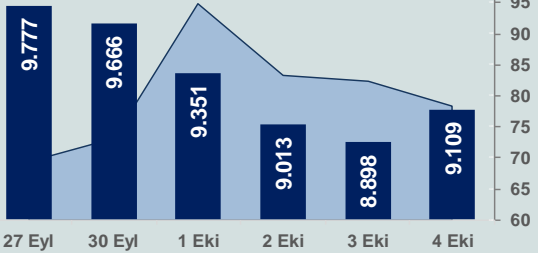


Bizim Günlük

7 Ekim 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.916,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	78,3
BİST-100 F/K Cari	7,34
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.126,78	2,42%	26,26%
BİST-100 (TL)	9.109,34	2,37%	21,94%
BİST-30 (\$)	296,86	2,55%	8,80%
BİST-100 (\$)	267,04	2,50%	5,09%
BİST-Banka Endeksi	12.999,68	4,25%	49,13%
BİST-Mali Endeksi	10.451,60	3,05%	32,51%
BİST-Sınai Endeksi	12.155,88	1,68%	5,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.959	1,9%	
YKBNK	5.819	3,9%	
ISCTR	5.779	4,2%	
EREGL	4.891	0,3%	
AKBNK	4.158	5,4%	
GARAN	3.991	3,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OBAMS	10,0%	IZFAS	10,0%
FLAP	10,0%	ONCSM	10,0%
IHAAS	10,0%	DENGE	9,9%
DERHL	10,0%	TETMT	9,5%
ANGEN	10,0%	SURGY	8,3%
CMENT	10,0%	DURKN	7,7%
PLTUR	10,0%	PNLSN	6,3%
RTALB	10,0%	VKING	5,6%
AKCNS	9,9%	PEHOL	5,5%
SEYKM	9,9%	DURDO	5,4%
BRKO	9,9%	PASEU	5,3%
TBORG	9,8%	CEMZY	4,2%
ETYAT	9,7%	SAMAT	3,9%
MEPAT	9,2%	AVGYO	3,9%
SONME	8,9%	TUCLK	3,9%
PKENT	8,5%	SMART	3,7%
SELEC	8,5%	DAPGM	3,7%
ANSGR	7,3%	LYDHO	3,5%
GUBRF	7,1%	OZYSR	3,2%
AHGAZ	6,8%	PSDTC	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
11:00	Çin	Döviz Rezervleri(\$)
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,62 artışla başlamasına rağmen seans içinde 8.850 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %2,37 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 9.109,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,25 ve Sınai Endeks %1,68 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 83 baz puan artışla %42,93 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan artarak %29,71 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,31 ve Euro/TL 37,51-37,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,9 oldu.

TCMB'nin yayınladığı Eylül Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, yıllık enflasyon, enerji ve hizmetlerde daha belirgin olmak üzere, tüm ana gruplarda gerilerken, bir önceki ay düşüş sergileyen gıda fiyatları eylül ayında işlenmemiş gıda alt grubu kaynaklı olarak görece yüksek bir artış kaydetti. İşlenmiş gıda fiyat artışında ve enerji fiyatlarında ılımlı bir seyir izlendiği hizmet grubunda ise aylık fiyat artışı %42,93 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan artarak %29,71 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,31 ve Euro/TL 37,51-37,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,9 oldu.

TÜİK'in ilk kez yayımladığı mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %2,80 arttı. Ağustos ayında %2,83 artış yaşanmıştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C Endeksi) Eylül'de aylık %2,96 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yasa dışı bahis ve sanal kurumlarla vergi, hasılat ve kamu payı kaybına neden olan ettik dışı ekonomik faaliyetleri ve mali suçları önlemeye yönelik mücadeleye kesintisiz devam ettiklerini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz katıldığı bir etkinlikte, enflasyonla ilgili "Bu konuda başından itibaren üç dönem olacak dedik. Bir geçiş dönemi, dezenflasyon dönemi, bir de kalıcı fiyat istikrarı dönemi. Geçiş dönemini bu yılın haziran ayı itibarıyla tamamlamış olduk. Gelecek yıl enflasyonu %20'nin altına düşürmeyi hedefliyoruz. 2026'da ise yeniden ülkemizi tek haneli rakamlarla buluşturmak istiyoruz." dedi. Yılmaz, gelecek yıldan itibaren deprem etkisinin azalmaya başlayacağını, gelecek yıl için bütçe açığı beklentilerinin %3'ler civarında olduğunu belirterek cari açığın geçen yılın ortalarında 60 milyar dolara yaklaştığını, bugün gelinen noktada 20 milyar doların altında bir rakamla karşı karşıya kaldıklarını, yıl sonu itibarıyla cari açığın milli gelire oranının %1,7 olacağını ve CDS'de ciddi bir gerileme kaydettiklerini söyledi.

Goldman Sachs, TCMB'den ilk faiz indirim beklentisini Kasım'dan Ocak ayına ötelirken 2024 için yıllık enflasyon tahminini %40'tan %44'e yükseltti. Yayımlanan notta, "Arka arkaya açıklanan enflasyon verileri, merkez bankasının politika faizini düşürmesi için gereken seviyenin üzerinde kalmaya devam ediyor. Enflasyonda yavaşlama olmaması ve hanelerin satın alma gücündeki sürekli aşınma, aralık ayında asgari ücretin daha yüksek olma olasılığını da artırıyor ve gelecek yıl enflasyona yönelik yukarı yönlü risk oluşturuyor" ifadeleri yer aldı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,81 artışla 42.352,75 puana, S&P500 Endeksi %0,90 artarak 5.751,07 puana ve Nasdaq Endeksi %1,22 kazançla 18.137,85 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül ayında 254 bin artış gösterdi. Beklenti 150 bin artış olacağı yönündeydi. Önceki ay 142 bin olarak açıklanan veri 159 bine revize edildi. İşsizlik oranı %4,1 seviyesine geriledi. Ortalama saatlik kazançlar, aylık %0,37 ve yıllık %3,97 arttı.

Fitch Ratings ABD Ekonomik Araştırma Başkanı Olu Sonola, Fed'in 50 baz puan faiz indirimine gitmesi için bir sebep görmediğini bu sebeple 25 baz puan faiz indirimi beklediklerini dile getirerek "Önden yüklemeli bir faiz indirimine gitmesi yani 150 baz puan bu yıl olabilir. 100 baz puanda gelecek yıl olabilir. Gelecek yıla girince biraz daha hız kesecekler gibi düşünüyoruz. 2026'da 50 baz puan faiz indirimi gelebilir. Hala ekonomi güçlü bunu tarım dışı istihdam verisinden de gördük. Bence Fed faiz indirimleri için çok aceleci olmayacak ama bu yıl önden yüklemeli faiz indirimi gelebilir" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 34,25 ve Euro/TL 37,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,54 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0965 sınırında. Brent tipi petrol 77,88 dolardan, altının onsu 2.642,86 dolardan ve gramı ise 2.911,19 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da fabrika siparişleri ve Euro Bölgesi'nde perakende satış verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %2,24, 2024 yılı sonunda %43,14, 12 ay sonrasında %27,49 ve 2025 yılı sonunda %25,26 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 37,16 ve 12 ay sonrasında ise 42,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 22,2 milyar dolar, 2025 yılında ise 24,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,2 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %46,48 ve 12 ay sonrasında ise %31,66 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.353	0,81%	12,37%	26,78%
ABD-S&P 500	5.751	0,90%	20,57%	33,48%
ABD-NASDAQ	18.138	1,22%	20,83%	35,04%
Almanya-DAX	19.121	0,55%	14,14%	25,55%
İngiltere-FTSE100	8.281	-0,02%	7,08%	10,49%
Fransa-CAC40	7.541	0,85%	-0,02%	25,07%
Rusya-RTSI	931	0,96%	-14,05%	-5,22%
Brezilya-BOVESPA	131.792	0,09%	-1,78%	15,43%
JPN-NIKKEI225	38.636	0,22%	15,19%	24,33%
Çin-SHANGHAI	3.337	8,06%	12,15%	7,27%
G.Kore KOSPI	2.605	1,38%	-1,89%	8,38%
Hindistan-Sensex	81.573	-0,14%	12,92%	24,29%
BİST100	9.109	2,37%	21,94%	7,32%
BİST100 (\$)	267	2,50%	5,09%	-13,16%
BİST BANKA	13.000	4,25%	49,13%	47,44%
BİST BANKA (\$)	381	4,38%	28,51%	20,56%
BİST SINAİ	12.156	1,68%	5,41%	-11,94%
BİST SINAİ (\$)	356	1,81%	-9,16%	-28,90%

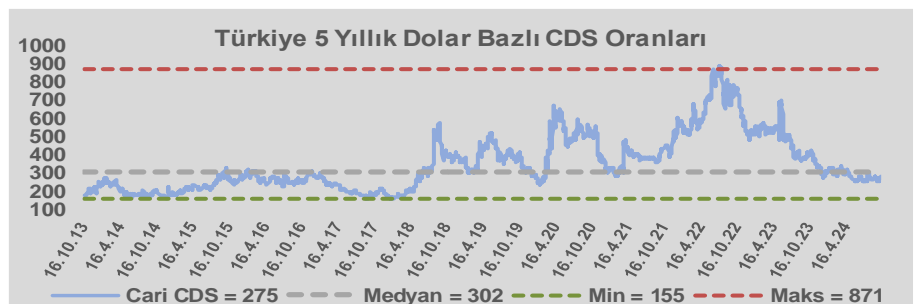
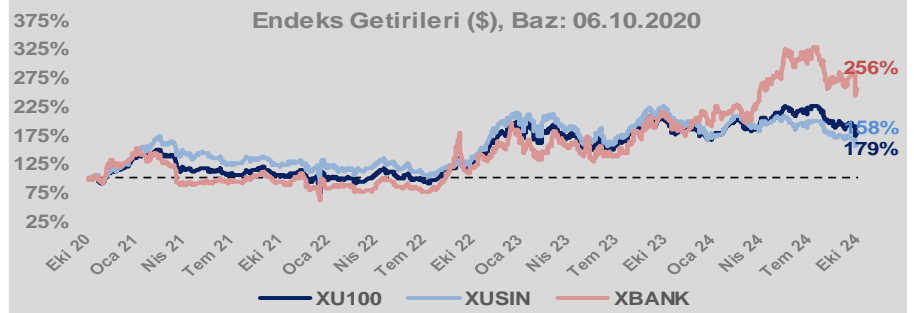
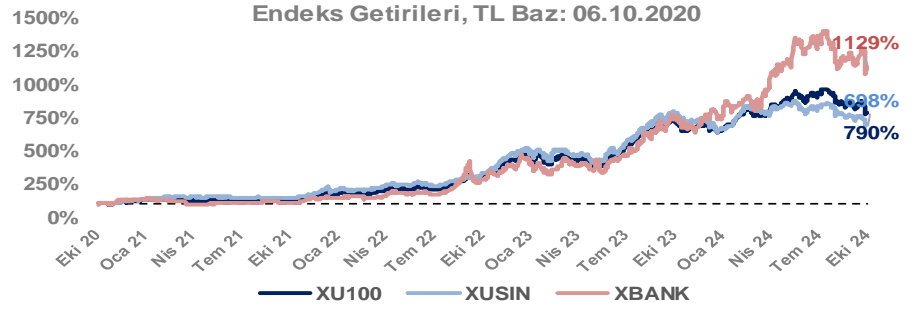
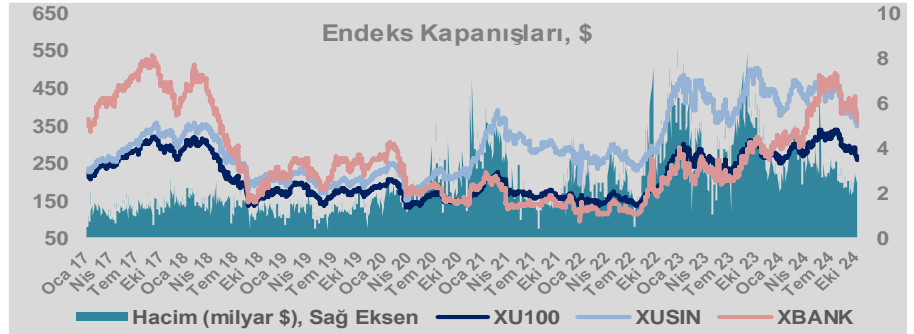
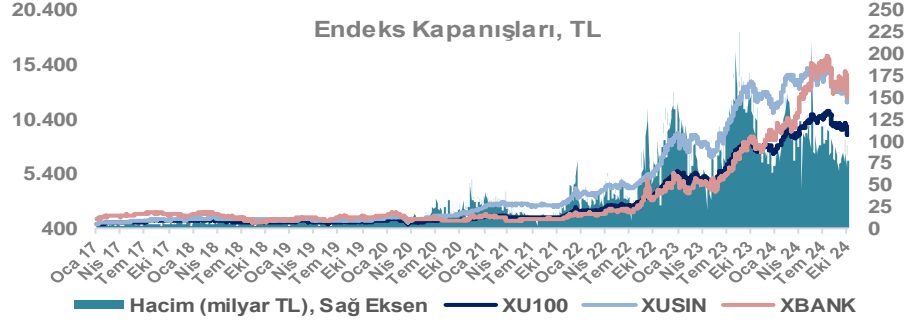
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2579	0,1%	15,9%
Euro/TL	37,6071	-0,1%	15,4%
Euro/Dolar	1,0966	-0,1%	-0,7%
Dolar/Yen	148,40	-0,2%	5,2%
Altın (\$/ons)	2.641	-0,5%	28,0%
Altın (TL/gram)	2.908,7	-0,4%	48,3%
Gümüş (\$/ons)	31,8	-1,1%	33,8%
Gümüş (TL/gram)	35,1	-1,1%	55,0%
Brent Petrol (\$/varil)	77,9	-0,2%	1,1%
VIX	19,2	-6,3%	54,3%
Dolar Endeksi	102,5	0,0%	1,2%
Gösterge Tahvil	42,93%	2,0%	8,2%
Tr 10yıl Tahvil	29,71%	0,8%	11,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,99%	-0,1%	2,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	298.414
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-889.914
Bütün Şirketler	572	-591.501

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
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

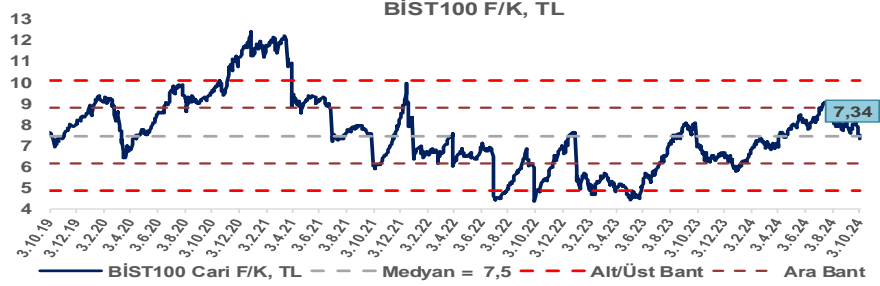
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	147,80	GG	-
BIMAS	481,00	GG	-
CIMSA	31,66	GG	-
EREGL	50,15	GG	-
THYAO	273,75	GG	-
PETKM	20,04	GG	-
TCELL	84,35	GG	-
FROTO	883,00	GG	-
TRGYO	47,16	GG	-
TUPRS	154,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

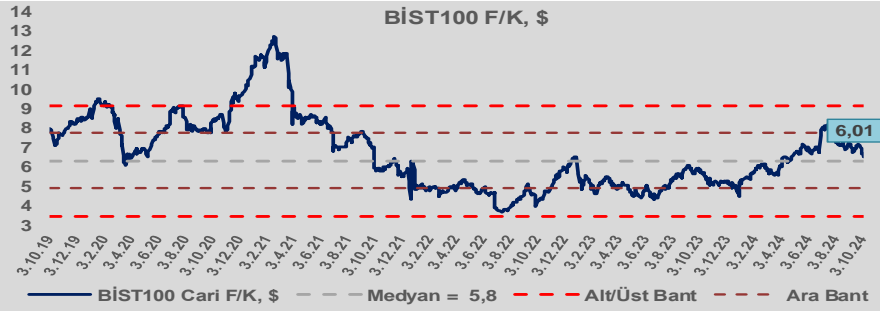


Bizim Günlük

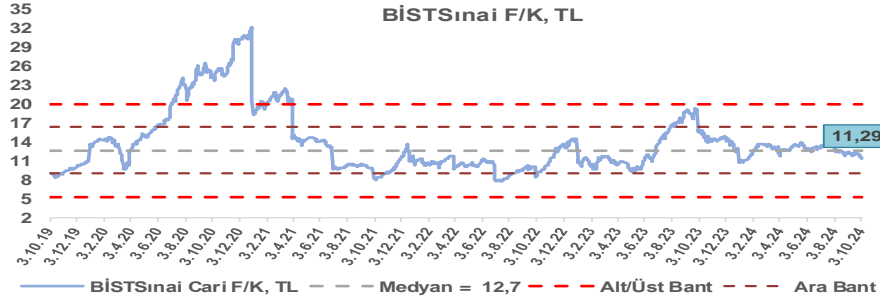
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,8 iskontolu işlem görmektedir.



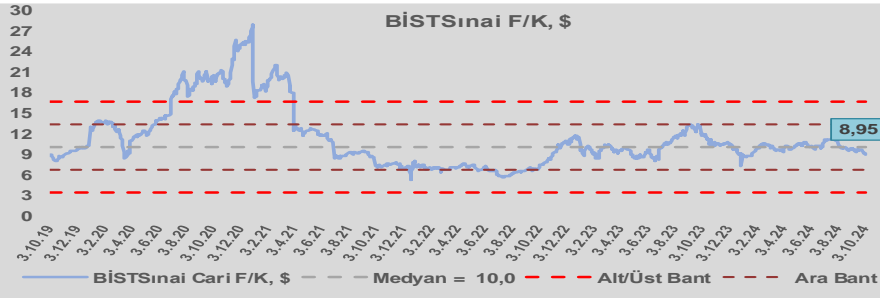
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 primli işlem görmektedir.



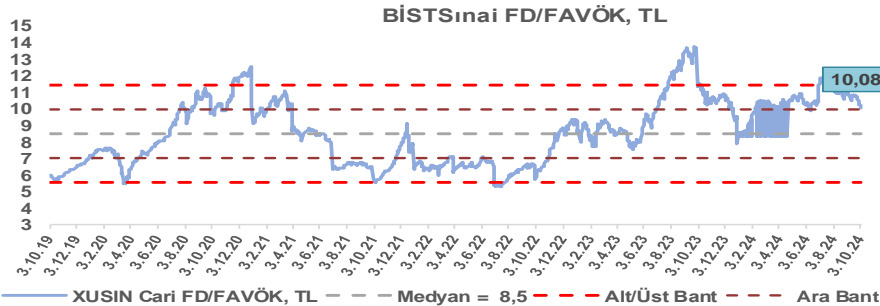
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,1 iskontolu işlem görmektedir.



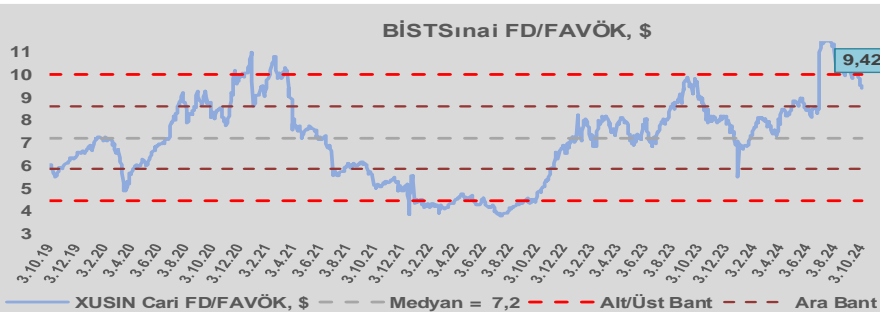
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,2 primli işlem görmektedir.

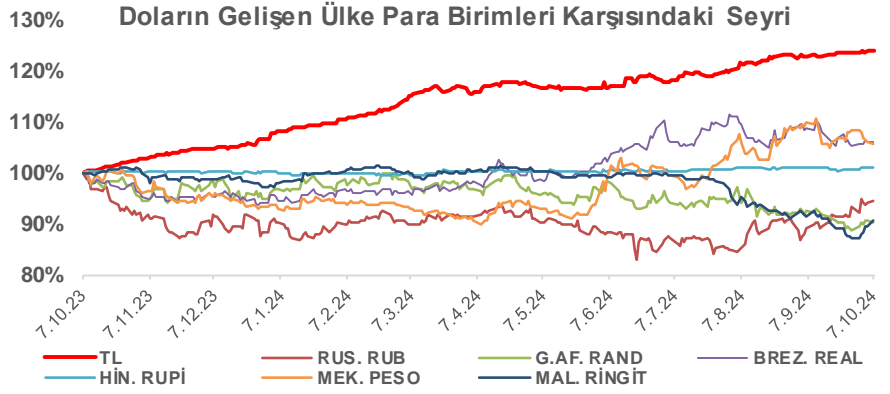
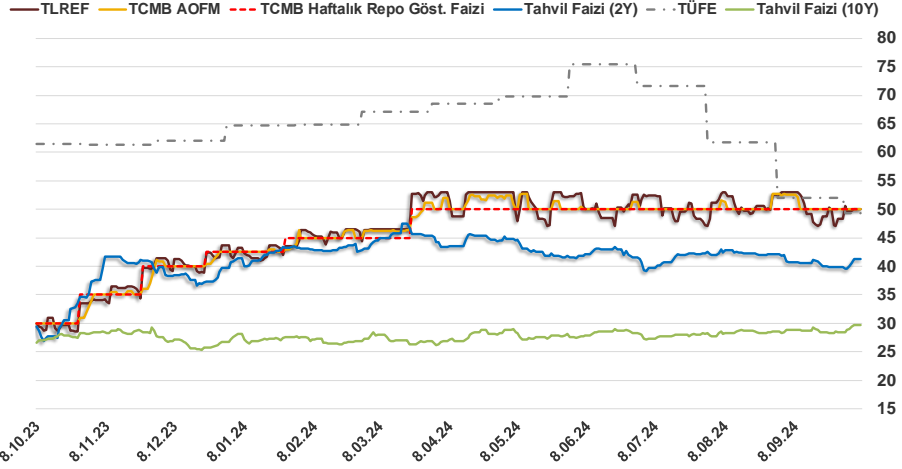


Bizim Günlük

6.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,99	-58	-300	637	2.061
Tahvil Faizi (10Y)	29,71	131	2.119	296	271
Tahvil Faizi (2Y)	41,30	178	53	162	1.255
TCMB AOFM	50,00	0	-251	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 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.



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.