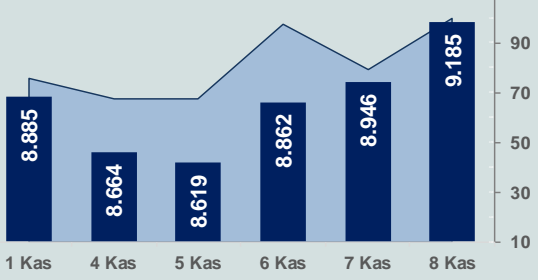


Bizim Günlük

11 Kasım 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.003,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	100,1
BİST-100 F/K Cari	7,12
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.163,88	3,04%	26,72%
BİST-100 (TL)	9.184,82	2,67%	22,95%
BİST-30 (\$)	297,39	3,07%	9,00%
BİST-100 (\$)	268,75	2,69%	5,76%
BİST-Banka Endeksi	12.298,91	5,20%	41,09%
BİST-Mali Endeksi	10.273,31	3,31%	30,24%
BİST-Sınai Endeksi	12.387,20	1,86%	7,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
AKBNK	6.921	5,8%	
ISCTR	6.805	4,4%	
THYAO	6.702	2,7%	
YKBNK	6.554	7,2%	
TCELL	4.438	2,7%	
EREGL	3.930	3,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TLMAN	10,0%	EUHOL	10,0%
DOFER	10,0%	DURDO	10,0%
SUNTK	10,0%	ULKER	7,0%
DMSAS	10,0%	TSGYO	6,6%
BEYAZ	10,0%	ULUFA	5,8%
ODINE	9,9%	DIRIT	5,5%
KERVN	9,9%	ONRYT	5,2%
DAPGM	9,9%	VRGYO	4,4%
IHLAS	9,5%	ANELE	4,1%
KONTR	9,4%	HOROZ	4,0%
OYLUM	8,7%	DERIM	3,9%
ARTMS	8,4%	LIDFA	3,8%
INTEK	8,0%	TRILC	3,6%
BRMEN	7,9%	ETILR	3,5%
PKART	7,7%	NTHOL	3,3%
KRONT	7,7%	TEKTU	3,0%
AKENR	7,6%	ATAGY	2,9%
ALBRK	7,4%	RYGYO	2,9%
YKBNK	7,2%	AHGAZ	2,9%
AGYO	7,0%	SUWEN	2,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
16:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,08 düşüşle başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,67 kazançla 9.184,82 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,20 ve Sınai Endeksi %1,86 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 70 baz puan azalışla %44,00 ve 10 yıllık tahvil faizi 75 baz puan azalarak %29,88 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,16 -34,39 ve Euro/TL 36,73-37,14 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 252,7 oldu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, yılın son Enflasyon Raporu sunumunda, sıkı para politikasının fiyat istikrarını sağlanana kadar süreceğini belirterek 2024 sonu enflasyon tahmininin %38 seviyesinden %44'e, 2025 yıl sonu tahmininin de %14'ten %21'e yükseltildiğini açıkladı. 2024 yıl sonu gıda enflasyonu varsayımı ise %35,5'ten %41,8'e çıkarıldı. Karahan, "Enflasyon beklentilerinin seyri, dezenflasyonun hızı açısından önemli. Manşet enflasyondaki düşüşle birlikte tüm sektörlerin beklentileri kademeli şekilde geriliyor Para politikasındaki sıkı duruşumuzu, dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde sürdüreceğiz." dedi. Faizde indirim döngüsü başlasa da sıkı duruşun korunacağını altı çizilirken enflasyonda %42'lik seviyeye aralık yerine ocak ayında ulaşılmasının beklendiğini ifade etti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,59 artışla 43.988,99 puana, S&P500 Endeksi %0,38 artarak 5.995,54 puana ve Nasdaq Endeksi %0,09 artarak 19.286,78 puan oldu. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Kasım ayında 73'e yükseldi. Ekim ayında tüketici güveni 70,5 değerini almıştı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Şu anki beklenti Fed'in Aralık toplantısında bir çeyrek puanlık indirim daha yapılması yönünde olsa da, karar vermeden önce verilerin gerçekte nasıl görüldüğüne bakmamız gerekiyor." dedi. Kashkari, ABD ekonomisinin dikkate değer şekilde güçlü kaldığını ve merkez bankasının enflasyonu yenmede ilerleme kaydettiğini ancak Fed'in hala enflasyonu yenilgiye uğratamadığını kaydetti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Üyesi Robert Holzmann, Avrupa Merkez Bankası'nın Aralık ayında faiz oranlarını düşürmemesi için bir neden olmadığını dile getirdi. Holzmann, son faiz indiriminden bir hafta sonra Aralık ayında 25 baz puanlık bir indirimin mümkün olduğunu söylerken, bunun o tarihteki ekonomik verilere bağlı olacağını yineledi.

Çin'de tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,3 azalırken yıllık %0,3 arttı. Üretici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,1 ve yıllık %2,9 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 34,38 ve Euro/TL 36,88 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,05 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0715 sınırında. Brent tipi petrol 73,86 dolardan, altının onsu 2.673,21 dolardan ve gramı ise 2.950,68 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik oranı yurt dışında Almanya'da cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.989	0,59%	16,71%	28,31%
ABD-S&P 500	5.996	0,38%	25,70%	35,79%
ABD-NASDAQ	19.287	0,09%	28,48%	39,78%
Almanya-DAX	19.215	-0,76%	14,71%	26,13%
İngiltere-FTSE100	8.072	-0,84%	4,39%	9,67%
Fransa-CAC40	7.339	-1,17%	-2,71%	21,71%
Rusya-RTSI	881	1,88%	-18,73%	-20,59%
Brezilya-BOVESPA	127.830	-1,43%	-4,74%	6,02%
JPN-NIKKEI225	39.381	-0,25%	17,42%	22,43%
Çin-SHANGHAI	3.454	0,04%	16,10%	13,12%
G.Kore KOSPI	2.539	-0,88%	-4,39%	4,60%
Hindistan-Sensex	80.013	0,66%	10,76%	23,42%
BİST100	9.185	2,67%	22,95%	17,13%
BİST100 (\$)	269	2,69%	5,76%	-1,53%
BİST BANKA	12.299	5,20%	41,09%	60,21%
BİST BANKA (\$)	360	5,22%	21,36%	34,66%
BİST SINAİ	12.387	1,86%	7,42%	-2,22%
BİST SINAİ (\$)	362	1,88%	-7,60%	-18,24%

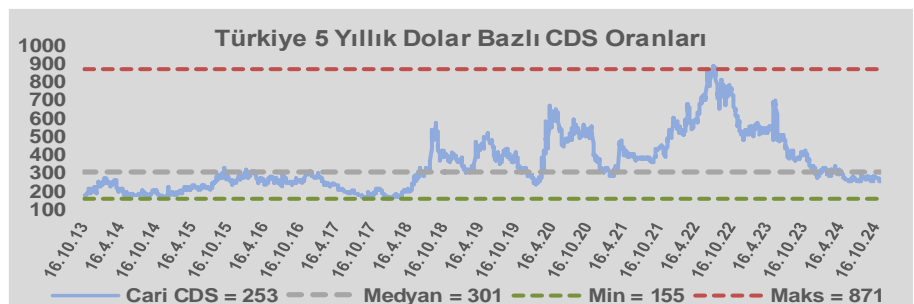
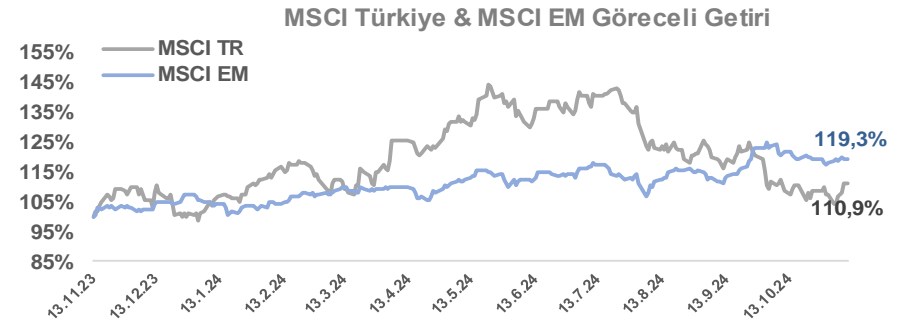
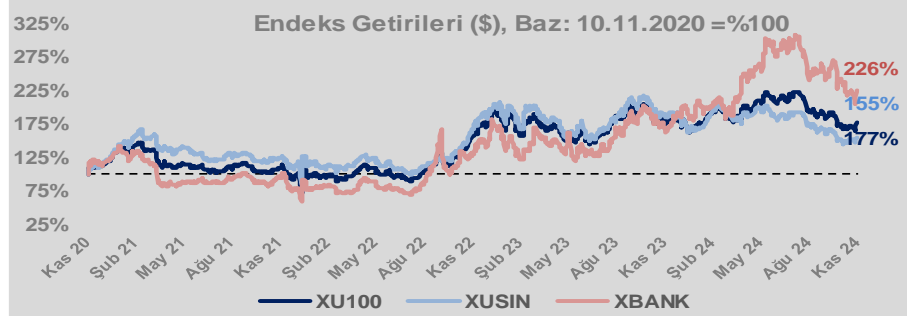
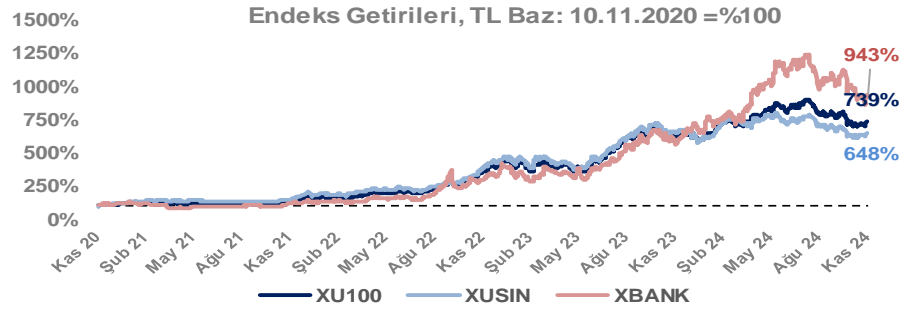
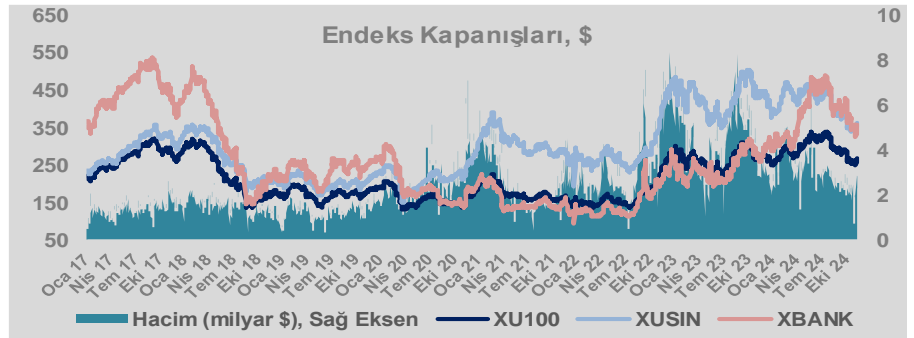
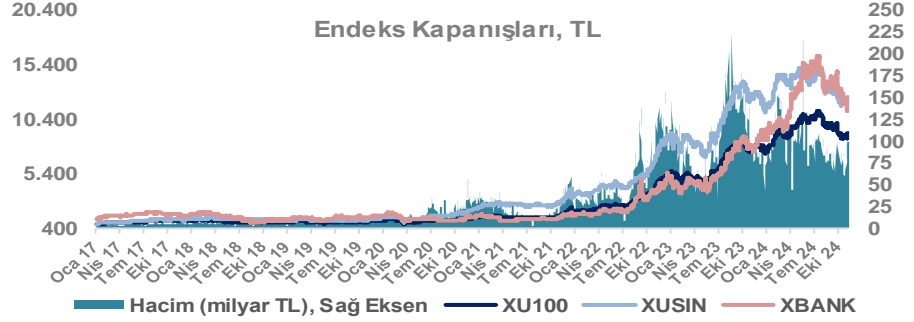
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,3831	0,0%	16,3%
Euro/TL	36,8767	0,1%	13,2%
Euro/Dolar	1,0717	0,0%	-2,9%
Dolar/Yen	153,46	0,6%	8,8%
Altın (\$/ons)	2.671	-0,5%	29,5%
Altın (TL/gram)	2.953,4	-0,5%	50,6%
Gümüş (\$/ons)	31,3	0,1%	31,5%
Gümüş (TL/gram)	34,6	0,1%	52,9%
Brent Petrol (\$/varil)	73,8	-0,2%	-4,3%
VIX	14,9	-1,7%	20,0%
Dolar Endeksi	105,1	0,1%	3,7%
Gösterge Tahvil	44,00%	-1,6%	10,9%
Tr 10yıl Tahvil	29,88%	-2,5%	11,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,34%	0,7%	11,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	316	348.838
Döviz Açığı Olan Şirket	255	-974.319
Bütün Şirketler	571	-625.481

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
SNGYO -68.524	VAKBN 20.790
FROTO -61.975	AEFES 19.844
PETKM -44.206	ENKAI 18.336
MOGAN -32.559	AGHOL 18.197
PGSUS -20.018	AKBNK 17.692
VESTL -19.585	KCHOL 17.656
ZOREN -18.745	DOHOL 10.613
ISCTR -18.405	HALKB 8.593

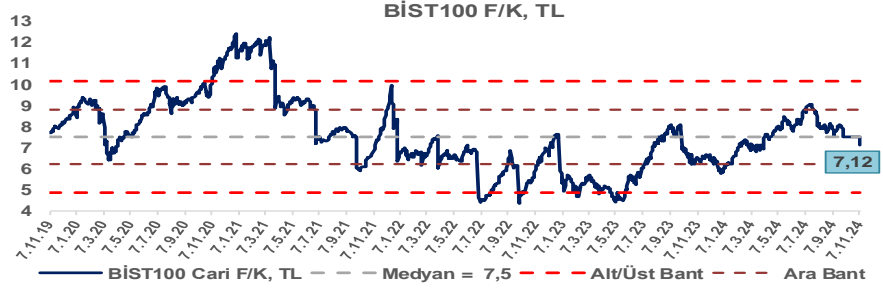
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	159,30	GG	-
BIMAS	493,50	GG	-
CIMSA	37,94	GG	-
EREGL	51,10	GG	-
THYAO	290,25	GG	-
PETKM	18,06	GG	-
TCELL	91,40	GG	-
FROTO	1050,00	GG	-
TRGYO	49,38	GG	-
TUPRS	146,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

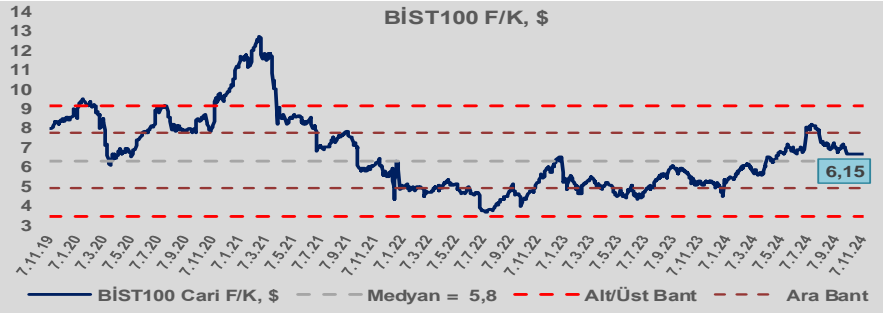


Bizim Günlük

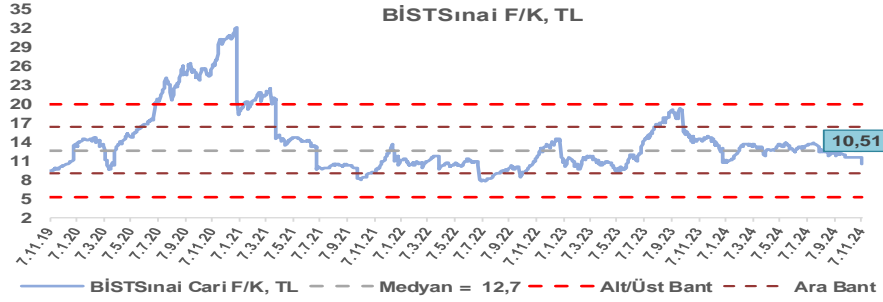
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,3 iskontolu işlem görmektedir.



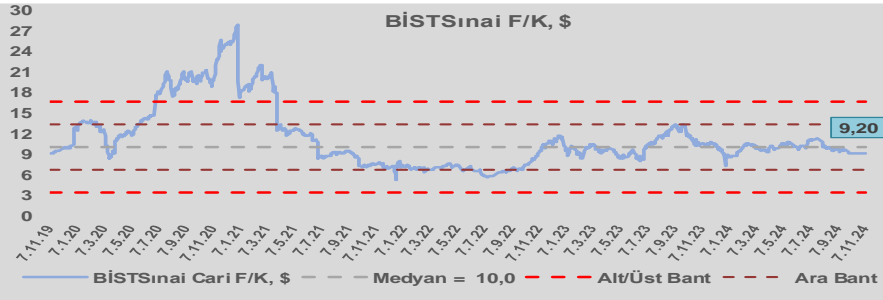
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



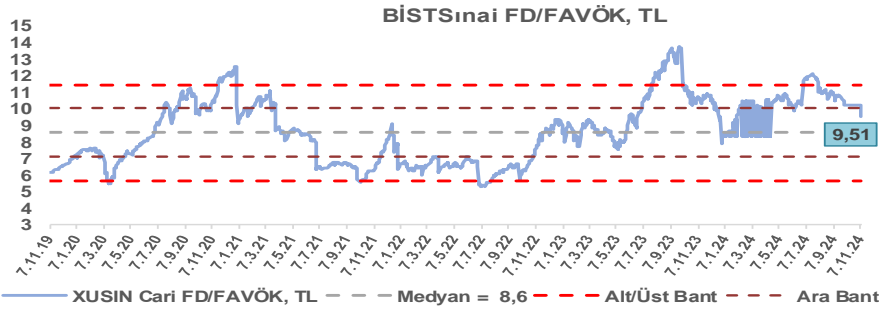
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,2 iskontolu işlem görmektedir.



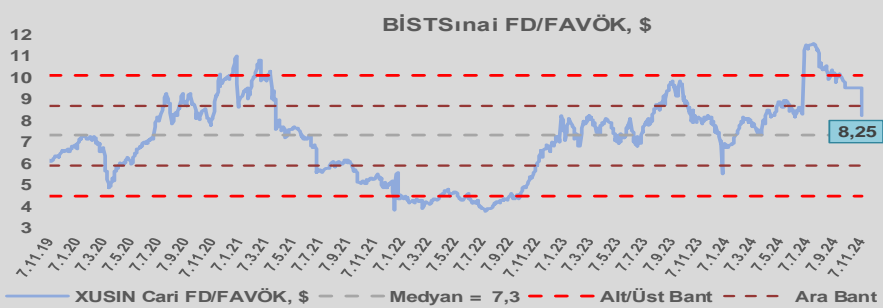
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,9 primli işlem görmektedir.

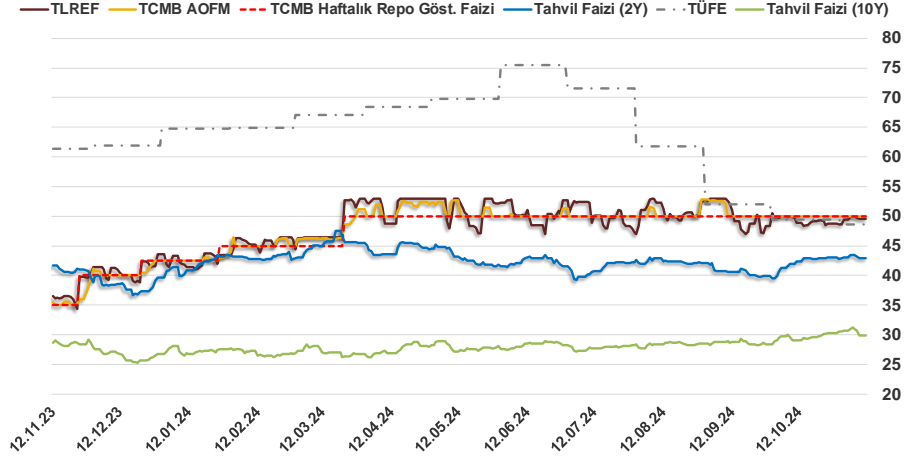


Bizim Günlük

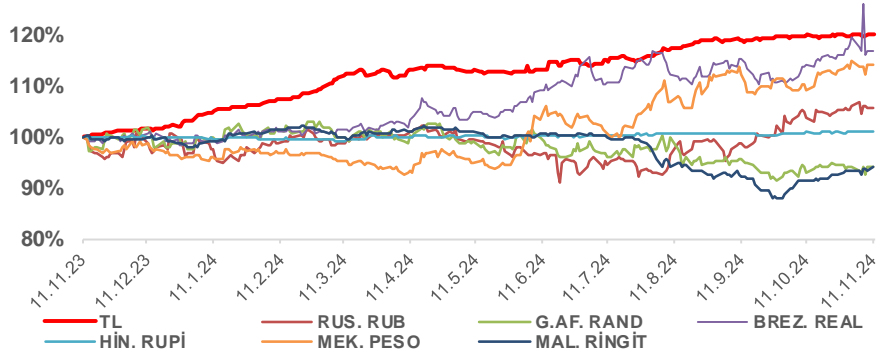
10.11.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.500
TLREF	49,54	-28	59	591	1.338
Tahvil Faizi (10Y)	29,89	-114	2.042	314	83
Tahvil Faizi (2Y)	42,85	-56	43	317	118
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.500
TÜFE	48,58	0	-80	-1.619	-1.277

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 ve 17 Ekim 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.