

04/09/2024

**GÜNÜN YORUMU**

Ağustos'ta tüketici enflasyonu %2,6 seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif altında %2.5 olarak gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon %61.8'den %52.0'ye geriledi. TCMB Başkan Yardımcısı Hatice Karahan, mali görünüm, önümüzdeki dönemde enflasyon görünümüne etkileri açısından kritik olacak dedi. Bugün Türkiye'de reel efektif döviz kuru takip edilecek. Yurt dışında çeşitli ülkelerin hizmet sektörü PMI verileri ve ABD JOLTS takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli sermaye piyasaları seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcı başlamasını öngörüyoruz.

**GÜNDEM****6 EYLÜL**

Fitch not gözden geçirmesi

**10 EYLÜL**

KRVGD HBT TL0.0347

**12 EYLÜL**

AMB Toplantısı

TCELL 2Ç24 finansalları

**16 EYLÜL**

TTKOM 2Ç24 finansalları

**17 EYLÜL**

MAVI 2Ç24 finansalları

**18 EYLÜL**

Fed Toplantısı

**19 EYLÜL**

14:00 PPK Kararı

**20 EYLÜL**

Sanayi şirketlerinin 2Ç24 solo finansalları son gönderim tarihi

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****TATGD****MAKRO HABERLER****Enflasyon (Ağu-24)****YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM**

4 Eylül 24 Beklenti Önceki

**PIYASA KAPANIŞLARI**

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	10,022	-%0.9	-%4.3	%23.1
BİST-30	11,050	-%1.0	-%2.8	%28.1
BİST-BANKA	14,216	-%1.0	-%2.0	%83.8
BİST-SINAI	13,412	-%1.0	-%6.2	%2.3

**YURTDIŞI PİYASALAR**

Shanghai Comp*	2,786	-%0.6	-%4.1	-%12.3
NIKKEI 225*	37,039	-%4.3	%3.1	%12.4
Hang Seng*	17,425	-%1.3	%2.8	-%7.5
Dow Jones	40,937	-%1.5	%3.0	%17.5
S&P	5,529	-%2.1	%3.4	%22.4
NASDAQ	17,136	-%3.3	%2.1	%22.1
Almanya DAX	18,747	-%1.0	%6.1	%18.5
İngiltere FTSE 100	8,298	-%0.8	%1.5	%11.3
Fransa CAC 40	7,575	-%0.9	%4.5	%4.1
Brezilya BOVESPA	134,353	-%0.4	%6.8	%14.1
Hindistan SENSEX	82,123	-%0.5	%1.4	%25.1
MSCI GOP Endeksi	1,090	-%0.6	%2.7	%9.5

**DÖVİZ PİYASALARI**

USD/TL	34.0047	%0.3	-%2.0	%27.1
EUR/TL	37.5737	%0.1	-%3.0	%29.8
EUR/USD	1.1058	%0.1	%1.0	%2.4
USD/JPY	145.10	%0.3	-%0.6	-%0.9

**EMTİALAR\***

Altın (\$/ons)	2495.1	%0.1	%3.5	%28.4
Gümüş (\$/ons)	28.0	-%0.2	%2.6	%16.6
Brent (\$/varil)	73.4	-%0.4	-%3.7	-%11.1
Buğday (\$/ton)	568.3	%0.3	%1.1	-%15.5

**EKONOMİK GÖSTERGELER**

ABD 10 Yıllık Tahvil	3.822	-0.01 bp	0.03 bp	-0.36 bp
VIX	20.72	%33.2	-%11.4	%58.3

\* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

**AÇIKLANAN FİNANSALLAR****TATGD**

Tat Gıda'nın enflasyon muhasebesini içeren sonuçlarına göre 2Ç24 yılı cirosu 1.4 milyar TL (yıllık -%21), net diğer gelirleri içermeyen FAVÖK rakamı negatif 11mn TL (2Ç23 negatif 272 mn TL) ve net zarar 104mn TL'dir (2Ç23 net kar 104mn TL). Operasyonel marjların negatifliğinde nispeten toparlanma olsa da ciro ve net kardaki daralmaların hisse performansı üzerinde baskı yaratması muhtemeldir. Şirketin sonuçlarına ilişkin telekonferansı bugün 10:15'tedir.

**MAKRO HABERLER****Enflasyon (Ağu-24)**

**Enflasyon %52.0...** Ağustos'ta tüketici enflasyonu %2,6 seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif altında %2.5 olarak gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon %61.8'den %52.0'ye geriledi. TCMB'nin yaz aylarında %3.0'ün altına gerilemesini beklediği mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon kamu fiyat ayarlamalarının etkisiyle %3.25 olarak gerçekleşti. Baz etkisi sayesinde yıllıklandırılmış manşet enflasyonda %48.2'den %36.7'ye gerileme görsek de hizmet trend enflasyonu Temmuz'dan Ağustos'a %47.6'dan %48.1'e yükseldi. Bu da beklentilerin henüz enflasyonu aşağı çekecek düzeyde düzelmediği ve TCMB'den bir faiz indirimi için henüz zeminin oluşmadığı anlamına geliyor. Enflasyonu yukarı iten etkilerin TCMB'nin beklediği gibi geçici olması, talep koşullarının daha belirgin şekilde sıkışması ve reel sektör beklentilerinin hızlı bir gerileme içine girmesi yılsonunda TCMB'den bir faiz indirimi getirebilir ancak mevcut katılıkların devam etmesi durumunda TCMB'nin herhangi bir gevşeme adımı atmadığını görmek şaşırtıcı olmayacaktır.

**Doğalgaz zammından enflasyona katkı...** Ağustos ayında yapılan doğalgaz zammı aylık konut enflasyonunu Temmuz'da olduğu gibi Ağustos'ta da %8.0'in üzerine taşıırken konut kaleminin manşet enflasyona katkısı 1.3 puan oldu. Enflasyona önemli oranda katkı yapan diğer kalemler 0.5 puan ile ulaştırma ve 0.2 puan ile eğitim oldu. Öte yandan gıda fiyatları pandemiden bu yana ilk defa geriledi ve aylık %1.1'lik düşüş sayesinde aylık enflasyon 0.3 puan aşağıda gerçekleşti. Gıdada yıllık enflasyon %58.9'dan %44.9'a gerilerken taze meyve sebze ve enerji enflasyonu Ağustos'ta %56.6'dan %28.9'a geriledi.

**Çekirdek enflasyon %51.6...** Enflasyonu yukarı iten ana unsur enerji olurken enerji ve gıda hariç çekirdek enflasyonun seyri de Ağustos'ta aşağı yönlü oldu. Gıda, enerji ve alkollü içki, tütün ve altını dışarıda bırakan B endeksine göre çekirdek enflasyon Ağustos'ta %60.3'ten %50.9'a gerilerken, B endeksinden işlenmiş gıda ve alkolsüz içecekleri de çıkartan C endeksine göre çekirdek enflasyon %60.2'den %51.6'ya geriledi. Enerjinin yüksek seyrine rağmen mal enflasyonu Ağustos'ta %52.7'den %42.1'e geriledi. Uzun süredir katılık arz eden ancak geçtiğimiz ay hafif bir düşüş gösteren hizmet enflasyonu ise %85.6'dan %77.8'e geriledi. Kira enflasyonu hafif düşse de yüksek seyrini korudu ve %122.3'ten %121.3'e gerilerken toplam hizmet enflasyonunda düşüş daha çok kira dışı kalemlerde görülen gevşemeden kaynaklandı. Lokanta ve oteller enflasyonu Ağustos'ta %76.0'dan %67.7'ye düşerken ulaştırma enflasyonu %93.9'dan %65.9'a, haberleşme enflasyonu %70.2'den %62.9'a geriledi.

**ÜFE'de de hissedilen baz etkisi...** ÜFE enflasyonu Ağustos ayında aylık bazda %1.7 olarak gerçekleşirken yıllık enflasyon baz etkisiyle %43.4'ten %35.7'ye geriledi. Aylık enflasyona en büyük katkı 0.53 puan ile elektrik gaz üretim ve dağıtım kaleminden gelirken bu kalemi 0.13 puan ile gıda ürünleri takip etti. Önümüzdeki dönemde üretimde düşüş ve yurtiçi talepte durulma sonrasında üretimin ihracat odaklı hale gelmemesi durumunda ekonomik yavaşlamanın işletmelerde istihdam kayıplarını beraberinde getirdiğini görebiliriz. Enflasyona olumlu yansıyacak bu duruma karşılık enerji maliyetleri ve ithal hammadde fiyatlarındaki artış söz konusu olması ÜFE'deki düşüşü sınırlandıracaktır.

## Planlanan Sermaye Artışları

Hisse	Bedelli %	Bedelsiz %	Sermaye Azaltımı %	Tarih
ADEL		1000.00%		04 Eylül 24
AKSGY		200.00%		
ALKA		300.00%		
ALKIM		100.00%		
ATLAS	100.00%			
AYES		399.06%		
BALAT	260.27%			
BOSSA		100.00%		
BSOKE	300.00%			
BURCE		900.00%		
BTCIM		3000.00%		
CONSE	100.00%			
CWENE		708.08%		
DAGI	250.00%			
DESA		100.00%		
EGEPO		300.00%		
EGPRO		573.00%		
EREGL		100.00%		
ETILR		200.00%		
ETYAT	200.00%			
EUPWR		200.00%		
EUKYO	200.00%			
EUREN		194.74%		
EUYO	200.00%			
GARFA		400.00%		
GEDIK		98.02%		
GEREL		200.00%		
GLRYH	200.00%	200.00%		
HDFGS	100.00%			
HEKTS	233.20%			
HLGYO				04 Eylül 24
HUBVC		300.00%		
IDEAS	100.00%			
IMASM		300.00%		
INFO		321.20%		
ITTFH	100.00%			
IZFAS		100.00%		
KCAER		185.24%		
KMPUR		100.00%		
KOPOL		500.00%		
KRGYO		400.00%		
KUYAS		300.00%		
LKMNH		500.00%		
MANAS*	100.00%			
MARKA	375.00%			
MERIT		1100.00%		
MRGYO		190.00%		
MTRKS		150.00%		
MTRYO	100.00%			
OYAKC		290.00%		
OZRDN		250.00%		

---

PAPIL		500.00%
PRZMA		200.00%
RYSAS		300.00%
SNICA		100.00%
SNPAM	100.00%	100.00%
TATGD	80.00%	
TEZOL		13.64%
TUKAS		205.64%
TNZTP		50.96%
YEOTK		270.00%
YESIL	200.00%	

---

*Kaynak: BİST*

*\*\* Tahsisli Sermaye Artırımı*

*\* Rüşhan hakkı kullanım oranı %50 olacaktır*

**Genel Kurul Tarihleri**

Kod	Şirket	Tarih
HOROZ	HOROZ LOJİSTİK KARGO HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.	03 Eylül 24
SNICA	SANICA ISI SANAYİ A.Ş.	03 Eylül 24
ALKA	ALKİM KAĞIT	04 Eylül 24
MSGYO	MİSTRAL GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	04 Eylül 24
BIENY	BİEN YAPI ÜRÜNLERİ SANAYİ TURİZM VE TİCARET A.Ş.	05 Eylül 24
UFUK	UFUK YATIRIM YÖNETİM VE GAYRİMENKUL A.Ş.	05 Eylül 24
BAYRK	BAYRAK EBT TABAN	06 Eylül 24
ESCOM	ESCORT TEKNOLOJİ YATIRIM	06 Eylül 24
RTALB	RTA LABORATUVAR BİYOLOJİK	06 Eylül 24
COSMO	COSMOS YATIRIM HOLDİNG	09 Eylül 24
ALKİM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	10 Eylül 24
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	10 Eylül 24
USAK	UŞAK SERAMİK	10 Eylül 24
ANELE	ANEL ELEKTRİK	11 Eylül 24
HUBVC	HUB GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	11 Eylül 24
KOCMT	KOÇ METALURJİ A.Ş.	11 Eylül 24
ARTMS	ARTEMİS HALI A.Ş.	13 Eylül 24
ATSYH	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	13 Eylül 24
EYGYO	EYG GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	13 Eylül 24
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	13 Eylül 24
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	14 Eylül 24
ALKLC	ALTINKILIÇ GIDA VE SÜT SANAYİ TİCARET A.Ş.	16 Eylül 24
EPLAS	EGEPLAST EGE PLASTİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	16 Eylül 24
MZHLD	MAZHAR ZORLU HOLDİNG AŞ.	16 Eylül 24
BEGYO	BATI EGE GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	18 Eylül 24
BURCE	BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİİ A.Ş.	18 Eylül 24
CEOEM	CEO EVENT MEDYA	19 Eylül 24
KAYSE	KAYSERİ ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	19 Eylül 24
KUVVA	KUVVA GIDA TİCARET VE SANAYİ YATIRIMLARI A.Ş.	19 Eylül 24
KERVN	KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG AŞ.	20 Eylül 24
TUPRS	TÜPRAŞ	24 Eylül 24
A1CAP	A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	25 Eylül 24
CVKMD	CVK MADEN İŞLETMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Eylül 24
OBAMS	OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	25 Eylül 24
KARYE	KARTAL YENİLENEBİLİR ENERJİ	26 Eylül 24
PEKGY	PEKER GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	27 Eylül 24
OTTO	OTTO HOLDİNG	30 Eylül 24

Kaynak: BİST

**Temettü Tablosu**

4 Eylül 24

Hisse	2023 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
KONTR	431	30	7.0%	0.046	05/09/24	13/08/24	49.64	0.1%
KRVGD	323	75	23.3%	0.035	10/09/24	30/05/24	2.67	1.3%
PLTUR	40	15	37.0%	0.060	10/09/24	11/07/24	26.26	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/09/24	13/06/24	106.00	0.0%
ADEL	436	150	34.4%	6.349	26/09/24	16/04/24	549.00	1.2%
TUPRS	53,577	23,000	42.9%	11.937	27/09/24	24/09/24	167.10	7.1%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	30/09/24	27/06/24	29.14	2.1%
BUCIM	1,833	100	5.5%	0.067	30/09/24	29/03/24	7.93	0.8%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	30/09/24	-	8.29	0.7%
ZRGYO	4,148	196	4.7%	0.042	30/09/24	10/06/24	6.33	0.7%
ESCAR	1,279	62	4.9%	1.150	01/10/24	25/06/24	382.75	0.3%
SOKM	4,446	500	11.2%	0.843	01/10/24	16/05/24	53.80	1.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	02/10/24	27/06/24	561.50	0.7%
BOBET	1,404	143	10.1%	0.375	07/10/24	30/04/24	21.28	1.8%
AVPGY	3,261	280	8.6%	0.700	14/10/24	04/04/24	45.96	1.5%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	15/10/24	25/04/24	41.40	0.6%
OBAMS	1,279	309	24.1%	0.643	15/10/24	25/09/24	34.94	1.8%
SANFM	44	15	34.2%	0.100	15/10/24	30/05/24	24.10	0.4%
GRSEL	1,084	20	1.8%	0.196	21/10/24	24/05/24	143.20	0.1%
BRKSN	71	3	3.7%	0.083	22/10/24	14/06/24	30.22	0.3%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	22/10/24	12/06/24	87.25	0.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/10/24	-	13.15	1.9%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	23/10/24	09/05/24	42.50	0.7%
OSMEN	506	444	87.8%	1.110	25/10/24	27/05/24	9.65	11.5%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	31/10/24	27/06/24	29.14	2.1%
EYGYO	242	12	4.9%	0.059	31/10/24	-	8.29	0.7%
SUNTK	237	205	86.5%	0.431	31/10/24	27/06/24	16.63	2.6%
ASELS	7,290	510	7.0%	0.112	25/11/24	14/06/24	57.65	0.2%
AYEN	1,122	170	15.2%	0.614	29/11/24	27/06/24	29.14	2.1%
TCELL	12,554	6,277	50.0%	2.853	05/12/24	02/05/24	99.50	2.9%
LIDER	608	21	3.4%	0.125	10/12/24	12/06/24	87.25	0.1%
FORTE	8	8	95.0%	0.120	11/12/24	10/07/24	52.60	0.2%
GRTRK	510	5	1.0%	0.040	13/12/24	13/06/24	106.00	0.0%
EBEBK	302	40	13.2%	0.250	16/12/24	25/04/24	41.40	0.6%
BIMAS	15,441	2,429	15.7%	4.000	18/12/24	27/06/24	561.50	0.7%
PAGYO	2,640	49	1.9%	0.563	24/12/24	06/07/24	50.15	1.1%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	22/01/24	-	13.15	1.9%
MSGYO	873	33	3.8%	0.248	18/03/24	-	13.15	1.9%
ARASE	5,230	228	4.4%	0.914	-	12/08/24	54.00	1.7%
BVSAN	246	29	11.7%	0.768	-	26/06/24	88.25	0.9%
DGNMO	718	100	13.9%	0.286	-	28/06/24	8.81	3.2%
ELITE	129	6	5.0%	0.050	-	-	32.36	0.2%
FLAP	125	6	4.9%	0.066	-	15/04/24	9.15	0.7%
GOLTS	1,622	200	12.3%	11.120	-	30/04/24	441.25	2.5%
MEDTR	26	35	135.3%	0.294	-	09/05/24	42.50	0.7%
PSGYO	1,009	293	29.0%	0.061	-	26/06/24	1.58	3.9%

Kaynak: KAP Açıklamaları

\*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

\*\*Teklif onay aşamasında.

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.