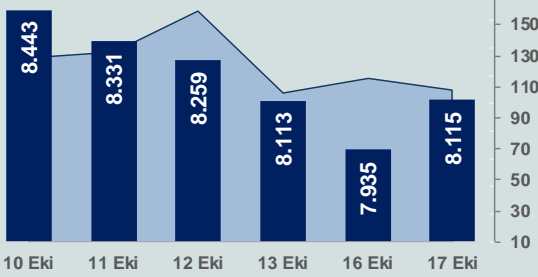


# Bizim Günlük

18 Ekim 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.996,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	107,6
BİST-100 F/K Cari	8,00
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.505,45	1,87%	43,07%
BİST-100 (TL)	8.115,01	2,27%	47,30%
BİST-30 (\$)	305,55	1,53%	-3,90%
BİST-100 (\$)	291,53	1,93%	-1,06%
BİST-Banka Endeksi	8.441,08	2,27%	67,89%
BİST-Mali Endeksi	8.354,44	2,65%	55,04%
BİST-Sinai Endeksi	13.205,17	2,77%	48,30%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	7.544	0,9%
TUPRS	4.394	2,8%
ODAS	4.029	-2,4%
BRSAN	3.723	10,0%
ASTOR	3.574	6,9%
EREGL	3.537	3,3%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHYAY	10,0%	MRSHL	10,0%
UNLU	10,0%	ERBOS	9,7%
GSRAY	10,0%	POLTK	9,0%
VBZY	10,0%	VERUS	8,9%
AVTUR	10,0%	INTEM	7,2%
ARMDA	10,0%	IPEKE	5,4%
MIPAZ	10,0%	TARKM	5,3%
SARKY	10,0%	RODRG	3,2%
ALFAS	10,0%	BJKAS	3,2%
BFREN	10,0%	AVHOL	3,2%
BRSAN	10,0%	TETMT	2,9%
BRYAT	10,0%	KRGYO	2,6%
MAALT	10,0%	CMBTN	2,5%
MIATK	10,0%	FMZP	2,4%
BRLSM	10,0%	ODAS	2,4%
DOFER	10,0%	SAMAT	2,3%
BSOKE	10,0%	DERHL	2,3%
TUCLK	10,0%	BIMAS	2,1%
AYCES	10,0%	ENSRI	2,0%
MEKAG	10,0%	ACSEL	2,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
15:30	ABD	İnşaat İzinleri

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,27 kazançla gün içi gördüğü en yüksek seviye olan 8.115,01 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,27 ve Sinai Endeksi %2,77 artış gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 135 baz puan azalarak %21,74 seviyesine düşerken, 10 yıllık tahvil faizi ise 9 baz puan artarak %27,66 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 27,76,-27,97 ve Euro/TL 29,35-29,63 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 403,5 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %5,5 artarken, yıllık %90,3 artış göstererek 1.043 seviyesine yükseldi. Reel olarak ise %21,9 artış gösterdi. Türkiye genelinde birim konut fiyatları yıllık %85,0 artışla m2 başına 27.841 TL olarak hesaplandı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre vadesine 1 yıl ya da daha az kalmış dış borç stoku 211 milyar dolarla rekor seviyeye yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 10 yıllık tahvil ihalesinde bileşik faiz %29,36 oldu. 4 yıllık TLREF'e endeksli tahvil ihalesinde ise dönemsel faiz %7,90 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı ayrı bir açıklamayla 28,9 milyar TL tutarında beş yıl vadeli kira sertifikası ihraç ettiğini de duyurdu.

ABD Borsaları günü karışık bir seyirle tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,04 artışla 33.997,65 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,01 azalış göstererek 4.373,20 puana ve Nasdaq Endeksi %0,25 azalışla 13.533,75 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü pozitif seyirle tamamladı.

ABD'de perakende satışlar, Eylül ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,7 artarak 704,9 milyar dolar oldu. Beklenti %0,3 artış olması yönündeydi. Perakende satışlar, yıllık bazda ise %3,8 arttı. Otomobil hariç satışlar ise aylık %0,6 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. Sanayi üretimi, Eylül ayında aylık bazda %0,1'lik artış beklentilerinin üzerinde %0,3 artarken, yıllık bazda %0,1 arttı. Kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan artışla %79,7 olarak gerçekleşti.

Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi Ekim ayında Eylül'deki eksi 11,4'ten eksi 1,1'e yükseldi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Günün ilk saatlerinde 28,3228 ile rekor tazeleyen Dolar/TL 28,00 ve Euro/TL 29,68 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,1 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0590 sınırında. Brent tipi petrol 91,7 dolardan, altının onsu 1.937,6 dolardan ve gramı ise 1.744,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında İngiltere ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri ve DoE petrol stokları verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %4,75 artan TÜFE'nin Eylül 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %4,42, 2023 yılı sonunda %67,22 ve 12 ay sonrasında %44,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 30,14, 12 ay sonrasında ise 37,26 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 44,3 milyar dolar, 2024 yılında ise 33,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %3,9 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %30,00, 3 ay sonrasında %34,73 ve 12 ay sonrasında ise %32,44 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### Kontrolmatik (KONTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şişecam'ın Avrupa'da inşası devam eden "Macaristan Cam Ambalaj Fabrikası" projesi kapsamında, Elektrifikasyon işleri için ana yüklenici olan Doğu İnşaat ve Ticaret A.Ş. ile vergiler hariç 10.790.000,00 Euro tutarında yapım sözleşmesi 17.10.2023 tarihi itibariyle imzalanmıştır.

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

Şirket ile Destek Bilgisayar ve İletişim Hiz. Tic. A.Ş. arasında " KKTCD E devlet Projesi kapsamında Atak Önleme Sistemi ve 3 Yıllık bakım destek " işi kapsamında 151.850 USD + KDV bedel ile anlaşma sağlanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.998	0,04%	2,57%	12,62%
ABD-S&P 500	4.373	-0,01%	13,90%	18,90%
ABD-NASDAQ	13.534	-0,25%	29,31%	26,77%
Almanya-DAX	15.252	0,09%	9,54%	20,58%
İngiltere-FTSE100	7.675	0,58%	3,00%	10,91%
Fransa-CAC40	7.030	0,11%	8,59%	16,59%
Rusya-RTSI	1.047	-0,02%	7,85%	5,67%
Brezilya-BOVESPA	115.908	-0,54%	5,63%	2,01%
JPN-NIKKEI225	31.659	-2,03%	21,32%	16,86%
Çin-SHANGHAI	3.061	-0,73%	-0,92%	-0,36%
G.Kore KOSPI	2.462	0,07%	10,08%	11,26%
Hindistan-Sensex	66.085	-0,52%	8,62%	14,10%
BİST100	8.115	2,27%	47,30%	123,74%
BİST100 (\$)	292	1,93%	-1,06%	40,62%
BİST BANKA	8.441	2,27%	67,89%	145,55%
BİST BANKA (\$)	303	1,93%	12,77%	48,95%
BİST SINAİ	13.205	2,77%	48,30%	126,47%
BİST SINAİ (\$)	474	2,43%	-0,39%	46,18%

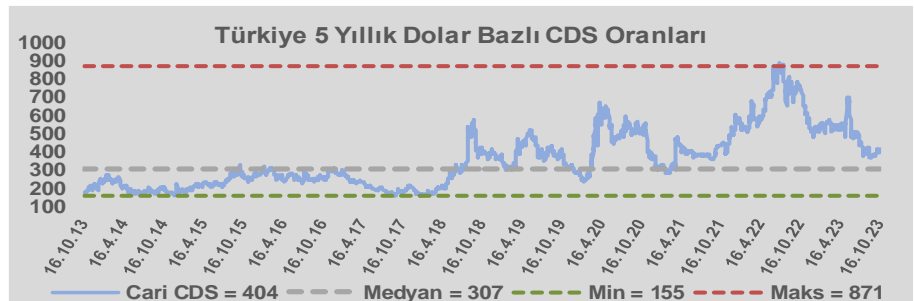
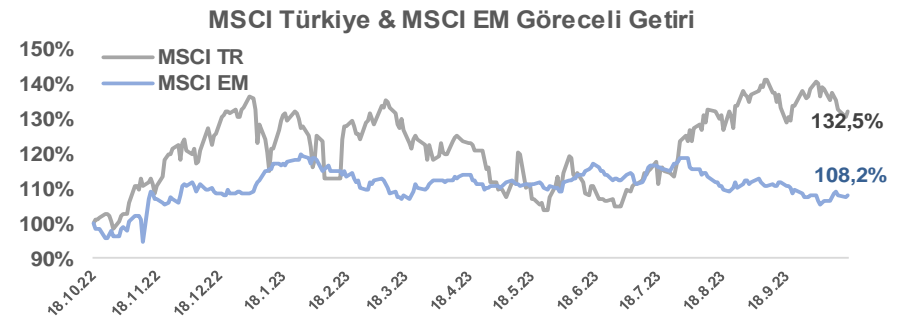
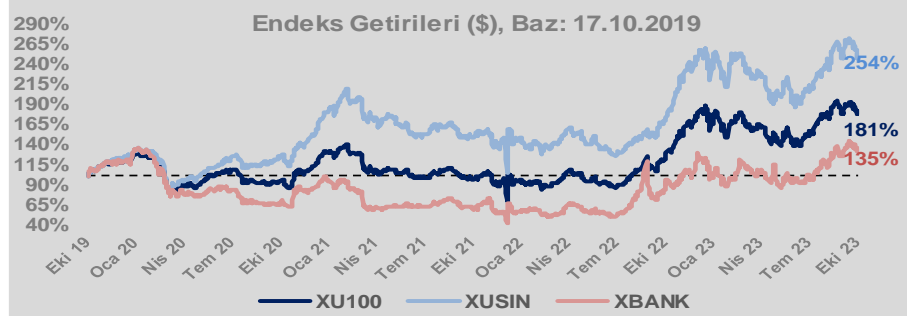
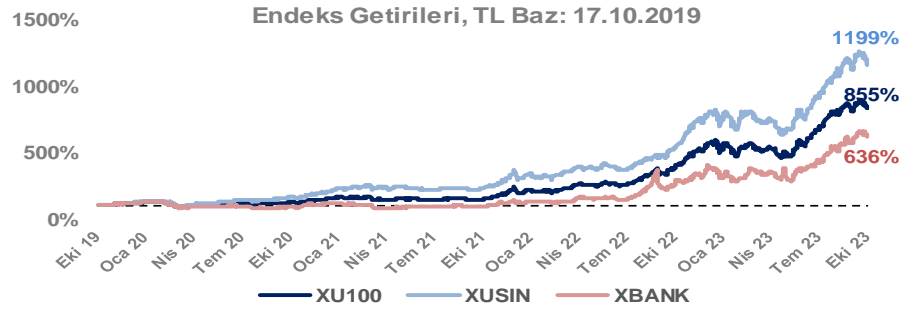
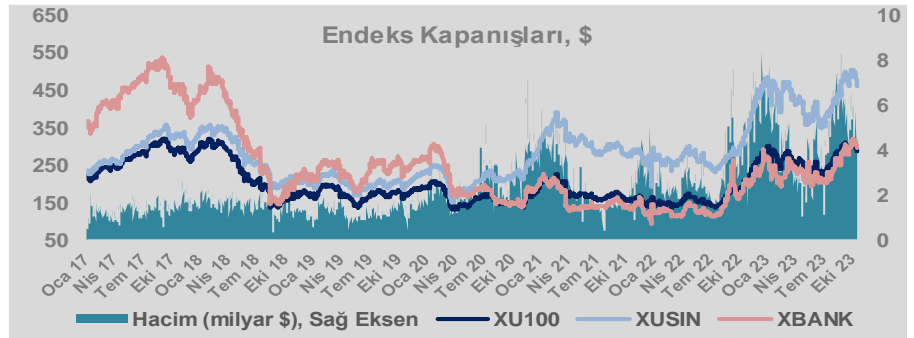
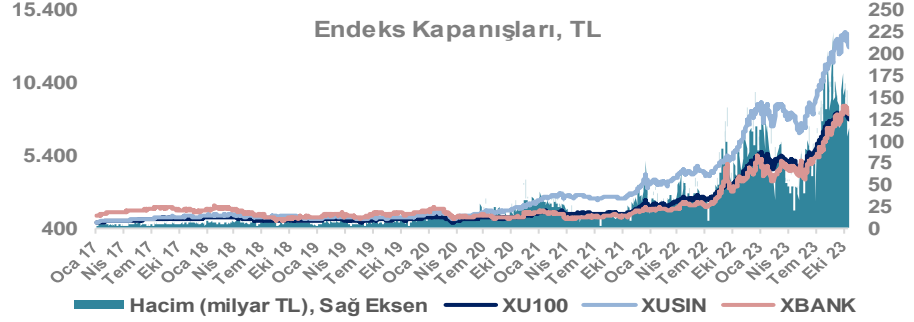
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,0021	0,2%	49,7%
Euro/TL	29,6674	0,3%	48,1%
Euro/Dolar	1,0584	0,1%	-1,1%
Dolar/Yen	149,66	-0,1%	14,0%
Altın (\$/ons)	1.937	0,7%	6,2%
Altın (TL/gram)	1.743,6	0,9%	59,0%
Gümüş (\$/ons)	23,1	1,3%	-3,5%
Gümüş (TL/gram)	20,8	1,5%	44,5%
Brent Petrol (\$/varil)	91,6	1,9%	6,5%
VIX	17,9	0,0%	-17,5%
Dolar Endeksi	106,2	0,0%	2,6%
Gösterge Tahvil	21,74%	-5,9%	118,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,66%	0,3%	181,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,85%	-0,1%	24,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	245.554
Döviz Açığı Olan Şirket	194	-382.965
Bütün Şirketler	485	-137.411

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	TTKOM 18.258
SASA -36.969	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	ENKAI 17.334
FROTO -33.716	ASELS 16.494
PGSUS -24.581	KCHOL 16.211
SAHOL -20.782	DOHOL 14.250
ZOREN -20.631	ENJSA 9.609
AKENR -9.940	ISCTR 8.523
KRDMD -7.693	VAKBN 8.486
ULKER -6.941	YKBNK 7.805

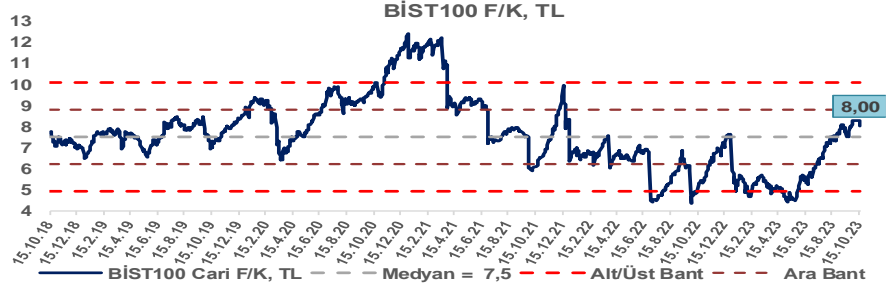
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	146,30	GG	-
BIMAS	313,00	GG	-
CIMSA	34,44	GG	-
EREGL	42,10	GG	-
THYAO	225,10	GG	-
PETKM	22,86	GG	-
TCELL	52,55	GG	-
FROTO	881,50	GG	-
TRGYO	33,54	GG	-
TUPRS	144,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

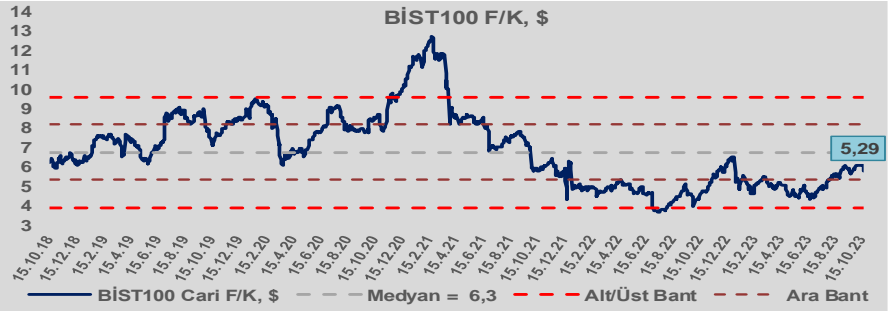


# Bizim Günlük

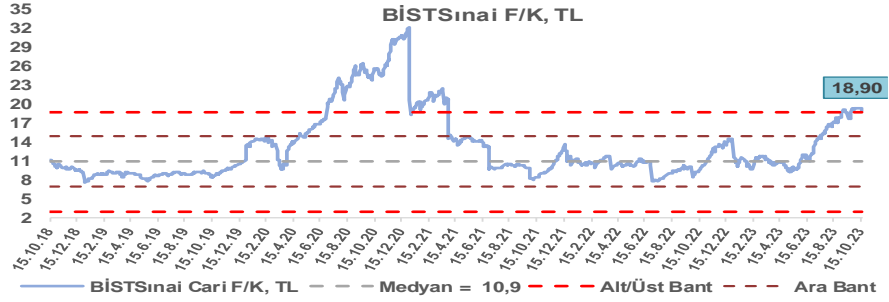
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 primli işlem görmektedir.



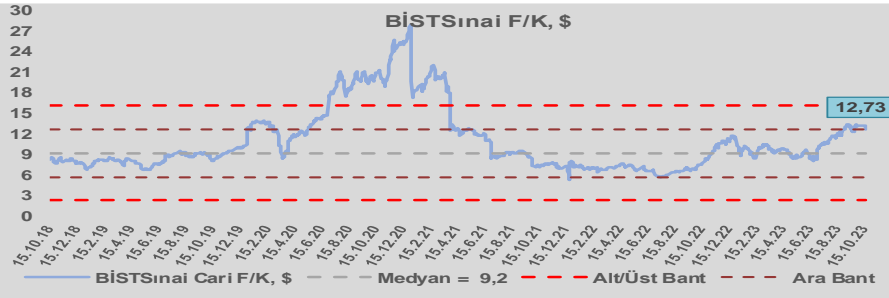
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,5 iskontolu işlem görmektedir.



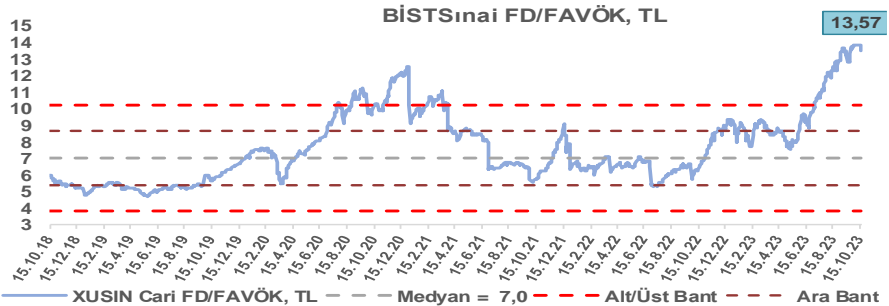
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %74,0 primli işlem görmektedir.



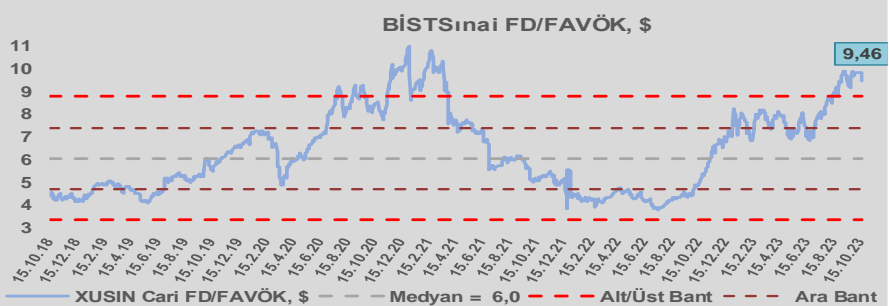
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %93,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,4 primli işlem görmektedir.

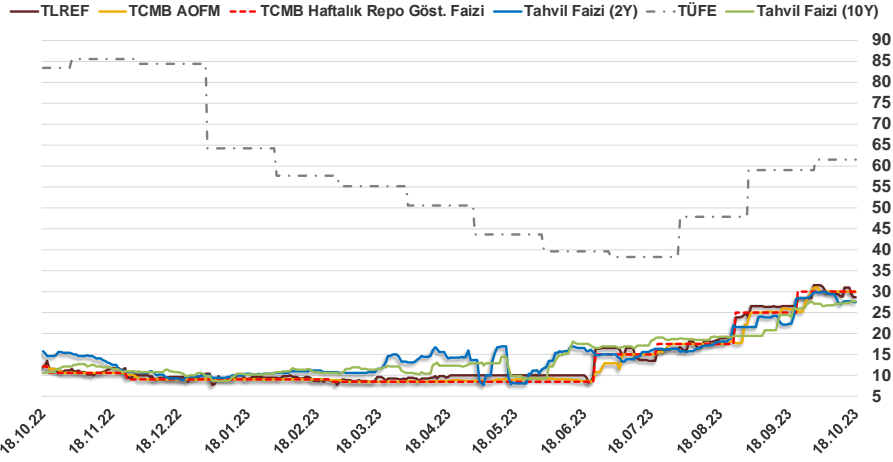


# Bizim Günlük

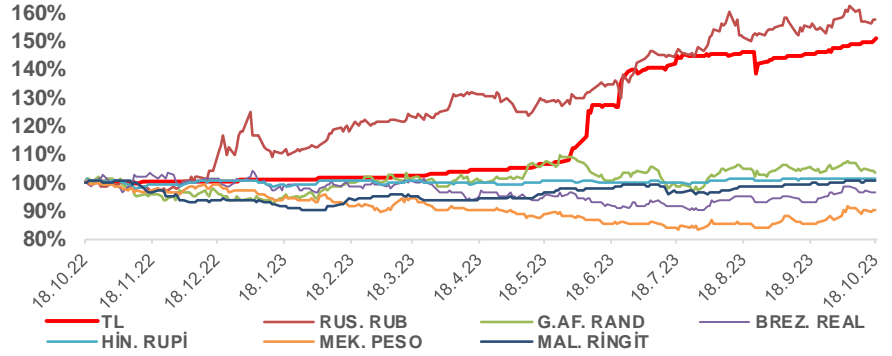
17.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	28,67	-8	217	1.840	1.615
Tahvil Faizi (10Y)	27,66	61	425	1.783	1.712
Tahvil Faizi (2Y)	27,51	59	530	1.754	1.233
TCMB AOFM	30,00	0	420	2.096	1.800
TÜFE	61,53	0	259	-274	-2.192

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 ve 21 Eylül tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %30,00 seviyesine çıkardı.



## 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 ilişki 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.