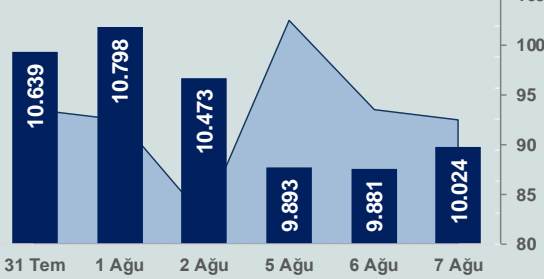


Bizim Günlük

8 Ağustos 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	253,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.467,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,5
BİST-100 F/K Cari	7,71
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.919,49	1,73%	36,14%
BİST-100 (TL)	10.024,31	1,45%	34,19%
BİST-30 (\$)	326,95	1,30%	19,83%
BİST-100 (\$)	300,14	1,02%	18,12%
BİST-Banka Endeksi	13.441,23	-0,11%	54,19%
BİST-Mali Endeksi	11.083,70	0,89%	40,52%
BİST-Sınai Endeksi	13.625,77	1,29%	18,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.230	6,6%	
EREGL	6.741	2,0%	
KOZAL	4.489	5,0%	
ISCTR	3.752	0,5%	
TUPRS	3.604	3,1%	
YKBNK	3.100	-0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVGYO	10,0%	USAK	9,6%
YAYLA	10,0%	ODINE	8,7%
AKYHO	10,0%	RYSAS	4,2%
YIGIT	10,0%	MARKA	4,1%
ERSU	10,0%	SEYKM	4,1%
ALVES	10,0%	CCOLA	3,9%
ARMDA	10,0%	MEGAP	3,9%
TSPOR	10,0%	AYGAZ	3,7%
KTLEV	10,0%	RODRG	3,2%
DCTTR	9,9%	PATEK	3,1%
HKTM	9,9%	AYDEM	3,1%
EGGUB	9,9%	AZTEK	3,0%
TLMAN	9,9%	OZRDN	2,9%
RHEAG	9,8%	DITAS	2,8%
BARMA	7,9%	FROTO	2,7%
KOZAA	7,6%	YGGYO	2,7%
FLAP	7,6%	ONRYT	2,5%
BIOEN	7,4%	FZLGY	2,5%
KATMR	7,3%	MGROS	2,4%
ARENA	7,3%	MIPAZ	2,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Türkiye	TCMB, 'Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Toptan Stoklar

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,80 artışla başlayan ve seans içinde 9.902-10.076 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,45 kazançla 10.024,31 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,11 azalırken Sınai Endeksi %1,29 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 52 baz puan azalarak %42,47 ve 10 yıllık tahvil faizi 38 baz puan azalarak %28,19 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,36-34,10 ve Euro/TL 36,50-37,36 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 282,4 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre nakit dengesi, Temmuz ayında 136,5 milyar TL açık verdi. Hazinesinin nakit gelirleri 790,9 milyar lira, nakit giderleri 927,45 milyar lira oldu. Yılın ilk yedi ayında hazine nakit dengesi 1,14 trilyon lira açık verdi. Faiz dışı açık Temmuz'da 47,6 milyar TL olurken yedi aylık faiz dışı açık 522,9 milyar TL olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'ye gelecek 2,5 milyar dolarlık dış finansmanın imzası için son aşamada olduklarını belirterek, "Uluslararası finansal kuruluşlarla yaptığımız çalışmalar somut adımlara dönüşüyor, kalkınma odaklı projeler uygun koşullu finansmanla, uzun vadeli ve piyasa koşullarının altında faiz oranlarıyla destekleniyor, programa güven artarak devam ediyor." dedi.

ABD Borsaları günün düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,60 azalarak 38.763,45 puana, S&P500 Endeksi %0,77 azalarak 5.199,50 puana ve Nasdaq Endeksi %1,05 azalarak 16.195,81 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günün yükselişle kapattı.

ABD'de mortgage başvuruları, 2 Ağustos ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %6,9 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, 27 baz puan azalarak %6,55'e geriledi. ABD'de tüketici kredileri, Haziran ayında önceki aya kıyasla 8,9 milyar dolar artarak 5,1 trilyon dolarlık hacme ulaştı. Tüketici kredileri, Haziran'da yıllık bazda %2,1 arttı.

Almanya'da sanayi üretimi, Haziran ayında aylık %1,4 artarken yıllık %4,1 azaldı.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Olli Rehn, Küresel satış dalgasının ekonominin temelleri kaynaklı olmadığını söylerken tatil sezonunda belirsizlik ve zayıf piyasa likiditesi koşullarında piyasanın aşırı tepki verdiğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 artıda. Dolar/TL 33,50 ve Euro/TL 36,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,98 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 78,14 dolardan, altının onsu 2.397,93 dolardan ve gramı ise 2.583,50 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, TCMB'nin yayımlayacağı yılın üçüncü Enflasyon Raporu ön plana çıkıyor. Yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları ve toptan stoklar 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 %50,00 ve 12 ay sonrasında ise %34,57 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Alves Kablo Sanayi A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Gold bayisi ile birlikte gerçekleştirilen proje satış kapsamında Deprem Konutları ve Güneş Enerji Santrali projelerinde kullanılmak üzere Bakır Enerji kabloları, Kompakt Bakır İletken ve Yenilenebilir Enerji Kabloları paketi ile toplamda 125.000.000,00 TL+ KDV (3.735.960 USD, Kur: 33,4586) tutarında iş anlaşması yapılmıştır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.763	-0,60%	2,85%	9,77%
ABD-S&P 500	5.200	-0,77%	9,01%	15,56%
ABD-NASDAQ	16.196	-1,05%	7,89%	16,65%
Almanya-DAX	17.615	1,50%	5,15%	11,67%
İngiltere-FTSE100	8.167	1,75%	5,61%	8,50%
Fransa-CAC40	7.266	1,91%	-3,67%	20,51%
Rusya-RTSI	1.053	0,58%	-2,80%	3,69%
Brezilya-BOVESPA	127.514	0,99%	-4,97%	7,07%
JPN-NIKKEI225	35.090	1,19%	4,62%	9,00%
Çin-SHANGHAI	2.875	0,18%	-3,36%	-12,56%
G.Kore KOSPI	2.548	-0,80%	-4,04%	-2,11%
Hindistan-Sensex	79.082	-0,49%	9,47%	20,33%
BİST100	10.024	1,45%	34,19%	35,45%
BİST100 (\$)	300	1,02%	18,12%	9,19%
BİST BANKA	13.441	-0,11%	54,19%	103,16%
BİST BANKA (\$)	402	-0,53%	35,72%	62,36%
BİST SİNAI	13.626	1,29%	18,16%	17,22%
BİST SİNAI (\$)	408	0,86%	4,00%	-4,60%

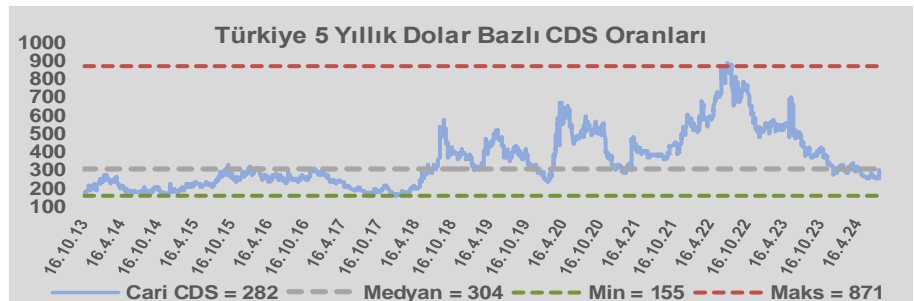
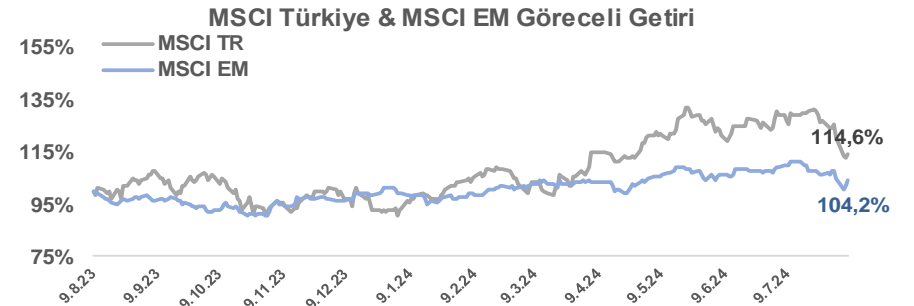
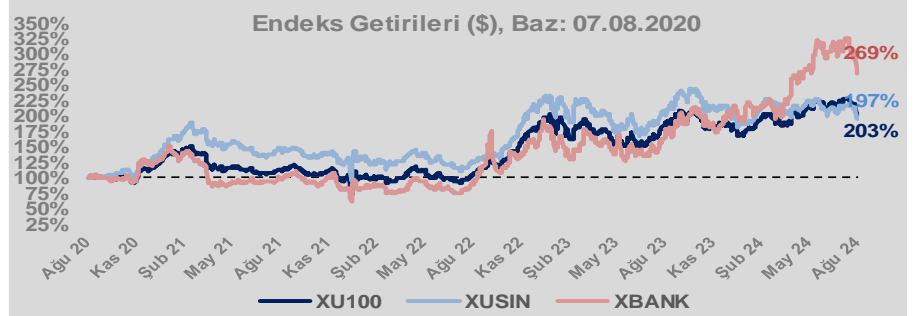
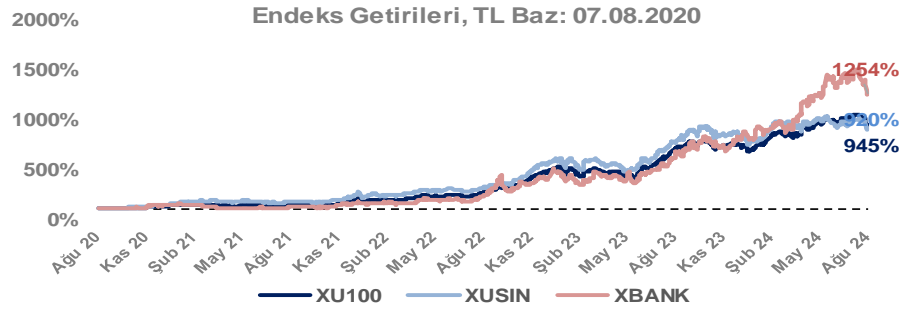
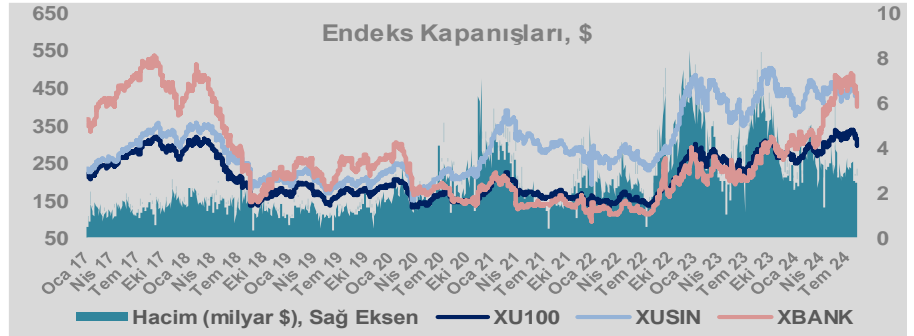
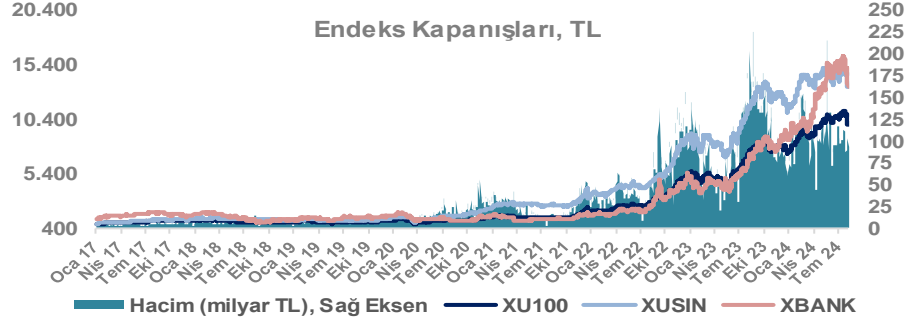
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5335	0,2%	13,4%
Euro/TL	36,7886	0,5%	12,9%
Euro/Dolar	1,0932	0,1%	-1,0%
Dolar/Yen	146,06	-0,4%	3,6%
Altın (\$/ons)	2.394	0,5%	16,0%
Altın (TL/gram)	2.581,1	0,7%	31,6%
Gümüş (\$/ons)	26,9	0,9%	12,9%
Gümüş (TL/gram)	29,0	1,1%	28,0%
Brent Petrol (\$/varil)	78,3	-0,1%	1,5%
VIX	27,9	0,0%	123,7%
Dolar Endeksi	103,2	0,2%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,47%	-1,2%	7,0%
Tr 10yıl Tahvil	28,19%	-1,3%	5,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,91%	-1,5%	0,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	376.866
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-783.201
Bütün Şirketler	521	-406.335

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

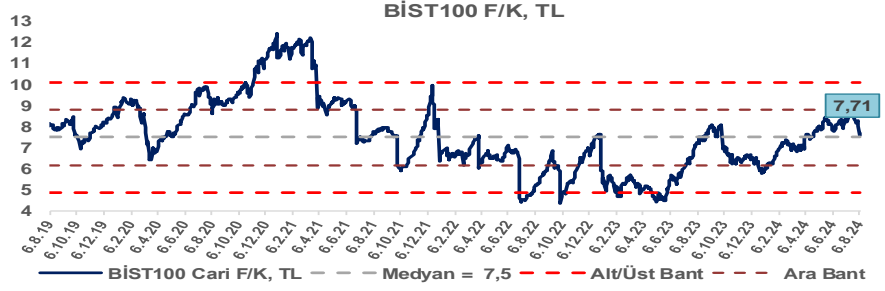
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,20	GG	-
BIMAS	558,00	GG	-
CIMSA	32,70	GG	-
EREGL	50,40	GG	-
THYAO	298,00	GG	-
PETKM	21,02	GG	-
TCELL	105,90	GG	-
FROTO	880,00	GG	-
TRGYO	47,80	GG	-
TUPRS	162,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

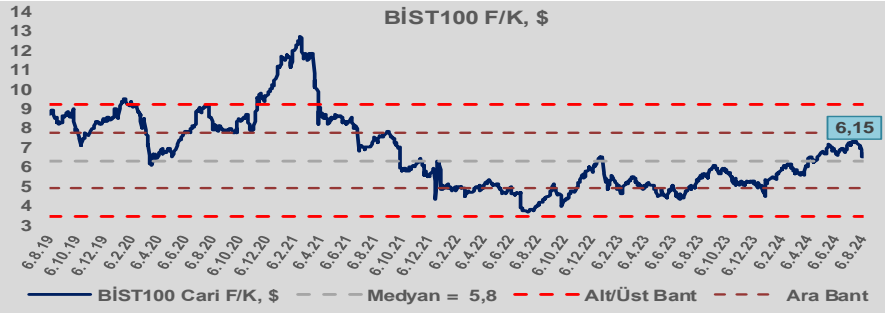


Bizim Günlük

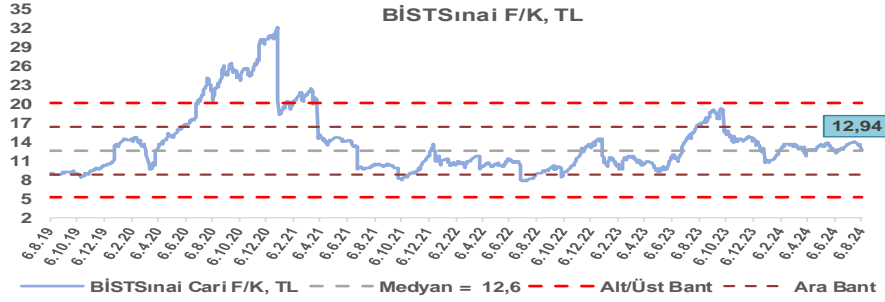
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



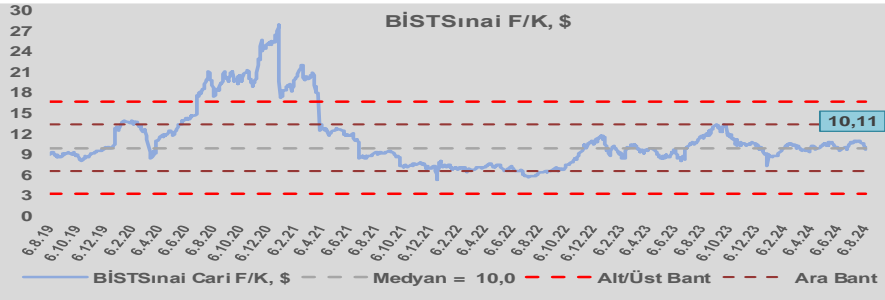
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



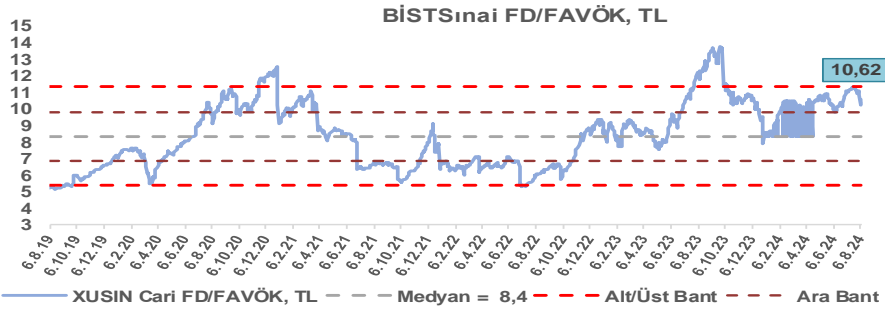
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,3 primli işlem görmektedir.



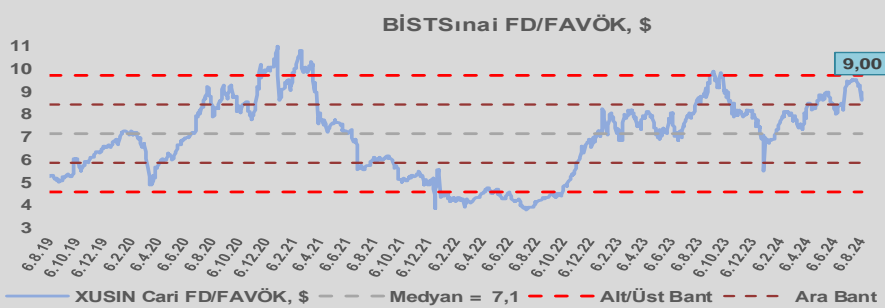
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,0 primli işlem görmektedir.

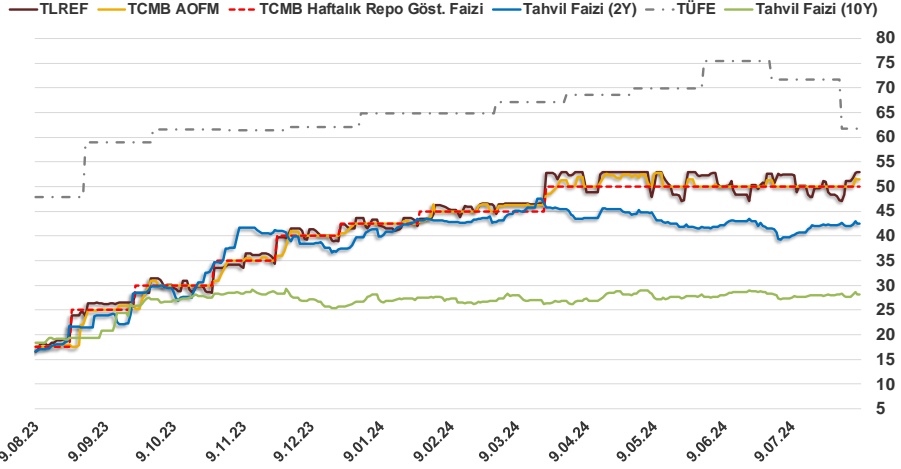


Bizim Günlük

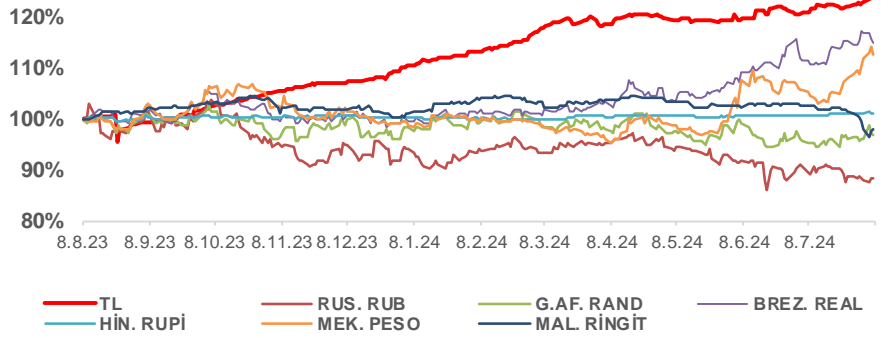
7.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	52,96	466	61	933	3.604
Tahvil Faizi (10Y)	28,19	34	2.544	144	976
Tahvil Faizi (2Y)	42,47	37	234	279	2.558
TCMB AOFM	51,40	140	140	890	3.390
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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.