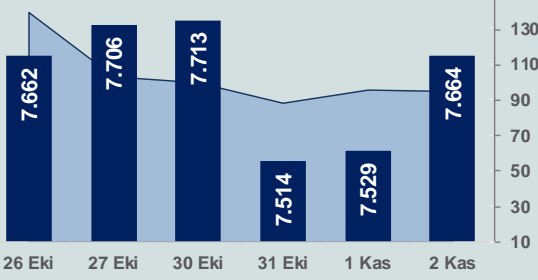


Bizim Günlük

3 Kasım 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	232,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.585,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,9
BİST-100 F/K Cari	6,70
Yabancı Payı %	37,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.002,28	1,62%	34,61%
BİST-100 (TL)	7.663,62	1,79%	39,11%
BİST-30 (\$)	282,96	1,47%	-11,01%
BİST-100 (\$)	270,99	1,64%	-8,03%
BİST-Banka Endeksi	7.752,04	1,31%	54,19%
BİST-Mali Endeksi	7.820,75	1,27%	45,13%
BİST-Sınai Endeksi	12.378,52	1,42%	39,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.201	2,2%	
TUPRS	5.205	1,7%	
TABGD	4.062	-8,6%	
ASELS	3.693	4,5%	
MIATK	3.304	1,6%	
BRSAN	3.047	7,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRSTL	10,0%	TURGG	10,0%
YYAPI	10,0%	DOFER	10,0%
MAGEN	10,0%	VRGYO	10,0%
ARMDA	10,0%	AVHOL	9,2%
AGHOL	10,0%	TABGD	8,6%
MRSHL	10,0%	CEOEM	7,5%
TARKM	10,0%	ENSRI	7,2%
VANGD	10,0%	YAPRK	7,1%
ULUFA	10,0%	MSGYO	6,5%
TUREX	10,0%	MEKAG	6,3%
IHAAS	10,0%	YYLGD	5,7%
DITAS	10,0%	DGATE	4,8%
MARKA	10,0%	KRGYO	4,7%
DOBUR	10,0%	INVES	4,4%
ESEN	10,0%	ADEL	4,3%
UFUK	10,0%	METUR	4,2%
IHYAY	10,0%	ALKIM	4,1%
EDIP	10,0%	BOBET	3,9%
DERHL	10,0%	SUNTK	3,6%
TKNSA	10,0%	KCAER	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,79 artışla 7.663,62 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,31 ve Sınai Endeks %1,42 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artarak %37,41 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %28,46 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 28,16-28,39 ve Euro/TL 29,88-30,30 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 367,5 oldu.

TCMB, yılın son Enflasyon Raporu'nu yayımladı. TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, yılın son Enflasyon Raporu'nda yıl sonu enflasyon tahmininin %58'den Orta Vadeli Program ile uyumlu şekilde %65'e, 2024 yıl sonu enflasyon tahmininin ise %33'ten %36'ya yükseltildiğini açıkladı. Görevlerinin fiyat istikrarı ve sonucunda dezenflasyonun kısa sürede tesis edilmesi, enflasyonun tek haneye indirilmesi olduğunu söyleyen Erkan, enflasyonda düzelmeye görülene kadar parasal sıkılaştırmanın devam edeceğini vurguladı. İç talepte dengelenmeye dair öncü sinyallerin alındığını belirten Erkan, dezenflasyon sürecinin 2024'ün ikinci yarısı itibarıyla başlamasının beklendiğini dile getirdi. TCMB Başkanı, enflasyonun Mayıs ayında %70-%75 arasında tepe yapmasının beklendiğini ifade etti.

TCMB, 26 Ekim tarihli PPK toplantı özetinde enflasyon görünümünde petrol kaynaklı risklere vurgu yapılırken, gerektiği ölçüde sıkılaştırmanın kademeli olarak güçlendirileceği belirtildi.

TCMB brüt rezervleri 27 Ekim haftasında 126,6 milyar dolar oldu. Bir önceki haftada brüt rezervler 126,1 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Net rezervleri 22,6 milyar dolardan 25,1 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler eksi 56,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre, Ağustos ayında reel kesim net döviz pozisyon açığı 8 milyar 107 milyon dolar azalarak 74 milyar 105 milyon dolara geriledi.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %1,70 artarak 33.839,08 puana, S&P500 Endeksi %1,89 artışla 4.317,78 puana ve Nasdaq Endeksi %1,78 kazançla 13.294,19 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü %1'i aşan kazançlarla kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 28 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 5 bin kişilik artarak 217 bine yükseldi. Beklenti, başvuru sayısının 210 bin olacağı yönündeydi. ABD'de tarım dışı işgücü verimliliği yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %4,7 arttı. ABD'de fabrika siparişleri, Eylül ayında bir önceki aya kıyasla %2,8 artış gösterdi.

İngiltere Merkez Bankası, dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel değiştirmeyerek son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit bıraktı. Karar metninde, kısıtlayıcı para politikasının muhtemelen uzun bir süre devam edeceğinin öngörüldüğü belirtildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, pozitif seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 28,37 ve Euro/TL 30,17 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0630 sınırında. Brent tipi petrol 87 dolardan, altının onsu 1.987 dolardan ve gramı ise 1.813 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici fiyat endeksi ve yurt içi üretici fiyat endeksi, yurt dışında İngiltere'de hizmet sektörü PMI ile ABD'de tarım dışı istihdam ve hizmet sektörü PMI 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.

Şirket Haberleri

Astor Enerji A.Ş. (ASTOR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket İspanya'da yerleşik özel bir firma ile 02.11.2023 tarihinde 2.823.750 EUR (85.007.300 Türk Lirası TCMB Satış Kuru alınmıştır.) tutarında, Güç Transformatörü, satış sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı %1,15'dir. Ayrıca Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından düzenlenen, 4 farklı ihale kapsamında Muhtelif Dağıtım Transformatörü vergiler hariç 13.053.000 USD bedelle en avantajlı teklifi sunarak 1. sırada yer almıştır. İhale sonucunun kesinleşmesi için, Dicle Elektrik Dağıtım A.Ş. ihale komisyon kararı beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.839	1,70%	2,09%	5,26%
ABD-S&P 500	4.318	1,89%	12,46%	14,84%
ABD-NASDAQ	13.294	1,78%	27,02%	26,31%
Almanya-DAX	15.144	1,48%	8,76%	14,23%
İngiltere-FTSE100	7.447	1,42%	-0,07%	4,23%
Fransa-CAC40	7.061	1,85%	9,07%	17,10%
Rusya-RTSI	1.080	-0,79%	11,25%	-3,43%
Brezilya-BOVESPA	115.053	1,69%	4,85%	-1,60%
JPN-NIKKEI225	31.950	1,10%	22,44%	15,43%
Çin-SHANGHAI	3.035	0,84%	-1,77%	2,20%
G.Kore KOSPI	2.369	1,10%	5,92%	1,44%
Hindistan-Sensex	64.490	0,64%	6,00%	5,51%
BİST100	7.664	1,79%	39,11%	89,01%
BİST100 (\$)	271	1,64%	-8,03%	23,75%
BİST BANKA	7.752	1,31%	54,19%	107,77%
BİST BANKA (\$)	274	1,15%	1,93%	38,89%
BİST SİNAI	12.379	1,42%	39,02%	87,23%
BİST SİNAI (\$)	438	1,27%	-8,09%	22,48%

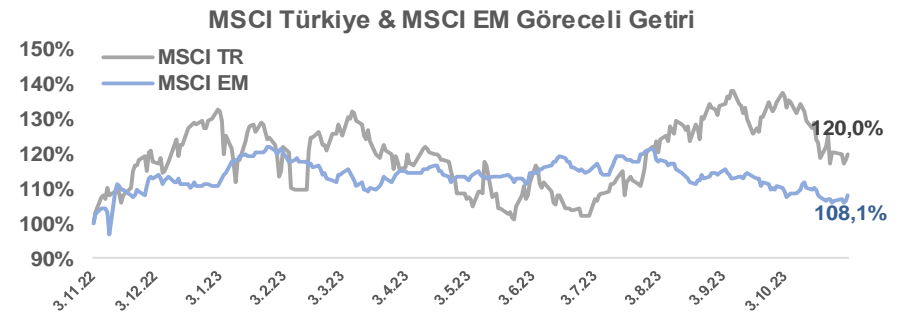
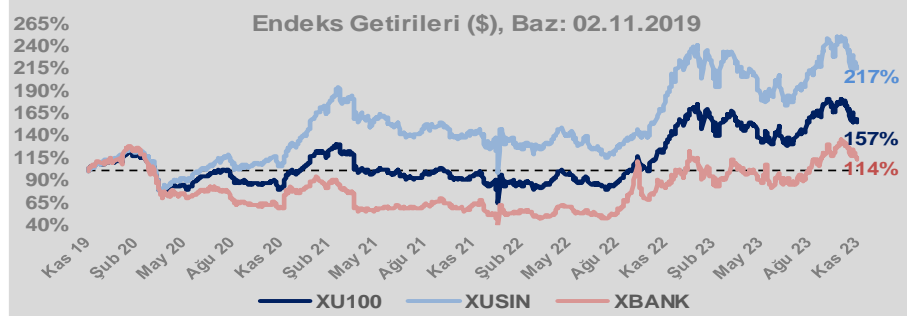
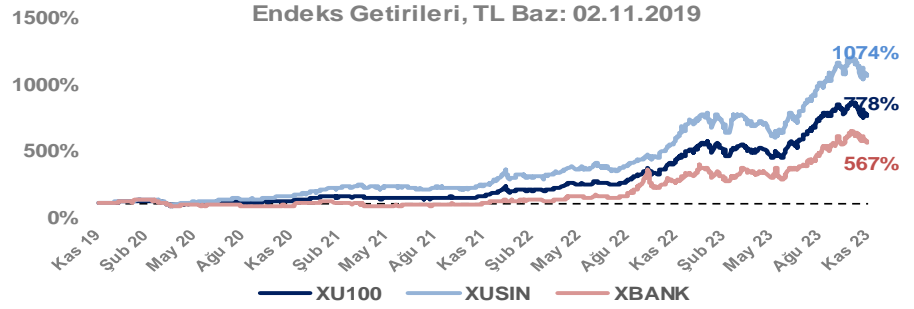
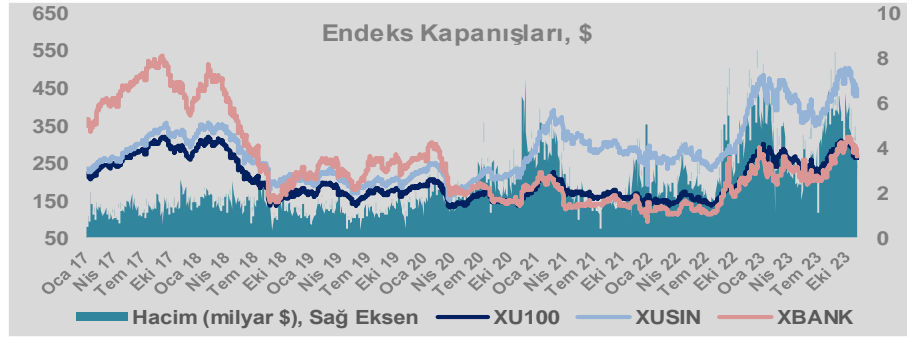
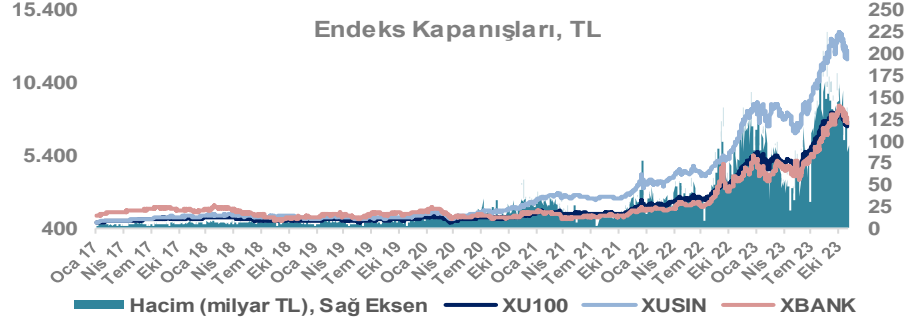
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,3667	0,2%	51,7%
Euro/TL	30,1777	0,0%	50,7%
Euro/Dolar	1,0630	0,1%	-0,7%
Dolar/Yen	150,25	-0,1%	14,4%
Altın (\$/ons)	1.987	0,1%	9,0%
Altın (TL/gram)	1.812,0	0,1%	65,2%
Gümüş (\$/ons)	22,7	-0,3%	-5,2%
Gümüş (TL/gram)	20,7	-0,2%	43,8%
Brent Petrol (\$/varil)	87,0	0,2%	1,2%
VIX	15,7	0,0%	-27,7%
Dolar Endeksi	106,2	-0,3%	2,6%
Gösterge Tahvil	37,41%	0,1%	275,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,46%	0,6%	189,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,66%	-0,2%	20,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	300	291.588
Döviz Açığı Olan Şirket	188	-539.132
Bütün Şirketler	488	-247.544

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	YKBNK 9.485
IZMDC -6.688	ISCTR 8.523

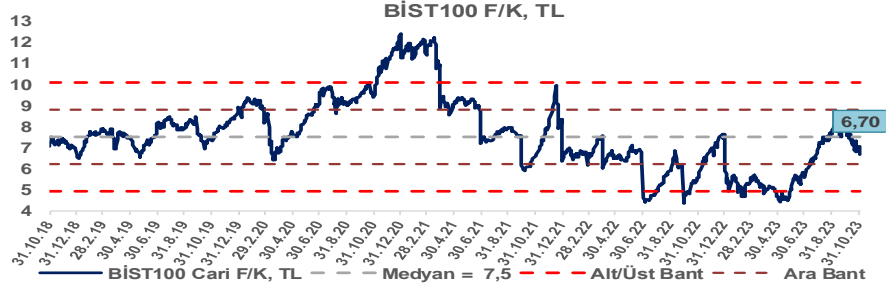
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	135,90	GG	-
BIMAS	289,50	GG	-
CIMSA	35,40	GG	-
EREGL	37,38	GG	-
THYAO	223,00	GG	-
PETKM	19,41	GG	-
TCELL	50,00	GG	-
FROTO	794,40	GG	-
TRGYO	34,52	GG	-
TUPRS	147,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

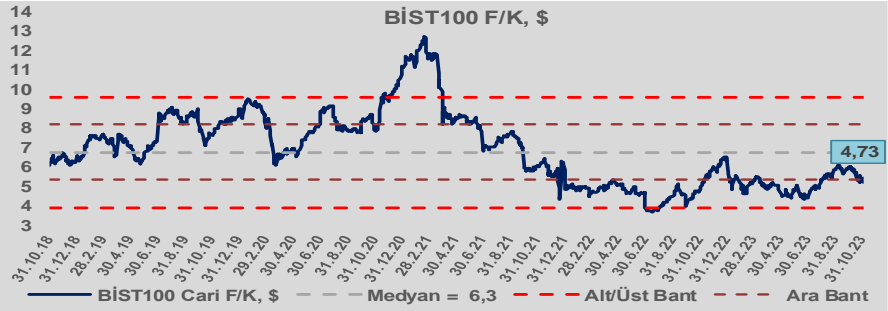


Bizim Günlük

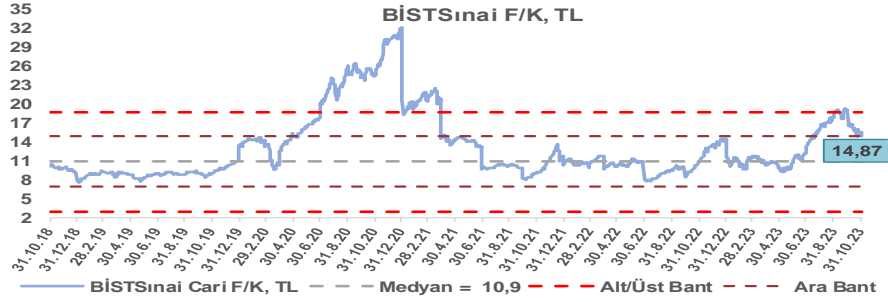
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.



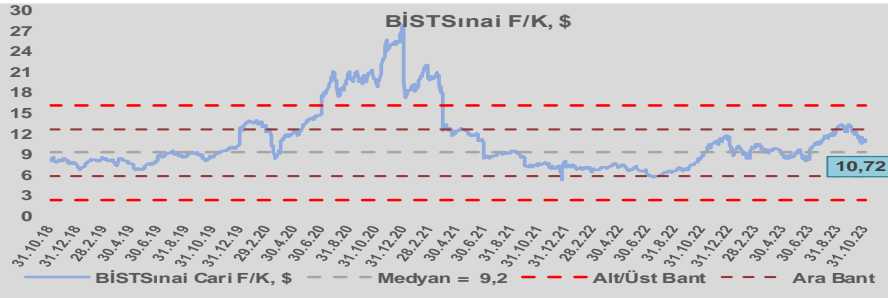
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,5 iskontolu işlem görmektedir.



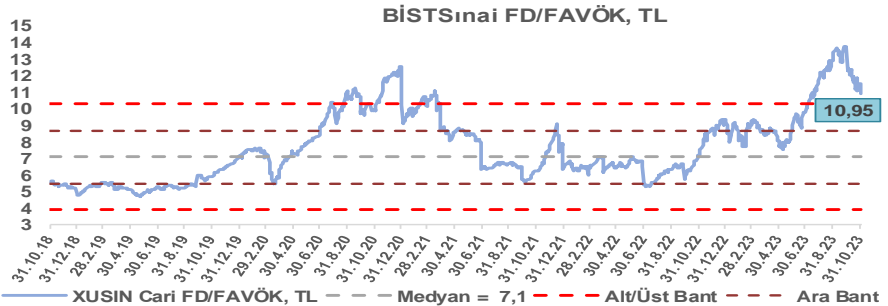
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,6 primli işlem görmektedir.



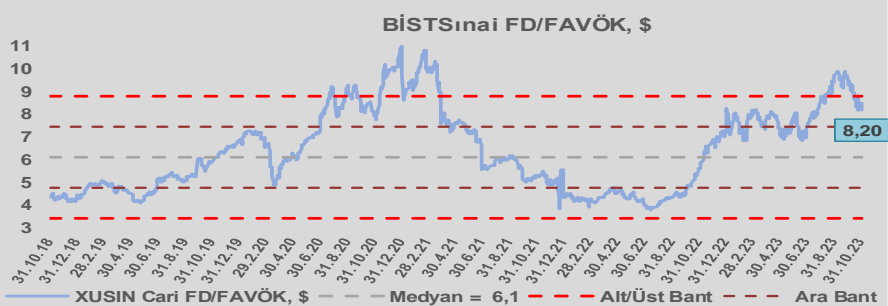
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %54,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,3 primli işlem görmektedir.

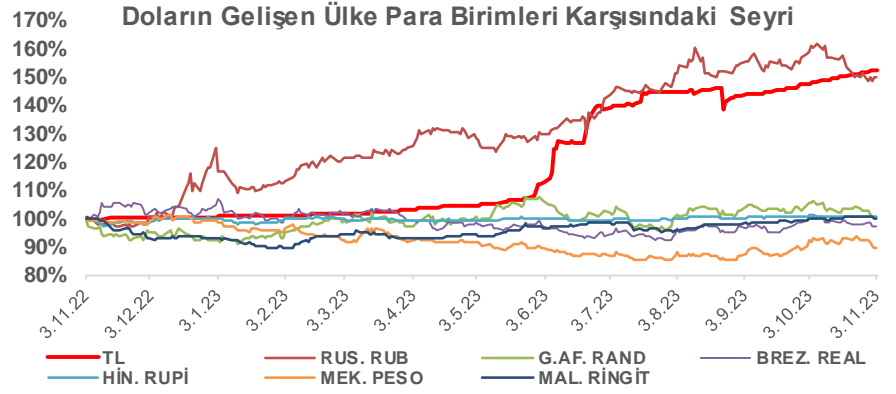
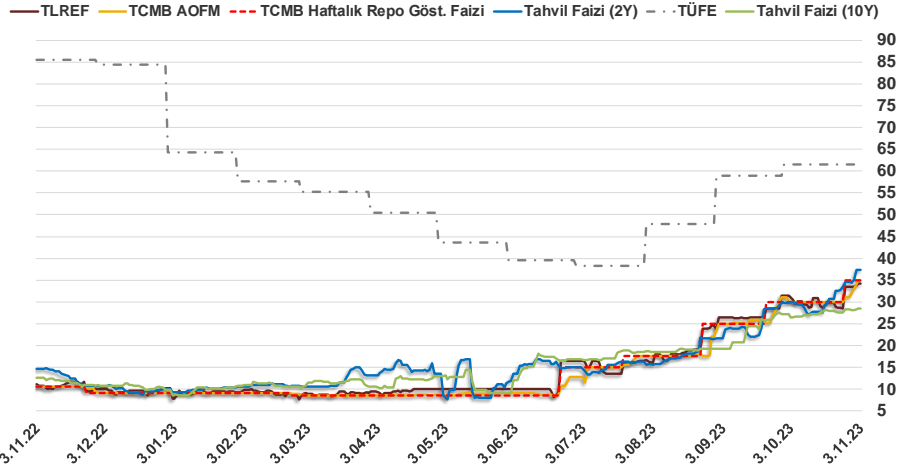


Bizim Günlük

2.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	34,17	65	362	2.390	2.347
Tahvil Faizi (10Y)	28,46	14	771	1.863	1.589
Tahvil Faizi (2Y)	37,41	278	742	2.744	2.277
TCMB AOFM	35,00	400	500	2.596	2.450
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 yayınlandığı 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.