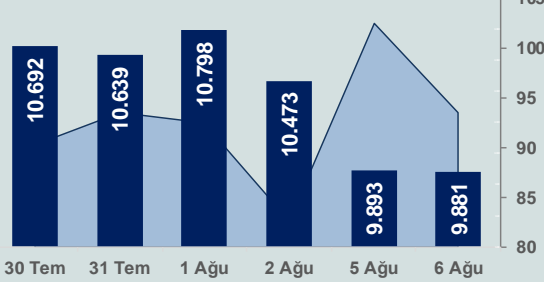


# Bizim Günlük

7 Ağustos 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.365,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,6
BİST-100 F/K Cari	7,59
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.733,46	-0,08%	33,82%
BİST-100 (TL)	9.881,23	-0,12%	32,28%
BİST-30 (\$)	322,74	-0,63%	18,29%
BİST-100 (\$)	297,11	-0,67%	16,92%
BİST-Banka Endeksi	13.456,35	-1,77%	54,37%
BİST-Mali Endeksi	10.986,07	-1,12%	39,28%
BİST-Sınai Endeksi	13.452,07	0,65%	16,65%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.646	0,9%	
TUPRS	5.391	2,8%	
EREGL	5.242	-1,4%	
ISCTR	5.084	-2,2%	
ALTNY	3.805	9,9%	
AKBNK	3.763	-2,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BJKAS	10,0%	MEGAP	8,4%
RHEAG	10,0%	OSMEN	7,8%
GRTRK	10,0%	IHAAS	7,1%
AGROT	10,0%	ANSGR	6,7%
ONRYT	10,0%	AEFES	6,2%
TATEN	10,0%	AGHOL	6,1%
HKTM	10,0%	AYGAZ	3,7%
ERSU	10,0%	ANHYT	3,5%
PATEK	10,0%	KRDMD	3,4%
MANAS	10,0%	DYOBY	3,3%
DERHL	10,0%	BIZIM	3,2%
DCTTR	10,0%	NTGAZ	3,0%
BAYRK	10,0%	TKFEN	2,9%
ALTNY	9,9%	SEKUR	2,9%
DESPC	9,9%	AKYHO	2,8%
CVKMD	9,9%	SRVGY	2,8%
IEYHO	9,9%	KATMR	2,8%
TETMT	9,9%	HALKB	2,7%
SKTAS	9,8%	GIPTA	2,7%
EUHOL	9,7%	KRDMA	2,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne %2,71 artışla başlayan ve 10.193,88 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,12 azalışla 9.881,23 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,77 azalırken Sınai Endeks %0,65 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 68 baz puan artarak %42,99 ve 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %28,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,24-33,74 ve Euro/TL 36,40-36,99 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 293,9 oldu.

TCMB'nin Temmuz ayına ilişkin fiyat gelişmeleri raporunda, yıllık enflasyonun, yüksek bazın da etkisiyle tüm ana gruplarda düştüğü belirtilirken, aylık fiyat artışının ise önceki aya kıyasla güçlendiği, söz konusu gelişmede maktu vergi güncellemeleri ile yönetilen ve yönlendirilen kalemlerdeki fiyat artışlarının etkisinin belirgin olduğu ifade edildi. Açıklamada enerji grubunun, mesken elektrik tarifelerinde yapılan artış ile akaryakıt ve tüp gazdaki otomatik vergi düzenlemesini takiben, yüksek fiyat artışıyla temmuz ayında öne çıktığı belirtildi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,76 artarak 38.997,66 puana, S&P500 Endeksi %1,04 artarak 5.240,03 puana ve Nasdaq Endeksi %1,03 artarak 16.366,86 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de dış ticaret açığı, Haziran ayında 73,1 milyar dolar oldu. İhracat, yıllık %1,5 artışla 265,9 milyar dolara yükselirken ithalat, %0,6 artarak 339 milyar dolar oldu.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Haziran ayında aylık %0,3 ve yıllık bazda %0,3 azaldı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Haziran ayında aylık %3,9 artarken yıllık %11,8 azaldı.

Japonya Merkez Bankası Başkanı Yardımcısı Shinichi Uchida, yurt içi ve küresel sermaye piyasalarındaki aşırı volatiliteye dikkat çekerek şimdilik mevcut faiz seviyelerinde parasal gevşemeyi korumaları gerektiğine inandığını söyledi. Uchida, Japon otoritelerin herhangi bir karar vermeden önce piyasaların sakinleşmesini bekleme lüksü olduğunu dile getirdi. Başkan Yardımcısı "Avrupa ve ABD'deki faiz artışı süreçlerinin aksine Japon ekonomisi, merkez bankasını eğer faiz artırmazsa eğrinin gerisine itecek bir durumda değil. Sonuç olarak banka finansal ve sermaye piyasalarının dengesi olduğu bir zaman faiz artırmayacak." dedi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,52 artıda. Dolar/TL 33,57 ve Euro/TL 36,68 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,28 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0915 sınırında. Brent tipi petrol 76,59 dolardan, altının onsu 2.395,06 dolardan ve gramı ise 2.585,24 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da dış ticaret dengesi ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 %5,00 ve 12 ay sonrasında ise %34,57 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### Aselsan Elektronik Sanayi A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, uluslararası bir müşterisinin son kullanımı için deniz platformlarına faydalı yükler içeren toplam 34,3 Milyon ABD Doları tutarında ihracat sözleşmeleri imzalamıştır.

#### CVK Maden İşletmeleri Sanayi A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 167.118.000 Türk Lirası (5.025.000 USD)'dir.

#### Efor Çay Sanayi A.Ş. (EFORC; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Biggbrands E-Ticaret Hizmetleri ve İhracat A.Ş. arasında ürünlerinin yurtdışındaki online-offline B2B satışı ve kurumsal müşterilere satışı konusunda anlaşma imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.998	0,76%	3,47%	9,93%
ABD-S&P 500	5.240	1,04%	9,86%	15,97%
ABD-NASDAQ	16.367	1,03%	9,03%	16,95%
Almanya-DAX	17.354	0,09%	3,60%	8,80%
İngiltere-FTSE100	8.027	0,23%	3,79%	6,25%
Fransa-CAC40	7.130	-0,27%	-5,48%	18,25%
Rusya-RTSI	1.048	-0,07%	-3,25%	3,20%
Brezilya-BOVESPA	126.267	0,80%	-5,90%	5,77%
JPN-NIKKEI225	34.675	10,23%	3,39%	7,71%
Çin-SHANGHAI	2.871	0,12%	-3,50%	-12,69%
G.Kore KOSPI	2.564	1,67%	-3,43%	-1,48%
Hindistan-Sensex	79.210	0,79%	9,65%	20,52%
BİST100	9.881	-0,12%	32,28%	33,52%
BİST100 (\$)	297	-0,67%	16,92%	7,21%
BİST BANKA	13.456	-1,77%	54,37%	103,39%
BİST BANKA (\$)	405	-2,31%	36,45%	64,20%
BİST SİNAI	13.452	0,65%	16,65%	15,73%
BİST SİNAI (\$)	404	0,10%	3,11%	-6,15%

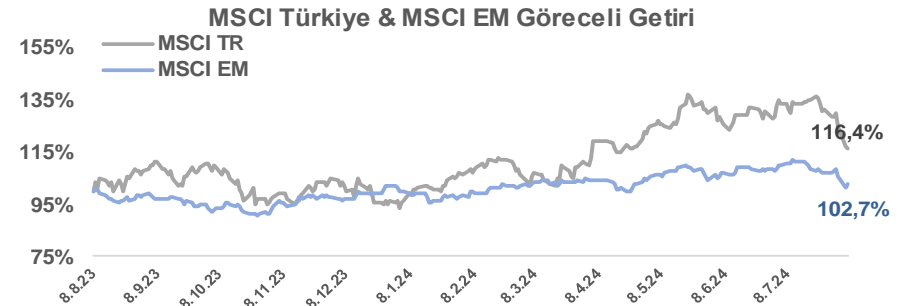
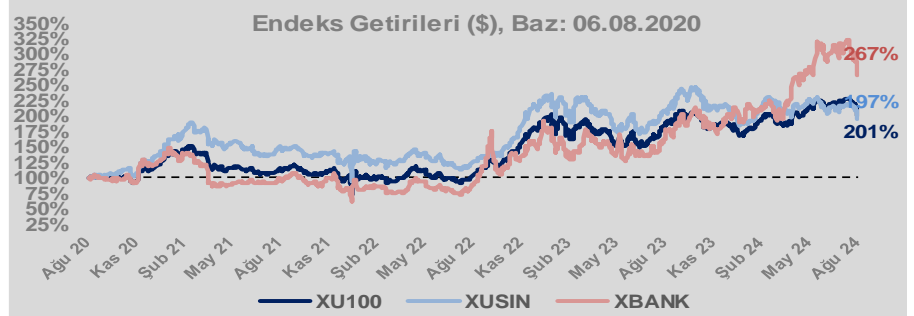
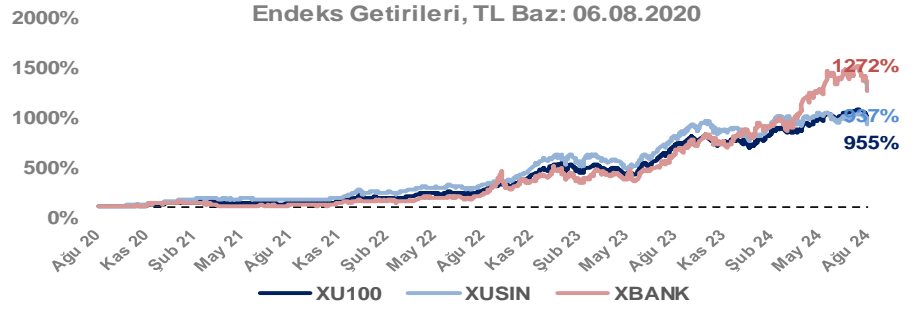
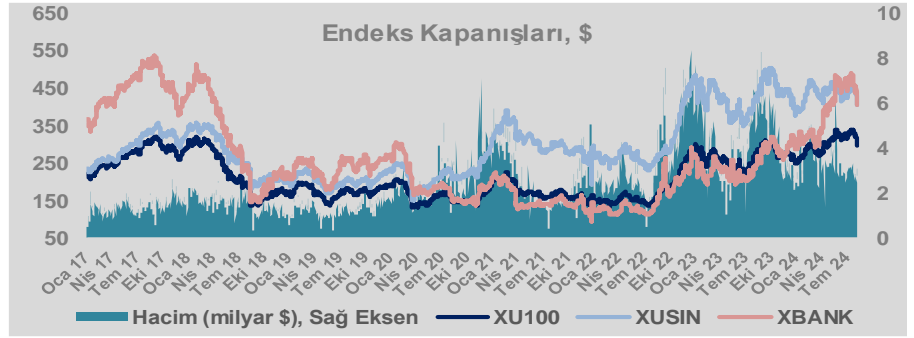
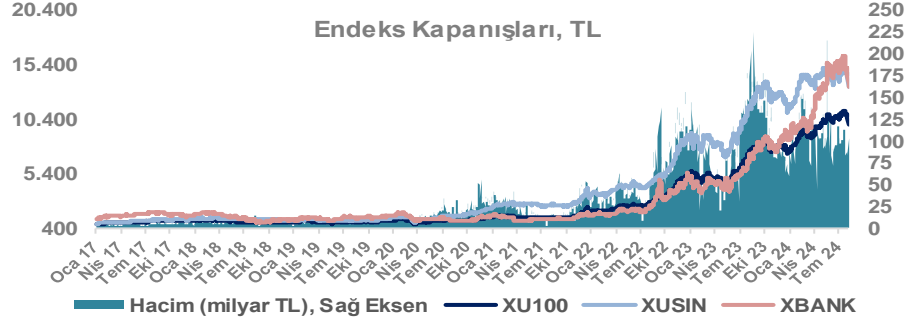
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5622	-0,1%	13,5%
Euro/TL	36,6652	-0,3%	12,5%
Euro/Dolar	1,0911	-0,2%	-1,2%
Dolar/Yen	146,64	1,6%	4,0%
Altın (\$/ons)	2.393	0,1%	16,0%
Altın (TL/gram)	2.582,9	0,1%	31,7%
Gümüş (\$/ons)	27,1	0,5%	14,0%
Gümüş (TL/gram)	29,3	0,4%	29,4%
Brent Petrol (\$/varil)	76,6	0,2%	-0,6%
VIX	27,7	0,0%	122,6%
Dolar Endeksi	103,0	0,1%	1,6%
Gösterge Tahvil	42,99%	1,6%	8,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,57%	1,2%	6,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,90%	0,4%	0,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	377.515
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-787.051
Bütün Şirketler	521	-409.536

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -78.833	KCHOL 22.312
FROTO -66.924	ASELS 21.016
PETKM -33.871	AGHOL 19.280
MOGAN -32.938	AEFES 17.437
ARCLK -27.036	ENKAI 16.726
PGSUS -22.683	DOHOL 16.074
RGYAS -18.692	SISE 15.645
ZOREN -17.437	VAKBN 14.521
AYDEM -17.334	TTKOM 14.301

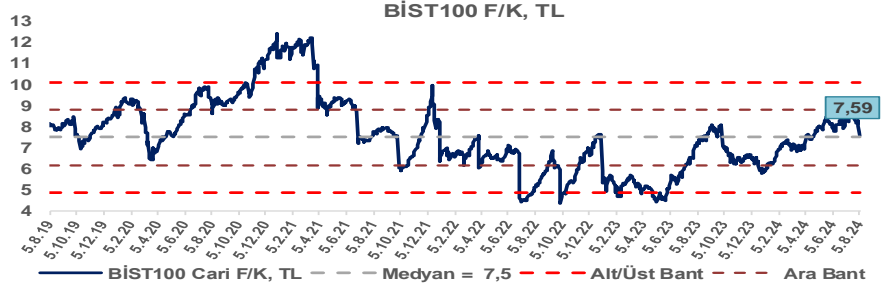
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	158,00	GG	-
BIMAS	565,00	GG	-
CIMSA	32,08	GG	-
EREGL	49,40	GG	-
THYAO	279,50	GG	-
PETKM	20,68	GG	-
TCELL	102,70	GG	-
FROTO	904,50	GG	-
TRGYO	48,44	GG	-
TUPRS	158,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

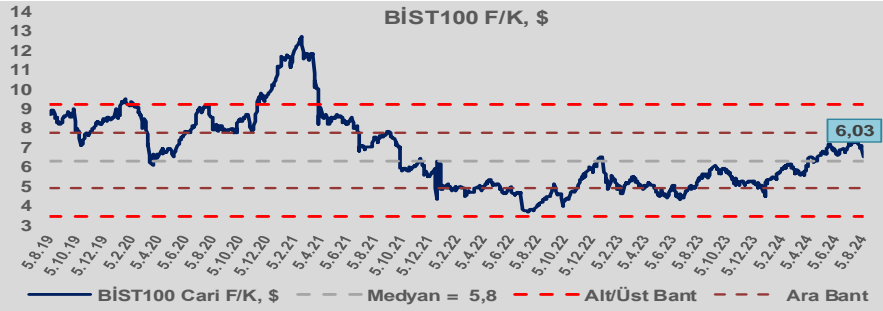


# Bizim Günlük

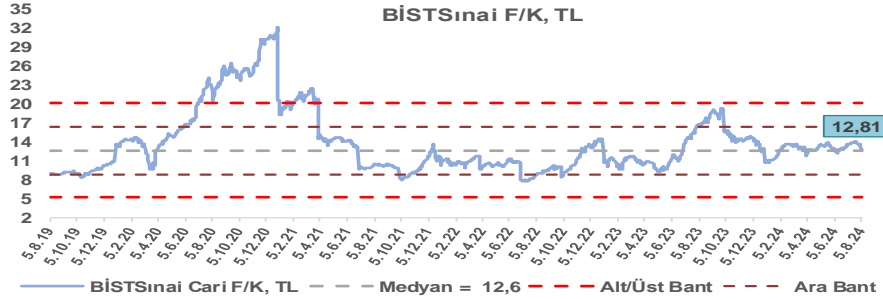
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 primli işlem görmektedir.



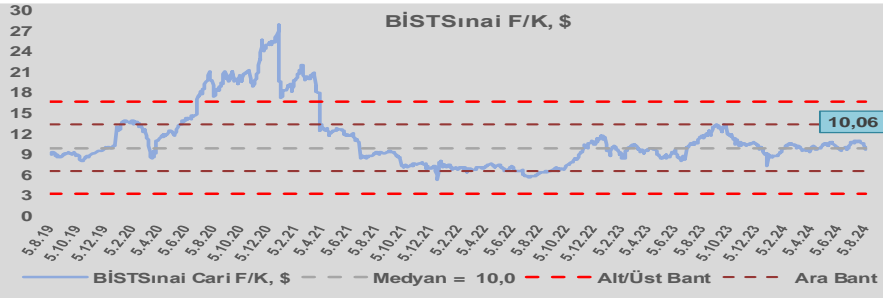
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



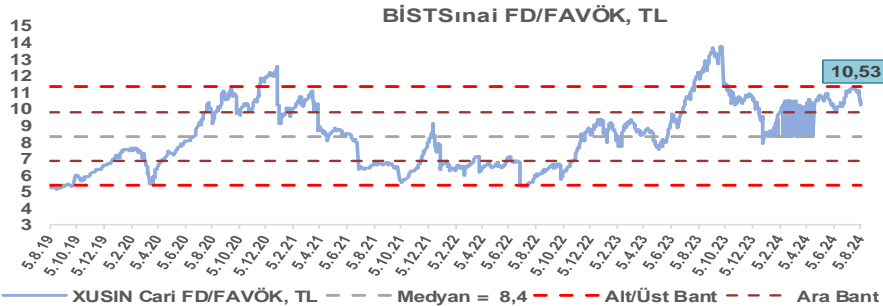
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 primli işlem görmektedir.



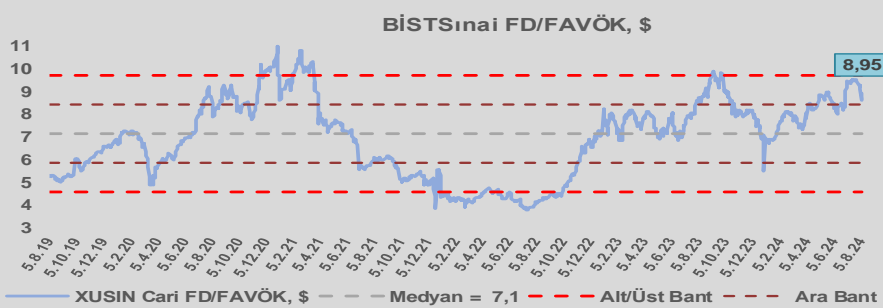
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,5 primli işlem görmektedir.

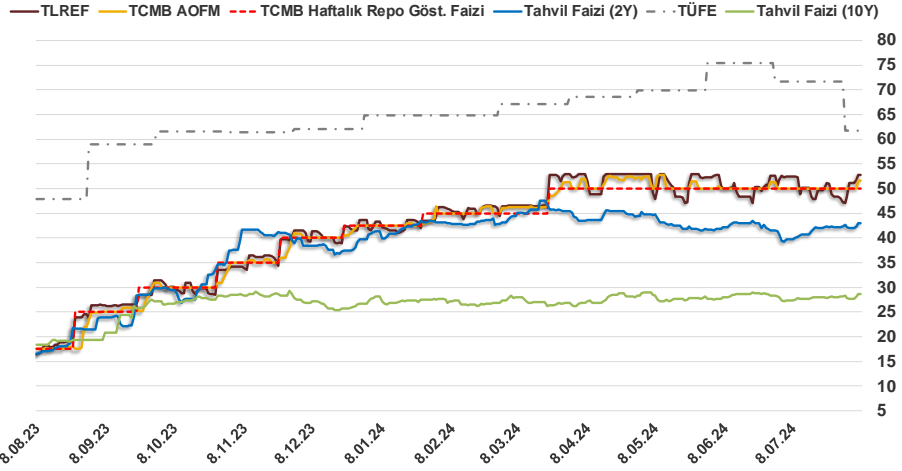


# Bizim Günlük

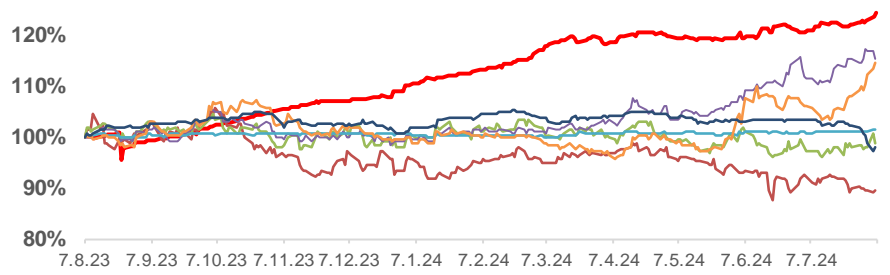
6.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	52,78	577	34	916	3.623
Tahvil Faizi (10Y)	28,57	22	2.551	182	1.014
Tahvil Faizi (2Y)	42,99	40	322	331	2.648
TCMB AOFM	51,60	160	160	910	3.410
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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, 27 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



## Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

## 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.