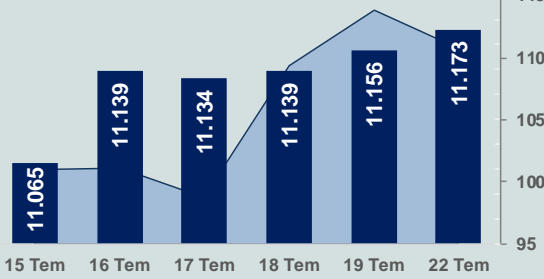


Bizim Günlük

23 Temmuz 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	286,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	9.459,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,8
BİST-100 F/K Cari	8,50
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.177,03	0,06%	51,82%
BİST-100 (TL)	11.172,75	0,15%	49,56%
BİST-30 (\$)	368,95	0,16%	35,23%
BİST-100 (\$)	338,53	0,25%	33,22%
BİST-Banka Endeksi	15.920,86	-1,41%	82,64%
BİST-Mali Endeksi	12.717,19	-0,33%	61,23%
BİST-Sınai Endeksi	14.945,25	0,88%	29,60%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
EREGL	19.076	3,2%	
THYAO	8.645	-1,8%	
ISCTR	5.815	-4,2%	
AKBNK	4.225	0,8%	
KCHOL	3.973	1,7%	
TUPRS	3.465	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SRVGY	10,0%	IEYHO	9,9%
CWENE	10,0%	MARTI	9,9%
AGROT	10,0%	ISBTR	9,9%
EFORC	10,0%	MNDTR	9,0%
IHAAS	10,0%	MIPAZ	8,1%
PATEK	10,0%	IHLAS	6,7%
AZTEK	10,0%	DERHL	5,7%
PSGYO	9,9%	SELVA	5,5%
USAK	9,9%	AVTUR	5,3%
AVGYO	9,9%	SELGD	4,8%
PASEU	9,3%	ISMEN	4,8%
TSPOR	8,5%	QUAGR	4,7%
TUREX	8,4%	AKMGY	4,5%
ETILR	8,1%	ISFIN	4,4%
ARCLK	7,2%	MARKA	4,4%
DITAS	7,2%	VRGYO	4,3%
CIMSA	7,1%	KONTR	4,2%
MARBL	6,9%	ISCTR	4,2%
TARKM	6,4%	MAALT	4,2%
TRILC	6,3%	DAGHL	4,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,24 artışla başlayan ve seans içinde 11.119-11.246 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,15 artışla 11.172,75 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,41 değer kaybederken Sınai Endeks %0,88 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artarak %42,17 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %28,05 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 32,79-33,11 ve Euro/TL 35,73-36,13 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 257,8 oldu.

Yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Haziran ayında aylık %0,97 ve yıllık %44,51 arttı. Sanayinin iki sektörü madencilik ve taş ocakçılığı yıllık %54,03 ve imalat %44,35 artış gösterdi. Ana sanayi gruplarında ara malları yıllık %39,19, dayanıklı tüketim malları %53,68, dayanıksız tüketim malları %48,13, enerji %38,35 ve sermaye malları %49,02 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabı üzerinden "Enflasyon beklentileri hedefimize yakınıyor. Yıl sonu enflasyon beklentisi %43'e, 12 ay sonrası %30'a ve 24 ay sonrası %19,3'e düştü. OVP'yi açıkladığımızdan beri 12 ay ve 24 ay sonrası enflasyon beklentileri kesintisiz geriledi. Gerçekleşen yıllık enflasyonun yükselişte olduğu bu dönemde beklentilerin iyileşiyor olması dezenflasyona yönelik politikalarımızın başarılı olacağına yönelik inancı göstermektedir. Temmuzda aylık enflasyonda geçici etkiler kaynaklı artış olmasını beklemekle birlikte yıllık enflasyonda belirgin bir düşüş öngörüyoruz. Dezenflasyon süreci önümüzdeki aylarda daha da belirginleşecek" açıklamasında bulundu.

Morgan Stanley, Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu iki kademe birden artırmasını değerlendirdiği raporda, "Yıl sonu için Dolar/TL tahminimiz 36 seviyesinde kalmaya devam etmekte olup, bu seviye ileriye dönük eğrinin ima ettiği seviyenin önemli ölçüde altındadır. Bununla birlikte, para birimindeki son eğilimler, özellikle sıkı politika taahhüdünün sürdürülmesi halinde, aşağı yönlü risklere işaret etmektedir. Bununla birlikte, piyasaların dezenflasyona giden yolda bazı sarsıntılar yaşayabileceği riskini yansıtmak için tahminimizi değiştirmiyoruz" değerlendirmesini yaptı. Görünümün en önemli belirleyicisinin enflasyonu düşürme konusundaki kararlılığın devam etmesi olacağını vurgulayan Morgan Stanley, "Bu haftaki TCMB toplantısı bu kararlılığa ilişkin daha fazla kanıt sunacaktır. Ekonomi ekibimizin TCMB tahmini, risklerin eğrinin ön ucunda daha yüksek getirilere doğru olduğunu gösteriyor ve bizi faizler yerine döviz riskini tercih etmeye devam ettiriyor" ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında, ABD Başkanı Joe Biden'ın ABD başkanlığı seçimlerinde adaylıktan çekildiğini açıklamasının ardından dün pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,32 artışla 40.415 puana, S&P500 Endeksi, %1,08 artarak 5.564 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,58 kazançla 18.008 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Joe Biden'ın kasım ayında gerçekleştirilecek başkanlık seçiminde adaylığını çekmesinin ardından yerini alması için desteklediği ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris, adaylık için gerekli 1.976 delege sayısını geçerek muhtemel aday statüsünü kesinleştirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 eksidede. Dolar/TL 32,93 ve Euro/TL 35,88 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0885 sınırında. Brent tipi petrol 82,37 dolardan, altının onsu 2.389,13 dolardan ve gramı ise 2.529,69 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ABD'de ikinci el konut satışları verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %2,77, 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.

Teknik Takip Listesi

23-30 Temmuz 2024 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, TUPRS, VESTL, KOZAL ve PGSUS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	23-30 Temmuz 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	63,25	62,50	61,40	64,20	65,30	61,35
TUPRS	163,20	161,80	159,60	165,60	167,80	158,30
VESTL	75,10	73,85	72,85	77,20	78,90	72,85
KOZAL	23,32	23,00	22,64	23,70	24,30	22,62
PGSUS	241,90	238,00	235,80	244,50	248,00	234,60

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.415	0,32%	7,23%	14,72%
ABD-S&P 500	5.564	1,08%	16,66%	22,66%
ABD-NASDAQ	18.008	1,58%	19,96%	28,32%
Almanya-DAX	18.407	1,29%	9,88%	13,78%
İngiltere-FTSE100	8.199	0,53%	6,02%	6,98%
Fransa-CAC40	7.622	1,16%	1,05%	26,41%
Rusya-RTSI	1.086	0,87%	0,23%	7,28%
Brezilya-BOVESPA	127.860	0,19%	-4,71%	6,36%
JPN-NIKKEI225	39.599	-1,16%	18,07%	20,38%
Çin-SHANGHAI	2.940	-0,83%	-1,19%	-7,20%
G.Kore KOSPI	2.780	0,60%	4,70%	6,52%
Hindistan-Sensex	80.227	-0,34%	11,06%	20,31%
BİST100	11.173	0,15%	49,56%	67,06%
BİST100 (\$)	339	0,25%	33,22%	36,10%
BİST BANKA	15.921	-1,41%	82,64%	178,18%
BİST BANKA (\$)	482	-1,31%	62,68%	126,63%
BİST SİNAI	14.945	0,88%	29,60%	41,58%
BİST SİNAI (\$)	453	0,99%	15,44%	15,34%

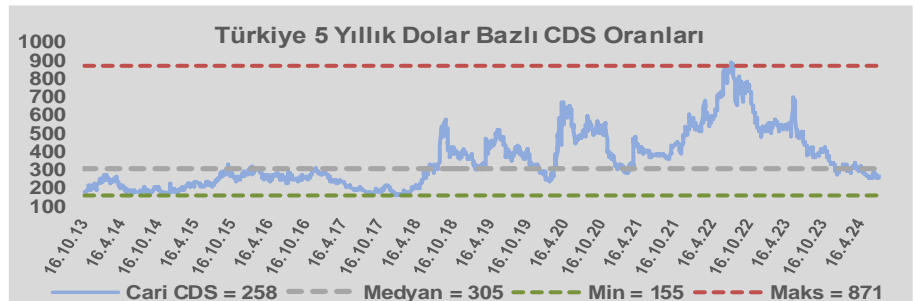
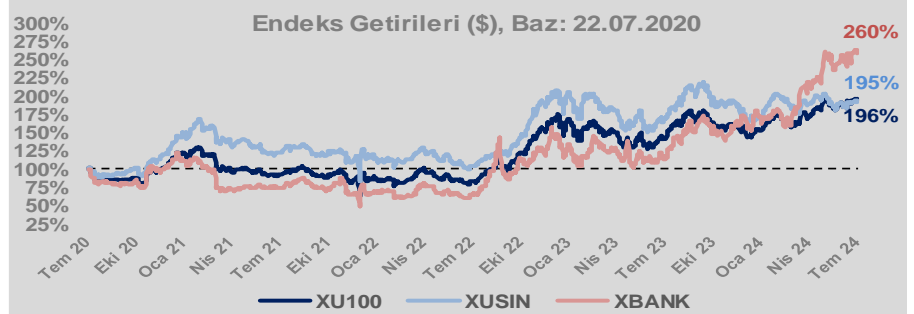
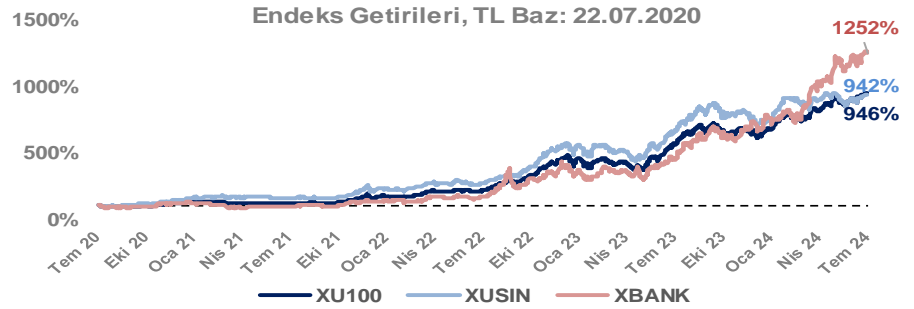
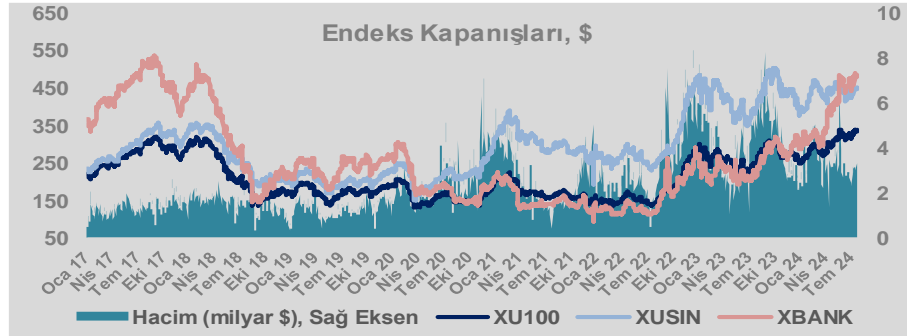
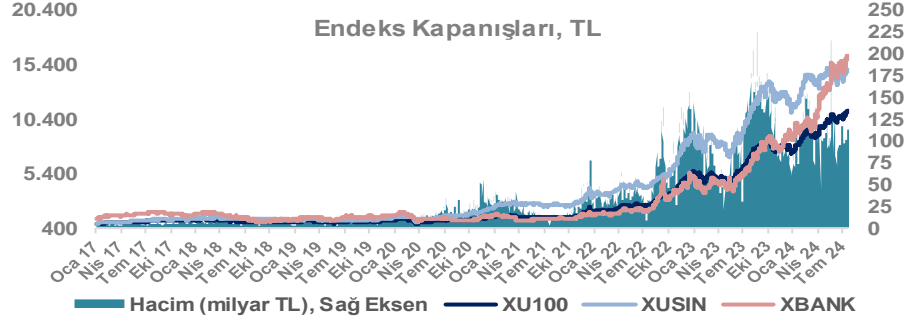
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	32,9486	0,2%	11,4%
Euro/TL	35,9052	0,1%	10,2%
Euro/Dolar	1,0889	0,0%	-1,4%
Dolar/Yen	156,25	-0,5%	10,8%
Altın (\$/ons)	2.392	-0,2%	15,9%
Altın (TL/gram)	2.534,1	0,0%	29,2%
Gümüş (\$/ons)	28,9	-0,8%	21,4%
Gümüş (TL/gram)	30,6	-0,7%	35,2%
Brent Petrol (\$/varil)	82,3	-0,1%	6,8%
VIX	14,9	0,0%	19,8%
Dolar Endeksi	104,3	-0,1%	2,9%
Gösterge Tahvil	42,17%	0,3%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,05%	0,3%	4,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,25%	-0,3%	9,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	388.227
Döviz Açığı Olan Şirket	214	-772.334
Bütün Şirketler	520	-384.107

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

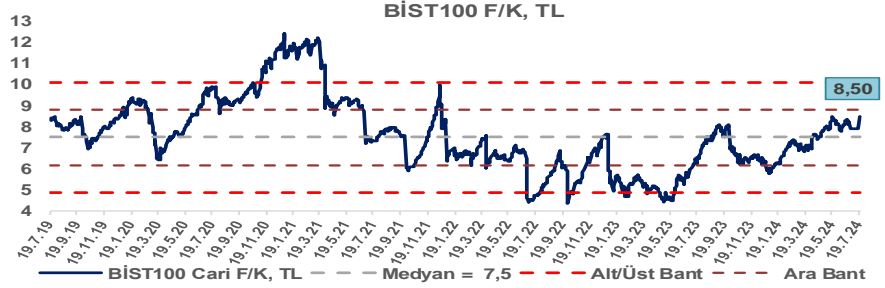
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,00	GG	-
BIMAS	615,50	GG	-
CIMSA	36,28	GG	-
EREGL	59,40	GG	-
THYAO	309,75	GG	-
PETKM	25,00	GG	-
TCELL	114,80	GG	-
FROTO	1061,00	GG	-
TRGYO	53,20	GG	-
TUPRS	163,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

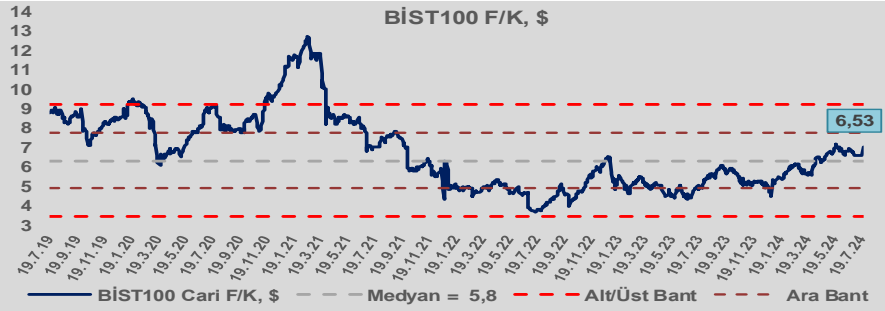


Bizim Günlük

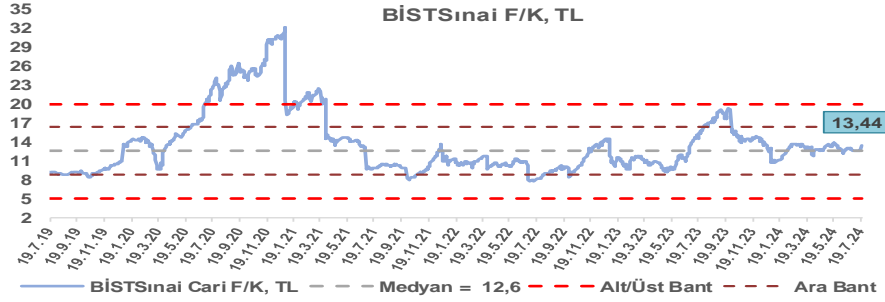
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,6 primli işlem görmektedir.



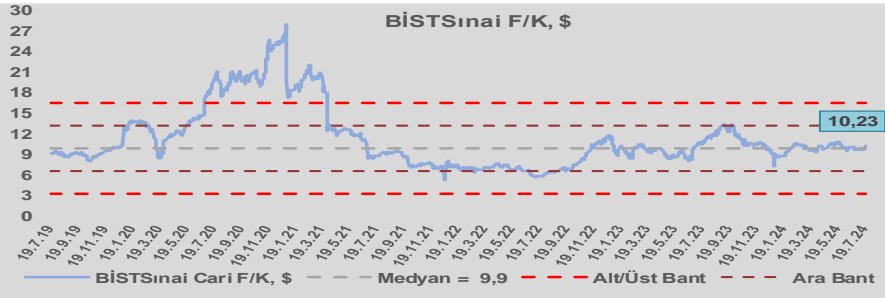
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 primli işlem görmektedir.



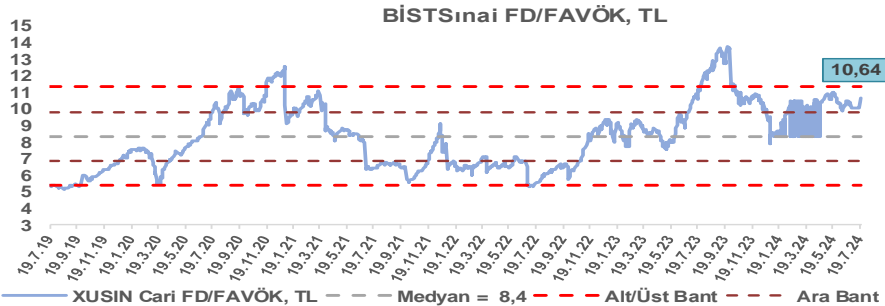
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,9 primli işlem görmektedir.



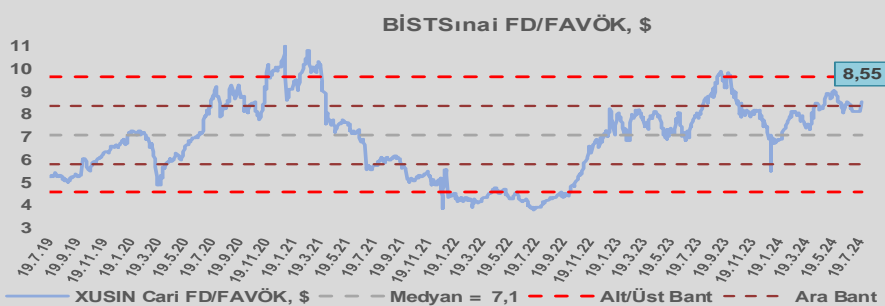
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,4 primli işlem görmektedir.

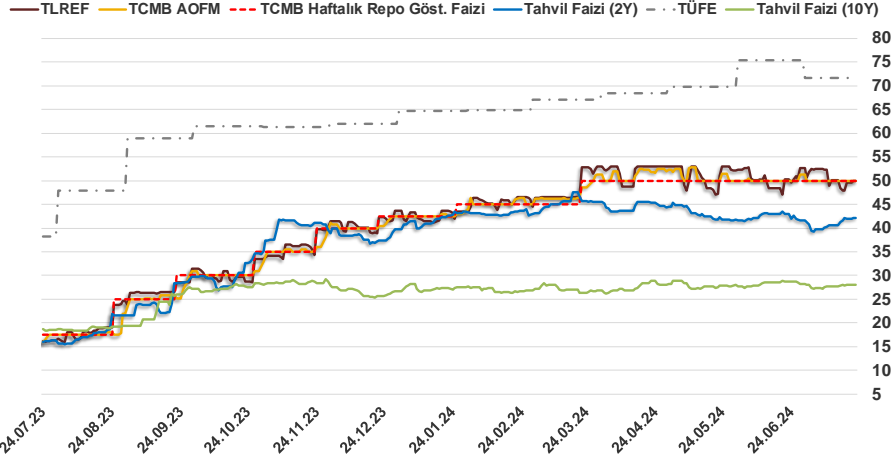


Bizim Günlük

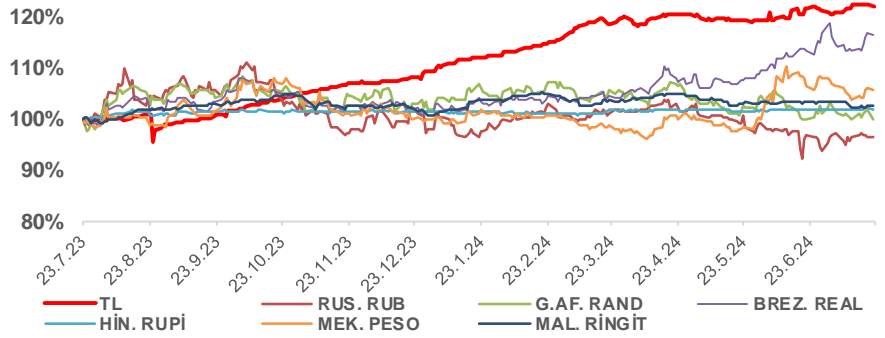
22.07.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	50,00	156	-35	637	3.397
Tahvil Faizi (10Y)	28,05	20	2.122	130	972
Tahvil Faizi (2Y)	42,17	86	-74	249	2.594
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.350
TÜFE	71,60	0	-385	682	3.338

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



Doların Gelişen Ülkeler Para Birimleri 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 paylaşmaması 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.