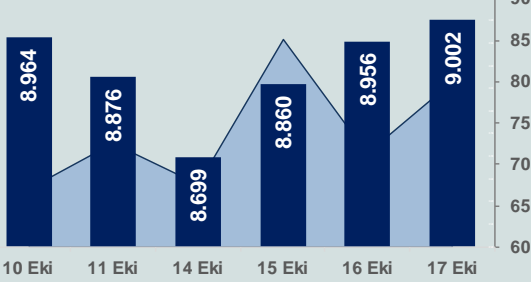


Bizim Günlük

18 Ekim 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.856,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	80,0
BİST-100 F/K Cari	7,29
Yabancı Payı %	37,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.035,22	0,16%	25,12%
BİST-100 (TL)	9.002,34	0,52%	20,51%
BİST-30 (\$)	293,74	0,28%	7,66%
BİST-100 (\$)	263,51	0,63%	3,70%
BİST-Banka Endeksi	12.779,95	-1,36%	46,61%
BİST-Mali Endeksi	10.370,03	0,04%	31,47%
BİST-Sınai Endeksi	12.042,14	1,42%	4,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	6.805	1,6%	
ISCTR	4.946	-1,3%	
EREGL	4.900	-0,8%	
AKBNK	4.625	-2,3%	
YKBNK	4.317	-2,1%	
GUBRF	2.963	3,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MERIT	10,0%	DIRIT	10,0%
INTEM	10,0%	TUREX	8,2%
BAYRK	10,0%	ULAS	5,7%
KAPLM	10,0%	BURCE	5,6%
SOKE	10,0%	ARZUM	5,2%
YAYLA	10,0%	SKTAS	5,1%
DURKN	10,0%	SANFM	4,9%
TURGG	10,0%	AVTUR	4,7%
MARKA	10,0%	KZBGY	4,5%
DNISI	10,0%	ICUGS	3,8%
MRSHL	10,0%	BURVA	3,0%
ULUUN	10,0%	KIMMR	2,8%
MAALT	10,0%	PSDTC	2,4%
EUHOL	10,0%	AKBNK	2,3%
AHGZ	10,0%	ISGSY	2,2%
BOBET	10,0%	KRDMD	2,1%
AYCES	9,9%	YESIL	2,1%
ISYAT	9,9%	YKBNK	2,1%
TCKRC	9,9%	EDIP	2,0%
IZFAS	9,9%	ENUSA	1,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri
23:30	İngiltere	S&P Global Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,08 azalışla başlayan ve seans içinde karışık bir görüntü sergilemesine rağmen 9.060 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,52 kazançla 9.002,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,36 azalırken Sınai Endeks %1,42 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 38 baz puan artışla %44,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %29,44 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,99-34,24 ve Euro/TL 36,93-37,50 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,3 oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ekim toplantısında da politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını değiştirmeyerek %50'de sabit tuttu. Böylelikle Banka, birbirini izleyen yedinci toplantıda da faizi sabit tutmuş oldu. Karar metninde, Eylül ayında enflasyonun ana eğiliminin bir miktar yükseldiği ifade edilirken üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere yaklaştığını ima ettiği belirtildi. Enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizliğin ise son dönemdeki veri akışı ile arttığını ifade eden TCMB, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini kaydetti.

TCMB verilerine göre 11 Ekim haftasında brüt rezervler 157,4 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 156,3 milyar dolar gerçekleşmişti. Net rezervler 56,1 milyar dolardan 58,3 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler 37,2 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 34,6 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları, Eylül ayında yıllık %37,3 artarak 140 bin 919 oldu. İpotekli konut satışları %87,4 artarak 15 bin 825 olurken diğer konut satışları, %32,8 artarak 125 bin 94 oldu. İlk el konut satış sayısı, %47,1 artarak 44 bin 858 ve ikinci el konut satış sayısı, %33,1 artarak 96 bin 61 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları, %31 azalarak 2 bin 22 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,37 artışla 43.239,05 puana ve Nasdaq Endeksi %0,04 artarak 18.373,61 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,02 azalarak 5.841,47 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif tamamladı.

ABD'de sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,6 azaldı. Beklenti aylık %0,2 azalması yönündeydi. ABD'de perakende satışlar, Eylül'de aylık bazda %0,4 ve yıllık bazda %1,7 arttı. ABD'de işsizlik başvuruları 12 Ekim ile biten haftada 19 bin azalarak 241 bine düştü. Bir önceki haftanın işsizlik başvuruları 260 bin olarak revize edildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), mevduat faizini 25 baz puan indirimle %3,25 seviyesine, refinansman faizi %3,65'ten %3,40 seviyesine ve marjinal fonlama faizi ise %3,90'dan %3,65'e çekti. Karar metninde Euro Bölgesi'nde dezenflasyon sürecinin rayında ilerlediği mesajı verildi. Metinde, AMB hedefe ulaşmak için gerekli olduğu sürece politika faizlerinin yeterince seviyede kısıtlayıcı tutulacağı ifade edildi.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrasında yapılan basın toplantısında, ekonominin beklentilerden zayıf olduğunu toparlanmanın zaman içinde gerçekleşmesini beklediklerini söyledi. Lagarde, "Son veriler daha durgun bir toparlanmaya işaret ediyor. Hane halkı harcamalarında kademeli toparlanma bekliyoruz. Enflasyon hâlâ güçlü. Önümüzdeki aylarda enflasyon yükselir. Enflasyon gelecek yıl hedefe girecek" dedi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,1 azalırken, Ağustos ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,7'ye geriledi.

Çin ekonomisi Temmuz-Eylül çeyreğinde %4,6 ile beklentilerin üzerinde büyüdü ancak ülkenin %5'lik büyüme hedefinin altında kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,23 ve Euro/TL 37,18 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0845 sınırında. Brent tipi petrol 74,86 dolardan, altının onsu 2.704,24 dolardan ve gramı ise 2.976,54 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında İngiltere'de perakende satışlar ile ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.239	0,37%	14,72%	28,44%
ABD-S&P 500	5.842	-0,02%	22,47%	35,39%
ABD-NASDAQ	18.374	0,04%	22,40%	38,00%
Almanya-DAX	19.583	0,77%	16,90%	29,74%
İngiltere-FTSE100	8.385	0,67%	8,43%	10,51%
Fransa-CAC40	7.584	1,22%	0,54%	25,78%
Rusya-RTSI	896	-0,61%	-17,29%	-14,41%
Brezilya-BOVESPA	130.793	-0,73%	-2,53%	14,67%
JPN-NIKKEI225	39.180	-1,83%	16,82%	23,76%
Çin-SHANGHAI	3.249	2,51%	9,21%	5,69%
G.Kore KOSPI	2.592	-0,66%	-2,38%	6,39%
Hindistan-Sensex	80.796	-0,26%	11,84%	22,11%
BİST100	9.002	0,52%	20,51%	13,46%
BİST100 (\$)	264	0,63%	3,70%	-6,35%
BİST BANKA	12.780	-1,36%	46,61%	54,83%
BİST BANKA (\$)	374	-1,25%	26,15%	28,54%
BİST SINAİ	12.042	1,42%	4,42%	-6,28%
BİST SINAİ (\$)	352	1,54%	-10,14%	-22,92%

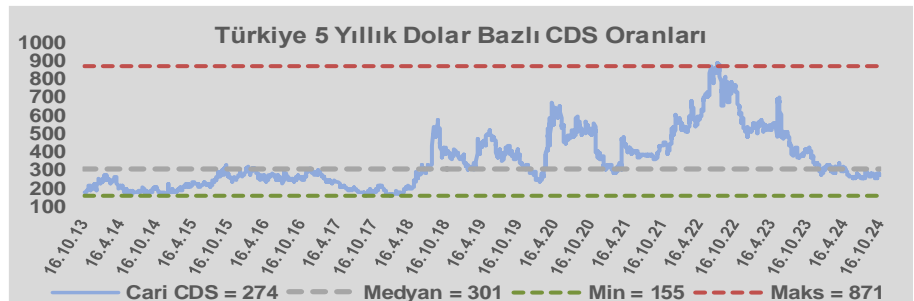
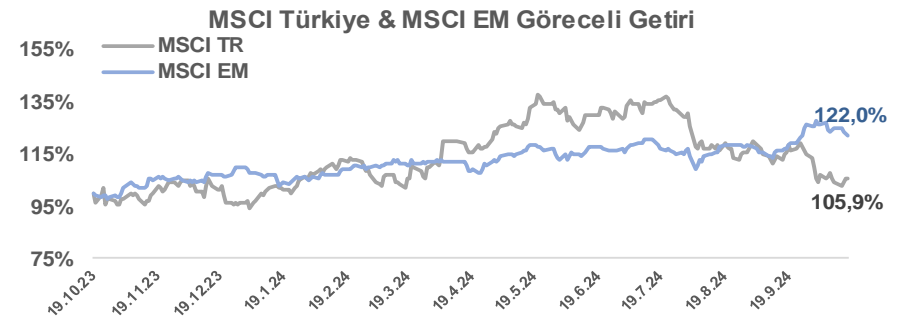
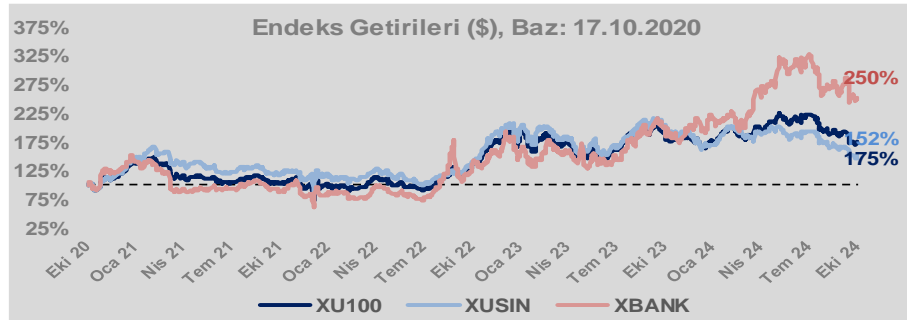
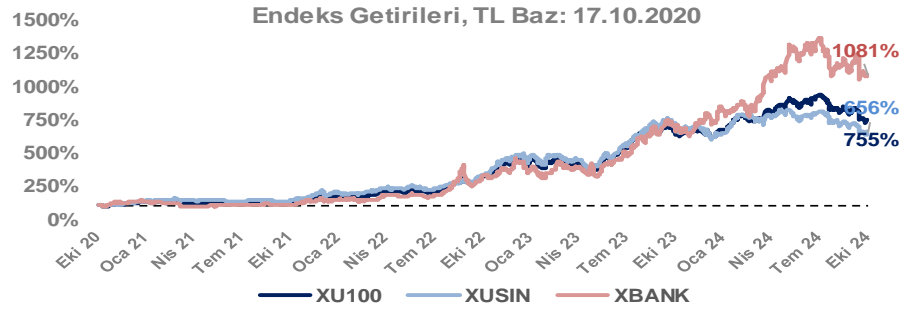
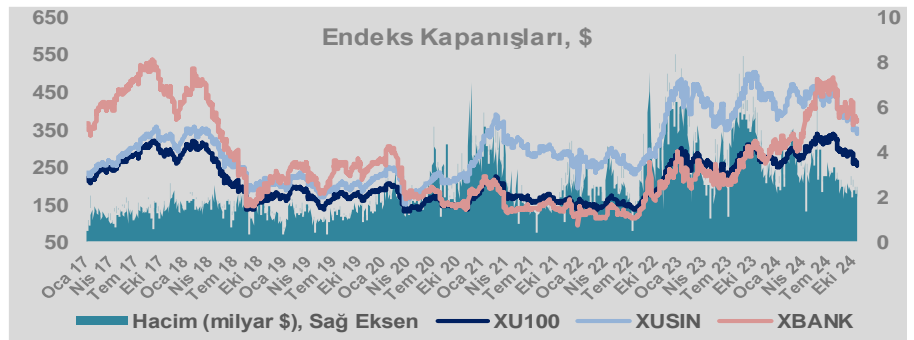
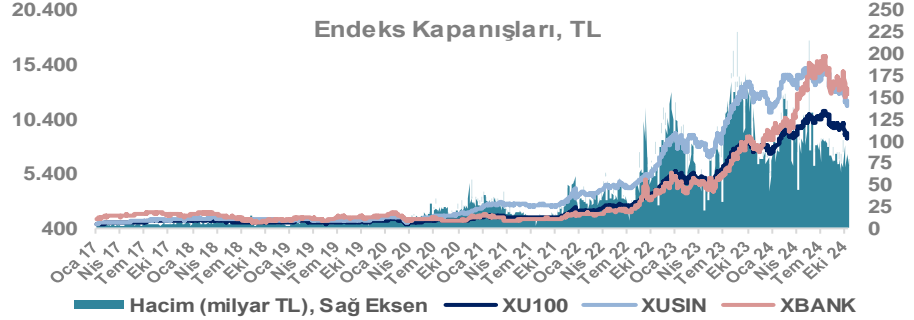
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2169	0,3%	15,7%
Euro/TL	37,1272	0,2%	13,9%
Euro/Dolar	1,0841	0,1%	-1,8%
Dolar/Yen	149,84	-0,2%	6,2%
Altın (\$/ons)	2.711	0,7%	31,4%
Altın (TL/gram)	2.983,1	1,0%	52,1%
Gümüş (\$/ons)	32,1	1,4%	35,1%
Gümüş (TL/gram)	35,4	1,7%	56,3%
Brent Petrol (\$/varil)	74,7	0,4%	-3,1%
VIX	19,1	0,0%	53,5%
Dolar Endeksi	103,8	0,2%	2,4%
Gösterge Tahvil	44,68%	0,9%	12,6%
Tr 10yıl Tahvil	29,44%	0,1%	10,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	0,0%	5,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	319	299.719
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-889.985
Bütün Şirketler	571	-590.266

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	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

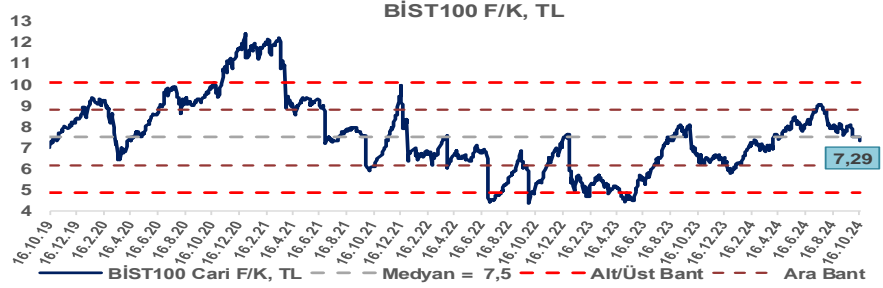
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,80	GG	-
BIMAS	470,25	GG	-
CIMSA	31,68	GG	-
EREGL	49,02	GG	-
THYAO	273,50	GG	-
PETKM	19,58	GG	-
TCELL	87,25	GG	-
FROTO	968,00	GG	-
TRGYO	47,12	GG	-
TUPRS	147,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

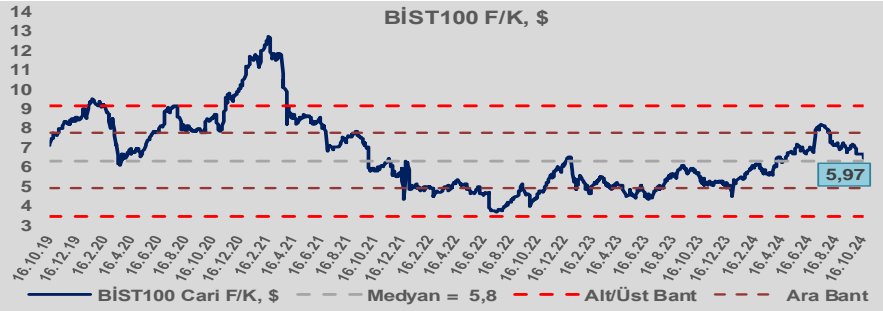


Bizim Günlük

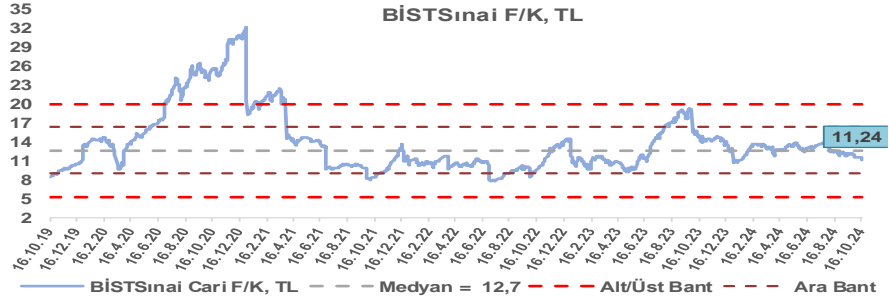
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



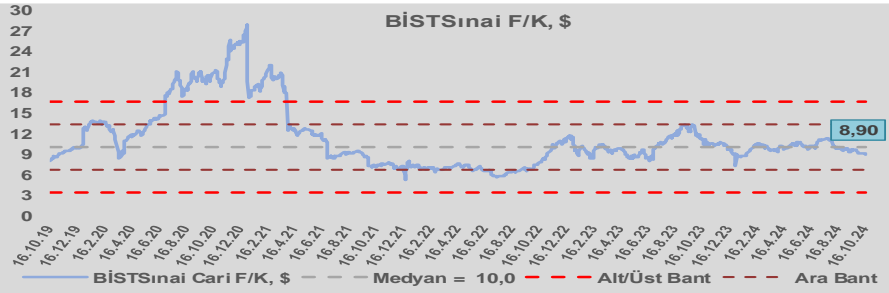
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



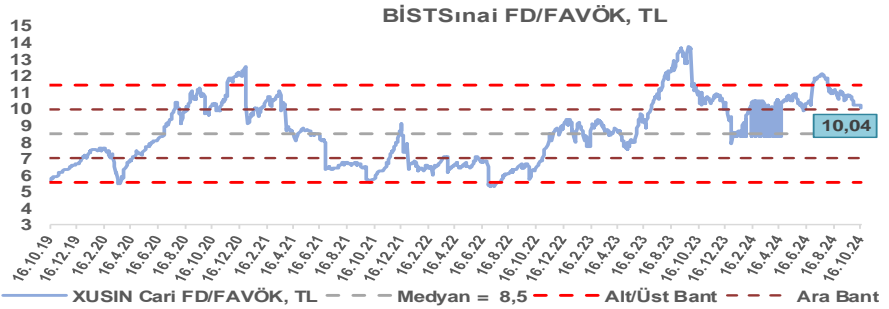
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 iskontolu işlem görmektedir.



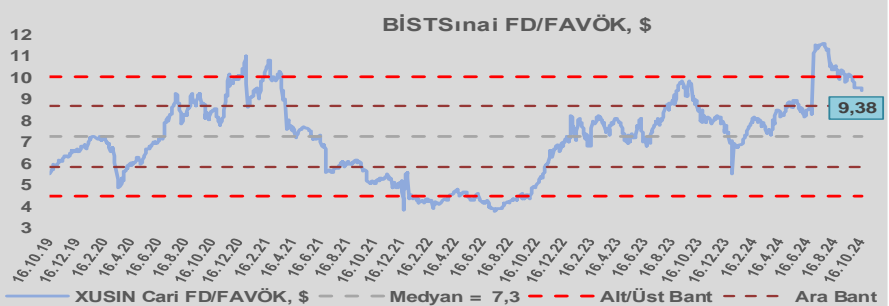
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 primli işlem görmektedir.

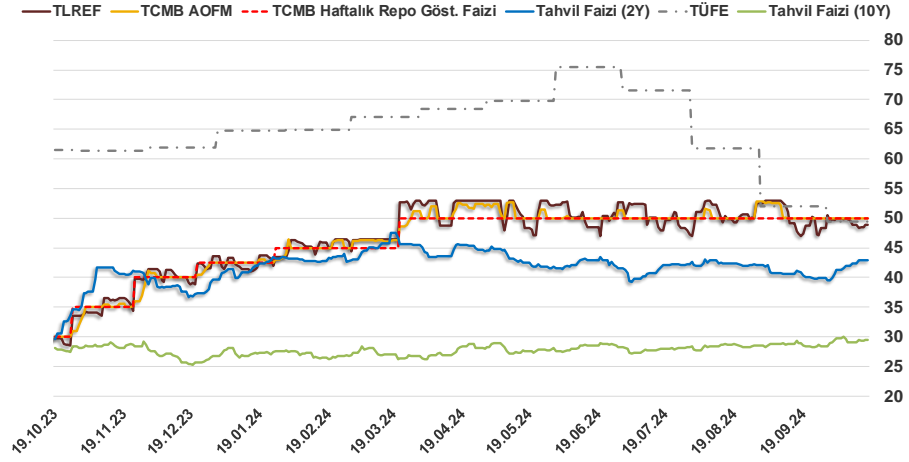


Bizim Günlük

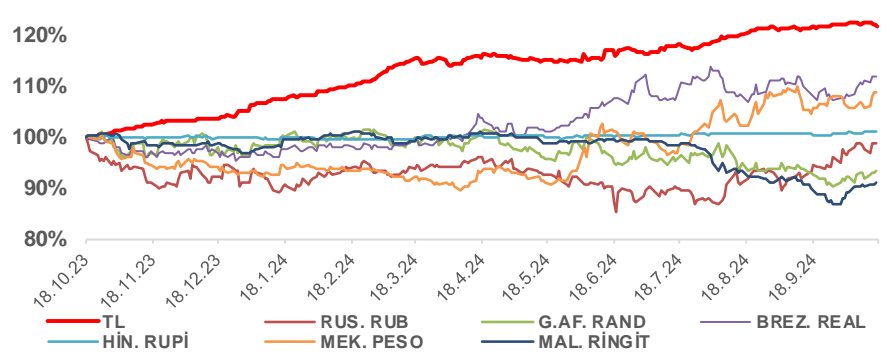
17.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	48,94	-1	191	532	1.918
Tahvil Faizi (10Y)	29,44	32	2.006	269	160
Tahvil Faizi (2Y)	42,86	44	205	318	1.226
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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 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 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.