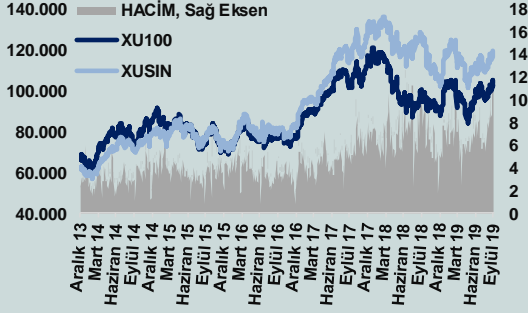


# Bizim Günlük

08 Ekim 2019 Salı



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	121,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	690,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	11,9
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>8,25</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>64,9</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	127.277	-0,5%	11,3%
BİST-100 (TL)	102.993	-0,5%	12,8%
BİST-30 (\$)	22.371	-0,6%	2,9%
BİST-100 (\$)	18.103	-0,5%	4,3%
BİST-Mali Endeksi	119.924	-0,9%	19,1%
BİST-Sınai Endeksi	119.362	0,1%	13,8%
<b>Katılım Endeksi</b>	<b>102.894</b>	<b>-0,4%</b>	<b>17,8%</b>
<b>Katılım 50 Endeksi</b>	<b>104.347</b>	<b>-0,3%</b>	<b>19,0%</b>
<b>Kat. Mod. Por. Endeksi</b>	<b>117.717</b>	<b>-0,7%</b>	<b>27,5%</b>

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	2.830,9	0,9%
GARAN	1.526,3	-2,0%
HALKB	844,5	-1,1%
AKBNK	455,5	-1,8%
KRDMD	414,1	0,0%
ASELS	386,4	-0,4%

## YÜKSELENLER/DÜŞENLER

YBTAS	20,0%
MRDIN	19,8%
SANKO	12,2%
HUBVC	10,4%
ADBGR	10,1%
AVHOL	-6,5%
EGCYO	-7,1%
TSPOR	-7,7%
PKENT	-9,0%
NIBAS	-20,0%

## GÜNDEM

Japonya	Cari İşlemler Dengesi	02:50
Çin	Caixin Hizmet Sektörü PMI	04:45
Almanya	Sanayi Üretimi	09:00
OECD	Öncü Göstergeler Endeksi	13:00
ABD	Üretici Fiyat Endeksi	15:30

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftaya Cumhurbaşkanlığı Erdoğan ile ABD Başkanı Trump arasında gerçekleşen telefon görüşmesi sonrası Beyaz Saray'dan gelen Türkiye'nin Suriye'nin kuzeyine yapmayı planladığı operasyonu ABD'nin desteklemeyeceğine yönelik açıklamayla başladık. Gün içinde operasyona yönelik farklı kaynaklardan yapılan açıklamalar ise yurt içi piyasalarda dalgalanmaya neden oldu.

Haftanın ilk işlem gününe negatif başlamasına rağmen seans içinde 105.176 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi kapanışa doğru banka hisseleri öncülüğünde gelen satışlarla tekrar düşüşe geçti ve %0,45 kayıpla 102.993 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artarak %13,65 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %13,83 seviyesine yükseldi. Suriye kaynaklı gelişmelerin etkisiyle haftaya 5,70 sınırının üzerinde yükselişe başlayan Dolar/TL, seans boyunca yukarı yönlü hareketini sürdürdü. Akşam saatlerinde Trump'ın Türkiye'ye yönelik tweeti sonrası 5,85 sınırına kadar dayanan kur bugün 5,83 seviyesinde bulunuyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Eylül ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, geçen ay nakit gelirleri 58 milyar 884 milyon lira, nakit giderleri ise 80 milyar 534 milyon lira oldu. Nakit giderlerin 69 milyar 514 milyon liralık kısmını faiz dışı giderler, 11 milyar 20 milyon liralık kısmını ise faiz ödemeleri oluşturdu. Böylece, Eylül ayında hazine nakit dengesi 21 milyar 650 milyon lira açık verdi. Yılın ilk 9 aylık bölümündeki bütçe dengesi açığı ise 89,75 milyar lira oldu.

ABD hisse senetleri piyasalarında satıcı bir seyir izlenirken kapanışta Dow Jones Endeksi %0,36 azalışla 26.478 puana, S&P Endeksi %0,45 düşüşle 2.939 puana ve Nasdaq Endeksi %0,33 kayıpla 7.956 puana geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,58 seviyesine yükseldi. Güçlü görünümünü koruyan dolar endeksi 98,94 seviyesinde işlem görürken Euro/Dolar paritesi 1,0980 sınırının üzerinde bulunuyor.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yurt içinde Suriye kaynaklı gelişmeler bugün de odakta kalmaya devam edecekken yurt dışında ABD'de üretici fiyat endeksi verisi takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**8,25x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **10,2x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%19,0** iskontolu. Türkiye için son dönemde artan piyasa volatilitelerinin bir katalizör sonrası normalize seviyeye gelmesi durumunda Türk borsası için önemli bir potansiyelin bulunduğunu söyleyebiliriz. Ayrıca Türkiye'nin taşıdığı riskleri dengeleyebilecek büyüme potansiyeli de dikkate alınmalı. 2019'un ilk yarısında politika faizini %24'te tutan TCMB, Temmuz ayında 425 baz puan, Eylül ayında 325 baz puan indirmeye giderek politika faizini %16,50 seviyesine çekmiştir. Yılın kalanında enflasyon görünümüne bağlı olarak 150-250 baz puan faiz indirimi yapmasını beklemekteyiz.

TCMB 2019 yılı Eylül ayı beklenti anketine göre; TÜFE'nin Ekim ayında **%1,93**, 2019 yılı sonunda **%13,96** ve 12 ay sonrasında **%12,21** artması beklenmektedir. Yine aynı şekilde Dolar/TL kurunun 2019 sonunda **6,00**, 12 ay sonrasında ise **6,35** olması öngörülmektedir. Cari açığın 2019 sonunda **5,9** milyar dolar, 2020 yılında ise **16,3** milyar dolar olması beklenirken GSYH büyümesinin 2019 yılında **%0,01** ve 2020 yılında **%2,6** olması beklenmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17,00**'ye, 3 ay sonrasında **%15,66**'ya, 6 ay sonrasında **%14,85**e ve 12 ay sonrasında ise **%13,69**'a gerilemesi beklenmektedir. Hali hazırda **%13,83** olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında **%13,90** seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	26.478	-0,4%	13,5%	0,0%
ABD-S&P 500	2.939	-0,5%	17,2%	0,0%
Almanya-DAX	12.097	0,7%	14,6%	0,0%
İngiltere-FTSE 100	7.198	0,6%	6,9%	0,0%
Fransa-CAC40	5.522	0,6%	18,0%	0,0%
Rusya-RTSI	1.320	0,7%	23,8%	13,9%
Brezilya-BOVESPA	100.573	-1,9%	14,4%	0,0%
Japonya-NIKKEI 225	21.588	1,0%	8,0%	-9,4%
Çin-SHANGHAI	2.917	0,4%	17,0%	3,4%
G.Kore KOSPI	2.046	1,2%	0,3%	-9,8%
Hindistan-Sensex	37.532	-0,4%	4,1%	9,2%
BİST100	102.993	-0,5%	12,8%	8,6%

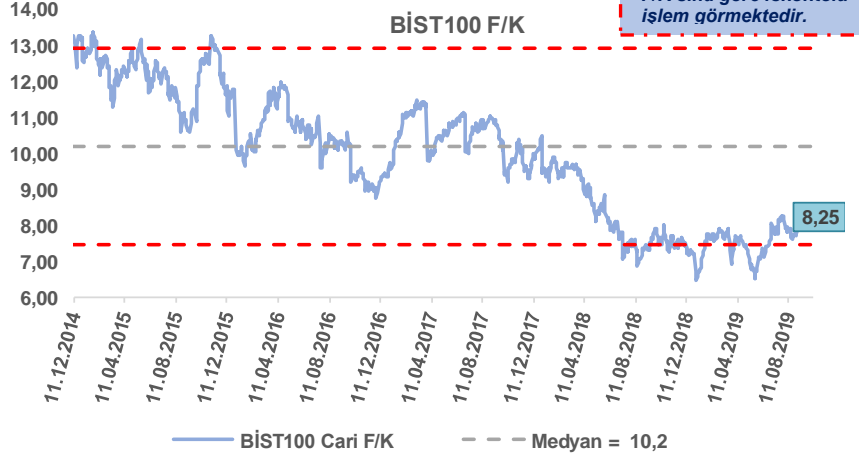
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	5,8107	-0,35%	9,8%
Euro/TL	6,3847	-0,24%	5,3%
Euro/Dolar	1,0984	0,12%	-4,1%
Dolar/Yen	107,37	0,12%	-2,0%
Altın (\$/ons)	1.490	-0,23%	16,2%
Altın (TL/gram)	278,4	-0,59%	27,6%
Gümüş (\$/ons)	17,4	-0,40%	12,3%
Gümüş (TL/gram)	3,2	-0,77%	23,2%
Brent Petrol (\$/varil)	58,8	0,77%	8,6%
VIX	17,9	4,81%	-31,7%
Dolar Endeksi	99,0	-0,05%	0,0%
Gösterge Tahvil	13,65%	0,29%	-30,8%
Tr 10yıl Tahvil	13,83%	0,14%	-16,1%
ABD 10 yıl Tahvil Faizi	1,59%	2,20%	-40,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirketler	142	29.839
Döviz Açığı Olan Şirketler	153	-282.950
Bütün Şirketler	295	-253.111

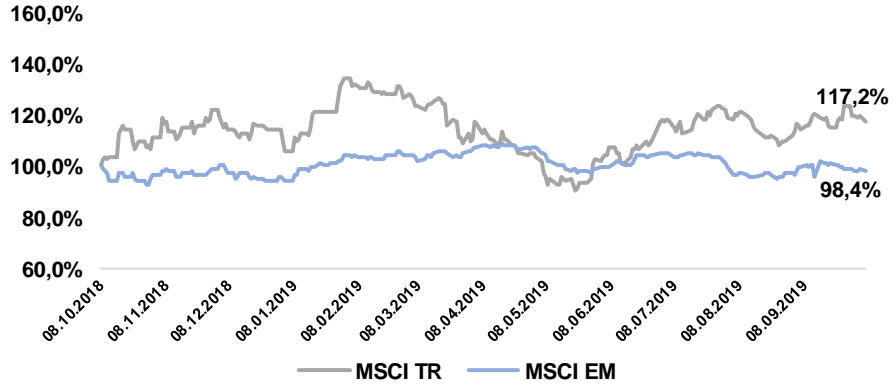
En Çok Döviz Açığı Olanlar	En Çok Döviz Fazlası
ISCTR -42.327	SAHOL 3.743
THYAO -40.116	DOHOL 3.273
YKBNK -30.793	SISE 2.708
AKBNK -24.902	SODA 2.004
HALKB -20.861	ENKAI 1.755
VAKBN -20.059	ASELS 1.641
GARAN -17.420	GSDHO 1.191
ZOREN -7.361	TKFEN 1.061
TTKOM -6.228	ALBRK 1.020
AKENR -4.435	TAVHL 820

ARAŞTIRMA PORTFÖY TABLOSU					
Hisse	Hedef	Pot. Get.	Hisse	Hedef	Pot. Get.
BRSAN	14,47	56,3%	TUPRS	125,9	-11,0%
BIMAS	45,05	-6,2%	TRKCM	4,05	41,6%
PETKM	4,47	27,0%	CIMSA	16,4	122,6%
TCELL	15,34	18,2%	TRGYO	4,01	120,3%
SODA	5,24	-9,3%	AYGAZ	13,2	13,9%
TOASO	28,29	25,5%	EREGL	7,50	13,0%

## BİST100 ÇARPANLAR

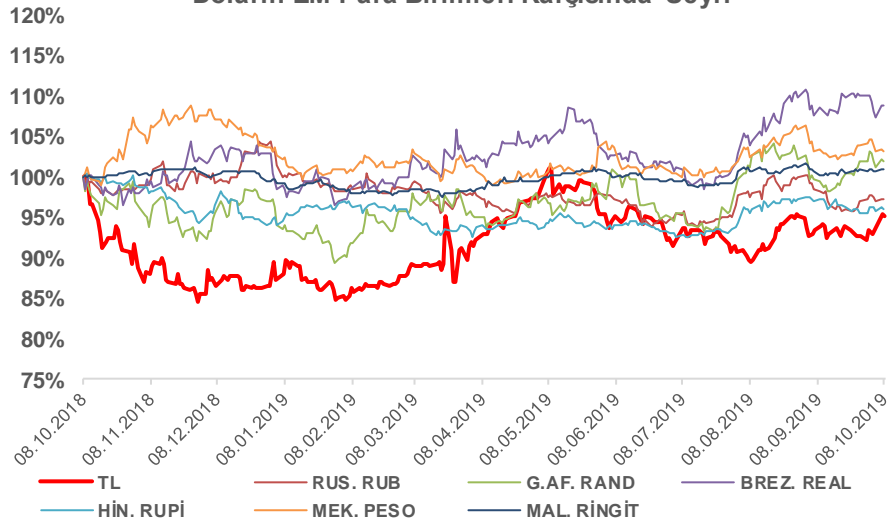


## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Son 1 yıllık dönemde MSCI Türkiye MSCI EM'in üzerinde bir performans sergilemiştir.

## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Günlük

**Bizim Menkul Değerler A.Ş.**

**Araştırma Bölümü**

<http://www.bmd.com.tr/>

[arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

**Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ**

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Değerleme Veri Bankası](#)

[BİST Şirketleri Finansal Derecelendirme Veri Bankası](#)

[GYO Prim/İskonto Tablosu](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

## **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 dayanılarak 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 iş ilişkisi 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 değerlendirmeleri 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 direk 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 yayınlanmış 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.