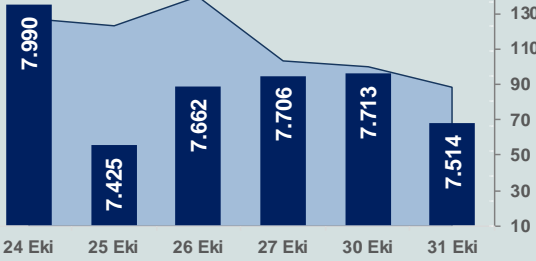


Bizim Günlük

1 Kasım 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.476,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,0
BİST-100 F/K Cari	6,80
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.836,22	-2,19%	31,82%
BİST-100 (TL)	7.514,10	-2,58%	36,39%
BİST-30 (\$)	277,84	-2,46%	-12,62%
BİST-100 (\$)	266,42	-2,85%	-9,59%
BİST-Banka Endeksi	7.686,08	-2,65%	52,87%
BİST-Mali Endeksi	7.755,96	-2,59%	43,93%
BİST-Sınai Endeksi	12.225,70	-2,96%	37,30%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.819	-0,7%	
TUPRS	6.525	0,4%	
MIATK	5.789	-2,7%	
TABGD	5.328	10,0%	
ASTOR	3.796	-3,8%	
YKBNK	2.511	-1,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TABGD	10,0%	CMBTN	10,0%
VBTYZ	10,0%	MRSHL	10,0%
UFUK	10,0%	TARKM	10,0%
AVHOL	10,0%	BFREN	10,0%
RODRG	10,0%	GLCVY	10,0%
YAPRK	10,0%	ODAS	10,0%
PKENT	10,0%	SARKY	10,0%
VRGYO	10,0%	KTSKR	10,0%
ISGSY	10,0%	DOFER	10,0%
AKMGY	9,9%	İNTEM	10,0%
KAPLM	9,9%	FMZP	10,0%
KRGYO	9,9%	A1CAP	10,0%
DITAS	9,9%	SNICA	10,0%
OYLUM	9,9%	DESA	10,0%
MARKA	9,7%	MEKAG	9,9%
LUKSK	8,4%	ARMDA	9,9%
ARDYZ	6,0%	GLRYH	9,8%
TLMAN	5,7%	TGSAS	9,8%
PEGYO	5,2%	TRCAS	9,1%
FLAP	4,5%	ANHYT	9,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası (Fed), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,58 kayıpla 7.514,10 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,65 ve Sınai Endeks %2,96 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 70 baz puan artarak %35,16 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %28,11 seviyesine geriledi. Dolar/TL 28,20-28,54 ve Euro/TL 29,74-30,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 396,3 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre Eylül ayında ihracat yıllık %0,5 azalarak 22,5 milyar dolar ve ithalat %14,6 azalarak 27,5 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı Eylül ayında yıllık %47,8 azalarak 5,01 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %81,8'e yükseldi. Ocak-Eylül döneminde dış ticaret açığı %4,9 artarak 87,2 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, Temmuz, Ağustos ve Eylül aylarından oluşan üçüncü çeyrekte yıllık %13,1 artarak 20,2 milyar dolar oldu. Turizm gelirinin %16,5'i ülkemizi ziyaret eden yurt dışı ikametli vatandaşlardan elde edildi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Eylül ayında %5,7 artışla 5,8 milyon oldu. Yılın ilk dokuz ayında Türkiye'ye gelen ziyaretçilerin sayısı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre % 12,38 artışla 45,2 milyona yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, vergi kanunlarını gözden geçirdiklerini belirtti. Şimşek, vergi düzenlemelerinde adalet, eşitlik, öngörülebilirlik ve şeffaflık ilkeleri dikkate alınarak, vergi tabanının genişletilmesi ve gönüllü uyumun artırılmasına yönelik çalışmalara devam edeceklerini dile getirdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı ardından yaptığı açıklamada, 30 yıl sonraki Türkiye'nin planlarının yapıldığını söyledi. Erdoğan, 2024 yılında kredi veya burs tutarlarını lisans öğrencilerine 2 bin lira, yüksek lisans öğrencileri için 4 bin lira, doktora öğrencileri için 6 bin liraya çıkartıklarını belirtti. Enflasyonu tek haneye düşüreceklerini yineleyen Erdoğan, işletmelere yönelik olarak da, KOSGEB vasıtasıyla yeni bir kredi paketini devreye aldıklarını, işletme başına 200 bin ile 700 bin lira arasında faizsiz kredi sağladıklarını dile getirdi.

Resmi Gazete'de yayımlanan TCMB tebliğiyle vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı yıllık %35,75 oldu. Avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık %36,75 olarak belirlendi.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,38 artarak 33.053 puana, S&P500 Endeksi, %0,65 kazançla 4.194 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,48 artışla 12.851 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç yükselişe kapandı.

ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ekim ayında 102,6'ya geriledi. Eylül ayı tüketici güveni verisi 103'ten 104,3'e revize edildi. ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyatları, Ağustos ayında aylık %0,4 ve yıllık %2,6 arttı.

Euro Bölgesi ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 daralırken, önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %0,1 büyüdü. Beklenti, bölgenin çeyreklik bazda sabit kalması, yıllık bazda %0,2 büyümesi yönündeydi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,1 artarken, Eylül ayında %4,3 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %2,9 ile Temmuz 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artış olması yönündeydi. Çekirdek enflasyonu ise Eylül'deki %4,5'ten Ekim'de %4,2'ye geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 28,32 ve Euro/TL 30,11 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0570 sınırında. Brent tipi petrol 85,3 dolardan, altının onsu 1.980,5 dolardan ve gramı ise 1.803,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI, yurt dışında ise İngiltere ve ABD imalat sektörü PMI verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı ve karar sonrasında Fed Başkanı Jerome Powell'in düzenleyeceği basın toplantısı olacak.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.053	0,38%	-0,28%	0,97%
ABD-S&P 500	4.194	0,65%	9,23%	8,31%
ABD-NASDAQ	12.851	0,48%	22,78%	16,96%
Almanya-DAX	14.810	0,64%	6,37%	11,74%
İngiltere-FTSE100	7.322	-0,08%	-1,74%	3,20%
Fransa-CAC40	6.885	0,87%	6,34%	14,18%
Rusya-RTSI	1.080	-1,32%	11,26%	-3,04%
Brezilya-BOVESPA	113.144	0,54%	3,11%	-2,49%
JPN-NIKKEI225	30.859	0,53%	18,26%	13,85%
Çin-SHANGHAI	3.026	0,23%	-2,06%	3,77%
G.Kore KOSPI	2.299	0,93%	2,81%	1,36%
Hindistan-Sensex	63.745	-0,20%	4,77%	6,31%
BİST100	7.514	-2,58%	36,39%	93,71%
BİST100 (\$)	266	-2,85%	-9,59%	24,46%
BİST BANKA	7.686	-2,65%	52,87%	108,41%
BİST BANKA (\$)	273	-2,92%	1,34%	35,67%
BİST SINAİ	12.226	-2,96%	37,30%	93,65%
BİST SINAİ (\$)	433	-3,23%	-8,98%	24,32%

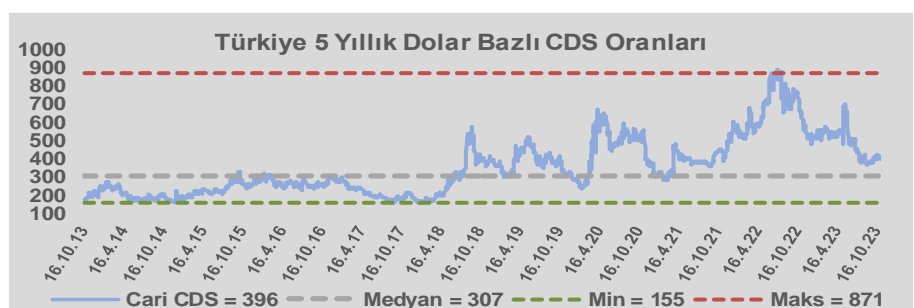
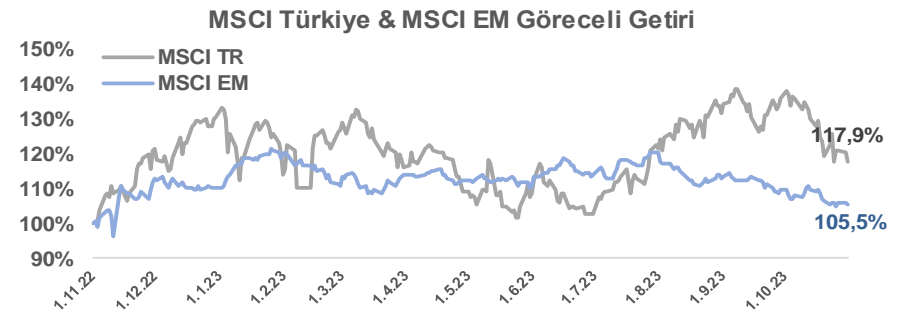
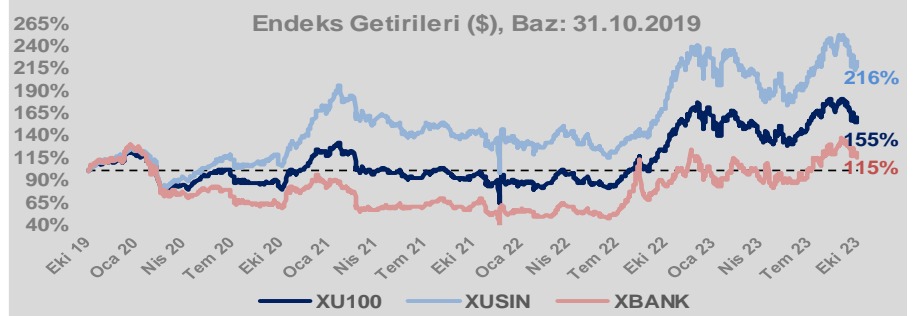
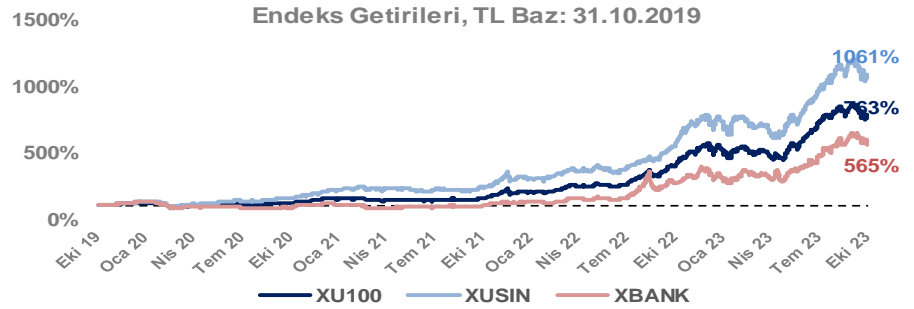
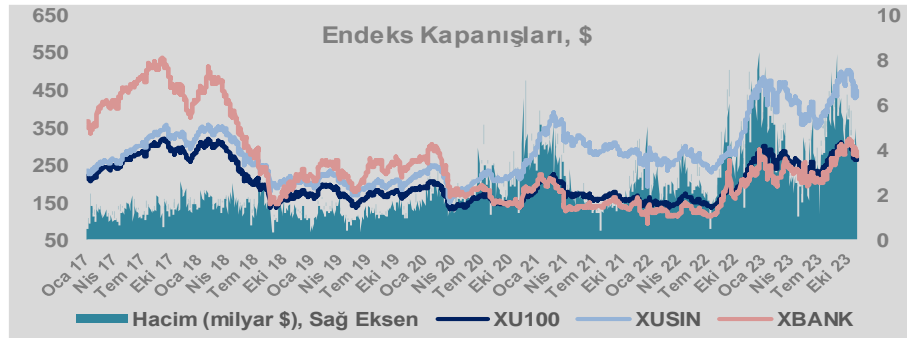
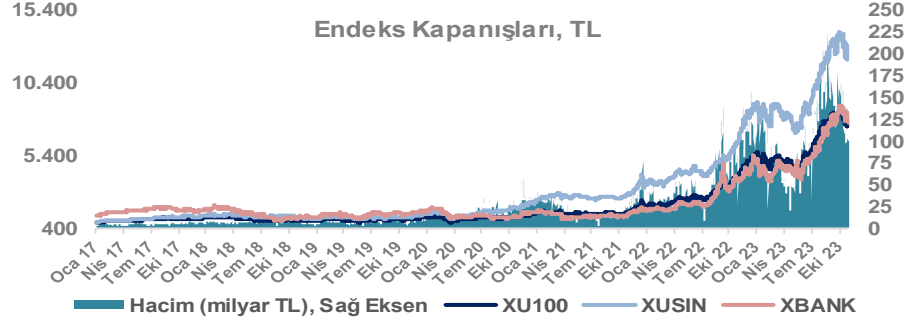
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,3165	0,1%	51,4%
Euro/TL	29,9513	0,0%	49,6%
Euro/Dolar	1,0570	-0,1%	-1,3%
Dolar/Yen	151,27	-0,3%	15,2%
Altın (\$/ons)	1.980	-0,2%	8,6%
Altın (TL/gram)	1.802,6	-0,1%	64,4%
Gümüş (\$/ons)	22,6	-1,0%	-5,4%
Gümüş (TL/gram)	20,6	-0,9%	43,2%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	0,3%	-0,9%
VIX	18,1	0,0%	-16,3%
Dolar Endeksi	106,7	0,4%	3,1%
Gösterge Tahvil	35,16%	2,0%	252,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,11%	-0,1%	186,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,91%	0,7%	26,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	291.784
Döviz Açığı Olan Şirket	187	-344.486
Bütün Şirketler	488	-52.703

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	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

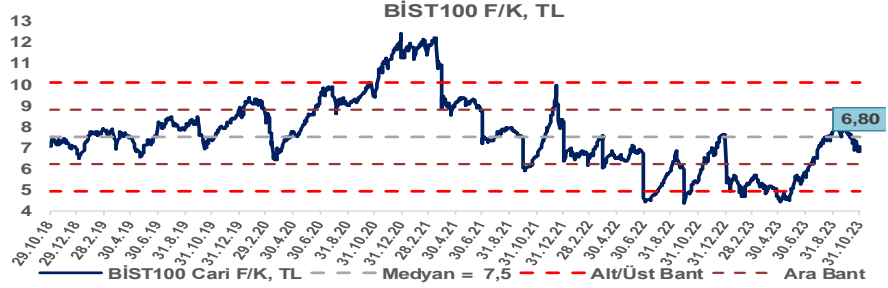
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	137,40	GG	-
BIMAS	272,00	GG	-
CIMSA	36,76	GG	-
EREGL	37,86	GG	-
THYAO	217,30	GG	-
PETKM	19,68	GG	-
TCELL	48,00	GG	-
FROTO	786,30	GG	-
TRGYO	33,50	GG	-
TUPRS	141,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

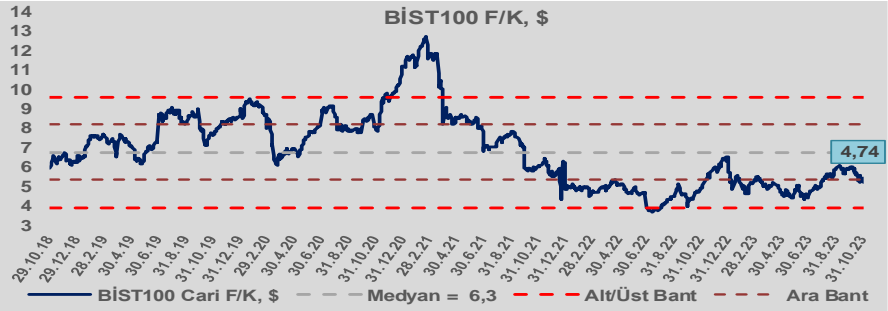


Bizim Günlük

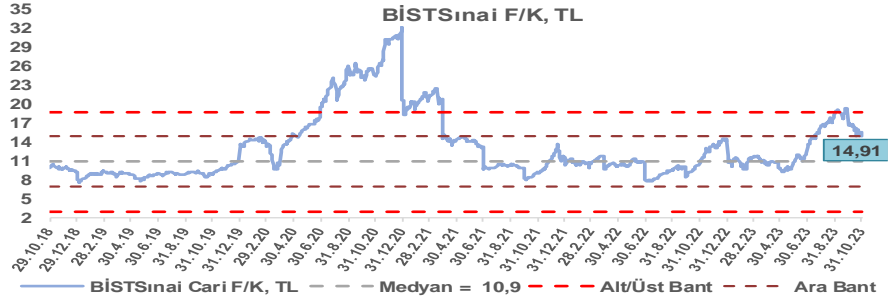
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,4 iskontolu işlem görmektedir.



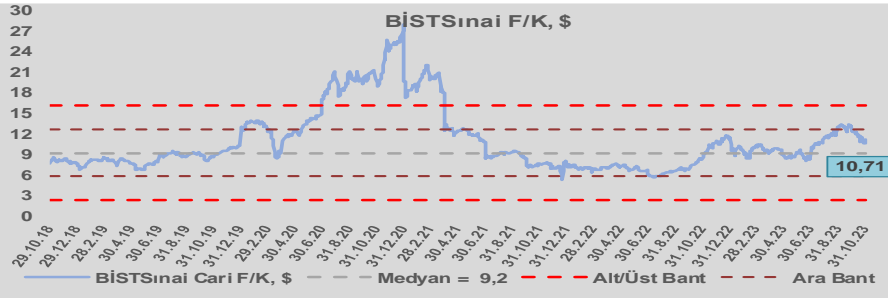
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,4 iskontolu işlem görmektedir.



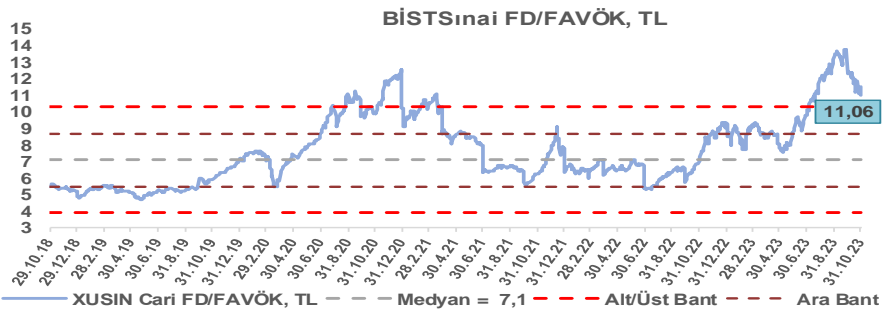
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,0 primli işlem görmektedir.



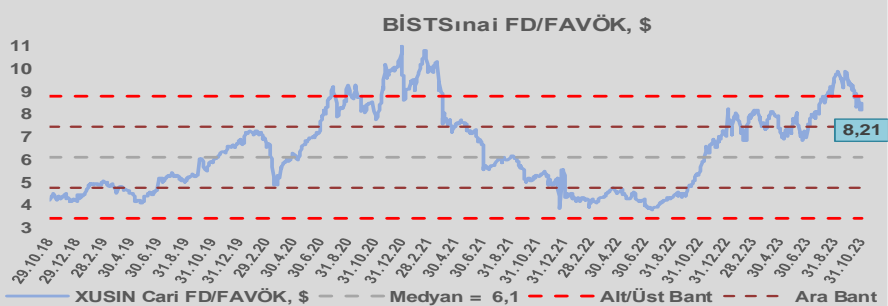
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,7 primli işlem görmektedir.

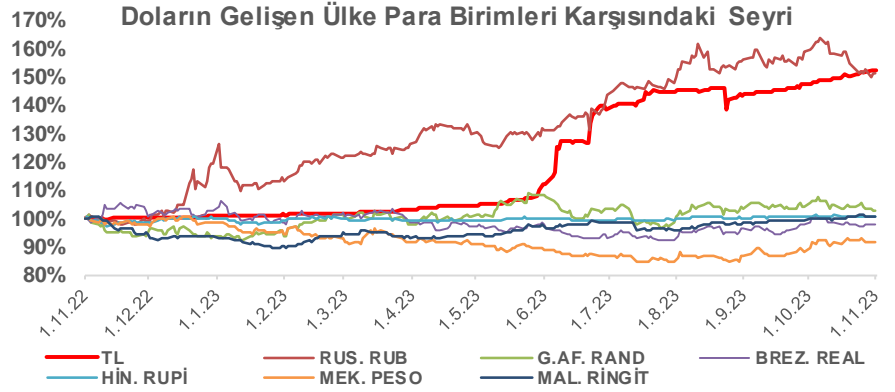
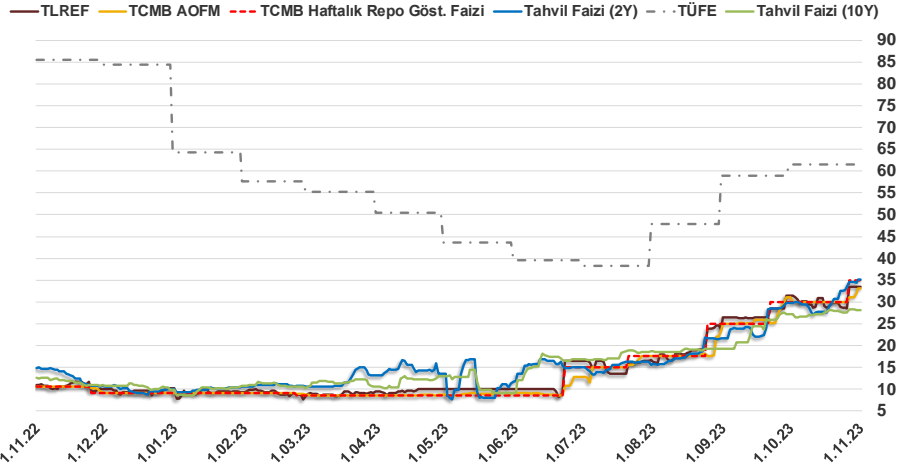


Bizim Günlük

31.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	33,53	489	204	2.327	2.262
Tahvil Faizi (10Y)	28,11	53	638	1.828	1.568
Tahvil Faizi (2Y)	35,16	240	539	2.519	2.020
TCMB AOFM	33,00	300	297	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 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/>
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 paylaşmamaları 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.