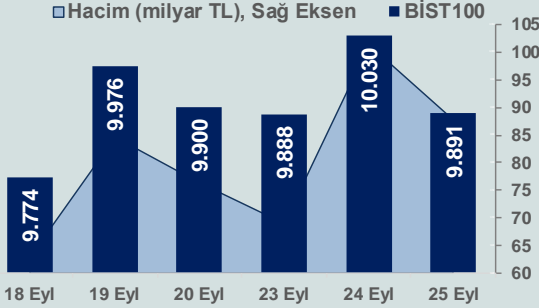


## Bizim Günlük

26 Eylül 2024 Perşembe



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.387,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,8
BİST-100 F/K Cari	7,86
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.068,41	-1,12%	38,00%
BİST-100 (TL)	9.891,00	-1,38%	32,41%
BİST-30 (\$)	324,76	-1,18%	19,03%
BİST-100 (\$)	290,22	-1,44%	14,21%
BİST-Banka Endeksi	14.727,87	0,33%	68,95%
BİST-Mali Endeksi	11.451,91	-0,80%	45,19%
BİST-Sınai Endeksi	12.989,32	-1,37%	12,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.585	-1,7%	
EREGL	5.266	0,5%	
ISCTR	5.195	0,4%	
YKBNK	4.752	0,7%	
AKBNK	4.309	0,1%	
TUPRS	3.598	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ELITE	10,0%	TERA	10,0%
DURKN	10,0%	GRTRK	10,0%
BSOKE	10,0%	RALYH	10,0%
DURDO	10,0%	AVGYO	9,9%
TUCLK	10,0%	PEHOL	9,8%
DNISI	9,9%	SNKRN	8,0%
MANAS	7,8%	PEKGY	7,0%
KTLEV	7,5%	CEMZY	6,8%
MERKO	7,0%	KSTUR	6,4%
KZBGY	5,8%	ALMAD	6,4%
IHAAS	5,7%	UFUK	6,4%
SILVR	5,3%	VANGD	6,1%
CVKMD	5,1%	CRDFA	6,0%
GUNDG	4,9%	AVPGY	5,9%
FLAP	4,6%	MARBL	5,9%
DERHL	4,2%	MPARK	5,8%
FORMT	3,9%	INTEK	5,7%
JANTS	3,6%	NIBAS	5,6%
EUPWR	3,6%	SNPAM	5,5%
FRIGO	3,4%	TETMT	5,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

14:00	Türkiye	TCMB, 19 Eylül tarihli PPK toplantı özeti yayımlandı.
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Dün güne %0,04 artışla başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,38 kayıpla 9.891 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,33 değer kazanırken Sınai Endeks %1,37 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %41,42 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artarak %28,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 33,98-34,19 ve Euro/TL 37,84-38,30 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 268,3 oldu.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm Raporu'nda, dünya çapında dezenflasyon sürecinin devam etmesi, reel gelirlerin iyileşmesi ve birçok ekonomide para politikasının daha az kısıtlayıcı olmasının talebi destekleyeceği beklentisiyle küresel ekonomide bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,1 puan yukarı yönlü revize ederek %3,2'ye yükseltti. OECD, Türkiye ekonomisinde 2024 yılına ilişkin büyüme tahminini 0,2 puan aşağı yönlü revize ederek %3,2 ve 2025 için ise 0,1 puan aşağı yönlü revizeyi %3,1 olarak açıkladı. Türkiye dahil gelişmekte olan ekonomilerde enflasyonun gelişmiş ekonomilere göre daha yüksek seyredeceğini öngören OECD'ye göre, Türkiye'de enflasyon bu yıl sonu ve 2025 boyunca hafifleyecek ancak çift haneli rakamlarda kalmayı sürdürecektir.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) yayınladığı Bölgesel Ekonomik Beklentiler Raporu'nda, Türkiye'nin 2024'teki büyüme tahminini %2,7'de sabit tutarken ekonomik büyümenin, büyüme itici güçlerinin yeniden dengelenmesi ve yatırımcı güvenindeki artışla 2025'te %3'e çıkacağı öngörüsünde bulunuldu. Raporda, Türkiye'deki son politika değişiklikleri ve ülkenin Haziran 2024'te Finansal Eylem Görev Gücü (FATF) gri listesinden çıkarılması, yatırımcı güvenini artırmaya yardımcı olan faktörler olduğunu, cari açığın azaldığını ancak ülkedeki kısa vadeli dış borcun milli gelirin %20'sine eşdeğer yüksek kalmaya devam ettiği belirtildi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,70 azalışla 41.914,75 puana ve S&P500 Endeksi, %0,19 azalarak 5.722,26 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,04 artarak 18.082,21 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de yeni konut satışları, Ağustos'ta aylık bazda 4,7 azalarak 716 bine gerilerken yıllık bazda ise %9,8 yükseliş gösterdi. İnşaat izinleri, Ağustos ayında aylık %4,6 artarken yıllık %6,8 azaldı.

ABD'de mortgage başvuruları, 20 Eylül ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %11 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,15'ten %6,13'e geriledi ve Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,35 artıda. Dolar/TL 34,15 ve Euro/TL 38,18 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 100,80 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1150 sınırında. Brent tipi petrol 70,42 dolardan, altının onsu 2.659,16 dolardan ve gramı ise 2.920,25 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin 19 Eylül tarihli PPK toplantı özeti ön plana çıkarken yurt dışında ise ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları ve bekleyen konut satış verileri takip edilecek.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ağustos ayında %2,47 artan TÜFE'nin Eylül 2024 tarihli 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

## DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (DCTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriye 95.901.198,75+KDV'lik mısır satışı gerçekleştirmiştir.

## Plastikkart Akıllı Kart İletişim Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PKART; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Sipay Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. arasında toplam değeri 4.500.000 Euro'luk uzun vadeli akıllı kart ve kişiselleştirme satış anlaşması imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	41.915	-0,70%	11,21%	24,68%
ABD-S&P 500	5.722	-0,19%	19,97%	33,90%
ABD-NASDAQ	18.082	0,04%	20,46%	38,42%
Almanya-DAX	18.919	-0,41%	12,94%	24,01%
İngiltere-FITSE100	8.269	-0,17%	6,92%	8,43%
Fransa-CAC40	7.566	-0,50%	0,30%	25,48%
Rusya-RTSI	965	-0,95%	-10,94%	-3,50%
Brezilya-BOVESPA	131.586	-0,43%	-1,94%	15,23%
JPN-NIKKEI225	36.380	0,49%	8,47%	12,28%
Çin-SHANGHAI	2.962	2,25%	-0,45%	-5,46%
G.Kore KOSPI	2.661	2,49%	0,21%	6,09%
Hindistan-Sensex	85.407	0,28%	18,23%	29,39%
BİST100	9.891	-1,38%	32,41%	23,03%
BİST100 (\$)	290	-1,44%	14,21%	-4,31%
BİST BANKA	14.728	0,33%	68,95%	81,85%
BİST BANKA (\$)	432	0,28%	45,73%	42,04%
BİST SINAİ	12.989	-1,37%	12,64%	-1,34%
BİST SINAİ (\$)	381	-1,42%	-2,84%	-24,43%

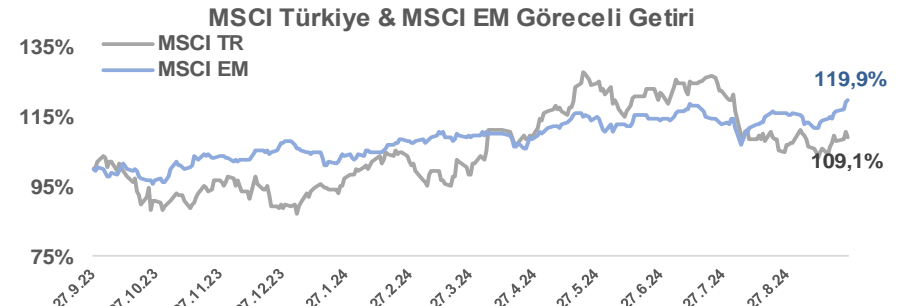
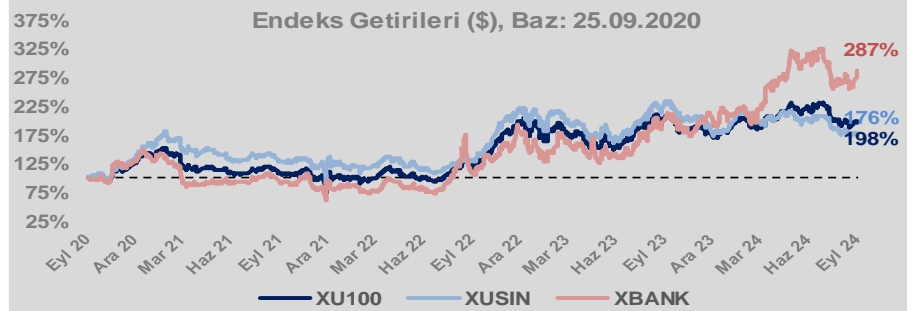
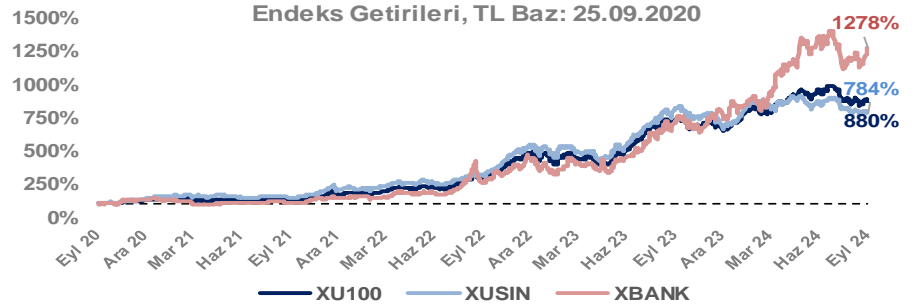
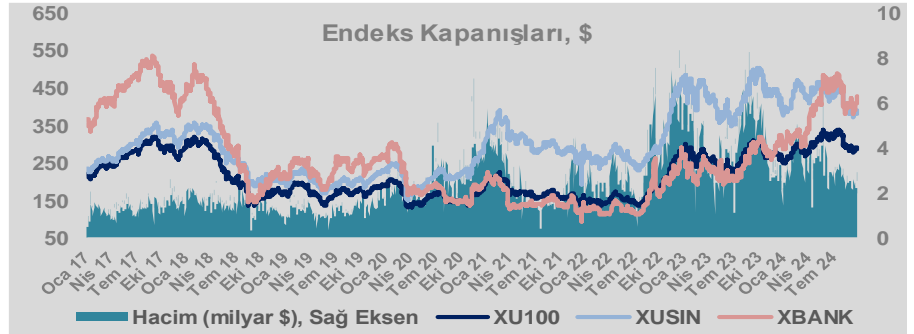
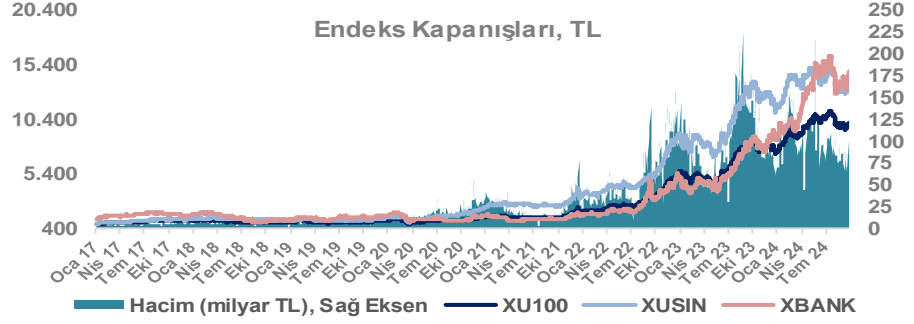
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,1527	0,1%	15,5%
Euro/TL	38,2018	0,5%	17,2%
Euro/Dolar	1,1149	0,2%	1,0%
Dolar/Yen	144,73	0,0%	2,6%
Altın (\$/ons)	2.661	0,2%	29,0%
Altın (TL/gram)	2.922,3	0,2%	49,0%
Gümüş (\$/ons)	31,9	0,4%	34,3%
Gümüş (TL/gram)	35,1	0,4%	55,0%
Brent Petrol (\$/varil)	71,3	-2,3%	-7,6%
VIX	15,4	0,0%	23,8%
Dolar Endeksi	100,9	0,6%	-0,4%
Gösterge Tahvil	41,42%	-0,1%	4,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,33%	0,4%	5,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,79%	0,0%	-2,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	331	304.372
Döviz Açığı Olan Şirket	241	-817.207
Bütün Şirketler	572	-512.835

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	DOHOL 16.074
ARCLK -27.036	ENKAI 14.243
PGSUS -20.018	AKBNK 14.197
ZOREN -18.745	VAKBN 10.972
RGYAS -16.773	HALKB 8.593
IZMDC -15.767	TOASO 8.566

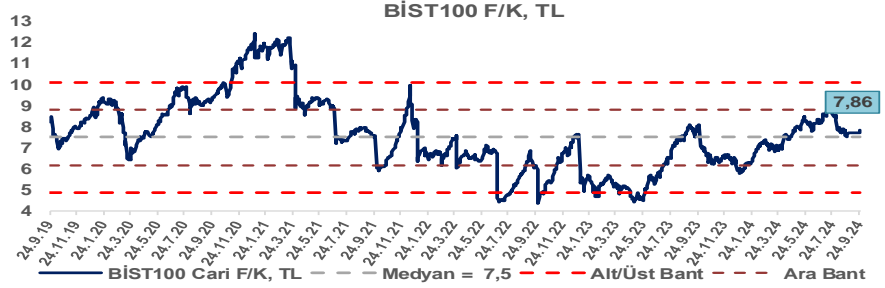
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,70	GG	-
BIMAS	560,50	GG	-
CIMSA	36,24	GG	-
EREGL	51,40	GG	-
THYAO	291,25	GG	-
PETKM	23,12	GG	-
TCELL	95,90	GG	-
FROTO	913,00	GG	-
TRGYO	52,15	GG	-
TUPRS	169,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

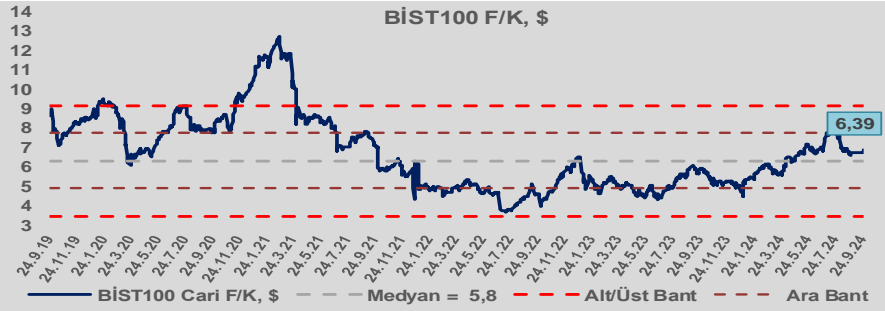


# Bizim Günlük

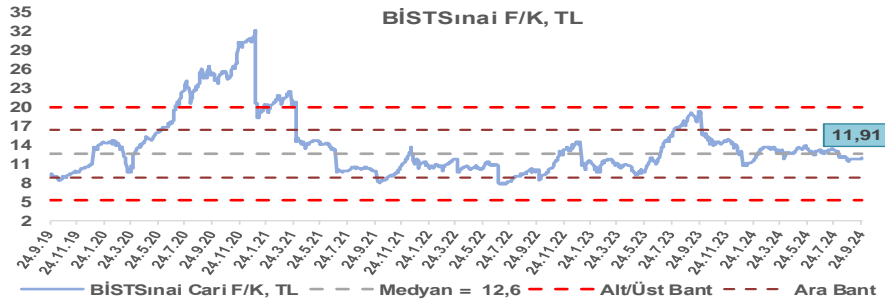
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,1 primli işlem görmektedir.



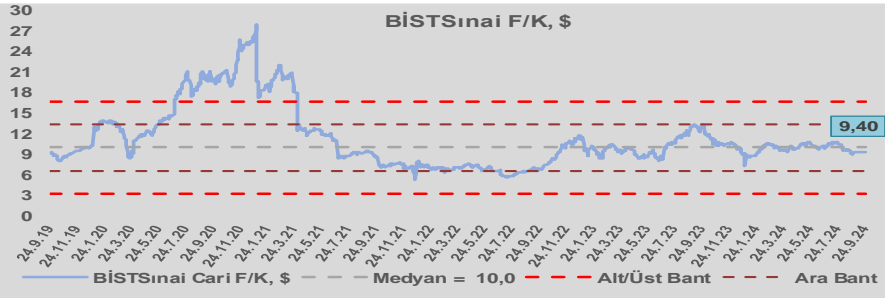
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,7 primli işlem görmektedir.



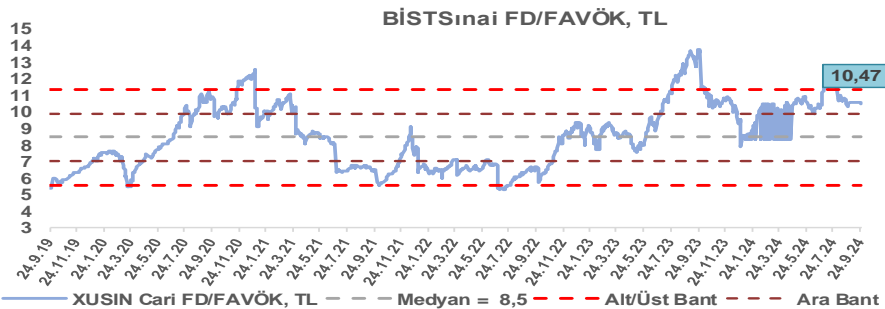
Sınai Endeksi 12,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



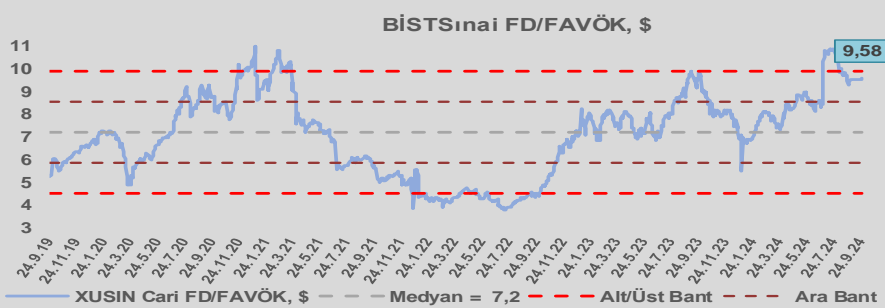
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,8 primli işlem görmektedir.



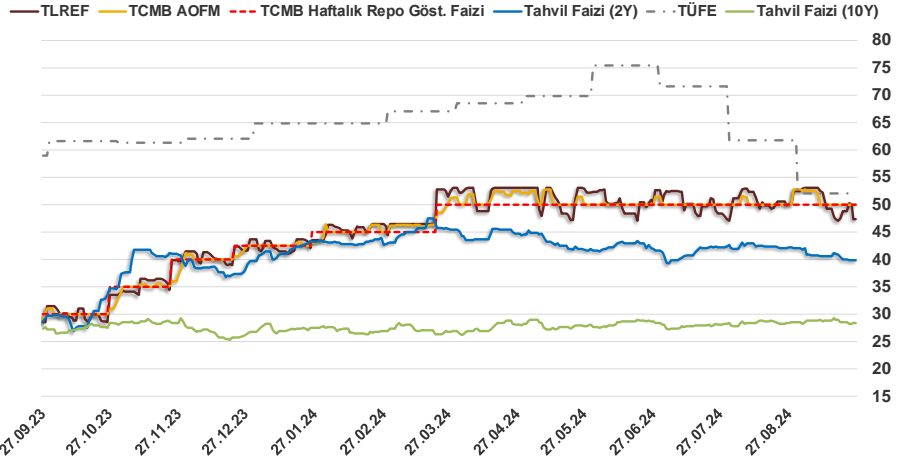


# Bizim Günlük

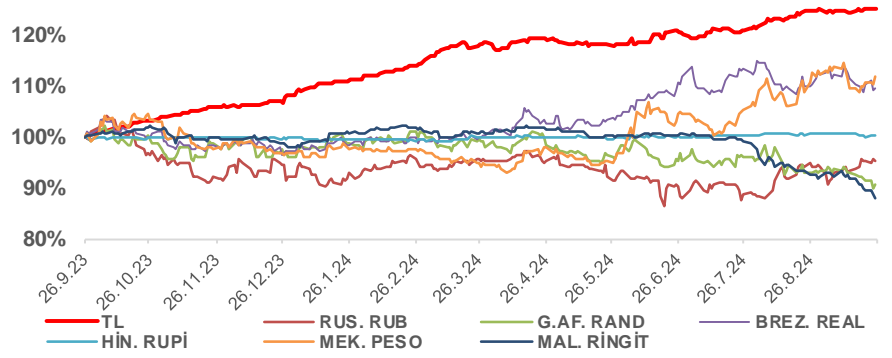
25.09.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	47,27	-15	-284	365	1.877
Tahvil Faizi (10Y)	28,33	-17	1.886	158	76
Tahvil Faizi (2Y)	39,82	-58	-234	14	1.066
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	51,97	0	-981	-1.280	-697

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 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 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.