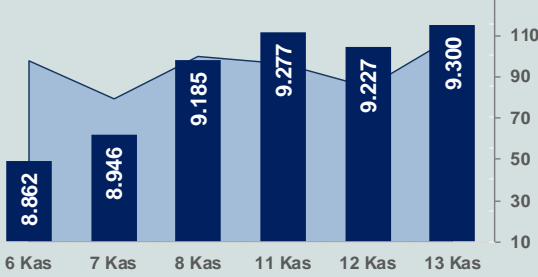


# Bizim Günlük

14 Kasım 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.156,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,2
BİST-100 F/K Cari	7,13
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.296,48	0,98%	28,37%
BİST-100 (TL)	9.300,30	0,80%	24,50%
BİST-30 (\$)	300,08	0,90%	9,98%
BİST-100 (\$)	271,04	0,72%	6,66%
BİST-Banka Endeksi	13.003,83	2,59%	49,17%
BİST-Mali Endeksi	10.662,54	1,69%	35,18%
BİST-Sınai Endeksi	12.336,44	0,23%	6,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	11.244	4,6%	
THYAO	9.090	-1,0%	
ISCTR	8.322	3,7%	
KCHOL	6.458	4,4%	
AKBNK	5.792	1,7%	
EREGL	4.608	-0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SILVR	10,0%	DURDO	10,0%
BAYRK	10,0%	ARTMS	10,0%
DMSAS	9,9%	CEOEM	10,0%
ESCAR	9,9%	KERVN	9,9%
IHLAS	9,6%	SURGY	7,5%
YONGA	9,3%	SEKUR	7,2%
HATSN	8,9%	DZGYO	7,1%
KTSKR	7,7%	ATSYH	7,0%
BIOEN	6,4%	MARKA	6,0%
PLTUR	6,4%	KFEIN	5,9%
AVHOL	6,2%	EUHOL	5,6%
AKSGY	6,2%	GLYHO	5,4%
EDIP	5,7%	ARASE	5,1%
DOBUR	5,5%	ADEL	5,1%
MACKO	5,5%	LUKSK	5,0%
OZATD	5,4%	BANVT	5,0%
BMSCH	5,4%	BRKSN	4,9%
VANGD	5,3%	EMNIS	4,9%
MSGYO	5,2%	PRZMA	4,8%
HATEK	5,2%	KLSYN	4,8%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tarım ÜFE
10:00	İngiltere	Mal Dış Ticaret Dengesi(GBP)
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
14:00	OECD	İşsizlik Oranı
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 düşüşle başlayan ve 9.128,6 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden bankacılık endeksine gelen alımların etkisiyle 9.415,77 seviyesine kadar yükseldi. Endeks, %0,80 kazançla 9.300,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,59 ve Sınai Endeksi %0,23 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artarak %42,89 ve 10 yıllık tahvil faizi 21 baz puan azalarak %29,91 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,10 -34,39 ve Euro/TL 36,27-36,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,9 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları Ekim ayında yıllık %76,1 artarak 165 bin 138 oldu. İpotekli konut satışları, %278,2 artarak 21 bin 95 olurken diğer konut satışları, %63,3 artarak 144 bin 43 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı %97,3 oranında artarak 57 bin 679 ve ikinci el konut satış sayısı, %66,5 oranında artarak 107 bin 459 oldu. Yabancılar yapılan konut satışları %16,3 oranında azalarak 2 bin 122 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-Ekim döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,9 oranında artarak 1 milyon 112 bin 374 olarak gerçekleşti.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,11 artışla 43.958,19 puana ve S&P500 Endeksi %0,02 artarak 5.985,38 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,26 azalarak 19.230,72 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilere paralel aylık %0,2 artarken Eylül ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %2,6'ya yükseldi. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyat endeksi ise aylık %0,3 ve yıllık %3,3 artış gösterdi. ABD'de mortgage başvuruları 8 Kasım ile biten haftada %1,5 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,81'den %6,86 seviyesine yükseldi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonun doğru yönde ilerlediğini belirterek "Ancak bekleyip görmemiz gerekiyor. Bir karar vermeden önce önümüzde verileri göreceğimiz bir ay daha var" diye konuştu.

Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, büyük ihtimalle daha fazla faiz indirmeye ihtiyaç olacağını ancak bankanın dikkatli ilerlemesi gerektiğini söyledi. Logan "Eğer çok fazla indirim olursa enflasyon yeniden hızlanabilir, bu belirsiz ve sığ sularda en iyisi temkinli ilerlemek olacaktır" dedi.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, ABD ekonomisinin iyi bir noktada olduğunu ve bunun da ABD merkez bankasının borçlanma maliyetlerini düşürmesine olanak sağladığını söyledi. "Güçlü ama daha seçici bir tüketici, daha üretken ve daha iyi değerlendirilen bir işgücü ile birleştiğinde ekonomiyi iyi bir yere getirdi" diyen Barkin, Fed'in, ekonominin nasıl geliştiğine bakmaksızın uygun şekilde yanıt verebilecek konumda olduğunu belirtti. Barkin, faiz oranlarının zirve noktasından uzaklaştığını ancak hala tarihi düşük seviyelerinin üzerinde olduğunu söyledi.

Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, Fed'in enflasyonun %2 hedefine ulaşma yolunda olduğuna dair güveninin kısmen hem emek hem de piyasaların son aylarda daha iyi bir dengeye geldiğine dair işaretlere dayandığını söyledi. Schmid, "Para politikasının kısıtlayıcılığını azaltma zamanı şimdi olsa da faiz oranlarının ne kadar daha düşeceği veya sonunda nerede duracağı henüz belli değil." dedi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 eksidede. Dolar/TL 34,34 ve Euro/TL 36,34 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,61 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0550 sınırında. Brent tipi petrol 71,88 dolardan, altının onsu 2.558,81 dolardan ve gramı ise 2.825,54 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de üretici fiyat endeksi ve işsizlik başvuruları 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 dengecinin 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.	43.958	0,11%	16,63%	26,22%
ABD-S&P 500	5.985	0,02%	25,48%	33,14%
ABD-NASDAQ	19.231	-0,26%	28,11%	36,44%
Almanya-DAX	19.003	-0,16%	13,44%	21,70%
İngiltere-FITSE100	8.030	0,06%	3,84%	7,93%
Fransa-CAC40	7.217	-0,14%	-4,33%	19,69%
Rusya-RTSI	885	-0,16%	-18,30%	-20,07%
Brezilya-BOVESPA	127.734	0,03%	-4,81%	3,60%
JPN-NIKKEI225	38.722	-1,66%	15,45%	18,89%
Çin-SHANGHAI	3.416	-0,67%	14,83%	12,41%
G.Kore KOSPI	2.419	0,08%	-8,90%	0,39%
Hindistan-Sensex	77.578	-0,15%	7,39%	18,88%
BİST100	9.300	0,80%	24,50%	19,67%
BİST100 (\$)	271	0,72%	6,66%	0,85%
BİST BANKA	13.004	2,59%	49,17%	70,88%
BİST BANKA (\$)	379	2,51%	27,80%	45,07%
BİST SINAİ	12.336	0,23%	6,98%	-2,27%
BİST SINAİ (\$)	360	0,15%	-8,35%	-17,58%

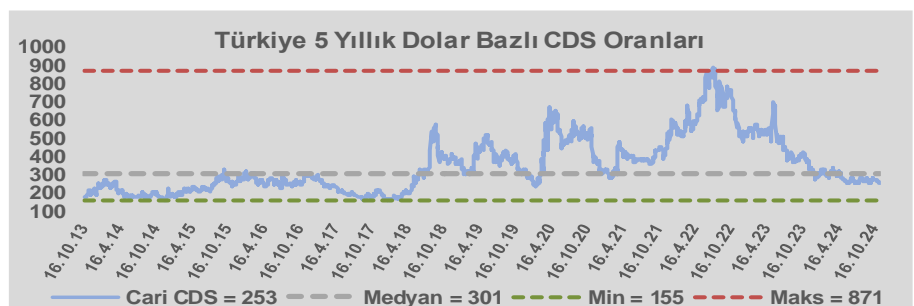
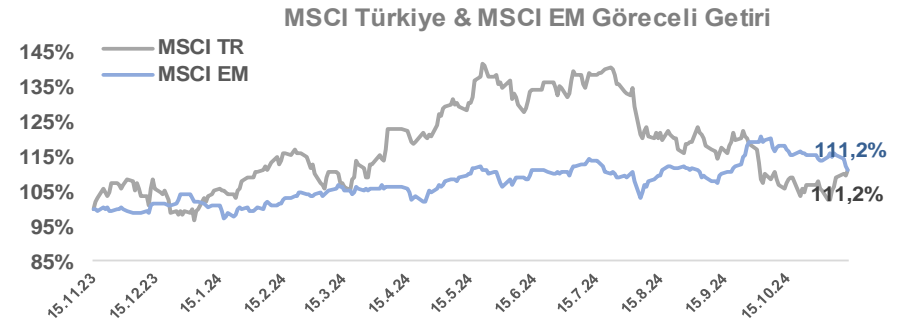
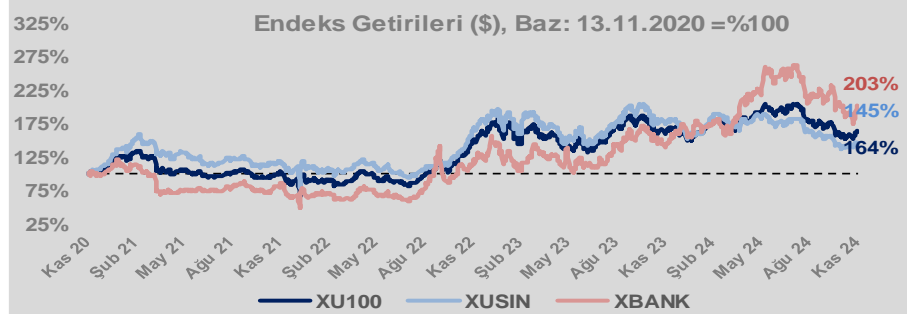
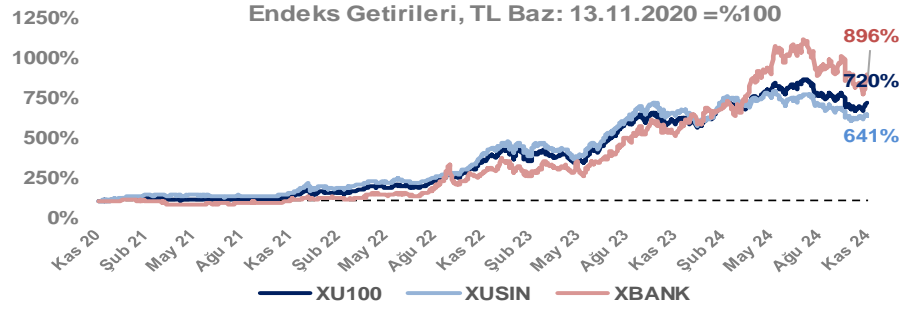
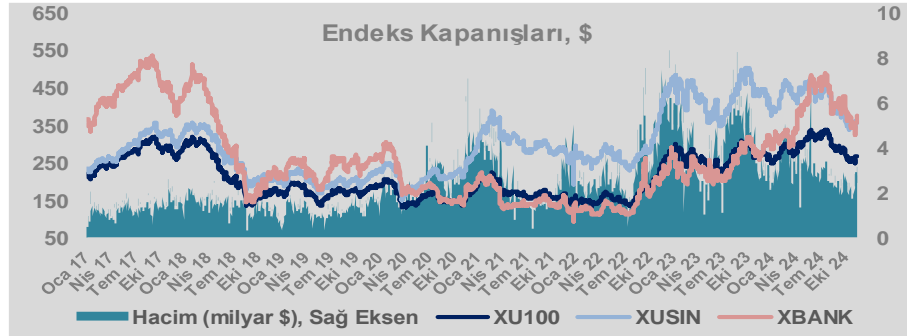
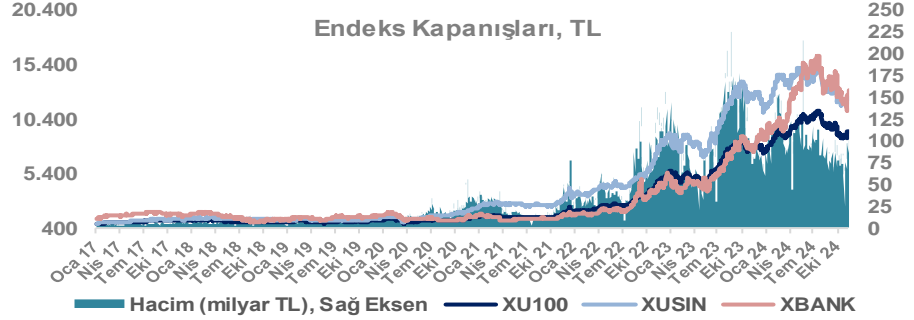
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3368	-0,1%	16,1%
Euro/TL	36,3130	0,0%	11,4%
Euro/Dolar	1,0544	-0,2%	-4,5%
Dolar/Yen	156,00	0,3%	10,6%
Altın (\$/ons)	2.558	-0,6%	24,0%
Altın (TL/gram)	2.823,7	-0,7%	43,9%
Gümüş (\$/ons)	30,1	-0,7%	26,4%
Gümüş (TL/gram)	33,2	-0,8%	46,8%
Brent Petrol (\$/varil)	71,9	-0,5%	-6,7%
VIX	14,0	0,0%	12,6%
Dolar Endeksi	106,5	0,4%	5,1%
Gösterge Tahvil	42,89%	0,3%	8,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,91%	-0,7%	11,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,48%	0,6%	15,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	317	360.765
Döviz Açığı Olan Şirket	254	-916.909
Bütün Şirketler	571	-556.144

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

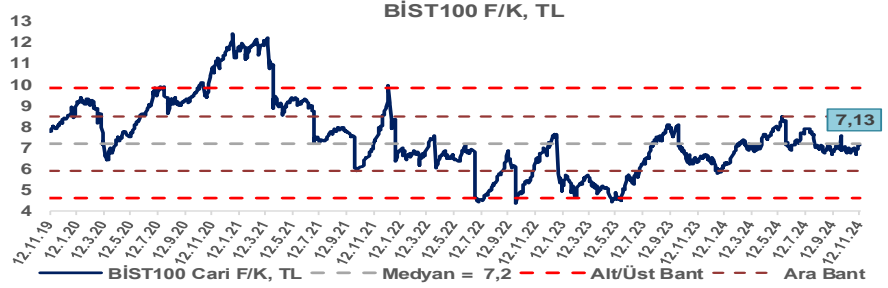
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	163,00	GG	-
BIMAS	471,50	GG	-
CIMSA	38,44	GG	-
EREGL	50,05	GG	-
THYAO	283,75	GG	-
PETKM	18,23	GG	-
TCELL	94,75	GG	-
FROTO	1100,00	GG	-
TRGYO	52,00	GG	-
TUPRS	146,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

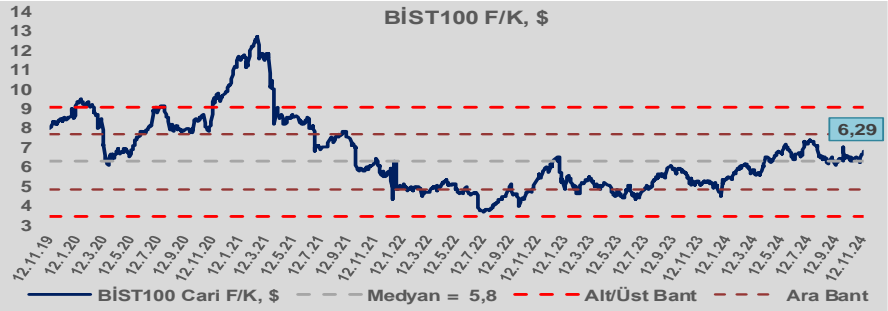


# Bizim Günlük

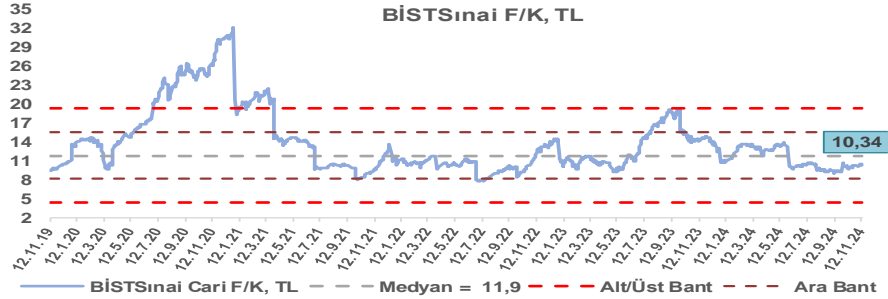
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 iskontolu işlem görmektedir.



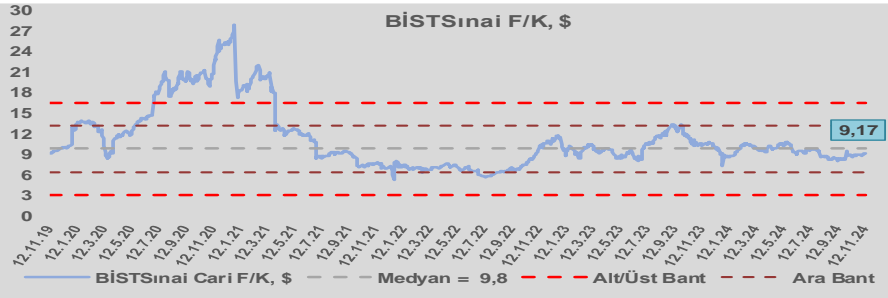
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,0 primli işlem görmektedir.



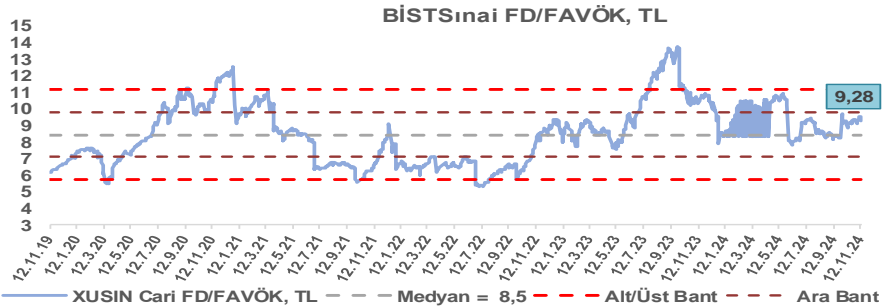
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,0 iskontolu işlem görmektedir.



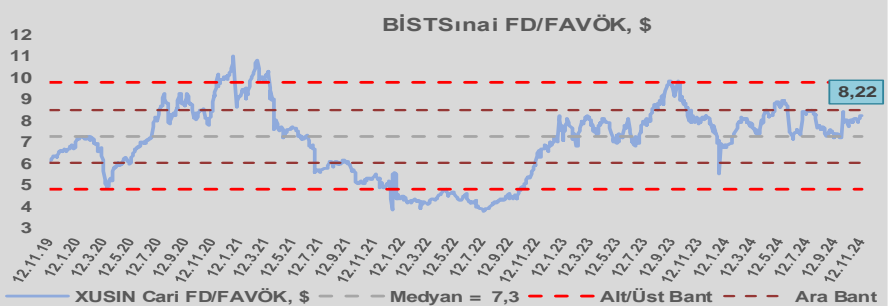
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,6 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,2 primli işlem görmektedir.



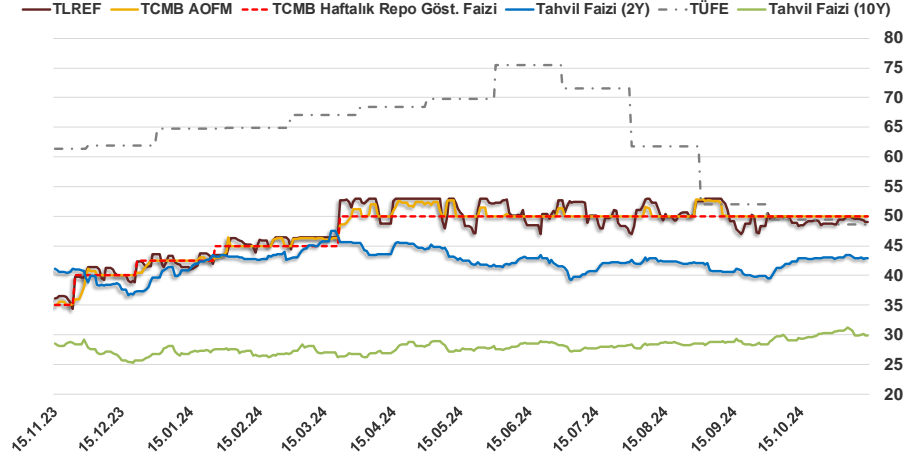


# Bizim Günlük

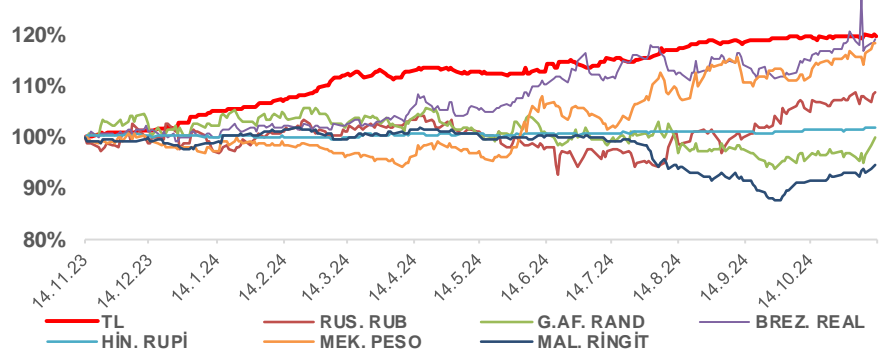
13.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	48,98	-77	57	536	1.278
Tahvil Faizi (10Y)	29,91	-72	1.961	316	162
Tahvil Faizi (2Y)	42,89	-28	3	321	204
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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 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 ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %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.