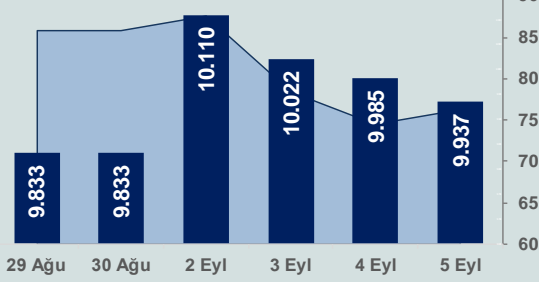


Bizim Günlük

6 Eylül 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	248,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.427,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,2
BİST-100 F/K Cari	7,90
Yabancı Payı %	38,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.922,24	-0,83%	36,17%
BİST-100 (TL)	9.936,76	-0,48%	33,02%
BİST-30 (\$)	321,50	-1,08%	17,84%
BİST-100 (\$)	292,49	-0,73%	15,10%
BİST-Banka Endeksi	14.154,11	-0,94%	62,37%
BİST-Mali Endeksi	11.288,30	-0,40%	43,11%
BİST-Sinai Endeksi	13.336,91	0,35%	15,65%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.914	-1,4%	
ISCTR	4.930	-0,8%	
AKBNK	4.340	-0,8%	
YKBNK	3.893	-3,0%	
ERGL	3.271	0,8%	
KCHOL	2.870	-2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DZGYO	10,0%	DAPGM	9,7%
HATSN	10,0%	SANFM	8,1%
ARZUM	10,0%	GIFTA	6,0%
NETAS	10,0%	INTEK	5,7%
OZATD	10,0%	INTEM	5,6%
EUKYO	10,0%	KENT	5,6%
MERKO	10,0%	MAVI	5,6%
ATSYH	10,0%	ARSAN	5,4%
ANGEN	10,0%	GLRYH	5,2%
DNISI	10,0%	MEDTR	5,0%
PAPIL	10,0%	VERUS	5,0%
ADEL	10,0%	MPARK	4,6%
JANTS	10,0%	BAHKM	4,5%
ACSEL	10,0%	DERHL	4,4%
BAYRK	9,9%	KLNMA	4,4%
ULAS	9,9%	EUHOL	4,3%
RTALB	9,9%	MERCN	4,0%
MEGAP	9,9%	YESIL	3,9%
KNFRT	9,1%	KSTUR	3,8%
PRZMA	8,6%	OBASE	3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)
23:30	Türkiye	Fitch Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,46 artışla başlayan ve 9.897-10.040 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi seansı %0,48 kayıpla 9.936,76 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,94 azalırken Sinai Endeks %0,35 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 22 baz puan azalışla %42,36 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %28,79 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,83 - 34,06 ve Euro/TL 37,65 - 37,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 280,3 oldu.

TCMB toplam rezervleri, 29 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 1 milyar 40 milyon dolar azalarak 149,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezerv ise 2,9 milyar dolar düşüşle 18,50 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2025-2027 dönemini içeren Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. OVP'nin, makroekonomik politika çerçevesi ve hedefleri ile öncelikli reform alanlarını ve takvimini ortaya koyduğunu dile getiren Yılmaz, Orta vadeli programın amacının enflasyonun tek haneye düşürülmesi, yatırım, istihdam, üretim ve ihracatın artırılması, gelirin toplumun tüm kesimlerine adil dağıtılması olduğunu ifade etti. OVP'de 2024 yılı için %33 olan enflasyon beklentisi %41,5'e yükseltilirken 2025 yılı için %15,2'den %17,5'e çıkarıldı. 2026 yılı için %8,5 olan enflasyon hedefi %9,7'ye yükseltilirken 2027 yılı için enflasyon hedefi %7 olarak belirlendi. 2024 yılı büyüme beklentisi %4'ten %3,5'a düşürüldü. İşsizlik oranı tahmini 2025 yılında %9,6'ya, 2026 yılında %9,2 ve 2027 yılı için de %8,8'e indirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Orta Vadeli Program'da (OVP), "Kısa vadede bizim temel önceliğimiz dezenflasyondur, fiyat istikrarıdır. Kısa vadeli dezenflasyonun, büyüme üzerinde olumsuz etkileri olabilir ama bu geçici, Türkiye'nin önü açık. Rakamlardan göreceksiniz, 2025 yılında negatif bir mali etki söz konusu. Yani bütçe açığını azaltıyoruz. Yani aslında bütçe açığının azalması, dezenflasyona güçlü destek demek. Amacımız kısa vadede önce fiyat istikrarını sağlamak, sonra kalıcı refah artışını onunla birlikte sağlamak." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,54 azalışla 40.755,75 puana ve S&P500 Endeksi %0,30 azalarak 5.503,41 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,25 artarak 17.127,66 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI verisi, Ağustos ayında önceki aya kıyasla 0,1 puan artarak 51,5'e yükseldi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında aylık 0,7 puan artarak 55,7'ye çıktı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Ağustos'ta 0,3 puan artışla 54,6'ya yükseldi. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 31 Ağustos ile biten haftada 227 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvuru sayılarına ilişkin önceki haftanın verisi 231 binden 232 bine revize edildi. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Ağustos ayında 99 bin kişi arttı. Temmuz ayına ilişkin özel sektör istihdamı verisi ise 122 binden 111 bine revize edildi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Temmuz ayında aylık %0,1 artarken, yıllık %0,1 geriledi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Temmuz ayında aylık %2,9 yükselirken yıllık bazda %3,7 arttı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen "Benim kanaatim, istihdam yaratmaya devam ettiğimiz iyi ve sağlıklı bir işgücü piyasasına sahip olduğumuz yönünde." değerlendirmesini yaptı.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun çok kayda değer bir şekilde hız kestiğini, işsizlik oranının ise bundan daha da hızlı yükseldiğini belirtti. Verilerin enflasyon tarafında daha olumlu, işsizlik tarafında daha olumsuz geldiğine işaret eden Goolsbee, patikanın sadece yakın tarihlere faizlerin incecğine değil, ancak gelecek 12 ay boyunca birden fazla faiz indirimine işaret ettiğini öngördü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,00 ve Euro/TL 37,85 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,89 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1110 sınırında. Brent tipi petrol 72,90 dolardan, altının onsu 2.519,33 dolardan ve gramı ise 2.755,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Ağustos 2024 tarihli TCMB piyasası 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

Astor Enerji A.Ş. (ASTOR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Porto Riko'da yerleşik özel bir firma ile 05.09.2024 tarihinde 56.060.000 USD tutarında Güç Transformatorü konulu satış sözleşmesi imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	40.756	-0,54%	8,14%	18,32%
ABD-S&P 500	5.503	-0,30%	15,38%	23,24%
ABD-NASDAQ	17.128	0,25%	14,10%	23,47%
Almanya-DAX	18.577	-0,08%	10,89%	18,01%
İngiltere-FTSE100	8.242	-0,34%	6,58%	10,98%
Fransa-CAC40	7.432	-0,92%	-1,47%	23,26%
Rusya-RTSI	921	-0,15%	-14,96%	-13,35%
Brezilya-BOVESPA	136.502	0,29%	1,73%	17,69%
JPN-NIKKEI225	36.657	-1,05%	9,29%	11,29%
Çin-SHANGHAI	2.775	-0,47%	-6,72%	-12,65%
G.Kore KOSPI	2.550	-0,97%	-3,95%	-1,32%
Hindistan-Sensex	81.262	-1,14%	12,49%	23,82%
BİST100	9.937	-0,48%	33,02%	22,05%
BİST100 (\$)	292	-0,73%	15,10%	-4,33%
BİST BANKA	14.154	-0,94%	62,37%	82,97%
BİST BANKA (\$)	417	-1,19%	40,50%	37,52%
BİST SİNAI	13.337	0,35%	15,65%	1,68%
BİST SİNAI (\$)	393	0,10%	0,08%	-20,39%

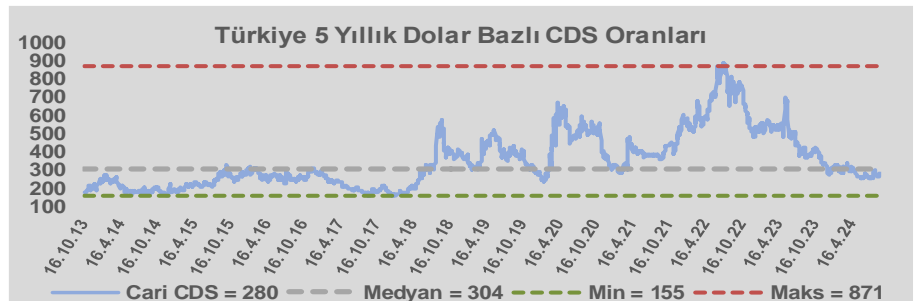
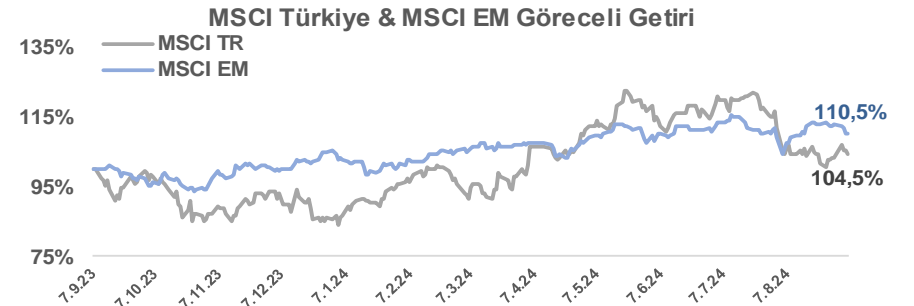
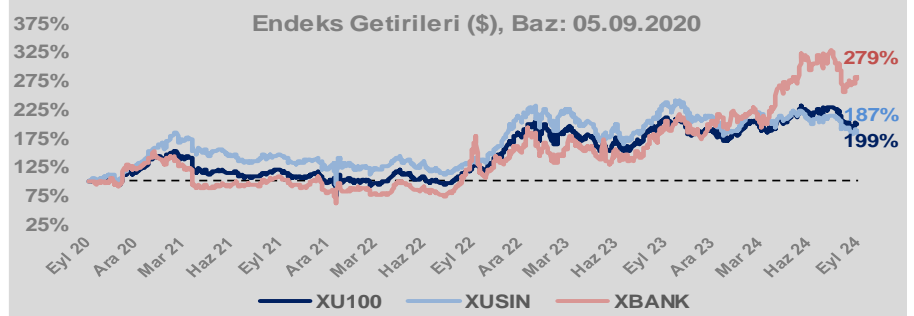
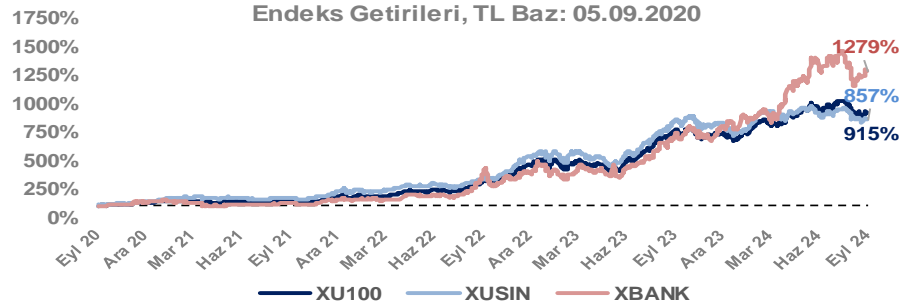
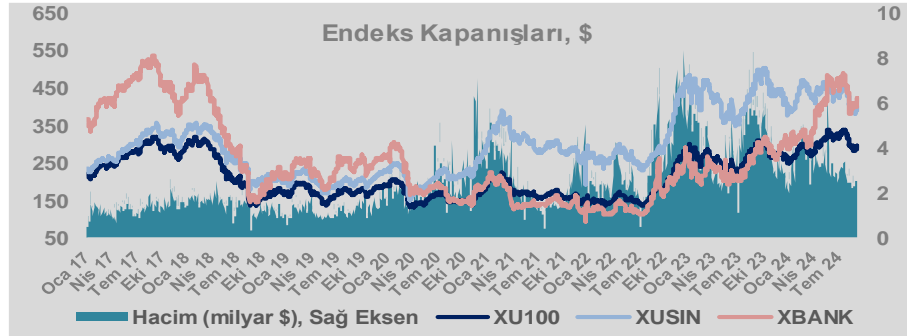
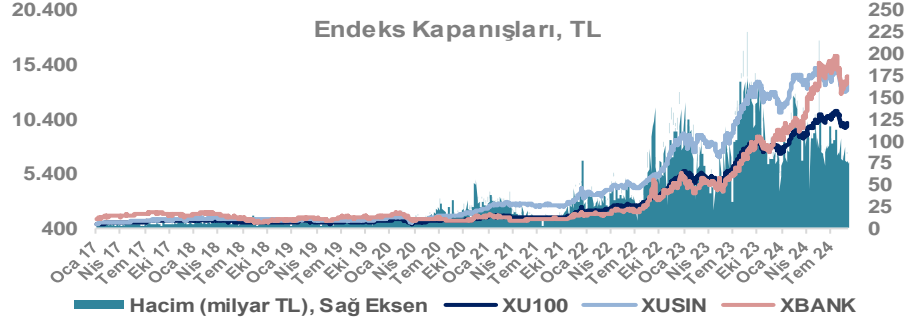
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9755	0,1%	14,9%
Euro/TL	37,8175	0,0%	16,1%
Euro/Dolar	1,1117	0,1%	0,7%
Dolar/Yen	142,65	-0,6%	1,1%
Altın (\$/ons)	2.519	0,1%	22,1%
Altın (TL/gram)	2.752,1	0,2%	40,3%
Gümüş (\$/ons)	28,8	-0,1%	21,0%
Gümüş (TL/gram)	31,5	-0,1%	39,0%
Brent Petrol (\$/varil)	72,8	0,1%	-5,6%
VIX	19,9	0,0%	59,8%
Dolar Endeksi	101,0	-0,2%	-0,3%
Gösterge Tahvil	42,36%	-0,5%	6,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,79%	-0,1%	7,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,71%	-0,6%	-4,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	339	316.837
Döviz Açığı Olan Şirket	231	-802.325
Bütün Şirketler	570	-485.488

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	147,30	GG	-
BIMAS	547,50	GG	-
CIMSA	36,32	GG	-
EREGL	48,04	GG	-
THYAO	296,75	GG	-
PETKM	23,32	GG	-
TCELL	98,95	GG	-
FROTO	947,50	GG	-
TRGYO	49,88	GG	-
TUPRS	162,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

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

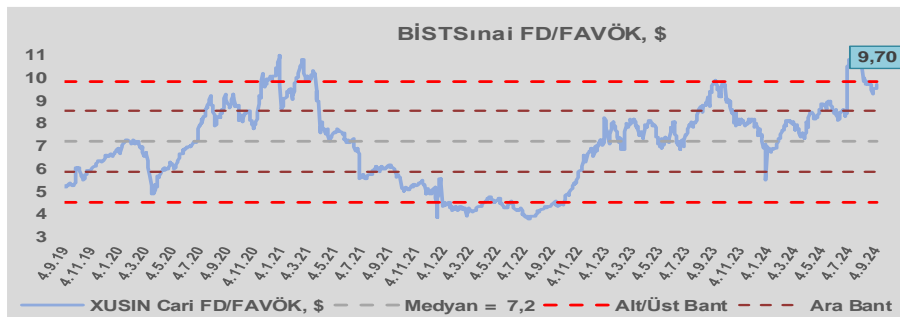
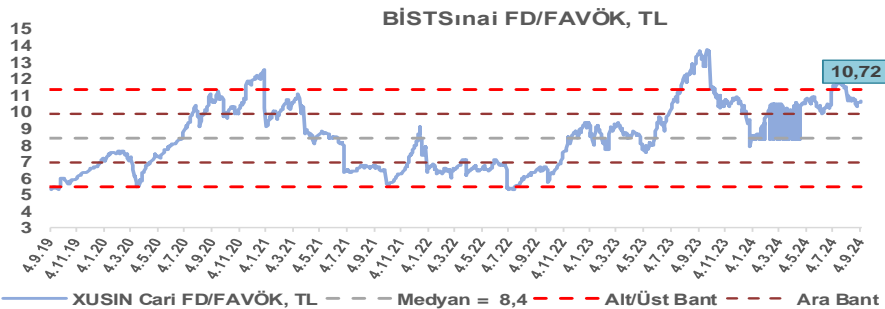
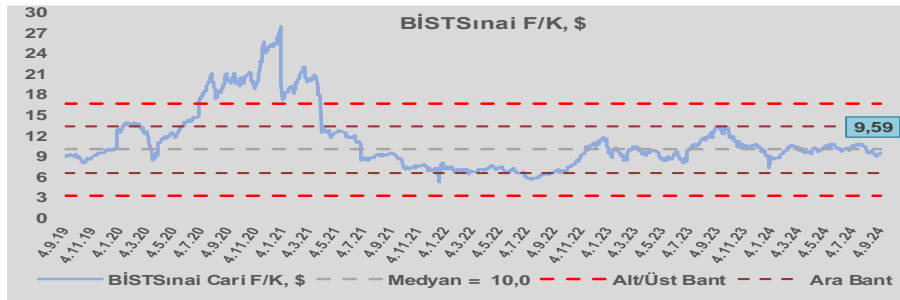
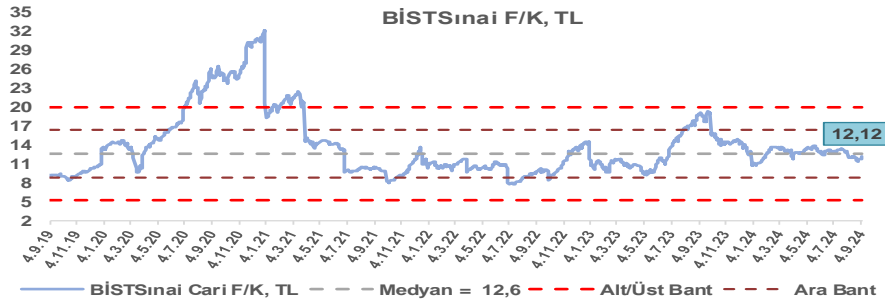
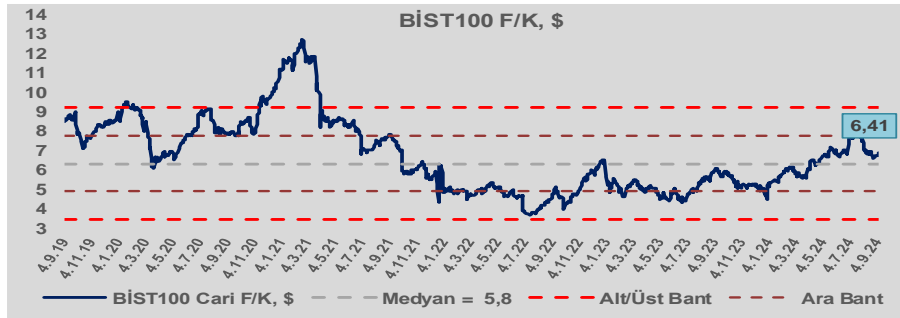
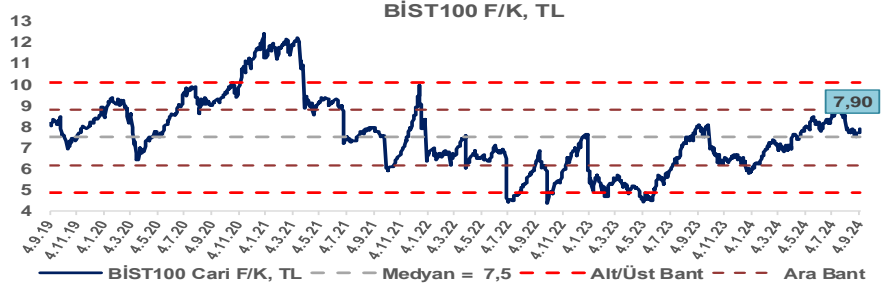
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,1 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,0 primli işlem görmektedir.

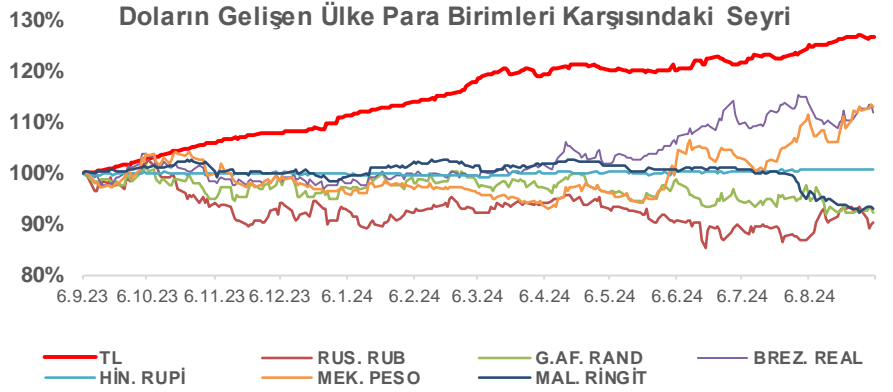
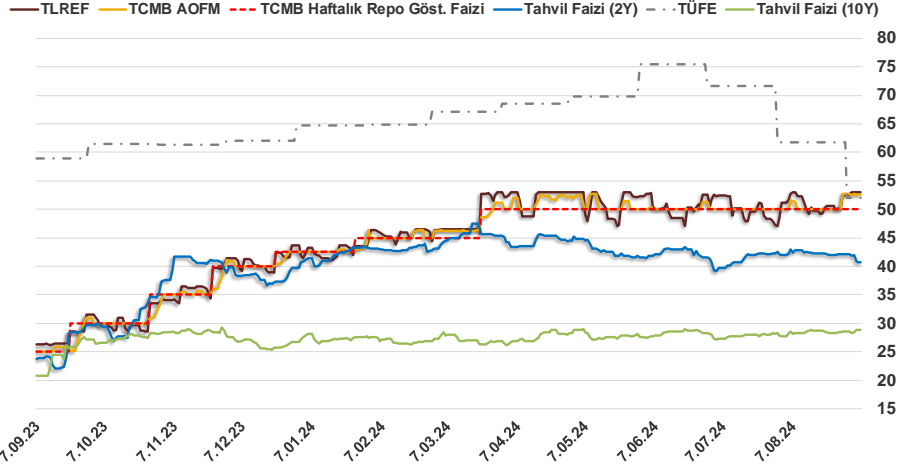


Bizim Günlük

5.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	52,99	46	3	936	2.671
Tahvil Faizi (10Y)	28,79	27	2.480	204	803
Tahvil Faizi (2Y)	40,78	-132	-169	110	1.690
TCMB AOFM	52,59	-20	119	1.009	2.748
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.



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.