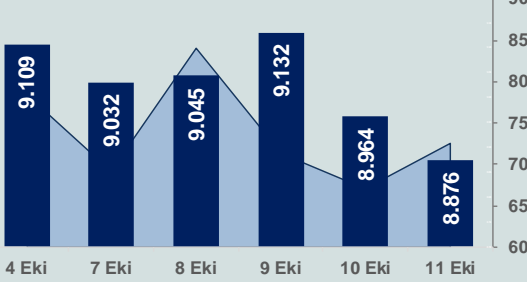


Bizim Günlük

14 Ekim 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.733,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	72,6
BİST-100 F/K Cari	7,17
Yabancı Payı %	38,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.884,80	-0,76%	23,24%
BİST-100 (TL)	8.876,22	-0,98%	18,82%
BİST-30 (\$)	289,43	-0,63%	6,08%
BİST-100 (\$)	259,90	-0,86%	2,28%
BİST-Banka Endeksi	12.918,30	-0,29%	48,19%
BİST-Mali Endeksi	10.277,10	-1,08%	30,29%
BİST-Sınai Endeksi	11.888,03	-1,13%	3,09%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	7.422	3,0%	
ISCTR	5.704	-0,8%	
YKBNK	5.052	-0,8%	
THYAO	4.758	-0,7%	
AKBNK	3.617	-0,4%	
BIMAS	2.637	0,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ANGEN	10,0%	DIRIT	10,0%
YAYLA	10,0%	AHSGY	10,0%
MARKA	10,0%	PKART	9,9%
OFSYM	10,0%	SELVA	8,9%
GLRYH	10,0%	NTHOL	8,8%
BMSCH	9,9%	KSTUR	8,6%
RTALB	9,9%	BYDNR	8,5%
MEGAP	9,8%	ENSRI	7,8%
TKFEN	8,5%	BINHO	7,6%
PASEU	8,3%	DZGYO	7,5%
SUNTK	6,5%	ARENA	6,7%
TMPOL	5,8%	BNTAS	6,4%
TATGD	5,8%	VKING	6,3%
ICUGS	5,0%	FORMT	6,2%
KLSYN	4,7%	CEOEM	6,2%
LINK	4,7%	DURDO	6,1%
YKSLN	4,7%	MERIT	5,7%
KGYO	4,6%	KOPOL	5,6%
YYLGD	4,4%	GUNDG	5,6%
KZGYO	4,4%	OSTIM	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

06:00	Çin	Dış Ticaret Dengesi(\$)
09:00	Almanya	Tarım ÜFE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,26 artışla başlamasına rağmen seans içinde 8.836-9.081 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,98 kayıpla 8.976,22 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,29 ve Sınai Endeks %1,13 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artışla %43,92 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %29,12 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,04 -34,35 ve Euro/TL 37,36-37,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 273,9 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre cari denge, Ağustos ayında 4,32 milyar dolar fazla verdi. Cari fazla verilmesinde, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Ağustos ayında önceki yılın aynı ayına göre 4,2 milyar dolar azalarak 2,9 milyar dolara gerilemesi etkili oldu. Yıllıklandırılmış cari açık 11,25 milyar dolara geriledi. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi Ağustos'ta 9,01 milyar dolar fazla verdi.

TÜİK'in verilerine göre ticaret satış hacmi, Ağustos ayında aylık %2,9 ve yıllık %5,3 arttı. Perakende satış hacmi ise aylık %2,2 ve yıllık %13,3 arttı. Aynı ayda motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi yıllık %1,0 azalırken toptan ticaret satış hacmi %3,1 arttı.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Türkiye değerlendirmesinde, geçen yıl boyunca ekonomi politikalarında yaşanan kararlı değişimin Türkiye'nin genel politika duruşunu sıkılaştırdığı ifade edildi. Vergi ve harcama önlemlerinin mali ihtiyatı yeniden sağlama çabalarını desteklediği belirtilen açıklamada, daha güçlü gelir politikalarına olan bağlılığın kredibilitiyi güçlendirdiği vurgulandı. Açıklamada, "Yetkililerin kademelı politika ayarlaması çerçevesinde enflasyonun daha da düşmesi bekleniyor." ifadesi kullanıldı. Ekonomik tahminlere de yer verilen açıklamada, Türkiye ekonomisinin 2024'te %3, 2025'te %2,7, 2026'da %3,2, 2027'de %3,4, 2028'de %3,7 ve 2029'da %3,9 büyümesinin beklendiği belirtildi. Yıl sonu enflasyon beklentisinin de bu yıl için %43, 2025'te %24, 2026'da %17,2, 2027'de %15,3 ve 2028 ile 2029'da %15 olduğu ifade edildi.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,97 artışla 42.863,86 puana, S&P500 Endeksi %0,61 artarak 5.815,03 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 kazançla 18.342,94 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Eylül'de bir önceki aya göre değişim göstermezken yıllık %1,8 arttı. Gıda ve enerji fiyatları dışında bırakılarak hesaplanan çekirdek üretici fiyatları, aylık %0,2 ve yıllık %2,8 artış gösterdi. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Ekim ayında 68,9 oldu.

İngiltere ekonomisi, Ağustos ayında aylık %0,2 ve yıllık %1,0 büyüdü. Beklenti yıllık %1,4 büyümesi yönündeydi. İngiltere'de sanayi üretimi, Ağustos ayında aylık bazda %0,5 artarken yıllık bazda %1,6 azaldı. Ülkede mal dış ticareti, Ağustos ayında 15,1 milyar sterlin açık verdi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık değişim göstermezken Ağustos ayında %1,9 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %1,6 ile Ocak 2021'den beri en düşük seviyesine geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 34,27 ve Euro/TL 37,44 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,97 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0930 sınırında. Brent tipi petrol 78,12 dolardan, altının onsu 2.665,94 dolardan ve gramı ise 2.938,32 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da tarım ÜFE takip edilecek. Japonya Tokyo Borsası Ulusal Spor Günü nedeniyle kapalı olacak.

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

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KRDM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket tarafından Cezayir'e ihraç edilmek üzere toplam bedeli 10.298.600 EURO'luk ray ihalesi kazanılmıştır. Teslimat sözleşme tarihinden itibaren 3 aylık bir dönemde gerçekleştirilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.864	0,97%	13,73%	27,30%
ABD-S&P 500	5.815	0,61%	21,91%	34,36%
ABD-NASDAQ	18.343	0,33%	22,19%	36,81%
Almanya-DAX	19.374	0,85%	15,65%	27,57%
İngiltere-FTSE100	8.254	0,19%	6,73%	8,61%
Fransa-CAC40	7.578	0,48%	0,46%	25,68%
Rusya-RTSI	903	0,96%	-16,64%	-12,00%
Brezilya-BOVESPA	129.992	-0,28%	-3,12%	12,30%
JPN-NIKKEI225	39.278	0,87%	17,11%	23,72%
Çin-SHANGHAI	3.262	1,36%	9,64%	4,94%
G.Kore KOSPI	2.621	0,94%	-1,28%	5,70%
Hindistan-Sensex	81.920	0,66%	13,40%	23,36%
BİST100	8.876	-0,98%	18,82%	7,47%
BİST100 (\$)	260	-0,86%	2,28%	-11,24%
BİST BANKA	12.918	-0,29%	48,19%	49,26%
BİST BANKA (\$)	378	-0,16%	27,56%	25,37%
BİST SINAİ	11.888	-1,13%	3,09%	-11,95%
BİST SINAİ (\$)	348	-1,00%	-11,26%	-27,35%

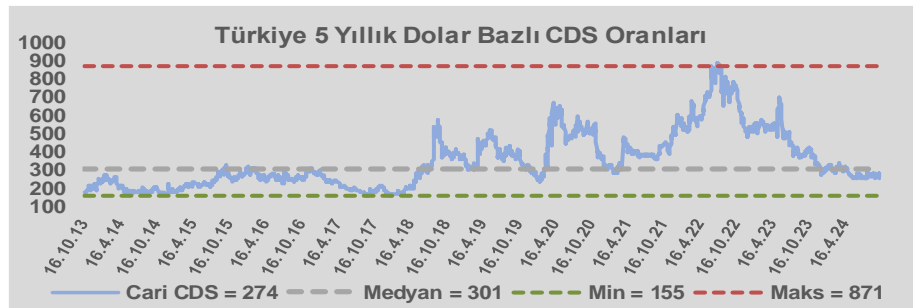
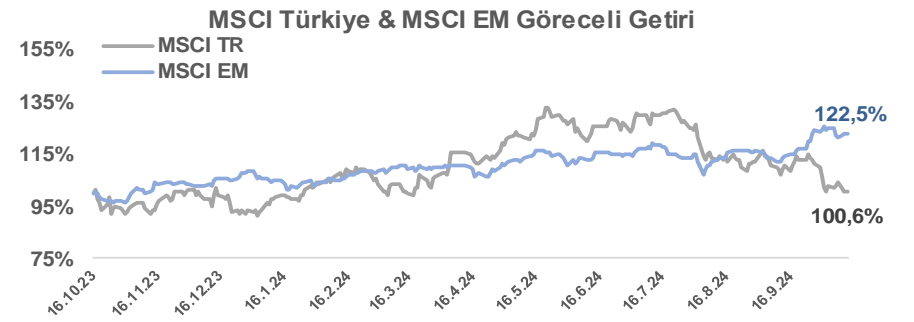
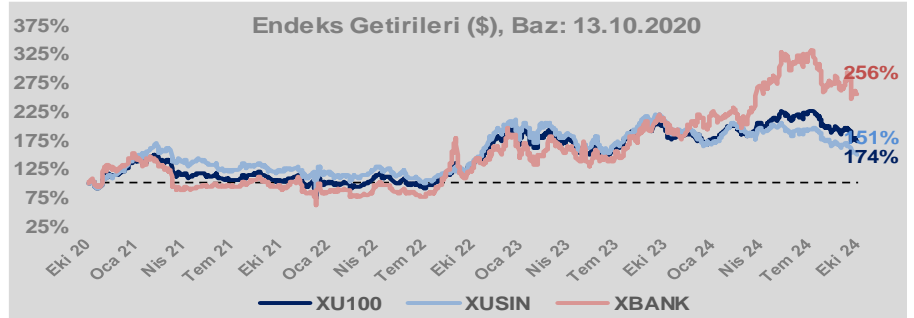
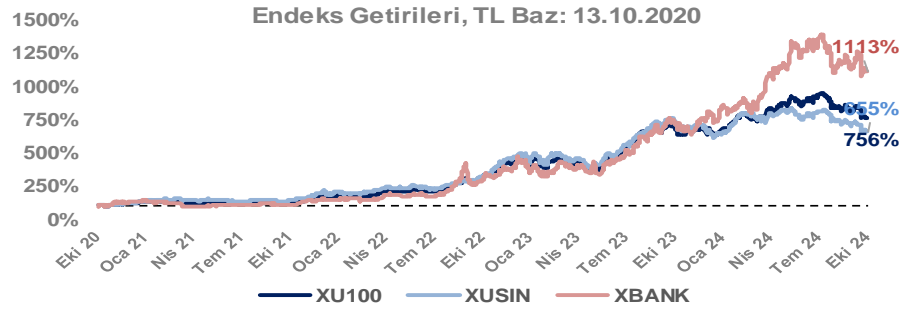
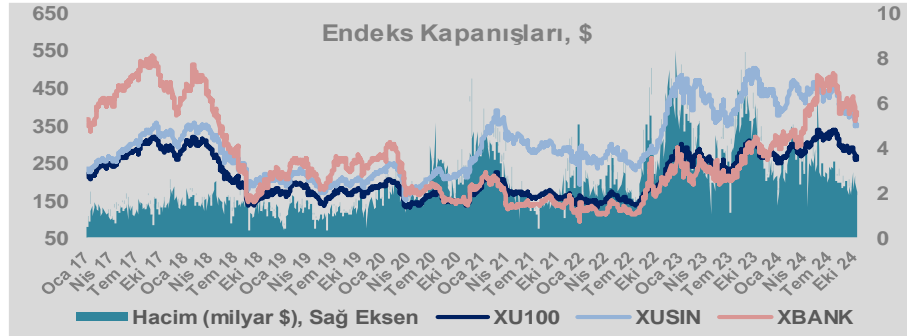
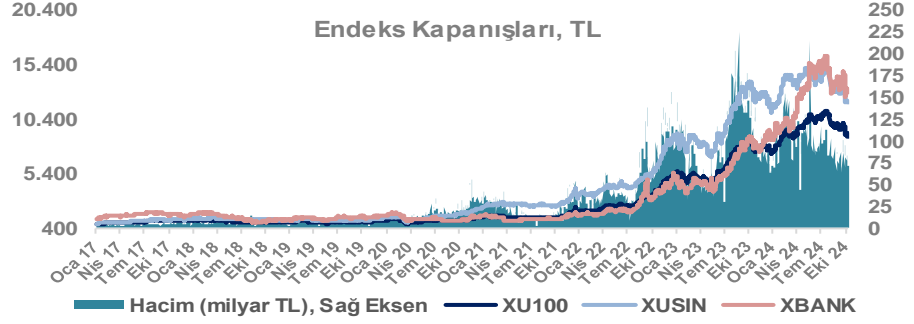
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2557	-0,1%	15,8%
Euro/TL	37,5032	0,0%	15,1%
Euro/Dolar	1,0929	-0,1%	-1,0%
Dolar/Yen	149,20	0,1%	5,8%
Altın (\$/ons)	2.659	0,1%	28,9%
Altın (TL/gram)	2.928,3	0,0%	49,3%
Gümüş (\$/ons)	31,4	-0,5%	32,0%
Gümüş (TL/gram)	34,6	-0,6%	52,8%
Brent Petrol (\$/varil)	78,1	-1,3%	1,3%
VIX	20,5	-2,3%	64,3%
Dolar Endeksi	103,0	0,1%	1,6%
Gösterge Tahvil	43,92%	0,1%	10,7%
Tr 10yıl Tahvil	29,12%	0,2%	8,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	0,7%	5,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	298.416
Döviz Açığı Olan Şirket	252	-889.985
Bütün Şirketler	573	-591.569

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

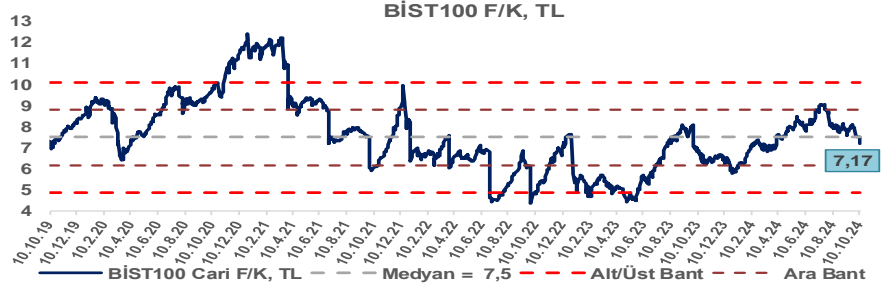
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	142,70	GG	-
BIMAS	466,00	GG	-
CIMSA	31,46	GG	-
EREGL	48,92	GG	-
THYAO	264,75	GG	-
PETKM	19,18	GG	-
TCELL	84,10	GG	-
FROTO	938,00	GG	-
TRGYO	46,44	GG	-
TUPRS	148,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

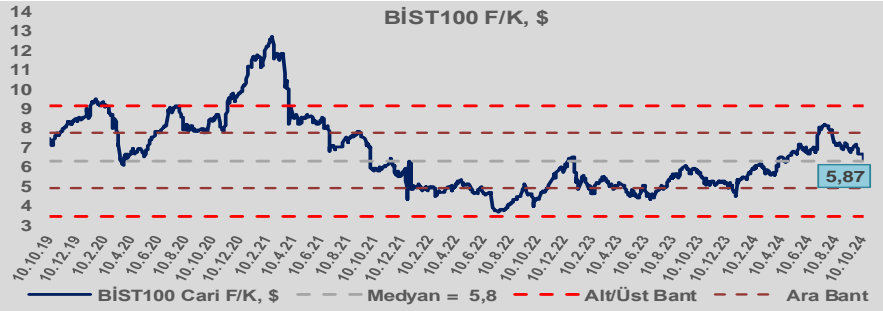


Bizim Günlük

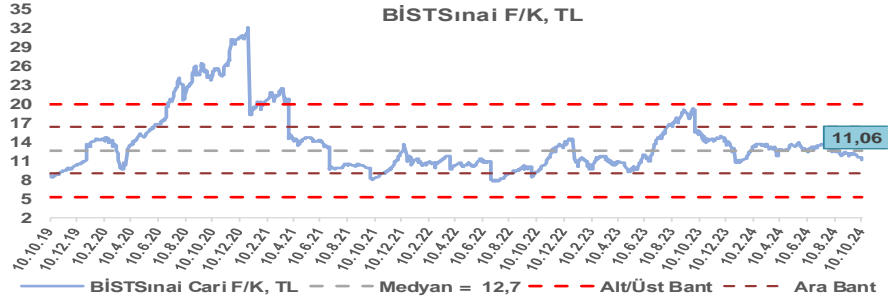
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 iskontolu işlem görmektedir.



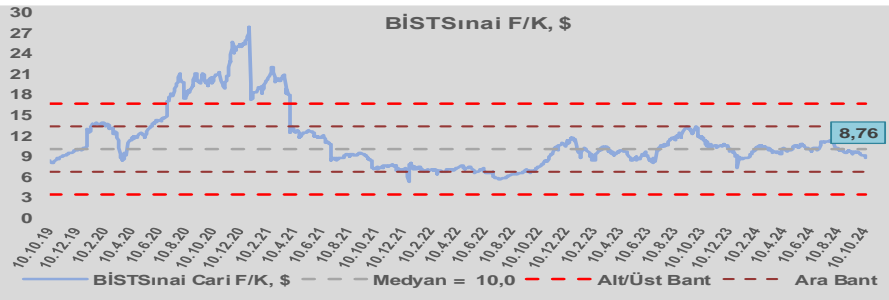
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,8 primli işlem görmektedir.



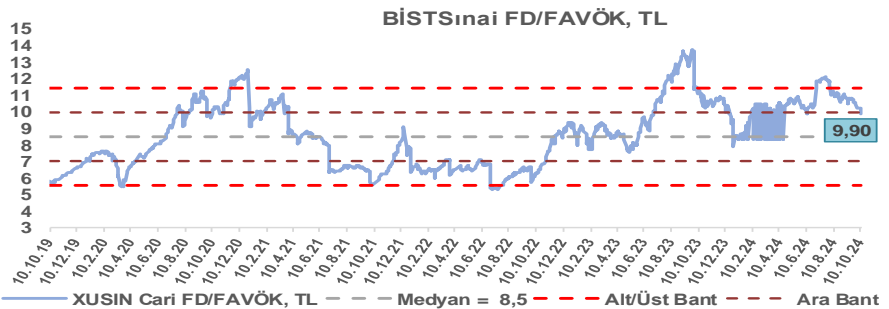
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,8 iskontolu işlem görmektedir.



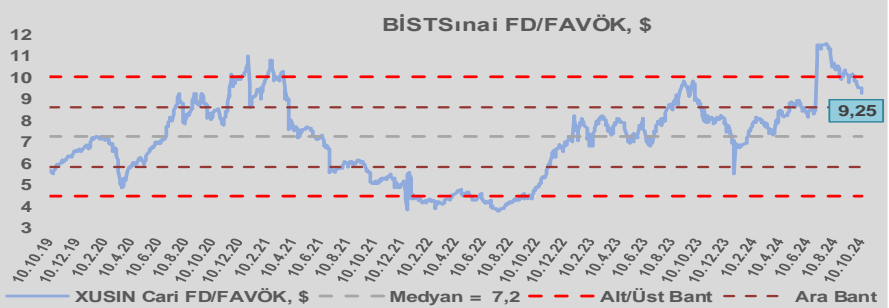
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,7 primli işlem görmektedir.

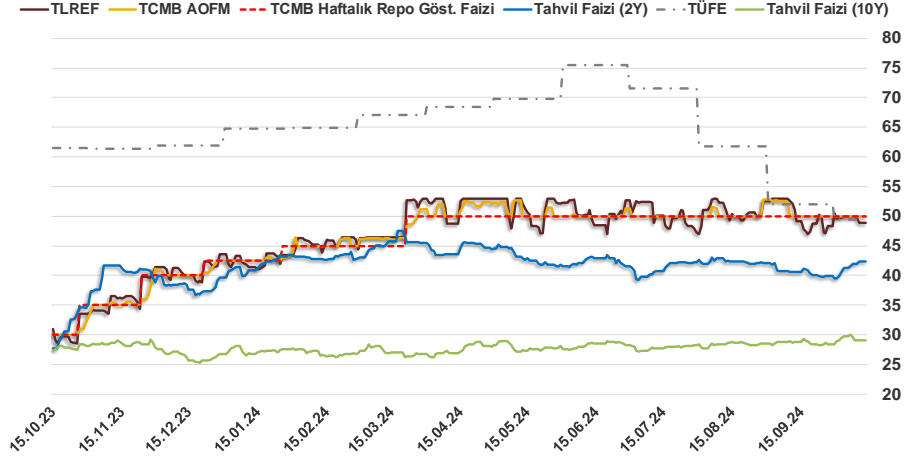


Bizim Günlük

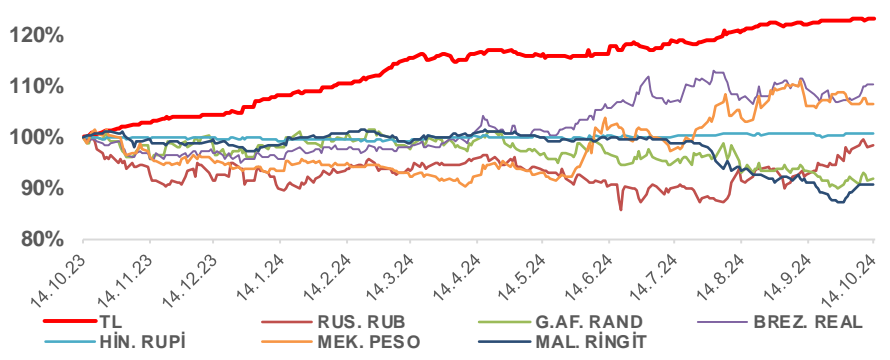
13.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	48,95	-87	-23	532	1.985
Tahvil Faizi (10Y)	29,12	-85	2.017	237	155
Tahvil Faizi (2Y)	42,42	83	182	274	1.471
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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



Doların Gelişen Ülkeler 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.