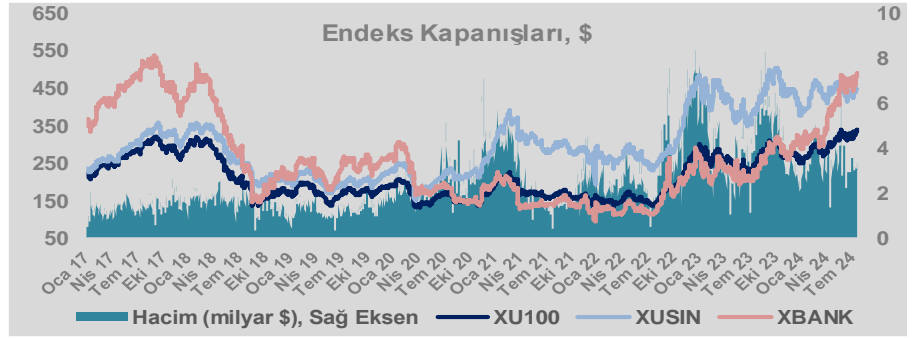
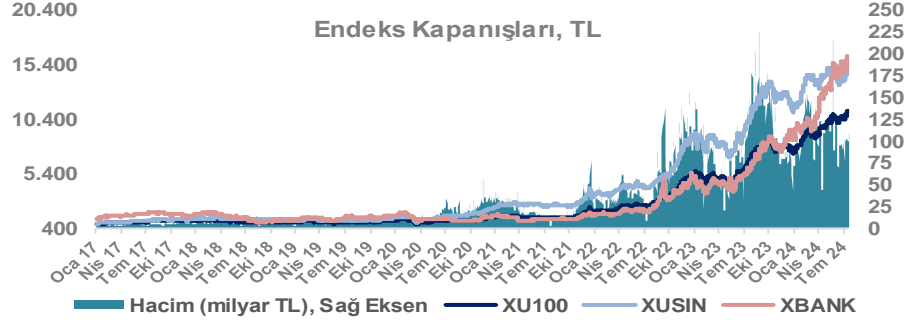
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,1121	0,1%	12,0%
Euro/TL	36,0818	-0,2%	10,7%
Euro/Dolar	1,0886	-0,1%	-1,4%
Dolar/Yen	157,79	0,3%	11,9%
Altın (\$/ons)	2.419	-1,1%	17,2%
Altın (TL/gram)	2.575,2	-1,0%	31,3%
Gümüş (\$/ons)	29,4	-1,3%	23,7%
Gümüş (TL/gram)	31,4	-1,2%	38,5%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	-0,6%	9,8%
VIX	15,9	0,0%	28,0%
Dolar Endeksi	104,2	0,5%	2,8%
Gösterge Tahvil	42,13%	1,1%	6,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,94%	-0,1%	4,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,21%	0,6%	8,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.227
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-771.071
Bütün Şirketler	520	-382.844

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

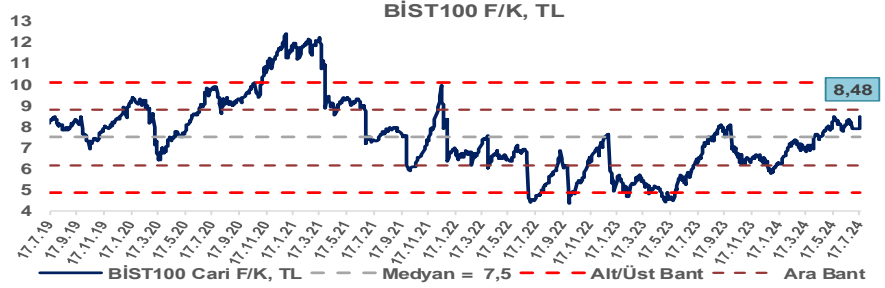
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	172,50	GG	-
BIMAS	610,00	GG	-
CIMSA	34,32	GG	-
EREGL	55,90	GG	-
THYAO	316,50	GG	-
PETKM	24,26	GG	-
TCELL	110,10	GG	-
FROTO	1058,00	GG	-
TRGYO	55,00	GG	-
TUPRS	166,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

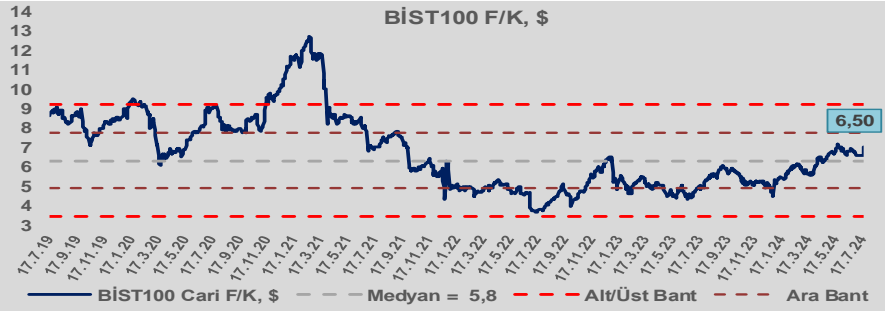


Bizim Günlük

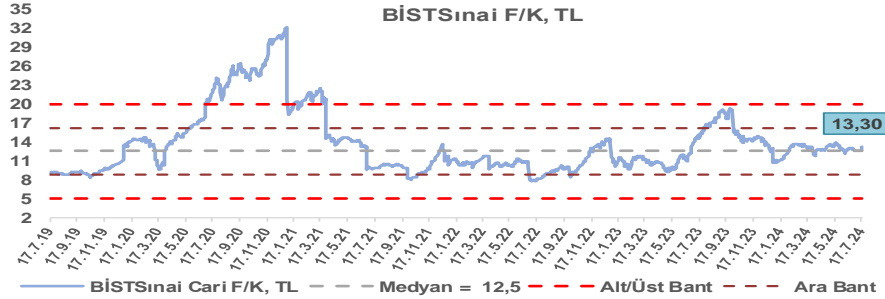
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,3 primli işlem görmektedir.



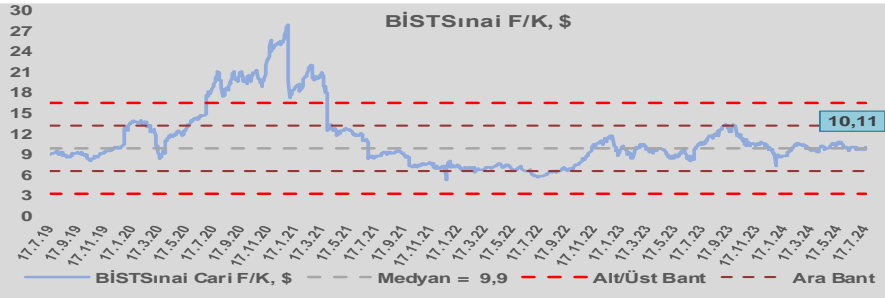
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 primli işlem görmektedir.



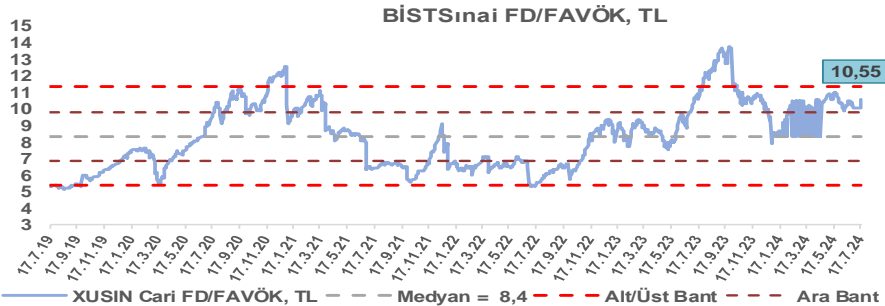
Sınai Endeksi 12,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,2 primli işlem görmektedir.



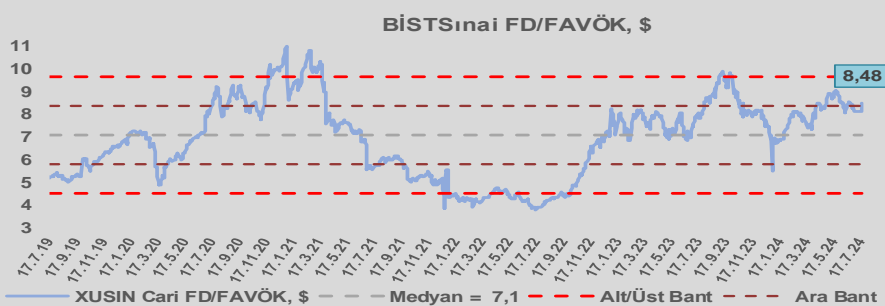
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,5 primli işlem görmektedir.

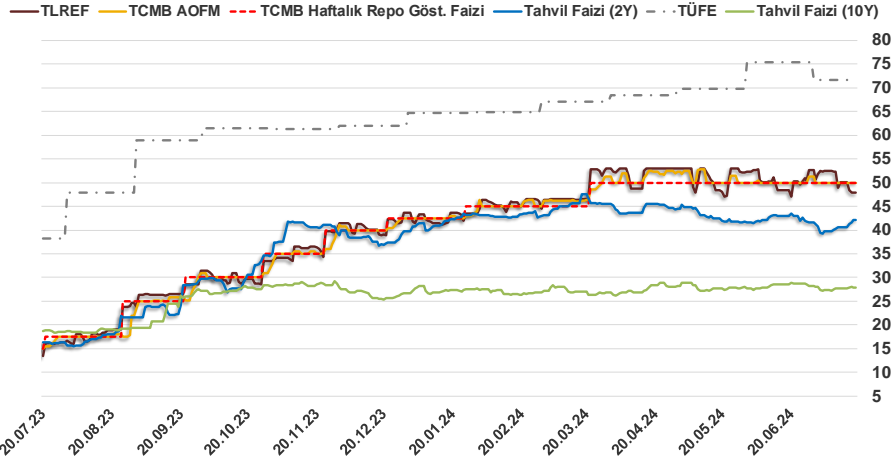


Bizim Günlük

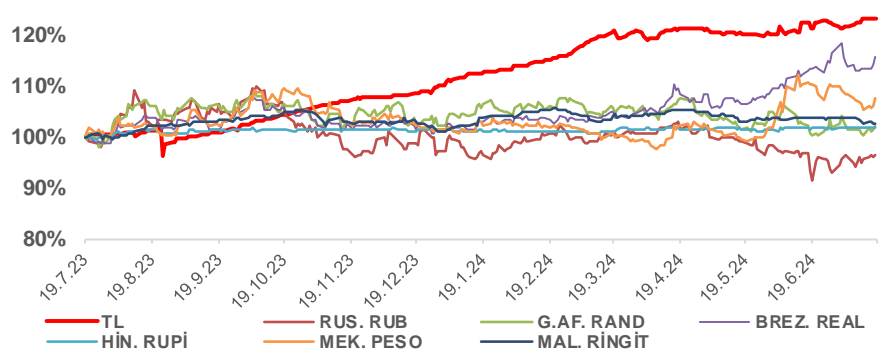
18.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	47,88	-223	-54	426	3.172
Tahvil Faizi (10Y)	27,94	24	1.931	119	903
Tahvil Faizi (2Y)	42,13	145	-80	245	2.588
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.450
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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 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 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 çıkarımların, 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.