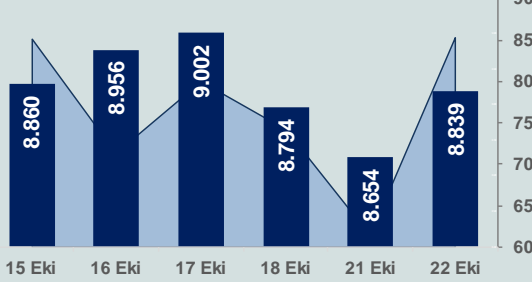


Bizim Günlük

23 Ekim 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.733,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,3
BİST-100 F/K Cari	7,17
Yabancı Payı %	37,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.794,35	2,20%	22,11%
BİST-100 (TL)	8.838,60	2,13%	18,32%
BİST-30 (\$)	286,56	2,20%	5,03%
BİST-100 (\$)	258,60	2,13%	1,77%
BİST-Banka Endeksi	12.091,38	2,41%	38,71%
BİST-Mali Endeksi	10.001,02	2,22%	26,79%
BİST-Sınai Endeksi	11.946,28	1,45%	3,59%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.323	1,9%	
ISCTR	5.617	2,9%	
AKBNK	4.949	3,0%	
EREGL	4.602	0,0%	
YKBNK	4.384	1,7%	
KCHOL	2.983	2,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CWENE	10,0%	DIRIT	10,0%
SMRTG	10,0%	SAFKR	9,9%
EUPWR	10,0%	GZNMİ	9,4%
KAPLM	10,0%	DNISI	7,9%
BRLSM	10,0%	MARKA	7,0%
SANKO	10,0%	BMSCH	5,3%
TURGG	10,0%	ESCOM	5,0%
PATEK	10,0%	ERSU	3,8%
BAKAB	9,9%	KZGYO	3,7%
GRSEL	9,9%	OTTO	3,7%
ALFAS	9,9%	ULUUN	3,4%
BRMEN	9,9%	SOKE	3,3%
KENT	9,8%	SKTAS	3,2%
DZGYO	9,0%	BRYAT	3,2%
HTTBT	8,9%	BAYRK	3,0%
GESAN	8,5%	DOBUR	2,8%
RALYH	8,5%	DENGE	2,7%
KLSYN	8,1%	MSGYO	2,6%
AVPGY	7,5%	EMNIS	2,5%
DERHL	7,3%	ETYAT	2,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,27 yükselişle başlayan ve seans içinde 8.676-8.914 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %2,13 kazançla 8.838,60 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,41 ve Sınai Endeks %1,45 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan azalarak %44,50 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %29,85 düşük seviyelere indirdi. Dolar/TL 34,11-34,27 ve Euro/TL 36,96-37,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,1 oldu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda "2025 yılı Merkezi Yönetim Bütçesinde bütçe giderlerinin 14 trilyon 731 milyar lira, bütçe gelirlerinin ise 12 trilyon 800 milyar lira olacağını öngörmekteyiz. Hükümetlerimiz döneminde bir taraftan mali disipline kararlılıkla devam ederken, diğer taraftan da bütçeyi faiz bütçesi olmaktan çıkararak hizmet bütçesi haline getirdik. 2002 yılında milli gelire oranla %14,3 olan faiz giderlerini oldukça düşük seviyelere indirdik. Nitekim, 2025 yılı bütçesinde faiz giderlerinin %3,2 seviyesinde olmasını öngörmekteyiz." şeklinde konuştu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, bir etkinlikte yaptığı konuşmada "Daha hızlı veya kırılğan iyileşme yerine sürdürülebilir iyileşme tercih edilmeli" açıklamasında bulundu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ekim sayısında, küresel ekonomik büyümenin istikrarlı ancak zayıf kalacağı tahmin edilirken 2024 yılı için küresel büyüme tahmini %3,2 olarak korundu ve, 2025 yılı için ise 0,1 puanlık aşağı yönlü revizyonla %3,2'ye çekildi. Türkiye ekonomisinin 2024 yılında %3 ve 2025 yılında %2,7 büyümesinin beklendiği öngörüldü. Raporda, Türkiye ekonomisi için enflasyon beklentileri ise 2024 yıl sonu için %43 ve 2025 yıl sonu için %24 olurken, işsizlik tahmini 2024 için %9,3 ve 2025 için %9,9 olarak belirlendiği ifade edildi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,02 azalışla 42.924,89 puana ve S&P500 Endeksi %0,05 azalarak 5.851,20 puana gerilerken Nasdaq Endeksi %0,18 artarak 18.573,13 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günün düşüşle tamamladı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun hedefe tahmin edilenden daha hızlı biçimde düşebileceğini söyleyerek enflasyon verilerinin güven verici olduğunu ifade etti. Lagarde, "Enflasyonu tam olarak yendiğimizi henüz söylemeyiz. 2025'te enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşacağız ama zamanını tam olarak bilemiyoruz" ifadelerini kullanırken faiz indirimlerinin devam edeceğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,28 ekside. Dolar/TL 34,25 ve Euro/TL 37,02 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0803 sınırında. Brent tipi petrol 75,84 dolardan, altının onsu 2.751,50 dolardan ve gramı ise 3.030,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise ABD'de ikinci el konut satışları, DoE petrol stokları ve "Bej Kitap (Beige Book)" raporu 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

Birleşim Mühendislik (BRLSM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik San. ve Tic. A.Ş. ile İsviçre Merkezli ISKA SVERIGE AB'nin İstanbul Merkez Şubesi arasında, Bandırma-Bursa arası Yenişehir-Osmaneli Yüksek Standartlı Demiryolu Hattı Mekanik ve Elektrik Tesisat İşleri ile ilgili olarak, Birleşim Mühendislik, 521.546,81 USD (KDV Hariç) + 12.267.408,39 TL (KDV Hariç) tutarlı ve Erde Mühendislik, 1.231.167,08 USD (KDV Hariç) + 28.141.202,60 TL (KDV Hariç) tutarlı sözleşme imzalamıştır.

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (GEREL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile şirketin bazı faaliyet alanlarında üretimlerine dünya çapında devam eden ve yine sektörde Dünyada Lider firmalardan olan Avrupa'da yerleşik bir şirket arasında Ortak Girişim kurulması yönünde karşılıklı niyet beyanları doğrultusunda görüşmeler başlamıştır. Görüşmeler neticesinde olumlu bir sonuç alınıp Ortak Girişim kararı alındığı takdirde, şirketin üretim faaliyetleri ve hacmi çok daha gelişecek olup yeni pazarlarda ürün satışları başlayacağı ve bu suretle şirketin faaliyetlerine olumlu etki yaratacağı beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.925	-0,02%	13,89%	30,33%
ABD-S&P 500	5.851	-0,05%	22,67%	38,75%
ABD-NASDAQ	18.573	0,18%	23,73%	42,67%
Almanya-DAX	19.422	-0,20%	15,94%	31,22%
İngiltere-FITSE100	8.307	-0,14%	7,41%	12,63%
Fransa-CAC40	7.535	-0,01%	-0,11%	24,97%
Rusya-RTSI	899	-0,97%	-17,07%	-16,90%
Brezilya-BOVESPA	129.951	-0,31%	-3,16%	15,22%
JPN-NIKKEI225	38.982	0,18%	16,23%	24,70%
Çin-SHANGHAI	3.309	0,70%	11,23%	10,92%
G.Kore KOSPI	2.594	-0,58%	-2,30%	9,23%
Hindistan-Sensex	80.574	0,44%	11,54%	23,21%
BİST100	8.839	2,13%	18,32%	17,68%
BİST100 (\$)	259	2,13%	1,77%	-6,67%
BİST BANKA	12.091	2,41%	38,71%	56,02%
BİST BANKA (\$)	354	2,41%	19,30%	24,28%
BİST SINAİ	11.946	1,45%	3,59%	-1,51%
BİST SINAİ (\$)	350	1,45%	-10,90%	-22,25%

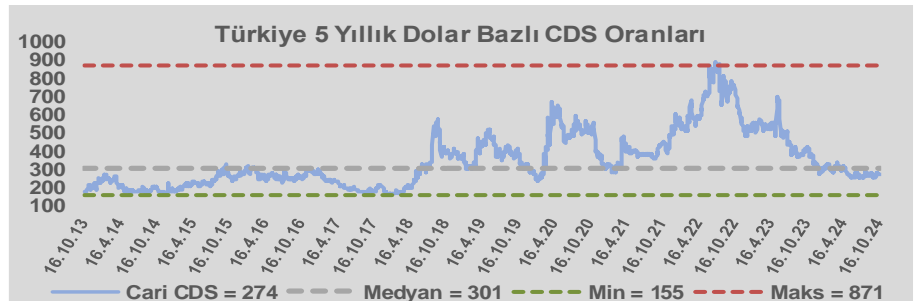
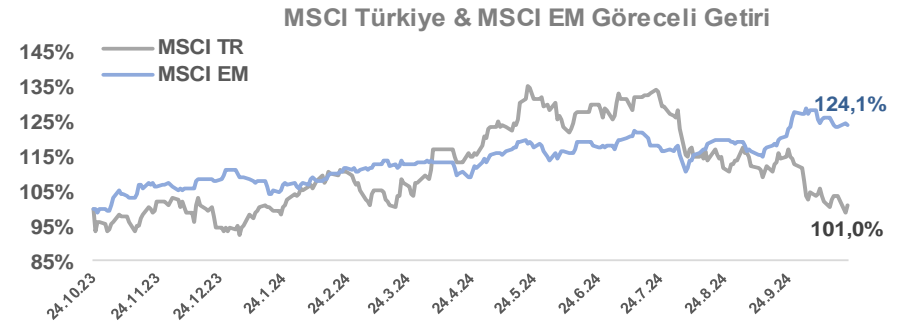
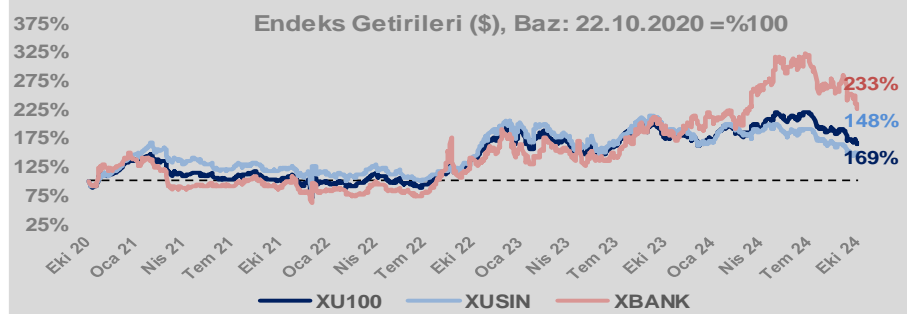
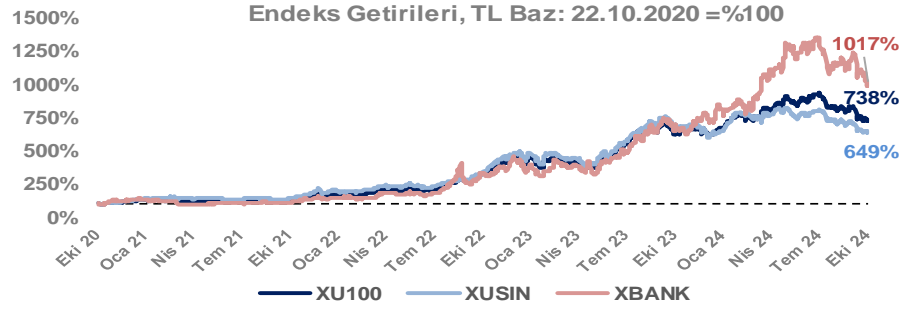
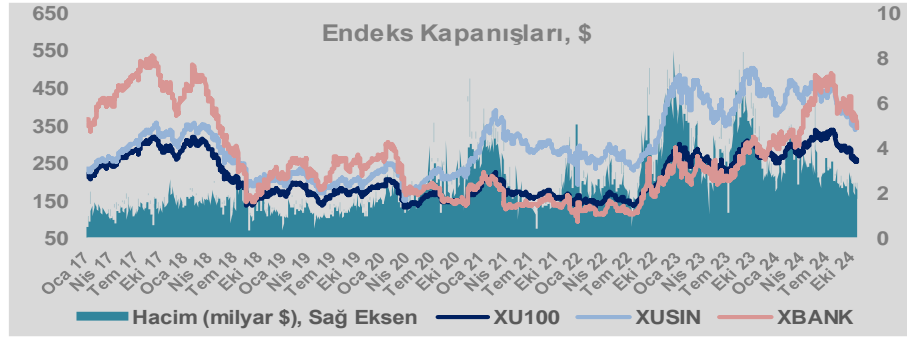
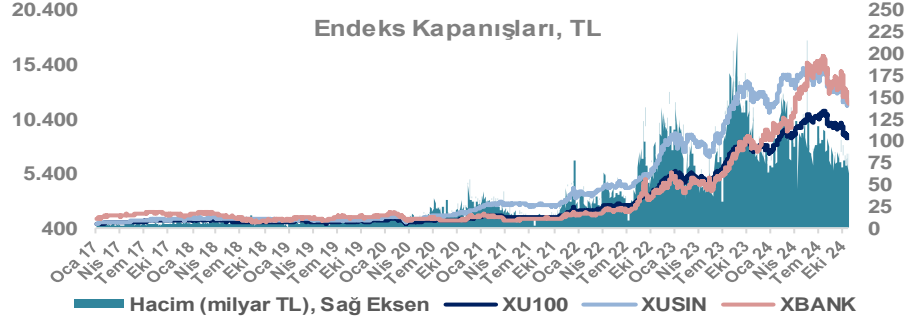
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2455	0,0%	15,8%
Euro/TL	37,0288	0,1%	13,6%
Euro/Dolar	1,0803	0,0%	-2,2%
Dolar/Yen	152,08	0,7%	7,8%
Altın (\$/ons)	2.753	0,2%	33,4%
Altın (TL/gram)	3.031,5	0,1%	54,5%
Gümüş (\$/ons)	34,8	-0,1%	46,4%
Gümüş (TL/gram)	38,4	-0,1%	69,5%
Brent Petrol (\$/varil)	75,9	-0,2%	-1,5%
VIX	18,2	0,0%	46,2%
Dolar Endeksi	104,1	0,2%	2,8%
Gösterge Tahvil	44,50%	-0,1%	12,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,85%	0,1%	11,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	0,8%	9,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	318	299.115
Döviz Açığı Olan Şirket	253	-893.615
Bütün Şirketler	571	-594.499

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -253.134	AESL 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

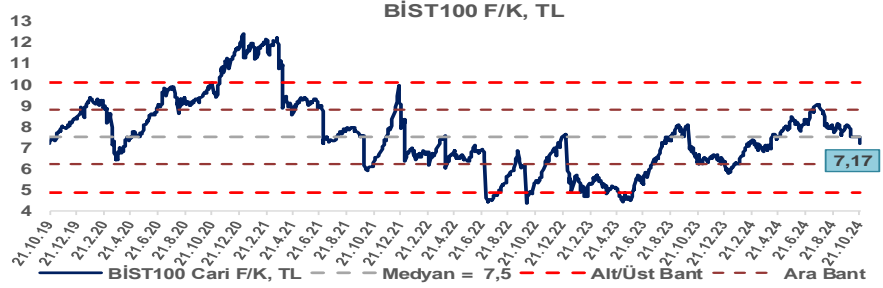
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,10	GG	-
BIMAS	460,50	GG	-
CIMSA	30,52	GG	-
EREGL	47,52	GG	-
THYAO	274,75	GG	-
PETKM	18,96	GG	-
TCELL	87,70	GG	-
FROTO	996,00	GG	-
TRGYO	45,56	GG	-
TUPRS	146,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

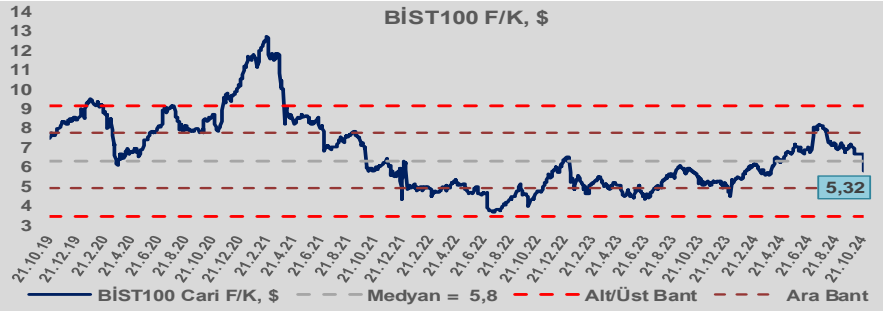


Bizim Günlük

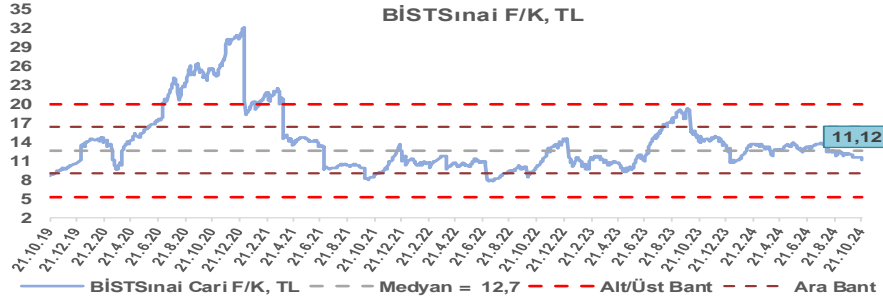
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,4 iskontolu işlem görmektedir.



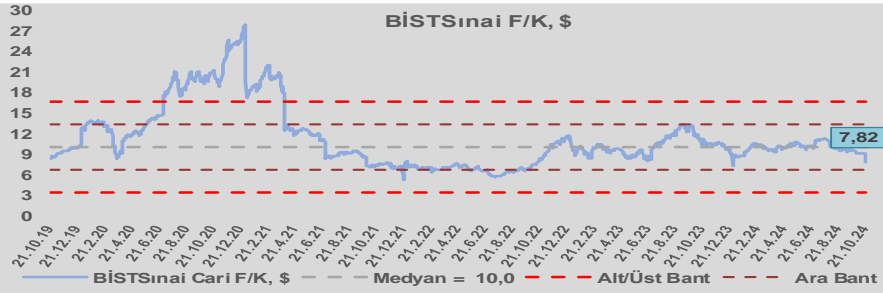
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,6 iskontolu işlem görmektedir.



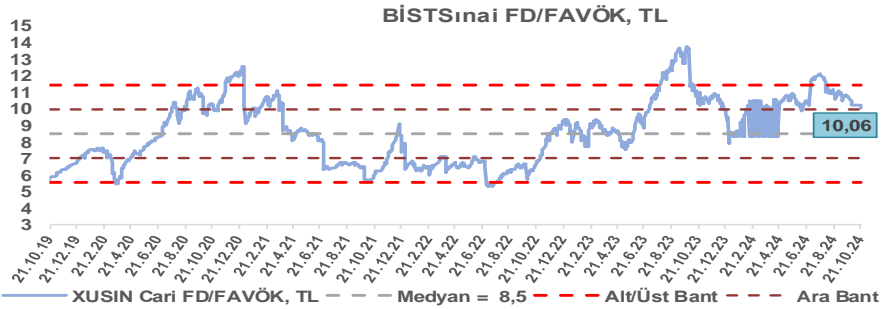
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 iskontolu işlem görmektedir.



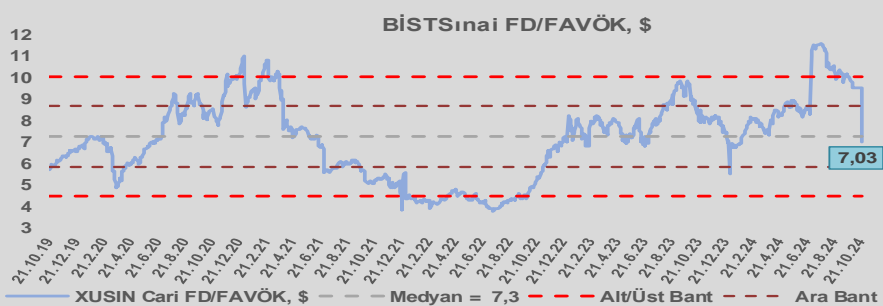
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,2 primli işlem görmektedir.



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

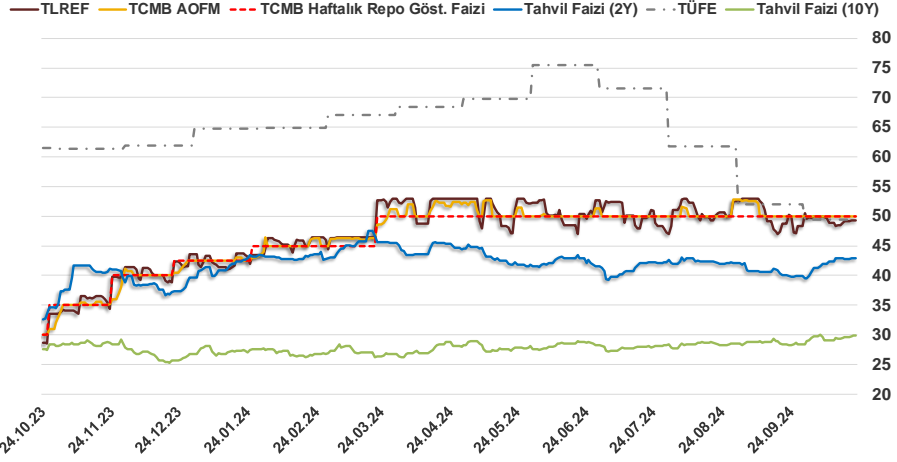


Bizim Günlük

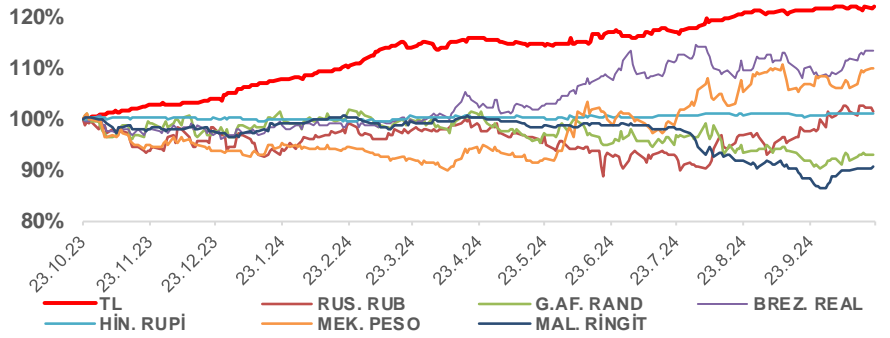
22.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	49,28	77	-98	565	2.064
Tahvil Faizi (10Y)	29,85	45	2.105	310	227
Tahvil Faizi (2Y)	42,85	-1	297	317	1.009
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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 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, 19 Eylül ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke 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.