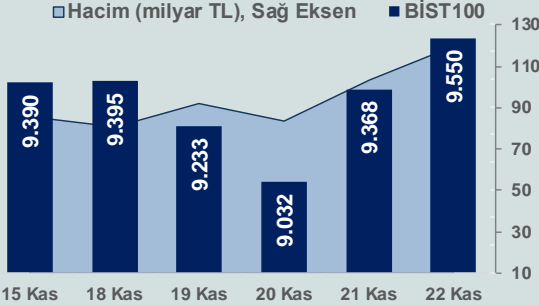


# Bizim Günlük

25 Kasım 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.376,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	119,7
BİST-100 F/K Cari	7,31
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.540,61	1,96%	31,42%
BİST-100 (TL)	9.549,89	1,94%	27,84%
BİST-30 (\$)	305,97	1,92%	12,14%
BİST-100 (\$)	277,21	1,91%	9,09%
BİST-Banka Endeksi	14.067,27	4,38%	61,37%
BİST-Mali Endeksi	11.342,83	2,88%	43,80%
BİST-Sınai Endeksi	12.617,73	1,72%	9,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
ISCTR	10.614	3,0%	
YKBNK	9.932	4,0%	
AKBNK	8.227	6,5%	
THYAO	6.929	-0,1%	
KOZAL	5.996	-0,7%	
KCHOL	5.496	3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RAYSG	10,0%	TDGYO	10,0%
BMSTL	10,0%	DURDO	9,9%
SONME	10,0%	CEOEM	8,5%
IPEKE	10,0%	IHGZT	5,7%
DIRIT	10,0%	SANEL	5,4%
HUBVC	10,0%	EUHOL	5,1%
QNBFL	10,0%	IHLGM	4,7%
ICUGS	9,9%	BEYAZ	4,6%
KUVVA	9,9%	IHYAY	4,5%
BOSSA	9,9%	ORCAY	4,3%
BSOKE	9,9%	IHEVA	4,2%
HEKTS	9,8%	IHLAS	3,9%
LYDHO	9,7%	MARKA	3,8%
AKSUE	9,5%	EUKYO	3,4%
LYDYE	8,6%	UFJUK	3,3%
AEFES	8,4%	ULAS	3,2%
ISKPL	8,2%	AVHOL	3,1%
IEYHO	8,0%	DERHL	3,0%
GIPTA	7,9%	TCELL	3,0%
ARSAN	7,8%	TNZTP	2,9%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
12:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,10 artışla başlayan ve seans içinde 9.337-9.551 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,94 kazançla 9.549,89 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,38 ve Sınai Endeks %1,72 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 80 baz puan azalışla %40,55 ve 10 yıllık tahvil faizi 43 baz puan azalarak %29,56 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,36 -34,61 ve Euro/TL 35,76-36,32 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 255,2 oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Ekim ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %9,25 artışla 5,45 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde yabancı ziyaretçi sayısı ise 54,6 milyon kişi oldu.

ABD Borsalarında pozitif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,97 artışla 44.296,51 puana, S&P500 Endeksi %0,35 artarak 5.969,30 puana ve Nasdaq Endeksi %0,16 artarak 19.003,65 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Kasım ayında önceki aya kıyasla 1,3 puan artışla 71,8'e yükseldi. ABD'de imalat sanayi PMI, Kasım'da aylık 0,3 puan artarak 48,8 oldu. Hizmet sektörü PMI da 2 puan artışla 57'ye yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 1,2 puan artarak 55,3'e çıktı.

Cuma günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat PMI, Kasım ayında 43,2'e yükselirken hizmet PMI 49,4'e ve bileşik 47,3 seviyesine düştü. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 48,6 seviyesine, hizmet sektörü PMI 50 ve bileşik PMI 49,9 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 46'dan 45,2'ye, hizmet PMI, 51,6'dan 49,2'ye ve bileşik PMI 50'den 48,1'e düştü.

ABD Merkez Bankası (Fed) Finansal İstikrar Raporu'nda, "ABD'nin mali borçlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler en çok belirtilen risk oldu. Artan Hazine ihraçlarının özel yatırımları engellemeye başlayabileceği veya ekonomik durgunlukta politika tepkilerini kısıtlayabileceği kaydedildi." değerlendirmesinde bulunuldu.

Almanya ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,4 büyürken yıllık bazda %0,3 daraldı.

İngiltere'de perakende satışlar, Ekim ayında aylık %0,7 azalırken yıllık %2,4 arttı.

Çin Merkez Bankası (PBOC) temel politika faiz oranını değiştirmeyerek %2,00'de sabit bıraktı ve bir yıllık orta vadeli borç verme kolaylığı (MLF) aracılığıyla bankacılık sistemine 900 milyar yuan (124,26 milyar dolarlık) likidite verdi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,57 artıda. Dolar/TL 34,55 ve Euro/TL 36,22 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,90 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0490 sınırında. Brent tipi petrol 74,13 dolardan, altının onsu 2.667,78 dolardan ve gramı ise 2.963,10 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksi yurt dışında Almanya'da ifo iş ortamı endeksi verileri takip edilecek.

### 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.

### Şirket Habetleri

#### Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

ASELSAN ile Türkiye Cumhuriyeti Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Hava Savunma Sistemlerinin üretimine yönelik 135.106.533,65 Avro ve 1.635.406.909,73 TL tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2026 ve 2029 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.297	0,97%	17,53%	25,16%
ABD-S&P 500	5.969	0,35%	25,15%	30,92%
ABD-NASDAQ	19.004	0,16%	26,60%	33,35%
Almanya-DAX	19.323	0,92%	15,35%	20,54%
İngiltere-FTSE100	8.262	1,38%	6,84%	10,33%
Fransa-CAC40	7.255	0,58%	-3,82%	20,32%
Rusya-RTSI	793	-1,37%	-26,84%	-31,01%
Brezilya-BOVESPA	129.126	1,74%	-3,77%	2,87%
JPN-NIKKEI225	38.284	0,68%	14,15%	14,44%
Çin-SHANGHAI	3.246	-0,66%	9,10%	6,00%
G.Kore KOSPI	2.537	1,43%	-4,46%	0,87%
Hindistan-Sensex	79.117	0,00%	9,52%	19,84%
BİST100	9.550	1,94%	27,84%	20,91%
BİST100 (\$)	277	1,91%	9,09%	0,22%
BİST BANKA	14.067	4,38%	61,37%	75,98%
BİST BANKA (\$)	408	4,34%	37,71%	45,33%
BİST SINAİ	12.618	1,72%	9,42%	-0,26%
BİST SINAİ (\$)	366	1,68%	-6,63%	-17,28%

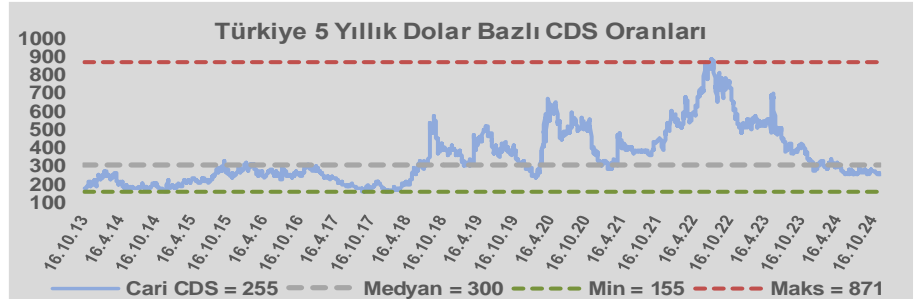
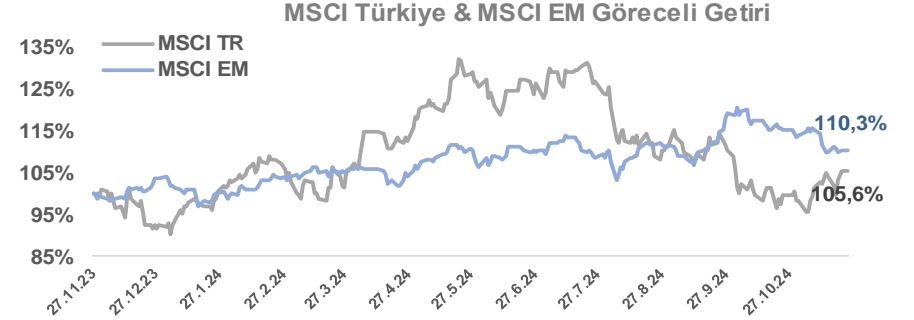
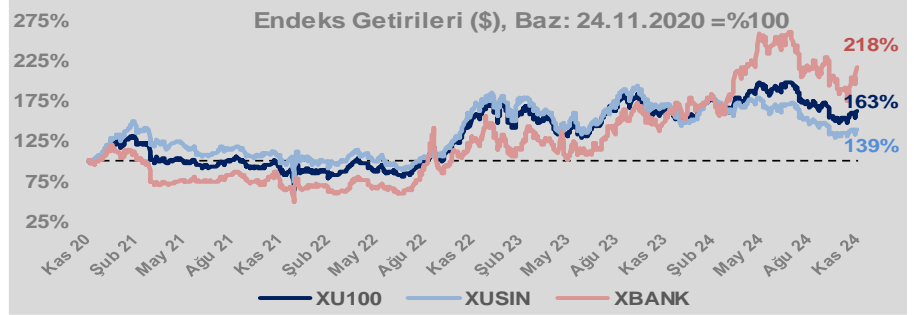
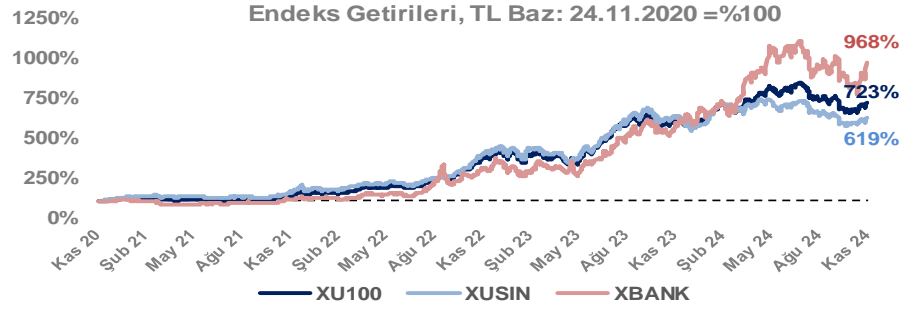
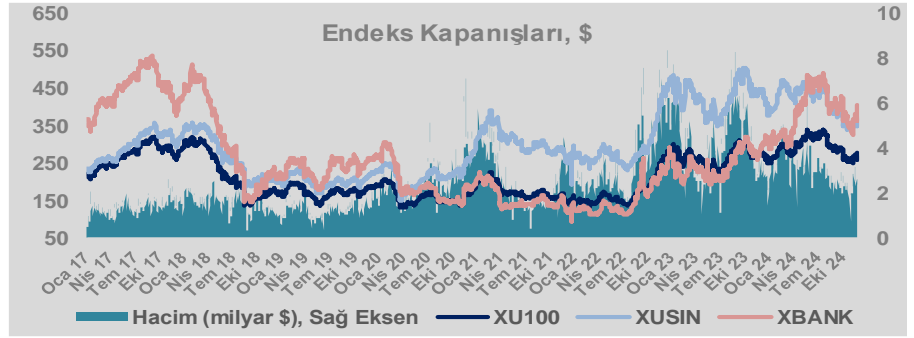
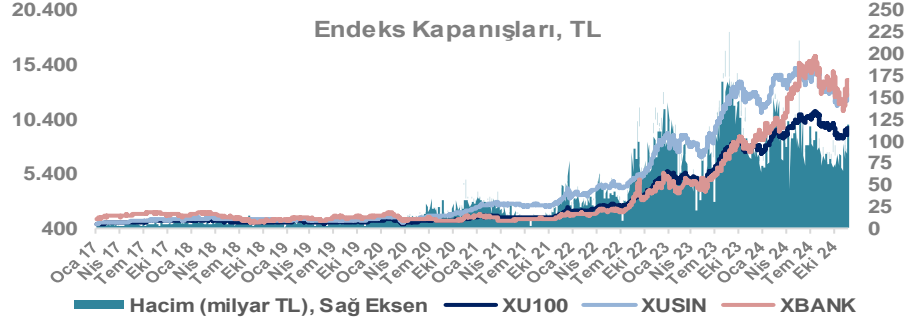
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,5645	0,1%	16,9%
Euro/TL	36,2419	0,7%	11,2%
Euro/Dolar	1,0477	0,6%	-5,1%
Dolar/Yen	154,40	-0,3%	9,5%
Altın (\$/ons)	2.668	-1,4%	29,3%
Altın (TL/gram)	2.965,3	-1,3%	51,2%
Gümüş (\$/ons)	30,6	-1,9%	28,8%
Gümüş (TL/gram)	34,1	-1,8%	50,5%
Brent Petrol (\$/varil)	74,1	-0,8%	-3,9%
VIX	15,2	-9,7%	22,4%
Dolar Endeksi	107,0	-0,5%	5,6%
Gösterge Tahvil	40,55%	-1,9%	2,2%
Tr 10yıl Tahvil	29,56%	-1,4%	10,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	-1,6%	11,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	320	360.988
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-921.026
Bütün Şirketler	571	-560.037

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	VAKBN 20.790
PETKM -44.206	AEFES 19.844
MOGAN -31.100	ENKAI 18.336
ZOREN -20.525	AGHOL 18.197
VESTL -19.585	AKBNK 17.692
ISCTR -18.405	KCHOL 17.656
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

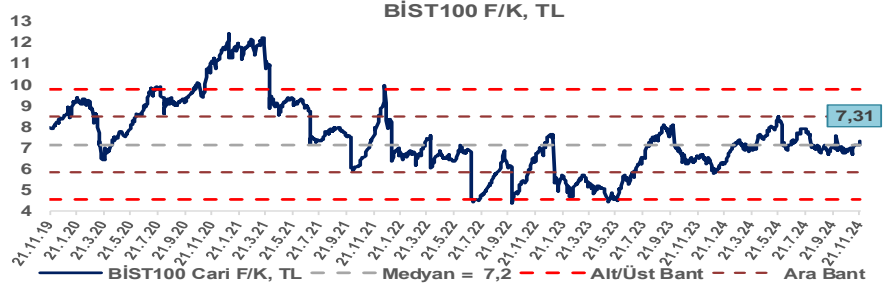
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,00	GG	-
BIMAS	468,25	GG	-
CIMSA	39,54	GG	-
EREGL	50,10	GG	-
THYAO	279,50	GG	-
PETKM	18,35	GG	-
TCELL	93,15	GG	-
FROTO	1001,00	GG	-
TRGYO	58,00	GG	-
TUPRS	146,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

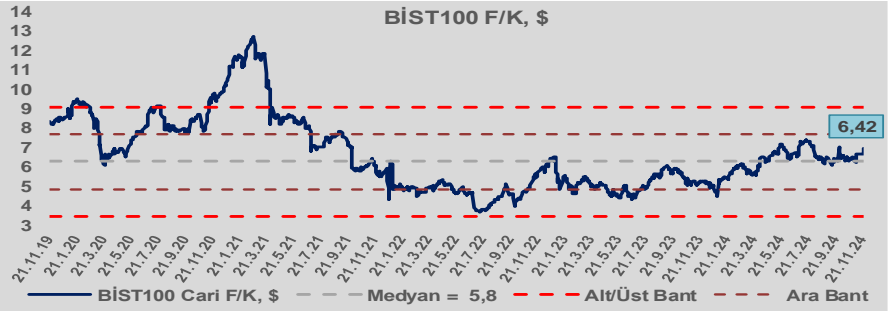


# Bizim Günlük

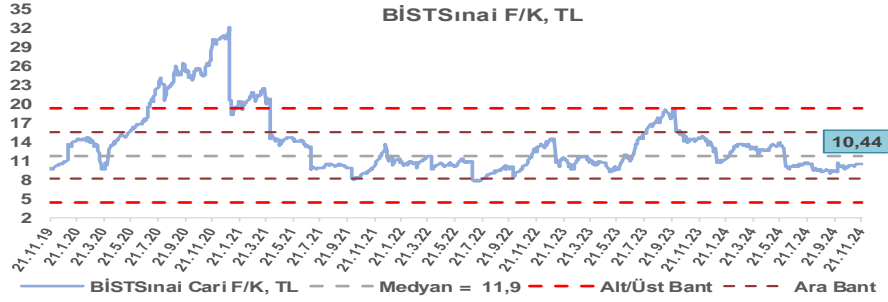
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,2 primli işlem görmektedir.



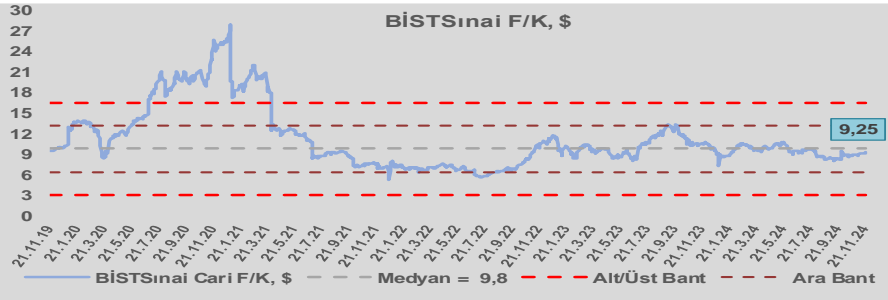
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 primli işlem görmektedir.



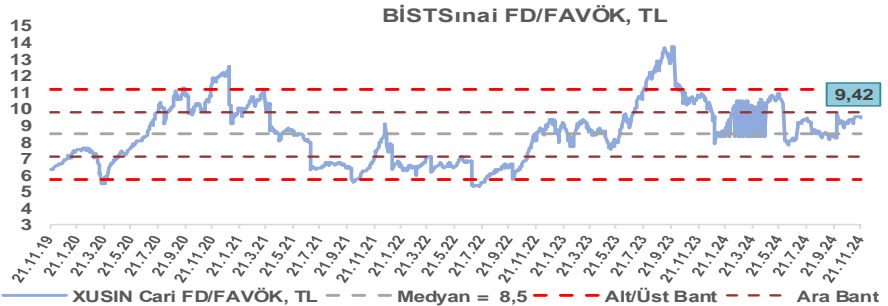
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.



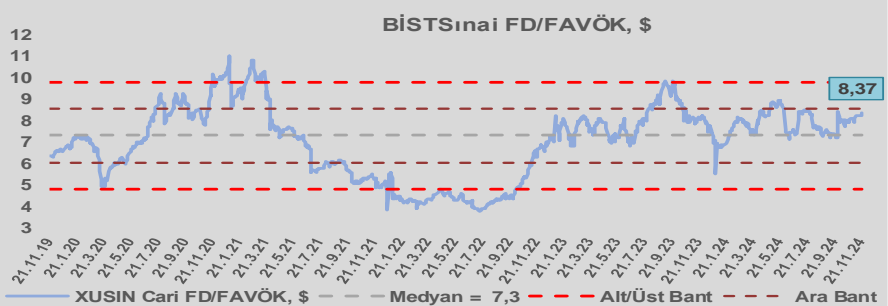
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,6 primli işlem görmektedir.



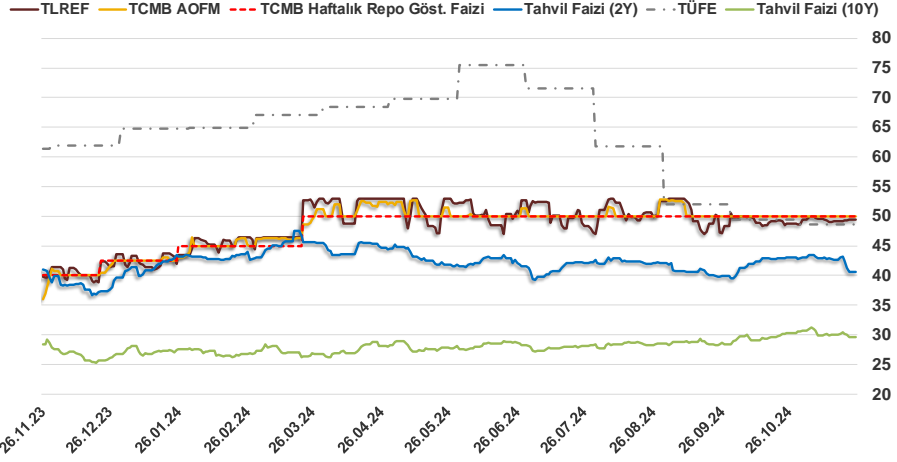


# Bizim Günlük

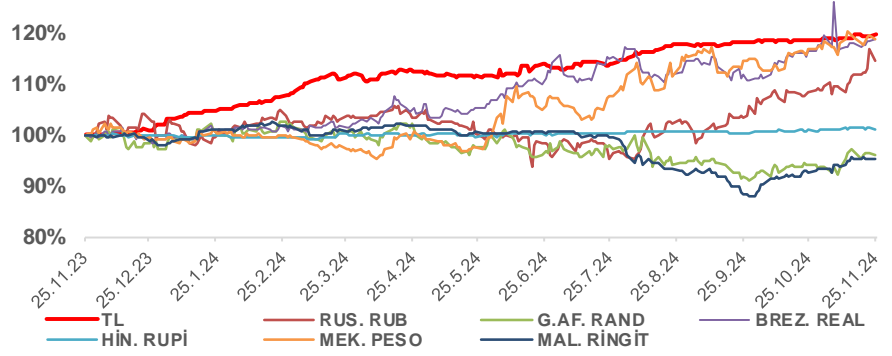
24.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,43	27	63	580	977
Tahvil Faizi (10Y)	29,63	-50	1.912	288	128
Tahvil Faizi (2Y)	40,55	-256	-243	87	-29
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.300
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit



## 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 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.