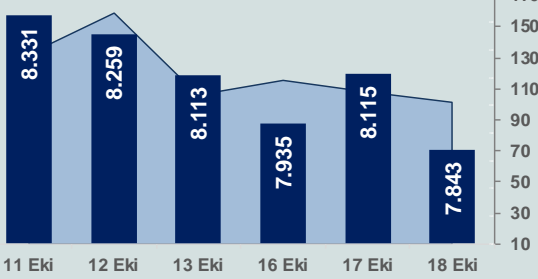


Bizim Günlük

19 Ekim 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.758,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,4
BİST-100 F/K Cari	7,73
Yabancı Payı %	35,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.202,40	-3,56%	37,98%
BİST-100 (TL)	7.842,66	-3,36%	42,36%
BİST-30 (\$)	294,29	-3,69%	-7,45%
BİST-100 (\$)	281,38	-3,48%	-4,51%
BİST-Banka Endeksi	8.111,57	-3,90%	61,34%
BİST-Mali Endeksi	8.078,89	-3,30%	49,93%
BİST-Sınai Endeksi	12.745,42	-3,48%	43,14%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	6.391	-3,8%
TUPRS	5.934	-2,2%
BRSAN	4.051	-5,6%
ASTOR	3.962	-2,5%
YKBNK	3.312	-4,3%
PETKM	3.162	-5,8%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVTUR	10,0%	ENSRI	10,0%
MHRGY	10,0%	SARKY	9,8%
HKTM	10,0%	AVHOL	9,3%
MRSHL	10,0%	BVSAN	8,9%
ARMDA	10,0%	TATEN	8,6%
MAALT	10,0%	MAGEN	8,6%
CMBTN	10,0%	TDGYO	8,4%
TUCLK	10,0%	HATSN	8,2%
INTEM	10,0%	TRCAS	7,8%
DOFER	10,0%	TEKTU	7,8%
MEKAG	10,0%	EMKEL	7,7%
BIOEN	9,9%	MTRKS	7,6%
MARKA	9,9%	ASGYO	7,5%
MIATK	9,7%	SEGYO	7,5%
BMSCH	9,6%	ATAKP	7,5%
TMPOL	9,4%	EDIP	7,4%
IHYAY	9,1%	AKFYE	7,4%
RAYSG	7,4%	USAK	7,4%
AYCES	6,6%	BIGCH	7,4%
TETMT	6,4%	NATEN	7,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne artan jeopolitik risklerin etkisiyle %1,85 düşüşle başlayan ve seans içinde satıcı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,36 kayıpla 7.842,66 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,90 ve Sınai Endeksi %3,48 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 206 baz puan artarak %23,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 40 baz puan artarak %28,06 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 27,90-28,33 ve Euro/TL 29,44-30,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 413,7 oldu.

Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP), Ağustos ayında 303,1 milyar dolar açık verdi. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %1,1 azalışla 305,1 milyar dolar, yükümlülükleri ise %2,6 azalışla 608,2 milyar dolar oldu.

ABD Borsaları günü negatif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,98 azalarak 33.665,08 puana, S&P500 Endeksi %1,34 azalışla 4.314,60 puana ve Nasdaq Endeksi %1,62 kayıpla 13.314,30 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD'de konut başlangıçları, Eylül ayında aylık %7 artarak 1 milyon 358 bine yükseldi. Yıllık bazda ise %7,2 azaldı. İnşaat izinleri, Eylül'de aylık %4,4 azalışla 1 milyon 473 bine geriledi. İnşaat izinleri, yıllık bazda da %7,2 azaldı. ABD'de 13 Ekim ile sona eren haftada yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %6,9 azalarak 166,9 puana geriledi. 30 yıllık mortgage faizi 3 baz puan artarak %7,70 ile 2000 yılı Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %0,5 artarken, yıllık enflasyon %6,7 oldu. Yıllık enflasyon Ağustos ayında da %6,7 olmuştu. Beklenti aylık %0,4 ve yıllık %6,6 artış olacağı yönündeydi. Enerji ve gıda fiyatları hariç tutulan çekirdek enflasyon ise aylık %0,5 ve yıllık %6,1 oldu.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilere paralel aylık %0,3 artarken, Ağustos ayında %5,2 olan yıllık enflasyon, Eylül'de %4,3'e geriledi. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon %4,5 oldu.

Fed'in Bej Kitap Raporunun Ekim sayısında, Eylül ayından bu yana ekonomik faaliyette çok az değişiklik olduğu ve fiyatların genel olarak ılımlı bir hızla artmaya devam ettiği belirtildi. Raporla, ekonominin kısa vadeli görünümünün, genel olarak istikrarlı veya biraz daha zayıf bir büyüme sergilediği ifade edildi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, daha fazla sıkılaşmaya ihtiyaç olup olmadığını tespit etmek için beklemede kalıp ekonomik verilerin takip edilmesi gerektiğini belirtti. New York Fed Başkanı John Williams enflasyonun hedefe dönmesi için faizlerin bir süre daha kısıtlayıcı seviyelerde kalması gerektiğini belirtti. Williams enflasyonla mücadelede kaydedilen ilerlemeye rağmen hala gidilecek yol olduğunu ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında satıcı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 ekside. Günün ilk saatlerinde 28,5091 ile rekor tazeleyen Dolar/TL 28,02 ve Euro/TL 29,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0535 sınırında. Brent tipi petrol 91,17 dolardan, altının onsu 1.947 dolardan ve gramı ise 1.754 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde cari denge, ABD'de işsizlik başvuruları, Philadelphia Fed iş koşulları endeksi ve ikinci el konut satışları verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell, FOMC'nin 31 Ekim'de başlayacak 2 günlük toplantısı öncesindeki son konuşmasını New York Ekonomi Kulübü'nde yapacak.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.665	-0,98%	1,56%	10,28%
ABD-S&P 500	4.315	-1,34%	12,37%	15,98%
ABD-NASDAQ	13.314	-1,62%	27,21%	23,60%
Almanya-DAX	15.095	-1,03%	8,41%	18,25%
İngiltere-FTSE100	7.588	-1,14%	1,83%	9,39%
Fransa-CAC40	6.966	-0,91%	7,60%	15,53%
Rusya-RTSI	1.051	0,42%	8,30%	2,27%
Brezilya-BOVESPA	114.060	-1,60%	3,94%	-1,45%
JPN-NIKKEI225	31.659	-2,03%	21,32%	18,24%
Çin-SHANGHAI	3.015	-1,44%	-2,41%	-2,27%
G.Kore KOSPI	2.416	-1,90%	8,02%	8,83%
Hindistan-Sensex	65.515	-0,55%	7,68%	12,16%
BİST100	7.843	-3,36%	42,36%	103,83%
BİST100 (\$)	281	-3,48%	-4,51%	35,99%
BİST BANKA	8.112	-3,90%	61,34%	114,68%
BİST BANKA (\$)	291	-4,03%	8,23%	43,28%
BİST SİNAI	12.745	-3,48%	43,14%	111,61%
BİST SİNAI (\$)	457	-3,60%	-3,98%	40,79%

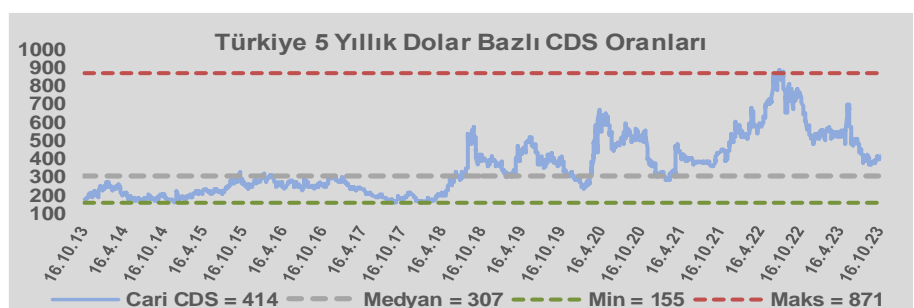
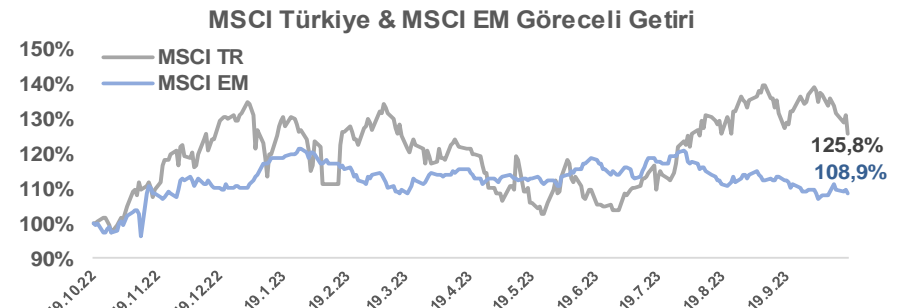
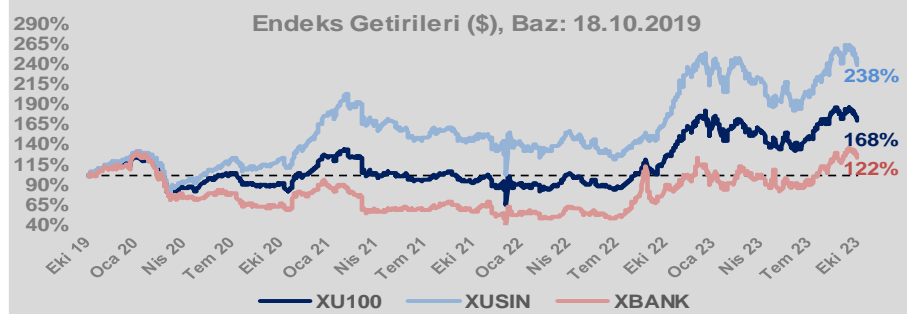
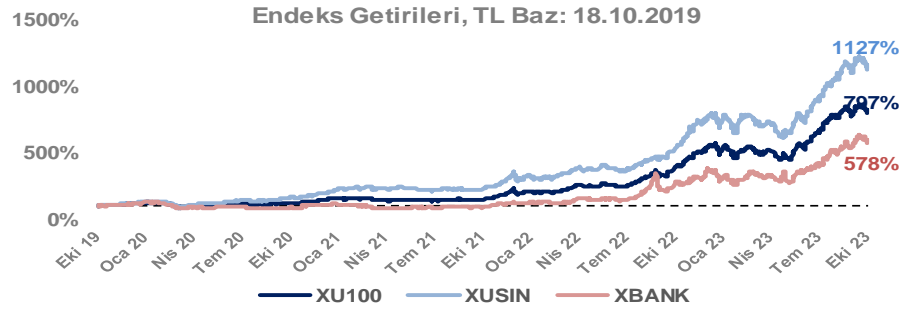
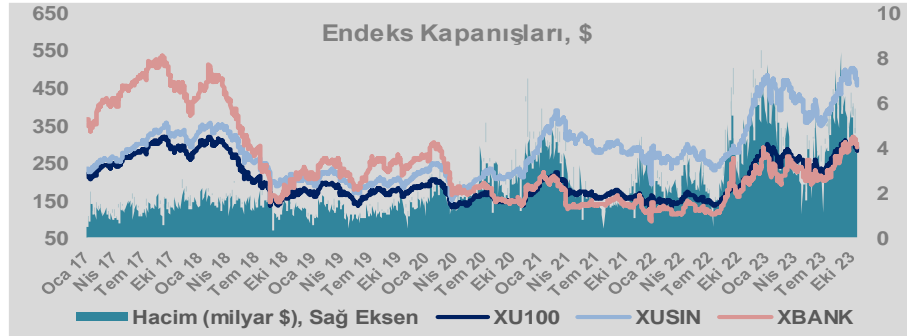
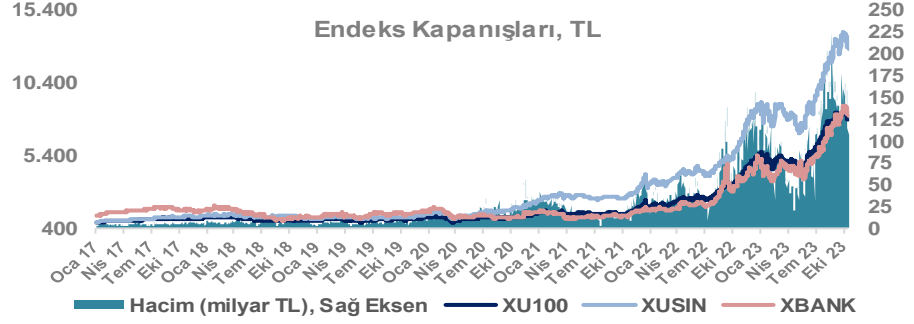
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,0173	0,1%	49,8%
Euro/TL	29,5850	0,2%	47,7%
Euro/Dolar	1,0533	0,0%	-1,6%
Dolar/Yen	149,80	-0,1%	14,1%
Altın (\$/ons)	1.948	0,0%	6,8%
Altın (TL/gram)	1.754,6	0,2%	60,0%
Gümüş (\$/ons)	22,9	0,3%	-4,3%
Gümüş (TL/gram)	20,7	0,5%	43,4%
Brent Petrol (\$/varil)	91,1	-0,5%	5,9%
VIX	19,2	0,0%	-11,3%
Dolar Endeksi	106,5	0,3%	2,9%
Gösterge Tahvil	23,80%	9,5%	138,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,06%	1,5%	185,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,97%	1,3%	28,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	245.546
Döviz Açığı Olan Şirket	195	-382.967
Bütün Şirketler	486	-137.421

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

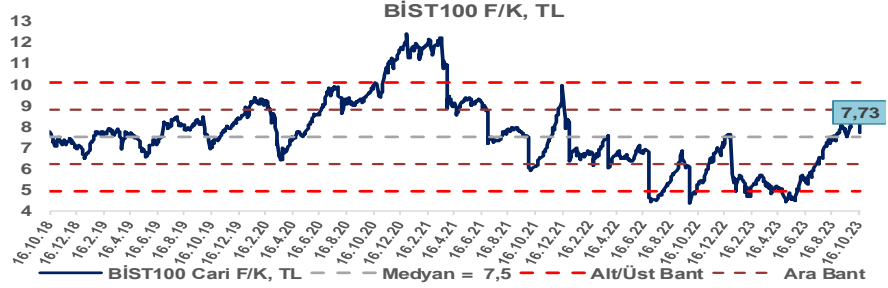
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	138,20	GG	-
BIMAS	298,00	GG	-
CIMSA	34,60	GG	-
EREGL	40,60	GG	-
THYAO	216,50	GG	-
PETKM	21,54	GG	-
TCELL	50,00	GG	-
FROTO	845,00	GG	-
TRGYO	32,60	GG	-
TUPRS	141,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

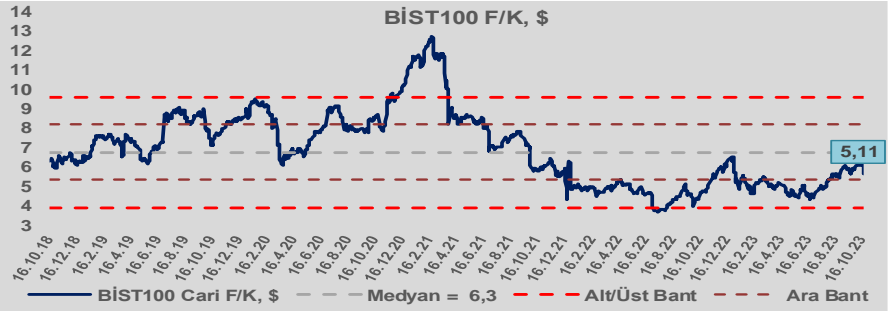


Bizim Günlük

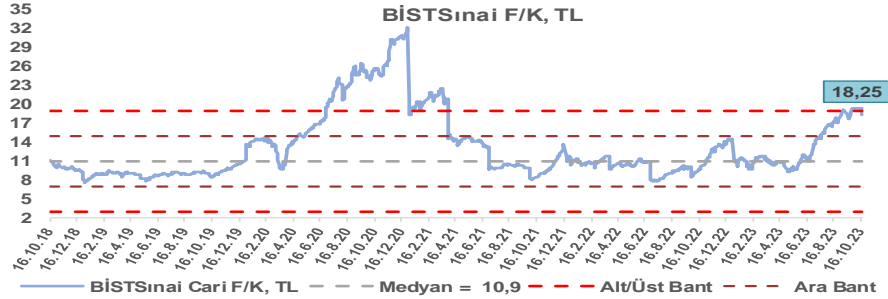
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



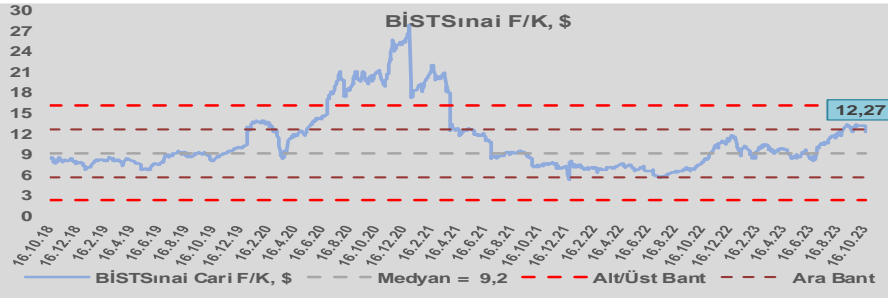
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,5 iskontolu işlem görmektedir.



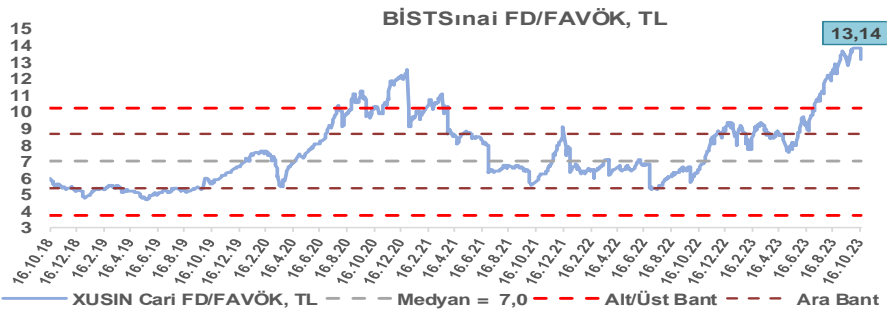
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %68,0 primli işlem görmektedir.



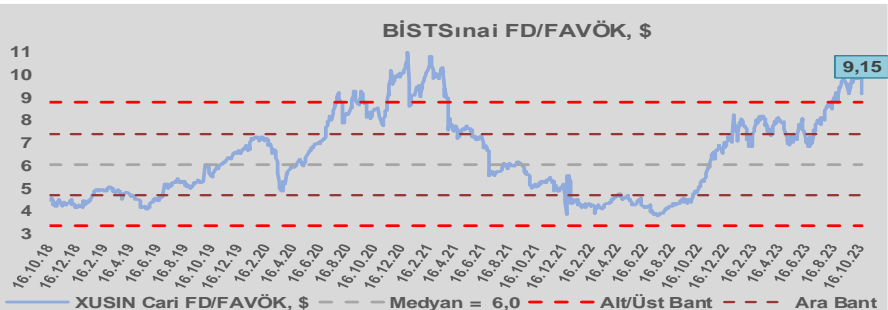
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %87,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,3 primli işlem görmektedir.

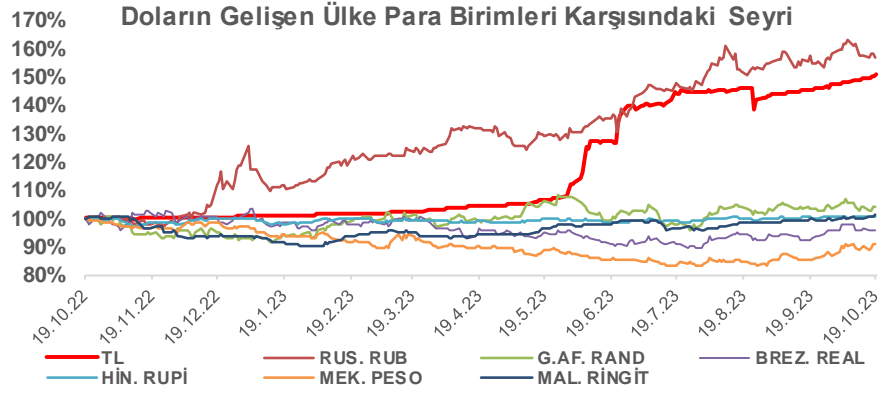
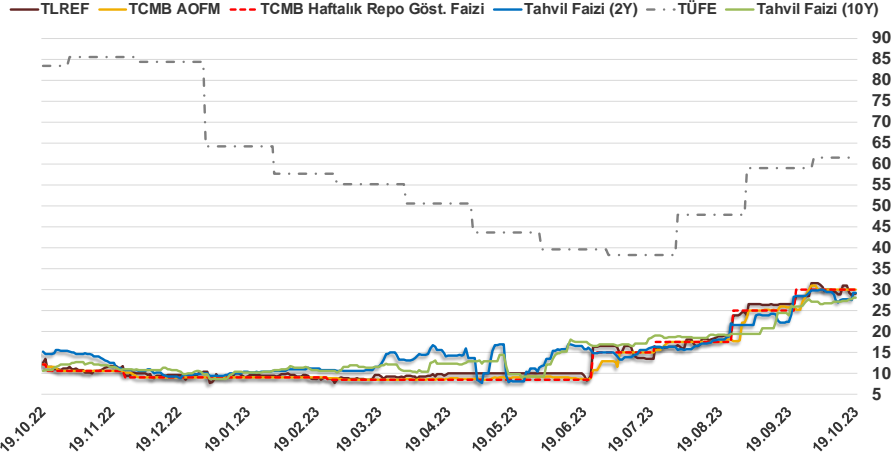


Bizim Günlük

18.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	29,01	15	251	1.874	1.558
Tahvil Faizi (10Y)	28,06	91	529	1.823	1.737
Tahvil Faizi (2Y)	29,11	160	681	1.914	1.449
TCMB AOFM	30,00	0	418	2.096	1.798
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 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 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 yayımlanma 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.