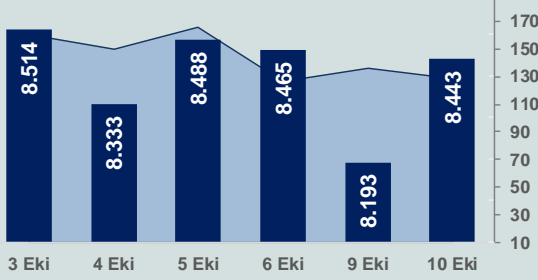


Bizim Günlük

11 Ekim 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 262,3 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 7.253,6 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 4,7 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 129,1 |
| BİST-100 F/K Cari | 8,29 |
| Yabancı Payı % | 34,9 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-----------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 8.823,19 | 2,51% | 48,42% |
| BİST-100 (TL) | 8.442,79 | 3,04% | 53,25% |
| BİST-30 (\$) | 319,03 | 2,15% | 0,34% |
| BİST-100 (\$) | 305,28 | 2,68% | 3,60% |
| BİST-Banka Endeksi | 8.699,71 | 3,26% | 73,04% |
| BİST-Mali Endeksi | 8.628,94 | 2,84% | 60,13% |
| BİST-Sınai Endeksi | 13.764,46 | 3,10% | 54,58% |

| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük |
|-----------------|-------------|--------|
| THYAO | 7.710 | 4,8% |
| ASELS | 5.711 | -2,3% |
| PETKM | 5.662 | 6,3% |
| EREGL | 5.192 | 4,2% |
| TUPRS | 4.726 | -0,2% |
| YKBNK | 4.535 | 3,8% |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| POLTK | 10,0% | IHAAS | 10,0% |
| KONYA | 10,0% | IDEAS | 2,8% |
| BVSAN | 10,0% | OFSYM | 2,7% |
| ESCOM | 10,0% | YKSLN | 2,5% |
| YEOTK | 10,0% | ASELS | 2,3% |
| FONET | 10,0% | ANELE | 2,3% |
| TSPOR | 10,0% | FORTE | 2,1% |
| DOBUR | 10,0% | SUNTK | 2,1% |
| MACKO | 10,0% | BANVT | 2,0% |
| BFREN | 10,0% | ICBCT | 1,7% |
| EGEEN | 10,0% | AGESA | 1,7% |
| MRSHL | 10,0% | UFUK | 1,6% |
| DMRGD | 10,0% | DITAS | 1,5% |
| ISFIN | 10,0% | IDGYO | 1,5% |
| PRDGS | 10,0% | PAPIL | 1,4% |
| BRSAN | 10,0% | OTKAR | 1,4% |
| TKNSA | 10,0% | KLGYO | 1,2% |
| EDIP | 10,0% | OZKGY | 1,0% |
| SMART | 10,0% | REEDR | 0,9% |
| VANGD | 10,0% | PINSU | 0,8% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|---------|---------------------------|
| 09:00 | Almanya | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 10:00 | Türkiye | Cari İşlemler Dengesi(\$) |
| 10:00 | Türkiye | Perakende Satış Hacmi |
| 15:30 | ABD | Üretici Fiyat Endeksi |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %1,36 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,04 kazançla 8.442,79 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,26 ve Sınai Endeksi %3,10 değer kazandı. Türkiye 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %24,17 ve %26,62 seviyelerinde sabit kaldı. Dolar/TL 27,63-27,98 ve Euro/TL 29,21-29,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 409,1 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Ağustos ayında bir önceki aya göre 56 bin kişi azalarak 3 milyon 223 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan azalarak %9,2 seviyesine geriledi. İşsizlik oranı erkeklerde %7,5 ve kadınlarda %12,6 oldu. İstihdam oranı değişim göstermeyerek %48,4 ve işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan azalarak %53,3 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı aylık 0,7 puan azalarak %17,2 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Ağustos ayında aylık %0,8 azalırken, yıllık %3,1 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %5,1, imalat sanayi sektörü endeksi %1,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,9 arttı.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Global Ekonomik Görünüm Raporu'nda kalıcı enflasyon ve zayıf büyüme uyarısı yaparak 2024 yılı küresel büyüme tahminini %3'ten %2,9'a düşürdü. 2023 tahmini ise değişmeyerek %3'te bıraktı. IMF'ye göre savaş nedeniyle enerji ve gıda piyasalarındaki bozulmaya, onlarca yılın en yüksek seviyesindeki enflasyonla mücadele için daha önce benzeri görülmemiş sıkılaşmaya rağmen küresel ekonomi yavaşlamış olsa da durmadı. Raporla, Türkiye büyüme tahmini 2023 yılı için %4'e yükseltilirken, 2024 yılı için büyüme beklentisi %3'e yükseltildi. Kurum, Temmuz ayındaki tahminlerinde, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3 ve gelecek yıl %2,8 büyüyeceğini öngörmüştü. IMF, Türkiye'nin 2023 yılı enflasyon tahminini %50,6'dan %51,2'ye ve 2024 yılı tahminini %35,2'den %62,5'e yükseltti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Orta Doğu'ya kalıcı barışın gelebilmesi ancak Filistin-İsrail sorununun nihai bir çözüme kavuşturulması ile mümkün olduğunu belirterek, gerilimi artıracak her türlü adımdan kaçınılması gerektiğini dile getirdi.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,40 artarak 33.739,30 puana, S&P500 Endeksi %0,52 artışla 4.358,24 puana ve Nasdaq Endeksi %0,58 kazançla 13.562,84 puanla günü tamamladı. Avrupa Borsaları %1,80'i aşan değer kazançlarıyla günü kapattı.

Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Eylül'de % 3,7'ye yükseldi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, uzun vadeli Hazine tahvillerinin getirilerindeki son artışın, Fed'in normalde artırması gereken kadar faiz artırımına gerek olmadığı anlamına gelmesinin mümkün olduğunu, ancak bunu kesin olarak bilmenin zor olduğunu belirtti.

ABD'de Mortgage Bankacıları Birliği (MBA), Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR) ve Ulusal Konut İnşaatçıları Birliği (NAHB), artan konut maliyetleri nedeniyle ABD Merkez Bankasına (Fed) faiz artırımlarını durdurma çağrısında bulundu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), yaz aylarındaki yüksek sıcaklıkların enflasyonda daha sık ve yukarı yönlü baskılara yol açabileceğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 ekside. Dolar/TL 27,73 ve Euro/TL 29,43 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0612 sınırında. Brent tipi petrol 87,8 dolardan, altının onsu 1.860,3 dolardan ve gramı ise 1.658,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, perakende satış hacmi yurt dışında ise ABD'de üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed), 19-20 Eylül tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

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.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|--------|---------|
| ABD-DJ IND. | 33.739 | 0,40% | 1,79% | 15,53% |
| ABD-S&P 500 | 4.358 | 0,52% | 13,51% | 20,65% |
| ABD-NASDAQ | 13.563 | 0,58% | 29,58% | 28,65% |
| Almanya-DAX | 15.424 | 1,95% | 10,77% | 25,67% |
| İngiltere-FTSE100 | 7.628 | 1,82% | 2,37% | 9,61% |
| Fransa-CAC40 | 7.162 | 2,01% | 10,64% | 18,79% |
| Rusya-RTSI | 997 | -1,03% | 2,67% | -0,84% |
| Brezilya-BOVESPA | 116.737 | 1,37% | 6,38% | 0,69% |
| JPN-NIKKEI225 | 31.747 | 2,43% | 21,66% | 17,08% |
| Çin-SHANGHAI | 3.081 | 0,00% | -0,26% | 1,88% |
| G.Kore KOSPI | 2.452 | 2,08% | 9,66% | 9,84% |
| Hindistan-Sensex | 66.468 | 0,59% | 9,25% | 14,22% |
| BİST100 | 8.443 | 3,04% | 53,25% | 136,65% |
| BİST100 (\$) | 305 | 2,68% | 3,60% | 58,17% |
| BİST BANKA | 8.700 | 3,26% | 73,04% | 163,32% |
| BİST BANKA (\$) | 315 | 2,90% | 16,98% | 78,71% |
| BİST SİNAI | 13.764 | 3,10% | 54,58% | 138,82% |
| BİST SİNAI (\$) | 498 | 2,74% | 4,50% | 59,45% |

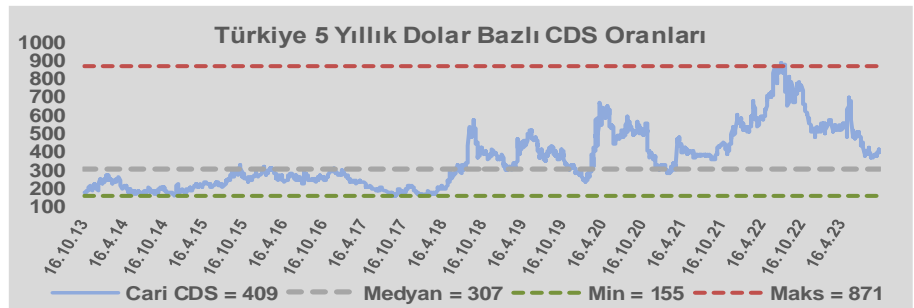
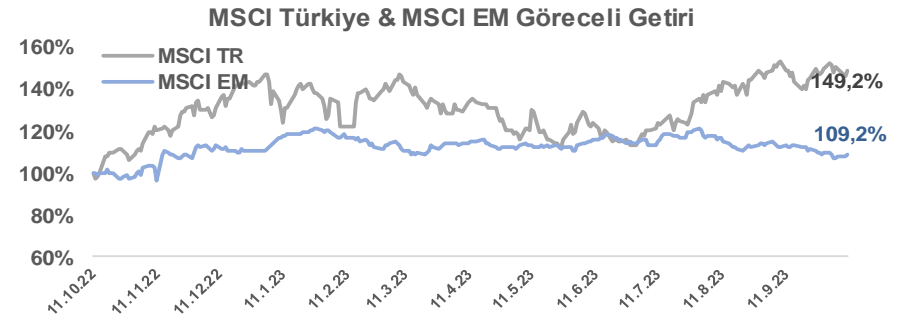
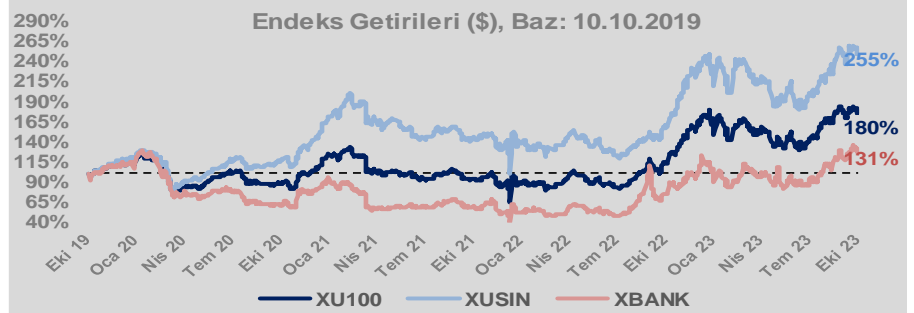
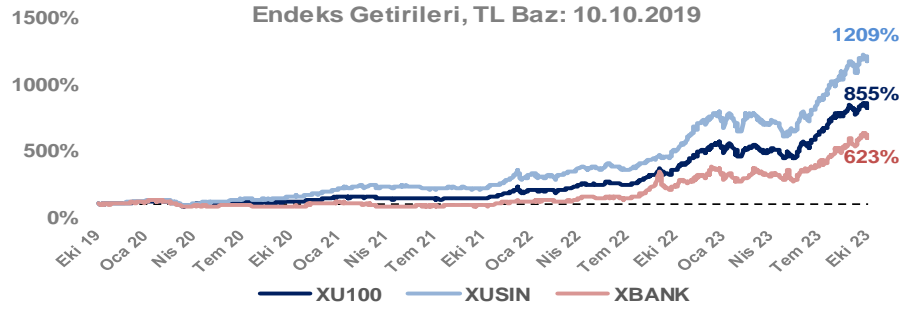
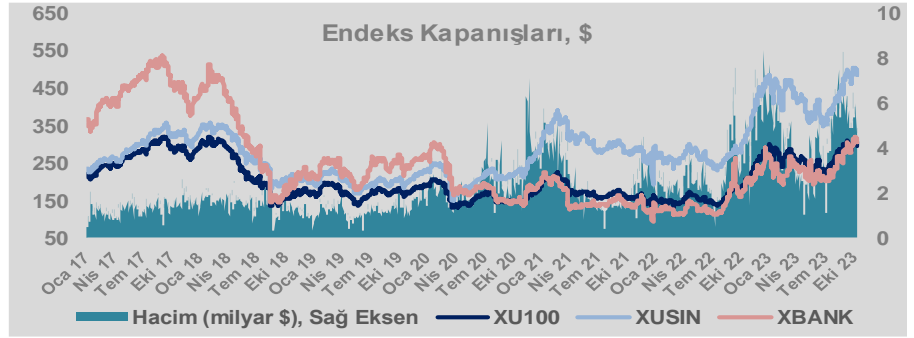
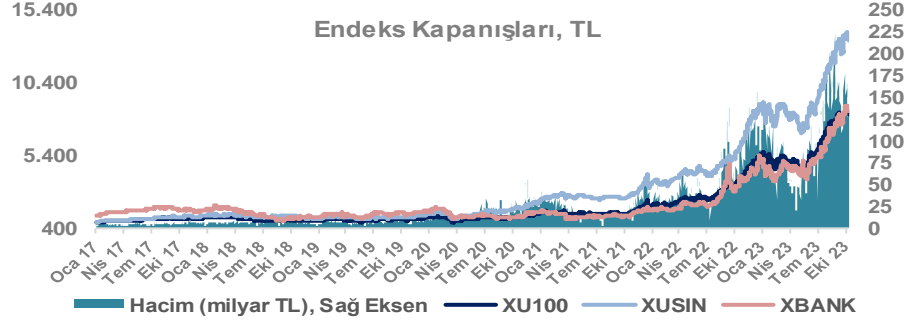
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 27,7275 | 0,0% | 48,3% |
| Euro/TL | 29,4174 | -0,1% | 46,9% |
| Euro/Dolar | 1,0600 | -0,1% | -1,0% |
| Dolar/Yen | 148,90 | 0,1% | 13,4% |
| Altın (\$/ons) | 1.859 | -0,1% | 2,0% |
| Altın (TL/gram) | 1.657,5 | 0,0% | 51,2% |
| Gümüş (\$/ons) | 21,8 | 0,1% | -8,7% |
| Gümüş (TL/gram) | 19,5 | 0,2% | 35,3% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 87,8 | 0,2% | 2,1% |
| VIX | 17,0 | 0,0% | -21,4% |
| Dolar Endeksi | 105,7 | -0,2% | 2,1% |
| Gösterge Tahvil | 24,17% | -8,2% | 142,4% |
| Tr 10yıl Tahvil | 26,62% | 1,4% | 170,8% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,64% | -0,2% | 19,7% |

| 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 |

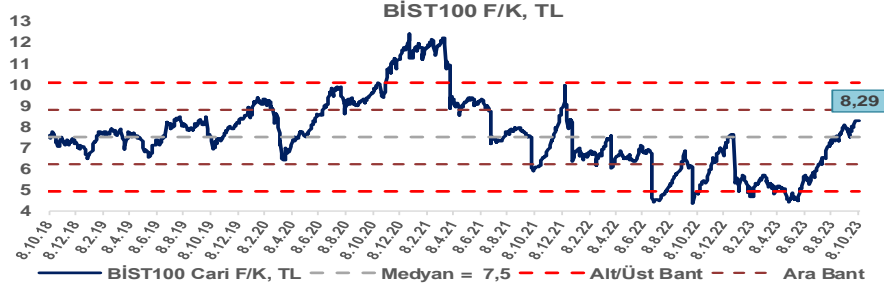
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 158,70 | GG | - |
| BIMAS | 320,00 | GG | - |
| CIMSA | 37,22 | GG | - |
| EREGL | 45,08 | GG | - |
| THYAO | 238,10 | GG | - |
| PETKM | 24,64 | GG | - |
| TCELL | 53,95 | GG | - |
| FROTO | 889,00 | GG | - |
| TRGYO | 35,52 | GG | - |
| TUPRS | 147,60 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

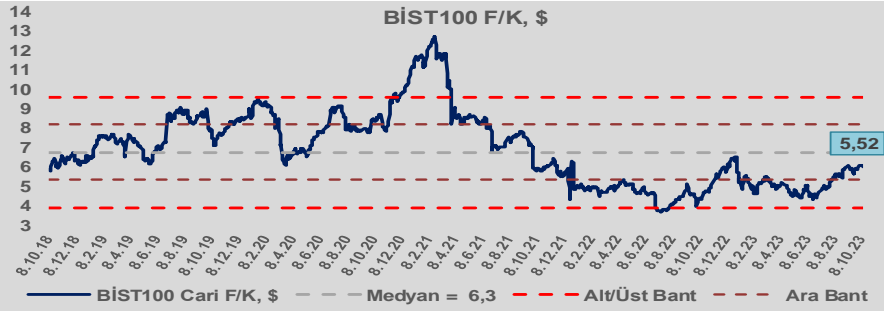


Bizim Günlük

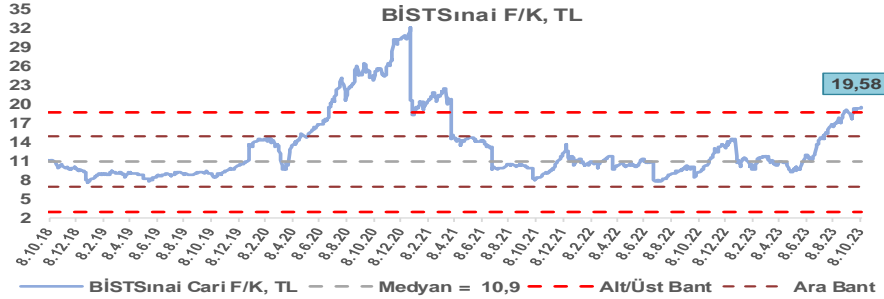
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 primli işlem görmektedir.



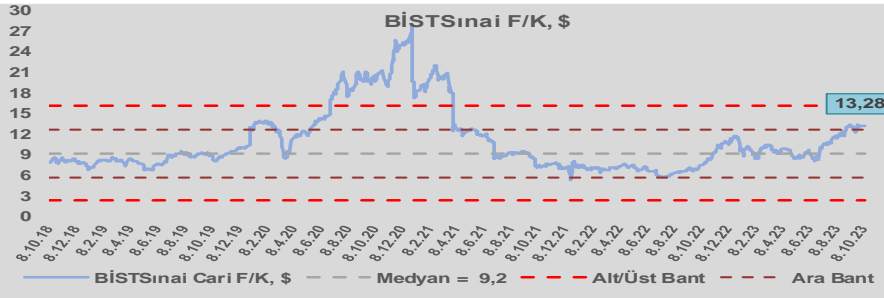
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 iskontolu işlem görmektedir.



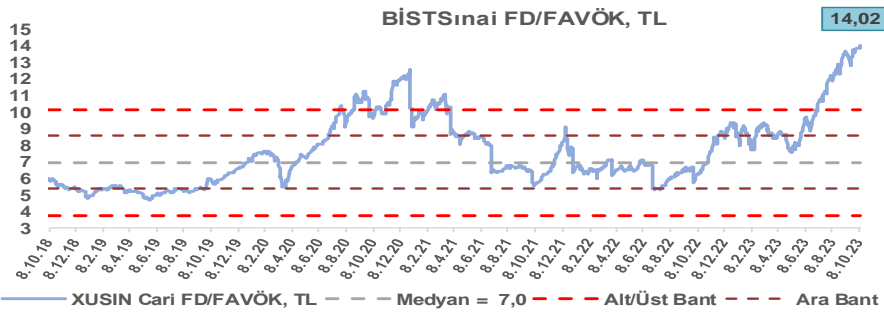
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %80,3 primli işlem görmektedir.



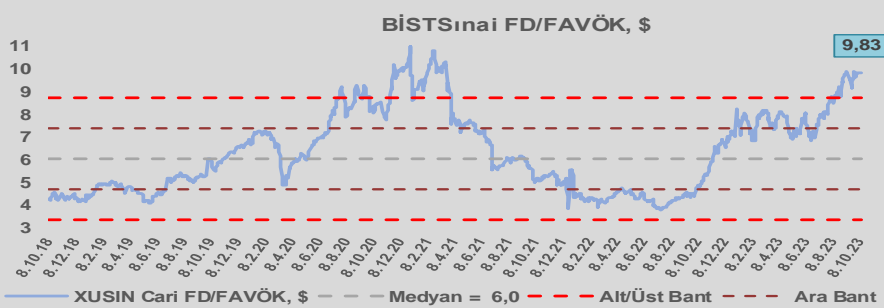
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %101,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %62,6 primli işlem görmektedir.

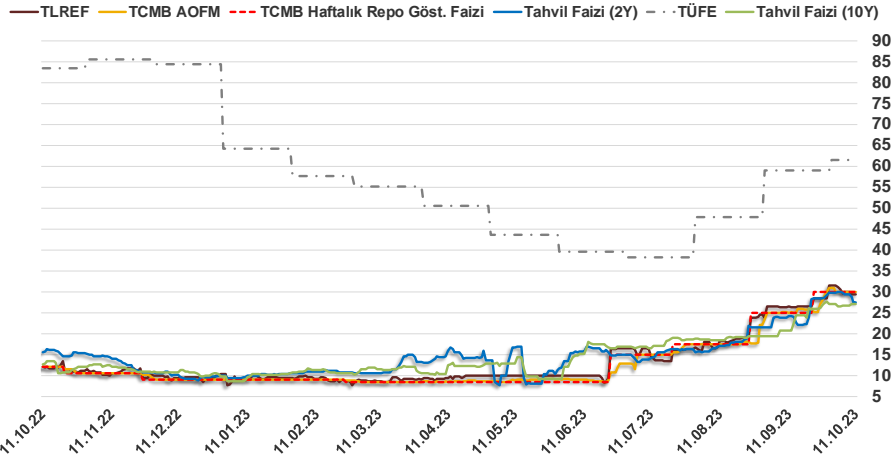


Bizim Günlük

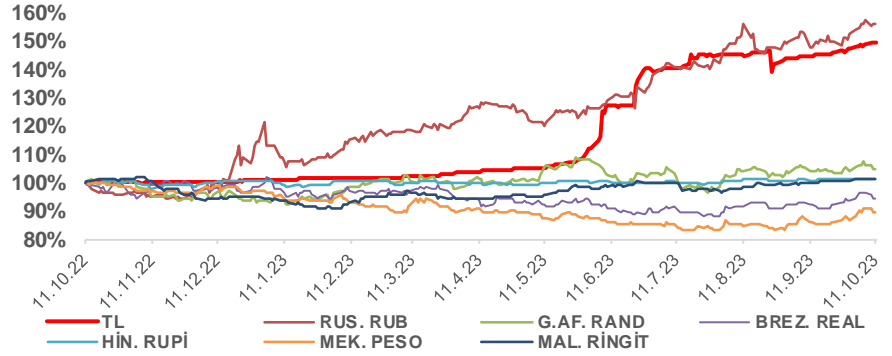
| 10.10.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 30,00 | 0 | 500 | 2.100 | 1.800 |
| TLREF | 29,35 | -120 | 292 | 1.908 | 1.752 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 27,00 | 54 | 859 | 1.717 | 1.419 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 27,52 | -247 | 336 | 1.755 | 1.175 |
| TCMB AOFM | 30,00 | 0 | 500 | 2.096 | 1.800 |
| TÜFE | 61,53 | 0 | 259 | -274 | -2.192 |

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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.



Doların Gelişen Ülkeler Karşısındaki 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 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 yayımlanma 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 çıkarımları, 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.