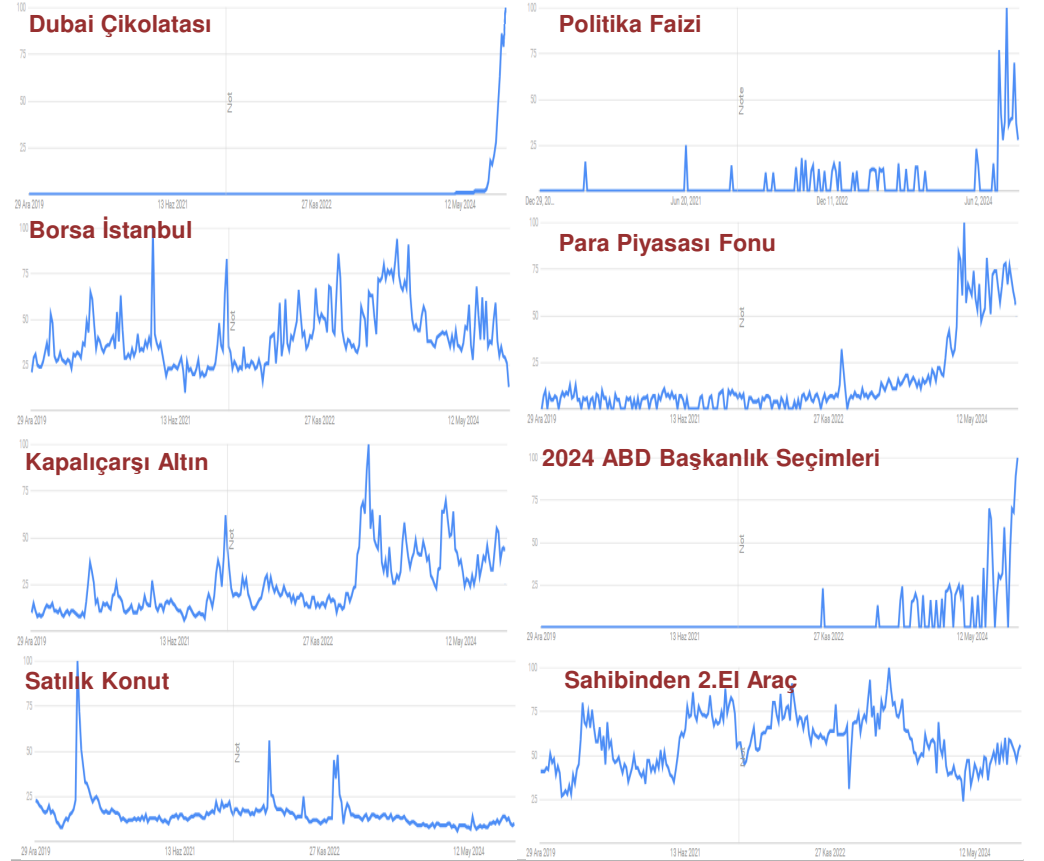


- **Global – Gündem ABD Başkanlık Seçimleri.** 5 Kasım tarihinde gerçekleşecek ABD seçimleri global tarafta öne çıkan gündem maddesi konumunda. Söz konusu ilgi Türkiye’de de öne çıkıyor. Küresel gündem ve risk iştahı adına bir diğer önemli başlık Fed’e yönelik beklentiler. Bu açıdan 1 Kasım tarihinde açıklanacak ABD istihdam verileri söz konusu beklentiler adına önem taşıyor. Öncesinde aylık bazda Japon Yeni, Altın ve Ham Petrol olumlu ayrışan varlık sınıfları. Ekim ayının son işlem haftasına girilirken MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi ise aylık bazda %3.1’lik değer kaybına sahip.
- **Lokal – Dubai çikolata, Politika Faizi, Borsa İstanbul...** Türkiye’de yatırımcı ilgisini takip etme noktasında kullandığımız indikatörler arasında Google Trends yer almakta. Ekim ayı sona ererken Google Türkiye aramalarına baktığımızda dört konu başlığı dikkat çekiyor: Son 4 yıl aramalarında zirve seviyelerine yakın Dubai Çikolata, ABD Başkanlık Seçimleri, Politika Faizi, Para Piyasası Fonu ve aynı zaman diliminde aramalarda en düşük seviyeye yaklaşan Borsa İstanbul.
- Öncelikle “Dubai Çikolata”... Konu yeni dönem pazarlama trendleri ve davranışsal finans açısından da ilgi çekici bir noktaya gelirken, söz konusu ürünün çıkış noktası FIX Dessert Chocolatier adlı tatlı dükkanın sahibi Sarah Hamouda. FIX kelimesinin anlamı “Freaking Incredible Experience” yani “Korkunç İnanılmaz Deneyim”. Bu deneyim tüm dünyada öylesine bir trend oluşturdu ki, yaratıcısı Sarah söz konusu ilgiyi “gerçek üstü ve çilginca” olarak değerlendiriyor.
- Google Türkiye aramalarında dikkat çeken ve son dört yıllık periyotta en yüksek ilgi seviyesinde bulunan bir diğer başlık ise “Politika Faizi”. Yılın son çeyreğine girilirken beklentilerin üzerinde gelen Eylül ayı enflasyonu, faiz indirim beklentilerinin Aralık-Ocak dönemine ötelenmesi Borsa İstanbul açısından da kısa vadeli baskı unsuru haline gelmişti. Ekonomi yönetiminin geçtiğimiz hafta ABD’de gerçekleştirdiği temas ve sunumlarda enflasyonun düşürülmesine yönelik kararlılık bir kez daha ön plandaydı. Bu açıdan 4 Kasım ve 3 Aralık tarihli Enflasyon verileri ile 8 Kasım tarihli Enflasyon Raporu yakından takip edilecek. Mevcut görünüm TL cinsi varlıklarda cazibenin devam ettiğine işaret ederken, faiz indirimlerinin zamanlaması ve boyutu bu başlık altında BİST adına trendin belirleyicisi olacaktır.
- Orta-uzun vade adına Ağustos ayında öne çıkardığımız öngörümüzü koruyoruz. Her ne kadar faiz indirim beklentilerinde ötelenme oluşa da “Önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin beklendiği periyotta (2025 sonu politika faizi öngörümüz %30), hisse piyasasında uzun vadeli faiz beklentilerinin üzerinde hisse getiri potansiyelleri oluşması paralelinde, kişisel risk tercihinine göre orta ve uzun vadeli bakış açısıyla mevcut seviyeler kademeli şekilde BİST açısından fırsat olarak değerlendirilebilir.
- Zayıf bilanço öngörülleri yanı sıra sıkı para politikalarının beklentilerden uzun süre gündemde kalması ihtimali kısa vadede BİST açısından dalgalanma sebebi olmuştu. Yakın vade adına odak noktalarımız global gündemin yanı sıra 1 Kasım tarihli S&P Türkiye kredi not gözden geçirmesi ve 4 Kasım tarihli Ekim ayı enflasyon verisi ile 3Ç24 şirket finansallarıdır. Teknik görünümde ise 8.700-8.650 kısa vadeli destek seviye olmak üzere bu bölge üzerinde sınırlı tepki alımları öngörmüştük. Olası tepki yükselişlerinde 9.100-9.200 ve 9.450-9.500 öngördüğümüz direnç bölgeler konumunda.

## Google Türkiye Aramaları (2020-2024)



Kaynak : Google Trends, Garanti BBVA Yatırım

**Özgür Yurtdaşseven**Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı – Direktör  
[oyurtdasseven@garantibbva.com.tr](mailto:oyurtdasseven@garantibbva.com.tr)

Strateji

**Performans**

Potansiyel

BİST

Teknik  
İndikatörler

Ajanda ve  
Yasal Uyarı

Yatırımcı  
Verileri

Rölatif

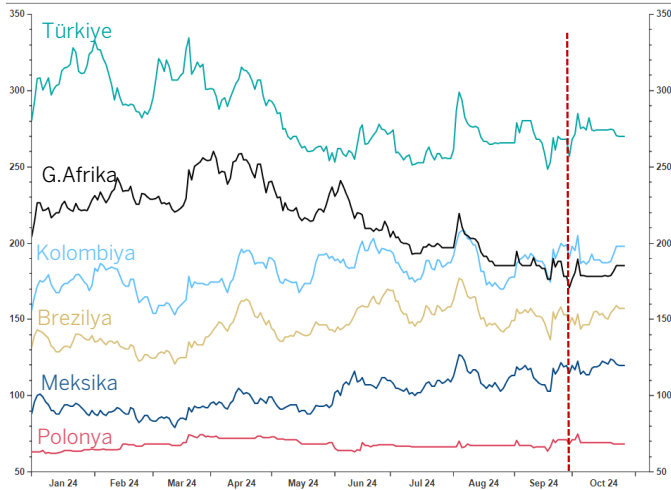
- Ekim ayında MSCI Türkiye endeksi %8.6 değer kaybetti. 2023 yılında MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar (GOP) endeksine göre %15 negatif ayrıışan MSCI Türkiye endeksi, 2024 yılında %2.4 negatif ayrııştı.
- Gelişmekte olan piyasalar içinde 2024 yılında Tayvan, Peru, Çin olumlu; Mısır, Brezilya, Meksika olumsuz ayrıışan hisse endeksleri konumunda.
- Sektörel performanslarda Ekim ayında gelişmekte olan hisse piyasalarında Savunma, Sigorta, Bankacılık; aynı dönemde BİST'te Otomotiv, Teknoloji, Elektrik Hizmetleri görece olumlu ayrıışan ilk 3 sektör endeksi olarak öne çıkmaktadır.

**Seçilmiş Varlık Sınıfı Performansları (Sıralama Ekim ayı bazındadır)**

	Haftalık	Aylık	Yılbaşından Bu Yana
JPYUSD	1.6	6.3	7.9
Altın (Ons)	0.8	3.8	32.4
Ham Petrol	2.0	3.5	-1.0
Dolar Endeksi (DXY)	0.7	3.5	2.9
MSCI Sınır Piyasalar	-0.1	0.9	8.9
S&P 500	-1.0	0.8	21.8
FTSE 100	-1.3	0.1	6.7
NIKKEI	-2.7	0.0	13.3
MSCI Dünya	-1.3	-0.5	16.9
EURO STOXX	-1.2	-1.1	7.6
MSCI Körfez Ülkeleri	-0.7	-2.6	-2.0
JP Morgan GOÜ Kur Endeksi	-0.5	-2.8	-6.6
EURUSD	-0.7	-3.1	-2.2
MSCI GOP	-1.8	-3.1	10.9
MSCI Gelişen Asya	-1.9	-3.1	15.8
MSCI Latin Amerika	-1.0	-3.1	-18.6
BİST Tüm-100 (ABD\$)	1.0	-4.9	4.6
MSCI Gelişen Avrupa	-2.3	-5.7	-3.2
BİST 100-30 (ABD\$)	1.6	-6.6	-5.3
MSCI Türkiye	1.2	-8.6	8.1
BİST-30 (ABD\$)	1.0	-8.6	6.1

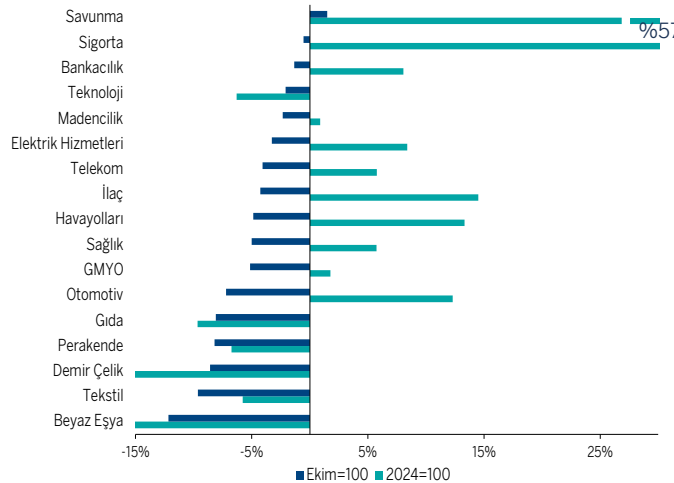
Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

**Gelişen Ülkeler CDS Verisi (2024, Bp)**



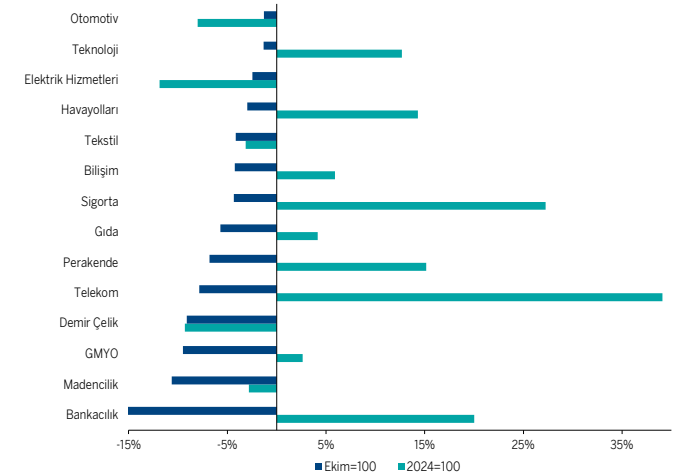
Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

**MSCI GOP Sektörel Performans (Sıralama ABD\$ ve Ekim ayı bazındadır)**



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

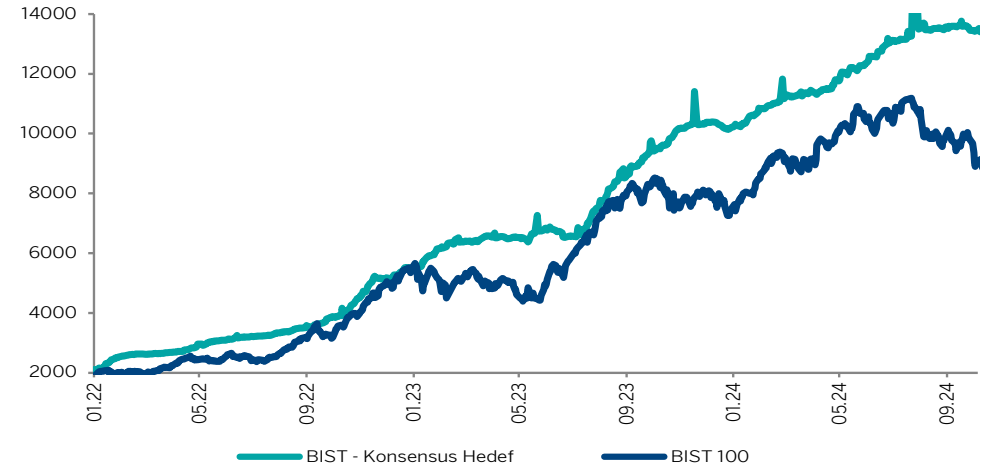
**BİST Sektörel Performans (Sıralama ABD\$ ve Ekim ayı bazındadır)**



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

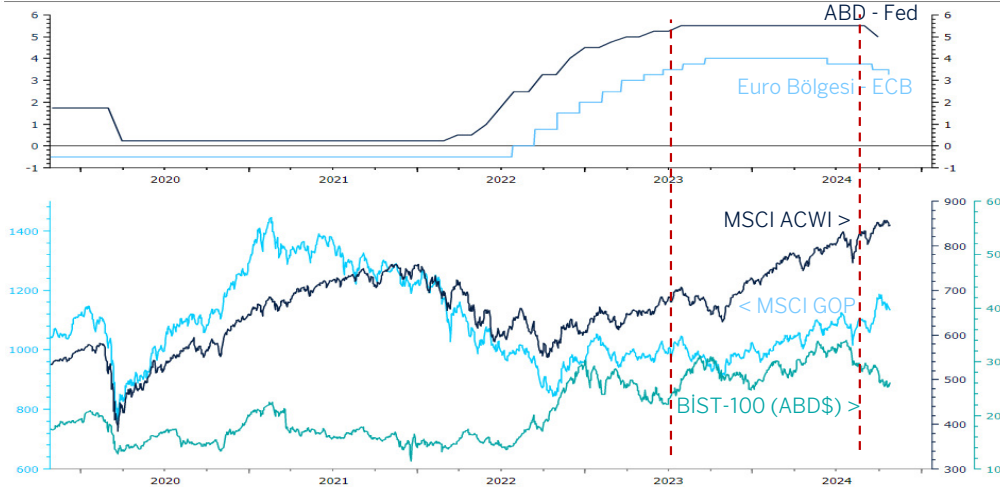
- Bloomberg'te yer alan aracı kurumlar konsensüs endeks hedefi 13.293 ile mevcut BİST-100 endeks seviyesine göre "%49" oranında yükseliş potansiyeline" işaret ediyor. Ocak 2021'den bu yana test edilen en yüksek potansiyel "%54 iskontolu", en düşük potansiyel "%9 primli" olarak gerçekleşti.
- Önde gelen merkez bankalarının faiz artırımlarını durdurması son 2 yıl içinde küresel risk iştahına katkı sağlayan faktörler arasında öne çıkmıştı. ECB'yi takiben yumuşak iniş senaryoları ile Eylül ayında Fed faiz indirimlerine başladı. Eylül ayının bir diğer öne çıkan faktörü Çin'den gelen teşvik oldu. Bu aşamada yaklaşan ABD seçimleri ile birlikte yumuşak iniş senaryolarının gündemden düşmesi, jeopolitik risklere ilişkin haber akışı ve/veya Çin'de açıklanan teşviklerin etkisini kaybetmesi küresel risk iştahı adına takip edilebilecek risk başlıkları konumunda.

### Aracı Kurumlar Konsensüs BİST-100 Hedefi Beklentisi



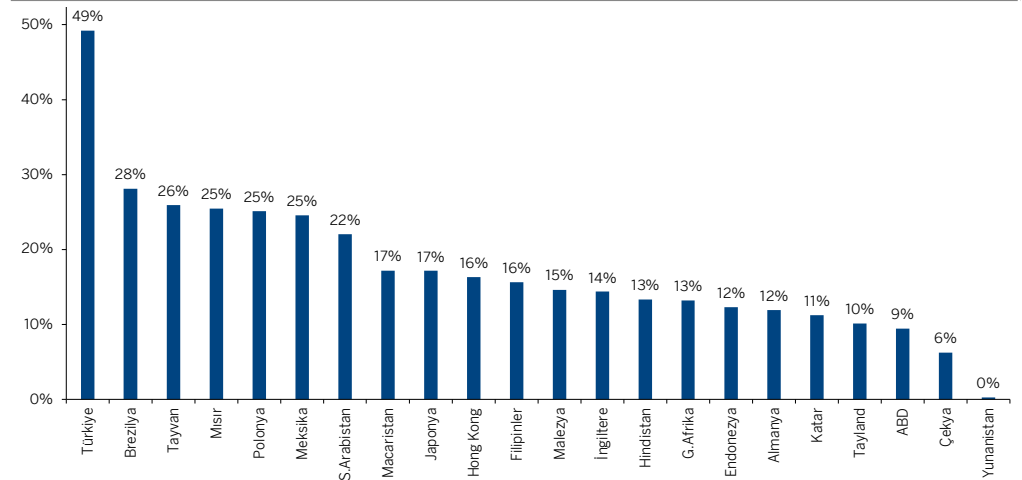
Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

### Hisse Piyasaları ve Merkez Bankası Politika Faizleri



Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

### Aracı Kurum Konsensüs Endeks Potansiyelleri



Kaynak : Bloomberg, Garanti BBVA Yatırım

Strateji

Performans

Potansiyel

**BİST**

Teknik İndikatörler

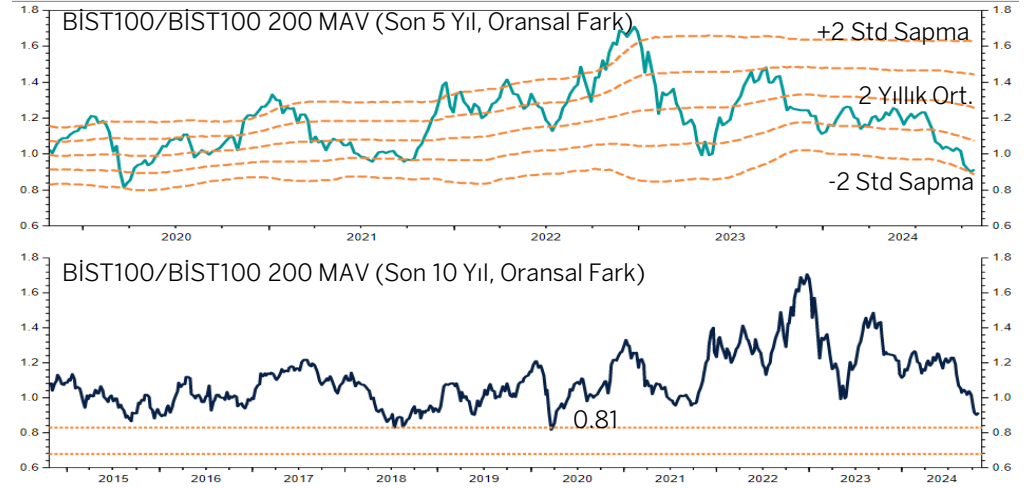
Ajanda ve Yasal Uyarı

Yatırımcı Verileri

Rölatif

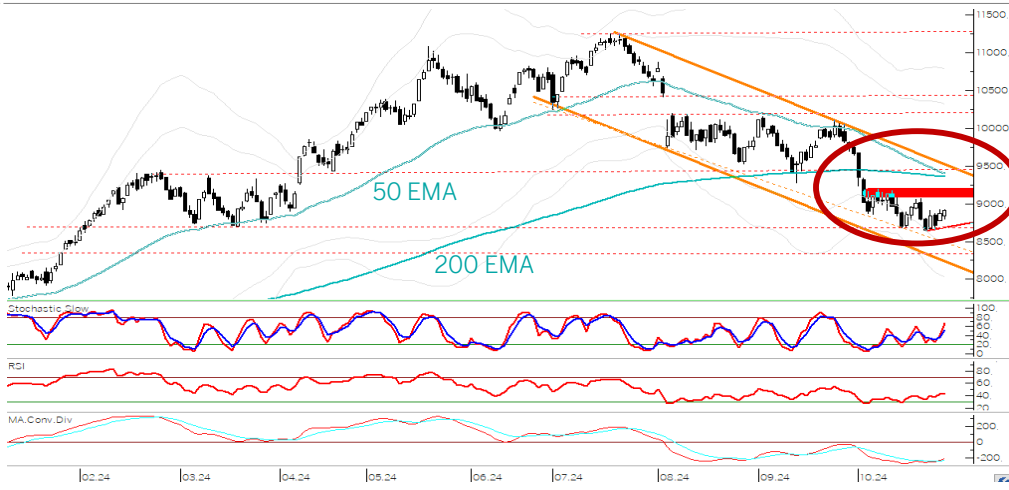
- BİST-100 endeksi 2 yıllık görünümde 200 günlük ortalama rasyosu 0.91 ile Mart 2020 yılından bu yana ilk kez "-2 Standart Sapma"da işlem görüyor. Söz konusu rasyo aynı zamanda 2020 yılındaki dip seviye olan 0.81 seviyesine yaklaşmakta.
- BİST-100 endeksinde Ağustos ayında TL bazlı Aylık grafikteki kırılım sonrasında oluşan teknik zayıflık, yakın vadede 8.650-8.450 (~250-245\$) aralığında denge arayışlarına dönüştü. 8.700-8.650 kısa vadeli destek seviye olmak üzere bu bölge üzerinde sınırlı tepki alımları öngörülmüştük. Olası tepki yükselişlerinde 9.100-9.200 ve 9.450-9.500 öngördüğümüz direnç bölgeleri konumunda.

### BİST-100 Endeksi ve 200 Günlük Ortalama İlişkisi



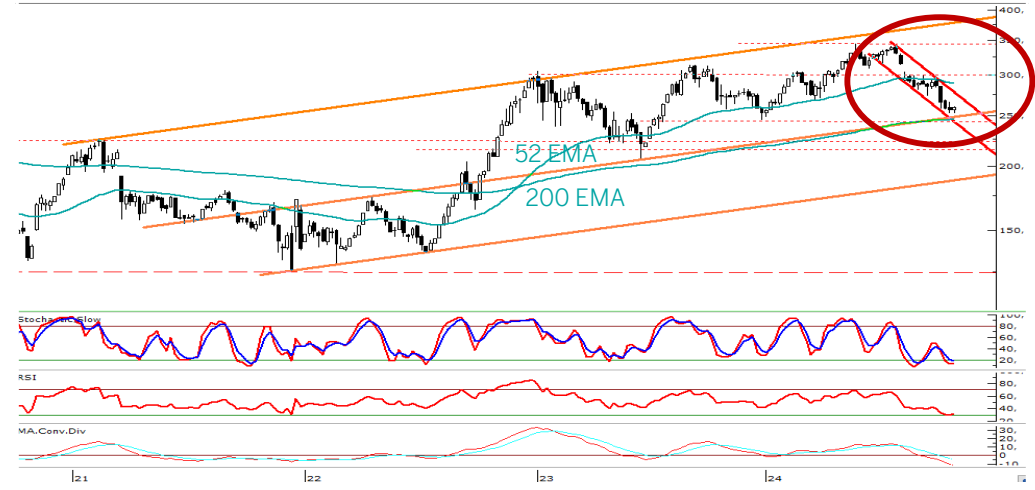
Kaynak : LSEG Datastream, Garanti BBVA Yatırım

### BİST-100 (TL, Günlük)



Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

### BİST-100 (ABD\$, Haftalık)



Kaynak : Matriks, Garanti BBVA Yatırım

Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

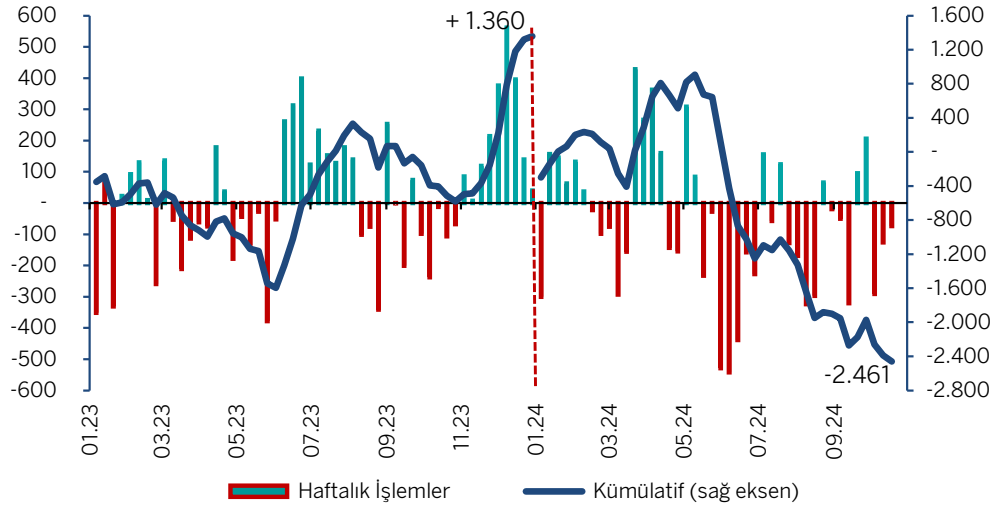
Yatırımcı Verileri

Teknik İndikatörler

Rölatif

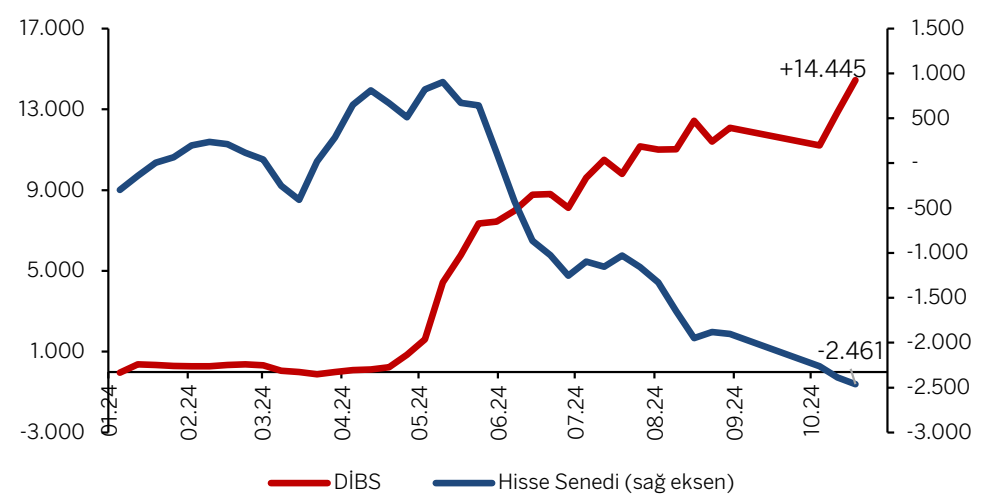
Ajanda ve Yasal Uyarı

**BİST'te Yabancı Yatırımcı Pay İşlemleri (2023 & 2024, mnABD\$)**



Kaynak : TCMB, Garanti BBVA Yatırım

**Yabancı Yatırımcı Kümülatif Hisse & Tahvil İşlemleri (2024, mnABD\$)**



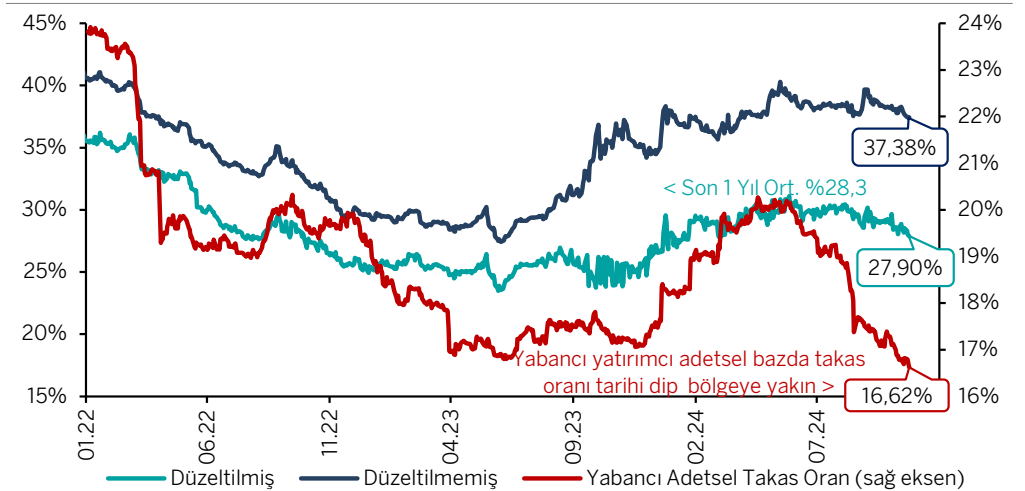
Kaynak : TCMB, Garanti BBVA Yatırım

**Bakıyeli Yerli Yatırımcı Sayısı** Ekim ayında 7.04mn ile Eylül ayı (7.12 mn) altında

Yerli Yatırımcı Portföy Aralığı	Yatırımcı Sayısı			Portföy Büyüklüğünde Pay		
	Hesap Sayısı	Pay	Aylık Değişim	2022	2023	2024
0-1	58.874	0,8%	8,8%	0,00%	0,00%	0,00%
2-100	717.370	10,1%	5,4%	0,00%	0,00%	0,00%
101-1.000	879.905	12,3%	0,5%	0,01%	0,02%	0,01%
1.001-5.000	1.329.194	18,7%	-10,6%	0,08%	0,17%	0,10%
5.001-10.000	653.752	9,2%	-5,1%	0,10%	0,21%	0,14%
10.001-20.000	678.727	9,5%	-4,4%	0,24%	0,39%	0,29%
20.001-50.000	840.055	11,8%	-4,0%	0,79%	1,04%	0,80%
50.001-100.000	569.920	8,0%	-3,1%	1,29%	1,53%	1,19%
100.001-250.000	616.383	8,7%	-2,9%	3,17%	3,55%	2,88%
250.001-500.000	339.339	4,8%	-2,2%	3,79%	4,07%	3,50%
500.001-1.000.000	217.446	3,1%	-2,0%	4,76%	4,97%	4,43%
1.000.001-5.000.000	186.337	2,6%	-2,0%		11,74%	10,82%
5.000.001-10.000.000	20.635	0,3%	-1,7%	85,76%	4,36%	4,14%
10.000.0001 - +	17.053	0,2%	-1,2%		67,93%	71,70%

Kaynak : MKK, Garanti BBVA Yatırım

**BİST'te Yabancı Yatırımcı Oranı\***



Kaynak : Matriks, Rasyonet, Garanti BBVA Yatırım

\*Yabancı yatırımcı oranı QNBFB, GARAN, QNBFL, TBORG, BANVT hisselerindeki fiili dolaşım payları bazında düzeltilmiştir.



Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

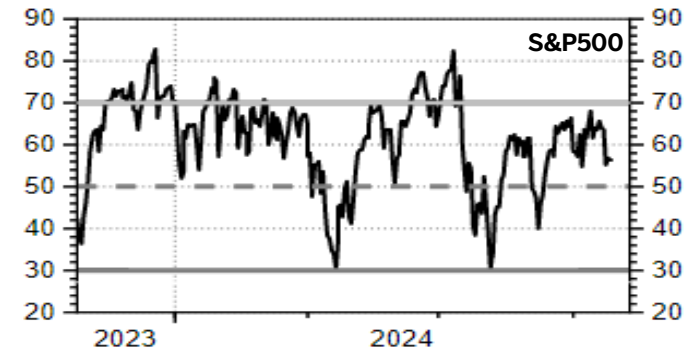
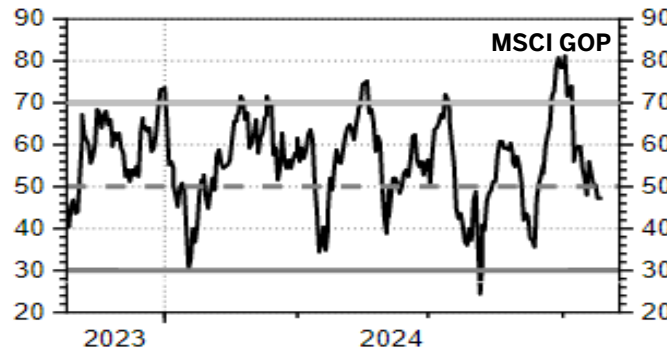
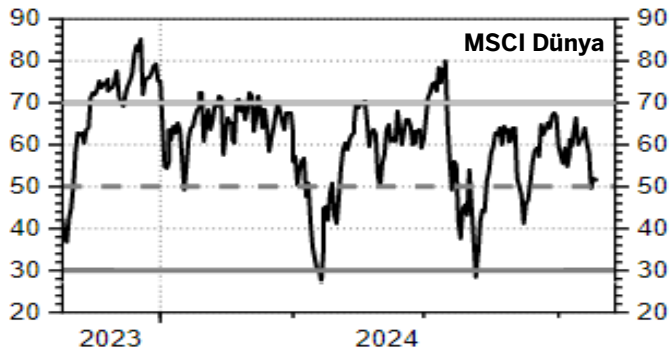
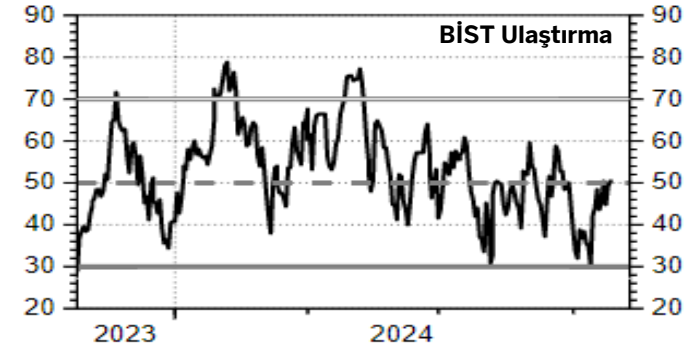
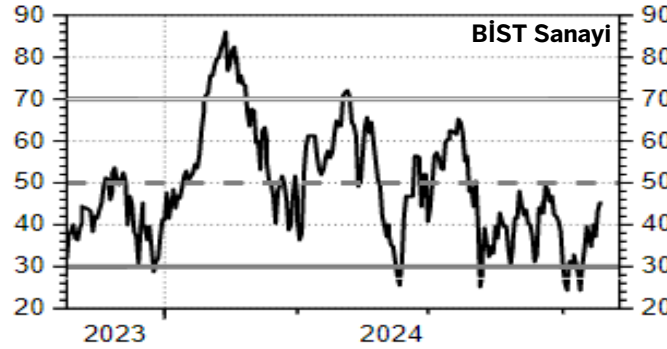
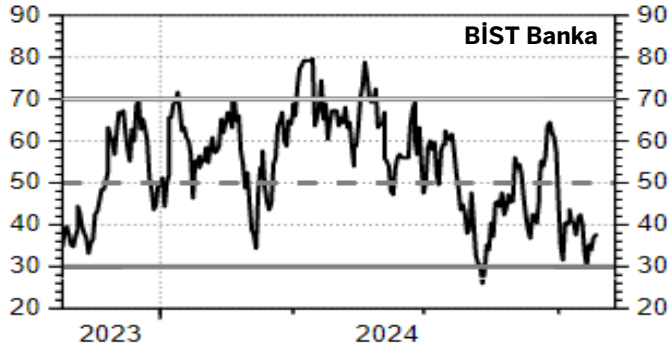
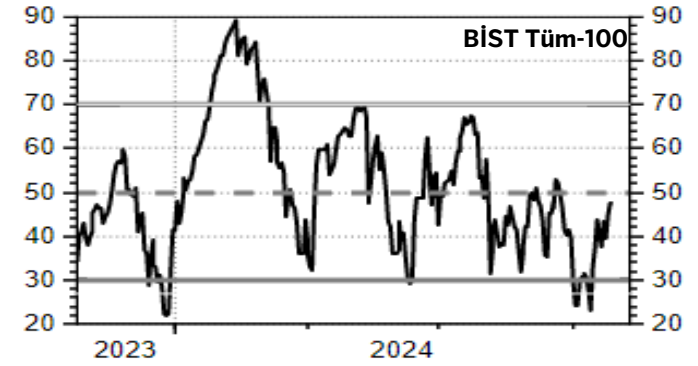
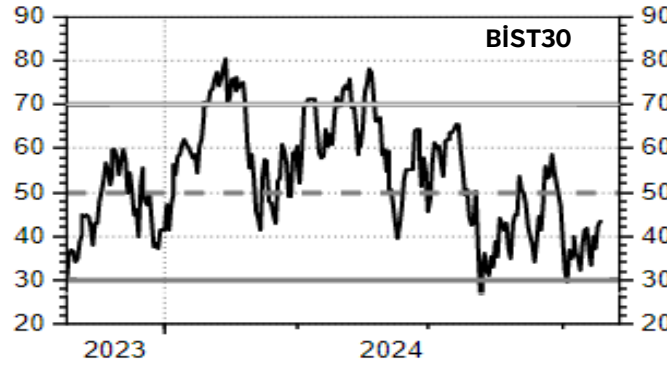
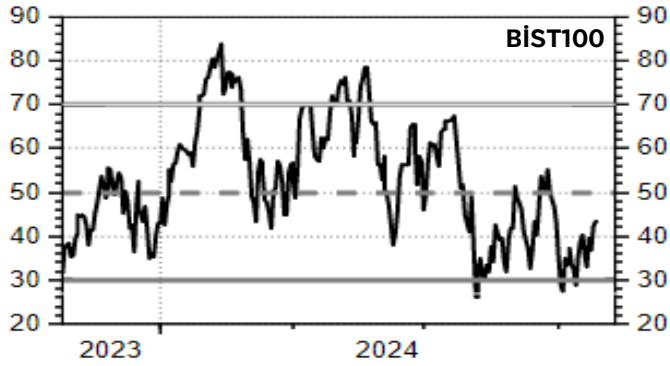
Teknik  
İndikatörler

Ajanda ve  
Yasal Uyarı

Yatırımcı  
Verileri

Rölatif

RSI Göstergeleri



Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

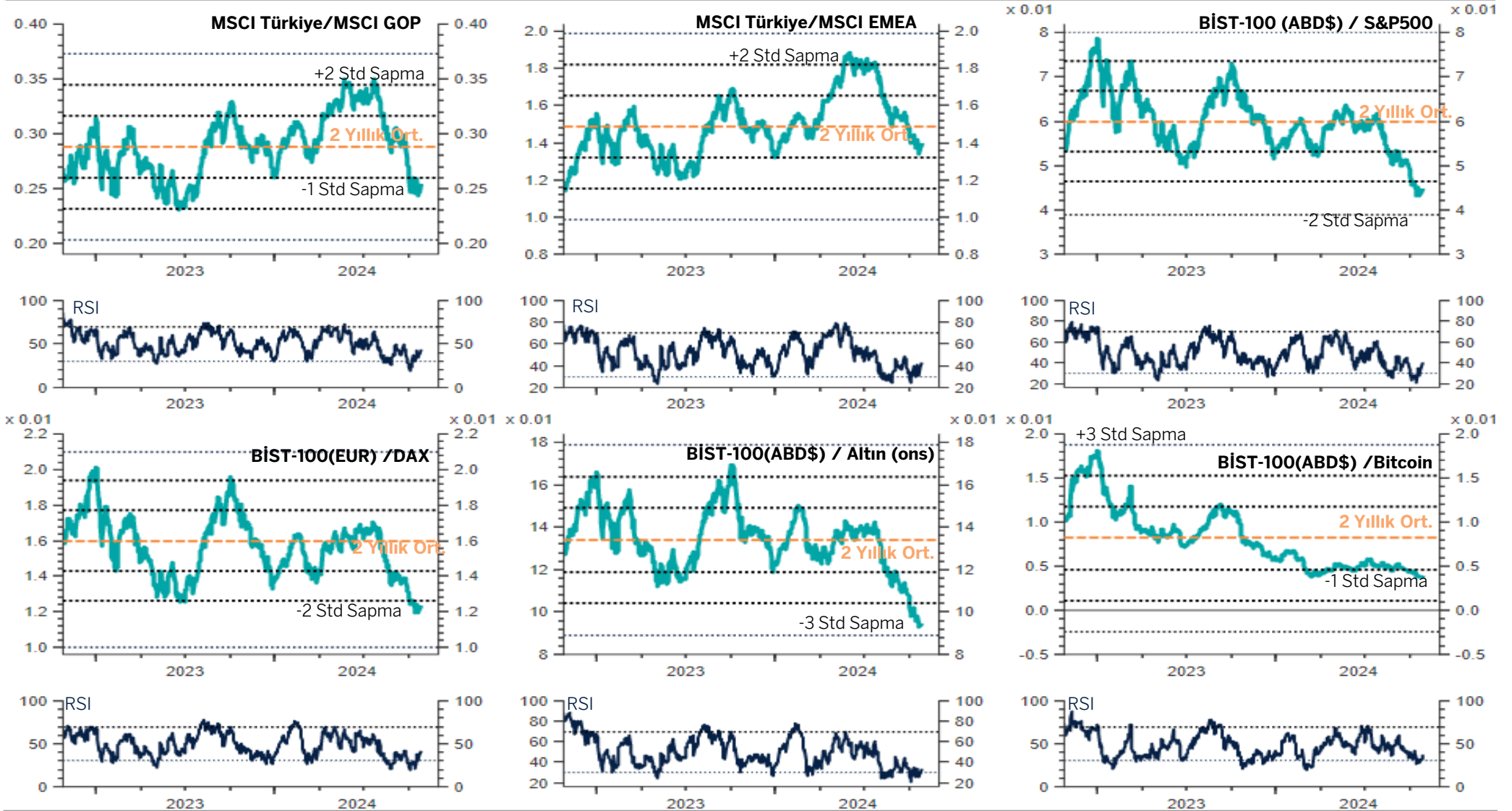
Yatırımcı Verileri

Teknik İndikatörler

Rölatif

Ajanda ve Yasal Uyarı

Seçilmiş Endekslere Karşı Türk Hisse Piyasası (Rölatif)



Strateji

Performans

Potansiyel

BİST

Yatırımcı  
Verileri

Teknik  
İndikatörler

Rölatif

Ajanda ve  
Yasal Uyarı

### Piyasa Ajandası

28.Eki	Borsa İstanbul Tatil Nedeniyle Yarım Gün İşleme Açık Olacak
29.Eki	Borsa İstanbul Tatil Nedeniyle İşleme Kapalı Olacak
30.Eki	BDDK Bankacılık Net Kar/Zarar Durumu (Eylül)
30.Eki	ABD GSYH (3.Çeyrek)
30.Eki	GARAN,AKGRT,TKNSA,AKSA,BIGCH,ADEL 3Ç24 Finansalları
30.Eki	BİST 3Ç24 Konsolide Olmayan Finansallar İçin Son Tarih
31.Eki	Türkiye Dış Ticaret Dengesi
31.Eki	YKBNK,BRISA 3Ç24 Finansalları
01.Kas	İstanbul Perakende Fiyatlar (Ekim)
01.Kas	ABD İSM İmalat
01.Kas	ABD İstihdam Verileri
01.Kas	OTKAR 3Ç24 Finansalları
01.Kas	S&P Türkiye Kredi Not Gözden Geçirmesi
03.Kas	ARCLK 3Ç24 Finansalları
04.Kas	Türkiye Ekim Ayı Enflasyon Verisi
04.Kas	TOASO,CCOLA,ASUZU 3Ç24 Finansalları
05.Kas	THYAO,TUPRS,MGROS,AYGAZ,KLKIM 3Ç24 Finansalları
05.Kas	ABD Başkanlık Seçimleri
06.Kas	SAHOL,TTKOM,POLHO 3Ç24 Finansalları
06.Kas	MSCI Endeks Değişiklikleri Açıklanacak
07.Kas	KCHOL,TCELL,AGHOL 3Ç24 Finansalları
07.Kas	Fed Toplantısı
08.Kas	TCMB Enflasyon Raporu
11.Kas	BIMAS,DOAS,BRSAN 3Ç24 Finansalları
21.Kas	TCMB PPK Toplantısı
18.Ara	Fed Toplantısı
26.Ara	TCMB PPK Toplantısı

Kaynak : KAP, Bloomberg, LSEG, Garanti BBVA Yatırım

### YASAL UYARILAR

*Bu rapordaki veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Türkiye Garanti Bankası BBVA A.Ş.'nin bu rapordaki veri ve içeriğe ilişkin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz ve Türkiye Garanti Bankası BBVA A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.*

### Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yayımlanan Uyarı

**Notu :** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

### Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"i Uyarınca Yapılacak Uyarı:

Size sunduğum yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bu tavsiyeler genel nitelikte olup, özel olarak sizin mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olarak hazırlanmadı. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir