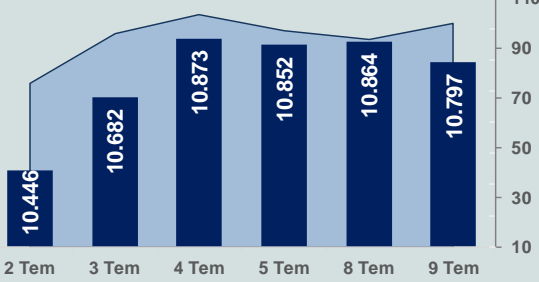


Bizim Günlük

10 Temmuz 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	280,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.147,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	100,1
BİST-100 F/K Cari	8,23
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.749,01	-0,96%	46,48%
BİST-100 (TL)	10.796,57	-0,62%	44,53%
BİST-30 (\$)	359,96	-0,99%	31,93%
BİST-100 (\$)	330,78	-0,65%	30,17%
BİST-Banka Endeksi	15.184,93	-3,17%	74,19%
BİST-Mali Endeksi	12.253,82	-1,11%	55,35%
BİST-Sınai Endeksi	14.458,65	-0,53%	25,38%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.556	1,6%	
EREGL	7.081	-0,2%	
YKBK	5.892	-5,4%	
KCHOL	4.699	-0,2%	
ISCTR	4.581	-1,3%	
ASELS	3.879	2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SELVA	10,0%	SANFM	10,0%
TARKM	10,0%	ITTFH	9,8%
RYSAS	10,0%	DOBUR	6,4%
POLTK	10,0%	DESA	5,6%
REEDR	10,0%	YKBK	5,4%
SDTTR	10,0%	OZRDN	5,4%
CELHA	10,0%	YGGYO	5,0%
PEKGY	10,0%	LKMNH	5,0%
KOPOL	10,0%	AKBNK	4,6%
VKING	10,0%	VAKBN	4,3%
USAK	9,9%	BJKAS	4,2%
AGROT	9,9%	SANEL	4,2%
ULAS	9,9%	BORLS	4,1%
MERIT	9,4%	RODRG	4,0%
ULUSE	9,2%	GOLTS	3,9%
GOZDE	9,1%	DEVA	3,9%
KTLEV	9,0%	CRFSA	3,6%
ATEKS	8,8%	FROTO	3,5%
HRKET	8,4%	GSRAY	3,4%
MARKA	7,7%	BANVT	3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
15:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Vari)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,23 artışla başlamasına rağmen satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,62 kayıpla 10.796,57 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,17 ve Sınai Endeks %0,53 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 36 baz puan artarak %40,13 ve 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artarak %27,52 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,64-32,95 ve Euro/TL 35,35-35,72 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 256,6 oldu.

HSBC, ilk çeyrekte %5,7 olan güçlü büyüme rakamı sonrası büyüme tahminini revize ettiğini belirtti. 2024 yılı büyüme tahmini %3,1'den %3,8'e yükseltirken, 2025 yıl sonu tahmini ise değişmeyerek %3,6 olarak kaldı. Raporda, sıkı para politikası veya maliye politikasının enflasyonda daha hızlı düşüşe ve dış açığa daha hızlı iyileşmeye yol açacağı belirtildi. Enflasyon tahminlerini ise aşağı yönlü revize eden HSBC, 2024 yıl sonu enflasyon tahminini %48'den %44,6, 2025 tahminini %29'dan %27,7'ye düşürdü. Para politikasının yıl sonuna kadar değişmeyeceği görüşüne yer verilen raporda, "Tahminlerimize göre reel politika faizi Kasım itibariyle oldukça olumlu olacak ancak yine de 4. çeyrekte başlayacak faiz indirimlerinin biraz erken olacağını düşünüyoruz" değerlendirmesi yapıldı.

Morgan Stanley, Türkiye'nin eurobond ihracıyla ilgili değerlendirmesinde risk primindeki tavsyesini yineledi. Kurum, Türkiye'nin beş yıllık risk priminde 262 giriş seviyesiyle sat tavsyesini verirken, hedef seviyesini de 217 olarak belirledi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,13 azalarak 39.291,97 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,07 artarak 5.576,98 puana ve Nasdaq Endeksi %0,14 artarak 18.429,29 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

Fed Başkanı Jerome Powell ABD Senatosu'nun Bankacılık Komitesi'ndeki yarıyıl sunumunda, daha fazla iyi verinin enflasyonun hedefe ilerlediğine dair güveni artıracığını ve son verilerin mütevazı bir ilerlemeye işaret ettiğini belirtti. Karşı karşıya oldukları tek riskin enflasyon olmadığını belirten Powell çok az veya çok geç faiz indiriminin ekonomi ve işgücü piyasası için risk oluşturacağı, erken veya çok fazla indirimin ise enflasyondaki ilerlemeyi durduracağı veya tersine döndüreceği uyarısında bulundu.

Çin'de tüketici fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,2 azalırken yıllık enflasyon %0,2 olarak gerçekleşti. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını hariç tutan çekirdek TÜFE, Haziran ayında yıllık bazda %0,6 arttı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 32,91 ve Euro/TL 35,63 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,12 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0815 sınırında. Brent tipi petrol 84,10 dolardan, altının onsu 2.367,76 dolardan ve gramı ise 2.505,82 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise Almanya'da cari denge ve ABD'de toptan stoklar 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

Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş. (BURCE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Eti Bakır A.Ş. arasında " Eco Hopper (Bunker) İmalat, Temin, Nakliye, Montaj, Test ve Devreye Alma İşleri" konulu 850.000 USD tutarlı sözleşme imzalanmıştır.

Smartiks Yazılım A.Ş. (SMART; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, TURKCELL Teknoloji Araştırma ve Geliştirme A.Ş. (TTECH) arasında 31.12.2024 tarihine kadar geçerli olmak üzere ICM Geliştirmeleri sözleşmesi imzalanmıştır.

Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat Temizlik A.Ş. (PLTUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, "The Punjab Mass Transit Authority" İdaresi ile Pakistan'ın İslamabad şehrinde metrobüs ile toplu taşımacılık hizmeti işi sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme büyüklüğü yaklaşık 25.000.000 Dolar'dır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.292	-0,13%	4,25%	15,75%
ABD-S&P 500	5.577	0,07%	16,92%	26,48%
ABD-NASDAQ	18.429	0,14%	22,77%	34,66%
Almanya-DAX	18.231	-1,31%	8,83%	16,32%
İngiltere-FTSE100	8.140	-0,66%	5,26%	11,91%
Fransa-CAC40	7.509	-1,56%	-0,46%	24,53%
Rusya-RTSI	1.093	-2,33%	0,89%	11,99%
Brezilya-BOVESPA	127.108	0,44%	-5,27%	7,77%
JPN-NIKKEI225	41.580	1,96%	23,97%	28,38%
Çin-SHANGHAI	2.944	-0,53%	-1,05%	-7,92%
G.Kore KOSPI	2.868	0,04%	8,03%	13,53%
Hindistan-Sensex	79.582	-0,96%	10,16%	21,91%
BİST100	10.797	-0,62%	44,53%	74,50%
BİST100 (\$)	331	-0,65%	30,17%	37,36%
BİST BANKA	15.185	-3,17%	74,19%	186,17%
BİST BANKA (\$)	465	-3,20%	56,89%	126,16%
BİST SINAİ	14.459	-0,53%	25,38%	45,23%
BİST SINAİ (\$)	443	-0,56%	12,92%	14,16%

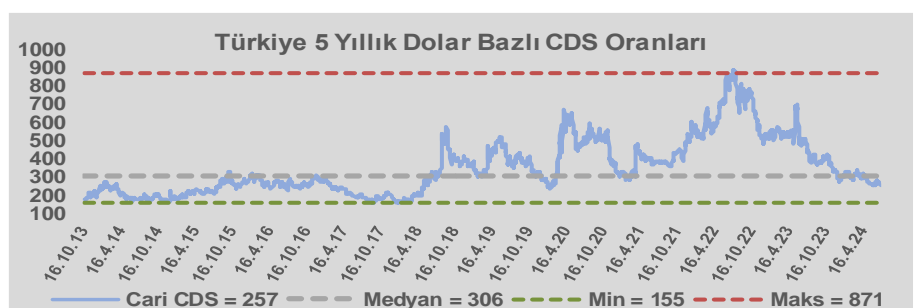
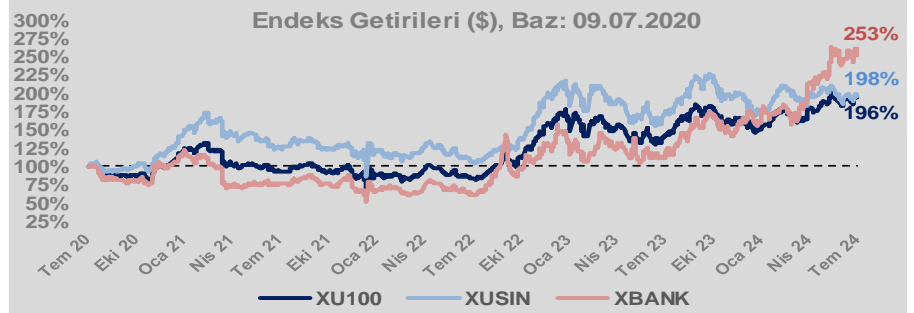
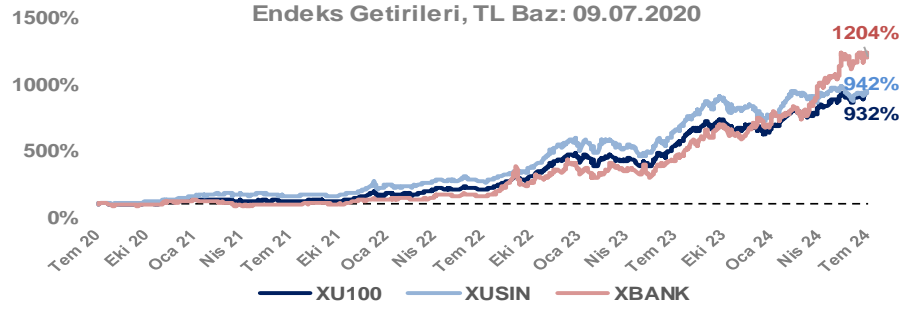
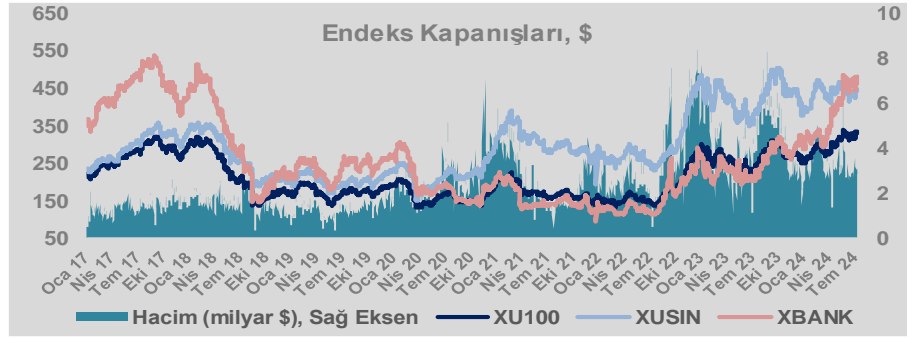
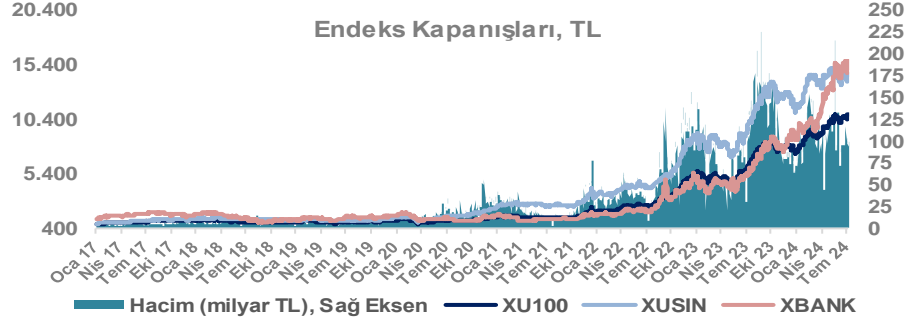
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9006	0,2%	11,3%
Euro/TL	35,6327	0,2%	9,4%
Euro/Dolar	1,0817	0,0%	-2,0%
Dolar/Yen	161,46	0,1%	14,5%
Altın (\$/ons)	2.369	0,2%	14,8%
Altın (TL/gram)	2.505,8	0,4%	27,7%
Gümüş (\$/ons)	30,8	-0,1%	29,3%
Gümüş (TL/gram)	32,5	0,0%	43,8%
Brent Petrol (\$/varil)	84,2	-0,6%	9,2%
VIX	12,5	0,0%	0,5%
Dolar Endeksi	105,1	0,2%	3,8%
Gösterge Tahvil	40,13%	0,9%	1,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,52%	0,9%	2,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	-0,1%	10,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.211
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-770.894
Bütün Şirketler	520	-382.683

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

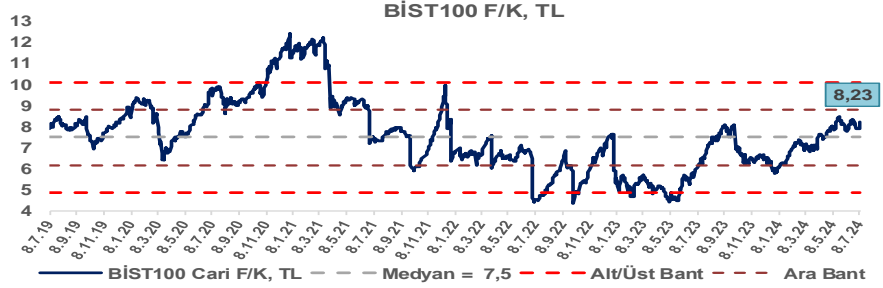
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	171,90	GG	-
BIMAS	554,00	GG	-
CIMSA	34,16	GG	-
EREGL	54,60	GG	-
THYAO	310,75	GG	-
PETKM	23,16	GG	-
TCELL	109,40	GG	-
FROTO	1066,00	GG	-
TRGYO	52,50	GG	-
TUPRS	168,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

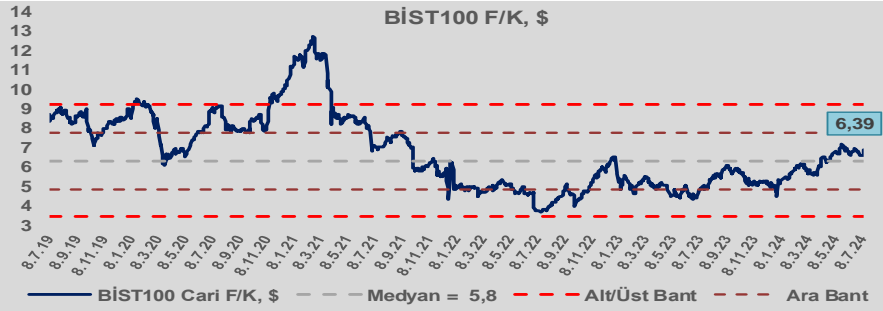


Bizim Günlük

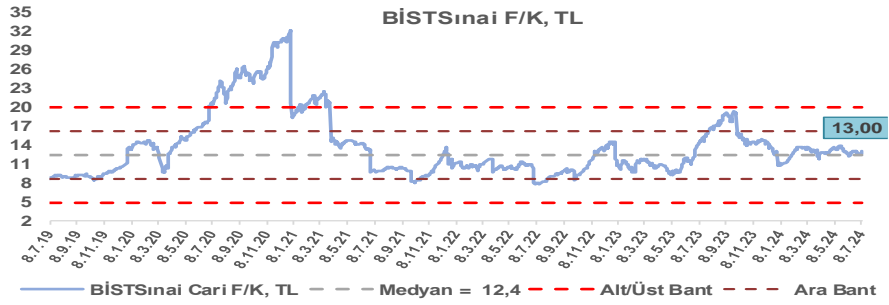
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 primli işlem görmektedir.



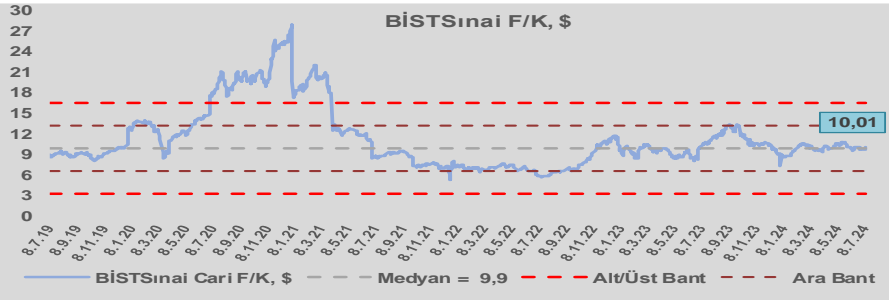
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,7 primli işlem görmektedir.



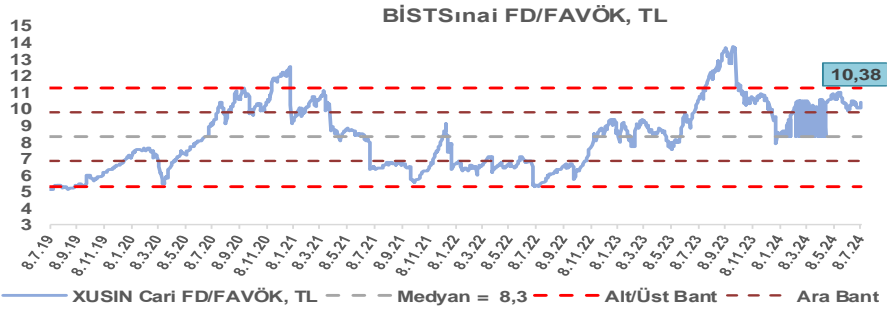
Sınai Endeksi 12,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



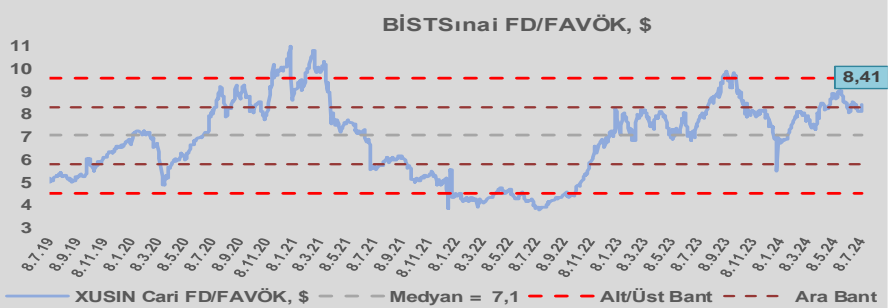
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,6 primli işlem görmektedir.



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

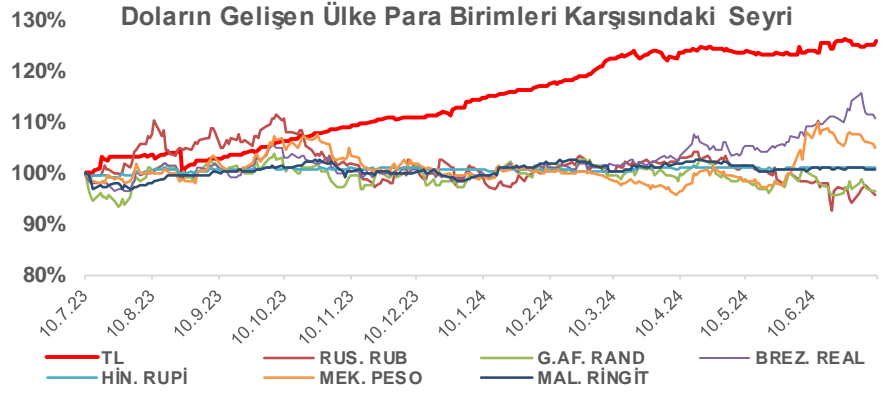
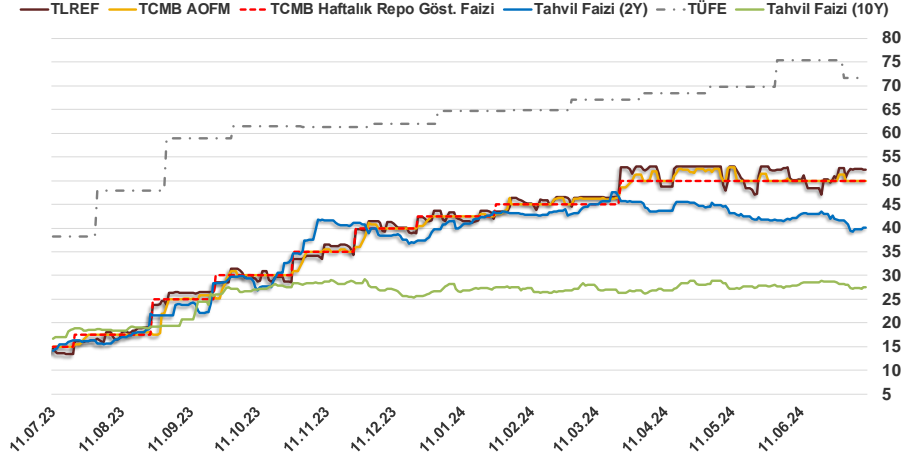


Bizim Günlük

9.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.500
TLREF	52,35	-18	212	873	3.843
Tahvil Faizi (10Y)	27,55	20	2.425	80	1.053
Tahvil Faizi (2Y)	40,13	78	-249	45	2.575
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.500
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 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 yapmayarak %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 yapmayarak %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.



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 yayımlanma 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 paylaşmamları 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.