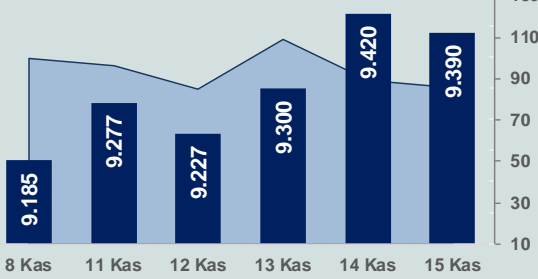


Bizim Günlük

18 Kasım 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.223,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,4
BİST-100 F/K Cari	7,19
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.363,89	-0,57%	29,21%
BİST-100 (TL)	9.389,62	-0,33%	25,69%
BİST-30 (\$)	302,16	-0,54%	10,75%
BİST-100 (\$)	273,75	-0,29%	7,73%
BİST-Banka Endeksi	13.081,69	-0,50%	50,07%
BİST-Mali Endeksi	10.809,12	-0,13%	37,04%
BİST-Sınai Endeksi	12.471,46	-0,25%	8,15%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	11.632	1,1%
YKBNK	7.317	-0,4%
ISCTR	5.957	0,6%
AKBNK	3.871	-1,0%
KCHOL	2.905	0,4%
PGSUS	2.817	0,3%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DIRIT	10,0%	CEOEM	10,0%
ETILR	9,9%	DIMSAS	9,9%
IMASM	9,7%	KERVN	9,9%
BRMEN	9,7%	KRGYO	7,4%
KAREL	8,3%	YONGA	7,2%
KENT	7,7%	HATEK	7,0%
DERHL	7,7%	SURGY	6,9%
AHSGY	7,7%	NTHOL	6,1%
YYAPI	7,6%	DURDO	5,4%
EUYO	7,4%	IHLGM	5,2%
GZNM	7,4%	SANFM	5,1%
PEHOL	7,3%	AFYON	4,5%
KMPUR	7,0%	BRKVY	4,5%
LUKSK	6,6%	HOROZ	4,3%
MARTI	6,0%	BORLS	4,2%
DOCO	6,0%	EMNIS	4,2%
MAKIM	5,9%	BINBN	4,1%
BMSCH	5,8%	EUHOL	4,0%
COSMO	5,8%	EUREN	3,9%
KLGYO	5,8%	KRTEK	3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,29 yükselişle başlayan ve seans içinde 9.375-9.502 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,33 düşükle 9.389,62 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,50 ve Sınai Endeks %0,25 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalışla %42,67 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %29,99 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,25-34,84 ve Euro/TL 36,14-36,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 256,4 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe dengesi Ekim ayında 186,3 milyar TL açık verirken Ocak-Ekim döneminde bütçe açığı 1,3 trilyon TL oldu. Merkezi yönetim bütçe giderleri 955,5 milyar TL, bütçe gelirleri 769,2 milyar TL oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı Eylül ayında yıllık %2,7 arttı. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %0,7 azalırken inşaat sektöründe %6,3 ve ticaret-hizmet sektöründe %4,0 artış gösterdi.

TÜİK verilerine göre tarım ÜFE, Ekim ayında aylık %5,03 ve yıllık %35,46 arttı. Sektörlerde tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde aylık %5,34 artış, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,56 azalış ve balık ve diğer balıkçılık ürünleri; su ürünleri; balıkçılık için destekleyici hizmetlerde %2,23 artış gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda yönetilen fiyatların enflasyon hedefiyle uyumlu şekilde belirleneceğini belirtti. Enflasyondaki düşüş ve destekleyici küresel koşullarla birlikte, gelecek yılın ikinci yarısından itibaren ekonomik aktivitede görece bir toparlanma öngördüklerini ifade eden Şimşek, düşük kamu borcuna rağmen dezenflasyonu desteklemek, kamu tasarruflarını artırarak cari açığı azaltmak ve yapısal dönüşüm için mali alan yaratmak amacıyla bütçe disiplininin sürdürüleceğini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medyadan yaptığı piyasa katılımcıları anketi değerlendirmesinde, yıllık enflasyonun 12 ay sonra %27,2'ye gerilemesinin beklendiğini belirterek "Enflasyon beklentisi 12 ay sonrası için iyileşmeye devam ederken diğer vadelerde sınırlı artış gerçekleşti. Beklentilerdeki artışta son 2 aylık enflasyon verisi etkili oldu. Uzun süredir önemli ölçüde iyileşse de beklentilerin belirli bir seviyenin altına inmesi zaman alıyor. Fiyat istikrarına giden yol sabır ve kararlılık gerektiriyor. Dezenflasyonu sağlamaya yönelik programımızı titizlikle uygulamaya devam ediyoruz." dedi.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,70 azalışla 43.444,99 puana, S&P500 Endeksi %1,32 azalarak 5.870,62 puana ve Nasdaq Endeksi %2,24 kayıpla 18.680,12 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar Ekim ayında aylık %0,4 ve yıllık %2,8 arttı. ABD'de sanayi üretimi Ekim ayında aylık ve yıllık %0,3 azaldı. Ülkede ithal fiyatlar, Ekim ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,8 arttı. New York Fed imalat endeksi, Kasım ayında 31,2 ile Aralık 2021'den beri görülen en yüksek seviyeye çıktı.

İngiltere ekonomisi, Eylül ayında aylık %0,1 daralırken yıllık %1 büyüdü. Temmuz-Eylül döneminde önceki çeyreğe göre beklentilerin altında %0,1 ve bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %1 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi Eylül ayında aylık %0,5 ve yıllık %1,8 azaldı.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, Fed'in bir dönemde faizleri düşürme hızını yavaşlatması gerekebileceğini söylerken bunun Aralık toplantısında olup olmayacağını söylemek için çok erken olduğunu belirtti. Aralık ayında bir faiz indirimi daha yapılmasının masada olduğunu ancak bunun kesin olmadığını söyleyen Collins, "Aralık ayına kadar göreceğimiz daha fazla veri var ve neyin mantıklı olduğunu tartmaya devam etmemiz gerekecek" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,46 ve Euro/TL 36,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,60 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0545 sınırında. Brent tipi petrol 71,10 dolardan, altının onsu 2.586,13 dolardan ve gramı ise 2.865,04 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve konut fiyat endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %2,88 artan TÜFE'nin Kasım 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %2,01, Aralık ayında %1,67, 2024 yılı sonunda %44,81, 12 ay sonrasında %27,20 ve 2025 yılı sonunda %26,22 artması beklenmektedir. Yine ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 35,72 ve 12 ay sonrasında ise 42,75 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 14,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 19,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,1 ve %3,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %45,38 ve 12 ay sonrasında ise %30,84 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Alves Kablo Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALVES; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, İstanbul merkezli kablo ve bakır mamulleri üreticisi iki firma ile 2024 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere toplam 400.000 Kg Bakır Tel ve Mamulleri Satış Anlaşması imzalamış olup, söz konusu Kontratın toplam değeri yaklaşık 4.000.000 USD+KDV'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.445	-0,70%	15,27%	24,32%
ABD-S&P 500	5.871	-1,32%	23,08%	30,05%
ABD-NASDAQ	18.680	-2,24%	24,44%	32,24%
Almanya-DAX	19.211	-0,27%	14,68%	20,68%
İngiltere-FTSE100	8.064	-0,09%	4,27%	7,45%
Fransa-CAC40	7.270	-0,57%	-3,63%	20,57%
Rusya-RTSI	863	0,55%	-20,35%	-23,58%
Brezilya-BOVESPA	127.792	0,05%	-4,76%	2,42%
JPN-NIKKEI225	38.536	-0,48%	14,90%	15,29%
Çin-SHANGHAI	3.323	-0,23%	11,70%	8,91%
G.Kore KOSPI	2.465	1,99%	-7,17%	-0,94%
Hindistan-Sensex	77.169	-0,53%	6,82%	16,95%
BİST100	9.390	-0,33%	25,69%	20,68%
BİST100 (\$)	274	-0,29%	7,73%	-0,12%
BİST BANKA	13.082	-0,50%	50,07%	69,83%
BİST BANKA (\$)	381	-0,47%	28,62%	41,40%
BİST SINAİ	12.471	-0,25%	8,15%	-0,40%
BİST SINAİ (\$)	364	-0,22%	-7,31%	-17,31%

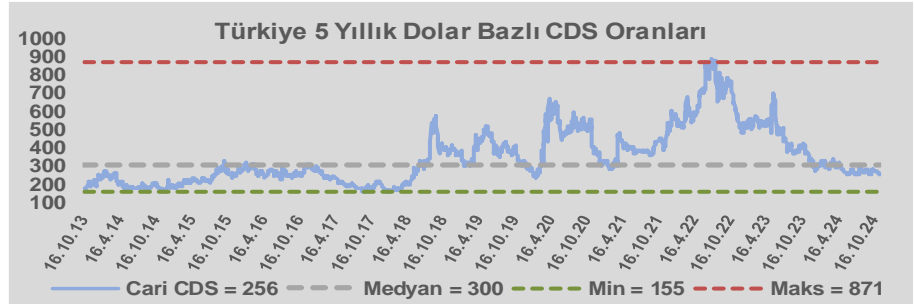
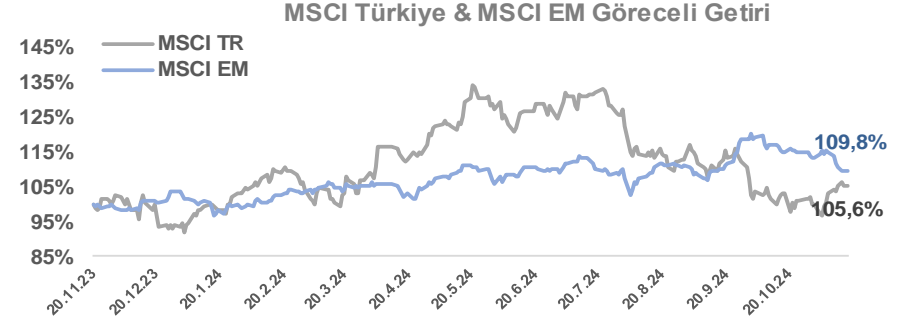
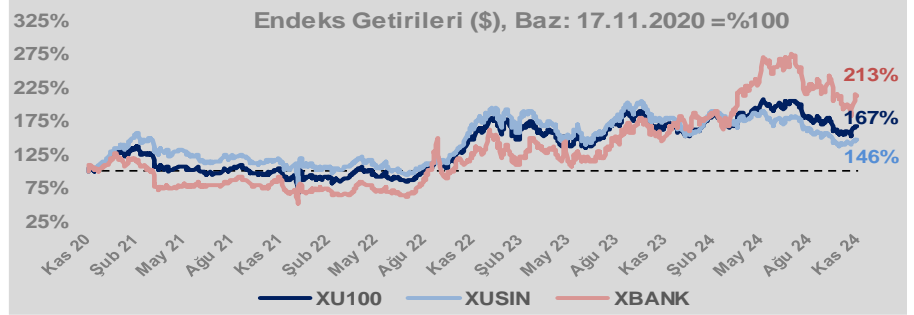
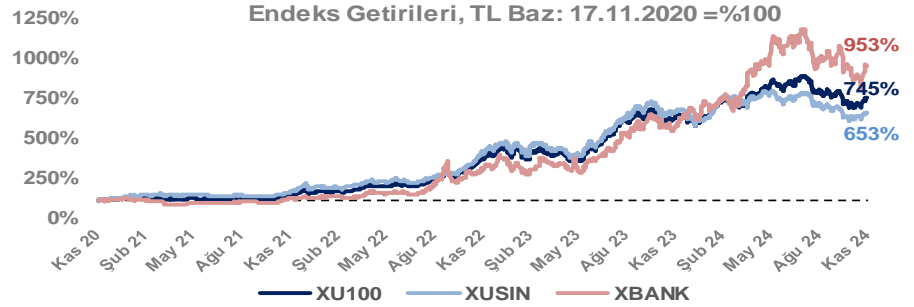
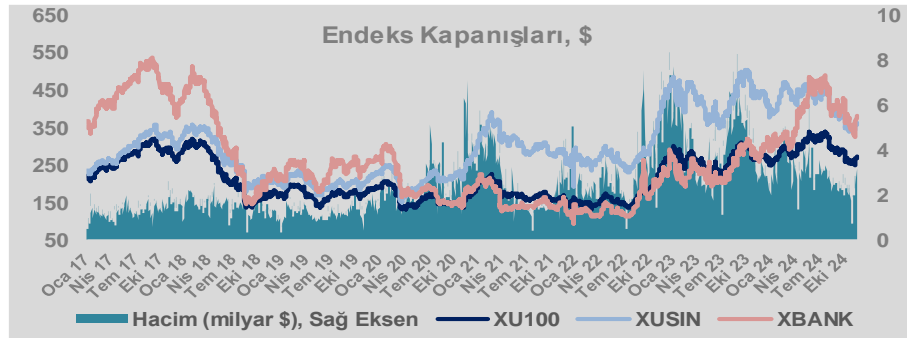
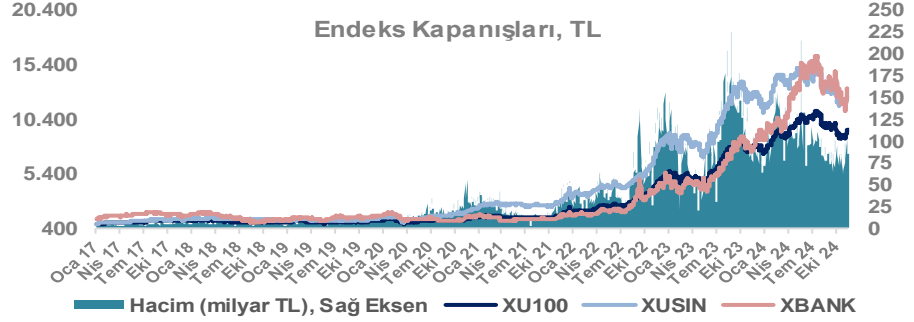
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,4450	0,0%	16,5%
Euro/TL	36,3680	0,2%	11,6%
Euro/Dolar	1,0545	0,2%	-4,5%
Dolar/Yen	154,41	0,1%	9,5%
Altın (\$/ons)	2.583	0,8%	25,2%
Altın (TL/gram)	2.861,0	0,9%	45,8%
Gümüş (\$/ons)	30,6	1,2%	28,7%
Gümüş (TL/gram)	33,9	1,2%	49,9%
Brent Petrol (\$/varil)	71,1	0,1%	-7,7%
VIX	16,1	12,8%	29,6%
Dolar Endeksi	106,6	0,0%	5,2%
Gösterge Tahvil	42,67%	-0,2%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,99%	-0,2%	12,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	0,1%	14,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	360.875
Döviz Açığı Olan Şirket	253	-917.382
Bütün Şirketler	571	-556.507

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

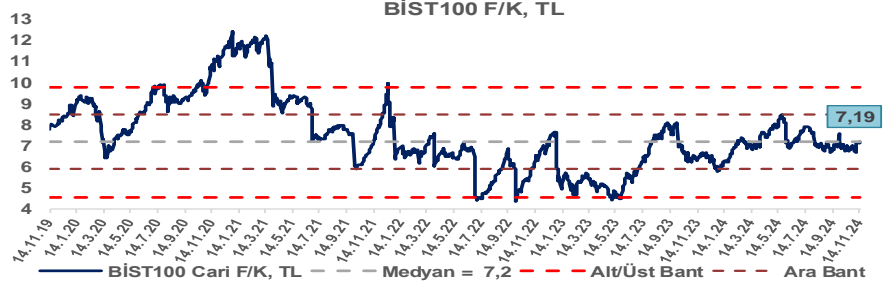
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	169,00	GG	-
BIMAS	466,00	GG	-
CIMSA	38,58	GG	-
EREGL	50,30	GG	-
THYAO	289,75	GG	-
PETKM	18,48	GG	-
TCELL	94,60	GG	-
FROTO	1077,00	GG	-
TRGYO	54,00	GG	-
TUPRS	148,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

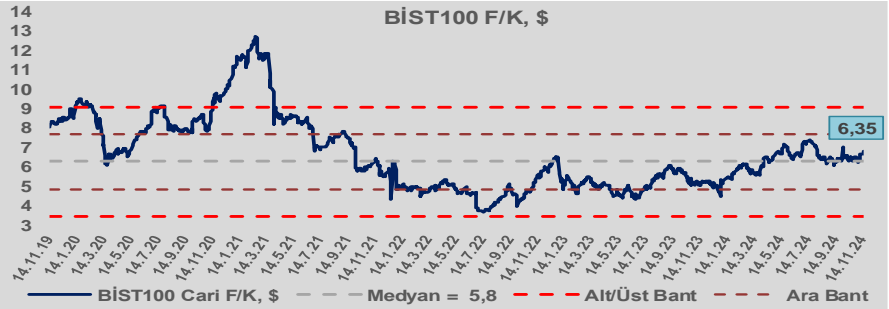


Bizim Günlük

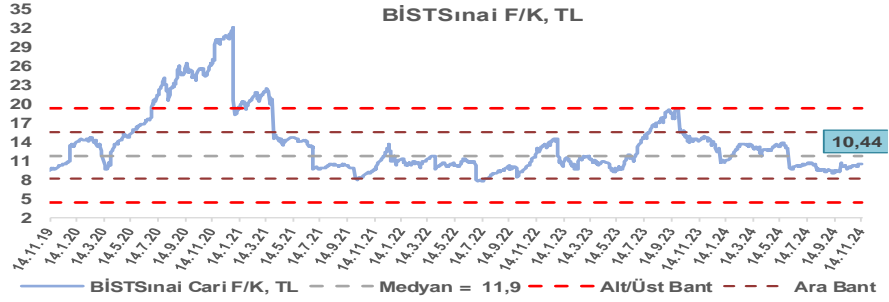
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 primli işlem görmektedir.



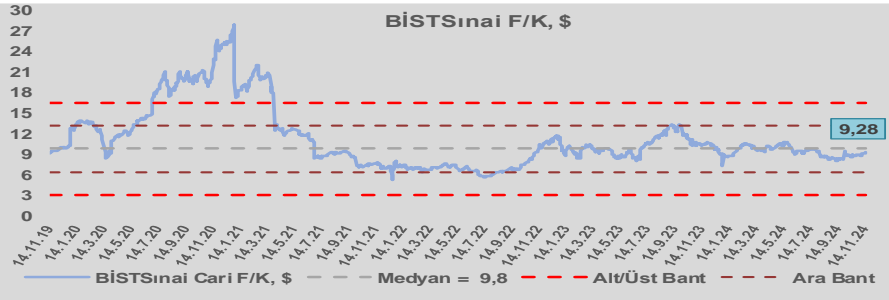
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 primli işlem görmektedir.



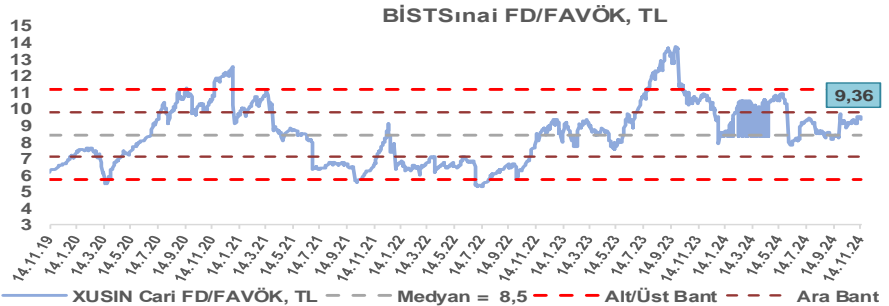
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.



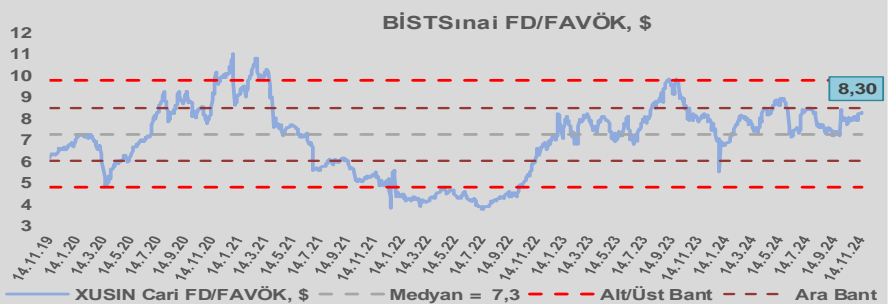
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



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

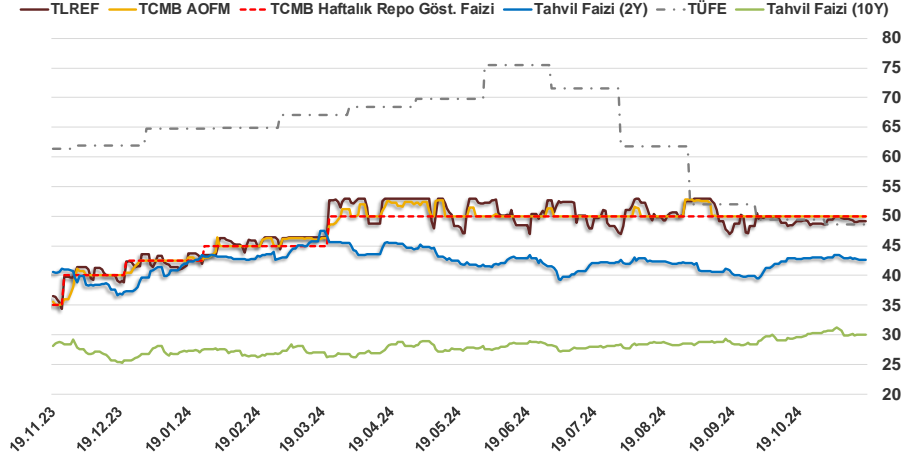


Bizim Günlük

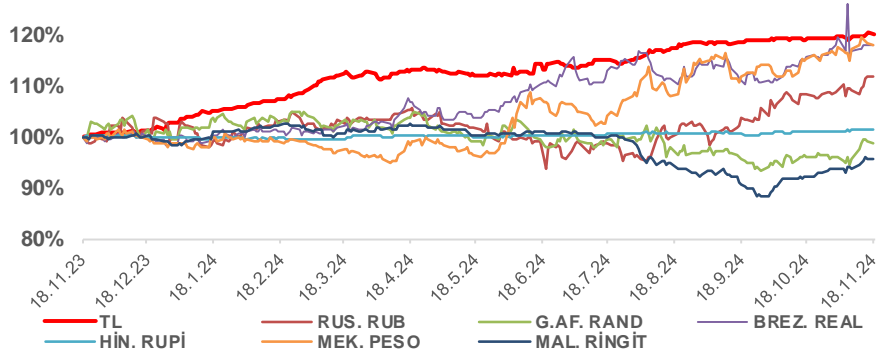
17.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,16	-22	6	554	1.283
Tahvil Faizi (10Y)	29,98	-5	1.954	323	142
Tahvil Faizi (2Y)	42,67	-36	-14	299	215
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

Kaynak: Finnet

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