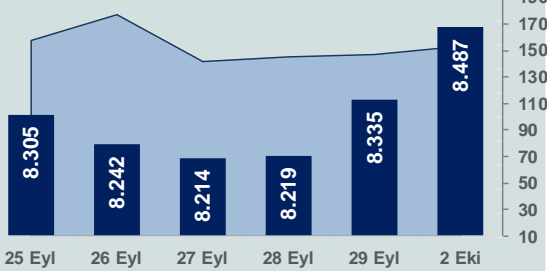


Bizim Günlük

3 Ekim 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	265,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.273,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	152,8
BİST-100 F/K Cari	8,32
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.942,40	1,65%	50,42%
BİST-100 (TL)	8.486,96	1,82%	54,05%
BİST-30 (\$)	326,64	1,64%	2,73%
BİST-100 (\$)	310,01	1,82%	5,21%
BİST-Banka Endeksi	8.847,24	2,20%	75,97%
BİST-Mali Endeksi	8.683,99	2,06%	61,15%
BİST-Sınai Endeksi	13.718,76	0,77%	54,07%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	15.529	4,5%
SISE	6.940	2,0%
YKBNK	5.514	1,5%
TUPRS	5.034	-1,1%
EREGL	4.859	0,6%
AKBNK	4.450	3,0%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FENER	10,0%	ISBR	10,0%
CMBTN	10,0%	USAK	9,6%
FMIZP	10,0%	SRVG	8,5%
NATEN	10,0%	TDGY	6,3%
ZOREN	10,0%	MNDR	5,6%
AKFYE	10,0%	IHYAY	4,6%
KONYA	10,0%	ARSAN	4,0%
KFEIN	10,0%	GEDIK	4,0%
POLTK	10,0%	KTLEV	3,9%
BFREN	10,0%	KONTR	3,8%
EGEEN	10,0%	YEOTK	3,6%
BRYAT	10,0%	TETMT	3,6%
ALCAR	10,0%	ARMDA	3,5%
ADEL	10,0%	BAGFS	3,5%
SMART	10,0%	BAYRK	3,4%
TARKM	10,0%	INVEE	3,2%
BRASN	10,0%	KAPLM	3,2%
MIATK	10,0%	DAPGM	3,2%
TMPOL	10,0%	EDATA	3,2%
ERBOS	10,0%	KGYO	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)
13:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 8.511,61 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,82 artışla 8.486,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,20 ve Sınai Endeksi %0,77 artış gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan artarak %24,06 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %27,15 seviyesinde kaldı. 27,40 sınırında güne başlayan Dolar/TL, 27,70 sınırını aşarken, Euro/TL 28,74-29,34 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 402,8 oldu.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye imalat PMI, Eylül'de 49,6 oldu. İmalat sektörünün performansında ılımlı düzeyde bir yavaşlamaya işaret eden söz konusu veri, faaliyet koşullarında yatay seyre yaklaştığını gösterdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Son 21 yılda toplam 255 milyar dolar uluslararası yatırım çekmiş bir ülke olarak, önümüzdeki dönemde sermaye piyasalarımızın daha da derinleştirilmesine ve tabana yayılmasına özel önem ve öncelik vereceğiz" ifadesini kullandı.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,22 azalarak 33.433,35 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,01 artışla 4.288,39 puana ve Nasdaq Endeksi %0,67 kazançla 13.307,77 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü negatif seyrile kapattı.

Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisinin hala COVID-19 salgınının sonuçlarıyla uğraştığını söyledi. Fed'in sürdürülebilir, güçlü bir işgücü piyasasını teşvik etmeye çalıştığını ve bunu başarmak için fiyat istikrarına ihtiyaç olduğunu anlatan Powell, fiyat istikrarını yeniden sağlamaya çok odaklanmış durumda olduklarını belirtti.

ABD'de inşaat harcamaları, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak Ağustos'ta bir önceki aya göre %0,5 artarak 1 trilyon 983 milyar dolar oldu. Yıllık bazda ise %7,4 arttı. ABD'de Eylül ayı S&P Global imalat sektörü PMI 49,8 olarak gerçekleşti. ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Eylül ayında bir önceki aya göre 1,4 puan artarak 49'a yükseldi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen veri, imalat sektöründe en kötüsünün geride kalması olabileceğine işaret etti.

Dün PMI veri akışı bakımından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI Ağustos ayındaki 39,1 seviyesinden Eylül ayında 39,6'ya yükselirken İngiltere'de imalat sektörü PMI 44,3 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi, imalat PMI Eylül'de Ağustos ayındaki 43,5 seviyesinden 43,4'e geriledi. Euro Bölgesi imalat PMI 15 aydır 50 puan olan başa baş seviyesinin altında gerçekleşiyor. PMI'nın 50'nin üzeri sektörde büyümeye, 50'nin altı daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Ağustos ayında %6,4 seviyesine geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Japon ve Hong Kong borsalarındaki sert düşüş sonrası Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 27,50 ve Euro/TL 28,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,1 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0465 sınırında. Brent tipi petrol 89,95 dolardan, altının onsu 1820,3 dolardan ve gramı ise 1.609,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon ve dış ticaret dengesi, yurt dışında OECD tüketici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

8,32x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%10,6 primli**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Ağustos ayında %9,09 artan TÜFE'nin Eylül 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %5,14, Ekim ayında %4,42, 2023 yılı sonunda %67,22 ve 12 ay sonrasında %44,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **30,14**, 12 ay sonrasında ise **37,26** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **44,3** milyar dolar, 2024 yılında ise **33,8** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,9** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%30,00**, 3 ay sonrasında **%34,73** ve 12 ay sonrasında ise **%32,44** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

3-10 Ekim 2023 dönemi için teknik takip listemizde KARSN, ENJSA, ASELS, TUPRS ve VESTL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						3-10 Ekim 2023
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KARSN	12,38	12,26	12,13	12,64	12,96	12,13
ENJSA	52,70	52,20	51,70	53,50	54,30	51,65
ASELS	41,54	41,10	40,70	42,30	43,00	40,70
TUPRS	157,30	156,00	154,80	159,20	161,40	154,10
VESTL	65,00	64,40	63,90	66,00	67,30	63,70

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.433	-0,22%	0,86%	16,37%
ABD-S&P 500	4.288	0,01%	11,69%	19,60%
ABD-NASDAQ	13.308	0,67%	27,15%	25,83%
Almanya-DAX	15.247	-0,91%	9,51%	25,86%
İngiltere-FTSE100	7.511	-1,28%	0,79%	8,95%
Fransa-CAC40	7.068	-0,94%	9,18%	17,23%
Rusya-RTSI	992	-1,53%	2,22%	-6,02%
Brezilya-BOVESPA	115.057	-1,29%	4,85%	4,56%
JPN-NIKKEI225	31.760	-0,31%	21,71%	22,45%
Çin-SHANGHAI	3.110	0,10%	0,69%	2,85%
G.Kore KOSPI	2.465	0,09%	10,22%	14,36%
Hindistan-Sensex	65.431	-0,60%	7,54%	13,94%
BİST100	8.487	1,82%	54,05%	166,89%
BİST100 (\$)	310	1,82%	5,21%	80,39%
BİST BANKA	8.847	2,20%	75,97%	198,42%
BİST BANKA (\$)	323	2,19%	20,18%	101,70%
BİST SINAİ	13.719	0,77%	54,07%	164,92%
BİST SINAİ (\$)	501	0,76%	5,22%	79,06%

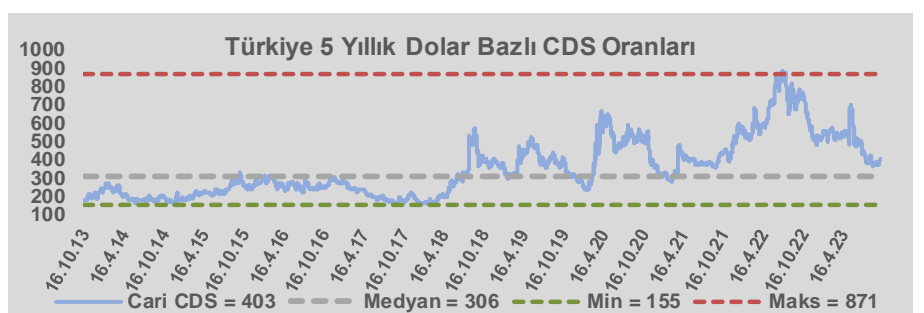
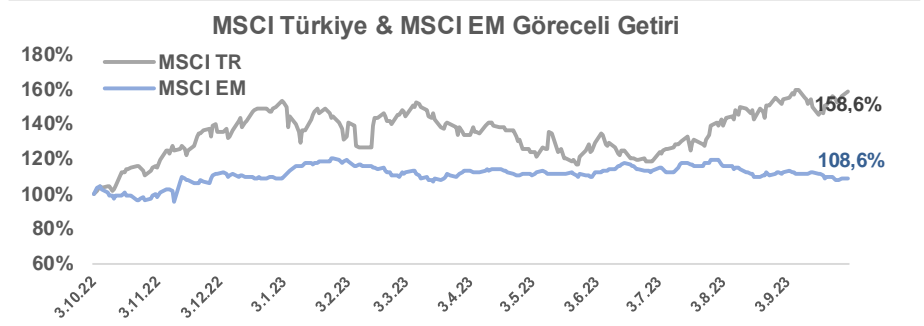
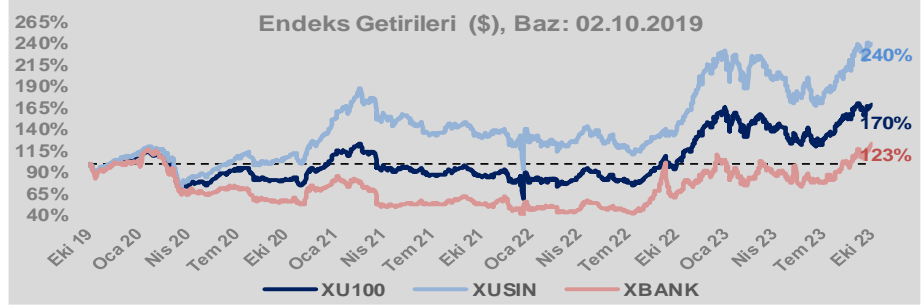
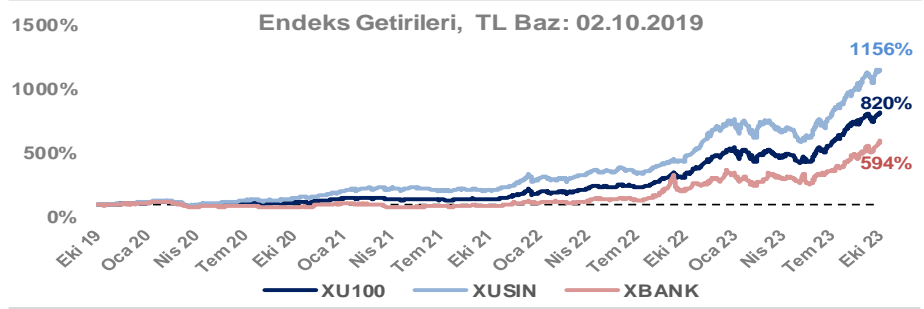
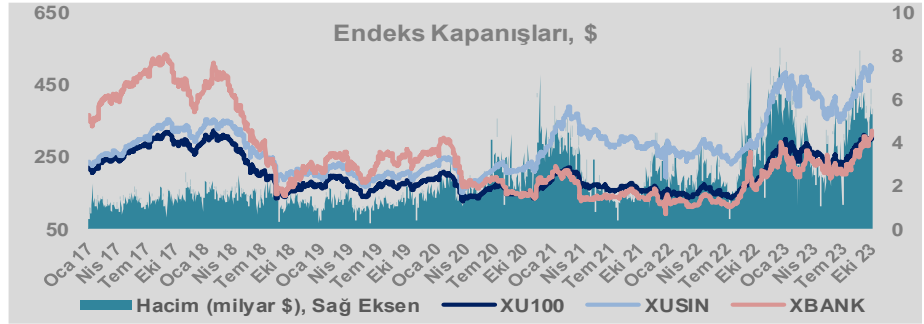
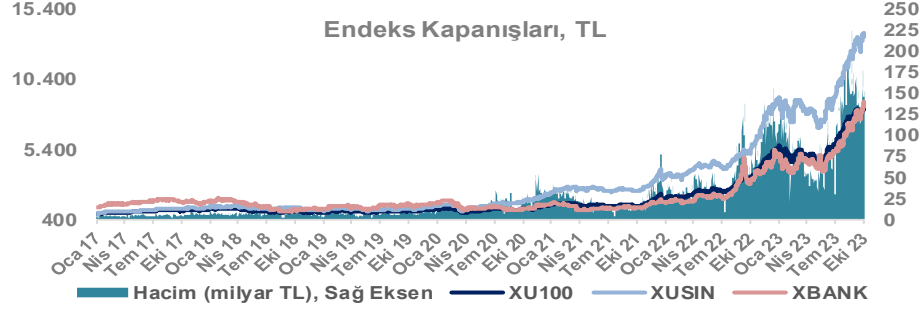
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,4960	0,2%	47,0%
Euro/TL	28,8086	0,1%	43,8%
Euro/Dolar	1,0463	-0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	149,92	0,1%	14,2%
Altın (\$/ons)	1.819	-0,5%	-0,3%
Altın (TL/gram)	1.608,2	-0,3%	46,7%
Gümüş (\$/ons)	21,0	-0,2%	-12,2%
Gümüş (TL/gram)	18,6	0,0%	29,0%
Brent Petrol (\$/varil)	89,8	-1,1%	4,4%
VIX	17,6	0,0%	-18,7%
Dolar Endeksi	107,1	0,9%	3,5%
Gösterge Tahvil	24,06%	0,4%	141,3%
Tr 10yıl Tahvil	27,15%	0,0%	176,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,70%	0,3%	21,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	245.554
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-381.045
Bütün Şirketler	483	-135.491

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

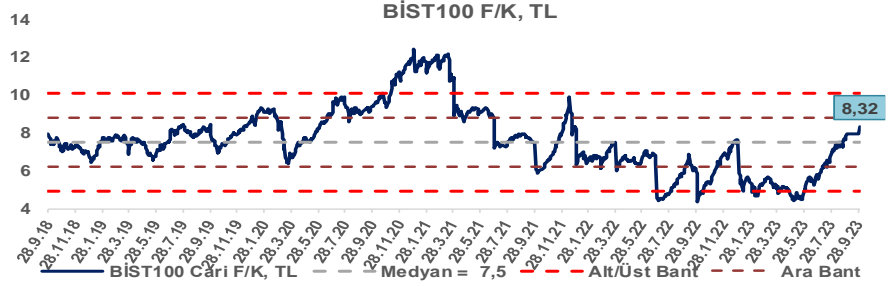
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	161,60	GG	-
BIMAS	291,50	GG	-
CIMSA	40,44	GG	-
EREGL	44,78	GG	-
THYAO	253,40	203,07	-19,9%
PETKM	20,62	GG	-
TCELL	54,15	GG	-
FROTO	848,20	809,74	-4,5%
TRGYO	33,98	GG	-
TUPRS	157,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

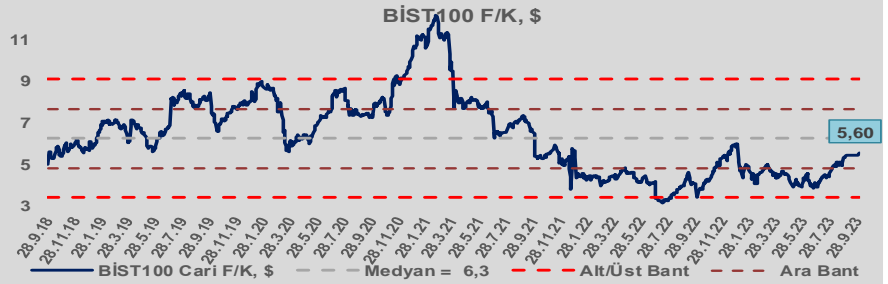


Bizim Günlük

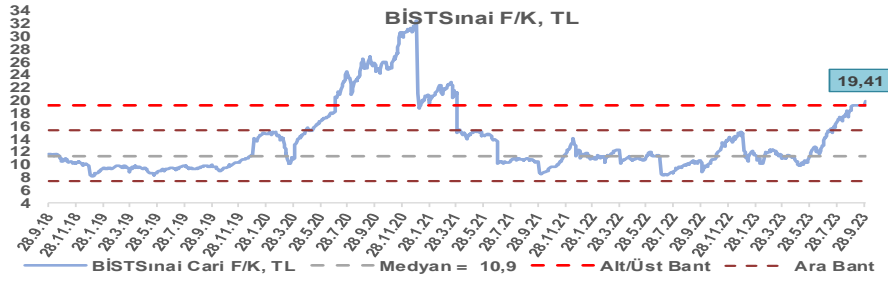
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 primli işlem görmektedir.



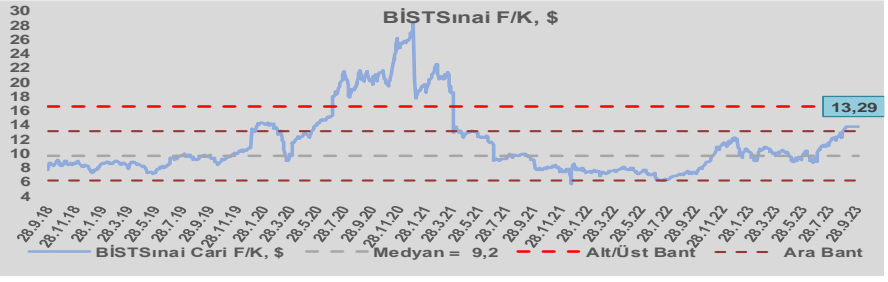
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.



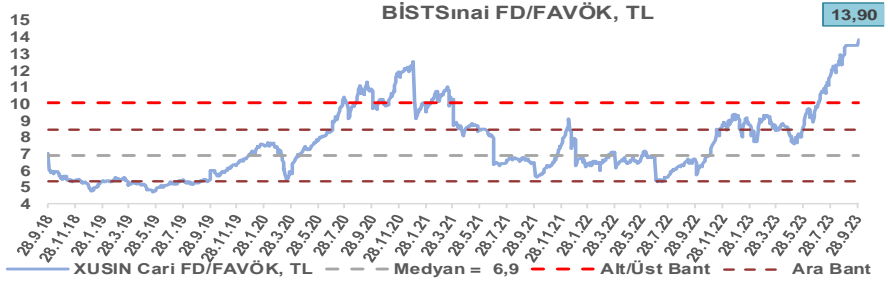
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %78,6 primli işlem görmektedir.



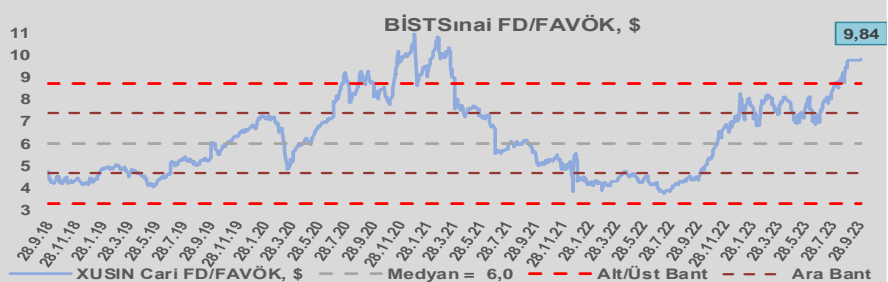
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %100,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %63,1 primli işlem görmektedir.

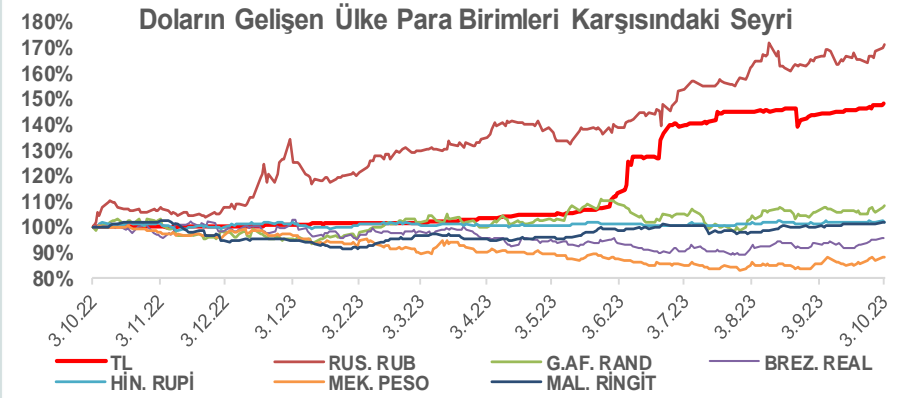
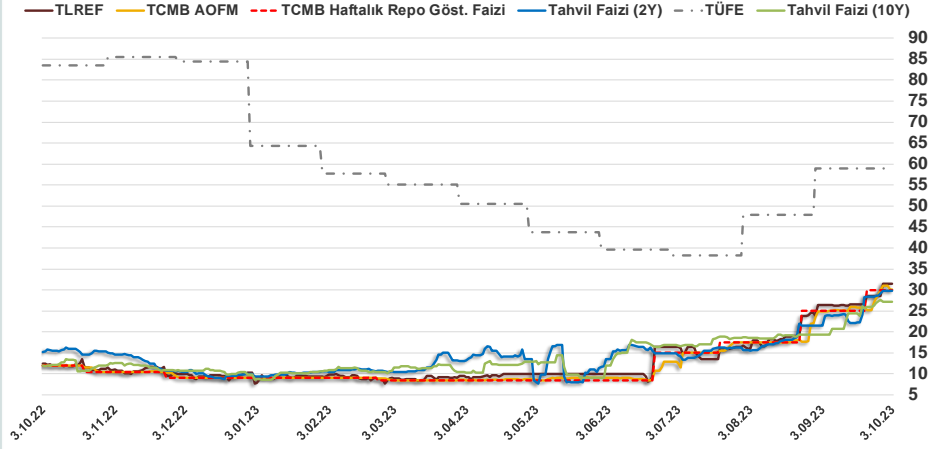


Bizim Günlük

2.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	31,49	299	508	2.122	1.901
Tahvil Faizi (10Y)	27,15	22	1.219	1.732	1.530
Tahvil Faizi (2Y)	29,77	128	822	1.980	1.442
TCMB AOFM	30,03	203	511	2.099	1.803
TÜFE	58,94	0	0	-533	-2.451

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 yükseltilirken 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 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/](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.