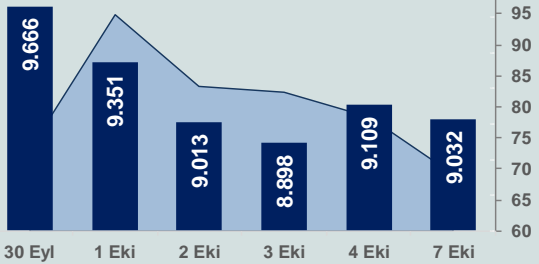


Bizim Günlük

8 Ekim 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.869,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	69,2
BİST-100 F/K Cari	7,30
Yabancı Payı %	37,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.998,55	-1,27%	24,66%
BİST-100 (TL)	9.031,64	-0,85%	20,90%
BİST-30 (\$)	292,87	-1,34%	7,34%
BİST-100 (\$)	264,55	-0,93%	4,11%
BİST-Banka Endeksi	12.959,27	-0,31%	48,66%
BİST-Mali Endeksi	10.408,51	-0,41%	31,96%
BİST-Sınai Endeksi	12.138,07	-0,15%	5,26%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.198	-1,2%	
YKBANK	4.321	-2,0%	
GUBRF	4.015	3,5%	
AKBNK	3.951	2,4%	
ISCTR	3.939	-1,9%	
EREGL	3.671	-1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OTKAR	10,0%	ATSYH	10,0%
OZSUB	10,0%	ETILR	8,7%
HUBVC	10,0%	MEPET	7,7%
DERHL	10,0%	ADGYO	6,4%
BMSCH	10,0%	TTKOM	6,1%
RTALB	10,0%	AZTEK	5,9%
ANGEN	10,0%	BALAT	5,5%
MOGAN	10,0%	SEYKM	5,1%
YEOTK	9,9%	ICUGS	5,0%
DNIS	9,9%	BJKAS	5,0%
KRSTL	9,9%	KOZAA	5,0%
NIBAS	9,9%	TUKAS	4,9%
AVGYO	9,3%	ULKER	4,7%
RYNAS	8,5%	TETMT	4,7%
GRNYO	8,2%	DURKN	4,7%
TKNSA	8,1%	KENT	4,6%
RYGYO	8,1%	MARKA	4,6%
GRTRK	7,5%	VKGYO	4,0%
DZGYO	7,4%	GEREL	3,9%
CVKMD	7,1%	KSTUR	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,51 artışla başlayan ve seans içinde 9.005-9.196 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,85 kayıpla 9.031,64 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,31 ve Sınai Endeksi %0,15 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 87 baz puan artışla %43,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 26 baz puan artarak %29,97 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,04-34,30 ve Euro/TL 37,53-37,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 276,3 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre nakit dengesi, Eylül ayında 201 milyar TL açık verdi. Hazinesinin nakit gelirleri 781,9 milyar lira, nakit giderleri 982,9 milyar lira oldu. Yılın ilk dokuz ayında hazine nakit dengesi 1,54 trilyon lira açık verdi. Faiz dışı açık ise Eylül'de 60,8 milyar TL olurken dokuz aylık faiz dışı açık 692,6 milyar TL olarak gerçekleşti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, elektrik ve doğalgaza yıl sonuna kadar zam yapılmayacağını açıkladı.

Deutsche Bank Türkiye'ye dair hazırladığı raporda, Türkiye'de yetkililerin dezenflasyon konusunda güvenli olmaya devam ettiğini, bununla birlikte enflasyon görünümü konusunda temkinli iyimserlik içinde olduklarını ifade etti. Notta, TCMB'nin gevşeme döngüsüne ortaya çıkan riskler dolayısıyla öteleyerek Kasım ayı yerine Ocak 2025'te başlamasını beklediklerini, faiz oranlarını %47,5'e çekmek için faiz indirimlerine 250 baz puan ile başlayacaklarını ve 2025 enflasyon tahminini ise %23,2'den %25'e çıkardıklarını bildirdi.

Bank of America (BoFA) Türkiye'ye ilişkin yayınladığı raporda, Eylül enflasyonunun tahminlerden yüksek gerçekleştiğini, çekirdek enflasyonun ise stabil seyrettiğini ifade ederek yıl sonu enflasyon tahminlerini %42,2'den %43,3'e revize etti. BoFA, Eylül ayı enflasyon verisinin baz senaryolarını değiştirmedikleri ve ilk faiz indiriminin Aralık'ta beklediklerini dile getirerek "TCMB'nin kararının verilere bağlı olacağını düşünüyoruz. Enflasyonda daha fazla yukarı yönlü sürpriz görmezsek Aralık ayında 200-250 baz puan faiz indirimi olabileceğini düşünüyoruz. Eğer veriler hayal kırıklığı yaratırsa ilk faiz indirimi gelecek yılın ilk çeyreğinde görebiliriz." dedi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,94 azalışla 41.954,24 puana, S&P500 Endeksi %0,96 azalarak 5.695,94 puana ve Nasdaq Endeksi %1,18 kayıpla 17.923,9 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç günü yükselişle tamamladı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Ağustos ayında aylık bazda %5,8 ve yıllık bazda %3,9 azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Ağustos ayında aylık %0,2, yıllık %0,8 artış gösterdi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonda çok ilerleme kaydettiklerini ve işgücü piyasasının zayıflama belirtileri gösterdiğini belirterek Eylül'de faiz oranlarının 50 baz puan düşürülmesi kararını desteklediğini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 ekside. Dolar/TL 34,27 ve Euro/TL 37,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,40 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0985 sınırında. Brent tipi petrol 79,53 dolardan, altının onsu 2.643,70 dolardan ve gramı ise 2.913,63 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi ile ABD'de dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %2,97 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Teknik Takip Listesi

8-15 Ekim 2024 dönemi için teknik takip listemizde TCELL, TUPRS, TAVHL, ECILC ve MAVI yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TCELL	82,35	81,20	80,00	83,90	85,60	79,85
TUPRS	152,00	150,00	148,00	154,00	156,10	147,50
TAVHL	228,70	225,80	222,80	231,50	234,00	221,80
ECILC	39,68	39,10	38,60	41,20	42,50	38,50
MAVI	88,30	86,70	85,70	90,00	92,00	85,60

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.954	-0,94%	11,32%	25,58%
ABD-S&P 500	5.696	-0,96%	19,42%	32,20%
ABD-NASDAQ	17.924	-1,18%	19,40%	33,45%
Almanya-DAX	19.104	-0,09%	14,04%	25,44%
İngiltere-FITSE100	8.304	0,28%	7,38%	10,80%
Fransa-CAC40	7.576	0,46%	0,44%	25,65%
Rusya-RTSI	916	-1,62%	-15,44%	-7,19%
Brezilya-BOVESPA	132.018	0,17%	-1,62%	15,63%
JPN-NIKKEI225	39.333	1,80%	17,27%	26,57%
Çin-SHANGHAI	3.450	3,41%	15,98%	10,92%
G.Kore KOSPI	2.597	-0,51%	-2,19%	7,82%
Hindistan-Sensex	81.476	0,53%	12,79%	23,46%
BİST100	9.032	-0,85%	20,90%	6,69%
BİST100 (\$)	265	-0,93%	4,11%	-13,97%
BİST BANKA	12.959	-0,31%	48,66%	48,95%
BİST BANKA (\$)	380	-0,39%	28,01%	20,09%
BİST SINAİ	12.138	-0,15%	5,26%	-12,01%
BİST SINAİ (\$)	356	-0,23%	-9,36%	-29,06%

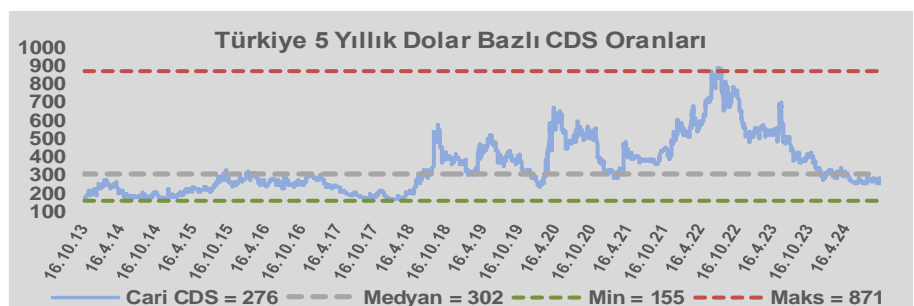
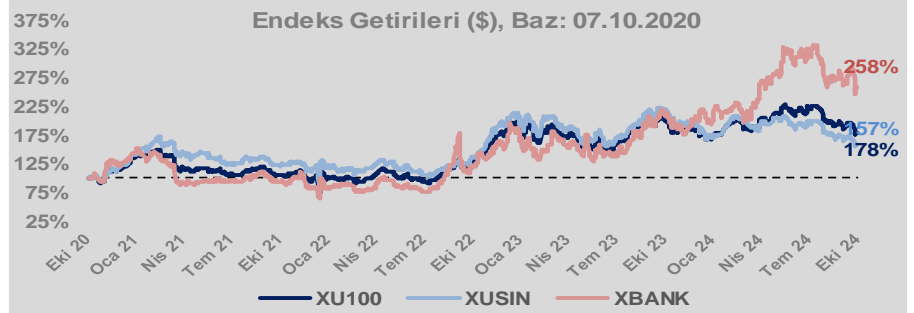
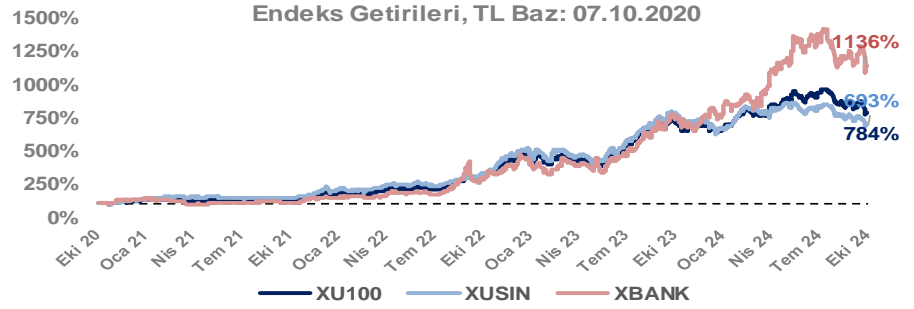
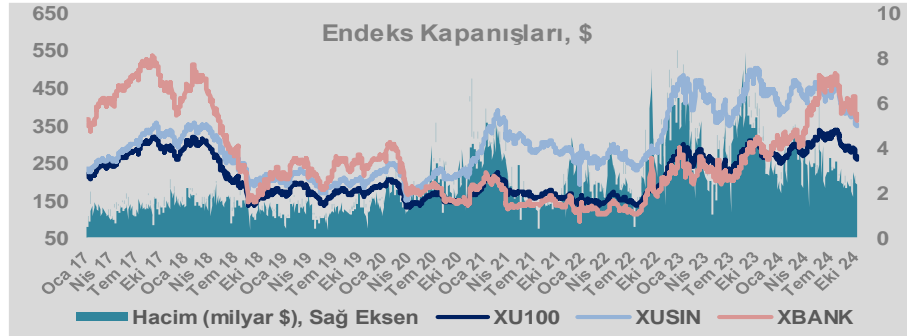
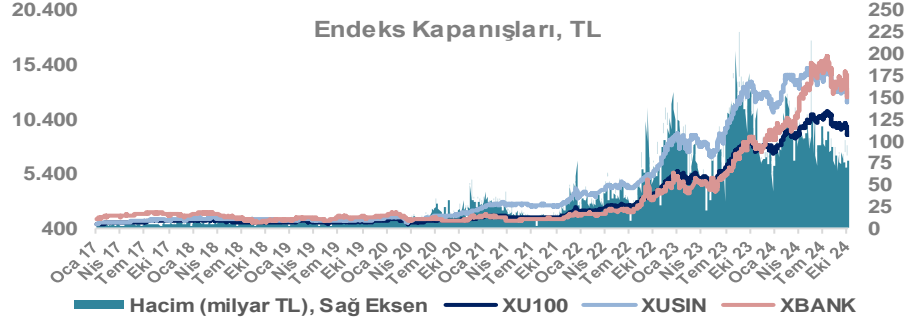
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2768	0,1%	15,9%
Euro/TL	37,6794	0,2%	15,6%
Euro/Dolar	1,0983	0,1%	-0,5%
Dolar/Yen	148,10	-0,1%	5,0%
Altın (\$/ons)	2.646	0,1%	28,2%
Altın (TL/gram)	2.916,1	0,2%	48,6%
Gümüş (\$/ons)	31,5	-0,6%	32,4%
Gümüş (TL/gram)	34,7	-0,5%	53,5%
Brent Petrol (\$/varil)	79,6	-1,6%	3,3%
VIX	22,6	0,0%	81,9%
Dolar Endeksi	102,5	0,0%	1,1%
Gösterge Tahvil	43,80%	2,0%	10,4%
Tr 10yıl Tahvil	29,97%	0,9%	12,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,01%	-0,6%	3,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	298.414
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-889.914
Bütün Şirketler	572	-591.501

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	SAHOL 23.793
SASA -81.052	ASELS 23.695
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

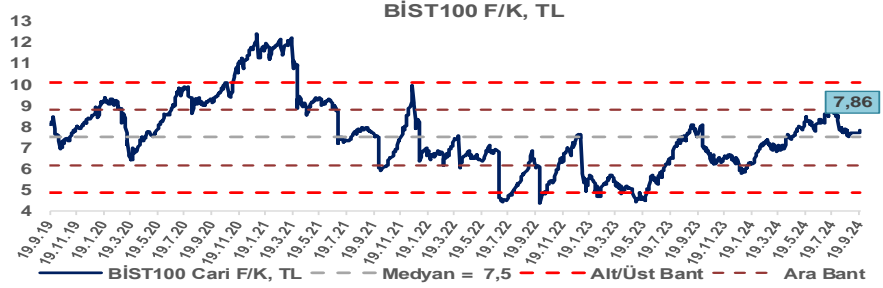
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	149,30	GG	-
BIMAS	462,50	GG	-
CIMSA	31,68	GG	-
EREGL	49,66	GG	-
THYAO	270,50	GG	-
PETKM	19,59	GG	-
TCELL	82,35	GG	-
FROTO	914,50	GG	-
TRGYO	46,70	GG	-
TUPRS	152,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

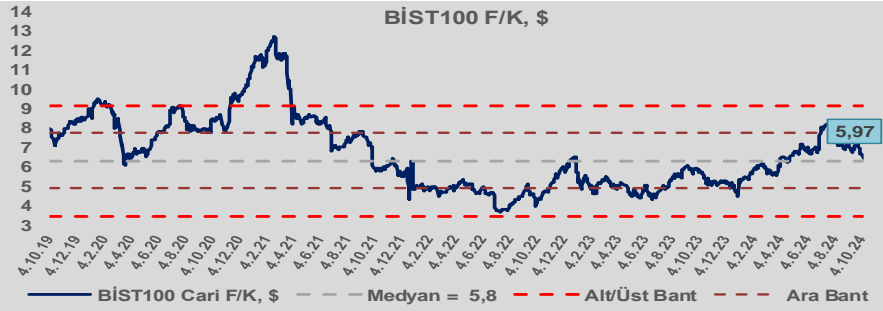


Bizim Günlük

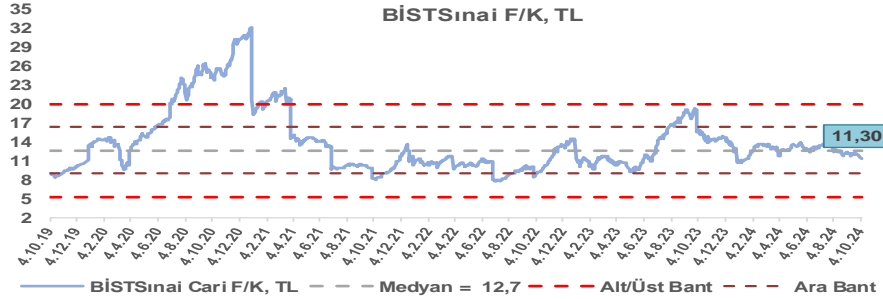
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



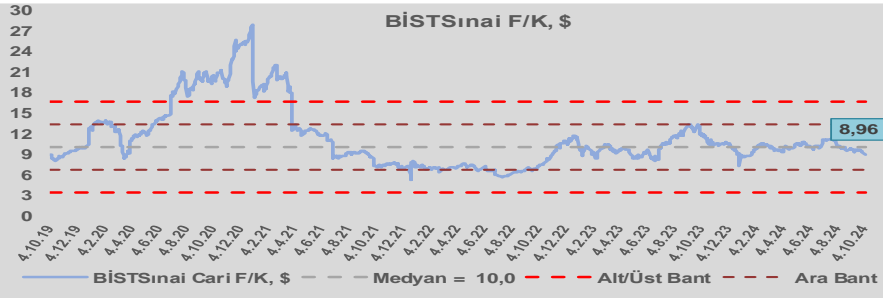
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



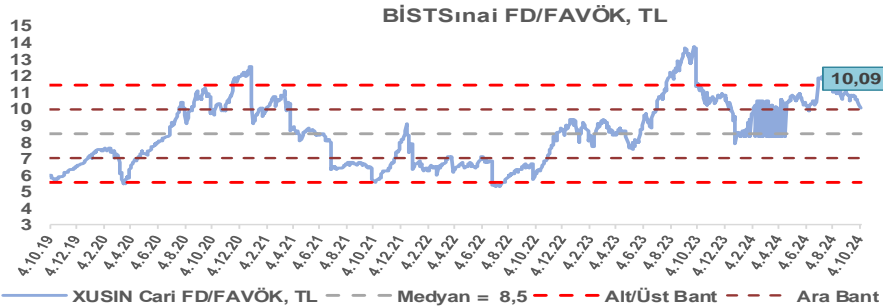
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,0 iskontolu işlem görmektedir.



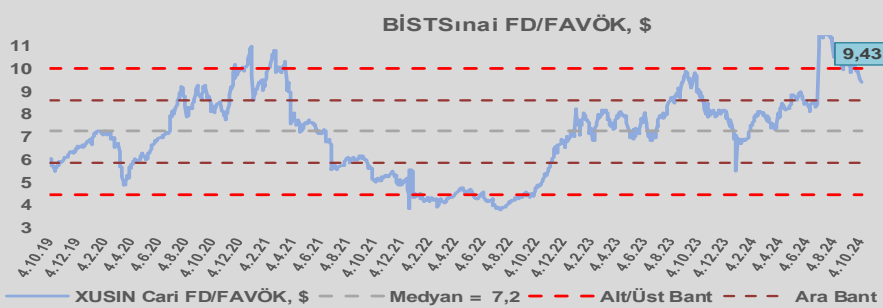
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,2 primli işlem görmektedir.

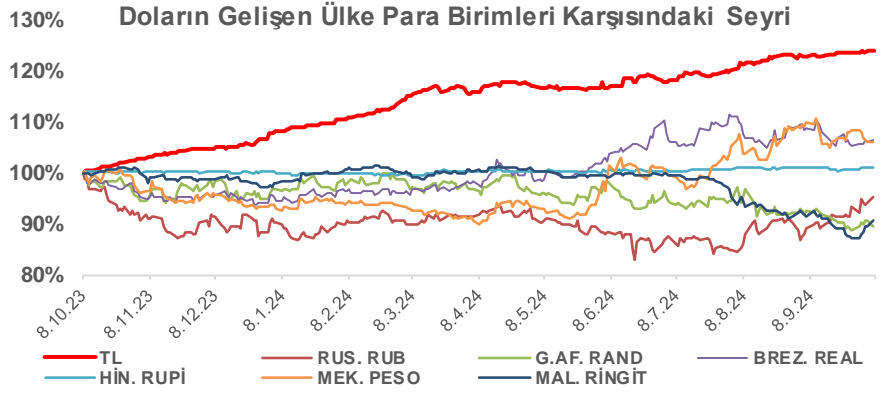
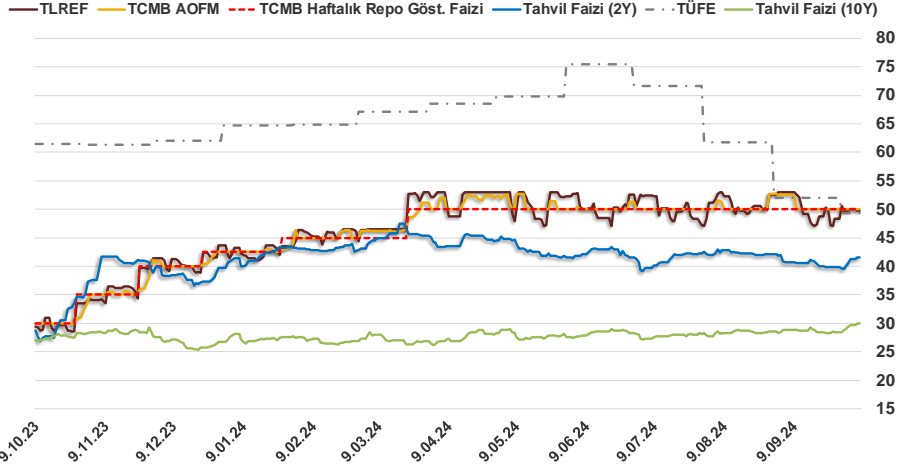


Bizim Günlük

7.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,82	21	-317	620	2.048
Tahvil Faizi (10Y)	29,97	105	2.102	322	297
Tahvil Faizi (2Y)	41,59	207	82	191	1.407
TCMB AOFM	50,00	0	-251	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 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.



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.