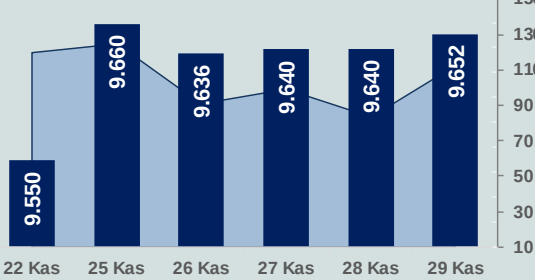


Bizim Günlük

2 Aralık 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	244,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.449,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	112,6
BIST-100 F/K Cari	7,37
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	10.614,11	-0,26%	32,33%
BIST-100 (TL)	9.652,00	0,12%	29,21%
BIST-30 (\$)	307,04	-0,25%	12,53%
BIST-100 (\$)	279,20	0,13%	9,87%
BIST-Banka Endeksi	14.119,45	-0,16%	61,97%
BIST-Mali Endeksi	11.522,08	0,46%	46,08%
BIST-Sınai Endeksi	12.786,90	0,74%	10,88%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	14.127	-4,1%	
THYAO	8.471	-0,8%	
KCHOL	7.524	-0,2%	
ISCTR	6.582	0,8%	
AKBNK	5.740	1,9%	
EREGL	5.000	2,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
GUNDG 10,0%	CRDFA 6,8%
IHLAS 10,0%	ODINE 5,9%
GRTHO 10,0%	EPLAS 5,6%
FORMT 10,0%	ULUSE 5,1%
BYDNR 10,0%	GLBMD 4,9%
KRGYO 10,0%	BEGYO 4,8%
YAYLA 10,0%	ETILR 4,7%
DARDL 9,9%	DZGYO 4,5%
YESIL 9,8%	DERHL 4,5%
IHLGM 9,7%	ARDYZ 4,2%
IHGZT 8,8%	YKBNK 4,1%
ULAS 8,7%	AHSGY 4,0%
ANSGR 8,4%	AYEN 3,8%
KSTUR 8,0%	MMCAS 3,8%
DURKN 7,1%	DERIM 3,7%
OTTO 7,0%	MERIT 3,6%
BINHO 6,9%	DNISI 3,4%
BERA 6,7%	BOSSA 3,3%
MRGYO 6,5%	AVGYO 3,3%
PSGYO 6,5%	GOODY 3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,11 yükselişle başlayan ve seans içinde 9.575-9.735 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,12 artışla 9.652 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,16 değer kaybederken Sınai Endeks %0,74 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalışla %40,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %29,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,58-34,71 ve Euro/TL 36,54-36,81 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 251,1 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,1 büyüdü. Para politikasındaki sıkılaşma büyüme ivmesinin yavaşlamasına neden oldu.

TCMB'nin yayımladığı finansal istikrar raporunda, finansal koşullardaki sıkılığın korunduğuna ve dezenflasyon sürecinin devam ettiğine dikkat çekilerek, sıkılaşmanın iç talepteki dengelenme sürecine katkı sağladığı ve cari dengedeki iyileşmenin belirginleştiği vurgulandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "Türkiye ekonomisi üretim, istihdam, dış ticarete güçlü performans sergiliyor. 2023 yılında zayıf dış talep ve deprem felaketlerine rağmen %5,1 oranında büyüme kaydettilik. Ekonomik büyüklüğümüz 2023 yılında 1 trilyon 130 milyar dolara, 2024 yılının ikinci çeyreğinde 1 trilyon 202 milyar dolara yükseldi. Türkiye ekonomisi 17 çeyrektir kesintisiz büyümeye devam ediyor. 2024 yılında ilk yarısında büyümemiz %3,8 olarak gerçekleşti. Üçüncü çeyrek rakamları %2,1 büyüme oranlarına ulaştık. Kişi başına gelirimiz 15 bin 551 dolara yükselmesinin bekliyoruz. Büyümemiz önemli oranda net mal ve hizmet artışındaki anlayıştan kaynaklanmaktadır. Enflasyonda başlayan düşüş trendi inşallah hızlanarak devam edecek." açıklamasında bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada dezenflasyon sürecinde büyümenin, öngörülerini doğrultusunda ılımlı ve dengeli seyrettiğini belirterek, "Enflasyondaki düşüşle birlikte artan öngörülebilirlik, ticaret ortaklarımızdaki toparlanma, küresel ticaretteki iyileşme ve destekleyici küresel finansal koşullar sayesinde gelecek yılın ikinci yarısından itibaren ekonomik aktivitenin ivme kazanmasını öngörüyoruz." ifadeleri kullandı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, cari açık, bütçe açığı, rezervler ve istihdam gibi birçok noktada beklenenden daha iyi sonuçlarla karşı karşıya olduklarını ifade ederek "Bazı noktalarda da beklentilerimizin biraz altındayız. Enflasyon bunlardan en önemlisi. Bir miktar beklentilerimizin üstünde gerçekleşti. Bir düşüş var beklentilerde, geriye gidiş var ama hala tam arzu ettiğimiz noktada değiliz." dedi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,42 artışla 44.910,65 puana, S&P500 Endeksi %0,56 artarak 6.032,40 puana ve Nasdaq Endeksi %0,83 kazançla 19.218,17 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,3 azaldı. Ekim ayında %2 olan yıllık enflasyon ise Kasım ayında %2,3'e yükseldi.

Almanya'da perakende satışlar, Ekim ayında aylık %1,5 azalırken yıllık bazda ise %1 arttı. Almanya'da mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı, Kasım ayında %6,1 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 ekside. Dolar/TL 34,72 ve Euro/TL 36,57 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,24 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0525 sınırında. Brent tipi petrol 72,36 dolardan, altının onsu 2.623,38 dolardan ve gramı ise 2.928,80 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında da Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %2,88 artan TÜFE'nin Kasım 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %2,01, 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.911	0,42%	19,16%	23,91%
ABD-S&P 500	6.032	0,56%	26,47%	31,29%
ABD-NASDAQ	19.218	0,83%	28,02%	34,35%
Almanya-DAX	19.626	1,03%	17,16%	19,69%
İngiltere-FTSE100	8.287	0,07%	7,16%	10,07%
Fransa-CAC40	7.235	0,78%	-4,08%	19,99%
Rusya-RTSI	754	2,91%	-30,43%	-32,40%
Brezilya-BOVESPA	125.668	0,85%	-6,35%	-1,31%
JPN-NIKKEI225	38.208	-0,37%	13,92%	14,10%
Çin-SHANGHAI	3.360	1,01%	12,95%	10,91%
G.Kore KOSPI	2.460	0,17%	-7,35%	-2,97%
Hindistan-Sensex	79.753	-0,06%	10,40%	19,05%
BİST100	9.652	0,12%	29,21%	21,43%
BİST100 (\$)	279	0,13%	9,87%	0,26%
BİST BANKA	14.119	-0,16%	61,97%	68,93%
BİST BANKA (\$)	408	-0,15%	37,74%	36,48%
BİST SİNAİ	12.787	0,74%	10,88%	-0,32%
BİST SİNAİ (\$)	370	0,75%	-5,71%	-17,25%

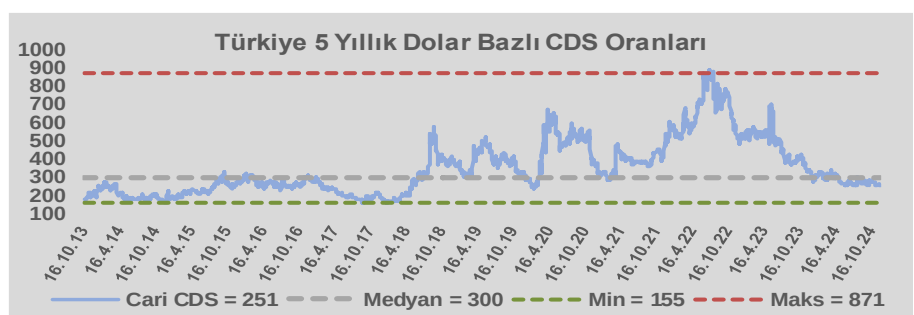
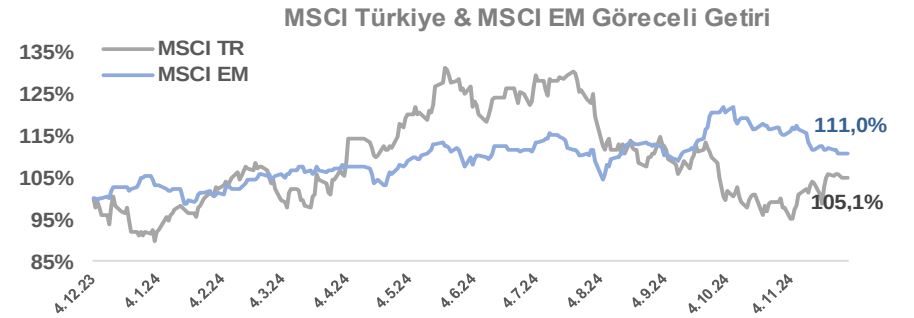
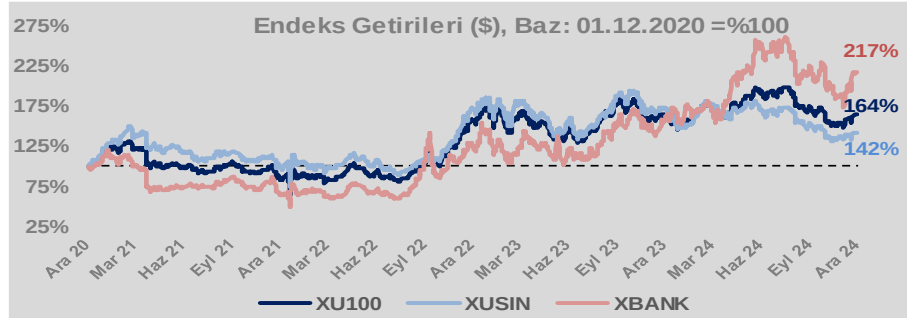
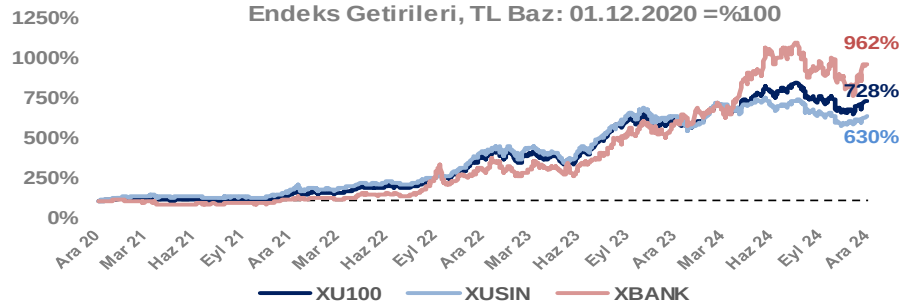
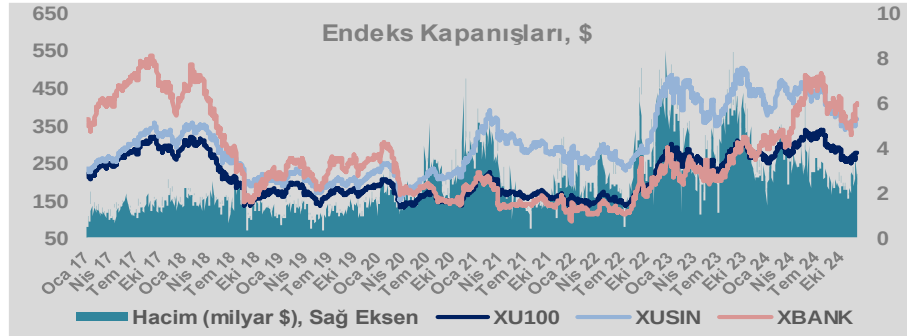
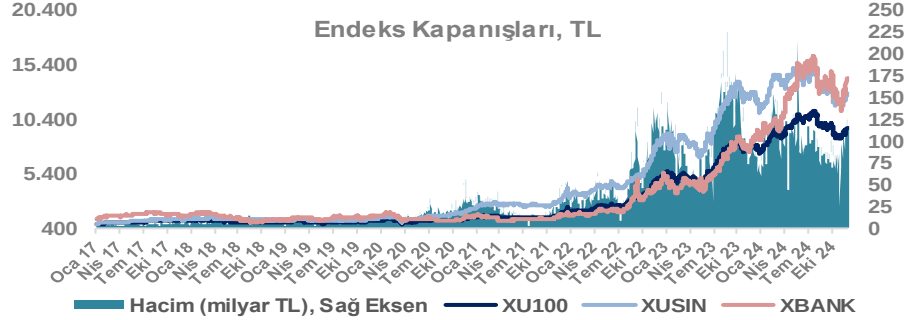
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,7219	0,1%	17,4%
Euro/TL	36,5676	-0,5%	12,2%
Euro/Dolar	1,0524	-0,6%	-4,7%
Dolar/Yen	150,51	0,6%	6,7%
Altın (\$/ons)	2.623	-1,2%	27,1%
Altın (TL/gram)	2.928,3	-1,1%	49,3%
Gümüş (\$/ons)	30,1	-1,8%	26,4%
Gümüş (TL/gram)	33,6	-1,7%	48,4%
Brent Petrol (\$/varil)	72,4	0,7%	-6,1%
VIX	13,5	-2,8%	8,5%
Dolar Endeksi	106,3	0,5%	4,9%
Gösterge Tahvil	40,80%	-0,4%	2,8%
Tr 10yıl Tahvil	29,22%	-0,3%	9,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	0,6%	8,6%

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	177,00	GG	-
BIMAS	473,50	GG	-
CIMSA	40,50	GG	-
EREGL	25,78	GG	-
THYAO	285,00	GG	-
PETKM	18,34	GG	-
TCELL	90,55	GG	-
FROTO	967,00	GG	-
TRGYO	57,85	GG	-
TUPRS	147,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 primli işlem görmektedir.

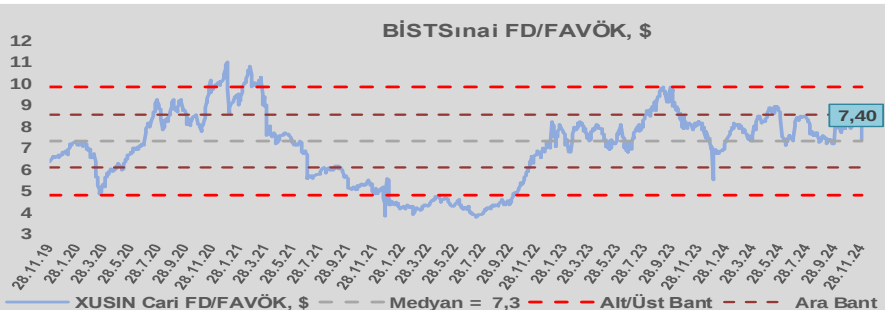
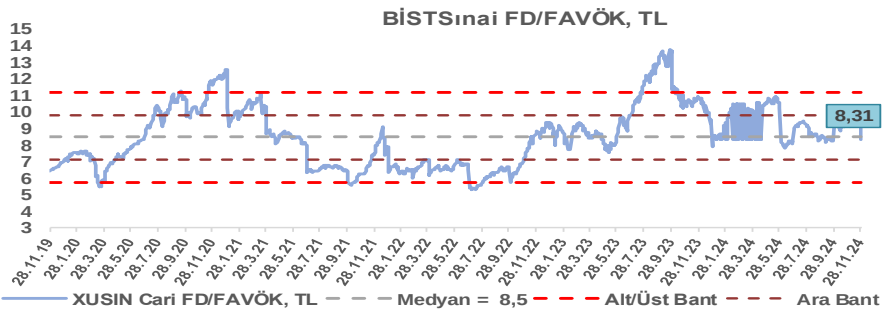
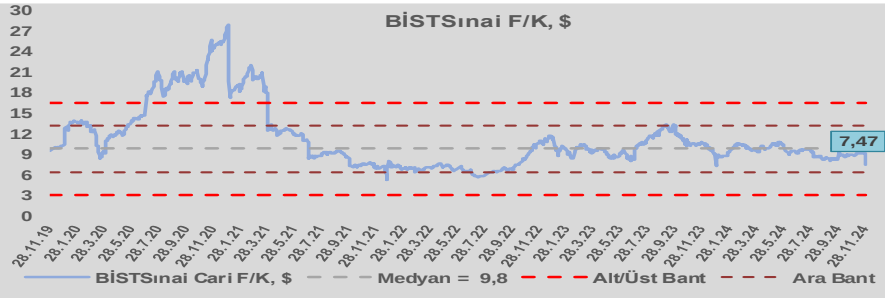
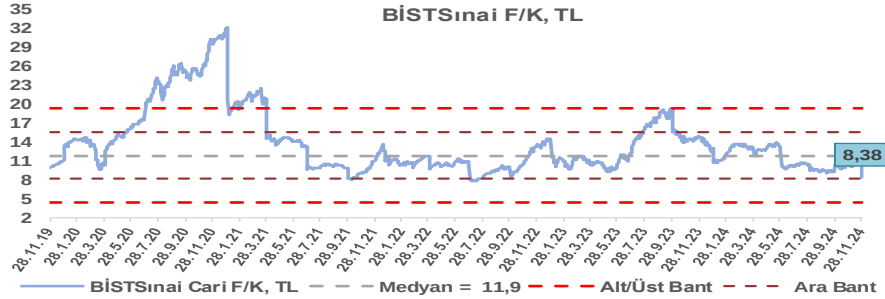
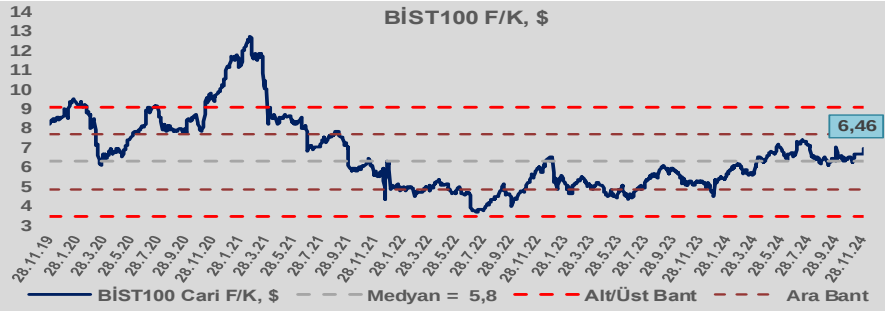
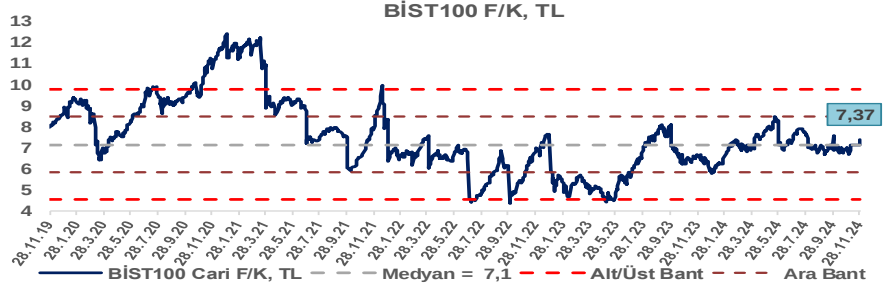
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,9 primli işlem görmektedir.

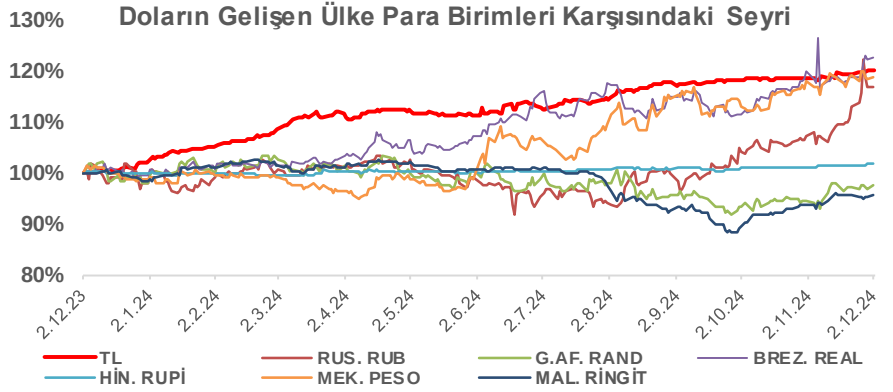
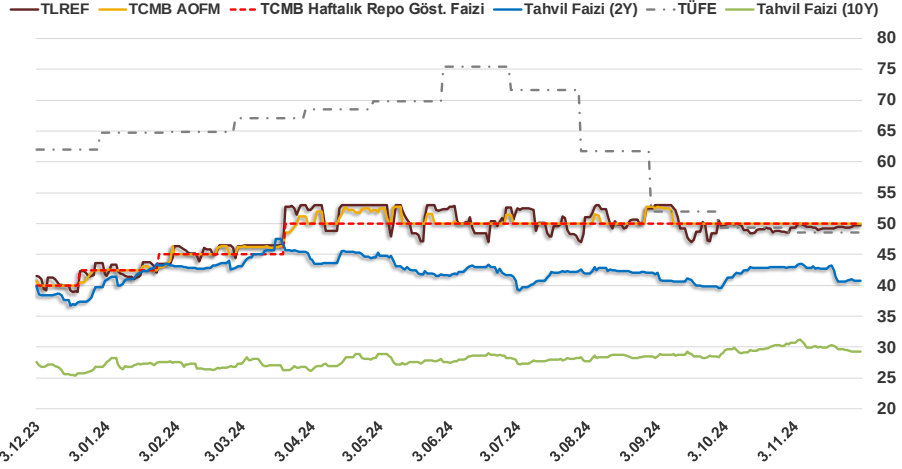


Bizim Günlük

1.12.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,72	34	33	609	828
Tahvil Faizi (10Y)	29,24	-33	1.904	249	216
Tahvil Faizi (2Y)	40,78	16	-224	110	229
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.000
TÜFE	48,58	0	0	-1.619	-1.340

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, 17 Ekim ve 21 Kasım 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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 yayınlanmış 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.