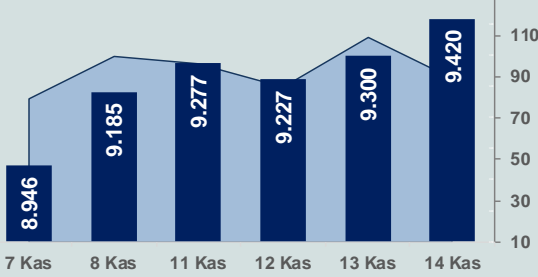


# Bizim Günlük

15 Kasım 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.255,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,8
BİST-100 F/K Cari	7,22
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.423,55	1,23%	29,96%
BİST-100 (TL)	9.420,42	1,29%	26,11%
BİST-30 (\$)	303,79	1,24%	11,34%
BİST-100 (\$)	274,55	1,29%	8,04%
BİST-Banka Endeksi	13.148,02	1,11%	50,83%
BİST-Mali Endeksi	10.823,44	1,51%	37,22%
BİST-Sınai Endeksi	12.502,83	1,35%	8,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.197	1,0%	
YKBNK	8.136	0,3%	
ISCTR	5.287	0,5%	
AKBNK	4.825	2,8%	
KCHOL	4.328	1,1%	
EREGL	3.162	2,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PRDGS	10,0%	CEOEM	10,0%
MERKO	10,0%	IHLGM	10,0%
BRMEN	10,0%	ARTMS	10,0%
RYSAS	10,0%	NTHOL	10,0%
INTEM	10,0%	DMSAS	9,9%
DOCO	10,0%	SURGY	8,9%
KRTEK	10,0%	IHGZT	5,8%
VKFYO	9,9%	IHEVA	5,4%
IEYHO	9,9%	SNICA	5,4%
GRSEL	9,5%	SNKRN	5,0%
GESAN	7,9%	ISGSY	4,5%
ERCB	7,8%	OYLUM	3,4%
SELEC	7,2%	DESPC	3,4%
KERVN	7,0%	DURDO	3,3%
INGRM	7,0%	SILVR	3,2%
ATATP	6,9%	REEDR	3,1%
ATEKS	6,8%	KFEIN	3,0%
LLAK	6,6%	LYDHO	3,0%
SKYMD	6,4%	EMNIS	2,9%
ISGYO	6,3%	BANVT	2,8%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	GSYH
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
16:30	ABD	Perakende Satışlar
17:15	ABD	Sanayi Üretimi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,58 yükselişle başlayan ve gün içinde gelen alımların etkisiyle 9.437,67 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,29 kazançla 9.420,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,11 ve Sınai Endeks %1,35 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan azalarak %42,75 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artarak %30,05 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,22-34,38 ve Euro/TL 36,12-36,46 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 253,8 oldu.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 8 Kasım haftasında önceki haftaya göre 157,3 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 159,6 milyar dolara zirveye çıkmıştı. Net rezervler ise 61,2 milyar dolardan 60,7 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 45,7 milyar dolardan 45,1 milyar dolara düştü.

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türk bankalarının son dönemdeki ülke notlarının yükseltilmesinin ardından görünümünün iyileştiğini vurgulayarak, kısa vadeli makroekonomik ve finansal istikrar risklerinin azalmasını finansman baskılarını azalttığını ve yatırımcı güveni artırdığını belirtti. Raporunda "Türk bankaları için refansman riskleri, daha geleneksel bir makroekonomik politika seti nedeniyle azaldı" ifadeleri kullanıldı.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,47 azalışla 43.750,86 puana, S&P500 Endeksi %0,60 azalarak 5.949,17 puana ve Nasdaq Endeksi %0,64 kayıpla 19.107,65 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi Ekim ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,4 arttı. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları aylık %0,3 artarken yıllık %3,1 artış gösterdi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 9 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 4 bin azalarak 217 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Beklenti 220 bin olması yönündeydi.

Fed Başkanı Jerome Powell, "Ekonomi indirim için acele edilmesini gerektiren sinyaller vermiyor. Ekonomide şu anda gördüğümüz güçlü seyriz, bize kararlarımızı dikkatli biçimde almamız konusunda alan sağlıyor" dedi. Powell, para politikasının nötr seviyeye doğru zamanla ilerleyeceğini ve politikanın önceden belirlenmediğini ifade etti. Powell, enflasyon inişli çıkışlı bir yol izlese de %2 seviyesine doğru ilerlediğini ve Fed'in enflasyonu hedefe düşürme konusunda kararlı olduğunu vurguladı.

Euro Bölgesi ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,4 büyürken geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,9 büyüdü.

Avrupa Merkez Bankasının (AMB) ekim ayı para politikası toplantısına ilişkin tutanaklarda, faiz oranlarının kısıtlayıcı bölgede kalacağı ve dezenflasyonist süreci desteklemeye devam edeceği göz önüne alındığında üyelerin faiz indirimiyle ilgili çok az risk gördüğü ortaya konuldu. Üyelerin Ekim ayındaki faiz indirimi risklere karşı bir korunma olarak gördüklerinin ifade edildiği tutanaklarda, "Gelen veriler, piyasa katılımcılarının hem enflasyondaki düşüşün hem de para politikasındaki gevşeme döngüsünün hızını ve kapsamını fiyatlamalarını zorlaştırmıştır." ifadesi yer aldı.

Çin'de sanayi üretimi Ekim ayında yıllık %5,3 artış gösterdi. Çin'de perakende satışlar Ekim ayında yıllık piyasa beklentilerin üstünde %4,8 arttı.

Japonya ekonomisi, üçüncü çeyrekte yıllık bazda %0,9 büyüdü.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,34 eksidede. Dolar/TL 34,42 ve Euro/TL 36,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,85 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0535 sınırında. Brent tipi petrol 71,80 dolardan, altının onsu 2.555,93 dolardan ve gramı ise 2.828,82 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında İngiltere'de büyüme ve sanayi üretimi ile ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri takip edilecek.

### 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.	43.751	-0,47%	16,08%	25,03%
ABD-S&P 500	5.949	-0,60%	24,73%	32,12%
ABD-NASDAQ	19.108	-0,64%	27,29%	35,48%
Almanya-DAX	19.264	1,37%	15,00%	22,32%
İngiltere-FTSE100	8.071	0,51%	4,37%	7,80%
Fransa-CAC40	7.312	1,32%	-3,07%	21,27%
Rusya-RTSI	858	-3,05%	-20,79%	-23,20%
Brezilya-BOVESPA	127.792	0,05%	-4,76%	3,76%
JPN-NIKKEI225	38.536	-0,48%	14,90%	18,26%
Çin-SHANGHAI	3.374	-0,16%	13,43%	10,76%
G.Kore KOSPI	2.427	0,32%	-8,61%	0,95%
Hindistan-Sensex	77.685	-0,01%	7,54%	19,64%
BİST100	9.420	1,29%	26,11%	24,47%
BİST100 (\$)	275	1,29%	8,04%	2,37%
BİST BANKA	13.148	1,11%	50,83%	78,57%
BİST BANKA (\$)	383	1,11%	29,23%	46,33%
BİST SINAİ	12.503	1,35%	8,42%	1,85%
BİST SINAİ (\$)	364	1,35%	-7,11%	-16,27%

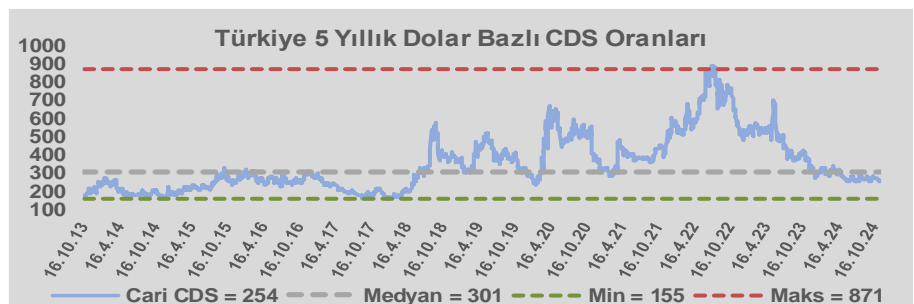
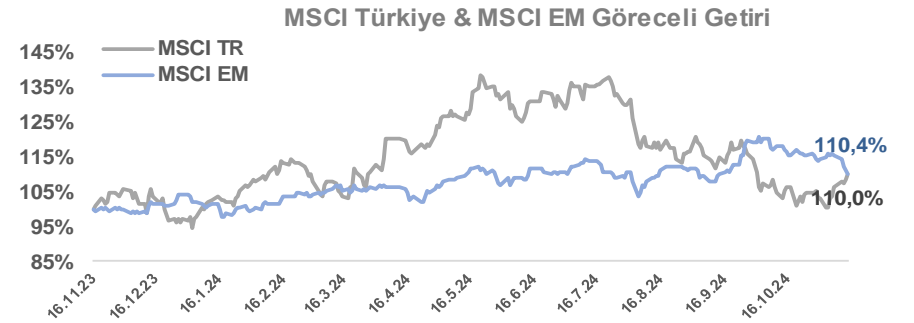
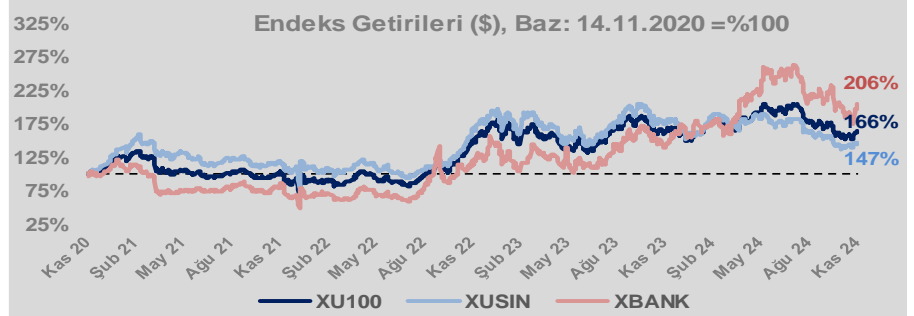
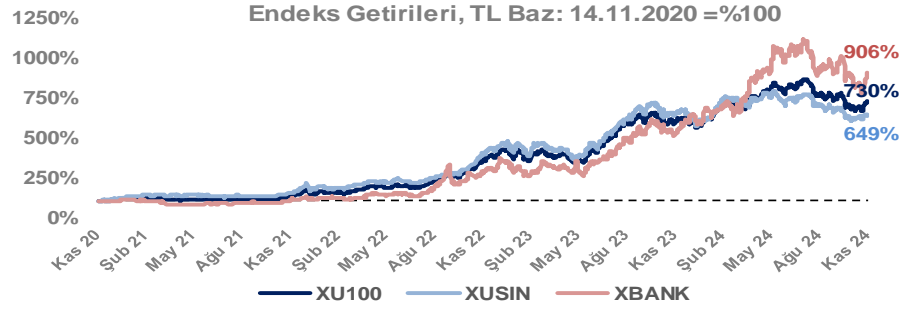
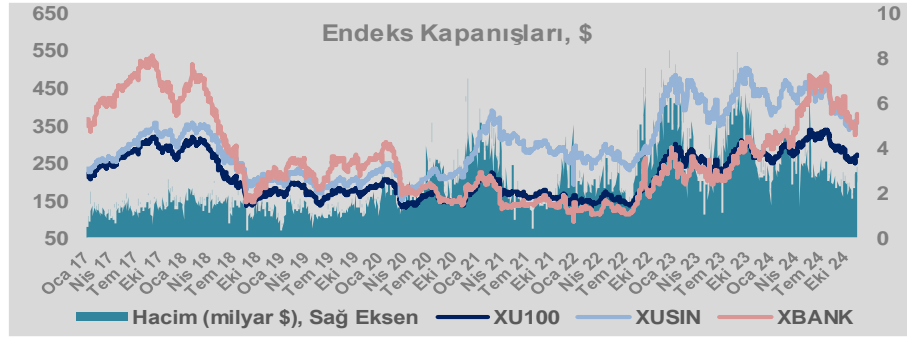
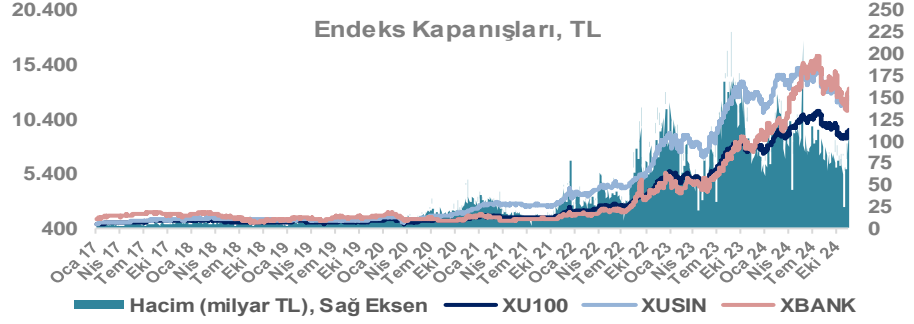
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,4205	0,3%	16,4%
Euro/TL	36,3083	0,2%	11,4%
Euro/Dolar	1,0540	0,2%	-4,5%
Dolar/Yen	156,44	0,1%	10,9%
Altın (\$/ons)	2.560	-0,3%	24,1%
Altın (TL/gram)	2.833,4	0,0%	44,4%
Gümüş (\$/ons)	30,4	-0,5%	27,6%
Gümüş (TL/gram)	33,6	-0,3%	48,5%
Brent Petrol (\$/varil)	71,8	-1,0%	-6,8%
VIX	14,3	0,0%	14,9%
Dolar Endeksi	106,7	0,2%	5,3%
Gösterge Tahvil	42,75%	-0,3%	7,7%
Tr 10yıl Tahvil	30,05%	0,5%	12,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,47%	1,1%	15,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	360.875
Döviz Açığı Olan Şirket	253	-917.170
Bütün Şirketler	571	-556.295

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

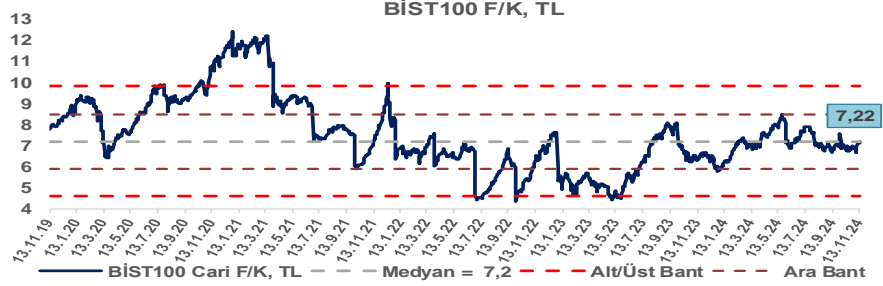
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	167,30	GG	-
BIMAS	475,25	GG	-
CIMSA	38,32	GG	-
EREGL	51,10	GG	-
THYAO	286,50	GG	-
PETKM	18,42	GG	-
TCELL	96,00	GG	-
FROTO	1117,00	GG	-
TRGYO	54,50	GG	-
TUPRS	147,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

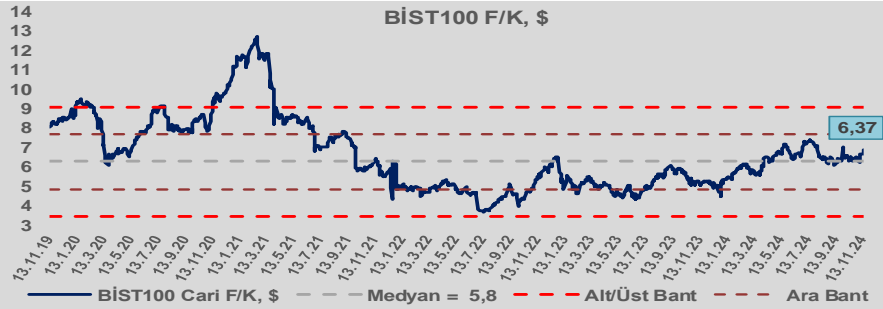


# Bizim Günlük

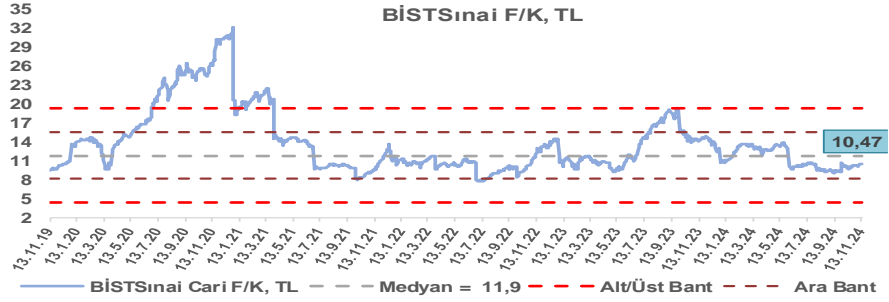
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



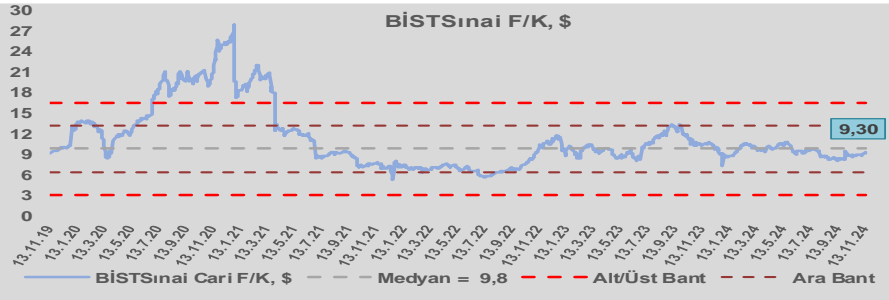
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 primli işlem görmektedir.



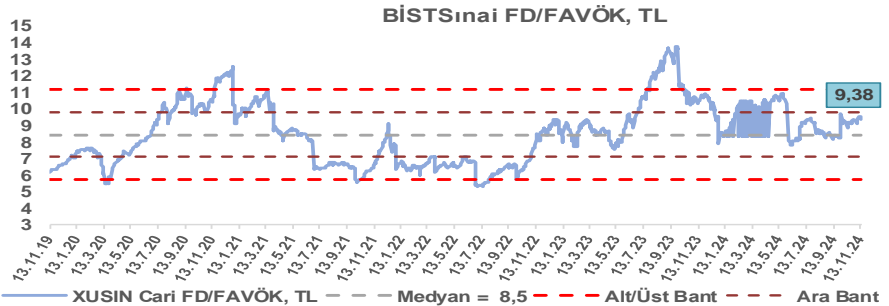
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 iskontolu işlem görmektedir.



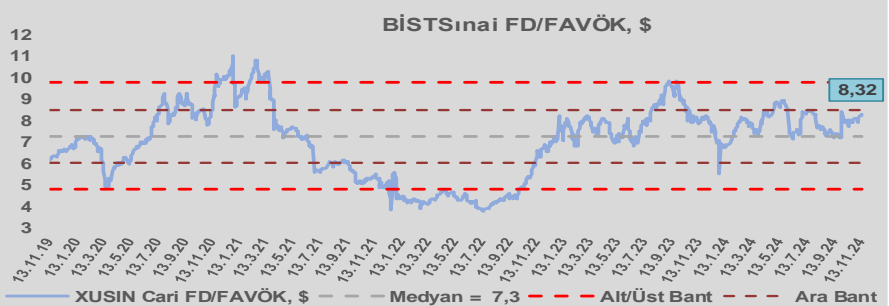
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 iskontolu işlem görmektedir.



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 %14,4 primli işlem görmektedir.



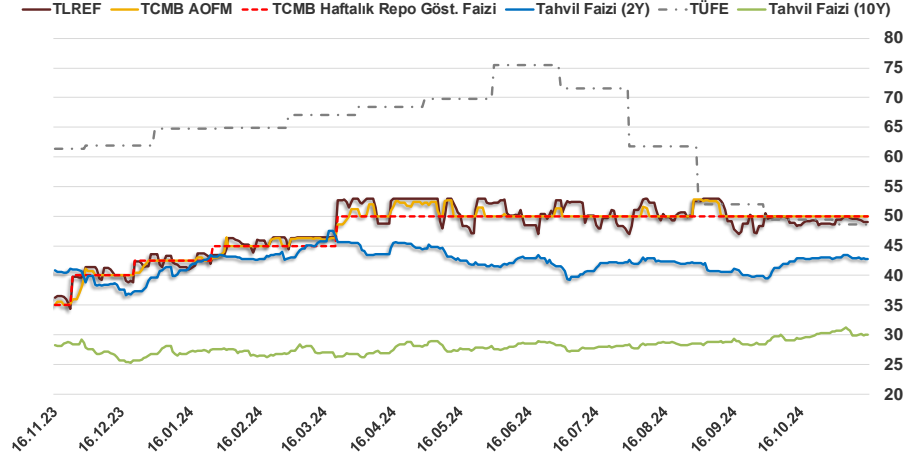


# Bizim Günlük

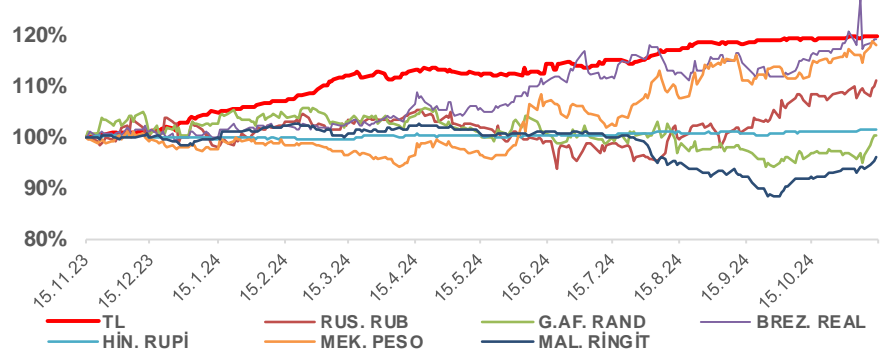
14.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,05	-49	54	543	1.257
Tahvil Faizi (10Y)	30,04	15	1.965	329	187
Tahvil Faizi (2Y)	42,75	-10	-11	307	215
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.442
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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 ve 17 Ekim 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.