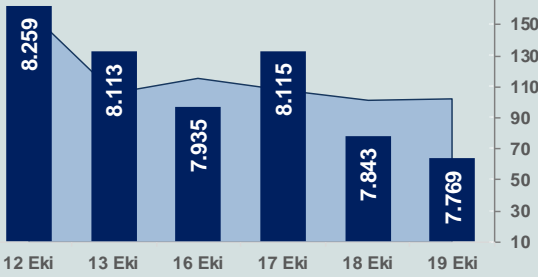


Bizim Günlük

20 Ekim 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.721,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	102,1
BİST-100 F/K Cari	7,68
Yabancı Payı %	35,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.093,46	-1,33%	36,14%
BİST-100 (TL)	7.769,03	-0,94%	41,02%
BİST-30 (\$)	289,40	-1,66%	-8,98%
BİST-100 (\$)	277,80	-1,27%	-5,72%
BİST-Banka Endeksi	8.103,06	-0,10%	61,17%
BİST-Mali Endeksi	8.091,98	0,16%	50,17%
BİST-Sınai Endeksi	12.559,01	-1,46%	41,04%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.765	-1,3%	
TUPRS	5.686	-5,5%	
PETKM	3.770	-3,2%	
YKBNK	3.656	0,8%	
ASELS	3.510	3,5%	
BRSAN	3.385	5,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEM	10,0%	BMSCH	10,0%
GRSEL	10,0%	AYCES	10,0%
KONYA	10,0%	MAALT	10,0%
TARKM	10,0%	ENSRI	10,0%
OSMEN	10,0%	FMZP	7,7%
MERIT	10,0%	HKTM	7,4%
RAYSG	10,0%	DAPGM	7,1%
MRSHL	10,0%	DITAS	6,8%
CMBTN	10,0%	UNLU	6,8%
MEKAG	10,0%	VERUS	6,5%
A1CAP	10,0%	IPEKE	6,3%
RHEAG	10,0%	KMPUR	6,2%
ARMDA	10,0%	GUBRF	6,2%
FONET	10,0%	TUCLK	6,1%
MARKA	10,0%	ENJSA	6,0%
BIOEN	10,0%	KRONT	5,9%
GLBMD	10,0%	BMSTL	5,6%
BSOKE	10,0%	TUPRS	5,5%
BORLS	10,0%	ADEL	5,5%
VKING	9,9%	HTTBT	5,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
23:30	İngiltere	Moody's Kredi Notu ve Görünümü
23:30	Almanya	Scope Ratings Kredi Notu ve Görünümü
23:30	ABD	Scope Ratings Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 7.728-7.972 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,94 kayıpla 7.769,03 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,11 ve Sınai Endeksi %1,46 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 42 baz puan artarak %24,22 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %28,13 seviyesine yükseldi. Dolar/TL, dün günün ilk saatlerinde 28,5091 ile rekor tazelerken, Euro/TL 29,46-30,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 413,7 oldu.

TCMB brüt rezervleri 13 Ekim haftasında 1,6 milyar dolar artarak 124,5 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 22,1 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler eksi 55,5 milyar dolar oldu.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü Fed Başkanı Powell'in açıklamalarının ardından negatif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,75 azalışla 33.414 puana, S&P500 Endeksi %0,85 azalarak 4.278 puana ve Nasdaq Endeksi %0,96 kayıpla 13.186 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 14 Ekim ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 13 bin kişi azalarak 198 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 209 binden 211 bine revize edildi. Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Ekim ayında geçen aya kıyasla 5 puan artarak eksi 9 oldu. Endekste sıfırın üstündeki değerler genişlemeye, altındaki değerler ise daralmaya işaret ediyor. ABD'de ikinci el konut satışları, Eylül ayında mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık %2 azalarak 3,96 milyona geriledi. Böylece ikinci el konut satışları, Ekim 2010'dan bu yana en düşük seviyeye indi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell New York Ekonomi Kulübü'nde yaptığı konuşmada, ekonomik büyümenin ve iş gücü talebinin dayanıklılığını gösteren son verileri dikkatle izlediklerini belirterek, büyümenin sürekli olarak trendin üzerinde olduğuna veya iş gücü piyasasındaki sıkılığın azalmadığına dair ek kanıtların para politikasının daha da sıkılaştırılmasını gerektirebileceğini ifade etti. Powell ayrıca riskleri gözleterek faiz politikasında temkinli biçimde ilerlediklerini dile getirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında satıcı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 ekside. Dolar/TL 28,01 ve Euro/TL 29,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0575 sınırında. Brent tipi petrol 93,2 dolardan, altının onsu 1.979 dolardan ve gramı ise 1.783 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi yurt dışında ise Almanya'da üretici fiyat endeksi ve İngiltere'de perakende satışlar verileri takip edilecek. Ayrıca Scope Ratings ABD ve Almanya'nın kredi notu ve görünümünü 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.

Şirket Haberleri

CW Enerji (CWENE; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket, fotovoltaik enerji üretim sektöründe fotovoltaik güneş paneli üretimi-satışı başta olmak üzere; anahtar teslim güneş enerjisi sistemleri kurulumu, tasarım, mühendislik ve bakım hizmetleri, güneş enerjisi sistemleri ekipmanları tedarik ve satışı, güneşten enerji üretimi vb. amaçlarla faaliyet gösterecek CW Energy USA, Inc. unvanlı, yeni şirket kurulmasına ve yeni kurulacak şirketin sermayesine %100 oranında sermaye payı ile iştirak edilerek tüzel kişi ortak olunmasına karar verilmiştir. Bu doğrultuda şirket kuruluşu için gerekli işlemler başlatılmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.414	-0,75%	0,81%	9,82%
ABD-S&P 500	4.278	-0,85%	11,42%	15,77%
ABD-NASDAQ	13.186	-0,96%	25,98%	23,46%
Almanya-DAX	15.045	-0,33%	8,06%	18,08%
İngiltere-FTSE100	7.500	-1,17%	0,64%	8,30%
Fransa-CAC40	6.921	-0,64%	6,91%	14,79%
Rusya-RTSI	1.057	0,51%	8,85%	1,61%
Brezilya-BOVESPA	114.004	-0,05%	3,89%	-1,95%
JPN-NIKKEI225	31.659	-2,03%	21,32%	16,58%
Çin-SHANGHAI	2.989	-0,54%	-3,24%	-2,98%
G.Kore KOSPI	2.377	-1,62%	6,27%	5,63%
Hindistan-Sensex	65.460	-0,26%	7,59%	11,02%
BİST100	7.769	-0,94%	41,02%	102,24%
BİST100 (\$)	278	-1,27%	-5,72%	32,92%
BİST BANKA	8.103	-0,10%	61,17%	114,87%
BİST BANKA (\$)	290	-0,44%	7,75%	35,59%
BİST SİNAI	12.559	-1,46%	41,04%	108,27%
BİST SİNAI (\$)	449	-1,79%	-5,70%	37,90%

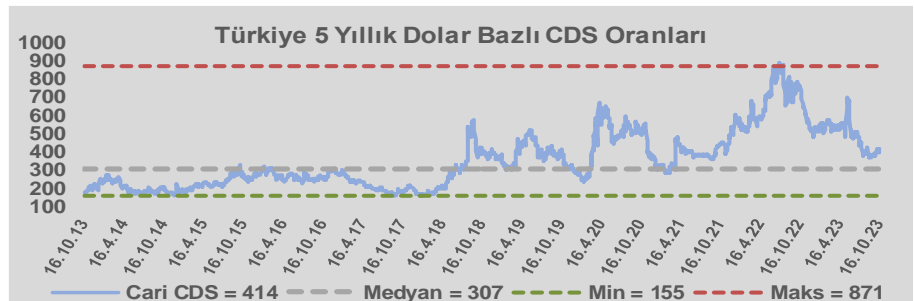
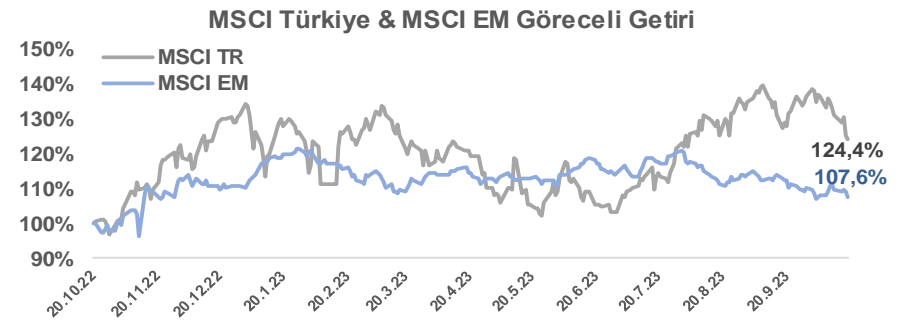
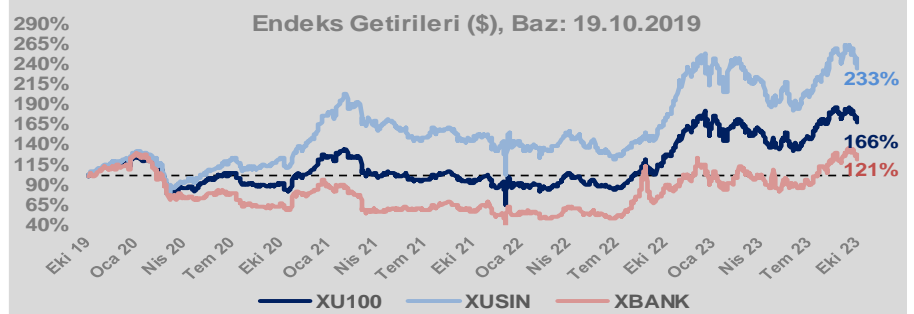
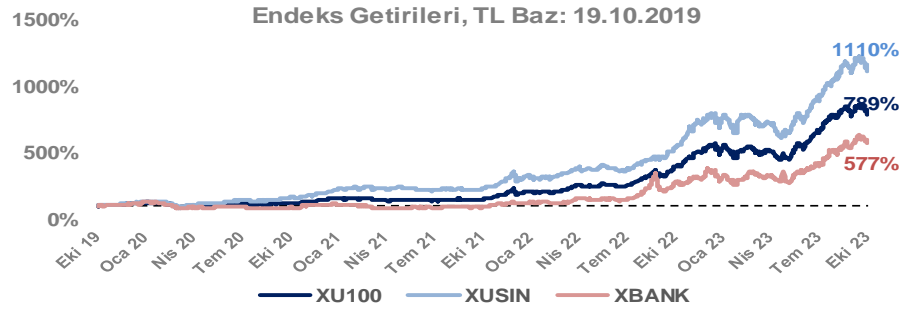
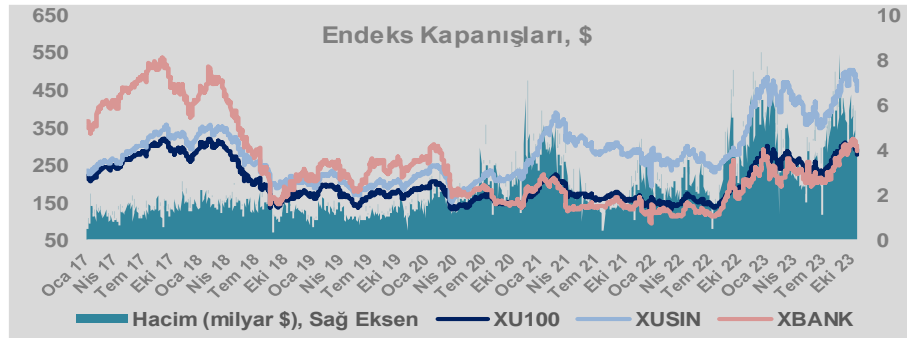
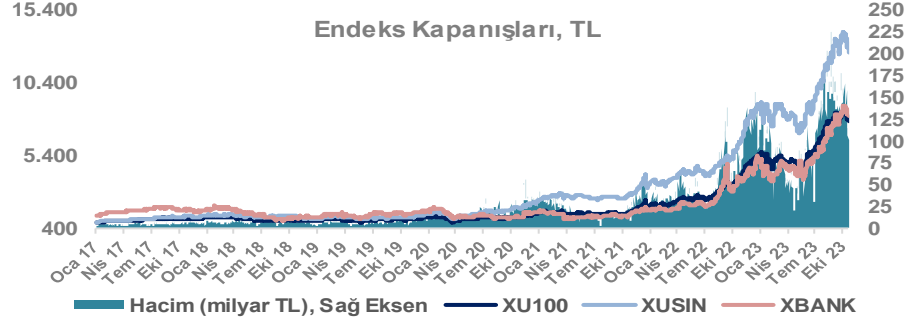
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,0115	0,1%	49,8%
Euro/TL	29,6647	-0,1%	48,1%
Euro/Dolar	1,0575	-0,1%	-1,2%
Dolar/Yen	149,84	0,0%	14,1%
Altın (\$/ons)	1.978	0,2%	8,5%
Altın (TL/gram)	1.781,4	0,4%	62,5%
Gümüş (\$/ons)	23,0	-0,4%	-4,1%
Gümüş (TL/gram)	20,7	-0,2%	43,7%
Brent Petrol (\$/varil)	93,4	1,1%	8,6%
VIX	21,4	0,0%	-1,3%
Dolar Endeksi	106,3	-0,2%	2,7%
Gösterge Tahvil	24,22%	1,8%	142,9%
Tr 10yıl Tahvil	28,13%	0,3%	186,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,95%	-0,8%	27,6%

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

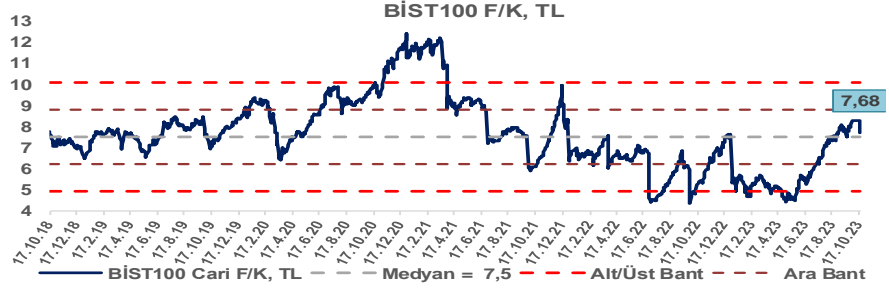
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	139,10	GG	-
BIMAS	293,90	GG	-
CIMSA	33,76	GG	-
EREGL	39,48	GG	-
THYAO	213,60	GG	-
PETKM	20,84	GG	-
TCELL	49,24	GG	-
FROTO	860,00	GG	-
TRGYO	33,50	GG	-
TUPRS	133,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

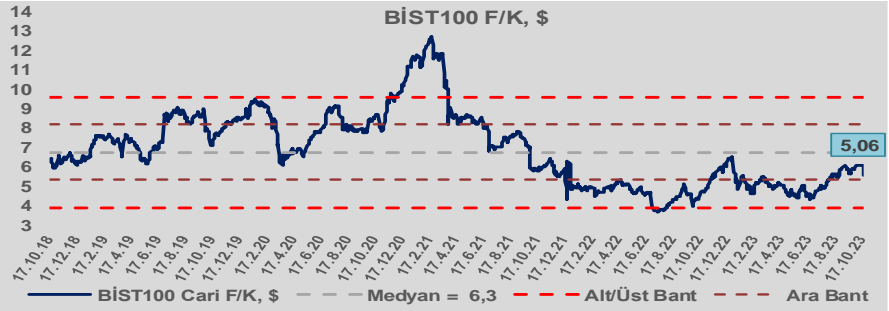


Bizim Günlük

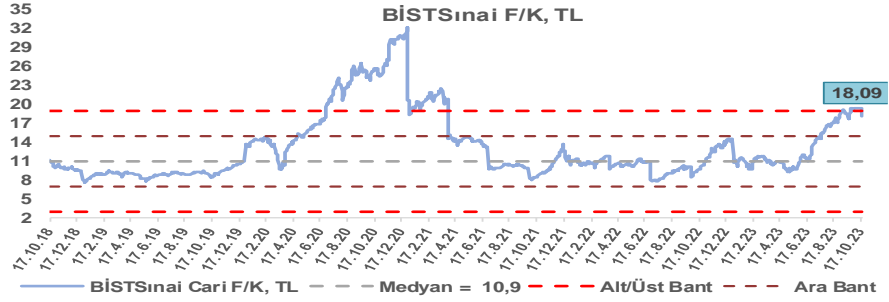
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,2 primli işlem görmektedir.



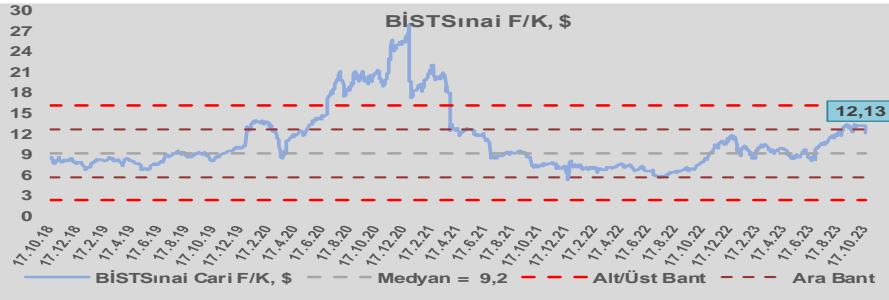
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,2 iskontolu işlem görmektedir.



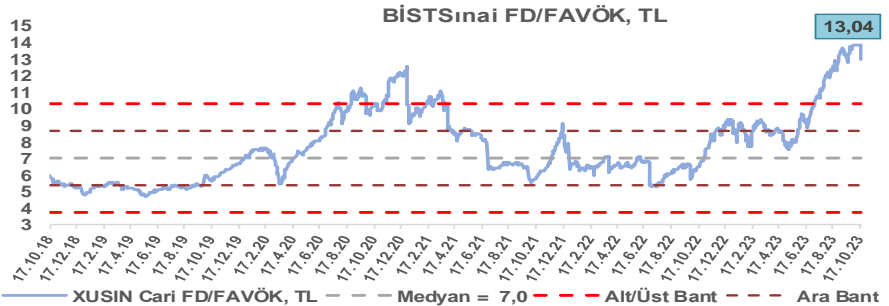
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %66,5 primli işlem görmektedir.



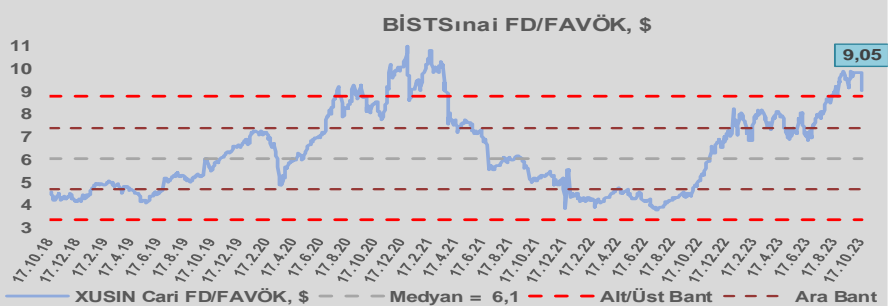
Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %85,3 primli işlem görmektedir.



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

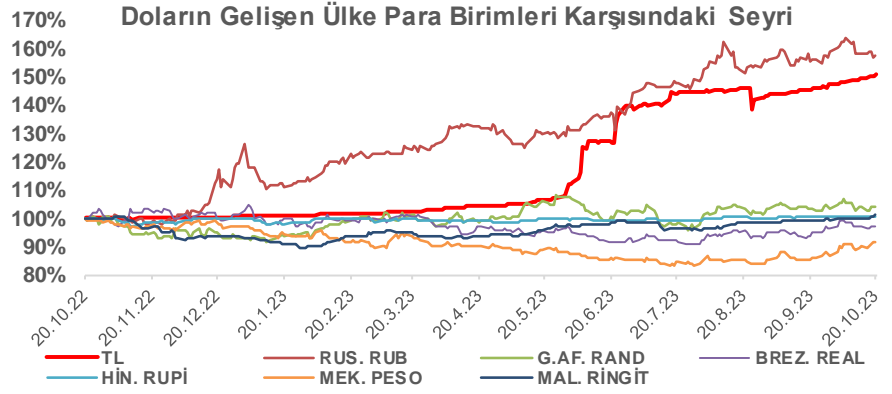
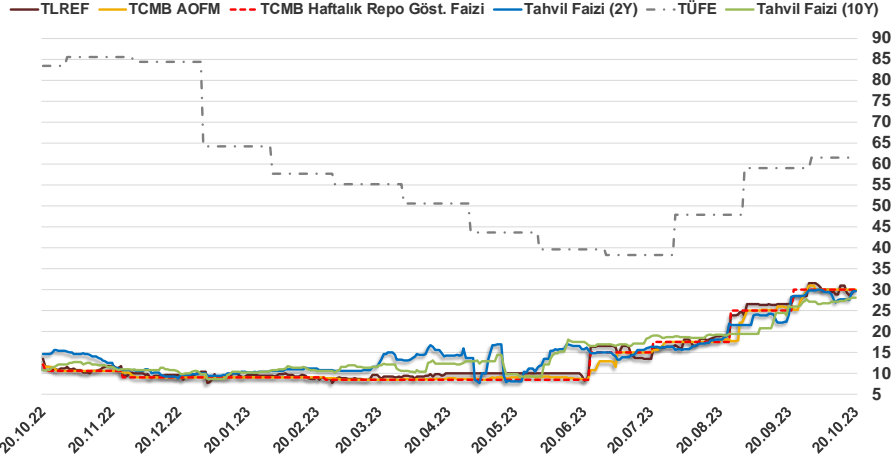


Bizim Günlük

19.10.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	30,00	0	500	2.100	1.950
TLREF	29,76	-119	327	1.950	1.827
Tahvil Faizi (10Y)	28,13	86	362	1.830	1.741
Tahvil Faizi (2Y)	29,64	195	555	1.967	1.514
TCMB AOFM	30,00	0	424	2.096	1.845
TÜFE	61,53	0	259	-274	-2.192

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 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 yayınlanma 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamları 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.