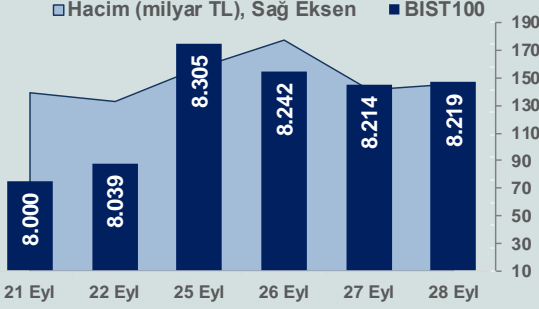


Bizim Günlük

29 Eylül 2023 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	254,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.928,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	145,3

BIST-100 F/K Cari	7,94
Yabancı Payı %	35,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	8.678,34	0,78%	45,98%
BIST-100 (TL)	8.218,74	0,06%	49,18%
BIST-30 (\$)	318,31	0,59%	0,11%
BIST-100 (\$)	301,45	-0,13%	2,30%
BIST-Banka Endeksi	8.409,20	0,93%	67,26%
BIST-Mali Endeksi	8.328,82	0,61%	54,56%
BIST-Sınai Endeksi	13.502,01	-0,92%	51,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	23.586	5,6%	
YKBNK	6.660	3,4%	
TUPRS	5.791	0,2%	
ISCTR	4.827	-0,3%	
SASA	4.719	-0,2%	
GUBRF	4.598	-6,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EBEBK	10,0%	SMRTG	10,0%
ICBCT	10,0%	YEOTK	10,0%
MAALT	10,0%	ADGYO	10,0%
TMPOL	10,0%	ISBTR	10,0%
SMART	10,0%	MIATK	10,0%
HATSN	10,0%	SAYAS	9,9%
KRSTL	10,0%	TETMT	8,8%
TARKM	10,0%	DAPGM	8,6%
REEDR	10,0%	GESAN	8,0%
ORGE	9,9%	METUR	7,8%
MSGYO	9,9%	EUPWR	7,4%
DZGYO	9,9%	ALCAR	7,3%
KLGYO	9,9%	BVSAN	7,2%
IHYAY	9,7%	NIBAS	7,0%
LIDFA	9,3%	AFYON	6,6%
INVEO	8,9%	CANTE	6,4%
VBTYZ	8,6%	MEPET	6,4%
AKFYE	8,4%	ATATP	6,4%
FZLGY	8,0%	GUBRF	6,1%
HKTM	7,9%	RTALB	5,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
23:30	Türkiye	S&P Global Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 8.187-8.289 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,06 artışla 8.218,74 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,93 değer kazanırken Sınai Endeksi %0,92 azalış gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %23,64 seviyesine kaldı ve 10 yıllık tahvil faizi ise 22 baz puan artarak %27,57 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 26,90-27,44 ve Euro/TL 28,42-29,11 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 392,1 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Eylül ayında %1,3 artarak 95,4 değerini aldı. Tüketici güven endeksi aylık %5,1 artarak 71,5, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,5 artarak 105,1, perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,0 artarak 117,7 ve inşaat sektörü güven endeksi %1,0 artarak 88,3'e yükselirken, hizmet sektörü güven endeksi %2,0 azalarak 113'e geriledi.

TCMB'nin 21 Eylül tarihli PPK toplantı özetinde enflasyon beklentilerindeki mevcut seyir ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın, enflasyon görünümüne dair yukarı yönlü riskleri canlı tuttuğu ifade edildi.

TCMB brüt rezervleri Mart ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. TCMB'nin brüt rezervleri 22 Eylül haftasında bir önceki haftaya göre 4 milyar dolar artışla 125,5 milyar dolara yükseldi. Net uluslararası rezervler, 6,4 milyar dolar artarak 24,3 milyar dolar oldu.

1 Ekim'den itibaren geçerli olacak yeni elektrik fiyat tarifesine göre, konut aboneleri için zam yapılmazken, sanayi ve ticarethane abonelerinin kullandığı elektriğe ise %20 oranında zam yapıldı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanan Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısında, finansal piyasalarda Türk Lirası cinsinden enstrümanların çeşitlendirilmesi ve yatırımcılar için daha cazip hale getirilmesi kapsamında yürütülen çalışmalar ele alındı.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,35 değer kazanarak 33.666,34 puanla, S&P 500 Endeksi %0,59 artış göstererek 4.299,70 puanla ve Nasdaq Endeksi %0,83 artışla 13.201,28 puanla günü tamamladı. Avrupa Borsaları da günü yükselişe kapattı.

ABD ekonomisi, bu yılın 2Ç23'te %2,1 ile beklentilere paralel büyüdü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, geçen hafta önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi artarak 204 bine yükseldi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi de 201 binden 202 bine revize edildi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Eylül ayında beklentilerin altında aylık %0,3 artarken, Ağustos'ta %6,1 olan yıllık enflasyon, Eylül ayında %4,5'e geriledi.

Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Charles Michel, yeni bir küresel finansman anlaşmasına ihtiyaç duyulduğunu, Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası gibi kurumların sermayelerinin artırılması gerektiğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 artıda. Dolar/TL 27,46 ve Euro/TL 29,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0585 sınırında. Brent tipi petrol 93 dolardan, altının onsu 1.868,2 dolardan ve gramı ise 1.649,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise Eur Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de kişisel gelirler, çekirdek PCE ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca piyasa kapanışı sonrası uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, Türkiye'nin kredi notu ve görünümünü açıklayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,94x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %5,7 primli. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Ağustos ayında %9,09 artan TÜFE'nin Eylül 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %5,14, 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.	33.666	0,35%	1,57%	13,42%
ABD-S&P 500	4.300	0,59%	11,99%	15,61%
ABD-NASDAQ	13.201	0,83%	26,13%	19,45%
Almanya-DAX	15.324	0,70%	10,05%	25,77%
İngiltere-FTSE100	7.602	0,11%	2,01%	8,51%
Fransa-CAC40	7.116	0,63%	9,92%	18,02%
Rusya-RTSI	1.011	1,18%	4,17%	-4,03%
Brezilya-BOVESPA	115.731	1,23%	5,46%	6,71%
JPN-NIKKEI225	32.372	0,18%	24,06%	21,83%
Çin-SHANGHAI	3.110	0,10%	0,69%	0,54%
G.Kore KOSPI	2.465	0,09%	10,22%	10,85%
Hindistan-Sensex	65.754	0,38%	8,08%	15,14%
BIST100	8.219	0,06%	49,18%	151,67%
BIST100 (\$)	301	-0,13%	2,30%	73,91%
BIST BANKA	8.409	0,93%	67,26%	172,56%
BIST BANKA (\$)	308	0,73%	14,70%	90,75%
BIST SINAİ	13.502	-0,92%	51,64%	156,10%
BIST SINAİ (\$)	495	-1,11%	3,99%	75,26%

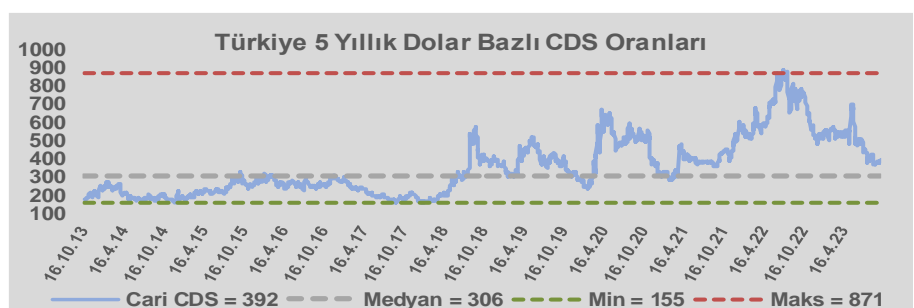
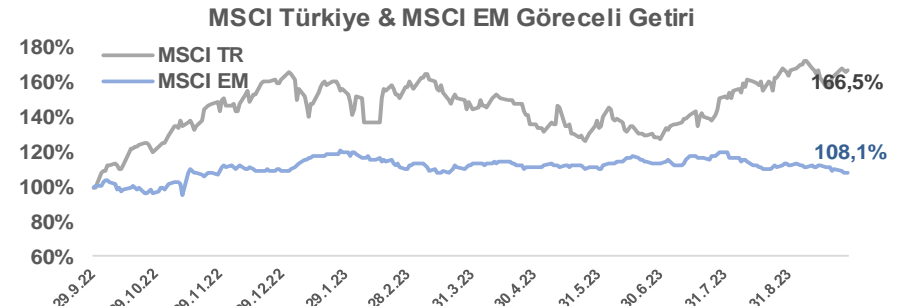
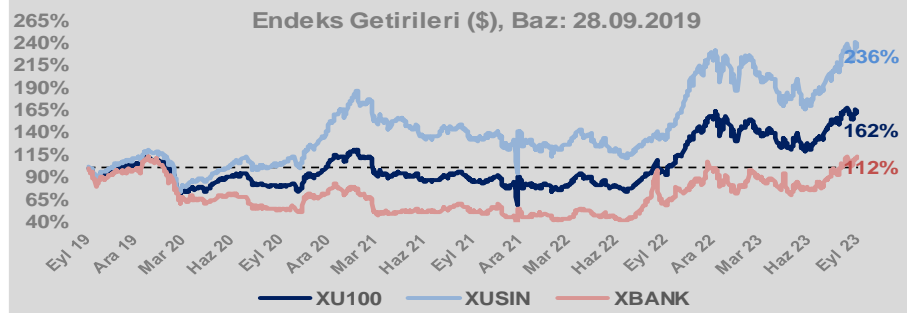
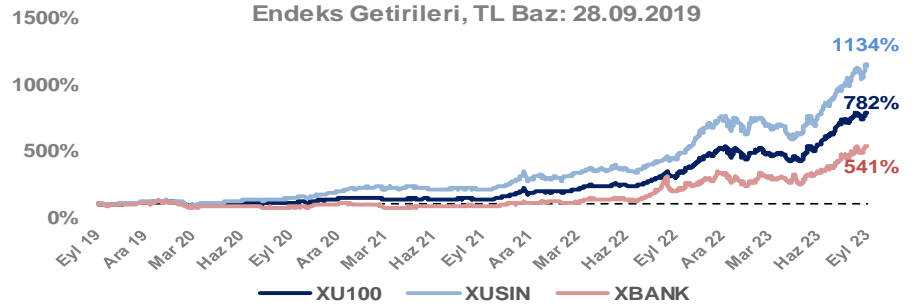
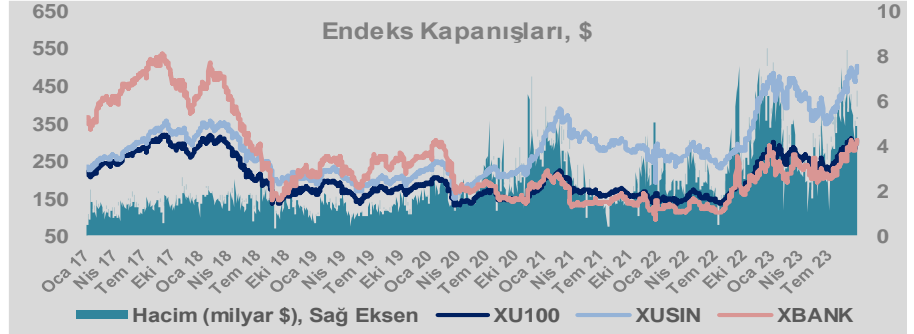
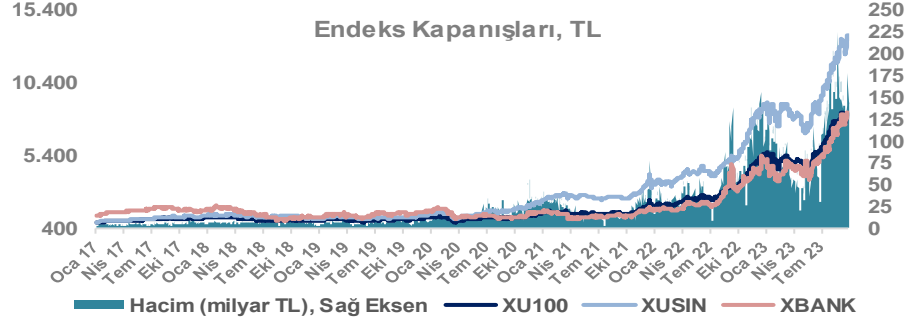
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,4624	0,5%	46,9%
Euro/TL	29,1086	0,3%	45,3%
Euro/Dolar	1,0589	0,2%	-1,1%
Dolar/Yen	149,14	-0,1%	13,6%
Altın (\$/ons)	1.868	0,2%	2,4%
Altın (TL/gram)	1.649,4	0,4%	50,4%
Gümüş (\$/ons)	23,0	1,8%	-3,8%
Gümüş (TL/gram)	20,3	2,1%	41,3%
Brent Petrol (\$/varil)	93,0	-0,1%	8,2%
VIX	17,3	0,0%	-20,0%
Dolar Endeksi	106,2	-0,4%	2,6%
Gösterge Tahvil	23,64%	0,0%	137,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,57%	0,8%	180,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,58%	-0,5%	18,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	289	245.553
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-381.045
Bütün Şirketler	482	-135.492

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

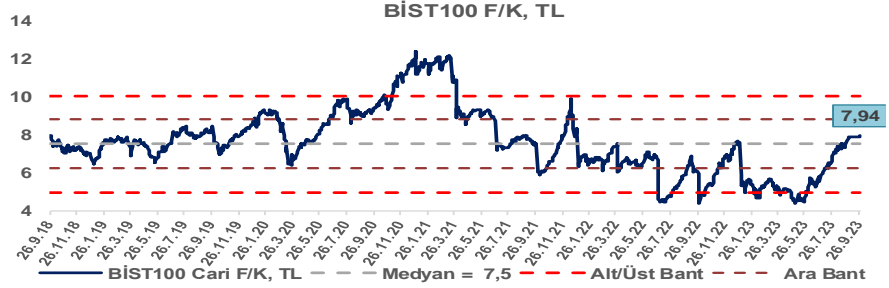
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	163,40	GG	-
BIMAS	270,00	GG	-
CIMSA	296,80	GG	-
EREGL	44,62	GG	-
THYAO	243,20	203,07	-16,5%
PETKM	19,45	GG	-
TCELL	51,70	GG	-
FROTO	833,70	809,74	-2,9%
TRGYO	33,08	GG	-
TUPRS	164,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

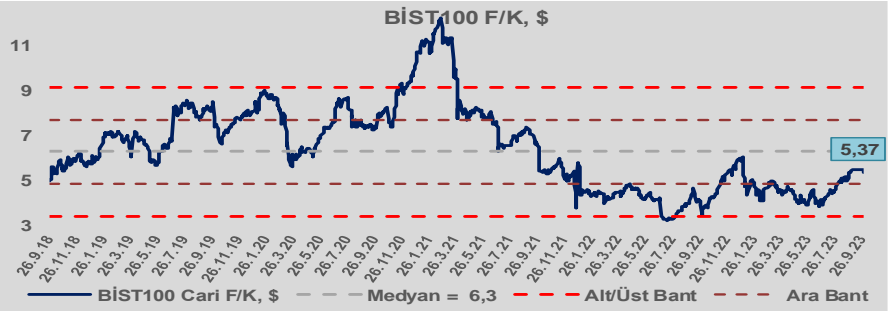


Bizim Günlük

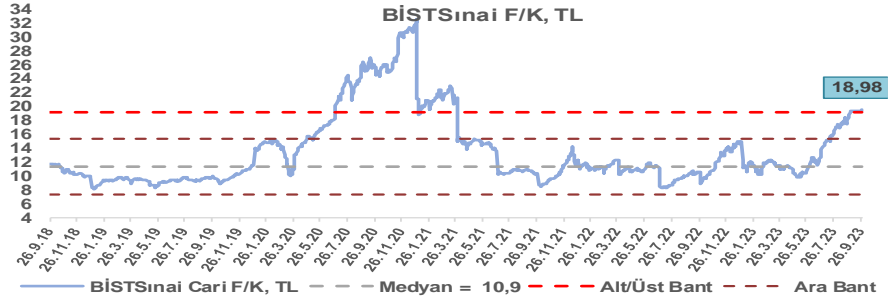
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 primli işlem görmektedir.



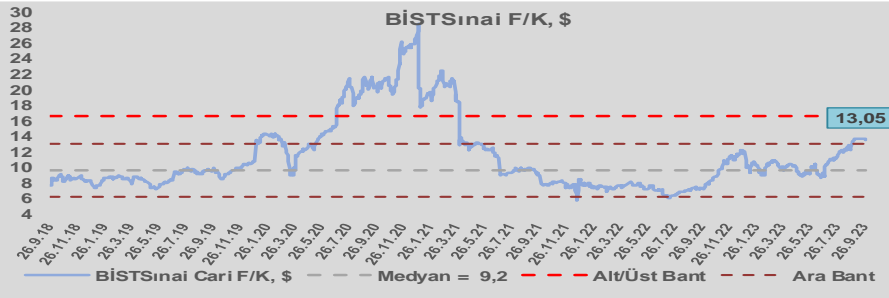
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,3 iskontolu işlem görmektedir.



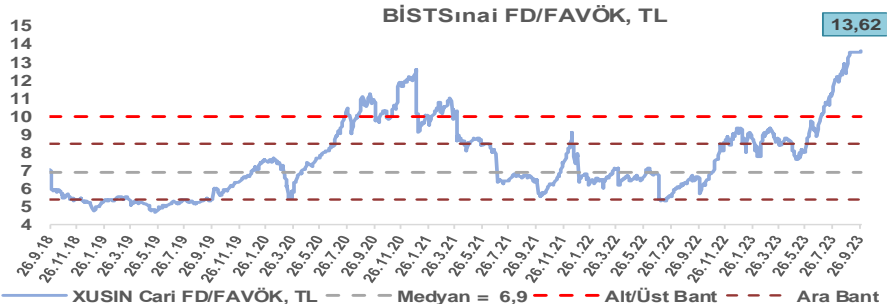
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %74,7 primli işlem görmektedir.



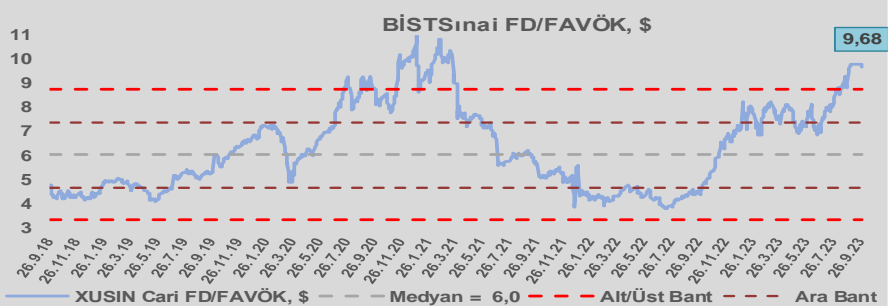
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %96,6 primli işlem görmektedir.



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

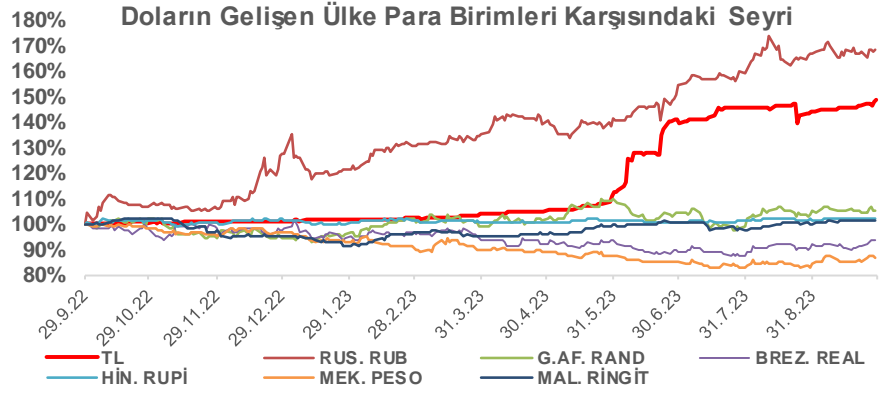
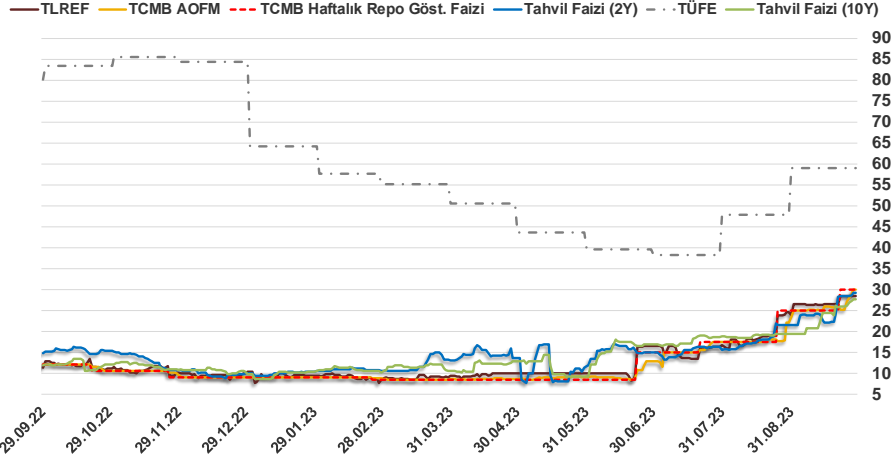


Bizim Günlük

28.09.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	28,50	-0	394	1.824	1.561
Tahvil Faizi (10Y)	27,57	163	920	1.774	1.558
Tahvil Faizi (2Y)	29,16	76	763	1.919	1.410
TCMB AOFM	30,00	479	800	2.096	1.796
TÜFE	58,94	0	1.111	-533	-2.451

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 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.