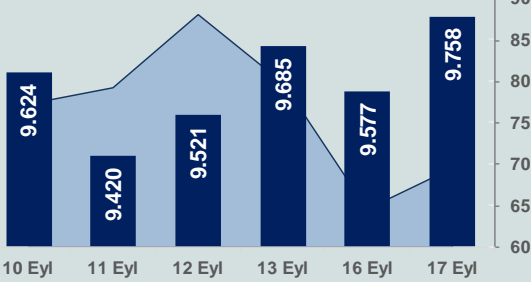


Bizim Günlük

18 Eylül 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.235,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	69,6
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	38,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.750,52	2,08%	34,03%
BİST-100 (TL)	9.758,14	1,89%	30,63%
BİST-30 (\$)	317,22	1,85%	16,27%
BİST-100 (\$)	287,94	1,67%	13,31%
BİST-Banka Endeksi	13.483,64	1,92%	54,68%
BİST-Mali Endeksi	10.916,06	1,83%	38,39%
BİST-Sınai Endeksi	13.156,08	0,73%	14,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.388	1,5%	
EREGL	3.898	1,4%	
AKBNK	3.663	2,9%	
OZATD	3.514	9,9%	
YKBNK	3.354	1,5%	
ISCTR	3.353	1,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DAGHL	10,0%	ICUGS	9,9%
SNKRN	10,0%	TDGYO	9,9%
DURKN	10,0%	PEHOL	9,8%
AZTEK	10,0%	MAKTK	9,6%
ENERY	10,0%	CEMZY	9,5%
PKENT	10,0%	OBAMS	9,4%
OTTO	10,0%	RTALB	7,5%
FMZP	10,0%	DGATE	7,4%
OZATD	9,9%	VANGD	6,6%
FLAP	9,9%	ARSAN	5,9%
DGGYO	9,9%	KCAER	5,7%
SUMAS	9,9%	NETAS	5,6%
NTGAZ	9,9%	BTICM	5,5%
DZGYO	9,7%	CVKMD	4,4%
BALAT	8,9%	BSOKE	4,4%
DAGI	8,9%	YGYO	4,4%
ETILR	8,1%	EMNIS	4,0%
OYYAT	7,7%	PAPIL	3,9%
SURGY	7,7%	ATATP	3,7%
GOKNR	7,4%	AKSUE	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası (Fed), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,36 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, günü %1,89 kazançla 9.758,14 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,92 ve Sınai Endeks %0,73 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalışla %42,62 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %28,97 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,90-34,12 ve Euro/TL 37,74-38,00 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 258,5 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Ağustos ayında yıllık %9,9 artarak 134 bin 155 oldu. İpotekli konut satışları, %17,1 azalışla 13 bin 574 olurken diğer konut satışları %14,1 artarak 120 bin 581 yükseldi. İlk el konut satış sayısı, %18,7 artarak 41 bin 913 ve ikinci el konut satışları, %6,3 artışla 92 bin 242 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları, %26,2 azalarak 2 bin 257 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-Ağustos döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,1 artışla 806 bin 317 olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %3,6 artarak 146,4 oldu. Yıllık bazda ise %34,3 artan konut fiyat endeksi, reel olarak %11,6 azaldı.

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunun yükselmesinin ardından 24 Türk bankasının uzun vadeli yabancı para cinsinden notlarını da artırdı. Fitch, 12 bankanın LTFC IDR notu 'B' seviyesinden 'BB-' seviyesine yükseltti ve görünüm 'pozitiften 'durağan'a çevrilirken yedi bankanın notu 'B+' seviyesine yükseltildi ve bu bankaların görünümü 'pozitif' olarak kaldı. Beş bankanın notu 'B' seviyesine yükseltildi ve 'pozitif' görünüm korunmaya devam etti. Fitch açıklamasında, Türkiye'nin güçlenen döviz rezervleri ve dış finansman kapasitesiyle bankaların dış piyasalara erişiminin arttığını belirtirken, finansal istikrar risklerinin de azaldığına vurgu yaptı. Bu gelişmeler sonucunda, bankacılık sektöründe müdahale olasılığının azaldığı ve not artışlarının büyük ölçüde Türkiye'nin kredi notundaki iyileşmeye dayandığı belirtildi.

Morgan Stanley yayınladığı notta, TCMB'nin patikadaki potansiyel tümseklere karşı temkinli bir yaklaşım benimseyerek bu hafta politika faizini ve ileriye dönük yönlendirmesini sabit bırakmasını beklediklerini ifade etti. Notta, "Enflasyon verilerinde aşağı yönlü sürprizler olmaması halinde, Aralık ayında faiz indirimlerine başlamak riskli olabilir çünkü gelecek yılki asgari ücret artışının boyutuna ilişkin belirsizlik muhtemelen Aralık toplantısında sonra çözülecek" ifadeleri yer aldı.

ABD Borsalarında karışık seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 azalışla 41.606,18 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,03 artarak 5.634,58 puana ve Nasdaq Endeksi %0,20 artarak 17.628,06 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, Ağustos ayında %0,1 ve yıllık %2,1 artış gösterdi. Beklenti aylık bazda %0,2 azalış olacağı yönündeydi. ABD'de sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık %0,8 arttı. Beklenti %0,2 artış olması yönündeydi.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Eylül ayında 19,2'den 3,6'ya geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 34,10 ve Euro/TL 37,97 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,86 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1120 sınırında. Brent tipi petrol 73,23 dolardan, altının onsu 2.569,11 dolardan ve gramı ise 2.817,54 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı ve Fed Başkanı Jerome Powell'in faiz kararının ardından düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihi 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 dengenin 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.

Şirket Haberleri

Smartiks Yazılım A.Ş. (SMART; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, CarrefourSA Carrefour Sabancı Ticaret Merkezi A.Ş. arasında 14.000.000 TL (KDV hariç) bedelli Bilgi Teknolojileri Destek Hizmet sözleşmesi 31.12.2024 tarihine kadar geçerli olmak üzere imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.606	-0,04%	10,39%	20,16%
ABD-S&P 500	5.635	0,03%	18,13%	26,52%
ABD-NASDAQ	17.628	0,20%	17,43%	28,58%
Almanya-DAX	18.726	0,50%	11,79%	19,07%
İngiltere-FTSE100	8.310	0,38%	7,46%	8,58%
Fransa-CAC40	7.487	0,51%	-0,74%	24,18%
Rusya-RTSI	956	0,77%	-11,78%	-7,13%
Brezilya-BOVESPA	134.960	-0,12%	0,58%	14,09%
JPN-NIKKEI225	36.159	-0,16%	7,81%	7,83%
Çin-SHANGHAI	2.719	0,55%	-8,60%	-12,79%
G.Kore KOSPI	2.575	0,13%	-3,01%	-1,00%
Hindistan-Sensex	83.249	0,20%	15,24%	22,72%
BİST100	9.758	1,89%	30,63%	22,56%
BİST100 (\$)	288	1,67%	13,31%	0,96%
BİST BANKA	13.484	1,92%	54,68%	78,34%
BİST BANKA (\$)	398	1,70%	34,18%	42,26%
BİST SINAİ	13.156	0,73%	14,08%	1,58%
BİST SINAİ (\$)	388	0,51%	-1,04%	-15,84%

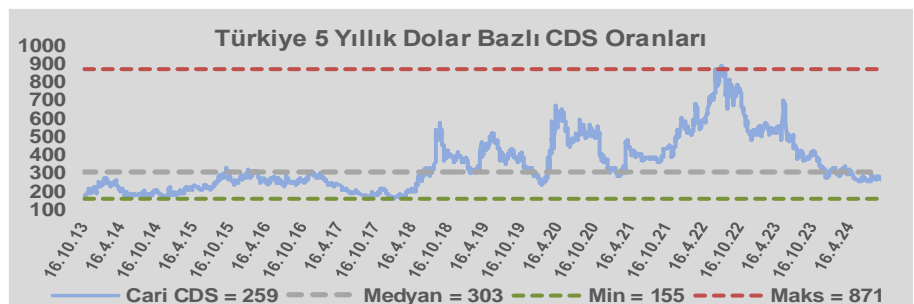
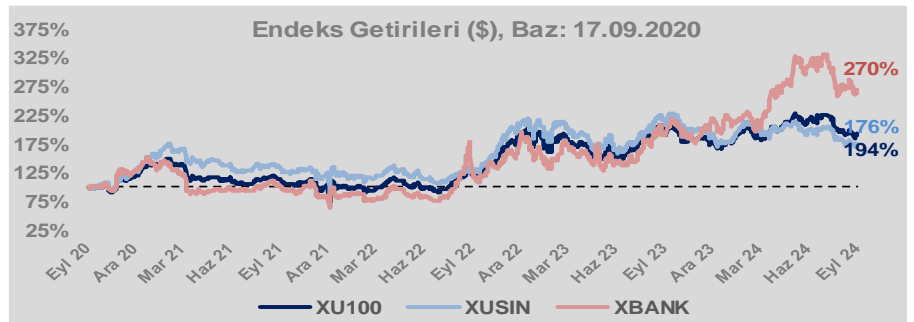
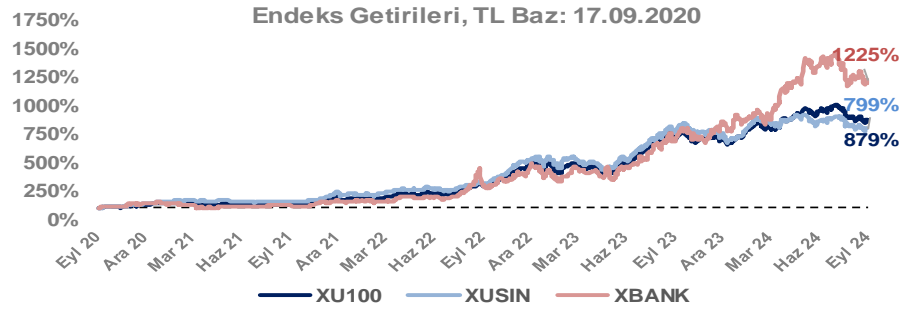
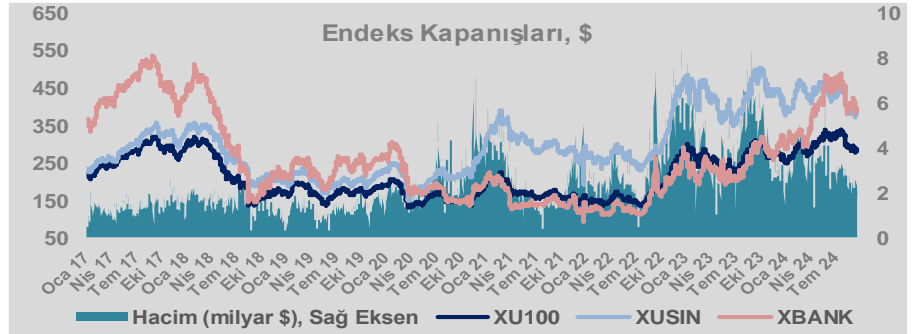
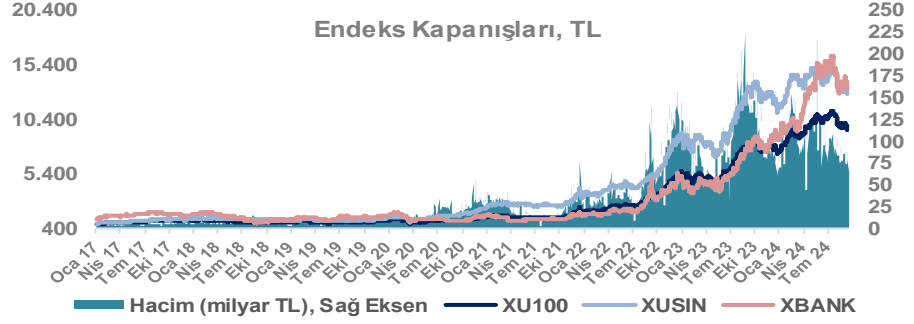
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,1079	0,1%	15,3%
Euro/TL	37,9750	0,2%	16,5%
Euro/Dolar	1,1122	0,1%	0,7%
Dolar/Yen	141,50	-0,6%	0,3%
Altın (\$/ons)	2.569	0,0%	24,5%
Altın (TL/gram)	2.816,8	0,0%	43,6%
Gümüş (\$/ons)	30,5	-0,7%	28,1%
Gümüş (TL/gram)	33,5	-0,6%	47,8%
Brent Petrol (\$/varil)	73,3	-0,6%	-4,9%
VIX	17,6	0,0%	41,5%
Dolar Endeksi	100,9	0,2%	-0,4%
Gösterge Tahvil	42,62%	-0,1%	7,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,97%	-1,0%	8,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,65%	0,1%	-6,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	331	306.187
Döviz Açığı Olan Şirket	241	-822.560
Bütün Şirketler	572	-516.373

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

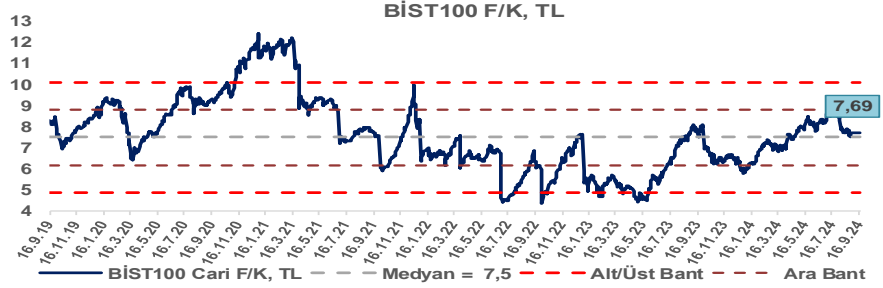
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,30	GG	-
BIMAS	597,50	GG	-
CIMSA	35,90	GG	-
EREGL	48,30	GG	-
THYAO	290,50	GG	-
PETKM	23,06	GG	-
TCELL	91,85	GG	-
FROTO	912,50	GG	-
TRGYO	49,96	GG	-
TUPRS	165,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

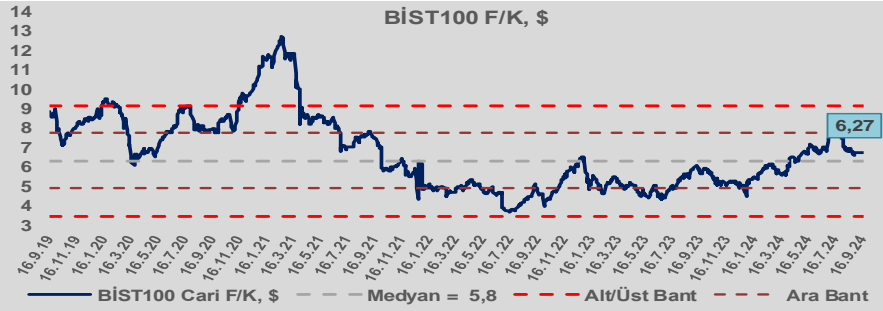


Bizim Günlük

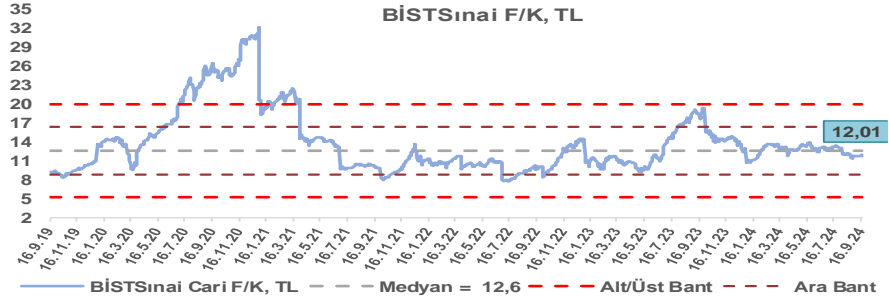
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



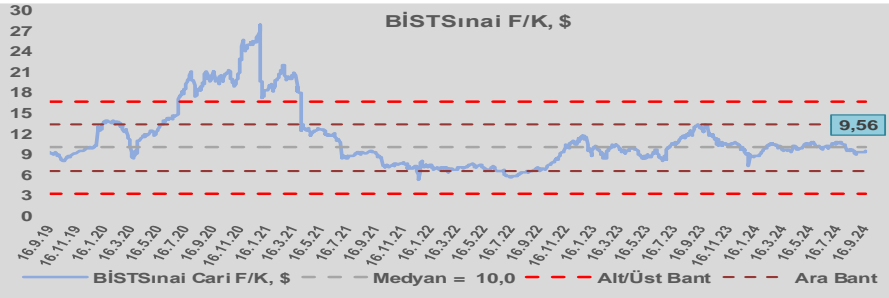
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,6 primli işlem görmektedir.



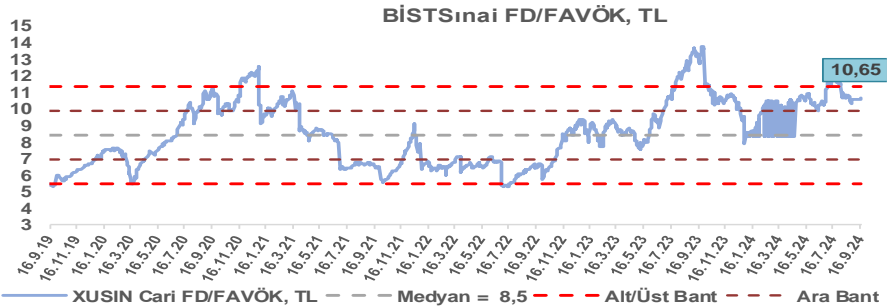
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 iskontolu işlem görmektedir.



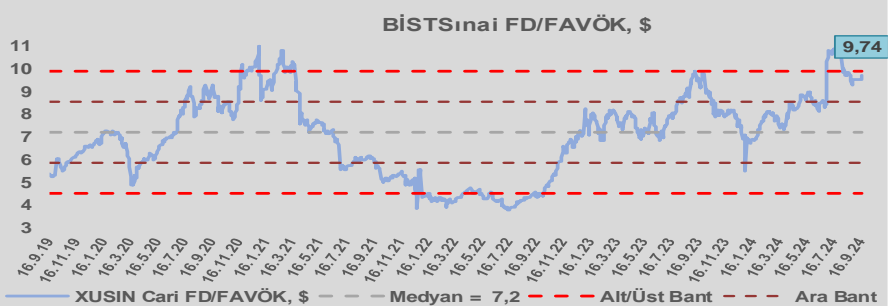
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,9 primli işlem görmektedir.



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

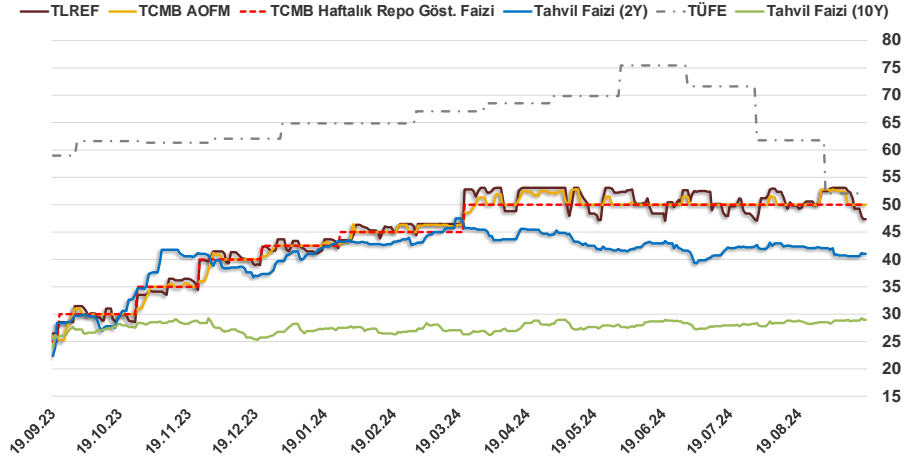


Bizim Günlük

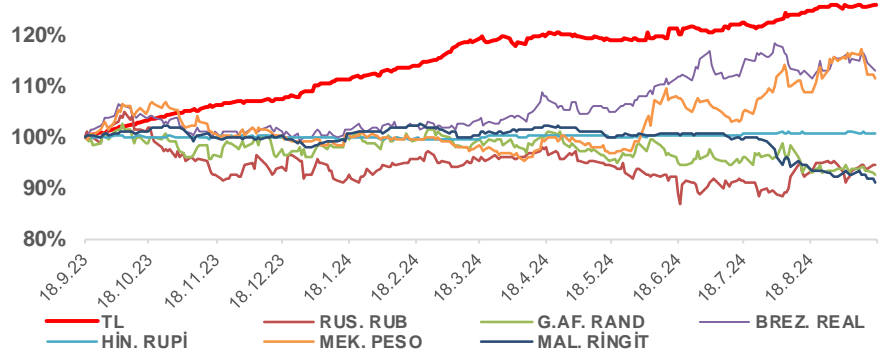
17.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	47,36	-484	-188	374	2.086
Tahvil Faizi (10Y)	28,97	31	1.861	222	283
Tahvil Faizi (2Y)	41,00	44	-131	132	1.691
TCMB AOFM	50,00	-4	0	750	2.424
TÜFE	51,97	0	-981	-1.280	-697

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 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.



Doların Gelişen Ülkeler 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 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.