

### AJANDA

| 02 Pazartesi  | 03 Salı   | 04 Çarşamba   | 05 Perşembe  | 06 Cuma  |
|---|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>TÜİK, 2Ç24 GSYİH Büyümesi</li> <li>ABD, Piyasalar Kapalı Olacak</li> <li>Çin, Ağustos Caixin imalat PMI (TSİ: 04:45)</li> <li>Almanya, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ: 10:55)</li> <li>Euro Bölgesi, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ: 11:00)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>TÜİK, Ağustos enflasyonu</li> <li>ABD, Ağustos Markit imalat PMI (TSİ: 16:45)</li> <li>ABD, Ağustos ISM imalat PMI (TSİ: 17:00)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Ağustos enflasyon değerlendirmesi</li> <li>Çin, Ağustos Caixin hizmet PMI (TSİ: 04:45)</li> <li>Almanya, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ: 10:55)</li> <li>Euro Bölgesi, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ: 11:00)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Temmuz fabrika siparişleri (TSİ:09:00)</li> <li>ABD Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (TSİ: 15:30)</li> <li>ABD, Ağustos Markit hizmet PMI (TSİ: 16:45)</li> <li>ABD, Ağustos ISM hizmet PMI (TSİ: 17:00)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Temmuz sanayi üretimi (TSİ: 09:00)</li> <li>Euro Bölgesi, 2Ç24 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)</li> <li>ABD, Ağustos saatlik kazançlar (TSİ:15:30)</li> <li>ABD, Ağustos tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:15:30)</li> </ul> |

### BİST:

Güne yükselişle başlayan BİST100 endeksi, gücünü koruyamayarak gün boyu satıcı seyretilti ve günü %0,87 düşüşle 10.021,80 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %1,00 Bankacılık Endeksi %0,97 geriledi. BİST Pazartesi günü kaydettiği güçlü yükselişin ardından dün kar satışlarıyla karşılaşırsa da 10.000 üzerinde tutundu. Dün açıklanan Ağustos ayı TÜFE verisi aylık %2,47 artarken yıllık enflasyon %51,97 seviyesinde gerçekleşti. Büyüme verisinin ardından enflasyon verisi de sıkı para politikasının sonuç vermeye başladığını gösterdi. Verilerin bu yönde gelmeye devam etmesinin orta vadeli pozitif beklentileri güçlendirerek BİST'in orta vadeli görünümünü de destekleyeceğini düşünüyoruz. Global tarafta ise özellikle ABD'de beklentilerden zayıf gelen veriler ve bilançolar major borsalarda zirve seviyelerden başlayan kar satışlarının sürmesine neden oluyor. Zaman zaman kar realizasyonları gerçekleşse de verilerin geneli yumuşak iniş ve faiz indirim beklentilerini destekledikçe major borsalarda yükselen trendin sürmesini bekliyoruz. Bu sabah ABD vadeli, Asya borsaları ve Alman DAX vadeli satıcı seyretiliyor. Yurt içinde, VIOP30 Endeksi akşam seansını %0,51 düşüşle tamamladı. Güne satıcı başlaması beklenen endeksin günün devamında ise dalgalı seyrini sürdürmesini bekliyoruz.

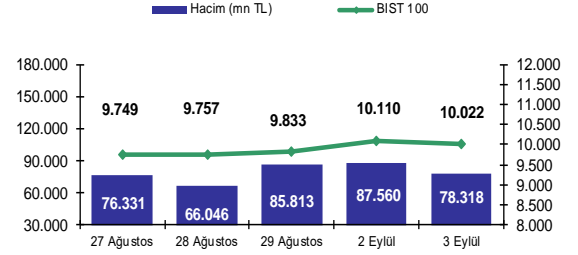
### Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 33,9961-34,0178 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,34 oranında değer kazancıyla 33,9990 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Lira ise %0,21 oranında değer yitirdi. Dün, borçlanma araçları piyasasında %28,23-%28,49 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 27 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %28,49'dan günü tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**TÜFE Ağustos'ta aylık %2,47 artarken yıllık enflasyon %51,97 seviyesinde gerçekleşti. Aylık enflasyon eğilimindeki gerileme ve piyasa beklentilerinden daha olumlu gelişmeler, sıkı para politikasının sonuç vermeye başladığını gösteriyor...**

**TÜFE Ağustos'ta bir önceki aya göre %2,47 artarken yıllık enflasyon %51,97 seviyesine geriledi (önceki %61,8).** Piyasa beklentisi enflasyonun aylık %2,63 ve yıllık %52,2 artış yaşayacağı yönündeydi (Şeker Yatırım beklentisi aylık %2,45 ve yıllık %51,96). Beklentilerimize paralel gelen enflasyon verisindeki önemli gelişme sınırı da olsa piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen seviyelerdir. Temmuz ayında para politikası kontrol alanı dışındaki gelişmeler nedeniyle tahmin aralığı dışında kalan enflasyon, tekrar tahmin patikasına döndü diyebiliriz. **Aylık enflasyon eğilimindeki gelişmeler para politikası durumu için referans kabul edildiğinden**, bu eğilimdeki gelişmeler gelecek dönemdeki para politikasına ilişkin sinyaller içerebilir. Yılın ikinci yarısında enflasyon eğiliminin dezenflasyonist bir görünüme evrilmesini bekliyoruz. **Ekonomik aktivite ve iç tüketimdeki yavaşlama** aylık enflasyon eğilimini geriletirken, yıllık enflasyonda da güçlü baz etkisi nedeniyle belirgin iyileşme yaşanıyor. Diğer taraftan mevcut enflasyon seviyeleri halen %2,5 seviyesinde ve tahmin patikasının üst sınırına yakın seyrediyor. Bu durum **TCMB enflasyon tahmininden yukarı yönlü sapmalara** neden olabilir. Endekste %56,5 ağırlığa sahip olan **gıda, konut ve ulaştırma enflasyonu ortalaması** ise **yıllık %54,21** yükseldi. Buradan hane halkı için temel giderlerdeki hissedilen enflasyonun manşet enflasyon üzerinde seyrettiğini söyleyebiliriz. >>>



| Endeksler | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-----------|--------|--------|---------|------------|
| BIST 100  | 10.110 | 10.022 | -0,87%  | 34,16%     |
| BIST 30   | 11.158 | 11.050 | -0,97%  | 37,77%     |
| Mali      | 11.347 | 11.317 | -0,27%  | 43,47%     |
| Sanayi    | 13.548 | 13.412 | -1,00%  | 16,31%     |

| Yükselen   | Düşen        | Hacim               |
|------------|--------------|---------------------|
| Hisse (%)  | Hisse (%)    | Hisse (TL)          |
| RUBNS 9,99 | PAPIL -10,00 | THYAO 7.138.127.919 |
| GLRYH 9,98 | RTALB -10,00 | YKBNK 5.557.255.986 |
| SELEC 9,98 | SAMAT -9,97  | ISCTR 5.486.369.065 |
| FONET 9,97 | CVKMD -7,00  | EKGYO 4.671.942.978 |
| BRSAN 9,97 | ONCSM -5,94  | KCHOL 3.638.416.199 |

| Para Piyasaları               | Önceki | Dünkü | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------------------|--------|-------|---------|------------|
| Repo (BİST repo, bileşik, %)  | 53,00  | 53,00 | 0,00    | 27,25%     |
| Tahvil (en aktif, bileşik, %) | 41,80  | 42,05 | 0,01    | 5,97%      |

| Döviz (Serbest Piyasa) | Önceki  | Dünkü   | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Dolar                  | 33,9233 | 33,9196 | -0,01%  | 15,38%     |
| Euro                   | 37,6723 | 37,5346 | -0,37%  | 14,81%     |
| Euro/Dolar             | 1,1105  | 1,1066  | -0,35%  | -0,50%     |

| Emtia Fiyatları    | Önceki  | Dünkü   | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|--------------------|---------|---------|---------|------------|
| Petrol (Brent, \$) | 77,1    | 73,5    | -4,71%  | -4,37%     |
| Altın (Ons, \$)    | 2.498,1 | 2.492,9 | -0,21%  | 20,84%     |

| Şeker Fon                        | Önceki   | Dünkü*   | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|----------------------------------|----------|----------|---------|------------|
| Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu    | 4,964063 | 4,970820 | 0,14%   | 37,36%     |
| Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu | 0,053746 | 0,053797 | 0,09%   | 33,95%     |

\* 04.09.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

| Uluslararası End. | Önceki | Dünkü  | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------|--------|--------|---------|------------|
| Dow Jones (ABD)   | 41.563 | 40.937 | -1,51%  | 8,62%      |
| Nasdaq (ABD)      | 17.714 | 17.136 | -3,26%  | 14,16%     |
| Dax (Almanya)     | 18.931 | 18.747 | -0,97%  | 11,91%     |
| Nikkei (Japonya)  | 38.701 | 38.686 | -0,04%  | 15,35%     |
| FTSE 100 (UK)     | 8.364  | 8.298  | -0,78%  | 7,31%      |

| VIOP (Ulaşım Fiyatları) | Önceki    | Dünkü     | Gün (%) | Yıl B. (%) |
|-------------------------|-----------|-----------|---------|------------|
| INX30 (Ekim 24)         | 11.837,25 | 11.688,25 | -1,26%  | 37,13%     |
| DOLAR (Ekim 24)         | 36,3138   | 36,3702   | 0,16%   | 15,94%     |
| EURO (Ekim 24)          | 40,3816   | 40,3093   | -0,18%  | 16,06%     |
| ALTIN (Ekim 24)         | 2.955,68  | 2.930,07  | -0,87%  | 39,00%     |

| Portföy Hisse     | P. Giriş Tarihi | P.Giriş Fiyatı | Son Fiyat | Getiri (%) | Relatif BİST |
|-------------------|-----------------|----------------|-----------|------------|--------------|
| Migros            | 12.01.24        | 370,91         | 501,50    | 35,2%      | 7,7%         |
| Şişecam           | 18.01.21        | 7,27           | 42,82     | 489,0%     | -8,5%        |
| Türk Hava Yolları | 12.01.24        | 251,00         | 302,75    | 20,6%      | -3,9%        |
| Turkcell          | 11.01.23        | 32,59          | 99,50     | 205,3%     | 44,0%        |
| Sabancı Holding   | 11.01.23        | 35,51          | 93,00     | 161,9%     | 23,6%        |
| TAV Havalimanları | 01.08.22        | 56,60          | 257,25    | 354,5%     | 20,5%        |
| İş Bankası        | 12.01.24        | 10,12          | 13,67     | 35,1%      | 7,6%         |
| Akbank            | 20.01.22        | 6,60           | 60,95     | 823,5%     | 85,6%        |
| Bim               | 09.06.22        | 77,90          | 561,50    | 620,8%     | 84,9%        |
| Kardemir D        | 03.07.23        | 23,18          | 23,06     | -0,5%      | -40,3%       |

| Portföyün Getirisi (yıllık) | 77,7%  | 42,9%  |
|-----------------------------|--------|--------|
| Portföyün Getirisi (aylık)  | -21,0% | -22,1% |

**ÇEKİRCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararları Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>> Aynı dönemde Özel Kapsamlı TÜFE Göstergesi olan B endeksinde (çekirdek enflasyon) aylık enflasyon %2.88 olurken yıllık enflasyon %50.87 düzeyinde gerçekleşti. Çekirdek göstergelerde aylık enflasyon halen manşet enflasyonun üzerinde seyrederken, yıllık enflasyon baz etkisi nedeniyle belirgin iyileşme yaşamıştır. Üretici fiyatları ise Ağustos'ta aylık %1.68 artarken ÜFE'deki yıllık değişim %35.75 seviyesinde gerçekleşti. ÜFE'de alt endekslere baktığımızda ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri ara mallarında %33,56 artış, dayanıklı tüketim mallarında %40,70 artış, dayanıksız tüketim mallarında %48,79 artış, enerjide %18,20 artış ve sermaye mallarında %37,98 artış olarak gerçekleşti. Mevcut parasal sıkı duruşun kararlılıkla devam etmesi halinde, **maliyet enflasyonunda sınırlı artış** ve talep enflasyonunun da kademeli olarak yılsonu enflasyon tahminleriyle uyumlu bir seviyeye yakınsayacağını söyleyebiliriz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

### Şirket Haberleri:

Gelecek Varlık Yönetimi, **Garanti BBVA'nın (GARAN)** tahsili gecikmiş alacak satışında 3 portföyden toplamda 789,3 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Toplam satış tutarı bankanın 2Ç24 itibarıyla TGA portföyünün %3'üne işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 6 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir.

Gelecek Varlık Yönetimi, **İş Bankası'nın (ISCTR)** tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 4 portföyden toplamda 251,6 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazanmıştır. Toplam satış tutarı bankanın 2Ç24 itibarıyla TGA portföyünün %1'üne işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 2 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir.

Birikim Varlık Yönetimi, **İş Bankası'nın (ISCTR)** tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 202,6 milyon TL anaparaya sahip 1 perakende nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Toplam satış tutarı bankanın 2Ç24 itibarıyla TGA portföyünün %1'üne işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 1 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir.

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** piyasa şartlarına bağlı olarak 500 milyon dolar tutarındaki tahvil ihracı için HSBC, ING, J.P. Morgan, Mashreqbank, MUFG ve Societe Generale'den oluşan bankalar grubunu yetkilendirmiştir. İlk getiri beklentisi %7,625 seviyesindedir.

**Hatırlanacağı gibi bankanın Mart 2024'de gerçekleştirdiği erken itfa edilebilir nitelikte, vadesiz, 6 ayda bir kupon ödemeli İlâve Ana Sermayeye Dâhil Edilebilir Borçlanma Aracı (AT1) ihracında kupon oranı %9,743 seviyesindeydi.**

**Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** 500 milyon ABD Doları tutarında, itfa tarihi 10 Ekim 2029 olan 5 yıl 1 ay vadeli, sabit faizli ve 6 ayda bir kupon ödemeli getirisi ve kupon oranı %7.125 olarak belirlenen tahvil ihraç edileceğini açıklamıştır.

**Hatırlanacağı gibi bankanın Mart 2024'de gerçekleştirdiği erken itfa edilebilir nitelikte, 6 ayda bir kupon ödemeli İlâve Ana Sermayeye Dâhil Edilebilir Borçlanma Aracı (AT1) ihracında kupon oranı %9,743 seviyesindeydi.**

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.