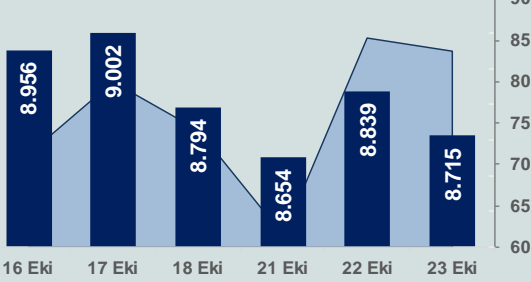


Bizim Günlük

24 Ekim 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	223,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.630,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,8
BİST-100 F/K Cari	6,70
Yabancı Payı %	37,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.651,27	-1,46%	20,33%
BİST-100 (TL)	8.714,69	-1,40%	16,66%
BİST-30 (\$)	282,35	-1,47%	3,49%
BİST-100 (\$)	254,95	-1,41%	0,33%
BİST-Banka Endeksi	11.945,98	-1,20%	37,04%
BİST-Mali Endeksi	9.845,33	-1,56%	24,82%
BİST-Sınai Endeksi	11.790,87	-1,30%	2,25%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.570	-2,5%	
ISCTR	5.760	-0,3%	
YKBNK	5.202	-1,5%	
EREGL	5.194	-2,8%	
AKBNK	4.404	-1,6%	
ASELS	3.944	4,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BAKAB	10,0%	SAFKR	10,0%
PEHOL	10,0%	EUHOL	9,9%
ATEKS	10,0%	BRMEN	9,9%
SANKO	10,0%	DZGYO	8,6%
AZTEK	10,0%	SKTAS	7,5%
PATEK	9,9%	ALMAD	6,9%
IHYAY	9,8%	DENGE	6,9%
PSDTC	8,4%	DURDO	5,8%
OZYSR	7,4%	BAYRK	5,6%
MARKA	7,0%	VKING	5,6%
BFREN	5,9%	COSMO	5,2%
SDTTR	5,4%	CRDFA	5,2%
FORTE	5,0%	HALKB	4,9%
ASELS	4,5%	JANTS	4,9%
GRSEL	4,4%	TDGYO	4,9%
AEFES	4,1%	YBTAS	4,9%
INGRM	3,8%	KRGYO	4,8%
CVKMD	3,8%	GENIL	4,7%
EKIZ	3,6%	BURCE	4,6%
GRTHO	3,6%	GIPTA	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,17 artışla başlayan ve seans içinde 8.664-8.868 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,40 kayıpla 8.714,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,20 ve Sınai Endeks %1,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artışla %44,56 ve 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan artarak %30,09 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,12-34,31 ve Euro/TL 36,85-37,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 270,4 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan veriye göre tüketici güven endeksi, Ekim ayında aylık %3 artarak 80,6 oldu.

Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) Türkiye misyonu başkanı Jim Walsh, Türkiye'nin 1 Ocak'ta yapacağı asgari ücret artışına ilişkin "Bu yüksek artışın bu yıl olmamasını umuyoruz, çünkü enflasyonun yüksek olduğu birçok ülkeden edindiğimiz deneyimlere göre, asgarin ücretin bu oranda artırılması, enflasyon beklentileri için büyük bir çıpa oluşturuyor. Yetkililerin bir denge kurması gerekiyor ve bunun farkındalar" dedi.

Morgan Stanley yayınladığı raporda, Türkiye'nin 2024 sonu dolar/TL için 36 tahminlerine göre daha güçlü gelebileceği belirtilirken 2025 sonu için dolar/TL tahmini 43 seviyesinde korundu. Raporda, "Görüşümüze göre, Türkiye'de TCMB'nin enflasyonu düşürmeye odaklanmaya devam etmesi TL'yi destekliyor. 2025'in ilk yarısında daha yavaş bir TCMB faiz indirimi yolu tahminimiz göz önüne alındığında, para biriminin tahvillerden daha cazip olduğuna inanmaya devam ediyoruz." açıklamasına yer verildi. 12 aylık enflasyon beklentilerinin %27 olduğunu belirten Morgan Stanley, 24 aylık vadeli enflasyon beklentilerini ise yıllık %18 seviyesinde tuttu.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,96 azalışla 42.514,95 puana, S&P500 Endeksi %0,92 azalarak 5.797,42 puana, Nasdaq Endeksi %1,60 kayıpla 18.276,65 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları, 18 Ekim ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %6,7 düşerek üst üste dördüncü hafta azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise değişmeyerek %6,52 seviyesinde kaldı. ABD'de ikinci el konut satışları, Eylül ayında aylık %1 azalarak 3,84 milyon dolar oldu. Piyasa beklentisi, 3,88 milyon seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi.

Fed'in Bej Kitap raporunda, Eylül'den Ekim başına kadar ekonomik aktivitenin fazla değişmediği, 2 bölgenin ılımlı büyüme gösterdiği, çoğu bölge imalat aktivitesinin düştüğü ve firmaların işe almalarında artış olduğu belirtildi. Raporda, "Fiyat artışlarında ılımlılaşma devam etti. Ancak bazı gıda ürünleri daha sert biçimde arttı. Ücret artışları ılımlı kalmayı sürdürdü. Konut fiyatları ise birçok bölgede yükseldi. Konut kredi faizlerinin patikasına yönelik belirsizlik bazı alıcıların beklemesine neden oldu. İstihdam ise bu dönemde arttı." ifadeleri yer aldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Üyesi Robert Holzmann, AMB'nin yukarı yönlü enflasyon riskleri devam ederken bile bu yıl faiz oranlarını büyük ihtimalle 25 baz puan daha düşüreceğini söyledi. Holzmann, "Daha büyük bir yarım puanlık indirim pek olası değil ama imkansız da değil." dedi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun ana eğiliminin yavaş şekilde yükseldiğini belirterek enflasyonda sürdürülebilir şekilde %2 seviyesine ulaşmanın hala zaman aldığı açıklamasında bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 34,27 ve Euro/TL 37,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,31 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0790 sınırında. Brent tipi petrol 75,70 dolardan, altının onsu 2.730,95 dolardan ve gramı ise 3.009,22 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin 17 Ekim tarihli PPK toplantı özeti ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI 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 dengeyin 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

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ve Baykar arasında, 87.839.218 ABD Doları Asya ve Afrika'daki son kullanıcıları için dost-düşman tanıma sistemi, uçuş haberleşme sistemleri, telsiz sistemleri, güdümlü sistemleri ve elektro-optik sistemlerinden oluşan faydalı yüklerin ihracatına yönelik olmak üzere, toplam tutarı 95.116.802 ABD Doları olan satış sözleşmeleri imzalanmıştır.

DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (DCTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, alım satımını gerçekleştirdiği emtia portföyünü inşaat sektörüne yönelik faaliyetlerle zenginleştirilmesi kapsamında yurt içi yerleşik bir firmaya toplam 61.907.500 TL'lik ilk satış gerçekleştirilmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.515	-0,96%	12,80%	28,28%
ABD-S&P 500	5.797	-0,92%	21,54%	36,48%
ABD-NASDAQ	18.277	-1,60%	21,75%	39,09%
Almanya-DAX	19.378	-0,23%	15,68%	30,23%
İngiltere-FTSE100	8.259	-0,58%	6,79%	11,76%
Fransa-CAC40	7.497	-0,50%	-0,61%	24,35%
Rusya-RTSI	892	-0,78%	-17,72%	-17,55%
Brezilya-BOVESPA	129.233	-0,55%	-3,69%	13,60%
JPN-NIKKEI225	38.982	0,18%	16,23%	24,70%
Çin-SHANGHAI	3.277	-0,78%	10,15%	9,85%
G.Kore KOSPI	2.594	-0,58%	-2,30%	9,23%
Hindistan-Sensex	80.035	-0,06%	10,79%	22,38%
BİST100	8.715	-1,40%	16,66%	16,03%
BİST100 (\$)	255	-1,41%	0,33%	-10,63%
BİST BANKA	11.946	-1,20%	37,04%	54,14%
BİST BANKA (\$)	349	-1,21%	17,86%	16,89%
BİST SINAİ	11.791	-1,30%	2,25%	-2,79%
BİST SINAİ (\$)	345	-1,31%	-12,07%	-25,47%

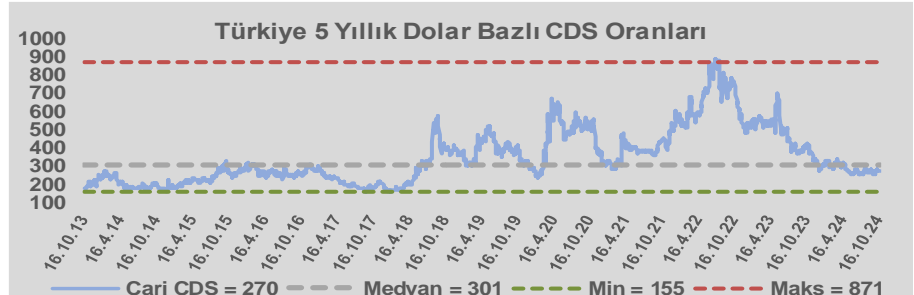
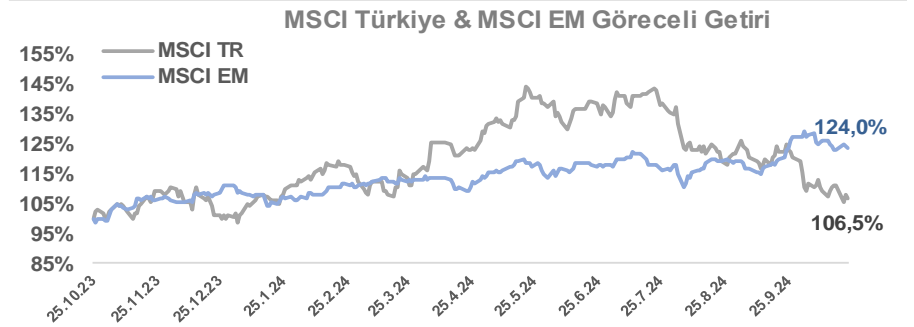
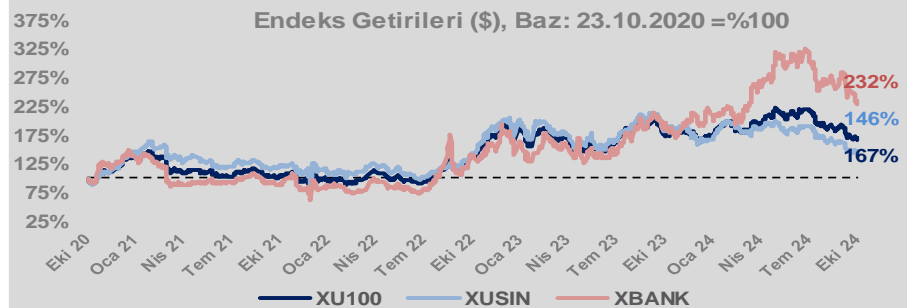
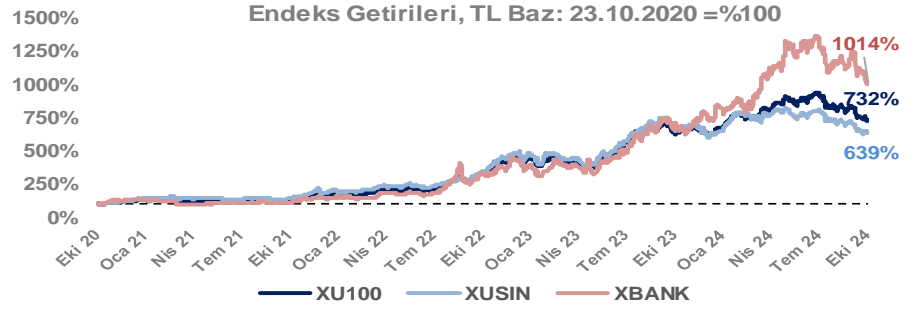
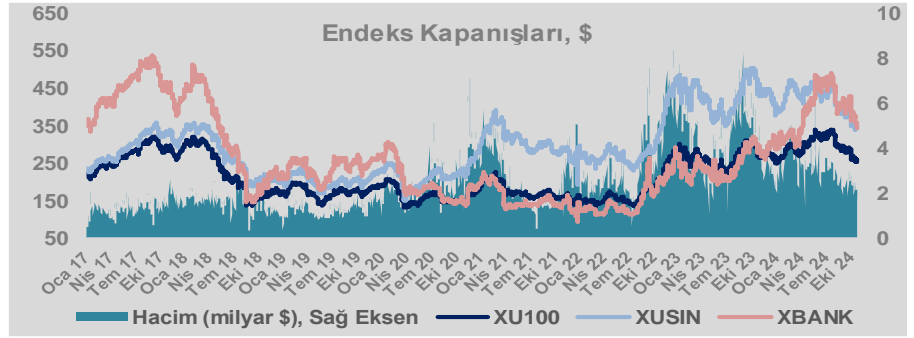
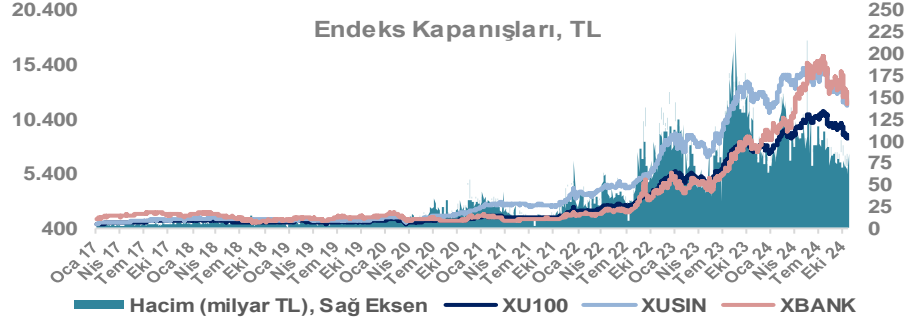
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2734	0,0%	15,9%
Euro/TL	37,0822	0,3%	13,8%
Euro/Dolar	1,0790	0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	152,12	-0,4%	7,9%
Altın (\$/ons)	2.731	0,6%	32,4%
Altın (TL/gram)	3.009,3	0,6%	53,4%
Gümüş (\$/ons)	34,0	0,9%	42,9%
Gümüş (TL/gram)	37,5	0,9%	65,6%
Brent Petrol (\$/varil)	75,7	1,0%	-1,8%
VIX	19,2	0,0%	54,5%
Dolar Endeksi	104,4	0,3%	3,1%
Gösterge Tahvil	44,56%	0,1%	12,3%
Tr 10yıl Tahvil	30,09%	0,8%	12,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	-0,7%	8,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	319	300.602
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-894.636
Bütün Şirketler	571	-594.035

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

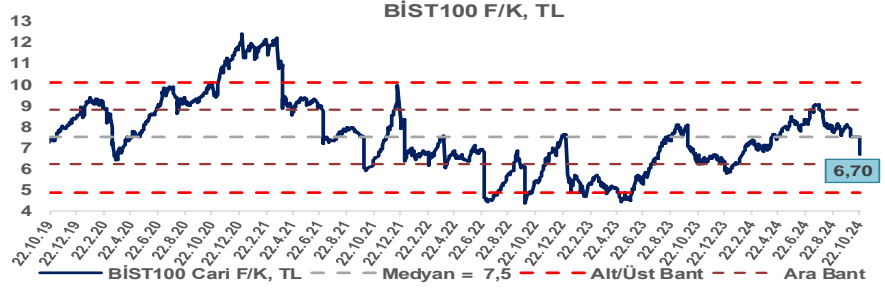
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,80	GG	-
BIMAS	451,50	GG	-
CIMSA	29,88	GG	-
EREGL	46,20	GG	-
THYAO	267,75	GG	-
PETKM	18,51	GG	-
TCELL	87,00	GG	-
FROTO	1000,00	GG	-
TRGYO	44,24	GG	-
TUPRS	143,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

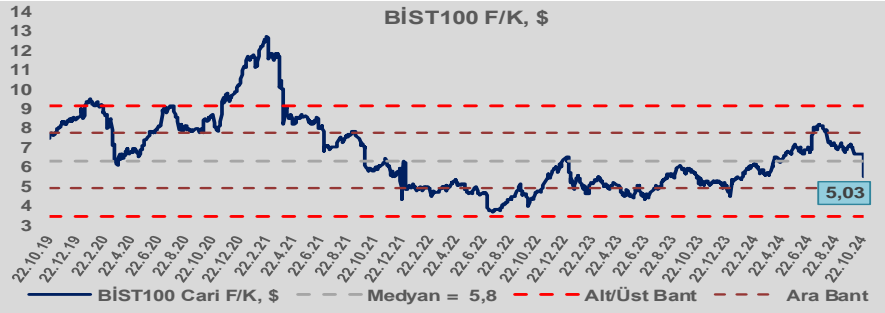


Bizim Günlük

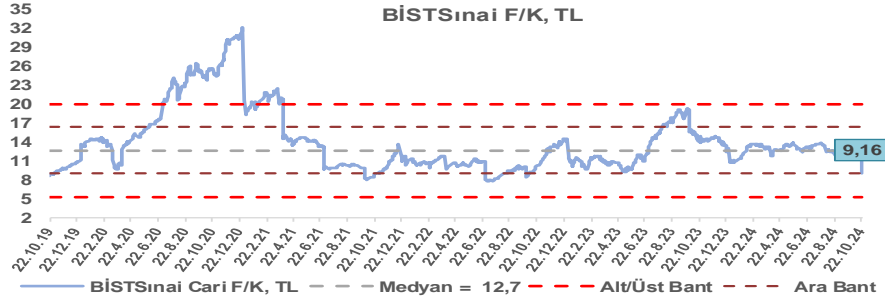
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



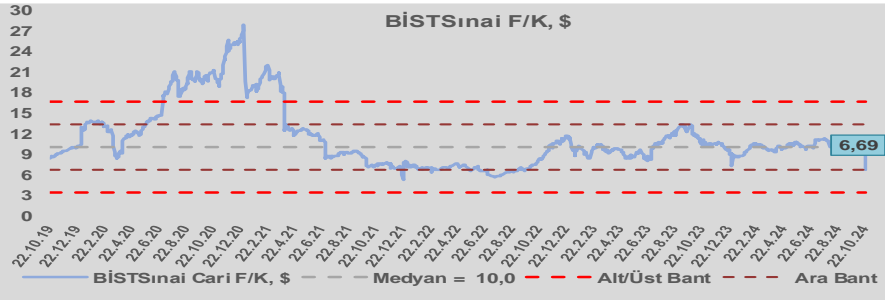
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,7 iskontolu işlem görmektedir.



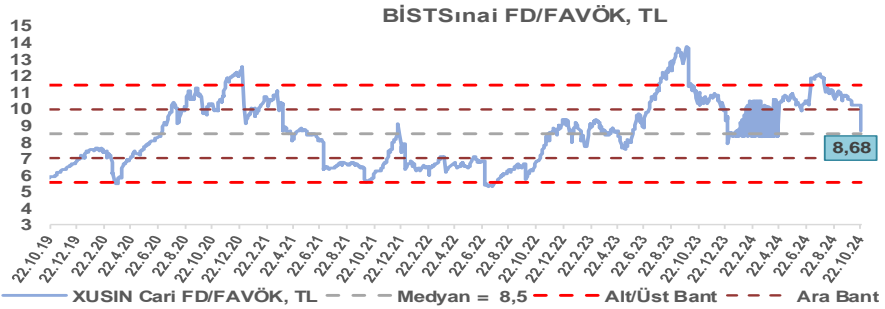
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,8 iskontolu işlem görmektedir.



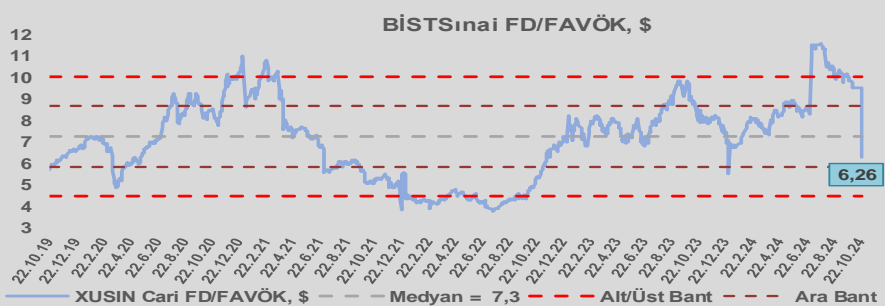
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,8 iskontolu işlem görmektedir.

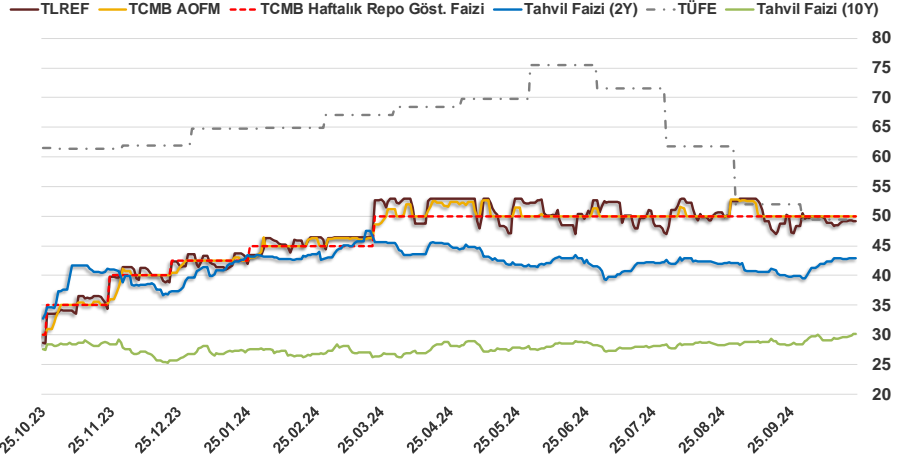


Bizim Günlük

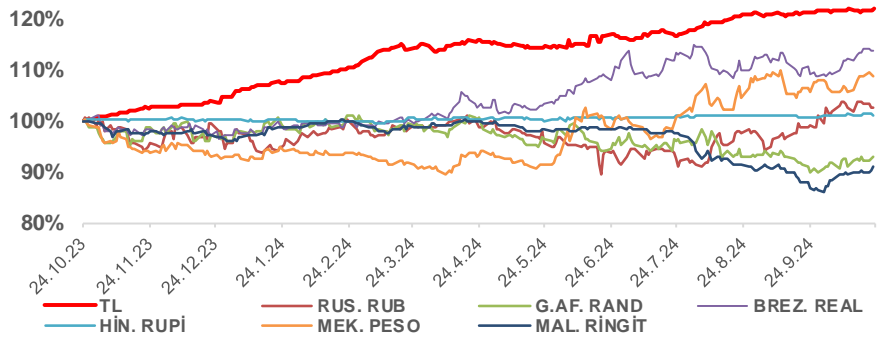
23.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,18	24	-72	556	2.067
Tahvil Faizi (10Y)	30,09	65	2.095	334	259
Tahvil Faizi (2Y)	42,92	6	309	324	940
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.