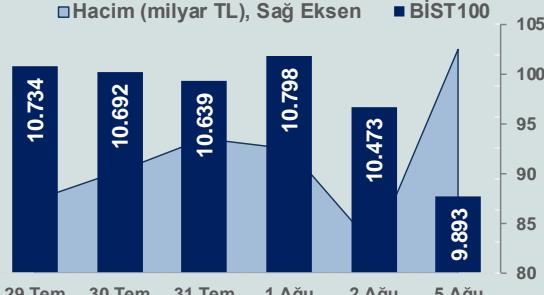


# Bizim Günlük

6 Ağustos 2024 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	253,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.387,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	102,5
BİST-100 F/K Cari	7,58
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.742,19	-5,55%	33,93%
BİST-100 (TL)	9.893,41	-5,54%	32,44%
BİST-30 (\$)	324,77	-5,54%	19,03%
BİST-100 (\$)	299,11	-5,53%	17,71%
BİST-Banka Endeksi	13.698,95	-5,58%	57,15%
BİST-Mali Endeksi	11.110,46	-5,44%	40,86%
BİST-Sınai Endeksi	13.365,84	-6,48%	15,90%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.242	-5,0%	
EREGL	8.036	-9,0%	
ISCTR	6.411	-6,5%	
TUPRS	4.557	-3,4%	
AKBNK	4.490	-5,5%	
KCHOL	3.801	-6,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BJKAS	10,0%	KONTR	10,0%
ERSU	10,0%	DOFER	10,0%
CELHA	10,0%	HRKET	10,0%
DCCTR	9,9%	UFUJK	10,0%
PAPIL	1,8%	RODRG	10,0%
IHAAS	1,7%	KBORU	10,0%
METUR	1,4%	ARSAN	10,0%
SANFM	0,9%	KLMSN	10,0%
GENIL	0,8%	USAK	10,0%
SNGYO	0,4%	KNFRT	10,0%
IZFAS	0,1%	EKOS	10,0%
NTGAZ	0,0%	PENGD	10,0%
ISATR	0,0%	MEKAG	10,0%
CEMAS	0,0%	CATES	10,0%
		OBASE	10,0%
		KATMR	10,0%
		YIGIT	10,0%
		FONET	10,0%
		REEDR	10,0%
		IZINV	10,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili açıklamasını yayımlayacak.
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün BİST100 Endeksi'nin güne %6,72 azalışla başlamasıyla devre kesici devreye girdi. İşlemlerin tekrar başlamasıyla kayıplar %7'ye ulaşırken Endeks, ikinci kez devre kesti. Gün içinde 9.733 puana kadar geri çekilen Endeks, %5,54 azalışla 9.893,41 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,58 ve Sınai Endeks %6,48 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 34 baz puan artarak %42,31 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 52 baz puan artarak %28,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, dün sabah saatlerinde 33,70 sınırını aşarak rekor tazelerken Euro/TL 36,95 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 298,8 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %3,23 artarken Haziran ayında %71,60 olan yıllık enflasyon, Temmuz ayında %61,78'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %60,23 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Temmuz ayında aylık %1,94 ve yıllık %41,37 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından "Yıllık enflasyon düşüyor. Temmuzda aylık enflasyon geçici etkiler kaynaklı arttı. Yıllık enflasyon ise Haziran'a göre 9,8 puan azalarak %61,8'e geriledi. Ana hedefi dezenflasyon olan programımızın her alanda olumlu sonuçlarını almaya devam ediyoruz. Önümüzdeki dönemde enflasyondaki düşüş daha çok hissedilecek." dedi.

ABD Borsalarında, ABD'de resesyon endişelerinin artmasıyla sert satışlar görüldü. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,60 azalarak 38.703,27 puana, S&P500 Endeksi %3,00 azalarak 5.186,33 puana ve Nasdaq Endeksi %3,43 azalarak 16.200,08 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü %1'i aşan değer kayıplarıyla tamamladı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Temmuz ayında 2,6 puan artarak 51,4'e yükseldi. ABD'de S&P global hizmet sektörü PMI 55'e ve bileşik PMI 54,3'e geriledi.

Almanya'da hizmet sektörü PMI, Temmuz ayında 52,5 ve bileşik PMI ise 49,1 değerini aldı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 52,5 ve bileşik PMI 52,8 oldu. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Temmuz ayında 51,9 ve bileşik PMI 50,2 olarak gerçekleşti. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeyi, altı ise daralmayı gösteriyor.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Haziran'da aylık bazda %0,5 artarken, yıllık bazda %3,2 geriledi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ekonomik büyümenin hala oldukça istikrarlı bir seviyede devam ettiğini belirterek, "İstihdam rakamları beklenenden zayıf geldi, ancak henüz resesyona benzemiyor" dedi. Goolsbee, eğer ekonomide bir bozulma olursa Fed'in onu düzeltteceğini ifade etti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,03 artıda. Dolar/TL 33,30 ve Euro/TL 36,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,92 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 77,08 dolardan, altının onsu 2.405,15 dolardan ve gramı ise 2.575,40 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, TCMB'nin "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesi takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de dış ticaret dengesi takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Haziran ayında %1,64 artan TÜFE'nin Temmuz 2024 tarihli 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

6-13 Ağustos 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, TCELL, TUPRS, EREGL ve ASEL5 yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	6-13 Ağustos 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	557,50	553,00	549,00	563,00	569,00	540,75
TCELL	100,20	98,60	97,40	102,80	104,40	97,20
TUPRS	153,70	152,00	149,60	156,30	159,70	149,10
EREGL	50,10	49,30	48,60	51,80	53,20	48,60
ASELS	56,75	55,95	55,10	58,30	60,60	55,05

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.703	-2,60%	2,69%	10,37%
ABD-S&P 500	5.186	-3,00%	8,73%	15,82%
ABD-NASDAQ	16.200	-3,43%	7,92%	16,47%
Almanya-DAX	17.339	-1,82%	3,51%	8,70%
İngiltere-FTSE100	8.008	-2,04%	3,56%	5,87%
Fransa-CAC40	7.149	-1,42%	-5,23%	18,57%
Rusya-RTSI	1.050	-1,49%	-3,11%	3,35%
Brezilya-BOVESPA	125.270	-0,46%	-6,64%	4,82%
JPN-NIKKEI225	31.458	-12,40%	-6,21%	-2,28%
Çin-SHANGHAI	2.849	-0,41%	-4,24%	-13,36%
G.Kore KOSPI	2.542	4,12%	-4,27%	-2,34%
Hindistan-Sensex	79.360	0,76%	9,86%	20,75%
BİST100	9.893	-5,54%	32,44%	33,68%
BİST100 (\$)	299	-5,53%	17,71%	8,92%
BİST BANKA	13.699	-5,58%	57,15%	107,06%
BİST BANKA (\$)	414	-5,57%	39,67%	68,71%
BİST SİNAI	13.366	-6,48%	15,90%	14,99%
BİST SİNAI (\$)	404	-6,47%	3,01%	-6,31%

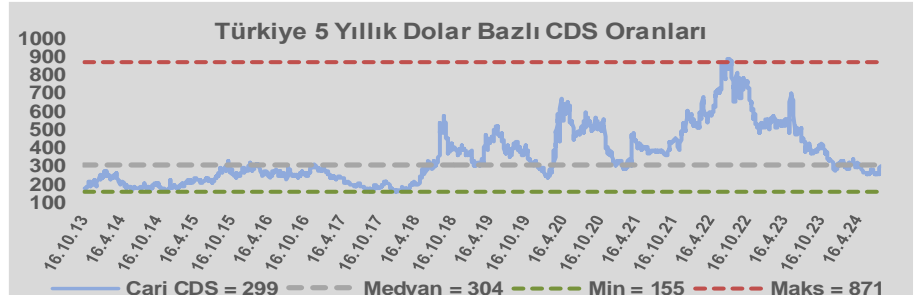
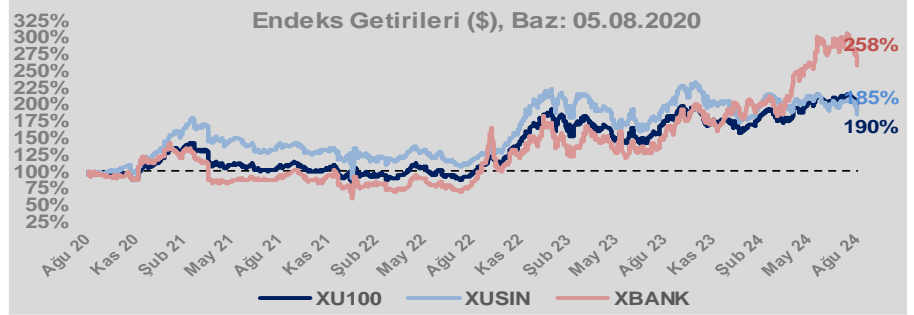
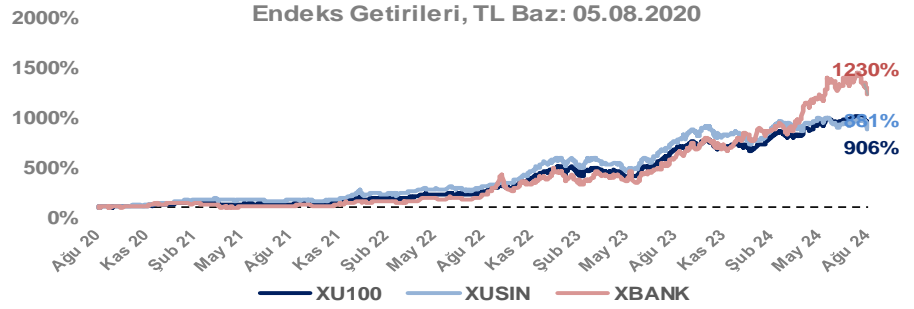
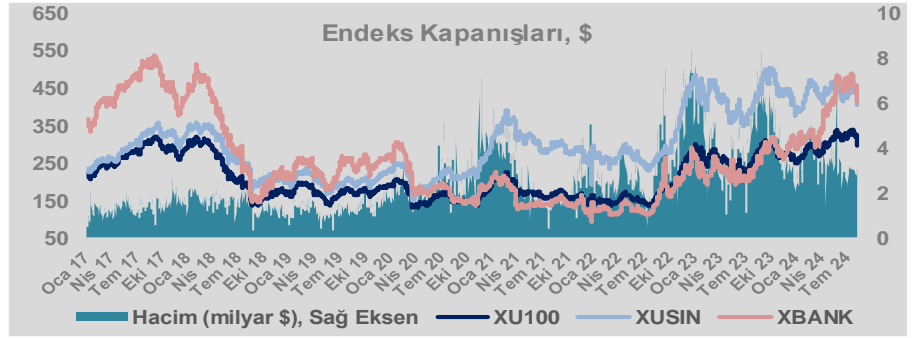
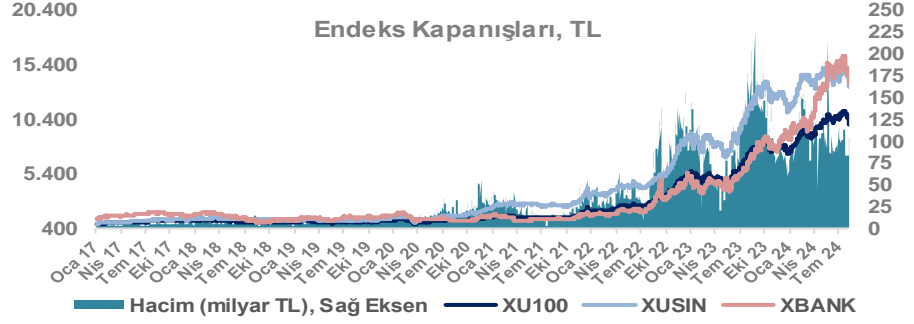
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,3334	0,0%	12,7%
Euro/TL	36,5535	-0,1%	12,2%
Euro/Dolar	1,0947	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	145,96	1,2%	3,5%
Altın (\$/ons)	2.398	-0,5%	16,2%
Altın (TL/gram)	2.570,2	-0,6%	31,0%
Gümüş (\$/ons)	26,9	-1,5%	12,9%
Gümüş (TL/gram)	28,8	-1,5%	27,3%
Brent Petrol (\$/varil)	77,0	0,9%	-0,1%
VIX	38,6	0,0%	209,8%
Dolar Endeksi	102,9	-0,3%	1,6%
Gösterge Tahvil	42,31%	0,8%	6,6%
Tr 10yıl Tahvil	28,22%	1,9%	5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	1,6%	-1,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	377.515
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-768.288
Bütün Şirketler	521	-390.773

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	GARAN 27.887
SASA -78.833	KCHOL 22.312
FROTO -48.161	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

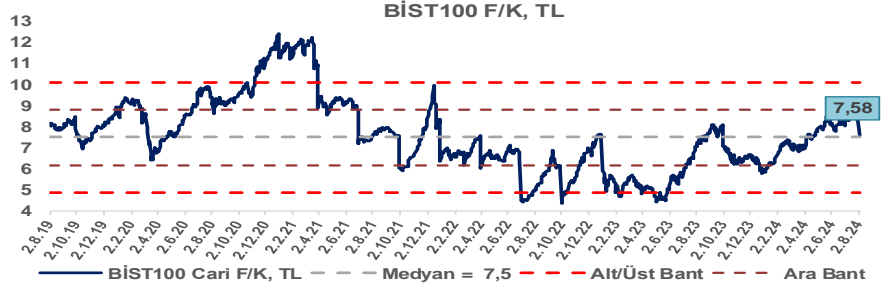
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	164,00	GG	-
BIMAS	557,50	GG	-
CIMSA	32,08	GG	-
EREGL	50,10	GG	-
THYAO	277,00	GG	-
PETKM	21,20	GG	-
TCELL	100,20	GG	-
FROTO	890,00	GG	-
TRGYO	47,58	GG	-
TUPRS	153,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

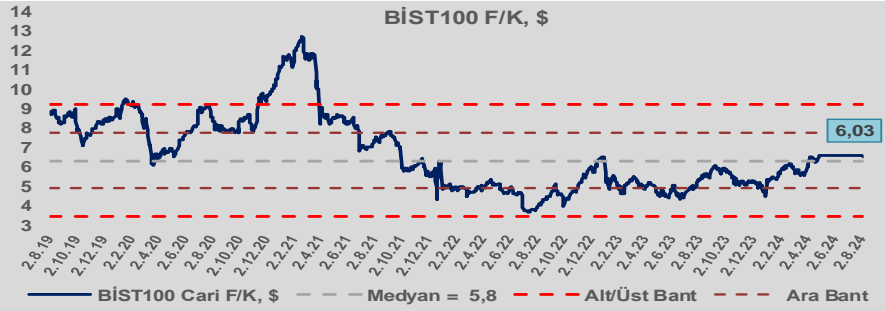


# Bizim Günlük

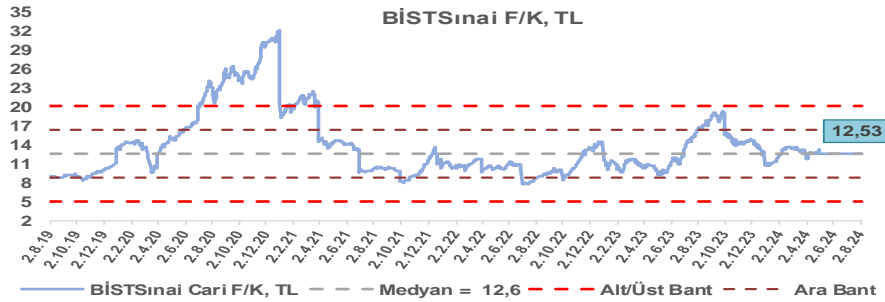
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 primli işlem görmektedir.



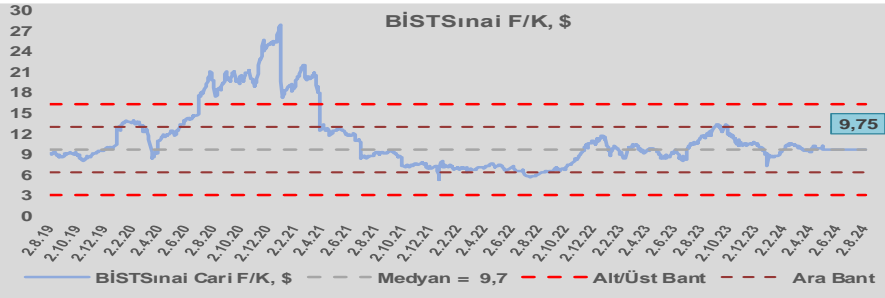
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



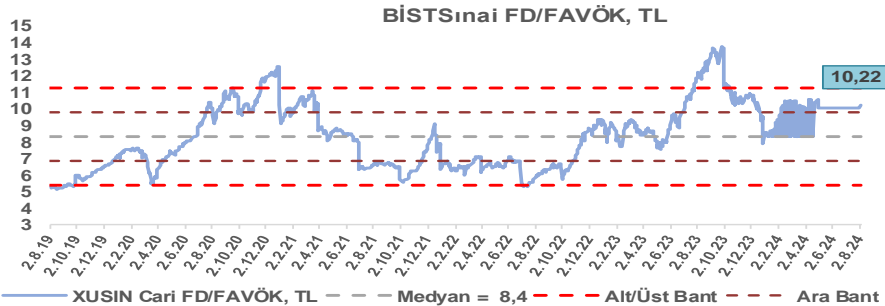
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 iskontolu işlem görmektedir.



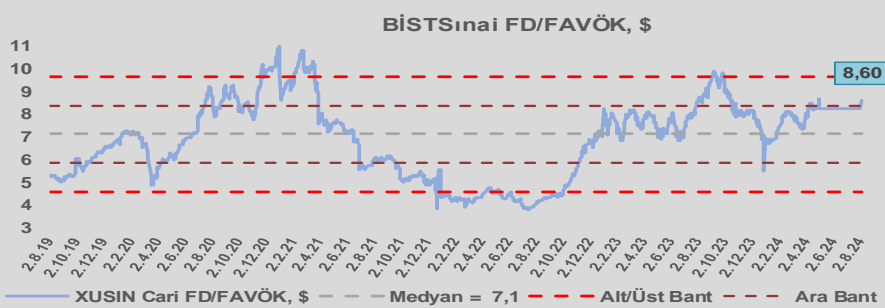
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,6 primli işlem görmektedir.

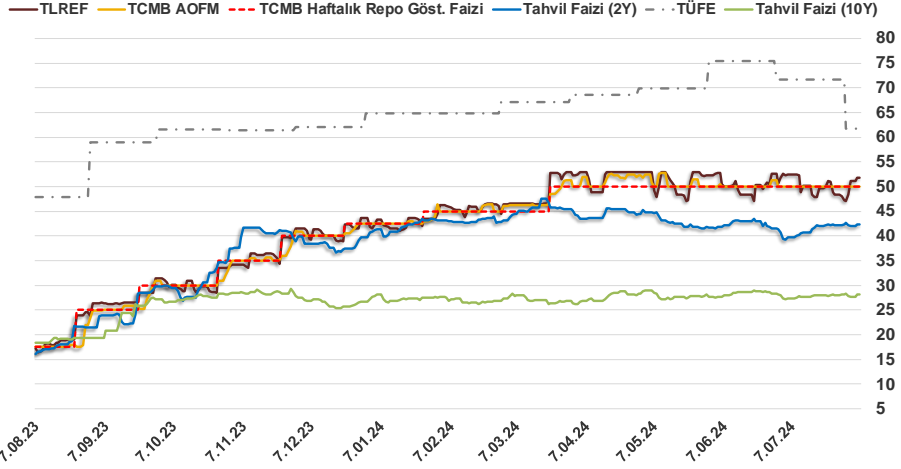


# Bizim Günlük

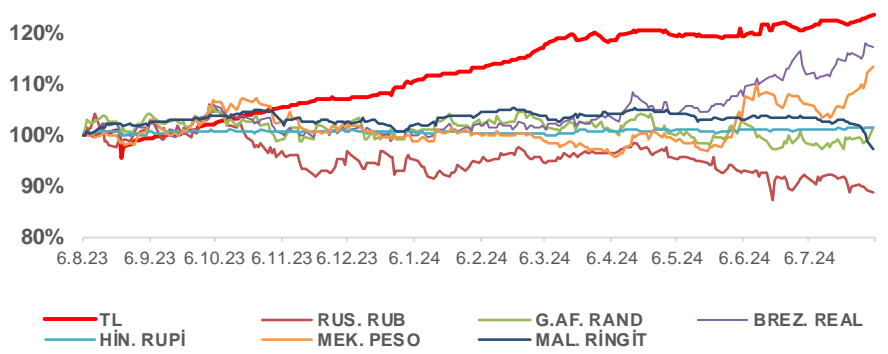
5.08.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	3.250
TLREF	51,75	449	-66	812	3.525
Tahvil Faizi (10Y)	28,22	1	2.444	147	979
Tahvil Faizi (2Y)	42,31	3	255	263	2.580
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	3.250
TÜFE	61,78	0	-982	-299	1.395

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 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 Üike Para Birimleri Karşındaki 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.