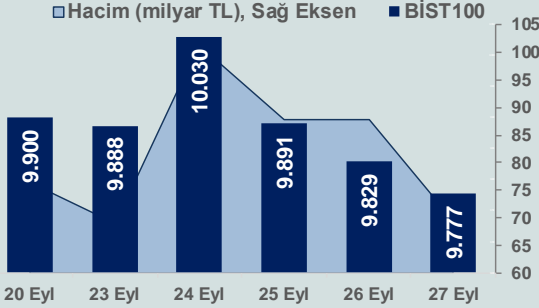


Bizim Günlük

30 Eylül 2024 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	243,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.303,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	69,5
BİST-100 F/K Cari	7,87
Yabancı Payı %	38,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.887,68	-0,80%	35,74%
BİST-100 (TL)	9.777,46	-0,53%	30,89%
BİST-30 (\$)	319,30	-0,83%	17,03%
BİST-100 (\$)	286,74	-0,55%	12,84%
BİST-Banka Endeksi	14.564,14	-0,41%	67,07%
BİST-Mali Endeksi	11.425,56	0,18%	44,85%
BİST-Sınai Endeksi	12.919,61	-0,41%	12,03%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	5.829	2,7%	
THYAO	5.799	0,3%	
BIMAS	5.136	-7,5%	
TUPRS	3.416	0,3%	
ISCTR	3.219	-0,6%	
AKBNK	3.158	0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
NIBAS	10,0%	IZFAS	10,0%
BRLSM	10,0%	IHAAS	10,0%
PSDTC	10,0%	TERA	10,0%
DZGYO	10,0%	DAPGM	10,0%
ULUSE	10,0%	PEHOL	9,8%
TGSAS	10,0%	TUCLK	9,1%
AVTUR	9,8%	TSGYO	8,2%
ADESE	9,6%	ETILR	7,8%
ORMA	9,0%	BIMAS	7,5%
MARTI	8,1%	VKING	7,4%
MTRKS	8,1%	SILVR	6,8%
BURVA	7,8%	RYGYO	5,4%
DMSAS	7,5%	BANVT	5,3%
INTEK	7,4%	DURDO	5,2%
KUVVA	6,9%	GIPTA	4,7%
ESEN	6,9%	CVKMD	4,6%
OTTO	6,4%	TKFEN	4,6%
DESA	6,3%	CELHA	4,6%
EPLAS	5,6%	LINK	4,4%
TMPOL	5,6%	ARENA	4,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Cari İşlemler Dengesi(GBP)
12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi
12:00	Türkiye	Brüt Dış Borç Stoku(\$)
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	Chicago PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,15 düşüşle başlayan ve satıcılı bir seyir izleyerek 9.700 seviyesinin altına kadar geri çekilen BİST-100 Endeksi, %0,53 kayıpla 9.777,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 ve Sınai Endeks %0,41 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 25 baz puan azalışla %41,28 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %28,45 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,01-34,20 ve Euro/TL 37,90-38,27 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 267,9 oldu.

TÜİK verilerine göre dış ticaret açığı, Ağustos'ta yıllık %42,7 azalarak 4,99 milyar dolara geriledi. İhracat yıllık %2,3 artarak 22,5 milyar dolar olurken ithalat %10,7 azalarak 27,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı, Ağustos ayında %81,5' oldu. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı, %33,5 azalarak 54,9 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında 93,1 iken Eylül ayında %2,0 artarak 95,0 değerini aldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Enflasyon bu sene mayıs ayında %75'le zirveyi buldu. Ağustos ayı itibarıyla enflasyon %52'ye düştü. Önümüzdeki aylarda kalıcı şekilde düşmeye devam edecek. Yani enflasyonda kalıcı, belirgin bir düşüşün içindeyiz." dedi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Ülkemiz bugün uluslararası doğrudan yatırımların yöneldiği öncü destinasyonlardan biri haline geldi. Bundan sonra da ortak akılla sorunlarımızı çözümlenecek, yeni reform paketlerini devreye alacağız. Cari açığımızın düştüğü, rezervlerin arttığı, risk göstergelerinin iyileştiği, enflasyonun kontrol altına alındığı bir döneme girmiş bulunuyoruz. Son dönemde açıklanan büyüme, istihdam, dış ticaret ve enflasyon verileri (Orta Vadeli) programın çalıştığını ortaya koyuyor." dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Yatırım Ortamını İyileştirme Koordinasyon Kurulu (YOİKK) mekanizması ile kamu ve özel sektörü bir araya getirdiklerini belirtti. Yatırımcıların Türkiye'ye doğrudan yatırım yapma arzusunu gördüğünü anlatan Yılmaz, "Suudilerin sahibi olduğu bir şirket, enerji ve diğer sektörlerde Türkiye'ye 5 milyar dolarlık yatırım yapmak istiyor. ABD'de bakanlarımız, Cumhurbaşkanımız yatırımcılarla buluştular. Hangi ortama gidersek gidelim şunu görüyoruz; Dünyadan çok ciddi bir teveccüh var. Türkiye ilgi odağı. Bunun sonuçlarını göreceğiz." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,33 artışla 42.313 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,13 azalarak 5.738,17 puana ve Nasdaq Endeksi %0,39 azalarak 18.119,59 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE), Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %2,7 arttı. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. Kişisel gelirler, Ağustos aylık %0,2 artarken kişisel tüketim de %0,2 artış gösterdi. ABD'de açıklanan öncü mal ticareti açığı, Ağustos ayında 94,3 milyar dolara geriledi. Mal ticareti açığı, Temmuz'da 102,8 milyar dolar olmuştu. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Eylül ayında geçen aya kıyasla 2,2 puan artışla 70,1'e yükseldi.

Almanya'da mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, Eylül ayında bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %6 oldu.

Çin NBS imalat sektörü PMI Ağustos ayındaki 49,1'den Eylül ayında 49,8'e yükseldi. Beklenti 49,4 gerçekleşmesi yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 eksiye. Dolar/TL 34,19 ve Euro/TL 38,21 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,36 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1165 sınırında. Brent tipi petrol 72,53 dolardan, altının onsu 2.656,66 dolardan ve gramı ise 2.921,15 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde brüt dış borç stoku yurt dışında İngiltere'de büyüme, Almanya'da enflasyon, ABD'de Chicago PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,22, 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.

Şirket Haberleri

Odine Solutions Teknoloji A.Ş. (ODINE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'den şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri kapsamında toplam 1.112.142 Amerikan Doları tutarında sipariş almıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.313	0,33%	12,27%	26,28%
ABD-S&P 500	5.738	-0,13%	20,30%	33,82%
ABD-NASDAQ	18.120	-0,39%	20,71%	37,07%
Almanya-DAX	19.474	1,22%	16,25%	26,56%
İngiltere-FTSE100	8.321	0,43%	7,60%	9,37%
Fransa-CAC40	7.792	0,64%	3,30%	29,23%
Rusya-RTSI	971	0,69%	-10,35%	-3,93%
Brezilya-BOVESPA	132.730	-0,21%	-1,08%	13,87%
JPN-NIKKEI225	36.380	0,49%	8,47%	12,38%
Çin-SHANGHAI	3.346	8,36%	12,46%	7,56%
G.Kore KOSPI	2.603	-1,75%	-1,96%	5,61%
Hindistan-Sensex	84.677	-1,05%	17,22%	29,26%
BİST100	9.777	-0,53%	30,89%	18,97%
BİST100 (\$)	287	-0,55%	12,84%	-5,82%
BİST BANKA	14.564	-0,41%	67,07%	73,19%
BİST BANKA (\$)	427	-0,44%	44,04%	35,07%
BİST SINAİ	12.920	-0,41%	12,03%	-4,31%
BİST SINAİ (\$)	379	-0,43%	-3,41%	-23,81%

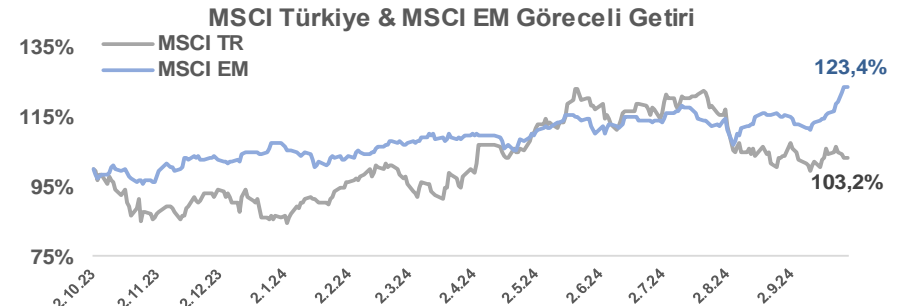
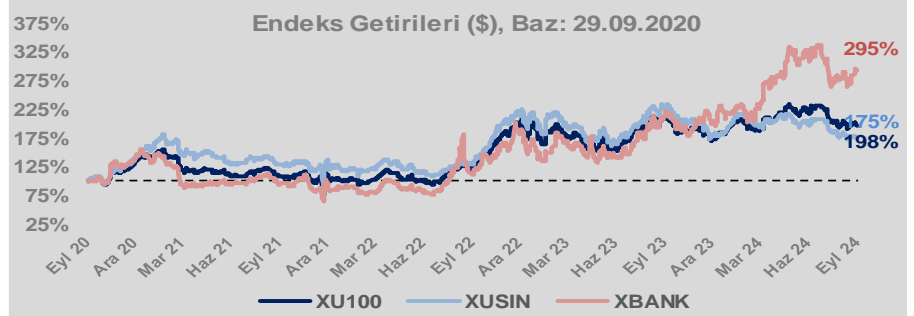
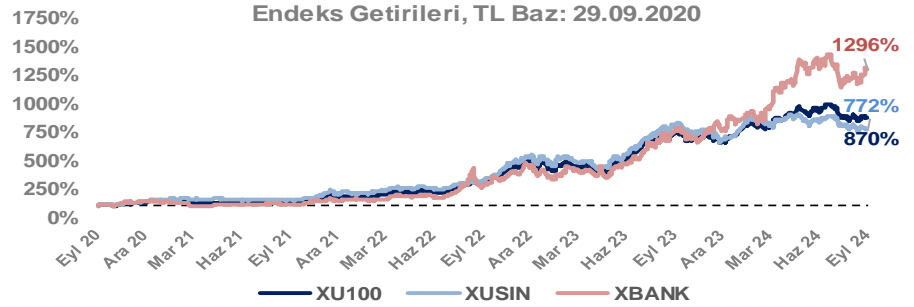
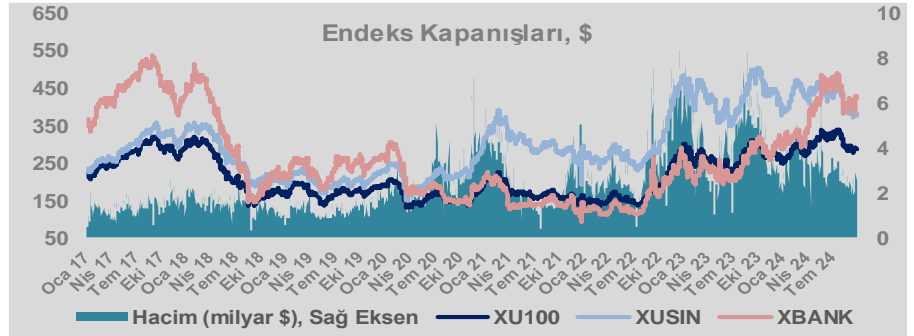
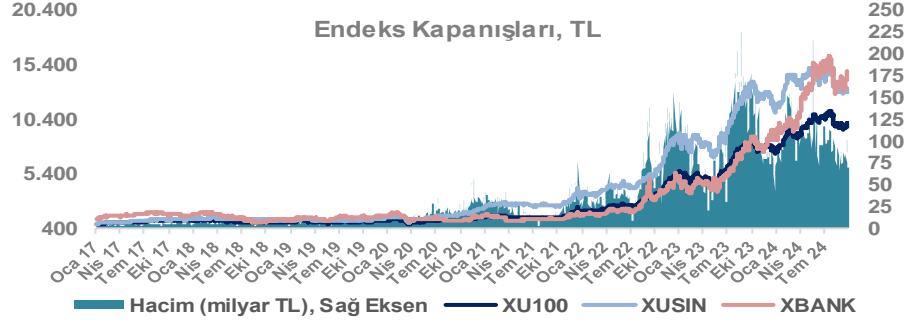
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,1902	0,1%	15,6%
Euro/TL	38,1968	0,1%	17,2%
Euro/Dolar	1,1163	0,0%	1,1%
Dolar/Yen	141,84	-0,3%	0,6%
Altın (\$/ons)	2.656	-0,1%	28,7%
Altın (TL/gram)	2.920,0	0,0%	48,9%
Gümüş (\$/ons)	31,6	-0,1%	32,8%
Gümüş (TL/gram)	34,7	-0,1%	53,5%
Brent Petrol (\$/varil)	72,6	1,5%	-5,8%
VIX	17,0	10,3%	36,2%
Dolar Endeksi	100,3	-0,1%	-1,0%
Gösterge Tahvil	41,28%	-0,6%	4,0%
Tr 10yıl Tahvil	28,45%	-0,6%	6,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,76%	0,3%	-3,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	326	293.889
Döviz Açığı Olan Şirket	246	-828.293
Bütün Şirketler	572	-534.403

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
FROTO -66.924	AEFES 18.463
PETKM -38.750	AGHOL 16.096
MOGAN -32.938	ENKAI 14.243
ARCLK -27.036	AKBNK 14.197
PGSUS -20.018	VAKBN 10.972
ZOREN -18.745	DOHOL 8.768
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

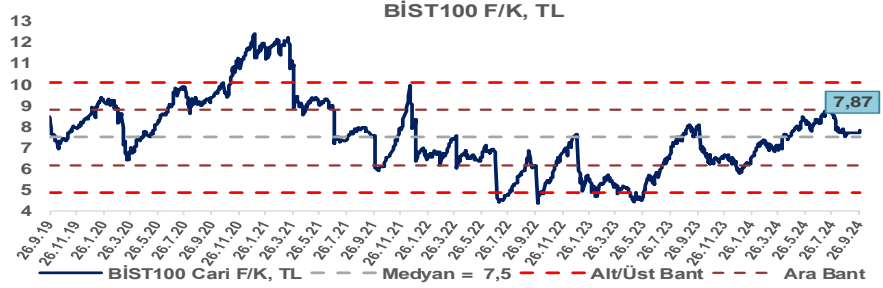
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,30	GG	-
BIMAS	498,00	GG	-
CIMSA	35,74	GG	-
EREGL	52,60	GG	-
THYAO	292,25	GG	-
PETKM	22,74	GG	-
TCELL	96,35	GG	-
FROTO	931,50	GG	-
TRGYO	51,25	GG	-
TUPRS	158,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

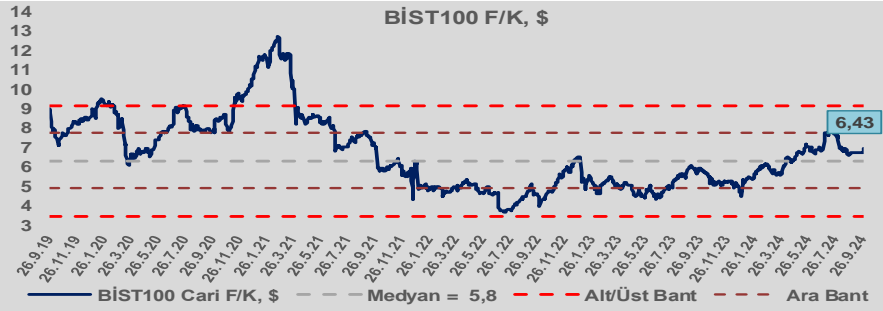


Bizim Günlük

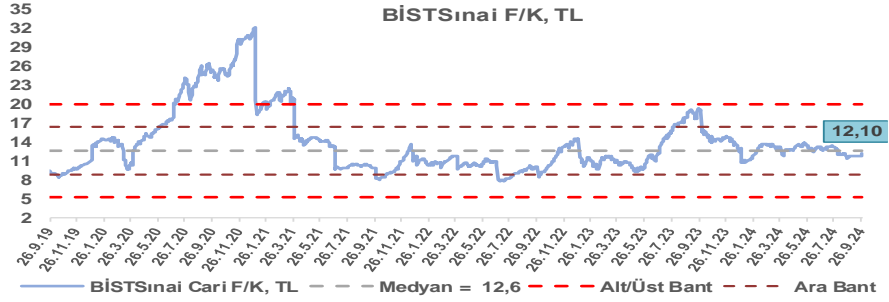
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



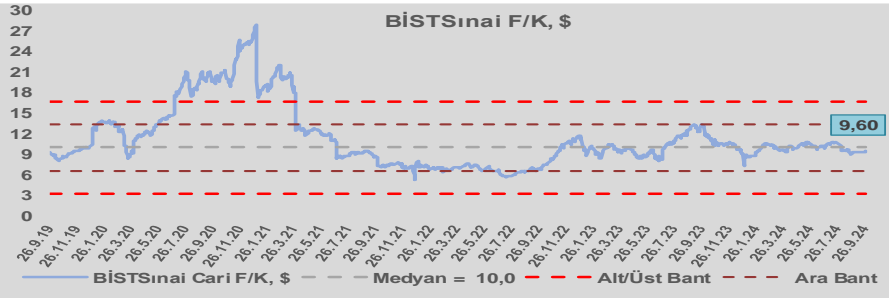
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 primli işlem görmektedir.



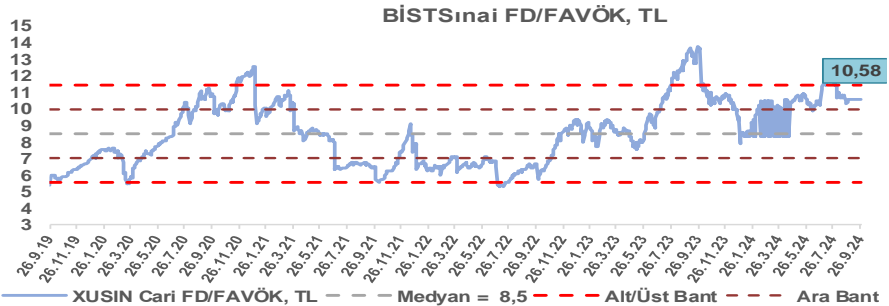
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,4 iskontolu işlem görmektedir.



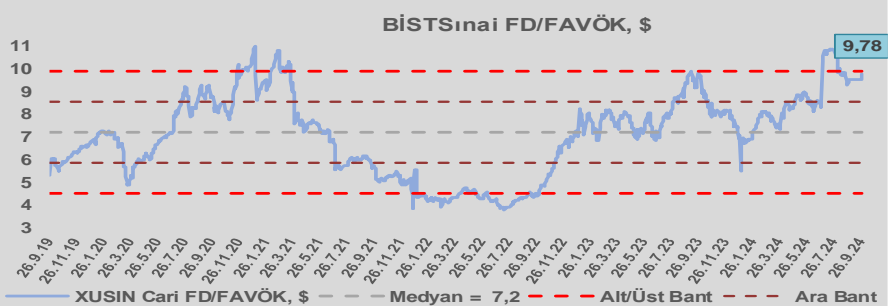
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,5 primli işlem görmektedir.

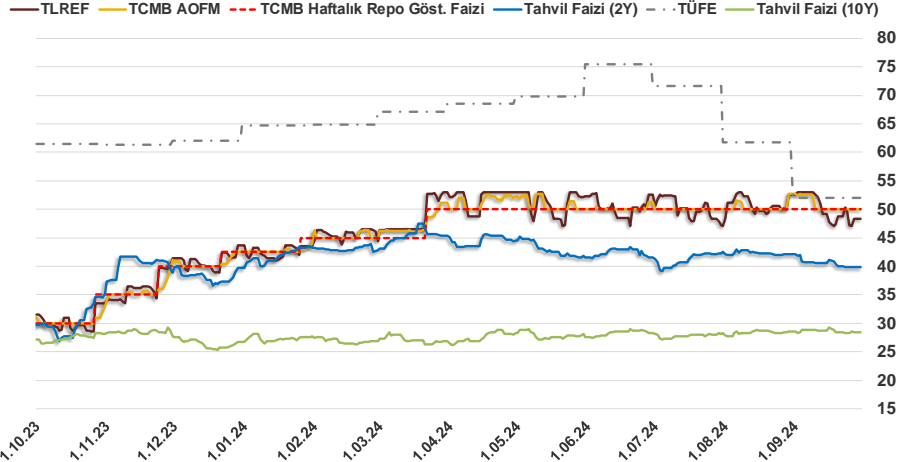


Bizim Günlük

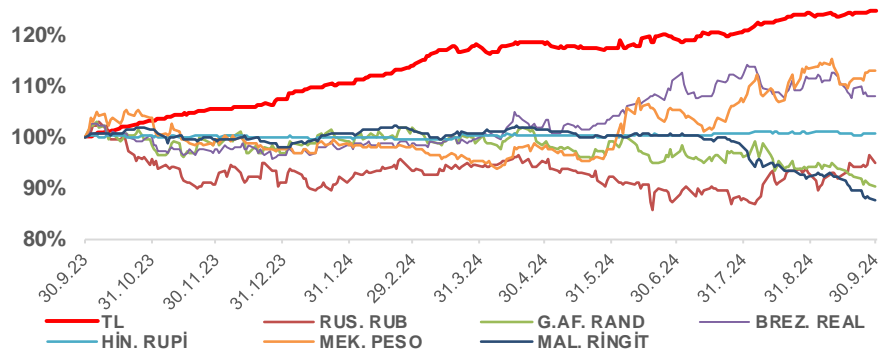
29.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	48,40	-185	-412	478	1.691
Tahvil Faizi (10Y)	28,50	27	1.988	175	135
Tahvil Faizi (2Y)	39,89	1	-221	21	1.012
TCMB AOFM	50,00	0	-279	750	1.997
TÜFE	51,97	0	0	-1.280	-956

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 ve 19 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.