

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 33,7580	EUR/TRY 37,4352	EUR/USD 1,1077	BIST-100 10.054	Gram Altın 2713,5
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

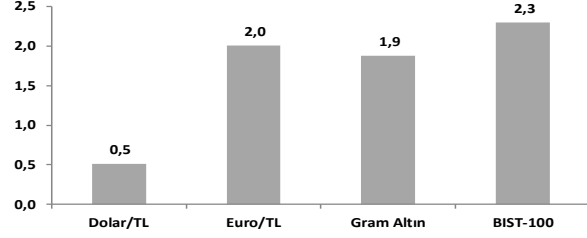
TCMB faiz kararını açıklayacak

- TCMB'nin politika faizinde bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor
- Kısa vadeli dış borç stoku haziranda yıl sonuna göre %2,5 arttı
- ABD'de Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi %0,6 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole'da yapacağı konuşma öncesinde haftanın ilk seansına alıcılı başladı ve bu seyri kapanışa kadar güçlenerek korudu. Üst üste 8 iş günü artan S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %1,0 ve %1,4 yükselişle noktaladı. VIX endeksi 14,8'den 14,7 seviyesine geldi ve günü 23 Temmuz kapanış seviyesinin altında bitirdi. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri** de pozitif bir seyir izledi. Endeksler günü %0,3 ilâ %1,4 getirilerle sonlandırdı. **ABD tahvil piyasasında** 3 ve 6 aylık bono ihalelerine gelen güçlü talepler 1 yıldan daha kısa vadeli tarafta olumlu etki yarattı. Diğer vadelerde karışık ancak sınırlı hareket vardı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,07'ye yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisi %3,87'ye geriledi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -17bps'ten -19bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -133bps'ten -132bps'e geldi. **Dolar endeksi** %0,6 gerileyerek 1 Ocak sonrası en düşük seviyesine geldi: 101,9. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Ortadoğu'daki gelişmelerin etkisiyle 2 Ağustos sonrası en sert günlük düşüşünü göstererek (%2,5) günü 77,7\$/bbl'den tamamladı. **Altının ons fiyatı** %0,1'lik sınırlı düşüşle rekor seviyeye yakın kapanış gerçekleştirdi: 2504\$/ons.

- ABD'de Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (LEI)** haziran ayındaki %0,2'lik daralmanın ardından temmuzda da %0,6 azaldı. LEI, Şubat 2024-Temmuz 2024 dönemini kapsayan 6 aylık süreçte %2,1 gerileyerek önceki 6 aylık sürecin (Temmuz 2023 – Ocak 2024: % -3,1) üzerinde performans gösterdi. On bileşenden dördü temmuzda endekse olumlu katkıda bulundu. En büyük düşüşler ISM yeni siparişler endeksi ve gelecekteki iş koşullarına ilişkin beklentilerden gelmeye devam etti.
- Yurt dışında bugün Almanya'da temmuz ayı üretici enflasyonu ve Euro Bölgesi nihai tüketici enflasyonu verileri açıklanacak.** Almanya'da ÜFE haziranda yıllık bazda %2,2'den %1,6'ya gerilemişti. ÜFE'nin temmuzda aylık %0,2 artması, yıllık olarak ise %0,8 azalması bekleniyor. Euro Bölgesi'nde temmuzda tüketici enflasyonu öncü veriye göre aylık bazda yatay seyrederken, yıllık artış %2,5'ten %2,6'ya yükseldi.
- Yurt içinde kısa vadeli dış borç stoku** haziranda yıl sonuna göre %2,5 artışla 180,5 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bankaların kısa vadeli dış borç stoku aynı dönemde %10,2 artışla 75,4 milyar \$, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %1,6 azalışla 60,4 milyar \$ oldu. Haziran itibarıyla, vadesine 1 yıl veya daha az kalmış kısa vadeli dış borç stoku, 236,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK'in çeyreklik işgücü verilerine göre,** mevsimsellikten arındırılmış olarak işsiz sayısı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre, 23 bin kişi artarak 3,16 milyon kişi oldu. İşsizlik oranı %8,8 ile yatay seyretti. Tamamlayıcı göstergelerden; atıl işgücü oranı %27,3 ile 2021 yılı ilk çeyreğinden bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti.
- Hazine** dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 26,8 milyar TL borçlandı. 13 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %44,27 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün 7 yıl vadeli değişken faizli, 9 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil ihaleleri düzenleyecek.
- Yurt içinde bugün TCMB faiz kararı takip edilecek.** TCMB'nin bu ayki toplantısında da faizde bir değişiklik yapması beklenmiyor.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Faiz Kararı (%)	50,0	50,0
Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	-1,6	-0,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/08	16/08	2023
TLREF	49,24	49,81	43,63
TR 10 yıllık	28,75	28,69	25,06
ABD 10 yıllık	3,87	3,88	3,88
Almanya 10 yıllık	2,24	2,25	2,02

Döviz Kurları

	19/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	33,7526	0,2	0,5	14,3
€/TL	37,4403	0,7	2,0	15,0
\$/£	1,1085	0,5	1,4	0,4
\$/Yen	146,59	-0,7	-0,4	3,9
GBP/\$	1,2991	0,4	1,7	2,0

Hisse Senedi Endeksleri

	19/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.054	2,4	2,3	34,6
S&P 500	5.608	1,0	4,9	17,6
FTSE-100	8.357	0,5	1,8	8,1
DAX	18.422	0,5	3,9	10,0
SMI	12.275	0,7	3,4	10,2
Nikkei 225	37.389	-1,8	6,7	11,7
MSCI EM	1.104	0,9	3,2	7,8
Şangay	2.894	0,5	1,2	-2,7
Bovespa	135.778	1,4	3,6	1,2

Emtia Fiyatları

	19/08	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,7	-2,54	-5,6	0,8
Altın (\$/ons)	2.504	-0,1	1,3	21,4
Gram Altın (TL)	2.714,4	0,0	1,9	39,4
Bakır (\$/libre)	418,1	0,9	2,8	7,5

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Dün banka hisselerine gelen alımlarla endeks günü %2,4 artıda kapattı. Banka hisselerindeki yükseliş %40'i buldu. Bununla birlikte son bir haftada yaklaşık %8 artış gösteren banka endeksi dünkü kapanış itibarıyla temmuz ortasındaki zirvesinin %17 altında bulunuyor. Dünkü alıcılı seyrinde yılın ikinci çeyreği sonrası bankalarda toparlanma beklentisinin satın alındığını düşünüyoruz. Piyasa bugünkü TCMB PPK toplantısında herhangi bir politika değişikliği beklemiyor. Dünkü alıcılı seyr sonrası BIST'de hafif alıcılı bir eğilim görmeyi bekliyoruz.

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	2.4	2.3	-9.9	34.6
BIST-30	2.8	2.5	-9.8	36.9
Banka Endeksi	4.0	6.5	-14.6	58.2
Sınai Endeks	1.7	2.0	-7.7	18.5
Hizmetler Endeksi	2.1	1.4	-5.8	46.0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,468,584
Bankalar Piy. Değ.	1,775,359
Holdingler Piy. Değ.	1,551,365
Sanayi Piy. Değ.	3,962,276
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	118,179
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kontrolmatik Tekno	9.97	1253.3
Cw Enerji Mühendis	9.96	458.1
Petkim	7.50	1806.1
Türk Telekom	6.39	798.2
Akbank	5.98	3658.0

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Katılmevimi Tasarru	-3.02	623.5
Eczacıbaşı İlaç	-2.01	427.1
Limak Doğu Anadolu	-1.82	231.8
Eczacıbaşı Yatırım	-1.47	74.1
Enerya Enerji	-1.27	52.4

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1.19	7901.2
Ereğli Demir Çelik	1.36	5397.3
İş Bankası (C)	3.76	5234.3
Akbank	5.98	3658.0
Koza Altın İşletmele	0.58	2915.1

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300824	11138.8	2.9	237,162
F_XU0301024	11852.5	2.6	17,917
F_USDTRY0824	34.09	0.0	39,590
F_EURTRY0824	37.75	0.7	228

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300824	429,521	-34,167
F_USDTRY0824	991,510	-22,852

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford Otosan, Koç Holding, Lokman Hekim, Logo, Mavi, Otokar, Turkcell, THY, Yapı Kredi. Detaylar için [tıklayın](#)

- **Coca-Cola İçecek (COLA, EÜG, 12A HF:93,2TL) 2Ç24 Finansal Sonuçları – Zayıf satışlar, güçlü marjlar; 2024 öngörülerinde aşağı yönlü revizyon:** Coca-Cola İçecek 2Ç24 finansallarında enflasyon muhasebesi sonrası 5,4 milyar TL (yıllık +%20) net kar açıkladı. Net kar piyasa tahminlerine paralel gerçekleşti. Şirketin satışları beklentilerin altında kalırken operasyonel kar marjının beklentilerden güçlü olması nedeni ile FAVÖK beklentilere paralel gerçekleşti. Konsolide gelirler enflasyon muhasebesi sonrası yıllık bazda %7 daralma ile 36,6 milyar TL'ye gerilerken, FAVÖK yıllık bazda %2 büyümeye ile 8 milyar TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı yıllık bazda 190 baz puan iyileşerek %21,9'a ulaştı ve piyasa beklentisi %19,9'un üzerinde gerçekleşti. Şirketin erken hammadde alımları ve görece yumuşak maliyet baskısı marj iyileşmesinin arkasında yatan temel nedenler olarak öne çıktı. Şirketin operasyonel kar marjı ve dolar bazlı ürün fiyatları son 10 yılın en yüksek ikinci çeyrek rakamına ulaştı. **Yorum:** Genel olarak çeyreksele operasyonel sonuçlar beklentilere paralel gerçekleşti. Şirket yönetimi 2024 öngörülerinde aşağı yönlü revizyona gitti. Satış hacmi öngörülerini, satış büyümeye beklentisini ve FAVÖK marjı öngörüsünü aşağı revize etti. Sonuçların ardından hacim ve büyümeye öngörülerimizi hafif aşağı revize edeceğiz. Ancak marj beklentimizde halihazırda hafif marj daralması öngörümüzden dolayı önemli bir değişiklik öngörmüyoruz. Hedef değerimiz 93,2 TL'de şuan için revizyona gitmiyoruz. Mevcut hedef değerimize %40 getiri potansiyeli sunan hisse için Endeks Üzeri Getiri tavsiyemizi koruyoruz. Hisse mevcut 2025 tahminlerimize göre 9x F/K ve 5,5x FD/FAVÖK çarpanları ile son 3 yılın zirvesinde çarpanlar ile işlem görüyor. Uluslararası benzerlerine olan iskontosu daralmış olmakla birlikte halen %30 seviyesinde iskontoya işaret ediyor.
- **Avrupakent GYO (Öneri Yok), 2Ç24'te 4.683 milyon TL net kâr açıkladı (y/y: +%81; ç/ç: +%29).** Hasılat 627 milyon TL oldu (y/y: +%20; ç/ç: +%83). FAVÖK 515 milyon TL'ye ulaştı (y/y: +%24; ç/ç: +%84). FAVÖK marjında y/y bazda 28,9 puanlık bir iyileşme, ç/ç bazda ise 4,2 puanlık bir daralma yaşandı. Karşılaştırmalı baz dönemleri, 2Ç23'teki görece yüksek konut&ofis satışları ve 1Ç24'teki önemli tutarda tek seferlik değer artışından dolayı yüksekti. Takas edilen varlıkların etkileri hariç tutulduğunda, düzeltilmiş hasılat 627 milyon TL olarak gerçekleşti (y/y: +%20; ç/ç: +%8). Düzeltilmiş FAVÖK 515 milyon TL olarak kaydedildi (y/y: +%24; ç/ç: +%65), düzeltilmiş FAVÖK marjında y/y bazda 28,9 puanlık bir iyileşme ve ç/ç bazda 28,3 puanlık bir iyileşme görüldü. Konut&ofis satışları y/y bazda düşüş gösterdi, ancak ç/ç bazda hafif bir iyileşme yaşandı; kiralama & otel geliri hem y/y hem de ç/ç bazda artış gösterdi. Ortak hizmet geliri hem y/y hem de ç/ç bazda düşüş yaşandı. Şirket, 2Ç24'te 399 milyon TL net nakit bildirdi. (Olumlu)
- **Anadolu Hayat Emeklilik'in (ANHYT; Öneri Yok) Temmuz ayı toplam prim üretimi aylık %5 artışla (+%84 y/y) 1,07 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ocak – Temmuz dönemi kümülatif prim üretimi ise yıllık %82 büyümeye göstererek 6,33 milyar TL'ye yükseldi. Hafif Olumlu.**

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Borlease Otomotiv	BORLS	0.0196	0.0%	-	-	-	40.28	40.30
Sarkuysan	SARKY	-	-	20.0%	-	-	24.82	29.78
Sanifoam Endüstri	SANFM	-	-	400.0%	-	-	18.96	94.80

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Saray Matbaacılık	SAMAT	-	-	47.08	--
Ayes Çelik Hasır	AYES	0.3000	0.7%	44.08	2.09.2024
Mazhar Zorlu Hol.	MZHL	-	-	7.43	--
Egeplast	EPLAS	-	-	6.57	--
Bati Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	BEGYO	-	-	3.38	--

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	610,000	2.88	1.8	0.52%
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	159,527	32.65	5.2	3.01%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	54,000	48.73	2.6	3.05%
İzmir Demir Çelik	IZMDC	991,619	5.59	5.5	2.77%
Toplam				15.1	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

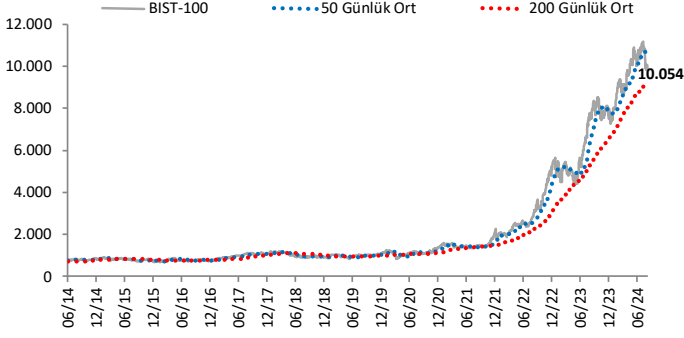
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
İzdemir Enerji Elektrik Üretim	IZENR	575,000,000	325.0%	1,868,750,000

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	Finansal Takvim					
			AK Yatırım Tahmini			Konsensüs Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
AEFES	20-Ağu	2Ç24	64,680	11,385	5,435	64,613	11,158	5,438
MGROS	20-Ağu	2Ç24						
TKNSA	20-Ağu	2Ç24						
BIGCH	21-Ağu	2Ç24						
MPARK	21-Ağu	2Ç24	7,587	1,760	719	8,257	2,053	870
KARDM	19-23 Aug	2Ç24	10,585	1,048	-50	13,014	1,725	427
TRGYO	19-23 Aug	2Ç24	1,440	712	-1,886			
AGHOL	23-Ağu	2Ç24						
ENJSA	26-Ağu	2Ç24						
DOAS	28-Ağu	2Ç24	36,783	4,177	2,837	37,220	4,531	2,980
SAHOL	28-Ağu	2Ç24						-4,011
SISE	29-Ağu	2Ç24						

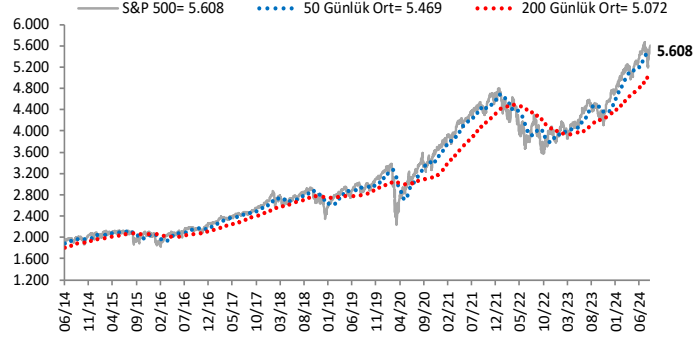
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

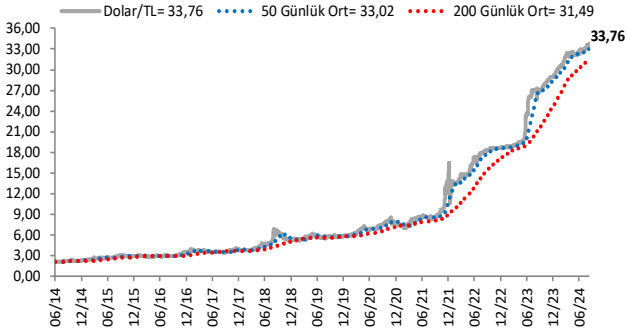
BIST-100 (bin)



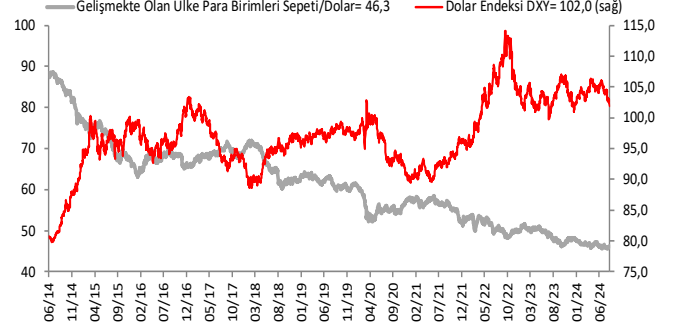
S&P 500



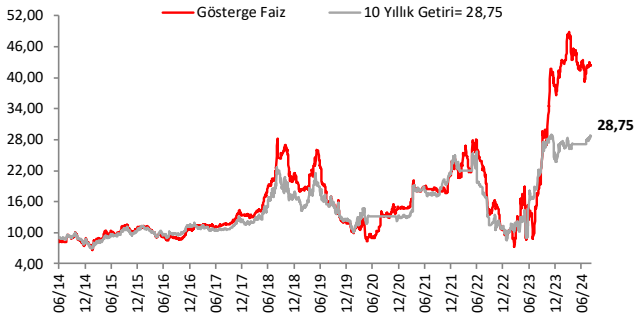
\$/TL



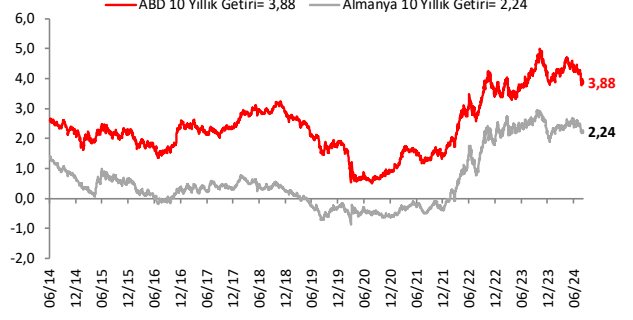
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



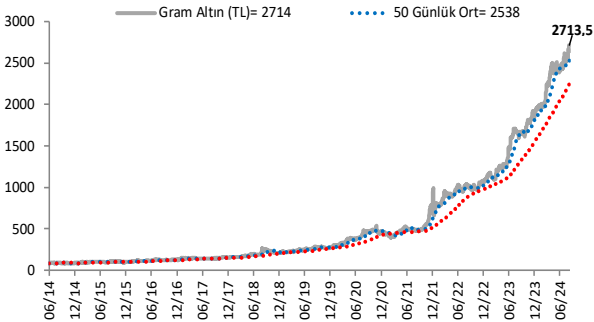
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar