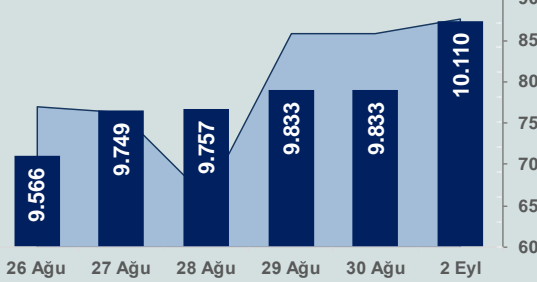


Bizim Günlük

3 Eylül 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.529,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,6
BİST-100 F/K Cari	7,96
Yabancı Payı %	39,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.158,27	2,91%	39,12%
BİST-100 (TL)	10.110,18	2,82%	35,34%
BİST-30 (\$)	328,93	3,03%	20,56%
BİST-100 (\$)	298,03	2,94%	17,28%
BİST-Banka Endeksi	14.354,92	4,65%	64,67%
BİST-Mali Endeksi	11.346,89	3,43%	43,86%
BİST-Sınai Endeksi	13.547,59	1,80%	17,48%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.627	2,7%	
ISCTR	5.131	3,9%	
GARAN	4.392	2,8%	
TUPRS	4.199	1,2%	
YKBANK	4.032	6,0%	
AKBNK	3.982	5,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BALAT	10,0%	MEGAP	10,0%
EGGUB	10,0%	QNBFB	10,0%
JANTS	10,0%	PAPIL	10,0%
DNISI	10,0%	SAMAT	9,1%
ENSRI	10,0%	DERHL	9,1%
ALTYN	10,0%	AKYHO	5,7%
BRSAN	10,0%	FENER	5,1%
BRYAT	10,0%	ONCSM	4,9%
AVHOL	10,0%	SNKRN	4,6%
RTALB	10,0%	IEYHO	4,2%
AZTEK	10,0%	GMSTR	3,6%
ICUGS	10,0%	BJKAS	3,2%
IHYAY	9,9%	RUBNS	3,2%
BARMA	9,9%	BRMEN	3,1%
ALKA	9,9%	ANGEN	3,0%
ULUSE	9,9%	MERIT	2,9%
PENTA	9,9%	GRTRK	2,9%
INTEM	9,9%	LYDHO	2,7%
GUNDG	9,9%	SEYKM	2,5%
ALCAR	9,9%	ATSYH	2,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,47 artışla başlayan ve gün içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,82 kazançla 10.110,18 günü puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,65 Sınai Endeksi %1,80 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan azalışla %41,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %28,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,78-34,10 ve Euro/TL 37,48-37,79 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,7 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık %2,5 büyüdü. Çeyreklik bazda ise %0,1'lik sınırlı bir büyüme gösterdi.

İstanbul Sanayi Odası açıkladığı imalat sanayi PMI, Temmuz ayında 47,2 iken Ağustos ayında 47,8'e yükselmekle birlikte sektörün performansında zayıflamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarında Nisan ayından bu yana sürekli olarak yavaşlama yaşandı.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat, Ağustos ayında yıllık %2,4 artışla 22,1 milyar dolar, ithalat %10,8 azalışla 26,99 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı, Ağustos'ta yıllık %43,4 düşüşle 4,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, ülke ekonomisinin 16 çeyrek büyüdüğünü dile getirdi. Yılmaz, birinci çeyrek büyümesinin de revize edildiğini belirterek, "%5,7'den %5,3'e çekmiş oldu ikinci çeyrek %2,5 büyüme ilk 6 ay dikkate aldığımızda ortalama %3,8 bir büyüme kaydettik" dedi. Yılmaz, OVP'nin 5 Eylül'de açıklanacağını da söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Kırılganlıkları önemli ölçüde azalttığımız zorlu bir dönemde geride bıraktık. Büyümede dengelenme başladı, cari açık daraldı, risk primi azaldı, dış kaynak girişleri arttı, rezervler iyileşti ve dezenflasyon sürecine girdik." dedi.

ABD Borsaları dün "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalıyken Avrupa Borsaları günü karışık seyrile tamamladı.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,4 olurken İngiltere'de imalat sektörü PMI, 52,5 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI, Ağustos ayında 45,8 olarak gerçekleşti. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken altı daralmayı gösteriyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 33,95 ve Euro/TL 37,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,73 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1056 sınırında. Brent tipi petrol 77,39 dolardan, altının onsu 2.495,06 dolardan ve gramı ise 2.724,28 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, enflasyon yurt dışında ise, ABD'de imalat sektörü PMI ve inşaat harcamaları takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Temmuz ayında %3,23 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,55, Eylül ayında %2,22, 2024 yılı sonunda %43,31, 12 ay sonrasında %28,71 ve 2025 yılı sonunda %25,55 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,28 ve 12 ay sonrasında ise 42,03 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 25,5 milyar dolar, 2025 yılında ise 25,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,5 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %48,10 ve 12 ay sonrasında ise %33,30 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerji Teknolojileri (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurt içinde yerleşik bir müşterisi arasında KDV hariç toplam 9.285.482,25 ABD Doları tutarında Güneş Paneli Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

CW Enerji Mühendislik A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 2.000.000,00 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2025 yılının ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Teknik Takip Listesi

3-10 Eylül 2024 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, BIMAS, EKGYO, HEKTS ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	3-10 Eylül 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	59,25	58,60	57,60	60,00	61,20	57,50
BIMAS	562,50	558,00	553,00	566,00	570,00	545,50
EKGYO	12,13	11,96	11,80	12,30	12,50	11,76
HEKTS	11,60	11,44	11,26	11,80	12,10	11,25
TUPRS	170,60	169,00	167,30	172,00	173,50	165,50

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.563	0,00%	10,28%	19,30%
ABD-S&P 500	5.648	0,00%	18,42%	25,08%
ABD-NASDAQ	17.714	0,00%	18,00%	26,24%
Almanya-DAX	18.931	0,13%	13,01%	19,51%
İngiltere-FTSE100	8.364	-0,15%	8,15%	12,05%
Fransa-CAC40	7.646	0,20%	1,37%	26,82%
Rusya-RTSI	892	-2,63%	-17,72%	-15,53%
Brezilya-BOVESPA	134.906	-0,81%	0,54%	14,43%
JPN-NIKKEI225	38.648	0,74%	15,23%	18,15%
Çin-SHANGHAI	2.798	-0,46%	-5,94%	-10,70%
G.Kore KOSPI	2.667	-0,54%	0,42%	4,01%
Hindistan-Sensex	82.485	-0,09%	14,18%	26,15%
BİST100	10.110	2,82%	35,34%	25,50%
BİST100 (\$)	298	2,94%	17,28%	-1,35%
BİST BANKA	14.355	4,65%	64,67%	91,48%
BİST BANKA (\$)	423	4,77%	42,70%	50,52%
BİST SINAİ	13.548	1,80%	17,48%	4,42%
BİST SINAİ (\$)	399	1,91%	1,81%	-17,92%

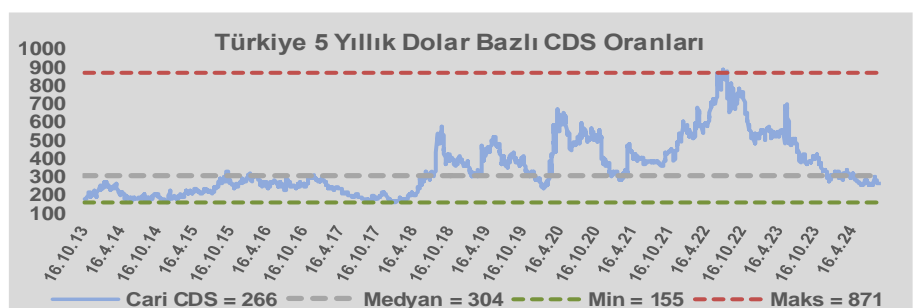
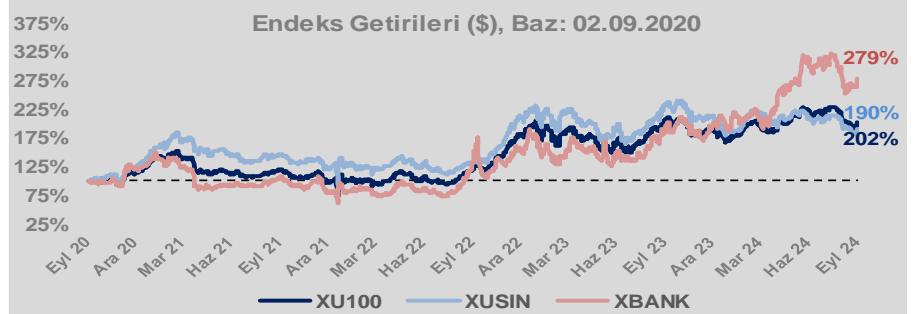
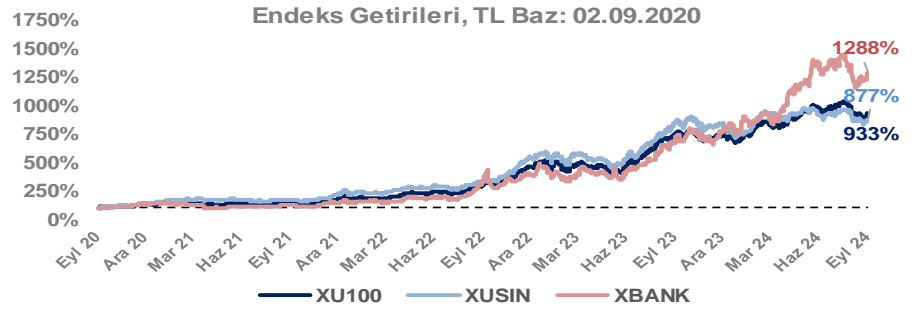
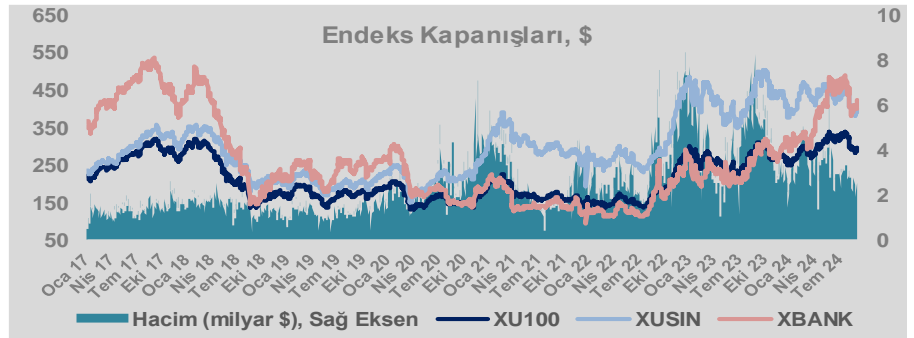
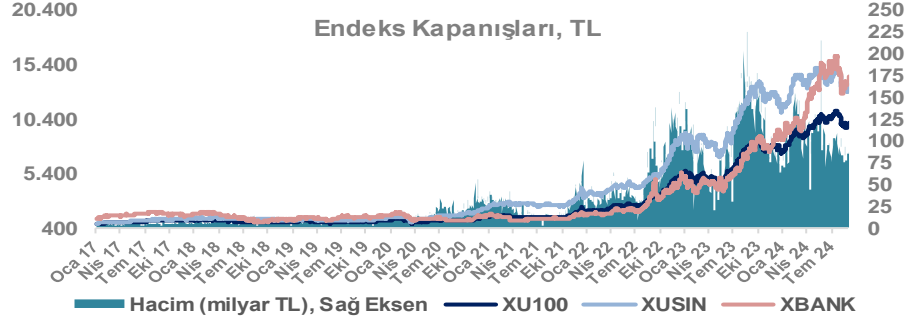
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9368	0,2%	14,8%
Euro/TL	37,5675	0,1%	15,3%
Euro/Dolar	1,1055	-0,2%	0,1%
Dolar/Yen	146,34	-0,4%	3,8%
Altın (\$/ons)	2.494	-0,2%	20,9%
Altın (TL/gram)	2.721,4	-0,1%	38,7%
Gümüş (\$/ons)	28,4	-0,6%	19,3%
Gümüş (TL/gram)	31,0	-0,4%	36,9%
Brent Petrol (\$/varil)	77,4	-0,1%	0,5%
VIX	15,6	0,0%	24,9%
Dolar Endeksi	101,7	-0,1%	0,3%
Gösterge Tahvil	41,80%	-0,7%	5,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,22%	-1,1%	5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,92%	0,2%	0,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	340	319.433
Döviz Açığı Olan Şirket	229	-800.694
Bütün Şirketler	569	-481.261

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 21.016
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -38.750	AGHOL 16.096
MOGAN -32.938	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	TTKOM 14.301
PGSUS -20.018	ENKAI 14.243
ZOREN -18.745	AKBNK 14.197
RGYAS -16.773	VAKBN 10.972
AKENR -12.277	HALKB 8.593

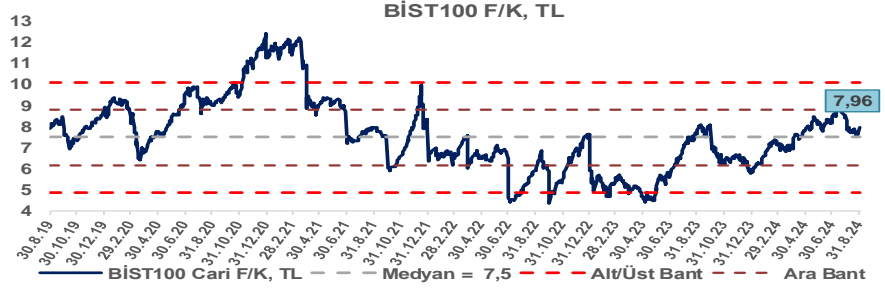
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,60	GG	-
BIMAS	562,50	GG	-
CIMSA	35,96	GG	-
EREGL	49,30	GG	-
THYAO	308,50	GG	-
PETKM	23,44	GG	-
TCELL	100,00	GG	-
FROTO	957,50	GG	-
TRGYO	48,04	GG	-
TUPRS	170,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

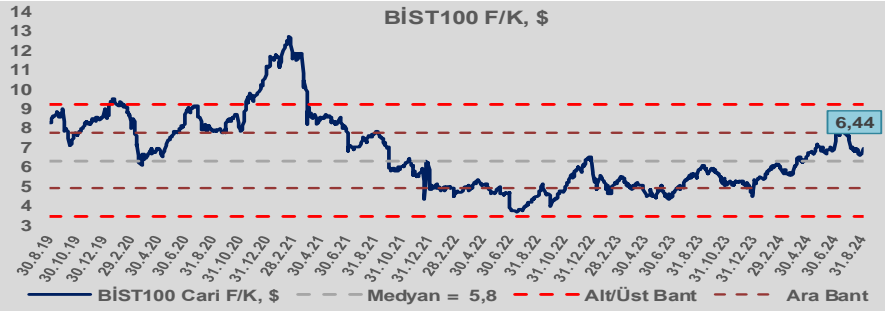


Bizim Günlük

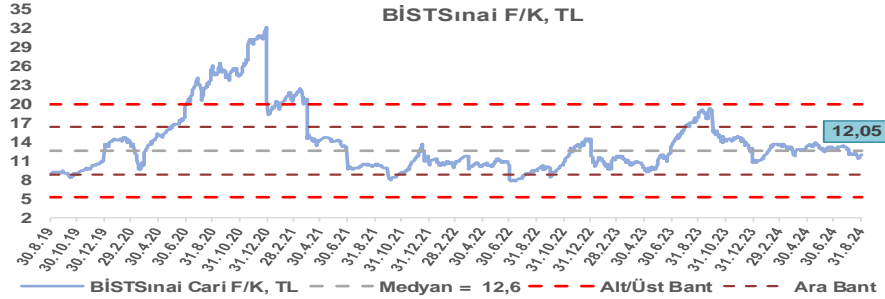
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,3 primli işlem görmektedir.



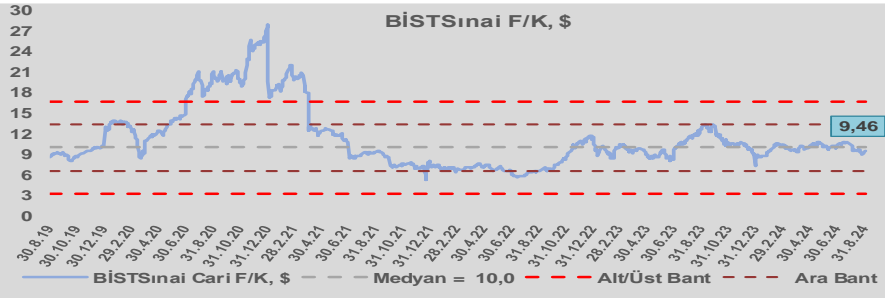
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



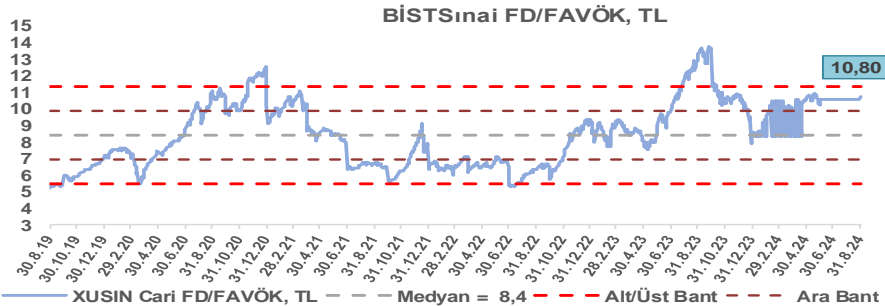
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.



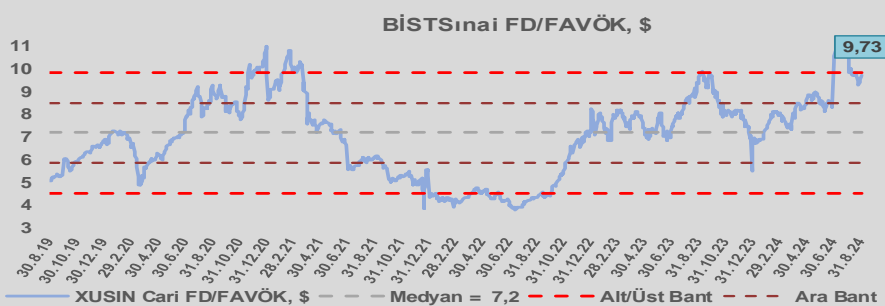
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,5 primli işlem görmektedir.

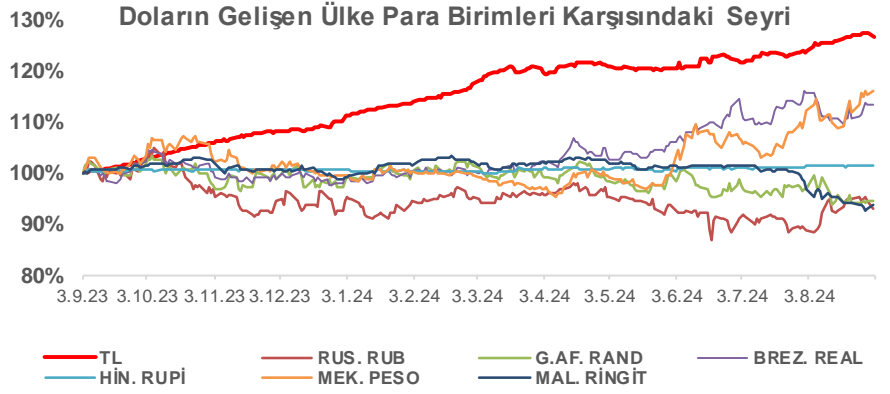
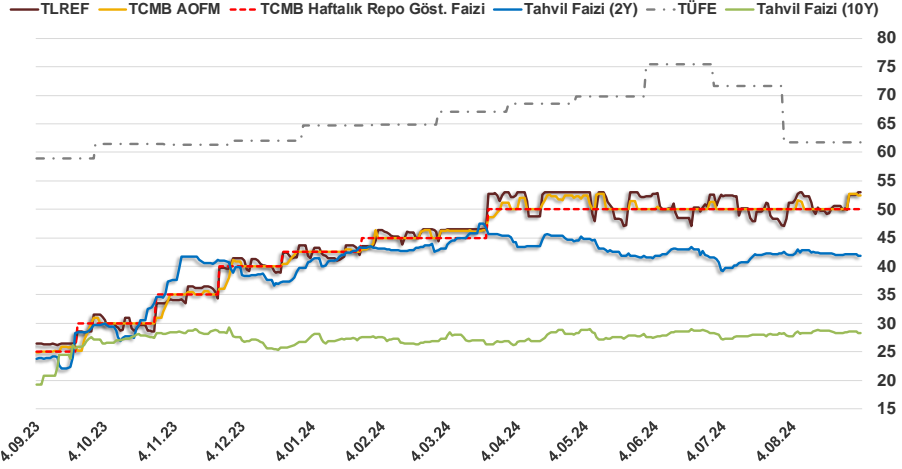


Bizim Günlük

2.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	52,94	283	185	932	2.649
Tahvil Faizi (10Y)	28,22	-19	2.523	147	892
Tahvil Faizi (2Y)	41,80	-36	-14	212	1.790
TCMB AOFM	52,49	249	249	999	2.755
TÜFE	61,78	0	0	-299	284

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, 23 Temmuz ve 20 Ağustos 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 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.