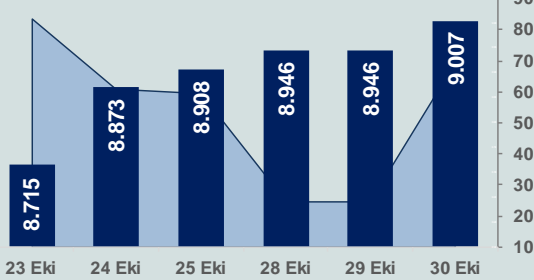


Bizim Günlük

31 Ekim 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 229,3 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 7.840,3 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 2,0 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 69,2 |
| BİST-100 F/K Cari | 7,49 |
| Yabancı Payı % | 37,3 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 9.968,38 | 0,57% | 24,28% |
| BİST-100 (TL) | 9.006,55 | 0,68% | 20,57% |
| BİST-30 (\$) | 291,57 | 0,57% | 6,86% |
| BİST-100 (\$) | 263,43 | 0,68% | 3,67% |
| BİST-Banka Endeksi | 12.246,99 | 1,10% | 40,49% |
| BİST-Mali Endeksi | 10.188,36 | 1,00% | 29,17% |
| BİST-Sınai Endeksi | 12.187,57 | 0,30% | 5,69% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 4.118 | -0,2% | |
| BIMAS | 3.717 | 2,9% | |
| GARAN | 3.620 | -1,4% | |
| EREGL | 3.483 | 0,0% | |
| AKBNK | 3.295 | 2,1% | |
| YKBNK | 3.091 | 1,1% | |

| YÜKSELENLER | DÜŞENLER |
|-------------|-------------|
| KIMMR 10,0% | PSDTC 10,0% |
| PATEK 10,0% | IHAAS 10,0% |
| PKART 10,0% | AVGYO 5,5% |
| LINK 10,0% | MARKA 5,0% |
| EDIP 10,0% | BASCM 4,5% |
| DZGYD 10,0% | SKTAS 4,3% |
| CVKMD 9,9% | KRGYO 4,2% |
| DNISI 9,9% | DIRIT 4,1% |
| ATAGY 9,9% | TATGD 3,9% |
| TUCLK 9,9% | MMCAS 3,8% |
| IDGYO 9,6% | FMZP 3,8% |
| IHYAY 9,0% | GRTHO 3,7% |
| ETILR 8,8% | BAKAB 3,6% |
| DESPC 8,0% | VAKBN 3,6% |
| RODRG 7,7% | FENER 3,6% |
| LYDHO 7,5% | DYOBY 3,3% |
| OZATD 7,4% | PRZMA 3,2% |
| AKSGY 7,2% | FLAP 2,9% |
| KZBGY 7,0% | VAKFN 2,9% |
| IZENR 7,0% | BAGFS 2,8% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|--------------|-------------------------|
| 10:00 | Türkiye | Dış Ticaret Dengesi(\$) |
| 10:00 | Türkiye | Turizm Geliri(\$) |
| 13:00 | Euro Bölgesi | İşsizlik Oranı |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 15:30 | ABD | Çekirdek PCE |
| 15:30 | ABD | İşsizlik Başvuruları |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,17 artışla başlayan ve gelen alımların etkisiyle 9.051 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,68 kazançla 9.006,55 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,10 ve Sınai Endeks %0,30 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan artışla %44,62 ve 10 yıllık tahvil faizi 39 baz puan artarak %30,62 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,11-34,30 ve Euro/TL 37,00-37,30 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 263,5 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Eylül ayında 95,0 iken, Ekim ayında %3,2 artarak 98,0 değerini aldı.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun 2024 Genişleme Paketi kapsamında yer alan Türkiye Raporu'nda ekonomi ile ilgili bölümde, "Türkiye işleyen bir piyasa ekonomisi konusunda oldukça ileri bir noktadadır ve raporlama döneminde bazı ilerlemeler kaydetmiştir" ifadesi kullanıldı. Daha sıkı bir para politikası duruşuna doğru geçişin hoş karşılandığı, bunun dış dengesizlikleri azaltmaya yardımcı olduğu ve iç talebi makuleştirdiği belirtilen raporda, halen yüksek olmakla birlikte enflasyon ve enflasyonist baskıların azaldığı belirtildi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,22 azalarak 42.141,54 puana, S&P500 Endeksi %0,33 azalışla 5.813,67 puana ve Nasdaq Endeksi %0,56 kayıpla 18.607,93 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD ekonomisi, 2024 yılı üçüncü çeyreğinde %2,8'lik büyüme gösterdi. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Ekim ayında 233 bin arttı. Eylül ayında 143 bin olarak açıklanan artış da 159 bine revize edildi. ABD'de beklenen konut satışları, Eylül ayında aylık %7,4 ile beklentilerinin üzerinde artış kaydetti. Beklenen konut satışları, yıllık bazda ise %2,6 arttı. ABD'de mortgage başvuruları, 25 Ekim ile sona eren haftada önceki haftaya yaklaşıyor. Para politikasının ne üçüncü hafta azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,52'den %6,73 seviyesine çıktı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,4 artarken Eylül ayında %1,6 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %2 oldu. Almanya ekonomisi, üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla %0,2 büyürken yıllık %0,2 daraldı. Almanya'da işsizlik oranı, Ekim ayında %6,1 oldu.

Euro Bölgesi ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde önceki çeyreğe kıyasla %0,4 büyüme kaydetti. Yıllık büyüme ise %0,9 olurken beklenti %0,8 büyüme olması yönündeydi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, kısıtlayıcı para politikasını sonlandırmak için kademeli yaklaşımın uygun olduğunu söyledi. Schnabel 2025 için öngörülen büyümenin potansiyeline yakın olduğunu ve nötr faiz seviyesinin altına inmeye gerek olmadığını dile getiren yetkili "Nötr faiz seviyesine yaklaşıyoruz. Para politikasının ne kadar kısıtlayıcı olduğunu görmek ve gelen verileri değerlendirmek için zamana ihtiyacımız var." ifadelerini kullandı.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %0,25 oranında sabit bıraktı. Banka, enflasyonun önümüzdeki yıllarda %2 hedefinin etrafında hareket edeceğini öngördü ve ekonominin ılımlı bir toparlanma sürdürmesi durumunda borçlanma maliyetlerini artırmaya devam etme kararlılığını vurguladı.

Çin'in imalat sektörü PMI, Ekim ayında 50,1 değerini alarak Nisan ayından bu yana ilk kez sınırlı da olsa eşik değerini üzerine çıktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,20 ekside. Dolar/TL 34,27 ve Euro/TL 37,26 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,10 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0850 sınırında. Brent tipi petrol 72,56 dolardan, altının onsu 2.784,95 dolardan ve gramı ise 3.068,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, yurt dışında ise Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı ve tüketici fiyat endeksi, ABD'de işsizlik başvuruları, çekirdek PCE 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.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|---------|---------|
| ABD-DJ IND. | 42.142 | -0,22% | 11,81% | 27,50% |
| ABD-S&P 500 | 5.814 | -0,33% | 21,88% | 38,63% |
| ABD-NASDAQ | 18.608 | -0,56% | 23,96% | 44,79% |
| Almanya-DAX | 19.257 | -1,13% | 14,96% | 30,03% |
| İngiltere-FTSE100 | 8.160 | -0,73% | 5,51% | 11,44% |
| Fransa-CAC40 | 7.428 | -1,10% | -1,52% | 23,20% |
| Rusya-RTSI | 849 | 0,89% | -21,65% | -22,43% |
| Brezilya-BOVESPA | 130.639 | -0,07% | -2,64% | 15,46% |
| JPN-NIKKEI225 | 39.277 | 0,96% | 17,11% | 28,35% |
| Çin-SHANGHAI | 3.287 | 0,65% | 10,50% | 8,80% |
| G.Kore KOSPI | 2.563 | -1,17% | -3,46% | 10,94% |
| Hindistan-Sensex | 79.539 | -0,50% | 10,10% | 24,06% |
| BİST100 | 9.007 | 0,68% | 20,57% | 16,77% |
| BİST100 (\$) | 263 | 0,68% | 3,67% | -1,12% |
| BİST BANKA | 12.247 | 1,10% | 40,49% | 55,12% |
| BİST BANKA (\$) | 358 | 1,10% | 20,80% | 31,45% |
| BİST SINAİ | 12.188 | 0,30% | 5,69% | -3,26% |
| BİST SINAİ (\$) | 356 | 0,30% | -9,13% | -17,76% |

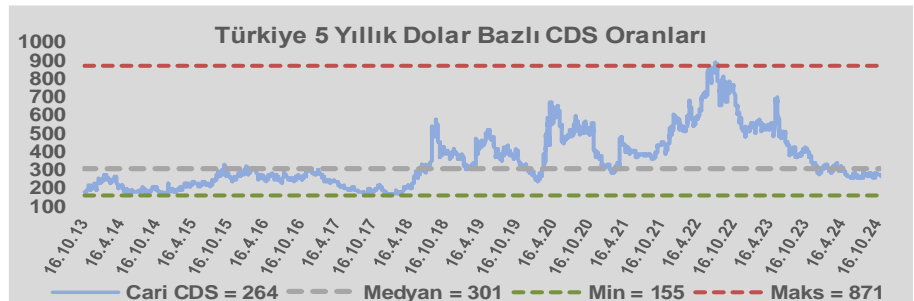
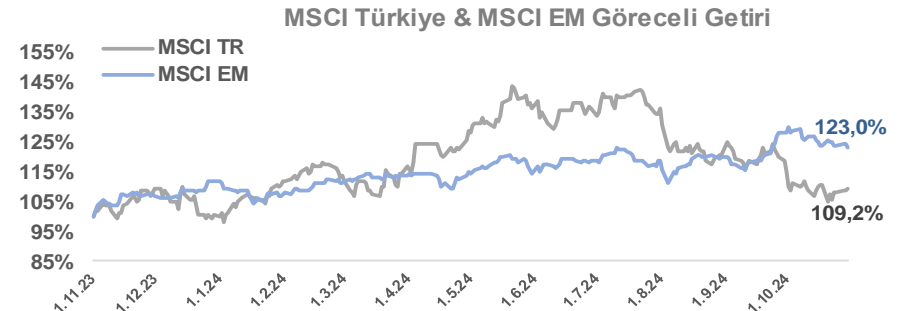
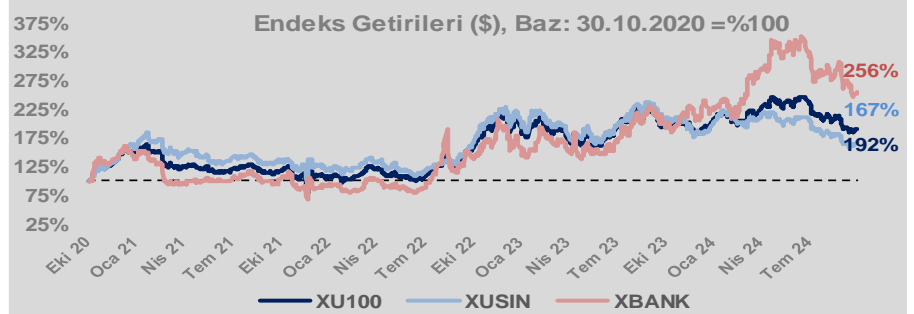
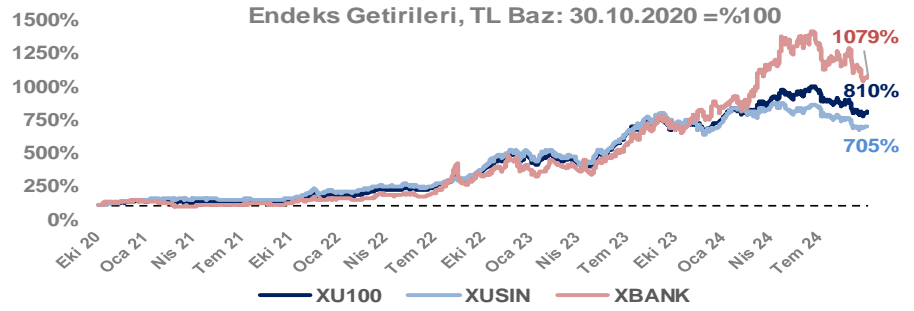
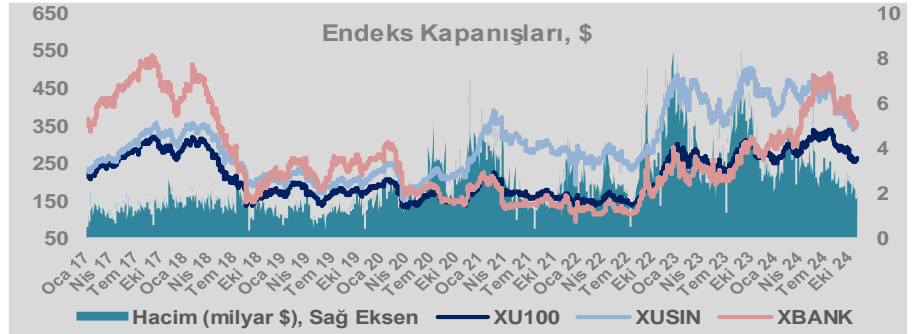
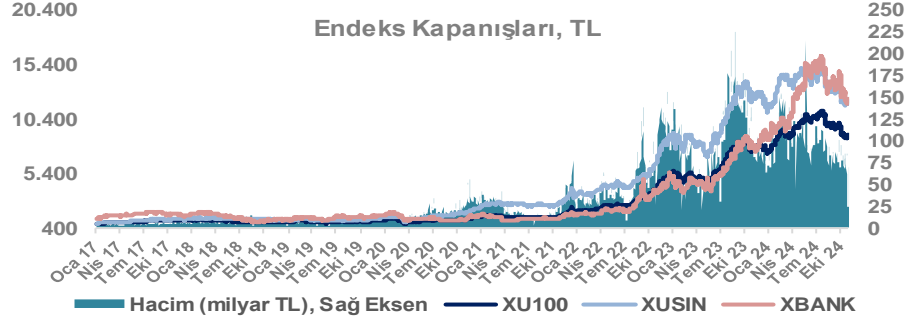
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|-------|
| Dolar/TL | 34,2698 | 0,0% | 15,9% |
| Euro/TL | 37,2839 | 0,1% | 14,4% |
| Euro/Dolar | 1,0850 | -0,1% | -1,7% |
| Dolar/Yen | 152,81 | -0,4% | 8,4% |
| Altın (\$/ons) | 2.785 | -0,1% | 35,0% |
| Altın (TL/gram) | 3.068,9 | -0,1% | 56,4% |
| Gümüş (\$/ons) | 33,7 | -0,2% | 41,7% |
| Gümüş (TL/gram) | 37,2 | -0,1% | 64,3% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 72,6 | 0,7% | -5,8% |
| VIX | 20,4 | 0,0% | 63,5% |
| Dolar Endeksi | 104,1 | -0,1% | 2,7% |
| Gösterge Tahvil | 44,62% | 0,2% | 12,4% |
| Tr 10yıl Tahvil | 30,62% | 1,3% | 14,5% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,28% | 0,3% | 10,2% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 314 | 301.517 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 257 | -896.907 |
| Bütün Şirketler | 571 | -595.389 |

| 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 |

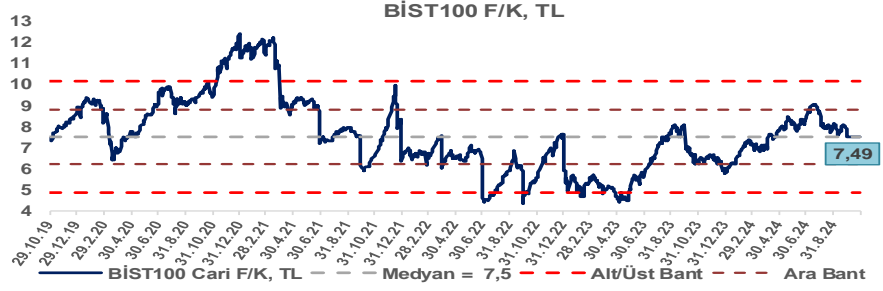
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 151,10 | GG | - |
| BIMAS | 486,50 | GG | - |
| CIMSA | 34,62 | GG | - |
| EREGL | 47,84 | GG | - |
| THYAO | 277,50 | GG | - |
| PETKM | 18,91 | GG | - |
| TCELL | 87,80 | GG | - |
| FROTO | 982,00 | GG | - |
| TRGYO | 46,18 | GG | - |
| TUPRS | 148,20 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

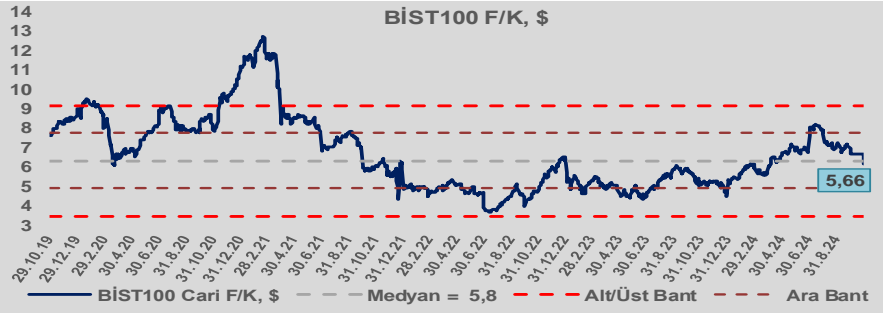


Bizim Günlük

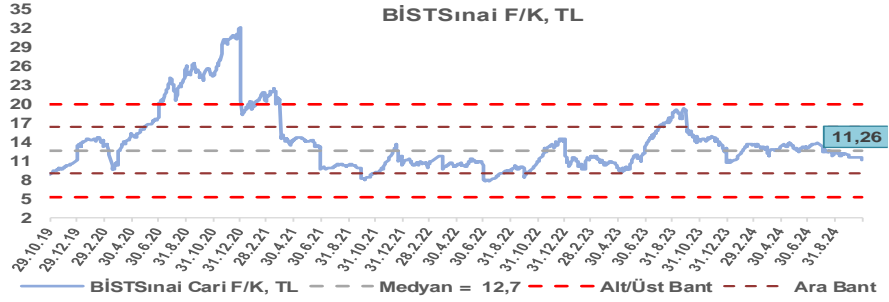
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,2 iskontolu işlem görmektedir.



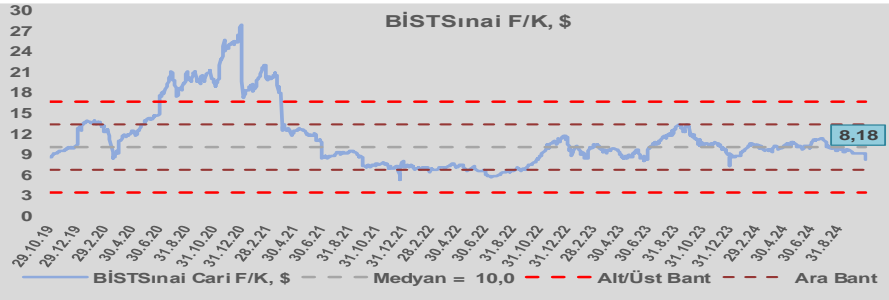
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



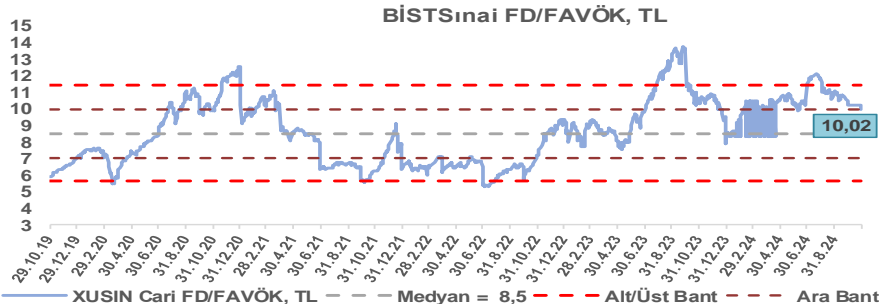
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.



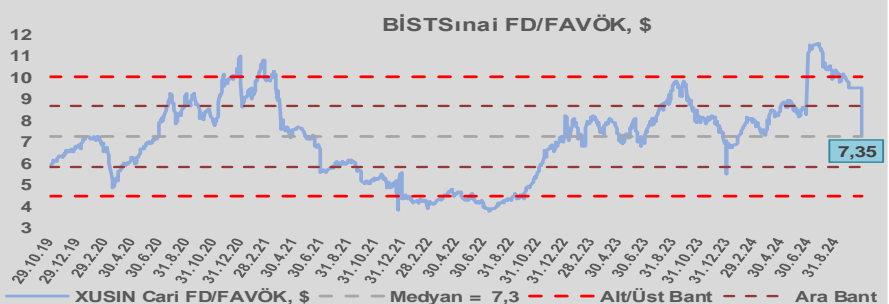
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,3 primli işlem görmektedir.



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

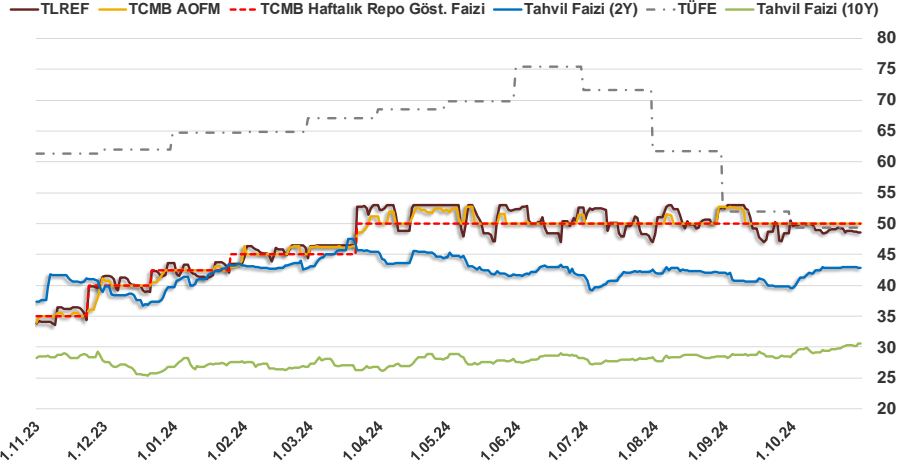


Bizim Günlük

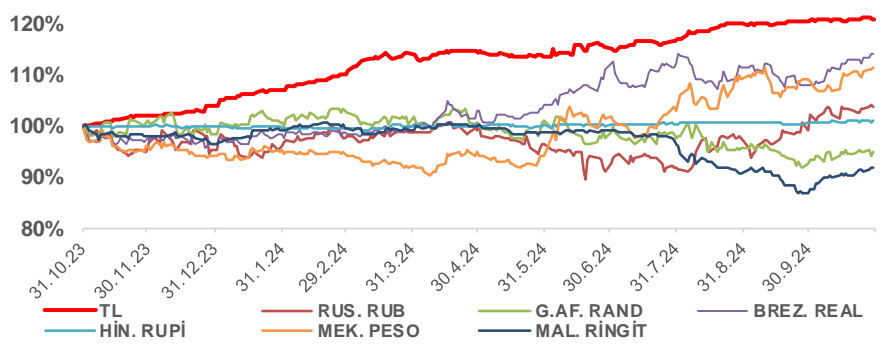
| 30.10.2024 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|--------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 50,00 | 0 | 0 | 750 | 1.500 |
| TLREF | 48,61 | 6 | -101 | 498 | 1.444 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 30,61 | 44 | 1.969 | 386 | 215 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 42,84 | -12 | 332 | 316 | 543 |
| 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 faiz değişikliği yapılmayarak %14 olarak 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 değiştirilmeden %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirilmeden %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 değiştirilmeden %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 değiştirilmeden %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 değiştirilmeden %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülkelerdeki Para Birimleri 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.