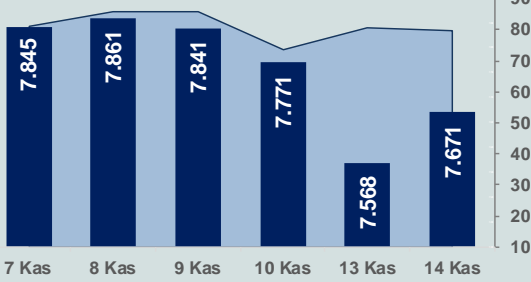


Bizim Günlük

15 Kasım 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.557,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	79,7
BİST-100 F/K Cari	6,34
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.079,22	1,81%	35,90%
BİST-100 (TL)	7.671,05	1,36%	39,24%
BİST-30 (\$)	283,06	1,61%	-10,98%
BİST-100 (\$)	268,76	1,16%	-8,79%
BİST-Banka Endeksi	7.456,53	1,27%	48,31%
BİST-Mali Endeksi	7.704,25	0,98%	42,97%
BİST-Sınai Endeksi	12.450,65	1,43%	39,83%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.950	2,1%	
TUPRS	4.173	3,5%	
EKGYO	3.971	6,8%	
ISCTR	3.480	1,4%	
PETKM	3.389	6,3%	
REEDR	2.938	-7,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARASE	10,0%	PRZMA	10,0%
PENTA	10,0%	MARKA	10,0%
ESEN	10,0%	TURGG	10,0%
CRDFA	10,0%	PSDTC	10,0%
MAALT	10,0%	AVHOL	9,1%
ISBTR	10,0%	REEDR	7,8%
BFREN	10,0%	GLBMD	7,4%
ENSRI	10,0%	HATSN	6,9%
MIATK	10,0%	SONME	6,6%
MARBL	10,0%	SUWEN	5,9%
PKENT	10,0%	DOBUR	5,8%
TARKM	10,0%	SUNTK	5,6%
TUCLK	10,0%	IHGZT	5,5%
KLMSN	10,0%	PCILT	5,3%
FMZP	10,0%	BEYAZ	5,3%
IDEAS	10,0%	ESCOM	5,1%
NATEN	9,9%	KNFRT	5,1%
ATATP	9,9%	KZGYO	4,9%
ARMDA	9,9%	MEKAG	4,9%
SANEL	9,9%	SMART	4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
16:30	ABD	Perakende Satışlar
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde 7.520 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %1,36 kazançla 7.671,05 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,27 ve Sınai Endeksi %1,43 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %41,6 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 23 baz puan azalarak %28,83 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,51-28,71 ve Euro/TL 30,56-31,21 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 355,3 oldu.

ABD Borsaları, beklentilerin altında gelen enflasyon verisiyle pozitif seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,43 artarak 34.828 puana, S&P500 Endeksi, %1,91 artışla 4.496 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,37 kazançla 14.094 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık bazda değişmezken, Eylül ayında %3,7 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %3,2'ye geriledi. Beklenti tüketici fiyat endeksinin aylık %0,1 ve yıllık %3,3 artması yönündeydi. Çekirdek enflasyon, aylık %0,2 ve yıllık %4 oldu.

20 üyeli Euro Bölgesi ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 küçülürken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %0,1 büyüdü.

Almanya'da ZEW ekonomik beklentiler endeksi, Ekim ayında -1,1 iken Kasım ayında beklentilerin üzerinde 9,8 oldu. Beklenti endeksin 5 olması yönündeydi.

Goldman Sachs, güçlü gelir artışı ve faiz artırımlarında en kötünün geride kaldığına dair güvenin etkisiyle küresel ekonominin 2024'te beklentilerin üzerine çıkacağını öngörüyor. Banka, dünya ekonomisinin 2023 yılında %2,7 ve 2024 yılında %2,6 büyüyeceğini tahmin etti.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, enflasyondaki yavaşlamaya rağmen %2'lik hedefe kesin bir dönüş olduğuna ikna olmadığını belirtti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun bu yıl rekora yakın bir hızla düştüğünü ancak daha fazla ilerleme kaydedilmesi gerektiğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında pozitif seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 28,66 ve Euro/TL 31,19 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,1 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0870 sınırında. Brent tipi petrol 82,8 dolardan, altının onsu 1.967,8 dolardan ve gramı ise 1.813,52 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise İngiltere'de enflasyon, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve ABD'de perakende satışlar ve üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %3,43 artan TÜFE'nin Ekim 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Şirket Haberleri

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. (DOAS; Haberin etkisi: Nötr)

Wielton S.A. ile Şirket arasında; "Wielton" marka "yarı römork ürünleri"nin Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.828	1,43%	5,07%	3,85%
ABD-S&P 500	4.496	1,91%	17,09%	13,61%
ABD-NASDAQ	14.094	2,37%	34,66%	25,89%
Almanya-DAX	15.614	1,76%	12,14%	9,09%
İngiltere-FTSE100	7.440	0,20%	-0,15%	0,75%
Fransa-CAC40	7.186	1,39%	11,00%	19,17%
Rusya-RTSI	1.117	-0,04%	15,08%	-3,56%
Brezilya-BOVESPA	123.166	2,29%	12,24%	8,84%
JPN-NIKKEI225	32.696	0,34%	25,30%	15,68%
Çin-SHANGHAI	3.070	0,47%	-0,61%	-0,55%
G.Kore KOSPI	2.478	1,86%	10,82%	-0,19%
Hindistan-Sensex	65.528	0,91%	7,70%	6,04%
BİST100	7.671	1,36%	39,24%	72,17%
BİST100 (\$)	269	1,16%	-8,79%	8,86%
BİST BANKA	7.457	1,27%	48,31%	94,59%
BİST BANKA (\$)	261	1,07%	-2,85%	24,49%
BİST SİNAI	12.451	1,43%	39,83%	71,34%
BİST SİNAI (\$)	436	1,23%	-8,41%	6,95%

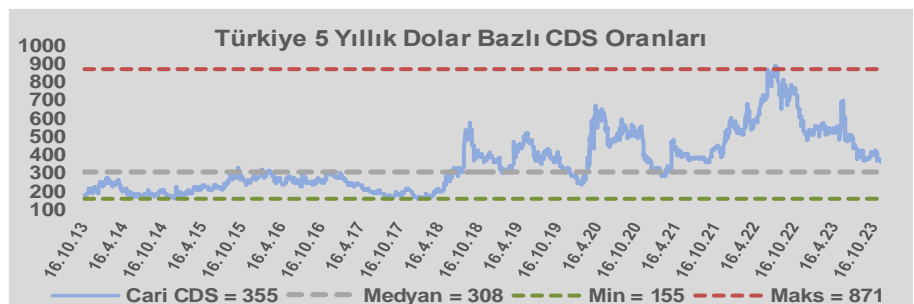
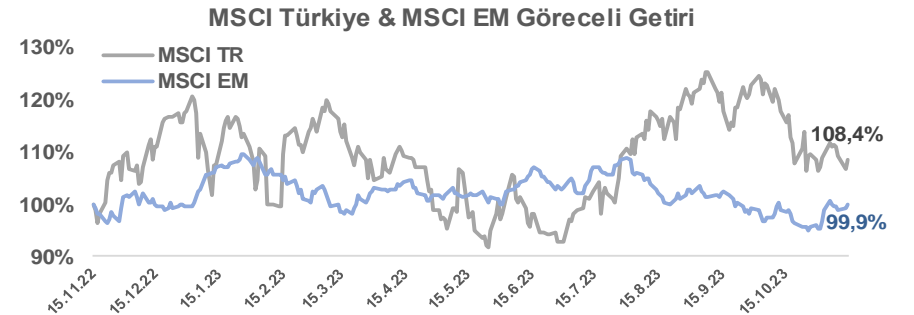
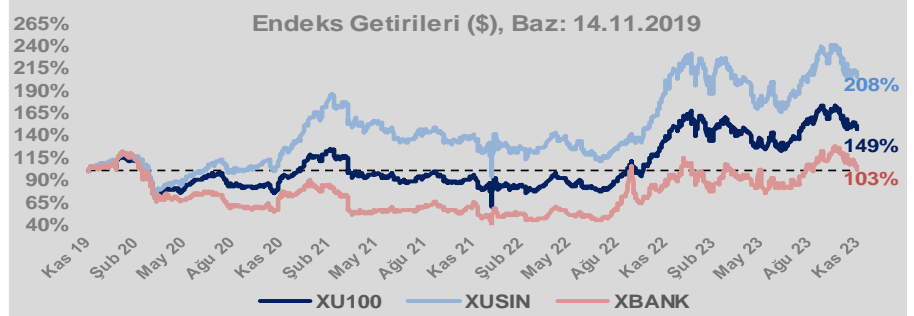
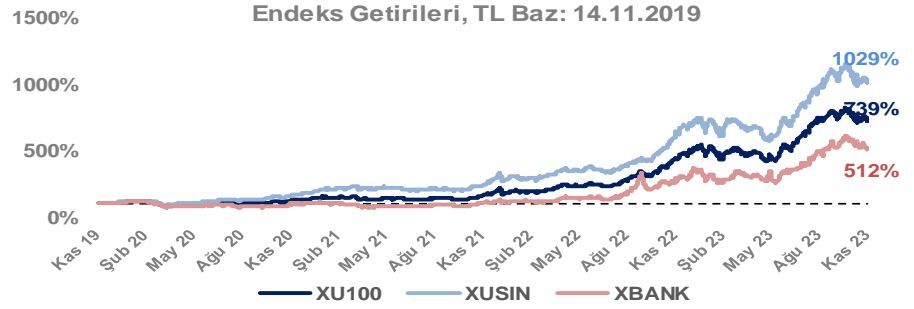
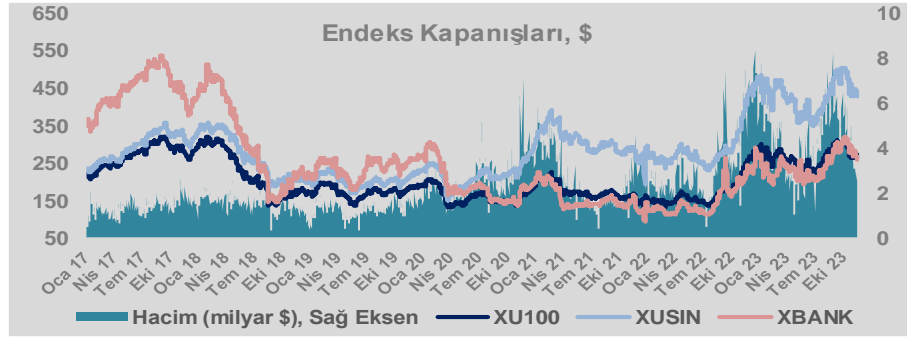
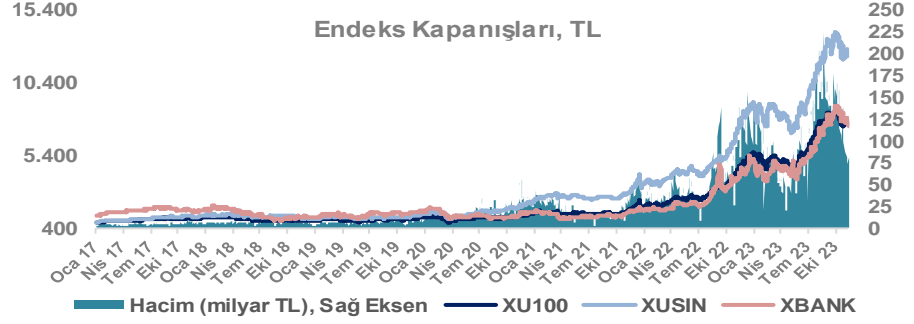
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,6599	0,1%	53,3%
Euro/TL	31,1939	0,0%	55,8%
Euro/Dolar	1,0874	-0,1%	1,6%
Dolar/Yen	150,67	0,3%	14,8%
Altın (\$/ons)	1.967	0,2%	7,9%
Altın (TL/gram)	1.812,4	0,3%	65,3%
Gümüş (\$/ons)	23,2	0,2%	-3,2%
Gümüş (TL/gram)	21,4	0,4%	48,4%
Brent Petrol (\$/varil)	82,9	0,5%	-3,6%
VIX	14,2	0,0%	-34,7%
Dolar Endeksi	104,1	-1,5%	0,5%
Gösterge Tahvil	41,68%	0,0%	318,1%
Tr 10yıl Tahvil	28,83%	-0,8%	193,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	0,0%	14,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	338.213
Döviz Açığı Olan Şirket	196	-524.093
Bütün Şirketler	489	-185.880

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -41.818	KCHOL 23.204
FROTO -32.504	DOHOL 22.600
PGSUS -22.036	GARAN 21.018
ZOREN -20.971	ENKAI 19.256
AKENR -10.452	ASELS 18.888
IZMDC -9.434	AKBNK 18.356
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
PETKM -7.212	VAKBN 15.016
ARCLK -5.037	YKBNK 9.485

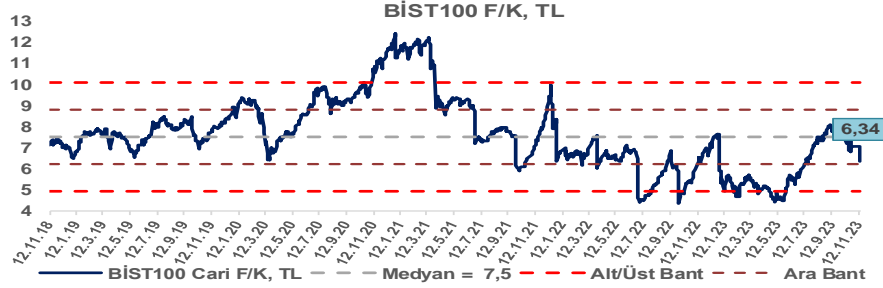
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	130,90	GG	-
BIMAS	287,00	GG	-
CIMSA	32,08	GG	-
EREGL	38,16	GG	-
THYAO	237,10	GG	-
PETKM	21,48	GG	-
TCELL	55,60	GG	-
FROTO	815,00	GG	-
TRGYO	36,64	GG	-
TUPRS	152,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

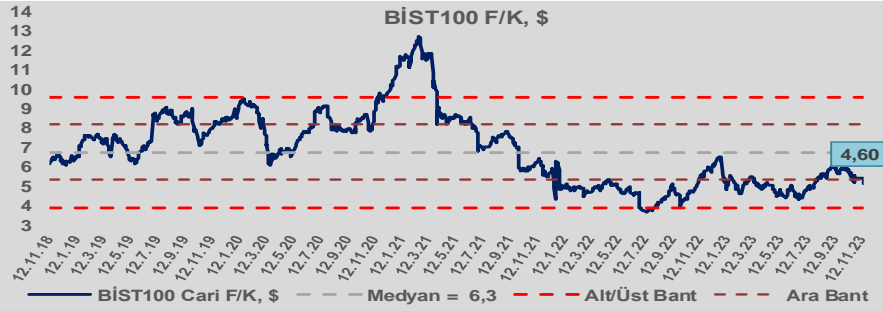


Bizim Günlük

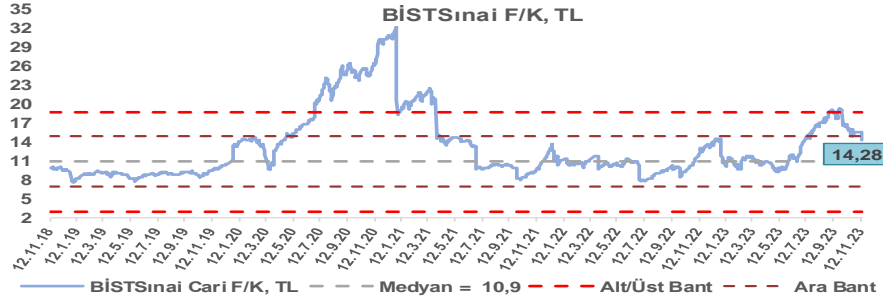
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 iskontolu işlem görmektedir.



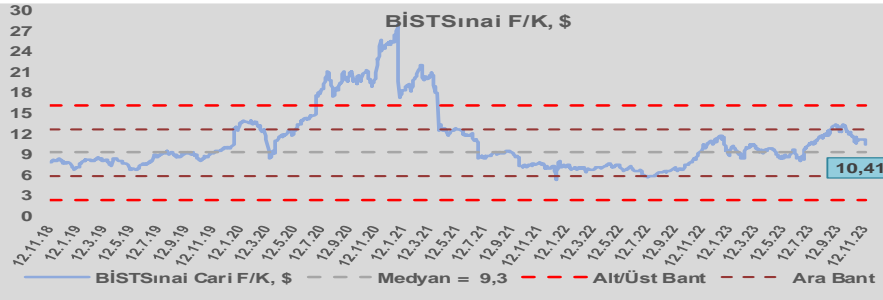
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,6 iskontolu işlem görmektedir.



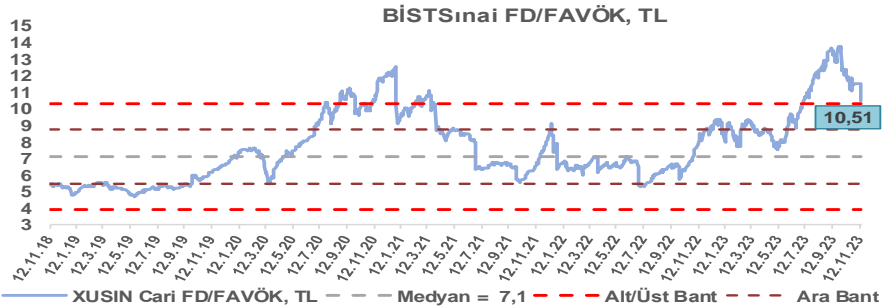
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,0 primli işlem görmektedir.



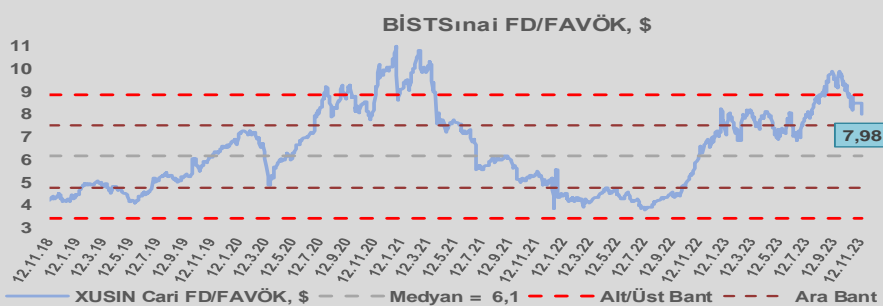
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %47,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,0 primli işlem görmektedir.

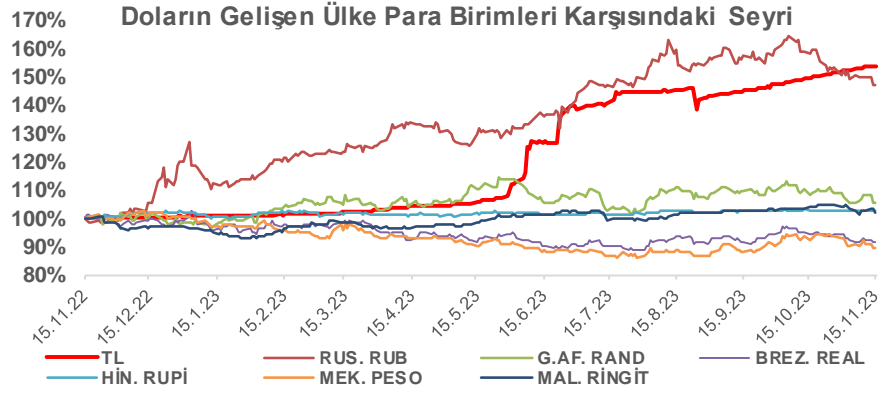
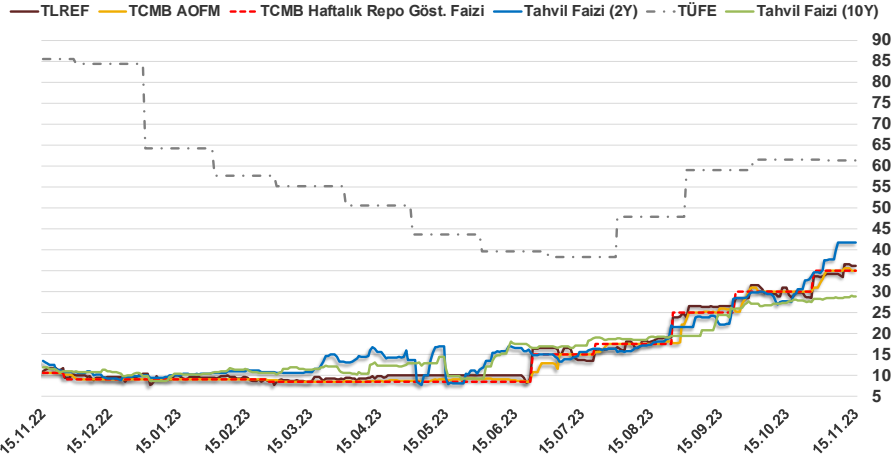


Bizim Günlük

14.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	36,19	240	710	2.593	2.491
Tahvil Faizi (10Y)	28,83	48	862	1.900	1.694
Tahvil Faizi (2Y)	41,68	-1	1.397	3.171	2.859
TCMB AOFM	35,00	0	500	2.596	2.450
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.416

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 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 indirerek 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, 21 Eylül'de 500 baz puan ve 26 Ekim tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %35,00 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 yayınlandığı 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 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 direk 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.