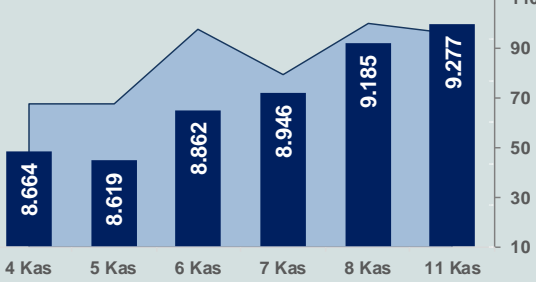


Bizim Günlük

12 Kasım 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.096,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	95,9
BİST-100 F/K Cari	7,09
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.261,20	0,96%	27,93%
BİST-100 (TL)	9.276,78	1,00%	24,18%
BİST-30 (\$)	299,50	0,71%	9,77%
BİST-100 (\$)	270,76	0,75%	6,55%
BİST-Banka Endeksi	12.637,18	2,75%	44,97%
BİST-Mali Endeksi	10.483,71	2,05%	32,91%
BİST-Sınai Endeksi	12.432,18	0,36%	7,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	7.080	3,9%	
ISCTR	6.773	2,2%	
THYAO	6.108	-0,8%	
AKBNK	5.799	2,6%	
KCHOL	3.882	3,0%	
GARAN	3.557	1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKMGY	10,0%	SURGY	10,0%
ISGSY	10,0%	BRMEN	7,2%
FADE	10,0%	SUNTK	5,9%
KAPLM	10,0%	EFORC	5,6%
ATATP	10,0%	SAFKR	4,9%
BAKAB	10,0%	ETILR	4,9%
KARYE	10,0%	MTRKS	4,7%
DERHL	10,0%	BRKO	4,5%
DURDO	10,0%	INTEK	4,5%
ENERY	10,0%	YUNSA	4,4%
AHSGY	9,9%	ANELE	4,3%
AVGYO	9,9%	SOKM	4,3%
KERVN	9,9%	RYSAS	4,0%
SKYLP	9,8%	GOKNR	4,0%
IHEVA	9,7%	ALKLC	3,9%
IMASM	9,7%	HTTBT	3,7%
MERIT	9,6%	MMCAS	3,7%
IHLGM	9,6%	IDGYO	3,6%
NTHOL	9,5%	KRDMB	3,6%
IHGZT	9,4%	YONGA	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,33 yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı bir seyir izleyen 9.330 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, %1,00 kazançla 9.276,78 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,75 ve Sınai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %44,00 seviyesinde sabit kalırken 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %30,03 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,21 -34,39 ve Euro/TL 36,50-36,91 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 253,7 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %1,6 artarken yıllık %2,4 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %5,3 ve imalat sanayi sektörü endeksi %2,5 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,1 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Eylül ayında bir önceki aya göre 35 bin kişi artarak 3 milyon 100 bin kişi oldu. İşsizlik oranı değişim göstermeyerek %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı ise 0,1 puan artarak %49,7 olurken işgücüne katılma oranı 0,2 puan artarak %54,4 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 0,3 puan artarak %17,1 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "İş gücü göstergeleri program hedeflerimizden daha olumlu seyrediyor. İşsizlik oranı eylülde %8,6 ile düşük seviyede gerçekleşti." değerlendirmesinde bulundu. Şimşek, sanayi üretiminde ise ikinci çeyrekte başlayan daralmanın hız kesmekle birlikte üçüncü çeyrekte de sürdürüğüne dikkati çekerek "Bu gelişmede Avrupa'nın zayıf talebi ve makro finansal istikrarı güçlendirmeye yönelik adımlarımızın büyüme üzerindeki kısa vadeli geçici etkileri belirleyici oldu. Önümüzdeki dönemde daha destekleyici küresel koşullar, artan güven ortamı ve öngörülebilirlik, iyileşen beklentiler ve yapısal adımlar üretimi, istihdamı ve ihracatı destekleyecek." dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, istikrar içinde büyümek ve sosyal refahı artırmak için bütüncül politikalarla, etkin koordinasyon içinde çalışmaya devam edeceklerini vurgulayarak, Orta Vadeli Program (OVP) çerçevesinde enflasyonu ve işsizliği kalıcı olarak tek haneli rakamlara düşürmeyi hedeflediklerini belirtti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,69 artışla 44.293,13 puana, S&P500 Endeksi %0,10 artarak 6.001,40 puana ve Nasdaq Endeksi %0,06 artarak 19.298,76 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 ekside. Dolar/TL 34,35 ve Euro/TL 37,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,68 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0635 sınırında. Brent tipi petrol 71,64 dolardan, altının onsu 2.607,37 dolardan ve gramı ise 2.880,38 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi yurt dışında İngiltere'de işsizlik, Almanya'da tüketici fiyat endeksi ve ZEW ekonomik beklenti endeksi ile ABD'de hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek.

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

12-19 Kasım 2024 dönemi için teknik takip listemizde EREGL, EKGYO, TKFEN, KORDS ve KOZAL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						12-19 Kasım 2024	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes	
EREGL	50,95	50,20	49,50	51,50	52,20	49,42	
EKGYO	10,82	10,64	10,50	11,30	11,80	10,49	
TKFEN	73,60	72,90	71,80	75,00	76,40	71,40	
KORDS	71,10	70,20	69,20	72,10	73,60	68,95	
KOZAL	19,68	19,40	19,08	20,40	21,30	19,08	

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.293	0,69%	17,52%	29,20%
ABD-S&P 500	6.001	0,10%	25,82%	35,92%
ABD-NASDAQ	19.299	0,06%	28,56%	39,87%
Almanya-DAX	19.449	1,21%	16,10%	27,66%
İngiltere-FTSE100	8.125	0,65%	5,07%	10,39%
Fransa-CAC40	7.427	1,20%	-1,54%	23,17%
Rusya-RTSI	896	1,73%	-17,33%	-19,12%
Brezilya-BOVESPA	127.874	0,03%	-4,70%	6,06%
JPN-NIKKEI225	39.533	0,08%	17,87%	21,39%
Çin-SHANGHAI	3.430	-1,14%	15,31%	12,88%
G.Kore KOSPI	2.486	-1,79%	-6,37%	3,18%
Hindistan-Sensex	79.515	0,02%	10,07%	22,51%
BİST100	9.277	1,00%	24,18%	19,37%
BİST100 (\$)	271	0,75%	6,55%	-0,79%
BİST BANKA	12.637	2,75%	44,97%	66,06%
BİST BANKA (\$)	369	2,50%	24,39%	38,02%
BİST SINAİ	12.432	0,36%	7,81%	-1,51%
BİST SINAİ (\$)	363	0,11%	-7,50%	-18,14%

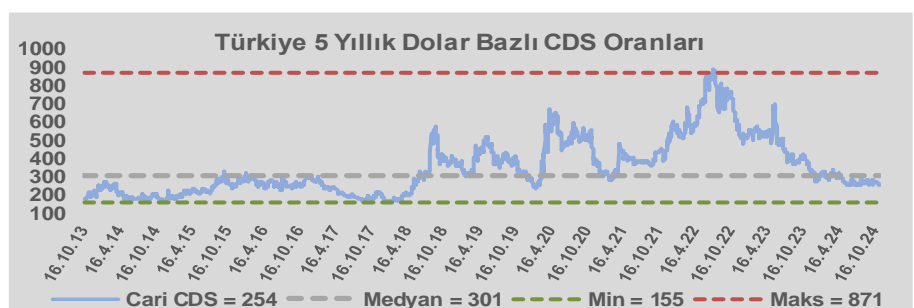
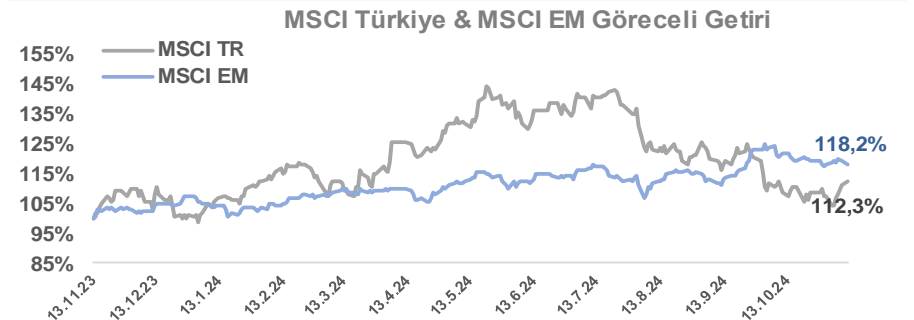
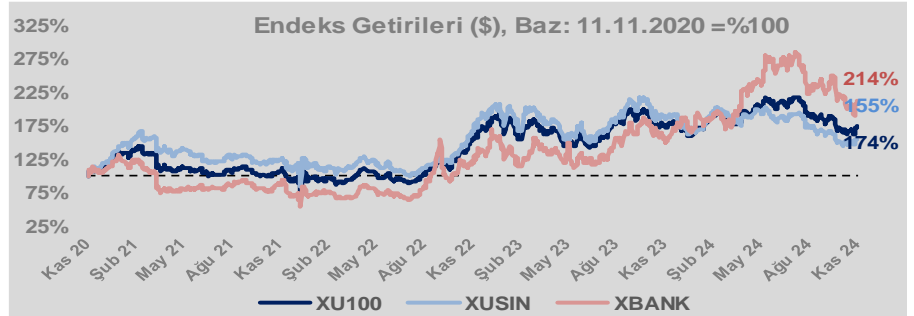
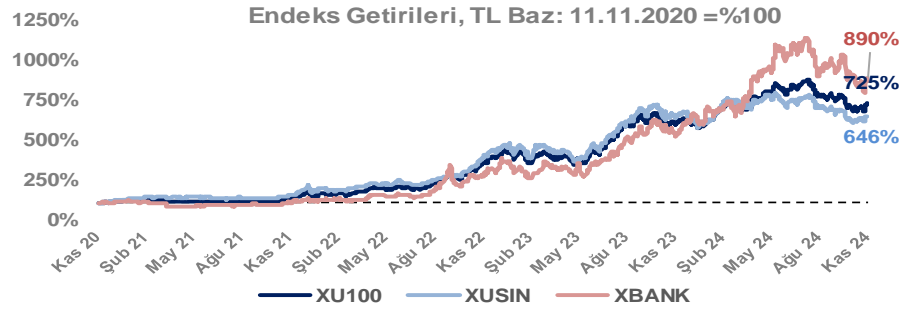
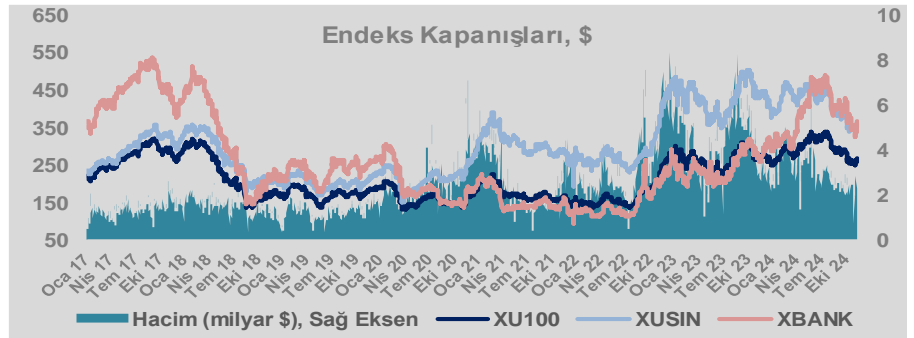
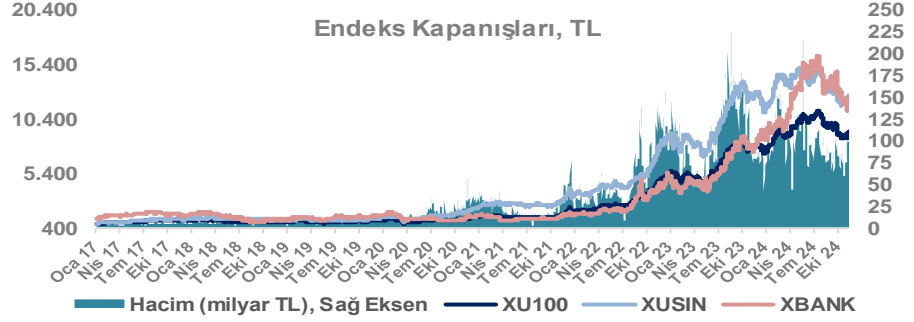
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3631	0,1%	16,2%
Euro/TL	36,5774	-0,1%	12,3%
Euro/Dolar	1,0637	-0,2%	-3,7%
Dolar/Yen	153,66	0,0%	9,0%
Altın (\$/ons)	2.607	-0,6%	26,4%
Altın (TL/gram)	2.880,6	-0,5%	46,8%
Gümüş (\$/ons)	30,3	-1,3%	27,4%
Gümüş (TL/gram)	33,5	-1,1%	48,0%
Brent Petrol (\$/varil)	71,6	-0,3%	-7,1%
VIX	15,0	0,0%	20,2%
Dolar Endeksi	105,5	0,6%	4,2%
Gösterge Tahvil	44,00%	0,0%	10,9%
Tr 10yıl Tahvil	30,03%	0,5%	12,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	-0,2%	11,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	317	347.145
Döviz Açığı Olan Şirket	254	-917.211
Bütün Şirketler	571	-570.066

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	HALKB 8.593

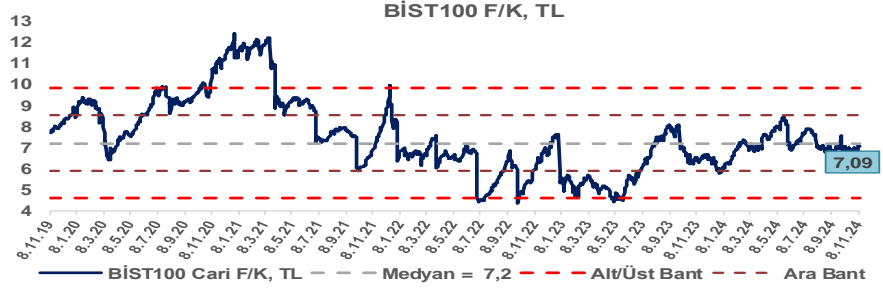
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	162,20	GG	-
BIMAS	491,00	GG	-
CIMSA	37,26	GG	-
EREGL	50,95	GG	-
THYAO	288,00	GG	-
PETKM	18,35	GG	-
TCELL	95,70	GG	-
FROTO	1037,00	GG	-
TRGYO	49,46	GG	-
TUPRS	146,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

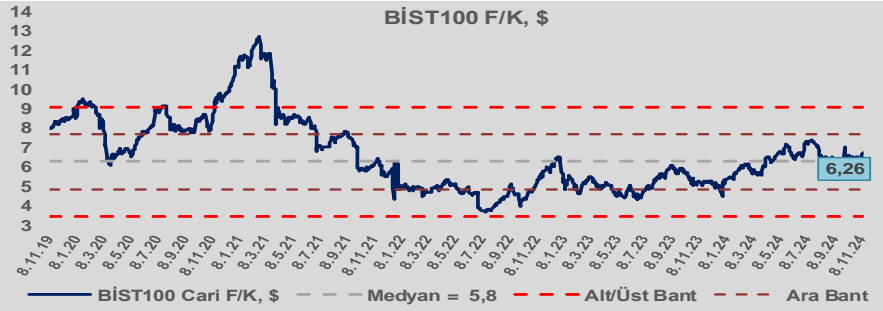


Bizim Günlük

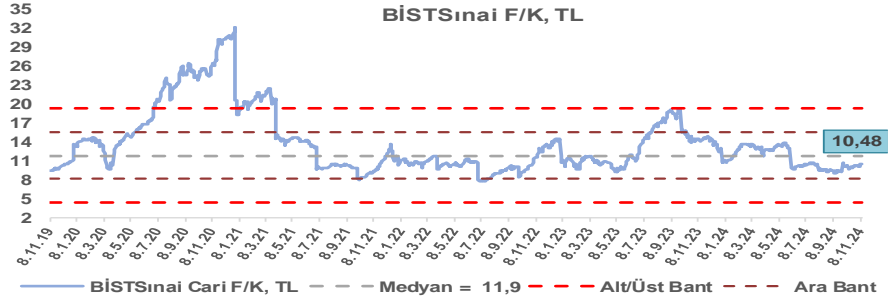
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,7 iskontolu işlem görmektedir.



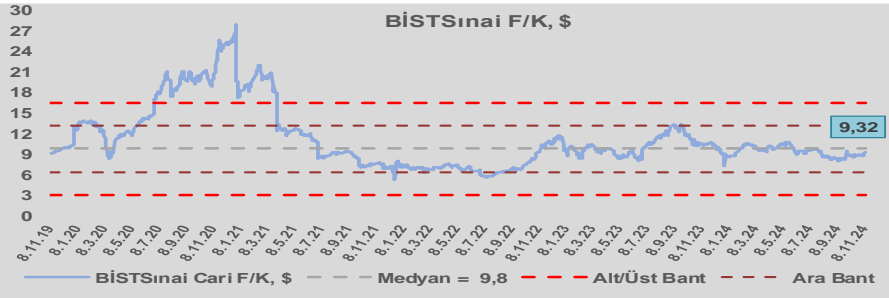
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,5 primli işlem görmektedir.



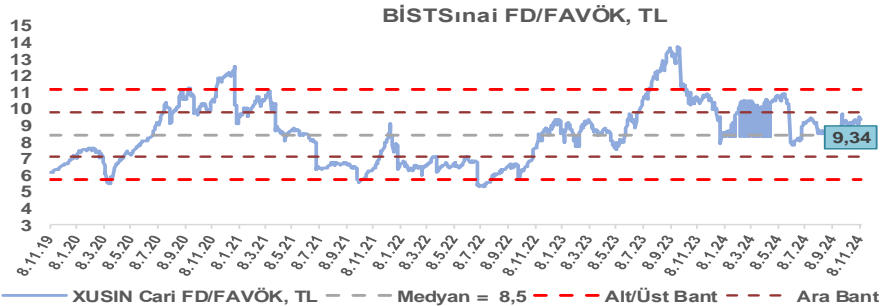
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,7 iskontolu işlem görmektedir.



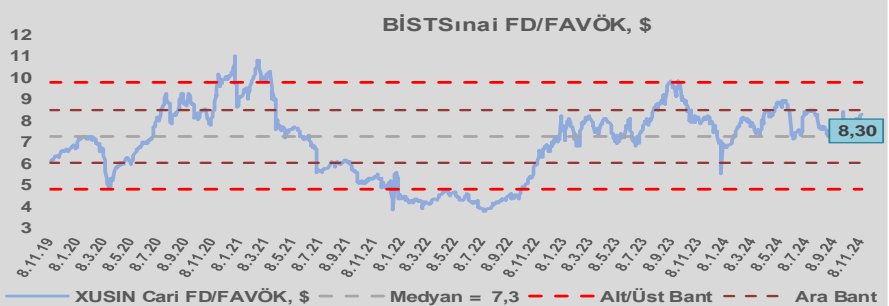
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,2 primli işlem görmektedir.

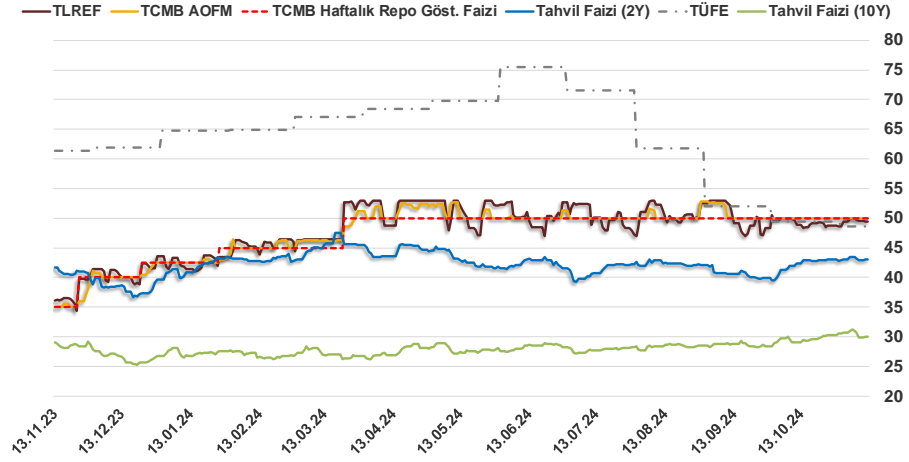


Bizim Günlük

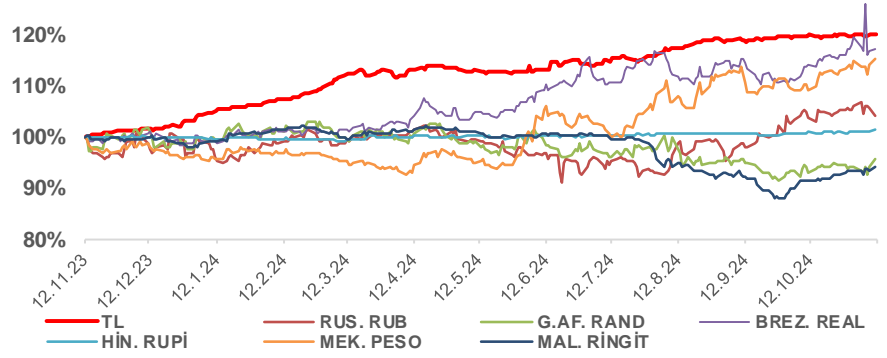
11.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,39	-54	44	576	1.320
Tahvil Faizi (10Y)	30,03	-120	2.027	328	120
Tahvil Faizi (2Y)	43,03	-44	61	335	135
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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 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 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.