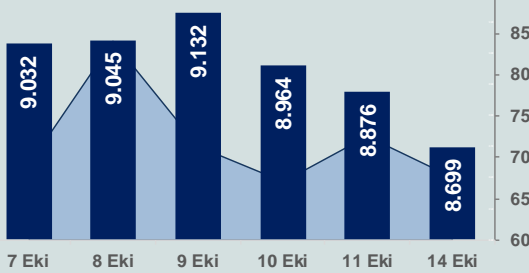


# Bizim Günlük

15 Ekim 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	221,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.563,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	67,5
BİST-100 F/K Cari	7,01
Yabancı Payı %	38,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.724,97	-1,62%	21,25%
BİST-100 (TL)	8.699,19	-1,99%	16,45%
BİST-30 (\$)	284,67	-1,65%	4,34%
BİST-100 (\$)	254,64	-2,02%	0,21%
BİST-Banka Endeksi	12.679,71	-1,85%	45,46%
BİST-Mali Endeksi	10.058,77	-2,12%	27,52%
BİST-Sınai Endeksi	11.584,20	-2,56%	0,45%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	6.143	-1,3%	
ISCTR	5.279	-0,8%	
THYAO	5.185	-2,6%	
YKBNK	3.565	-0,9%	
AKBNK	3.442	-3,0%	
BIMAS	2.667	0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MTRYO	10,0%	ARTMS	10,0%
SKTAS	10,0%	DURDO	10,0%
ALMAD	10,0%	YAYLA	10,0%
MARKA	10,0%	OFSYM	10,0%
ETILR	10,0%	SURGY	10,0%
SAMAT	9,9%	AHSYG	9,9%
EUYO	7,6%	KZBGY	9,8%
EUKYO	6,4%	DENGE	9,8%
PAPIL	5,7%	BMSCH	9,6%
MERKO	5,2%	A1CAP	9,4%
TDGYO	4,5%	LRSHO	9,4%
OSTIM	4,4%	DIRIT	9,3%
KZGYO	3,5%	GLRYH	9,0%
KUYAS	3,3%	SELVA	8,7%
KRSTL	3,1%	PRDGS	7,8%
SDTTR	3,1%	ENSRI	7,7%
SOKE	3,1%	FORMT	7,6%
SANFM	3,0%	GEREL	7,3%
TKFEN	2,9%	DOFER	7,2%
GEDIK	2,9%	HTTBT	6,9%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,10 artışla başlamasına rağmen seans içinde gelen satış baskısıyla 8.680 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %1,99 kayıpla 8.699,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,85 ve Sınai Endeksi %2,56 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 56 baz puan artışla %44,48 ve 10 yıllık tahvil faizi 40 baz puan artarak %29,52 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,07-34,30 ve Euro/TL 37,33-37,60 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 274,1 oldu.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay bir dergiye verdiği demeçte, aylık enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde düşüş eğilimine girene kadar sıkı para politikasının sürdürüleceğini ifade etti. Akçay, "Rekabet avantajı elde etmek için zayıf TL çıkmaz bir yol. Enflasyonu kontrol altına almak için para politikasını sıkı tutuyoruz, bu da TL'de reel olarak daha fazla değerlenmeye yol açabilir" şeklinde konuştu. Akçay, TL'deki reel değerlenmenin hedefleri değil uyguladıkları politikanın bir sonucu olduğunu belirtti.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,47 artışla 43.065,22 puana, S&P500 Endeksi %0,77 artarak 5.859,85 puana ve Nasdaq Endeksi %0,87 kazançla 18.502,69 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, politika patikasının ekonomi, enflasyon ve işgücü piyasasının yönlendirmesiyle yön bulacağını belirtti. Fed'in şu anki politika duruşunu kısıtlayıcı olarak niteleyen Kashkari, işgücü piyasasının güçlü, son verilerin de cesaret verici olduğunu söyledi. Kashkari, enflasyonun zirveden dramatik biçimde düştüğünü ancak hala hedefin bir miktar üzerinde olduğunu ifade etti.

ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, "Yakın vadede ne olursa olsun, temel durumum hala politika faizinin önümüzdeki yıl kademeli olarak düşürülmesini gerektiriyor" dedi. Waller, "Enflasyon, işgücü piyasası ve ekonomik faaliyetle ilgili olarak bir sonraki toplantımızdan önce açıklanacak verilerin, para politikasını gevşetme konusunda daha temkinli olma eğilimini doğrulayıp doğrulamadığını veya zayıflatıp zayıflatmadığını izleyeceğim." dedi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 artıda. Dolar/TL 34,26 ve Euro/TL 37,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,29 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0890 sınırında. Brent tipi petrol 74,56 dolardan, altının ons 2.644,67 dolardan ve gramı ise 2.914,40 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE, merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri 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

#### Mia Teknoloji A.Ş. (MIATK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, T.C İçişleri Bakanlığı Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı'nın (AFAD) açmış olduğu "Bağış Yönetim Sistemi Yazılımı" ihalesi KDV dahil 28.620.000,00 TL bedel ile kazanılmış olup, sözleşme daveti şirkete ulaşmıştır.

#### ATP Yazılım ve Teknoloji A.Ş. (ATATP; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Pasha Capital Investment Company (Azerbaycan) "PASHA Capital" arasında ATP Finans Çözümlerinin PASHA Capital operasyonlarına entegrasyonunu içeren 5 yıl süreli sözleşme 14.10.2024 tarihinde imzalanmıştır.

### Teknik Takip Listesi

15-22 Ekim 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, KRDM, PGSUS, SISE ve TUPRS yer almaktadır.

### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 15-22 Ekim 2024

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	468,25	465,00	462,00	473,50	478,50	454,25
KRDM	26,68	26,20	25,90	27,60	28,80	25,88
PGSUS	223,20	221,60	218,60	226,50	230,00	216,50
SISE	37,66	37,00	36,60	38,80	39,60	36,54
TUPRS	145,50	144,00	142,10	148,80	150,70	141,10

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.065	0,47%	14,26%	27,90%
ABD-S&P 500	5.860	0,77%	22,85%	35,40%
ABD-NASDAQ	18.503	0,87%	23,26%	38,01%
Almanya-DAX	19.508	0,69%	16,46%	28,46%
İngiltere-FITSE100	8.293	0,47%	7,23%	9,12%
Fransa-CAC40	7.602	0,32%	0,78%	26,08%
Rusya-RTSI	909	0,65%	-16,09%	-12,09%
Brezilya-BOVESPA	131.005	0,78%	-2,37%	13,18%
JPN-NIKKEI225	39.278	0,87%	17,11%	23,72%
Çin-SHANGHAI	3.241	-1,32%	8,94%	4,95%
G.Kore KOSPI	2.630	0,26%	-0,94%	7,09%
Hindistan-Sensex	81.805	-0,20%	13,24%	23,42%
BİST100	8.699	-1,99%	16,45%	7,22%
BİST100 (\$)	255	-2,02%	0,21%	-13,04%
BİST BANKA	12.680	-1,85%	45,46%	51,67%
BİST BANKA (\$)	371	-1,88%	25,17%	23,02%
BİST SINAİ	11.584	-2,56%	0,45%	-12,74%
BİST SINAİ (\$)	339	-2,59%	-13,56%	-29,23%

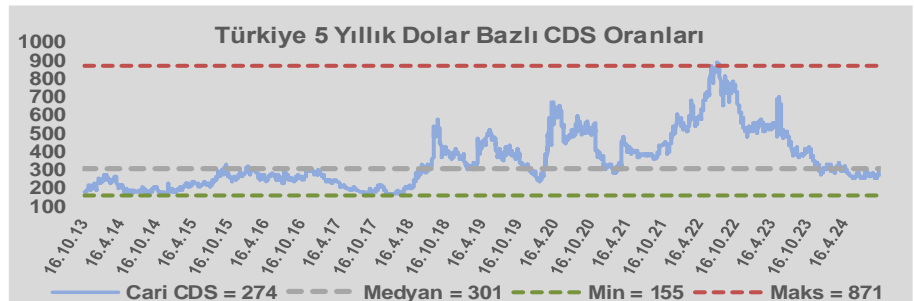
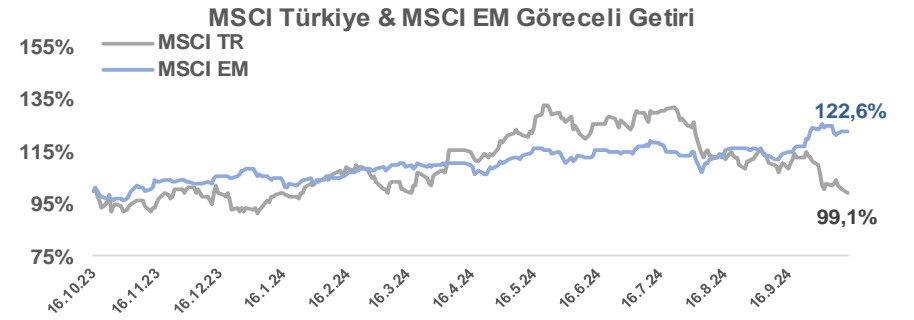
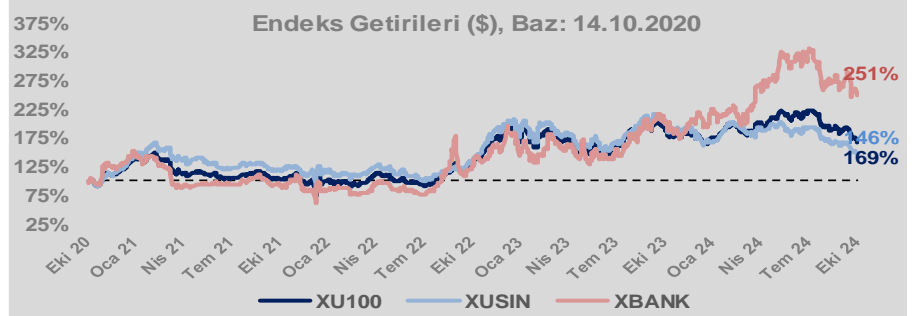
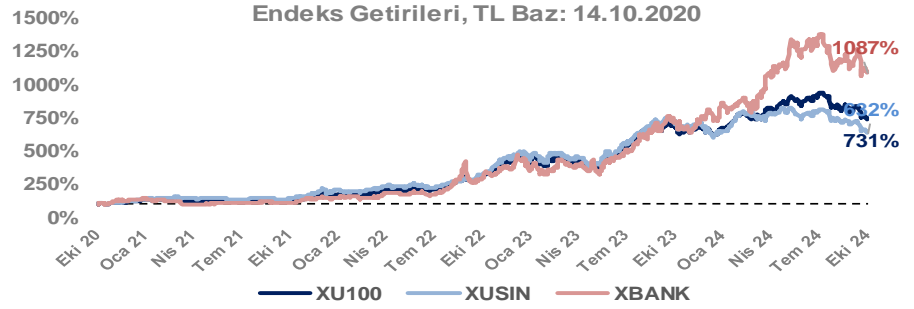
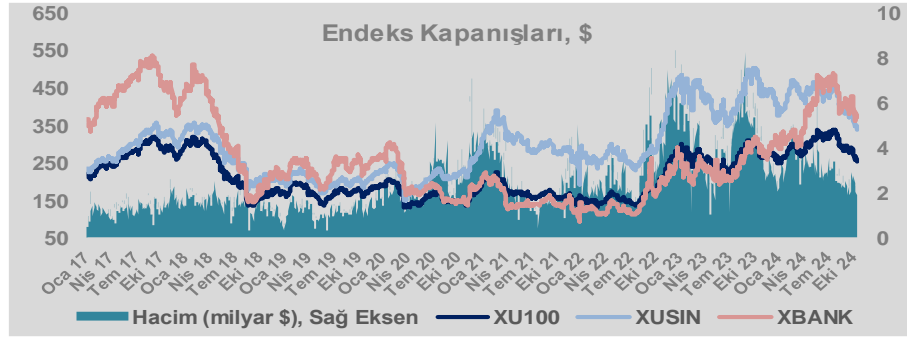
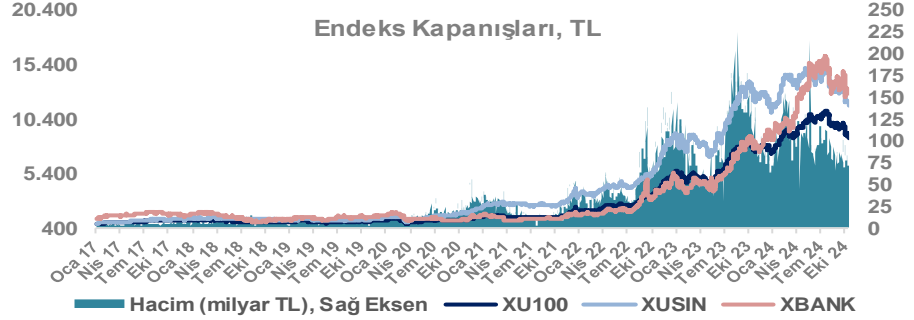
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,2609	0,0%	15,9%
Euro/TL	37,3561	-0,1%	14,6%
Euro/Dolar	1,0892	-0,2%	-1,4%
Dolar/Yen	149,61	-0,1%	6,1%
Altın (\$/ons)	2.642	-0,3%	28,0%
Altın (TL/gram)	2.910,2	-0,3%	48,3%
Gümüş (\$/ons)	31,0	-0,7%	30,2%
Gümüş (TL/gram)	34,2	-0,7%	50,9%
Brent Petrol (\$/varil)	74,5	-3,8%	-3,3%
VIX	19,7	0,0%	58,2%
Dolar Endeksi	103,2	0,3%	1,9%
Gösterge Tahvil	44,48%	1,3%	12,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,52%	1,4%	10,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	-0,7%	5,4%

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

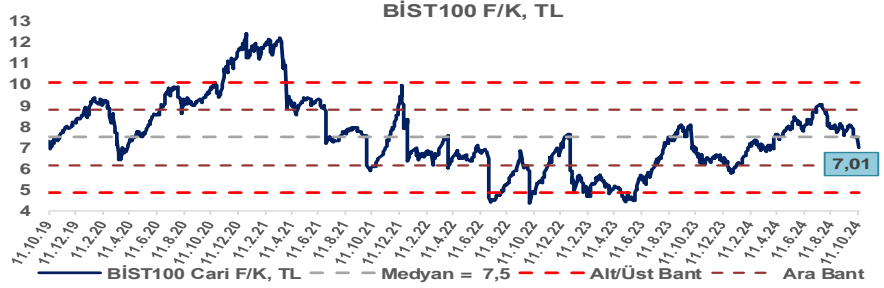
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	140,90	GG	-
BIMAS	468,25	GG	-
CIMSA	30,52	GG	-
EREGL	48,28	GG	-
THYAO	257,75	GG	-
PETKM	18,90	GG	-
TCELL	84,25	GG	-
FROTO	907,00	GG	-
TRGYO	44,92	GG	-
TUPRS	145,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

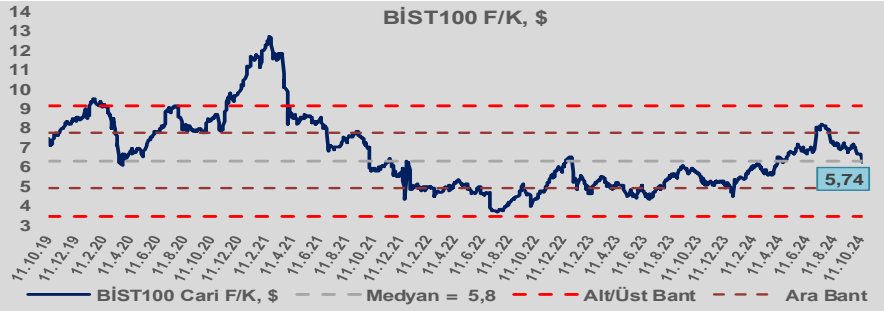


# Bizim Günlük

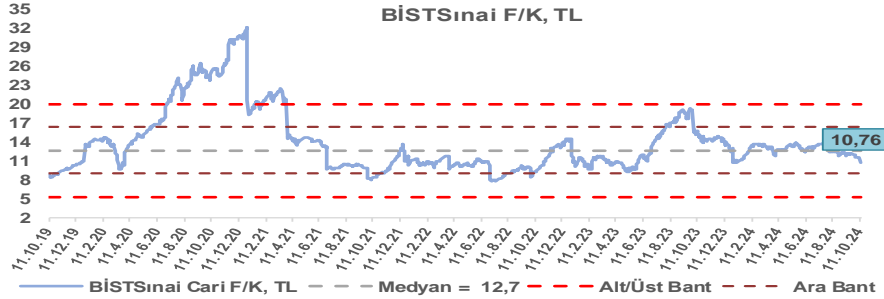
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 iskontolu işlem görmektedir.



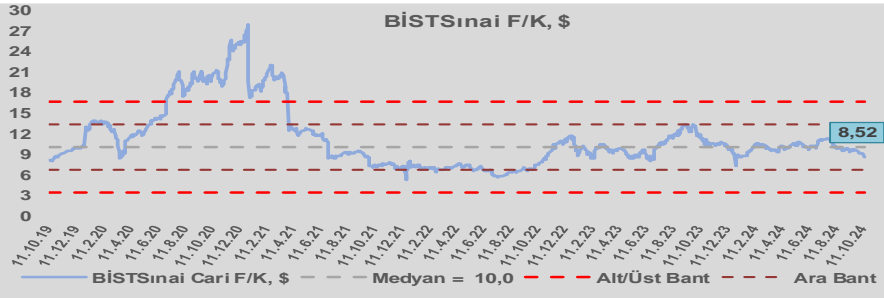
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 iskontolu işlem görmektedir.



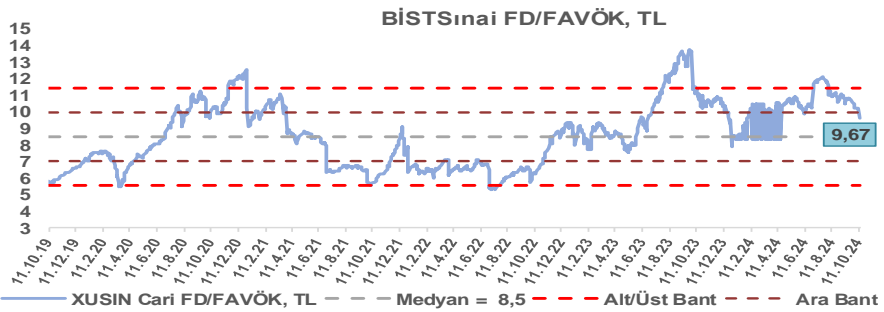
Sınai Endeksi 12,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,3 iskontolu işlem görmektedir.



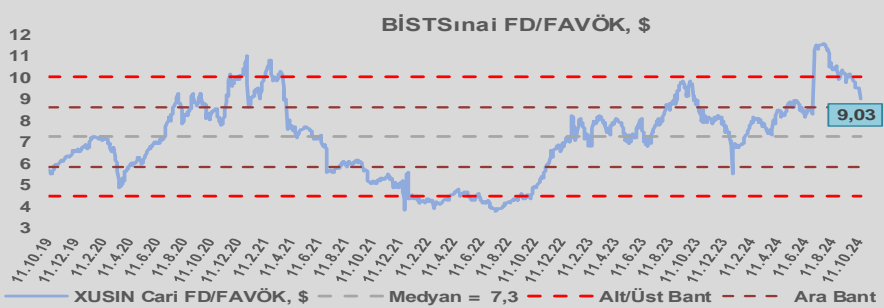
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,6 primli işlem görmektedir.

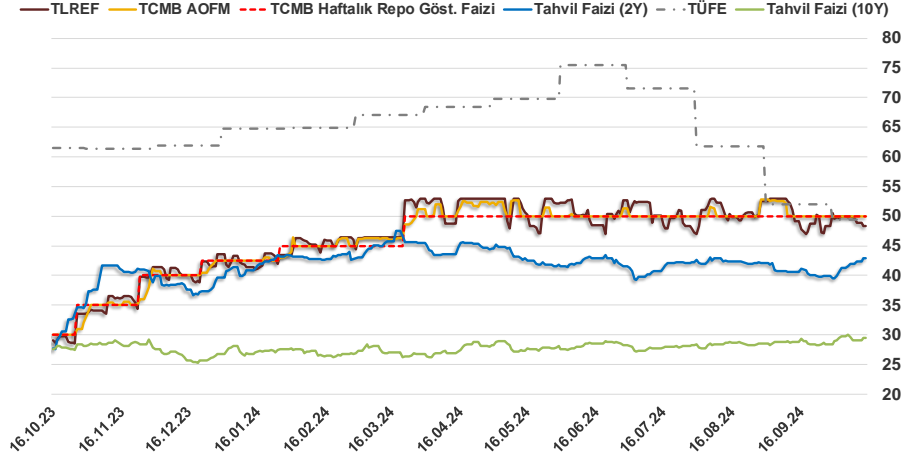


# Bizim Günlük

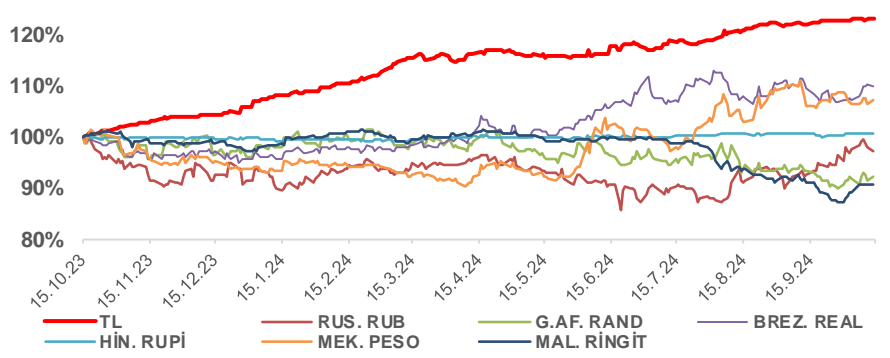
14.10.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	2.000
TLREF	48,41	-155	-78	478	1.974
Tahvil Faizi (10Y)	29,52	-3	1.963	277	186
Tahvil Faizi (2Y)	42,96	98	236	328	1.545
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	2.000
TÜFE	49,38	0	-259	-1.539	-1.214

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 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 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 paylaşmaması 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.