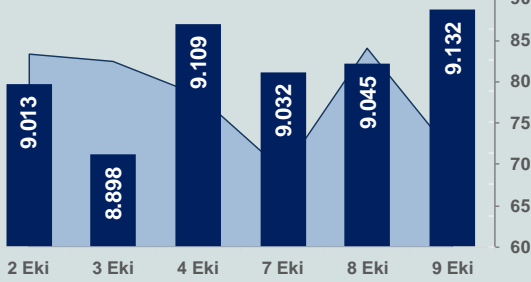


# Bizim Günlük

10 Ekim 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.961,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	71,3
BİST-100 F/K Cari	7,38
Yabancı Payı %	37,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.171,20	1,25%	26,81%
BİST-100 (TL)	9.132,30	0,97%	22,25%
BİST-30 (\$)	297,31	1,19%	8,97%
BİST-100 (\$)	266,95	0,90%	5,05%
BİST-Banka Endeksi	13.206,63	1,28%	51,50%
BİST-Mali Endeksi	10.555,66	1,10%	33,82%
BİST-Sınai Endeksi	12.137,65	0,63%	5,25%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	6.997	-1,4%	
THYAO	6.421	-0,2%	
ISCTR	4.140	1,0%	
AKBNK	3.903	2,1%	
TCELL	3.885	5,7%	
EREGL	3.505	-0,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DURDO	10,0%	DENGE	10,0%
IZFAS	10,0%	MPARK	9,9%
ICUGS	10,0%	AVGYO	8,4%
ULUUN	9,9%	DAGHL	6,6%
AHSGY	9,9%	GRNYO	5,8%
TUCLK	9,9%	IHGZT	5,7%
SOKE	9,9%	KTSKR	5,7%
SKTAS	9,8%	BTCIM	5,7%
MEPET	9,8%	KRGYO	5,3%
GEREL	9,8%	SNPAM	5,1%
AFYON	9,2%	NIBAS	5,0%
ATSYH	8,6%	BRMEN	4,8%
ELITE	8,6%	BSOKE	4,7%
OBAMS	7,7%	ANGEN	4,7%
EUHOL	7,5%	TNZTP	4,7%
OZSUB	6,6%	TETMT	4,2%
EFORC	6,5%	OSTIM	4,2%
MAGEN	6,4%	RTALB	4,1%
OZYSR	6,4%	OYAYO	4,1%
KARSN	6,2%	BINHO	4,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Dün güne yatay başlayan ve seans içinde 8.901 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,97 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.132,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,28 ve Sınai Endeksi %0,63 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan azalışla %43,92 ve 10 yıllık tahvil faizi 42 baz puan azalarak %29,13 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,28 ve Euro/TL 37,44-37,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 281,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından, "2023 yılı Mayıs ayında 300 milyon TL olan reeskont kredileri günlük limitini 4 milyar TL'ye çıkarttık. Eximbank'ın sermayesini 21,9 milyar TL artırarak 35,7 milyar TL'ye yükselttik. Reeskont faizine %25,9 seviyesinde üst sınır getirdik ve reeskont kredisi kullanımında %30 ilave ihracat bedeli satış koşulunu kaldırdık. Hizmet ihracatı gelirlerinde vergi istisnasını 30 puan artırarak %80'e çıkarttık. Yüksek teknoloji ve katma değerli üretime reeskont kredileriyle daha fazla imkan sağlayacak yeni bir modele de 2025 yılında geçeceğiz. Dengeli ve sürdürülebilir yüksek büyüme hedefimize ulaşmak için kritik önemdeki ihracatı güçlü desteklerimiz devam edecek" dedi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, katıldığı toplantıda "Ülkemizin 2018 yılından beri küresel siyasi gerilimlerin, Covid salgınının yol açtığı çok boyutlu krizlerin ve bölgemizde süregelen çatışmaların etkisiyle yaşadığı ekonomik sıkıntılar da bu tablonun bir parçasıdır. Uyguladığımız ekonomi programıyla 6 yılın birikimi olan sıkıntıları çözme yolunda önemli mesafe kat ettik. İnşallah sene başından itibaren rahatlatma, insanımızın günlük hayatına da net bir şekilde yansımaya başlayacaktır" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,03 artışla 42.512,00 puana, S&P500 Endeksi %0,71 artarak 5.792,04 puana, Nasdaq Endeksi %0,60 kazançla 18.291,62 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de toptan stoklar, Ağustos ayında aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %0,6 yükseldi. Toptan satışlar ise aylık %0,1 düşerken yıllık %1,1 artış gösterdi. ABD'de 4 Ekim haftasında mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %5,1 azalarak 277,5 puana geriledi. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,14'den %6,36 seviyesine yükseldi.

Fed'in dört yıl aradan sonra politika faizini ilk kez indirdiği Eylül toplantısına ilişkin tutanaklarda, enflasyonun sürdürülebilir biçimde %2'lik hedefe ilerlediğine dair artan güvenle 5 baz puanlık indirimi desteklendiği, bazı katılımcıların ise 25 baz puan indirimden yana olduğu dile getirildi. Tutanaklarda, enflasyon ve istihdama yönelik risklerin dengede olduğu belirtilirken ekonomik aktivitenin güçlü biçimde iyileştiği, istihdam artışının yavaşladığı ancak işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiği ifade edildi.

Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, Fed'in üç hafta önce yaptığı faiz indirimi desteklediğini ancak enflasyona yönelik hâlâ yukarı yönlü riskler olduğunu ve ekonomik görünümüne ilişkin belirsizlikler göz önüne alındığında, kademe likidite indirimi yapılmasının daha uygun olduğunu açıkladı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in geçen ay yaptığı yarım puanlık faiz indirimi tamamen desteklediğini, işgücü piyasasında daha fazla yavaşlama görmeye gerek olmadığını ve ekonominin beklediği gibi gelişmesi durumunda bu yıl bir veya iki faiz indirimi daha yapılmasının muhtemel olduğunu dile getirdi.

Almanya'da dış ticaret dengesi, Ağustos ayında 22,5 milyar euro fazla verdi. İhracat aylık bazda %1,3 artışla 131,9 milyar euroya çıkarken ithalat ise %3,4 azalarak 109,4'e geriledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,23 ve Euro/TL 37,57 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,89 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 77,16 dolardan, altının ons 2.613,46 dolardan ve gramı ise 2.872,21 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik yurt dışında ise Almanya'da dış ticaret dengesi ile ABD'de enflasyon ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengemizin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Tosyalı Demir Çelik Sanayi A.Ş. arasında, firmanın BusBar ihtiyaçlarının şirket tarafından tedarik edilmesine yönelik ve yaklaşık olarak 510.000 USD tutarında sipariş alınmış ve bu kapsamda üretim süreci başlamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.512	1,03%	12,80%	26,00%
ABD-S&P 500	5.792	0,71%	21,43%	32,90%
ABD-NASDAQ	18.292	0,60%	21,85%	34,87%
Almanya-DAX	19.255	0,99%	14,94%	24,84%
İngiltere-FTSE100	8.244	0,65%	6,60%	8,07%
Fransa-CAC40	7.560	0,52%	0,22%	25,38%
Rusya-RTSI	893	-2,27%	-17,56%	-9,52%
Brezilya-BOVESPA	129.962	-1,18%	-3,15%	11,33%
JPN-NIKKEI225	39.278	0,87%	17,11%	26,40%
Çin-SHANGHAI	3.330	2,19%	11,95%	7,07%
G.Kore KOSPI	2.599	0,16%	-2,13%	7,88%
Hindistan-Sensex	81.630	0,20%	13,00%	23,69%
BİST100	9.132	0,97%	22,25%	7,88%
BİST100 (\$)	267	0,90%	5,05%	-12,56%
BİST BANKA	13.207	1,28%	51,50%	51,79%
BİST BANKA (\$)	386	1,21%	30,19%	22,72%
BİST SİNAI	12.138	0,63%	5,25%	-12,01%
BİST SİNAI (\$)	355	0,56%	-9,55%	-28,71%

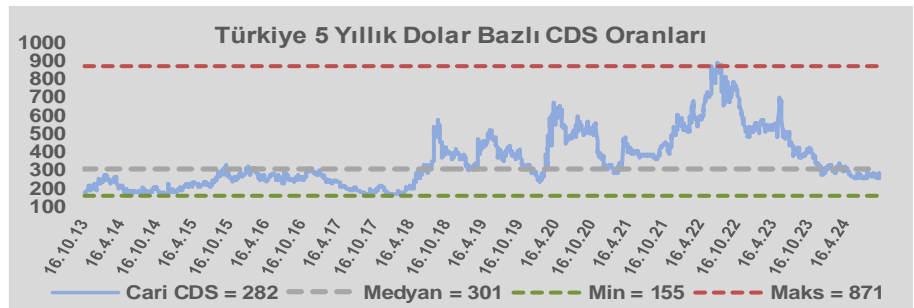
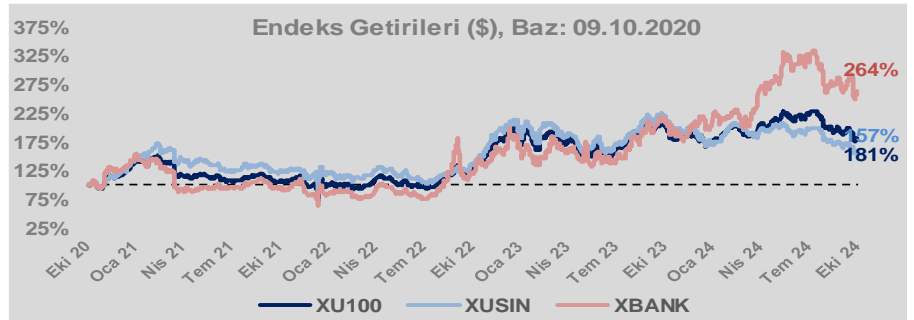
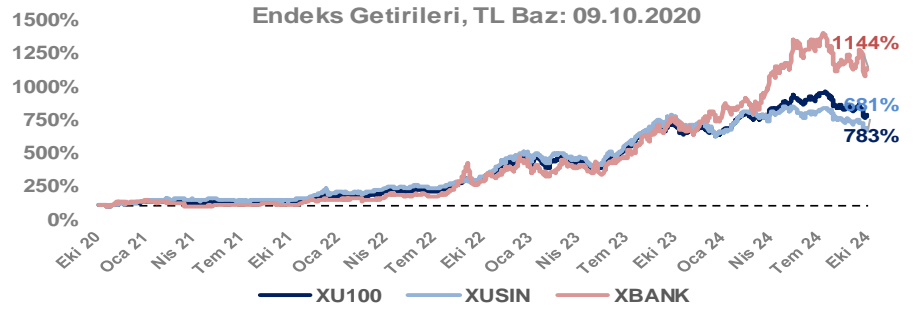
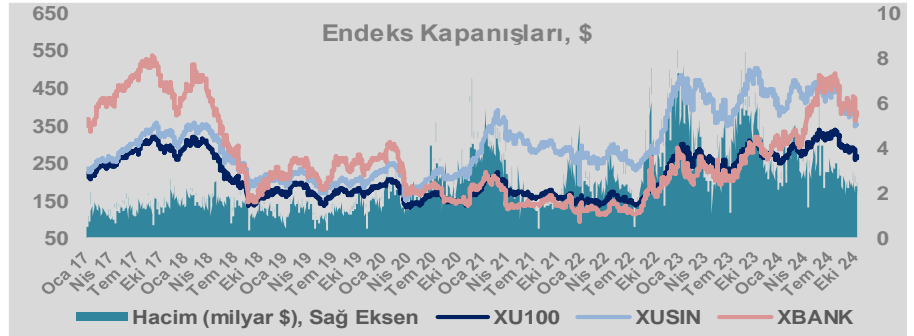
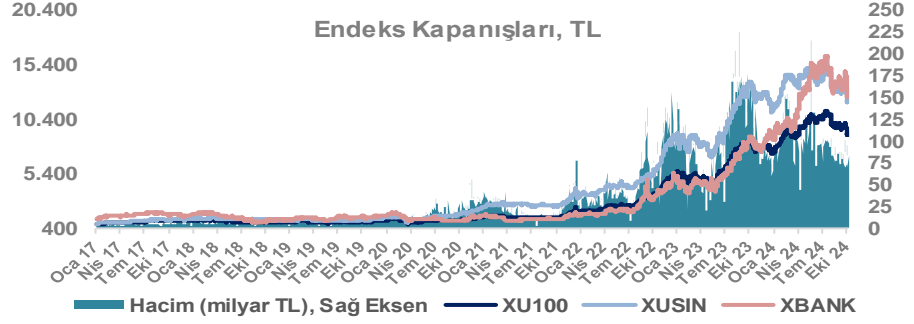
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2490	0,1%	15,8%
Euro/TL	37,5895	0,3%	15,4%
Euro/Dolar	1,0937	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	149,14	-0,1%	5,7%
Altın (\$/ons)	2.614	0,2%	26,7%
Altın (TL/gram)	2.878,5	0,3%	46,7%
Gümüş (\$/ons)	30,5	0,0%	28,2%
Gümüş (TL/gram)	33,6	0,0%	48,5%
Brent Petrol (\$/varil)	77,2	0,8%	0,1%
VIX	20,9	0,0%	67,6%
Dolar Endeksi	102,9	0,4%	1,5%
Gösterge Tahvil	43,92%	-0,4%	10,7%
Tr 10yıl Tahvil	29,13%	-1,4%	8,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,08%	0,2%	4,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	322	298.433
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-889.985
Bütün Şirketler	573	-591.552

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
SNGYO -68.524	AEFES 18.463
FROTO -66.924	AGHOL 16.096
PETKM -38.750	ENKAI 14.243
MOGAN -32.559	AKBNK 14.197
ARCLK -27.036	VAKBN 10.972
PGSUS -20.018	DOHOL 8.768
ZOREN -18.745	HALKB 8.593
RGYAS -16.773	TOASO 8.566

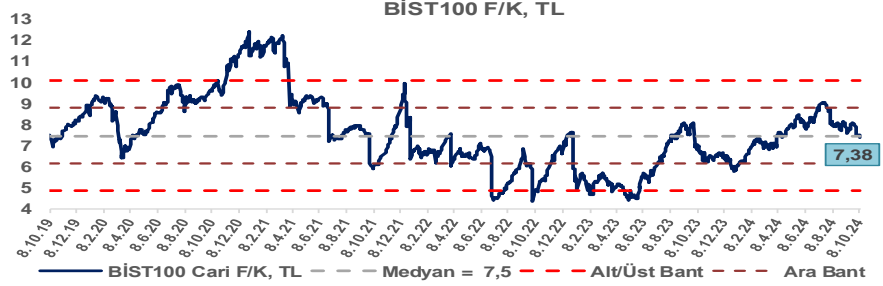
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,00	GG	-
BIMAS	485,00	GG	-
CIMSA	32,98	GG	-
EREGL	47,56	GG	-
THYAO	270,25	GG	-
PETKM	19,78	GG	-
TCELL	87,05	GG	-
FROTO	963,00	GG	-
TRGYO	46,92	GG	-
TUPRS	153,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

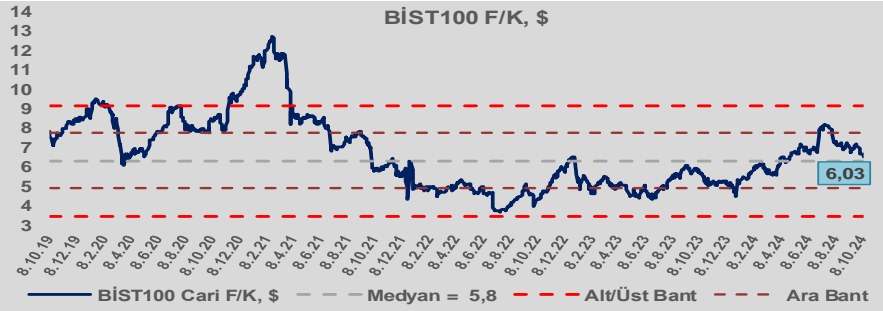


# Bizim Günlük

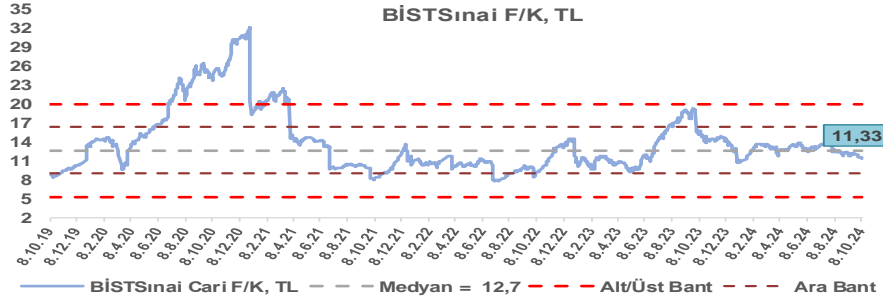
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 iskontolu işlem görmektedir.



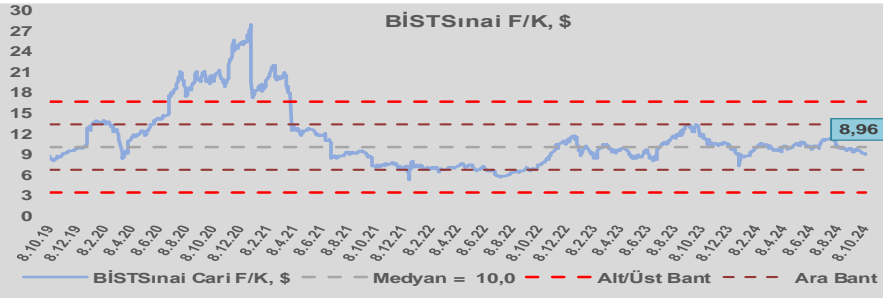
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 primli işlem görmektedir.



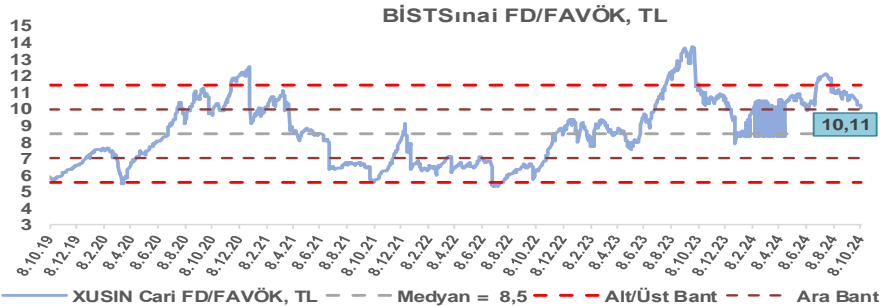
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



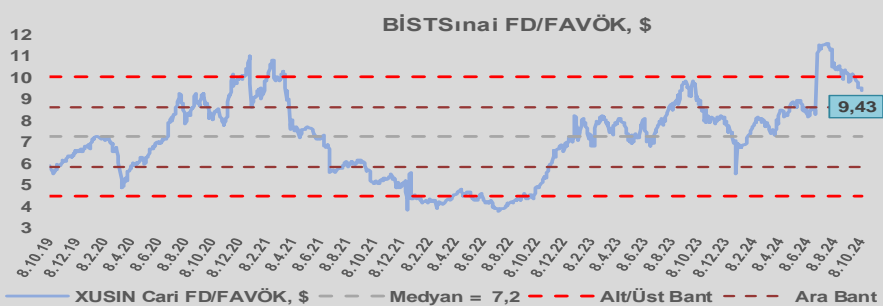
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,1 primli işlem görmektedir.



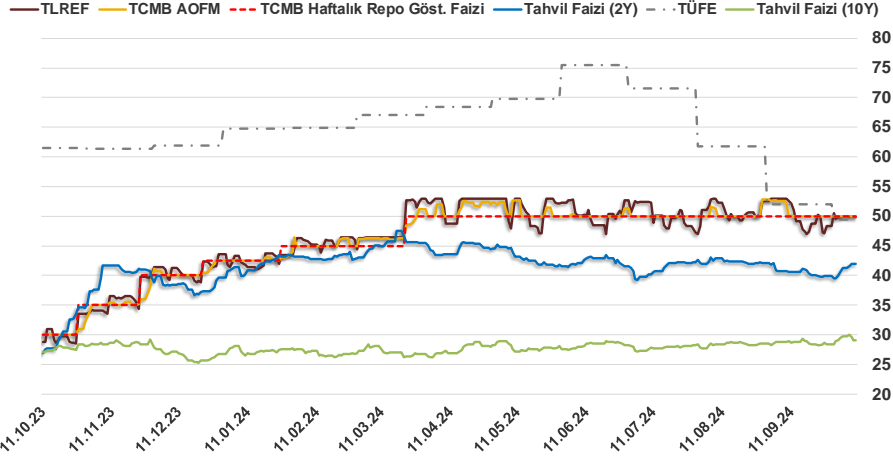


# Bizim Günlük

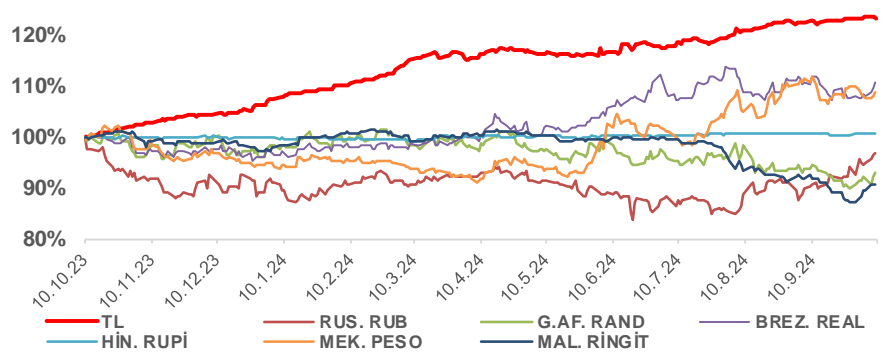
9.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,81	8	-271	619	2.095
Tahvil Faizi (10Y)	29,13	-36	2.093	238	198
Tahvil Faizi (2Y)	41,92	133	131	224	1.441
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirime haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos ve 19 Eylül tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



## Doların Gelişen Ülkelerdeki Para Birimleri Karşısındaki Seyri



## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>  
arastirma@bmd.com.tr

### Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.