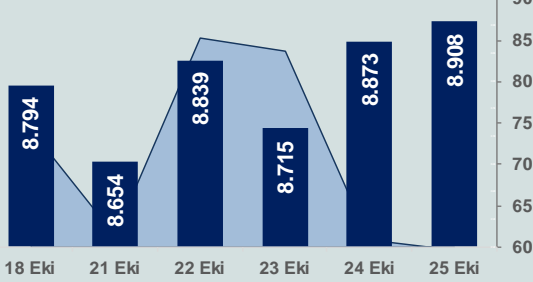


Bizim Günlük

28 Ekim 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	227,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.777,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	59,6
BİST-100 F/K Cari	7,29
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.877,29	0,42%	23,15%
BİST-100 (TL)	8.908,47	0,40%	19,25%
BİST-30 (\$)	288,89	0,45%	5,88%
BİST-100 (\$)	260,56	0,43%	2,54%
BİST-Banka Endeksi	12.140,51	0,40%	39,27%
BİST-Mali Endeksi	10.055,09	0,53%	27,48%
BİST-Sinai Endeksi	12.062,77	0,55%	4,60%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.718	0,8%	
AKBNK	3.818	0,6%	
ISCTR	3.690	1,1%	
GARAN	2.986	-0,7%	
YKBK	2.493	0,6%	
EREGL	2.183	1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
LIDER	10,0%	SURGY	10,0%
EKOS	10,0%	OZYSR	8,5%
BINBN	10,0%	TDGYO	6,9%
KBORU	9,9%	OTTO	6,3%
OYAYO	9,5%	AYCES	6,0%
VAKFN	9,5%	TOASO	5,9%
GLBMD	9,2%	ULAS	5,7%
KOPOL	8,4%	ANGEN	4,3%
CIMSA	8,3%	AZTEK	4,2%
IHYAY	7,8%	YBTAS	4,1%
RODRG	7,7%	DZGYO	4,0%
MTRYO	7,1%	PEHOL	3,9%
DURDO	6,9%	BALAT	3,8%
HOROZ	6,9%	MERKO	3,8%
FENER	6,4%	NIBAS	3,7%
LLAK	6,3%	BFREN	3,5%
MSGYO	6,1%	ANHYT	3,3%
KERYT	5,9%	SNGYO	3,3%
DERHL	5,7%	SONME	3,0%
GRTHO	5,5%	FLAP	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

Türkiye Borsa İstanbul Cumhuriyet Bayramı nedeniyle işlem kapanacak. (12:30'de)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,33 düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, seansın sonlarına doğru gelen alımlarla yükselişe geçti ve %0,40 artışla 8.908,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,40 ve Sinai Endeks %0,55 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artışla %44,52 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artarak %30,31 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,16 -34,36 ve Euro/TL 37,00-37,26 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 271,3 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi, Ekim ayında aylık bazda hizmet sektöründe %1,5 oranında artışla 114,2, perakende ticaret sektöründe %0,1 artarak 110,7 ve inşaat sektöründe %1,7 azalarak 86,3 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ekim ayında aylık 2,1 puan artarak 100,9 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi ise aylık 3,0 puan artışla 102,2 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ekim ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %74,9 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise 0,7 puan azalarak %75,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Brookings Enstitüsü'nde düzenlenen etkinlikte yaptığı sunumda "Para politikasının gecikmeli etkisi devreye girmeye başladı. Negatif mali itki ve daha destekleyici gelirler politikası dezenflasyon sürecini hızlandıracak. Firmaların fiyatlandırma davranışı iyileşmeye başladı. Türkiye'nin güçlü büyümeyi sürdürebilmesi için fiyat istikrarına ihtiyacı var, büyüme ile enflasyon arasında bir çelişki yok" değerlendirmesinde bulundu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın Washington'da yapılan yıllık toplantıları kapsamında, yaptığı sunumda, dezenflasyon sürecinin doğru yolda ilerlediğini ve temel enflasyon trendinin gerilemeye devam ettiğini belirterek, hizmet enflasyonu ve yönetilen fiyatların dezenflasyonun hızını sınırladığını aktardı. Karahan, geriye dönük endeksleme kapsamındaki kalemlerin hizmet enflasyonunu artırdığını söyledi. Öncü göstergelerin kira enflasyonunda aşağı yönlü bir trend olduğunu ortaya koyduğunu dile getiren Karahan, şirketlerin fiyatlandırma davranışlarının iyileşmeye devam ettiğini belirtti.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,61 azalışla 42.114,40 puana ve S&P500 Endeksi, %0,03 azalarak 5.808,10 puana gerilerken Nasdaq Endeksi, %0,56 kazançla 18.518,61 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Eylül'de bir önceki aya göre %0,8 azalarak piyasa beklentilerinin altında daraldı. Piyasa beklentisi, daralmanın %1 olması yönündeydi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Ekim ayında 68,9'dan 70,5'e revize edildi. Önceki ay tüketici güveni 70,1 olmuştu.

Almanya'da ifo iş ortamı endeksi, Ekim ayında 85,4'ten 86,5'e yükseldi. Beklenti, 85,6 olması yönündeydi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde, "Ekonomik faaliyete ilişkin son göstergeler bir miktar aşağı yönlü sürpriz yaptı ve finansman koşulları kısıtlayıcı olmaya devam etmektedir." ifadesini kullandı. Lagarde, Euro Bölgesi'nde enflasyonun önümüzdeki yıl bankanın %2'lik hedefine ulaşma yolunda ilerlediğini belirterek, ücret baskılarından kaynaklanan risklerin sürdüğünü vurguladı. Lagarde, enflasyonla ilgili gelen bilgilerin dezenflasyon sürecinin yolda olduğunu gösterdiğini belirtti.

Çin Merkez Bankası (PBOC), bankacılık sisteminde makul miktarda likidite sağlamak ve merkez bankasının politika araç setini daha da zenginleştirmek için açık piyasa doğrudan ters repo işlemleri imkanını aktif hale getirdiğini duyurdu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,40 artıda. Dolar/TL 34,29 ve Euro/TL 37,03 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,45 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0795 sınırında. Brent tipi petrol 72,44 dolardan, altının onsu 2.741,86 dolardan ve gramı ise 3.023.31 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli veri akışı bulunmamaktadır. Borsa İstanbul Cumhuriyet Bayramı nedeniyle erken kapanacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Ekim 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,39, 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.	42.114	-0,61%	11,74%	29,91%
ABD-S&P 500	5.808	-0,03%	21,77%	41,06%
ABD-NASDAQ	18.519	0,56%	23,36%	46,47%
Almanya-DAX	19.464	0,11%	16,19%	32,52%
İngiltere-FITSE100	8.249	-0,25%	6,67%	13,13%
Fransa-CAC40	7.498	-0,08%	-0,61%	24,35%
Rusya-RTSI	867	-2,06%	-19,98%	-20,08%
Brezilya-BOVESPA	129.893	-0,13%	-3,20%	14,64%
JPN-NIKKEI225	38.143	0,10%	13,73%	24,64%
Çin-SHANGHAI	3.305	0,15%	11,09%	10,59%
G.Kore KOSPI	2.612	1,11%	-1,63%	13,61%
Hindistan-Sensex	80.241	1,06%	11,07%	27,07%
BİST100	8.908	0,40%	19,25%	16,27%
BİST100 (\$)	261	0,43%	2,54%	-4,98%
BİST BANKA	12.141	0,40%	39,27%	52,11%
BİST BANKA (\$)	355	0,44%	19,75%	23,90%
BİST SINAİ	12.063	0,55%	4,60%	-2,92%
BİST SINAİ (\$)	353	0,59%	-10,06%	-20,65%

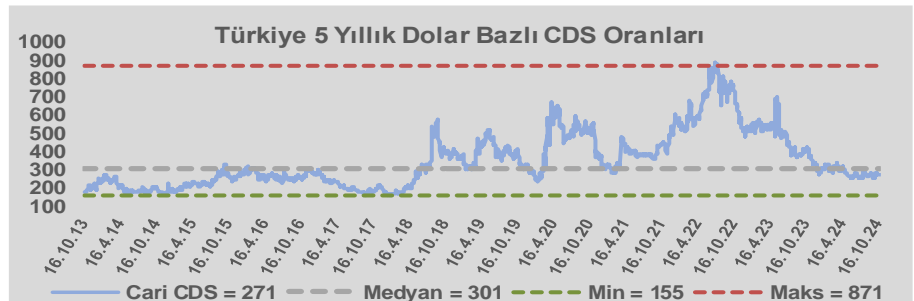
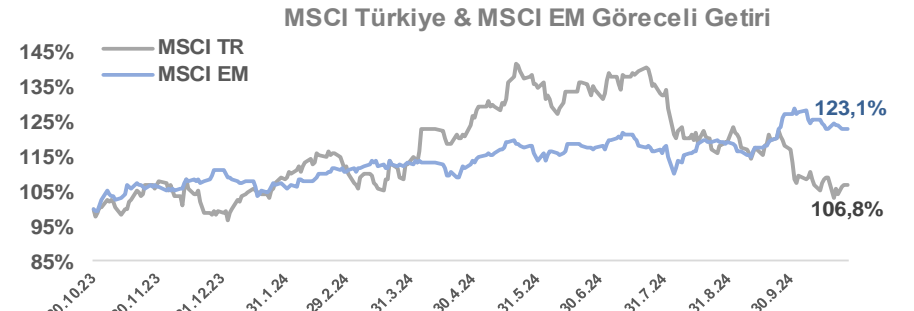
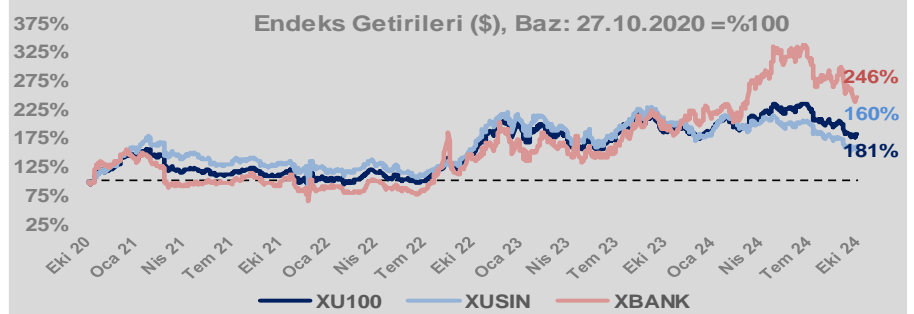
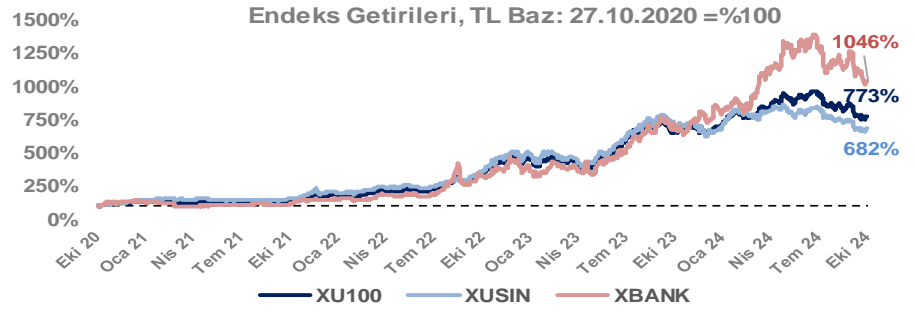
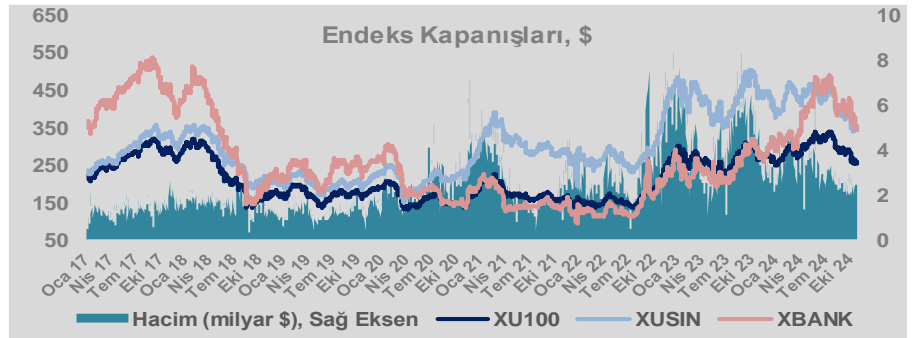
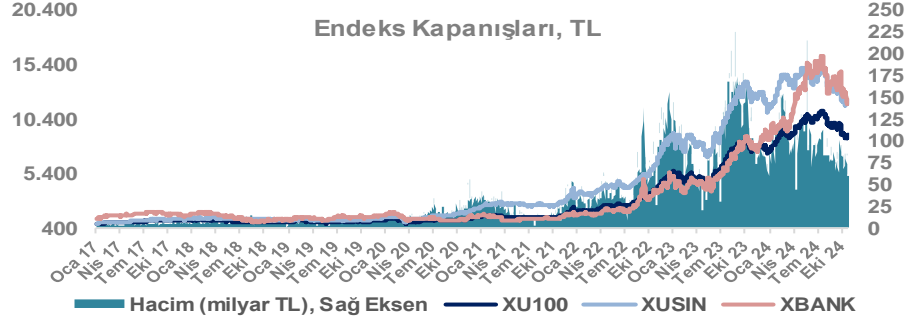
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2946	0,0%	16,0%
Euro/TL	36,9932	-0,1%	13,5%
Euro/Dolar	1,0787	-0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	153,49	0,8%	8,8%
Altın (\$/ons)	2.738	-0,3%	32,7%
Altın (TL/gram)	3.019,3	-0,3%	53,9%
Gümüş (\$/ons)	33,5	-0,7%	40,7%
Gümüş (TL/gram)	36,9	-0,7%	63,1%
Brent Petrol (\$/varil)	72,3	-4,5%	-6,3%
VIX	20,3	6,6%	63,3%
Dolar Endeksi	104,6	0,2%	3,2%
Gösterge Tahvil	44,52%	0,1%	12,2%
Tr 10yıl Tahvil	30,31%	0,5%	13,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	1,1%	10,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	301.168
Döviz Açığı Olan Şirket	253	-889.285
Bütün Şirketler	571	-588.117

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	ASELS 24.997
SASA -81.052	SAHOL 23.793
SNGYO -68.524	AEFES 18.463
FROTO -66.924	AKBNK 17.692
PETKM -38.750	AGHOL 16.096
MOGAN -32.559	ENKAI 14.243
PGSUS -20.018	VAKBN 10.972
ZOREN -18.745	DOHOL 8.768
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

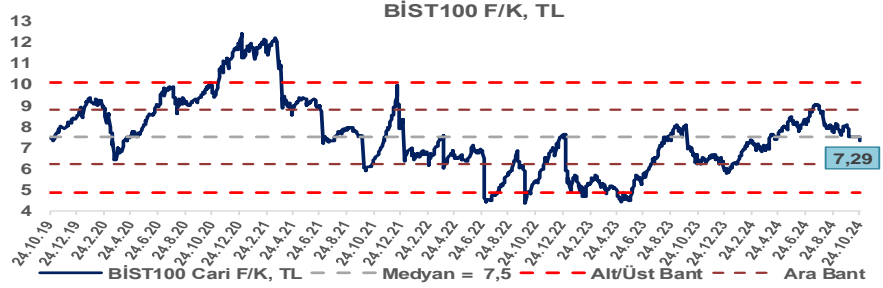
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,70	GG	-
BIMAS	475,25	GG	-
CIMSA	32,78	GG	-
EREGL	47,40	GG	-
THYAO	276,00	GG	-
PETKM	18,85	GG	-
TCELL	87,75	GG	-
FROTO	1015,00	GG	-
TRGYO	44,76	GG	-
TUPRS	146,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

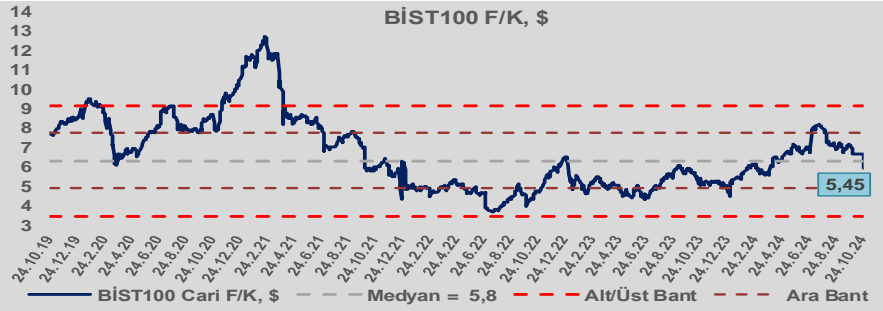


Bizim Günlük

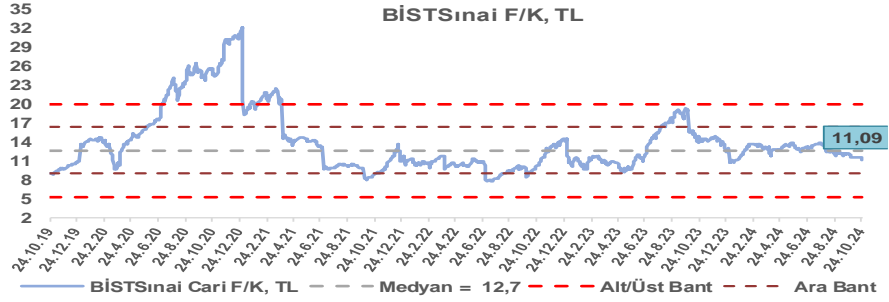
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



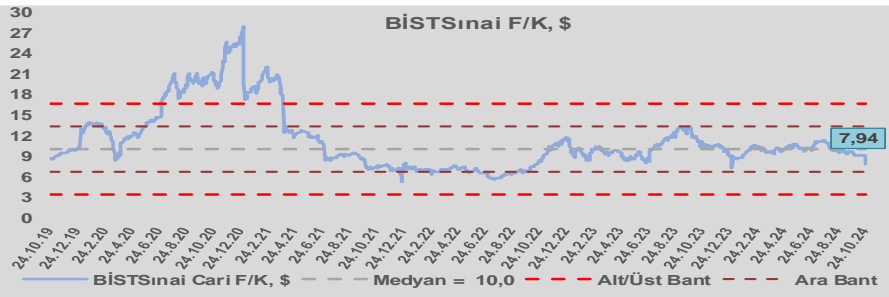
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,3 iskontolu işlem görmektedir.



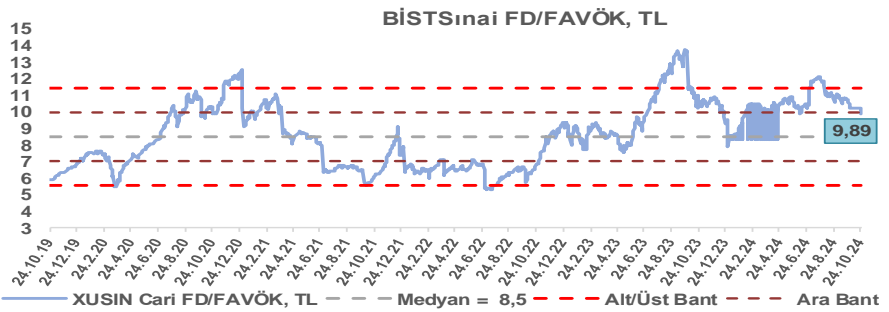
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 iskontolu işlem görmektedir.



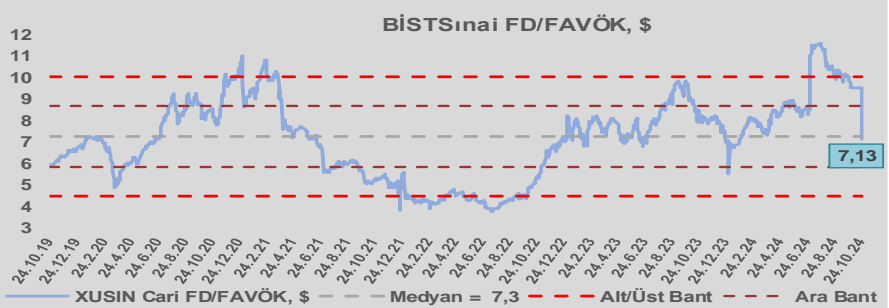
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,8 iskontolu işlem görmektedir.

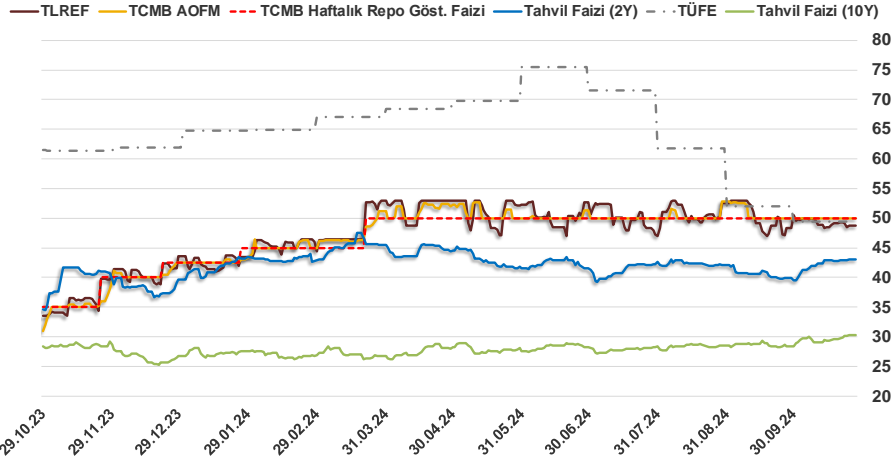


Bizim Günlük

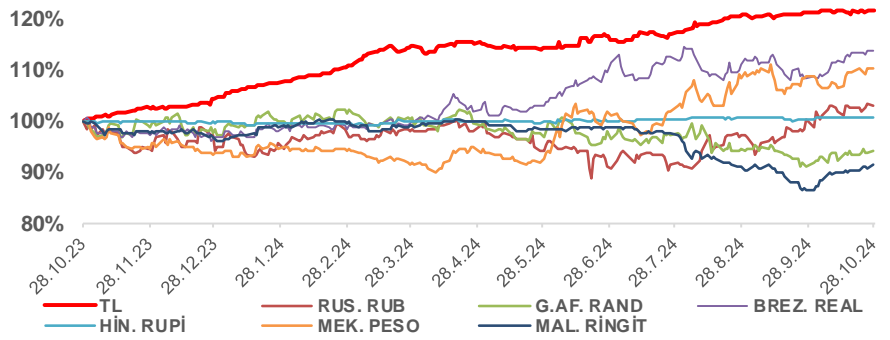
27.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	48,79	-51	39	517	1.528
Tahvil Faizi (10Y)	30,31	50	2.034	356	217
Tahvil Faizi (2Y)	42,98	13	309	330	852
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.800
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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 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 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.