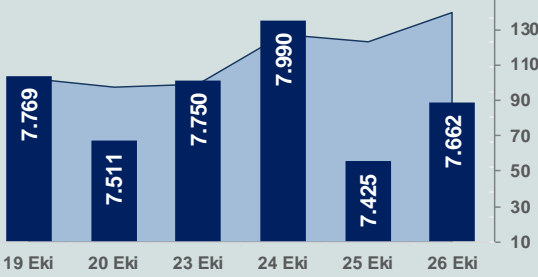


# Bizim Günlük

27 Ekim 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	235,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.624,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	139,2
BİST-100 F/K Cari	7,08
Yabancı Payı %	36,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.978,89	3,04%	34,22%
BİST-100 (TL)	7.662,05	3,19%	39,08%
BİST-30 (\$)	284,14	2,94%	-10,64%
BİST-100 (\$)	272,86	3,09%	-7,40%
BİST-Banka Endeksi	7.981,25	2,35%	58,75%
BİST-Mali Endeksi	7.956,68	3,28%	47,66%
BİST-Sınai Endeksi	12.425,97	3,47%	39,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.745	5,5%	
TUPRS	7.290	5,8%	
YKBNK	6.458	0,3%	
ISCTR	6.199	0,9%	
KCHOL	4.966	4,1%	
AKBNK	4.936	4,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEM	10,0%	MHRGY	10,0%
CIMSAS	10,0%	BORLS	9,4%
UNLU	10,0%	ENSRI	6,4%
ALCAR	10,0%	ARMDA	5,0%
MIATK	10,0%	AVTUR	4,5%
TABGD	10,0%	MAGEN	3,1%
TURGG	10,0%	SUWEN	2,6%
DOFER	10,0%	LKMNH	2,6%
TGSAS	10,0%	BIMAS	2,0%
TARKM	10,0%	BRKVV	2,0%
ASUZU	10,0%	DMRGD	1,7%
MRSHL	10,0%	AGESA	1,4%
CMBTN	10,0%	KGYO	1,4%
BRSAN	10,0%	ATAGY	1,3%
MAALT	10,0%	INVEO	1,2%
FMZP	10,0%	POLTK	1,1%
SANFM	10,0%	CCOLA	0,6%
YAPRK	10,0%	PRZMA	0,6%
INFO	10,0%	IEYHO	0,4%
PEKGY	10,0%	ATATP	0,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
23:30	Çin	Scope Ratings Kredi Notu ve Görünümü

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %1,23 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,19 kazançla 7.662,05 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,35 ve Sınai Endeksi %3,47 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 76 baz puan artarak %33,52 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %27,50 seviyesine düştü. Dolar/TL 28,01-28,37 ve Euro/TL 29,64-30,17 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 410,4 oldu.

TCMB dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel 500 baz puan artırarak %30'dan %35 düzeyine yükseltti. Karar metninde, enflasyonun yılın üçüncü çeyreğinde öngörülenin üzerinde gerçekleştiği, son dönemde etkili olan ücret ve kur kaynaklı maliyet yönlü baskılar ile vergi düzenlemelerinin enflasyona geçişinin önemli ölçüde tamamlandığı belirtildi. Yurt içi talepteki güçlü seyrin, hizmet fiyatlarındaki katılık ve enflasyon beklentilerindeki bozulmanın ise enflasyonda yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam ettiği, bu çerçevede, enflasyonun yıl sonunda Enflasyon Raporu'ndaki tahmin aralığının üst sınırına yakın seyredeceği öngörülürken, aylık enflasyonun ana eğiliminde düşüş gözleneceğinin de değerlendirildiği ifade edildi. Jeopolitik gelişmelerin, enflasyon görünümünde petrol fiyatları kaynaklı risk oluşturduğu belirtildi. Metinde, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmanın gerektiği zamanda ve gerektiği ölçüde kademeli olarak güçlendirileceği belirtildi.

TCMB, bankacılık sisteminde Türk lirasının payını artırmaya yönelik adımlarla birlikte sadeleşme kapsamında ihracat kredileri ve firmaların krediye erişimine yönelik uygulama kolaylıkları getirdi. Firmaların krediye erişimini kolaylaştırmak amacıyla bankalarca kullanılan krediler için %30 oranında menkul kıymet tesis edilmesi uygulaması ile fatura karşılığı kredi uygulaması sona erdirildi. Daha önce ihracat, yatırım ve KOBİ kredilerinde fatura muafiyet sınırı 50 bin TL'den 250 bin TL'ye çıkarılmıştı. Yeni kararla hiçbir kredi tutarında fatura şartı aranmayacak. Bankaların TL ticari kredilere referans oranın 1,8 katının üzerinde uyguladıkları faiz oranına göre menkul kıymet tesisi uygulaması kaldırıldı. Faktoring şirketlerinin faktoring alacaklarına referans oranın 2,7 katının üzerinde uyguladıkları faiz oranına göre menkul kıymet tesisi uygulaması da sona erdirildi. Ayrıca Türk lirası mevduatının payının artırılmasına yönelik olarak gerçek kişiler için daha önce aylık %2'den %2,5'e yükseltile TL payı artış hedefi, aylık %3,5'e çıkarıldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TCMB tarafından sadeleşme yönünde açıklanan kararlarla ilgili amacın krediye erişimi kolaylaştırmak ve TL'ye geçişi özendirmek olduğunu belirtti.

ABD Borsaları günü negatif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,76 azalışla 32.784 puana, S&P500 Endeksi %1,18 azalarak 4.137 puana ve Nasdaq Endeksi %1,76 kazançla 12.596 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde tüketici harcamalarındaki artışın etkisiyle yıllık %4,9 ile 2021'den bu yana en hızlı büyümesini gerçekleştirdi. Beklenti büyümenin %4,7 olması yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 21 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 10 bin kişilik artarak 210 bine yükseldi. Beklenti başvuru sayısının 207 bin olacağı yönündeydi. Dayanıklı mal siparişleri Eylül ayında aylık %4,7 artarak 297,2 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), dün gerçekleştirdiği toplantısında faizleri değiştirmeyerek refinansman faizini %4,50'de, mevduat faizini %4'de ve marjinal fonlama faizini %4,75'de sabit bıraktı. AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlediği basın toplantısında faizlerin uzun süre bu seviyede kalacağını dile getirdi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, pozitif seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 artıda. Dolar/TL 28,17 ve Euro/TL 29,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0560 sınırında. Brent tipi petrol 89,2 dolardan, altının onsu 1.987,7 dolardan ve gramı ise 1.800,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de kişisel gelirler, çekirdek PCE ve Michigan tüketici güven endeksi 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 dengenin 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.784	-0,76%	-1,09%	2,97%
ABD-S&P 500	4.137	-1,18%	7,75%	8,00%
ABD-NASDAQ	12.596	-1,76%	20,34%	14,81%
Almanya-DAX	14.731	-1,08%	5,80%	11,63%
İngiltere-FTSE100	7.355	-0,81%	-1,30%	4,23%
Fransa-CAC40	6.889	-0,38%	6,41%	14,25%
Rusya-RTSI	1.085	-1,71%	11,76%	-0,57%
Brezilya-BOVESPA	114.777	1,73%	4,59%	1,79%
JPN-NIKKEI225	30.602	-2,14%	17,27%	12,30%
Çin-SHANGHAI	3.029	1,37%	-1,95%	1,78%
G.Kore KOSPI	2.303	0,18%	2,99%	3,05%
Hindistan-Sensex	63.731	0,92%	4,75%	7,03%
BİST100	7.662	3,19%	39,08%	92,76%
BİST100 (\$)	273	3,09%	-7,40%	27,51%
BİST BANKA	7.981	2,35%	58,75%	103,78%
BİST BANKA (\$)	284	2,25%	5,70%	34,53%
BİST SINAİ	12.426	3,47%	39,55%	97,68%
BİST SINAİ (\$)	443	3,37%	-7,08%	29,66%

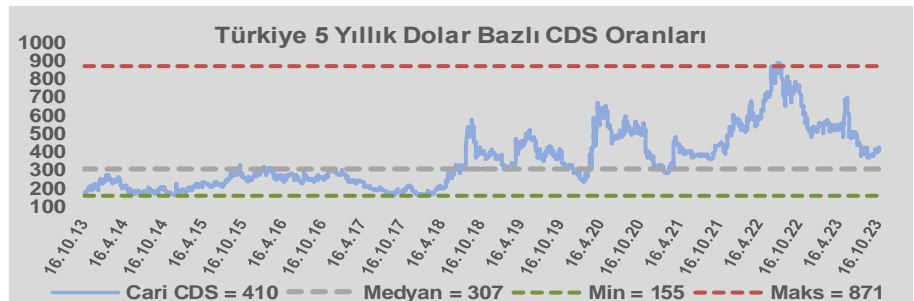
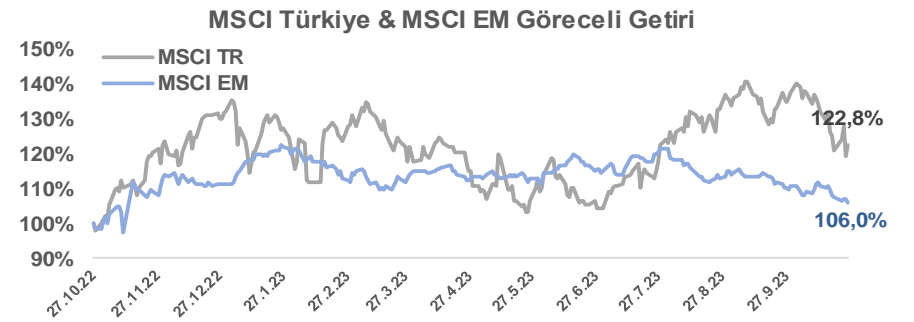
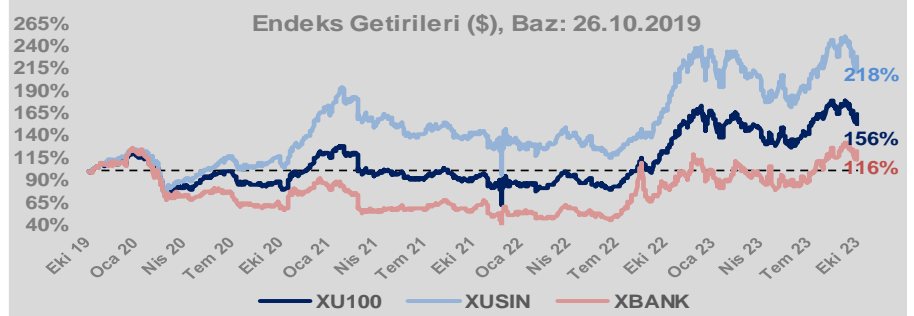
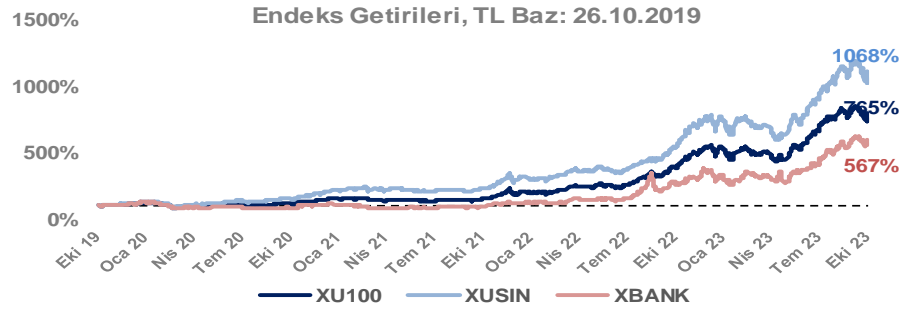
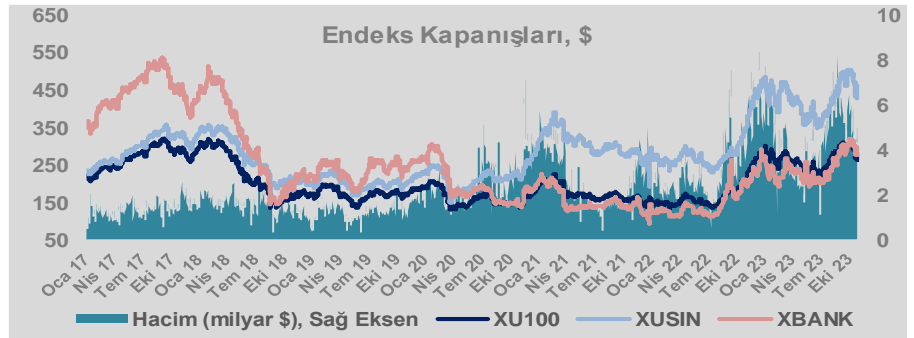
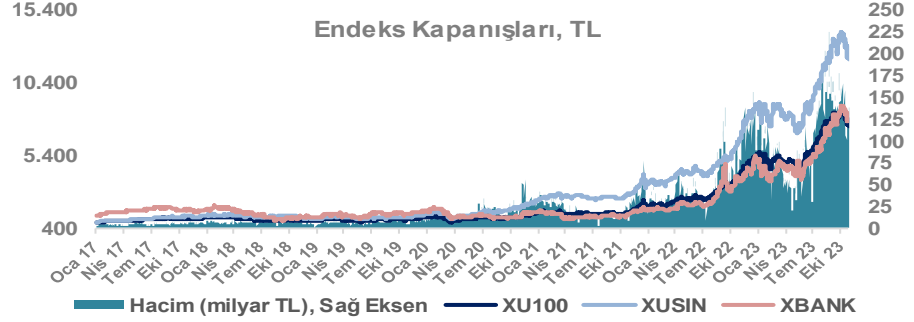
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,1744	0,1%	50,7%
Euro/TL	29,7785	0,0%	48,7%
Euro/Dolar	1,0564	0,0%	-1,3%
Dolar/Yen	150,11	-0,2%	14,3%
Altın (\$/ons)	1.990	0,3%	9,1%
Altın (TL/gram)	1.802,4	0,3%	64,4%
Gümüş (\$/ons)	22,9	0,6%	-4,2%
Gümüş (TL/gram)	20,8	0,6%	44,3%
Brent Petrol (\$/varil)	89,5	1,8%	4,1%
VIX	20,7	0,0%	-4,6%
Dolar Endeksi	106,6	0,1%	3,0%
Gösterge Tahvil	33,52%	2,3%	236,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,50%	-0,3%	179,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,86%	0,3%	25,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	276.239
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-347.850
Bütün Şirketler	487	-71.610

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	KCHOL 23.204
SASA -41.818	AKBNK 18.356
FROTO -32.504	TTKOM 18.258
PGSUS -24.581	GARAN 17.375
SAHOL -20.782	ENKAI 17.334
ZOREN -20.631	ASELS 16.494
AKENR -9.940	DOHOL 14.250
KRDMD -7.693	ENJSA 9.609
ULKER -6.941	YKBNK 9.485
IZMDC -6.688	ISCTR 8.523

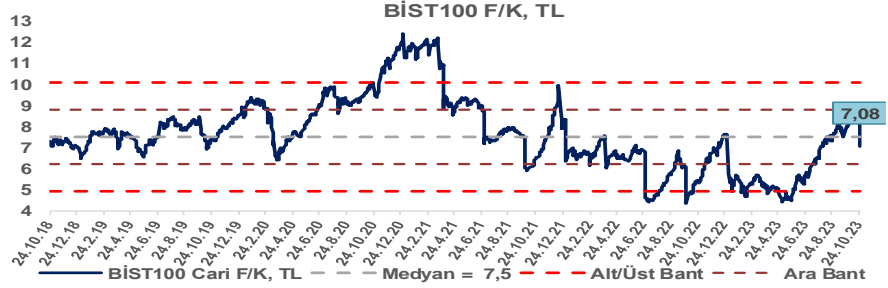
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	142,40	GG	-
BIMAS	277,70	GG	-
CIMSA	38,50	GG	-
EREGL	39,18	GG	-
THYAO	214,20	GG	-
PETKM	19,43	GG	-
TCELL	50,05	GG	-
FROTO	852,50	GG	-
TRGYO	33,50	GG	-
TUPRS	135,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

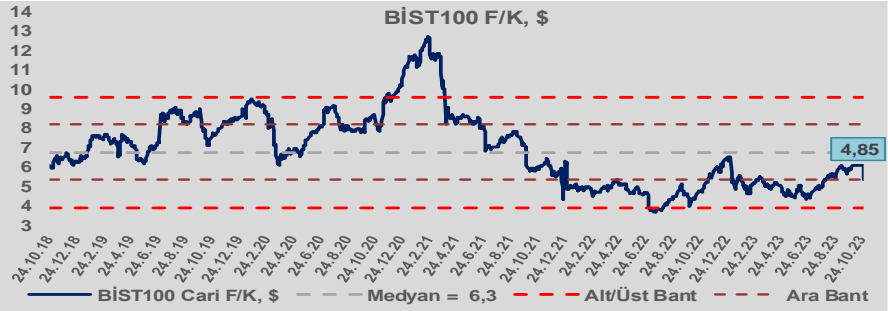


# Bizim Günlük

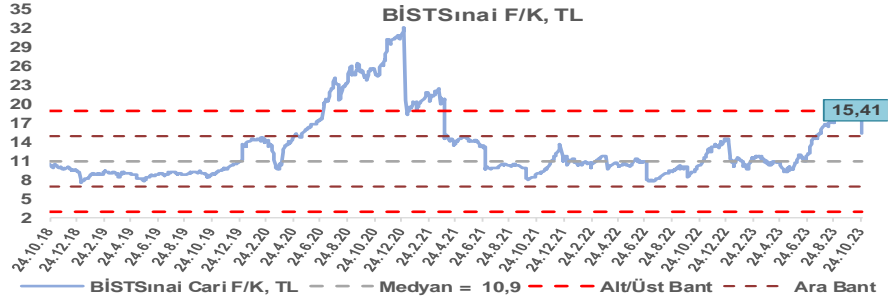
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 iskontolu işlem görmektedir.



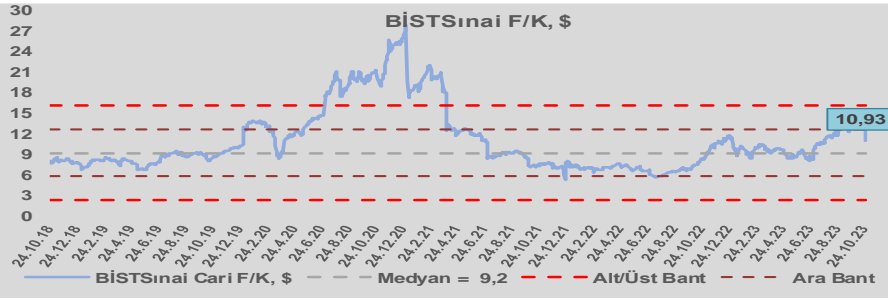
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,5 iskontolu işlem görmektedir.



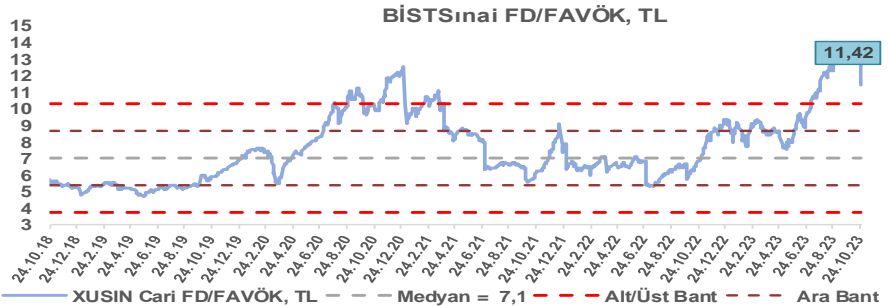
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %41,7 primli işlem görmektedir.



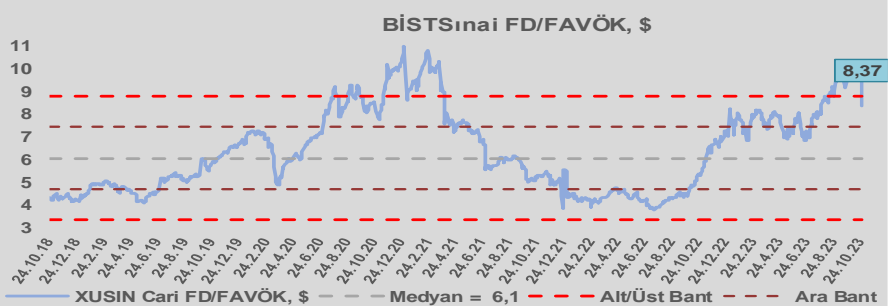
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,8 primli işlem görmektedir.

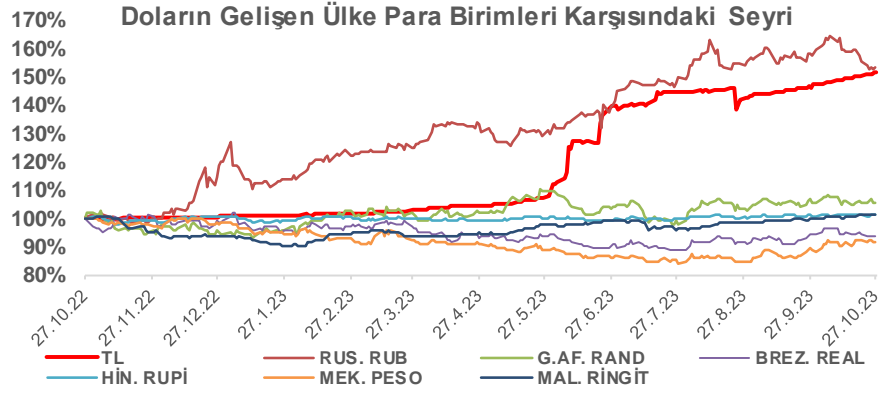
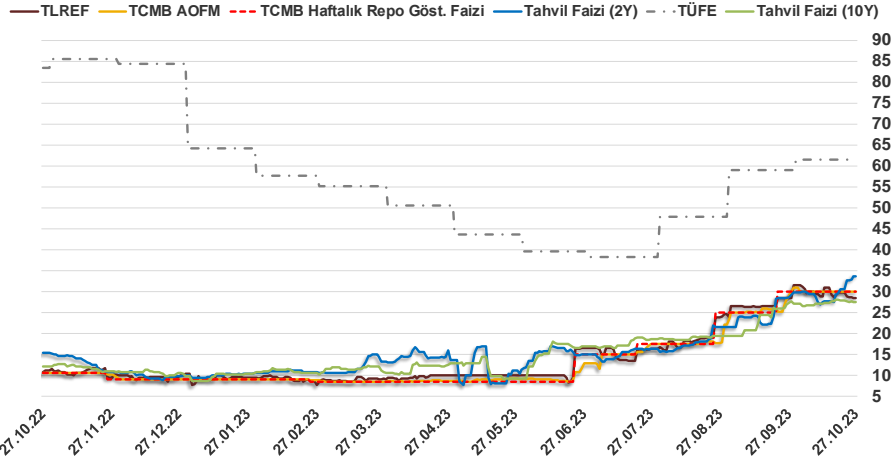


# Bizim Günlük

26.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	0	2.100	1.950
TLREF	28,51	-126	1	1.825	1.737
Tahvil Faizi (10Y)	27,50	-34	116	1.767	1.547
Tahvil Faizi (2Y)	33,52	292	482	2.355	1.816
TCMB AOFM	30,00	0	100	2.096	1.950
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 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, 21 Eylül'de 500 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 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 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.