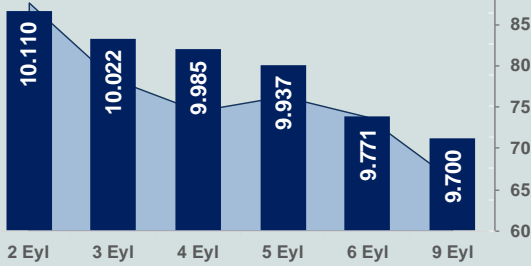


Bizim Günlük

10 Eylül 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.203,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	66,2
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	38,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.622,40	-1,03%	32,44%
BİST-100 (TL)	9.699,56	-0,73%	29,84%
BİST-30 (\$)	313,40	-0,99%	14,87%
BİST-100 (\$)	286,18	-0,69%	12,62%
BİST-Banka Endeksi	13.482,62	-2,22%	54,67%
BİST-Mali Endeksi	10.953,07	-1,31%	38,86%
BİST-Sınai Endeksi	13.177,44	-0,04%	14,27%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.279	-1,4%	
ISCTR	4.291	-2,2%	
EREGL	2.878	-0,6%	
TUPRS	2.572	0,1%	
YKBNK	2.540	-3,0%	
KCHOL	2.512	-3,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BURVA	10,0%	RAYSG	10,0%
SMART	10,0%	RTALB	9,9%
OZATD	10,0%	PEHOL	9,9%
CEMZY	10,0%	RALYH	9,7%
ALCAR	10,0%	MEGAP	8,9%
ASUZU	10,0%	PRZMA	5,7%
BURCE	10,0%	KUVVA	5,6%
BAYRK	10,0%	HALKB	5,5%
METUR	10,0%	ADEL	5,1%
KFEIN	10,0%	ANGEN	5,1%
PAPIL	10,0%	DOGUB	4,8%
MAKTK	10,0%	AVPGY	4,6%
ERBOS	10,0%	BORSK	4,5%
BRYAT	10,0%	MERKO	4,5%
BRSAN	10,0%	TRILC	4,4%
VKFO	10,0%	ARZUM	4,3%
ERSU	10,0%	RODRG	4,3%
IHYAY	9,9%	YESIL	4,2%
ERCB	9,9%	ELITE	4,2%
BAHKM	9,9%	RGYAS	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 artışla başlamasına rağmen seans sonuna doğru gelen satışların etkisiyle aşağı yönlü bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,73 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.699,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,22 ve Sınai Endeks %0,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan azalışla %42,25 ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan azalarak %28,78 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,90-34,09 ve Euro/TL 37,58-37,87 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 280,4 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, iş ve yatırım ortamını iyileştirme çalışmalarının devam edeceğini, ekonomideki kayıtlı dışılığı azaltacak adımların atılacağını, geçen yıl uygulamaya başlanan Orta Vadeli Programı daha da güçlendirdiklerini, para, maliye ve gelirler politikalarını uyum içinde yürüterek tek haneli enflasyona mutlaka ulaşılacağını altını çizdi. Erdoğan, "Türkiye enflasyonu düşürerek büyüyecek. Enflasyon düştükçe rekabet güçlenecek, istikrarlı yüksek büyüme olacaktır. Bu yılın ikinci çeyreğinde milli gelirimiz 1,2 trilyon doları geçtik. Dış ticaret ortaklarımızdaki toparlanma ve enflasyondaki düşüşle birlikte çok hızlı bir canlanma bekliyoruz." açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,20 artışla 40.829,59 puana, S&P500 Endeksi %1,16 artarak 5.471,05 puana ve Nasdaq Endeksi %1,16 artarak 16.884,60 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de toptan stoklar, Temmuz ayında aylık bazda %0,2 yükselişle 903,5 milyar dolara çıkarken yıllık bazda %0,4 arttı. Toptan satışlar ise aylık %1,1 artışla 671 milyar dolar olurken yıllık %2,9 artış gösterdi. ABD'de tüketici kredileri, Temmuz ayında aylık 25,5 milyar dolar artarak 5 trilyon 93,7 milyar dolarlık hacme ulaşırken yıllık %6 arttı. ABD'de tüketicilerin gelecek 3 yıllık enflasyon beklentisi, Ağustos ayında 0,2 puan artışla %2,5'e yükselirken gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli enflasyon beklentisi, Ağustos'ta da değişim göstermeyerek %3 olarak kaydedildi.

Bank of America'nın yayınladığı rapora göre, Fed'in eylül toplantısından başlayarak her toplantıda 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasını beklerken Mart 2025'ten itibaren ise her çeyrek dönemde 25 baz puanlık faiz indirimine yöneleceğini öngördü.

Çin'de dış ticaret dengesi, Ağustos ayında 91,02 milyar dolar fazla verdi. İhracat yıllık bazda %8,7 ve ithalat %0,5 arttı. Ocak-Ağustos döneminde ise ihracat %4,6 ve ithalat %2,5 artış kaydedildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 ekside. Dolar/TL 34,09 ve Euro/TL 37,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,61 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1040 sınırında. Brent tipi petrol 71,61 dolardan, altının ons 2.505,90 dolardan ve gramı ise 2.746,23 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise Almanya'da tüketici fiyat endeksi ile İngiltere'de işsizlik oranı verileri takip edilecek.

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

Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (OZATD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt dışında mukim bir firma ile 3.300.000,00 USD tutarında Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır. Güncel olarak gelinen noktada söz konusu bedelin 2023 yılı hasılatına oranı yaklaşık %4,42'dir.

Teknik Takip Listesi

10-17 Eylül 2024 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, EREGL, ENJSA, SISE ve TTKOM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 10-17 Eylül 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	23,82	23,60	23,20	24,16	24,66	23,10
EREGL	46,72	46,20	45,40	47,30	48,02	45,32
ENJSA	58,15	57,40	56,50	59,00	60,35	56,40
SISE	41,20	40,60	40,00	42,00	42,70	39,96
TTKOM	50,25	49,60	49,00	50,90	51,80	48,74

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.830	1,20%	8,33%	18,08%
ABD-S&P 500	5.471	1,16%	14,70%	22,74%
ABD-NASDAQ	16.885	1,16%	12,48%	22,69%
Almanya-DAX	18.444	0,77%	10,10%	17,14%
İngiltere-FTSE100	8.271	1,09%	6,95%	10,60%
Fransa-CAC40	7.425	0,99%	-1,56%	23,15%
Rusya-RTSI	942	2,38%	-13,06%	-6,96%
Brezilya-BOVESPA	134.737	0,12%	0,41%	16,84%
JPN-NIKKEI225	36.216	-0,48%	7,98%	9,77%
Çin-SHANGHAI	2.741	0,18%	-7,85%	-12,04%
G.Kore KOSPI	2.525	-0,42%	-4,90%	-0,88%
Hindistan-Sensex	81.759	0,25%	13,18%	22,76%
BİST100	9.700	-0,73%	29,84%	16,51%
BİST100 (\$)	286	-0,69%	12,62%	-7,86%
BİST BANKA	13.483	-2,22%	54,67%	62,82%
BİST BANKA (\$)	398	-2,17%	34,15%	28,77%
BİST SINAİ	13.177	-0,04%	14,27%	-1,46%
BİST SINAİ (\$)	389	0,01%	-0,89%	-22,07%

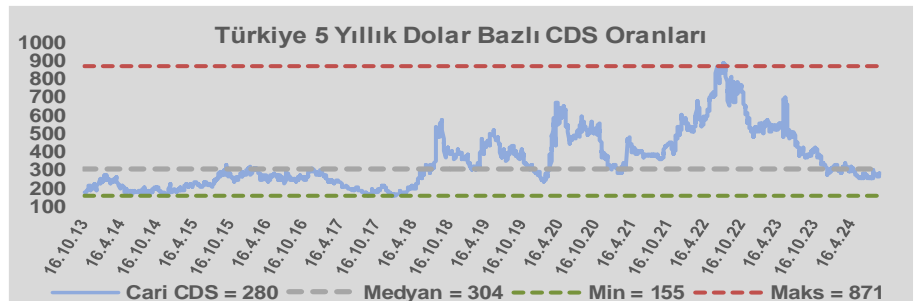
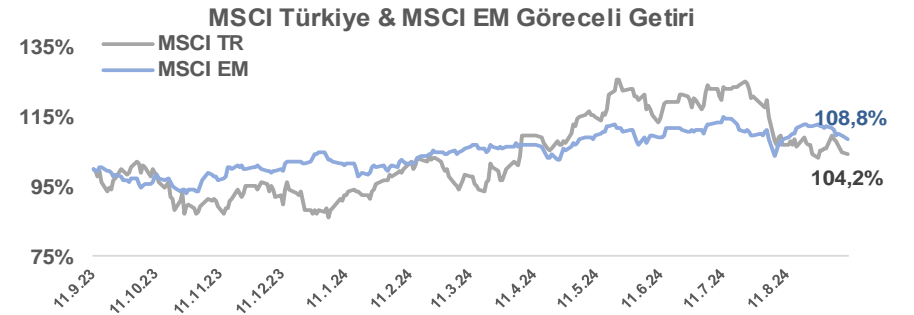
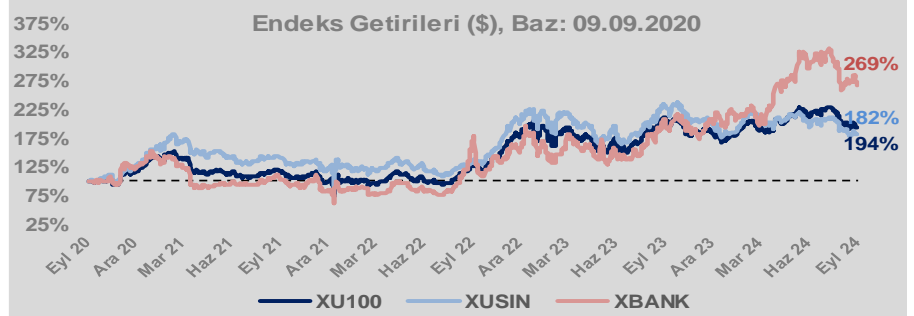
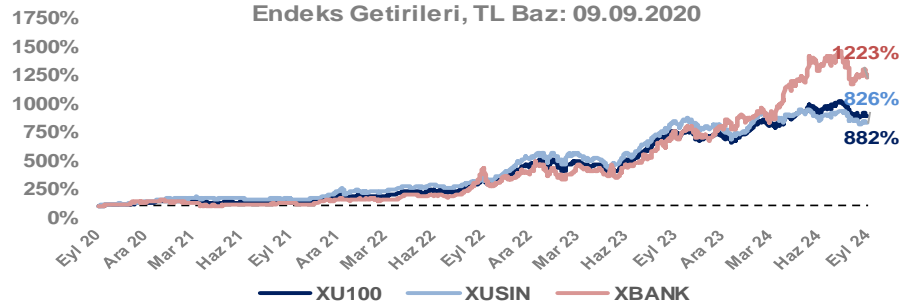
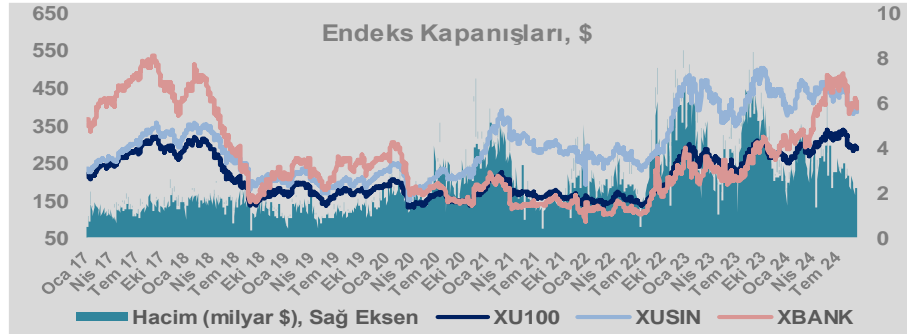
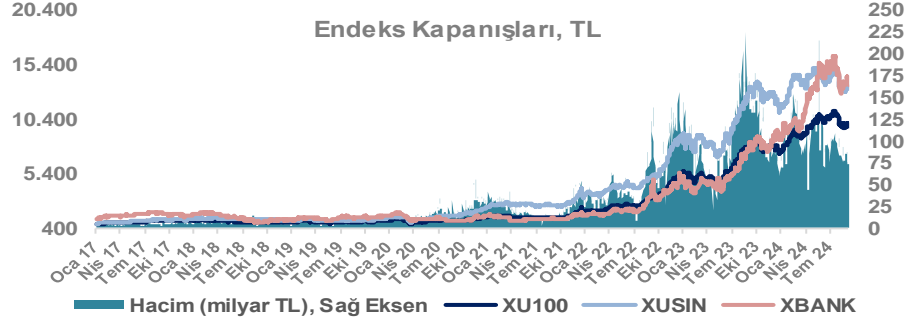
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,0904	0,1%	15,3%
Euro/TL	37,6748	0,1%	15,6%
Euro/Dolar	1,1037	0,0%	0,0%
Dolar/Yen	143,18	0,0%	1,5%
Altın (\$/ons)	2.505	0,0%	21,4%
Altın (TL/gram)	2.746,0	0,1%	40,0%
Gümüş (\$/ons)	28,4	0,1%	19,3%
Gümüş (TL/gram)	31,1	0,2%	37,5%
Brent Petrol (\$/varil)	71,7	-0,2%	-7,0%
VIX	19,5	0,0%	56,2%
Dolar Endeksi	101,7	0,5%	0,4%
Gösterge Tahvil	42,25%	-0,2%	6,5%
Tr 10yıl Tahvil	28,78%	-0,1%	7,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,71%	0,3%	-4,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	339	317.153
Döviz Açığı Olan Şirket	232	-803.326
Bütün Şirketler	571	-486.174

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

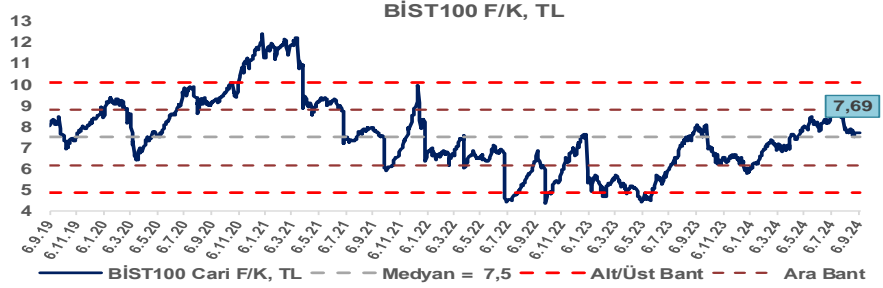
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,00	GG	-
BIMAS	548,50	GG	-
CIMSA	36,28	GG	-
EREGL	46,72	GG	-
THYAO	289,00	GG	-
PETKM	23,82	GG	-
TCELL	95,85	GG	-
FROTO	917,00	GG	-
TRGYO	48,28	GG	-
TUPRS	161,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

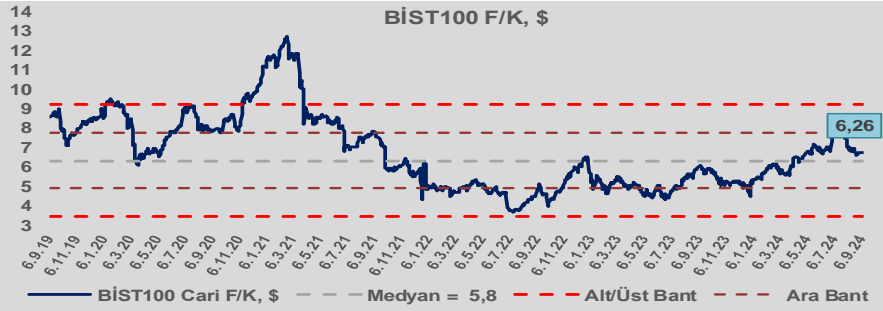


Bizim Günlük

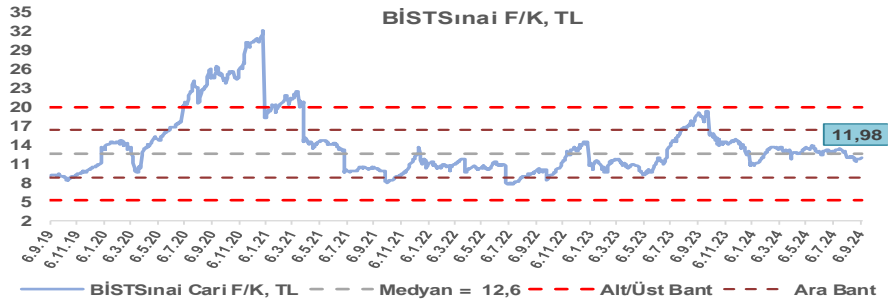
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



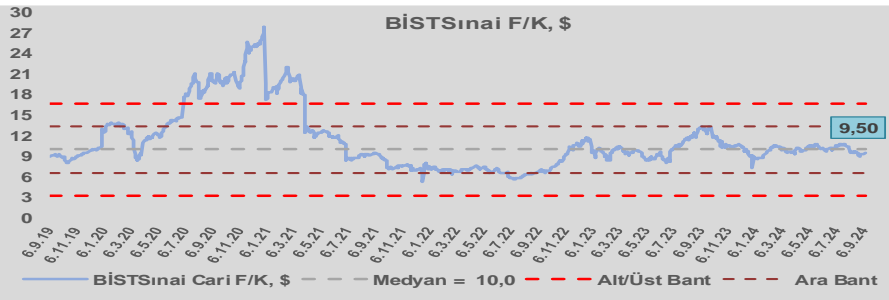
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,4 primli işlem görmektedir.



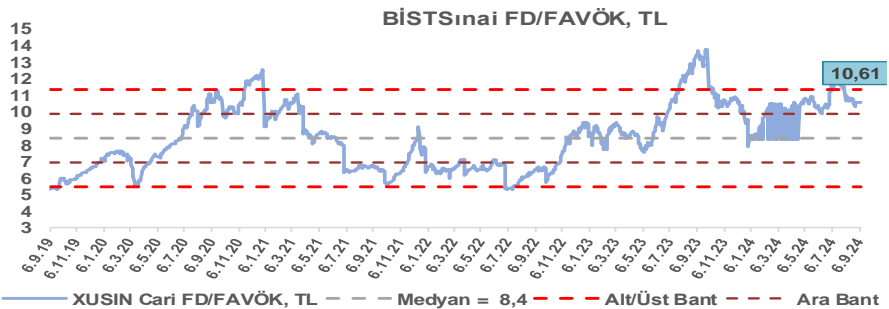
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 iskontolu işlem görmektedir.



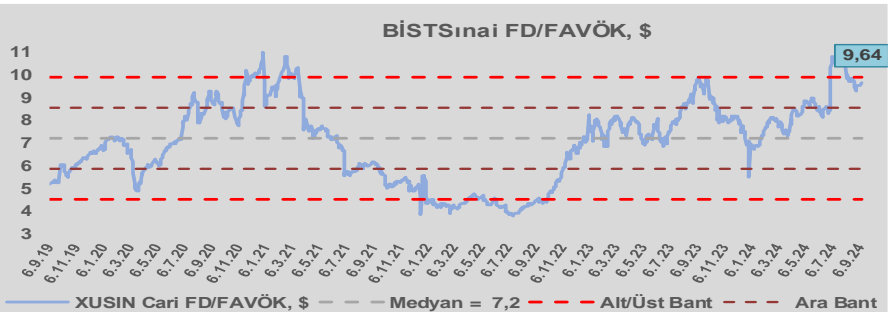
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,0 primli işlem görmektedir.

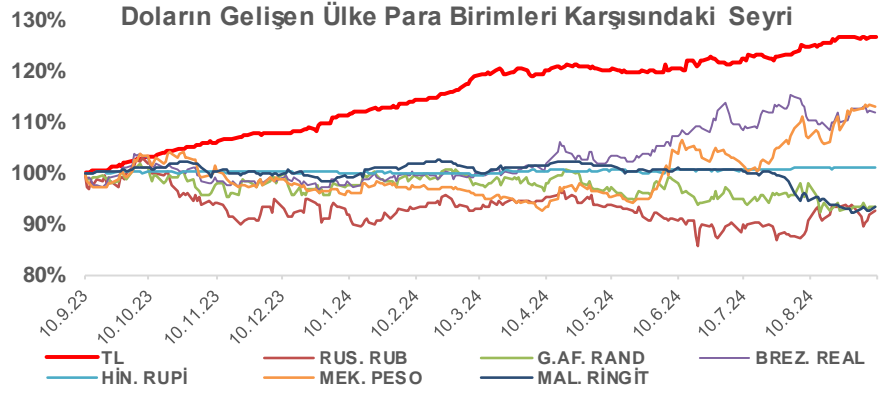
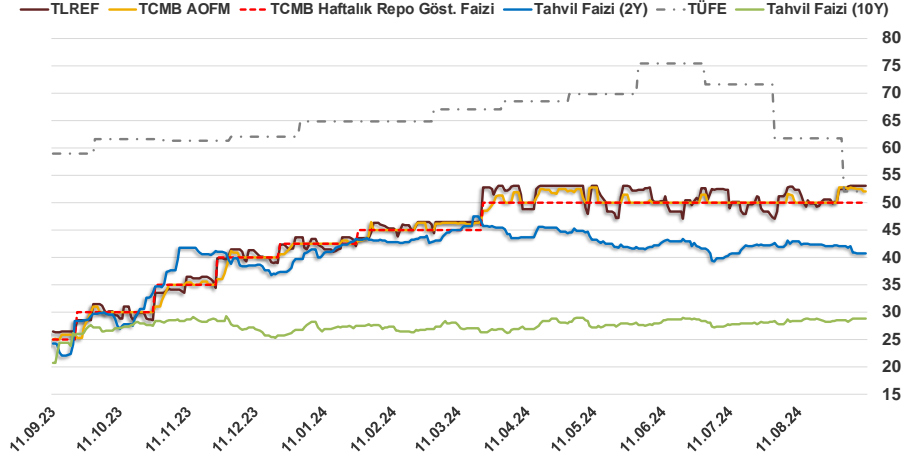


Bizim Günlük

9.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	52,99	-0	64	936	2.665
Tahvil Faizi (10Y)	28,79	30	2.467	204	803
Tahvil Faizi (2Y)	40,77	-128	-212	109	1.653
TCMB AOFM	52,09	-65	209	959	2.695
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 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 faiz değişikliği yapılmayarak %14 olarak 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 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.