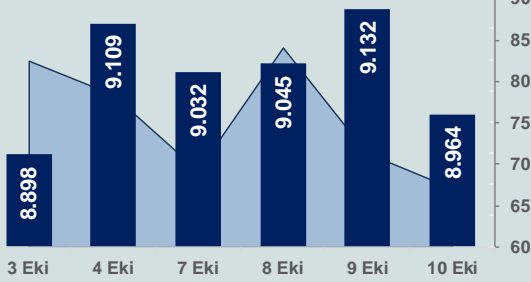


Bizim Günlük

11 Ekim 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.813,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	67,0
BİST-100 F/K Cari	7,25
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.960,10	-2,08%	24,18%
BİST-100 (TL)	8.964,10	-1,84%	20,00%
BİST-30 (\$)	291,27	-2,03%	6,76%
BİST-100 (\$)	262,15	-1,80%	3,16%
BİST-Banka Endeksi	12.955,89	-1,90%	48,62%
BİST-Mali Endeksi	10.389,16	-1,58%	31,71%
BİST-Sınai Endeksi	12.023,66	-0,94%	4,26%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	5.571	-1,7%	
EREGL	5.000	-0,1%	
THYAO	4.517	-1,4%	
ISCTR	4.324	-0,6%	
AKBNK	3.030	-2,5%	
KCHOL	2.407	-2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHAAS	10,0%	DIRIT	10,0%
YAYLA	10,0%	ATSYH	10,0%
TKFEN	10,0%	AHSGY	10,0%
OTTO	10,0%	NATEN	10,0%
DURDO	9,9%	DENGE	9,9%
CELHA	9,9%	SELVA	7,9%
DOGUB	9,9%	MAGEN	7,7%
SOKE	9,9%	BMSTL	7,6%
BNTAS	9,9%	DNISI	6,7%
ULUUN	9,9%	ZRGOY	6,0%
SKTAS	9,9%	MPARK	5,9%
BURCE	9,6%	ESEN	5,9%
KSTUR	8,8%	VKING	5,6%
BRKO	7,7%	ENJSA	5,6%
MTRKS	7,0%	AVGYO	5,4%
ICUGS	6,7%	VAKBN	5,3%
TUCLK	6,4%	OSTIM	5,2%
BURVA	5,4%	CVKMD	4,9%
YONGA	5,2%	GOZDE	4,7%
BRLSM	4,9%	RTALB	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (\$)
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,05 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, günün %1,84 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 8.964,10 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,90 ve Sınai Endeksi %0,94 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan azalışla %43,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %29,05 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,29 ve Euro/TL 37,35-37,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık %1,6 ve yıllık %5,3 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü yıllık %5,4, imalat sanayi sektörü endeksi %5,4 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,6 arttı.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı, Ağustos ayında aylık 89 bin kişi azalarak 3 milyon 55 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,3 puan azalarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,1 puan artarak %49,7 ve işgücüne katılma oranı 0,1 puan azalarak %54,3 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 0,1 puan artışla %16,5'e çıktı.

TCMB verilerine göre 4 Ekim haftasında brüt rezervler 156,3 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 157,4 milyar dolarla rekor seviyeye yükselmişti. Net rezervler 54,1 milyar dolardan 56,1 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 34,6 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 31,7 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek gelen işgücü ve sanayi üretimi verileri sonrasında sosyal medyadan, "İşsizlik oranı Ağustos'ta aylık 0,3 puan düşüşle %8,5 oldu. İlk sekiz ayda 650 binin üzerinde istihdam artışı gerçekleşti. 2005 yılından bu yana sağladığımız istihdam artışı 13,5 milyona ulaştı. Dezenflasyon sürecinin ekonomik aktivite üzerindeki kısa vadeli etkileri devam ediyor. Sanayi üretimi Ağustos'ta aylık %1,6 daraldı. Nihai hedefi kalıcı refah artışı olan programımızın geçici etkilerinin asgari düzeyde kalması için tüm politikalarımızı esgüdüm içinde uyguluyoruz." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Ağustos'ta 50 milyon liranın altındaki ciroya sahip işletmelerin enflasyon muhasebesinden muaf tutulmasının ardından yatırım harcamalarının da muaf tutulmasına yönelik düzenlemede sona gelindiğini belirterek "Bu kapsamda, devam eden yatırımlar hesabının enflasyon düzeltilmesinden kaynaklı değerlenmesi nedeniyle oluşan kârların özel bir fona alınarak vergilenmemesi ve bu hesabın işletme döneminde 5 yıl gibi bir sürede vergiye tabi kazancın tespitinde dikkate alınabilmesine yönelik bir model de seçenekler arasında yer alıyor" açıklamasında bulundu.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,14 azalışla 42.454,12 puana, S&P500 Endeksi %0,21 azalarak 5.780,05 puana ve Nasdaq Endeksi %0,05 kayıpla 18.282,05 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Eylül'de aylık bazda %0,2 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Beklenti %0,1 artış olmasıydı. Ağustos ayında %2,5 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %2,4'e geriledi. Beklenti yıllık enflasyonun %2,3 olması yönündeydi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE, Eylül'de aylık %0,3 ve yıllık %3,3 artış gösterdi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 5 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 33 bin artarak 228 bine yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 34,29 ve Euro/TL 37,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,92 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0935 sınırında. Brent tipi petrol 79,07 dolardan, altının onsu 2.644,62 dolardan ve gramı ise 2.916,10 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, perakende satış hacmi ve piyasa katılımcıları anketi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ve cari işlemler dengesi, İngiltere'de büyüme ve sanayi üretimi ile ABD'de üretici fiyat endeksi ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Şirket Haberleri

Mia Teknoloji A.Ş. (MIATK; Haber etkisi: Pozitif)

Şirket, Milli Savunma Bakanlığı'nın Yenişehir Hava Meydanı Komutanlığı üssü için açılan "Güvenlik Teknolojileri Sistemleri" ihalesi KDV dahil 32.385.184,80 TL bedel ile kazanmış olup, sözleşme daveti Şirket'e ulaştıdır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.454	-0,14%	12,64%	25,59%
ABD-S&P 500	5.780	-0,21%	21,18%	32,06%
ABD-NASDAQ	18.282	-0,05%	21,79%	33,84%
Almanya-DAX	19.211	-0,23%	14,68%	24,26%
İngiltere-FITSE100	8.238	-0,07%	6,52%	8,11%
Fransa-CAC40	7.542	-0,24%	-0,02%	25,08%
Rusya-RTSI	895	0,16%	-17,43%	-11,15%
Brezilya-BOVESPA	130.353	0,30%	-2,86%	11,36%
JPN-NIKKEI225	39.278	0,87%	17,11%	26,40%
Çin-SHANGHAI	3.244	-1,76%	9,04%	4,74%
G.Kore KOSPI	2.596	-0,12%	-2,23%	7,78%
Hindistan-Sensex	81.440	-0,21%	12,74%	24,31%
BİST100	8.964	-1,84%	20,00%	9,41%
BİST100 (\$)	262	-1,80%	3,16%	-12,90%
BİST BANKA	12.956	-1,90%	48,62%	53,78%
BİST BANKA (\$)	379	-1,85%	27,77%	19,68%
BİST SINAİ	12.024	-0,94%	4,26%	-9,94%
BİST SINAİ (\$)	352	-0,90%	-10,36%	-28,19%

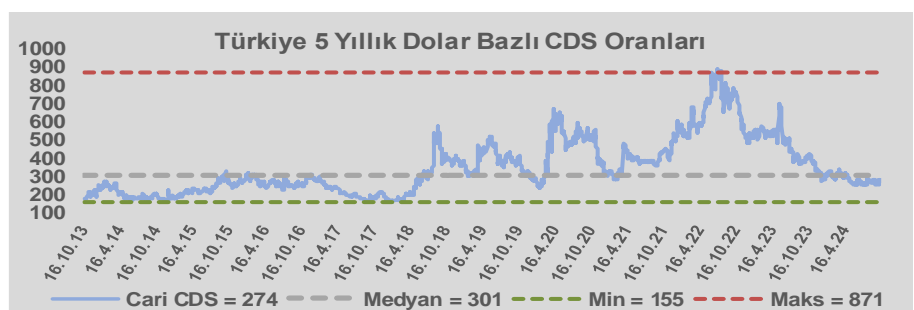
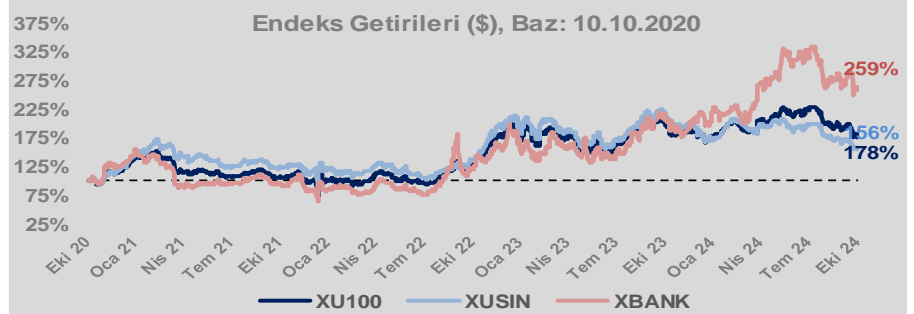
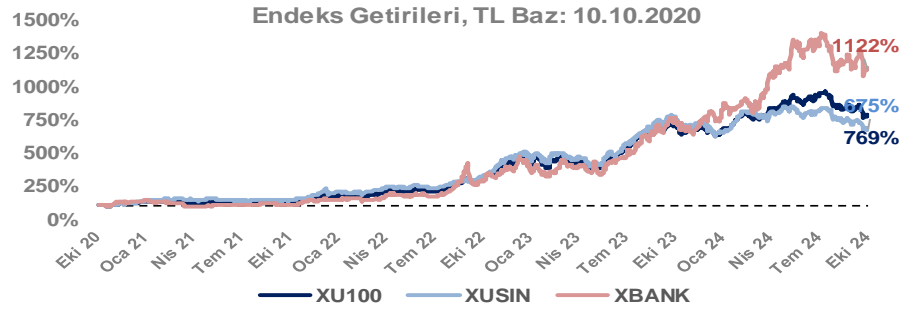
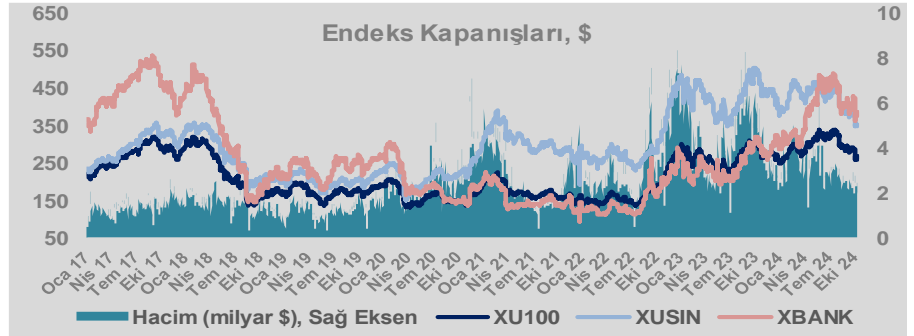
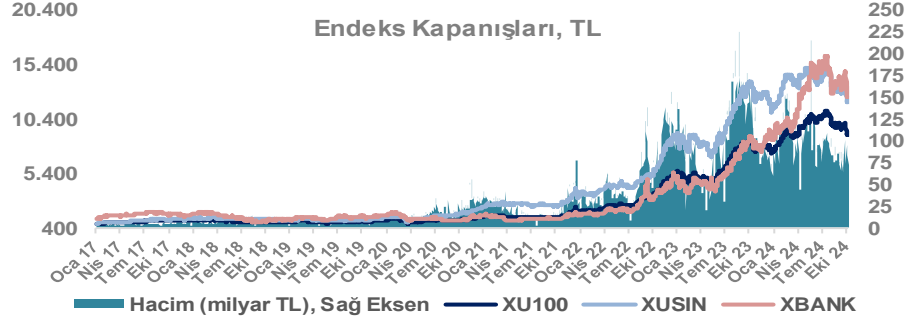
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2815	0,3%	15,9%
Euro/TL	37,4933	-0,1%	15,1%
Euro/Dolar	1,0937	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	148,66	0,1%	5,4%
Altın (\$/ons)	2.645	0,6%	28,2%
Altın (TL/gram)	2.915,9	0,9%	48,6%
Gümüş (\$/ons)	31,3	0,4%	31,4%
Gümüş (TL/gram)	34,5	0,7%	52,4%
Brent Petrol (\$/varil)	79,3	3,6%	2,9%
VIX	20,9	0,3%	68,1%
Dolar Endeksi	102,9	0,0%	1,5%
Gösterge Tahvil	43,86%	-0,1%	10,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,05%	-0,3%	8,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	-0,6%	4,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	298.416
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-889.985
Bütün Şirketler	573	-591.569

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
SNGYO -68.524	AEFES 18.463
FROTO -66.924	AGHOL 16.096
PETKM -38.750	ENKAI 14.243
MOGAN -32.559	AKBNK 14.197
ARCLK -27.036	VAKBN 10.972
PGSUS -20.018	DOHOL 8.768
ZOREN -18.745	HALKB 8.593
RGYAS -16.773	TOASO 8.566

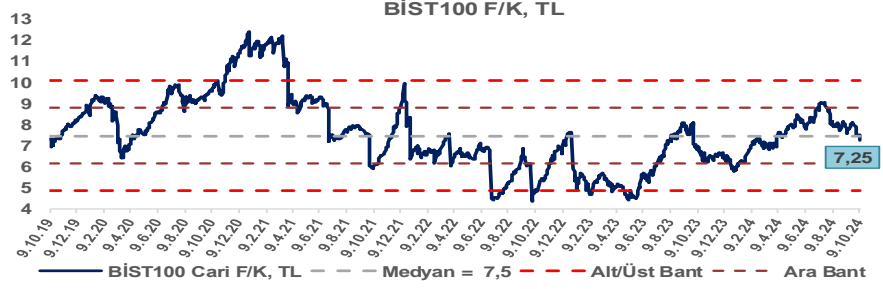
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	145,10	GG	-
BIMAS	464,25	GG	-
CIMSA	32,06	GG	-
EREGL	47,50	GG	-
THYAO	266,50	GG	-
PETKM	19,30	GG	-
TCELL	86,25	GG	-
FROTO	954,50	GG	-
TRGYO	47,80	GG	-
TUPRS	150,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

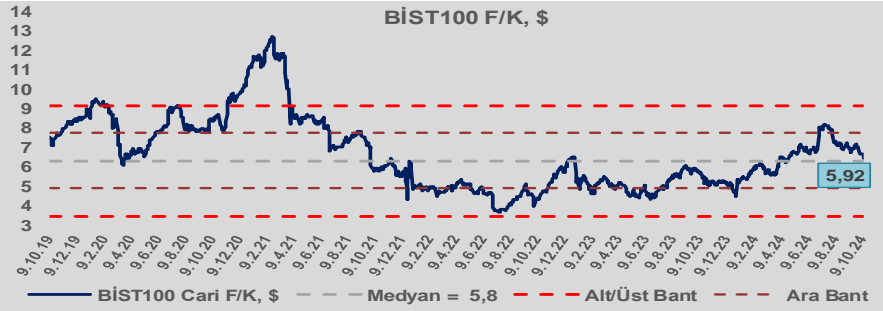


Bizim Günlük

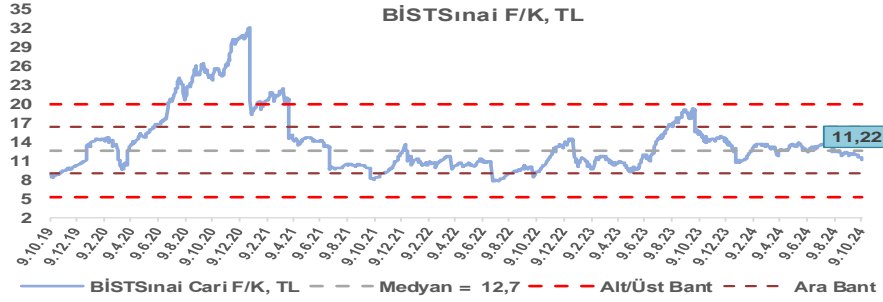
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 iskontolu işlem görmektedir.



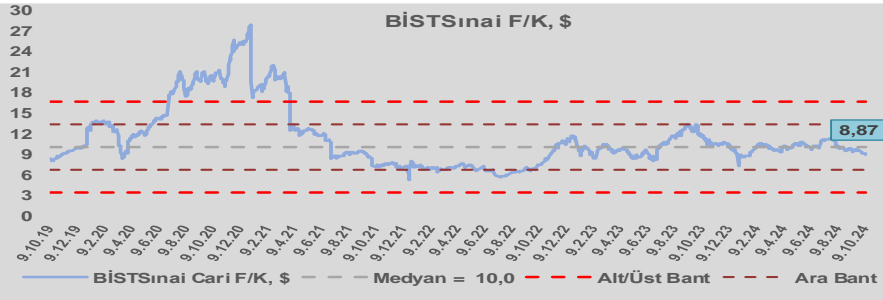
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,7 primli işlem görmektedir.



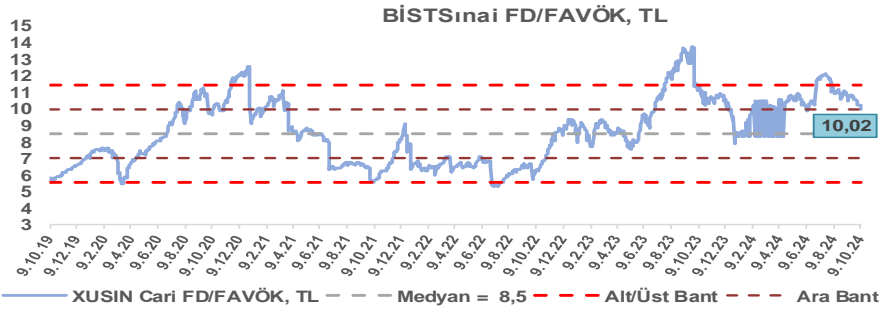
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 iskontolu işlem görmektedir.



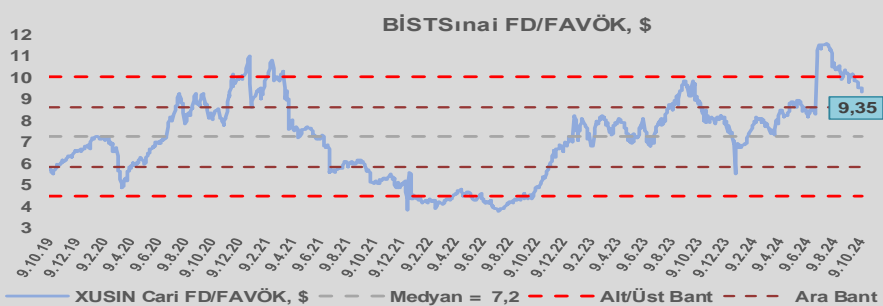
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 primli işlem görmektedir.

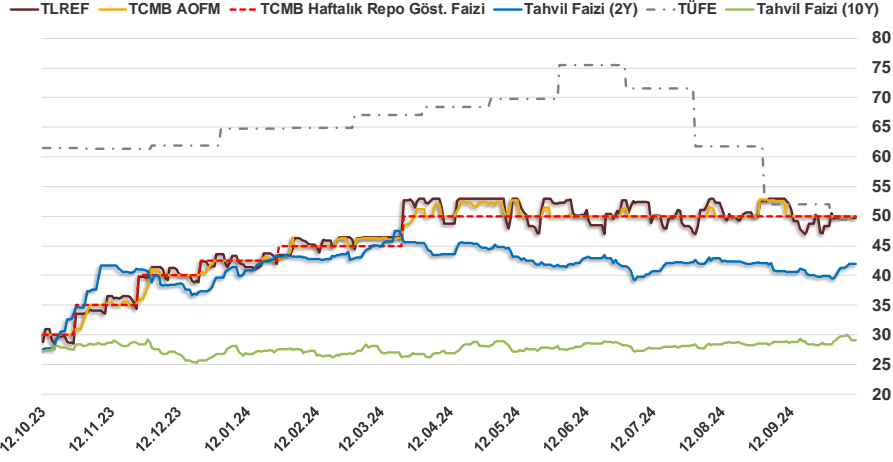


Bizim Günlük

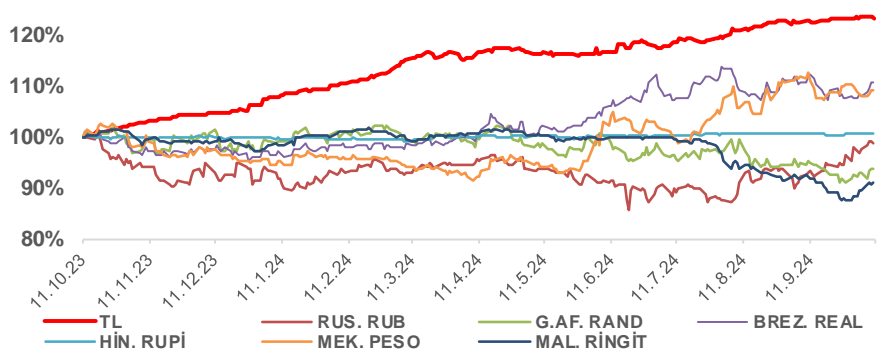
10.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,71	-28	-250	608	1.876
Tahvil Faizi (10Y)	29,05	-66	2.105	230	178
Tahvil Faizi (2Y)	41,92	62	136	224	1.423
TCMB AOFM	50,00	0	-4	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki 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.