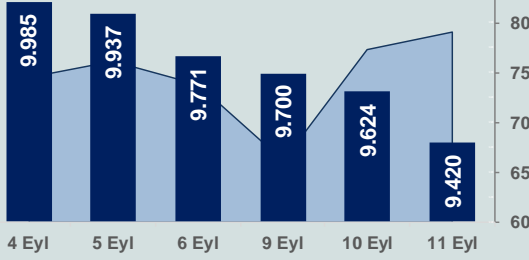


Bizim Günlük

12 Eylül 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.941,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,2
BİST-100 F/K Cari	7,45
Yabancı Payı %	38,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.348,06	-1,82%	29,02%
BİST-100 (TL)	9.419,66	-2,12%	26,10%
BİST-30 (\$)	304,44	-1,88%	11,58%
BİST-100 (\$)	277,13	-2,19%	9,06%
BİST-Banka Endeksi	13.058,65	-1,43%	49,80%
BİST-Mali Endeksi	10.551,31	-2,48%	33,77%
BİST-Sınai Endeksi	12.702,34	-2,63%	10,15%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.194	-1,4%	
ISCTR	4.860	-1,9%	
EREGL	4.409	1,9%	
AKBNK	4.236	-2,0%	
TUPRS	3.608	-2,7%	
YKBNK	3.380	-1,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
AYES 10,0%	BAYRK 10,0%
ORMA 10,0%	ONCSM 10,0%
CEMZY 10,0%	KOCMT 10,0%
PSDTC 10,0%	DAGI 9,9%
AVTUR 10,0%	DZGYO 9,8%
ETILR 10,0%	CEOEM 9,8%
OZATD 10,0%	NTHOL 9,3%
DESA 9,9%	SOKM 9,3%
ODINE 7,8%	RAYSG 9,3%
PAPIL 6,9%	AVGYO 8,8%
MAKTK 5,3%	BRYAT 8,3%
ANELE 4,6%	ADEL 7,9%
EUKYO 4,4%	MTRYO 7,9%
SKBNK 3,8%	GUNDG 7,9%
EUYO 3,7%	PCILT 7,8%
BURVA 3,3%	YESIL 7,5%
TDGYO 3,2%	GWIND 7,0%
BURCE 3,0%	KFEIN 6,9%
ARZUM 3,0%	ALTNY 6,9%
SILVR 3,0%	METRO

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
15:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (AMB), Faiz Kararı
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,15 düşüfle başlayan ve seans içerisinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,12 kayıpla 9.419,66 puandan günü tamamlayarak 4 Nisan 2024'ten beri en düşük puandan kapanış gerçekleştirmiş oldu. Bankacılık Endeksi %1,43 ve Sınai Endeksi %2,63 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalışla %42,12 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan azalarak %28,66 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,88-34,07 ve Euro/TL 37,41-37,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 272,7 oldu.

TÜİK'in verilerine göre ticaret satış hacmi, Temmuz ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,4 azaldı. Perakende satış hacmi ise aylık %0,8 ve yıllık %5,4 arttı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %10,8 ve toptan ticaret satış hacmi %5,6 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sermaye piyasalarına yeni bir finansman aracı getireceklerini dile getirerek yabancı yatırımcıların Türkiye'de yatırım yapmalarını kolaylaştırmak ve onlarla işbirliklerini geliştirmek için girişim sermayesi yatırım fonu mevzuatında birtakım değişiklikler yapılacağını dile getirdi. Şimşek, "Girişim sermayesi yatırım fonlarımız, yurt dışında kurulmuş olan, yatırımlarının yarından fazlası Türkiye'de bulunan girişim şirketlerine artık yatırım yapabilecek. Henüz kurulmamış bir girişim şirketine ileri vadede ortak olma hakkı veren sözleşmelerle yatırım yapılmasının önünü açıyoruz." dedi.

Barclays yayınladığı Gelişmekte Olan Piyasalar Çeyreklik Raporu'nda, TCMB'nin ilk faiz indirimini Kasım ayında gerçekleştireceğini sonrasında TCMB'nin her toplantıda 250'şer baz puanla indirimlere devam etmesini, politika faizinin Ağustos 2025'e kadar %25'e düşürülmesini öngördüklerini ifade etti.

Türkiye Bankalar Birliği (TBB) ile Arap Bankalar Birliği arasında işbirliği anlaşması imzalandı. Bu anlaşma ile bankacılık sektörleri arasındaki bilgi alışverişini derinleştirmenin yanı sıra ortak çalışmalar, çalıştaylar ve konferanslar vasıtasıyla, karşılıklı fayda alanını büyütme vesile olacak.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,31 artışla 40.861,71 puana, S&P500 Endeksi %1,07 artarak 5.554,13 puana ve Nasdaq Endeksi %2,17 artarak 17.395,53 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise karışık seyrile günü tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ağustos'da aylık bazda %0,2 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,5'e gerileyerek son 3,5 yılın en düşük seviyesine indi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE, Ağustos'da aylık %0,3 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları, 6 Eylül ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %1,4 artarken 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,43'ten %6,29'a geriledi.

İngiltere ekonomisi, Temmuz ayında aylık büyümenin sıfır olduğu açıklanırken yıllık %1,2 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık %0,8 ve yıllık %1,2 azaldı. Ülkede mal dış ticareti, Temmuz ayında 20 milyar sterlin açık verdi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ) Yönetim Kurulu Üyesi Naoki Tamura, enflasyonist risklerin gerçekleşmesini önlemek için merkez bankasının faiz oranlarını gelecek yılın sonuna kadar en az %1 civarına yükseltmesi gerektiğini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 33,99 ve Euro/TL 37,57 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,76 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1016 sınırında. Brent tipi petrol 71,11 dolardan, altının onsu 2.518,46 dolardan ve gramı ise 2.752,66 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi yurt dışında ise ABD'de üretici fiyat endeksi ve işsizlik başvuruları ile Almanya'da cari işlemler dengesi verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ve AMB Başkanı Christine Lagarde'in, faiz kararının ardından düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. (TRILC; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Ozon Sağlık Ürünleri Anonim Şirketi arasında Ozon terapisinde kullanılan 250 ml mikro gözenekli vakumlu sitratlı şişe ürününün üretimi için iş anlaşması imzalanmıştır. Uluslararası pazardaki takribi satış fiyatı 4 Euro olan ürünün şirketin tesisinde yıllık 12 milyon adet üretim kapasitesi bulunmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.862	0,31%	8,42%	17,94%
ABD-S&P 500	5.554	1,07%	16,44%	24,48%
ABD-NASDAQ	17.396	2,17%	15,88%	26,30%
Almanya-DAX	18.330	0,35%	9,42%	16,64%
İngiltere-FTSE100	8.194	-0,15%	5,96%	8,85%
Fransa-CAC40	7.397	-0,14%	-1,94%	22,68%
Rusya-RTSI	920	-0,37%	-15,07%	-9,11%
Brezilya-BOVESPA	134.677	0,27%	0,37%	14,16%
JPN-NIKKEI225	36.159	-0,16%	7,81%	9,60%
Çin-SHANGHAI	2.722	0,03%	-8,49%	-12,65%
G.Kore KOSPI	2.562	1,94%	-3,50%	0,57%
Hindistan-Sensex	81.797	0,34%	13,23%	22,82%
BİST100	9.420	-2,12%	26,10%	13,14%
BİST100 (\$)	277	-2,19%	9,06%	-8,84%
BİST BANKA	13.059	-1,43%	49,80%	57,70%
BİST BANKA (\$)	384	-1,50%	29,56%	34,29%
BİST SINAİ	12.702	-2,63%	10,15%	-5,01%
BİST SINAİ (\$)	374	-2,69%	-4,73%	-24,02%

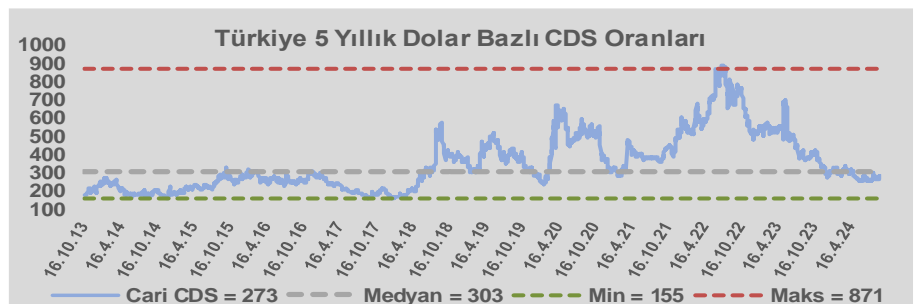
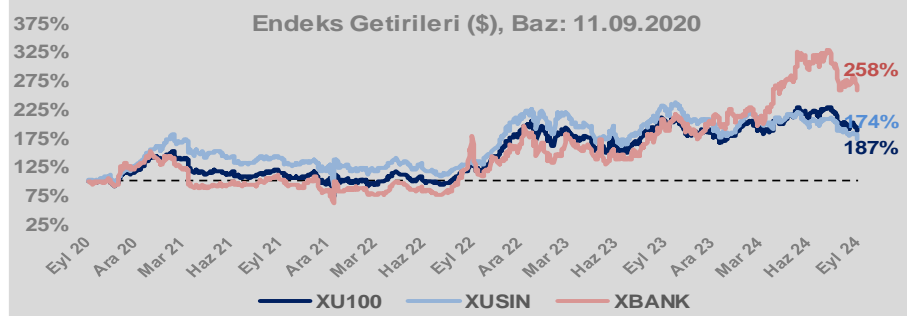
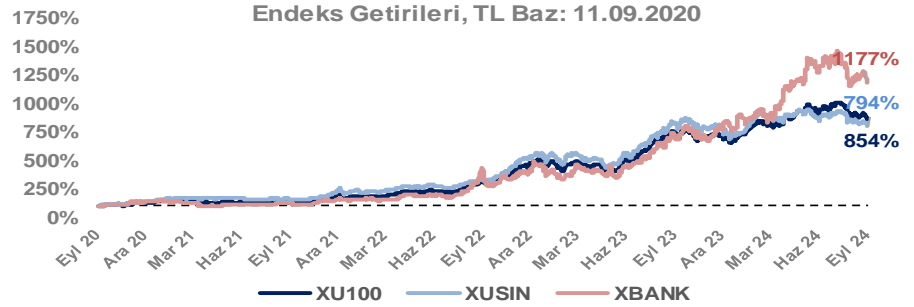
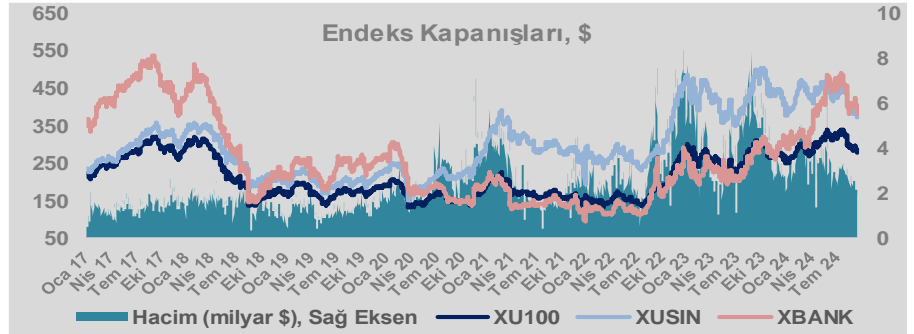
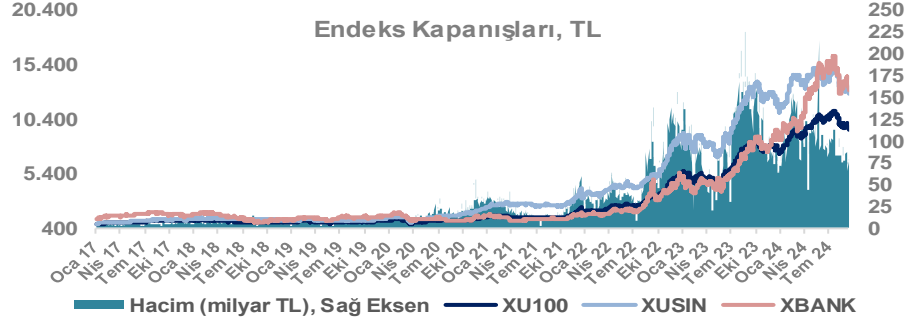
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0085	0,1%	15,0%
Euro/TL	37,5980	0,4%	15,4%
Euro/Dolar	1,1020	0,1%	-0,2%
Dolar/Yen	142,73	0,3%	1,2%
Altın (\$/ons)	2.522	0,4%	22,2%
Altın (TL/gram)	2.757,2	0,5%	40,6%
Gümüş (\$/ons)	28,8	0,5%	21,1%
Gümüş (TL/gram)	31,5	0,6%	39,3%
Brent Petrol (\$/varil)	71,5	1,2%	-7,3%
VIX	17,7	0,0%	42,1%
Dolar Endeksi	101,8	0,1%	0,5%
Gösterge Tahvil	42,12%	-0,2%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,66%	-0,8%	7,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,66%	0,3%	-5,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	338	318.759
Döviz Açığı Olan Şirket	233	-803.770
Bütün Şirketler	571	-485.011

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
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

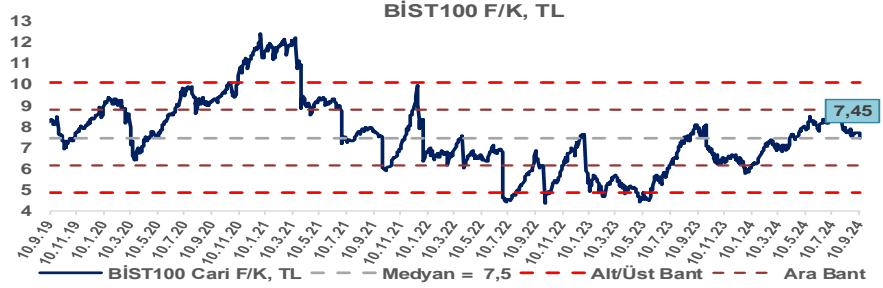
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	144,00	GG	-
BIMAS	562,50	GG	-
CIMSA	33,46	GG	-
EREGL	47,40	GG	-
THYAO	280,00	GG	-
PETKM	22,14	GG	-
TCELL	98,20	GG	-
FROTO	859,50	GG	-
TRGYO	47,14	GG	-
TUPRS	155,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

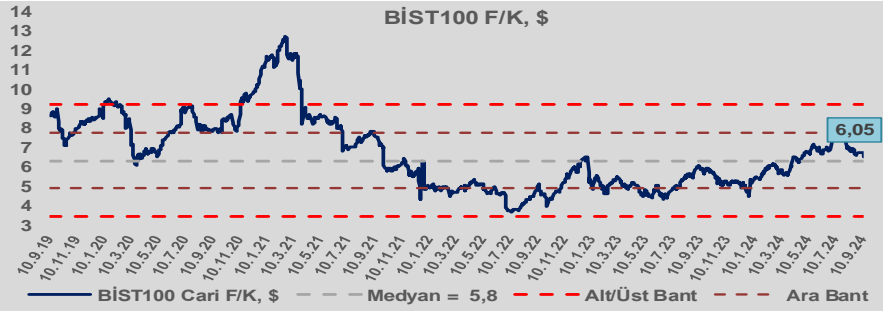


Bizim Günlük

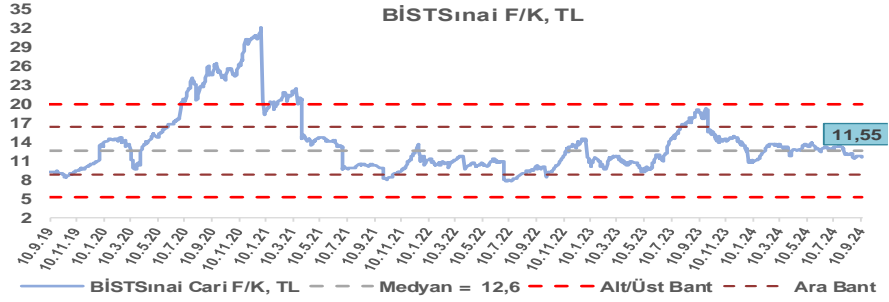
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 iskontolu işlem görmektedir.



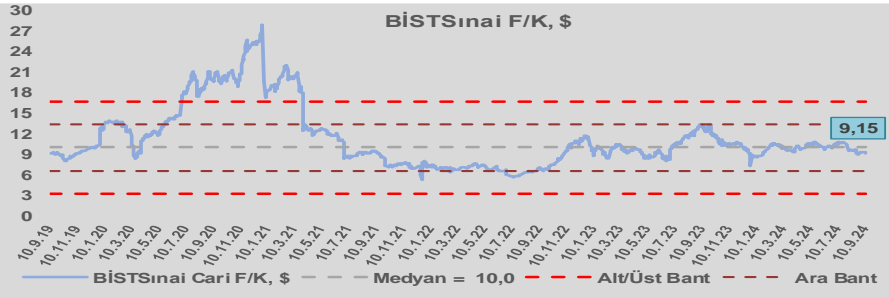
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,9 primli işlem görmektedir.



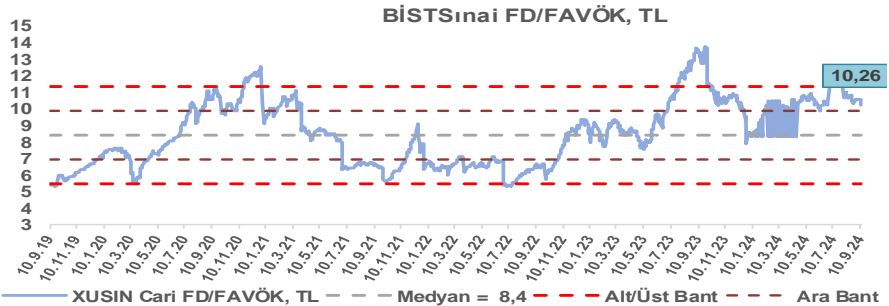
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,6 iskontolu işlem görmektedir.



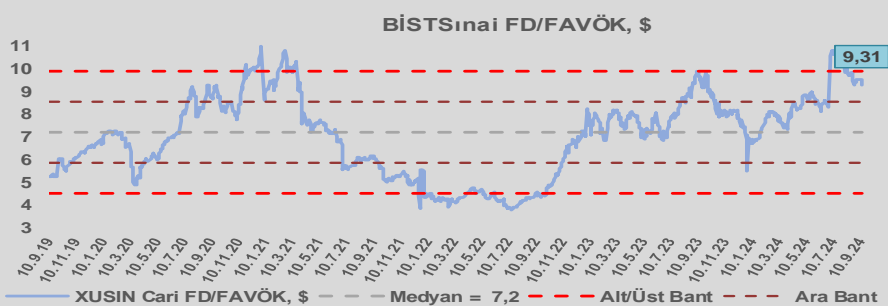
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,4 primli işlem görmektedir.

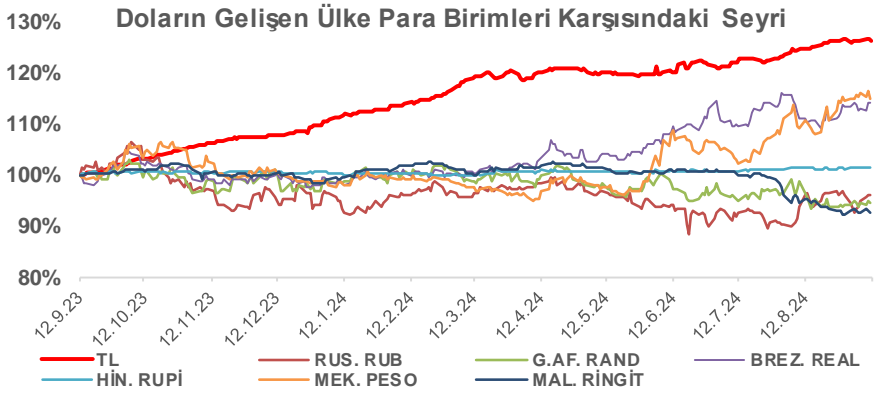
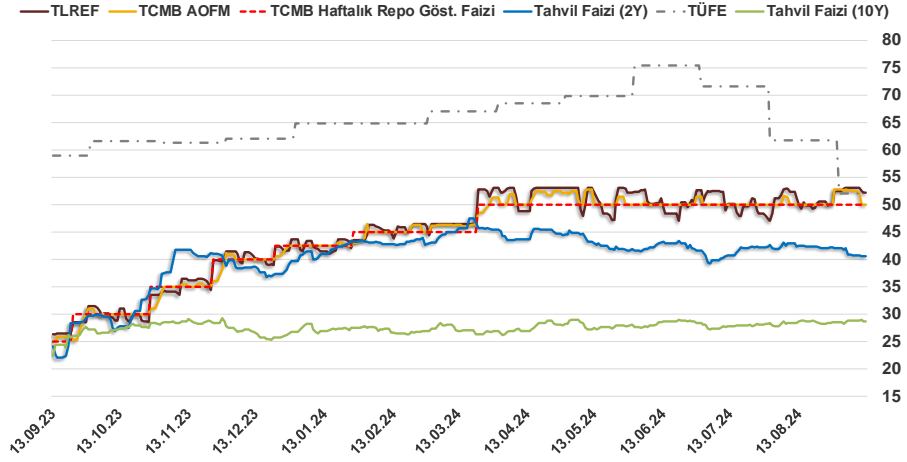


Bizim Günlük

11.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	52,21	-78	224	858	2.591
Tahvil Faizi (10Y)	28,66	-13	2.358	191	424
Tahvil Faizi (2Y)	40,56	-22	-198	88	1.793
TCMB AOFM	50,04	-255	4	754	2.504
TÜFE	51,97	0	-981	-1.280	-697

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 faiz değişikliğini %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 indirime 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 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.