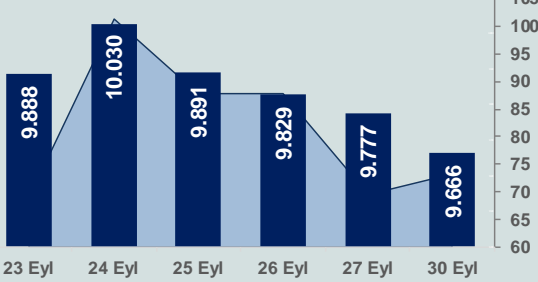


# Bizim Günlük

1 Ekim 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	241,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.229,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	73,1
BİST-100 F/K Cari	7,87
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.780,36	-0,99%	34,41%
BİST-100 (TL)	9.665,78	-1,14%	29,39%
BİST-30 (\$)	316,23	-0,96%	15,90%
BİST-100 (\$)	283,54	-1,12%	11,58%
BİST-Banka Endeksi	14.399,66	-1,13%	65,19%
BİST-Mali Endeksi	11.318,83	-0,93%	43,50%
BİST-Sınai Endeksi	12.818,86	-0,78%	11,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.129	-2,5%	
EREGL	5.528	1,7%	
ISCTR	4.714	-0,6%	
BIMAS	3.843	-0,4%	
AKBNK	3.174	-3,1%	
YKBNK	2.632	0,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TUCLK	10,0%	BALAT	10,0%
NIBAS	10,0%	DURDO	10,0%
GEREL	10,0%	SRVGY	10,0%
ANELE	10,0%	IZFAS	9,9%
TERA	9,9%	IHAAS	9,9%
KRSTL	9,9%	PEHOL	9,9%
EUHOL	9,9%	VAKKO	8,5%
BIGCH	9,0%	AGROT	7,4%
ETILR	9,0%	EKOS	7,2%
BVSAN	8,5%	CEMZY	6,2%
PAGYO	7,6%	FLAP	5,9%
GLCVY	6,5%	DNISI	5,8%
BURVA	6,1%	ICUGS	5,8%
JANTS	6,0%	SAYAS	5,7%
TATGD	5,8%	DOBUR	5,6%
AYES	5,8%	DAPGM	5,6%
MEDTR	5,7%	KSTUR	5,6%
AHGAZ	5,3%	ADEL	5,5%
DGGYO	5,1%	ORMA	5,4%
TSGYO	5,1%	TSPOR	5,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,30 düşüşle başlayan ve gün içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,14 kayıpla 9.665,78 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,13 ve Sınai Endeks %0,78 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalışla %41,16 ve 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan azalarak %28,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,00-34,21 ve Euro/TL 37,86-38,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 256,8 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, ülkemizin ticari hayatını zehirleyen fırsatçılığa karşı alınan tedbirleri masaya yatırdıklarını belirterek, "Fiyat köpüğünün yavaş yavaş ortadan kalktığını görüyoruz. Önümüzdeki dönemde bu daha da hızlanacaktır" dedi. Erdoğan, özel sektör için yerel kalkınma hamlesi teşvik programını önümüzdeki haftalarda ilan edileceğini belirtti.

Deutsche Bank yayınladığı notta, iç talepteki ılımlılığa bağlı olarak ekonominin 2024 yılında soğumasını beklediklerini söyledi. Notta, büyümede son beş yılda ortalama olarak yaklaşık %5'lik büyüme yakalandığı ifade edilirken 2024 için büyüme tahminlerinin %3 olduğu belirtildi. İç talepte beklenen yavaşlama ve para birimindeki reel değerlenme nedeniyle enflasyonun yılın geri kalanında daha da düşmesini bekledikleri ifade edilen notta, Bankanın 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %42 seviyesinde iken mevcut politika çerçevesinin korunması halinde enflasyonun 2025 sonunda %23 civarına gerileyeceği öngörüldü. TCMB'nin Kasım ayında politika faizini 250 baz puan indirerek gevşetmeye başlayacağını tahmin ettiklerini politika faizi için 2024 yıl sonu beklentilerinin %45 olduğu ifade edildi.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 artışla 42.330,15 puana, S&P500 Endeksi %0,42 artarak 5.762,50 puana ve Nasdaq Endeksi %0,38 kazançla 18.189,17 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

Fed Başkanı Jerome Powell, "İleriye baktığımızda, ekonomi genel olarak beklendiği gibi gelişirse, politika zamanla daha nötr bir duruşa doğru ilerleyecektir ancak önceden belirlenmiş bir yolda değil" dedi. Fed'in maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerine olan bağlılığını vurgulayan Powell, "Riskler iki taraflı ve kararlarımızı toplantıdan toplantıya almaya devam edeceğiz" diye konuştu. Daha geniş ekonomik koşulların dezenflasyon için zemin hazırladığını belirten Powell, "%2'lik enflasyona ulaşmak için iş gücü piyasası koşullarında daha fazla soğumaya ihtiyaç olduğuna inanmıyoruz" dedi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, dezenflasyonun son 2 ayda hızlandığını, Eylül'de de devam etmesini beklediklerini belirtirken "Enflasyonla mücadelede çok yol katettik. Enflasyon yılın son çeyreğinde baz etkisiyle geçici olarak yükselebilir. Ancak son gelişmeler enflasyonun zamanla hedefe döneceğine dair güvenimizi artırıyor" dedi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,6'ya geriledi.

İngiltere ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0,5 ile beklentilerin altında büyüdü.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,19 ve Euro/TL 38,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,83 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1135 sınırında. Brent tipi petrol 71,75 dolardan, altının ons 2.644,77 dolardan ve gramı ise 2.907,27 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde İSO imalat sektörü PMI yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, ABD'de PMI ve Euro Bölgesi'nde enflasyon verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

### Teknik Takip Listesi

1-7 Ekim 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, EKGYO, PETKM, ASELS ve SISE yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	1-7 Ekim 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	496,25	491,00	485,00	501,00	507,00	481,50
EKGYO	12,02	11,88	11,70	12,20	12,48	11,66
PETKM	22,66	22,30	22,00	23,00	23,50	21,98
ASELS	59,25	58,50	57,50	60,50	61,50	57,45
SISE	43,10	42,60	41,90	44,00	44,90	41,80

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.330	0,04%	12,31%	26,33%
ABD-S&P 500	5.763	0,42%	20,81%	34,39%
ABD-NASDAQ	18.189	0,38%	21,17%	37,60%
Almanya-DAX	19.325	-0,76%	15,36%	25,60%
İngiltere-FTSE100	8.237	-1,01%	6,51%	8,27%
Fransa-CAC40	7.636	-2,00%	1,23%	26,64%
Rusya-RTSI	966	-0,58%	-10,88%	-4,16%
Brezilya-BOVESPA	131.816	-0,69%	-1,77%	13,08%
JPN-NIKKEI225	36.380	0,49%	8,47%	14,20%
Çin-SHANGHAI	3.337	8,06%	12,15%	7,27%
G.Kore KOSPI	2.594	-2,11%	-2,31%	5,23%
Hindistan-Sensex	84.137	-0,19%	16,47%	27,81%
BİST100	9.666	-1,14%	29,39%	15,97%
BİST100 (\$)	284	-1,12%	11,58%	-6,88%
BİST BANKA	14.400	-1,13%	65,19%	66,34%
BİST BANKA (\$)	422	-1,11%	42,45%	33,57%
BİST SINAİ	12.819	-0,78%	11,16%	-5,84%
BİST SINAİ (\$)	376	-0,76%	-4,14%	-24,39%

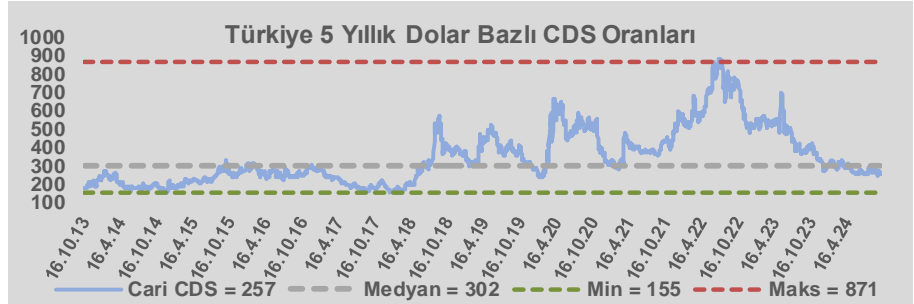
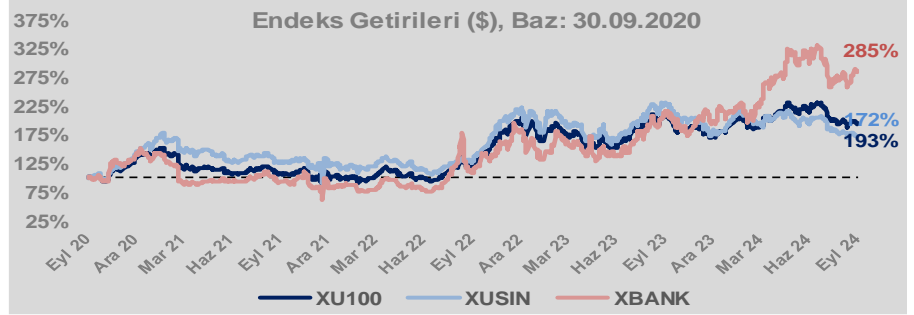
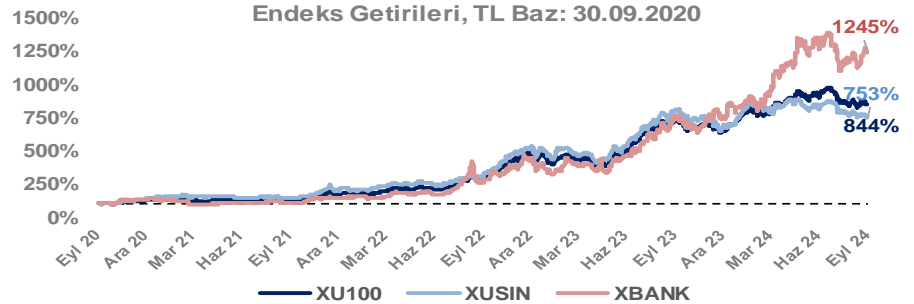
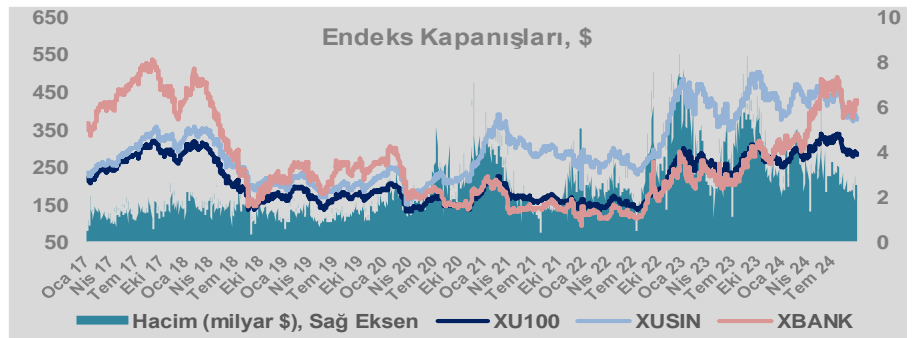
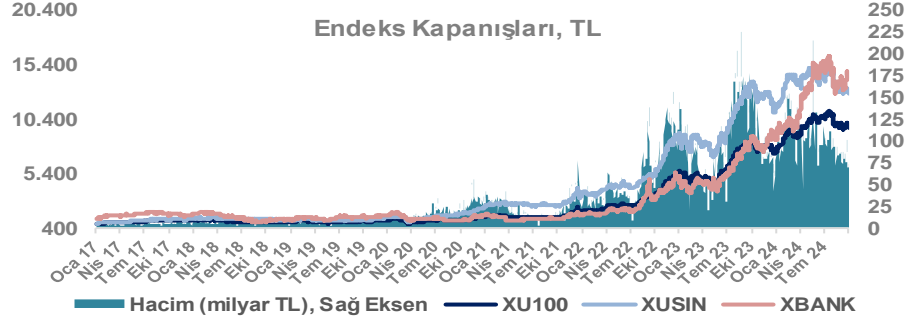
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,1941	0,0%	15,6%
Euro/TL	38,1061	0,0%	16,9%
Euro/Dolar	1,1132	0,0%	0,8%
Dolar/Yen	144,41	0,5%	2,4%
Altın (\$/ons)	2.643	0,3%	28,1%
Altın (TL/gram)	2.906,0	0,4%	48,1%
Gümüş (\$/ons)	31,4	0,7%	31,9%
Gümüş (TL/gram)	34,5	0,7%	52,5%
Brent Petrol (\$/varil)	71,8	0,1%	-6,9%
VIX	16,7	0,0%	34,4%
Dolar Endeksi	100,8	0,4%	-0,6%
Gösterge Tahvil	41,16%	-0,3%	3,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,40%	-0,2%	6,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,79%	-0,5%	-2,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	297.708
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-890.353
Bütün Şirketler	572	-592.645

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -38.750	AGHOL 16.096
MOGAN -32.559	ENKAI 14.243
ARCLK -27.036	AKBNK 14.197
PGSUS -20.018	VAKBN 10.972
ZOREN -18.745	DOHOL 8.768
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

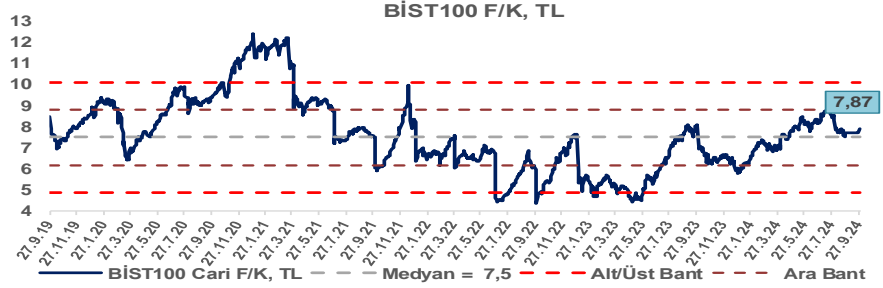
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,00	GG	-
BIMAS	496,25	GG	-
CIMSA	35,08	GG	-
EREGL	53,50	GG	-
THYAO	285,00	GG	-
PETKM	22,66	GG	-
TCELL	95,20	GG	-
FROTO	918,00	GG	-
TRGYO	50,70	GG	-
TUPRS	155,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

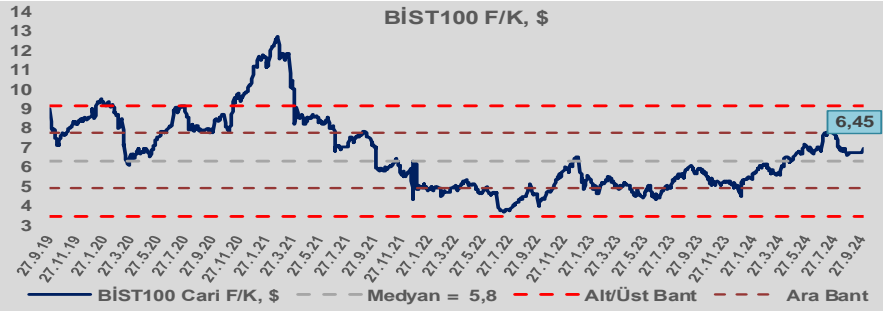


# Bizim Günlük

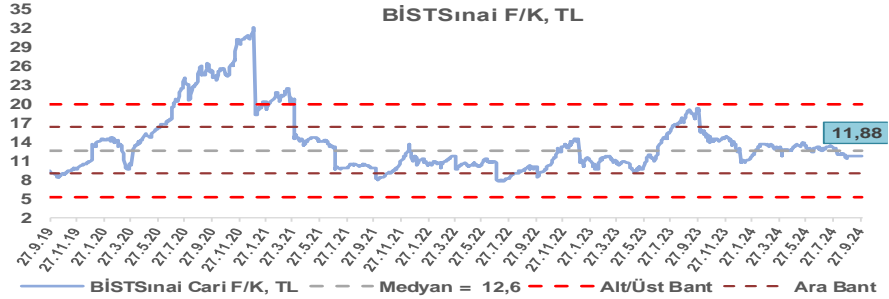
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,2 primli işlem görmektedir.



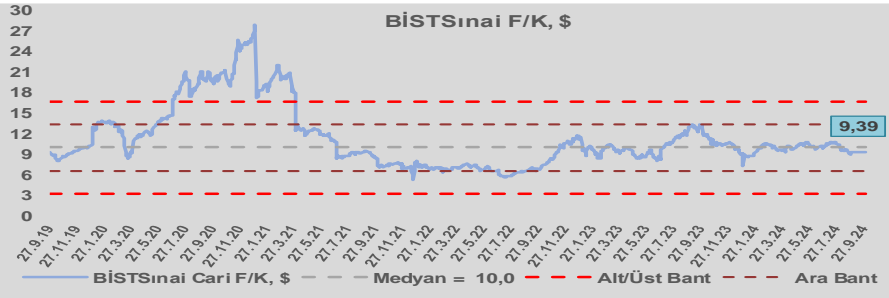
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



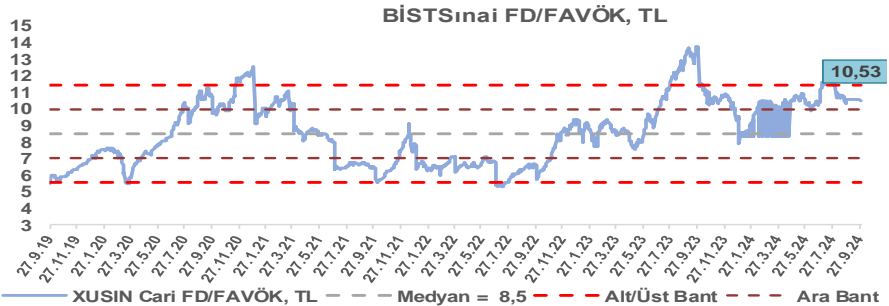
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 iskontolu işlem görmektedir.



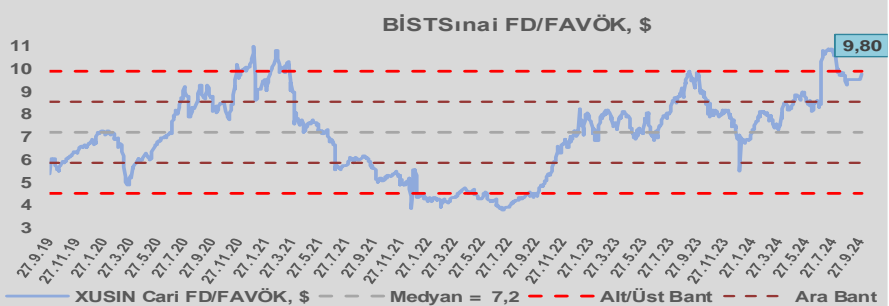
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,7 primli işlem görmektedir.



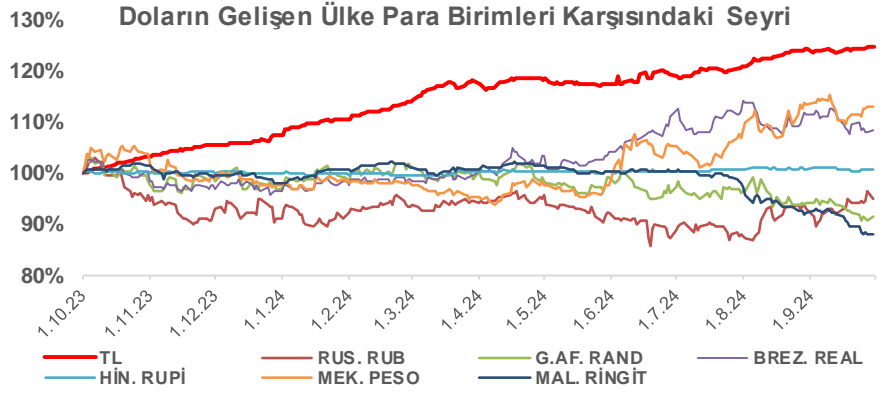
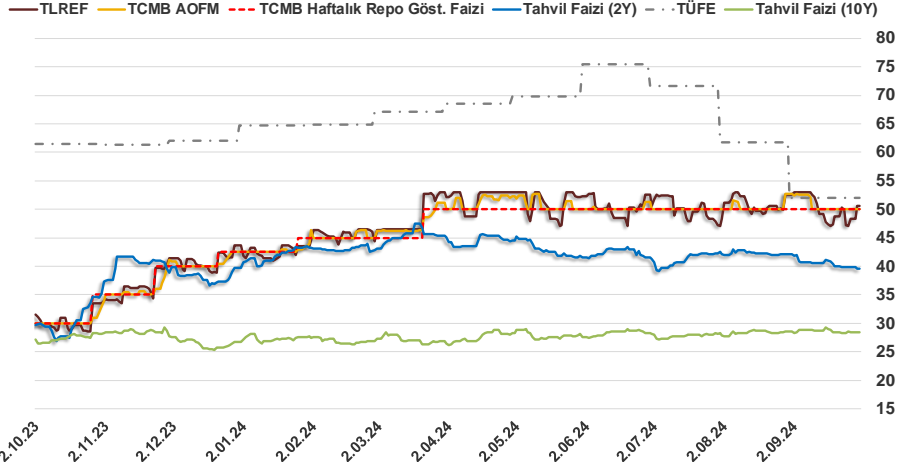


# Bizim Günlük

30.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	50,57	67	-195	695	1.946
Tahvil Faizi (10Y)	28,40	17	2.205	165	194
Tahvil Faizi (2Y)	39,52	-31	-258	-16	964
TCMB AOFM	50,00	0	-279	750	2.000
TÜFE	51,97	0	0	-1.280	-956

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 ve 19 Eylül 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 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.