

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde tepki çabaları güçleniyor

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, faiz indirim süreci ve ABD seçim sürecine yönelik gelişmeler gündemde kalmaya devam ederken bilançolara yönelik haber akışının öne çıktığı ABD endeksleri dün açılıştta gördüğü zayıf eğilimi terse çevirerek günü yükselişlerle tamamladı. Küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.5 artıda 5842 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.1 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.8 artıda, Russell 2000 endeksi ise %1.6 artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında Çin öncülüğünde karışık eğilim etkili, ABD vadeli endeksleri ise yatay açılış sinyali veriyor. Çin'de emlak piyasasına ilişkin kredi teşvikinin hayal kırıklığı yaratması baskıya neden oldu. Konut ve kentsel-kırsal kalkınmadan sorumlu bakan, projeleri bitirebilmeleri için inşaat şirketlerinin finansmana erişimlerini iyileştirme sözü verirken Çin Merkez Bankası (PBOC) başkan yardımcısı peşinatların düşürülmesinin şimdiden güveni ve satışları artırdığını belirtti.

## Günlük Takvim

- 12:00 AB - TÜFE revize (önceki: %2.2)
- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %50 önceki: %50)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (11 Ekim)
- 15:15 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (25 baz puan indirim bekleniyor)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)
- 15:30 ABD - Philadelphia Fed İmalat endeksi (beklenti: 2.9 önceki: 1.7)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 15:45 Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde konuşacak
- 18:00 Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak

## Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- EYAŞ nakit Avans Kar Payı Dağıtacak

## Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	8,956
BIST-100 (US\$)	262
Günlük Değişim (TL)	1.1%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$2,088 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,768 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$354.4 mlr
Halka Açıklık Oranı	26.9%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,538 mn

## BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	0.9% / -7.5%
3 aylık / 12 aylık	-19.1% / 10.4%

## En çok artan

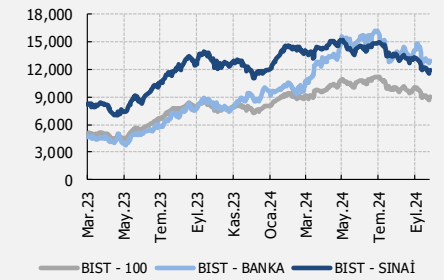
	TL/hisse	Değişim
GUBRF	185.70	5.9%
VESBE	18.40	5.4%
TAVHL	226.90	5.3%
KCAER	36.82	4.0%
SISE	40.04	3.8%

## En çok azalan

	TL/hisse	Değişim
ISMEN	31.60	-2.3%
AEFES	181.20	-1.6%
REEDR	21.68	-1.5%
VAKBN	21.68	-1.4%
TTRAK	716.50	-1.2%

## Hacim

	US\$mn	Değişim
THYAO	150	-36.4%
EREGL	146	-5.2%
ISCTR	127	-35.3%
AKBNK	116	-17.2%
SAHOL	116	107.4%



## PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler, faiz indirim süreci ve ABD seçim sürecine yönelik gelişmeler gündemde kalmaya devam ederken bilançolara yönelik haber akışının öne çıktığı ABD endeksleri dün açılışta gördüğü zayıf eğilimi terse çevirerek günü yükselişlerle tamamladı. Küresel risk barometresi olarak da izlediğimiz S&P 500 endeksi günü %0.5 artıda 5842 seviyesinde, teknoloji endeksi Nasdaq %0.1 artıda, Dow Jones sınai endeksi %0.8 artıda, Russell 2000 endeksi ise %1.6 artıda tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında Çin öncülüğünde karışık eğilim etkili, ABD vadeli endeksleri ise yatay açılış sinyali veriyor. Çin'de emlak piyasasına ilişkin kredi teşvikinin hayal kırıklığı yaratması baskıya neden oldu. Konut ve kentsel-kırsal kalkınmadan sorumlu bakan, projeleri bitirebilmeleri için inşaat şirketlerinin finansmana erişimlerini iyileştirme sözü verirken Çin Merkez Bankası (PBOC) başkan yardımcısı peşinatların düşürülmesinin şimdiden güveni ve satışları artırdığını belirtti. Buna karşılık sektörü rahatlatacak yeni bir adım görülmemesi piyasalarda baskı yarattı. Bugün ECB kararları ve ABD'de perakende satışlar verisi takip edilecek. İngiltere'de açıklanan zayıf enflasyon verileri İngiltere Merkez Bankası'nın bu yıl iki kez faiz indirimine gidebileceğine dair beklentiler kuvvetlenirken bugün Avrupa Merkez Bankası ECB'nin son açıklanan zayıf enflasyon ve büyümeye dair zayıf veriler ardından bugün 25 baz puan faiz indirimine giderek ikinci defa faizleri düşürmesi bekleniyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise TSİ 18:00'de konuşacak.

Yurtiçinde ise BIST-100 endeksinde tepki yükselişleri öne çıkarken enflasyondaki ve büyümedeki seyir, faiz indirim zamanlamasına yönelik beklentiler, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar önemini koruyor. Bugün saat 14:00'de açıklanacak TCMB PPK kararları takip edilecek. Politika faizinin %50'de sabit bırakılması bekleniyor ancak açıklama notlarında önümüzdeki dönem faiz patikasına yönelik mesajlar odak noktasında yer alacak. Faiz indirimi hazırlığına dair emarelerin öne çıktığı Eylül ayı TCMB PPK kararları ardından beklenenin üzerinde gelen Eylül ayı enflasyon verisi ve TCMB açıklamalarıyla faiz indirimi beklentilerinin Kasım ayından önümüzdeki yıla doğru ötelendiğini, TCMB Başkanı Karahan'ın enflasyonda yukarı yönlü risklerin daha belirgin olduğuna dair açıklamalarının da bu görünüme destek olduğunu takip etmiştik. Bu doğrultuda Kasım ayında açıklanacak son çeyreğe ait ilk enflasyon verisi ve ardından yayınlanacak enflasyon raporunun da faiz indirim döngüsüne yönelik sinyaller açısından oldukça önemli olacağını hatırlatalım.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında karışık eğilim etkili
- Avrupa'da Almanya vadeli yatay, ABD vadeli %0.1 ekside
- Dolar endeksinde yukarı eğilim etkisini sürdürüyor
- Altın yükseliyor, geri çekilen tahvil faizleri toparlanıyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde tepki çabaları güçleniyor. Çarşamba günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BIST100 Endeksinin kapanışı %1,08'lik yükselişle 98,956 puandan yaptığını görüyoruz. Genel olarak baktığımızda, 8,700 bölgesindeki desteğin test edilmesini takiben başlayan yukarı yöndeki toparlanma çabalarının, dün itibarıyla kısa vadeye yönelik ilk önemli direnç konumundaki 8,850 puanın aşılmasıyla güçlenmeye başladığını söyleyebiliriz. Önümüzdeki sürece baktığımızda ise, mevcut tepki yükselişin önünde ilk etapta 9,000 olmak üzere, esas olarak 9,200 seviyesinin bulunduğunu söyleyebiliriz. 9,200 bölgesindeki direncinin aşılabilmesi halinde ise, içinde bulunduğumuz tepki denemelerinin, yukarı yönde kısa vadeli bir trend özelliği kazanabileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönde baktığımızda ise, öncelikle 8,850 olmak üzere, ana destek olarak 8,700 bölgesini takip etmeyi öneriyoruz.

Bugün yurtiçinde 14:00'de TCMB PPK kararları (politika faizinin %50'de sabit bırakılması bekleniyor) ECB kararları ve perakende satışlar verisi takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK 10:00'da eylül ayı konut satış istatistiklerini, TCMB ve BDDK haftalık istatistiklerini yayınlayacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını bugün TSİ 15:15'te açıklayacak, ECB Başkanı

Christine Lagarde TSİ 15:45'te basın toplantısı düzenleyecek. ECB'nin son açıklanan zayıf enflasyon ve büyümeye dair zayıf sinyaller üreten veriler ardından bugün mevduat faizinde 25 baz puan indirim gideceği bekleniyor. ABD'de eylül ayı perakende satışlar verisi ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları TSİ 15:30'da açıklanacak. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee TSİ 18:00'de konuşacak. Haftanın geri kalanında Japonya'da enflasyon verisi ile Çin'de üçüncü çeyrek büyüme verileri, eylül ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar izlenecek. Faiz indirim döngüsüne başlayan ABD'de verilerde Fed'in işaret ettiği yumuşak iniş mi? sorularına yanıt arıyoruz. ABD'de son açıklanan güçlü istihdam ve enflasyon verileri sonrası piyasalar iniş yok, enflasyon canlanıyor mu? senaryosuna hazırlanıyor görünüyor. Dolayısıyla önümüzdeki dönemde büyümeye ve enflasyona dair sinyaller verecek veriler önemli olmaya devam edecek. Güçlü tarım dışı istihdam verisi ile birlikte piyasadaki 50 baz puan faiz indirimi beklentileri ortadan kalkarken enflasyon canlanır mı sorularının da gündeme geldiğini görüyoruz. Geçen hafta beklenenin üzerinde gelen çekirdek TÜFE verinin de bu görünüme destek olduğunu gördük. Piyasalar son durumda Fed'in 7 Kasım'daki para politikası toplantısında %90 civarı olasılıkla 25 baz puan faiz indirimine gideceğini fiyatlıyor.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### EYAŞ nakit Avans Kar Payı Dağıtacak

**Koç Holding'in <KCHOL TI> %77 bağlı ortaklığı olan EYAŞ 7,6 milyar TL nakit avans kar payı dağıtacak.** EYAŞ'ın %20 oranına sahip Aygaz, piyasa değerinin %5'sine tekabül eden 1,5 milyar TL kar payı elde edecek. Ekim sonuna kadar dağıtılması planlanan kar payı şirketin 4Ç24'te finansallarına yansıtacak. **Habere piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekleriz.**

**Haftalık Veri Akışı**

14 Ekim Pazartesi	15 Ekim Salı	16 Ekim Çarşamba	17 Ekim Perşembe	18 Ekim Cuma
Japonya'da piyasalar resmi tatil nedeniyle işleme kapalı	<b>3Ç24 Finansal Takvim</b> ASELS TI (Aselsan)	<b>04:30</b> Japonya Merkez Bankası para politikası kurulu üyesi Seiji Adachi konuşacak	<b>12:00 AB</b> - TÜFE revize (önceki: %2.2)	<b>02:50</b> Japonya'da eylül ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak
ABD'de Kolomb Günü tatilinde tahvil piyasaları kapalı hisse senedi piyasaları açık olacak	<b>10:00 TR</b> - Bütçe Dengesi	<b>21:40</b> Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde Slovenya'da konuşacak	<b>14:00 TR</b> - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %50 önceki: %50)	<b>05:00</b> Çin'de üçüncü çeyrek büyüme verileri, eylül ayı sanayi üretimi, perakende satışlar açıklanacak
<b>TR</b> - Hazine 2, 3 ve 5 yıl vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek	<b>TR</b> - Hazine 2 ve 7 yıl vadeli tahvil ihaleleri gerçekleştirecek		<b>14:30 TR</b> - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (11 Ekim)	<b>15:30 ABD</b> - Konut Başlangıçları (beklenti: %-0.5 önceki: %9.6)
<b>16:00</b> Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari konuşacak	<b>15:30 ABD</b> - Empire State İmalat Endeksi (beklenti: 0.0 önceki: 11.5)		<b>15:15</b> Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (25 baz puan indirim bekleniyor)	<b>15:30 ABD</b> - Konut İzinleri (beklenti: %-1.4 önceki: %4.9)
<b>22:00</b> Fed Governörü Christopher Waller konuşacak	<b>18:30</b> San Francisco Fed Başkanı Mary Daly konuşacak		<b>15:30 ABD</b> - Perakende Satışlar (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)	<b>17:00</b> Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari konuşacak
	<b>20:00</b> Fed Governörü Adriana Kugler TSI 20:00'de konuşacak		<b>15:30 ABD</b> - Philadelphia Fed İmalat endeksi (beklenti: 2.9 önceki: 1.7)	<b>19:10</b> Fed Governörü Christopher Waller konuşacak konuşacak
	ABD'nin Cumhuriyetçi başkan adayı Donald Trump Bloomberg'de bir söyleşi gerçekleştirecek		<b>15:30 ABD</b> - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
			<b>15:45</b> Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde konuşacak	
			<b>18:00</b> Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee konuşacak	

## Açıklanan Kar Payları (\*)

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi <sup>(1)</sup>	Kapanış Fiyatı <sup>(2)</sup>	PBK (Brüt) <sup>(3)</sup>	PBK (Net) <sup>(3)</sup>	Kar Payı Verimi <sup>(4)</sup>	Kar Dağıtım Oranı <sup>(5)</sup>
<b>Eki.24</b>						
BVSAN	21.10.2024	79.85	0.77	0.69	0.96	11.72
GRSEL	21.10.2024	119.90	0.20	0.18	0.33	3.69
BRKSN	22.10.2024	25.42	0.08	0.07	0.66	7.37
LIDER	22.10.2024	82.40	0.13	0.11	0.61	13.58
MSGYO	22.10.2024	12.83	0.25	0.25	5.80	11.44
MEDTR	23.10.2024	44.00	0.29	0.26	0.67	135.31
OSMEN	25.10.2024	8.31	0.06	0.05	2.80	18.38
AGYO	30.10.2024	7.06	0.10	0.10	1.42	4.05
PCILT	30.10.2024	18.57	0.84	0.76	4.55	32.27
AYEN	31.10.2024	26.86	0.61	0.55	13.71	91.05
DCTTR	31.10.2024	22.98	0.01	0.01	0.15	50.07
EYGYO	31.10.2024	7.43	0.06	0.06	1.60	10.53
<b>Kas.24</b>						
TTRAK	8.11.2024	716.50	26.98	24.28	12.55	96.34
DGNMO	20.11.2024	8.73	0.29	0.26	3.27	13.92
ASELS	25.11.2024	57.05	0.11	0.10	0.20	7.00
AYEN	29.11.2024	26.86	0.61	0.55	13.71	91.05
DCTTR	29.11.2024	22.98	0.01	0.01	0.15	50.07

Ödenecek Nakit Kar Payları						
Hisse	Dağıtım Tarihi <sup>(1)</sup>	Kapanış Fiyatı <sup>(2)</sup>	PBK (Brüt) <sup>(3)</sup>	PBK (Net) <sup>(3)</sup>	Kar Payı Verimi <sup>(4)</sup>	Kar Dağıtım Oranı <sup>(5)</sup>
<b>Ara.24</b>						
TCELL	5.12.2024	88.00	2.85	2.57	3.24	50.00
BORSK	6.12.2024	21.20	0.45	0.40	2.10	13.00
LIDER	10.12.2024	82.40	0.13	0.11	0.61	13.58
FORTE	11.12.2024	42.56	0.11	0.10	0.26	89.47
GRTHO	13.12.2024	103.80	0.04	0.04	0.11	2.92
EBEBK	16.12.2024	41.34	0.25	0.23	1.21	26.48
BIMAS	18.12.2024	472.00	4.00	3.60	2.12	39.32
ALKLC	20.12.2024	33.20	0.09	0.08	0.27	18.01
PAGYO	24.12.2024	52.10	0.56	0.56	5.50	9.45
DCTTR	31.12.2024	22.98	0.01	0.01	0.15	50.07
<b>Oca.25</b>						
MSGYO	22.01.2025	12.83	0.25	0.25	5.80	11.44
<b>Mar.25</b>						
MSGYO	18.03.2025	12.83	0.25	0.25	5.80	11.44
<b>Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar</b>						
ACSEL		109.80	0.20	0.18	0.18	5.99
ELITE		34.20	0.05	0.05	0.15	5.03
GLYHO		16.11	0.12	0.11	0.76	3.98
PSGYO		1.25	0.02	0.02	1.67	9.90
VERTU		40.28	0.20	0.20	0.50	-0.30
VERUS		291.00	0.25	0.23	0.09	6.29

(\*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

## ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.