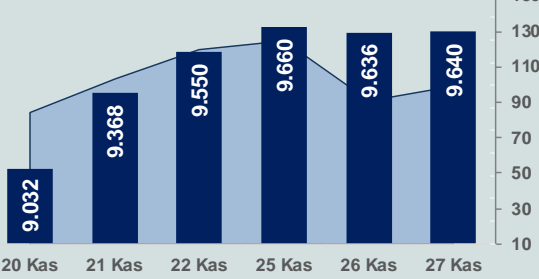


Bizim Günlük

28 Kasım 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.428,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	98,9
BİST-100 F/K Cari	7,34
Yabancı Payı %	37,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.625,11	0,02%	32,47%
BİST-100 (TL)	9.639,77	0,04%	29,04%
BİST-30 (\$)	307,33	-0,14%	12,64%
BİST-100 (\$)	278,83	-0,12%	9,73%
BİST-Banka Endeksi	14.023,48	0,35%	60,87%
BİST-Mali Endeksi	11.434,91	0,53%	44,97%
BİST-Sınai Endeksi	12.706,85	-0,43%	10,19%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	10.442	2,6%	
THYAO	10.413	-0,5%	
ISCTR	6.590	-1,2%	
AKBNK	5.231	0,4%	
KCHOL	4.023	0,8%	
GARAN	3.064	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
VERUS	10,0%	MEGAP	10,0%
ERSU	10,0%	PRZMA	10,0%
SAMAT	10,0%	CEOEM	10,0%
YAYLA	10,0%	AVGYO	9,9%
PAPIL	9,9%	SONNE	9,0%
IHLAS	9,7%	KSTUR	8,8%
BMSCH	9,6%	YAPRK	7,9%
OSTIM	9,5%	ISGSY	7,3%
RYGYO	8,9%	ICUGS	6,9%
FZLYG	7,0%	EMNIS	5,8%
ETYAT	6,6%	BRKO	5,4%
ULAS	6,6%	ATSYH	5,4%
KRPLS	6,5%	EKIZ	4,9%
BJKAS	6,5%	LILAK	4,8%
EPLAS	6,2%	DZGYO	4,6%
AHSGY	6,2%	ASTOR	4,6%
ARDYZ	6,0%	CASA	4,3%
TCKRC	5,3%	PARSN	4,3%
BSOKE	5,0%	TATEN	4,0%
IEYHO	5,0%	LMKDC	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, 21 Kasım tarihli PPK toplantı özetini yayımlayacak.
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,98 artışla başlayan ve seans içinde 9.618-9.745 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,04 kazançla 9.639,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,35 değer kazanırken Sınai Endeksi %0,43 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artışla %40,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan azalarak %29,30 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,59 -34,75 ve Euro/TL 36,30-36,70 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254 oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, İstanbul Sanayi Odası (İSO) toplantısında, gıda tarafında 3. çeyrekteki iyileşmenin ardından geçici koşullardan dolayı yüksek fiyat artışları gördüklerini belirterek, enflasyonun ana eğiliminin öngördüklerinden yavaş olsa da iyileştiğini dile getirdi. "Para politikasındaki kararlı duruşumuz; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerindeki düzleme vasıtasıyla aylık enflasyonun ana eğilimini düşürmeye devam edecek" açıklamasında bulunan Karahan, para politikasındaki sıkı duruşun dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde sürdürüleceğini belirtti.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,31 azalışla 44.722,06 puana, S&P500 Endeksi %0,38 azalarak 5.998,70 puana ve Nasdaq Endeksi %0,60 kayıpla 19.060,48 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde %2,8 büyüdü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 23 Kasım ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi azalarak 213 bine geriledi. Önceki haftanın verisi 213 binden 215 bine revize edildi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Ekim ayında aylık %0,2 artışla 286,6 milyar dolar oldu. ABD'de beklenen konut satışları, Ekim ayında aylık %2 ve yıllık %5,4 arttı. Çekirdek PCE, Ekim'de aylık %0,2'lik beklentilerin üzerinde %0,3 artış gösterdi. Yıllık bazda ise %2,8 arttı. Kişisel gelirler, Ekim'de aylık %0,6 artarken kişisel harcamalar %0,4 artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, borçlanma maliyetleri artık ekonomiyi kısıtlamayacak bir seviyeye yakın olduğu ve daha düşük seviyelere gitmenin ters tepelimesi sebebiyle AMB'nin faiz oranlarını çok fazla düşürme konusunda dikkatli olması gerekiyor. Schnabel, yetkililerin para politikasını gevşetmeye devam edebileceğini ancak bunu yalnızca kademeli olarak yapmaları gerektiğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 artıda. Dolar/TL 34,66 ve Euro/TL 36,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0550 sınırında. Brent tipi petrol 72,35 dolardan, altının ons 2.635,86 dolardan ve gramı ise 2.937,73 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB 21 Kasım tarihli PPK toplantısı özeti, dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise Almanya'da tüketici fiyat endeksi takip edilecek. Ayrıca New York Borsası Şükran günü nedeniyle kapalı olacak.

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

Europower Enerji (EUPWR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurtiçinde yerleşik bir taahhüt firmasından, bir telekomünikasyon firması için Türkiye'nin farklı lokasyonlarında yapmakta oldukları güneş enerjisi santrali projelerinde kullanılmak üzere "Muhtelif güçte ve adelerde Dağıtım Trafosu" tedarik siparişi almıştır. Sipariş bedeli vergiler hariç 1.520.000 USD'dir.

CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 1.110.121,25 USD tutarlı bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu projenin, 2025 yılının birinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.722	-0,31%	18,66%	26,27%
ABD-S&P 500	5.999	-0,38%	25,76%	31,70%
ABD-NASDAQ	19.060	-0,60%	26,97%	33,46%
Almanya-DAX	19.262	-0,18%	14,98%	20,44%
İngiltere-FTSE100	8.275	0,20%	7,00%	10,99%
Fransa-CAC40	7.143	-0,72%	-5,30%	18,47%
Rusya-RTSI	727	-1,64%	-32,92%	-36,42%
Brezilya-BOVESPA	127.669	-1,73%	-4,86%	0,89%
JPN-NIKKEI225	38.135	-0,80%	13,70%	13,41%
Çin-SHANGHAI	3.311	0,03%	11,28%	8,87%
G.Kore KOSPI	2.504	0,04%	-5,70%	0,29%
Hindistan-Sensex	79.572	-0,82%	10,15%	20,62%
BİST100	9.640	0,04%	29,04%	21,10%
BİST100 (\$)	279	-0,12%	9,73%	-0,58%
BİST BANKA	14.023	0,35%	60,87%	73,42%
BİST BANKA (\$)	406	0,19%	36,79%	37,84%
BİST SINAİ	12.707	-0,43%	10,19%	-0,28%
BİST SINAİ (\$)	368	-0,59%	-6,31%	-18,34%

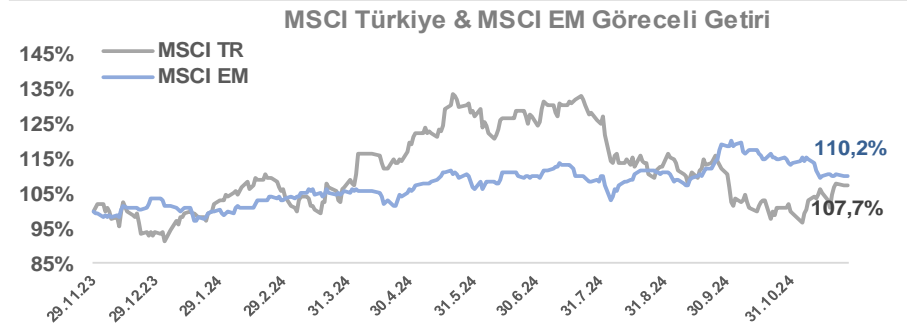
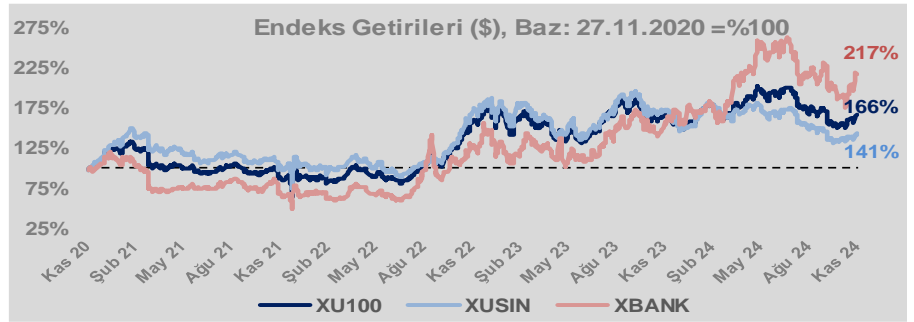
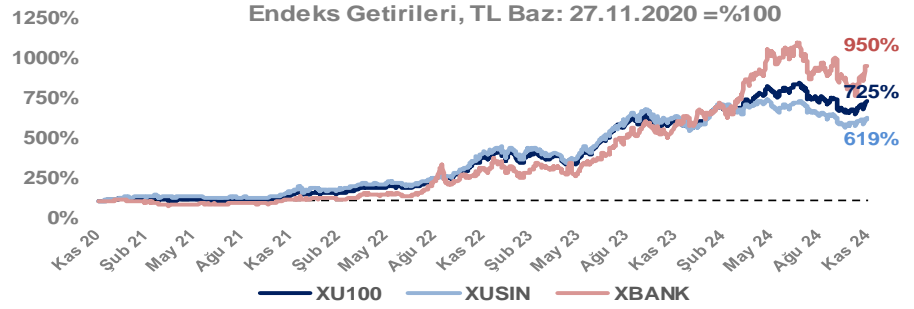
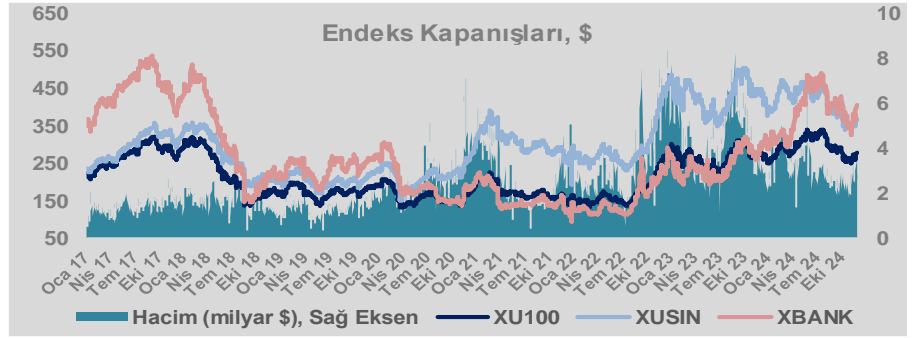
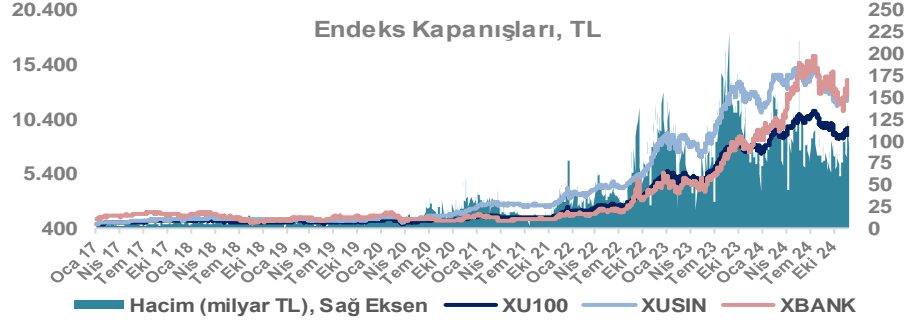
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,6539	0,1%	17,2%
Euro/TL	36,6686	0,2%	12,5%
Euro/Dolar	1,0551	-0,1%	-4,4%
Dolar/Yen	151,54	0,3%	7,4%
Altın (\$/ons)	2.634	-0,1%	27,6%
Altın (TL/gram)	2.934,4	-0,1%	49,6%
Gümüş (\$/ons)	29,9	-0,8%	25,5%
Gümüş (TL/gram)	33,3	-0,7%	47,1%
Brent Petrol (\$/varil)	72,2	-0,1%	-6,3%
VIX	14,1	0,0%	13,3%
Dolar Endeksi	106,1	-0,9%	4,7%
Gösterge Tahvil	40,86%	0,2%	3,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,30%	-0,5%	9,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	0,3%	9,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	322	361.821
Döviz Açığı Olan Şirket	249	-920.988
Bütün Şirketler	571	-559.167

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

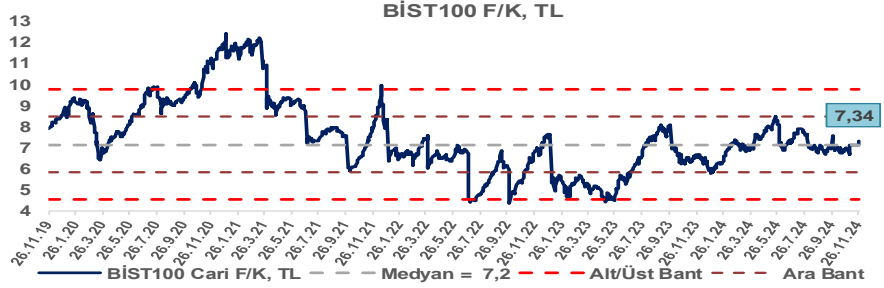
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	180,50	GG	-
BIMAS	478,25	GG	-
CIMSA	40,14	GG	-
EREGL	24,70	GG	-
THYAO	292,50	GG	-
PETKM	18,13	GG	-
TCELL	93,05	GG	-
FROTO	973,00	GG	-
TRGYO	56,15	GG	-
TUPRS	146,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

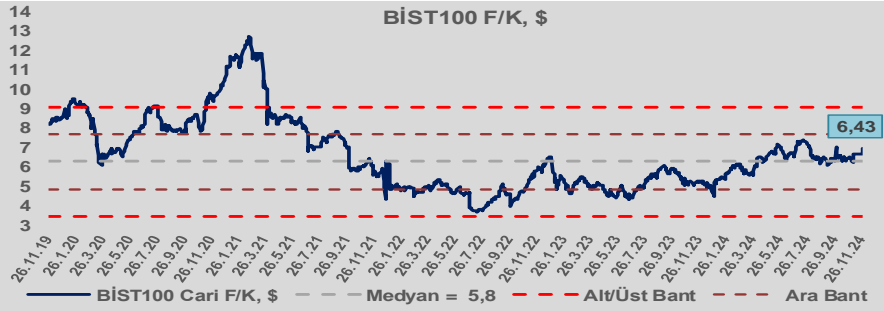


Bizim Günlük

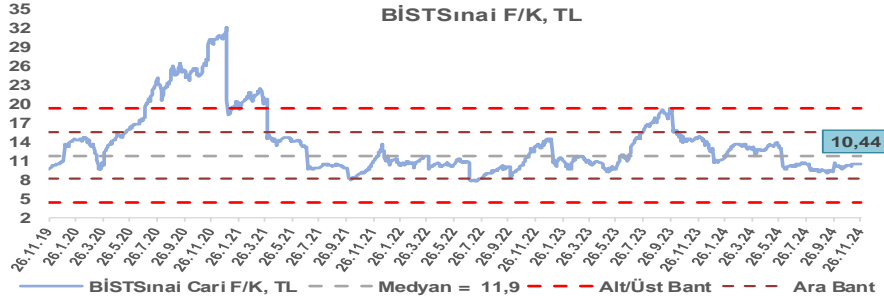
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



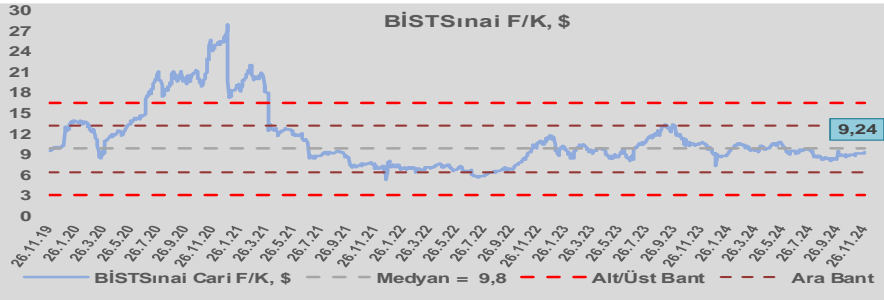
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 primli işlem görmektedir.



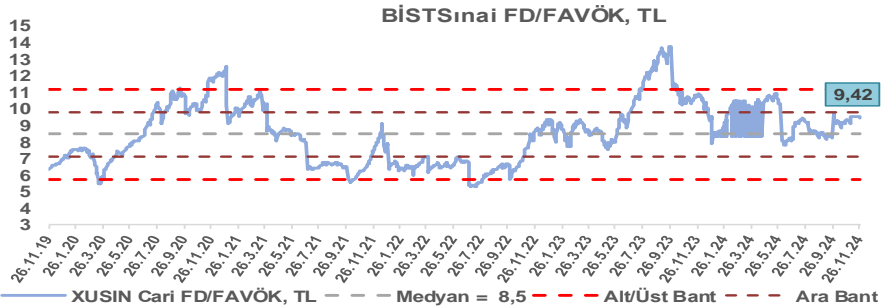
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.



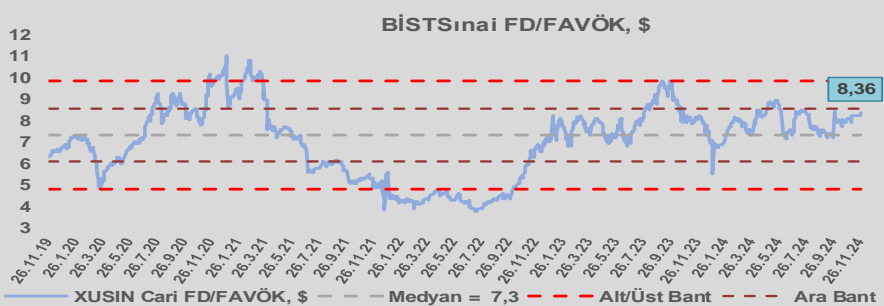
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,1 primli işlem görmektedir.

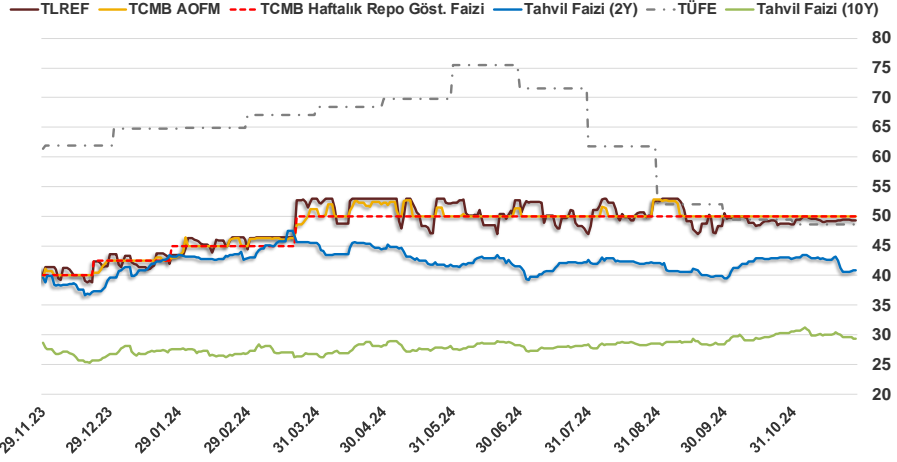


Bizim Günlük

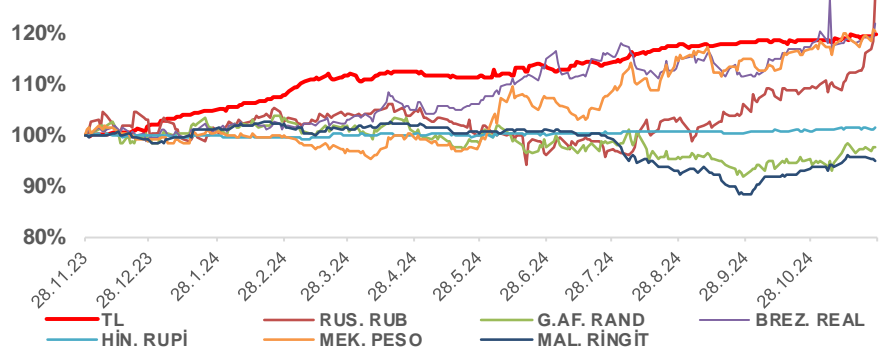
27.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,35	2	67	572	790
Tahvil Faizi (10Y)	29,36	-65	1.912	261	157
Tahvil Faizi (2Y)	40,86	-49	-212	118	200
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	891
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.340

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 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.