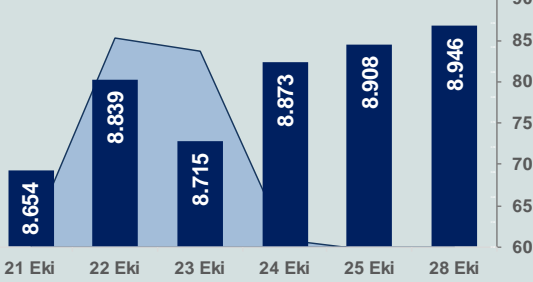


Bizim Günlük

30 Ekim 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.806,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	0,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	24,6
BİST-100 F/K Cari	7,32
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.911,48	0,35%	23,57%
BİST-100 (TL)	8.945,80	0,42%	19,75%
BİST-30 (\$)	289,89	0,35%	6,25%
BİST-100 (\$)	261,65	0,42%	2,97%
BİST-Banka Endeksi	12.113,88	-0,22%	38,97%
BİST-Mali Endeksi	10.087,85	0,33%	27,89%
BİST-Sınai Endeksi	12.150,99	0,73%	5,37%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	1.956	0,7%	
EREGL	1.017	1,0%	
TUPRS	988	2,0%	
ISCTR	925	-0,3%	
AKBNK	822	0,0%	
EKGYO	792	2,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EĞEEN	10,0%	GMTAS	9,5%
EUPWR	10,0%	SANFM	8,9%
ELITE	10,0%	PCILT	8,4%
FMZP	10,0%	EUHOL	7,3%
ALCTL	10,0%	OYAYO	7,2%
BANVT	10,0%	ARCLK	5,4%
ONRYT	10,0%	BAHKM	3,8%
VKGYO	9,7%	SNKRN	3,7%
OBASE	8,5%	TSGYO	3,6%
FORMT	8,1%	EGSER	3,1%
IZENR	7,8%	AYES	3,1%
HLGYO	7,4%	EKOS	3,0%
DURDO	7,3%	KAPLM	2,9%
SODSN	7,1%	ICUGS	2,9%
KRTEK	7,0%	EKIZ	2,9%
VAKFN	6,8%	ERSU	2,6%
KONYA	6,6%	AHSGY	2,3%
OZYSR	6,6%	BAKAB	2,3%
GESAN	6,4%	KBORU	2,3%
CWENE	6,2%	KOTON	2,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
12:00	Almanya	GSYH
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	GSYH
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün yurt içi piyasalar Cumhuriyet Bayramı nedeniyle kapalı iken Pazartesi günü %0,31 yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi %0,42 artışla 8.945,80 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,22 değer kaybederken Sınai Endeks %0,73 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık %44,52 ve 10 yıllık tahvil faizi %30,23 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 34,23-34,30 ve Euro/TL 36,94-37,14 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 267,2 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada "Küresel ekonomideki tüm belirsizliklere, bölgemizde artan çatışma ve gerilimlere, kötümser senaryolara rağmen ekonomimizin temel göstergelerinde iyileşme kesintisiz bir şekilde devam ediyor. Avrupa ve ABD dahil tüm dünyayla birlikte ülkemizin başağrısı olan enflasyonda düşüş başladı. İnşallah bunun devamı gelecek." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Dünya genelinde yaklaşık 54 ülkeyle serbest ticaret anlaşmamız var, ihracatımızın yaklaşık %60'ını bu ülkelere yapıyoruz. Ticarettaki parçalanma gerçek bir risk ancak biz yakın ve dost coğrafyalardaki tedarik trendlerinden faydalanma eğilimindeyiz. Dolayısıyla parçalanma bir risk olsa da bu riske karşı daha dayanıklılık" diye konuştu. Şimşek, Türkiye ekonomisindeki gelişmelere dikkati çekerek, "En kötüsü geride kaldı, enflasyon düşüyor, sıkı maliye ve para politikası sayesinde düşmeye devam edecek" dedi. Türkiye'nin pek çok makroekonomik zorluğun üstesinden geldiğini vurgulayan Şimşek, "Merkez Bankası rezervleri 1,5 yıl içinde 100 milyar dolar arttı" ifadesini kullandı.

2025 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nın onaylanmasına ilişkin Cumhurbaşkanlığı Kararı, Resmi Gazete' de yayımlandı. Programa göre, sürdürülebilir ve dengeli bir büyüme kompozisyonunun tesisini önceliklendiren yaklaşımın devamıyla 2025 yılında Türkiye ekonomisinin %4,0 oranında talep yönlü enflasyonist baskı oluşturmayacak bir kompozisyonda büyümesi öngörüldü. Ekonominin istikrarlı ve sağlıklı yapısı korunarak güçlü, kapsayıcı ve istihdamı destekleyen büyümenin sağlanması amacıyla makroekonomik dengeleri gözetilen uygulamalara devam edilerek para, maliye ve gelirler politikalarının tam koordinasyon içerisinde yürütülmesi hedefleniyor.

ABD Borsalarında dün karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,36 azalışla 42.233,05 puana gerilerken S&P500 Endeksi, %0,16 artışla 5.832,92 puana ve Nasdaq Endeksi %78 artarak 18.712,75 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ekim ayında aylık 9,5 puan artışla 108,7'ye yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

AB Komisyonu, Çin'de üretilen elektrikli otomobillere yönelik sübvansiyon karşıtı soruşturmanın tamamlandığını ve bu ülkeden AB'ye elektrikli otomobil ithalatına 5 yıl için kesin karşıt vergiler getirildiğini açıkladı. Tesla'nın Çin'de üretilen modellerine %7,8, BYD'ye %17, Geely'e %18,8, soruşturmada işbirliği yapan üreticilere %20,7, SAIC ve işbirliği yapmayan diğer şirketlere ise %35,3 oranında ek vergi konulduğunu belirtilen açıklamada, 4 Temmuz'dan bu yana uygulanan geçici vergilerin ise tahsil edilmeyeceği ifade edildi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, aşırı uyumluluk yüklerinden kaçınmak için bankacılık düzenlemelerinin karmaşıklığını ve ciddiyetini kurumların faaliyetlerine uyarlamaya devam etmenin önemli olduğunu söyledi ancak güçlü sermaye gereksinimlerine yatkın olduğunu belirtti. Yellen, New York'taki Amerikan Bankacılar Birliği yıllık toplantısında birden fazla kurumdan gelen düzenleyici yüklerin yayılmasıyla ilgili bir soruya, 2007-2009 mali krizinden sonra uygulanan güçlü sermaye gereksinimlerinin ABD ekonomisinin Covid-19 salgınına dayanmasına yardımcı olduğunu kaydetti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 artıda. Dolar/TL 34,28 ve Euro/TL 37,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0852 sınırında. Brent tipi petrol 71,17 dolardan, altının ons 2.786,36 dolardan ve gramı ise 3.071,22 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme, Almanya'da tüketici fiyat endeksi ve büyüme ile ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve büyüme verileri takip edilecek.

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 dengecinin 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.	42.233	-0,36%	12,06%	28,26%
ABD-S&P 500	5.833	0,16%	22,29%	39,98%
ABD-NASDAQ	18.713	0,78%	24,66%	46,31%
Almanya-DAX	19.478	-0,27%	16,28%	32,35%
İngiltere-FITSE100	8.220	-0,80%	6,29%	12,18%
Fransa-CAC40	7.511	-0,61%	-0,43%	24,57%
Rusya-RTSI	841	0,86%	-22,34%	-22,02%
Brezilya-BOVESPA	130.730	-0,37%	-2,57%	16,17%
JPN-NIKKEI225	38.904	0,77%	15,99%	27,13%
Çin-SHANGHAI	3.249	-1,13%	9,23%	7,68%
G.Kore KOSPI	2.591	-1,02%	-2,41%	12,52%
Hindistan-Sensex	80.279	-0,11%	11,13%	25,86%
BİST100	8.946	0,42%	19,75%	16,08%
BİST100 (\$)	262	0,42%	2,97%	-4,59%
BİST BANKA	12.114	-0,22%	38,97%	50,41%
BİST BANKA (\$)	354	-0,22%	19,48%	26,22%
BİST SINAİ	12.151	0,73%	5,37%	-2,76%
BİST SINAİ (\$)	355	0,73%	-9,40%	-20,66%

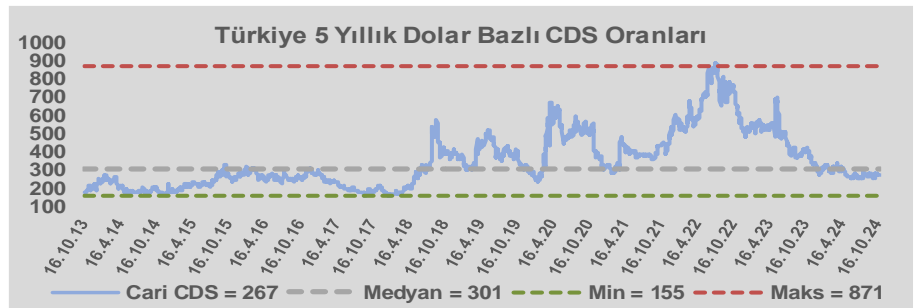
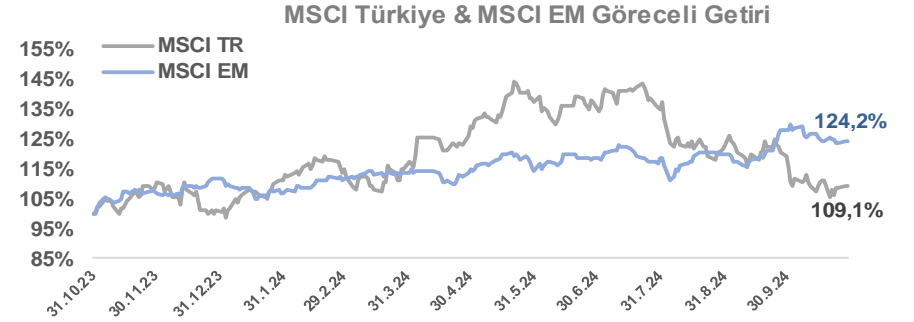
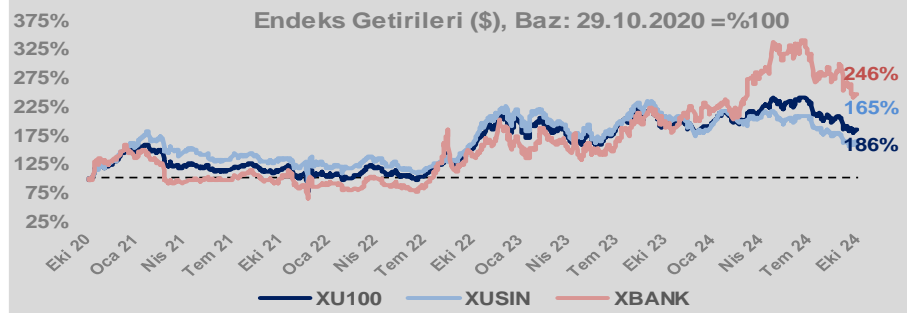
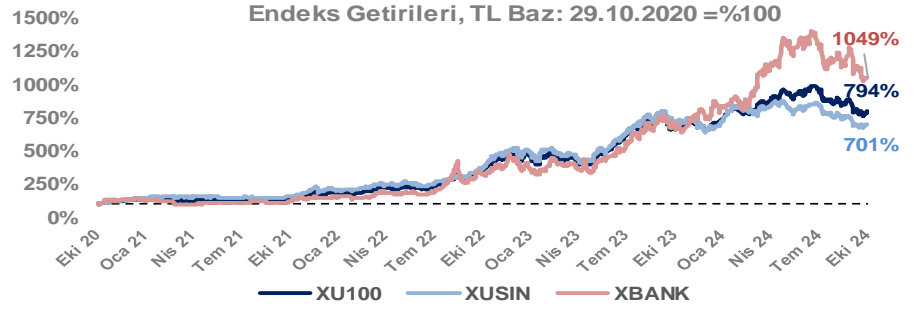
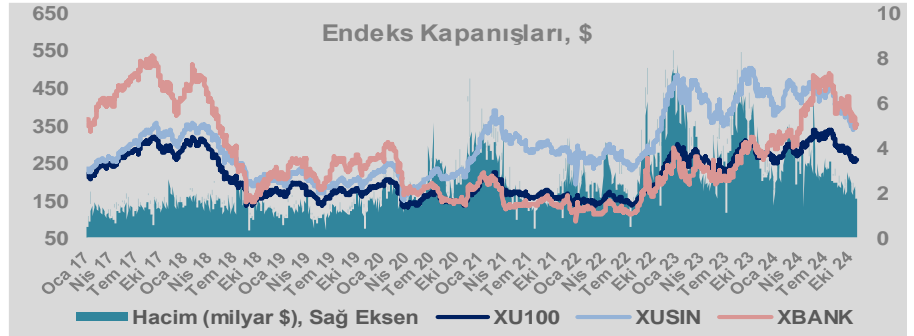
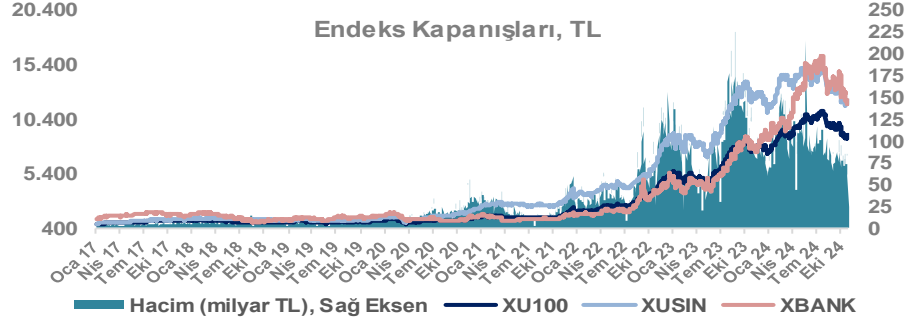
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2832	0,1%	15,9%
Euro/TL	37,1260	0,1%	13,9%
Euro/Dolar	1,0819	0,0%	-2,0%
Dolar/Yen	153,35	0,0%	8,7%
Altın (\$/ons)	2.785	0,4%	35,0%
Altın (TL/gram)	3.070,1	0,4%	56,5%
Gümüş (\$/ons)	34,2	-0,6%	43,9%
Gümüş (TL/gram)	37,8	-0,6%	66,8%
Brent Petrol (\$/varil)	71,2	0,7%	-7,6%
VIX	19,3	0,0%	55,3%
Dolar Endeksi	104,2	-0,1%	2,9%
Gösterge Tahvil	44,52%	0,0%	12,2%
Tr 10yıl Tahvil	30,23%	0,0%	13,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,25%	-0,7%	9,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	301.162
Döviz Açığı Olan Şirket	253	-890.286
Bütün Şirketler	571	-589.124

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	AESL 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

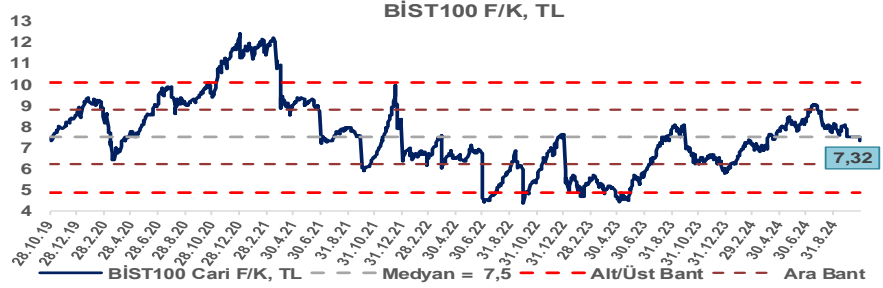
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	153,90	GG	-
BIMAS	472,75	GG	-
CIMSA	32,98	GG	-
EREGL	47,86	GG	-
THYAO	278,00	GG	-
PETKM	18,94	GG	-
TCELL	87,70	GG	-
FROTO	1004,00	GG	-
TRGYO	45,70	GG	-
TUPRS	149,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

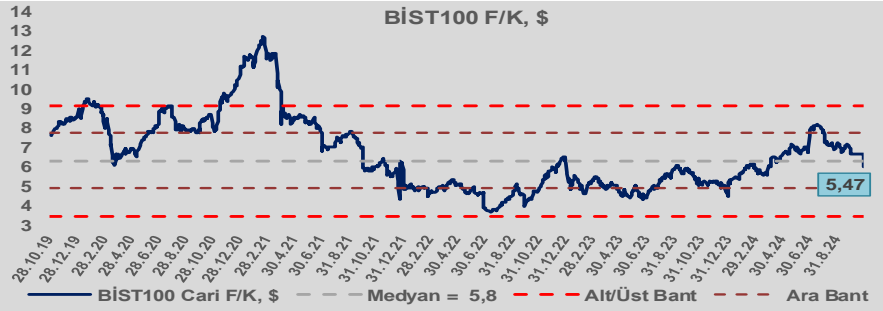


Bizim Günlük

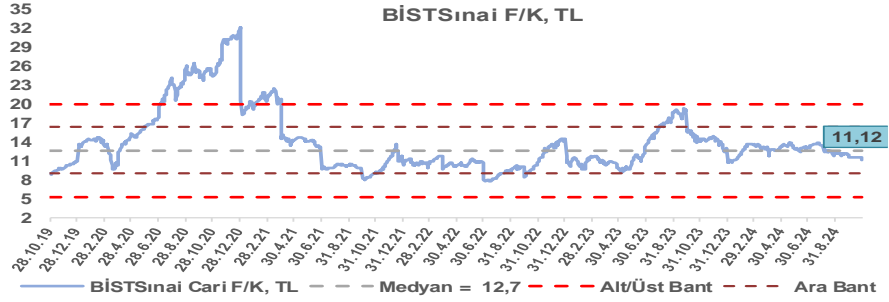
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 iskontolu işlem görmektedir.



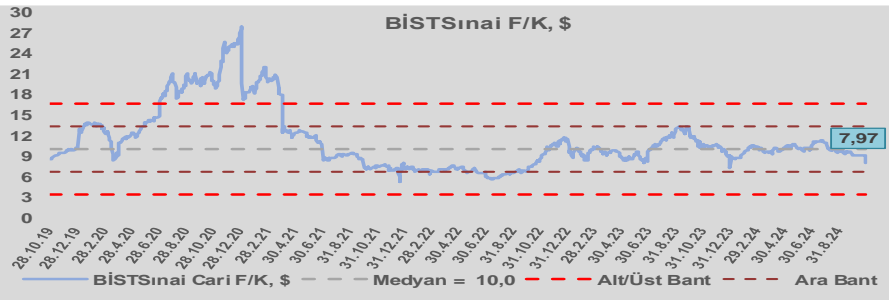
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,0 iskontolu işlem görmektedir.



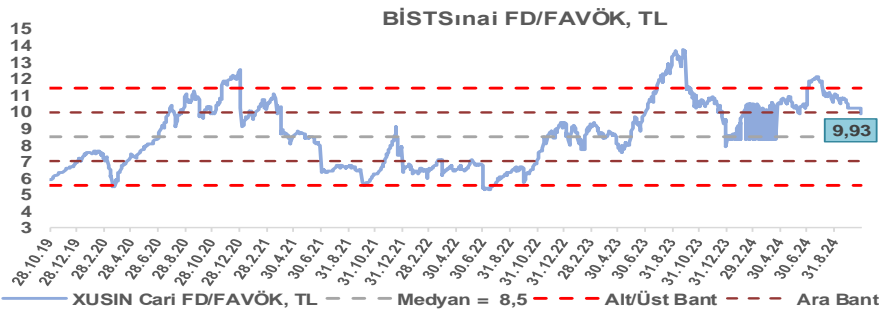
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 iskontolu işlem görmektedir.



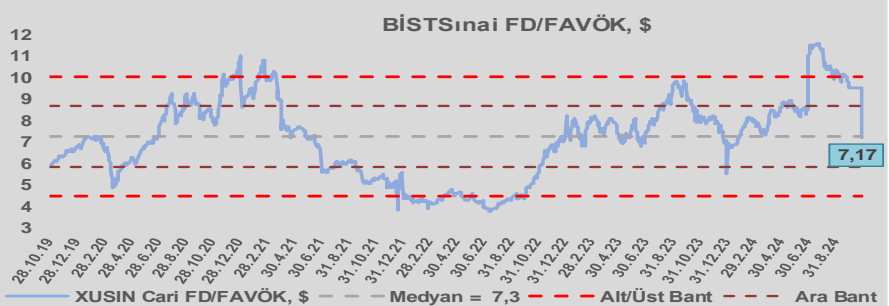
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,4 primli işlem görmektedir.



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

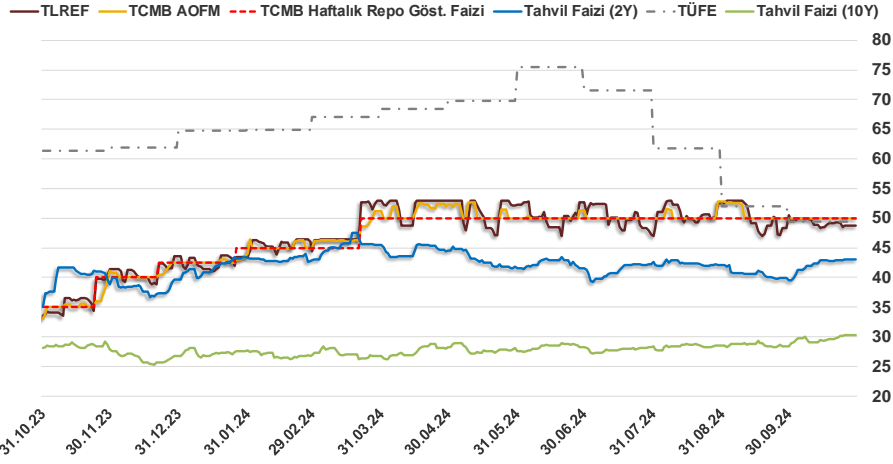


Bizim Günlük

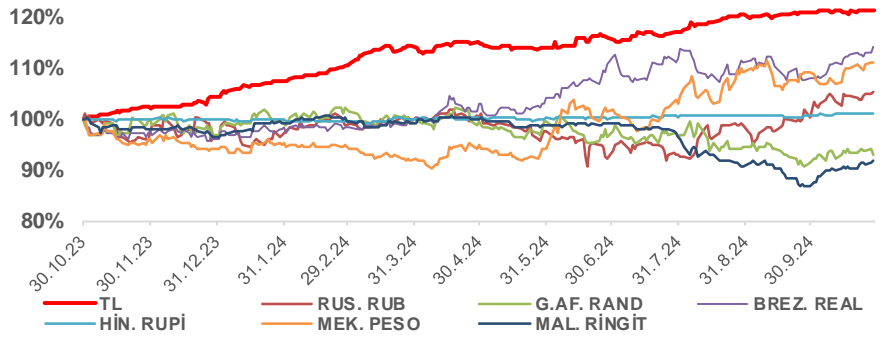
29.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	48,68	-50	-189	506	1.481
Tahvil Faizi (10Y)	30,23	14	2.028	348	195
Tahvil Faizi (2Y)	42,98	6	346	330	561
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.600
TÜFE	49,38	0	0	-1.539	-1.197

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.



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.