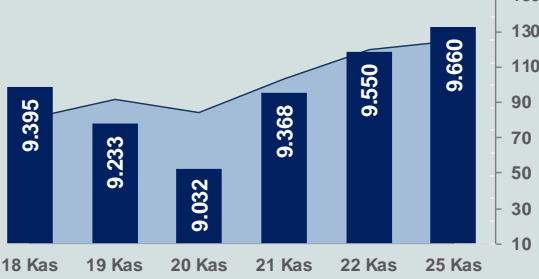


# Bizim Günlük

## 26 Kasım 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.449,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	124,9
BİST-100 F/K Cari	7,36
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.665,21	1,18%	32,97%
BİST-100 (TL)	9.659,96	1,15%	29,31%
BİST-30 (\$)	309,46	1,14%	13,42%
BİST-100 (\$)	280,29	1,11%	10,30%
BİST-Banka Endeksi	13.955,06	-0,80%	60,09%
BİST-Mali Endeksi	11.352,77	0,09%	43,93%
BİST-Sınai Endeksi	12.773,37	1,23%	10,77%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.955	6,0%	
YKBNK	7.192	0,4%	
ISCTR	6.419	-0,7%	
PGSUS	5.774	3,5%	
AKBNK	5.690	-1,7%	
SASA	4.623	1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CASA	10,0%	TDGYO	7,0%
POLTK	10,0%	EGSER	6,9%
VAKKO	10,0%	KSTUR	6,5%
KUVVA	10,0%	TKFEN	6,1%
BOSSA	10,0%	BSOKE	5,4%
PARSN	10,0%	ECZYT	5,2%
RAYSG	10,0%	EUKYO	5,0%
CEOEM	9,9%	SAFKR	4,9%
DURDO	9,9%	KOZAA	4,6%
AVGYO	9,9%	KLKIM	4,4%
YGYO	9,9%	ATSYH	4,3%
LYDHO	9,9%	MARKA	4,2%
YYAPI	9,9%	MMCAS	3,9%
IHLGM	9,9%	DNIS	3,9%
BRMEN	9,9%	VAKBN	3,8%
IHGZT	9,8%	TRGYO	3,8%
IHLAS	9,7%	EBEBK	3,5%
YESIL	9,6%	QNBFL	3,3%
UFUK	8,9%	TERA	3,2%
IHEVA	8,7%	AVPGY	3,1%

### Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları
22:00	ABD	ABD Merkez Bankası (Fed), 6-7 Kasım tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,72 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı bir seyir izleyerek 9.720 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,15 kazançla 9.659,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,80 azalırken Sınai Endeks %1,23 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artarak %40,66 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %29,49 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,34 -34,63 ve Euro/TL 36,09-36,46 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 251,9 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Kasım ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %2,9 azalarak 111,0 değerini, perakende ticaret sektöründe %0,9 artarak 111,7 değerini ve inşaat sektöründe %1,7 artarak 87,8 değerini aldı.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Kasım ayında aylık 0,5 puan azalarak 100,4 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise aylık 1,2 puan artışla 102,2'den 103,4 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB'nin verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Kasım ayında bir önceki aya göre 1,2 puan artarak %76,1 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise 0,4 puan artarak %75,6 oldu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, "Bir yandan enflasyonu düşürme yolunda mesafe alırken, diğer yandan dengeli büyüme perspektifimizi koruyoruz. Yatırım, istihdam, üretim ve ihracatla geleceğimizi sağlam zeminde inşa etmeye ve istikrar içinde büyümeye devam edeceğiz." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,99 artışla 44.736,57 puana, S&P500 Endeksi %0,30 artarak 5.987,40 puana ve Nasdaq Endeksi %0,27 artarak 19.054,84 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Almanya'da ifo iş ortamı endeksi, Kasım ayında 85,7 ile beklentilerin altında gerçekleşti.

ABD'nin seçilmiş başkanı Donald Trump, sınır güvenliğini sağlamak ve ülkeye fentanil başta olmak üzere uyuşturucu ihracatını engellemek amacıyla Meksika, Kanada ve Çin'e uygulayacağı tarifelere ilişkin paylaşımında bulundu. Trump, başkanlık görevini devraldığında Meksika ve Kanada'dan gelen tüm ürünlere %25, Çin'den gelen ürünlere ise ilave %10 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Aralık ayında 25 baz puanlık bir indirimini hala düşünüyorum, bizim için makul bir tartışma." dedi. Kashkari, borçlanma maliyetlerinin ekonomi üzerinde ne kadar aşağı yönlü baskı yarattığını ve enflasyonun nereye gittiğini anlamaya çalıştığını söyledi.

İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Clare Lombardelli, Merkez Bankası'nın önümüzdeki aylarda borçlanma maliyetlerini kademeli olarak düşüreceğini, ancak daha hızlı hareket etmesini gerektirebilecek ekonomik yavaşlama belirtilerine karşı tetikte kalması gerektiğini söyledi.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,60 ve Euro/TL 36,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,09 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0480 sınırında. Brent tipi petrol 72,62 dolardan, altının onsu 2.623,40 dolardan ve gramı ise 2.919,87 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de inşaat izinleri, S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası(Fed) 6-7 Kasım tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

#### 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.

#### Teknik Takip Listesi

26 Kasım-3 Aralık 2024 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, ZOREN, EREGL, LOGO ve TCELL yer almaktadır.

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 26 Kasım-3 Aralık 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	18,57	18,30	18,06	18,90	19,30	18,00
ZOREN	4,31	4,24	4,18	4,41	4,56	4,18
EREGE	50,70	50,10	48,30	51,60	52,50	49,20
LOGO	111,00	109,60	108,00	113,00	115,20	107,60
TCELL	93,40	92,00	91,00	94,50	96,50	90,60

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.737	0,99%	18,70%	26,41%
ABD-S&P 500	5.987	0,30%	25,53%	31,32%
ABD-NASDAQ	19.055	0,27%	26,94%	33,71%
Almanya-DAX	19.405	0,43%	15,84%	21,06%
İngiltere-FTSE100	8.292	0,36%	7,22%	10,73%
Fransa-CAC40	7.257	0,03%	-3,79%	20,37%
Rusya-RTSI	768	-3,10%	-29,11%	-32,81%
Brezilya-BOVESPA	129.036	-0,07%	-3,84%	2,80%
JPN-NIKKEI225	38.284	0,68%	14,15%	13,85%
Çin-SHANGHAI	3.271	0,21%	9,94%	7,55%
G.Kore KOSPI	2.519	-0,62%	-5,15%	0,88%
Hindistan-Sensex	80.023	-0,11%	10,77%	21,30%
BİST100	9.660	1,15%	29,31%	21,36%
BİST100 (\$)	280	1,11%	10,30%	1,34%
BİST BANKA	13.955	-0,80%	60,09%	72,58%
BİST BANKA (\$)	405	-0,84%	36,55%	44,11%
BİST SINAİ	12.773	1,23%	10,77%	0,24%
BİST SINAİ (\$)	371	1,19%	-5,52%	-16,30%

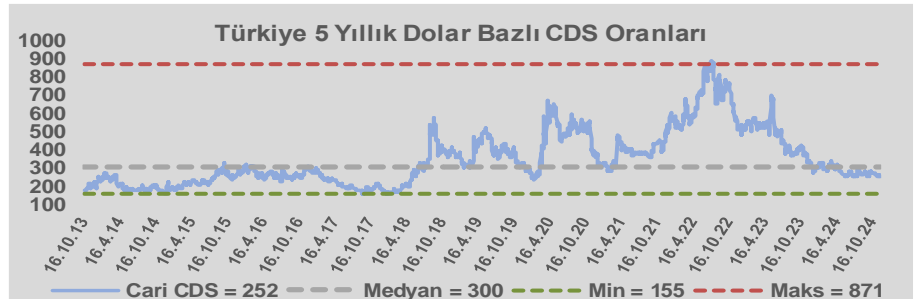
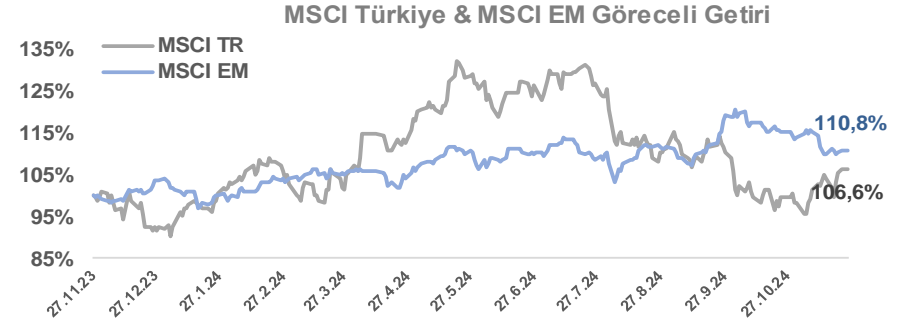
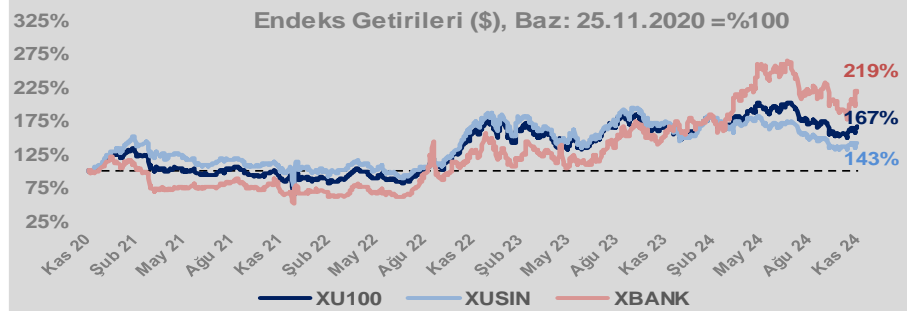
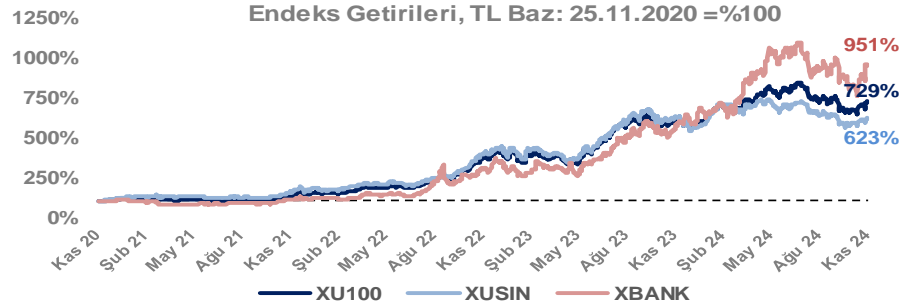
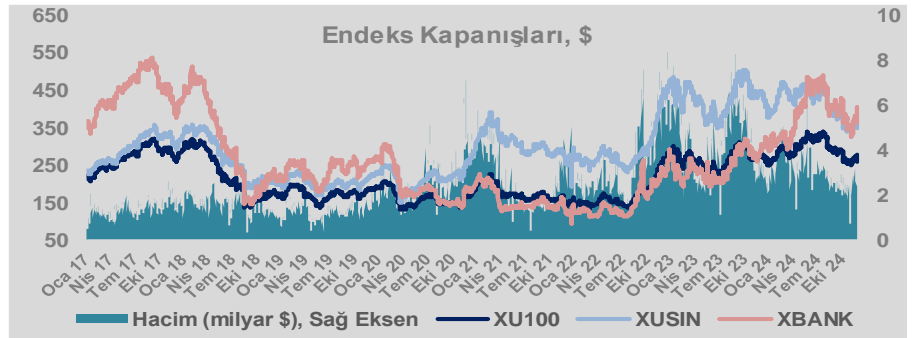
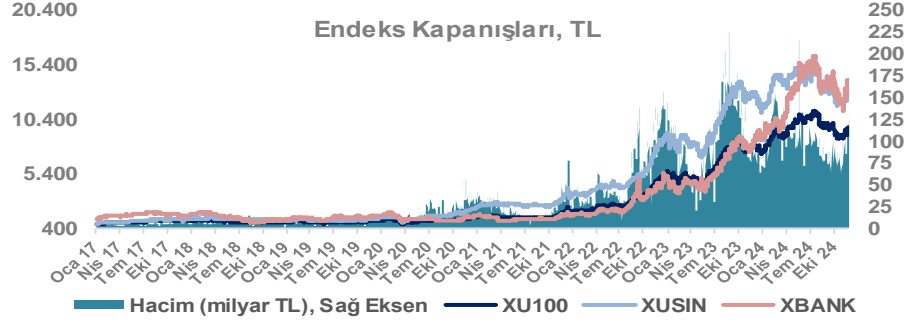
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,6148	0,2%	17,1%
Euro/TL	36,3479	0,1%	11,5%
Euro/Dolar	1,0482	-0,1%	-5,1%
Dolar/Yen	153,77	-0,2%	9,0%
Altın (\$/ons)	2.625	-0,1%	27,2%
Altın (TL/gram)	2.921,2	0,1%	48,9%
Gümüş (\$/ons)	30,3	0,0%	27,5%
Gümüş (TL/gram)	33,8	0,2%	49,2%
Brent Petrol (\$/varil)	72,7	0,3%	-5,6%
VIX	14,6	0,0%	17,3%
Dolar Endeksi	106,8	-0,6%	5,4%
Gösterge Tahvil	40,66%	0,3%	2,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,49%	-0,2%	10,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	0,7%	10,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	361.040
Döviz Açığı Olan Şirket	250	-920.607
Bütün Şirketler	571	-559.567

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

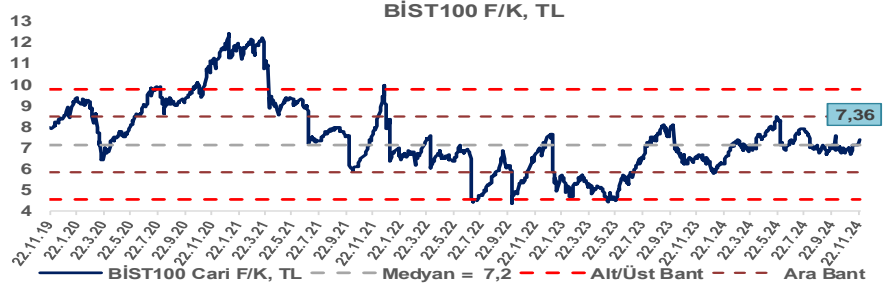
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	182,80	GG	-
BIMAS	478,25	GG	-
CIMSA	40,22	GG	-
EREGL	50,70	GG	-
THYAO	296,25	GG	-
PETKM	18,57	GG	-
TCELL	93,40	GG	-
FROTO	993,00	GG	-
TRGYO	55,80	GG	-
TUPRS	148,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

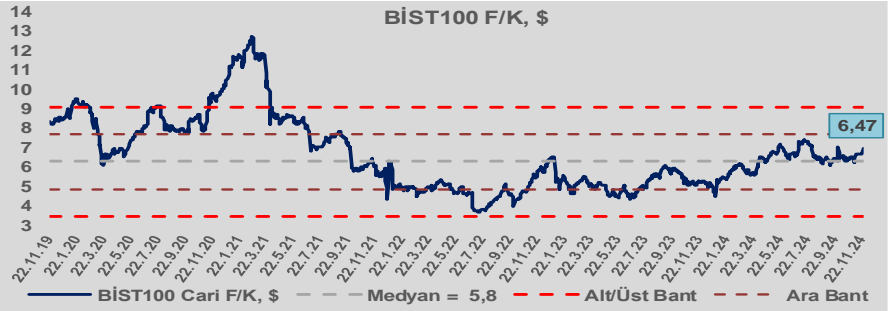


# Bizim Günlük

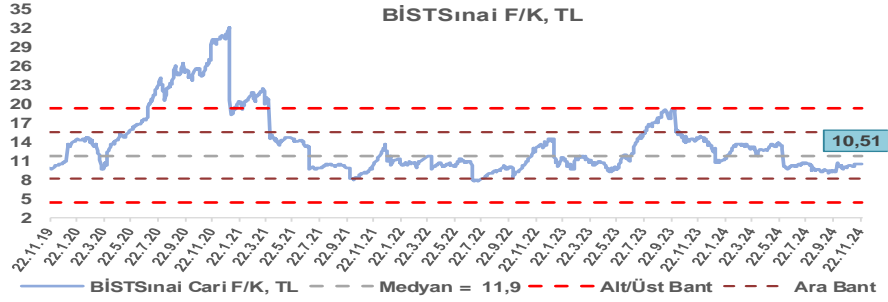
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,9 primli işlem görmektedir.



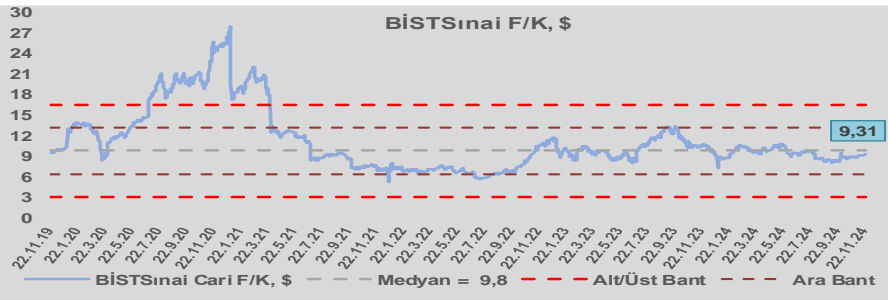
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 primli işlem görmektedir.



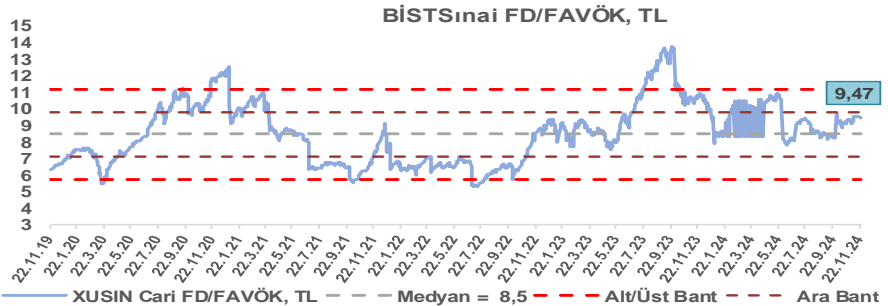
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 iskontolu işlem görmektedir.



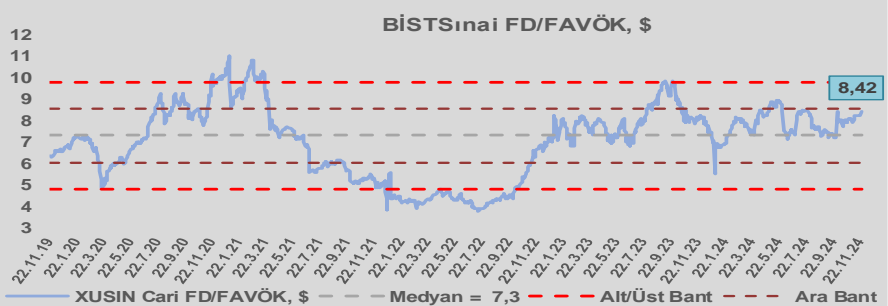
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,2 primli işlem görmektedir.



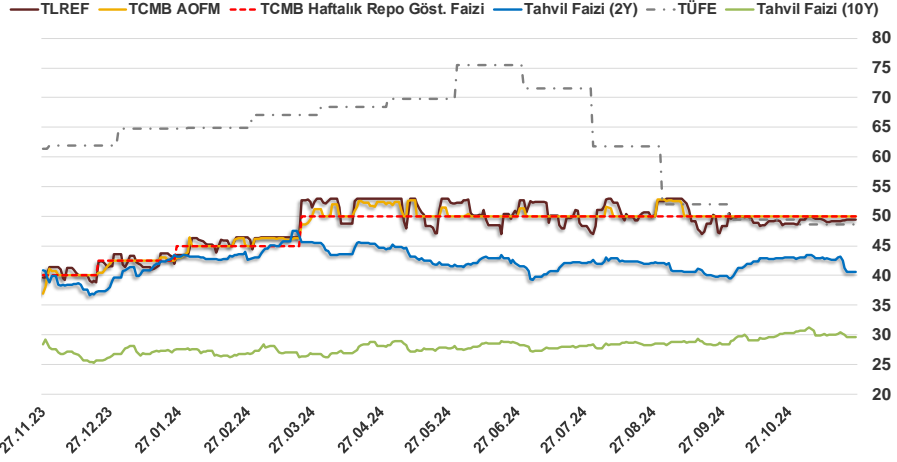


# Bizim Günlük

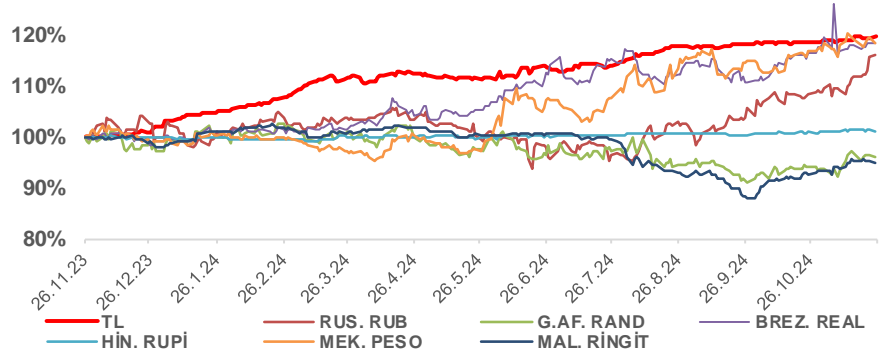
25.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,38	21	58	575	978
Tahvil Faizi (10Y)	29,57	-79	1.907	282	32
Tahvil Faizi (2Y)	40,62	-261	-236	94	-11
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.200
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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 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



## 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 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.