

# PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

### S&P not artışı sonrası piyasalar

Beklentilere göre zayıf ABD tarım dışı istihdam verisi sonrası dünya borsalarında iyimser bir hava hakim. Teknoloji hisselerinin öncülüğündeki yükselişte Apple'ın güçlü ilk çeyrek verileri ve 110 milyar dolarlık hisse geri alımı açıklaması da etkili.

Tarım dışı istihdam verisi emek piyasasının soğumaya başladığını teyit ediyor. İstihdam 175bin yeni iş ile 240bin civarındaki tahminlerin altında ve Ekim 2023'ten beri en zayıf veri. Daha önemli olan ücretler %3,9 yıllık artış ve Mayıs 2021 sonrası en zayıf değer ile benzer bir tabloya işaret ediyor.

Veri sonrası Eylül ayı faiz indirim beklentisi ihtimali %67'yi geçerken, 10 yıllık ABD devlet tahvilleri değer kazanarak %4,51'e geriledi. 10 yıllık tahviller haftalık olarak 17 baz puan gerileme ile Aralık ayından beri en güçlü performansını gösteriyor.

Güçlü küresel risk iştahını ve yabancı yatırımcı ilgisini arkasına alan Borsa İstanbul yeni zirveler ile yükselişine devam ediyor. Beklentilerin altında gelen enflasyon, güçlenen lira ile 10bin direncini sonunda geçen, Borsa İstanbul'un orta vadeli hedefi 13bin-14bin bandına yükselmek.

Kredi derecelendirme kuruluşlarının not artışları bu hedefe ulaşılmasında önemli rol oynayacak. Bu konuda son eylem S&P'nin uzun dönemli kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltmesi ve kredi görünümünü "pozitif" olarak koruması oldu.

S&P açıklamasında program uygulanmaya devam ederse gelecek iki yıl içinde cari açığın daralacağı, enflasyonun gerileyeceği, dolarizasyonun azalacağı ve kredi notunun yükseltilebileceği tespitinde bulundu.

Bundan sonraki kredi değişikliğinin 19 Temmuzda Moody's tarafından yapılmasını bekliyoruz. Fitch ve S&P'nin not artışları sonrasında Moody's ile aralarındaki fark iki kademeye çıktı. Türkiye Fitch ve S&P'ye göre yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında. Moody's'e göre 6 kademe altında. Moody's'in Temmuz ayında Türkiye'nin "B3" olan kredi notunu "B2" olarak güncelleyerek not artırımı kervanına katılacağını ve "Durağan" olan görünümü "Pozitif"e çekeceğini öngörüyoruz.

Kredi derecelendirme kuruluşları genelde not artırımlarında piyasanın gerisinden gelir. S&P not artışı sonrası geçmişte %1 civarı kar satışı görülmüş. Bu defa da farklı olmasını beklemiyoruz. Borsa İstanbul'da pozitif havanın sınırlı kar satışı sonrasında devam etmesini bekliyoruz. Orta vadeli görüşümüzde farklılık yok. Kredi notunun artmaya devam etmesini ve Borsa İstanbul'un küçük dalgalanmalar ile yeni zirveler yapmasını bekliyoruz. Endeks için kısa vadeli destek ve dirençler 10,200 ve 10,450.

Torunlar GYO'da beklentilere göre zayıf karı nedeniyle negatif tepki görebiliriz. Ancak nakit akışı iyi gidiyor. Şirket son bir yılda borcunu yaklaşık 5,5 milyar lira azalttı.

Teknik olarak beğendiğimiz hisseler: Bim, Garanti, Koç Holding, Migros, Sabancı Holding.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri			
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K			
Kapanış	10,277	165,672	39.59	1061	349	44.29	28.91	32.3053	34.6959	33.5694	2023	9.55%		
1 Gün Δ	▲ 0.7%	▼ -8.1%	0.4 bps	▲ 0.8%	▲ 1%	-30 bps	0.0 bps	▼ -0.2%	▲ 0.1%	▲ 0.1%	2024	6.87%		
1AylıkΔ	▲ 13.7%	▲ 18.5%	1.7 bps	▲ 1%	▲ 13%	-114 bps	3 bps	▲ 0.4%	▲ 0.1%	▲ 0.8%	2025	4.88%		
<b>BIST-100 En İyi / En Kötü &amp; İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket</b>														
En İyi 5 (%)	VESTL		10%	GESAN		8%	SMRTG		6%	MGROS		5%	SASA	5%
En Kötü 5 (%)	TOASO		-4%	EGEEN		-3%	HALKB		-2%	ZOREN		-2%	VAKBN	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		9365	PGSUS		4770	AKBNK		4680	SASA		4627	ISCTR	4551

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****MEGMT**

Şirket, yurt içi yerleşik bir müşterisi ile yaptığı görüşmelerin olumlu sonuçlanarak, 2024 yılsonuna kadar 700 ton satış yapılması ve Şirket cirosuna 7,5 milyon dolar katkı sağlamasının beklendiğini duyurdu.

**TATEN**

Şirket; Balıkesir ilinde bulunan, EPDK tarafından verilen EÜ/3887-5/2355 lisans numaralı, Tatlıpınar RES Projesi'nin sahada montajı tamamlanan 9,60 MW kurulu güç kapasitesine sahip 2 türbininin T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 03.05.2024 tarihinde mevzuata uygun olarak geçici kabulünün yapılmış olup, bu türbinlerin 04.05.2024 tarihinden itibaren ticari enerji üretimine başlayacağını duyurdu.

**EUPWR**

Şirket, 03/04/2024 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapmış olduğu bildirimde; Şirketin, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından 03/04/2024 tarihinde gerçekleştirilen, 2024/284908 ihale kayıt numaralı "İTM-466 REFERANSLI 154KV TÜRKELİ TM YAPIMI" konulu ihaleye katıldığını ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirmişti.

Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. İhale Komisyonunun, şirkete işin uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararını 03/05/2024 tarihinde ilettiğini ve işin baz bedelinin 204.465.920 TL olduğunu duyurdu.

**BERA**

Şirket, bağlı ortaklığı Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş paylarından bir kısmının yapılacak sermaye artırımına istinaden pay ihracı ile, bir kısmının ise Holding'in sahip olduğu paylardan olmak üzere ortak pay satışı suretiyle halka arz edilmesi işlemi kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanan başvuru dosyasının 03.05.2024 tarihinde BORSAA İstanbul A.Ş.'ye teslim edildiğini duyurdu.

**HEDEF**

Şirket, bağlı ortaklığı Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin olağan genel kurul toplantısının 04.05.2024 tarihinde akdedilmiş olup, kar dağıtımının yapılmasının kararlaştırıldığını ve bu çerçevede Hedef Portföy yönetim kurulunun belirleyeceği tarihte Hedef Holding payına 17.553.999,44 TL kar payı ödemesi yapılacağını duyurdu.

**PASEU**

Şirket, 24.04.2024 tarihli KAP duyurusunda Yönetim Kurulu'nun Demir İpek Yolu güzergahında Çin-Türkiye-Avrupa ve tersi yönde demiryolu kombine yük taşımacılığı hacmini arttırmak amacıyla şirket kurma ve/veya işbirliği yapma konusunda yetkilendirme yaptığı hususunu kamuoyu ile paylaşmıştı.

Söz konusu yetkilendirme kapsamında Şirketin Azerbaycan'ın önde gelen gruplarından NB Holding ASC ile yapmış olduğu görüşmeler neticesinde ortaklık kurma konusunda son aşamaya gelindiğini ve kurulacak ortaklığın her iki tarafa da liman ve lojistik merkez işletmeciliği, Orta Koridor üzerinden yapılacak yük taşımacılığı ve bölgede verilecek lojistik hizmetlerinde önemli fırsatlar ve kazanımlar sunacağını duyurdu.

**ROYAL**

Şirket, Royal Halı İplik Tekstil Mobilya San. ve Tic. A.Ş. 'ye ait mal, hak ve varlıklarının da içinde bulunduğu "Royal ve Atlas halı ile Nakpilsa Ticari ve İktisadi Bütünlüğü"nin Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından açık artırma yolu ile ihale edilmiş olup TMSF'nin 02.05.2024 tarihinde Şirkete gönderdiği yazısında, bahse konu Ticari ve İktisadi Bütünlüğe konu mal, hak ve varlıkların 02.05.2024 tarihinde ihale alıcısına devir ve teslim edildiğinin bildirildiğini duyurdu.

**Koç Holding**

Kapanış (TL) : 232.7 - Hedef Fiyat (TL) : 234 - Piyasa Deg.(TL) : 590103 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 88.91

KCHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 0.56 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**KCHOL, OTKAR'ın %2,7 ve TOASO'nun %0,035 hissesini satın aldığını açıkladı.**

KCHOL, iştiraklerinin sahiplik yapısını sadeleştirmek amacıyla, OTKAR'ın %2,7 ve TOASO'nun %0,035 hissesini Temel Ticaret'ten son 10 günlük piyasa fiyatları üzerinden satın aldığını açıkladı. Nötr.

**Tekfen Holding**

Kapanış (TL) : 52.75 - Hedef Fiyat (TL) : 70.63 - Piyasa Deg.(TL) : 19518 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.46

TKFEN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 33.89 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**Tekfen Holding (TKFEN), Enerjisa ile mutabakat zaptı imzaladı**

Tekfen Holding A.Ş. ve Enerjisa Enerji Üretim A.Ş., Tekfen'in stratejik yatırım planının öncelikli alanlarından biri olan “yeşil hidrojen” ve “yeşil amonyak” üretimi konusunda işbirliği yapmak üzere bir mutabakat zaptı imzaladı. Bu mutabakat zaptı ile taraflar, düşük karbon ayak izli yeşil amonyak üretimi için ortak bir yatırım planı üzerinde çalışmak üzere iyi niyetle müzakere edecek ve bu amaçla kurulabilecek tesislerin mühendislik ve kurulum faaliyetleri konusunda işbirliği yapacak. İşbirliğinin şekli, Mutabakat Zaptı'nda belirtilen ilkeler dikkate alınarak müzakereler sırasında belirlenecek. Potansiyel Olumlu

## Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

### Yurtiçi Ajanda

AKGRT 1Ç24 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 315 mn TL, Piyasa beklentisi: 285 mn TL)

ALBRK 1Ç24 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 650 mn TL, Piyasa beklentisi: 621 mn TL)

**Öneri bilgilendirmesi:** İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

**Portföy getirisi bilgilendirmesi:** En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır.

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.