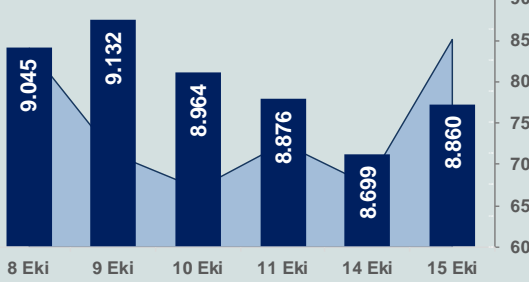


Bizim Günlük

16 Ekim 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.711,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,1
BİST-100 F/K Cari	7,15
Yabancı Payı %	37,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.911,20	1,91%	23,57%
BİST-100 (TL)	8.860,30	1,85%	18,61%
BİST-30 (\$)	289,77	1,79%	6,21%
BİST-100 (\$)	259,05	1,73%	1,94%
BİST-Banka Endeksi	12.909,70	1,81%	48,09%
BİST-Mali Endeksi	10.266,84	2,07%	30,16%
BİST-Sinai Endeksi	11.757,16	1,49%	1,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.080	4,0%	
YKBNK	7.776	5,2%	
ISCTR	6.734	1,1%	
EREGL	5.263	0,3%	
AKBNK	4.788	0,8%	
KCHOL	3.785	4,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HOROZ	10,0%	DIRIT	10,0%
FLAP	10,0%	EUHOL	9,9%
CMENT	10,0%	AHSGY	4,8%
BURCE	10,0%	MTRYO	4,0%
VBZY	10,0%	SAMAT	3,9%
REEDR	10,0%	GRTRK	3,8%
FONET	10,0%	ULUUN	3,3%
ARZUM	10,0%	AHGAZ	3,1%
MRSHL	10,0%	ANHYT	2,7%
TGSAS	10,0%	ATSYH	2,5%
KAPLM	10,0%	SOKE	2,4%
CMBTN	10,0%	CCOLA	2,3%
YATAS	10,0%	KOZAA	2,3%
EDIP	10,0%	MERCN	2,3%
BURVA	9,9%	ARTMS	2,2%
NIBAS	9,9%	ENERY	2,2%
MARKA	9,9%	ANGEN	2,1%
ENSRI	9,9%	BRKO	2,1%
DAGI	9,9%	AGESA	2,0%
OZRDN	9,9%	ISKPL	1,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İthal Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,12 artışla başlayan ve 8.685 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, gelen tepki alımlarıyla %1,85 artarak 8.860,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,81 ve Sinai Endeksi %1,49 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan azalışla %44,36 ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan azalarak %29,37 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,03-34,32 ve Euro/TL 37,20-37,57 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, merkezi yönetim bütçe dengesi Eylül ayında 100,5 milyar lira açık verirken faiz dışı denge 48,2 milyar TL fazla verdi. Bütçe gelirleri, 831,6 milyar TL olurken bütçe giderleri, 932,1 milyar TL olarak gerçekleşti. 2024 yılı Ocak-Eylül döneminde merkezi bütçe dengesi 1 trilyon 74 milyar 18 milyon TL açık verirken bu dönemde faiz dışı dengede ise 161,3 milyar TL'lik açık kaydetti.

TÜİK verilerine göre tarım ÜFE, Eylül ayında aylık %2 ve yıllık %31,09 arttı. Sektörlerde tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde aylık %1,96, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,81 ve balık ve diğer balıkçılık ürünleri; su ürünleri; balıkçılık için destekleyici hizmetlerde %3,51 artış gerçekleşti.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,75 azalışla 42.740,42 puana, S&P500 Endeksi %0,76 azalarak 5.815,26 puana ve Nasdaq Endeksi %1,01 kayıpla 18.315,59 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Eylül ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, Eylül'de de değişim göstermeyerek %3'te kaldı. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise aynı dönemde 0,2 puan artışla %2,7'ye yükseldi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Enflasyonun aşağı yönlü gidişatında bazı iniş çıkışlar olabileceğini belirtirken 2025'te GSYİH büyümesinin yaklaşık %2 olacağını öngördüğünü ifade etti. Bostic, "Herkesin bize sorduğu soru 'ne kadar hızlı?' sorusu. Bence bu, işgücü piyasasında ne olacağına ve enflasyonda ne olacağına bağlı. Aslında enflasyonun dalgalı olacağını düşünüyorum ve istihdamın sağlam kalacağını bekliyorum." dedi.

Almanya'da ZEW beklenti endeksi, Ekim ayında 3,6'dan 13,1'e yükseldi. Beklenti 10 olması yönündeydi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık %1,8 yükselirken yıllık %0,1 artış gösterdi.

Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Seiji Adachi, yaptığı konuşmada, "Kademeli bir faiz artırım süreci dikkat etmemiz gereken bir konu, fiyat eğilimi %2'ye ulaşana kadar finansal koşulları destekleyici tutarak faizi son derece kademeli bir şekilde artırmalıyız" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,24 ve Euro/TL 37,29 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,33 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 74,45 dolardan, altının ons 2.676,75 dolardan ve gramı ise 2.946,82 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi yurt dışında İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, perakende fiyat endeksi ve ABD'de ithal fiyatları 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.

Şirket Haberleri

Gündoğdu Gıda Süt Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. (GUNDG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, 15.10.2024 tarihinde ürünlerinin satışı için Getir Perakende Lojistik A.Ş. ile satış anlaşması imzalamıştır.

Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (OZATD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, 15.10.2024 tarihinde yurt dışında mukim bir firma ile 2.000.000 USD tutarında (yaklaşık 68.530.000 TL) Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır.

Cosmos Yatırım Holding A.Ş. (COSMO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, bağlı ortaklığı Cosmos Mühendislik A.Ş., yurtiçi müşterisi ile 15.10.2024 tarihinde Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro projesi için mühendislik ve mekanik malzeme tedarik sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 550.098,50 USD (KDV dahil)'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.740	-0,75%	13,40%	25,77%
ABD-S&P 500	5.815	-0,76%	21,92%	32,96%
ABD-NASDAQ	18.316	-1,01%	22,01%	34,99%
Almanya-DAX	19.486	-0,11%	16,32%	27,88%
İngiltere-FTSE100	8.249	-0,52%	6,67%	8,11%
Fransa-CAC40	7.522	-1,05%	-0,28%	24,75%
Rusya-RTSI	911	0,22%	-15,91%	-11,89%
Brezilya-BOVESPA	131.043	0,03%	-2,34%	12,45%
JPN-NIKKEI225	39.278	0,87%	17,11%	23,72%
Çin-SHANGHAI	3.195	-0,19%	7,40%	3,47%
G.Kore KOSPI	2.614	-0,74%	-1,56%	6,42%
Hindistan-Sensex	81.576	-0,30%	12,92%	23,07%
BİST100	8.860	1,85%	18,61%	9,21%
BİST100 (\$)	259	1,73%	1,94%	-9,42%
BİST BANKA	12.910	1,81%	48,09%	54,43%
BİST BANKA (\$)	377	1,69%	27,28%	26,87%
BİST SİNAI	11.757	1,49%	1,95%	-11,44%
BİST SİNAI (\$)	344	1,37%	-12,37%	-25,78%

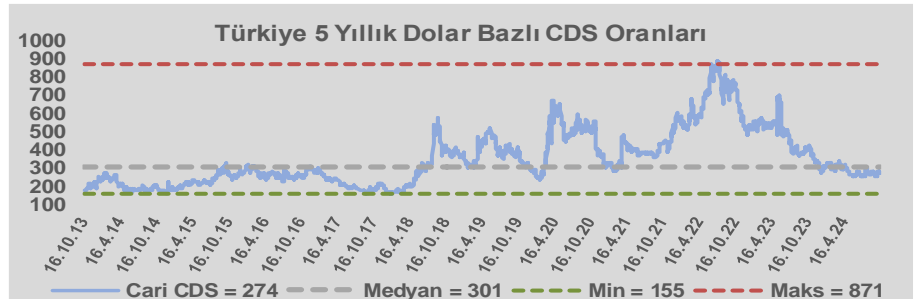
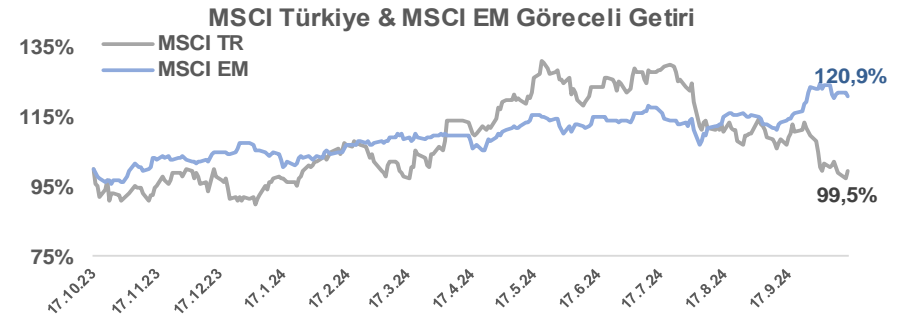
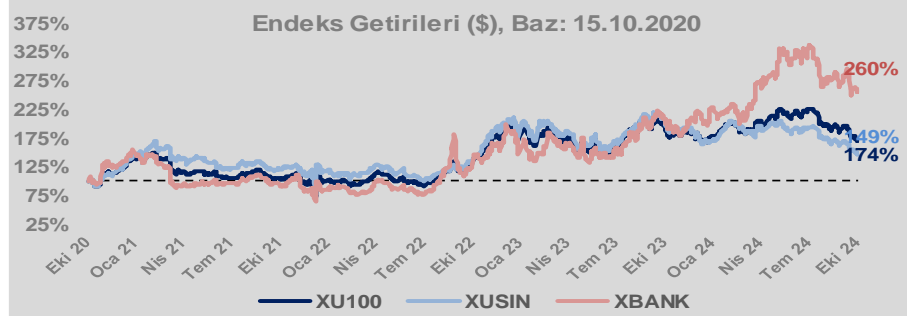
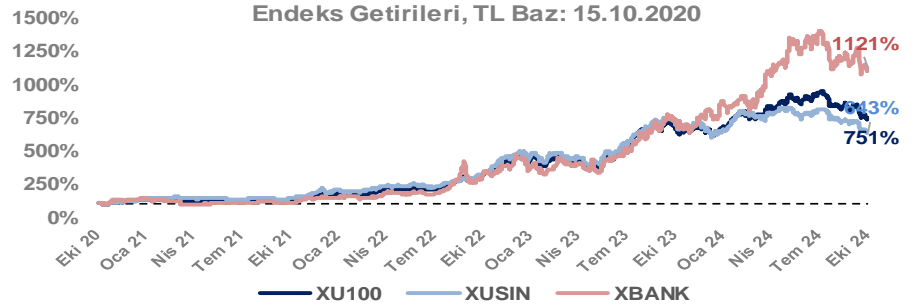
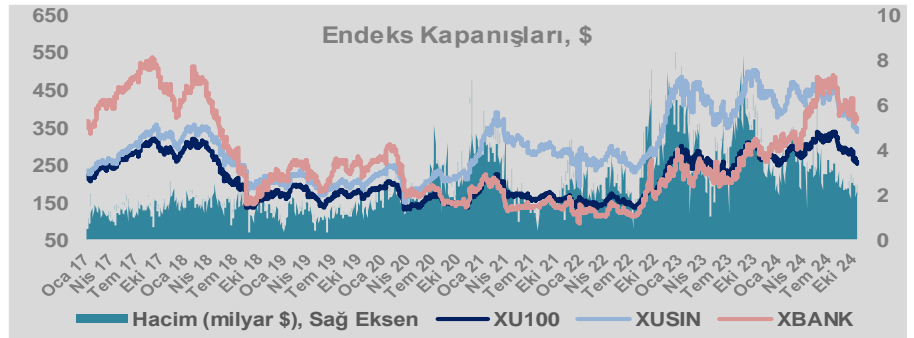
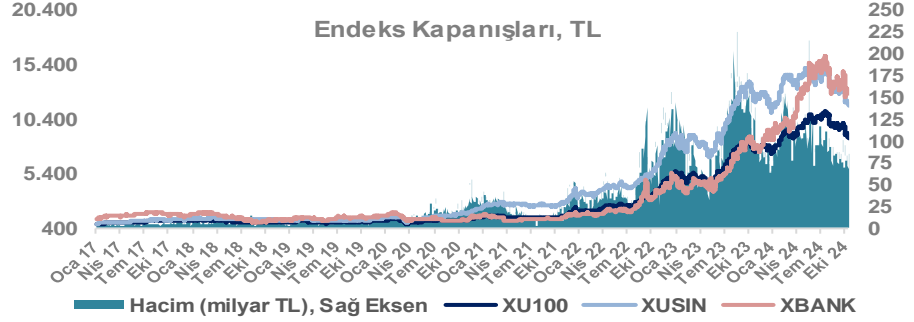
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2202	0,1%	15,7%
Euro/TL	37,2732	0,2%	14,4%
Euro/Dolar	1,0881	-0,1%	-1,5%
Dolar/Yen	149,32	0,1%	5,9%
Altın (\$/ons)	2.670	0,3%	29,4%
Altın (TL/gram)	2.938,0	0,4%	49,8%
Gümüş (\$/ons)	31,6	0,4%	32,9%
Gümüş (TL/gram)	34,8	0,4%	53,7%
Brent Petrol (\$/varil)	74,4	0,3%	-3,4%
VIX	20,6	0,0%	65,8%
Dolar Endeksi	103,3	0,1%	1,9%
Gösterge Tahvil	44,36%	-0,3%	11,8%
Tr 10yıl Tahvil	29,37%	-0,5%	9,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,03%	-0,3%	3,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	299.719
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-889.985
Bütün Şirketler	573	-590.266

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	AESLS 24.997
SASA -81.052	SAHOL 23.793
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

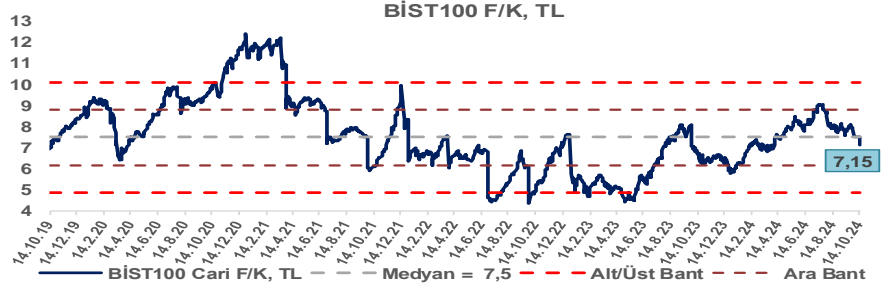
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	141,60	GG	-
BIMAS	467,75	GG	-
CIMSA	31,28	GG	-
EREGL	48,44	GG	-
THYAO	268,00	GG	-
PETKM	19,19	GG	-
TCELL	86,40	GG	-
FROTO	911,50	GG	-
TRGYO	46,46	GG	-
TUPRS	145,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

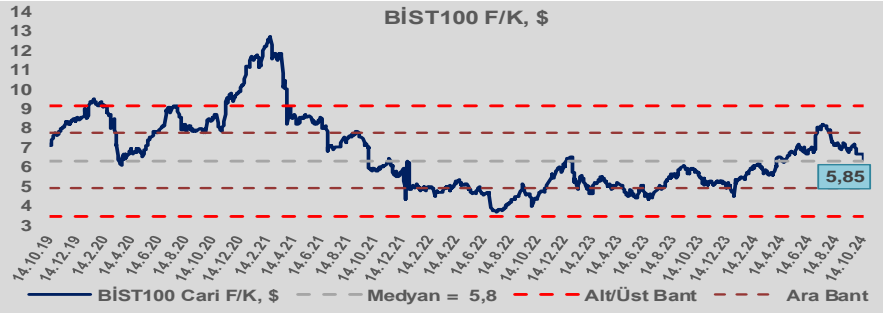


Bizim Günlük

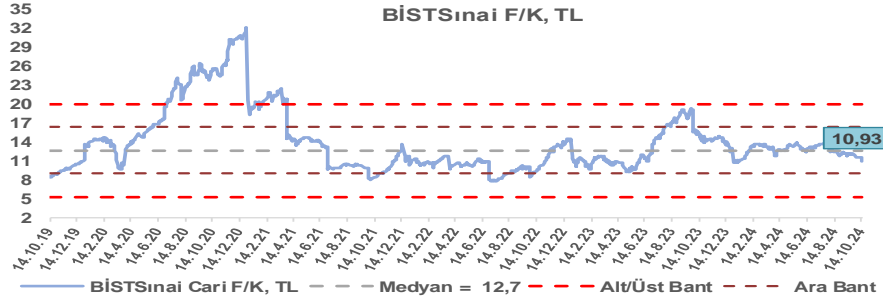
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,6 iskontolu işlem görmektedir.



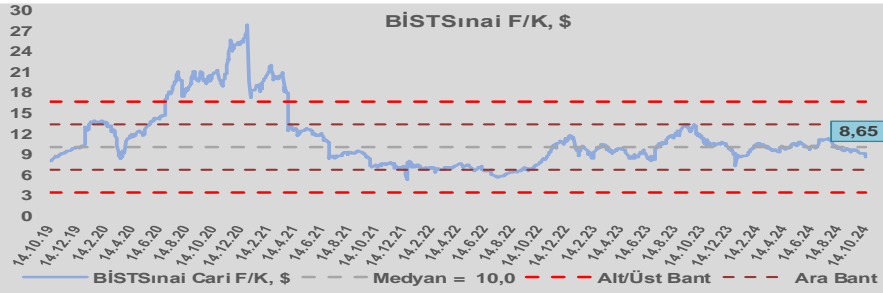
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 primli işlem görmektedir.



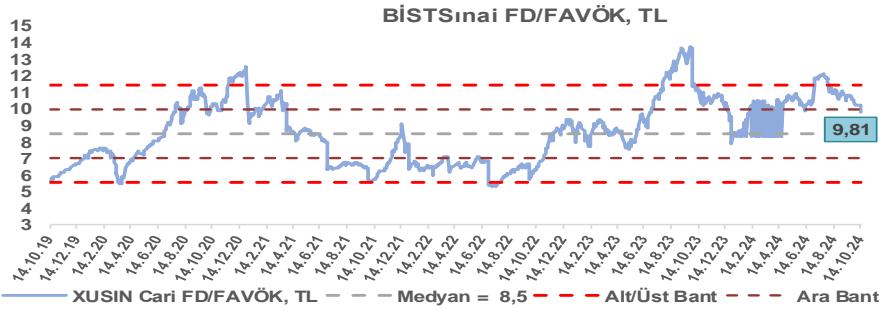
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,9 iskontolu işlem görmektedir.



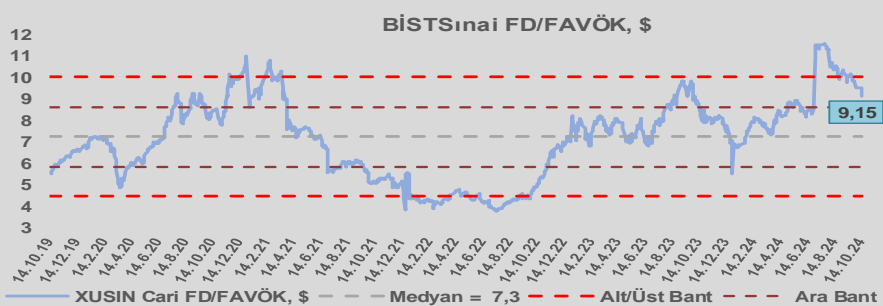
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,2 primli işlem görmektedir.

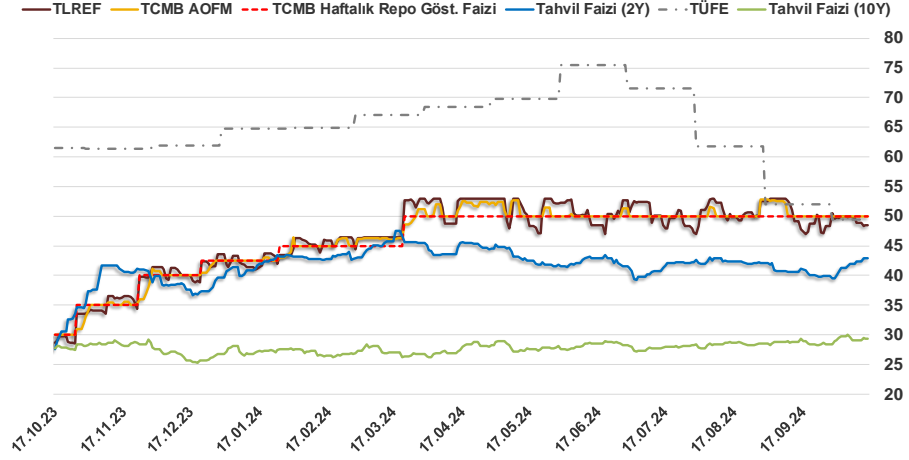


Bizim Günlük

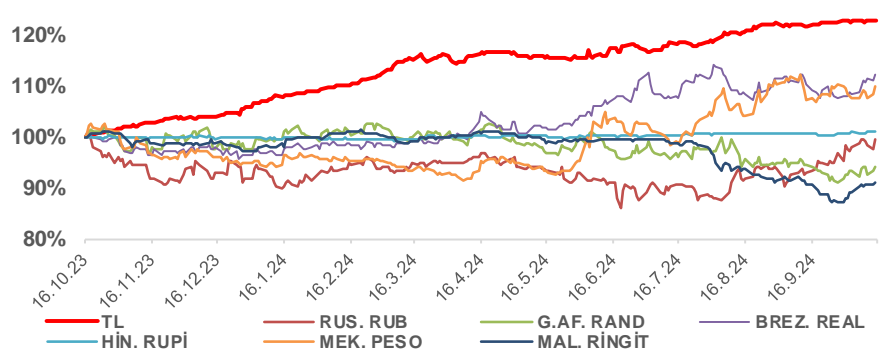
15.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	48,42	-140	62	479	1.941
Tahvil Faizi (10Y)	29,37	24	1.915	262	131
Tahvil Faizi (2Y)	42,86	94	175	318	1.375
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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 yükseltilirken 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 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 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.