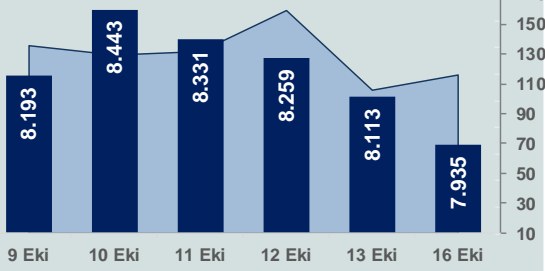


Bizim Günlük

17 Ekim 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.817,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	115,7
BİST-100 F/K Cari	7,79
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.349,07	-1,74%	40,44%
BİST-100 (TL)	7.934,56	-2,20%	44,02%
BİST-30 (\$)	300,93	-1,87%	-5,36%
BİST-100 (\$)	285,99	-2,33%	-2,94%
BİST-Banka Endeksi	8.254,06	-1,26%	64,17%
BİST-Mali Endeksi	8.139,08	-1,23%	51,04%
BİST-Sinai Endeksi	12.849,08	-3,21%	44,30%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	7.132	0,4%
KOZAL	6.276	-0,7%
BR SAN	5.075	-10,0%
TUPRS	4.959	-4,1%
KOZAA	4.085	1,2%
PETKM	3.848	-6,5%

YÜKSELENLER

POLTK	10,0%
FMIZP	10,0%
ISATR	10,0%
MAALT	10,0%
CMBTN	10,0%
MRSHL	10,0%
AYCES	10,0%
INTEM	10,0%
IPEKE	10,0%
DOFER	10,0%
MEKAG	10,0%
ERBOS	10,0%
BVSAN	10,0%
MAGEN	10,0%
GRTRK	10,0%
VERUS	10,0%
ERCB	10,0%
ACSEL	10,0%
AVHOL	9,9%
IHYAY	9,9%

DÜŞENLER

DMRGD	10,0%
BRYAT	10,0%
BYDNR	10,0%
TARKM	10,0%
KONYA	10,0%
BFREN	10,0%
BR SAN	10,0%
YEOTK	10,0%
ADEL	10,0%
BTICM	10,0%
BSOKE	10,0%
ESCAR	10,0%
HATSN	9,9%
AVGVO	9,8%
SMART	9,7%
SEGYO	9,3%
CLEBI	9,3%
TATEN	9,2%
SAYAS	9,2%
EDATA	9,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Perakende Satışlar
16:15	ABD	Sanayi Üretimi
17:00	ABD	İşletme Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,42 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,20 kayıpla 7.934,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,26 ve Sinai Endeksi de %3,21 azalış gösterdi. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 116 baz puan artarak %23,09 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %27,57 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 27,41-27,97 ve Euro/TL 29,01-29,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 410,4 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Eylül ayında yıllık %9,5 azalarak 102.656 oldu. İpotekli konut satışları yıllık %50,2 azalışla 8.446'ya gerilerken, diğer konut satışları %2,3 azalarak 94.210 oldu. İlk el konut satış sayısı, yıllık %15,2 azalarak 30.488 olurken, ikinci el konut satışları %6,8 azalarak 72.168'e geriledi. Yabancılar yapılan konut satışları %42,0 azalarak 2.930 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

Tarım-ÜFE Eylül'de aylık bazda % 4,47 artarken, yıllık bazda % 71,96 yükseldi.

TÜİK verilerine göre ücretli çalışan sayısı Ağustos ayında aylık %0,1 ve yıllık %3,4 artış gösterdi. Ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %0,1, inşaat sektöründe %12,6 ve ticaret-hizmet sektöründe %3,7 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Eylül ayında bütçe gelirleri 441,3 milyar TL olurken, giderleri ise 570,5 milyar TL olarak kaydedildi. Böylece merkezi yönetim bütçesi Eylül ayında 129,2 milyar TL açık verirken, Ocak-Eylül döneminde 512,6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge ise Eylül ayında 58,5 milyar TL açık verdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın onayının ardından TBMM Başkanlığı'na sunulan 2024-2028 dönemini kapsayan 12. Kalkınma Planı'na göre, 2028'de Gayrisafi Yurt İçi Hasıla'nın (GSYH) 2 trilyon 820 milyar liraya, kişi başına gelirin 17 bin 554 dolara yükseltilmesi, enflasyonun %4,7, işsizliğin %7,5'e indirilmesi ve 5 milyon ek istihdam hedefi bulunuyor.

ABD Borsaları günü pozitif bir seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,93 artarak 33.984,54 puana, S&P500 Endeksi %1,06 artışla 4.373,63 puana ve Nasdaq Endeksi %1,20 kazançla 13.567,98 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de New York Fed imalat endeksi Ekim'de 6,5 puan azalarak eksi 4,6 oldu. Endeksin sıfırın altında değer alması endişelendirmeye işaret ediyor.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ABD'de yüksek faizin kalıcı olabileceğini ve ABD ekonomisinin iyi durumda olduğunu belirtti. Yellen Orta Doğu'da artan gerilimin küresel ekonomiyi resesyona sürükleyip sürüklemeyeceği konusunu öngörmek için erken olduğunu, gerilimin İsrail ile Gazze'nin ötesine yayılıp yayılmayacağı önemli olacağını ifade etti.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in enflasyon baskılarının azaldığı bir ortamda faiz oranlarını artırmayı bitirdiğine inandığını yinelerken, Fed'in faiz oranı hedefinde herhangi bir artış düşünmemesi gerektiğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 ekside. Dolar/TL 27,89 ve Euro/TL 29,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0540 sınırında. Brent tipi petrol 89,8 dolardan, altının onsu 1.917 dolardan ve gramı ise 1.719 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi, yurt dışında Almanya'da ZEW ekonomik beklenti endeksi, ABD'de ise perakende satışlar, sanayi üretimi ve işletme stokları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Eylül ayında %4,75 artan TÜFE'nin Eylül 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

17-24 Ekim 2023 dönemi için teknik takip listemizde ARCLK, SISE, BIMAS, ENKAI ve SELEC yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	17-24 Ekim 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ARCLK	160,00	158,25	157,00	161,60	162,80	156,80
SISE	51,80	51,30	50,80	52,30	53,10	50,75
BIMAS	319,70	317,40	315,10	321,90	323,30	313,30
ENKAI	32,34	32,00	31,80	32,80	33,50	31,70
SELEC	60,45	59,00	59,30	61,80	62,60	59,25

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.985	0,93%	2,53%	14,64%
ABD-S&P 500	4.374	1,06%	13,91%	22,06%
ABD-NASDAQ	13.568	1,20%	29,63%	31,45%
Almanya-DAX	15.238	0,34%	9,44%	22,14%
İngiltere-FTSE100	7.631	0,41%	2,40%	11,25%
Fransa-CAC40	7.022	0,27%	8,47%	16,46%
Rusya-RTSI	1.047	1,25%	7,87%	5,69%
Brezilya-BOVESPA	116.534	0,67%	6,20%	3,98%
JPN-NIKKEI225	31.659	-2,03%	21,32%	16,86%
Çin-SHANGHAI	3.080	0,20%	-0,30%	0,26%
G.Kore KOSPI	2.464	1,12%	10,16%	11,34%
Hindistan-Sensex	66.487	0,48%	9,28%	14,79%
BİST100	7.935	-2,20%	44,02%	118,77%
BİST100 (\$)	286	-2,33%	-2,94%	46,39%
BİST BANKA	8.254	-1,26%	64,17%	140,11%
BİST BANKA (\$)	298	-1,39%	10,63%	60,68%
BİST SINAİ	12.849	-3,21%	44,30%	120,37%
BİST SINAİ (\$)	463	-3,34%	-2,75%	47,46%

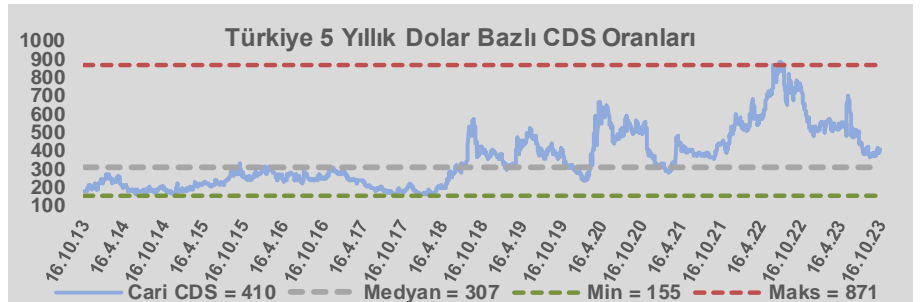
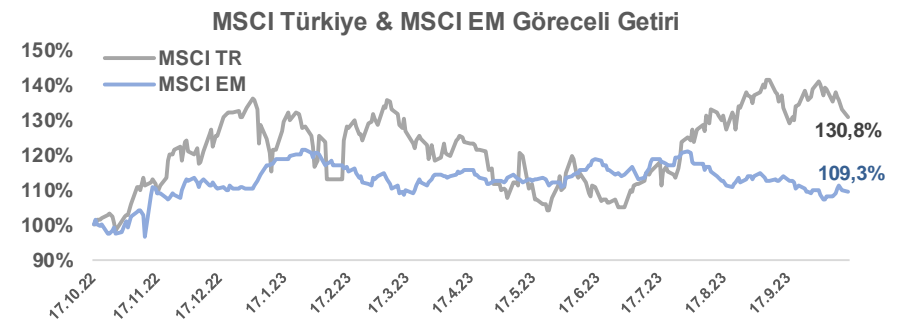
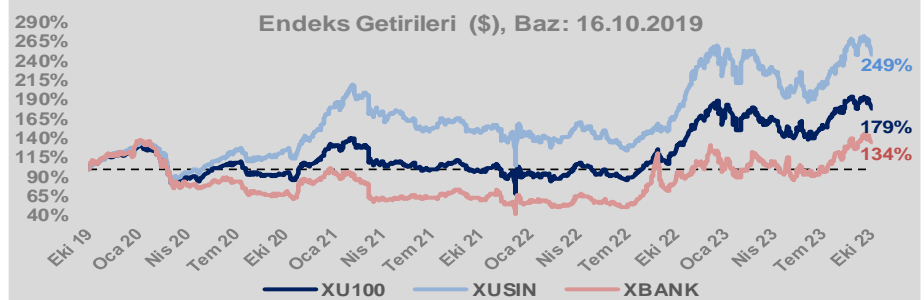
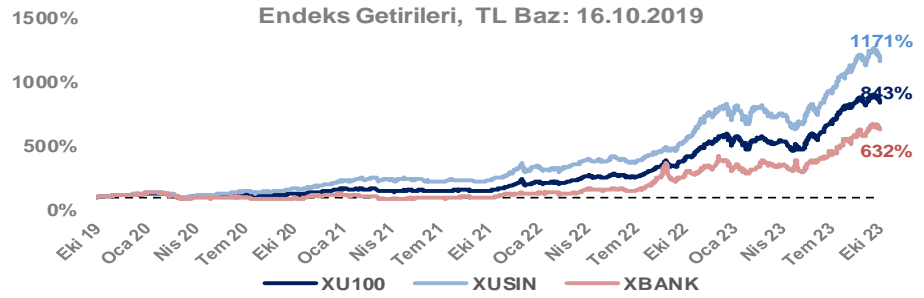
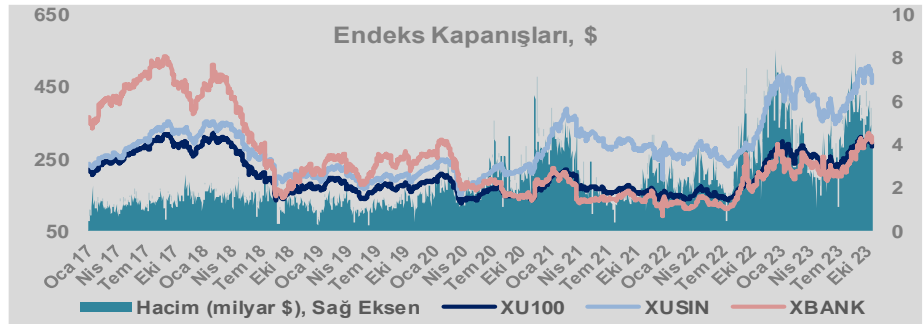
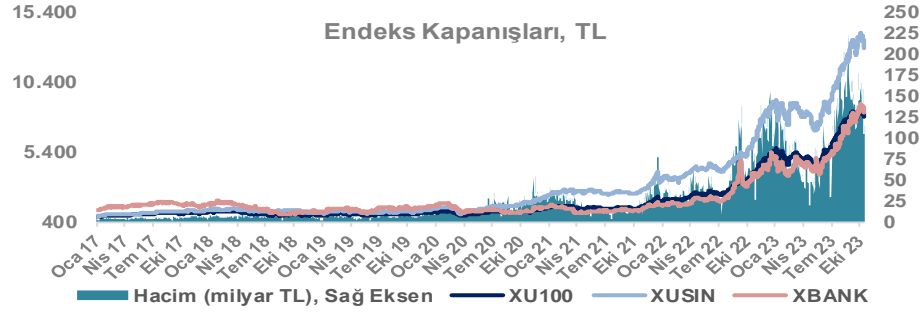
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,8989	0,2%	49,2%
Euro/TL	29,4481	0,1%	47,0%
Euro/Dolar	1,0545	-0,2%	-1,5%
Dolar/Yen	149,61	0,1%	14,0%
Altın (\$/ons)	1.916	-0,2%	5,1%
Altın (TL/gram)	1.719,1	0,1%	56,8%
Gümüş (\$/ons)	22,5	-0,6%	-6,1%
Gümüş (TL/gram)	20,2	-0,2%	40,2%
Brent Petrol (\$/varil)	89,8	0,1%	4,4%
VIX	17,2	0,0%	-20,6%
Dolar Endeksi	106,2	-0,4%	2,6%
Gösterge Tahvil	23,09%	5,3%	131,6%
Tr 10yıl Tahvil	27,57%	1,1%	180,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,76%	1,0%	22,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	245.554
Döviz Açığı Olan Şirket	194	-382.965
Bütün Şirketler	485	-137.411

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

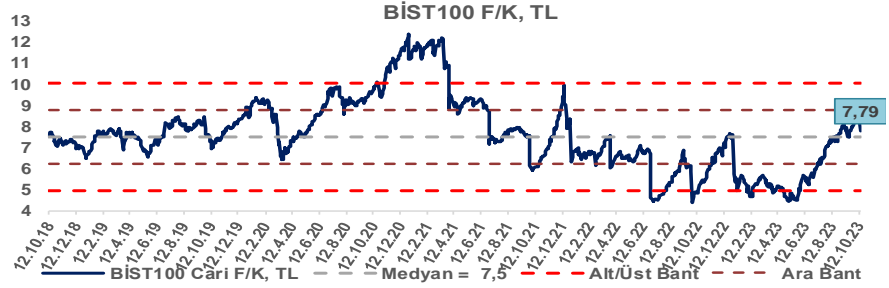
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	145,50	GG	-
BIMAS	319,70	GG	-
CIMSA	33,40	GG	-
EREGL	40,76	GG	-
THYAO	223,00	GG	-
PETKM	22,44	GG	-
TCELL	51,45	GG	-
FROTO	878,10	GG	-
TRGYO	33,34	GG	-
TUPRS	140,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

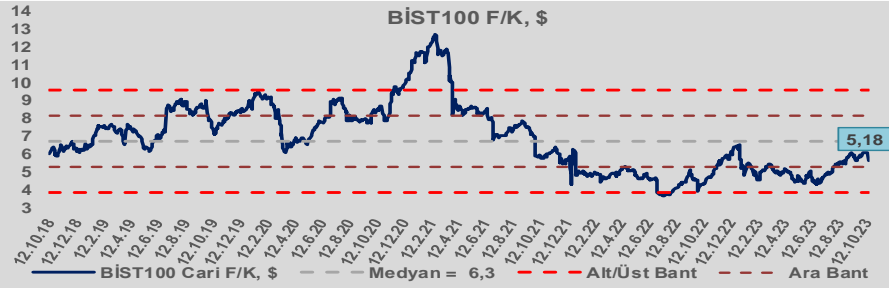


Bizim Günlük

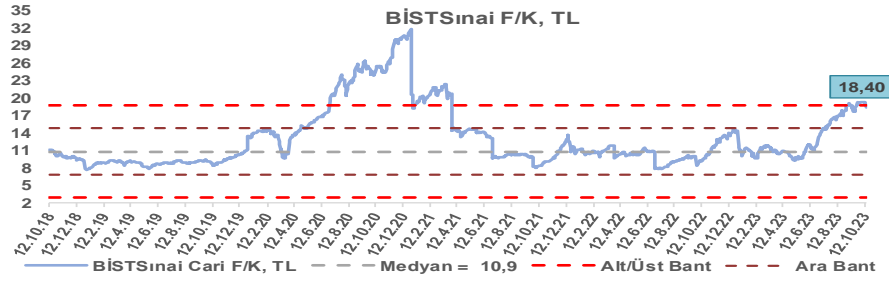
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,7 primli işlem görmektedir.



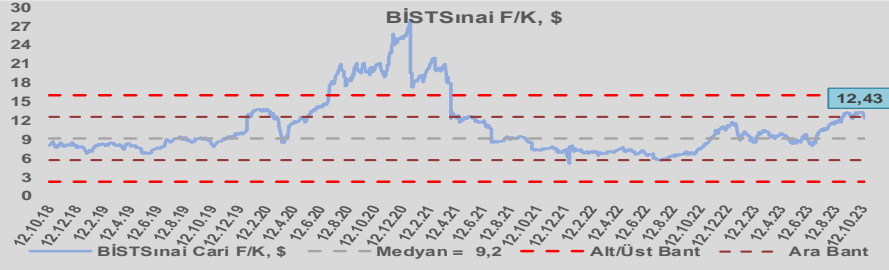
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,4 iskontolu işlem görmektedir.



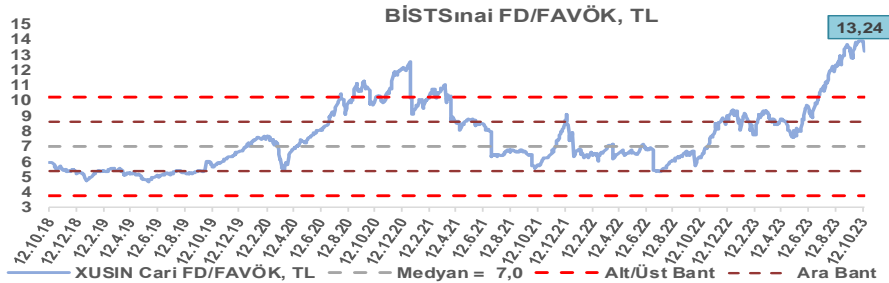
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %69,4 primli işlem görmektedir.



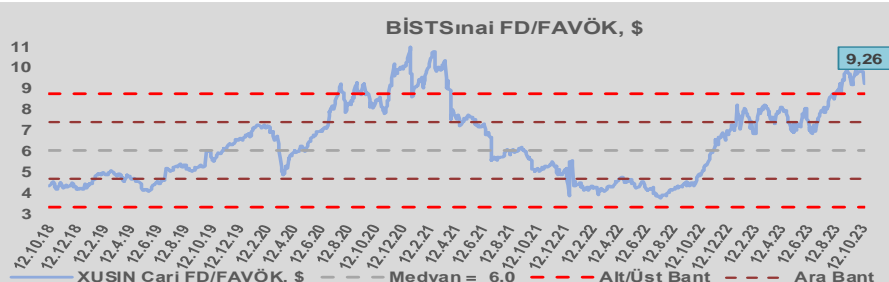
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %88,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,1 primli işlem görmektedir.

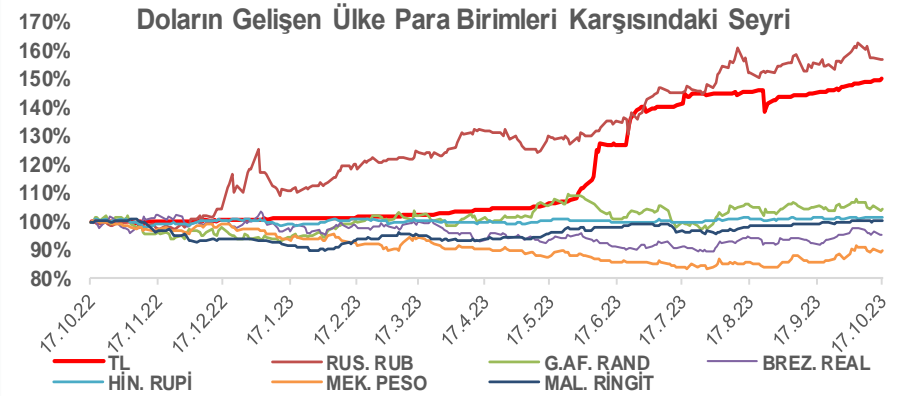
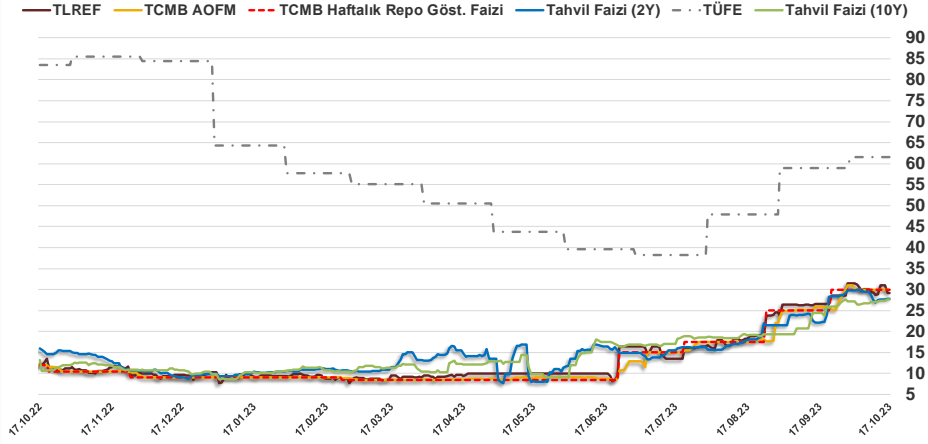


Bizim Günlük

16.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	29,10	-25	260	1.883	1.714
Tahvil Faizi (10Y)	27,57	57	468	1.774	1.706
Tahvil Faizi (2Y)	27,71	19	564	1.774	1.201
TCMB AOFM	30,00	0	413	2.096	1.800
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 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 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 yayımlanabilir. 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.