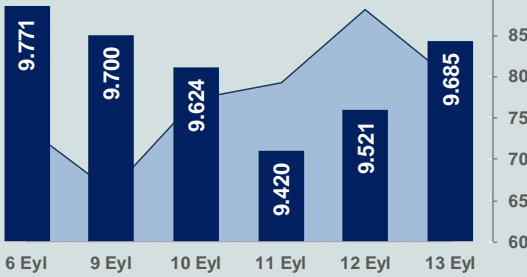


Bizim Günlük

16 Eylül 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.198,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,8
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	38,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.659,48	1,61%	32,90%
BİST-100 (TL)	9.685,49	1,73%	29,66%
BİST-30 (\$)	314,45	1,73%	15,25%
BİST-100 (\$)	285,72	1,85%	12,44%
BİST-Banka Endeksi	13.357,12	0,03%	53,23%
BİST-Mali Endeksi	10.813,17	1,03%	37,09%
BİST-Sınai Endeksi	13.122,02	2,93%	13,79%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
CEMZY	7.372	8,9%	
THYAO	7.016	2,1%	
ISCTR	4.600	0,2%	
YKBNK	4.331	-1,3%	
TCELL	4.123	-3,3%	
TUPRS	3.567	3,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
NIBAS	10,0%	OZATD	10,0%
ATSYH	10,0%	ETILR	10,0%
VKFO	10,0%	BAYRK	10,0%
NUHCM	10,0%	BORLS	10,0%
MAKTK	10,0%	RTALB	6,4%
HTTBT	10,0%	ENSRI	5,2%
KTLEV	10,0%	PSDTC	4,9%
DGATE	10,0%	PAPIL	4,8%
HOROZ	9,9%	ONCSM	4,6%
EMNIS	9,9%	IZIN	4,2%
HEKTS	9,9%	TATEN	4,1%
PNLSN	9,9%	EGEPO	3,9%
DIRT	9,4%	TUKAS	3,4%
CEMZY	8,9%	EUHOL	3,4%
ALKIM	8,8%	CONSE	3,3%
BOBET	8,2%	EUKYO	3,3%
SILVR	8,1%	TCELL	3,3%
AVGYO	8,1%	BIZIM	3,1%
EGEEN	8,1%	PRKME	3,0%
RAYSG	8,1%	GUNDG	2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,17 yükselişle başlamasına rağmen 9.427 seviyesine geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %1,73 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.685,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,03 ve Sınai Endeks %2,93 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki öngördüğümüz bütçe açığının milli gelire oranını gelecek yıl %3,1'e düşürmeyi hedefliyoruz. Böylece mali disiplin dezenflasyona güçlü destek sağlayacak. Fiyat istikrarını sağlamak için politikalarımızı eşgüdüm içerisinde sürdüreceğiz. Enflasyondaki yapısal katlıkları da gidererek vatandaşlarımızın alım gücünü kalıcı olarak artıracacağız." açıklamasında bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "Enflasyon beklentilerindeki iyileşme program hedeflerimizi destekliyor. Dezenflasyondaki belirginleşmeyle yıl sonu enflasyon beklentisi %43,1'e geriledi. Son 3 ayda 23,5 puan gerileyen yıllık enflasyonun Eylül'de %50'nin altına inmesi bekleniyor. 2024 yılında %4,9 seviyesinde öngördüğümüz bütçe açığının milli gelire oranını gelecek yıl %3,1'e düşürmeyi hedefliyoruz. Böylece mali disiplin dezenflasyona güçlü destek sağlayacak. Fiyat istikrarını sağlamak için politikalarımızı eşgüdüm içerisinde sürdüreceğiz. Enflasyondaki yapısal katlıkları da gidererek vatandaşlarımızın alım gücünü kalıcı olarak artıracacağız." açıklamasında bulundu.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,72 artışla 41.394 puana, S&P500 Endeksi, %0,54 artarak 5.626 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,65 kazançla 17.684 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü kazançla kapattı.

ABD'de ithal fiyatları, Ağustos ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %0,8 arttı. Michigan tüketici güven endeksi, Eylül'de 69'a yükseldi. Endeks, Ağustos'ta 67,9 seviyesindeydi.

ABD Ticaret Temsilciliği tarafından yapılan açıklamada, Mayıs ayında açıklanan gümrük vergisi artışlarına dair önerilerin büyük ölçüde kabul edildiği belirtilirken söz konusu gümrük vergilerinin çoğunun 27 Eylül'de yürürlüğe gireceği aktarıldı. Mayıs ayında ABD yönetimi, kritik endüstrilerdeki yerli üretimi desteklemek amacıyla Çin'den ithal edilen çelik ve alüminyum, yarı iletkenler, elektrikli araçlar, bataryalar, kritik mineraller ve güneş pilleri gibi ürünlere yönelik gümrük vergilerini artırma kararı almıştı. Bu kapsamda, tarife oranı bazı çelik ve alüminyum ürünler ile bataryalar için %25'e, yarı iletkenler ve güneş pilleri için %50'ye, elektrikli araçlar için %100'e yükseltildi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Temmuz ayında aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,2 geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli yatay. Dolar/TL 33,95 ve Euro/TL 37,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,76 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1112 sınırında. Brent tipi petrol 71,90 dolardan, altının onsu 2.588,88 dolardan ve gramı ise 2.826,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ile ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

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 dengecinin 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

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (SAHOL): Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif

Daha önce duyurulan Şirketin Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. üzerinden %100 oranında hissedar olduğu Sabancı Renewables Inc.'nin inşaatı devam eden ve 2025 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması hedeflenen 232 MW kapasiteli bir güneş enerjisi santrali ve 60 MW kapasiteli enerji depolama tesisi yatırımlarından oluşan Oriana Solar Projesi için Tax Equity Investor (Vergi avantajlı sermaye yatırımcısı) tarafından projeye 137 milyon USD tutarında finansman sağlanması amacıyla 12 Eylül 2024 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Sabancı Renewables Inc., Oriana Solar Projesi'nin inşaatının tamamlanmasıyla birlikte ABD'de toplam 504 MW'lık yenilenebilir enerji portföyüne ulaşmış olacak.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.394	0,72%	9,83%	19,57%
ABD-S&P 500	5.626	0,54%	17,95%	26,42%
ABD-NASDAQ	17.684	0,65%	17,80%	29,00%
Almanya-DAX	18.699	0,98%	11,63%	17,65%
İngiltere-FTSE100	8.273	0,39%	6,98%	7,28%
Fransa-CAC40	7.465	0,41%	-1,03%	23,81%
Rusya-RTSI	929	2,75%	-14,25%	-9,73%
Brezilya-BOVESPA	134.882	0,64%	0,52%	13,58%
JPN-NIKKEI225	36.159	-0,16%	7,81%	10,56%
Çin-SHANGHAI	2.704	-0,48%	-9,10%	-13,27%
G.Kore KOSPI	2.575	0,13%	-3,01%	-1,00%
Hindistan-Sensex	82.938	0,06%	14,81%	22,26%
BİST100	9.685	1,73%	29,66%	21,65%
BİST100 (\$)	286	1,85%	12,44%	-3,44%
BİST BANKA	13.357	0,03%	53,23%	76,67%
BİST BANKA (\$)	394	0,15%	32,88%	40,23%
BİST SİNAI	13.122	2,93%	13,79%	1,32%
BİST SİNAI (\$)	387	3,05%	-1,32%	-19,58%

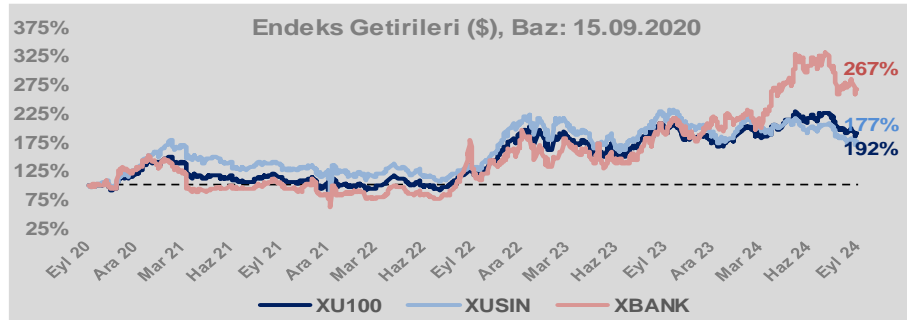
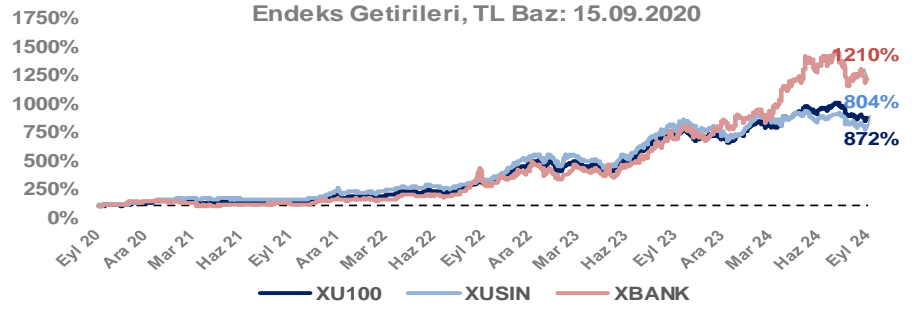
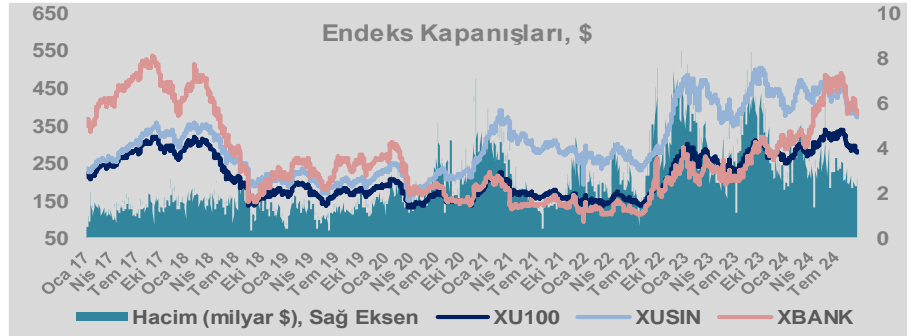
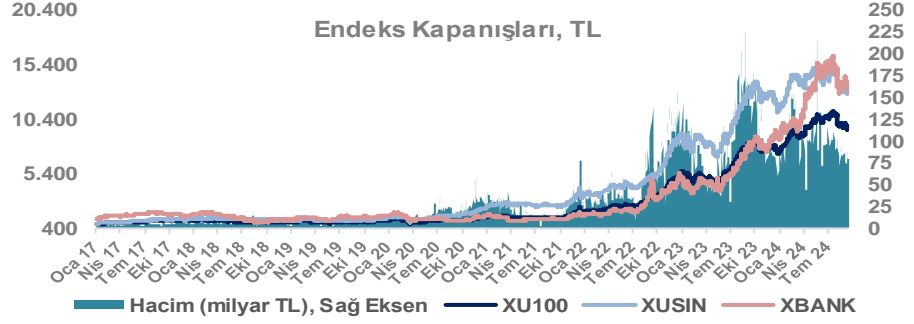
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	33,9362	0,1%	14,8%
Euro/TL	37,7267	0,3%	15,8%
Euro/Dolar	1,1106	0,3%	0,6%
Dolar/Yen	140,02	-0,6%	-0,7%
Altın (\$/ons)	2.589	0,4%	25,5%
Altın (TL/gram)	2.824,8	0,5%	44,0%
Gümüş (\$/ons)	31,0	1,0%	30,4%
Gümüş (TL/gram)	33,9	1,1%	49,6%
Brent Petrol (\$/varil)	71,9	0,4%	-6,7%
VIX	16,6	-3,0%	33,0%
Dolar Endeksi	100,9	-0,3%	-0,5%
Gösterge Tahvil	42,17%	0,0%	6,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,78%	0,1%	7,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,64%	-0,3%	-6,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	333	315.820
Döviz Açığı Olan Şirket	238	-819.839
Bütün Şirketler	571	-504.019

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
IZMDC -15.767	HALKB 8.593

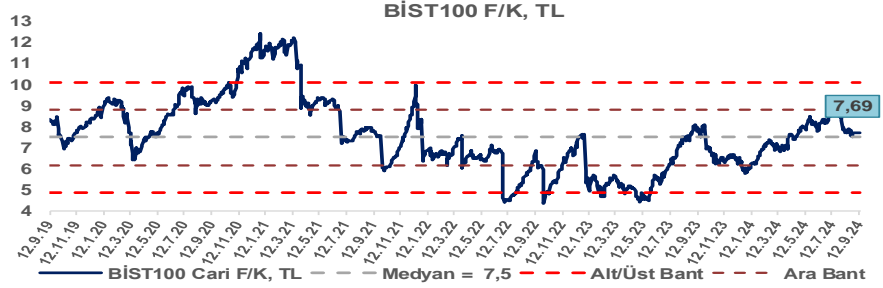
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,00	GG	-
BIMAS	567,50	GG	-
CIMSA	35,52	GG	-
EREGL	47,44	GG	-
THYAO	292,25	GG	-
PETKM	23,20	GG	-
TCELL	94,60	GG	-
FROTO	916,00	GG	-
TRGYO	49,94	GG	-
TUPRS	162,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

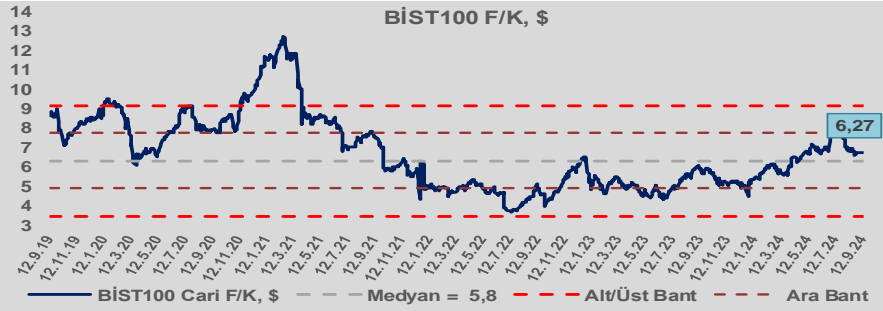


Bizim Günlük

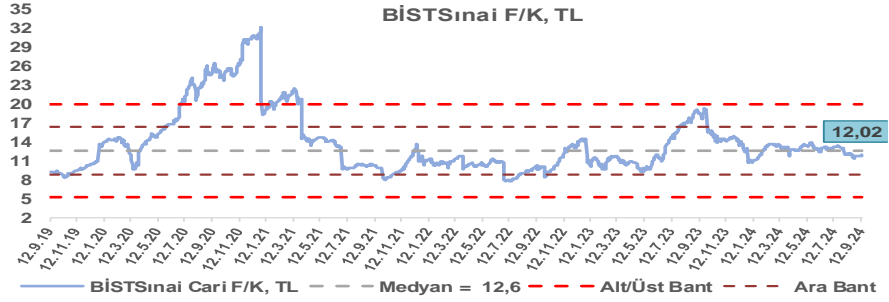
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



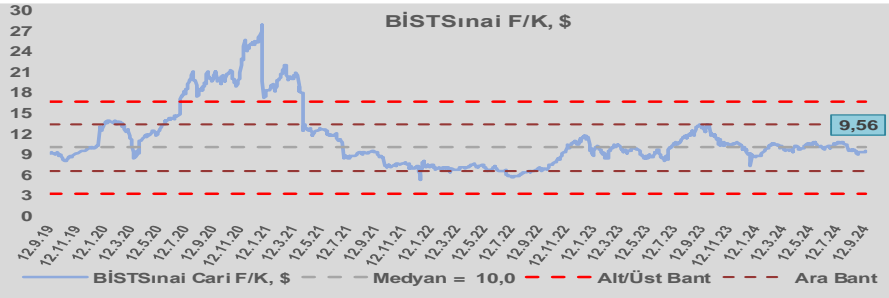
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,6 primli işlem görmektedir.



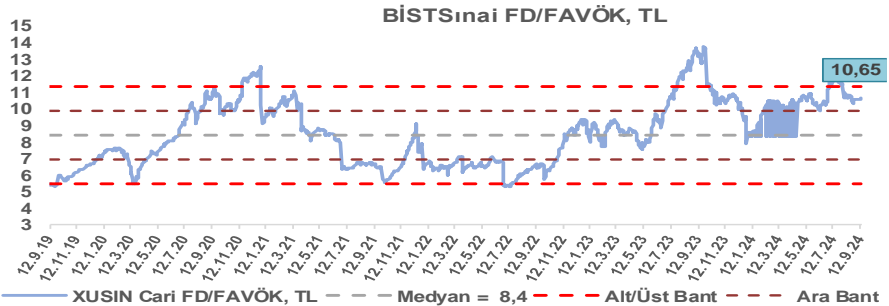
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,9 iskontolu işlem görmektedir.



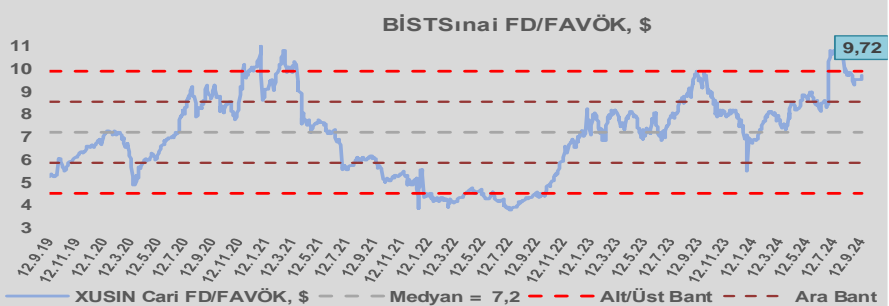
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,2 primli işlem görmektedir.



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

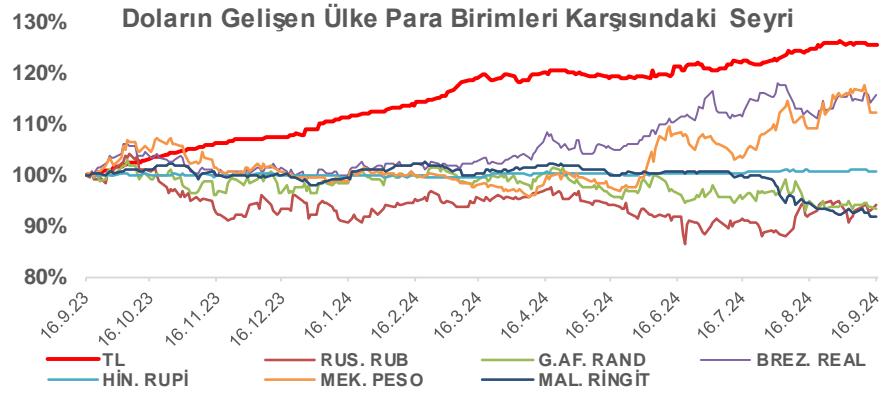
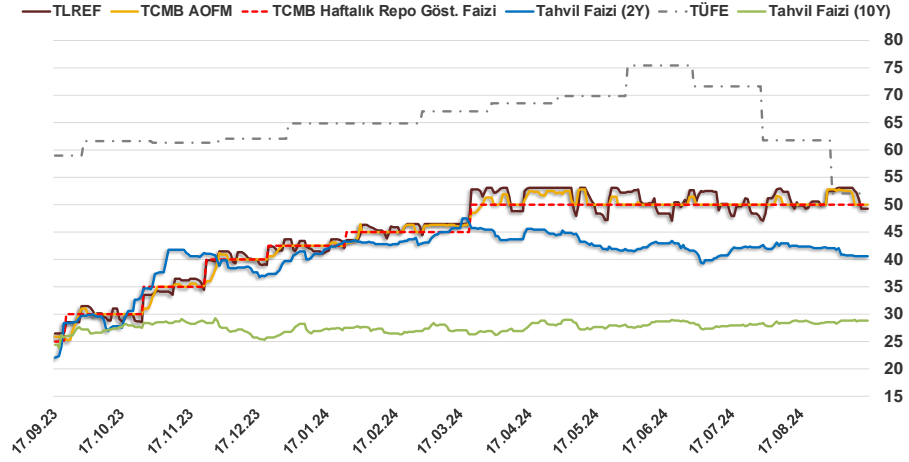


Bizim Günlük

15.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.500
TLREF	49,18	-381	-63	556	2.269
Tahvil Faizi (10Y)	28,78	-1	2.049	203	436
Tahvil Faizi (2Y)	40,60	-17	-172	92	1.839
TCMB AOFM	50,00	-209	0	750	2.420
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 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.