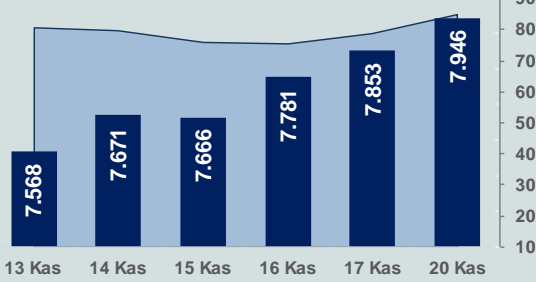


Bizim Günlük

21 Kasım 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.777,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,9
BİST-100 F/K Cari	6,55
Yabancı Payı %	35,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.400,10	1,05%	41,30%
BİST-100 (TL)	7.946,37	1,18%	44,24%
BİST-30 (\$)	293,10	1,03%	-7,82%
BİST-100 (\$)	277,27	1,16%	-5,90%
BİST-Banka Endeksi	7.809,08	1,04%	55,32%
BİST-Mali Endeksi	8.013,34	1,50%	48,71%
BİST-Sınai Endeksi	12.803,47	1,62%	43,79%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.478	0,2%	
ASELS	3.864	5,6%	
EREGL	3.805	3,4%	
TUPRS	3.573	0,1%	
MIATK	2.570	-9,1%	
ISCTR	2.471	1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RUBNS	10,0%	ISBTR	10,0%
KLRHO	10,0%	MIATK	9,1%
LDFA	10,0%	HURGZ	7,5%
RODRG	10,0%	AVHOL	7,4%
BRSAN	10,0%	IHLGM	6,1%
RNPOL	10,0%	IHLAS	4,9%
KAYSE	10,0%	TNZTP	4,6%
POLTK	10,0%	SANFM	4,5%
VBTYZ	10,0%	KTLEV	4,3%
MERCN	10,0%	IDEAS	4,1%
DOGUB	10,0%	MAALT	3,8%
TGSAS	10,0%	LIDER	3,8%
PASEU	10,0%	SAYAS	3,6%
CMBTN	10,0%	YAPRK	3,4%
ATATP	10,0%	KRTEK	3,3%
TMSN	10,0%	ALFAS	3,3%
CRDFA	10,0%	DAPGM	3,2%
ALCAR	10,0%	AKSGY	3,1%
TLMAN	10,0%	DOBUR	3,0%
SONME	9,9%	ARENA	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi
14:00	OECD	GSYH
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,18 kazançla 7.946,37 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,04 ve Sınai Endeksi %1,62 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalarak %40,52 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 39 baz artarak %28,56 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,60-28,79 ve Euro/TL 31,22-31,56 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 334,2 oldu.

Yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Ekim ayında aylık %1,35 ve yıllık %57,25 artış gösterdi. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimleri; madencilik ve taş ocacılığında %54,78, imalatta %57,30 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarında; ara malı yıllık %49,77, dayanıklı tüketim malı %62,19, dayanıksız tüketim malı %61,27, enerji %43,75, sermaye malı %65,49 arttı.

TCMB, Eylül 2023 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerini açıkladı. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, Eylül ayında 2022 sonuna göre %1,4 azalışla 304 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,6 azalarak 602,4 milyar dolar oldu. Böylece, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şeklinde tanımlandığı net UYP, eylülde eksi 298,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, verilerine göre merkezi yönetim brüt borç stoku, Ekim sonu itibarıyla 6 trilyon 276,8 milyar lira oldu. Borç stokunun 2 trilyon 219,6 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 57,2 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,58 artışla 35.151 puana, S&P500 Endeksi, %0,74 artarak 4.547 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,13 kazançla 14.284,5 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise karışık seyrile kapandı.

ABD Hazine Bakanı Yellen, ABD'nin enflasyonu düşürmek konusunda kayda değer ilerleme sağladığını belirterek, bunu yaparken ekonominin ve istihdam piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini dile getirdi.

Almanya'da üretici fiyat endeksi, Ekim ayında beklentilere paralel aylık %0,1 ve yıllık %11 azaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,75 ve Euro/TL 31,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0955 sınırında. Brent tipi petrol 81,8 dolardan, altının onsu 1.991,2 dolardan ve gramı ise 1.841,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarımsal girdi fiyat endeksi yurt dışında ise ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi ve ikinci el konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ekim ayında %3,43 artan TÜFE'nin Kasım 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %4,07, Aralık ayında %3,57, 2023 yılı sonunda %67,23 ve 12 ay sonrasında %43,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,9961, 12 ay sonrasında ise 39,62 olması öngörülmektedir. Cari denge 2023 sonunda 45,7 milyar dolar, 2024 yılında ise 34,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %4,1 ve %3,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %37,80, 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,01 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş. (KFEIN; Haberin etkisi: Pozitif)

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile Şirket arasında Veri Tabanı Aktiviteleri İzleme ve Önleme Ürünü "Dataskope" ve Test Verisi Yönetimi Ürünü "Test Data Management (TDM)" başta olmak üzere, şirketin veri güvenliği ve yönetimi ürün/hizmetlerine ilişkin satın alma sözleşmesi imzalanmış ve ilgili sözleşme 20.11.2023 tarihinde şirkete ulaştırılmıştır. Sözleşme kapsamında müşteri, 5 yıl boyunca sipariş usulü ile ürün kullanımlarını ve hizmetleri ihtiyacı doğrultusunda genişletme hakkına sahip olacaktır.

Teknik Takip Listesi

21-28 Kasım 2023 dönemi için teknik takip listemizde ARCLK, PETKM, AYGZ, SISE ve TOASO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						21-28 Kasım 2023	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes	
ARCLK	143,20	141,90	140,50	144,70	146,30	140,30	
PETKM	22,34	22,10	21,90	22,70	23,06	21,90	
AYGAZ	134,30	133,30	131,90	135,90	137,10	131,60	
SISE	49,60	49,20	48,70	50,10	50,70	48,60	
TOASO	253,50	251,30	249,80	255,70	257,20	248,40	

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.151	0,58%	6,05%	4,16%
ABD-S&P 500	4.547	0,74%	18,44%	14,68%
ABD-NASDAQ	14.285	1,13%	36,48%	28,16%
Almanya-DAX	15.901	-0,11%	14,20%	10,18%
İngiltere-FTSE100	7.496	-0,11%	0,60%	1,50%
Fransa-CAC40	7.247	0,18%	11,94%	20,19%
Rusya-RTSI	1.143	1,82%	17,71%	-0,39%
Brezilya-BOVESPA	125.957	0,95%	14,78%	15,69%
JPN-NIKKEI225	33.388	-0,59%	27,95%	19,67%
Çin-SHANGHAI	3.080	0,39%	-0,29%	-0,55%
G.Kore KOSPI	2.511	0,81%	12,30%	2,74%
Hindistan-Sensex	65.915	0,40%	8,34%	6,89%
BİST100	7.946	1,18%	44,24%	75,54%
BİST100 (\$)	277	1,16%	-5,90%	13,90%
BİST BANKA	7.809	1,04%	55,32%	88,30%
BİST BANKA (\$)	272	1,02%	1,33%	22,18%
BİST SİNAI	12.803	1,62%	43,79%	70,23%
BİST SİNAI (\$)	447	1,60%	-6,19%	10,46%

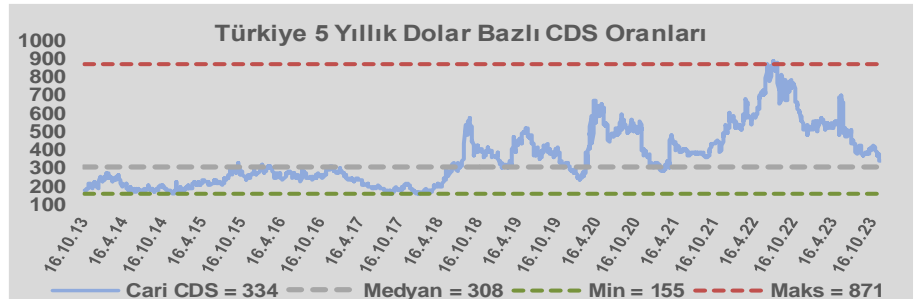
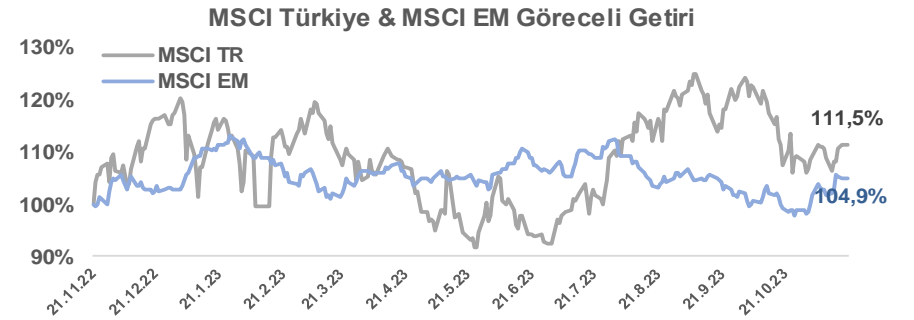
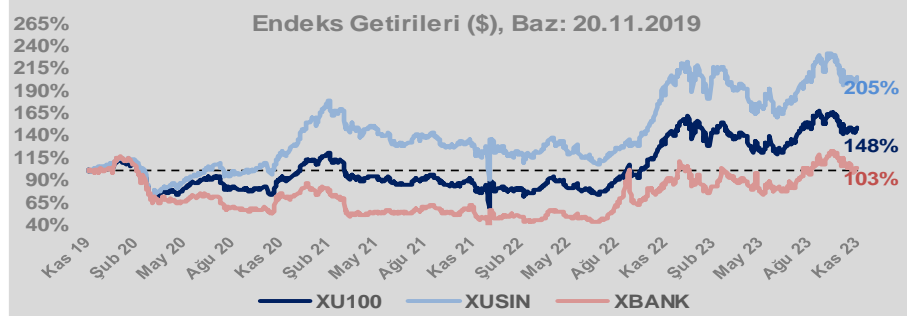
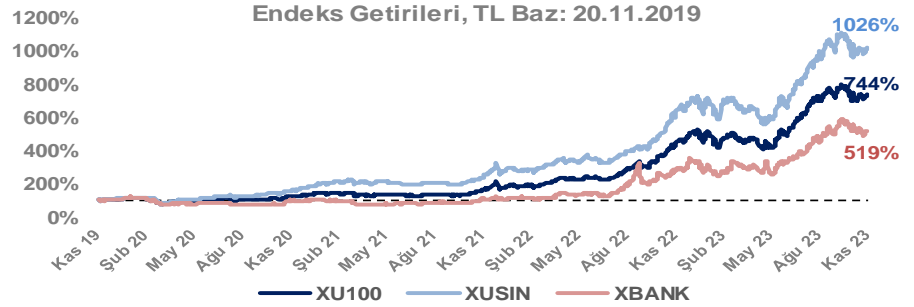
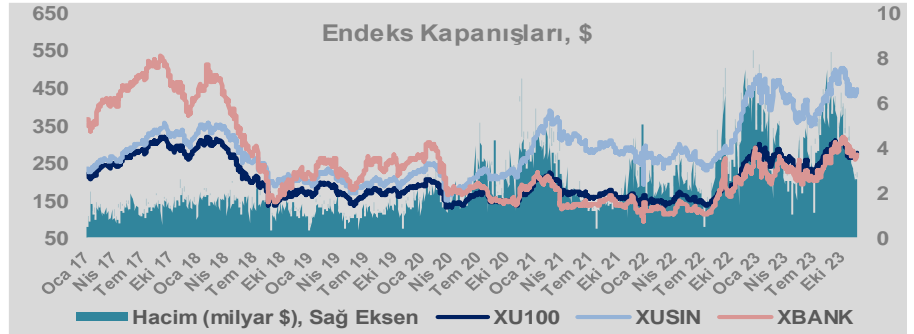
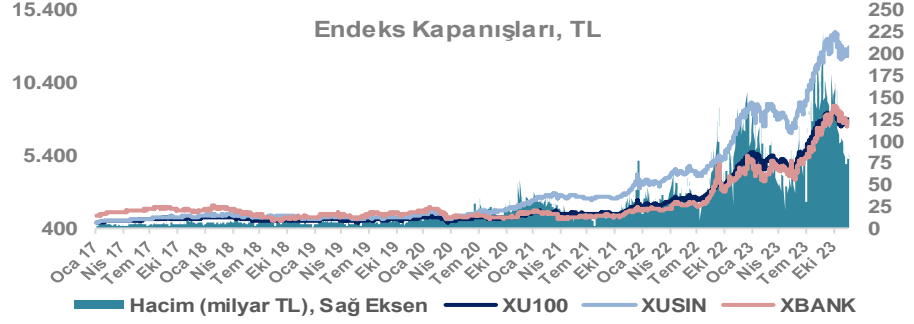
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,7431	0,0%	53,7%
Euro/TL	31,5271	0,2%	57,4%
Euro/Dolar	1,0955	0,1%	2,3%
Dolar/Yen	147,80	-0,4%	12,6%
Altın (\$/ons)	1.991	0,7%	9,2%
Altın (TL/gram)	1.840,4	0,7%	67,8%
Gümüş (\$/ons)	23,7	1,1%	-1,0%
Gümüş (TL/gram)	21,9	1,3%	52,3%
Brent Petrol (\$/varil)	81,8	-0,6%	-4,9%
VIX	13,4	0,0%	-38,1%
Dolar Endeksi	103,4	-0,4%	-0,1%
Gösterge Tahvil	40,52%	-0,2%	306,4%
Tr 10yıl Tahvil	28,56%	1,4%	190,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	-0,6%	13,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	338.187
Döviz Açığı Olan Şirket	196	-524.802
Bütün Şirketler	489	-186.616

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

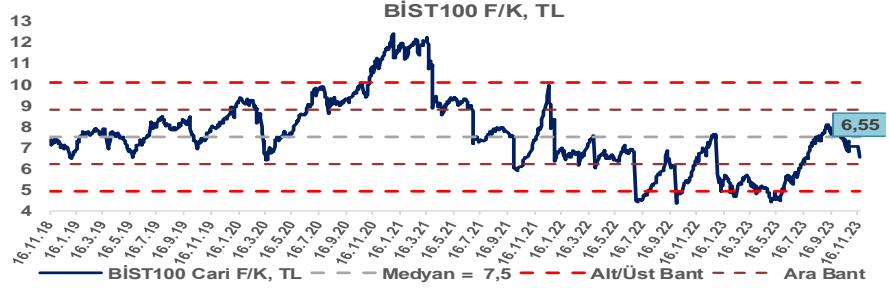
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	134,30	GG	-
BIMAS	304,25	GG	-
CIMSA	33,72	GG	-
EREGL	39,60	GG	-
THYAO	254,75	GG	-
PETKM	22,34	GG	-
TCELL	57,35	GG	-
FROTO	841,50	GG	-
TRGYO	36,28	GG	-
TUPRS	153,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

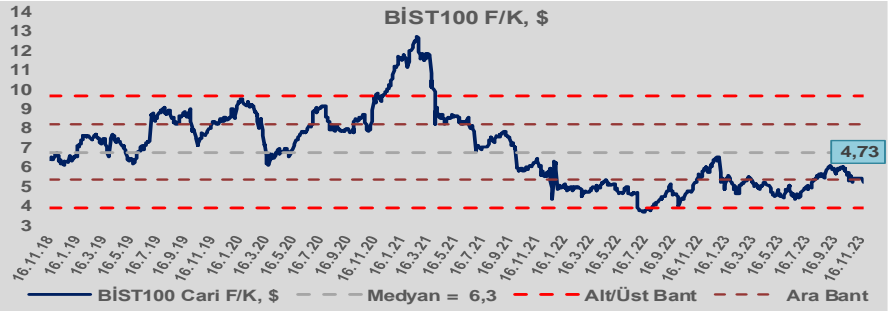


Bizim Günlük

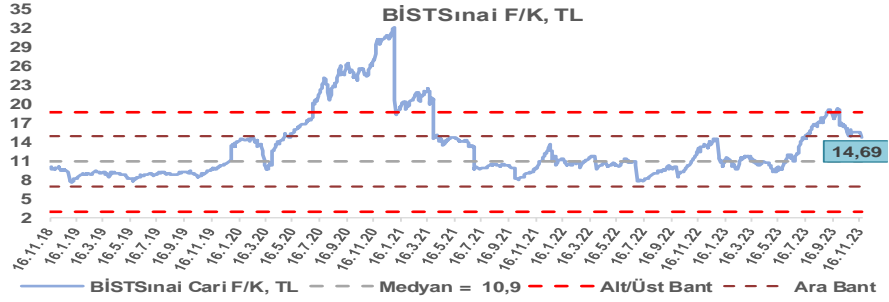
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,7 iskontolu işlem görmektedir.



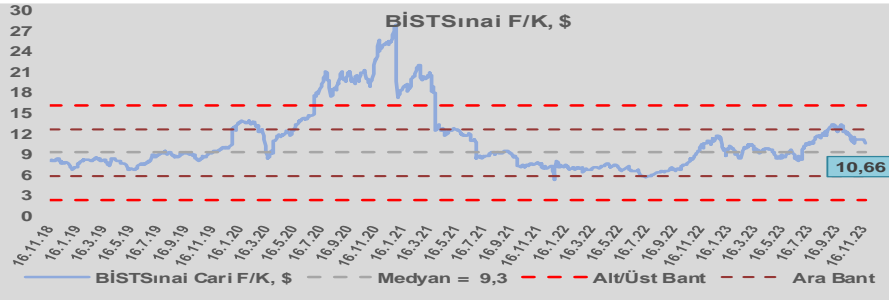
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,5 iskontolu işlem görmektedir.



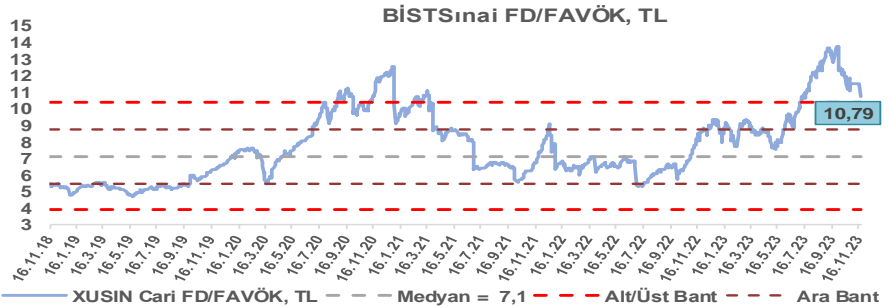
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,7 primli işlem görmektedir.



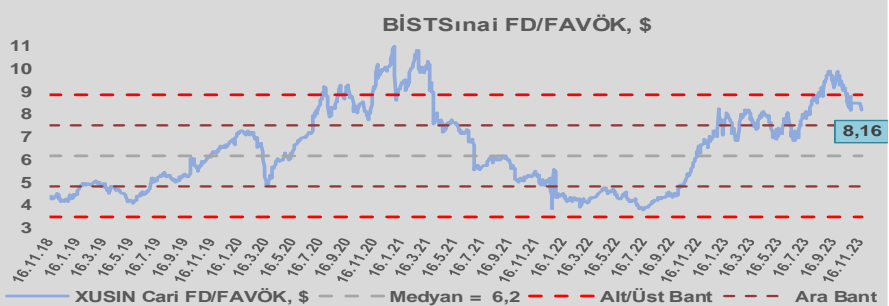
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,6 primli işlem görmektedir.

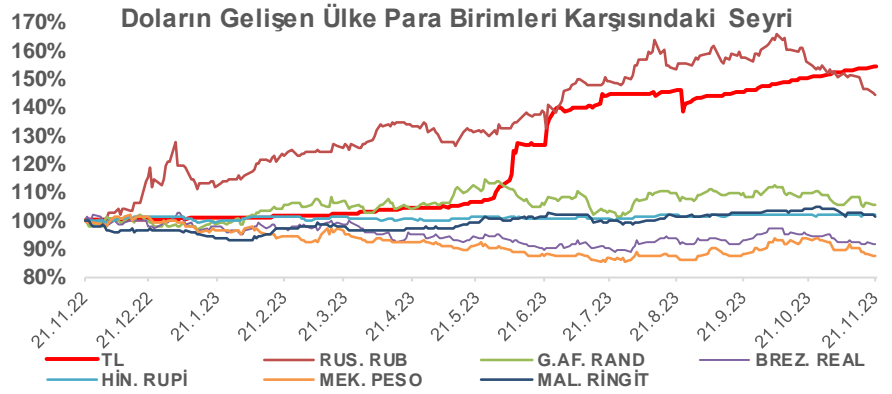
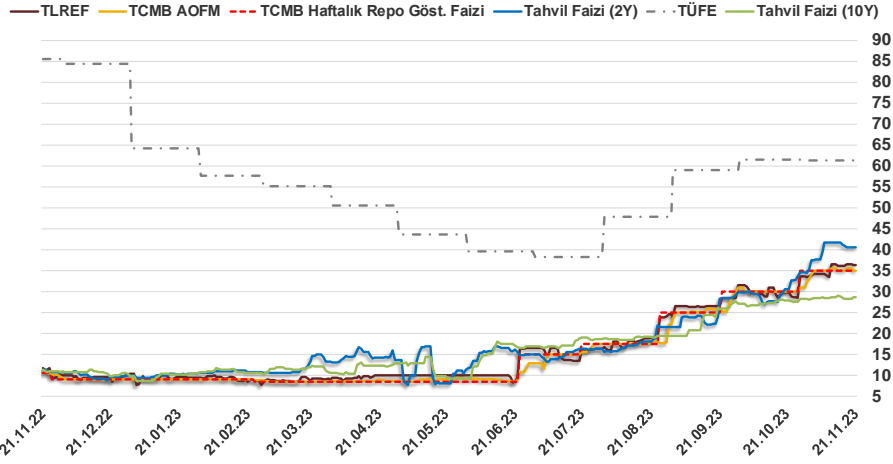


Bizim Günlük

20.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	36,34	14	657	2.607	2.517
Tahvil Faizi (10Y)	28,56	-27	850	1.873	1.768
Tahvil Faizi (2Y)	40,52	-116	992	3.055	2.916
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 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, 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 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 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.