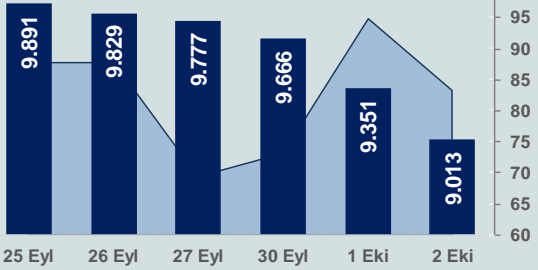


Bizim Günlük

3 Ekim 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.816,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,3
BİST-100 F/K Cari	7,25
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.043,45	-3,78%	25,22%
BİST-100 (TL)	9.012,87	-3,62%	20,65%
BİST-30 (\$)	294,32	-3,79%	7,87%
BİST-100 (\$)	264,12	-3,63%	3,94%
BİST-Banka Endeksi	12.836,10	-6,58%	47,25%
BİST-Mali Endeksi	10.321,39	-5,01%	30,85%
BİST-Sınai Endeksi	12.069,83	-2,74%	4,66%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.323	-2,3%	
YKBNK	7.084	-6,8%	
ISCTR	5.108	-6,0%	
AKBNK	4.913	-8,3%	
EREGL	4.197	-2,9%	
BIMAS	3.601	-2,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TETMT 10,0%	ATEKS 10,0%
PAPIL 10,0%	DURKN 10,0%
SDTR 9,9%	DMSAS 10,0%
VKING 8,7%	KRSTL 10,0%
FRIGO 6,9%	IHAAS 10,0%
ATAGY 4,7%	TUREX 10,0%
ALTN 4,5%	IEYHO 10,0%
ZRGYO 4,1%	IZFAS 10,0%
DOKTA 4,1%	DURDO 10,0%
DZGYO 3,8%	SRVGY 10,0%
FORTE 3,7%	FLAP 9,9%
KOZAL 3,6%	SKTAS 9,8%
RALYH 3,5%	GSDDE 9,6%
OZYSR 3,5%	TUCLK 9,2%
PSDTC 3,4%	BEYAZ 9,2%
VBZY 3,0%	MMCAS 9,0%
POLTK 2,9%	GRTRK 8,9%
GRNYO 2,7%	AVTUR 8,7%
LOGO 2,5%	ADEL 8,6%
CEOEM 2,5%	KATMR 8,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
13:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,33 azalışla başlayan ve devam eden jeopolitik risklerin etkisiyle satıcı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,62 kayıpla gün içinde gördüğü ve 6 ayın en düşük seviyesi olan 9.012,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %6,58 ve Sınai Endeks %2,74 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan artışla %41,62 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %29,03 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,25 ve Euro/TL 37,72-37,98 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 271,2 oldu.

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı dış ticaret verilerine göre Eylül ayında dış ticaret açığı yıllık 0,5 artış ile 5,12 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracat, Eylül ayında yıllık %1,8 azalarak 22 milyar dolar olurken ithalat, %1,4 azalarak 27,1 milyar dolar oldu. Yılın ilk 9 ayında ihracat, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %3,2 artarak 192,8 milyar dolara yükselirken ithalat %7,9 azalışla 252,9 milyar dolar geriledi. Dış ticaret açığı yılın ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %31,5 azalışla 60,1 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada "Yıllık cari açığın ağustosta yaklaşık 15 milyar dolara gerilemesini, eylülde benzer seviyelerde gerçekleşmesini bekliyoruz. Böylece üçüncü çeyrekte yıllık cari açığın milli gelire oranı %1,5'in altına gerileyecektir. Azalan cari açık dış finansman ihtiyacımızı düşürürken makro finansal istikrarı destekleyerek temel hedefimiz olan kalıcı fiyat istikrarına önemli katkı sağlamaktadır." dedi.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 artışla 42.196,52 puana, S&P500 Endeksi, %0,01 artarak 5.709,54 puana ve Nasdaq Endeksi %0,08 kazançla 17.925,12 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Eylül ayında 143 bin artarak piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti. Önceki ayın istihdam verisi 99 bin seviyesinden 103 bine revize edildi. ABD'de 27 Eylül haftasında mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %1,3 azalarak 292,3 puana geriledi. 30 yıllık mortgage faiz oranı, %6,13'den %6,14 seviyesine yükseldi.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, ABD Merkez Bankası'nın geçen ay yarım puanlık faiz indiriminin ekonomik görünümle uyumlu olduğunu ancak bunun enflasyonla mücadelenin bittiğine dair bir işaret olarak algılanmaması gerektiğini ifade etti. Barkin, enflasyonun düşmesi ve işsizliğin uzun vadeli sürdürülebilir oran olarak kabul edilebilir seviyeye ulaşmasıyla beraber, faizlerin artık çok kısıtlayıcı seviyede olması gerektiğini dile getirdi.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Ağustos ayında değişmeyerek %6,4 oldu.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Martins Kazaks, "Ekonomiye yönelik riskler daha belirgin hale geldi ve özellikle hizmetler, enflasyon ve çok zayıf büyüme olmak üzere hala yapışkan iç riskler giderek zayıf büyümeye doğru bir eğilimle dengeleniyor." dedi. Kazaks enflasyondaki düşüşün yolda olduğunu ve ücret artışlarının ılımlaştığını belirtirken, şimdiden zafer ilan etmek için hiçbir neden olmadığını açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 34,21 ve Euro/TL 37,86 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,86 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1030 sınırında. Brent tipi petrol 74,92 dolardan, altının onsu 2.654,93 dolardan ve gramı ise 2.920,64 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon ve üretici fiyat endeksi yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de işsizlik başvuruları 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 dengein 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

Karel Elektronik Sanayi A.Ş. (KAREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla TUSAŞ Motor Sanayiinden İnsansız Hava Araçlarında (İHA) kullanılmak üzere 960.000 ABD Doları tutarında Motor Kontrol Sistemi siparişi almıştır.

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

ASELANNET şirketinden "Özel Güvenlik Altyapı Donanımları" kapsamında KDV dahil 19.799.280,00 TL bedel ile ek alım yapılmış olup, faturalandırma işlemi tamamlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.197	0,09%	11,96%	27,86%
ABD-S&P 500	5.710	0,01%	19,70%	34,99%
ABD-NASDAQ	17.925	0,08%	19,41%	37,26%
Almanya-DAX	19.165	-0,25%	14,41%	27,04%
İngiltere-FITSE100	8.291	0,17%	7,21%	10,99%
Fransa-CAC40	7.578	0,05%	0,46%	25,67%
Rusya-RTSI	922	-2,88%	-14,88%	-8,47%
Brezilya-BOVESPA	133.515	0,77%	-0,50%	17,72%
JPN-NIKKEI225	37.809	-2,18%	12,73%	18,68%
Çin-SHANGHAI	3.337	8,06%	12,15%	7,27%
G.Kore KOSPI	2.562	-1,22%	-3,52%	3,92%
Hindistan-Sensex	83.274	-1,18%	15,27%	26,50%
BİST100	9.013	-3,62%	20,65%	8,13%
BİST100 (\$)	264	-3,63%	3,94%	-14,98%
BİST BANKA	12.836	-6,58%	47,25%	48,28%
BİST BANKA (\$)	376	-6,59%	26,85%	18,87%
BİST SINAİ	12.070	-2,74%	4,66%	-11,35%
BİST SINAİ (\$)	354	-2,75%	-9,83%	-30,37%

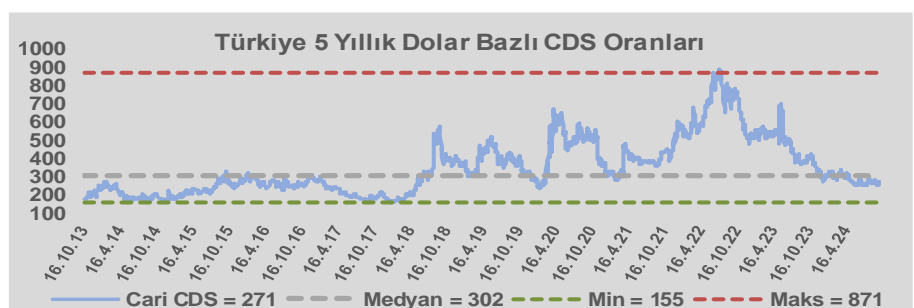
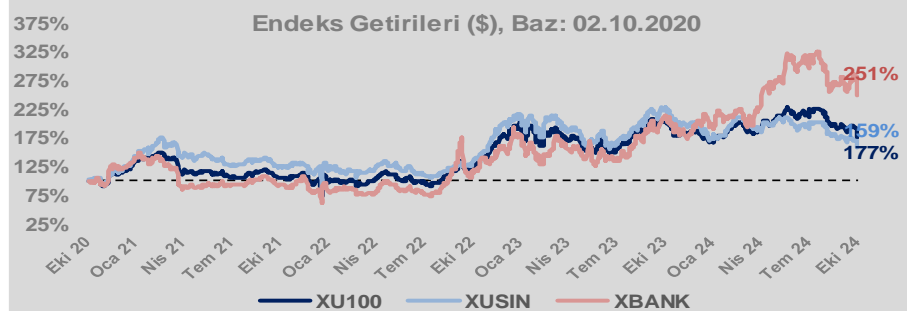
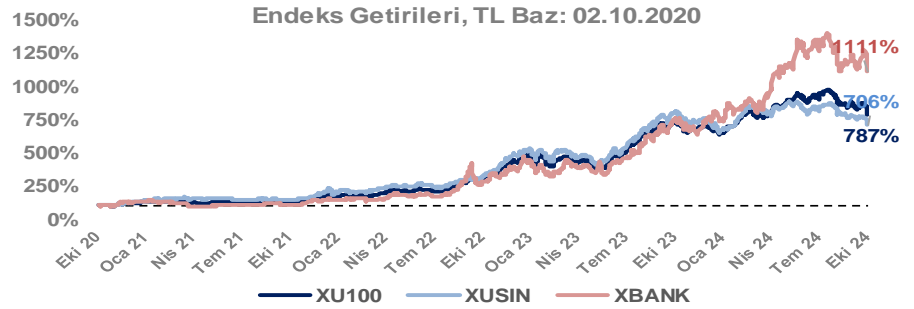
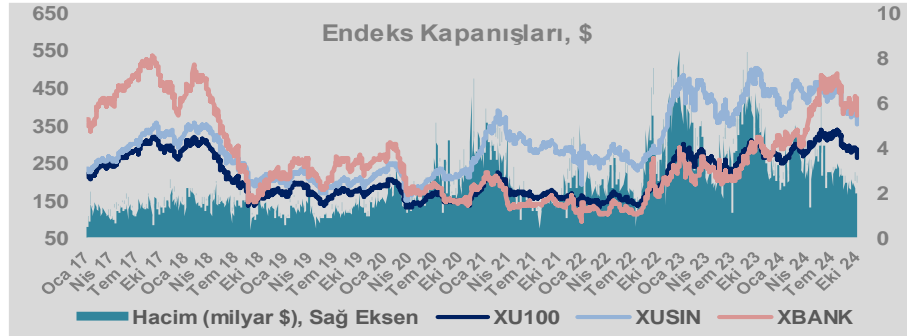
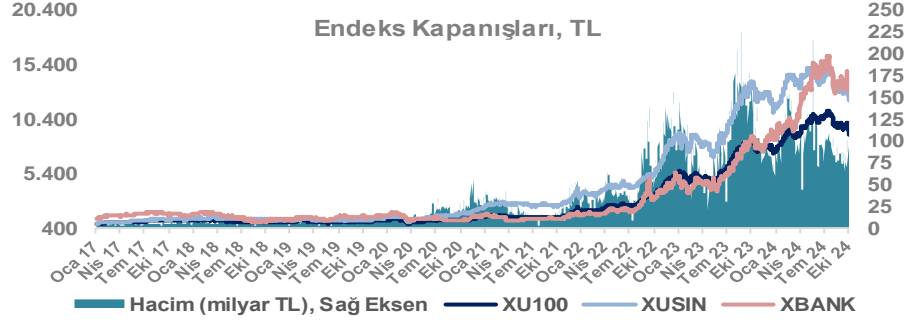
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2153	0,1%	15,7%
Euro/TL	37,8603	0,1%	16,2%
Euro/Dolar	1,1026	-0,2%	-0,1%
Dolar/Yen	146,60	0,1%	3,9%
Altın (\$/ons)	2.654	-0,2%	28,6%
Altın (TL/gram)	2.919,4	-0,1%	48,8%
Gümüş (\$/ons)	31,6	-0,6%	33,0%
Gümüş (TL/gram)	34,8	-0,6%	53,8%
Brent Petrol (\$/varil)	74,9	1,3%	-2,9%
VIX	18,9	0,0%	51,8%
Dolar Endeksi	101,7	0,4%	0,3%
Gösterge Tahvil	41,62%	0,7%	4,9%
Tr 10yıl Tahvil	29,03%	0,4%	8,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,80%	0,2%	-2,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	322	298.647
Döviz Açığı Olan Şirket	250	-890.206
Bütün Şirketler	572	-591.559

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

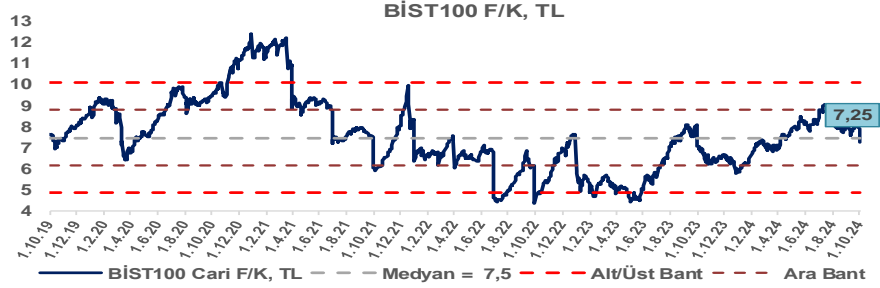
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	145,00	GG	-
BIMAS	466,00	GG	-
CIMSA	32,12	GG	-
EREGL	51,15	GG	-
THYAO	271,50	GG	-
PETKM	20,16	GG	-
TCELL	89,90	GG	-
FROTO	880,00	GG	-
TRGYO	48,08	GG	-
TUPRS	153,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

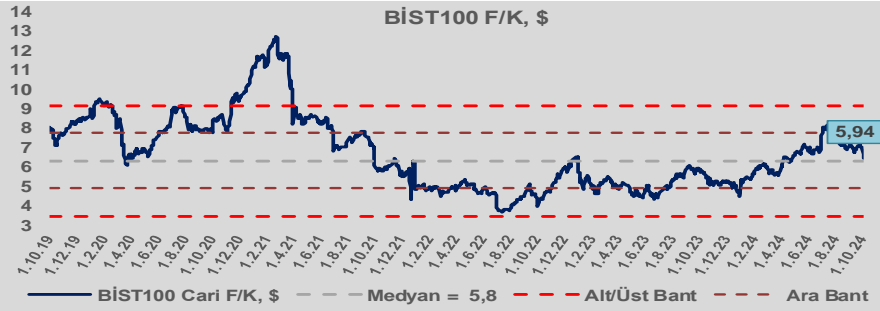


Bizim Günlük

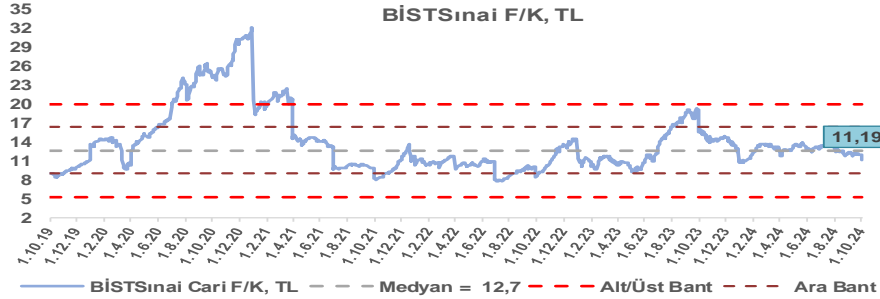
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 iskontolu işlem görmektedir.



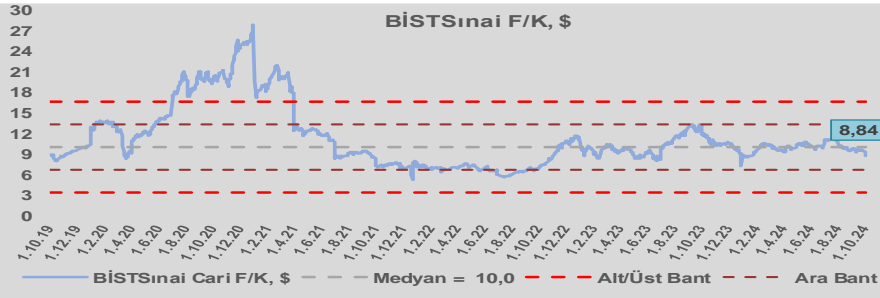
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 primli işlem görmektedir.



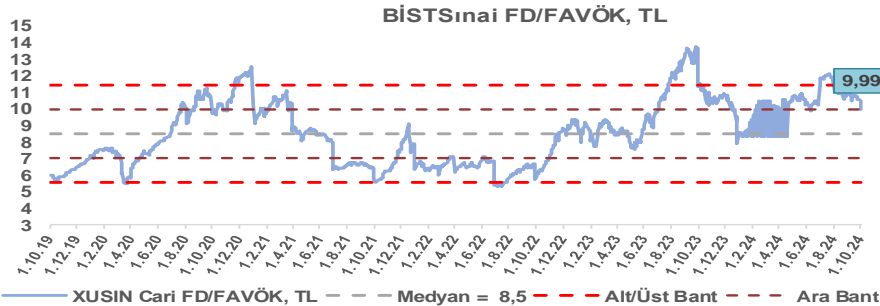
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 iskontolu işlem görmektedir.



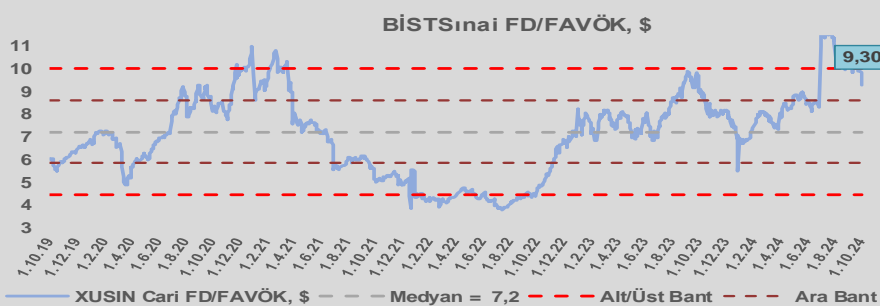
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,7 primli işlem görmektedir.

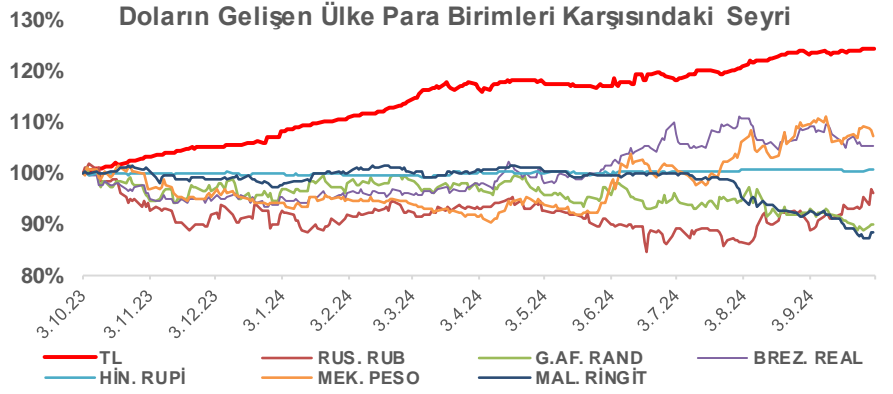
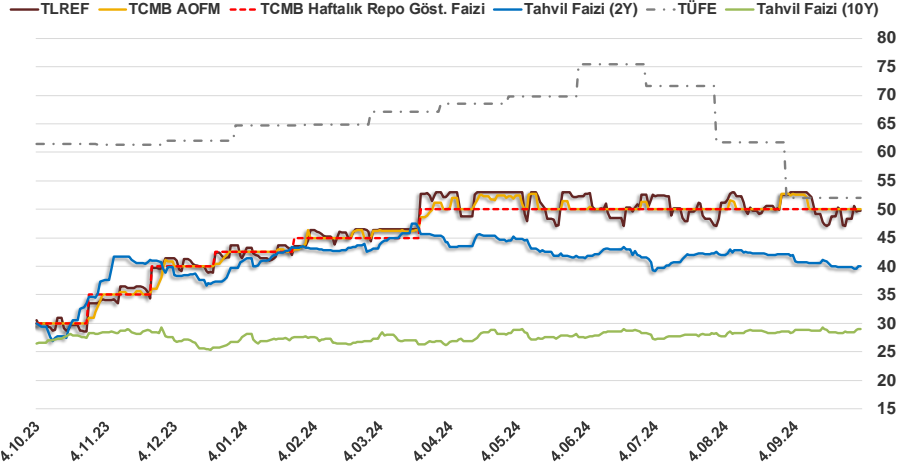


Bizim Günlük

2.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,78	267	-321	615	2.013
Tahvil Faizi (10Y)	29,03	40	2.129	228	241
Tahvil Faizi (2Y)	39,98	9	-207	30	1.025
TCMB AOFM	50,00	0	-274	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 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 yükseltilirken 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 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.