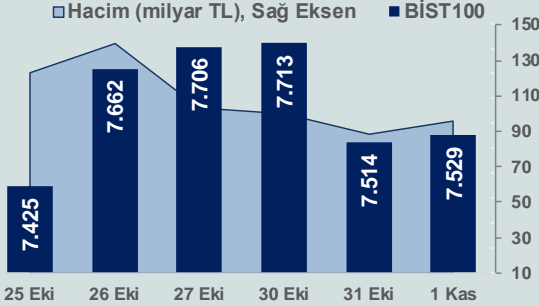


Bizim Günlük

2 Kasım 2023 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.475,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	95,4
BİST-100 F/K Cari	6,59
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.874,45	0,49%	32,46%
BİST-100 (TL)	7.528,57	0,19%	36,66%
BİST-30 (\$)	278,87	0,37%	-12,29%
BİST-100 (\$)	266,62	0,08%	-9,51%
BİST-Banka Endeksi	7.651,68	-0,45%	52,19%
BİST-Mali Endeksi	7.722,59	-0,43%	43,31%
BİST-Sınai Endeksi	12.204,69	-0,17%	37,07%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.889	0,4%	
TABGD	9.780	-6,1%	
TUPRS	6.770	2,2%	
MIATK	3.187	-10,0%	
EREGL	3.050	-1,7%	
ASTOR	2.754	-3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DGATE	10,0%	MIATK	10,0%
RAYSG	10,0%	CMBTN	10,0%
POLTK	10,0%	TETMT	10,0%
UFUK	10,0%	INTEM	10,0%
ARMDA	10,0%	MRSHL	10,0%
BJKAS	10,0%	ISMEN	10,0%
DOBUR	10,0%	DOFER	10,0%
MSGYO	10,0%	DITAS	10,0%
KRGYO	9,9%	ISGSY	10,0%
OBASE	9,9%	MEKAG	10,0%
VRGYO	9,9%	YAPRK	10,0%
ISBTR	9,2%	VANGD	10,0%
LIDFA	6,9%	AKMGY	10,0%
IPEKE	6,5%	PKENT	10,0%
YEOTK	6,5%	ENSRI	9,8%
AVHOL	6,2%	EGPRO	9,5%
CCOLA	6,1%	TARKM	9,2%
SONME	6,0%	MAGEN	8,9%
NETAS	5,1%	GSRAY	8,6%
ARENA	4,9%	KAPLM	8,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Türkiye	TCMB, 'Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak...
11:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası(BoE), Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne 7.569 puanla hafif artıda başlayan BİST100 Endeksi açılış sonrasında satıcılı bir seyre bürünerek 7.297 puana kadar gerilerken seansın son 1 saatinde gelen alımlarla toparlanarak pozitifte geçti ve %0,19 artışla 7.528,57 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,45 ve Sınai Endeks %0,17 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 221 baz puan artarak %37,37 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %28,28 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 28,23-28,35 ve Euro/TL 29,80-29,99 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 382,8 oldu.

İSO Türkiye imalat sektörü PMI Ekim ayında 48,4 oldu. Önceki veri 49,6 seviyesindeydi. Yavaşlama Eylül'e göre daha belirginleşirken üst üste dördüncü ay 50 eşik değerinin altında kaldı. Yeni siparişlerde yaklaşık bir yılın en sert yavaşlaması yaşanırken, istihdam yeniden düşüşe geçti. Enflasyonist baskılar ise hafifledi.

TCMB'nin Zorunlu Karşılıkları Hakkında Tebliğ'de değişiklik yapılmasına izin verildi Dair Tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Kur Korumalı Mevduat'ta (KKM) zorunlu karşılık oranı yükseltildi ve döviz deposu için TL türüne ilave zorunlu karşılık oranı getirildi. Böylece biriken TL likidite fazlası, zorunlu karşılık oranı artışıyla sistemden çekilmeye devam edilecek. Aynı zamanda KKM'den TL mevduata geçiş teşviki verilecek. Tebliğe göre, KKM'nin yoğunlaştığı 6 aya kadar vadelinin zorunlu karşılık oranı 5 puan artırılarak %30'a yükseltildi. 1 yıla kadar vadeli ile 1 yıl ve daha uzun vadeli olanlar için zorunlu karşılık oranı ise %5'ten %10'a çıkarıldı.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,67 artışla 33.274,58 puana, S&P500 Endeksi %1,05 artarak 4.237,86 puana ve Nasdaq Endeksi %1,64 kazançla 13.061,47 puan yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişe kapattı.

ABD Merkez Bankası (Fed), dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek 22 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25-5,50 aralığında bıraktı. Karar, 12 üyenin oybirliği ile alındı. Fed'in açıklamasında daha sıkı finansal koşullar ve kredi koşullarının ekonomiyi etkilemeye devam edeceği belirtildi. Fed Başkanı Jerome Powell faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında parasal sıkılaştırmanın tüm etkilerinin henüz hissedilmediğini dile getirdi. Enflasyonun hala hedefin üzerinde olduğunu kaydeden Powell sürdürülebilir bir şekilde hedefe ulaşmak için hala gidecek yol olduğunu ifade etti. Powell şu an faiz indiriminin gündemlerinde olmadığını söyledi.

ABD'de ISM imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ekim'de 2,3 puan düşüşle 46,7 olarak piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. ABD'de mortgage başvuruları 27 Ekim ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %2,1 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %7,9'dan %7,86'ya geriledi. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ekim ayında 113 bin arttı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,34 ve Euro/TL 30,08 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0595 sınırında. Brent tipi petrol 85,5 dolardan, altının onsu 1.985,5 dolardan ve gramı ise 1.809,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi verisinin yanı sıra TCMB'nin yayımlayacağı yılın dördüncü Enflasyon Raporu takip edilecek. Yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde PMI ile ABD'de ise işsizlik başvuruları, tarım dışı verimlilik ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek Ayrıca İngiltere Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %4,75 artan TÜFE'nin Ekim 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %4,30, Kasım ayında %3,92, 2023 yılı sonunda %68,01 ve 12 ay sonrasında %45,28 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 30,05, 12 ay sonrasında ise 38,64 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 45,9 milyar dolar, 2024 yılında ise 35,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %4,1 ve %3,4 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %33,68, 3 ay sonrasında %37,27 ve 12 ay sonrasında ise %37,00 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.275	0,67%	0,38%	1,91%
ABD-S&P 500	4.238	1,05%	10,38%	9,90%
ABD-NASDAQ	13.061	1,64%	24,79%	19,93%
Almanya-DAX	14.923	0,76%	7,18%	11,88%
İngiltere-FTSE100	7.342	0,28%	-1,47%	2,17%
Fransa-CAC40	6.933	0,68%	7,09%	14,98%
Rusya-RTSI	1.088	0,79%	12,14%	-2,09%
Brezilya-BOVESPA	115.053	1,69%	4,85%	-0,85%
JPN-NIKKEI225	31.602	2,41%	21,10%	14,55%
Çin-SHANGHAI	3.015	-0,27%	-2,41%	4,20%
G.Kore KOSPI	2.343	1,79%	4,76%	2,14%
Hindistan-Sensex	63.999	0,64%	5,19%	5,35%
BİST100	7.529	0,19%	36,66%	89,21%
BİST100 (\$)	267	0,08%	-9,51%	22,25%
BİST BANKA	7.652	-0,45%	52,19%	104,94%
BİST BANKA (\$)	271	-0,56%	0,77%	35,03%
BİST SİNAI	12.205	-0,17%	37,07%	88,31%
BİST SİNAI (\$)	432	-0,29%	-9,24%	21,54%

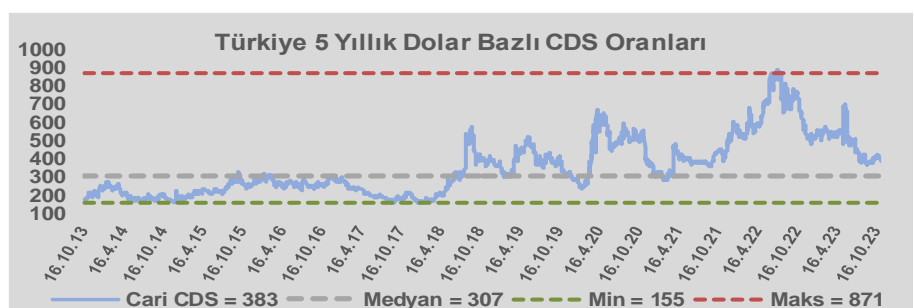
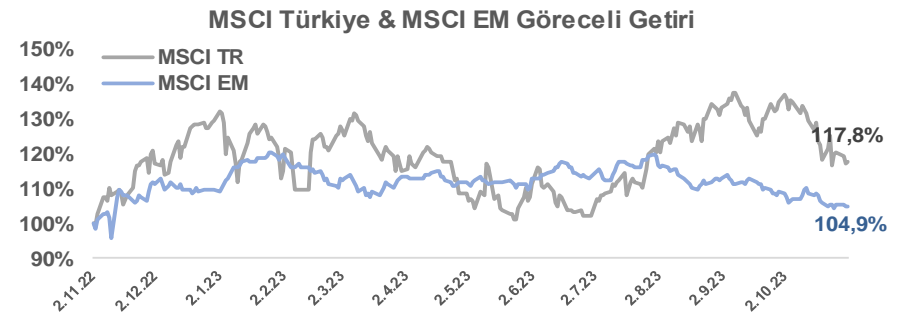
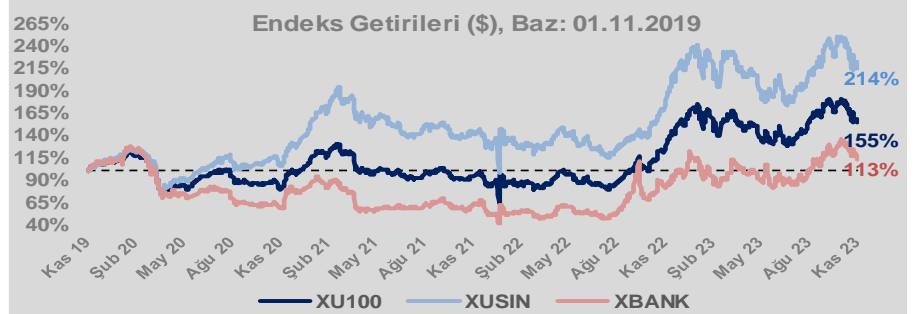
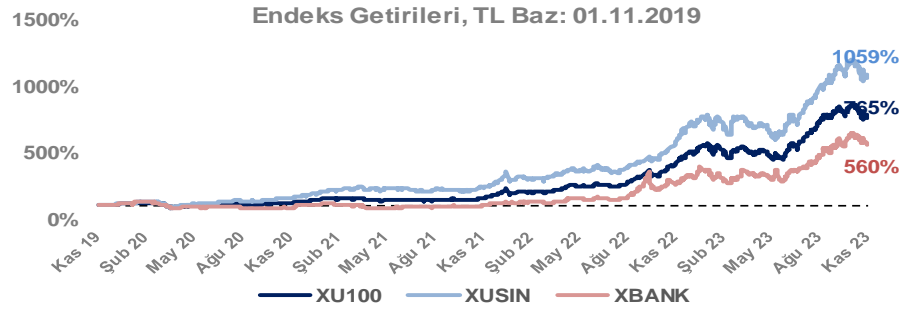
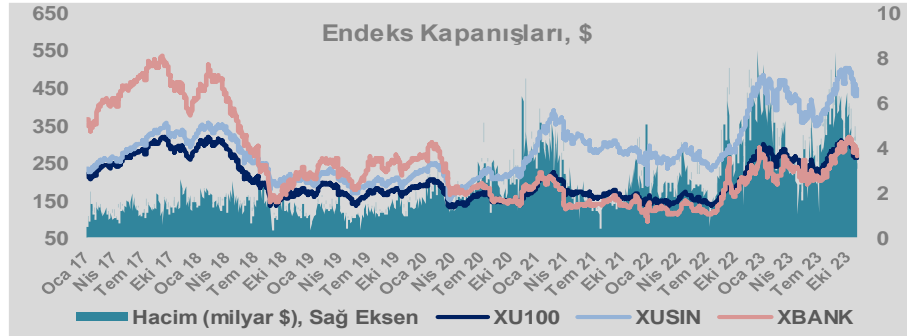
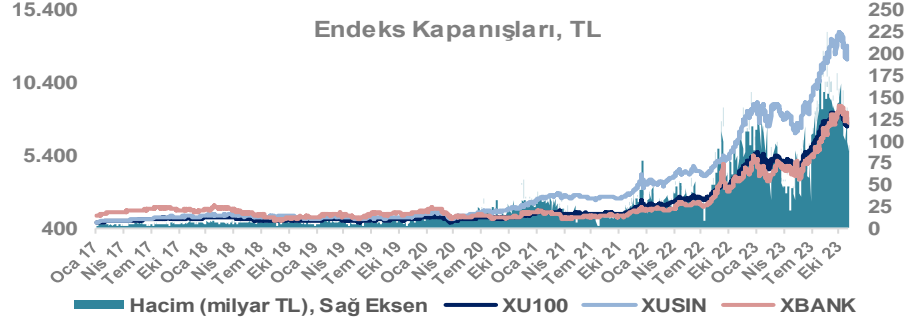
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,3406	0,0%	51,5%
Euro/TL	30,0836	0,4%	50,2%
Euro/Dolar	1,0599	0,3%	-1,0%
Dolar/Yen	150,42	-0,4%	14,6%
Altın (\$/ons)	1.985	0,1%	8,9%
Altın (TL/gram)	1.808,8	0,3%	65,0%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,1%	-4,1%
Gümüş (TL/gram)	20,9	0,3%	45,4%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	0,8%	-0,8%
VIX	16,9	0,0%	-22,2%
Dolar Endeksi	106,5	-0,2%	2,8%
Gösterge Tahvil	37,37%	6,3%	274,8%
Tr 10yıl Tahvil	28,28%	0,6%	187,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,73%	-1,3%	21,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	291.533
Döviz Açığı Olan Şirket	188	-538.784
Bütün Şirketler	488	-247.251

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	KCHOL 23.204
SASA -41.818	GARAN 21.018
FROTO -32.504	ASELS 18.888
PGSUS -24.581	AKBNK 18.356
SAHOL -20.782	TTKOM 18.258
ZOREN -20.631	ENKAI 17.334
AKENR -9.940	DOHOL 14.250
KRDMD -7.693	ENJSA 9.609
ULKER -6.941	YKBANK 9.485
IZMDC -6.688	ISCTR 8.523

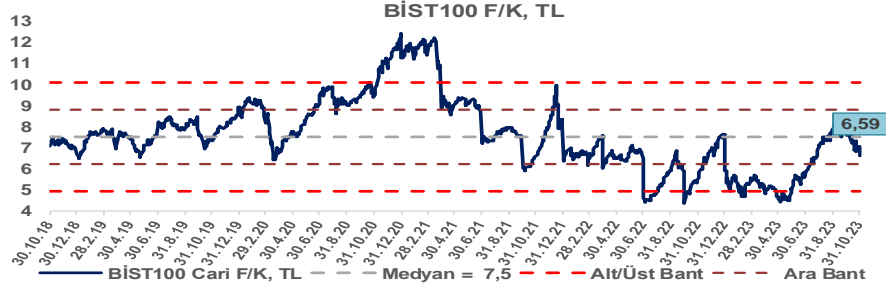
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	135,80	GG	-
BIMAS	275,90	GG	-
CIMSA	35,60	GG	-
EREGL	37,22	GG	-
THYAO	218,10	GG	-
PETKM	19,29	GG	-
TCELL	49,26	GG	-
FROTO	792,80	GG	-
TRGYO	33,50	GG	-
TUPRS	145,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

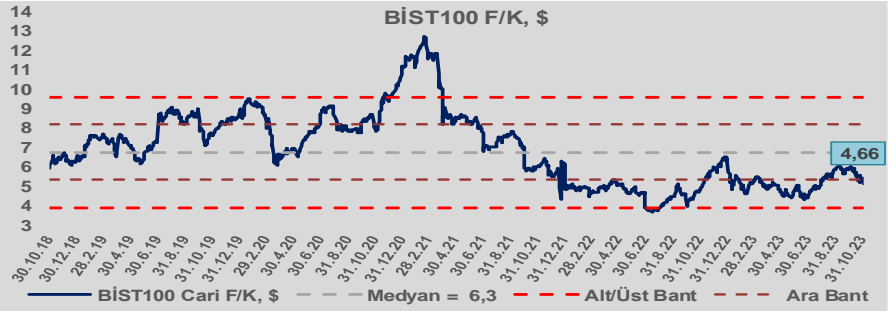


Bizim Günlük

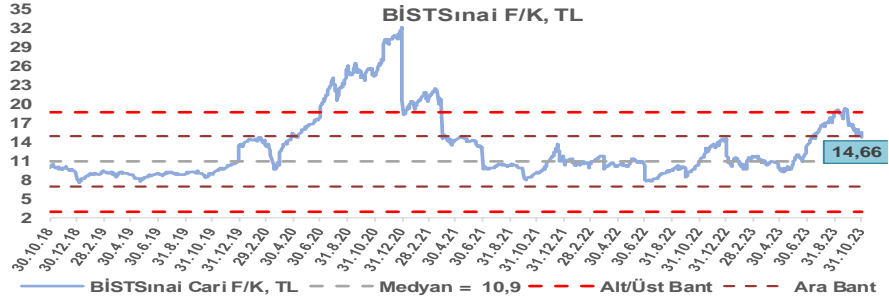
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 iskontolu işlem görmektedir.



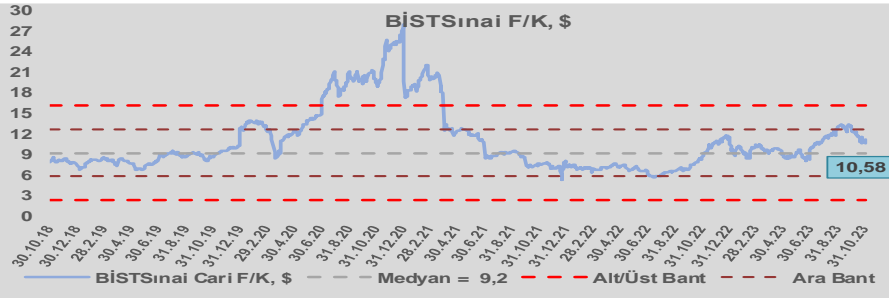
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,7 iskontolu işlem görmektedir.



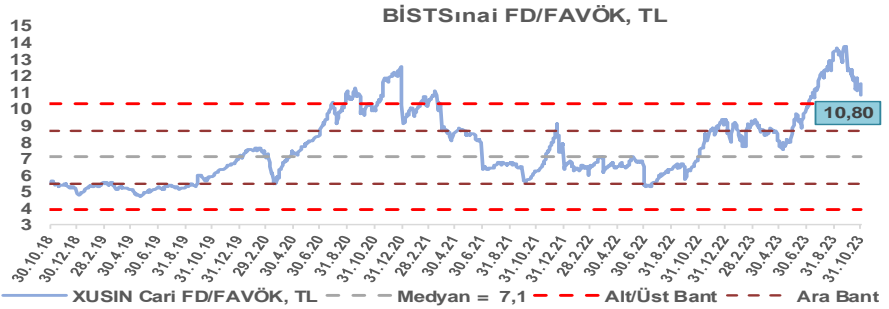
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,7 primli işlem görmektedir.



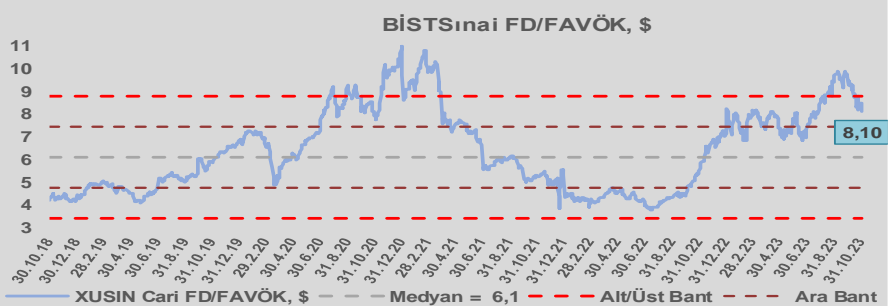
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %52,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,7 primli işlem görmektedir.

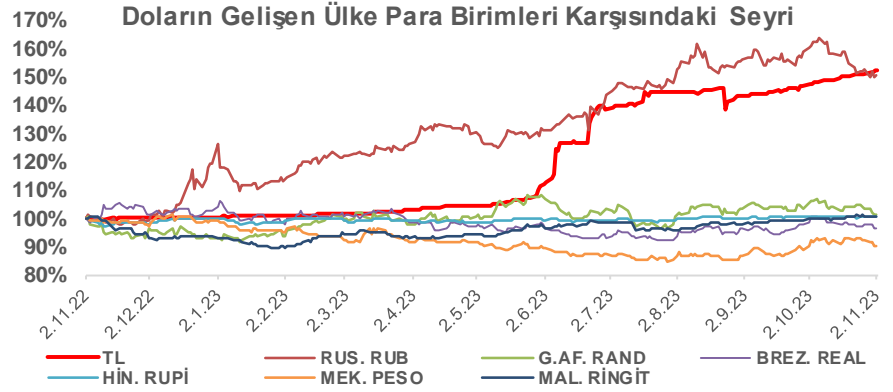
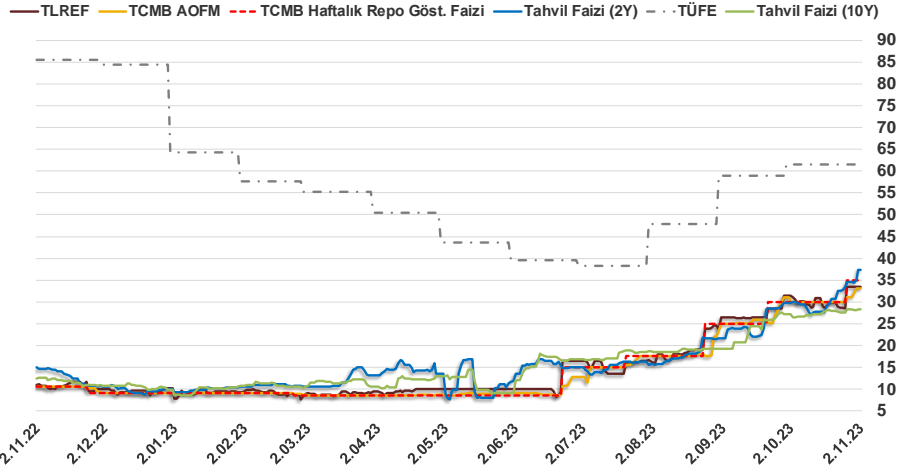


Bizim Günlük

1.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	33,53	502	242	2.327	2.248
Tahvil Faizi (10Y)	28,28	78	707	1.845	1.571
Tahvil Faizi (2Y)	37,37	385	749	2.740	2.273
TCMB AOFM	33,00	300	300	2.396	2.250
TÜFE	61,53	0	0	-274	-2.398

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 indirerek 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, 21 Eylül'de 500 baz puan ve 26 Ekim tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %35,00 seviyesine çıkardı.



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.