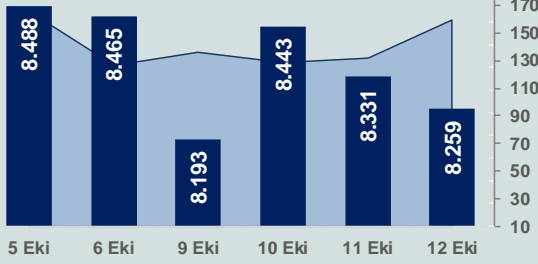


Bizim Günlük

13 Ekim 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.122,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	159,1
BİST-100 F/K Cari	8,14
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.637,14	-1,00%	45,29%
BİST-100 (TL)	8.259,27	-0,86%	49,92%
BİST-30 (\$)	311,93	-1,04%	-1,90%
BİST-100 (\$)	298,28	-0,89%	1,23%
BİST-Banka Endeksi	8.655,16	-1,23%	72,15%
BİST-Mali Endeksi	8.429,31	-1,13%	56,43%
BİST-Sınai Endeksi	13.501,48	-0,38%	51,63%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	8.468	-2,2%
ASELS	7.554	2,7%
TUPRS	6.512	1,9%
YKBNK	6.008	0,3%
GESAN	5.678	7,6%
EREGL	5.570	-1,6%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	10,0%	IHAAS	10,0%
CMBTN	10,0%	TMPOL	10,0%
VERUS	10,0%	ENSRI	10,0%
POLTK	10,0%	VANGD	10,0%
MRSHL	10,0%	IHYAY	9,5%
BRSAN	10,0%	OZGYO	8,8%
DITAS	10,0%	TETMT	8,4%
BAKAB	10,0%	REEDR	7,8%
INVES	10,0%	CRDFA	7,7%
HKTM	10,0%	MIPAZ	7,3%
ERBOS	10,0%	EDIP	6,9%
ACSEL	9,9%	NATEN	6,8%
BVSAN	9,9%	GLYHO	6,8%
BRYAT	8,6%	SMART	6,7%
IPEKE	8,4%	GLCVY	6,3%
AKMGY	8,2%	HUBVC	6,3%
GESAN	7,6%	EUHOL	6,3%
SAYAS	6,7%	AGHOL	6,3%
ANSGR	6,3%	SEYKM	6,1%
KONYA	6,1%	DERHL	6,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	İthal Fiyatları
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %1,32 artışla başlamasına rağmen artan jeopolitik risklerin etkisiyle düşüşe geçerek 8.054,6 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,86 kayıpla 8.259,27 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,23 ve Sınai Endeksi de %0,38 düşüş gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 228 baz puan azalarak %21,89 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 53 baz puan artarak %27,15 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 27,64-27,76 ve Euro/TL 29,17-29,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 393,3 oldu.

TCMB'nin brüt rezervleri 6 Ekim haftasında 680 milyon dolar artışla 122,9 milyar dolara yükseldi. Net rezervleri 20,7 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler eksi 55,7 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Fas'ın Marakeş şehrinde düzenlenen Dünya Bankası-IMF toplantısındaki konuşmasında pozitif reel faizin enflasyon beklentilerini dizginlemek için olmazsa olmaz bir konumu olduğunu ve Türkiye'nin pozitif reel faize yaklaştığını belirtti. TL'nin temel göstergelerinin sağlam olduğunu ve para biriminin çekici görüldüğünü de belirten Şimşek, yerel seçimlerin genel seçimlerle ayırt etmek gerektiğini, Türkiye'nin politik istikrara sahip beş yıl geçireceğini ifade etti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, 6 Ekim haftasında kur korumalı mevduatlar 74,6 milyar TL ile rekor düşüş kaydetti. İlgili haftada kur korumalı mevduatların büyüklüğü 3,23 trilyon TL'ye geriledi, dolar cinsinden bakıldığında ise 117,3 milyar dolarlık büyüklük kaydedildi.

ABD Borsaları günü negatif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,51 değer kaybederek 33.631,14 puana, S&P500 Endeksi %0,62 azalış göstererek 4.349,61 puana ve Nasdaq Endeksi %0,63 azalışla 13.574,22 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç düşüşle kapandı.

ABD'de tüketici fiyatları Eylül'de aylık %0,4 artarken, yıllık enflasyon %3,7 olarak gerçekleşti. Beklenti aylık enflasyonun %0,3 ve yıllık enflasyonun %3,6 olacağı yönündeydi. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon aylık %0,3 ve yıllık %4,1 oldu. ABD'de işsizlik başvuruları, 7 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi artışla 209 bine yükseldi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 207 binden 209 bine revize edildi.

İngiltere ekonomisi Temmuz ayındaki %0,6 küçülmenin ardından Ağustos'ta aylık bazda %0,2 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi Ağustos ayında aylık %0,7 azalırken, yıllık bazda %1,3 artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Eylül ayı para politikası toplantı tutanakları, AMB Yönetim Konseyi üyelerinin, ekonomik büyüme endişelerinin arttığını ve büyük çoğunluğunun 25 baz puanlık faiz artışını desteklediğini ortaya koydu.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, piyasaların faizlerin uzun süre yüksek kalacağı algısına düzenli şekilde uyum sağlamaya başladığını belirterek, "Ancak finansal koşulların keskin şekilde daha da sıkılaştırılması piyasaları, bankaları ve finansal kuruluşları vurabilir" dedi. Georgieva, orta vadeli büyümenin artırılması gerektiğine de dikkat çekti.

Bugün Ne Bekliyor...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında satıcılı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 artıda. Dolar/TL 27,78 ve Euro/TL 29,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0540 sınırında. Brent tipi petrol 86,67 dolardan, altının onsu 1.876,1 dolardan ve gramı ise 1.676,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, ABD'de ithal fiyatları ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyor...

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.	33.631	-0,51%	1,46%	15,13%
ABD-S&P 500	4.350	-0,62%	13,29%	21,60%
ABD-NASDAQ	13.574	-0,63%	29,69%	30,31%
Almanya-DAX	15.425	-0,23%	10,78%	26,72%
İngiltere-FTSE100	7.645	0,32%	2,59%	11,99%
Fransa-CAC40	7.105	-0,37%	9,74%	17,83%
Rusya-RTSI	1.026	2,11%	5,75%	6,62%
Brezilya-BOVESPA	117.051	0,27%	6,67%	1,94%
JPN-NIKKEI225	31.747	2,43%	21,66%	20,25%
Çin-SHANGHAI	3.081	0,00%	-0,26%	3,40%
G.Kore KOSPI	2.457	-0,93%	9,85%	12,07%
Hindistan-Sensex	65.994	-0,62%	8,47%	15,48%
BİST100	8.259	-0,86%	49,92%	131,25%
BİST100 (\$)	298	-0,89%	1,23%	57,39%
BİST BANKA	8.655	-1,23%	72,15%	159,57%
BİST BANKA (\$)	313	-1,27%	16,24%	75,84%
BİST SİNAI	13.501	-0,38%	51,63%	134,11%
BİST SİNAI (\$)	488	-0,42%	2,38%	58,72%

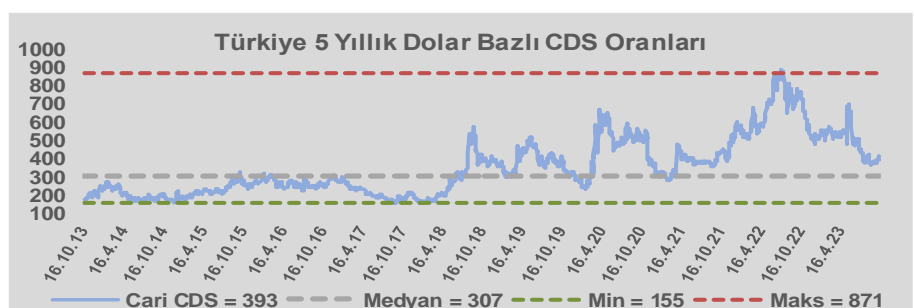
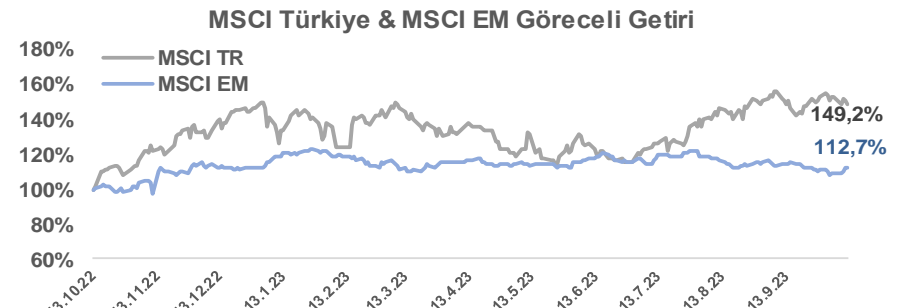
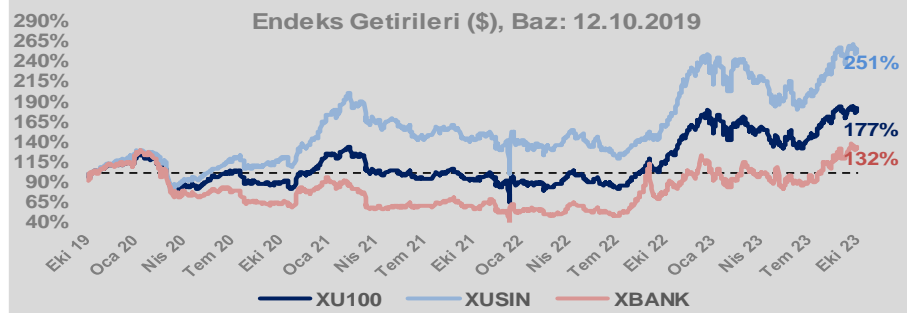
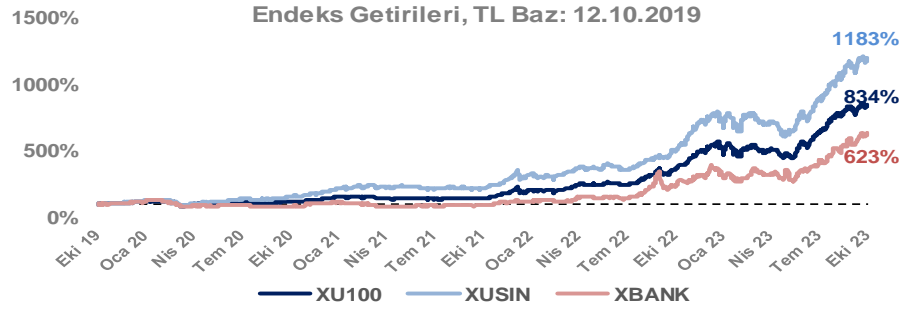
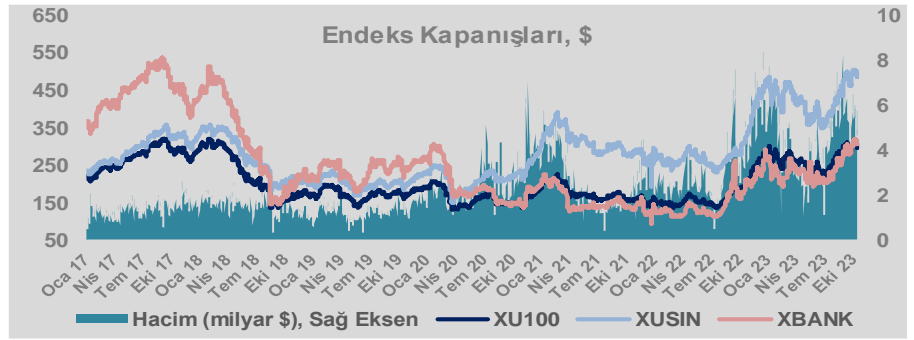
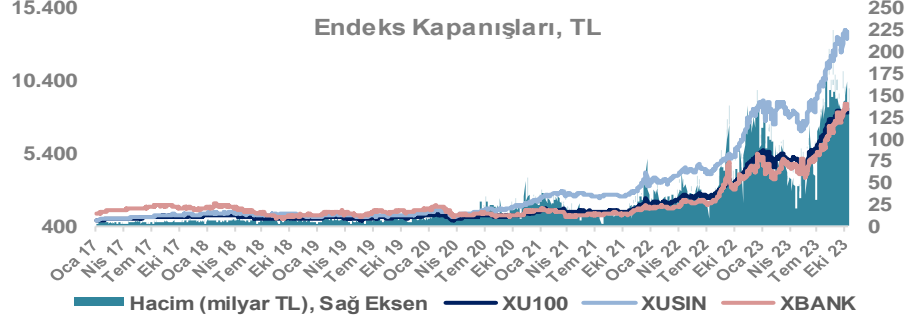
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,7745	0,2%	48,5%
Euro/TL	29,3130	0,1%	46,4%
Euro/Dolar	1,0545	0,2%	-1,5%
Dolar/Yen	149,67	-0,1%	14,0%
Altın (\$/ons)	1.877	0,5%	2,9%
Altın (TL/gram)	1.676,5	0,6%	52,9%
Gümüş (\$/ons)	22,0	0,9%	-8,0%
Gümüş (TL/gram)	19,7	1,0%	36,6%
Brent Petrol (\$/varil)	86,6	0,7%	0,7%
VIX	16,7	0,0%	-23,0%
Dolar Endeksi	106,5	0,8%	2,9%
Gösterge Tahvil	21,89%	-9,4%	119,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,15%	2,0%	176,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,66%	-1,2%	20,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	245.554
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-381.045
Bütün Şirketler	483	-135.491

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

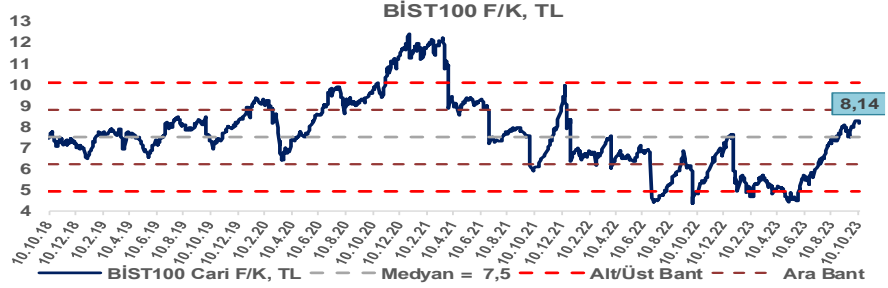
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,10	GG	-
BIMAS	320,00	GG	-
CIMSA	35,20	GG	-
EREGL	43,40	GG	-
THYAO	225,10	GG	-
PETKM	23,40	GG	-
TCELL	54,15	GG	-
FROTO	864,20	GG	-
TRGYO	34,56	GG	-
TUPRS	147,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

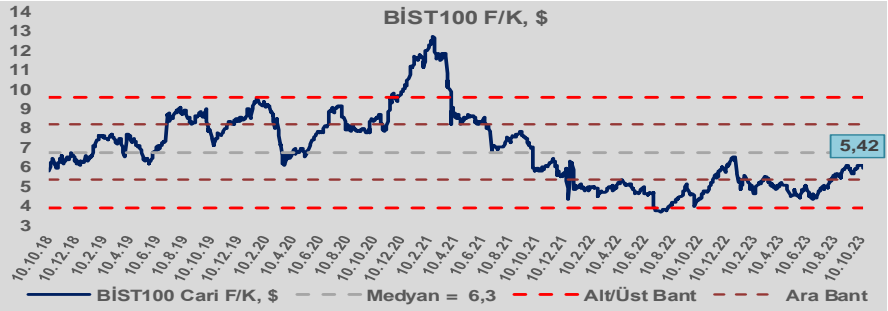


Bizim Günlük

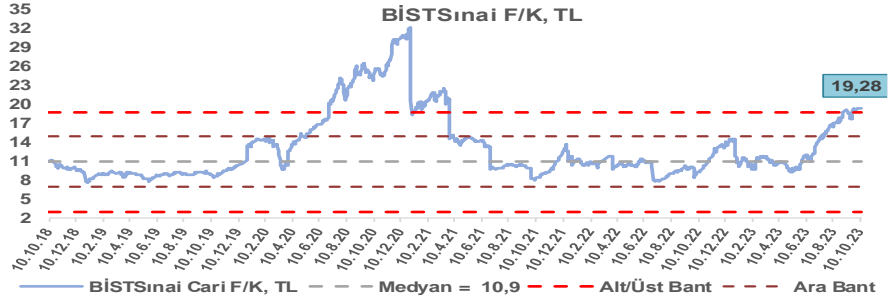
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,4 primli işlem görmektedir.



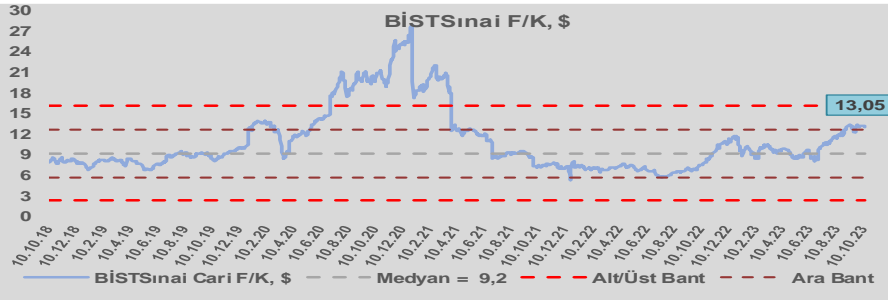
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 iskontolu işlem görmektedir.



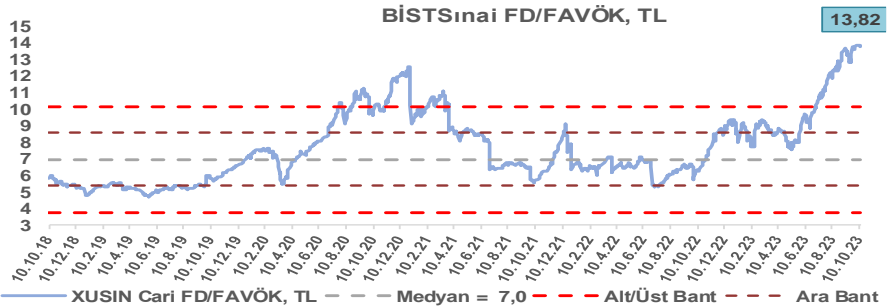
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %77,5 primli işlem görmektedir.



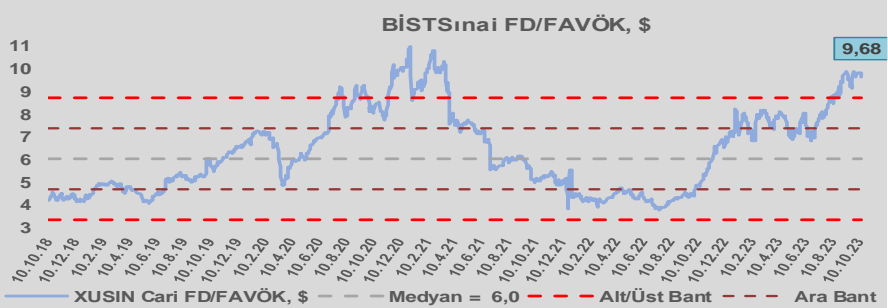
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %97,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %60,1 primli işlem görmektedir.

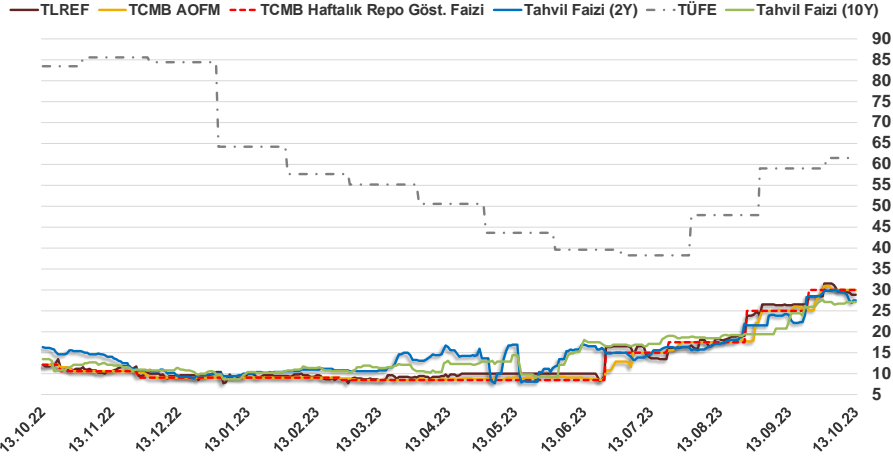


Bizim Günlük

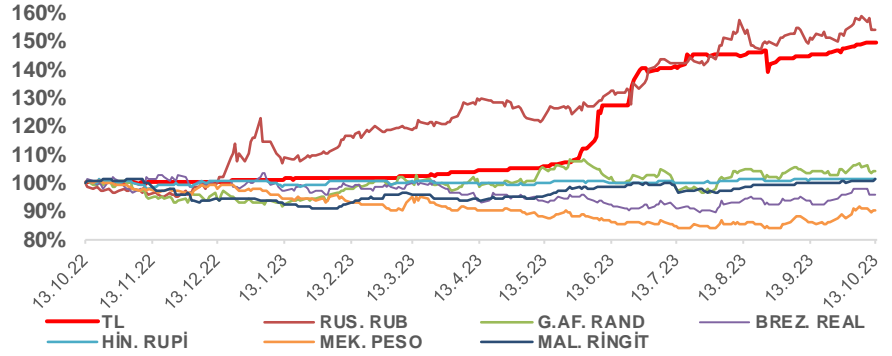
12.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	28,86	-119	262	1.860	1.712
Tahvil Faizi (10Y)	27,15	51	648	1.732	1.373
Tahvil Faizi (2Y)	27,51	-196	348	1.754	1.148
TCMB AOFM	30,00	0	500	2.096	1.800
TÜFE	61,53	0	259	-274	-2.192

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 yükseltilirken 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 Üike Para Birimleri Karşındaki 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 yayımlanma 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.