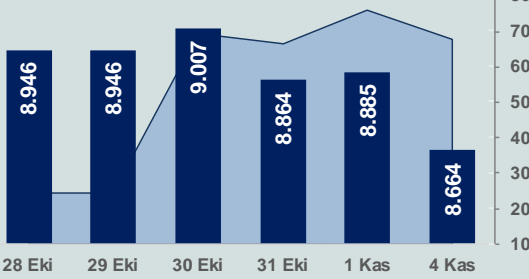


Bizim Günlük

5 Kasım 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	220,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.552,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	67,9
BİST-100 F/K Cari	7,36
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.528,12	-2,51%	18,79%
BİST-100 (TL)	8.663,88	-2,49%	15,98%
BİST-30 (\$)	278,41	-2,64%	2,04%
BİST-100 (\$)	253,16	-2,62%	-0,38%
BİST-Banka Endeksi	11.410,25	-4,83%	30,89%
BİST-Mali Endeksi	9.734,12	-3,15%	23,41%
BİST-Sınai Endeksi	11.851,33	-2,26%	2,77%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AKBNK	5.041	-5,9%	
THYAO	4.962	-1,6%	
YKBANK	3.624	-4,0%	
ISCTR	3.569	-4,9%	
ASELS	3.129	-0,5%	
GARAN	2.777	-4,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRGYO	10,0%	TSGYO	10,0%
RTALB	10,0%	REEDR	10,0%
DURDO	10,0%	IZENR	9,9%
NTGAZ	9,9%	AGROT	9,9%
AYCES	9,9%	EUHOL	9,9%
KSTUR	8,5%	INTEK	7,5%
ISGSY	6,7%	USAK	7,1%
EMKEL	6,0%	PSDTC	6,6%
MAALT	5,6%	SOKE	6,6%
YONGA	5,4%	RYASAS	6,4%
EGEPO	5,0%	PASEU	6,4%
DNISI	4,7%	BJKAS	6,1%
HATEK	4,5%	KERVIT	6,1%
AFYON	4,3%	DURKN	6,0%
TUREX	4,3%	RODRG	6,0%
ANGEN	4,1%	ATATP	6,0%
KLKIM	4,1%	GIPTA	5,9%
LDER	4,1%	AKBNK	5,9%
NUGYO	4,0%	ULAS	5,9%
DIRT	3,7%	YKSLN	5,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü Pm.
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Bileşik PMI
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
18:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI
18:00	Türkiye	TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesini yayımlayacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 düşüşle başlayan ve satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, Şubat 2024'ten beri gördüğü en düşük seviye olan 8.610,89 puana kadar geriledi ve günü %2,49 kayıpla 8.663,88 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,83 ve Sınai Endeks %2,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 40 baz puan artışla %45,07 ve 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %31,03 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,20-34,37 ve Euro/TL 37,30-37,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 264,5 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilerin üstünde aylık %2,88 arttı. Eylül ayında %49,38 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %48,58'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon da %47,75 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ekim ayında aylık %1,29 ve yıllık %32,24 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyon verisi ile ilgili değerlendirmesinde, "Ekimde yıllık enflasyon mayısa göre 26,9 puan gerileyerek %48,6 oldu. Temel mallarda yıllık fiyat artışı %28,5, ataletin yüksek olduğu hizmetlerde ise %69,8 gerçekleşti. Özellikle geriye dönük fiyatlamaya davranışının yüksek olduğu kira ve eğitim grubunda yıllık artışlar enflasyondaki düşüşü sınırlandırıyor. Ekimde 12 aylık enflasyon beklentilerinin tüm kesimlerde son iki buçuk yılın en düşük seviyesine gerilemesi hizmet enflasyonundaki ataletin kırılması için önemli." dedi.

Morgan Stanley Ekonomisti paylaştığı notta, Ekim ayı enflasyon verisinin ardından bu yıl faiz indirim ihtimalinin azaldığını belirterek Cuma günlük enflasyon raporu toplantısında hizmet enflasyonundaki ve mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık trendde iyileşmeye rağmen faiz indirimi konusunda temkinli yaklaşım sinyali verileceğini öngördü. Notta, hem 2024 sonu (yıl ortası muhtemelen %42) hem de 2025 sonu (muhtemelen %17-18 orta noktası) için enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü bir revizyon beklendiği belirtildi.

Citi ekonomistleri, Türkiye'de para politikasına aşırı bağımlılığın, optimumun altında sonuçlara yol açabileceğini ve ekonomik zorlukları büyütebileceğini belirterek "Yetersiz mali politika desteği, Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu gerekenden daha fazla süre sürdürmesine yol açabilir veya indirim döngüsü başladığında erken gevşeme algılarına yol açabilir" ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Dow Jones Endeksi %0,61 azalışla 41.794,60 puana, S&P500 Endeksi %0,28 azalarak 5.712,69 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 kayıpla 18.179,98 puana geriledi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü düşüşle tamamladı.

ABD'de fabrika siparişleri, Eylül ayında aylık %0,5 ile beklenenden fazla azaldı. Piyasa beklentisi %0,4 azalması yönündeydi.

Almanya'da imalat sektörü PMI, Ekim ayında 0,4 puan artarak 42,6'dan 43,0'a yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, 0,1 puan artışla 46,0 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 34,35 ve Euro/TL 37,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0879 sınırında. Brent tipi petrol 75,12 dolardan, altının onsu 2.736,73 dolardan ve gramı ise 3.022,90 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesi yurt dışında ise İngiltere ve ABD'de hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. Bugün gerçekleştirilecek olan ABD başkanlık seçimi piyasalarda odağında yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %2,88 artan TÜFE'nin Ekim 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Teknik Takip Listesi

5-12 Kasım 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, PGSUS, EREGL, TTKOM ve TTRAK yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	462,50	458,50	455,50	465,00	468,50	448,75
PGSUS	228,00	225,00	223,60	231,00	233,50	221,20
EREGE	46,94	46,50	45,70	47,50	48,30	45,54
TTKOM	47,52	46,70	46,10	48,30	48,80	46,10
TTRAK	723,00	715,00	706,00	730,00	736,00	701,50

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.795	-0,61%	10,89%	22,70%
ABD-S&P 500	5.713	-0,28%	19,77%	31,08%
ABD-NASDAQ	18.180	-0,33%	21,11%	34,88%
Almanya-DAX	19.148	-0,56%	14,30%	26,06%
İngiltere-FITSE100	8.184	0,09%	5,83%	10,33%
Fransa-CAC40	7.372	-0,50%	-2,27%	22,26%
Rusya-RTSI	838	0,65%	-22,67%	-23,40%
Brezilya-BOVESPA	130.515	1,87%	-2,74%	10,46%
JPN-NIKKEI225	38.054	0,00%	13,46%	19,10%
Çin-SHANGHAI	3.381	2,13%	13,64%	11,54%
G.Kore KOSPI	2.577	-0,48%	-2,97%	8,79%
Hindistan-Sensex	78.340	-0,56%	8,44%	21,71%
BİST100	8.664	-2,49%	15,98%	12,43%
BİST100 (\$)	253	-2,62%	-0,38%	-7,01%
BİST BANKA	11.410	-4,83%	30,89%	45,95%
BİST BANKA (\$)	333	-4,95%	12,43%	20,72%
BİST SINAİ	11.851	-2,26%	2,77%	-4,86%
BİST SINAİ (\$)	346	-2,39%	-11,72%	-21,31%

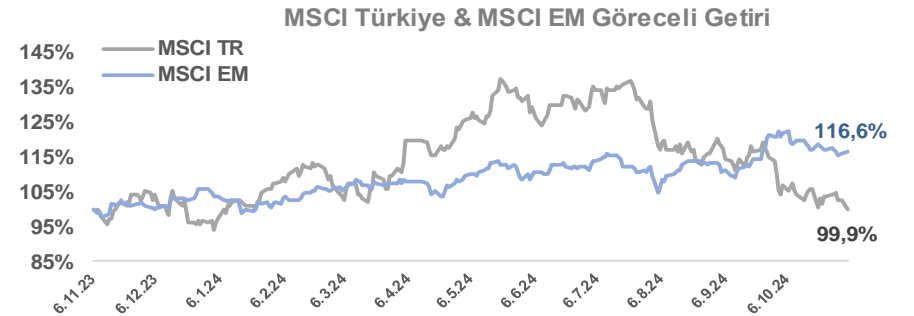
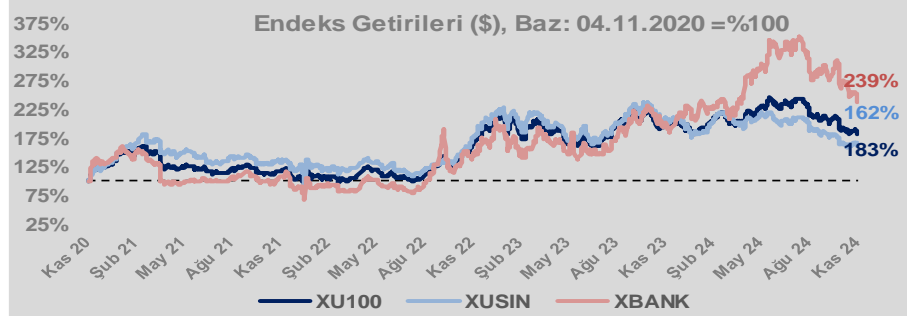
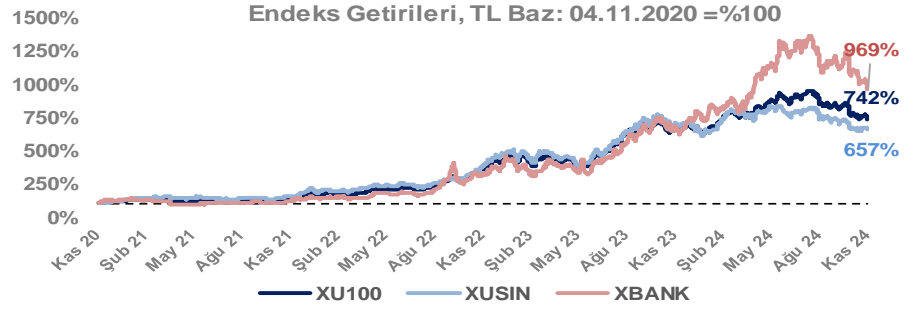
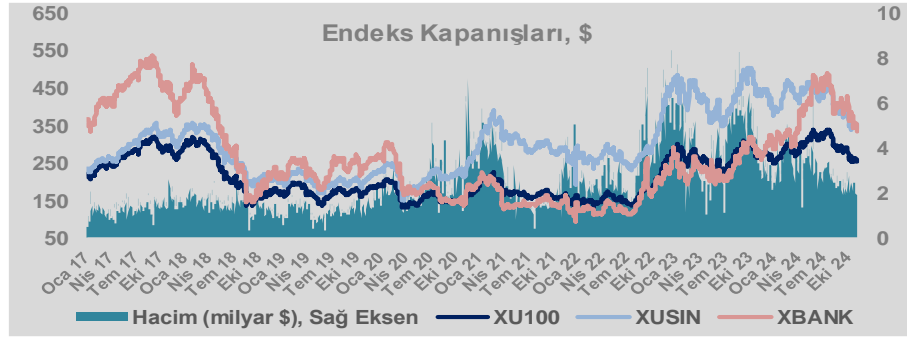
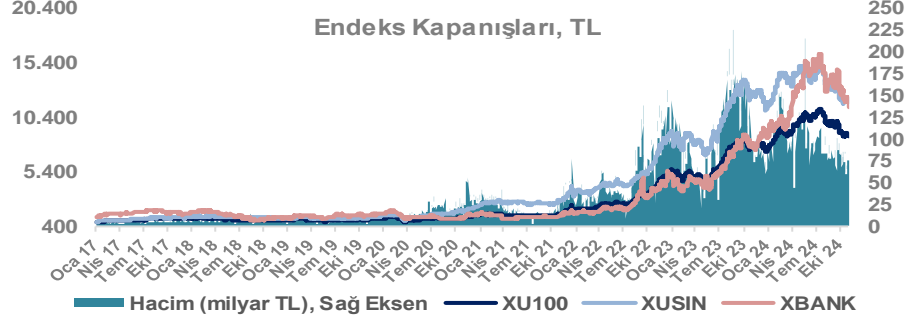
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3454	0,0%	16,2%
Euro/TL	37,4051	0,0%	14,8%
Euro/Dolar	1,0878	0,0%	-1,5%
Dolar/Yen	152,27	0,1%	8,0%
Altın (\$/ons)	2.734	-0,1%	32,5%
Altın (TL/gram)	3.018,8	-0,1%	53,9%
Gümüş (\$/ons)	32,5	-0,1%	36,4%
Gümüş (TL/gram)	35,9	-0,1%	58,4%
Brent Petrol (\$/varil)	75,1	0,0%	-2,6%
VIX	22,0	0,0%	76,6%
Dolar Endeksi	103,9	-0,4%	2,5%
Gösterge Tahvil	45,07%	0,9%	13,6%
Tr 10yıl Tahvil	31,03%	1,1%	16,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,5%	10,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	302.941
Döviz Açığı Olan Şirket	258	-942.986
Bütün Şirketler	571	-640.045

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SASA -81.052
SASA -81.052	SNGYO -68.524
SNGYO -68.524	FROTO -66.924
FROTO -66.924	PETKM -38.750
PETKM -38.750	MOGAN -32.559
MOGAN -32.559	PGSUS -20.018
PGSUS -20.018	ZOREN -18.745
ZOREN -18.745	RGYAS -16.773
RGYAS -16.773	IZMDC -15.767
IZMDC -15.767	AKENR -13.234

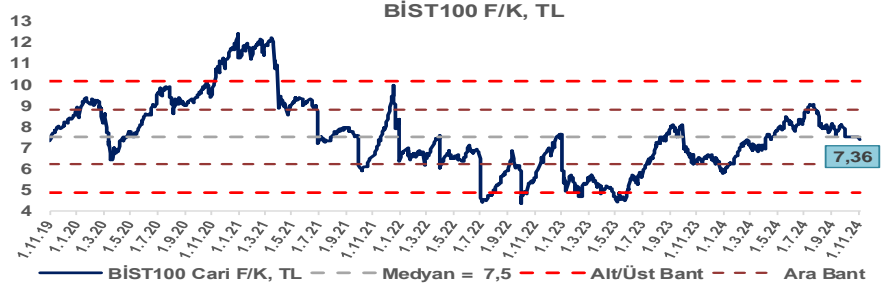
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,80	GG	-
BIMAS	462,50	GG	-
CIMSA	34,56	GG	-
EREGL	46,94	GG	-
THYAO	268,50	GG	-
PETKM	17,91	GG	-
TCELL	84,65	GG	-
FROTO	968,00	GG	-
TRGYO	46,50	GG	-
TUPRS	142,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

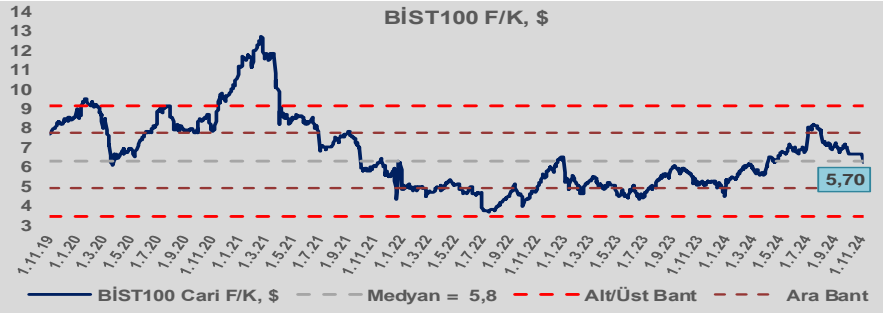


Bizim Günlük

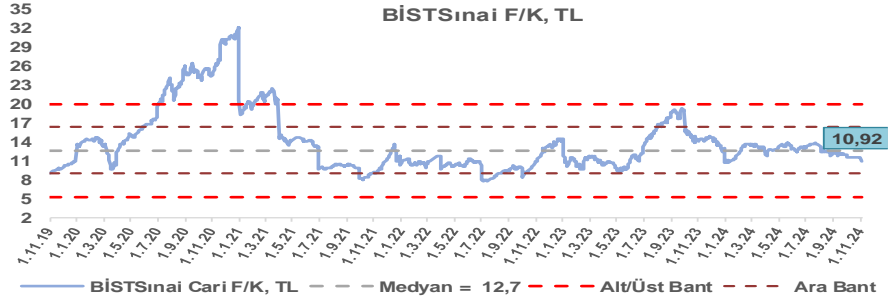
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



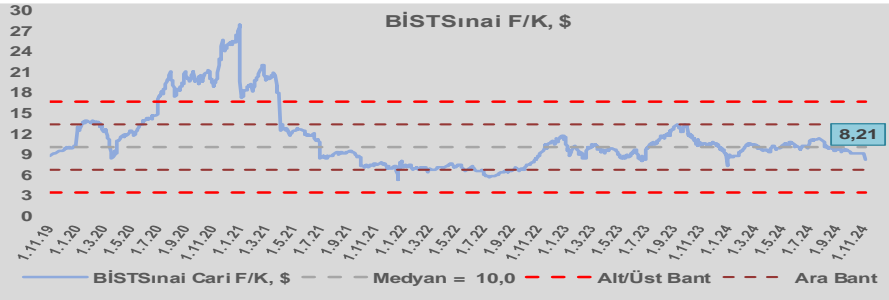
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.



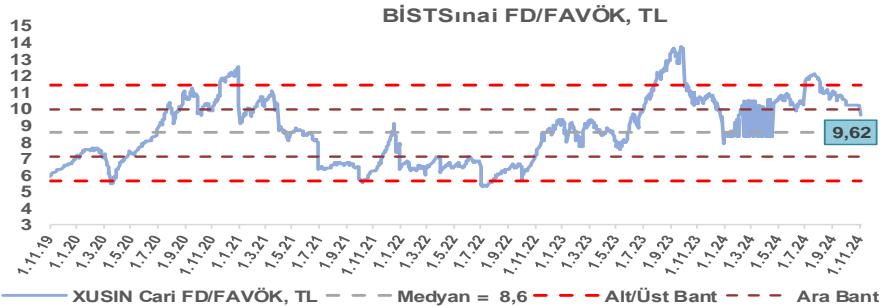
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,9 iskontolu işlem görmektedir.



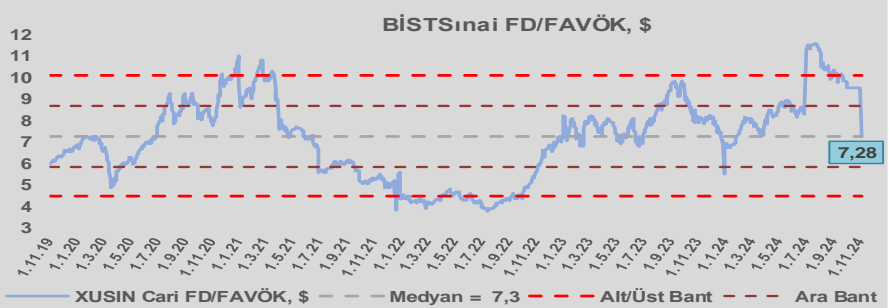
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,0 primli işlem görmektedir.

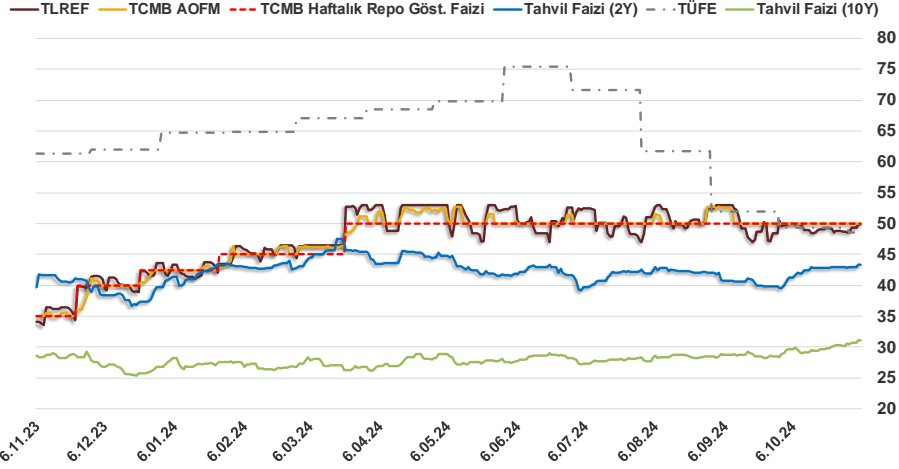


Bizim Günlük

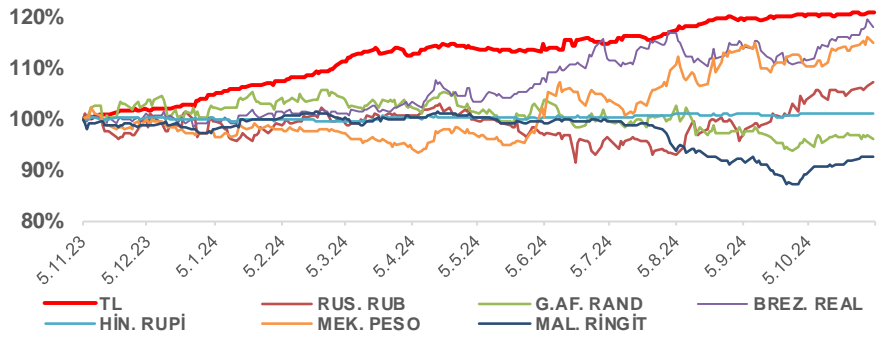
4.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,82	113	-18	619	1.567
Tahvil Faizi (10Y)	31,03	80	2.011	428	262
Tahvil Faizi (2Y)	43,41	43	211	373	169
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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.