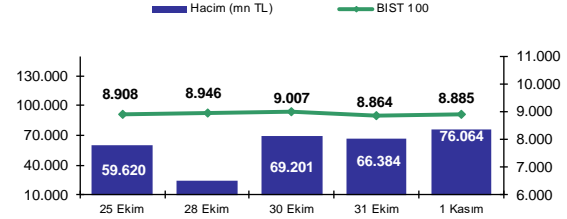


AJANDA

04 Pazartesi	05 Salı	06 Çarşamba	07 Perşembe	08 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> Japonya, piyasalar kapalı olacak. TÜİK, Ekim Enflasyonu Almanya, Ekim Markit imalat PMI (TSİ:11:55) Euro Bölgesi, Ekim Markit imalat PMI (TSİ:12:00) ABD, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, Ekim enflasyon değerlendirme si Çin, Ekim Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45) ABD, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:17:45) ABD, Ekim ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:18:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Eylül fabrika siparişleri (TSİ:10:00) Almanya, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:11:55) Euro Bölgesi, Ekim Markit hizmet PMI (TSİ:12:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Eylül sanayi üretimi (TSİ:10:00) BoE, faiz kararı (TSİ:15:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30) Fed, faiz kararı (TSİ:21:00) 	<ul style="list-style-type: none"> TCMB, IV. Enflasyon Raporu - 2024 ABD, Kasım Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 4 Kasım Türkiye Ekim TÜFE, Yİ-ÜFE verisi,
- * 5 Kasım ABD seçimleri,
- * 7 Kasım Fed Faiz kararı,
- * 7 Kasım BOE Faiz Kararı,
- * 8 Kasım TCMB Enflasyon raporunu açıklayacak
- * 13 Kasım ABD TÜFE



BİST:

Haftanın son işlem gününe yükselişle başlayan ancak kalıcı olamayarak gün içerisinde satışlarla karşılaşılan BİST100 Endeksi günü %0,24 artışla 8.885,00 seviyesinde tamamlandı. Sınai Endeks %0,23 yükselirken, Bankacılık Endeksi %0,56 geriledi. Haftalık bazda BİST100 %0,26 gerilerken Sınai Endeks %0,52 değer kazandı, Bankacılık Endeksi %1,25 değer kaybetti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, piyasa beklentisine paralel şekilde Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünümü pozitiften durağana revize etti. Karar beklentilere paralel ve Fitch'in son değerlendirmesiyle aynı seviyede gerçekleştiğinden sınırlı piyasa etkisi bekliyoruz. Bugün yurtiçinde Ekim ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi TÜFE'nin Ekim'de aylık %2.53 ve yıllık %48.07 artış yaşayacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak Ekim'de aylık %2.6 ve yıllık %48.2 enflasyon bekliyoruz. BİST'de son dönemde yaşanan toparlanma eğiliminin sürmesi açısından enflasyon verilerinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Beklentilerin altında bir veri BİST'i destekleyebilir, beklentilerin üzerinde bir veri ise BİST'i baskılayabilir. Global piyasalarda ise Cuma günü beklentilerin altında gerçekleşen ABD tarım dışı istihdam verisi faiz indirim beklentilerini destekleyerek risk alma iştahını destekledi. ABD ve Avrupa endeksleri günü yükselişlerle tamamladı. ABD seçim sonuçlarının belli olacağı yeni haftaya girerken, ABD vadeli ve Asya borsaları karşı, Alman DAX vadeli yatay fiyatlanıyor. Bu hafta ABD başkanlık seçimi başta olmak üzere Fed toplantısı gibi önemli gündemler nedeniyle piyasalarda volatilitenin yüksek seyredebileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde, VIOP30 Endeksi Cuma akşam seansında %0,05 değer kaybetti. Güne tepki alımları ile başlangıç yapmasını beklediğimiz Endeksin günün devamında ise satış baskısının alımlarla karşılanması durumunda yükseliş hareketini sürdürmesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

Cuma günü USD/TRY kuru 34,3348-34,3463 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,17 oranında değer kazancıyla 34,3433 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,05 oranında değer kaybetti. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında %30,68-%30,78 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 18 baz puan artışla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %30,68'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün yurtiçinde Ekim ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi TÜFE'nin Ekim'de aylık %2.53 ve yıllık %48.07 artış yaşayacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak eylülde aylık %2.6 ve yıllık %48.2 enflasyon bekliyoruz. Veri sonrası detaylı analizimiz gün içinde yayımlanacaktır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poors (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünüm pozitiften durağana çekildi. Not artışını getiren pozitif etkenler sayılırken döviz kurlarındaki sakin seyir, enflasyondaki düşüş ve dolarizasyondaki azalma ile birlikte finansal sistemin yeniden istikrara kavuşmasına vurgu yapıldı. >>>

Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BİST 100	8.864	8.885	0,24%	18,94%
BİST 30	9.752	9.773	0,22%	21,85%
Mali	10.073	10.051	-0,22%	27,43%
Sanayi	12.098	12.125	0,23%	5,15%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
PATEK 10,00	TSGYO -9,98	THYAO 5.460.405.177
SOKE 9,99	ISKPL -8,73	ISCTR 4.669.076.031
ISGSY 9,98	KOCMT -7,69	AKBNK 4.478.016.326
ULUUN 9,97	PSDTC -6,67	YKBNK 4.039.000.824
REEDR 9,95	DERHL -5,84	EREGL 3.841.123.958

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BİST repo, bileşik %)	49,05	50,35	0,03	20,89%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	42,95	43,02	0,00	8,42%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	34,2095	34,1787	-0,09%	16,26%
Euro	37,0474	37,1235	0,21%	13,55%
Euro/Dolar	1,0830	1,0862	0,30%	-2,34%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	74,0	72,8	-1,57%	-5,23%
Altın (Ons, \$)	2.743,9	2.736,3	-0,28%	32,65%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	5,361841	5,382823	0,39%	48,74%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,057794	0,058000	0,36%	44,41%

* 04.11.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	41.763	42.052	0,69%	11,58%
Nasdaq (ABD)	18.095	18.240	0,80%	21,51%
Dax (Almanya)	19.078	19.255	0,93%	14,94%
Nikkei (Japonya)	39.081	38.054	-2,63%	13,46%
FTSE 100 (UK)	8.110	8.177	0,83%	5,74%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 24)	10.304,25	10.311,00	0,07%	20,97%
DOLAR (Aralık 24)	36,4766	36,54	0,18%	16,48%
EURO (Aralık 24)	39,7564	39,80	0,11%	14,60%
ALTIN (Aralık 24)	3.246,56	3.260,15	0,42%	54,66%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	370,91	415,75	12,1%	0,8%
Şişecam	18.01.21	7,27	39,34	441,1%	-5,2%
Türk Hava Yolları	11.01.24	251,00	273,00	8,8%	-2,2%
Turkcell	11.01.23	32,59	85,85	163,4%	40,2%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	82,70	132,9%	23,9%
TAV Havalimanları	01.08.22	56,60	233,40	312,4%	23,3%
İş Bankası	12.01.24	10,12	11,95	18,1%	6,1%
Akbank	20.01.22	6,60	49,92	656,4%	71,5%
Bim	09.06.22	77,26	465,00	501,9%	74,2%
Kardemir D	03.07.23	23,18	25,48	9,9%	-25,6%

Portföyün Getirisi (yıllık)	48,8%	29,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	-7,1%	-6,9%

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlarından Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>> Tasarruflar toparlanırken ödemeler dengesi ve cari açığındaki belirgin iyileşme de not artışını destekledi. Bununla birlikte, görünümün durağana çekilmesi gelecek döneme ilişkin hedeflerin ne ölçüde başarılabilirliğini yansıtıyor. Son dönemde uygulanan para ve maliye politikası ile birlikte tüm kredi derecelendirme kuruluşlarından not artışı alan ekonominin önünde özellikle 2025 için belirgin zorluklar bulunuyor. Asgari ücretin belirleneceği kıstaslar ve enflasyonla mücadelede hedeflenen seviyelerden uzak olunması bunların başında gelen konular ve görünümü durağan hale getiriyor. Hedeflenen seviyelere öngörülen sürelerde varılması durumunda ise yeni not artışlarına kapı aralanacağı da ifade edilmiştir. Not artışının etkisinin sermaye piyasalarına yansımalarının sınırlı pozitif fakat kırılabilirlikleri azaltması açısından pozitif olduğunu düşünüyoruz. Geçmiş dönem politikalarının gecikmeli bir yansıması olan not artışından ziyade gelecek dönem hedeflerine ulaşmada yaşanacak zorluklar nedeniyle, 2024 boyunca gelen not artırımlarının gelecek yıl aynı hızda devam etmeyebileceğini öngörüyoruz.

Sektör Haberleri:

BDDK Haftalık: YP mevduatlarda haftalık bazda 1,8 milyar dolar tutarında düşüş (Ticari kuruluşlar kaynaklı). 25 Ekim 2024 tarihli haftalık BDDK verisine göre, sektörün YP mevduatları (\$ bazında) haftalık bazda 1,8 milyar dolar ve %0,9 oranında azalarak 194,1 milyar dolar seviyesine gerilemiştir.

Kamu ve yabancı mevduat bankalarında haftalık %0,0 ve %2,0, özel mevduat bankalarında ise %1,0 düşüş gerçekleşmiştir. YP mevduatların toplam mevduatlar içindeki payı 40 baz puan azalarak %36,6 seviyesine gerilemiştir.

Gerçek kişiler YP mevduatlarında (\$ bazında) haftalık bazda sabittir. Ticari kuruluşlarda %3,4 düşüş, Resmi kuruluşlarda ise %8,3 artış gerçekleşmiştir.

KKM çıkış hızında yavaşlama. KKM'de haftalık çıkış oranı %4,0'den %2,6'ye gerilemiştir ve 37,2 milyar TL tutarındadır. Toplam tutar 1,37 trilyon TL seviyesine gerilemiştir. TL mevduatları içindeki payı 50 puan azalarak %12 seviyesine gerilemiştir. Dolar bazında ise %2,7 azalarak 40,5 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. KKM mevduatların YP mevduatları içindeki payı haftalık 40 puan azalarak %20,8 seviyesine gerilemiştir.

Kredi büyümesinde haff gerileme. Toplam kredilerde artış hızı bireysel kredi kartlarındaki yavaşlamanın etkisiyle 80 baz puan yavaşlayarak (13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama, kur etkisinden arındırılmış) %27,3 seviyesine gerilemiştir.

Toplam tüketici kredileri büyümesi 140 baz puan hız kazanarak %32 seviyesine yükselmiştir. Bireysel kredi kartları büyümesi ise 270 baz puan yavaşlayarak %41,5 seviyesine gerilemiştir. Ticari kredi kartlarında büyüme ise 200 baz puan hız kazanarak %28,7 seviyesine yükselmiştir. Taksitli ticari kredilerde de büyüme 370 baz puan toparlanarak %57,2'ye yükselmiştir ve en kuvvetli toparlanma bu segmenttedir.

TL mevduatlarda son üç haftada kesintisiz artış. TL mevduatları haftalık bazda sert %1,1 oranında ve 122 milyar TL tutarında artmıştır. Son üç haftadaki artış %4,4 oranında ve 490 milyar TL tutarında olup oldukça kuvvetlidir.

Sektör YP uzun pozisyonunda sınırlı düşüş artış, özel mevduat bankalarında YP uzun pozisyon. Sektörün YP uzun pozisyonu haftalık bazda %1 oranında sınırlı artarak 1,811 milyon dolar seviyesine gerilemiştir. Kamu ve Yabancı mevduat bankaları YP uzun pozisyonu %12 ve %14 oranında azalarak 1,392 milyon dolar ve 452 milyon dolar seviyesine gerilemiştir. Özel mevduat bankaları ise bir önceki haftadaki 129 milyon dolar kısa pozisyonu takiben 86 milyon dolar uzun pozisyon açıklamıştır. Sektörün YP net genel pozisyon/yasal özkaynak oranı 10 baz puan azalarak %1,9 seviyesine gerilemiştir. Segment bazında ise kamu ve yabancı mevduat bankalarında bu oran %4,8 ve %1,9 seviyelerinde, özel mevduat bankalarında ise %0,3 seviyesindedir.

Şirket Haberleri:

Aksa Enerji (AKSEN), Özbekistan'da 230 MW ve 270 MW kurulu güce sahip Taşkent B ve Buhara doğalgaz santrallerinin modernizasyon (upgrade) süreci başlatılmıştır. Finlandiya menşelli enerji çözümleri şirketi Wartsila ile yürütülen modernizasyon projesi tamamlanmış olup, bahsi geçen iki santralin toplam kapasitesi 50 MW artarak 500 MW'dan 550 MW'a yükselmiştir. Böylelikle, Özbekistan'daki toplam aktif kurulu gücü 740 MW'dan 790 MW'a yükselmiştir. (Pozitif)

Aselsan (ASELS) ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyaçlarını karşılamak üzere Gündüm Kitleri tedariki kapsamında toplam bedeli 316.6mln USD ve 1.210.977.796 TL (~ 35.3mln Dolar) olan üç sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ % 2,79'una denk gelmektedir. (Pozitif)

Bim (BIMAS), pay geri alım programı kapsamında 1.11.2024 tarihinde 50.000 adet payın geri alındığını ve Şirket'in sahip olduğu BIMAS paylarının 10.570.000 adete ulaştığını duyurmuştur (Şirket sermayesine oranı %1,7408) (Pozitif).

Coca-Cola İçecek'in (CCOLA) 3Ç24 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor.

İş Bankası'nın (ISCTR) 3Ç24 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor. Takip ettiğimiz bankalar arasında çeyrek bazda en sert kar daralmasını İş Bankası için bekliyoruz. Faaliyet giderlerinde ve kredi karşılıklarındaki sert artış karlılığı baskılamaktadır. 3Ç24 kar beklentimiz 6,046 milyon TL'dir. Çeyrek bazda %60, yıllık bazda ise %71 kar daralması ve çeyreksel %8,6 özkaynak karlılığı modelliyoruz. Piyasa beklentisi ise 6,758 milyon TL'dir. **Negatif.**

Türk Hava Yolları'nın (THYAO) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 3Ç24 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. (Piyasa Beklentisi - Net Satış Gelirleri: \$6.608mn, FAVÖK: \$2.079mn, Net Kar: \$1.410mn, Şeker - Net Satış Gelirleri: \$6.633mn, FAVÖK: \$2.023mn, Net Kar: \$1.346mn).

Tofaş'ın (TOASO) 3Ç24 finansal sonuçlarını bugün açıklaması bekleniyor.

Gelecek Varlık Yönetimi, **Yapı Kredi Bankası'nın (YKBNK)** tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 11 portföyden toplamda 140,2 milyon TL ana-para büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Toplam tutarı bankanın 3Ç24 itibarıyla TGA portföyünün % 0,4'üne işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 1 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir. **Garanti BBVA'nın (GARAN)** son satış işleminde getiri %29,9 seviyesindeydi. Nötr.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihlerine 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.