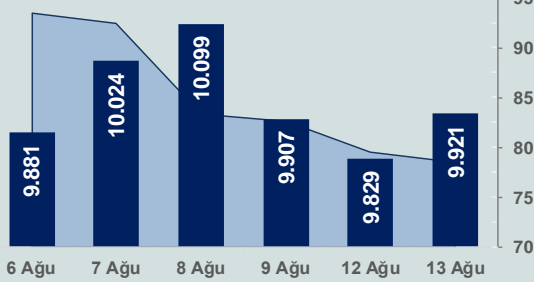


Bizim Günlük

14 Ağustos 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	249,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.357,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	78,5
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.822,85	1,05%	34,94%
BİST-100 (TL)	9.920,61	0,94%	32,80%
BİST-30 (\$)	323,22	0,97%	18,47%
BİST-100 (\$)	296,28	0,86%	16,59%
BİST-Banka Endeksi	13.303,75	2,75%	52,61%
BİST-Mali Endeksi	10.876,10	1,19%	37,89%
BİST-Sınai Endeksi	13.474,10	0,59%	16,84%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.819	-0,8%	
EREGL	5.879	0,2%	
ISCTR	4.560	1,7%	
PGSUS	3.135	2,1%	
YIGIT	3.025	-6,4%	
YKBNK	2.970	3,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAHKM	10,0%	FLAP	10,0%
GEREL	10,0%	IHYAY	10,0%
REEDR	10,0%	AKYHO	10,0%
AVHOL	10,0%	HKTM	8,9%
KONKA	10,0%	DENGE	8,3%
EMKEL	10,0%	MARKA	7,1%
MAALT	9,9%	BAYRK	6,9%
AKENR	9,9%	HOROZ	6,9%
IHEVA	9,8%	USAK	6,8%
ULAS	8,3%	OZRDN	6,7%
RYGYO	7,9%	YAYLA	6,7%
MIPAZ	7,5%	YIGIT	6,4%
RYSAS	7,3%	DGATE	6,3%
ODINE	6,7%	RODRG	6,1%
VANGD	6,5%	OSMEN	5,8%
BSOKE	6,3%	SANEL	5,4%
TDGYO	6,0%	TUKAS	5,0%
NUHCM	5,7%	YUNSA	4,9%
AGROT	5,6%	PSGYO	4,8%
ATATP	5,2%	KOPOL	4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,14 artışla başlayan ve seans genelinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,94 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.920,61 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,75 ve Sınai Endeks %0,59 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan artışla %42,54 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %28,63 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,43-33,60 ve Euro/TL 36,56-36,95 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 276,6 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Temmuz ayında yıllık %16,0 artarak 127 bin 88 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %20,9 azalış göstererek 11 bin 496 olurken diğer konut satışları %21,7 artarak 115 bin 592 oldu. İlk el konut satış sayısı, yıllık %28,9 artarak 40 bin ve ikinci el konut satışları, % 10,8 artış göstererek 86 bin 304 oldu. Yabancılarla Temmuz ayında yıllık %16,1 azalarak 2 bin 350 konut satışı gerçekleşti. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre cari denge, Haziran ayında 407 milyon dolar fazla verdi. Yıllıklandırılmış cari açık 24,8 milyar dolara geriledi. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi Haziran'da 4,55 milyar dolar fazla verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 4,14 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya üzerinden cari işlemler hakkında yaptığı açıklamada, "İkinci çeyrekte yıllık cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2,2'ye, üçüncü çeyrekte ise %2'nin altına gerilemesini bekliyoruz" ifadesini kullanılırken "Programımızın dengelenme ve dezenflasyondaki olumlu sonuçlarının yanı sıra işgücü piyasasındaki kısa vadeli olumsuz etkilerini görüyoruz." dedi. Şimşek, işsizlik oranının Haziran'da %9,2'ye yükseldiğini ancak bu yıl OVP'den daha düşük ve tek haneli işsizlik oranı öngördüklerini ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,04 artışla 39.765,64 puana, S&P500 Endeksi %1,68 artarak 5.434,43 puana ve Nasdaq Endeksi %2,43 artarak 17.187,61 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Temmuz'da aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %2,2 artış göstererek beklentilerin altında gerçekleşti. Beklenti, aylık %0,2 ve yıllık %2,3 artması yönündeydi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, son ekonomik verilerin Fed'in enflasyonu %2 hedefine geri döndürebileceğinden daha fazla emin olduğunu ancak düşüşü desteklemeye hazır olmadan önce biraz daha fazla veri görmek istediğini söyledi.

İngiltere'de işsizlik oranı, Nisan-Haziran aylarını kapsayan dönemde %4,2'ye düştü. Beklenti, işsizliğin %4,4 seviyesinden %4,5'e yükseleceği yönündeydi.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Ağustos'ta 41,8'den 19,2'ye geriledi. Beklenti endeksin 34 değerini alması yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 33,56 ve Euro/TL 36,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,70 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0990 sınırında. Brent tipi petrol 81,17 dolardan, altının onsu 2.466,20 dolardan ve gramı ise 2.661,41 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve büyüme ile İngiltere ve ABD'de tüketici fiyat endeksi 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

Ingram Micro Bilişim Sistemleri A.Ş. (INGRM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, önde gelen veri tabanı ve bulut çözümleri sağlayıcısı Oracle ile distribütörlük sözleşmesi imzalamıştır.

DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (DCTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yeni sezon pamuk alım anlaşmaları çalışmalarına başlamış olup, Ekim ve Kasım 2024 aylarında teslim alınacak şekilde 45.000.000 TL değerinde ithal pamuk alımı anlaşması gerçekleştirmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.766	1,04%	5,51%	12,63%
ABD-S&P 500	5.434	1,68%	13,93%	21,04%
ABD-NASDAQ	17.188	2,43%	14,50%	24,65%
Almanya-DAX	17.812	0,48%	6,33%	12,00%
İngiltere-FTSE100	8.235	0,30%	6,49%	9,70%
Fransa-CAC40	7.276	0,35%	-3,54%	20,67%
Rusya-RTSI	980	-1,66%	-9,57%	-2,11%
Brezilya-BOVESPA	132.398	0,98%	-1,33%	13,35%
JPN-NIKKEI225	34.831	-0,74%	3,85%	7,26%
Çin-SHANGHAI	2.854	-0,50%	-4,07%	-10,52%
G.Kore KOSPI	2.640	0,69%	-0,59%	1,86%
Hindistan-Sensex	79.004	0,06%	9,36%	20,94%
BİST100	9.921	0,94%	32,80%	28,60%
BİST100 (\$)	296	0,86%	16,59%	3,41%
BİST BANKA	13.304	2,75%	52,61%	84,05%
BİST BANKA (\$)	397	2,67%	33,99%	49,47%
BİST SİNAI	13.474	0,59%	16,84%	14,63%
BİST SİNAI (\$)	402	0,51%	2,58%	-8,20%

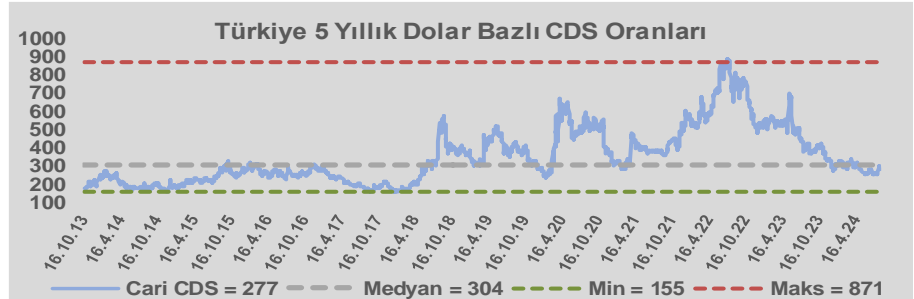
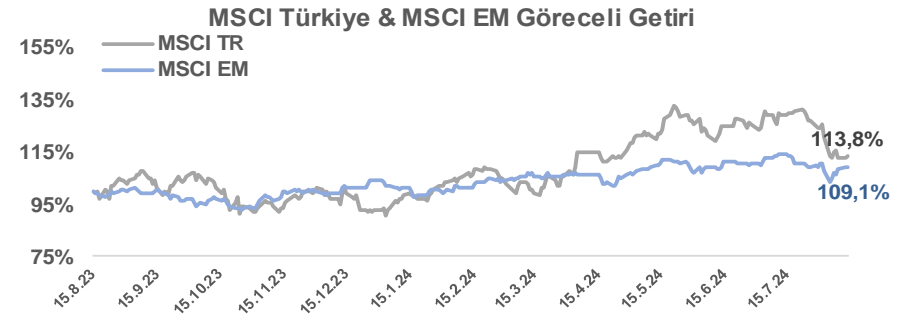
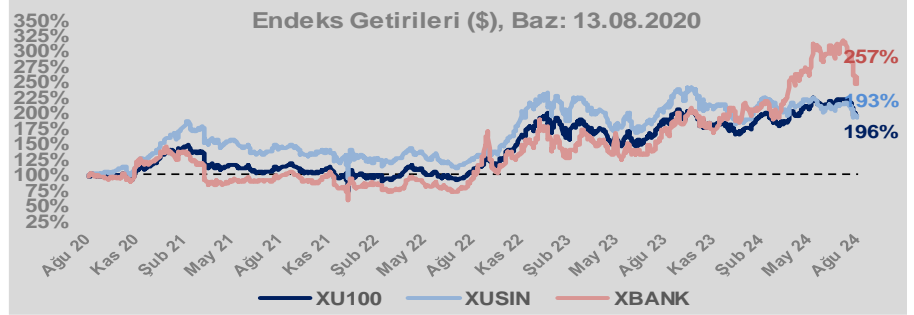
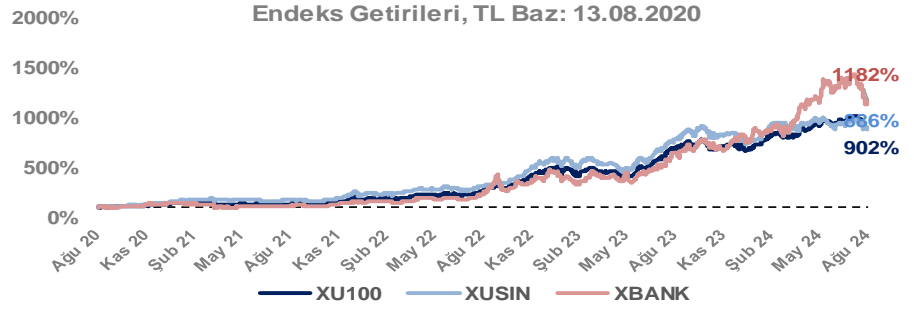
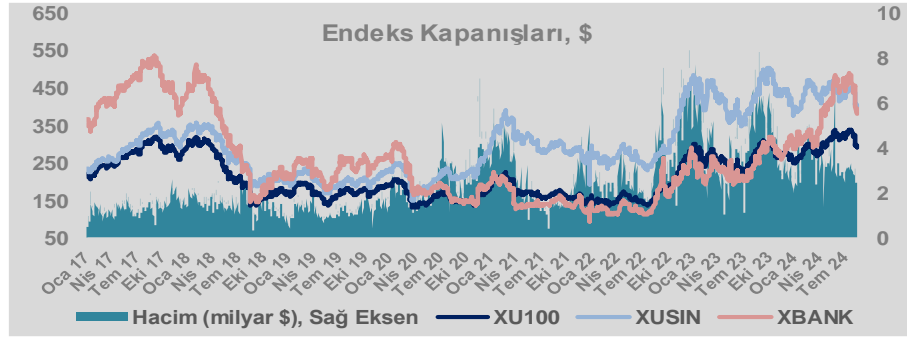
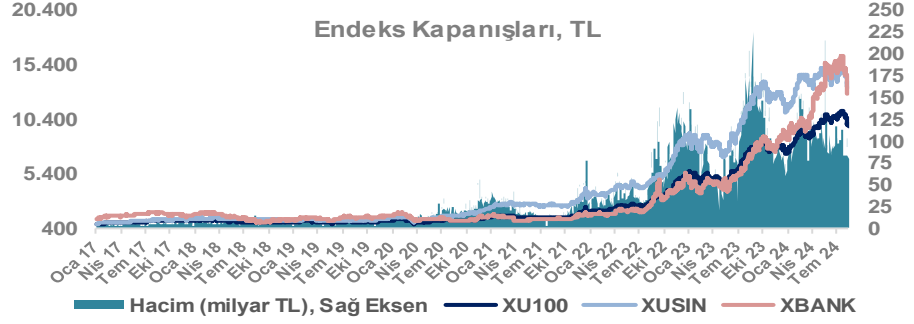
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,5447	0,0%	13,4%
Euro/TL	36,9048	0,0%	13,3%
Euro/Dolar	1,0991	0,0%	-0,5%
Dolar/Yen	147,06	0,2%	4,3%
Altın (\$/ons)	2.462	-0,1%	19,3%
Altın (TL/gram)	2.655,3	-0,1%	35,4%
Gümüş (\$/ons)	27,7	-0,5%	16,5%
Gümüş (TL/gram)	29,9	-0,5%	32,2%
Brent Petrol (\$/varil)	81,2	0,6%	5,4%
VIX	18,1	0,0%	45,5%
Dolar Endeksi	103,1	0,0%	1,8%
Gösterge Tahvil	42,54%	0,4%	7,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,63%	1,1%	7,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,85%	-0,1%	-0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	357.838
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-784.473
Bütün Şirketler	522	-426.636

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 -20.018	SISE 15.645
RGYAS -18.692	TTKOM 14.301
ZOREN -17.437	AKBNK 14.197
AYDEM -17.334	VAKBN 10.972

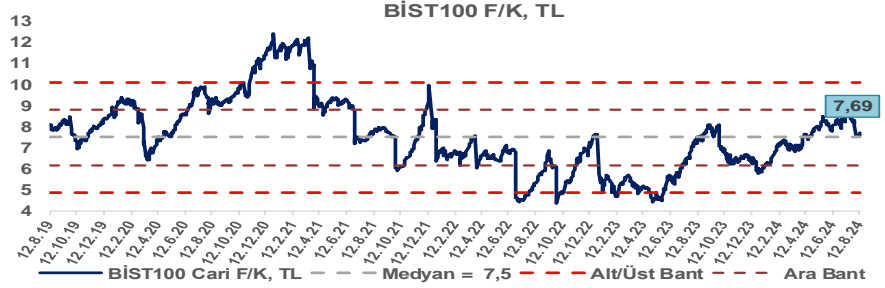
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	154,10	GG	-
BIMAS	570,50	GG	-
CIMSA	32,20	GG	-
EREGL	49,40	GG	-
THYAO	297,75	GG	-
PETKM	21,50	GG	-
TCELL	103,30	GG	-
FROTO	880,00	GG	-
TRGYO	44,78	GG	-
TUPRS	162,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

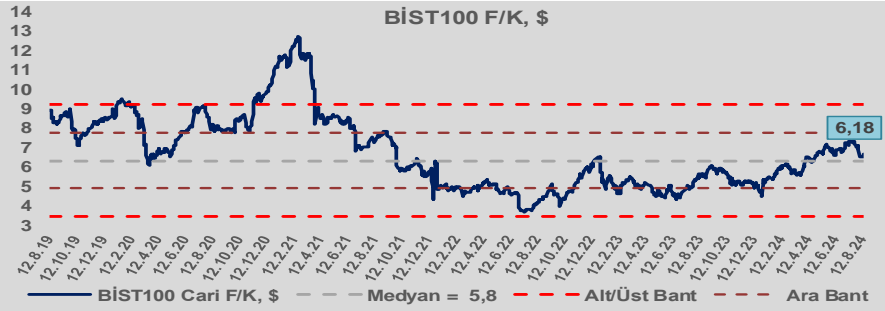


Bizim Günlük

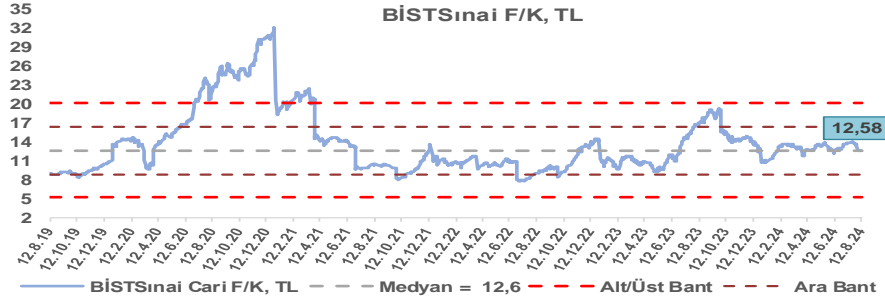
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



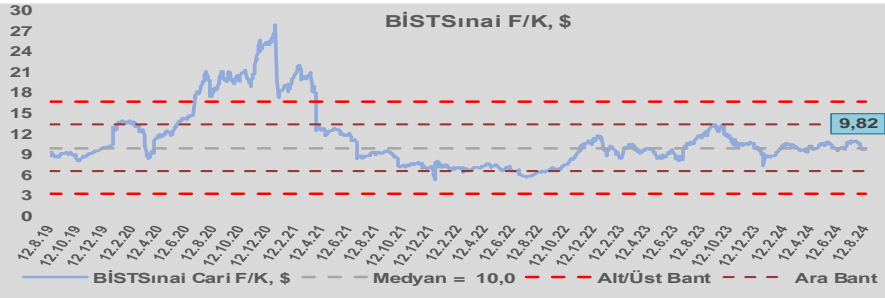
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.



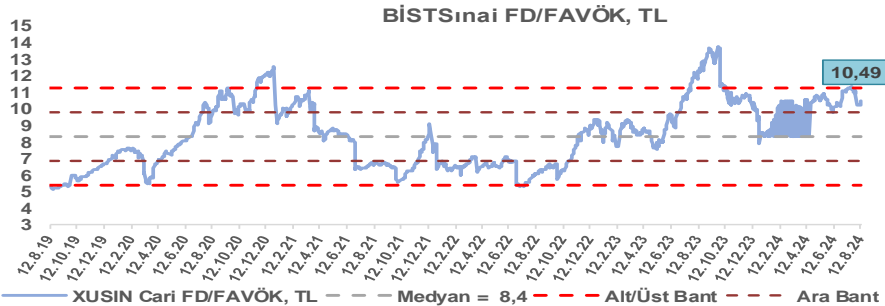
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 iskontolu işlem görmektedir.



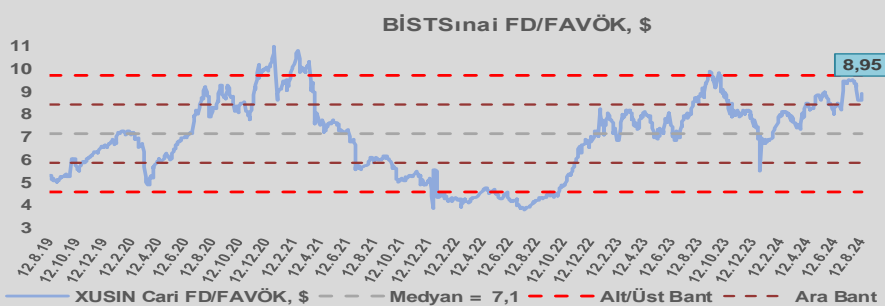
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,2 primli işlem görmektedir.

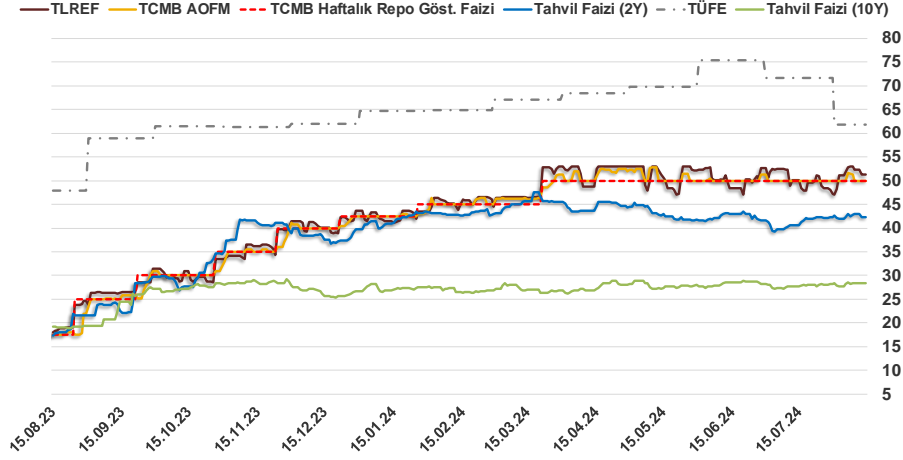


Bizim Günlük

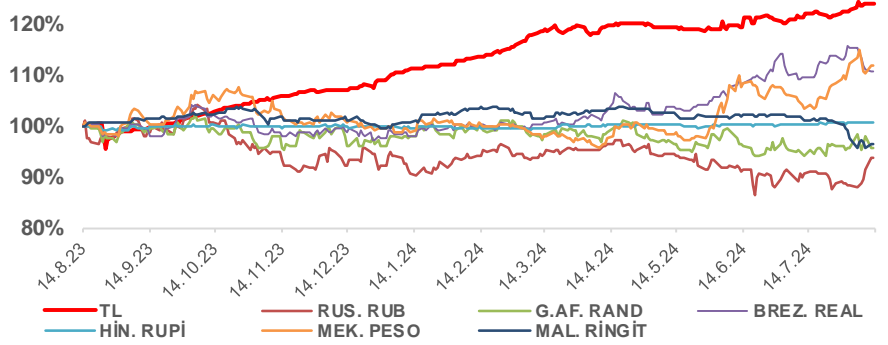
13.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	51,24	-173	112	761	3.293
Tahvil Faizi (10Y)	28,33	14	2.354	158	905
Tahvil Faizi (2Y)	42,36	-11	168	268	2.457
TCMB AOFM	50,00	-140	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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.