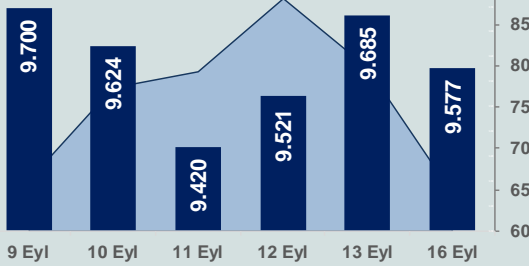


Bizim Günlük

17 Eylül 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.098,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	64,6
BİST-100 F/K Cari	7,56
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.531,94	-1,20%	31,31%
BİST-100 (TL)	9.577,46	-1,12%	28,21%
BİST-30 (\$)	311,45	-0,96%	14,15%
BİST-100 (\$)	283,22	-0,87%	11,46%
BİST-Banka Endeksi	13.229,39	-0,96%	51,76%
BİST-Mali Endeksi	10.719,39	-0,87%	35,90%
BİST-Sinai Endeksi	13.060,40	-0,47%	13,25%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	5.091	0,4%	
THYAO	4.963	-2,1%	
AKBNK	3.161	-0,7%	
ISCTR	3.001	-1,2%	
KOZAL	2.958	1,9%	
YKBNK	2.880	-2,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DURDO	10,0%	MAKTK	10,0%
FLAP	10,0%	CEMZY	10,0%
TBORG	10,0%	DIRIT	10,0%
YGYO	10,0%	BNTAS	9,8%
ELITE	10,0%	OZATD	9,6%
EGGUB	10,0%	BAYRK	6,8%
BURVA	10,0%	TSPOR	6,0%
ULAS	10,0%	ORMA	5,9%
NIBAS	10,0%	HRKET	5,5%
SMART	10,0%	MARKA	5,1%
AZTEK	10,0%	DAGI	4,9%
HOROZ	9,9%	BRSAN	4,6%
BALAT	9,9%	ALCAR	4,5%
SODSN	9,9%	NUHCM	4,4%
SKYLP	9,9%	SELDG	4,3%
AVTUR	8,7%	BJKAS	4,1%
ETILR	8,0%	USAK	4,1%
KERVN	7,9%	HTTBT	4,1%
DZGYO	7,6%	KATMR	4,0%
DOGUB	7,5%	YIGIT	4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Perakende Satışlar
16:15	ABD	Sanayi Üretimi
17:00	ABD	İşletme Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe yatay başlayan ve 9.567-9.720 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle %1,12 kayıpla 9.577,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,96 ve Sinai Endeksi %0,47 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 47 baz puan artarak %42,64 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan artarak %29,27 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,82-34,06 ve Euro/TL 37,52-37,94 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 265,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Ağustos 2023'te 51,3 milyar TL fazla veren bütçe dengesi, Ağustos 2024'te 129,6 milyar TL açık verdi. Bütçe gelirleri, Ağustos ayında 690,7 milyar TL olurken bütçe giderleri, 820,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 32,6 milyar TL açık verdi. Ocak-Ağustos döneminde merkezi yönetim bütçe giderleri 6 trilyon 226,6 milyar TL, bütçe gelirleri 5 trilyon 253 milyar TL oldu. Bu dönemde bütçe açığı 973,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Yılıklarıdırılmış bütçe açığı Ağustos ayı itibarıyla 1,97 trilyon TL oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE), Ağustos ayında aylık %1,56 azalırken yıllık %32,10 arttı. Sektörlerde, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde aylık %1,75 ve ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %5,46 azalış görülürken balık ve diğer balıkçılık ürünleri; su ürünleri; balıkçılık için destekleyici hizmetlerde %9,39 artış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı, Temmuz ayında aylık %0,7 ve yıllık %3,4 arttı. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe aynı kalırken inşaat sektöründe %8,6 ve ticaret-hizmet sektöründe %4,3 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) yöneticileri ile bir araya geldiğini belirtti. EBRD yönetim kurulu üyelerinden oluşan heyet ile 5 yıllık "Türkiye Stratejisi"ni ve potansiyel çalışma alanlarını değerlendirdiklerini dile getiren Şimşek, verimli bir toplantı yaptıklarını aktardı. Şimşek, "Ülkemize bugüne kadar 20,2 milyar euro finansman sağlayan EBRD ile güçlü işbirliğimizi sürdüreceğiz" ifadelerini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, risk priminin 700'lerden 270'in altına düştüğünü hala yüksek ama doğru yolda olduğunu belirtirken risk priminin inmesiyle ülke olarak çok daha uygun koşullu ve vadelerle kaynak bulunduğunu aktardı. Şimşek, vatandaşın 2025 yılının ikinci yarısından itibaren belirgin olarak rahatlayacağını dile getirdi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,55 artarak 41.622 puana ve S&P500 Endeksi, %0,13 artışla 5.633 puana yükselirken Nasdaq Endeksi, %0,52 kayıpla 17.592 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de New York Fed imalat endeksi, Eylül ayında 16,2 puan artışla 11,5'e yükselerek sektörde geçen yıl kasımdan bu yana ilk kez büyüme yaşandığını gösterdi. Üretim sektöründeki görünümle ilgili bilgi veren imalat endeksinin sıfırın üzerinde değer alması sektörde büyüme, sıfırın altında değer alması ise daralma olduğuna işaret ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrile izliyor. Dow Jones vadeli yatay. Dolar/TL 34,04 ve Euro/TL 37,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,66 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1130 sınırında. Brent tipi petrol 73,12 dolardan, altının onsu 2.585,56 dolardan ve gramı ise 2.830,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları ve konut fiyat endeksi yurt dışında ise ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **37,16** ve 12 ay sonrasında ise **42,43** olması öngörülmektedir. Cari denge 2024 sonunda **22,2** milyar dolar, 2025 yılında ise **24,3** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,2** ve **%3,4** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%46,48** ve 12 ay sonrasında ise **%31,66** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

17-24 Eylül 2024 dönemi için teknik takip listemizde EKGYO, EREGL, GWIND, KOZAL ve VESTL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 17-24 Eylül 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	11,18	11,04	10,86	11,42	11,70	10,84
EREGL	47,62	47,06	46,40	48,12	48,76	46,20
GWIND	26,38	26,02	25,70	27,10	27,70	25,58
KOZAL	23,98	23,60	23,30	24,36	25,00	23,26
VESTL	63,00	62,10	61,20	63,90	64,60	61,10

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.622	0,55%	10,43%	20,23%
ABD-S&P 500	5.633	0,13%	18,10%	26,58%
ABD-NASDAQ	17.592	-0,52%	17,19%	28,33%
Almanya-DAX	18.633	-0,35%	11,23%	17,24%
İngiltere-FITSE100	8.278	0,06%	7,05%	7,35%
Fransa-CAC40	7.449	-0,21%	-1,24%	23,55%
Rusya-RTSI	949	2,20%	-12,46%	-7,84%
Brezilya-BOVESPA	135.118	0,18%	0,70%	13,78%
JPN-NIKKEI225	36.159	-0,16%	7,81%	7,83%
Çin-SHANGHAI	2.704	-0,48%	-9,10%	-13,27%
G.Kore KOSPI	2.575	0,13%	-3,01%	-1,00%
Hindistan-Sensex	83.049	0,07%	14,96%	22,42%
BİST100	9.577	-1,12%	28,21%	20,29%
BİST100 (\$)	283	-0,87%	11,46%	-4,29%
BİST BANKA	13.229	-0,96%	51,76%	74,98%
BİST BANKA (\$)	391	-0,71%	31,93%	39,23%
BİST SİNAI	13.060	-0,47%	13,25%	0,84%
BİST SİNAI (\$)	386	-0,23%	-1,54%	-19,76%

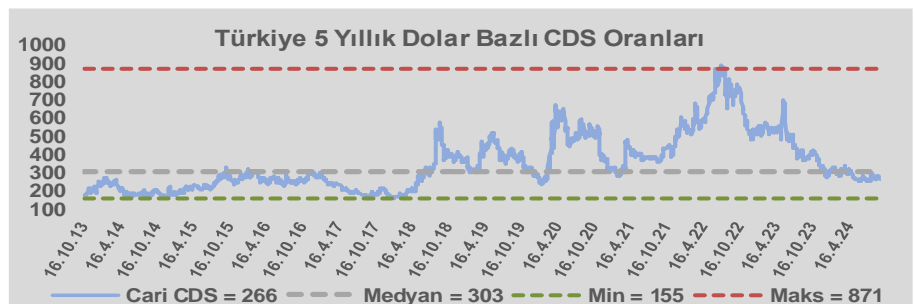
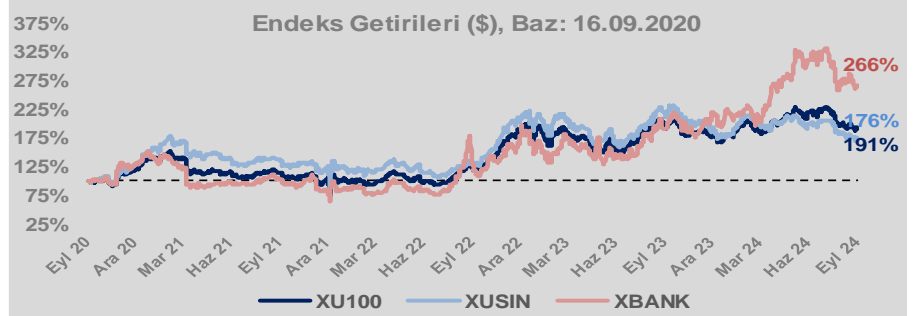
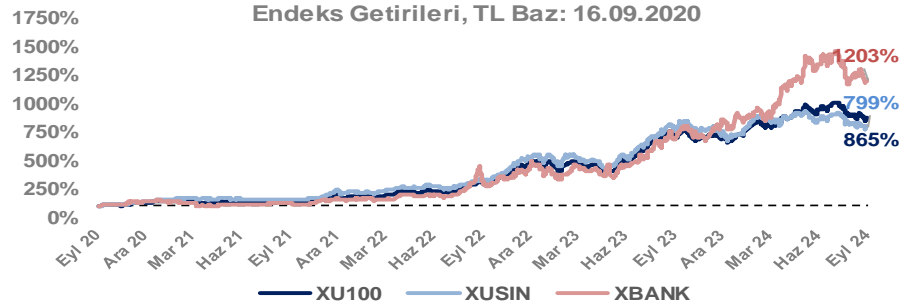
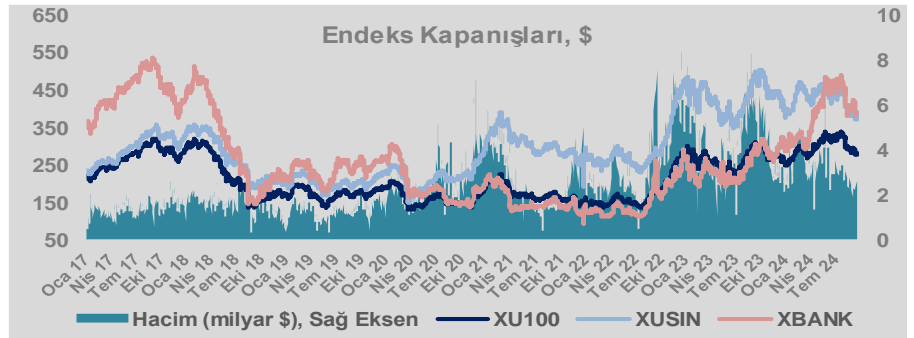
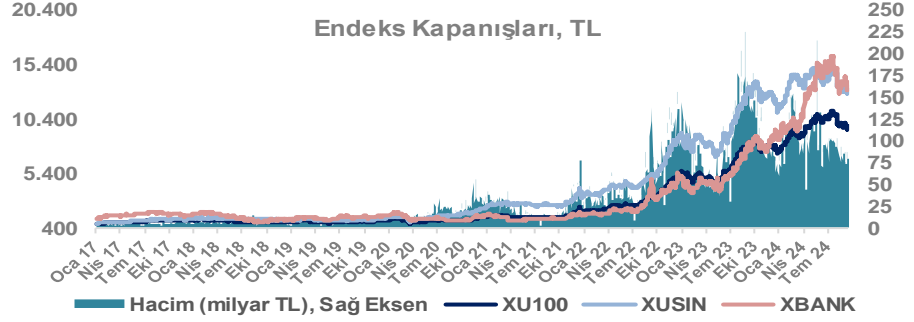
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0404	0,1%	15,1%
Euro/TL	37,9259	0,2%	16,4%
Euro/Dolar	1,1129	0,0%	0,8%
Dolar/Yen	140,59	0,0%	-0,3%
Altın (\$/ons)	2.580	-0,1%	25,1%
Altın (TL/gram)	2.824,4	0,0%	44,0%
Gümüş (\$/ons)	30,8	0,3%	29,5%
Gümüş (TL/gram)	33,8	0,4%	49,1%
Brent Petrol (\$/varil)	73,1	0,5%	-5,2%
VIX	17,1	0,0%	37,7%
Dolar Endeksi	100,7	-0,4%	-0,6%
Gösterge Tahvil	42,64%	1,1%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,27%	1,7%	9,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,64%	0,3%	-6,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	331	300.797
Döviz Açığı Olan Şirket	240	-821.165
Bütün Şirketler	571	-520.368

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	ENKAI 14.243
PGSUS -20.018	AKBNK 14.197
ZOREN -18.745	VAKBN 10.972
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

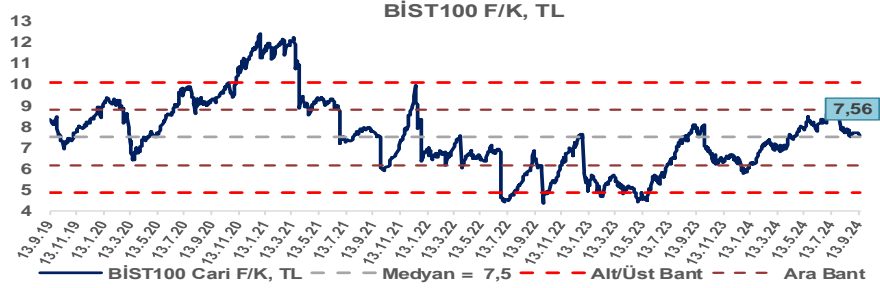
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,30	GG	-
BIMAS	568,00	GG	-
CIMSA	35,86	GG	-
EREGL	47,62	GG	-
THYAO	286,25	GG	-
PETKM	22,74	GG	-
TCELL	91,20	GG	-
FROTO	894,50	GG	-
TRGYO	50,35	GG	-
TUPRS	163,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

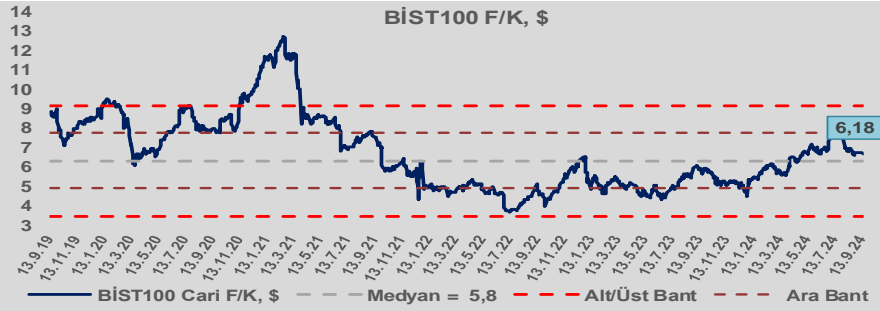


Bizim Günlük

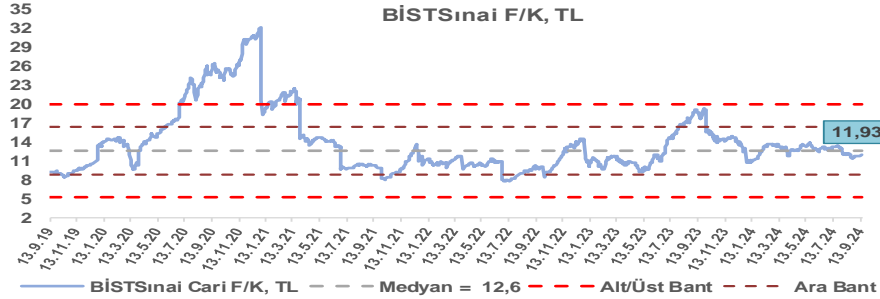
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,0 primli işlem görmektedir.



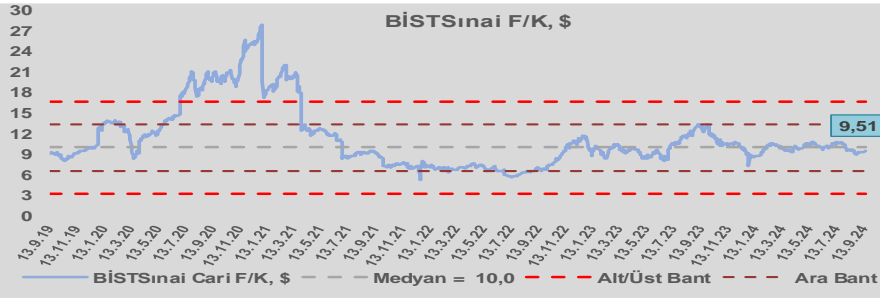
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,0 primli işlem görmektedir.



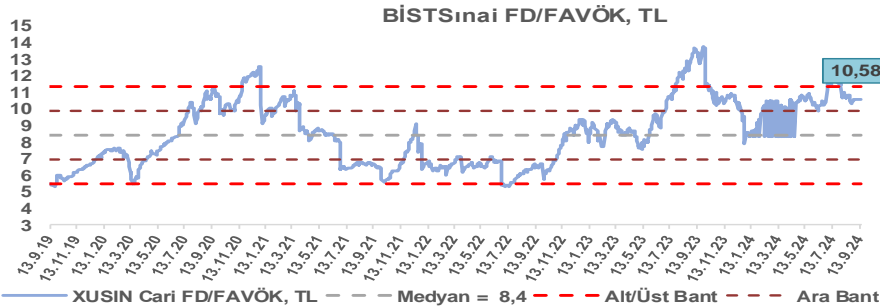
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 iskontolu işlem görmektedir.



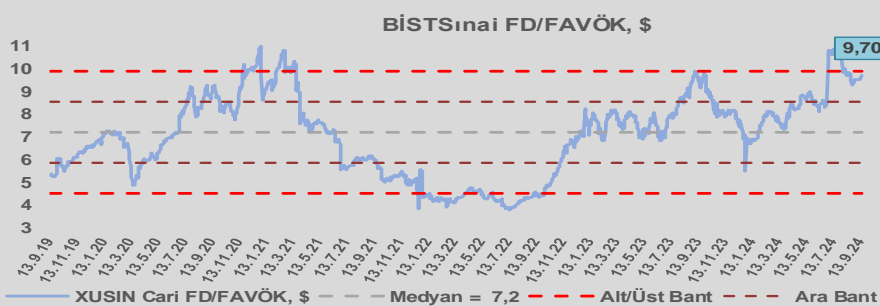
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,5 primli işlem görmektedir.

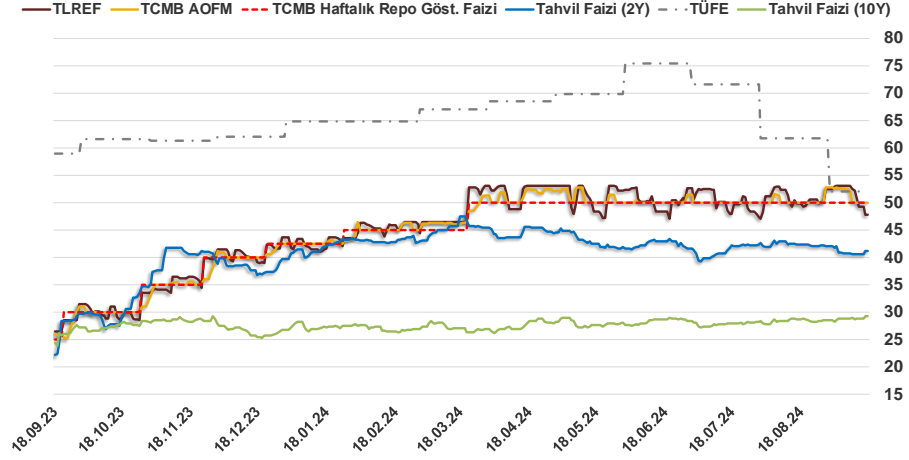


Bizim Günlük

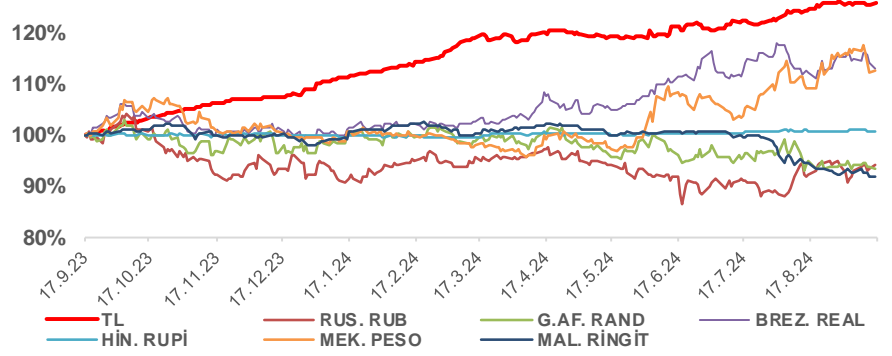
16.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	47,80	-473	-202	417	2.130
Tahvil Faizi (10Y)	29,27	39	1.911	252	555
Tahvil Faizi (2Y)	41,11	50	-121	143	1.881
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.418
TÜFE	51,97	0	-981	-1.280	-697

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 faizini 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.



Doların Gelişen Ülkelerdeki 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 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.