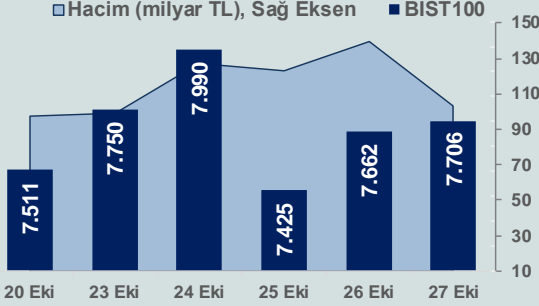


Bizim Günlük

30 Ekim 2023 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.658,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,0
BİST-100 F/K Cari	7,11
Yabancı Payı %	36,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.022,55	0,55%	34,95%
BİST-100 (TL)	7.706,41	0,58%	39,88%
BİST-30 (\$)	285,47	0,47%	-10,22%
BİST-100 (\$)	274,22	0,50%	-6,94%
BİST-Banka Endeksi	8.053,74	0,91%	60,19%
BİST-Mali Endeksi	7.993,28	0,46%	48,34%
BİST-Sınai Endeksi	12.495,26	0,56%	40,33%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.168	1,4%	
ASTOR	4.940	10,0%	
TUPRS	4.627	2,0%	
ISCTR	3.432	0,0%	
KCHOL	3.316	-2,5%	
YKBNK	3.183	0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEM	10,0%	MRSHL	10,0%
TABGD	10,0%	ARMDA	10,0%
TATGD	10,0%	ENSRI	10,0%
DITAS	10,0%	MHRGY	9,9%
MIATK	10,0%	AGYO	9,9%
MAALT	10,0%	AVTUR	9,9%
TETMT	10,0%	BORLS	8,5%
YAPRK	10,0%	CMBTN	7,9%
TURGG	10,0%	RAYSG	6,9%
CRFSA	10,0%	SMART	5,8%
BERA	10,0%	LKMNH	4,8%
DOFER	10,0%	UNLU	4,7%
AKMGY	10,0%	ARENA	4,7%
FMZP	10,0%	DYOBY	4,3%
MEKAG	10,0%	ALCAR	4,0%
ASTOR	10,0%	BRKSN	3,8%
KRGYO	10,0%	VERUS	3,6%
POLHO	10,0%	AVGYO	3,6%
VRGYO	10,0%	BRYAT	3,6%
PAMEL	9,9%	ELITE	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyerek 7.500 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımlarla kayıplarını telafi ederek %0,58 artışla 7.706,41 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,91 ve Sınai Endeksi %0,56 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 111 baz puan artarak %34,63 ve 10 yıllık tahvil faizi 82 baz puan artarak %28,32 seviyesine yükseldi. Dolar/TL, cuma günü sabah saatlerinde 28,5433 ile rekor tazelerken, Euro/TL 29,65-30,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 405,4 oldu.

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda, Meclis Başkanlığının 2024 yılı bütçesinin sunumunu TBMM Başkanı Numan Kurtulmuş, 2024 yılı bütçe tekliflerinin 2023'e göre %69,3 artışla 9 milyar 536 milyon lira olduğunu bildirdi. Kurtulmuş, "2024 yılı bütçe teklifinin %96,4'ü cari giderlerden, %3,6'sı ise yatırım giderlerinden oluşmaktadır. Görüldüğü gibi 2024 yılı bütçesinin %69 gibi büyük bir kısmı personel giderlerinden oluşuyor. Öte yandan, daha önceki yıllarda olduğu gibi bu yıl da TBMM bütçesinde, TBMM'ye bağlı Kamu Denetçiliği Kurumu'na 235 milyon 42 bin lira pay ayrılmıştır. Bu toplam bütçemizin %2,5'dir." dedi.

Türkiye'nin lisanslı elektrik üretimi ağustosta geçen yılın aynı ayına göre %4,1 artarak 31 milyon 360 bin 161 megavatsaat oldu. Türkiye'nin doğalgaz ithalatı, Ağustos'ta geçen yılın aynı ayına göre %4,5 azalarak yaklaşık 3 milyar 681 milyon 350 bin metreküp oldu.

ABD Borsaları günü karışık bir seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %1,12 değer kaybederek 32.417,59 puana ve S&P500 Endeksi %0,48 azalışla 4.117,37 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi %0,38 artışla 12.643,01 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

ABD'de kişisel gelirler, Eylül ayında aylık %0,3 artarken, kişisel tüketim harcamaları %0,7 artış gösterdi. Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE de Eylül ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,7 arttı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Ekim ayında önceki aya kıyasla 4,1 puan azalarak 63,8'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,37 artıda. Dolar/TL 28,25 ve Euro/TL 29,81 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0560 sınırında. Brent tipi petrol 88,2 dolardan, altının onsu 1.997,6 dolardan ve gramı ise 1.813,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüm endeksi ve Almanya'da tüketici fiyat 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.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları A.O. (THYAO; Haberin etkisi: Nötr)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu USD cinsi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikası'na ait kredi notunu B2'den B3'e düşürmüştü, not görünümünü de Durağan olarak teyit etmiştir. Kuruluş, ilave olarak Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu JPY cinsi A ve B tipi Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikaları'na ait kredi notunu ülke notunun bir kademe üzerinde olacak şekilde B1'den B2'ye düşürmüştü, not görünümünü de Durağan olarak değiştirmiştir.

CW Enerji (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile MFS Yenilenebilir Enerji Otomasyon Nakliye Elektrik Makina Taahhüt Narenciye Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi arasında 27.10.2023 tarihinde, güneş enerjisi paneli satışı konusunda KDV Hariç 1.080.015,60 USD (Sözleşme imza tarihi itibariyle bu tutar, TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 30.376.302,76 TL'dir.) tutarlı bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeye istinaden şirkete müşteri tarafından yaklaşık %20 avans ödemesi yapılmıştır. Belirtilen panel satışına ilişkin ürün tesliminin 2024 yılı ilk çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.418	-1,12%	-2,20%	-1,35%
ABD-S&P 500	4.117	-0,48%	7,24%	5,55%
ABD-NASDAQ	12.643	0,38%	20,80%	13,88%
Almanya-DAX	14.687	-0,30%	5,49%	10,90%
İngiltere-FTSE100	7.291	-0,86%	-2,15%	3,46%
Fransa-CAC40	6.800	-1,28%	5,05%	12,79%
Rusya-RTSI	1.079	-0,53%	8,07%	-0,87%
Brezilya-BOVESPA	113.301	-1,29%	3,25%	-1,08%
JPN-NIKKEI225	30.602	-2,14%	-6,36%	11,56%
Çin-SHANGHAI	3.021	0,12%	-2,61%	0,73%
G.Kore KOSPI	2.308	0,24%	-6,28%	2,61%
Hindistan-Sensex	63.930	0,23%	-3,06%	7,37%
BİST100	7.706	0,58%	-6,50%	93,81%
BİST100 (\$)	274	0,50%	-6,94%	31,40%
BİST BANKA	8.054	0,91%	-2,59%	105,14%
BİST BANKA (\$)	287	0,83%	6,57%	44,43%
BİST SINAİ	12.495	0,56%	-8,83%	97,03%
BİST SINAİ (\$)	445	0,48%	-6,64%	30,90%

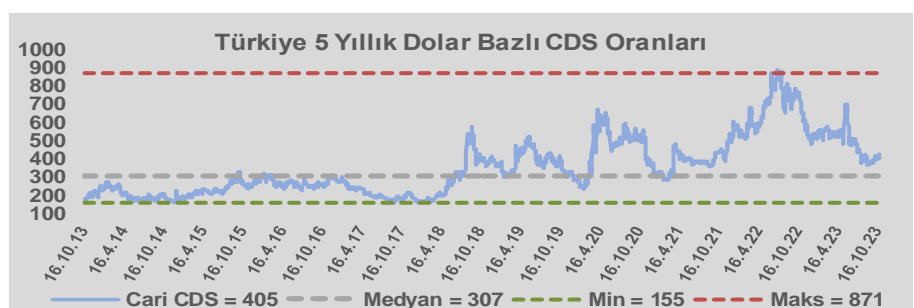
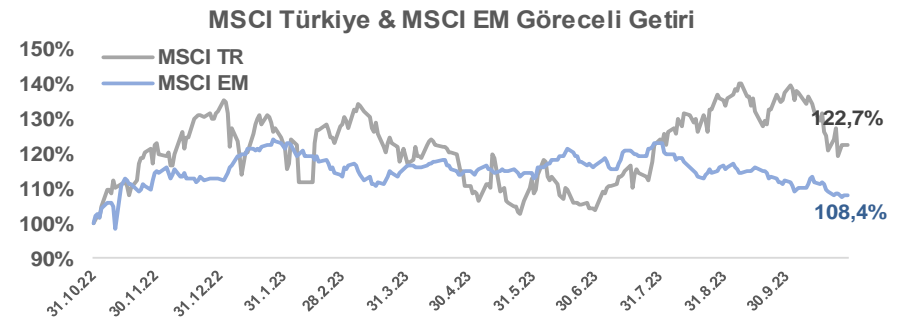
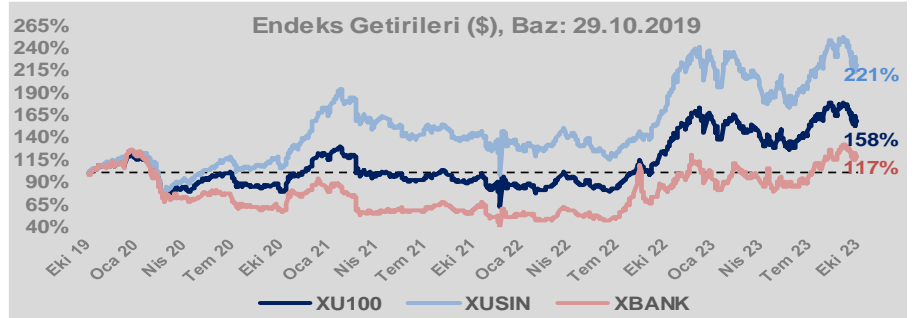
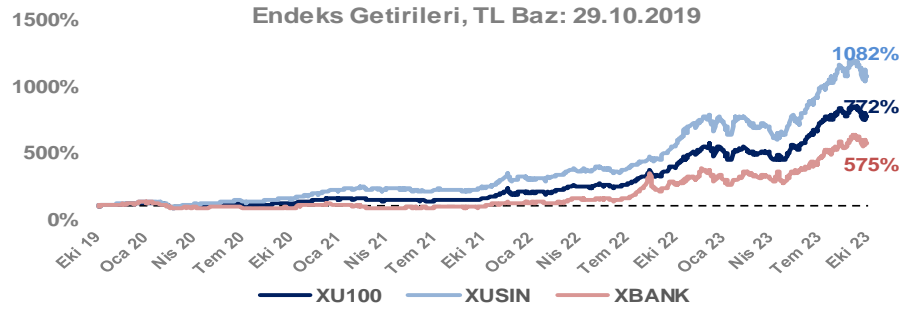
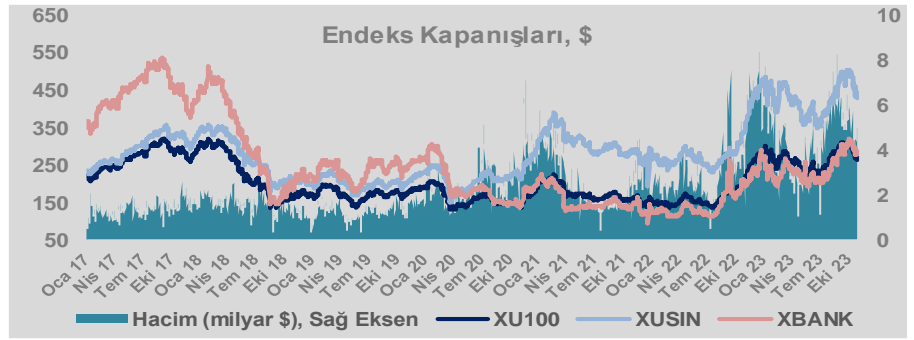
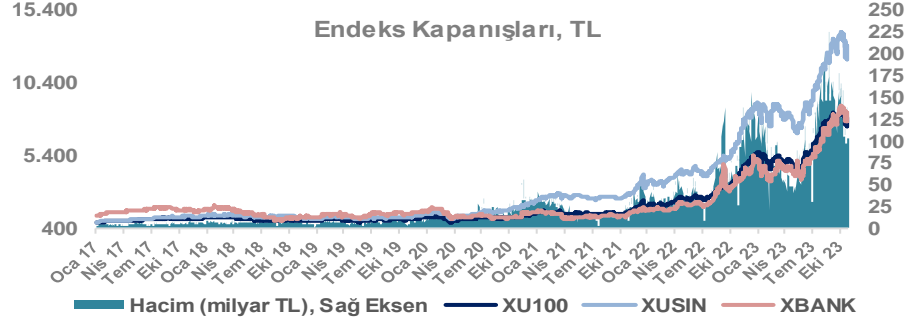
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,2313	0,2%	3,6%
Euro/TL	29,8376	0,2%	3,6%
Euro/Dolar	1,0561	0,0%	-0,1%
Dolar/Yen	149,65	0,0%	0,4%
Altın (\$/ons)	2.000	-0,3%	5,2%
Altın (TL/gram)	1.815,1	-0,1%	9,0%
Gümüş (\$/ons)	23,1	-0,1%	1,0%
Gümüş (TL/gram)	21,0	0,0%	4,7%
Brent Petrol (\$/varil)	88,2	-1,1%	-4,7%
VIX	21,3	0,0%	12,3%
Dolar Endeksi	106,6	0,0%	3,0%
Gösterge Tahvil	34,63%	3,3%	247,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,32%	3,0%	188,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,88%	0,6%	7,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	303	280.843
Döviz Açığı Olan Şirket	185	-345.748
Bütün Şirketler	488	-64.904

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

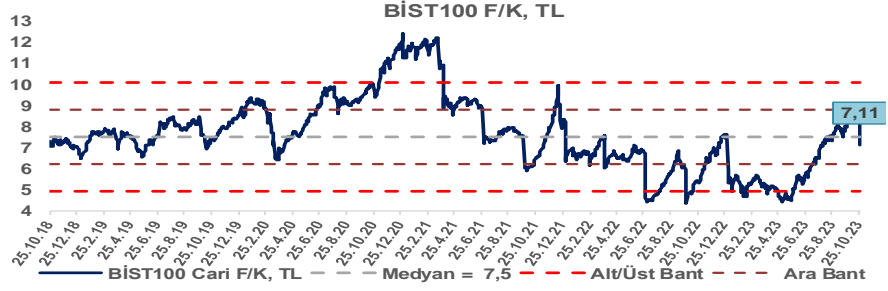
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	139,70	GG	-
BIMAS	277,10	GG	-
CIMSA	40,50	GG	-
EREGL	38,46	GG	-
THYAO	217,20	GG	-
PETKM	20,08	GG	-
TCELL	50,95	GG	-
FROTO	849,00	GG	-
TRGYO	33,20	GG	-
TUPRS	138,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

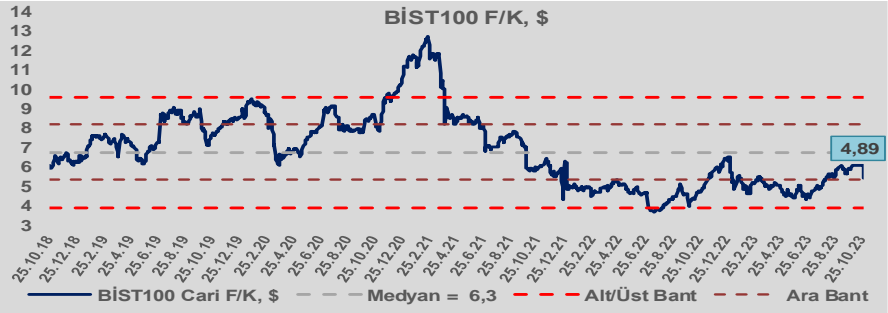


Bizim Günlük

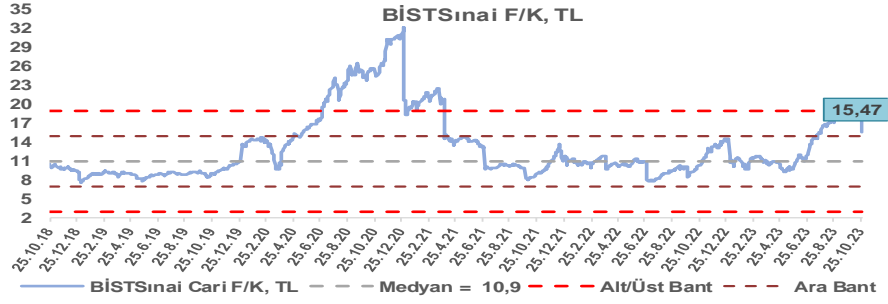
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 iskontolu işlem görmektedir.



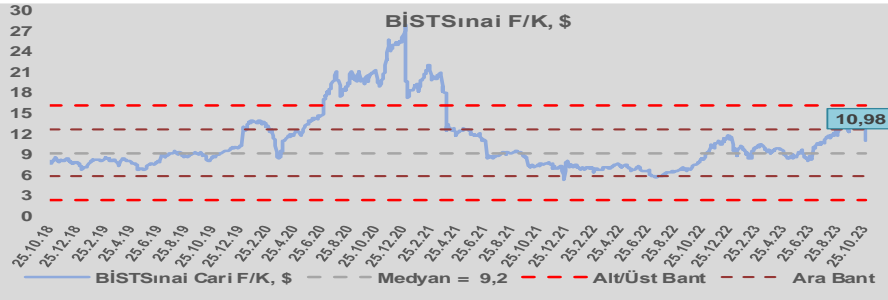
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,0 iskontolu işlem görmektedir.



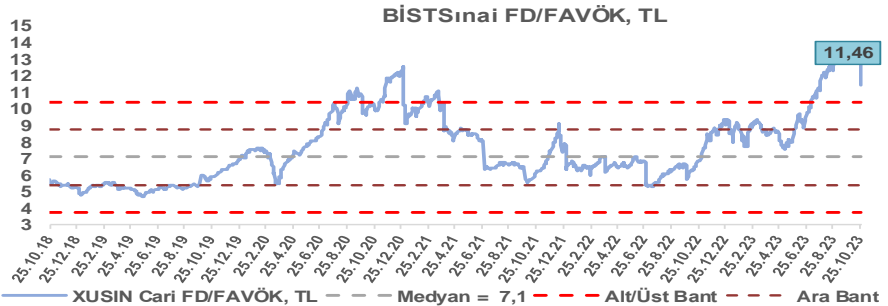
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,3 primli işlem görmektedir.



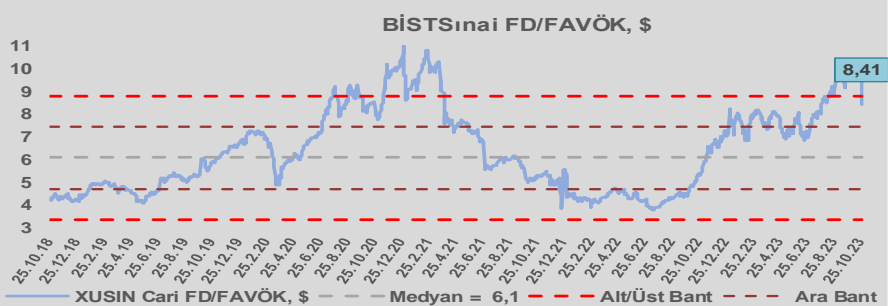
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %61,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,4 primli işlem görmektedir.

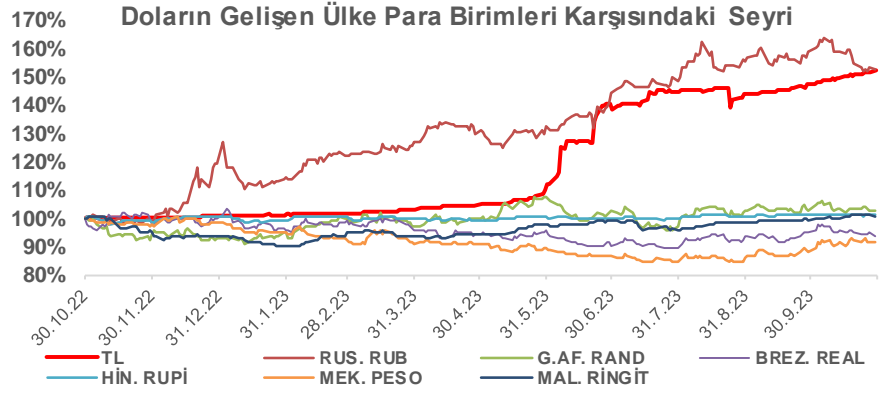
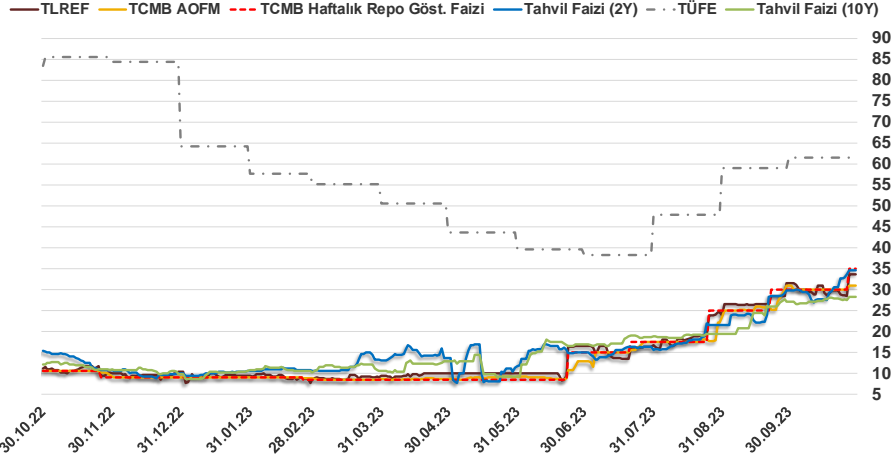


Bizim Günlük

29.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	33,52	474	202	2.325	2.205
Tahvil Faizi (10Y)	28,32	66	637	1.849	1.626
Tahvil Faizi (2Y)	34,63	205	489	2.466	1.952
TCMB AOFM	31,00	100	0	2.196	2.050
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 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 ediyorsa, 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.