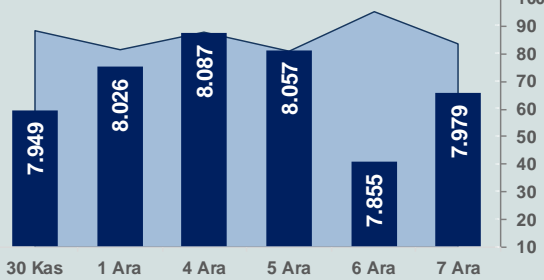


Bizim Günlük

8 Aralık 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.774,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,9
BİST-100 F/K Cari	6,55
Yabancı Payı %	34,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.615,23	1,70%	44,92%
BİST-100 (TL)	7.978,82	1,58%	44,83%
BİST-30 (\$)	298,32	1,67%	-6,18%
BİST-100 (\$)	276,28	1,54%	-6,24%
BİST-Banka Endeksi	8.749,31	-1,65%	74,02%
BİST-Mali Endeksi	8.237,01	0,15%	52,86%
BİST-Sinai Endeksi	12.669,52	2,07%	42,29%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.871	3,4%	
AGROT	4.472	5,1%	
TUPRS	4.419	3,4%	
YKBNK	4.107	-2,6%	
AKBNK	3.162	-1,7%	
ISCTR	3.032	-1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SKYMD	10,0%	SAMAT	9,9%
IZFAS	10,0%	UFJK	9,9%
ATATP	10,0%	IHLGM	9,8%
KFEIN	10,0%	HUBVC	9,2%
MRSHL	10,0%	CEOEM	8,8%
GRTRK	10,0%	OZSUB	8,1%
CATES	10,0%	SEKFK	7,4%
EKOS	10,0%	KTLEV	7,4%
IEYHO	10,0%	SMART	6,7%
VRGYO	9,9%	DAPGM	6,0%
PNLSN	9,9%	EYGYO	5,9%
ALFAS	9,9%	ICBCT	5,8%
YAYLA	9,9%	MIATK	5,7%
BSOKE	8,4%	ATEKS	5,7%
KLRHO	8,1%	POLTK	5,6%
VKING	7,3%	BAYRK	5,5%
EGPRO	7,3%	FONET	5,5%
CLEBI	7,3%	LUKSK	5,5%
SARKY	7,1%	DERM	5,2%
BFREN	6,8%	SAFKR	5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek 7.747,5 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen güçlü alımlarla yükselişe geçti. Endeks, günü %1,58 kazançla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 7.978,82 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,65 değer kaybederken, Sinai Endeks %2,07 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %38,36 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 61 baz puan artarak %25,17 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,83-28,95 ve Euro/TL 31,08-31,34 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 329,2 oldu.

TCMB brüt rezervleri 1 Aralık haftası itibarıyla 140,1 milyar dolar ile tarihi zirvesine çıktı. Net rezervleri ise 35,8 milyar dolardan 34,8 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler eksi 46,7 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler eksi 51 milyar dolar olmuştur.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Kasım ayında Hazine'nin nakit gelirleri 751,6 milyar lira, nakit giderleri 656,3 milyar lira oldu. Böylece Hazine nakit dengesi, 95,3 milyar lira fazla verdi. Faiz dışı denge ise 177,35 milyar lira fazla verdi. Hazine'nin 11 aylık nakit açığı 428,5 milyar TL oldu.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 artışla 36.117 puana, S&P500 Endeksi, %0,80 artarak 4.586 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,37 kazançla 14.340 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 2 Aralık ile biten haftada önceki haftaya kıyasla bin kişi artarak 220 bine yükseldi. Beklenti 222 bin olması yönündeydi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 218 binden 219 bine revize edildi. ABD'de toptan eşya stokları, Ekim ayında aylık %0,4 azalarak 897,1 milyar dolar oldu. Yıllık bazda ise %2,3 azaldı. Toptan eşya satışları ise aylık %1,3 azalarak 667,9 milyar dolara geriledi. Toptan eşya satışları, yıllık bazda ise %0,4 azaldı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Temmuz-Eylül dönemine ait "ABD'nin Finansal Hesapları" raporunu yayımladı. Buna göre ABD'de hane halkının net serveti, bu yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,9 azalarak yaklaşık 151 trilyon dolara geriledi. ABD'de hane halkı net serveti, bu yılın ilk çeyreğinde 146,6 trilyon dolar, ikinci çeyreğinde ise 152,3 trilyon dolar olarak hesaplanmıştır.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,94 ve Euro/TL 31,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0785 sınırında. Brent tipi petrol 75,4 dolardan, altının onsu 2.031 dolardan ve gramı ise 1.889,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da enflasyon ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Kasım 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 dengenin 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 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,01 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları A.O. (THYAO; Haberin etkisi: Nötr)

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, 07.12.2023 tarihinde Ortaklığın "B" seviyesindeki kredi notunu teyit ederek, not görünümünü Durağan'dan Pozitif'e yükseltmiştir. S&P ayrıca, Ortaklığın 2015 yılında ihraç etmiş olduğu Ekipman Teminatlı Geliştirilmiş Kredi Sertifikalarına ait kredi notunu "B" olarak teyit etmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	36.117	0,17%	8,96%	7,50%
ABD-S&P 500	4.586	0,80%	19,43%	16,57%
ABD-NASDAQ	14.340	1,37%	37,01%	30,86%
Almanya-DAX	16.629	-0,16%	19,43%	16,60%
İngiltere-FTSE100	7.514	-0,02%	0,83%	0,33%
Fransa-CAC40	7.429	-0,10%	14,75%	23,20%
Rusya-RTSI	1.051	0,57%	8,31%	-4,18%
Brezilya-BOVESPA	126.010	0,31%	14,83%	15,53%
JPN-NIKKEI225	32.858	-1,76%	25,92%	17,83%
Çin-SHANGHAI	2.973	0,24%	-3,75%	-7,44%
G.Kore KOSPI	2.520	1,12%	12,68%	5,30%
Hindistan-Sensex	69.786	0,38%	14,70%	11,43%
BİST100	7.979	1,58%	44,83%	59,57%
BİST100 (\$)	276	1,54%	-6,24%	6,54%
BİST BANKA	8.749	-1,65%	74,02%	104,83%
BİST BANKA (\$)	303	-1,68%	12,66%	36,52%
BİST SİNAI	12.670	2,07%	42,29%	51,91%
BİST SİNAI (\$)	439	2,04%	-7,88%	1,80%

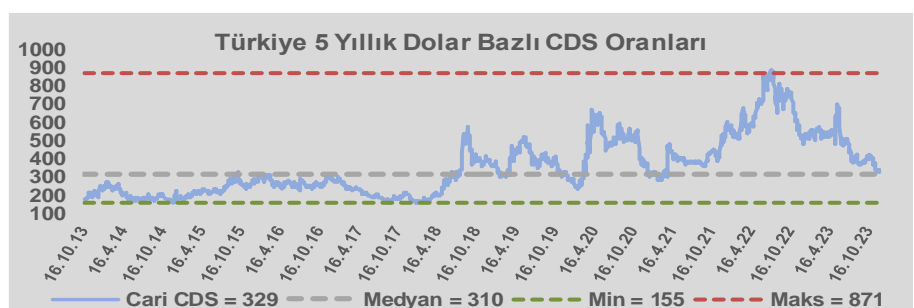
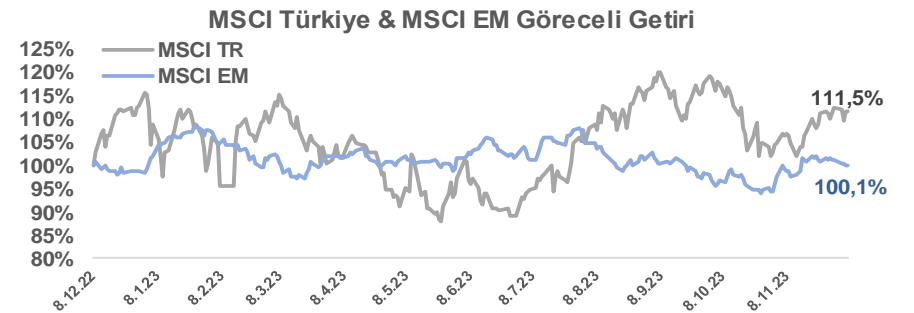
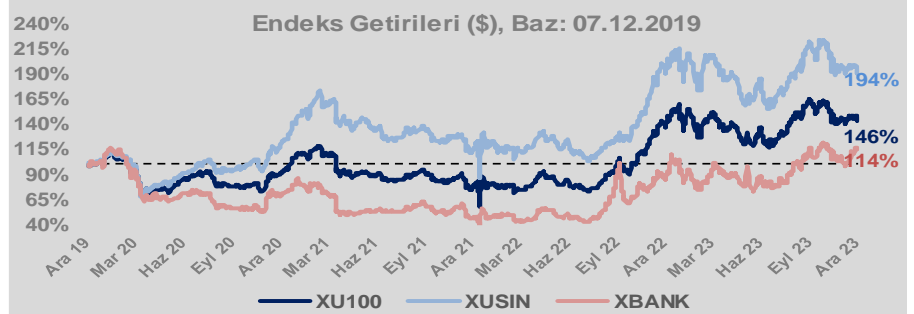
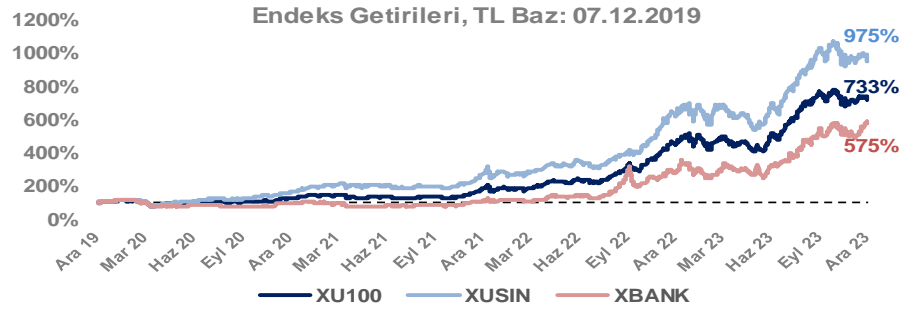
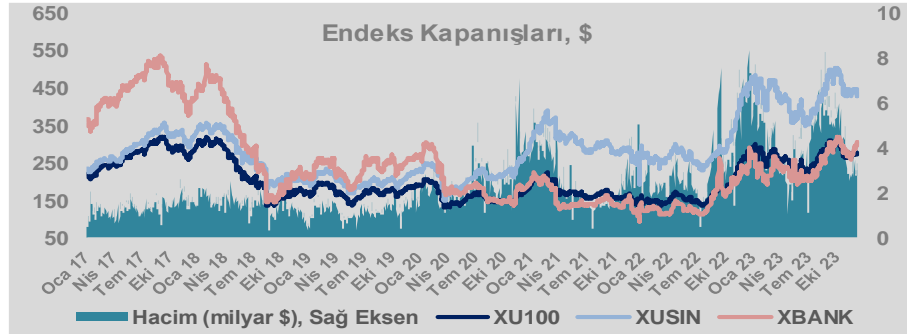
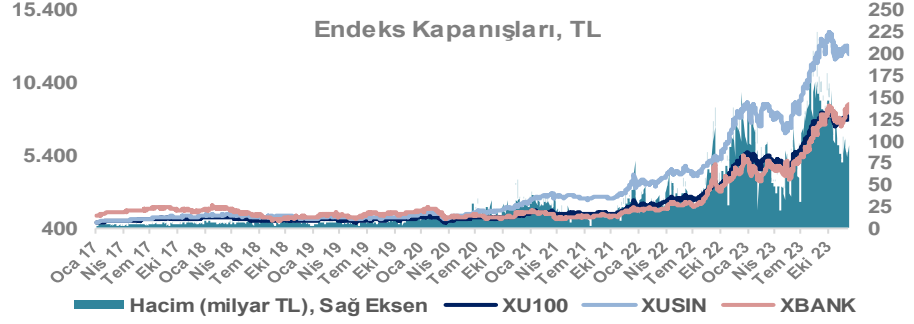
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,9433	0,1%	54,8%
Euro/TL	31,2271	-0,1%	55,9%
Euro/Dolar	1,0783	-0,1%	0,7%
Dolar/Yen	143,93	0,2%	9,6%
Altın (\$/ons)	2.030	0,1%	11,3%
Altın (TL/gram)	1.889,5	0,2%	72,3%
Gümüş (\$/ons)	23,8	0,1%	-0,4%
Gümüş (TL/gram)	22,2	0,3%	54,1%
Brent Petrol (\$/varil)	75,5	2,0%	-12,2%
VIX	13,1	0,0%	-39,7%
Dolar Endeksi	103,5	-0,6%	0,0%
Gösterge Tahvil	38,36%	-0,1%	284,8%
Tr 10yıl Tahvil	25,17%	2,5%	156,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,16%	0,8%	7,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	348.826
Döviz Açığı Olan Şirket	198	-524.856
Bütün Şirketler	494	-176.029

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	BINHO 9.901

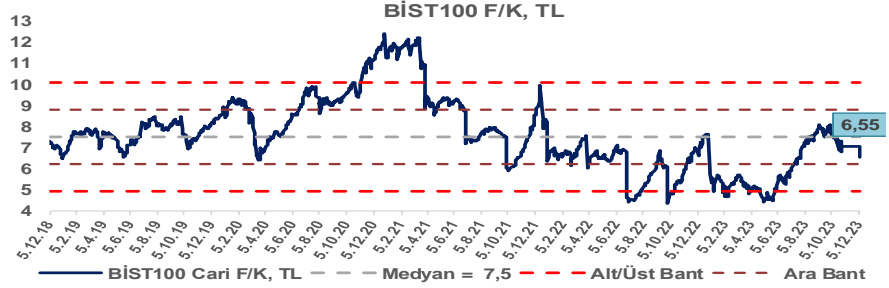
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	129,30	GG	-
BIMAS	323,50	GG	-
CIMSA	32,38	GG	-
EREGL	39,90	GG	-
THYAO	259,75	GG	-
PETKM	20,48	GG	-
TCELL	58,00	GG	-
FROTO	810,00	GG	-
TRGYO	34,66	GG	-
TUPRS	155,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

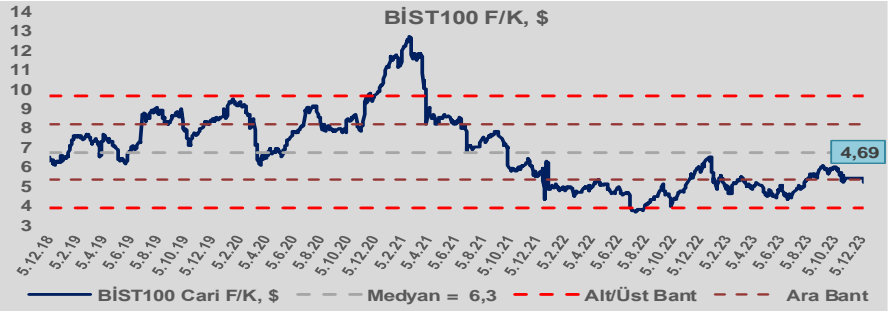


Bizim Günlük

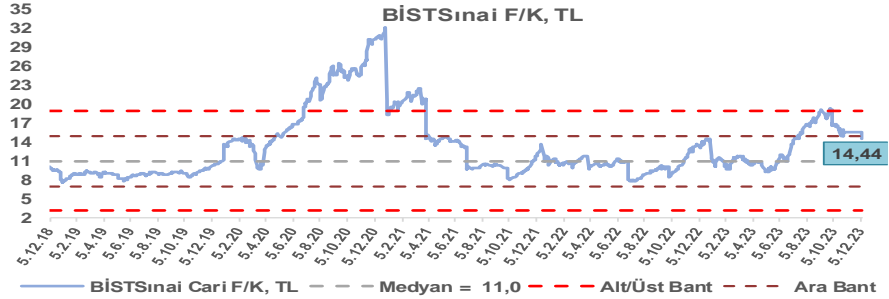
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,8 iskontolu işlem görmektedir.



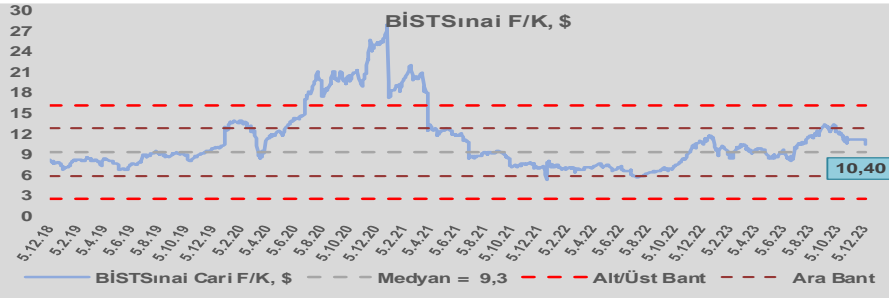
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,1 iskontolu işlem görmektedir.



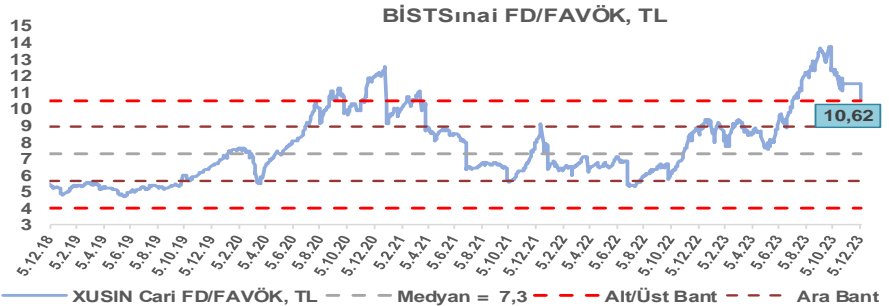
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,5 primli işlem görmektedir.



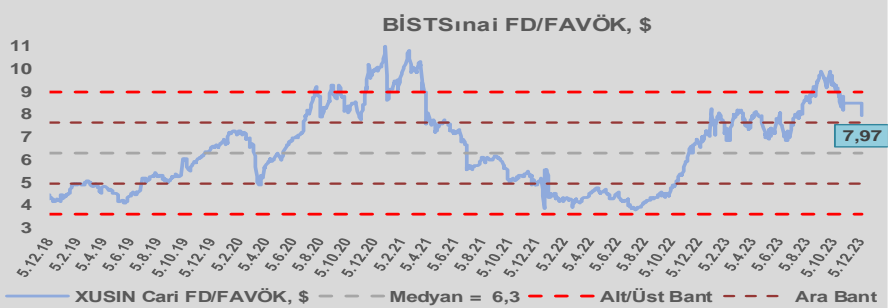
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,9 primli işlem görmektedir.

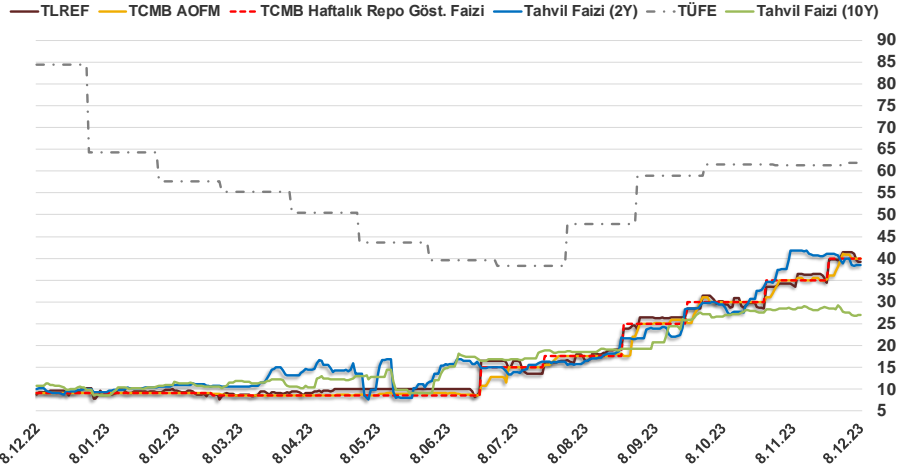


Bizim Günlük

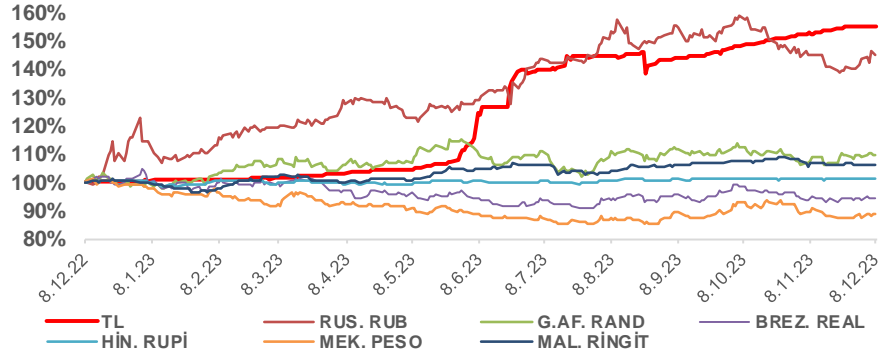
7.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	39,19	-229	540	2.893	2.990
Tahvil Faizi (10Y)	26,92	-62	1.084	1.709	1.617
Tahvil Faizi (2Y)	38,36	-151	-333	2.839	2.817
TCMB AOFM	40,00	-79	500	3.096	3.100
TÜFE	61,98	0	62	-229	-2.241

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 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, 26 Ekim'de 500 ve 23 Kasım tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %40,00 seviyesine çıkardı.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki Seyri



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 ediyorsa, 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.