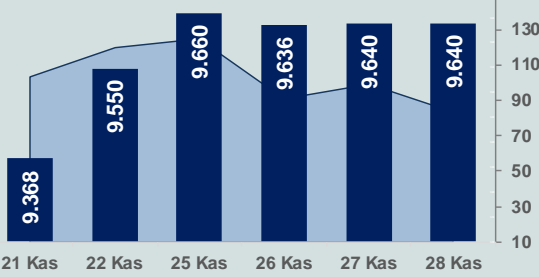


Bizim Günlük

29 Kasım 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.430,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,7
BİST-100 F/K Cari	7,34
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.641,26	0,15%	32,67%
BİST-100 (TL)	9.640,08	0,00%	29,05%
BİST-30 (\$)	307,79	0,15%	12,81%
BİST-100 (\$)	278,83	0,00%	9,73%
BİST-Banka Endeksi	14.142,63	0,85%	62,24%
BİST-Mali Endeksi	11.469,07	0,30%	45,40%
BİST-Sınai Endeksi	12.693,23	-0,11%	10,07%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.762	-1,8%	
YKBNK	7.515	1,8%	
ISCTR	4.664	0,5%	
AKBNK	3.882	0,4%	
EREGL	3.413	2,1%	
KOZAL	2.792	3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PAPIL	10,0%	CRDFA	10,0%
OTTO	10,0%	FORMT	9,6%
GLBMD	10,0%	RYNAS	7,2%
YIGIT	10,0%	RYGYO	6,8%
HUBVC	9,9%	KSTUR	6,5%
YYAPI	9,9%	KUVVA	6,4%
IHEVA	9,9%	EMNIS	6,2%
IHLAS	9,8%	DGGYO	5,7%
IHGZT	9,7%	ATSYH	5,5%
AGROT	9,7%	CMBTN	5,4%
IHLGM	9,6%	ERSU	5,3%
YESIL	9,4%	DESA	5,3%
BSOKE	7,8%	POLTK	5,2%
BRKO	7,0%	AVGYO	5,2%
ADESE	7,0%	SAMAT	5,0%
ULUSE	6,8%	GESAN	4,9%
MANAS	6,7%	SAFKR	4,5%
DOBUR	6,3%	GZNMİ	4,4%
EYGYO	6,3%	VAKKO	4,4%
KIMMR	6,1%	IPEKE	4,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	GSYH
10:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:30	Türkiye	TCMB, 'Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak.
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
17:45	ABD	Chicago PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlayan ve seans içinde 9.586-9.673 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, yatay 9.640,08 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,85 değer kazanırken Sınai Endeksi %0,11 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artışla %40,97 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %29,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,57-34,69 ve Euro/TL 36,49-36,74 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254,2 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Ekim ayında, yıllık %3,1 artarak 23,5 milyar dolar, ithalat aynı kalarak 29,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı yıllık %10,5 azalarak 5,9 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %79,9'a yükseldi. Ocak-Ekim döneminde dış ticaret açığı %30,1 azalarak 65,85 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Kasım ayında %0,9 oranında azalarak 97,1 değerini aldı.

TCMB verilerine göre toplam rezervleri, 22 Kasım haftasında bir önceki haftaya göre 45 milyon dolar azalışla 156,7 milyar dolardan 156,6 milyar dolara düştü. Bir önceki hafta 59,6 milyar dolar olan net uluslararası rezervler, söz konusu haftada 1,8 milyar dolar artarak 60,9 milyar dolara çıktı.

TCMB, 21 Kasım'da gerçekleştirilen para politikası kurulu toplantı özetinde, "Geçici arz koşullarına bağlı olarak işlenmemiş gıda enflasyonu yüksek seyrini sürdürmektedir. Bu görünümde özellikle taze meyve ve sebze fiyatlarının etkisi öne çıkmaktadır" ifadelerine yer verdi. Özetle, öncü göstergelere göre, Kasım ayında temel mal grubu sınırlı bir fiyat artışı sergilerken, hizmet grubunda geçen ay gerçekleşen görece ılımlı fiyat artışlarının sürdürülünün gözlemlendiği dile getirildi. Kurul'un, politika kararlarını parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de dikkate alarak, enflasyonun ana eğilimini geriletecek ve enflasyonu orta vadede %5 hedefine ulaştırarak parasal ve finansal koşulları sağlayacak şekilde belirleyeceğine vurgu yapılan özetle, "Enflasyon ve enflasyonun ana eğilimine ilişkin göstergeler yakından takip edilecek ve Kurul, fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacaktır" denildi.

TCMB ve Umman Merkez Bankası arasında 28 Kasım 2024 tarihinde merkez bankacılığı konularında iş birliğinin geliştirilmesine zemin oluşturmak üzere mutabakat zaptı imzalandı.

ABD Borsası dün Şükran günü nedeniyle kapalıydı. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,2 azaldı. Ekim ayında %2 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,2'e yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,69 ve Euro/TL 36,73 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,83 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0575 sınırında. Brent tipi petrol 72,77 dolardan, altının ons 2.663,62 dolardan ve gramı ise 2.971,74 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme yurt dışında ise Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölge'nde enflasyon ve ABD'de Chicago PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD New York Borsası Şükran günü nedeniyle erken kapanacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %2,88 artan TÜFE'nin Ekim 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %1,96, 2024 yılı sonunda %44,11, 12 ay sonrasında %27,44 ve 2025 yılı sonunda %25,64 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 36,63 ve 12 ay sonrasında ise 42,73 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 20,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 23,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,1 ve %3,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,26 ve 12 ay sonrasında ise %31,64 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.722	-0,31%	18,66%	26,22%
ABD-S&P 500	5.999	-0,38%	25,76%	31,82%
ABD-NASDAQ	19.060	-0,60%	26,97%	33,68%
Almanya-DAX	19.426	0,85%	15,96%	20,16%
İngiltere-FTSE100	8.281	0,08%	7,09%	11,55%
Fransa-CAC40	7.179	0,51%	-4,82%	19,07%
Rusya-RTSI	732	0,78%	-32,40%	-35,30%
Brezilya-BOVESPA	124.610	-2,40%	-7,14%	-1,23%
JPN-NIKKEI225	38.349	0,56%	14,34%	14,65%
Çin-SHANGHAI	3.335	1,20%	12,11%	10,01%
G.Kore KOSPI	2.456	-1,95%	-7,51%	-1,59%
Hindistan-Sensex	79.785	0,94%	10,44%	20,94%
BİST100	9.640	0,00%	29,05%	18,91%
BİST100 (\$)	279	0,00%	9,73%	0,53%
BİST BANKA	14.143	0,85%	62,24%	65,05%
BİST BANKA (\$)	409	0,85%	37,95%	39,67%
BİST SINAİ	12.693	-0,11%	10,07%	-1,91%
BİST SINAİ (\$)	367	-0,11%	-6,41%	-17,71%

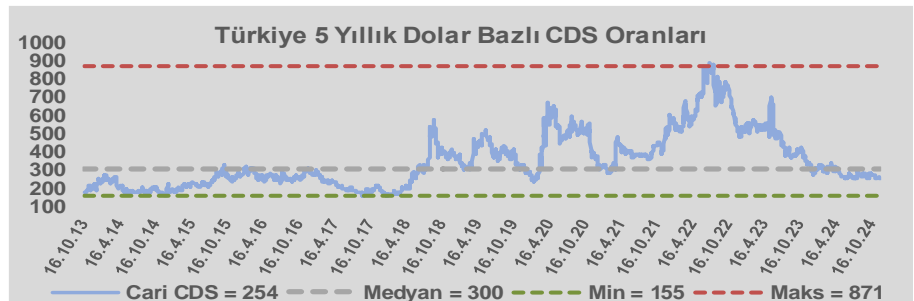
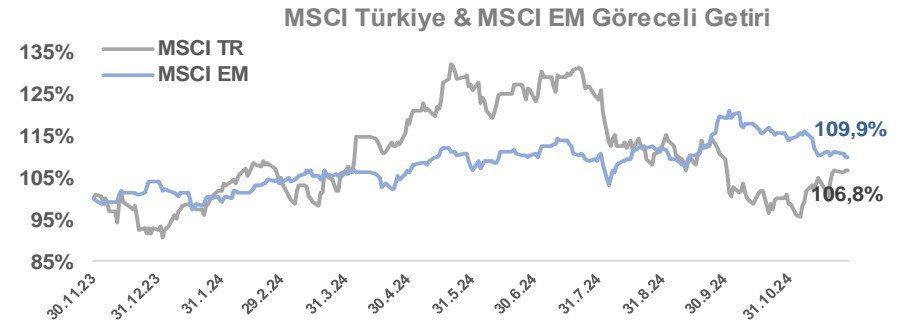
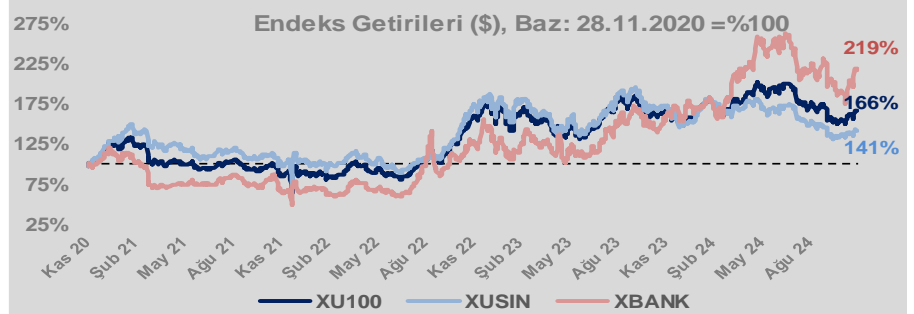
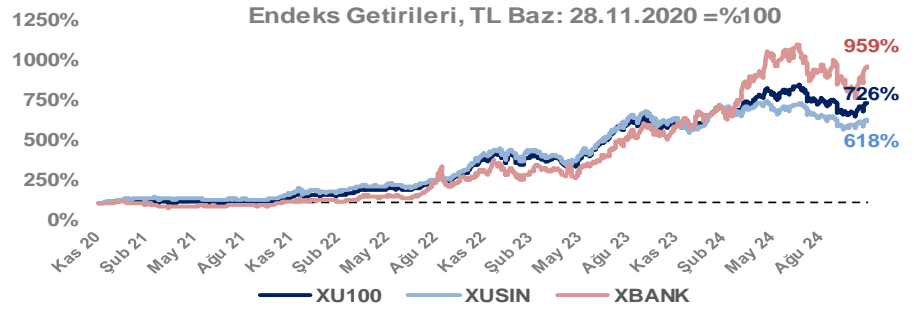
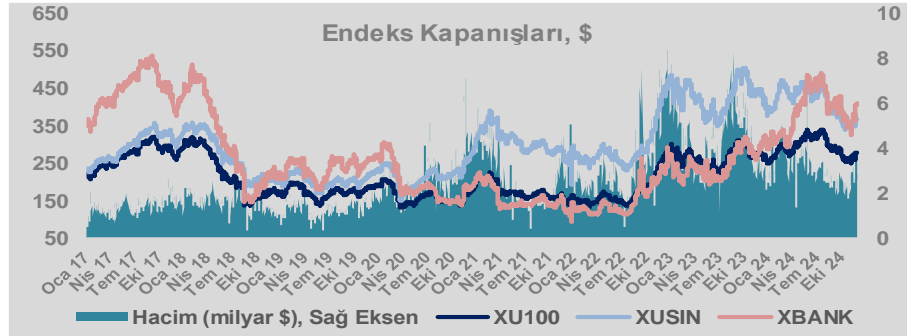
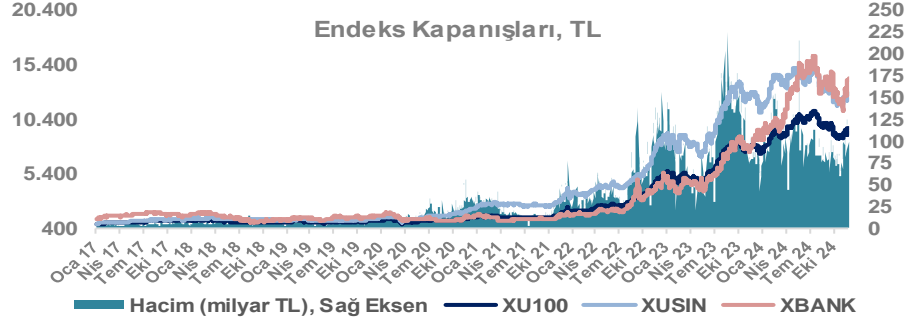
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,6960	0,3%	17,3%
Euro/TL	36,7043	0,3%	12,6%
Euro/Dolar	1,0569	0,1%	-4,3%
Dolar/Yen	150,08	-0,9%	6,4%
Altın (\$/ons)	2.662	0,9%	29,0%
Altın (TL/gram)	2.970,1	1,2%	51,4%
Gümüş (\$/ons)	30,7	1,5%	29,0%
Gümüş (TL/gram)	34,2	1,8%	51,3%
Brent Petrol (\$/varil)	72,8	0,0%	-5,5%
VIX	13,9	0,0%	11,7%
Dolar Endeksi	106,0	0,0%	4,7%
Gösterge Tahvil	40,97%	0,3%	3,3%
Tr 10yıl Tahvil	29,30%	0,0%	9,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,23%	-0,2%	9,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	322	361.821
Döviz Açığı Olan Şirket	249	-920.988
Bütün Şirketler	571	-559.167

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	VAKBN 20.790
PETKM -44.206	AEFES 19.844
MOGAN -31.100	ENKAI 18.336
ZOREN -20.525	AGHOL 18.197
VESTL -19.585	AKBNK 17.692
ISCTR -18.405	KCHOL 17.656
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

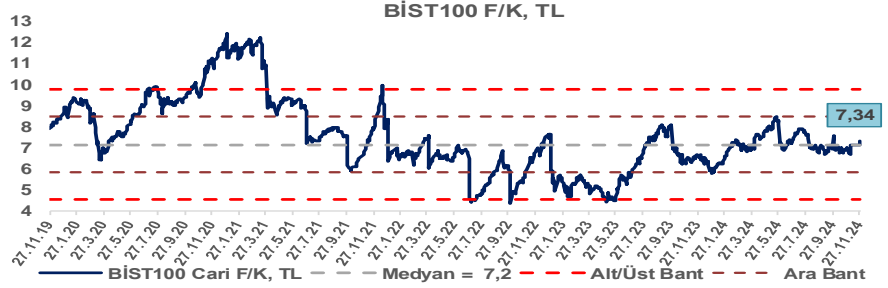
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,80	GG	-
BIMAS	486,00	GG	-
CIMSA	39,56	GG	-
EREGL	25,22	GG	-
THYAO	287,25	GG	-
PETKM	18,23	GG	-
TCELL	91,30	GG	-
FROTO	968,00	GG	-
TRGYO	56,35	GG	-
TUPRS	147,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

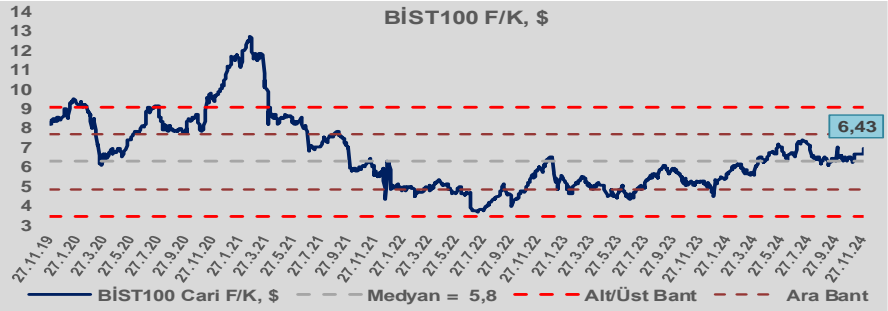


Bizim Günlük

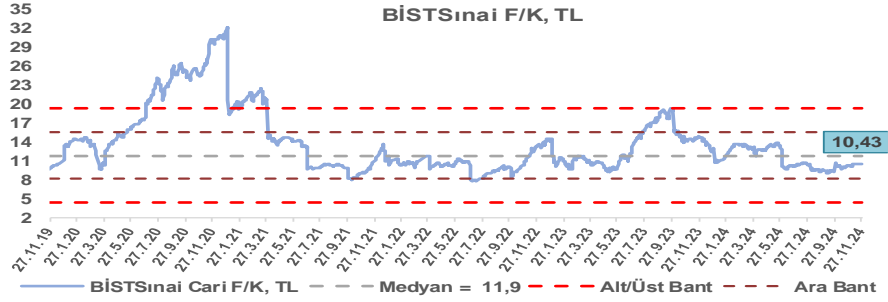
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,7 primli işlem görmektedir.



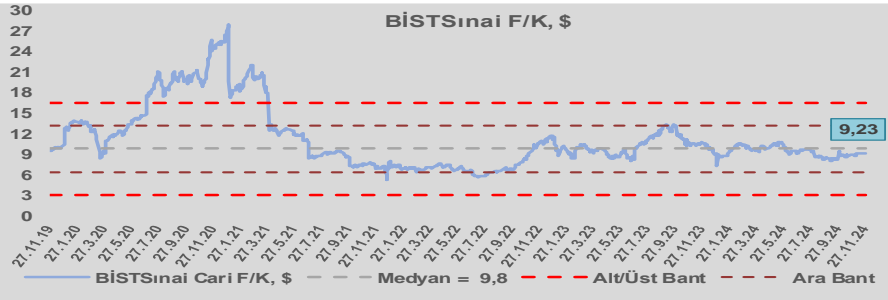
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 primli işlem görmektedir.



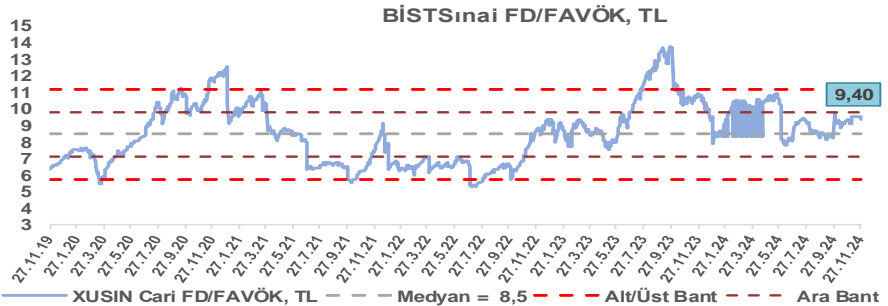
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 iskontolu işlem görmektedir.



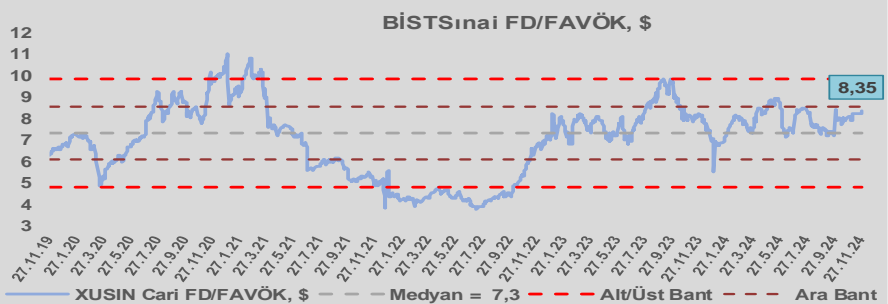
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,0 primli işlem görmektedir.

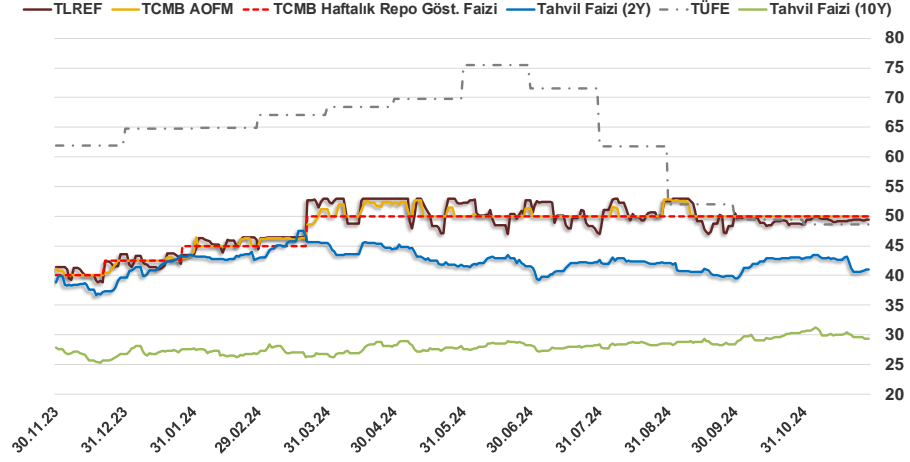


Bizim Günlük

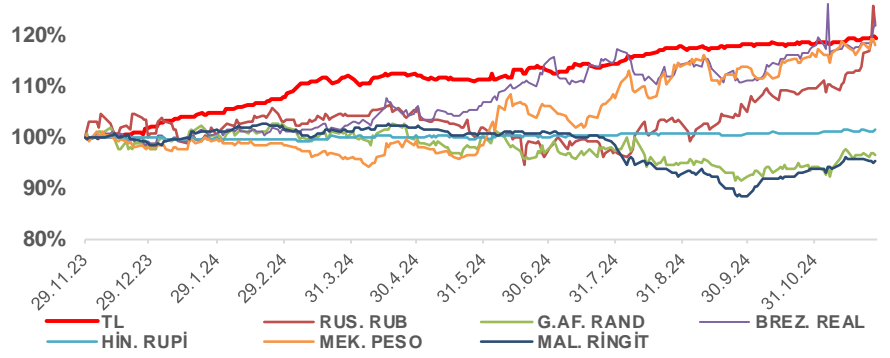
28.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,41	-1	81	579	793
Tahvil Faizi (10Y)	29,33	-30	1.880	258	179
Tahvil Faizi (2Y)	40,97	42	-187	129	110
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	921
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.340

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle 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, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülkeler 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 yayınlamaya, 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.