

## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Samuraylar geliyor...

Küresel satış dalgası sonrası süvariler gelmeli çağrısına Fed cephesinden anlamlı bir cevap gelmedi. Ama BOJ piyasanın ihtiyaç duyduğu güveni "piyasaların istikrarsız olduğu bir ortamda faiz artırmayız" cümlesi ile verdi. BOJ açıklaması sonrası Japonya hisseleri %4'e yakın yükselirken, yen %2'nin üzerinde değer kaybediyor.

ABD vadeli BOJ açıklaması ile %1'e yakın yukarıda. Ama halen dün gün içi gördüğü en yüksek seviyelerin altında. Dünkü tepkinin cıvıllığı büyümede sert iniş endişesinin devam ettiğini gösteriyor. Bizim gördüğümüz imalat sanayi yavaşlarken hizmetler cephesi halen güçlü seyrediyor.

Borsa İstanbul dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyor. ABD vadeli ve Asya borsalarında dipten dönüğe güvenerek %3'e yakın yükselişle açılan endeks öğleden sonra gelen satışlarla kazancının tamamını geri verdi ve psikolojik olarak önemli 10bin seviyesinin altında kalmaya devam etti.

Bankalar geleneği bozmayarak satış dalgasında baş rolü oynadı. Küresel satış dalgasında çok dayak yiyen Ereğli, Koç Holding, Petkim, Sasa, Şişecam, Tofaş Fabrika gibi büyük sanayi şirketleri sözde tepki alışında da negatif ayrıştı. Bim, Ford Otosan, THY, Tüpraş endeksin tutunmasını sağlayan büyük hisselerdi.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ama üç gündür dayak yiyen yatırımcılar olası tepki alışına katılmak için isteksiz davranabilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 9.700 ve 10.100.

Beklentilerin altında kalan Ford Otosan sonuçlarına olumsuz piyasa tepkisi bekliyoruz. Dün Rusya kaynaklı negatif haber akışı nedeni ile Anadolu Efes ve Anadolu Grubu Holding' hisselerindeki satışı alış fırsatı olarak görüyoruz.

Teknik bültende öne çıkardıklarımız Koza Altın, Türkcell.

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	9,881	135,444	38.61	1031	325	42.31	28.57	33.4586	36.544	35.1402	2024	6.75%			
1 Gün Δ	-0.1%	-4.1%	0.2 bps	1.4%	-1%	26 bps	0.0 bps	0.4%	0.2%	-0.5%	2025	4.92%			
1AylıkΔ	-8.9%	5.8%	0.2 bps	-7%	-13%	249 bps	1 bps	2.4%	0.2%	-0.1%	2026	4.47%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	AGROT		10%	OBAMS		8%	SDTTR		7%	YEOTK		6%	KOZAL	6%	
En Kötü 5 (%)	AEFES		-6%	KRDMD		-3%	TKFEN		-3%	HALKB		-3%	KONTR		-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		9674	TUPRS		5391	EREGL		5242	ISCTR		5084	AKBNK		3763

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****MIATK**

Şirket, MÜRTEDE HAVA MEYDAN KOMUTANLIĞI MİLLİ SAVUNMA BAKANLIĞI tarafından 25.07.2024 tarihinde ihalesi yapılan " IP Tabanlı Çevre Güvenlik Kamera Sistemi Malzeme (Montaj Dahil)" işi 21.505.630,80 TL KDV dahil bedel ile kesinleşen ihale kararına göre şirket uhdesinde kaldığını, sözleşmeye daveti geldiğinde tekrardan bilgilendirme yapılacağını duyurdu.

**ALVES**

Şirket, daha önce duyurusunu yaptığı Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'nin 22.000.000.000 TL (Yirmi iki milyar Türk Lirası) muhammen bedel ile satışa çıkardığı Erciyes Anadolu Holding'e bağlı Hes Hacılar Elektrik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin alımı ihalesi için HES Hacılar Elektrik San.ve Tic.A.Ş. ile Erciyes Çelik Halat Tel San.ve Tic.A.Ş.'ye ait tesislerin incelenmesi ekiplerince 05.08.2024 tarihinde gerçekleştirildiğini duyurdu.

**CVKMD**

Şirket, yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda, siparişin toplam bedeli yaklaşık 167.118.000 Türk Lirası (5.025.000 USD) olarak anlaşmasını duyurdu.

**EFORC**

: Şirket, Biggbrands E-Ticaret Hizmetleri ve İhracat A.Ş. ile arasında ürünlerinin yurtdışındaki online-offline B2B satışı ve kurumsal müşterilere satışı konusunda anlaşma imzaladığını duyurdu.

**MOGAN**

Şirket, Arnavutluk Altyapı ve Enerji Bakanlığı tarafından 22 Ağustos 2023 tarihinde ihale edilen , Arnavutluk'ta inşa edilmesi planlanan 74.88 MW kapasiteli rüzgâr enerji santrali için Arnavutluk Altyapı ve Enerji Bakanlığı ile ; BRD Energy SH.P.K., GÜRİŞ İnşaat ve Mühendislik A.Ş. ve MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. konsorsiyumu arasında 06.08.2024 tarihinde projenin geliştirilmesi, lisanslarının tamamlanması, inşaat başlanması, inşaatın yapılması gibi elektrik üretimi yapıncaya kadar olan döneme ait şartları içeren Proje Geliştirme Anlaşması (Project Development Agreement , PDA) imzaladığını, Konsorsiyumda MOGAN Enerji Yatırım Holding A.Ş. olarak payının %40 olduğunu duyurdu.

## Ford Otosan

Kapanış (TL) : 904.5 - Hedef Fiyat (TL) : 1510 - Piyasa Deg.(TL) : 317398 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 33.9

FROTO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 66.94 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Piyasa beklentilerinin altında zayıf 2Ç24 sonuçları.**

Ford Otosan 2Ç24'de bizim 6,28 milyar TL'lik tahminimizle uyumlu ancak piyasanın 7,24 milyar TL'lik piyasa tahmininin altında yıllık %43 düşüşle 5,98 milyar TL net kar açıkladı. Net kar rakamındaki düşüş esas olarak gerileyen satış gelirleriyle birlikte marjlardaki erozyon ve artan kur farkı giderlerine atfedilebilir. 2Ç24'te kaydedilen 1,16 milyar TL'lik vergi geliri, 2Ç23'teki 3,07 milyar TL'lik vergi giderine kıyasla yıllık bazda net kârdaki düşüşü kısmen sınırladı. Bizim 110 milyar TL'lik tahminimizle uyumlu ancak 120 milyar TL'lik piyasa tahmininin altında, Şirket, 2Ç24'te yıllık %18 düşüşle 107 milyar TL net satış geliri elde etti. Bizim tahminimizin %16 ve piyasa tahmininin ise %19 altında, 2Ç24'te FAVÖK, yıllık %49 düşüşle 7,06 milyar TL olarak gerçekleşti ve 2Ç24'te yıllık bazda 4,0 yüzde puan düşüşle %6,6 marj elde edildi.

2024 yılı beklentilerinde önemli değişiklik yok. Ford Otosan, 2024 yılı yurt içi otomotiv beklentisini (ağır ticari dahil) önceki 800 - 900 bin adetten 1000—1100 adete revize etti. Şirket, ancak, 2024 için önceki 100 bin - 110 bin (İş Yatırım: 103 bin) yurt içi perakende satış hacim beklentisinde ve önceki 560 bin - 610 bin adet (İş Yat: 582 bin) (Türkiye: 350 bin - 380 bin; Romanya: 210 bin-230 bin) ihracat satış hacim beklentisinde değişikliğe gitmedi. Ford Otosan, 2024 için 900 milyon Avro - 1.000 milyon Avro yatırım harcaması bütçe beklentisini korudu (2023: 900 milyon Avro).

## Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

### Yurtiçi Ajanda

ISCTR 2Ç24 mali tablo açıklaması (Piyasa beklentisi: 10588 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 endel beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmir nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapılmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırası 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 kullanabilmek

**Portföy getirisi bilgilendirmesi:** En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğünün takip ettiği hisseler arasından temel ana dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değeri hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonra ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin ende 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabınc 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 kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasına yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine d Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercih 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 M A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menku 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 tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.



---

---

ksinin (endeks)  
ı edilen karları,  
ranın mümkün  
la belirtilen Őu

tedir.

alize ve piyasa  
rinin ve işlem  
aki ilk seansın  
kse göre (BIST  
la 23/09/2013

---

n danışmanlığı  
la imzalanacak  
layanmaktadır.  
lerinize uygun

enkul Değerler  
ıl Değerler A.Ő.

a, kısmen veya

---