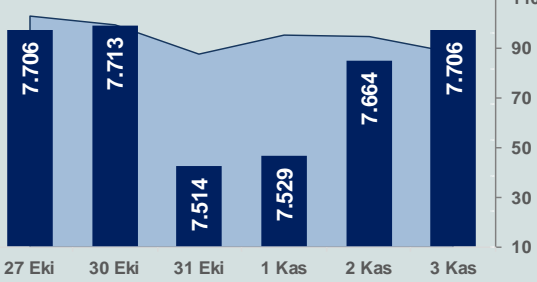


Bizim Günlük

6 Kasım 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.625,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,2
BİST-100 F/K Cari	6,72
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.059,73	0,72%	35,58%
BİST-100 (TL)	7.705,99	0,55%	39,88%
BİST-30 (\$)	284,73	0,63%	-10,45%
BİST-100 (\$)	272,24	0,46%	-7,61%
BİST-Banka Endeksi	7.817,83	0,85%	55,49%
BİST-Mali Endeksi	7.870,39	0,63%	46,06%
BİST-Sınai Endeksi	12.456,54	0,63%	39,89%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.436	1,2%	
TUPRS	7.062	1,4%	
SASA	4.208	3,8%	
YKBNK	2.962	0,2%	
EREGL	2.780	0,1%	
ASELS	2.692	0,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OBASE	10,0%	MRSHL	10,0%
AVHOL	10,0%	MEKAG	10,0%
ACSEL	10,0%	CMBTN	8,4%
VANGD	10,0%	DOFER	7,9%
LUKSK	10,0%	TUREX	7,7%
EMKEL	10,0%	FMZP	7,4%
HATSN	10,0%	ARENA	7,0%
MARKA	10,0%	GEDZA	6,8%
AVTUR	10,0%	MIATK	5,9%
MGRYO	10,0%	AKMGY	5,8%
BRKSN	10,0%	INTEM	5,8%
BJKAS	10,0%	ENSRI	4,5%
UFUK	10,0%	VRGYO	4,4%
IDEAS	9,9%	BLCYT	4,3%
TDGYO	9,9%	ESEN	4,2%
IHEVA	9,9%	RAYSG	4,0%
MARTI	9,9%	MAALT	3,9%
ISBTR	9,7%	BAYRK	3,8%
MNDRS	9,4%	SAFKR	3,8%
TURGG	9,2%	YEOTK	3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
11:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:55	Almanya	HCOB Bileşik PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB Bileşik PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 7.581-7.722 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,55 kazançla 7.705,99 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,85 ve Sınai Endeks %0,63 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 19 baz puan artarak %37,60 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan azalarak %28,44 seviyesine geriledi. Dolar/TL, Cuma gününün erken saatlerinde 28,5820 ile rekor tazelerken, Euro/TL 30,00-30,59 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 389,8 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %3,43 artarken, Eylül ayında %61,53 ile 2023 yılının zirvesini gören yıllık enflasyon, Ekim ayında %61,36'ya geriledi. Yurt içi üretici fiyat endeksi ise Ekim ayında aylık %1,94 ve yıllık %39,39 artış gösterdi.

Fitch Ratings, Küresel Ekonomik Görünüm (GEO) raporunda Türkiye için daha önce %3,9 olarak öngördüğü büyüme tahminini %4,1'e çıkardı.

S&P Global Ratings, para politikası ve regülasyonlarda normalleşme sayesinde Türk bankacılık sektöründeki dengesizliklerin ve refinansman risklerinin bir parça düzeldiğini belirtti. Kurum, Türkiye büyüme beklentilerini 2023 için %3,5, 2024 için %2,3 olarak belirledi. Kurumun, ortalama TÜFE tahmini ise 2023 için %53, 2024 için %48 oldu.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,66 artışla 34.061 puana, S&P500 Endeksi, %0,94 artarak 4.347 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,38 kazançla 13.478 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyirle kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Ekim ayında beklentilerin altında 150 bin arttı. Beklenti 180 bin artış olacağı yönündeydi. Tarım dışı istihdam artışı Eylül ayı için 336 binden 297 bine revize edildi. İşsizlik oranı %3,9'a yükseldi. Ortalama saatlik kazançlarda aylık %0,2 ve yıllık %4,1 artış oldu. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %4 artış olacağı yönündeydi. ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ekim ayında aylık bazda 1,8 puan azalarak 51,8'e geriledi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Ekim ayında 50,6 olurken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 50,7 değerini aldı.

İngiltere'de hizmet sektörü PMI, Ekim ayında 49,5 değerini alırken, bileşik PMI 48,7 olarak gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında, pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 28,42 ve Euro/TL 30,53 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0735 sınırında. Brent tipi petrol 85,3 dolardan, altının onsu 1.984,5 dolardan ve gramı ise 1.813,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya ve Euro Bölgesi hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %3,43 artan TÜFE'nin Ekim 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. (FROTO; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket'in Yeniköy Fabrikası'nda üretilecek yeni nesil 1 tonluk orta ticari araçlar için Eylül 2023 sonu itibarıyla yaklaşık 1 milyar Euro yatırım harcaması yapılmıştır. Söz konusu yatırımlarla fabrikanın kapalı alanı 110 bin m2'den 255 bin m2'ye ve üretim kapasitesi 68.000 adetten 245.000 adede yükseltilmiştir. Devam eden yatırımlarla tesisin kapasitesinin 2025 yılında 405.000 adede ulaşması öngörülmektedir. Diğer yandan hali hazırda 195.000 adet 1 ton orta ticari araç, 190.000 adet Transit üretim kapasitesine sahip Gölcük Fabrikası'ndaki 1 ton ticari araç üretimi Yeniköy Fabrikası'na kaydırılmış; Gölcük Fabrikası'nda Transit modelinin üretimine odaklanılmış ve Transit modeli için üretim kapasitesi 207.000 adet olarak güncellenmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.061	0,66%	2,76%	5,11%
ABD-S&P 500	4.358	0,94%	13,51%	15,59%
ABD-NASDAQ	13.478	1,38%	28,78%	28,67%
Almanya-DAX	15.189	0,30%	9,09%	12,85%
İngiltere-FTSE100	7.418	-0,39%	-0,46%	1,13%
Fransa-CAC40	7.048	-0,19%	8,86%	16,88%
Rusya-RTSI	1.094	1,29%	12,69%	-1,35%
Brezilya-BOVESPA	118.160	2,70%	7,68%	0,00%
JPN-NIKKEI225	31.950	1,10%	22,44%	15,50%
Çin-SHANGHAI	3.055	0,81%	-1,10%	1,73%
G.Kore KOSPI	2.473	4,41%	10,57%	5,81%
Hindistan-Sensex	64.690	0,51%	6,33%	6,21%
BİST100	7.706	0,55%	39,88%	89,25%
BİST100 (\$)	272	0,46%	-7,61%	20,06%
BİST BANKA	7.818	0,85%	55,49%	113,02%
BİST BANKA (\$)	276	0,76%	2,71%	38,02%
BİST SİNAI	12.457	0,63%	39,89%	87,44%
BİST SİNAI (\$)	440	0,54%	-7,60%	17,86%

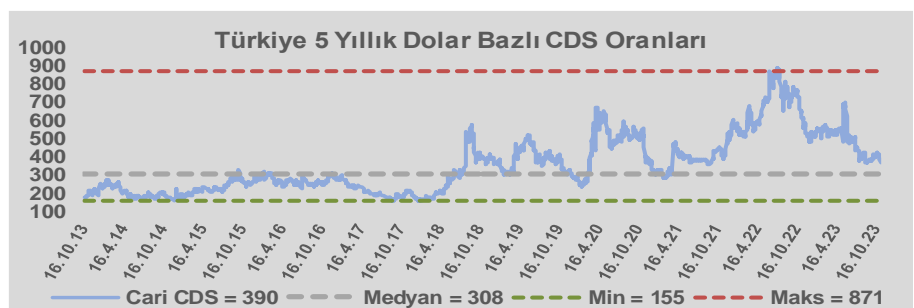
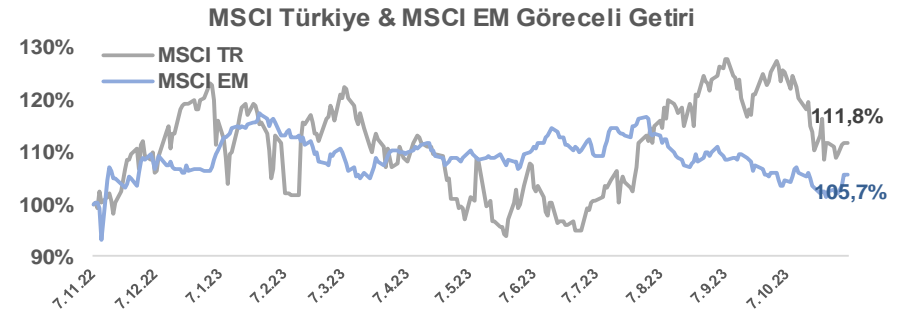
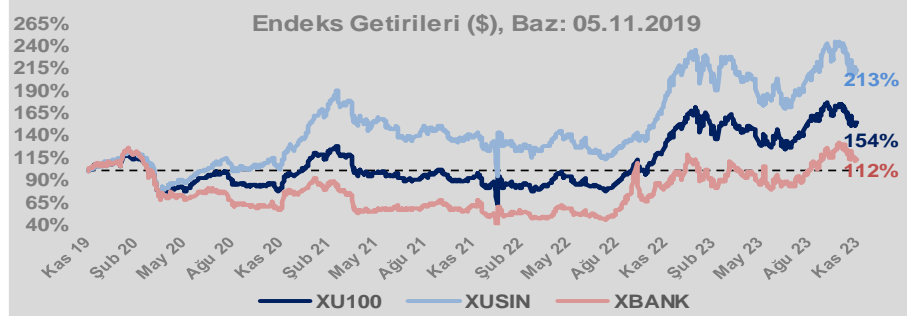
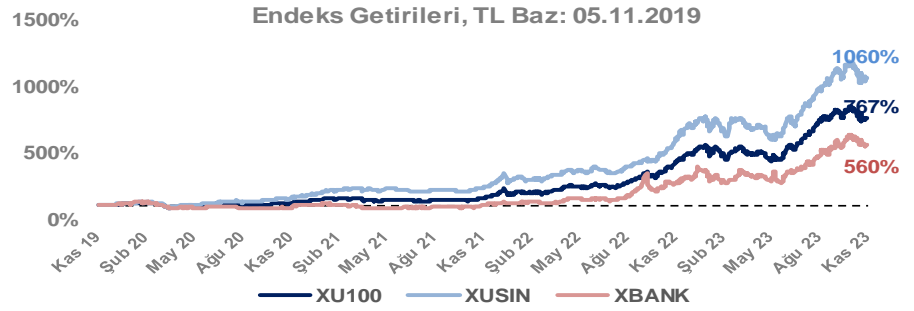
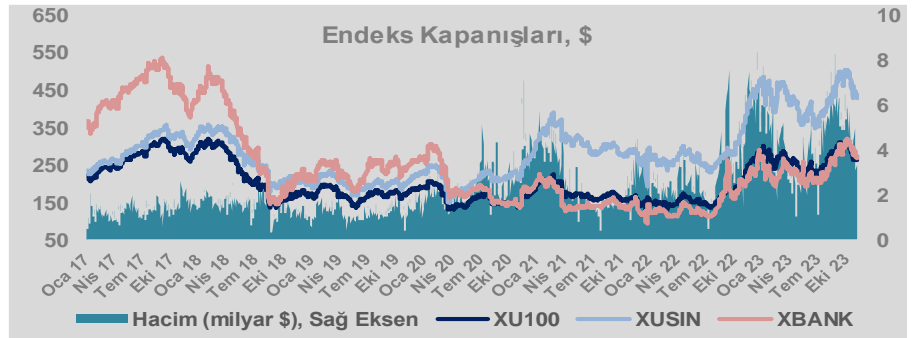
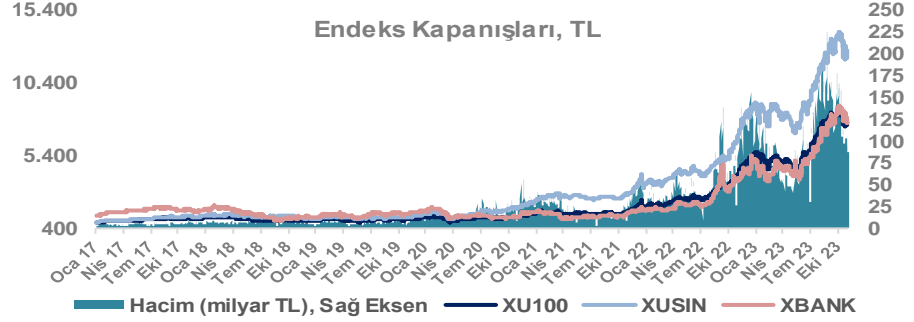
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,4153	0,1%	51,9%
Euro/TL	30,5409	0,2%	52,5%
Euro/Dolar	1,0738	0,1%	0,3%
Dolar/Yen	149,49	0,1%	13,9%
Altın (\$/ons)	1.984	-0,4%	8,8%
Altın (TL/gram)	1.812,8	-0,3%	65,3%
Gümüş (\$/ons)	23,2	-0,3%	-3,3%
Gümüş (TL/gram)	21,2	-0,2%	47,0%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	0,5%	-0,9%
VIX	14,9	-4,8%	-31,2%
Dolar Endeksi	105,0	0,0%	1,5%
Gösterge Tahvil	37,60%	0,5%	277,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,44%	-0,1%	189,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,59%	0,7%	18,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	299	292.205
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-540.028
Bütün Şirketler	488	-247.823

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	KCHOL 23.204
SASA -41.818	GARAN 21.018
FROTO -32.504	ASELS 18.888
PGSUS -24.581	AKBNK 18.356
SAHOL -20.782	TTKOM 18.258
ZOREN -20.631	ENKAI 17.334
AKENR -9.940	DOHOL 14.250
KRDMD -7.693	ENJSA 9.609
ULKER -6.941	YKBNK 9.485
IZMDC -6.688	ISCTR 8.523

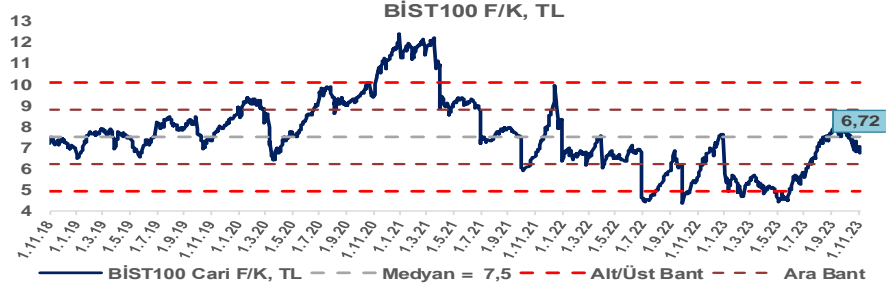
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	135,70	GG	-
BIMAS	286,00	GG	-
CIMSA	34,94	GG	-
EREGL	37,40	GG	-
THYAO	225,70	GG	-
PETKM	19,46	GG	-
TCELL	49,98	GG	-
FROTO	808,30	GG	-
TRGYO	34,36	GG	-
TUPRS	149,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

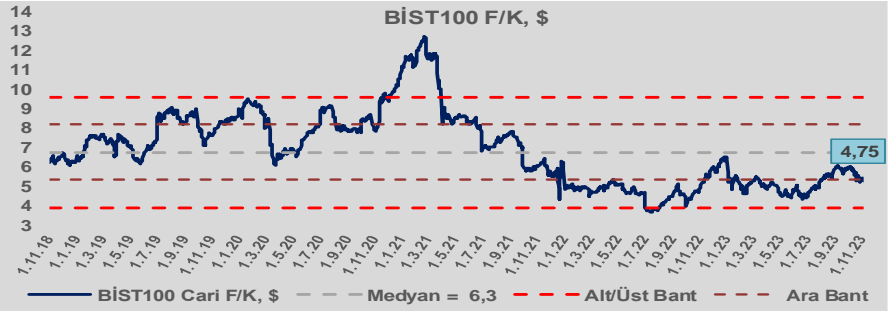


Bizim Günlük

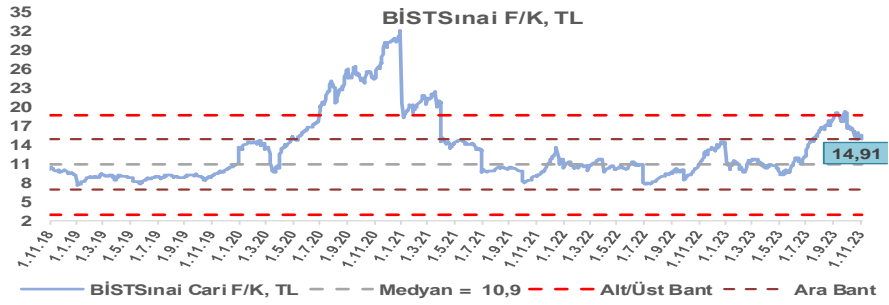
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,4 iskontolu işlem görmektedir.



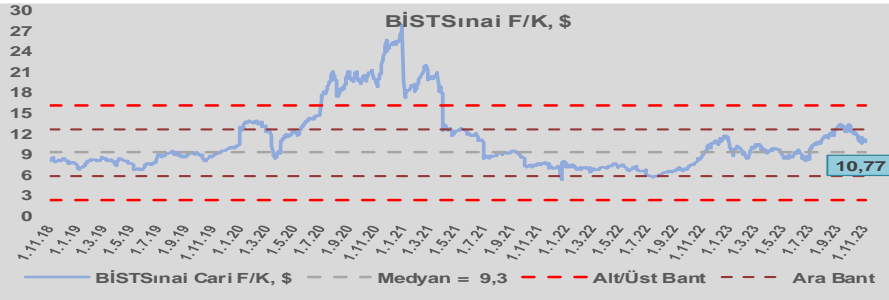
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,2 iskontolu işlem görmektedir.



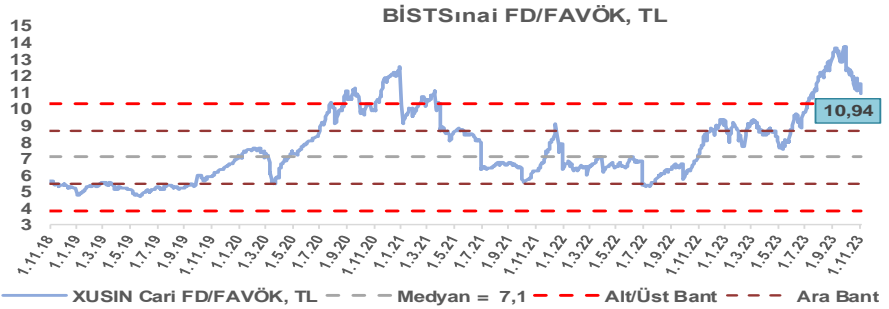
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,0 primli işlem görmektedir.



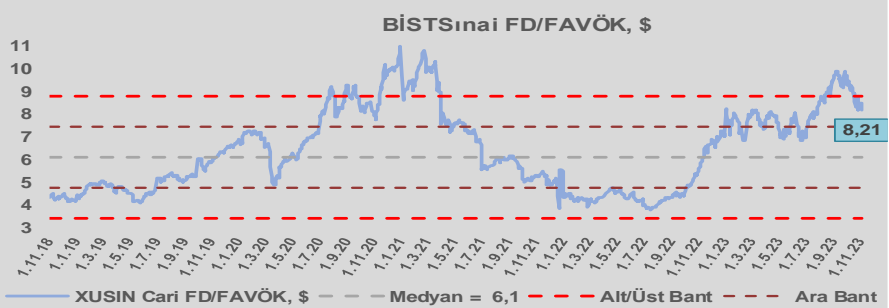
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %54,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,4 primli işlem görmektedir.

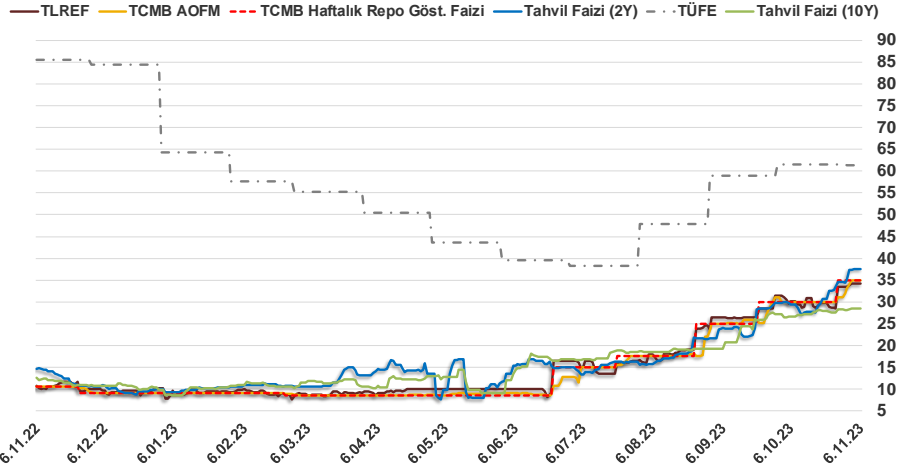


Bizim Günlük

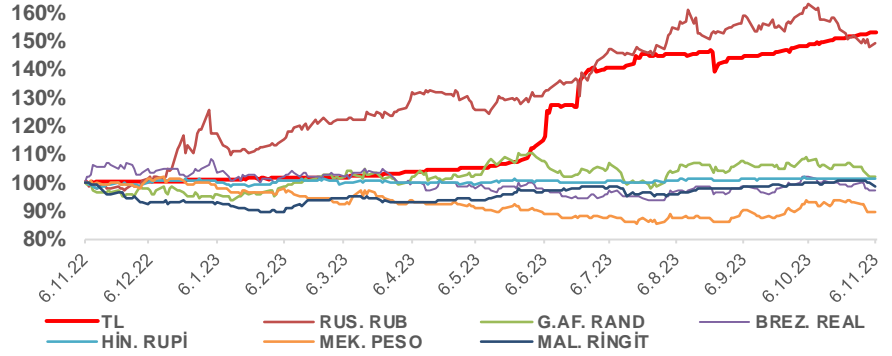
5.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	34,13	62	408	2.387	2.400
Tahvil Faizi (10Y)	28,44	30	749	1.861	1.641
Tahvil Faizi (2Y)	37,60	314	813	2.763	2.285
TCMB AOFM	35,00	300	500	2.596	2.450
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.416

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 indirerek 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 baz puan ve 26 Ekim tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %35,00 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 yayınlandığı 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 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.