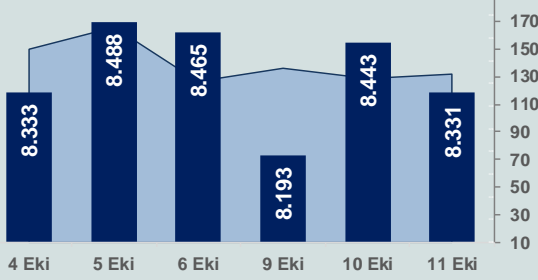


Bizim Günlük

12 Ekim 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 258,9 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 7.167,1 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 4,8 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 132,1 |

| | |
|-------------------|------|
| BİST-100 F/K Cari | 8,19 |
| Yabancı Payı % | 35,7 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-----------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 8.724,46 | -1,12% | 46,76% |
| BİST-100 (TL) | 8.330,64 | -1,33% | 51,21% |
| BİST-30 (\$) | 315,20 | -1,20% | -0,87% |
| BİST-100 (\$) | 300,97 | -1,41% | 2,14% |
| BİST-Banka Endeksi | 8.762,92 | 0,73% | 74,29% |
| BİST-Mali Endeksi | 8.525,52 | -1,20% | 58,21% |
| BİST-Sınai Endeksi | 13.553,31 | -1,53% | 52,21% |

| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük |
|-----------------|-------------|--------|
| PETKM | 5.883 | -1,9% |
| THYAO | 5.804 | -3,4% |
| KOZAL | 5.258 | 0,8% |
| DMRGD | 4.687 | -9,5% |
| ISCTR | 4.571 | 2,1% |
| YKBNK | 3.905 | 0,4% |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|------|
| ISBTR | 10,0% | IHAAS | 9,9% |
| ACSEL | 10,0% | OZGYO | 9,9% |
| BSOKE | 10,0% | PAPIL | 9,8% |
| TKNSA | 10,0% | ARENA | 9,7% |
| FMIZP | 10,0% | DMRGD | 9,5% |
| MRSHL | 10,0% | TETMT | 8,9% |
| ALMAD | 10,0% | NUHCM | 8,6% |
| TUREX | 10,0% | SKBNK | 8,0% |
| TARKM | 10,0% | AKGRT | 7,8% |
| CELHA | 10,0% | OZKGY | 7,6% |
| IHYAY | 10,0% | BANVT | 7,4% |
| ADGYO | 9,9% | OFSYM | 7,2% |
| KAPLM | 9,9% | ULAS | 7,2% |
| BRISA | 9,1% | REEDR | 6,8% |
| AVTUR | 8,6% | MTRKS | 6,6% |
| BTCIM | 8,4% | IEYHO | 6,3% |
| BRSAN | 7,6% | VBTYZ | 6,2% |
| KUTPO | 7,3% | ATATP | 6,1% |
| DOCO | 7,2% | IHLGM | 6,1% |
| HUBVC | 7,2% | RTALB | 6,1% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|-----------|-----------------------------|
| 09:00 | İngiltere | GSYH |
| 09:00 | İngiltere | Sanayi Üretimi |
| 15:30 | ABD | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 15:30 | ABD | İşsizlik Başvuruları |
| 16:00 | Almanya | Cari İşlemler Dengesi(Euro) |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,33 azalışla 8.330,64 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,73 değer kazanırken, Sınai Endeksi %1,53 azalış gösterdi. Türkiye 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %24,17 ve %26,62 seviyelerinde sabit kaldı. Dolar/TL 27,60-27,88 ve Euro/TL 29,27-29,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 392,7 oldu.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre cari denge, Ağustos ayında 619 milyon dolar açık verdi. Böylece 12 aylık cari işlemler açığı, 56,96 milyar dolara geriledi. Cari açığın gerilemesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Ağustos ayında önceki yılın aynı ayına göre 2,55 milyar dolar azalarak 7,1 milyar dolara gerilemesi etkili oldu. Hizmetler dengesi kaynaklı girişler ise 7,3 milyar dolara geriledi.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi Ağustos ayında aylık %4,7 azalırken, yıllık %17,2 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %15,3 ve gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %24,2 artarken, otomotiv yakıtı satışları ise %1,0 azaldı.

Türkiye İstatistik Kurumu, ağustos ayına ilişkin inşaat maliyet endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, endeks ağustosta bir önceki aya kıyasla %4,62, geçen yılın aynı ayına göre %66,46 yükseldi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Yeni yol ve yöntemlerle enflasyonun ve yol açtığı sorunların üstesinden gelecek bir program uyguluyoruz" dedi.

ABD Borsaları günü pozitif bir seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,19 değer kazanarak 33.804,87 puana, S&P500 Endeksi %0,43 artış göstererek 4.376,95 puana ve Nasdaq Endeksi %0,71 artışla 13.659,68 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç düşüşle kapandı.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), Eylül'de beklentilerin üzerinde aylık %0,5 ve yıllık %2,2 artış gösterdi. Gıda ve enerji hariç ÜFE ise %0,3 ve yıllık %2,7 arttı. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı, 6 Ekim ile sona eren haftada %7,67 ile 2000'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Mortgage başvuruları bir önceki haftaya kıyasla %0,6 arttı.

Fed'in Eylül ayına ait toplantı tutanakları yetkililerin enflasyon yavaşlayana kadar kısıtlayıcı politikanın devam etmesini istediğini gösterdi. Tutanaklar, Fed yetkililerinin ilave faiz artışının gerekliliği konusunda farklı görüşte olduğuna ancak bir artışın daha ihtimal dahilinde olduğuna işaret etti.

Boston Fed Başkanı Susan Collins, daha fazla faiz artırımının hala mümkün olduğunu belirterek, faiz artışlarının tüm etkilerini daha görülmediğini de sözlerine ekledi.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, tüketicilerin gelecek 12 ay için enflasyon beklentisi %3,4'ten %3,5'e çıktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, Fed faiz kararına yön verecek önemli ABD tüketici enflasyonu verilerini beklemesiyle pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,28 artıda. Dolar/TL 27,74 ve Euro/TL 29,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0635 sınırında. Brent tipi petrol 85,5 dolardan, altının onsu 1.879,6 dolardan ve gramı ise 1.676,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya'da cari işlemler dengesi, ABD'de ise tüketici fiyat endeksi, işsizlik başvuruları, DoE petrol stokları ve hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek.

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. | 33.805 | 0,19% | 1,98% | 15,62% |
| ABD-S&P 500 | 4.377 | 0,43% | 14,00% | 21,96% |
| ABD-NASDAQ | 13.660 | 0,71% | 30,51% | 31,01% |
| Almanya-DAX | 15.460 | 0,24% | 11,03% | 26,51% |
| İngiltere-FTSE100 | 7.620 | -0,11% | 2,26% | 10,67% |
| Fransa-CAC40 | 7.131 | -0,44% | 10,16% | 18,27% |
| Rusya-RTSI | 1.005 | 0,87% | 3,57% | 4,29% |
| Brezilya-BOVESPA | 117.051 | 0,27% | 6,67% | 1,94% |
| JPN-NIKKEI225 | 31.747 | 2,43% | 21,66% | 17,08% |
| Çin-SHANGHAI | 3.104 | 0,00% | 0,49% | 4,38% |
| G.Kore KOSPI | 2.472 | 0,88% | 10,52% | 10,70% |
| Hindistan-Sensex | 66.481 | 0,01% | 9,27% | 14,64% |
| BİST100 | 8.331 | -1,33% | 51,21% | 132,57% |
| BİST100 (\$) | 301 | -1,41% | 2,14% | 56,39% |
| BİST BANKA | 8.763 | 0,73% | 74,29% | 168,24% |
| BİST BANKA (\$) | 317 | 0,64% | 17,73% | 76,20% |
| BİST SİNAI | 13.553 | -1,53% | 52,21% | 133,95% |
| BİST SİNAI (\$) | 490 | -1,62% | 2,82% | 57,56% |

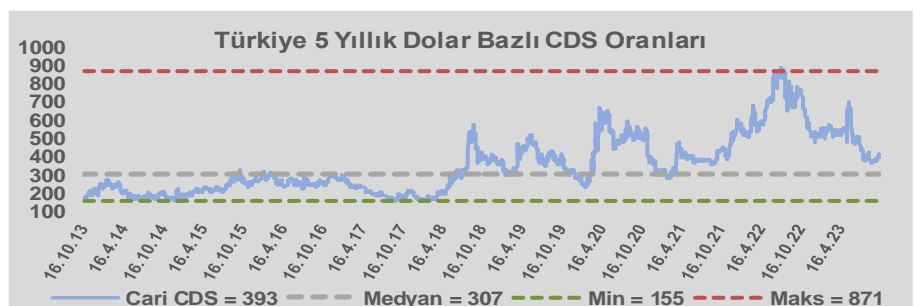
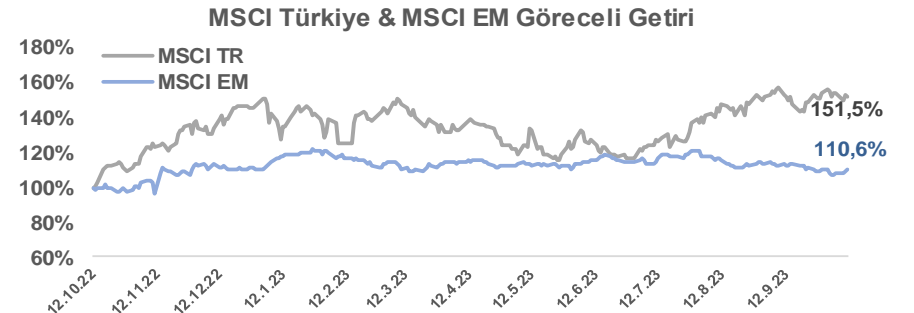
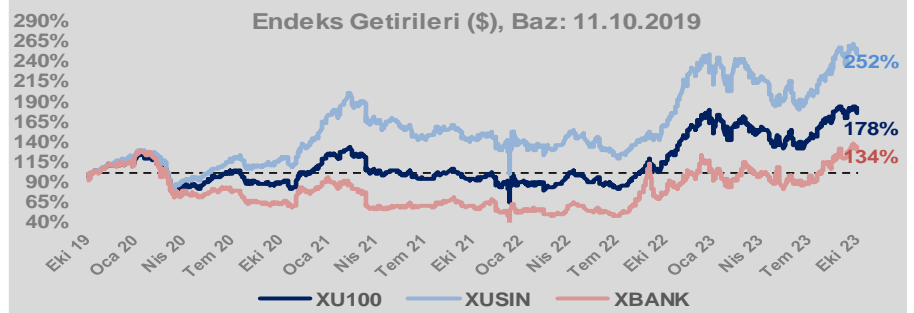
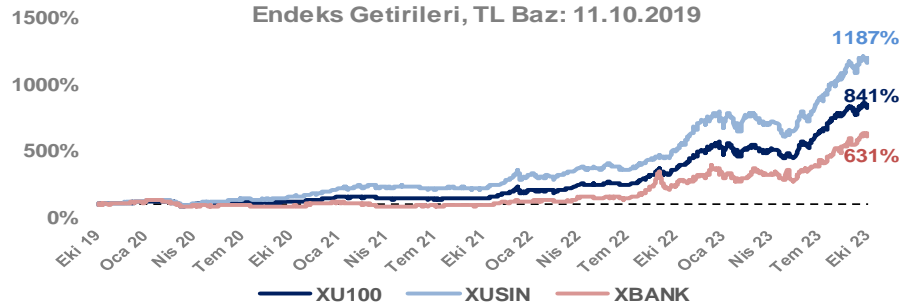
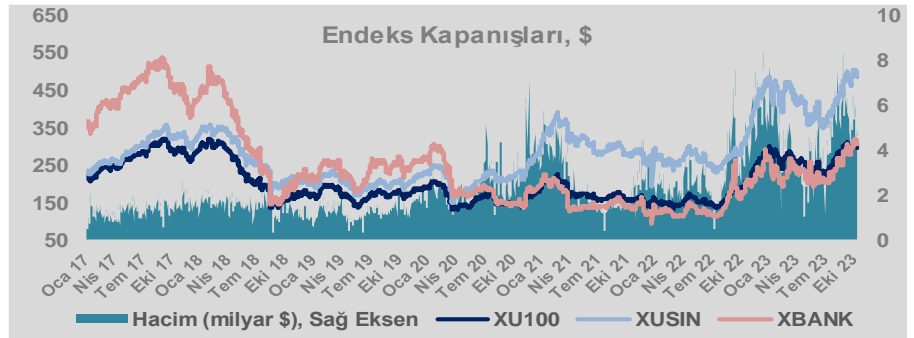
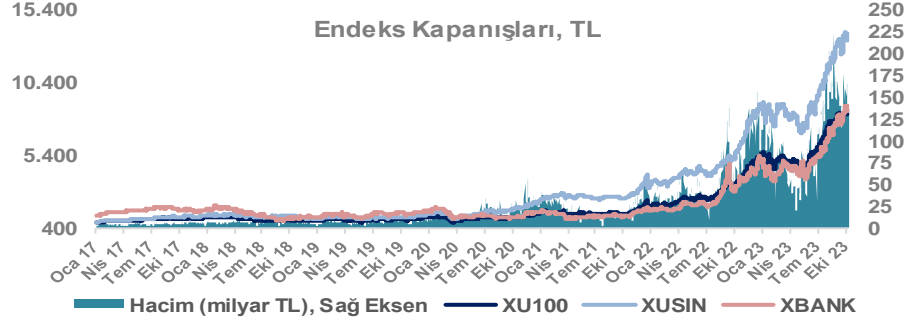
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 27,7476 | 0,3% | 48,4% |
| Euro/TL | 29,5807 | 0,6% | 47,7% |
| Euro/Dolar | 1,0634 | 0,1% | -0,7% |
| Dolar/Yen | 149,11 | 0,0% | 13,6% |
| Altın (\$/ons) | 1.880 | 0,3% | 3,1% |
| Altın (TL/gram) | 1.677,2 | 0,5% | 52,9% |
| Gümüş (\$/ons) | 22,2 | 0,5% | -7,4% |
| Gümüş (TL/gram) | 19,8 | 0,8% | 37,3% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 85,4 | -0,4% | -0,7% |
| VIX | 16,1 | 0,0% | -25,8% |
| Dolar Endeksi | 105,7 | -0,1% | 2,1% |
| Gösterge Tahvil | 24,17% | -10,8% | 142,4% |
| Tr 10yıl Tahvil | 26,62% | 1,6% | 170,8% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,56% | -0,8% | 17,5% |

| 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 |

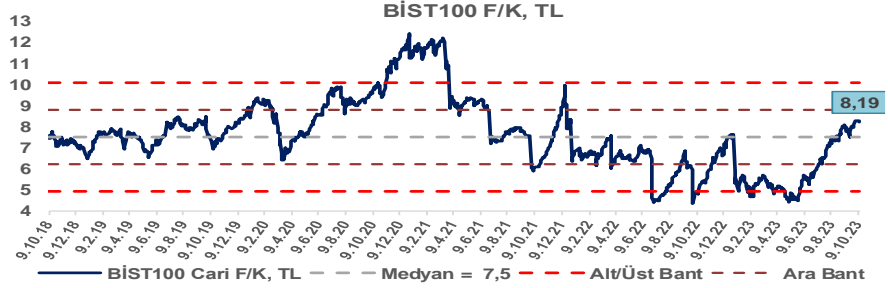
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
|-------|---------|-------------|-----------|
| AYGAZ | 154,80 | GG | - |
| BIMAS | 320,60 | GG | - |
| CIMSA | 35,72 | GG | - |
| EREGL | 44,12 | GG | - |
| THYAO | 230,10 | GG | - |
| PETKM | 24,18 | GG | - |
| TCELL | 55,30 | GG | - |
| FROTO | 875,00 | GG | - |
| TRGYO | 34,54 | GG | - |
| TUPRS | 144,40 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

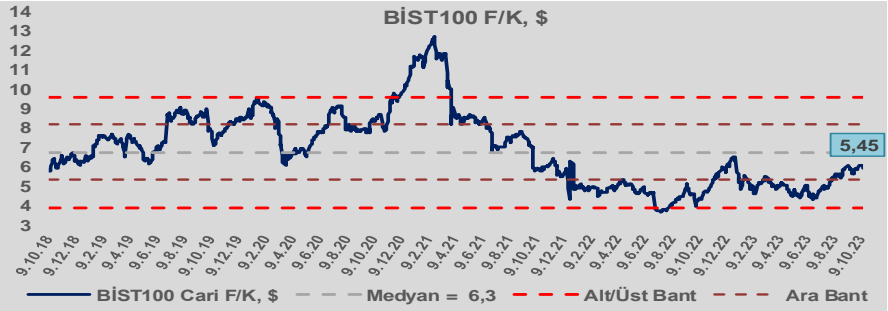


Bizim Günlük

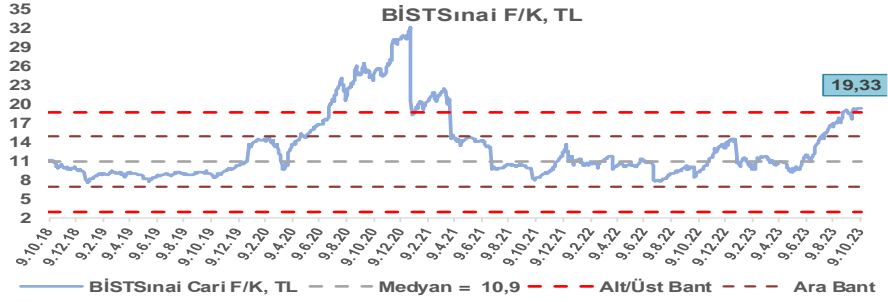
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,0 primli işlem görmektedir.



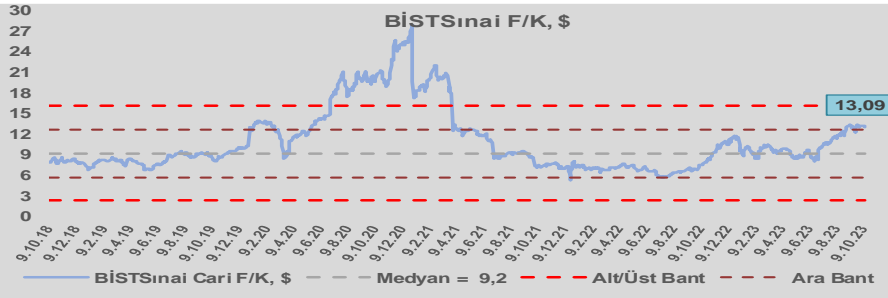
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 iskontolu işlem görmektedir.



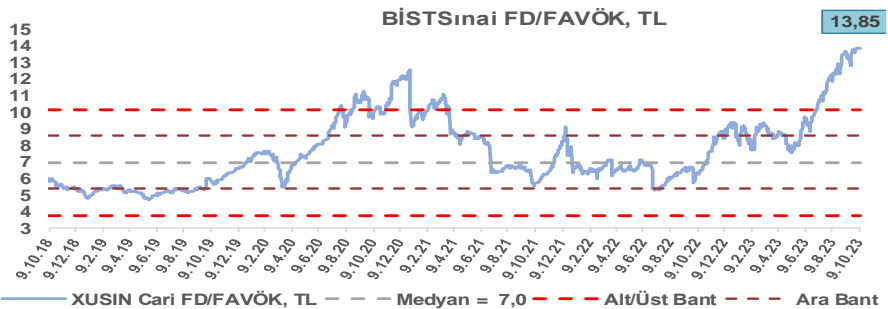
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %77,9 primli işlem görmektedir.



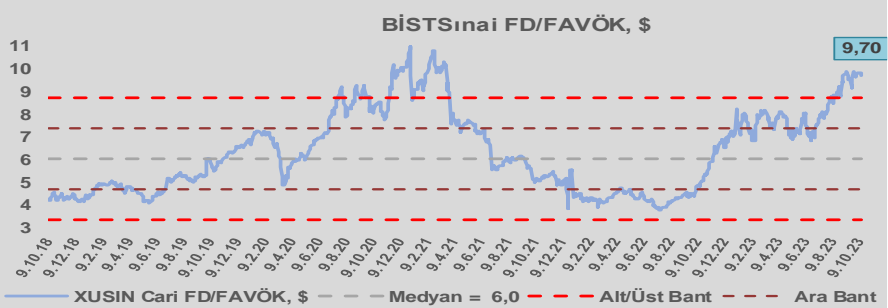
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %98,4 primli işlem görmektedir.



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

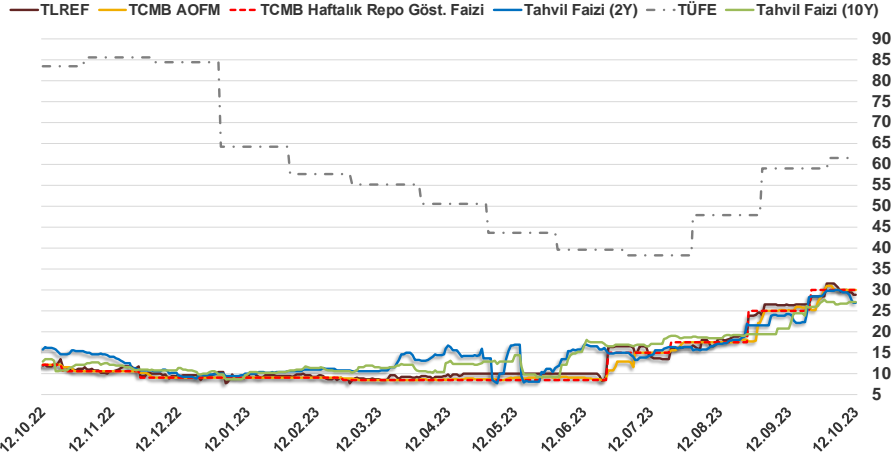


Bizim Günlük

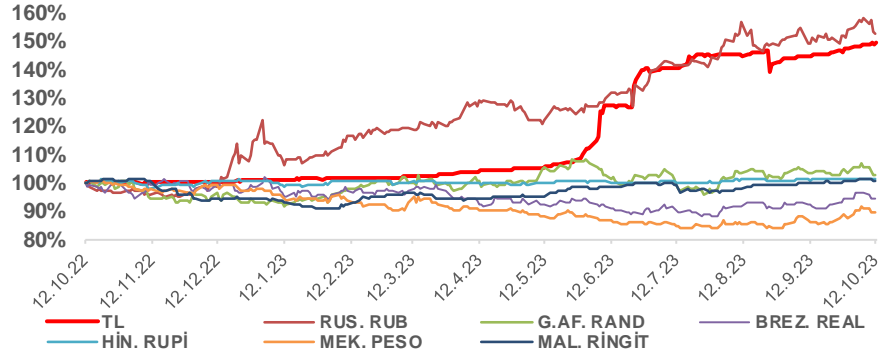
| 11.10.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 30,00 | 0 | 500 | 2.100 | 1.800 |
| TLREF | 28,75 | -90 | 241 | 1.848 | 1.665 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 27,05 | 43 | 799 | 1.722 | 1.355 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 26,92 | -281 | 268 | 1.695 | 1.069 |
| TCMB AOFM | 30,00 | 0 | 486 | 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 indirmeye 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.



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 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.