

# Günlük Piyasa Özeti

28 Ekim 2024  
(10:00)

## Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	8908.47	0.40	19.25	S&P 500	5808.12	-0.03	21.77
BIST-30	9877.29	0.42	23.15	Nasdaq 100	18518.61	0.56	23.36
\$/TL	34.30	-0.03	16.37	Dow	42114.40	-0.61	11.74
€/TL	37.03	-0.19	13.08	Dax	19463.59	0.11	16.19
Aktif Tahvil	42.98	0.05	8.32	FTSE 100	8248.84	-0.25	6.67
Uzun Tahvil	30.23	-0.26	13.01	Nikkei 225	38605.53	1.82	15.36
Altın Ons	2743.55	-0.16	32.99	Ham Petrol	68.55	-4.21	-4.02

## Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
-------	------	------	------	-------	----------	--------

### Bu Raporda;

[Yurt dışı piyasalar bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

## Linkler

### Yurt içi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

### Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

## Bir Bakışta Yurt Dışı

Şirket kazançları haftanın son seans gününü de hareketli geçirdi. Dayanıklı mal siparişleri beklentilerinin hafif üzerinde küçülme belirtti. Önceki ay %0 açıklanan veri -%0.8 aşağı revize edildi. Verinin taşımacılık hariç olan çekirdek versiyonu ise %0.1 küçülme tahminlerine karşın %0.4 büyüme açıkladı. Michigan Üniversitesi 1 yıllık enflasyon projeksiyonunu önceki %2.9 tahmininden %2.7'ye indirdi. Güne primlenerek başlayan endeksler teknoloji ağırlıklı NASDAQ hariç getirilerini koruyamadılar. Sektörler tarafında kamu hizmetleri kayıpları ile negatif ayrışırken, iletişim kazançları ile pozitif ayrıştı. Şirketler özelinde Capri Holdings ve Tapestry'nin arasındaki engellenen birleşim dikkat çekti. Capri Holdings, bir hakimin Tapestry'nin şirketi satın alma teklifini engellemesinin ardından yaklaşık olarak değerinin yarısını kaybetti. Tapestry hisseleri ise borsada %15'ten fazla primlendi. 10 yıllık tahvil getirileri seans sonuna doğru artışa geçti. Aynı hareket dolar endeksinde görüldü. Gün başında düşmeye başlayan ons altın fiyatı ise getiri ve dolar endeksindeki seans sonu yükselişe ortak oldu. Ortadoğu'daki belirsizliğin getirdiği hareketlilik Petrol fiyatlarını primlendirdi.

Ortadoğu'da gerilim artarken petrol arzı ile ilgili endişeler azalıyor. Cumartesi günü İsrail, İran'a karşı saldırı gerçekleştirdi. Geçmiş açıklamalarında petrol ve nükleer tesisleri hedef alabileceğini söyleyen İsrail, saldırısında şu ana kadar Tahran yakınlarındaki füze fabrikalarına ve diğer tesislere odaklandı. Enerji kaynaklarının kesintiye uğramaması petrol fiyatlarında %4 üzerinde bir düşüş yarattı.

Asya tarafı haber akışları devam ediyor. Japonya'da iktidardaki Liberal Demokrat Parti ve koalisyon ortağı Pazar günü yapılan seçimlerde parlamentonun alt kanadında çoğunluğu kaybetti. Bank of America'nın baş Japonya ekonomisti Izumi Devalier, siyasi belirsizlik ve istikrarsızlığın faiz artırımlarını geciktirebileceğini söyledi. Japon yeni dolar karşısında zayıfladı. Japonya'nın gösterge endeksi Nikkei 225 ve Topix endeksleri yükselişe geçti. Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun resmi verilerine göre, Eylül ayında Çin'in sanayi kârları bir önceki yıla göre %27.1 düşerek pandeminin başlangıcından bu yana en sert düşüşü kaydetti.

ABD seçimlerinden ve bir sonraki Federal Rezerv toplantısından önceki son haftaya giriyoruz. Oldukça zengin ekonomik veri akışı ve önemli kazanç raporlarını bulunduran haftada piyasalardaki oynaklığın artması öngörülüyor. ABD tarafında ADP tarım dışı istihdam, PCE, iş imkanları ve personel değişim oranı (JOLTS), birincil ekonomik büyüme ve işsizlik oranı gibi pek çok yatırımcıların yakından takip ettiği önemli veri duyurulacak. Avrupa tarafında ise bölgenin birincil ekonomik büyümesi ve tüketici fiyat endeksi yayınlanacak. Asya tarafında ise Çin PMI verileri ve Japonya faiz kararı ön plana çıkmakta. Japonya Merkez Bankası'nın faiz oranını sabit tutması öngörülüyor. Kazanç tarafındaki yoğunluk devam ediyor. Muhteşem Yedi şirketten Alphabet, Microsoft, Meta Platforms, Amazon ve Apple üçüncü çeyrek kazançlarını bildirecekler.



## Yurt İçi Piyasalara Bakış

**BİST - Önemli sinyaller içerecek Ekim ayı enflasyonu öncesinde, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyonun 2026'nın sonunda tek haneye düşmesini öngördüklerini, enflasyonun uygulanan programa yanıt verdiğini ifade etti.** BİST-100 endeksinde haftalık kapanışlarda zayıflayan, zig-zag işlemlerle öne çıkan bir ayı da geride bırakmaya hazırlanıyoruz. 8.600 bölgesinden başlayan tepki alımlarının devam etmesini öngörüyoruz. Hafta boyunca mevcut dalgalanmalar devam edebilecek olup 9.100-9.200 aralığında para girişleri artmadığı sürece momentum azalabilir. Haftanın ilk ama kısa işlem gününde düşük hacimli sınırlı pozitif fiyatlamaların olabileceğini bekliyoruz. Günlük bazda 8.810-8.720 destek, 8.950-9.040 direnç aralığında dalgalanma bekliyoruz.

### BİST-100 (Günlük, ABD\$)



**ViOP Endeks30– Aralık vadeli 10.150 bölgesinden başladığı tepki yükselişinde oynaklığın artmasına karşın 10.500 üzerinde ivmelenmeye devam edebilir..** Ekim vade Endeks30’da, haftanın finalinde gün içi kapanış, 10.404 seviyesinde olurken, akşam seansında 10.398 olarak gerçekleşti. Cumhuriyet bayramı öncesinde yarım gün işlemlerin gerçekleşeceği haftanın ilk işlem gününde Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın başkanlığında kabine toplantısı gerçekleşecek. ABD başkanlık seçimlerinde son düzlüğe girildi.1 Kasım Cuma günü açıklanması beklenen “S&P’nin 1 Kasım’da Türkiye’ye ilişkin raporu”, oynaklık yaratabilecek etkili sinyallerden olabilir. BIST aralık vadeli, 10.150 bölgesinden başladığı tepki yükselişinde oynaklığın artmasına karşın 10.500 üzerinde ivmelenmeye devam edebilir. Yabancı yatırımcı, çekimser davranmaya ve sınırlı da olsa satış tarafında kalmaya devam ediyor. Ekim ayı enflasyon verileri öncesinde Şimşek’in açıklamaları piyasalarda fiyatlama için değerlendirme kriterlerinden olabilir. Tüm bu beklentiler ışığında yeni haftaya 10.400 çevresinde yatay pozitif başlanabilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.300-10,210 seviyelerinin destek, 10.470-10.540 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

### Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

ViOP Endeks30 Aralık					
		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
25.10.2024	TEB YATIRIM	20.054	IS YATIRIM	-	54.478
	AK YATIRIM	13.123	BANK-OF-AMERICA	-	11.100
	HSBC YATIRIM	8.981	GARANTI BBVA	-	1.704
	VAKIF YAT.	5.333	OYAK YATIRIM	-	463
	YAPI KREDİ YAT.	5.001	MEKSA YATIRIM	-	231
	Diğer	16.093	Diğer	-	609
01.08.2024		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	TEB YATIRIM	34.924	IS YATIRIM	-	119.188
	HSBC YATIRIM	33.820	BANK-OF-AMERICA	-	25.456
	VAKIF YAT.	19.724	GARANTI BBVA	-	15.370
	TACIRLER YAT.	12.726	MEKSA YATIRIM	-	3.259
	INFO YATIRIM MENKUL	11.806	BURGAN YATIRIM MENKUL	-	98
Diğer	50.475	Diğer	-	104	
ViOP Dolar/TL Kasım					
25.10.2024		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	42.522	IS YATIRIM	-	65.694
	AKBANK T.A.S.	21.022	INFO YATIRIM MENKUL	-	7.642
	BANK-OF-AMERICA	8.305	HSBC YATIRIM	-	4.100
	GARANTI BANKASI A.S.	4.000	YATIRIM-FINANSMAN	-	3.527
	OYAK YATIRIM	3.500	YAPI KREDİ YAT.	-	1.113
Diğer	4.770	Diğer	-	2.043	
01.08.2024		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	AKBANK T.A.S.	342.548	IS YATIRIM	-	625.846
	QNB BANK	124.623	BANK-OF-AMERICA	-	44.325
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	103.727	INFO YATIRIM MENKUL	-	21.073
	IS BANKASI A.S.	64.028	AK YATIRIM	-	19.095
	TEB YATIRIM	38.122	DENİZ YATIRIM	-	13.483
Diğer	89.003	Diğer	-	38.229	

**Spot USDTRY..** TCMB'nin geçen yıl Haziran ayından bu yana uyguladığı sıkılaştırıcı para politikası neticesinde dezenflasyon süreci başladı. Son açıklanan enflasyon verisi ile birlikte TÜFE'de yıllık bazda %50 seviyesi altına inildi. Ancak Eylül TÜFE verisi aylık bazda %3 ile piyasa tahminlerini bir miktar aşmıştı. Dolayısı ile şu aşamada piyasa faiz indirim döngüsünün daha geç bir tarihte başlamasını bekliyor. 17 Ekim tarihli PPK toplantı tutanaklarına göre Ekim ayı enflasyon verisinin gıda fiyatları kaynaklı yukarı yönlü riskler görülebilir. Yıl sonuna kadar hizmet enflasyonunda beklenen iyileşme kaydedilir ve gıda tarafında da beklenenden daha hızlı fiyat artışları görülmezse Ocak ayında faiz indirimi için zemin oluşabilir. Bu sırada TL'de reel getiri potansiyeli korunduğu için TL'nin cazibesi yüksek kalıyor.

## Ekonomi ve Politika Gündemi

### Sektör güven endekslerine göre sektörlerde karışık eğilim devam ediyor

**Sektörel güven endeksleri ve kapasite kullanımı:** Ekim ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış imalat sanayi kapasite kullanım oranı aylık bazda 0.7 puan azalarak %75.2 oldu. Güven endeksleri ekimde inşaat dışında iyileşti. Aylık bazda reel kesim (%3.0), hizmet (%1.4) ve perakende ticaret (%0.1) endeksleri artarken, inşaat (%1.7) düştü. 3 aylık ortalamalar bazında ise reel kesim (%1.2) ve perakende ticaret (%1.1) artarken, inşaat (%0.3) azaldı. Hizmette değişmedi. Endeksler sektörlerde karışık bir eğilime işaret etti.

## Sektör ve Şirket Gelişmeleri

**Arçelik (ARCLK, EP):** 3Ç24'te piyasa beklentisi olan 2,016mn TL net zarardan daha zayıf 5,002mn TL net zarar açıklamıştır (Olumsuz)

**Arçelik (ARCLK, EP, Fiyat:139.40TL, Piyasa Değeri TL94,197mn)** 3Ç24'te piyasa beklentisi olan 2,016mn TL net zarardan daha zayıf 5,002mn TL net zarar açıklamıştır. Şirket geçen sene 3Ç23'te 1,245mn TL net kar açıklamıştı. Yıllık olarak bakıldığında, Şirket 1,038mn TL vergi geliri kaydetmesine karşın, FVAÖK'teki yıllık %21 daralma, ayrıca kur farkı ve faiz gideri nedeniyle oluşan 4,723mn TL net finansal gider, net zararın beklentilerden daha kötü olmasına yol açmıştır. Arçelik 3Ç24'te beklentilerle uyumlu, yıllık %14 artışla 105,391mn TL gelir elde etmiştir. Gelir artışında, Avrupa ve MENA satın almaları ile inorganik büyüme etkili olmuştur. Gelirlerin dağılımına bakıldığında, 3Ç24'te Türkiye'de gelirler yıllık %10 daralırken, Uluslararası gelirler EUR bazında yıllık olarak %58.1 oranında artmış, bu rakamın %33.8'i ise (EUR656mn) Whirlpool'dan kaynaklanmıştır. Arçelik 3Ç24'te beklentilerin %9 altında 4,638mn TL FAVÖK kaydetmiştir. Zorlayıcı fiyatlandırma ortamı, olumsuz ürün karması ve yıllık bazda artan hammadde maliyetleri 3Ç24'te %26.4 olan brüt kar marjının yıllık 2.9 puan gerilemesine neden olmuştur. Piyasa beklentisi olan %4.8'in altında, %4.4 olarak gerçekleşen FAVÖK marjı, temel olarak yüksek faaliyet giderleri nedeniyle yıllık 1.9 puan gerilemiştir. Arçelik, 2024 yılı için Türkiye'de TL bazında yatay reel büyüme ve uluslararası pazarda döviz bazında yaklaşık %50 artış hedeflerini korudu. Ancak, daha önce %6.5 olarak belirlenen FAVÖK marjı hedefini %5.8 - %6.0 olarak revize ederken, 350mn EUR tutarındaki yatırım harcaması 400mn EUR'ya yükseltildi. Arçelik'in 3Ç24 net dönem zararının ve FAVÖK marjındaki daralmanın beklentilerden kötü gelmesi, ayrıca FAVÖK marjı hedefinin aşağı yönlü revize edilmesi nedenleriyle 3Ç24 sonuçlarının hisse etkisini olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Arçelik için 12 Aylık yeni hedef fiyatımızı 198.0TL olarak belirlerken (Önceki 210 TL) Endekse Paralel (EP) getiri tavsiyemizi muhafaza ediyoruz.

**Anadolu Efes Biracılık (AEFES, EÜ):** Kayıtlı sermaye tavanının 10mlr TL'ye çıkarılması amacıyla SPK'ya başvurulmuştur. (Nötr)

**Anadolu Efes Biracılık (AEFES, EÜ, Fiyat:195.60TL, Piyasa Değeri TL115,816mn):** Sermaye Piyasası Kurulu tarafından izin verilen 900mn TL'lik kayıtlı sermaye tavanının 10mlr TL'ye çıkarılması ve geçerlilik süresinin 2024-2028 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmesi amacıyla SPK'ya başvurulmuştur.

**Tüpraş (TUPRS, EÜ):** Tüpraş İstanbul Havalimanı'na 5 yıl süreyle yıllık 1.8 mn ton jet yakıtı satışına hak kazanmıştır. (Pozitif)

**Tüpraş (TUPRS, EÜ, Fiyat: 146.10TL, Piyasa Değeri:TL281,505mn):** TFS Akaryakıt Hizmetleri tarafından İstanbul Havalimanı yakıt tedarikine ilişkin düzenlenen ihale neticesinde, Tüpraş İstanbul Havalimanı'na 5 yıl süreyle yıllık 1.8 mn ton jet yakıtı satışına hak kazanmıştır. 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren satışlara başlanacaktır.

**Kardemir (KRDMD, EÜ):** "Sizing Block" teknolojisi yıl sonunda devreye alınacak (Nötr).

**Kardemir (KRDMD, EÜ, Fiyat:24.44TL, Piyasa Değeri:TL19,069mn):** Şirket, çubuk ve kangal haddehanesinin verimlilik artırma yatırımları kapsamında "Sizing Block" teknolojisinin yıl sonunda devreye alınacağını duyurdu. Planlı yatırımlar kapsamında bir gelişme olduğu için haberi nötr olarak yorumluyoruz.

**Açıklamalar:**

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

**UYARI NOTU**

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, 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.