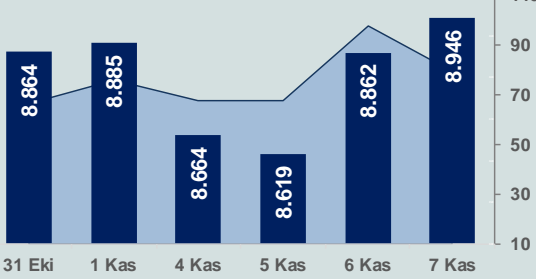


Bizim Günlük

8 Kasım 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	227,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.789,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,6
BİST-100 F/K Cari	6,98
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.863,56	1,07%	22,98%
BİST-100 (TL)	8.946,13	0,95%	19,76%
BİST-30 (\$)	288,54	1,36%	5,76%
BİST-100 (\$)	261,70	1,23%	2,99%
BİST-Banka Endeksi	11.691,22	1,89%	34,12%
BİST-Mali Endeksi	9.944,46	0,67%	26,08%
BİST-Sınai Endeksi	12.161,32	0,75%	5,46%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.709	2,0%	
REEDR	4.902	-7,9%	
ISCTR	4.562	2,2%	
AKBNK	3.862	2,0%	
EREGL	3.539	1,6%	
YKBNK	3.237	1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MARKA	10,0%	DURDO	10,0%
DMSAS	10,0%	BTCIM	9,6%
ODINE	10,0%	REEDR	7,9%
DNISI	10,0%	EUHOL	7,7%
TATEN	10,0%	BSOKE	7,2%
ARTMS	10,0%	PRDGS	6,2%
RYSAS	9,9%	IDGYO	6,1%
AGYO	9,9%	IHEVA	5,9%
BRMEN	9,8%	KTLEV	5,0%
KERVN	9,8%	TSGYO	4,5%
IHLAS	9,6%	DITAS	4,2%
BANVT	9,5%	LYDYE	3,9%
TRILC	9,0%	AGROT	3,9%
BRISA	8,3%	KUVVA	3,9%
DOFER	7,7%	IHGZT	3,9%
HATEK	7,5%	KARSN	3,9%
RYGYO	7,3%	BAKAB	3,8%
ALARK	7,1%	KZBGY	3,7%
BORLS	7,0%	SAHOL	3,6%
MTRKS	6,1%	ULAS	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Türkiye	TCMB, 'Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Başbakan Fatih Karahan rapor ile ilgili bir sunum gerçekleştirecek.
12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi(\$)
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,12 artışla başlamasına rağmen seans içinde 8.801 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,95 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 8.946,13 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,89 ve Sınai Endeksi %0,75 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 26 baz puan azalışla %44,70 ve 10 yıllık tahvil faizi 39 baz puan azalarak %30,63 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,10-34,28 ve Euro/TL 36,67-37,20 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 249,8 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre nakit dengesi, Ekim ayında 167,3 milyar TL açık verdi. Hazinesinin nakit gelirleri 854,9 milyar lira, nakit giderleri 1,02 trilyon lira oldu. Yılın ilk on ayında hazine nakit dengesi 1,7 trilyon lira açık verdi. Faiz dışı açık ise Ekim'de 41 milyar TL olurken on aylık faiz dışı açık 734,1 milyar TL olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre 1 Kasım haftasında brüt rezervler 159,6 milyar dolarla rekor kırdı. Bir önceki hafta brüt rezervler 159,4 milyar dolar gerçekleşmişti. Net rezervler 60,9 milyar dolardan 61,2 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 45,7 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 43,1 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Pekin'deki toplantı sonrası sosyal medya hesabından, "Orta Koridor ile Kuşak ve Yol Girişimi'nin uyumlaştırılmasına yönelik Ortak Çalışma Grubu'nun ilk toplantısı da gerçekleştirildi. Asya'da en büyük ticaret ortağımız olan Çin ile ekonomik ilişkilerimizi geliştirmeyi, ticarete daha dengeli bir yapıyı hedefliyoruz." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, değişim göstermeyerek 43.729,34 puan olurken S&P500 Endeksi %0,74 artışla 5.973,10 puana ve Nasdaq Endeksi %1,51 artarak 19.269,46 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 2 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 3 bin artarak 221 bine yükseldi. ABD'de toptan stoklar, Eylül ayında aylık bazda %0,2 azalırken yıllık bazda %0,3 arttı.

ABD Merkez Bankası (Fed), piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizinde 25 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,50-4,75'e çekti. Karar metninde, "Komite, istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşılmasına yönelik risklerin kabaca dengede olduğu karar vermiştir. Ekonomik görünüm belirsizdir ve komite ikili görevinin her iki tarafına yönelik risklere karşı dikkatlidir" ifadelerine yer verdi. Fed Başkanı Jerome Powell kararın ardından düzenlediği basın toplantısında, son verilerin ekonominin sağlam şekilde genişlediğini gösterdiğini, tüketici harcamalarındaki büyümenin güçlü kaldığını ve istihdam piyasası koşullarının sağlam olduğunu belirtti. Ayrıca enflasyonun %2'lik hedefe biraz daha yaklaştığını, çekirdek enflasyonun ise yüksek kaldığını ve faiz indirim kararının ekonominin güçlü kalmasına destek sağlayacağını dile getirdi. Powell, Trump'ın başkan seçilmesiyle ilgili "Trump isterse Fed Başkanlığı görevinden ayrılmayacağım. Federal borç patikası sürdürülebilir değil. Fed başkan yardımcılarının görevden alınmasına kanunen izin verilmiyor" açıklamasında bulundu.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini 25 baz puan azaltarak %5'ten %4,75 seviyesine indirdi. Banka, hızlı bir gevşeme sinyali vermektan kaçınarak bütçenin enflasyonu yarım puana kadar artırabileceği uyarısında bulundu. BoE Başkanı Andrew Bailey faiz indirimi sonrasındaki toplantısında, büyük bir şok olmadığı sürece politika faizinin birkaç yıl önce olduğu gibi çok düşük seviyelere inmesini beklemediğini ifade etti.

Almanya'da sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %2,5 ve yıllık %4,6 azaldı. Almanya'da dış ticaret fazlası, Eylül ayında 17 milyar euro oldu. İthalat aylık %2,1 artarak 111,3 milyar euroya yükselirken ihracat ise %1,7 azalarak 128,2 milyar euroya geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 34,33 ve Euro/TL 37,01 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,50 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0782 sınırında. Brent tipi petrol 75,28 dolardan, altının onsu 2.694,98 dolardan ve gramı ise 2.973,63 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı yılın son "Enflasyon Raporu" ön plana çıkarken yurt dışında ise ABD'de Michigan tüketici güven endeksi 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.

Şirket Haberleri

DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (DCTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içi yerleşik bir firmaya toplamda 15.311.390 TL'lik muhtelif inşaat malzemesi satışı gerçekleştirmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.729	0,00%	16,03%	28,19%
ABD-S&P 500	5.973	0,74%	25,23%	36,29%
ABD-NASDAQ	19.269	1,51%	28,37%	41,16%
Almanya-DAX	19.363	1,70%	15,59%	27,14%
İngiltere-FTSE100	8.141	-0,32%	5,27%	9,98%
Fransa-CAC40	7.426	0,76%	-1,56%	23,15%
Rusya-RTSI	864	1,20%	-20,23%	-21,70%
Brezilya-BOVESPA	129.682	-0,51%	-3,36%	8,87%
JPN-NIKKEI225	39.381	-0,25%	17,42%	20,40%
Çin-SHANGHAI	3.467	-0,10%	16,54%	13,36%
G.Kore KOSPI	2.563	-0,07%	-3,48%	2,42%
Hindistan-Sensex	79.461	-0,10%	10,00%	22,33%
BİST100	8.946	0,95%	19,76%	13,70%
BİST100 (\$)	262	1,23%	2,99%	-5,33%
BİST BANKA	11.691	1,89%	34,12%	44,98%
BİST BANKA (\$)	342	2,18%	15,34%	24,84%
BİST SINAİ	12.161	0,75%	5,46%	-4,44%
BİST SINAİ (\$)	356	1,04%	-9,31%	-20,21%

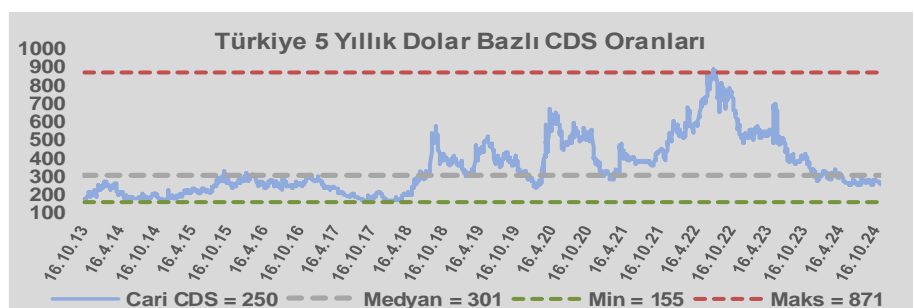
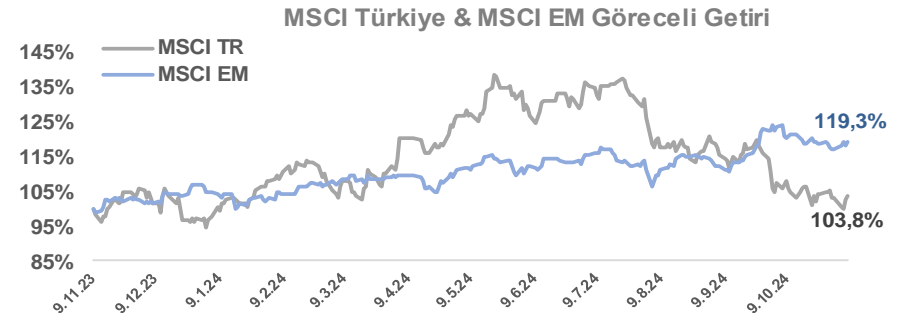
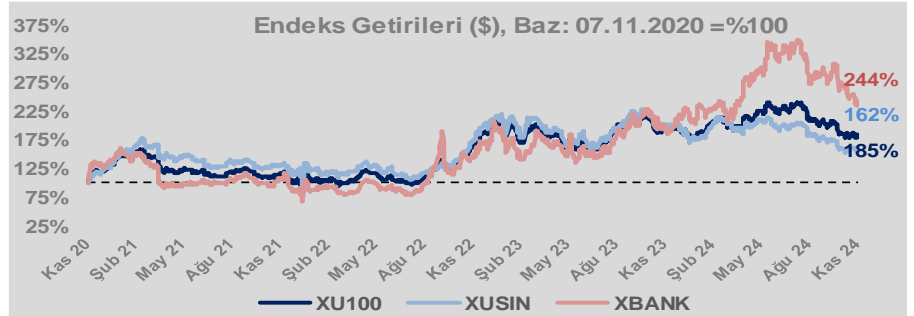
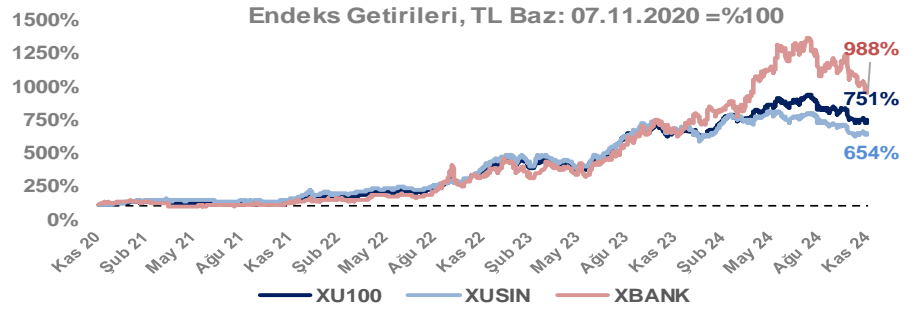
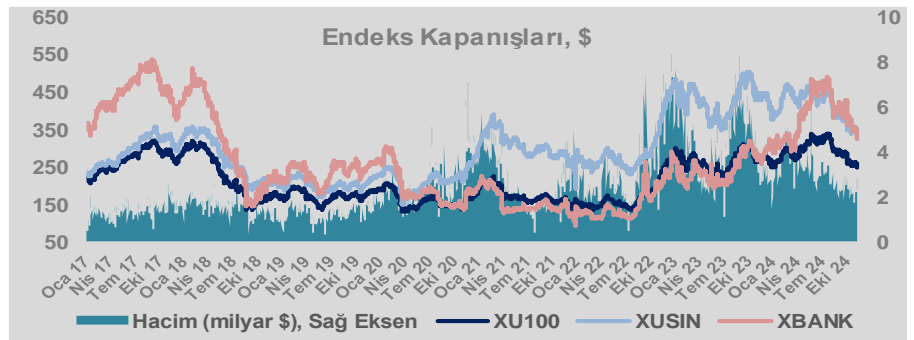
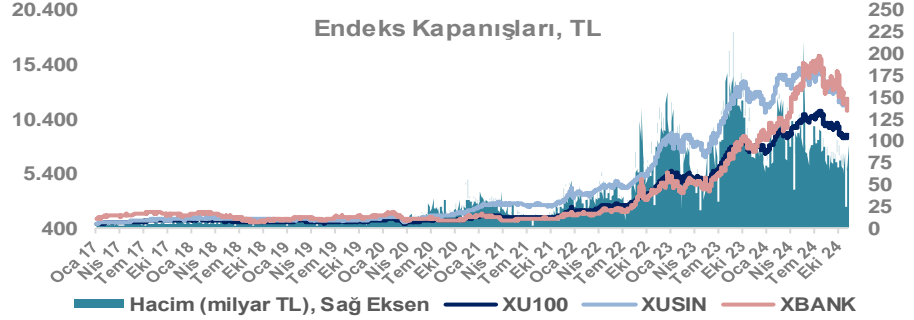
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3212	0,3%	16,1%
Euro/TL	37,0147	-0,2%	13,6%
Euro/Dolar	1,0783	-0,2%	-2,3%
Dolar/Yen	152,85	0,0%	8,4%
Altın (\$/ons)	2.694	-0,4%	30,6%
Altın (TL/gram)	2.973,1	-0,1%	51,6%
Gümüş (\$/ons)	31,7	-0,7%	33,3%
Gümüş (TL/gram)	35,0	-0,4%	54,7%
Brent Petrol (\$/varil)	75,3	-0,5%	-2,3%
VIX	15,2	0,0%	22,1%
Dolar Endeksi	104,5	-0,6%	3,1%
Gösterge Tahvil	44,70%	-0,6%	12,7%
Tr 10yıl Tahvil	30,63%	-1,3%	14,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	-0,1%	11,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	319	345.774
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-936.712
Bütün Şirketler	571	-590.938

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -81.052	ASELS 24.997
SNGYO -68.524	VAKBN 20.790
FROTO -61.975	AEFES 19.844
PETKM -44.206	AGHOL 18.197
MOGAN -32.559	AKBNK 17.692
PGSUS -20.018	KCHOL 17.656
ZOREN -18.745	ENKAI 14.243
ISCTR -18.405	DOHOL 10.613
RGYAS -17.591	HALKB 8.593

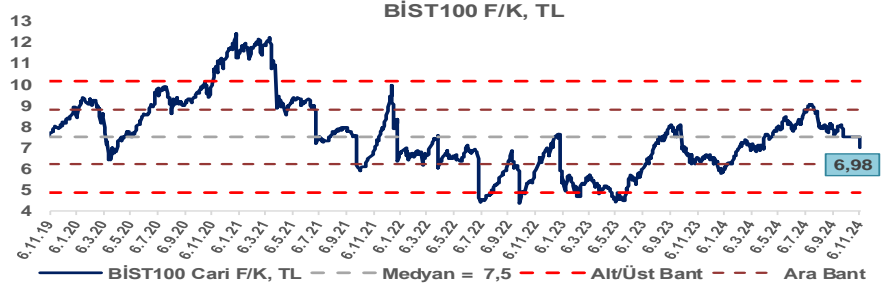
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	158,30	GG	-
BIMAS	488,25	GG	-
CIMSA	36,90	GG	-
EREGL	49,52	GG	-
THYAO	282,75	GG	-
PETKM	17,66	GG	-
TCELL	89,00	GG	-
FROTO	1005,00	GG	-
TRGYO	47,44	GG	-
TUPRS	144,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

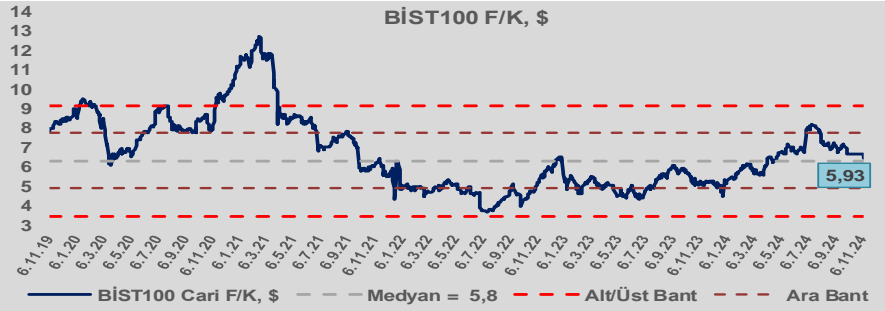


Bizim Günlük

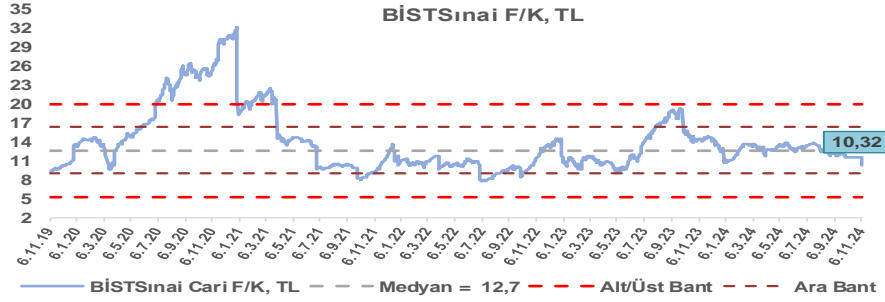
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,2 iskontolu işlem görmektedir.



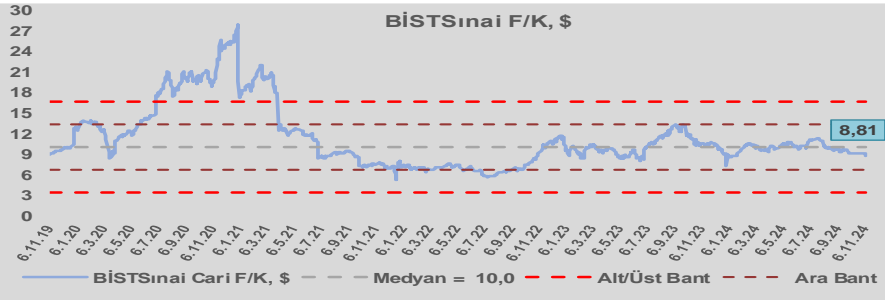
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,8 primli işlem görmektedir.



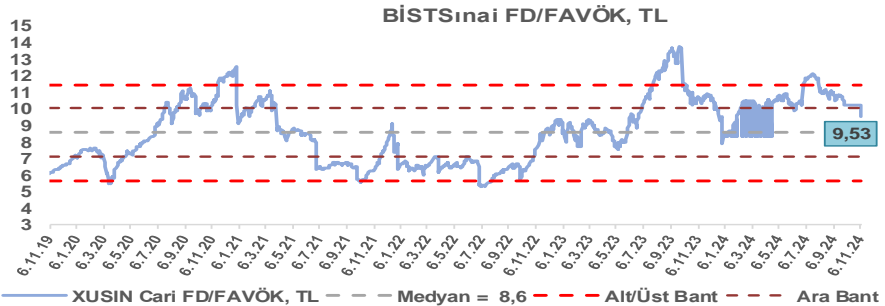
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,7 iskontolu işlem görmektedir.



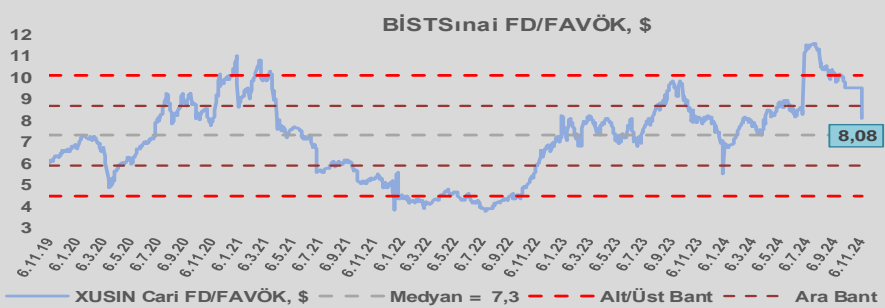
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,7 primli işlem görmektedir.

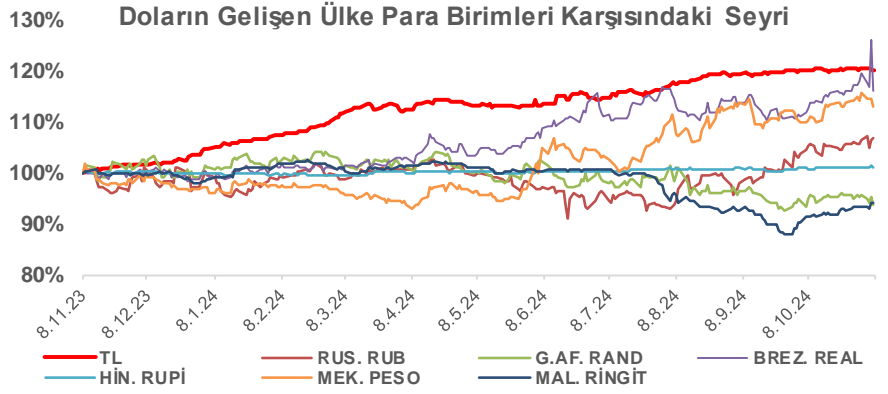
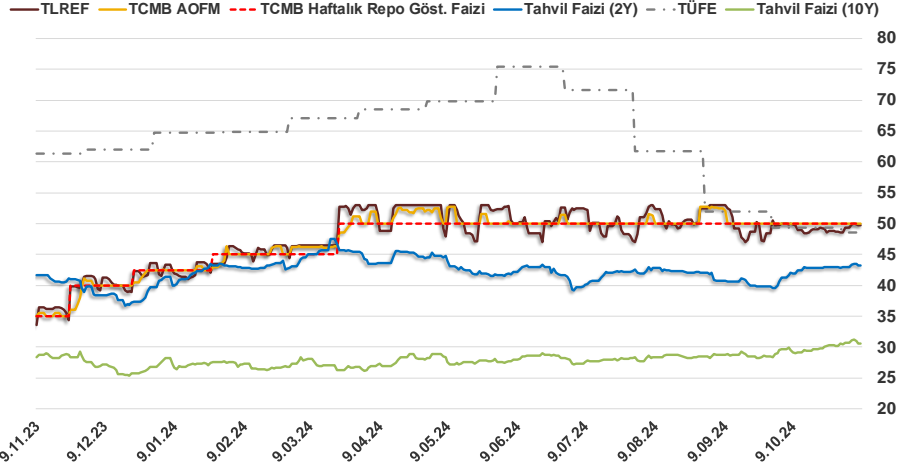


Bizim Günlük

7.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,75	37	-6	612	1.327
Tahvil Faizi (10Y)	30,63	-5	2.062	388	193
Tahvil Faizi (2Y)	43,17	15	125	349	148
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.452
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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, 19 Eylül ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



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 paylaşmaması 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.