

Günlük Piyasa Özeti

23 Ekim 2023
(09:36)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	7510.68	-3.33	36.33	S&P 500	4224.16	-1.26	10.02
BIST-30	7838.6	-3.15	31.86	Nasdaq 100	12983.81	-1.53	24.05
\$/TL	28.05072	0.22	49.93	Dow	33127.28	-0.86	-0.06
€/TL	29.66644	-0.07	48.12	Dax	14798.47	-1.64	6.28
Aktif Tahvil	30.6	3.24	206.92	FTSE 100	7402.14	-1.30	-0.67
Uzun Tahvil	27.84	-1.03	183.21	Nikkei 225	30999.55	-0.83	18.80
Altın Ons	1977.061	-0.23	8.42	Ham Petrol	87.0425	-1.19	8.09

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
23.10.2023		Türkiye	OTKAR 3Ç23 Kar Açıklaması GY: - , Piyasa Beklentisi: 574mn TL			
23.10.2023	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Ekim	--	71.5
23.10.2023	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ekim	(-)18.2	-17.8

Bu Raporda;

[Yurt dışı piyasalar bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Günlük Spreadsheet](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Bir Bakışta Yurt Dışı

Orta Doğu'da daha geniş çaplı çatışmalara ilişkin korkuların artmasıyla risk iştahı haftanın son işlem gününde zayıfladı. Hisse senedi piyasaları gerilerken, ons altın üç ayın zirvesine tırmandı. ABD 10 yıllık devlet tahvili getirileri 2007'den bu yana ilk kez %5'e yükseldi. Getiri ABD işlemlerinde %4,92'e geriledi, ancak İsrail'in Gazze'ye geniş çaplı bir işgal sinyali vermesiyle Brent petrol varil başına \$93'ün üzerine çıktı. S&P 500 endeksi haftayı %2,4 düşüşle tamamladı. İngiliz Sterlini Euro karşısında son beş ayın en zayıf seviyesini gördü ve zayıf perakende satış verilerinin İngiliz ekonomisinin sağlığına ilişkin korkuları güçlendirmesi nedeniyle dolar karşısında da baskı altındaydı.

Bilançolar piyasanın yönünü belirleyecek. Salı günü; Microsoft, Alphabet, Visa, Coca Cola, Texas Instruments, Novartis, General Electric, General Motors, Spotify ve Snap, **Çarşamba**; Meta Platforms, Thermo Fisher Scientific, T-Mobile, IBM, Boeing ve Moodys, **Perşembe**; Amazon, Mastercard, Merck, Comcast, Linde, Intel, Honeywell, Ford ve United Parcel Service, **Cuma**; Exxon, Chevron, AbbVie, Sanofi ve Colgate bilanço açıklayacak. Makro veri takviminde haftanın ana gündem maddesi Cuma günü açıklanacak **kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi** olacak. PCE fiyat endeksinin Eylül ayında aylık bazda %0.3 (önceki %0.4), yıllık bazda ise %3.4 (önceki %3.5) artış göstermesi bekleniyor. Beklentileri aşacak olası bir veri piyasa negatif, beklenti altı olası bir veri ise piyasa negatif kabul edilebilir. Diğer makro veri açıklamaları arasında Richmond Fed İmalat Endeksi, yeni konut satışları, dayanıklı mal siparişleri, toptan satış stokları, askıda konut satışları ve Michigan Tüketici Güven endeksi yer alıyor. Son olarak Orta Doğu'daki gelişmeler izlenmeye devam edilecek.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST-100 – Takip edilen başlıklarda kayda değer değişiklik bulunmuyor. Ekim ayı bazında MSCI Dünya endeksi %2.2, MSCI GOP endeksi %2.9 değer kaybetti. Yeni haftada jeopolitik risklere ilişkin haber akışı yanı sıra ECB toplantısı ve ABD’de 3Ç23 büyüme verisi küresel risk iştahı adına gündemde izlenecekler arasında öne çıkıyor. MSCI Türkiye endeksi Ekim ayında %12 kayıp ile en fazla değer kaybeden gelişmekte olan ülke hisse piyasası konumunda. 2023 yılında MSCI Türkiye endeksi, MSCI GOP’a göre %5.3 negatif ayrılmış durumda. Oluşan satış baskısı beklentimizin üzerinde gerçekleşti, satışlar 7500-7450 bandına kadar devam etti. TL ve ABD\$ bazlı görünümde kısa vadeli göstergeler aşırı satım seviyede. Bu paralelde 7350 bölgesi üzerinde tepki alımları bekleriz, 7700-7800 ve 7950-8100 (283-287\$) olası tepki alımlarında izleyeceğimiz direnç seviyeleridir. Bununla birlikte ABD\$ bazında 283-287\$ bölgesi aşılmadıkça oluşan ikili tepe formasyonu gereği baskının 260-254\$ (TL7200-7100) bandına yönelik devamı beklenebilir.



ViOP Endeks30 – 8000 altında, diplomatik görüşme trafiği sonrası satış barları kısaltmaya başlayabilir.. Ekim vade Endeks30’da, gün içi kapanış 7875 seviyesinde olurken, akşam seansında 7920 olarak gerçekleşti. İsrail-Filistin gerginliğinde, rehinelere serbest kalabilmesi için karşılıklı temaslar devam ederken kara hareketi ile ilgili soru işaretleri sürüyor. ABD’de büyüme tahminleri yukarı çekilirken Asya’da Çin tarafında bazı yabancı şirketlerde yaşanan soruşturmalara satış baskısı yaratıyor. 9289 seviyesinden beri devam eden gerileme ve zayıflama isteği hafta kapanışına doğru açıklanmaya başlayan ve pozitif rakamlar görülen bilançolara rağmen Ortadoğu’da yaşanmakta olan gerginliğin önüne geçemiyor. BIST vadeli, her ne kadar satış baskısı içinde olsa da MSCI Türkiye’nin negatif ayrışması dengelenme isteğinin zaman alabileceğini gösteriyor. Yaşanan oynak seyir halka arzlardaki isteğin de hala yüksek kalması gibi nedenlerle 7900 çevresinde izlemek için fırsatlar yaratabilir. Bilançolar piyasada izlenebilecek pozitif sınırlı katalist olarak görünmekte. BIST, zayıf seyrile yeni haftaya başlayabilir. Ateşkesin yaratabileceği sınırlı tepki yükselişlerine rağmen yatay bekleyişin ağırlıklı olduğu 7920-7930 aralığında başlayabilir. 7915-7900 bölgesinin destek, 7980-7965 bölgesinin direnç seviyeleri olduğunu da hatırlatalım.

Spot USD/TL - Bloomberg anketine göre bu hafta Perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısında TCMB'nin politika faizini 500 baz puan artırarak %35 seviyesine yükseltmesi bekleniyor. TCMB Haziran ayındaki PPK toplantısından bu yana politika faizini toplam 2150 baz puan artırdı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, önceki hafta katıldığı TV programında, TL mevduatların beklenen enflasyon seviyesine göre reel getiri sağladığını belirtmişti. Mevduat faizleri %35-40 bandında bulunuyor. Dolayısı ile bu hafta PPK beklenti üstü bir faiz artışı gelirse mevduat faizleri de artabilir. Bu senaryoda TL'nin cazibesi artabilir, kısa vadede TL'de kısmen güçlenme olabilir.

Eurobond link:

<https://rapor.garantibbvayatirim.com.tr/yatirimdanismanligi/eurobond23.10.2023.xlsm>

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

VİOP Endeks30 Ekim					
20.10.2023	02.01.2023	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
		HALK YATIRIM	5.959	IS YATIRIM	- 11.702
		AK YATIRIM	4.327	GARANTI BBVA	- 4.078
		YAPI KREDİ YAT.	3.727	ZIRAAT YAT.	- 2.540
		PHILLIPCAPITAL MENKUL	2.942	DENİZ YATIRIM	- 2.214
		VAKIF YAT.	2.431	INFO YATIRIM MENKUL	- 2.176
		Diğer	9.877	Diğer	- 6.553
20.10.2023	02.01.2023	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
		TEB YATIRIM	75.306	IS YATIRIM	- 56.628
		YAPI KREDİ YAT.	32.764	BANK-OF-AMERICA	- 43.341
		ZIRAAT YAT.	20.461	HSBC YATIRIM	- 32.612
		HALK YATIRIM	13.902	GARANTI BBVA	- 15.888
		DENİZ YATIRIM	6.944	GLOBAL MENKUL	- 5.511
		Diğer	20.240	Diğer	- 15.707
VİOP Dolar/TL Eylül					
20.10.2023	02.01.2023	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
		AKBANK T.A.S.	72.994	BANK-OF-AMERICA	- 32.092
		GARANTI BBVA	18.102	IS YATIRIM	- 24.992
		ODEA BANK	4.075	OYAK YATIRIM	- 15.190
		YAPI KREDİ YAT.	3.746	AK YATIRIM	- 15.106
		VAKIF YAT.	1.990	IS BANKASI A.S.	- 10.000
		Diğer	4.309	Diğer	- 7.836
20.10.2023	02.01.2023	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
		YAPI KREDİ YAT.	181.921	AKBANK T.A.S.	- 284.315
		AK YATIRIM	141.868	TEB YATIRIM	- 113.610
		IS YATIRIM	107.620	FINANSBANK A.S.	- 73.614
		GARANTI BBVA	96.013	IS BANKASI A.S.	- 73.424
		BANK-OF-AMERICA	76.016	YAPI VE KREDİ BANKASI	- 58.448
		Diğer	239.960	Diğer	- 243.707

Ekonomi ve Politika Gündemi

Piyasa katılımcı anketine göre, yılsonu enflasyon tahmini %68'e yükseldi

Piyasa Katılımcıları Anketi: Ekim 2023'ten itibaren anketin katılımcı listesi sadece kurumsal katılımcıları içerecek şekilde güncellenirken katılımcı sayısı 49'u yeni katılımcı olmak üzere 72 katılımcıya çıkarıldı. Piyasa Katılımcıları Anketine göre, büyüme beklentisi 2023 için %3.9'dan %4.1'e yükselirken, 2024 için %3.8'den %3.4'e indi. Enflasyon beklentisi, 12 ay sonrası için %44.94'den, %45.28'e, 24 ay sonrası için %23.87'den %25.82'ye çıktı. 2023 yılsonu enflasyon beklentisi ise %67.22'den %68.01'e yükseldi. TCMB 1 haftalık repo faiz oranı beklentisi, eylül ayı için %33.7 ile 26 Ekim'de yapılacak toplantıda politika faizinin 250-500 baz puan artırılacağı beklentisi olduğuna işaret ediyor. Politika faizi beklentisi, 3 ay sonrası için %37.27, 12 ay sonrası için ise %37.00.

Sektör ve Şirket Haberleri

Arçelik (ARCLK, EP) 3Ç23'te piyasa beklentisiyle uyumlu 1,001mn TL net kar açıklamıştır (Nötr)

Arçelik (ARCLK, EP, Fiyat:151.70TL, Piyasa Değeri TL102,508mn) 3Ç23'te piyasa beklentisiyle uyumlu 1,001mn TL net kar açıklamıştır. Bu rakam yıllık %198 ve bir önceki çeyreğe göre %103 artmıştır. Yıllık olarak bakıldığında, 1,093mn TL net diğer gider (3Ç22'de 201mn TL net diğer gelir), 2,623mn TL net finansal gider (3Ç22'de 1,578mn TL) ve 208mn TL vergi giderine karşın (3Ç22'de 264mn TL vergi geliri), güçlü faaliyet karlılığı, (FVAÖK'ün yıllık olarak %120 artması), net karı desteklemiştir. Arçelik 3Ç23'te beklentilerle uyumlu ve yıllık %70 artışla 58,218mn TL gelir elde etmiştir. Gelir artışında, Türkiye'deki güçlü adetsel büyüme, fiyat artışları ve TL'deki değer kaybı etkilidir. Gelirlerin dağılımına bakıldığında, Türkiye'de gelirler yıllık %121 büyüme kaydetmiştir. Uluslararası gelir artışı yıllık bazda %48 olarak gerçekleşmiş, bunun %5.8'i yeni satın alımlardan kaynaklanırken, kur etkisi %44 olmuştur. Uluslararası organik büyüme ise %1.3 daralmıştır. Arçelik, 3Ç23'te piyasa beklentisiyle uyumlu, yıllık %120 ve çeyreklik %28 artışla 6,414mn TL FVAÖK kaydetmiştir. Yıllık ve çeyreklik bazda düşen hammadde maliyetleri ve olumlu EUR/Dolar Paritesinin katkısıyla 3Ç23'te %32.8 olan brüt kar marjı yıllık 4.0puan artmıştır. Brüt karlılıkta iyileşmenin etkisiyle de 3Ç23'te %11.0 olarak gerçekleşen FVAÖK marjı yıllık 2.5puan artmış ve piyasa beklentisi olan 10.6% FVAÖK marjının üstünde gerçekleşmiştir. Arçelik 2023'de daha önce Türkiye'de TL bazında yaklaşık %60 büyüme beklentisini yaklaşık %75'e yurtdışında yabancı para bazında daha önce yaklaşık -2% ile +2% arasında olan büyüme beklentisini ise yaklaşık -%4'e çekmiştir. %10.5 seviyesinde olan FVAÖK marjı hedefini, 300mn EUR yatırım harcaması ve İşletme Sermayesinin Gelire oranının ise %25'in altında olması hedeflerini ise muhafaza etmiştir. Her ne kadar Arçelik'in FVAÖK marjı beklentilerin hafif üstünde olsa da net kar beklentileriyle uyumludur. Bu sebeple 3Ç23 sonuçlarının hisse etkisinin nötr olacağını düşünüyoruz. Arçelik için 12-aylık hedef fiyatımızı, yaptığımız revizyonlar neticesinde 175TL'den 180TL'ye yükseltiyoruz. Yeni hedef fiyatımız %19 artış potansiyeline işaret ettiği için Endeks Üstü Getiri (EÜ) tavsiyemizi Endekse Paralel Getiri (EP) olarak değiştiriyoruz.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.