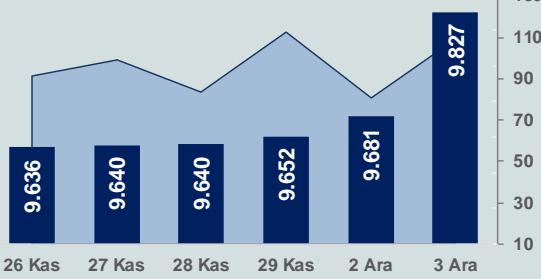


Bizim Günlük

4 Aralık 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.579,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	108,8
BİST-100 F/K Cari	7,49
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.845,04	1,89%	35,21%
BİST-100 (TL)	9.827,23	1,51%	31,55%
BİST-30 (\$)	313,05	1,70%	14,74%
BİST-100 (\$)	283,67	1,32%	11,63%
BİST-Banka Endeksi	14.496,58	2,98%	66,30%
BİST-Mali Endeksi	11.738,21	2,20%	48,82%
BİST-Sınai Endeksi	12.955,11	0,78%	12,34%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	9.524	1,5%	
YKBNK	9.123	4,1%	
THYAO	8.158	0,5%	
AKBNK	6.200	3,9%	
EKGYO	5.586	9,9%	
KCHOL	5.110	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YESIL	10,0%	IHAAS	9,9%
YGYO	10,0%	FORMT	9,9%
DURDO	10,0%	IHEVA	9,9%
BMSCH	10,0%	IHYAY	9,9%
MRGYO	10,0%	IHGZT	9,9%
ISGSY	10,0%	DIRIT	8,5%
HURGZ	10,0%	IHLGM	8,0%
YAYLA	9,9%	DARDL	7,4%
BINBN	9,9%	OTTO	5,9%
PAPIL	9,9%	ETILR	5,6%
YYAPI	9,9%	MMCAS	4,8%
EKGYO	9,9%	MEGAP	4,3%
PEKGY	9,9%	TCKRC	4,2%
GUNDG	9,3%	MEDTR	4,1%
KRGYO	9,1%	MPARK	3,9%
AVTUR	9,1%	FENER	3,9%
ADESE	8,6%	EFORC	3,8%
DCCTR	8,6%	ULAS	3,8%
OSTIM	8,3%	YONGA	3,3%
ATAGY	8,0%	SAMAT	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	Türkiye	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
17:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri
22:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap(Beige Book)" raporu açıklanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 yükselişle başlayan ve seans içinde 9.886 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,51 kazançla 9.827,23 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,98 ve Sınai Endeks %0,78 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan azalışla %41,06 ve 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan azalarak %29,38 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,69-34,77 ve Euro/TL 36,44-36,64 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,7 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında beklentilerin üstünde aylık %2,24 arttı. Ekim ayında %48,58 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %47,09'a geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon da %47,13 oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Kasım ayında aylık %0,66 ve yıllık %29,47 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyon verisi ile ilgili değerlendirmesinde, "Hizmet enflasyonu aylık %1,6 ile 2021 yılı Kasım ayından bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti ve yıllık hizmet enflasyonundaki düşüş eğilimi devam etti. Hizmet enflasyonundaki gerileme ve iyileşen enflasyon beklentileri katılıkları azaltmada önemli mesafe katettiğimizi gösteriyor." dedi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya hesabından enflasyon verisiyle ilgili, hizmet enflasyonunda yavaşlamanın, kasım ayında da sürdürüldüğüne dikkat çekerken uygulanan dezenflasyonist politikalara duyulan güvenin artmasının enflasyondaki düşüşle birlikte enflasyon beklentilerinin de iyileşmesine katkı sağladığını ve dezenflasyon sürecin önümüzdeki aylarda devam edeceğini dile getirdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, yayınladığı raporda "Türkiye'de geleneksel politikaların uygulanması, dış kırılganlıkları ve cari açığı azaltırken, uluslararası rezervlerde önemli bir iyileşme sağladı. Bununla birlikte, enflasyon hala yüksek ve yapışkan. Bu durum TCMB'nin 2024-2026 enflasyon tahminine de önemli bir yukarı yönlü revizyonla yansdı. 2025 için, sıkı para politikası koşullarının sürdürülmesine bütçe açığında önemli bir azalma ve rasyonel gelir politikaları eşlik edeceğinden, politika tutarlılığının artmasını bekliyoruz." ifadelerini kullandı.

Barclays değerlendirmesinde, parasal gevşeme sürecine 26 Aralık'taki PPK toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek başlamasını beklendiği belirtildi. Asgari ücret kararında enflasyon beklentilerini bozacak yukarı yönlü büyük bir sürpriz olmayacağı varsayımıyla TCMB'nin eylül ayına kadar 250 baz puanlık indirimlere devam etmesini beklendiği ifade edilen notta, bankanın yılın geri kalanında %27,5 seviyesinde beklemeye geçeceği öngörüldü. Notta, Aralık ayında gevşeme döngüsüne başlamanın sıkı para politikası duruşunu değiştirmeyeceği öngörüsünde bulunuldu.

Citi ekonomistlerinin enflasyon verisinin ardından yayınladığı raporda, beklenti üzeri gelen Kasım enflasyonu verilerinde öne çıkan işlenmemiş gıda fiyatlarındaki artışın önümüzdeki aylarda normalleşeceğini beklendiklerini belirtirken "Ekonomik yavaşlamaya dair artan kanıtlar ve bankalara bağımlı borçluların karşı karşıya kaldığı tarihsel olarak sıkı finansal koşulların bir araya gelmesi, aralık ayında 250 baz puanlık bir indirim hala masada olduğu görüşümüzü destekliyor" açıklamasına yer verildi.

ABD Borsalarında karışık seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 azalarak 44.705,53 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,05 artışla 6.049,88 puana ve Nasdaq Endeksi %0,40 artarak 19.480,91 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Ekim ayında aylık 372 bin artışla 7,7 milyona çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Piyasa beklentisi, açık iş sayısının 7,5 milyon olacağı yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 artıda. Dolar/TL 34,75 ve Euro/TL 36,55 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,35 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0510 sınırında. Brent tipi petrol 73,86 dolardan, altının onsu 2.648,88 dolardan ve gramı ise 2.959,69 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesi ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %2,24 artan TÜFE'nin Kasım 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %1,67, 2024 yılı sonunda %44,81, 12 ay sonrasında %27,20 ve 2025 yılı sonunda %26,22 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 35,72 ve 12 ay sonrasında ise 42,75 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 14,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 19,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,1 ve %3,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %45,38 ve 12 ay sonrasında ise %30,84 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

CW Enerji Mühendislik Ticaret A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Izdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. arasında, güneş enerjisi panel satışı konusunda KDV Hariç 12.775.035,00 USD tutarında anlaşma sağlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.706	-0,17%	18,62%	23,48%
ABD-S&P 500	6.050	0,05%	26,84%	32,39%
ABD-NASDAQ	19.481	0,40%	29,77%	37,33%
Almanya-DAX	20.017	0,42%	19,49%	22,02%
İngiltere-FTSE100	8.359	0,56%	8,10%	11,27%
Fransa-CAC40	7.255	0,26%	-3,81%	20,33%
Rusya-RTSI	753	-0,91%	-30,46%	-31,21%
Brezilya-BOVESPA	126.139	0,72%	-6,00%	-1,60%
JPN-NIKKEI225	39.249	1,91%	17,02%	17,21%
Çin-SHANGHAI	3.377	-0,06%	13,51%	11,38%
G.Kore KOSPI	2.464	-1,43%	-7,19%	-1,62%
Hindistan-Sensex	81.163	0,39%	12,35%	20,27%
BİST100	9.827	1,51%	31,55%	22,44%
BİST100 (\$)	284	1,32%	11,63%	1,21%
BİST BANKA	14.497	2,98%	66,30%	68,07%
BİST BANKA (\$)	418	2,79%	41,12%	36,25%
BİST SINAİ	12.955	0,78%	12,34%	0,56%
BİST SINAİ (\$)	374	0,59%	-4,67%	-16,63%

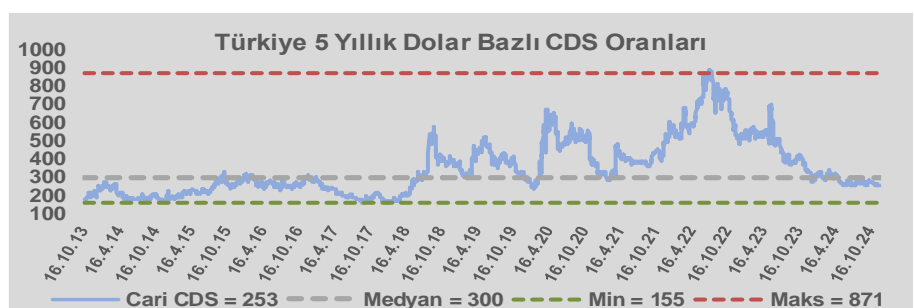
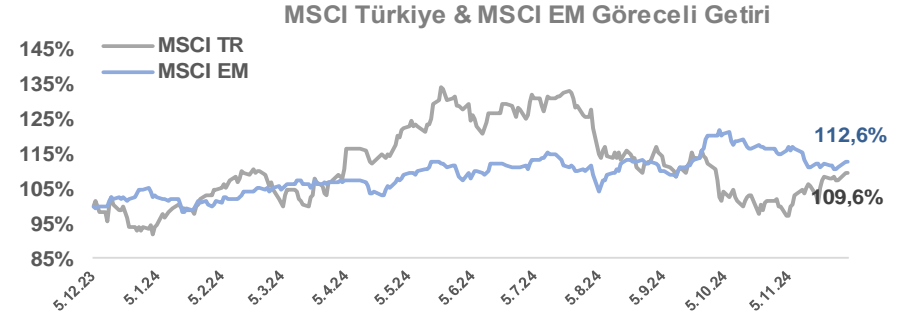
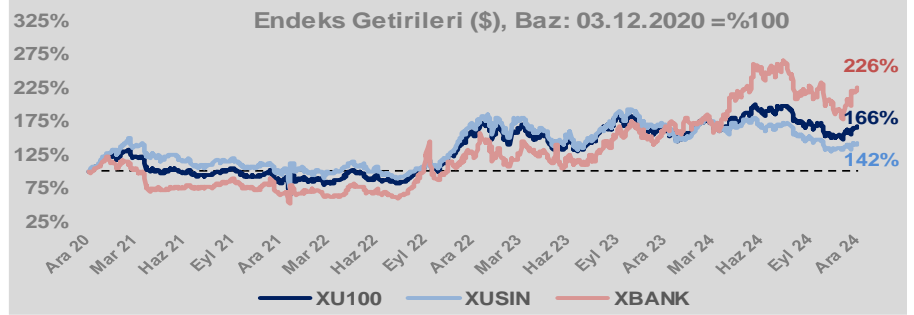
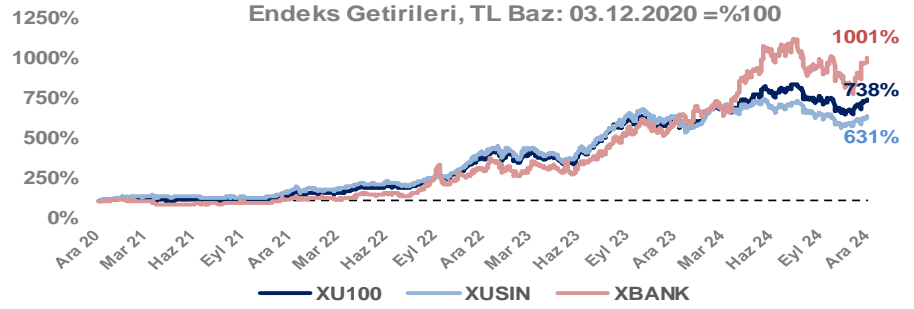
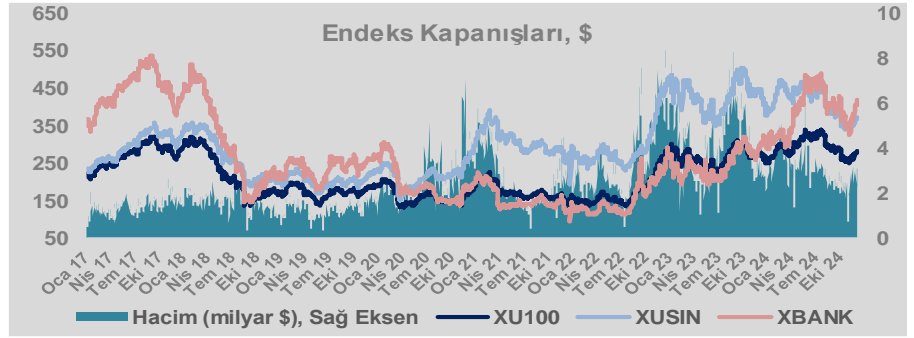
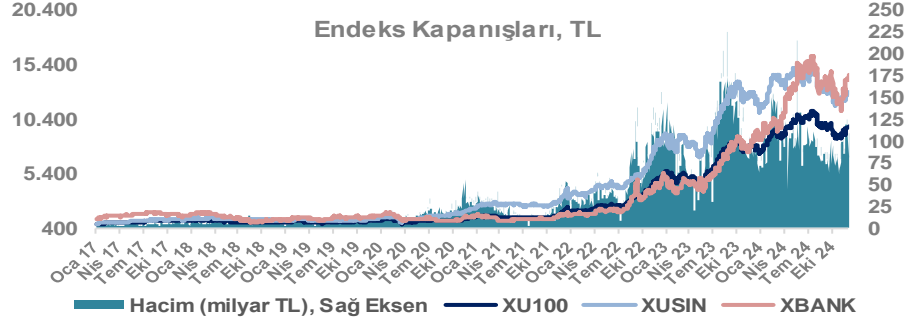
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,7545	0,1%	17,5%
Euro/TL	36,5830	0,1%	12,3%
Euro/Dolar	1,0515	0,1%	-4,8%
Dolar/Yen	150,05	0,4%	6,4%
Altın (\$/ons)	2.650	0,3%	28,4%
Altın (TL/gram)	2.961,0	0,4%	50,9%
Gümüş (\$/ons)	31,0	0,1%	30,5%
Gümüş (TL/gram)	34,7	0,1%	53,3%
Brent Petrol (\$/varil)	73,8	0,3%	-4,2%
VIX	13,3	0,0%	6,8%
Dolar Endeksi	106,4	-0,1%	5,0%
Gösterge Tahvil	41,06%	-0,7%	3,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,38%	-0,3%	9,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,23%	0,2%	8,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	361.827
Döviz Açığı Olan Şirket	250	-984.101
Bütün Şirketler	571	-622.275

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

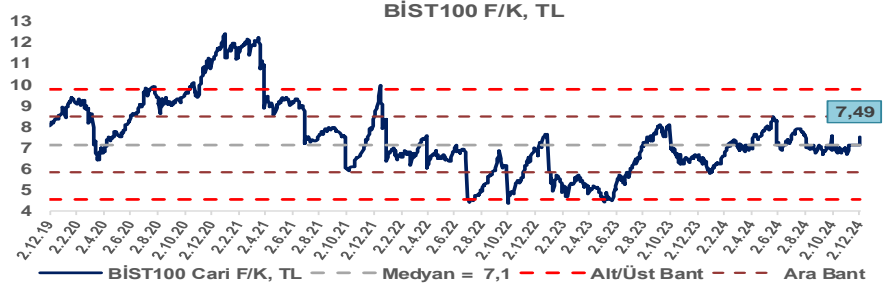
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	178,40	GG	-
BIMAS	502,00	GG	-
CIMSA	40,02	GG	-
EREGL	26,00	GG	-
THYAO	287,00	GG	-
PETKM	18,84	GG	-
TCELL	93,90	GG	-
FROTO	994,50	GG	-
TRGYO	59,30	GG	-
TUPRS	148,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

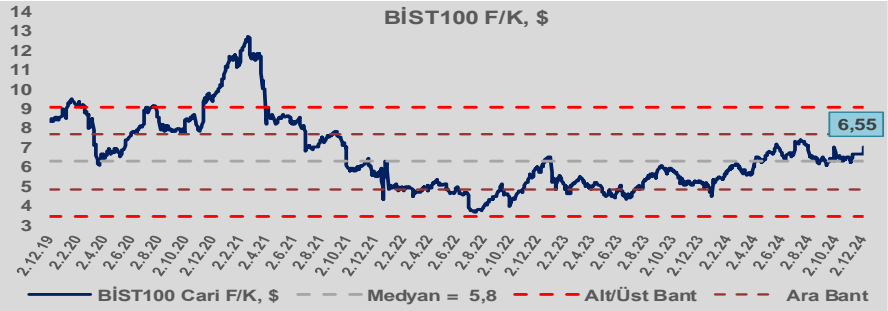


Bizim Günlük

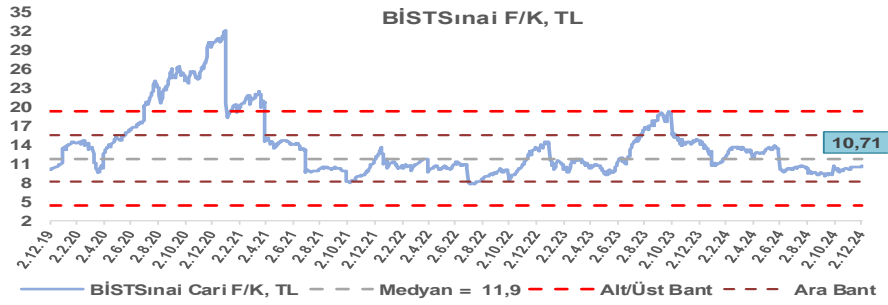
BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



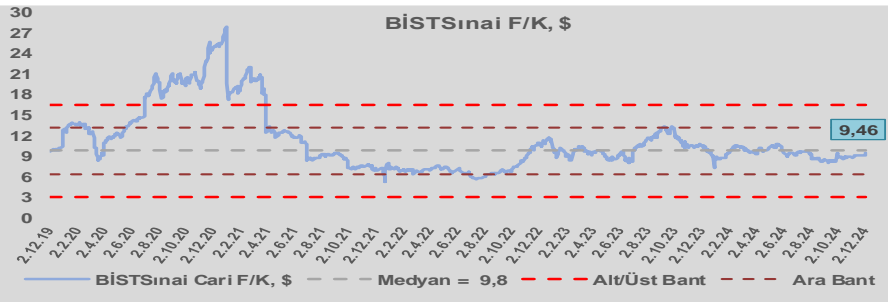
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 primli işlem görmektedir.



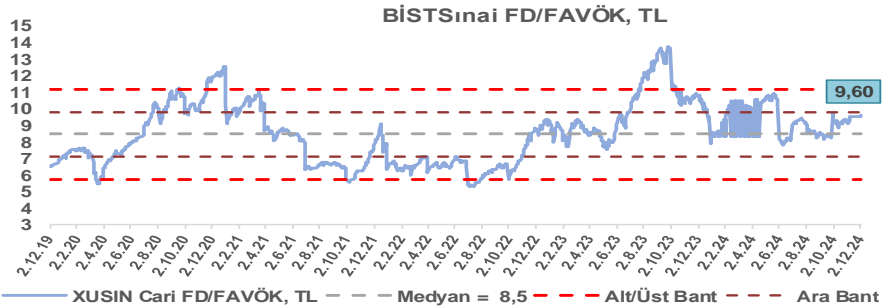
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,9 iskontolu işlem görmektedir.



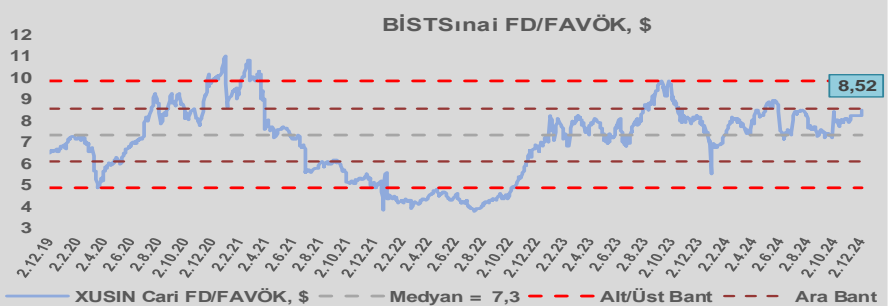
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,1 primli işlem görmektedir.

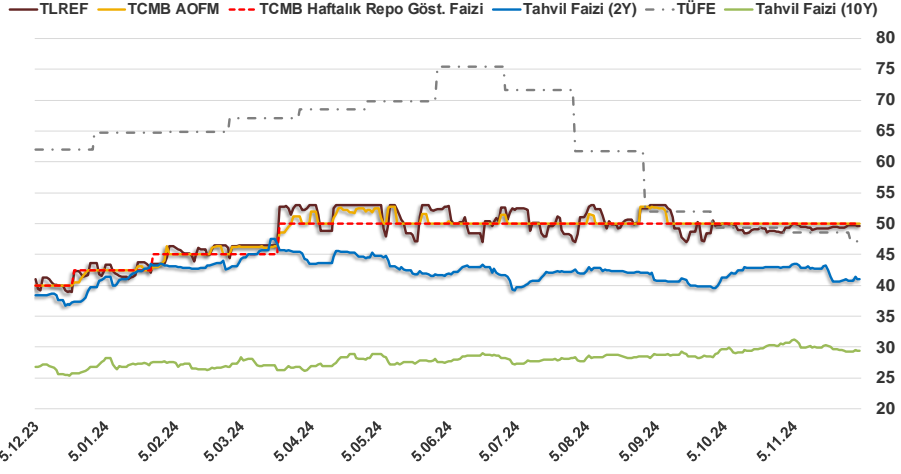


Bizim Günlük

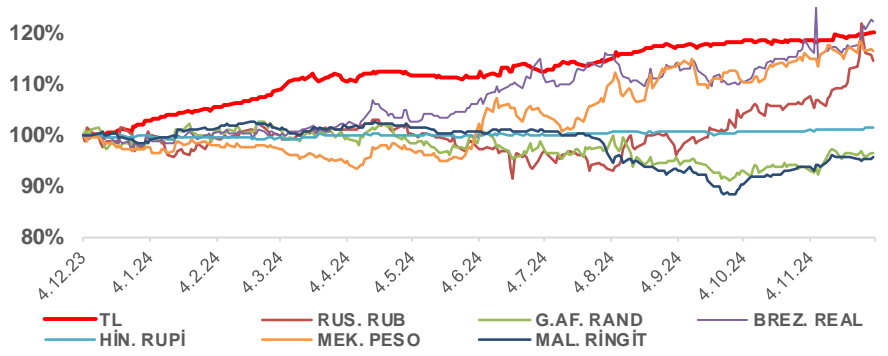
3.12.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,58	23	-23	596	1.011
Tahvil Faizi (10Y)	29,39	3	1.855	264	258
Tahvil Faizi (2Y)	41,06	20	-235	138	268
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.000
TÜFE	47,09	0	-149	-1.768	-1.489

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, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Üike 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.