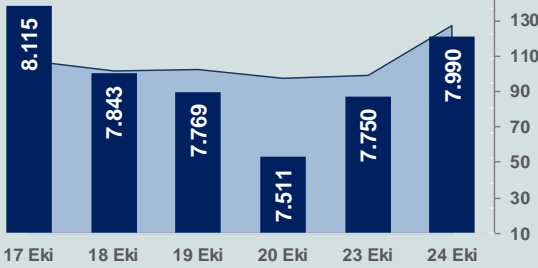


Bizim Günlük

25 Ekim 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.914,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	126,9
BİST-100 F/K Cari	7,71
Yabancı Payı %	36,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.314,62	2,96%	39,86%
BİST-100 (TL)	7.990,42	3,10%	45,04%
BİST-30 (\$)	296,84	2,82%	-6,64%
BİST-100 (\$)	285,27	2,95%	-3,19%
BİST-Banka Endeksi	8.374,93	5,19%	66,58%
BİST-Mali Endeksi	8.255,60	3,40%	53,20%
BİST-Sinai Endeksi	12.963,77	3,09%	45,59%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	9.862	2,0%
YKBNK	6.356	2,1%
EREGL	5.703	8,1%
SASA	5.143	3,4%
AKBNK	4.281	3,8%
ISCTR	4.035	8,6%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MRSHL	10,0%	IDGYO	7,4%
MEKAG	10,0%	AVTUR	6,0%
ARZUM	10,0%	VKING	4,4%
SAFKR	10,0%	BSOKE	4,0%
ARMDA	10,0%	TMPOL	3,2%
TURGG	10,0%	INVEŞ	3,2%
CIMSA	10,0%	LKMNH	3,1%
AVGYO	10,0%	PEKGY	2,9%
DGGYO	10,0%	AVHOL	2,7%
ISBTR	10,0%	METUR	2,5%
CMBTN	10,0%	INVEO	2,4%
ERBOS	10,0%	HATSN	2,3%
TARKM	10,0%	POLTK	2,0%
MAALT	10,0%	KRGYO	1,7%
ETILR	10,0%	BIOEN	1,3%
USAK	10,0%	BERA	1,3%
FMZP	10,0%	TETMT	1,2%
INTEM	10,0%	TDGYO	1,1%
NUHCM	10,0%	KLKIM	1,1%
SMART	10,0%	RHEAG	1,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi
15:00	ABD	İnşaat İzinleri
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 8.015 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, %3,10 artışla 7.990,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,19 ve Sinai Endeks %3,09 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 60 baz puan artarak %28,00 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi ise 11 baz puan azalarak %27,55 seviyesine geriledi. Dolar/TL 28,01-28,44 ve Euro/TL 29,74-30,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 412,8 oldu.

TCMB verilerine göre finansal hizmetler güven endeksi, Ekim ayında bir önceki aya göre 15,7 puan azalarak 152,5 seviyesinde gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), Katar ve Suudi Arabistan'a yönelik Körfez ülkeleri programı kapsamındaki temaslarına ilişkin, Türkiye: Your Resilient Partner programında 200'ün üzerinde yatırımcı ve finans dünyası temsilcisine ülkemizdeki yatırım fırsatlarını anlattıklarını ifade etti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile telefonda görüştü. İki lider, İsrail ve Filistin arasında, şiddetli tırmanan çatışmalı sürecin seyrini ve bölgede yaşanan insani krizi ele aldı. Görüşmede, Filistin topraklarına yönelik vahşetin giderek derinleştiğine, sivil ölümlerin her geçen dakika arttığına dikkati çeken Erdoğan, Batılı devletlerin sessizliğinin de Gazze'deki insani krizi önlenemez boyuta taşıdığını ifade etti.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,62 artarak 33.141,38 puana, S&P500 Endeksi %0,73 artışla 4.247,68 puana ve Nasdaq Endeks %0,93 kazançla 13.139,88 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD imalat sektörü PMI, Ekim ayında 50 ile Nisan'dan beri en yüksek seviyeye ulaştı. Beklentisi 49,5'ti. Hizmet sektörü PMI ise 50,1'den 50,9'a yükselerek 49,9'luk beklentileri aştı. Bileşik PMI ise 51 değerini aldı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Ekim ayında 39,6'dan 40,7'ye yükselirken, hizmet sektörü PMI 50,3'ten 48'e geriledi. Eylül ayında 46,4 olan bileşik PMI ise Ekim ayında 45,8 değerini aldı. İngiltere'de imalat sanayi PMI, Ekim ayında 45,2 seviyesine yükselirken, hizmet sektörü PMI, 49,2'ye geriledi. Bileşik PMI ise 48,6 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI Ekim ayında beklentilerin altında 43,0 olurken, hizmet sektörü PMI 47,8 olarak açıklandı. Bileşik PMI ise üç yılın en düşük seviyesine gerileyerek 46,5 değerini aldı. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü sektörel büyümeye, bu seviyenin altı ise daralmaya işaret ediyor.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde'ın Avrupa Komisyonu, Avrupa Konseyi ve Eurogroup Başkanları ile gerçekleştirdiği telefon konuşmasında, Euro Bölgesi ekonomisinin önümüzdeki birkaç çeyrekte durgunlukla karşı karşıya olduğunu söylediği öğrenildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 28,12 ve Euro/TL 29,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,1 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,06 sınırında. Brent tipi petrol 87,8 dolardan, altının onsu 1.975,4 dolardan ve gramı ise 1.786,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri, yurt dışında ise ABD'de inşaat izinleri ve yeni konut satışları 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.141	0,62%	-0,02%	5,21%
ABD-S&P 500	4.248	0,73%	10,63%	11,86%
ABD-NASDAQ	13.140	0,93%	25,54%	19,97%
Almanya-DAX	14.880	0,54%	6,87%	15,07%
İngiltere-FTSE100	7.390	0,20%	-0,83%	5,36%
Fransa-CAC40	6.894	0,63%	6,49%	14,33%
Rusya-RTSI	1.102	1,03%	13,58%	4,93%
Brezilya-BOVESPA	113.762	0,87%	3,67%	-1,94%
JPN-NIKKEI225	31.259	-0,54%	19,79%	16,25%
Çin-SHANGHAI	2.979	0,56%	-3,58%	-1,98%
G.Kore KOSPI	2.365	-0,77%	5,76%	6,87%
Hindistan-Sensex	64.575	0,01%	6,14%	8,88%
BİST100	7.990	3,10%	45,04%	103,08%
BİST100 (\$)	285	2,95%	-3,19%	33,21%
BİST BANKA	8.375	5,19%	66,58%	114,07%
BİST BANKA (\$)	299	5,04%	11,19%	43,57%
BİST SİNAI	12.964	3,09%	45,59%	108,77%
BİST SİNAI (\$)	463	2,95%	-2,82%	35,43%

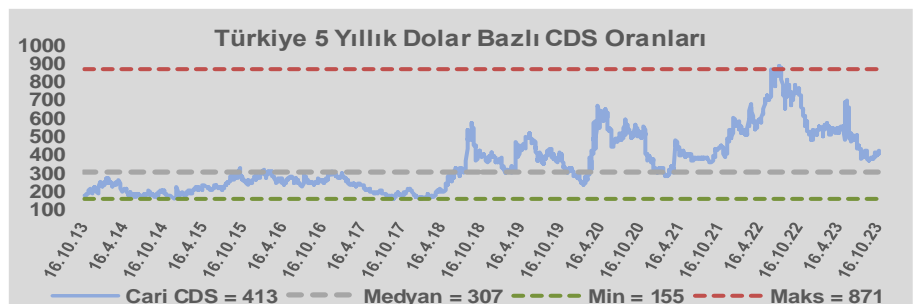
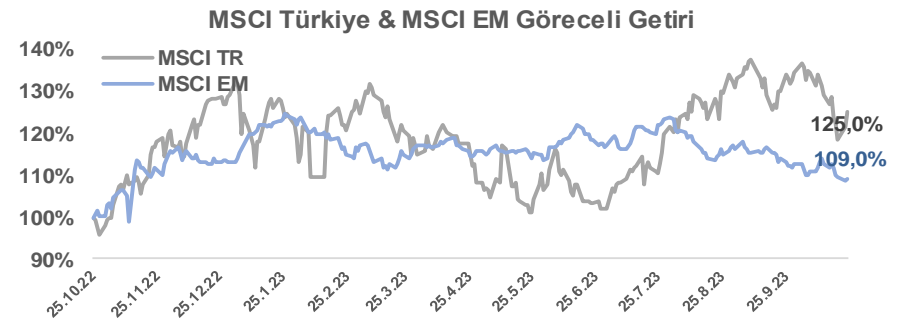
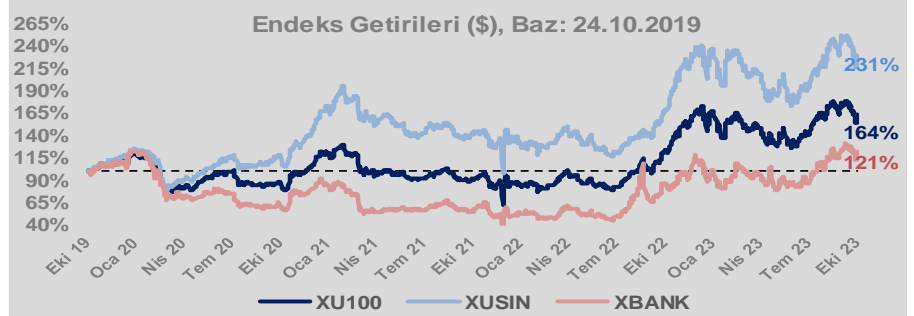
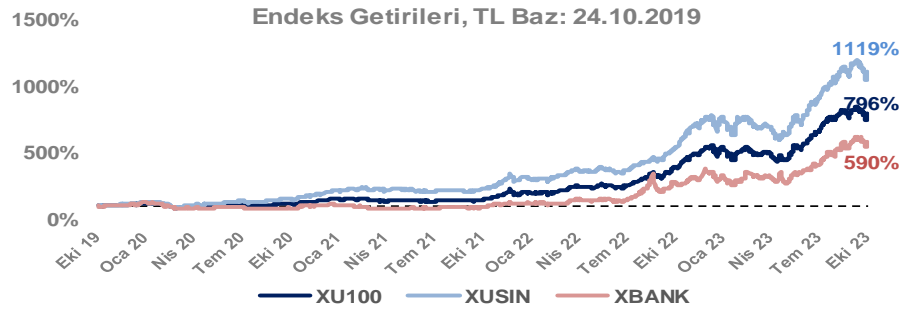
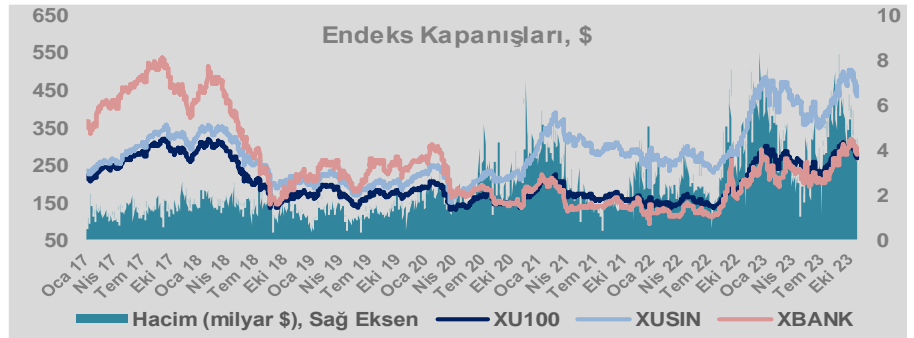
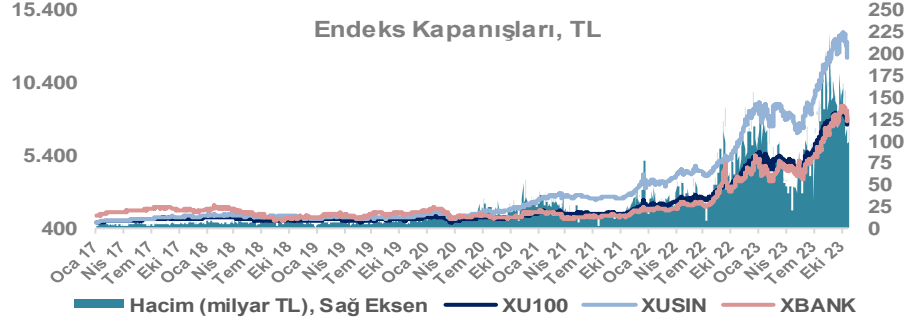
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,1238	0,1%	50,4%
Euro/TL	29,8343	0,1%	49,0%
Euro/Dolar	1,0599	0,1%	-1,0%
Dolar/Yen	149,84	-0,1%	14,1%
Altın (\$/ons)	1.974	0,1%	8,2%
Altın (TL/gram)	1.784,7	0,2%	62,8%
Gümüş (\$/ons)	22,9	0,0%	-4,2%
Gümüş (TL/gram)	20,7	0,1%	44,0%
Brent Petrol (\$/varil)	87,7	-0,5%	1,9%
VIX	19,0	0,0%	-12,5%
Dolar Endeksi	106,2	0,6%	2,6%
Gösterge Tahvil	28,00%	2,2%	180,8%
Tr 10yıl Tahvil	27,55%	-0,4%	180,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,82%	-0,5%	24,2%

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

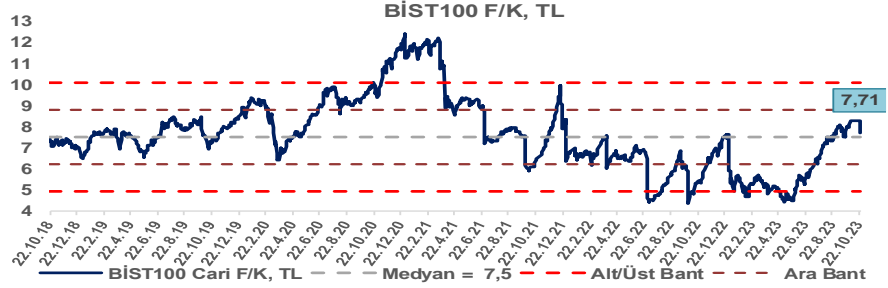
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	143,90	GG	-
BIMAS	301,50	GG	-
CIMSA	37,62	GG	-
EREGL	41,80	GG	-
THYAO	218,00	GG	-
PETKM	21,18	GG	-
TCELL	50,85	GG	-
FROTO	872,30	GG	-
TRGYO	33,60	GG	-
TUPRS	137,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

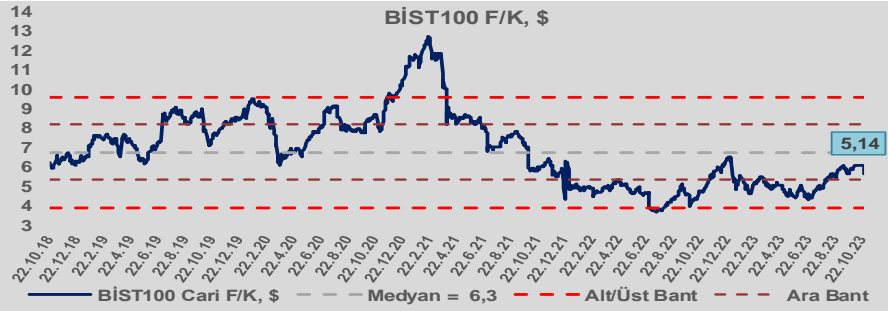


Bizim Günlük

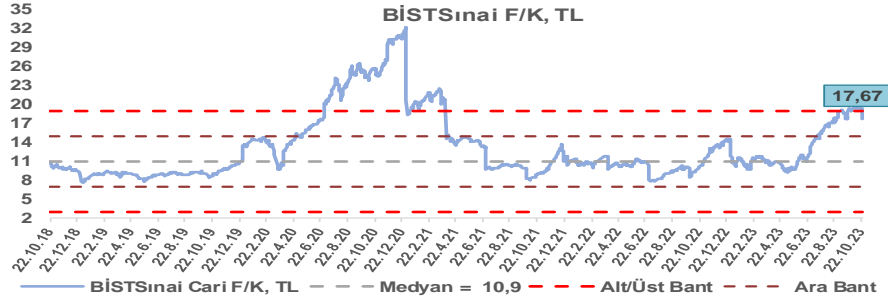
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



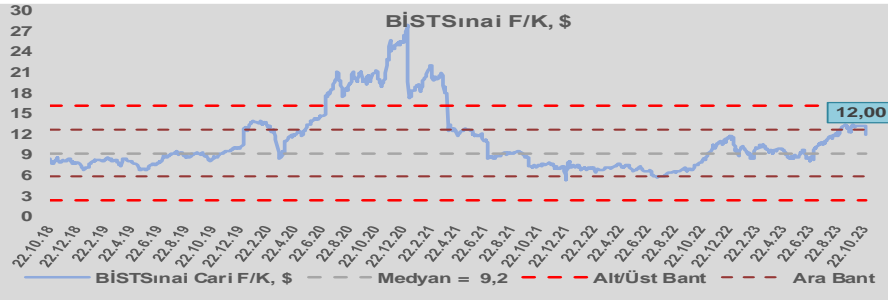
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,9 iskontolu işlem görmektedir.



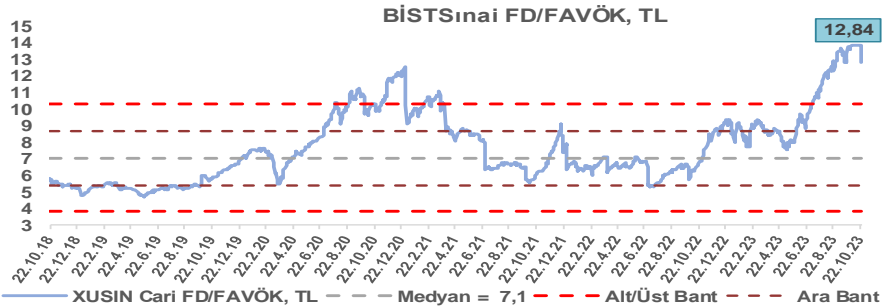
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %62,6 primli işlem görmektedir.



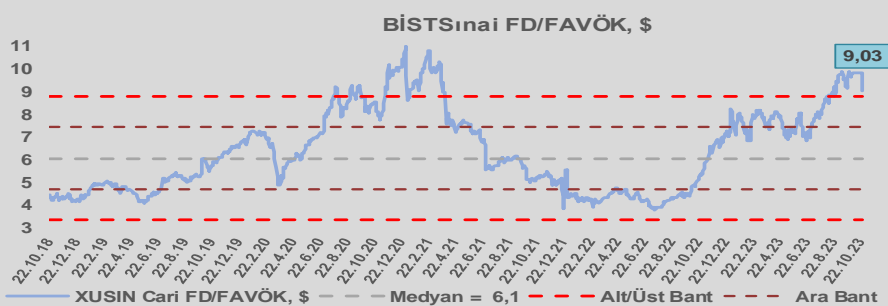
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %81,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,0 primli işlem görmektedir.

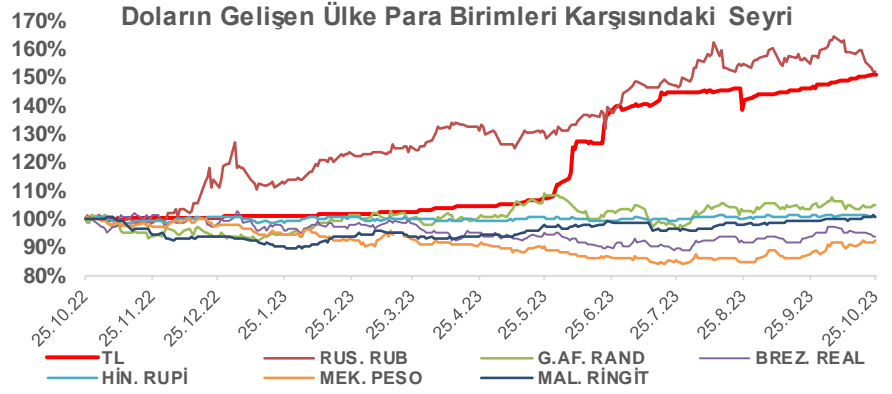
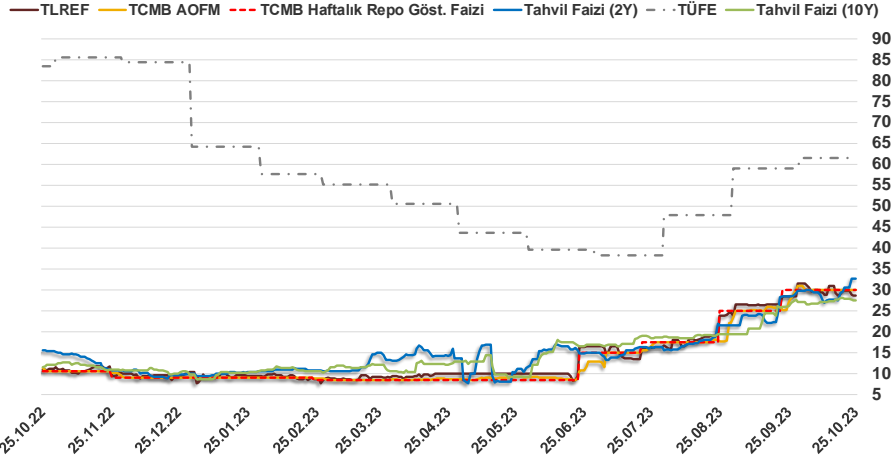


Bizim Günlük

24.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	0	2.100	1.950
TLREF	28,69	-32	19	1.843	1.780
Tahvil Faizi (10Y)	27,55	-51	251	1.772	1.585
Tahvil Faizi (2Y)	32,61	350	414	2.264	1.717
TCMB AOFM	30,00	0	300	2.096	1.923
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 yapmayarak %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/>
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 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.