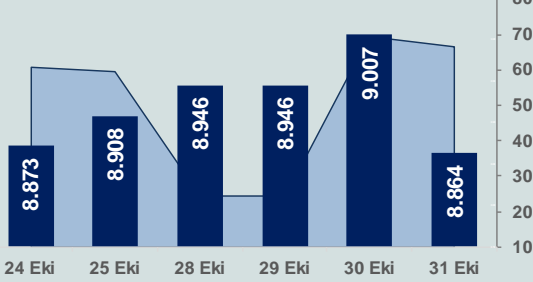


# Bizim Günlük

1 Kasım 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.728,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	66,4
BİST-100 F/K Cari	7,38
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.751,96	-2,17%	21,58%
BİST-100 (TL)	8.863,88	-1,58%	18,66%
BİST-30 (\$)	285,07	-2,23%	4,48%
BİST-100 (\$)	259,11	-1,64%	1,97%
BİST-Banka Endeksi	12.055,77	-1,56%	38,30%
BİST-Mali Endeksi	10.073,15	-1,13%	27,71%
BİST-Sınai Endeksi	12.098,05	-0,73%	4,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	4.369	-0,5%	
THYAO	3.988	-1,8%	
AKBNK	3.675	-0,8%	
BIMAS	2.610	-4,1%	
YKBNK	2.446	-2,2%	
GARAN	2.437	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEK	10,0%	IHAAS	10,0%
ISGSY	10,0%	PSDTC	10,0%
PKENT	10,0%	TSGYO	10,0%
DURKN	9,9%	OBASE	8,6%
GZNMİ	9,9%	KIMMR	7,8%
SILVR	9,9%	METUR	7,4%
KTLEV	9,1%	RODRG	6,6%
GSDDE	8,7%	DNISI	6,5%
RYSAS	8,6%	ISFIN	5,3%
DURDO	8,6%	AKYHO	5,1%
ATAGY	8,4%	INVEO	4,9%
CRDFA	8,2%	OZATD	4,8%
TBORG	7,1%	LINK	4,8%
GOLTS	6,5%	ACSEL	4,8%
EUHOL	6,3%	YBTAS	4,4%
DGGYO	6,3%	TEKTU	4,4%
MARKA	5,9%	TUCLK	4,2%
KLRHO	5,7%	TOASO	4,2%
KERVN	5,6%	BIMAS	4,1%
ALMAD	5,4%	MANAS	4,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,02 azalışla başlayan ve seansın başında gelen alımların etkisiyle 9.051,6 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti ve günü %1,58 kayıpla 8.863,88 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,56 ve Sınai Endeksi %0,73 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalışla %44,54 ve 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan azalarak %30,50 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 34,10-34,30 ve Euro/TL, 37,17-37,42 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 266,2 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre, ihracat Eylül ayında, yıllık %1,9 azalarak 21,99 milyar dolar ve ithalat, %1,4 azalarak 27,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı yıllık %0,7 artarak 5,95 milyar dolardan, 5,1 milyar dolara yükseldi. Ocak-Eylül döneminde dış ticaret açığı ise %31,7 azalarak 87,7 milyar dolardan, 59,9 milyar dolara geriledi.

TCMB verilerine göre 25 Ekim haftasında brüt rezervler önceki haftaya göre yatay seyirle 159,4 milyar dolar oldu. Net rezervler 60,7 milyar dolardan 60,9 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezerv ise 40,5 milyar dolardan 43,1 milyar dolara çıktı.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, üçüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,9 artarak 23,2 milyar dolar oldu. Ziyaretçi sayısı, %3,5 artarak 23 milyon 206 bin 579 kişi oldu.

Resmi Gazete' de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla Türk lirası mevduat ve fonlarda stopaj oranları artırıldı. Buna göre 6 ay vadeli mevduatta stopaj oranı %7,5'ten %10'a, 1 yıla kadar vadeli olanlarda %5'ten %7,5'e, 1 yıldan uzun vadelerde ise %2,5'ten %5'e yükseltildi. Düzenleme 31 Ocak 2025'e kadar geçerli olacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada "Enflasyon beklentileri toplumun her kesiminde iyileşiyor. Dezenflasyon sürecinin de etkisiyle 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi son 5 ayda hane halkında 8,9 puan, reel sektörde 6,5 puan ve piyasa katılımcılarında 5,8 puan geriledi. Kararlılıkla uyguladığımız programımızla enflasyon görünümü ve beklentilerdeki olumlu seyir devam edecek." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 yılı gelişmeleri ve 2025 yılı öngörülerini içeren "Hazine Finansman Programı" yayımlandı. Gelecek yıl 1 trilyon 373,2 milyar lirası anapara ve 1 trilyon 868,7 milyar lirası faiz olmak üzere toplam 3 trilyon 241,9 milyar lira tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi planlanıyor.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,90 azalışla 41.763,46 puana, S&P500 Endeksi %1,86 azalışla 5.705,45 puana ve Nasdaq Endeksi %2,76 azalarak 18.095,15 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de çekirdek PCE, Eylül ayında aylık %0,3 artarken yıllık %2,7 artış gösterdi. ABD'de kişisel gelirler, Eylül ayında aylık %0,3 ve kişisel tüketim %0,5 arttı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 26 Ekim ile sona eren haftada 12 bin azalarak 216 bine geriledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,3 artarken Eylül ayında %1,7 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %2,0'ye yükseldi. Çekirdek enflasyon ise % 2,7 seviyesinde kaldı. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Eylül ayında %6,3 olarak gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, enflasyonla mücadelenin henüz bitmediğini belirterek "Enflasyonun iki yıl önce %10,6 olduğunu unutmayın. %1,7'ye geriledi. Belki birkaç ay öncesinden faiz artırımına başlayabilirdik. Ancak faiz oranlarını şimdiki kadarki en hızlı şekilde artırdık ve enflasyonu kısa sürede önemli ölçüde düşürmeyi başardık" değerlendirmesini yaptı. Lagarde, enflasyon oranının sürdürülebilir ve kalıcı bir temelde %2 hedefine ulaşmasını istediğine işaret ederek "Büyük bir şok olmadığı sürece, bu 2025 yılı içerisinde gerçekleşecektir." dedi.

Çin'de Caixin imalat PMI Ekim ayında 50,3'e yükseldi.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 34,32 ve Euro/TL 37,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,98 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0875 sınırında. Brent tipi petrol 74,19 dolardan, altının ons 2.754,84 dolardan ve gramı ise 3.040,42 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise İngiltere'de imalat sektörü PMI, ABD'de imalat sektörü PMI, tarım dışı istihdam ve inşaat harcamaları verileri takip edilecek.

## 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 denge 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.763	-0,90%	10,81%	25,51%
ABD-S&P 500	5.705	-1,86%	19,61%	34,63%
ABD-NASDAQ	18.095	-2,76%	20,54%	38,54%
Almanya-DAX	19.078	-0,93%	13,88%	27,84%
İngiltere-FTSE100	8.110	-0,61%	4,87%	10,46%
Fransa-CAC40	7.350	-1,05%	-2,56%	21,91%
Rusya-RTSI	831	-2,08%	-23,28%	-24,04%
Brezilya-BOVESPA	129.713	-0,71%	-3,33%	12,74%
JPN-NIKKEI225	39.277	0,96%	17,11%	27,95%
Çin-SHANGHAI	3.278	-0,05%	10,19%	8,49%
G.Kore KOSPI	2.548	-0,31%	-4,04%	10,28%
Hindistan-Sensex	79.389	-0,69%	9,90%	23,83%
BİST100	8.864	-1,58%	18,66%	14,92%
BİST100 (\$)	259	-1,64%	1,97%	-2,82%
BİST BANKA	12.056	-1,56%	38,30%	52,69%
BİST BANKA (\$)	352	-1,62%	18,84%	30,05%
BİST SINAİ	12.098	-0,73%	4,91%	-3,97%
BİST SINAİ (\$)	354	-0,79%	-9,85%	-18,18%

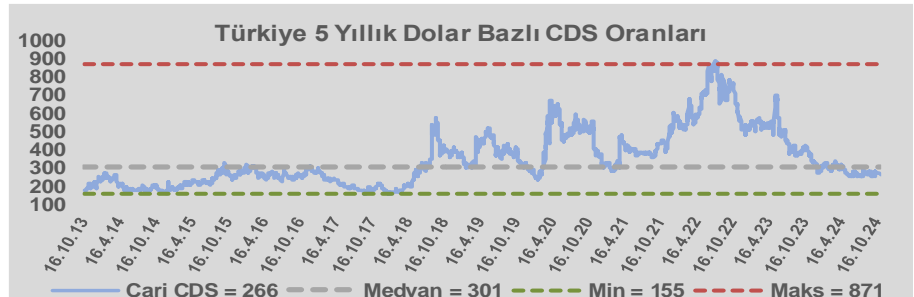
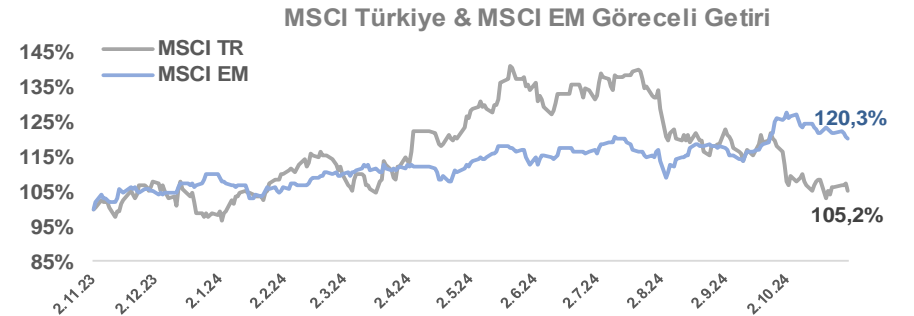
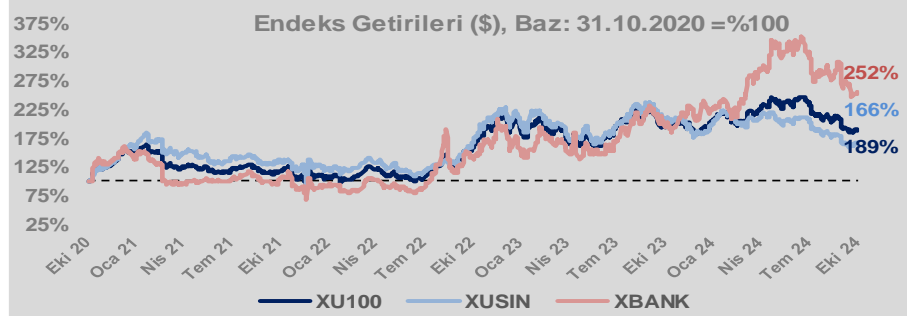
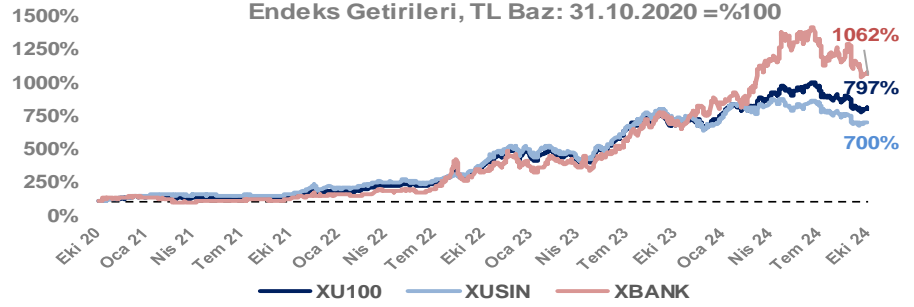
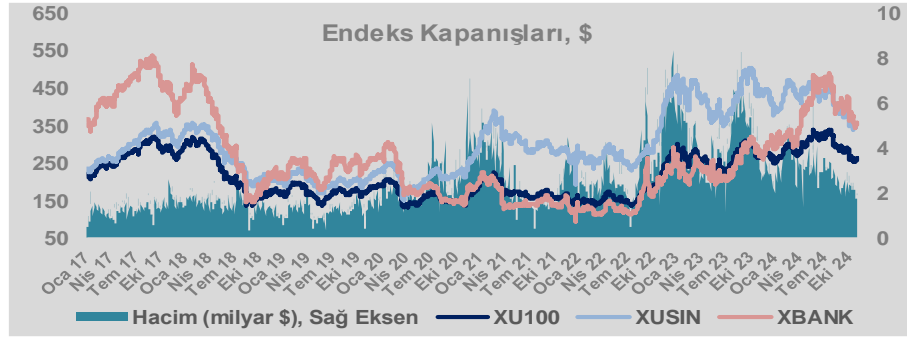
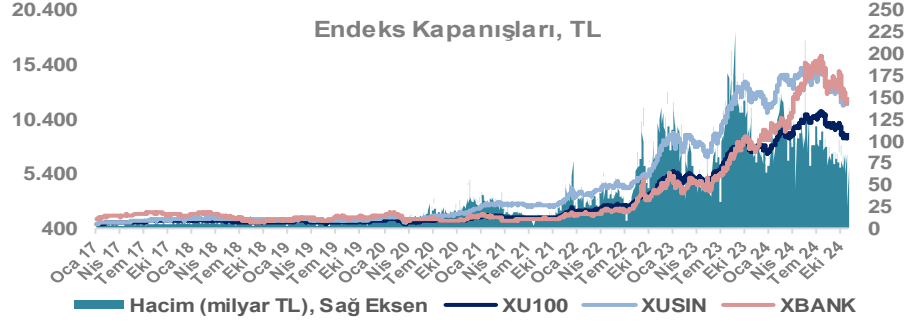
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3068	0,2%	16,0%
Euro/TL	37,3385	-0,1%	14,6%
Euro/Dolar	1,0872	-0,1%	-1,5%
Dolar/Yen	152,62	0,4%	8,2%
Altın (\$/ons)	2.755	0,4%	33,5%
Altın (TL/gram)	3.038,5	0,6%	54,9%
Gümüş (\$/ons)	32,8	0,4%	37,8%
Gümüş (TL/gram)	36,2	0,6%	59,8%
Brent Petrol (\$/varil)	74,2	1,9%	-3,8%
VIX	23,2	13,8%	86,0%
Dolar Endeksi	103,9	-0,2%	2,5%
Gösterge Tahvil	44,54%	-0,2%	12,2%
Tr 10yıl Tahvil	30,50%	-0,4%	14,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-0,3%	10,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	301.566
Döviz Açığı Olan Şirket	258	-898.130
Bütün Şirketler	571	-596.564

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	ASELS 24.997
SASA -81.052	SAHOL 23.793
SNGYO -68.524	AEFES 18.463
FROTO -66.924	AKBNK 17.692
PETKM -38.750	AGHOL 16.096
MOGAN -32.559	ENKAI 14.243
PGSUS -20.018	VAKBN 10.972
ZOREN -18.745	DOHOL 8.768
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

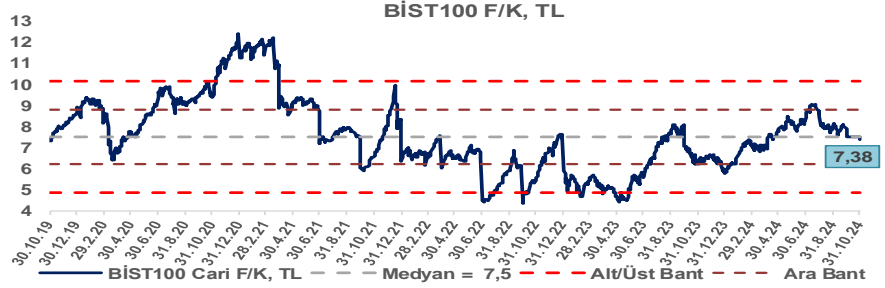
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,90	GG	-
BIMAS	466,50	GG	-
CIMSA	34,86	GG	-
EREGL	47,60	GG	-
THYAO	272,50	GG	-
PETKM	18,56	GG	-
TCELL	84,75	GG	-
FROTO	978,50	GG	-
TRGYO	47,48	GG	-
TUPRS	144,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

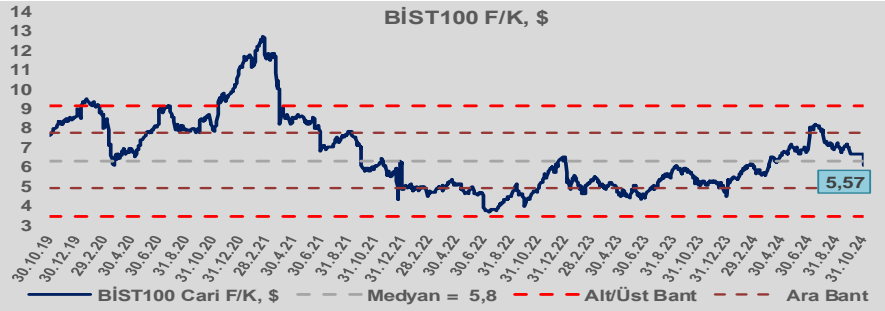


# Bizim Günlük

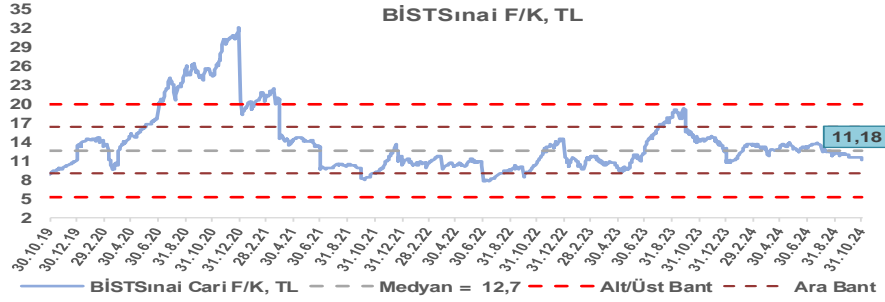
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,8 iskontolu işlem görmektedir.



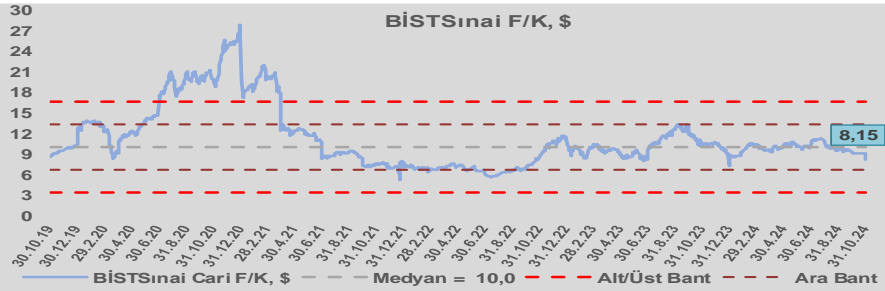
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,3 iskontolu işlem görmektedir.



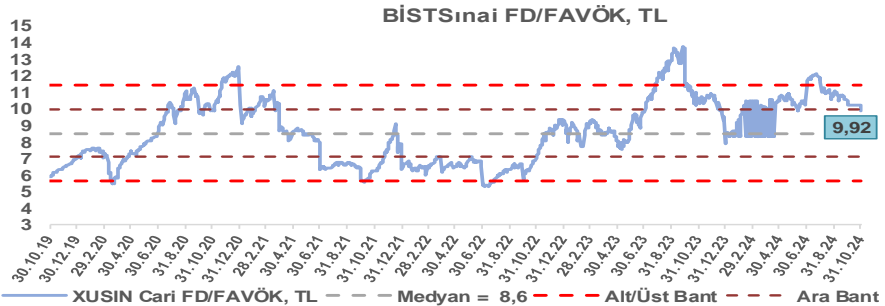
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 iskontolu işlem görmektedir.



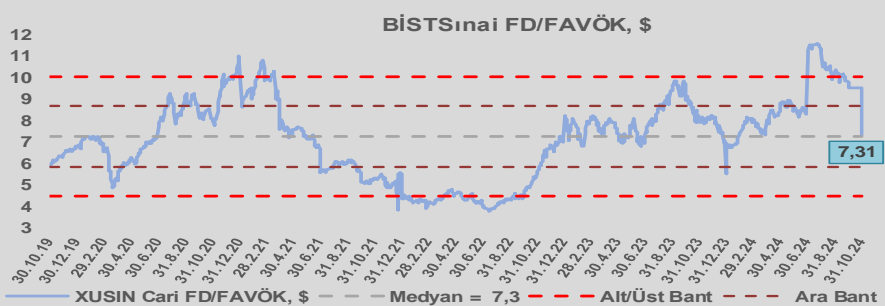
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



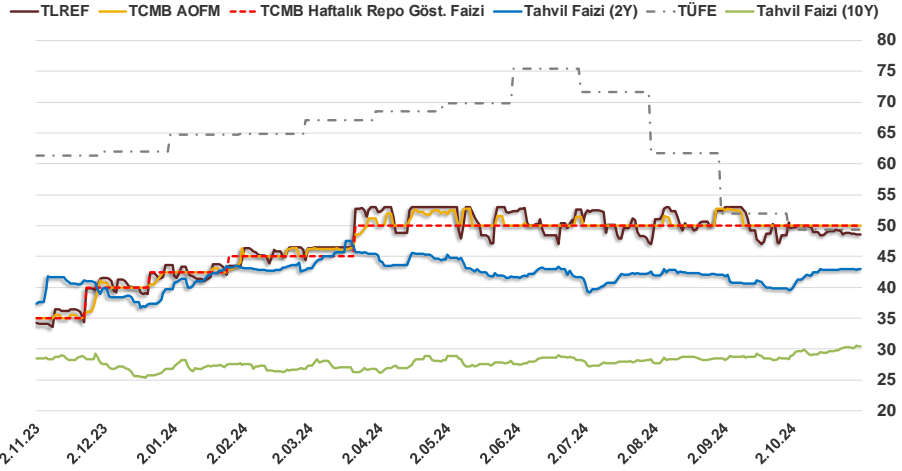


# Bizim Günlük

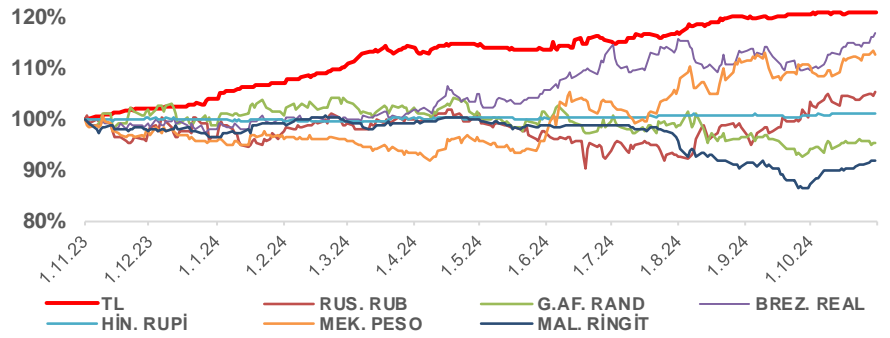
31.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	48,62	-18	-116	499	1.449
Tahvil Faizi (10Y)	30,50	19	1.959	375	206
Tahvil Faizi (2Y)	42,95	-3	297	327	535
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	49,38	0	0	-1.539	-1.197

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 indirime 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.