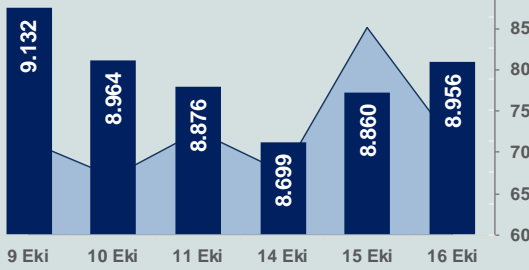


Bizim Günlük

17 Ekim 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 227,7 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 7.788,7 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 2,1 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 71,3 |
| BİST-100 F/K Cari | 7,23 |
| Yabancı Payı % | 37,8 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 10.018,84 | 1,09% | 24,91% |
| BİST-100 (TL) | 8.956,03 | 1,08% | 19,89% |
| BİST-30 (\$) | 292,93 | 1,09% | 7,36% |
| BİST-100 (\$) | 261,86 | 1,09% | 3,05% |
| BİST-Banka Endeksi | 12.956,76 | 0,36% | 48,63% |
| BİST-Mali Endeksi | 10.365,48 | 0,96% | 31,41% |
| BİST-Sınai Endeksi | 11.873,26 | 0,99% | 2,96% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 5.135 | 0,5% | |
| EREGL | 4.984 | 2,1% | |
| ISCTR | 4.350 | 0,2% | |
| AKBNK | 3.962 | 0,3% | |
| SAHOL | 3.957 | 0,7% | |
| YKBNK | 3.918 | 1,3% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| MARKA | 10,0% | DIRIT | 10,0% |
| LYDYE | 10,0% | EUHOL | 9,9% |
| IZFAS | 10,0% | RTALB | 6,4% |
| ARZUM | 10,0% | DURDO | 5,8% |
| MRSHL | 10,0% | OZSUB | 5,1% |
| VBTYZ | 8,5% | YATAS | 4,5% |
| ARSAN | 7,6% | AHSGY | 4,4% |
| AVTUR | 7,3% | GRTRK | 4,3% |
| IHAAS | 6,9% | OZYSR | 3,8% |
| LOGO | 6,5% | SOKE | 3,6% |
| AYDEM | 6,4% | FONET | 3,6% |
| GWIND | 6,2% | ETILR | 3,6% |
| DOKTA | 6,1% | ULUUN | 3,6% |
| KZBGY | 6,0% | FLAP | 3,5% |
| COSMO | 6,0% | ATSYH | 3,4% |
| YESIL | 6,0% | YONGA | 3,3% |
| GUBRF | 5,9% | USAK | 3,3% |
| BOBET | 5,6% | QNBFB | 3,2% |
| AYGAZ | 5,6% | EUKYO | 3,2% |
| GLCVY | 5,6% | TGSAS | 3,1% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|--------------|--|
| 10:00 | Türkiye | Konut Satışları |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 14:00 | Türkiye | TCMB, Faiz Kararı |
| 15:15 | Euro Bölgesi | Avrupa Merkez Bankası (ECB), Faiz Kararı |
| 15:30 | ABD | Perakende Satışlar |
| 16:15 | ABD | Sanayi Üretimi |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,13 azalışla başlayan ve 8.779 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %1,08 kazançla 8.956,03 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,36 ve Sınai Endeks %0,99 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan azalışla %44,30 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %29,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,02-34,26 ve Euro/TL 37,09-37,51 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,0 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %1 artarak 148,0 olarak gerçekleşti. KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %27,4 oranında artmış, reel olarak ise %14,7 azalmıştır.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,79 artışla 43.077,70 puana, S&P500 Endeksi %0,47 artarak 5.842,47 puana ve Nasdaq Endeksi %0,28 kazançla 18.367,08 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları, 11 Ekim ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %17 düştü. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,36'dan %6,52'ye yükseldi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık bazda değişim göstermezken Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,7'ye geriledi. Beklenti yıllık enflasyonun %1,9 olacağı yönündeydi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, "Daha az elverişli bir küresel ekonomi, iç pazarımızı tamamlamamızı sağlayabilir. Daha sert dış rekabet, bizi yeni teknolojiler geliştirmeye teşvik edebilir. Daha değişken jeopolitik, tedarik zincirlerimizde daha fazla enerji güvenliği ve kendi kendine yeterli hale gelmemizi sağlayabilir." açıklamasında bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 ekside. Dolar/TL 34,14 ve Euro/TL 37,22 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0855 sınırında. Brent tipi petrol 74,22 dolardan, altının onsu 2.683,11 dolardan ve gramı ise 2.945,78 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken ayrıca konut satışları verisi takip edilecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, ABD'de perakende satışlar, işsizlik başvuruları, sanayi üretimi verileri takip edilecek. Piyasaların odağında Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ve AMB Başkanı Christine Lagarde'in, faiz kararının ardından düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Ekim 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,39, 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

ATP Yazılım ve Teknoloji A.Ş. (ATATP; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Güney Afrika Cumhuriyeti menşeli Serviostech PTY. LTD "Servios" arasında Servios'un ATP Zenia ürünlerinin hedeflenen ülkelerdeki satış ve satış sonrası müşteri desteği sağlanmasını kapsayan sözleşme 16.10.2024 tarihinde imzalamıştır.

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

Şirket, İstanbul merkezli Kablo Üreticisi bir firma ile 2024 yılı sonuna kadar geçerli olmak üzere toplam 300.000 Kg Bakır Tel ve Mamülleri Satış Anlaşması imzalamış olup, söz konusu Kontratın toplam değeri yaklaşık 3.000.000 USD+KDV (102.489.900 TL+KDV)'dir.

Bülbüloğlu Vinç Sanayi Vinç Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BVSAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içinde yerleşik demir çelik sektöründe faaliyet gösteren firma ile bir adet 15 ton ve bir adet 25/5 ton kapasiteli tavan vinci üretimi ve teslimatı için KDV dahil 480.000 Avro tutarında bir sözleşme imzalamıştır.

Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş. (HRKET; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Target Engineering Construction Company şirketi arasında, Birleşik Arap Emirlikleri'nde yapımı devam eden Borouge 4 Projesi kapsamındaki ağır yük kaldırma hizmetleri konusunda anlaşma imzalanmıştır.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|---------|---------|
| ABD-DJ IND. | 43.078 | 0,79% | 14,30% | 26,71% |
| ABD-S&P 500 | 5.843 | 0,47% | 22,49% | 33,60% |
| ABD-NASDAQ | 18.367 | 0,28% | 22,35% | 35,71% |
| Almanya-DAX | 19.433 | -0,27% | 16,01% | 27,41% |
| İngiltere-FITSE100 | 8.329 | 0,97% | 7,70% | 8,52% |
| Fransa-CAC40 | 7.492 | -0,40% | -0,68% | 24,25% |
| Rusya-RTSI | 902 | -1,05% | -16,79% | -12,82% |
| Brezilya-BOVESPA | 131.750 | 0,54% | -1,81% | 13,67% |
| JPN-NIKKEI225 | 39.180 | -1,83% | 16,82% | 23,42% |
| Çin-SHANGHAI | 3.200 | -0,09% | 7,58% | 3,64% |
| G.Kore KOSPI | 2.607 | -0,11% | -1,80% | 6,16% |
| Hindistan-Sensex | 81.159 | -0,42% | 12,35% | 22,44% |
| BİST100 | 8.956 | 1,08% | 19,89% | 10,39% |
| BİST100 (\$) | 262 | 1,09% | 3,05% | -10,18% |
| BİST BANKA | 12.957 | 0,36% | 48,63% | 54,99% |
| BİST BANKA (\$) | 379 | 0,37% | 27,75% | 24,93% |
| BİST SINAİ | 11.873 | 0,99% | 2,96% | -10,56% |
| BİST SINAİ (\$) | 347 | 0,99% | -11,50% | -26,82% |

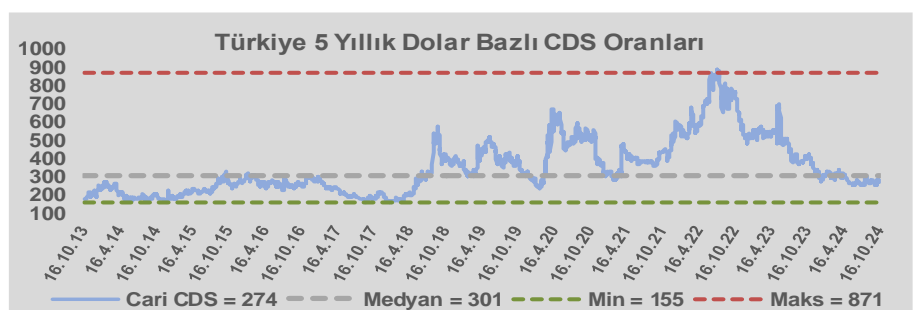
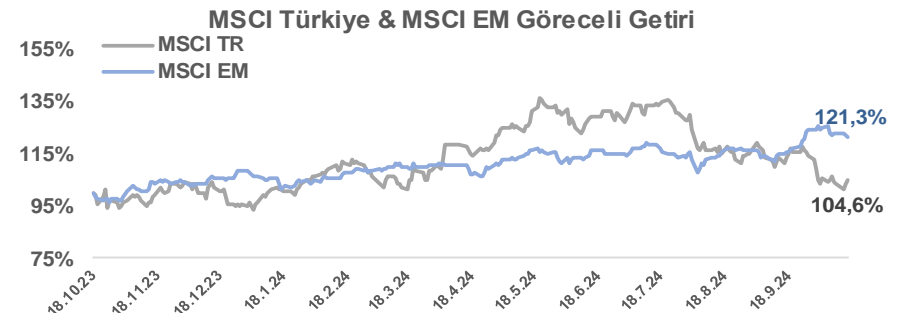
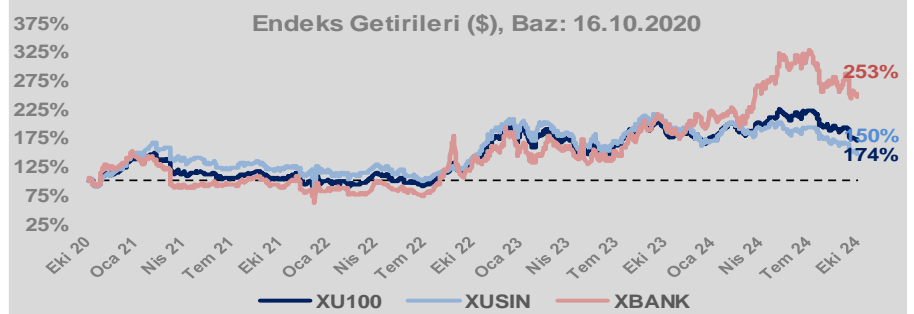
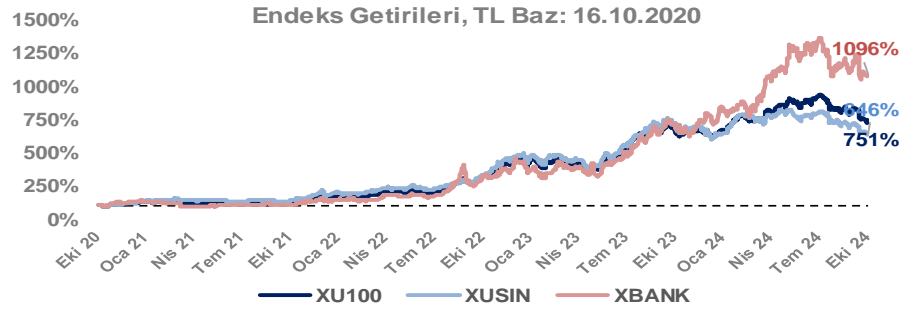
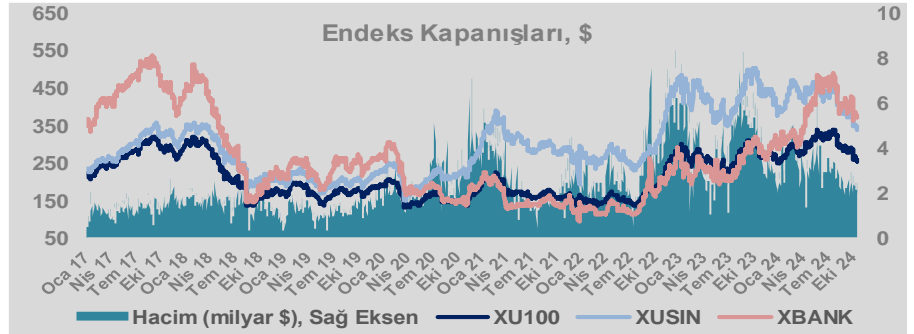
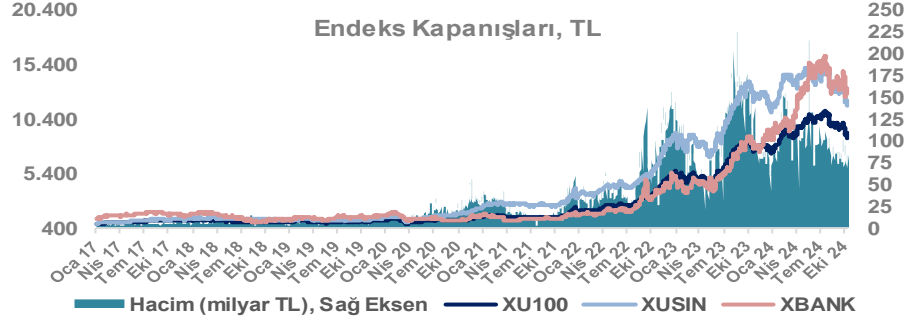
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Dolar/TL | 34,1982 | 0,1% | 15,7% |
| Euro/TL | 37,1907 | 0,1% | 14,1% |
| Euro/Dolar | 1,0853 | -0,1% | -1,7% |
| Dolar/Yen | 149,52 | -0,1% | 6,0% |
| Altın (\$/ons) | 2.682 | 0,3% | 30,0% |
| Altın (TL/gram) | 2.949,2 | 0,4% | 50,3% |
| Gümüş (\$/ons) | 31,6 | -0,2% | 33,0% |
| Gümüş (TL/gram) | 34,8 | -0,1% | 53,7% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 74,4 | 0,3% | -3,5% |
| VIX | 19,6 | 0,0% | 57,3% |
| Dolar Endeksi | 103,5 | 0,2% | 2,2% |
| Gösterge Tahvil | 44,30% | -0,1% | 11,6% |
| Tr 10yıl Tahvil | 29,40% | 0,1% | 9,9% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,04% | 0,6% | 3,9% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 321 | 299.719 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 252 | -889.985 |
| Bütün Şirketler | 573 | -590.266 |

| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| THYAO -253.134 | AESL 24.997 |
| SASA -81.052 | SAHOL 23.793 |
| 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 |

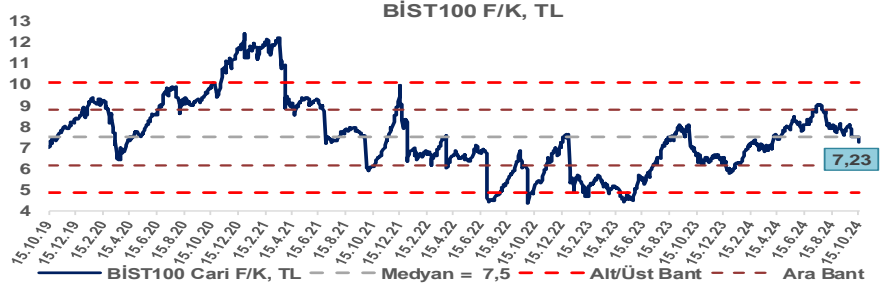
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 149,50 | GG | - |
| BIMAS | 472,00 | GG | - |
| CIMSA | 31,62 | GG | - |
| EREGL | 49,44 | GG | - |
| THYAO | 269,25 | GG | - |
| PETKM | 19,39 | GG | - |
| TCELL | 88,00 | GG | - |
| FROTO | 915,50 | GG | - |
| TRGYO | 47,50 | GG | - |
| TUPRS | 147,20 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

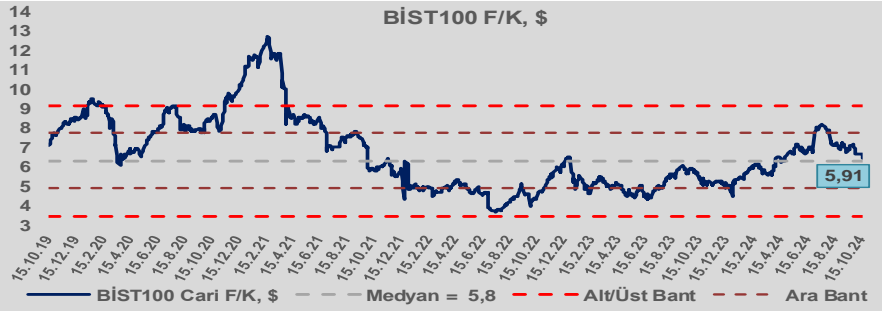


Bizim Günlük

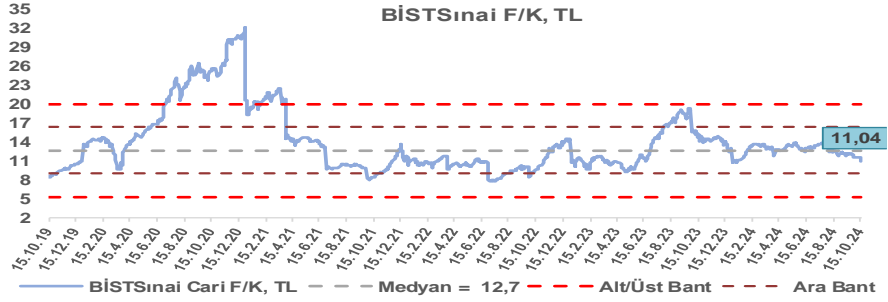
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,6 iskontolu işlem görmektedir.



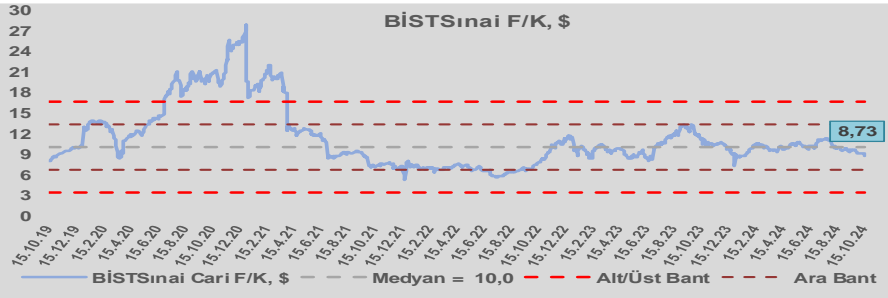
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 primli işlem görmektedir.



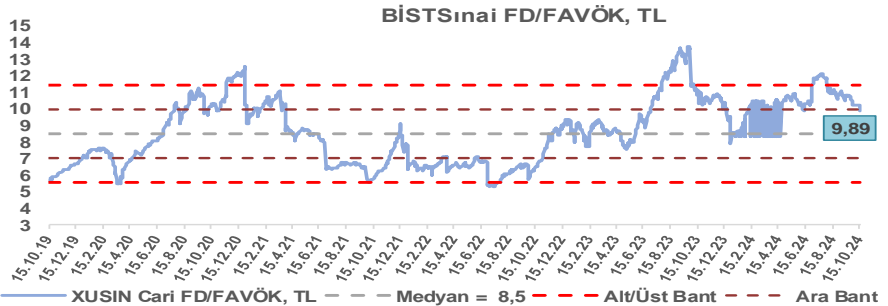
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,0 iskontolu işlem görmektedir.



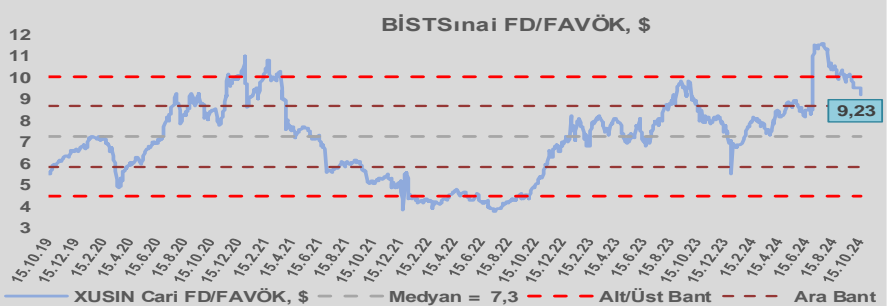
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,1 primli işlem görmektedir.

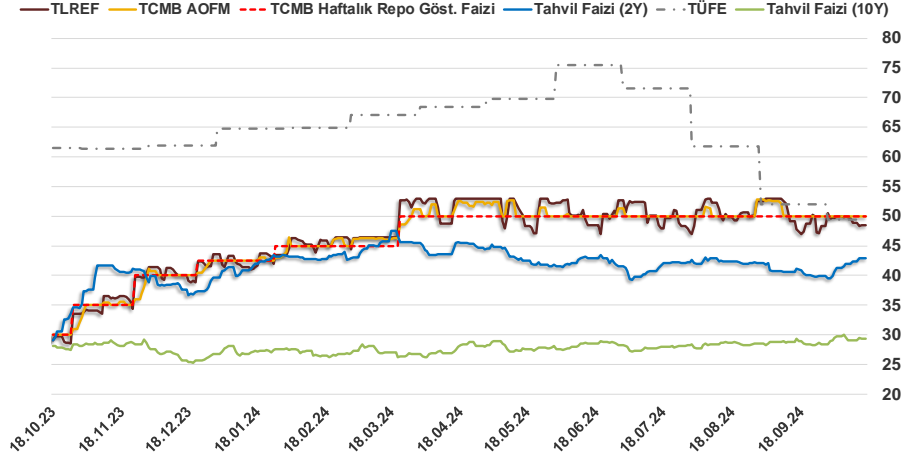


Bizim Günlük

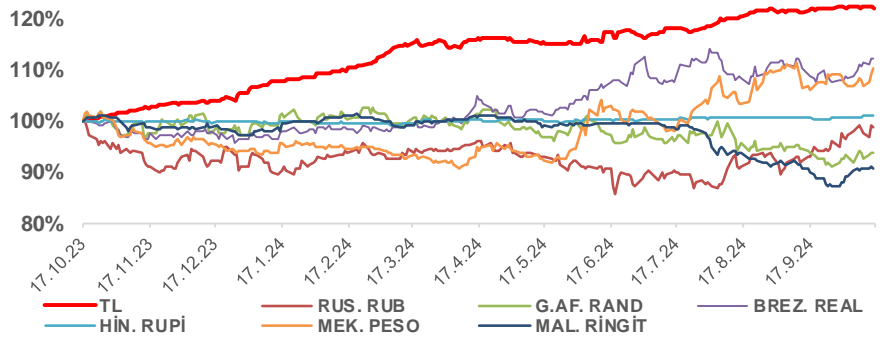
| 16.10.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|--------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 2.000 |
| TLREF | 48,51 | -120 | 115 | 488 | 1.875 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 29,40 | 35 | 1.954 | 265 | 127 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 42,86 | 94 | 186 | 318 | 1.322 |
| TCMB AOFM | 50,00 | 0 | 0 | 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 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 ve 19 Eylül tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike 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 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.