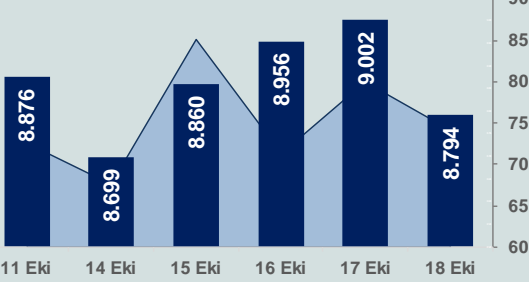


Bizim Günlük

21 Ekim 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.696,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	74,1
BİST-100 F/K Cari	7,14
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.766,99	-2,67%	21,77%
BİST-100 (TL)	8.793,61	-2,32%	17,72%
BİST-30 (\$)	286,29	-2,54%	4,93%
BİST-100 (\$)	257,76	-2,18%	1,44%
BİST-Banka Endeksi	12.181,64	-4,68%	39,74%
BİST-Mali Endeksi	10.014,44	-3,43%	26,96%
BİST-Sınai Endeksi	11.896,11	-1,21%	3,16%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	6.694	-4,8%	
THYAO	5.615	-2,0%	
EREGL	4.780	-2,0%	
AKBNK	4.388	-5,8%	
YKBNK	3.607	-5,4%	
SAHOL	2.766	-5,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KAPLM	10,0%	DURKN	8,5%
BFREN	10,0%	LKMNH	7,7%
ERSU	10,0%	ISBIR	7,3%
TEZOL	10,0%	MERIT	7,3%
ESCAR	10,0%	NETAS	7,2%
BAYRK	10,0%	EGGUB	6,2%
MRSHL	10,0%	TCKRC	6,1%
SKTAS	9,9%	GWIND	5,9%
ISYAT	9,9%	AKBNK	5,8%
EUHOL	9,9%	LRSHO	5,8%
DENGE	8,7%	ALCTL	5,7%
SONME	8,6%	SAHOL	5,5%
IZENR	8,2%	KSTUR	5,5%
SUWEN	8,0%	YKBNK	5,4%
GRTHO	7,8%	OYLUM	5,4%
BRMEN	6,5%	GOZDE	5,3%
DAGI	6,3%	BALAT	5,1%
GLBMD	6,1%	YAPRK	5,1%
FMZP	6,1%	BOBET	5,1%
AYCES	5,8%	TUREX	5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,18 yükselişle başlamasına rağmen 9.070 seviyesinden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçen BİST100 Endeksi, %2,32 kayıpla 8.793,61 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,68 ve Sınai Endeksi %1,21 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan azalışla %44,43 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %29,62 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,31 ve Euro/TL 36,94-37,46 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, enflasyonla mücadelede de kayda değer mesafe alındığını dile getirirken "Birikimimize musallat olan enflasyon yavaş yavaş dizginlenmeye başladı. Son 4 ayda yıllık enflasyon 26,1 puan geriledi. Yeterli mi? Değil. Çok daha fazlasını yapacağız" ifadelerini kullandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Ofisi'ndeki Almanya Başbakanı Olaf Scholz ile yaptığı basın toplantısında, Almanya'da nüfusu 3,5 milyonu geçen Türk toplumunun yaşadığını, her yıl Türkiye'yi 6 milyonu aşkın Alman turistin ziyaret ettiğini ifade etti. Erdoğan, "Ülkelerimiz arasındaki ilişkileri tüm boyutlarıyla kapsamlı şekilde ele aldık. İkili ticaretimiz 50 milyar dolara ulaştı. Hedefimiz ise 60 milyar dolara ulaşmak. Bu hedefi gerçekleştirmek için gayretlerimizi artırmış bulunuyoruz." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 artışla 43.275,91 puana, S&P500 Endeksi %0,40 artarak 5.864,67 puana ve Nasdaq Endeksi %0,63 kazançla 18.489,55 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü İngiltere hariç yükselişle tamamladı.

ABD'de konut başlangıçları, Eylül ayında aylık %0,5 azalarak 1 milyon 354 bine geriledi. İnşaat izinleri, Eylül ayında aylık %2,9 azalışla 1 milyon 428 bin olarak gerçekleşti.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faiz oranının nötr seviyenin bir hayli üzerinde olduğunu ifade ederek nötr seviyenin %3-3,5 aralığında olduğunu söyledi. Bostic, "Nötr seviyeye ulaşmak konusunda aceleci değilim. Enflasyonu %2'lik hedefe düşürmeliyiz ve yeterince uzun süre kısıtlayıcı seviyede kalmadığımız için enflasyonun yeniden yükselmesini istemeyiz. Bu nedenle sabırlı olacağız" dedi.

İngiltere'de perakende satışlar, Eylül ayında %0,3 ve yıllık %3,9 artış gösterdi. Beklenti satışların aylık bazda %0,3 azalması yönündeydi. İngiltere'nin S&P Global kredi notu, Ekim ayında "AA" ve görünümünü "durağan" olarak korudu.

Euro Bölgesi'nde cari işlemler, Ağustos ayında 31 milyar euro fazla verdi.

Çin Merkez Bankası (PBOC), 1 yıllık borç verme faiz oranını (LPR) %3,35'ten %3,1'e indirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,25 ve Euro/TL 37,21 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,56 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0855 sınırında. Brent tipi petrol 73,28 dolardan, altının onsu 2.726,26 dolardan ve gramı ise 3.002,65 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarımsal girdi fiyat endeksi ve yurt dışı üretici fiyat endeksi yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi 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 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

Kuzey Boru A.Ş. (KBORU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin imzaladığı "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri; yurtdışında 146.080.000,00 TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İş'i" yurtdışında ise, 2.552.009,00 USD (87.219.756,39 TL-TCMB Döviz satış kuru alınmıştır) tutarında İngiltere ve Surinam ile "Altyapı Boru Alım İş'i" sözleşmelerin toplam satış tutarları 233.299.756,39 TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %5,12'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.276	0,09%	14,82%	30,64%
ABD-S&P 500	5.865	0,40%	22,95%	38,84%
ABD-NASDAQ	18.490	0,63%	23,17%	42,40%
Almanya-DAX	19.657	0,38%	17,35%	32,83%
İngiltere-FTSE100	8.358	-0,32%	8,43%	13,28%
Fransa-CAC40	7.613	0,39%	10,81%	38,62%
Rusya-RTSI	899	0,33%	-17,02%	-14,90%
Brezilya-BOVESPA	130.499	-0,22%	-2,75%	15,33%
JPN-NIKKEI225	38.982	0,18%	16,23%	23,13%
Çin-SHANGHAI	3.266	0,14%	9,79%	8,68%
G.Kore KOSPI	2.594	-0,58%	-2,30%	7,38%
Hindistan-Sensex	81.137	-0,11%	12,31%	23,63%
BİST100	8.794	-2,32%	17,72%	13,19%
BİST100 (\$)	258	-2,18%	1,44%	-4,03%
BİST BANKA	12.182	-4,68%	39,74%	50,33%
BİST BANKA (\$)	357	-4,55%	20,42%	28,84%
BİST SINAİ	11.896	-1,21%	3,16%	-5,28%
BİST SINAİ (\$)	349	-1,07%	-11,11%	-19,61%

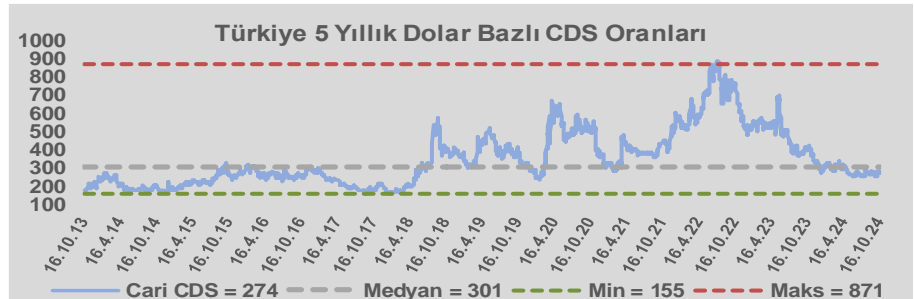
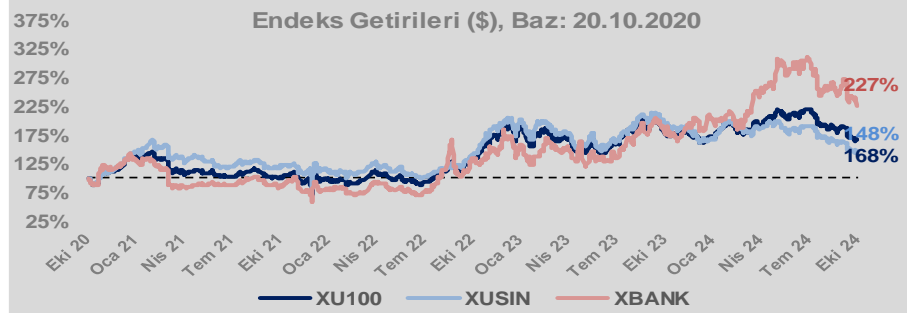
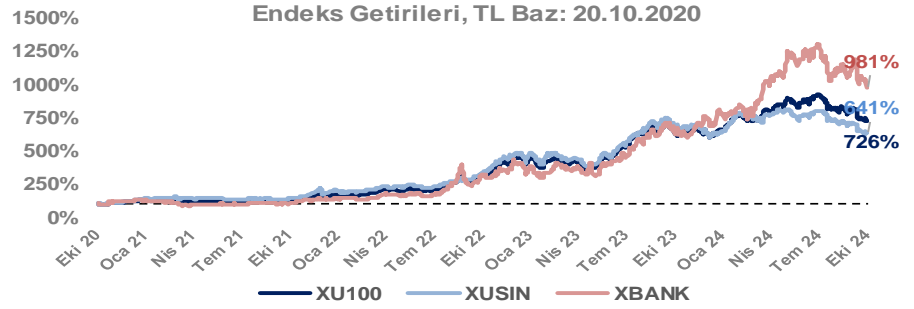
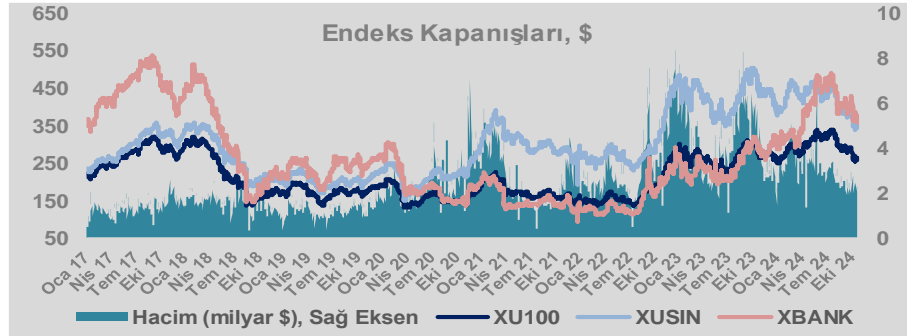
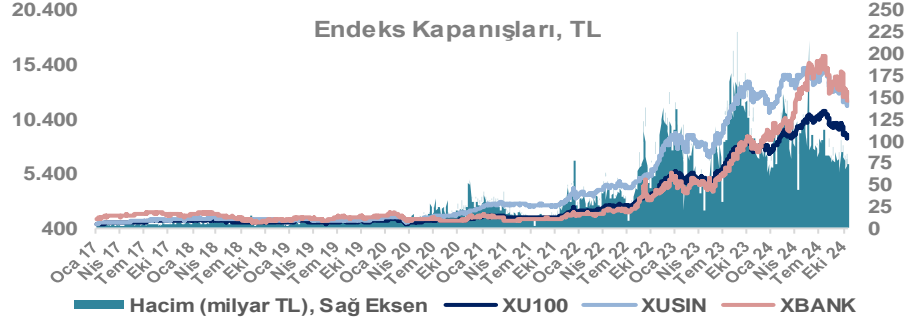
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2441	0,1%	15,8%
Euro/TL	37,2167	0,0%	14,2%
Euro/Dolar	1,0858	-0,1%	-1,7%
Dolar/Yen	149,37	-0,1%	5,9%
Altın (\$/ons)	2.724	0,1%	32,1%
Altın (TL/gram)	2.999,8	0,2%	52,9%
Gümüş (\$/ons)	33,9	0,5%	42,4%
Gümüş (TL/gram)	37,3	0,5%	64,9%
Brent Petrol (\$/varil)	73,3	0,3%	-4,9%
VIX	18,0	-5,7%	44,8%
Dolar Endeksi	103,5	0,0%	2,1%
Gösterge Tahvil	44,43%	-0,6%	12,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,62%	0,6%	10,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,08%	0,0%	4,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	319	299.486
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-889.985
Bütün Şirketler	571	-590.499

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

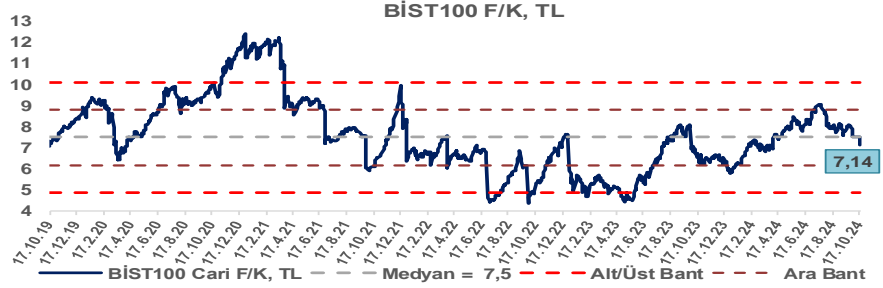
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,00	GG	-
BIMAS	461,00	GG	-
CIMSA	30,72	GG	-
EREGL	48,06	GG	-
THYAO	268,00	GG	-
PETKM	19,08	GG	-
TCELL	85,10	GG	-
FROTO	967,50	GG	-
TRGYO	45,80	GG	-
TUPRS	145,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

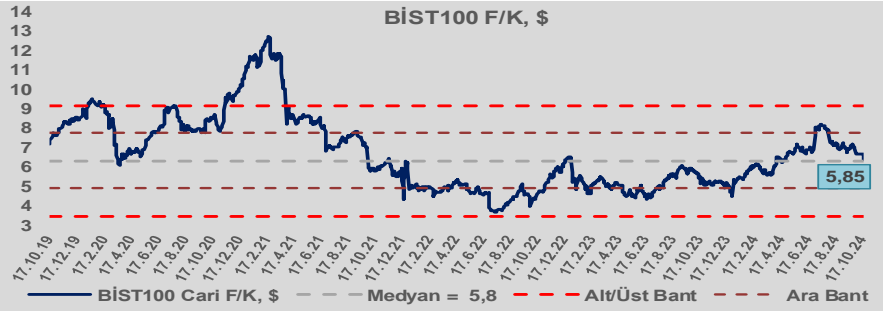


Bizim Günlük

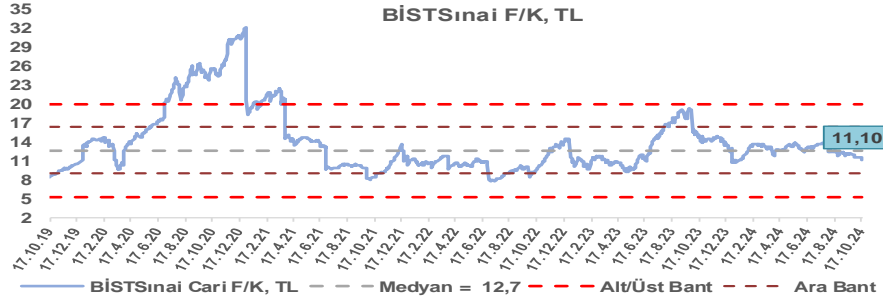
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 iskontolu işlem görmektedir.



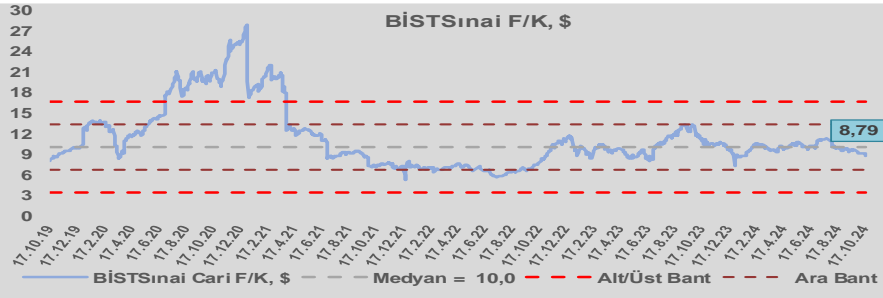
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 primli işlem görmektedir.



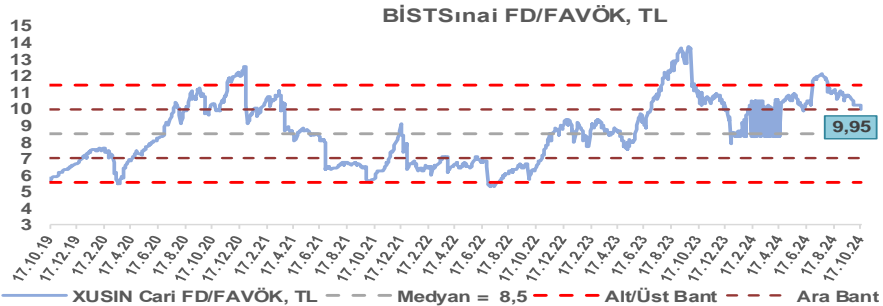
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 iskontolu işlem görmektedir.



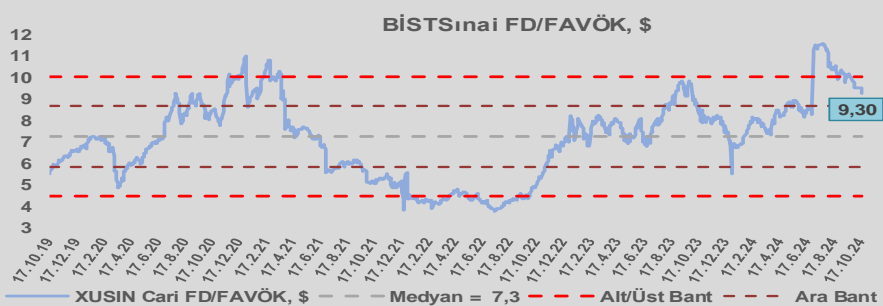
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,1 primli işlem görmektedir.

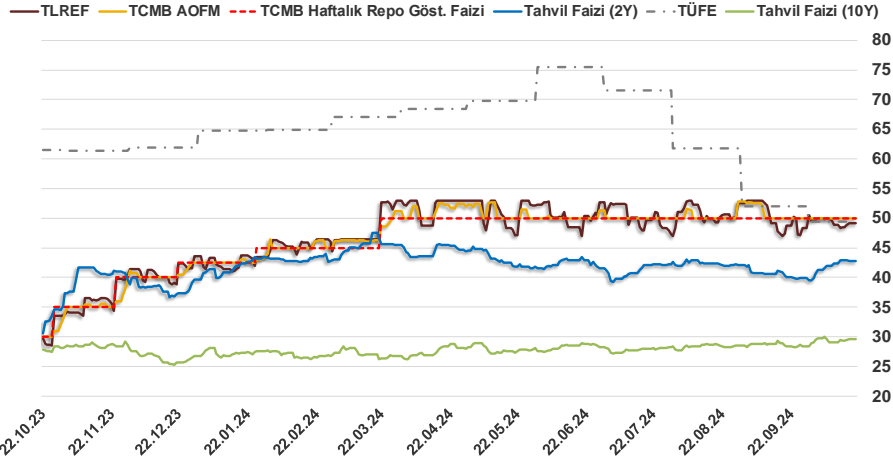


Bizim Günlük

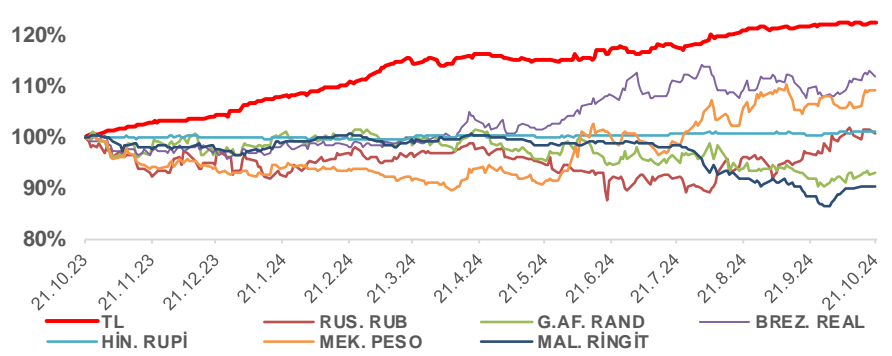
20.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,10	69	37	548	2.033
Tahvil Faizi (10Y)	29,62	10	2.067	287	196
Tahvil Faizi (2Y)	42,81	-15	279	313	1.023
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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, 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 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.