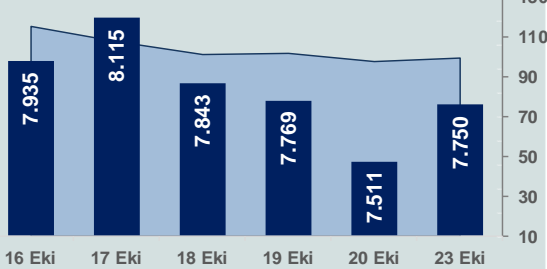


# Bizim Günlük

24 Ekim 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.704,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	99,4
BİST-100 F/K Cari	7,54
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.075,25	3,02%	35,84%
BİST-100 (TL)	7.750,39	3,19%	40,68%
BİST-30 (\$)	288,70	3,00%	-9,20%
BİST-100 (\$)	277,08	3,17%	-5,97%
BİST-Banka Endeksi	7.962,08	2,74%	58,36%
BİST-Mali Endeksi	7.984,29	2,62%	48,17%
BİST-Sınai Endeksi	12.575,19	3,67%	41,23%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	8.486	3,2%
TUPRS	4.610	4,6%
ASTOR	3.090	2,6%
YKBNK	2.860	2,6%
EREGL	2.660	1,7%
PETKM	2.657	2,3%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TMPOL	10,0%	ENSRI	9,7%
NIBAS	10,0%	BSOKE	8,0%
BORLS	10,0%	AYCES	7,5%
CMBTN	10,0%	INVEO	5,5%
ALCAR	10,0%	OSMEN	4,6%
PEGYO	10,0%	ACSEL	4,4%
ULUFA	10,0%	PEKGY	4,2%
LINK	10,0%	METUR	4,2%
ARMDA	10,0%	BIOEN	3,9%
MRSHL	10,0%	KONYA	3,0%
TARKM	10,0%	BFREN	2,4%
YEOTK	10,0%	RALYH	2,4%
NUHCM	10,0%	KLKIM	2,2%
USAK	10,0%	MERIT	2,1%
ARDYZ	10,0%	ARCLK	2,0%
OSTIM	10,0%	FONET	2,0%
MARKA	10,0%	TERA	1,7%
TURGG	10,0%	EGEEN	1,6%
KONTR	10,0%	MAALT	1,6%
SASA	10,0%	BJKAS	1,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,85 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,19 kazançla 7.750,39 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,74 ve Sınai Endeks %3,67 artış gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 234 baz puan artarak %27,40 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %27,66 seviyesine düştü. Dolar/TL 27,93-28,11 ve Euro/TL 29,63-30,01 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 412,3 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Eylül ayında 71,5 iken Ekim ayında %4,4 oranında artarak 74,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda Gabar'daki petrol üretiminin 2024'te Türkiye'nin ihtiyacının %10'unu karşılayacağını belirterek, "Böylece cari açık kalıcı olarak azalacak ve rezerv birikimi hızlanacak. 2026 itibarıyla toplam petrol üretimi, ihtiyacımızın %18'ini karşılayacak düzeye ulaşacaktır" değerlendirmesinde bulundu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, kurda herhangi bir hedef ve tahminleri olmadığını, serbest kur rejimi olduğunu belirtti. KKM için son dönemde atılan adımlarla çıkış sürecinin başladığına dikkat çeken Yılmaz, finansal piyasalarda istikrarsızlığa yol açmadan çıkış sürecinin devam edeceğini ve bankacılık sisteminin KKM'den çözülen kaynağı TL cinsi mevduata yönlendirdiğini dile getirdi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,58 değer kaybederek 32.936,41 puana ve S&P500 Endeksi %0,17 azalış göstererek 4.217,04 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi %0,27 artışla 13.018,33 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile kapattı. ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi Fed'in yüksek faiz oranlarını sürdüreceği beklentisiyle %5'i aşarak 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı.

Euro Bölgesi'nde kamu borcunun GSYH'ye oranı, yılın ikinci çeyreğinde %90,3 oldu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,26 artıda. Dolar/TL 28,08 ve Euro/TL 30,05 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0685 sınırında. Brent tipi petrol 90,2 dolardan, altının onsu 1.978 dolardan ve gramı ise 1.786,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir akış bulunmazken, yurt dışında Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD' de PMI 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.

### Teknik Takip Listesi

24-31 Ekim 2023 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, HEKTS, TUPRS, FROTO ve KRDMMD yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi					24-31 Ekim 2023	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	20,80	20,60	20,40	21,70	22,30	20,38
HEKTS	23,68	23,40	23,20	24,20	24,90	23,20
TUPRS	135,30	133,80	132,70	137,10	138,60	132,60
FROTO	865,70	861,20	855,80	870,20	875,40	848,40
KRDMMD	25,58	25,26	25,06	25,90	26,40	25,06

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.936	-0,58%	-0,64%	5,96%
ABD-S&P 500	4.217	-0,17%	9,83%	12,37%
ABD-NASDAQ	13.018	0,27%	24,38%	19,88%
Almanya-DAX	14.801	0,02%	6,30%	16,26%
İngiltere-FTSE100	7.375	-0,37%	-1,03%	5,81%
Fransa-CAC40	6.850	0,50%	5,82%	13,61%
Rusya-RTSI	1.091	0,91%	12,42%	3,86%
Brezilya-BOVESPA	112.785	-0,33%	2,78%	-5,96%
JPN-NIKKEI225	31.259	-0,54%	19,79%	16,25%
Çin-SHANGHAI	2.955	0,53%	-4,35%	-2,76%
G.Kore KOSPI	2.378	0,91%	6,35%	7,47%
Hindistan-Sensex	64.572	-1,26%	6,13%	8,88%
BİST100	7.750	3,19%	40,68%	96,98%
BİST100 (\$)	277	3,17%	-5,97%	30,76%
BİST BANKA	7.962	2,74%	58,36%	103,52%
BİST BANKA (\$)	285	2,71%	5,85%	35,10%
BİST SINAİ	12.575	3,67%	41,23%	102,52%
BİST SINAİ (\$)	450	3,65%	-5,60%	34,44%

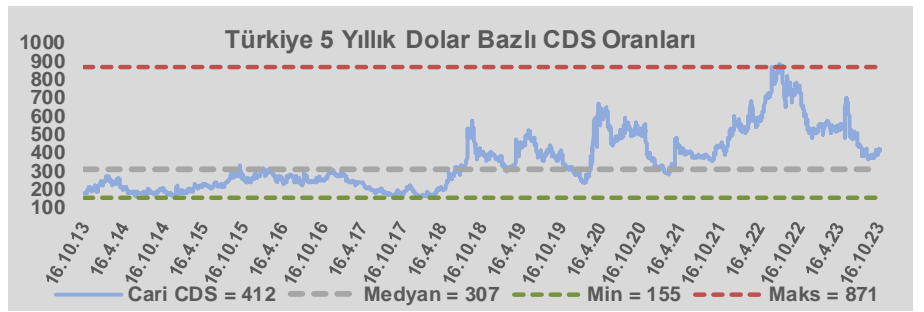
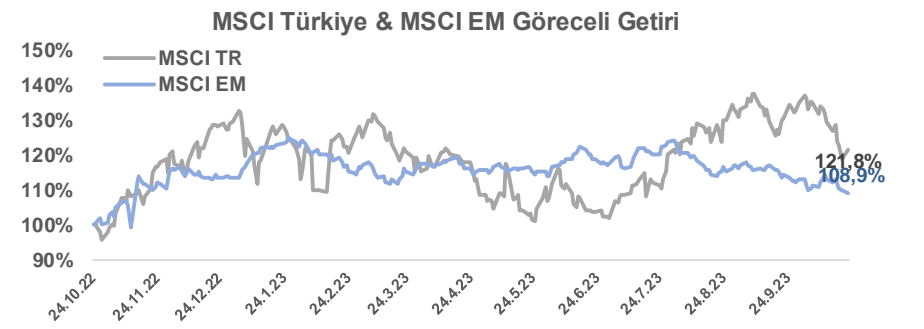
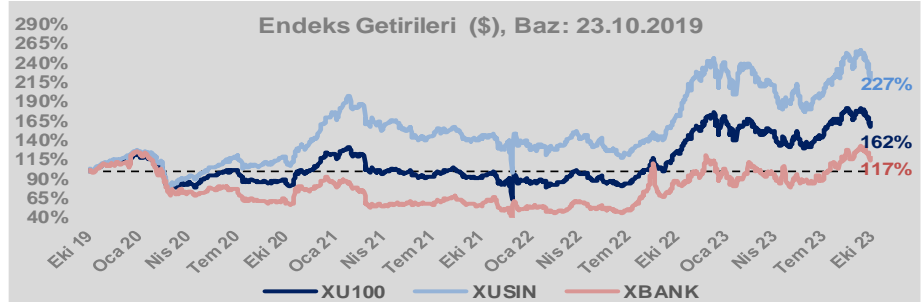
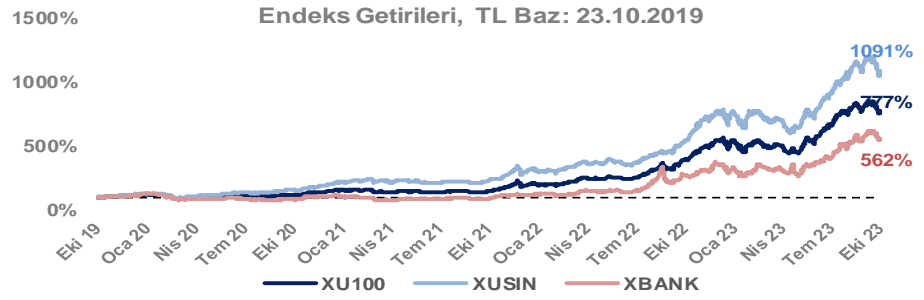
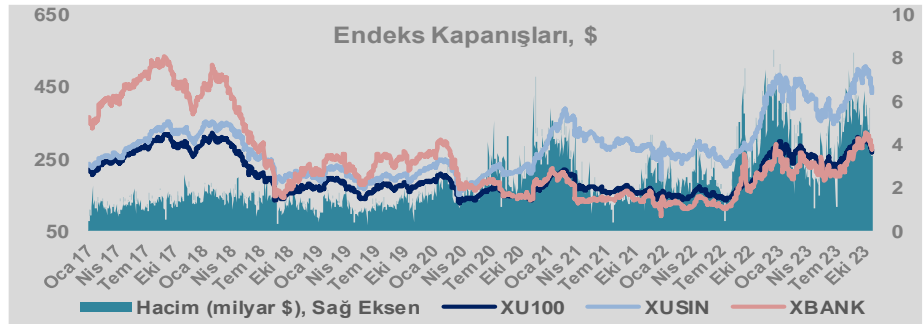
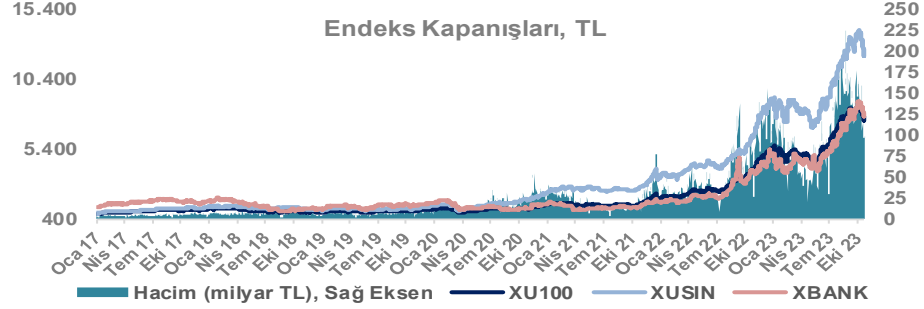
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,0926	0,0%	50,2%
Euro/TL	30,0273	0,1%	49,9%
Euro/Dolar	1,0679	0,1%	-0,2%
Dolar/Yen	149,69	0,0%	14,0%
Altın (\$/ons)	1.976	0,2%	8,4%
Altın (TL/gram)	1.785,3	0,2%	62,8%
Gümüş (\$/ons)	23,1	0,5%	-3,5%
Gümüş (TL/gram)	20,9	0,6%	45,0%
Brent Petrol (\$/varil)	90,1	0,3%	4,7%
VIX	20,4	0,0%	-6,0%
Dolar Endeksi	105,6	-0,5%	2,0%
Gösterge Tahvil	27,40%	9,3%	174,8%
Tr 10yıl Tahvil	27,66%	-0,7%	181,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,85%	0,3%	25,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	245.090
Döviz Açığı Olan Şirket	195	-382.997
Bütün Şirketler	487	-137.907

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

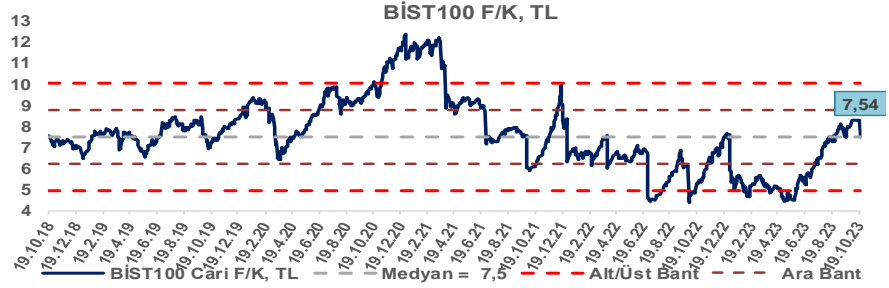
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	139,90	GG	-
BIMAS	290,40	GG	-
CIMSA	34,20	GG	-
EREGL	38,68	GG	-
THYAO	213,70	GG	-
PETKM	20,80	GG	-
TCELL	49,80	GG	-
FROTO	865,70	GG	-
TRGYO	32,36	GG	-
TUPRS	135,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

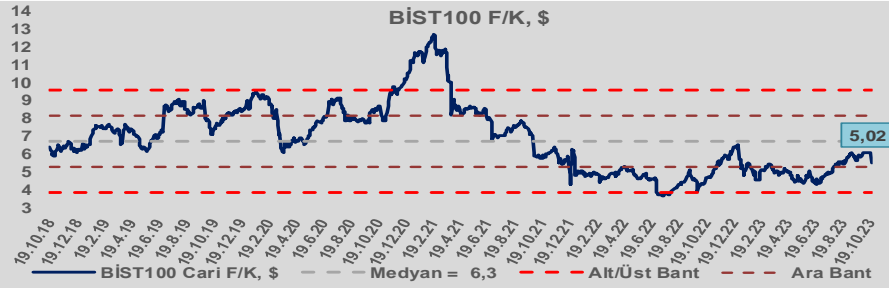


# Bizim Günlük

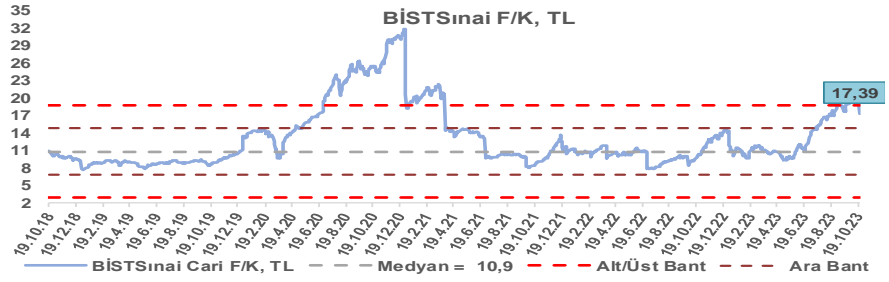
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



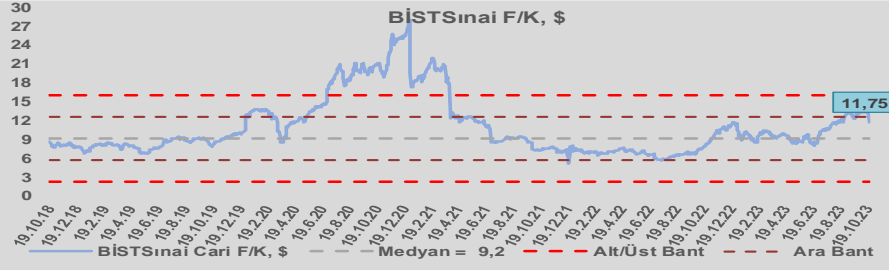
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,9 iskontolu işlem görmektedir.



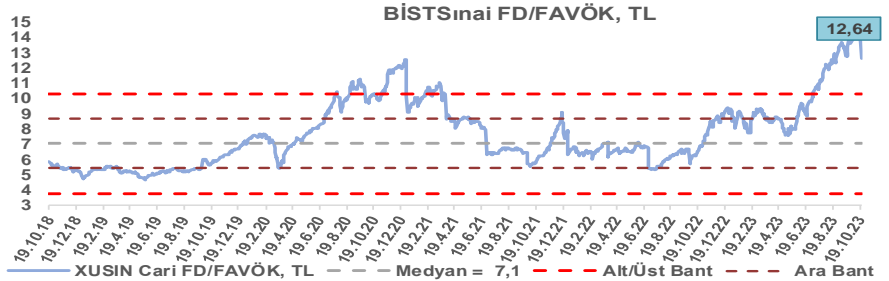
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %60,0 primli işlem görmektedir.



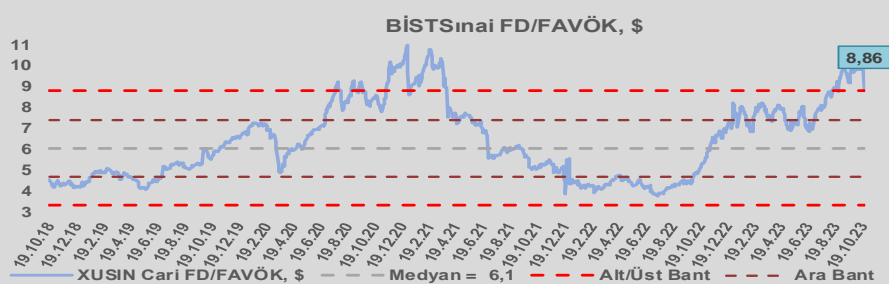
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %79,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,2 primli işlem görmektedir.

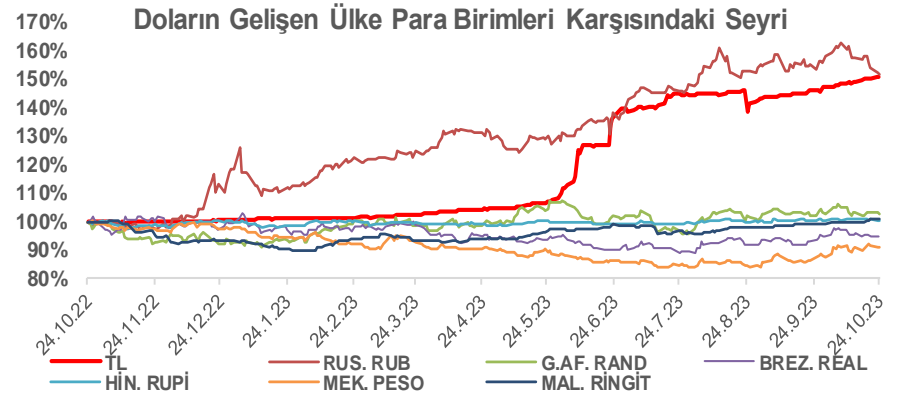
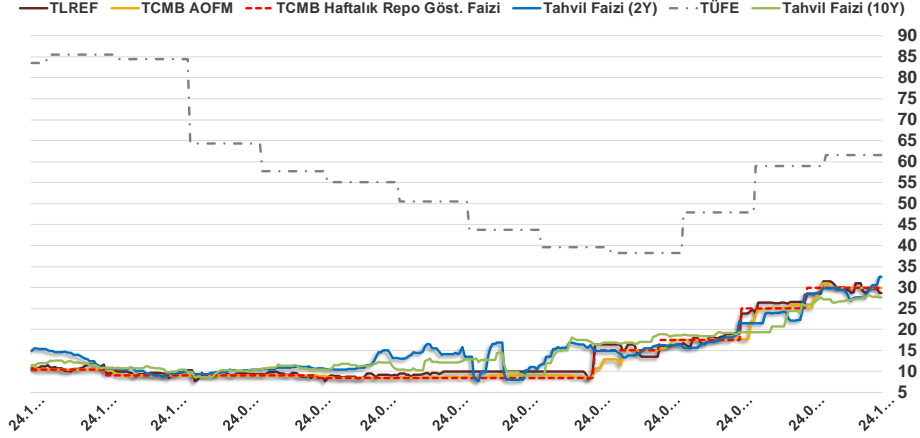


# Bizim Günlük

23.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	0	2.100	1.950
TLREF	28,78	11	27	1.851	1.789
Tahvil Faizi (10Y)	27,66	0	284	1.783	1.609
Tahvil Faizi (2Y)	32,58	507	418	2.261	1.712
TCMB AOFM	30,00	0	479	2.096	1.878
TÜFE	61,53	0	259	-274	-2.192

Kaynak: FİNNET

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 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/](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 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 değerlemeleri 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 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.