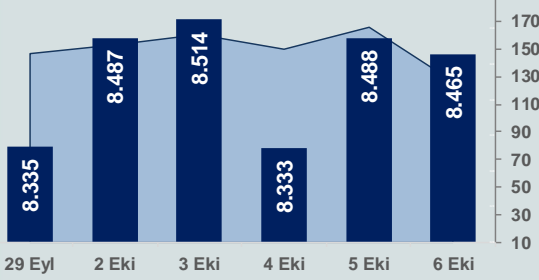


# Bizim Günlük

9 Ekim 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	264,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.277,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	126,5
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>8,32</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>35,2</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.844,52	-0,42%	48,78%
BİST-100 (TL)	8.464,93	-0,27%	53,65%
BİST-30 (\$)	321,31	-0,40%	1,05%
BİST-100 (\$)	307,52	-0,25%	4,36%
BİST-Banka Endeksi	8.700,64	-1,32%	73,05%
BİST-Mali Endeksi	8.708,83	0,00%	61,62%
BİST-Sinai Endeksi	13.795,07	-0,07%	54,93%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	7.375	-1,3%
EKGYO	6.910	5,1%
PETKM	6.006	-1,7%
EREGL	5.874	1,5%
YKBNK	5.381	0,2%
KCHOL	4.711	0,8%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GEREL	10,0%	AKFYE	9,2%
GIPTA	10,0%	ATATP	7,1%
BFREN	10,0%	SAMAT	5,0%
TETMT	10,0%	BJKAS	4,7%
MRSML	10,0%	PSGYO	4,6%
BRSAN	10,0%	BOBET	4,3%
VBTYZ	10,0%	CWENE	4,3%
TARKM	10,0%	BMSTL	4,2%
BANVT	10,0%	ONCSM	4,1%
TRCAS	10,0%	EGGUB	4,0%
DMRGD	10,0%	EUREN	3,8%
HATSN	9,9%	SUNTK	3,8%
BUCIM	9,9%	ATAKP	3,6%
ANELE	9,9%	KAYSE	3,6%
MIPAZ	9,9%	KUTPO	3,5%
SKTAS	9,8%	SNICA	3,5%
ENSRI	9,4%	KOPOL	3,5%
OZKGY	8,5%	KONTR	3,5%
BRYAT	8,0%	PCILT	3,4%
UFUK	7,9%	TERA	3,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00 Almanya Sanayi Üretimi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan ve seans içinde 8.397-8.517 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,27 düşüşle 8.464,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,32 ve Sinai Endeksi %0,07 değer kaybetti. Türkiye 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %24,17 ve %26,62 seviyelerinde sabit kaldı. Dolar/TL 27,45-27,79 ve Euro/TL 28,95-29,31 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 400,88 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Hazine'nin nakit gelirleri Eylül ayında 486,3 milyar lira, nakit giderleri 555,3 milyar lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi, 69 milyar lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 22,5 milyar lira açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada piyasa koşulları elverdikçe uluslararası rezerv biriktirmeye devam edeceklerini belirtti. Şimşek ayrıca ülkemize ilave dış kaynak sağlamaya yönelik çalışmaların hız kesmeden sürdürdüklerini ifade etti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan "Emekli memurlarımızın maaşlarıyla ilgili bakanlığımız çalışmasını yapıyor. İlk kabine toplantımızdan sonra yeni müjdemizi de inşallah emekli memurlarımıza açıklayacağız" dedi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,87 artışla 33.408 puana, S&P500 Endeksi, %1,18 artarak 4.308,5 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,60 kazançla 13.431 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Eylül ayında beklentilerin oldukça üzerinde 336 bin arttı. Beklenti 170 bin artış olması yönündeydi. İşsizlik oranı %3,8 seviyesinde kaldı. Enflasyon görünümü açısından izlenen ortalama saatlik kazançlar ise aylık %0,2 ve yıllık %4,15 arttı. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %4,3 artıştı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Ağustos'ta aylık %3,9 artarken, yıllık %4,2 azaldı.

Fed Governörü Michelle Bowman, ABD enflasyonunun çok yüksek olmaya devam ettiğini belirterek, enflasyonu Fed'in %2'lik hedefine hızlı bir şekilde döndürmek için faiz oranlarının muhtemelen daha da artırılması gerekeceği yönündeki çağrısını yineledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, %2 enflasyon hedefine ulaşacaklarına güvendiğini söylerken, enflasyon sarmalının kesinlikle önlenmesi gerektiğini ekledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,50 ekside. Sabah saatlerinde 28,1164 ile rekor tazeleyen Dolar/TL 27,69 ve Euro/TL 29,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0540 sınırında. Brent tipi petrol 87,4 dolardan, altının onsu 1.852 dolardan ve gramı ise 1.649 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya sanayi üretimi verisi 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.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.408	0,87%	0,79%	14,03%
ABD-S&P 500	4.309	1,18%	12,22%	18,38%
ABD-NASDAQ	13.431	1,60%	28,33%	26,09%
Almanya-DAX	15.230	1,06%	9,38%	24,09%
İngiltere-FTSE100	7.495	0,58%	0,57%	7,20%
Fransa-CAC40	7.060	0,88%	9,06%	17,09%
Rusya-RTSI	987	0,46%	1,70%	-7,05%
Brezilya-BOVESPA	114.170	0,78%	4,04%	-1,90%
JPN-NIKKEI225	31.075	1,80%	19,09%	14,58%
Çin-SHANGHAI	3.098	0,00%	0,27%	2,42%
G.Kore KOSPI	2.409	0,21%	7,71%	8,74%
Hindistan-Sensex	65.687	-0,47%	7,97%	13,13%
BİST100	8.465	-0,27%	53,65%	142,94%
BİST100 (\$)	308	-0,25%	4,36%	59,97%
BİST BANKA	8.701	-1,32%	73,05%	170,70%
BİST BANKA (\$)	316	-1,30%	17,54%	77,56%
BİST SİNAI	13.795	-0,07%	54,93%	146,27%
BİST SİNAI (\$)	501	-0,05%	5,23%	61,38%

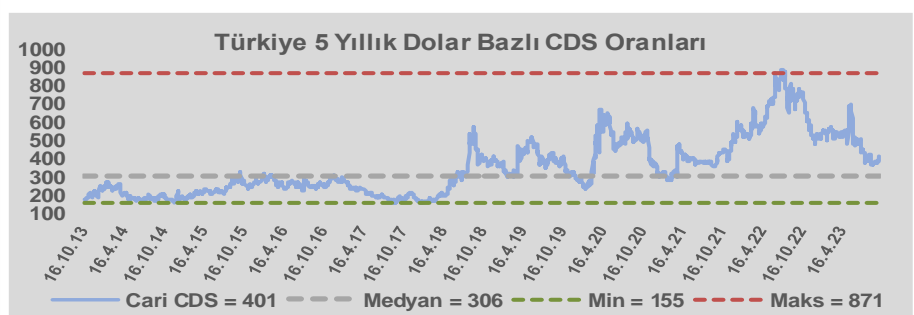
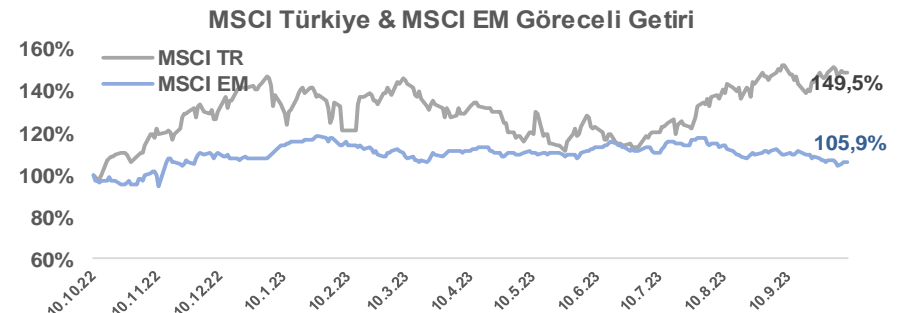
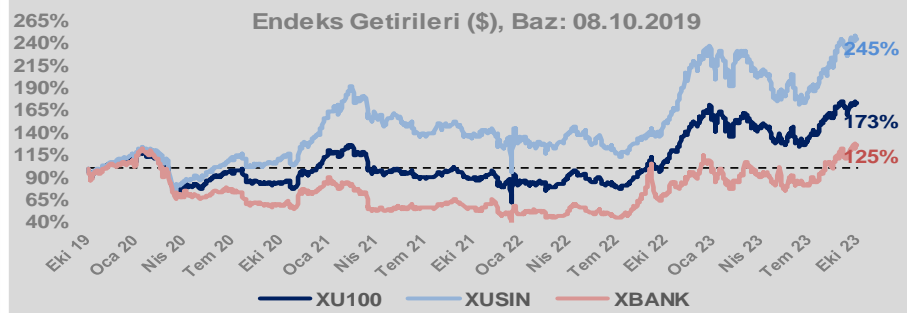
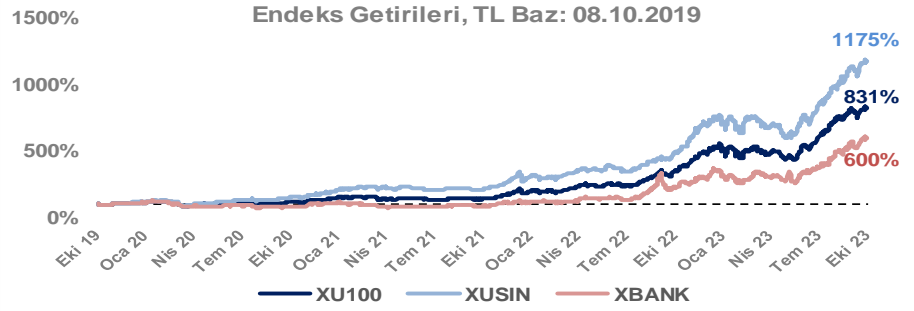
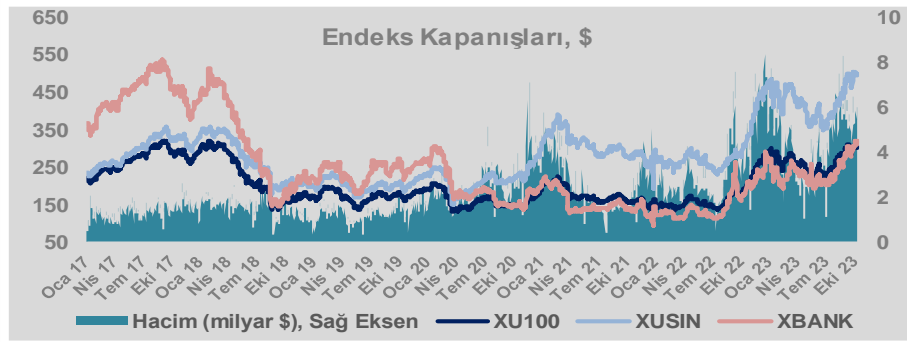
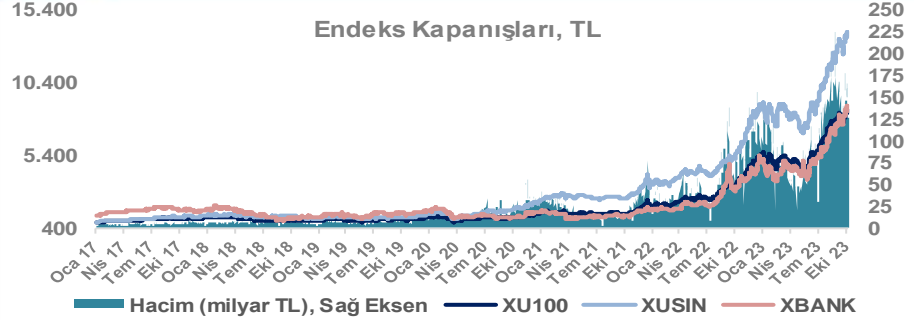
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,6879	0,4%	48,1%
Euro/TL	29,2539	0,1%	46,1%
Euro/Dolar	1,0555	-0,3%	-1,4%
Dolar/Yen	149,13	-0,1%	13,6%
Altın (\$/ons)	1.853	1,1%	1,6%
Altın (TL/gram)	1.649,8	1,5%	50,5%
Gümüş (\$/ons)	21,9	1,3%	-8,5%
Gümüş (TL/gram)	19,5	1,8%	35,4%
Brent Petrol (\$/varil)	87,6	3,5%	1,8%
VIX	17,5	0,0%	-19,5%
Dolar Endeksi	106,3	0,2%	2,7%
Gösterge Tahvil	24,17%	0,0%	142,4%
Tr 10yıl Tahvil	26,62%	0,1%	170,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,73%	-1,2%	21,8%

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

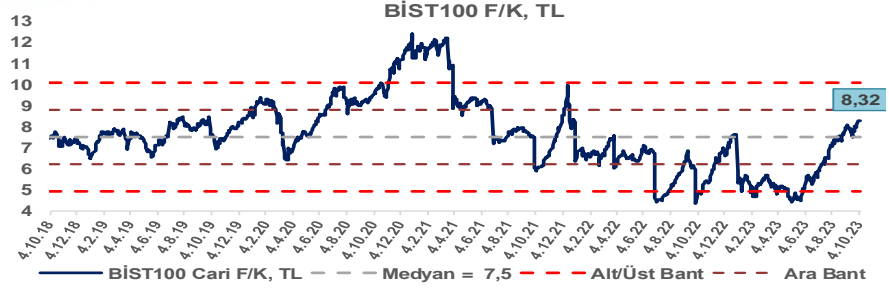
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	158,90	GG	-
BIMAS	310,00	GG	-
CIMSA	38,86	GG	-
EREGL	44,94	GG	-
THYAO	238,40	203,07	-14,8%
PETKM	23,10	GG	-
TCELL	55,25	GG	-
FROTO	917,00	809,74	-11,7%
TRGYO	34,68	GG	-
TUPRS	147,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

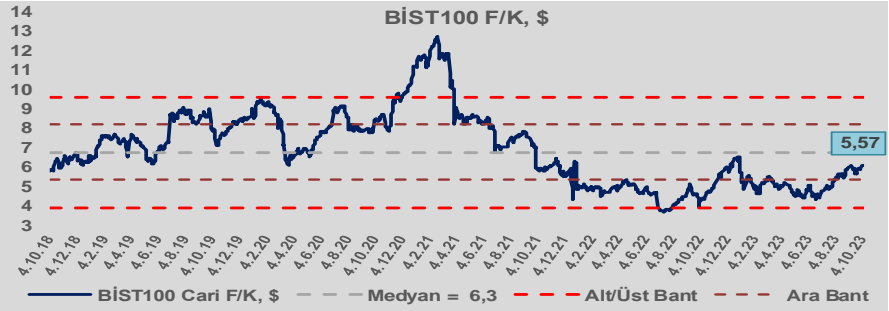


# Bizim Günlük

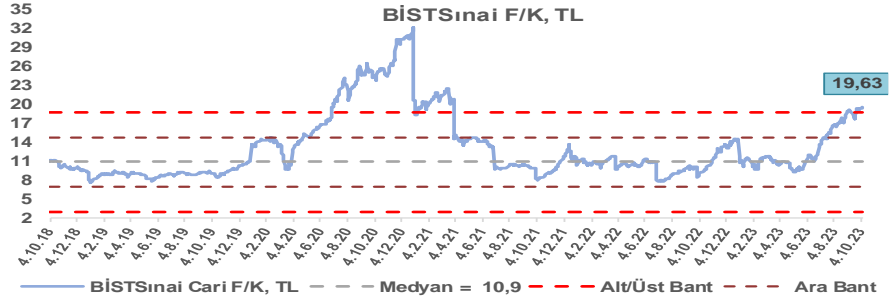
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 primli işlem görmektedir.



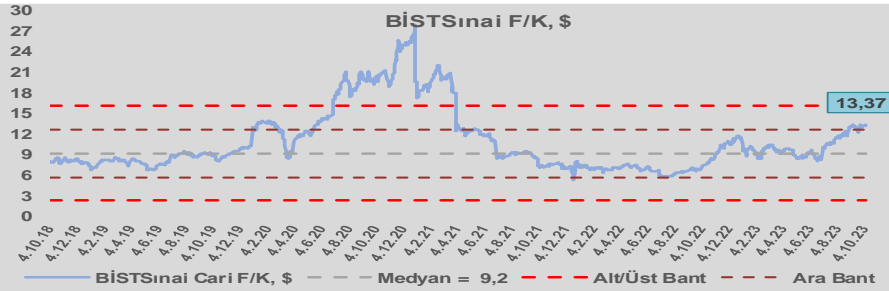
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,1 iskontolu işlem görmektedir.



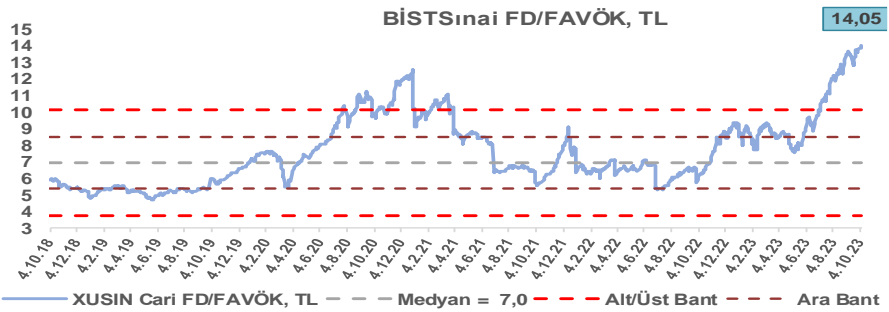
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %80,7 primli işlem görmektedir.



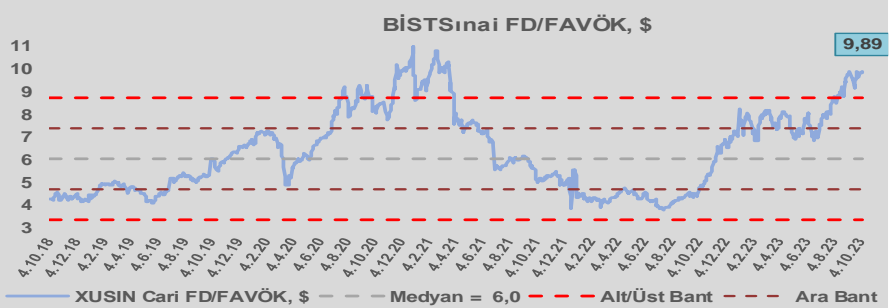
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %102,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %63,7 primli işlem görmektedir.



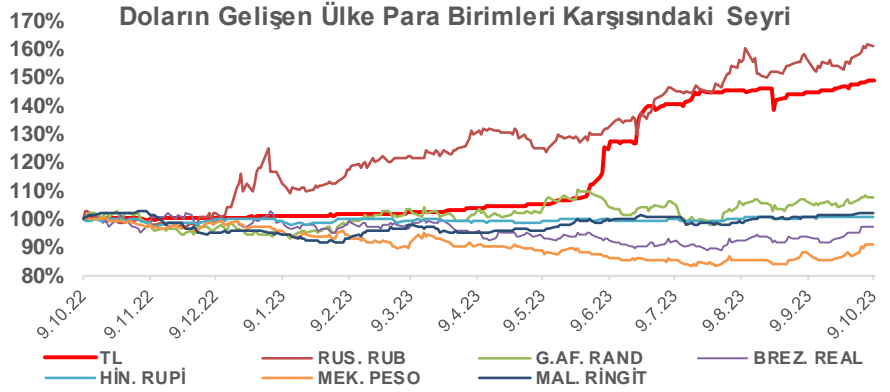
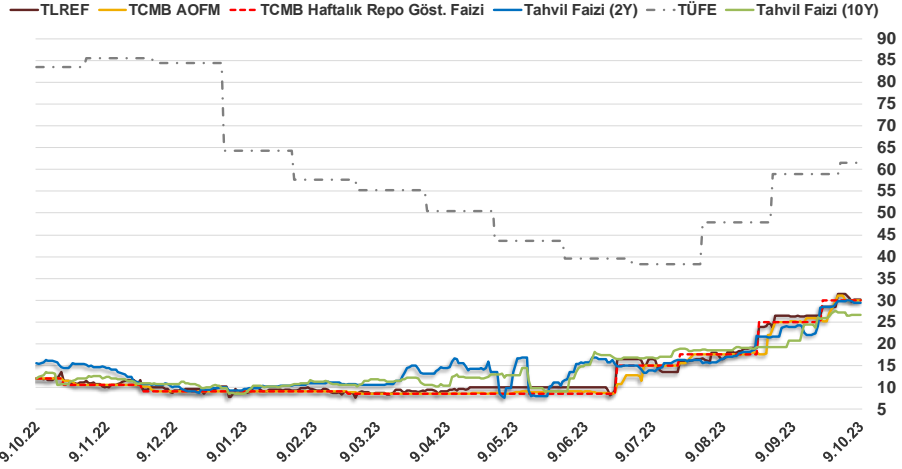


# Bizim Günlük

8.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.800
TLREF	30,05	-144	377	1.979	1.794
Tahvil Faizi (10Y)	26,64	-51	929	1.681	1.431
Tahvil Faizi (2Y)	29,47	-30	559	1.950	1.410
TCMB AOFM	30,00	-3	489	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 indirimle 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 yükseltildi. 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/>  
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 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 paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.