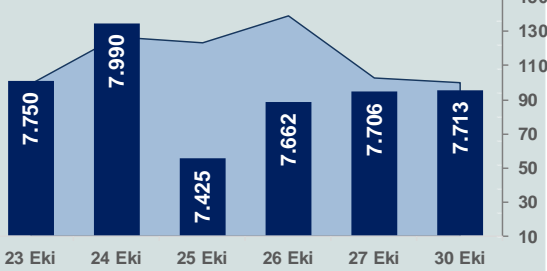


Bizim Günlük

31 Ekim 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.654,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	99,8
BİST-100 F/K Cari	7,04
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.011,40	-0,14%	34,76%
BİST-100 (TL)	7.712,85	0,08%	40,00%
BİST-30 (\$)	284,84	-0,22%	-10,42%
BİST-100 (\$)	274,23	0,00%	-6,93%
BİST-Banka Endeksi	7.895,38	-1,97%	57,04%
BİST-Mali Endeksi	7.962,31	-0,39%	47,76%
BİST-Sınai Endeksi	12.598,75	0,83%	41,40%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.808	0,8%	
ASTOR	5.583	2,8%	
TUPRS	5.535	2,0%	
MIATK	3.882	10,0%	
EREGL	3.242	-0,2%	
SASA	3.149	3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULUFA	10,0%	ISBTR	10,0%
MARKA	10,0%	INTEM	10,0%
ATATP	10,0%	MRSHL	10,0%
KTSKR	10,0%	MAALT	10,0%
ISGSY	10,0%	GEDIK	10,0%
BFREN	10,0%	PRZMA	10,0%
EGPRO	10,0%	MHRGY	9,9%
PNLSN	10,0%	MEKAG	6,8%
SUNTK	10,0%	ECZYT	6,7%
TURGG	10,0%	BERA	6,3%
MIATK	10,0%	BRKVV	6,1%
VERTU	10,0%	YYAPI	5,9%
KRGYO	10,0%	PAMEL	5,9%
LINK	10,0%	SMART	4,8%
CRFSA	10,0%	GRSEL	4,7%
DOFER	10,0%	HATSN	4,3%
TABGD	10,0%	DYOBV	4,3%
FMIZP	10,0%	EGSER	4,0%
YAPRK	10,0%	YGYO	4,0%
VANGD	10,0%	GOODY	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
10:00	Türkiye	Turizm Geliri(\$)
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe negatif başlayan ve seans içinde 7.660-7.787 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,08 artışla 7.712,85 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,97 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,83 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalarak %34,46 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %28,14 seviyesine düştü. Dolar/TL 28,12-28,35 ve Euro/TL 29,73-30,05 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 403,2 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ekim ayında %1,2 artarak 96,5'e yükseldi. Tüketici güven endeksi aylık %4,4 artarak 74,6 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,2 artarak 105,3 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %0,5 artarak 113,6 değerini ve inşaat sektörü güven endeksi %0,9 artarak 89,1 değerini alırken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,3 azalarak 113,9'a geriledi.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada önümüzdeki dönemde para ve maliye politikalarını etkin kullanarak enflasyonla mücadelenin kararlılıkla sürdürüleceği belirtildi. Uluslararası kuruluşlardan sağlanan kredi niteliğindeki dış finansman kaynakları hakkında değerlendirmeler yapıldığı vurgulandı.

TCMB geçen hafta açıkladığı kapsamlı sadeleşme adımlarının zorunlu karşılık ve komisyon uygulamalarına yönelik bankalara gönderilen talimatında gönderdi. Yabancı para yükümlülükleri için tesis edilen zorunlu karşılıklar üzerinden komisyon alınacağına belirtildiği hatırlatıldı. TL'ye geçiş, yenileme ve TL payının artırılmasında hedefleri tutturamayan bankalara KKM hesapları için TCMB tarafından farklılaştırılmak üzere %8 komisyon uygulanacak. TL payı için uygulanacak zorunlu karşılık komisyonu ise %3 olarak belirlendi. Hedefleri tutturamayan bankalar için ise komisyonu sifıra kadar getirmek mümkün olacak.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %1,58 kazançla 32.928,96 puana, S&P500 Endeksi %1,20 artarak 4.166,82 puana ve Nasdaq Endeksi %1,16 artışla 12.789,48 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya yılın üçüncü çeyreğinde, zayıf satın alma gücü ve yüksek faiz oranları nedeniyle bir önceki çeyreğe göre %0,1 daralırken, geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,3 küçüldü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında bir önceki aya göre değişmezken, Eylül ayında %4,5 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %3,8 ile Ağustos 2021'den beri en düşük seviyesine geriledi. Beklenti TÜFE'nin aylık %0,2 ve yıllık %4 artması yönündeydi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), politika faizini değiştirmeyerek %0,1'de sabit bıraktı. BOJ'dan yapılan açıklamada 10 yıllık tahvil getirisi kontrolünde daha esnek bir yaklaşım benimseneceği belirtilirken %1'in referans noktası olarak alınacağını söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 ekside. Dolar/TL 28,27 ve Euro/TL 30,02 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0605 sınırında. Brent tipi petrol 87 dolardan, altının onsu 1.993,72 dolardan ve gramı ise 1.812,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, turizm geliri ve yabancı ziyaretçi sayısı yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme ve enflasyon ile ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları verileri takip edilecek.

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 dengecinin 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.

Teknik Takip Listesi

31 Ekim-7 Kasım 2023 dönemi için teknik takip listemizde EREGL, TKFEN, SISE, BIMAS ve ASELS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	31 Ekim-7 Kasım 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EREGL	38,40	38,00	37,64	38,94	39,54	37,64
TKFEN	42,90	42,40	42,04	43,50	44,30	42,04
SISE	48,72	48,20	47,74	49,40	50,20	47,74
BIMAS	278,80	276,20	274,50	280,50	282,30	273,20
ASELS	41,88	41,40	41,04	42,40	43,10	41,04

Bizim Günlük

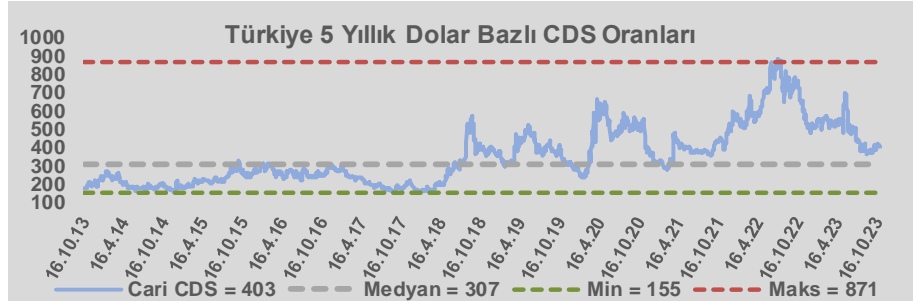
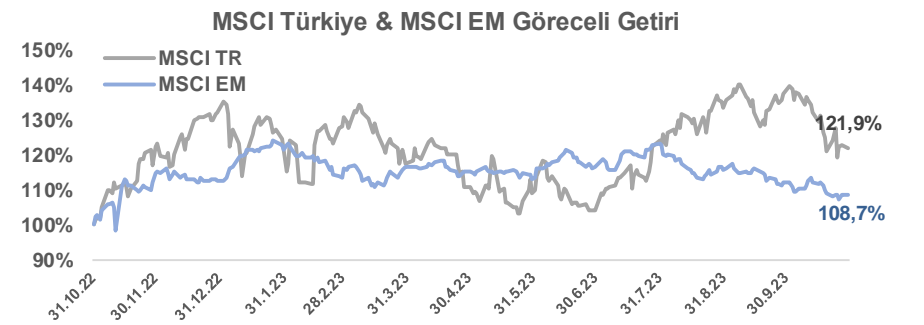
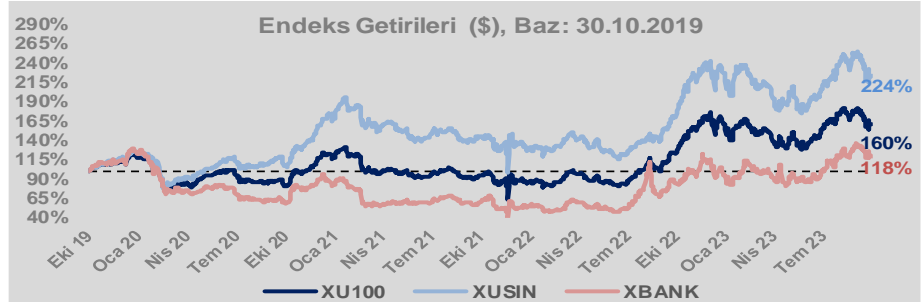
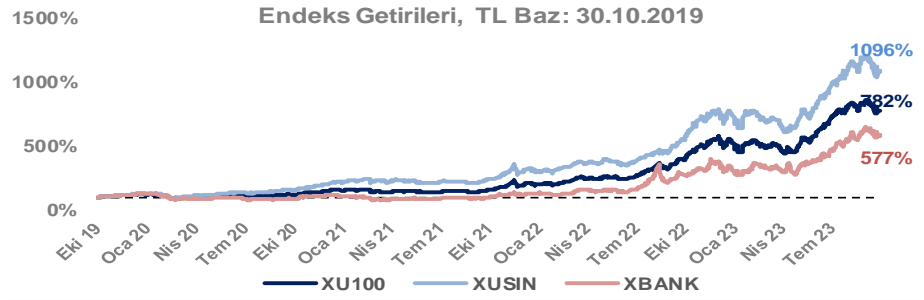
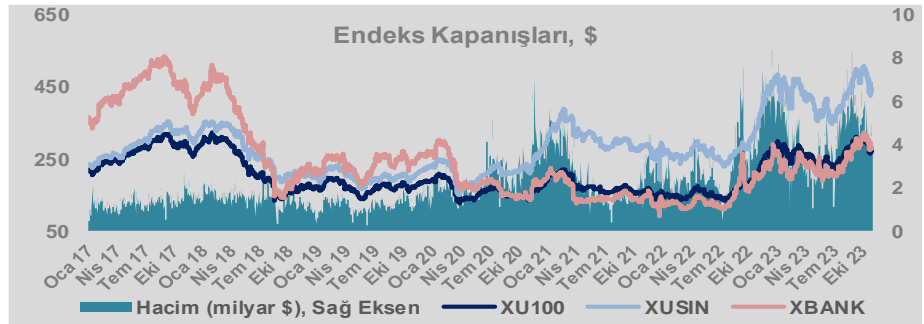
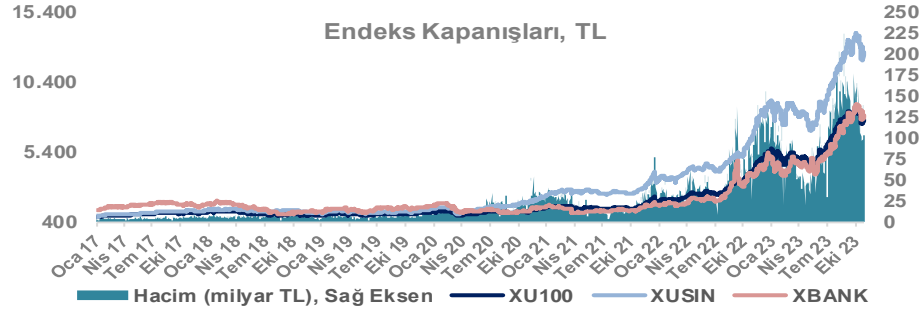
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.929	1,58%	-0,66%	0,21%
ABD-S&P 500	4.167	1,20%	8,52%	6,81%
ABD-NASDAQ	12.789	1,16%	22,19%	15,20%
Almanya-DAX	14.717	0,20%	5,70%	11,12%
İngiltere-FTSE100	7.327	0,50%	-1,67%	3,97%
Fransa-CAC40	6.824	0,42%	5,41%	13,17%
Rusya-RTSI	1.094	1,42%	8,61%	-1,74%
Brezilya-BOVESPA	112.532	-0,68%	2,55%	-1,75%
JPN-NIKKEI225	30.697	-0,95%	-3,64%	13,25%
Çin-SHANGHAI	3.016	-0,19%	-3,05%	3,42%
G.Kore KOSPI	2.279	-1,38%	-7,56%	0,45%
Hindistan-Sensex	63.973	-0,22%	-2,82%	6,69%
BİST100	7.713	0,08%	-7,46%	98,84%
BİST100 (\$)	274	0,00%	-6,93%	31,40%
BİST BANKA	7.895	-1,97%	-8,80%	114,08%
BİST BANKA (\$)	281	-2,05%	4,39%	41,47%
BİST SINAİ	12.599	0,83%	-7,46%	99,56%
BİST SINAİ (\$)	448	0,75%	-5,94%	31,88%
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB	
Dolar/TL	28,2704	0,1%	3,2%	
Euro/TL	29,9799	-0,1%	3,4%	
Euro/Dolar	1,0598	-0,2%	0,3%	
Dolar/Yen	150,18	0,7%	0,6%	
Altın (\$/ons)	1.994	-0,1%	7,8%	
Altın (TL/gram)	1.812,2	-0,1%	11,3%	
Gümüş (\$/ons)	23,1	-0,9%	4,2%	
Gümüş (TL/gram)	21,0	-0,7%	7,6%	
Brent Petrol (\$/varil)	86,8	0,5%	-5,8%	
VIX	19,8	0,0%	12,7%	
Dolar Endeksi	106,2	-0,4%	2,6%	
Gösterge Tahvil	34,46%	-0,5%	245,6%	
Tr 10yıl Tahvil	28,14%	-0,6%	186,3%	
ABD 10y Tahvil Faizi	4,88%	0,0%	6,6%	

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	289.587
Döviz Açığı Olan Şirket	185	-343.867
Bütün Şirketler	488	-54.280

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	KCHOL 23.204
SASA -41.818	GARAN 21.018
FROTO -32.504	AKBNK 18.356
PGSUS -24.581	TTKOM 18.258
SAHOL -20.782	ENKAI 17.334
ZOREN -20.631	ASELS 16.494
AKENR -9.940	DOHOL 14.250
KRDMD -7.693	ENJSA 9.609
ULKER -6.941	YKBANK 9.485
IZMDC -6.688	ISCTR 8.523

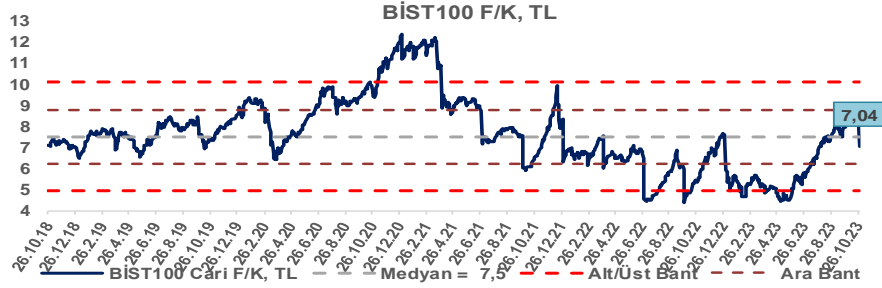
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	139,00	GG	-
BIMAS	278,80	GG	-
CIMSA	39,10	GG	-
EREGL	38,40	GG	-
THYAO	218,90	GG	-
PETKM	20,48	GG	-
TCELL	49,90	GG	-
FROTO	814,10	GG	-
TRGYO	32,98	GG	-
TUPRS	141,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

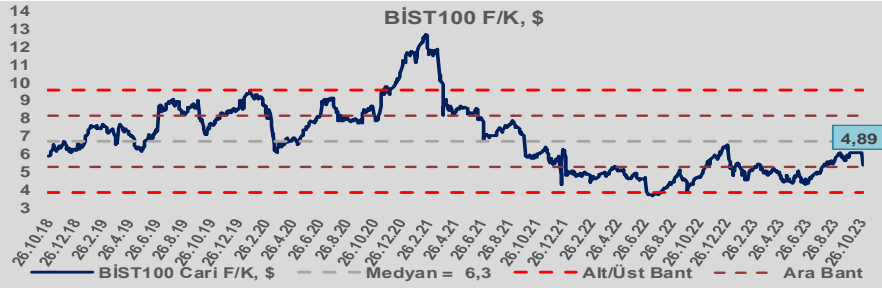


Bizim Günlük

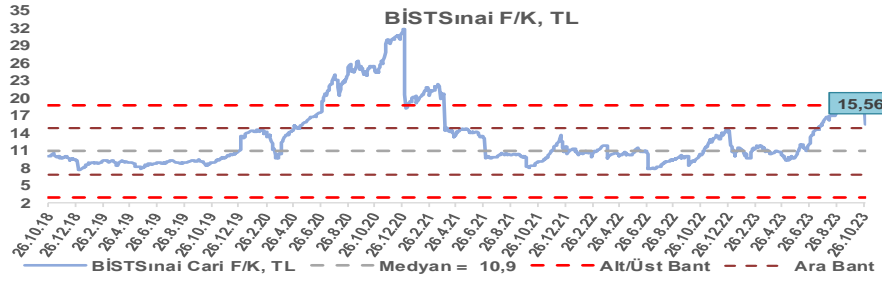
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,5 iskontolu işlem görmektedir.



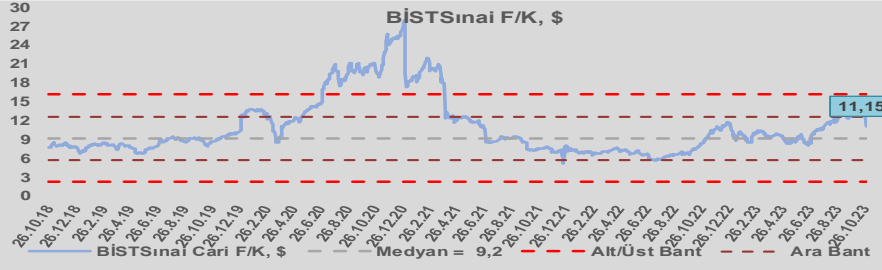
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,9 iskontolu işlem görmektedir.



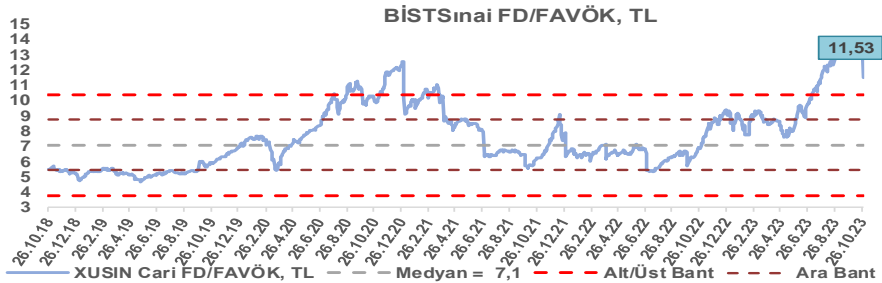
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,0 primli işlem görmektedir.



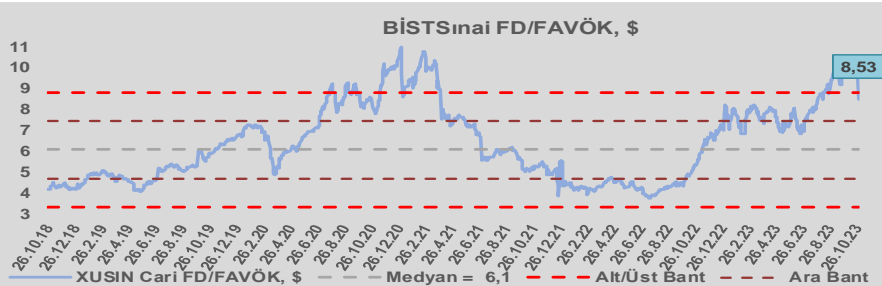
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,2 primli işlem görmektedir.

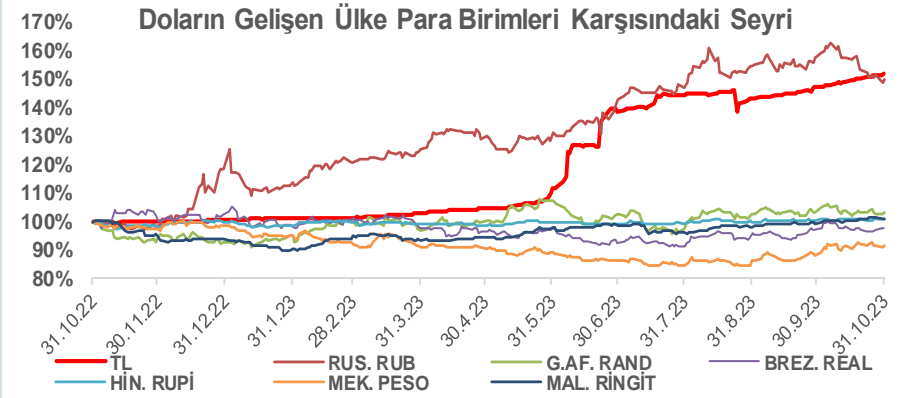
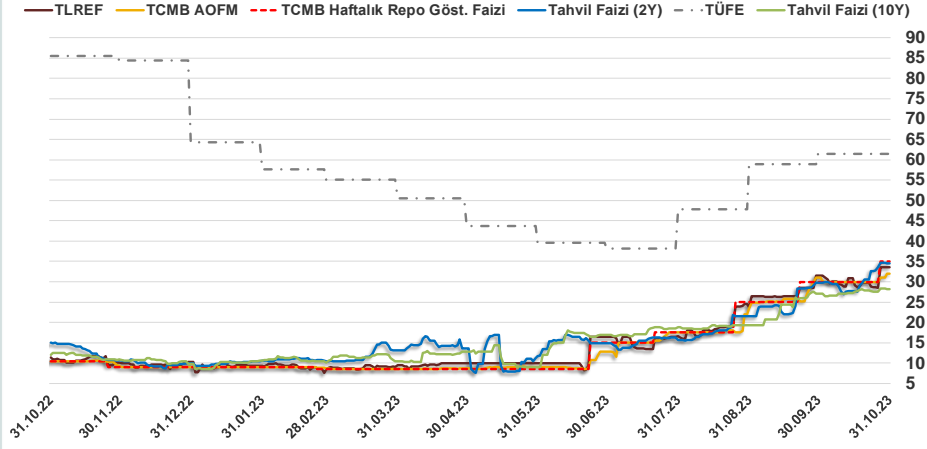


Bizim Günlük

30.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	33,51	482	201	2.325	2.262
Tahvil Faizi (10Y)	28,14	59	636	1.831	1.563
Tahvil Faizi (2Y)	34,46	185	472	2.449	1.956
TCMB AOFM	32,00	200	100	2.296	2.150
TÜFE	61,53	0	0	-274	-2.398

Kaynak: FİNNET

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.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
[http://www.bmd.com.tr/](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 yayımlanabilir. 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 iş ilişkisi 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.