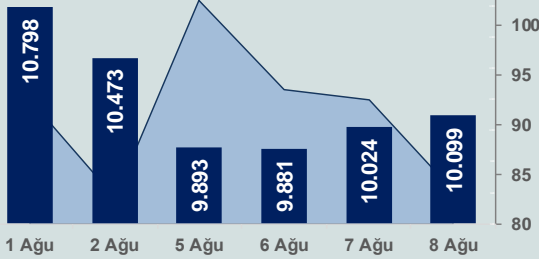


Bizim Günlük

9 Ağustos 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	254,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.531,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,4
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.997,17	0,71%	37,11%
BİST-100 (TL)	10.098,50	0,74%	35,18%
BİST-30 (\$)	328,31	0,42%	20,33%
BİST-100 (\$)	301,48	0,45%	18,64%
BİST-Banka Endeksi	13.402,44	-0,29%	53,75%
BİST-Mali Endeksi	11.138,07	0,49%	41,21%
BİST-Sinai Endeksi	13.840,46	1,58%	20,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.771	1,3%	
EREGL	4.965	3,6%	
ISCTR	4.373	-0,3%	
SASA	3.749	4,7%	
TUPRS	3.720	1,3%	
ALTNY	3.079	6,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HEDEF	10,0%	IHAAS	10,0%
KTLEV	10,0%	AKYHO	10,0%
RNPOL	10,0%	DCSTR	8,6%
ERSU	10,0%	EFORC	8,0%
KARSN	10,0%	ODINE	7,8%
SAMAT	10,0%	MEGAP	7,1%
ENSRI	10,0%	CELHA	5,6%
YAPRK	10,0%	LOGO	5,6%
NETAS	10,0%	TUREX	5,6%
YAYLA	10,0%	SKTAS	5,1%
PEKGY	9,9%	MACKO	5,0%
ANGEN	9,9%	PAPIL	5,0%
PCILT	9,9%	IDEAS	4,5%
IMASM	9,9%	USAK	4,3%
BRKVV	9,9%	TUKAS	4,1%
TERA	9,6%	TLMAN	3,9%
PNSUT	8,8%	ARDYZ	3,7%
GIPTA	8,4%	FONET	3,6%
GRTRK	8,2%	KFEIN	3,4%
FENER	7,8%	OBAMS	3,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
23:30	Almanya	Moody's Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,07 azalışla başlayan ve 10.006-10.148 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,74 artışla 10.098,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,29 azalırken Sinai Endeks %1,58 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 40 baz puan artarak %42,87 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %28,36 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,35-33,56 ve Euro/TL 36,48-36,83 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 278,5 oldu.

TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminlerini değiştirmeyerek 2024 yıl sonu tahminini %38, 2025 yıl sonu tahminini %14 ve 2026 yıl sonu tahminini %9 olarak korudu. TCMB Başkanı Fatih Karahan sunumunda, makroihtiyati politikaları uygulamaya devam edeceklerini belirterek önümüzdeki dönemde diğer para piyasalarında da işlem yaparak likidite fazlalığını sterilize edeceklerini söyledi. Karahan, "Enflasyon yılın geri kalanında istikrarlı olarak gerileyecek. Sıkı duruş fiyat istikrarı sağlanana kadar sürecek. Enflasyon hedefi için ne gerekiyorsa yapmaya hazırız." dedi.

TCMB verilerine göre brüt rezervler, 2 Ağustos ile biten haftada 150,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 148 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 51,4 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 24,4 milyar dolardan 28,5 milyar dolara çıktı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,76 artarak 39.446,49 puana, S&P500 Endeksi %2,30 artarak 5.319,31 puana ve Nasdaq Endeksi %2,87 artarak 16.660,02 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise karışık seyrile günü tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 3 Ağustos ile biten haftada 233 bin artış göstererek beklentilerin altında gerçekleşti. Önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edilerek 249 binden 250 bine çıkarıldı.

Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, son verilerin enflasyonun soğuduğuna dair daha fazla güven verdiğini ve Fed'in faiz oranındaki indirim için tabloyu hazırladığını söyledi. "Enflasyonda onlarca yıldır yaşadığımız şok göz önüne alındığında, verilerde en iyiden ziyade en kötüyü aramalıyız" açıklamasında bulunan Schmid, fiyatların değişken olabileceğini ve Fed'in enflasyonun gidişatından emin olmak için daha uzun sürelere ihtiyacı olduğunu belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,03 ekside. Dolar/TL 33,54 ve Euro/TL 36,64 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,17 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0920 sınırında. Brent tipi petrol 79,09 dolardan, altının onsu 2.418,64 dolardan ve gramı ise 2.608,56 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, sanayi üretimi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon 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

Tekfen Holding A.Ş. (TKFEN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Mining Company (Maaden) idaresinden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işlerini üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 235 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 24 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

SDT Uzay Savunma Teknolojileri A.Ş. (SDTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, yurt içi bir müşterisinden, savunma sistemleri alanında, 1.960.296 ABD Doları tutarında sipariş almıştır. Sipariş konu ürünlerin teslimatlarının 2025 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.446	1,76%	4,66%	12,31%
ABD-S&P 500	5.319	2,30%	11,52%	19,06%
ABD-NASDAQ	16.660	2,87%	10,98%	21,41%
Almanya-DAX	17.680	0,37%	5,54%	11,53%
İngiltere-FTSE100	8.145	-0,27%	5,32%	7,35%
Fransa-CAC40	7.247	-0,26%	-3,92%	20,20%
Rusya-RTSI	1.037	-1,59%	-4,30%	1,96%
Brezilya-BOVESPA	128.661	0,90%	-4,12%	8,66%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,99%
Çin-SHANGHAI	2.869	-0,05%	-3,58%	-12,25%
G.Kore KOSPI	2.591	1,36%	-2,40%	0,42%
Hindistan-Sensex	79.714	1,05%	10,35%	20,86%
BİST100	10.099	0,74%	35,18%	35,19%
BİST100 (\$)	301	0,45%	18,64%	7,02%
BİST BANKA	13.402	-0,29%	53,75%	101,78%
BİST BANKA (\$)	400	-0,58%	34,93%	48,60%
BİST SİNAI	13.840	1,58%	20,02%	19,14%
BİST SİNAI (\$)	413	1,28%	5,33%	-4,35%

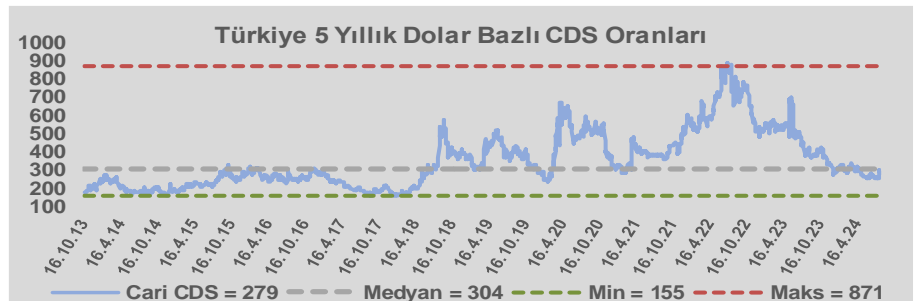
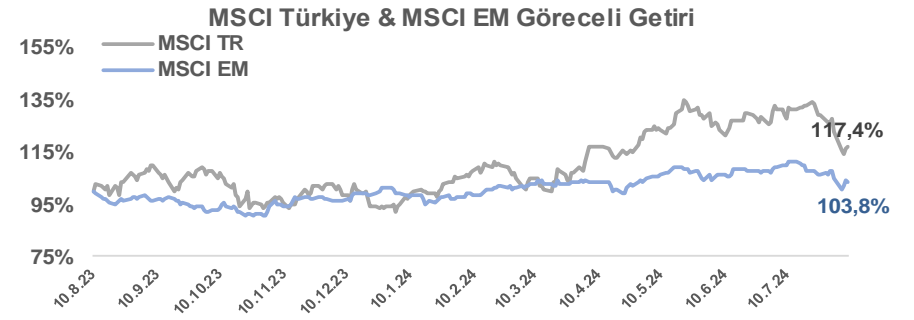
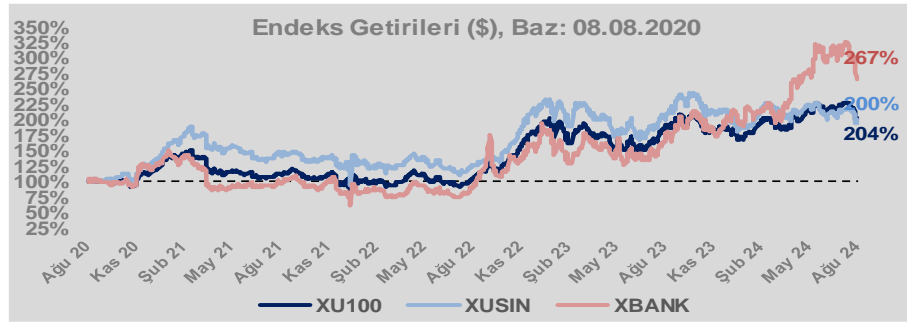
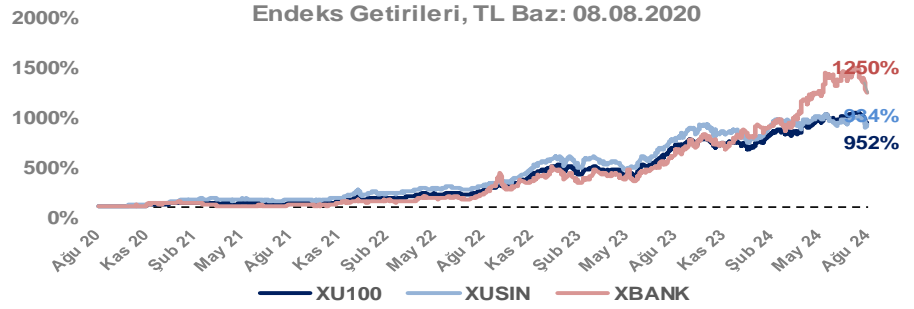
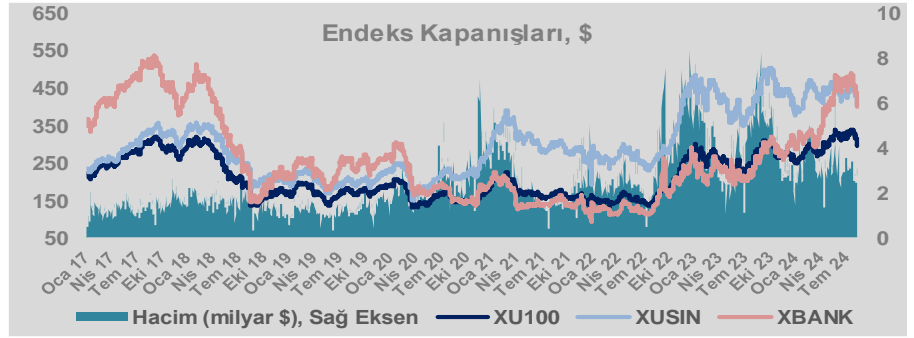
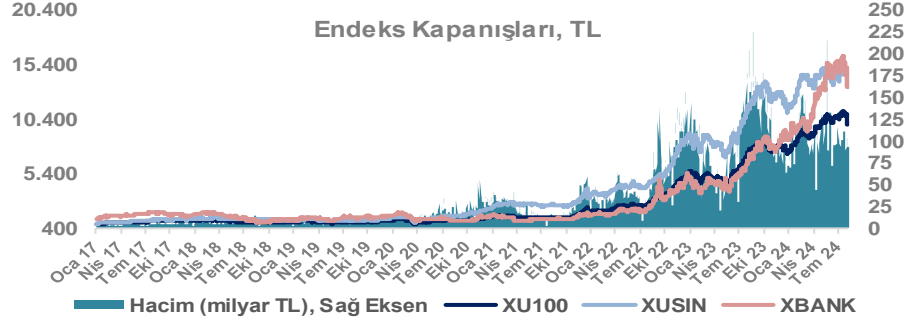
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5793	0,4%	13,6%
Euro/TL	36,7129	0,2%	12,7%
Euro/Dolar	1,0920	0,0%	-1,1%
Dolar/Yen	147,04	-0,2%	4,3%
Altın (\$/ons)	2.418	-0,4%	17,2%
Altın (TL/gram)	2.610,2	0,0%	33,1%
Gümüş (\$/ons)	27,5	-0,3%	15,4%
Gümüş (TL/gram)	29,7	0,0%	31,0%
Brent Petrol (\$/varil)	79,1	-0,1%	2,6%
VIX	23,8	0,0%	91,1%
Dolar Endeksi	103,3	0,2%	1,9%
Gösterge Tahvil	42,87%	0,9%	8,0%
Tr 10yıl Tahvil	28,36%	0,6%	6,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,97%	-0,8%	2,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	349.285
Döviz Açığı Olan Şirket	218	-794.427
Bütün Şirketler	521	-445.141

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 17.437
MOGAN -32.938	ENKAI 16.726
ARCLK -27.036	DOHOL 16.074
PGSUS -22.683	SISE 15.645
RGYAS -18.692	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	AKBNK 14.197
AYDEM -17.334	VAKBN 10.972

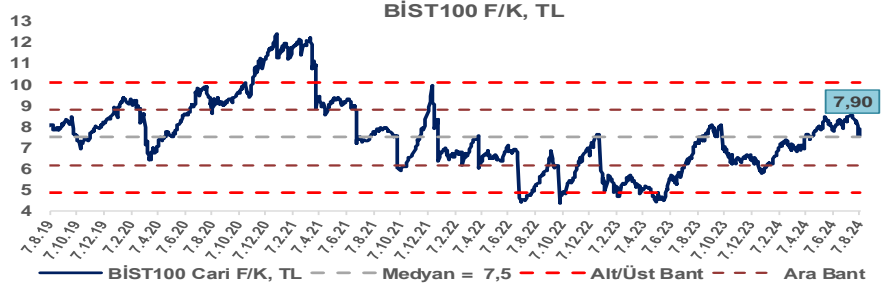
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,30	GG	-
BIMAS	545,50	GG	-
CIMSA	33,76	GG	-
EREGL	52,20	GG	-
THYAO	302,00	GG	-
PETKM	21,74	GG	-
TCELL	106,00	GG	-
FROTO	897,00	GG	-
TRGYO	47,52	GG	-
TUPRS	165,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

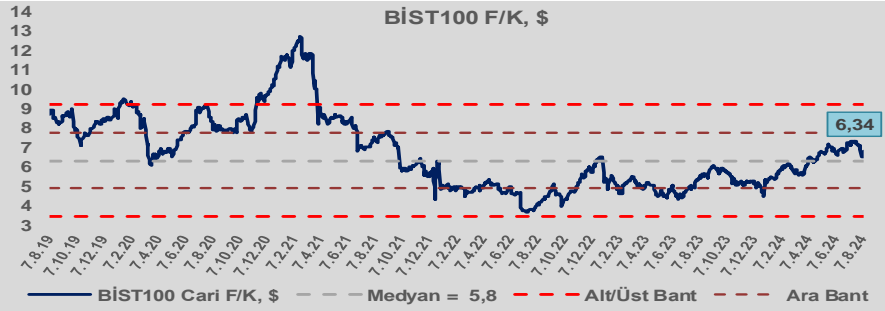


Bizim Günlük

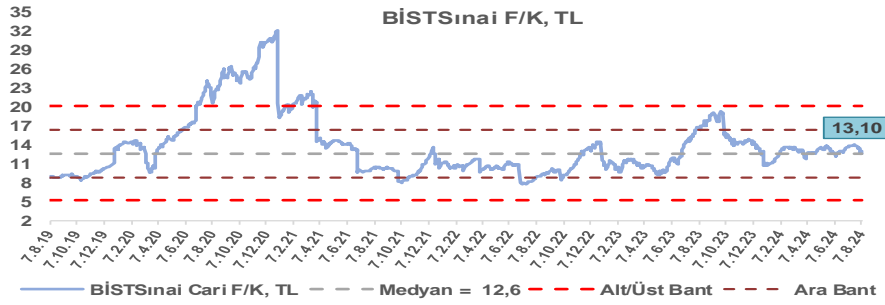
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 primli işlem görmektedir.



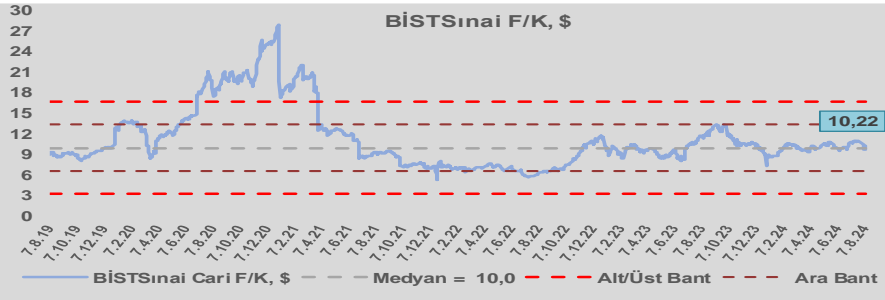
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,9 primli işlem görmektedir.



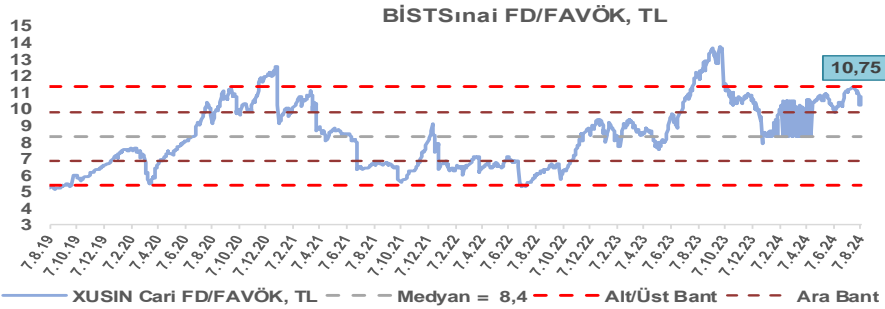
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



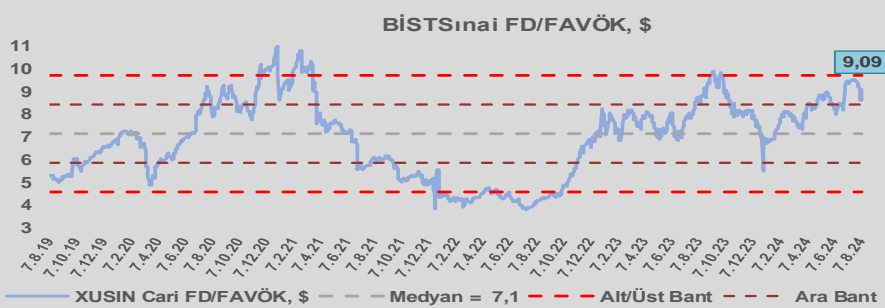
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.

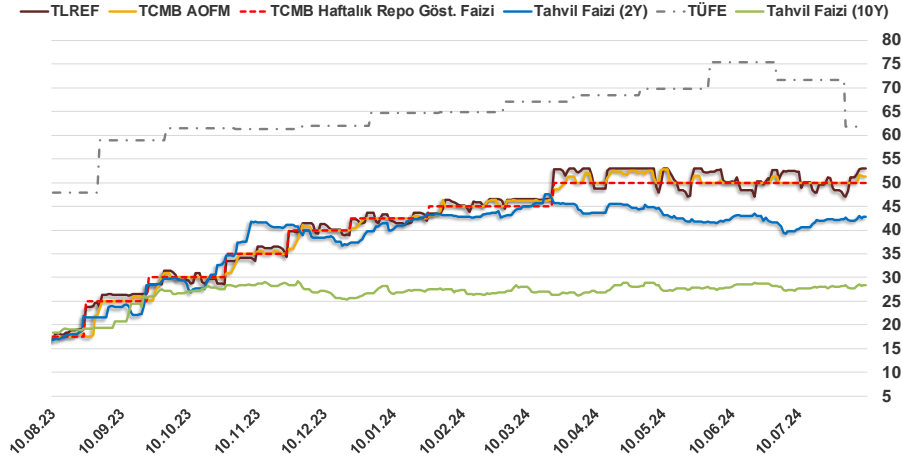


Bizim Günlük

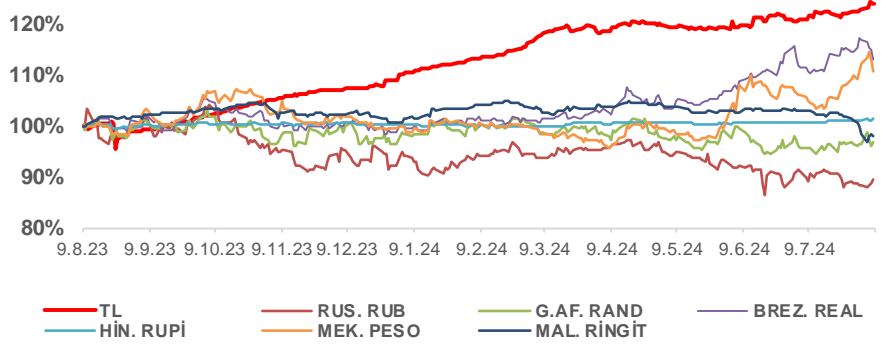
8.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	52,95	185	68	932	3.472
Tahvil Faizi (10Y)	28,36	65	2.517	161	992
Tahvil Faizi (2Y)	42,87	93	268	319	2.579
TCMB AOFM	51,30	130	130	880	3.380
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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 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.