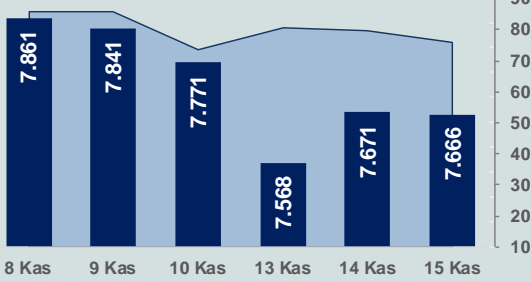


Bizim Günlük

16 Kasım 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	229,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.552,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	75,9
BİST-100 F/K Cari	6,33
Yabancı Payı %	35,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.081,09	0,02%	35,93%
BİST-100 (TL)	7.665,87	-0,07%	39,15%
BİST-30 (\$)	282,73	-0,12%	-11,08%
BİST-100 (\$)	268,20	-0,21%	-8,98%
BİST-Banka Endeksi	7.484,65	0,38%	48,87%
BİST-Mali Endeksi	7.734,41	0,39%	43,53%
BİST-Sınai Endeksi	12.438,49	-0,10%	39,69%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.502	-0,6%	
MIATK	4.104	-4,3%	
TUPRS	3.106	-0,3%	
EREGL	3.100	0,3%	
ISCTR	2.495	0,2%	
ASTOR	2.345	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MAALT	10,0%	ENSRI	10,0%
IZINV	10,0%	AVHOL	10,0%
ONCSM	10,0%	GLBMD	10,0%
ISBTR	10,0%	BMSCH	10,0%
KZGYO	10,0%	KLMSN	9,5%
BANVT	10,0%	UFUK	9,2%
BORLS	10,0%	GRTRK	8,8%
MARBL	10,0%	PRZMA	8,3%
SDTTR	10,0%	BFREN	7,8%
ARSAN	10,0%	IDEAS	7,1%
VRGYO	10,0%	KRSTL	6,8%
KFEIN	9,9%	SANEL	6,2%
REEDR	9,9%	TKNSA	6,0%
QUAGR	9,9%	YAPRK	5,9%
SAYAS	9,6%	TUCLK	5,3%
SANFM	9,1%	PKENT	5,2%
ARASE	8,9%	AVTUR	5,0%
BAYRK	8,1%	BRKSN	4,9%
INDES	7,5%	BURVA	4,6%
POLHO	7,2%	AKMGY	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Satışları
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	İthal Fiyatları
16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
17:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde 7.634-7.739 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,07 azalışla 7.665,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,38 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,10 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 57 baz puan azalarak %41,11 ve 10 yıllık tahvil faizi 34 baz puan azalarak %28,49 seviyesinden işlem gördü. Dün erken saatlerde Dolar/TL 28,7626 ve Euro/TL 31,3123 ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 351,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Ekim ayında bütçe giderleri 569,2 milyar TL ve bütçe gelirleri ise 473,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece merkezi yönetim bütçesi, Ekim ayında 95,5 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise 28,7 milyar TL oldu. Ocak-Ekim dönemi bütçe açığı 608,1 milyar TL, faiz dışı açığı 70,4 milyar TL oldu.

TÜİK verilerine göre tarım-ÜFE, Ekim ayında aylık %1,13 azalırken, yıllık %62,56 artış gösterdi. Sektörlerde bir önceki aya göre, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,31 azalış, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %1,56 artış ve balık ve diğer balıkçılık ürünlerinde %3,64 artış gerçekleşti. Ana gruplarda bir önceki aya göre tek yıllık bitkisel ürünlerde %4,32 azalış, çok yıllık bitkisel ürünlerde %1,62 azalış ve canlı hayvanlar ve hayvansal ürünlerde %3,11 artış gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya platformundan yaptığı açıklamada "Uyguladığımız ekonomik programın sonuçları 2024'ün ikinci yarısından itibaren net bir şekilde görülecek böylece yatırımcı güveni daha da pekişecek ve ülkemize küresel fon akışı hız kazanacaktır. Bu da dezenflasyon programının kısa vadeli büyüme görünümü üzerindeki aşağı yönlü riskleri sınırlayacaktır" ifadelerini kullandı.

ABD Borsaları, günü pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,47 kazançla 34.991 puana, S&P500 Endeksi, %0,16 artışla 4.503 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,07 artarak 14.104 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de üretici fiyat endeksi aylık %0,5 azalırken, yıllık bazda %1,3 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,1 ve yıllık %1,9 artış olması yönündeydi. ABD'de perakende satışlar, Ekim ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık %2,5 arttı. ABD'de New York Fed imalat endeksi, Kasım ayında 13,7 puan artarak 9,1'e yükseldi. İmalat endeksinin sıfırın üzerinde değer alması sektörde büyüme, sıfırın altında değer alması ise daralma olduğuna işaret ediyor.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık bazda değişmezken, Eylül ayında %6,7 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %4,6 ile 2021 yılından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %1,1 ve yıllık %6,9 azaldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'li bankaların olumsuz faaliyet ortamının bölgesel bankaların karlılığı üzerinde orantısız derecede olumsuz bir etkiyle gelecek yıl da devam etmesinin beklendiği aktarıldı. Açıklamada, faiz ortamının kısıtlayıcı olduğu, düzenleyici gerekliliklerinin arttığı ve sermaye maliyetlerinin yükseldiği bir dönemde gelir artışına yönelik elverişli olmayan durumlar göz önüne alındığında ABD'li bankaların sermayelerini korumaları ve 2024'te beklenenden daha yüksek zararlar için karşılık ayırmalarını gerekeceği kaydedildi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz artırımı döngüsüne çok erken son verilmemesi konusunda uyardı bulundu. Daly, merkez bankasının tüketici fiyat artışını %2 hedefine geri döndürmek için yeterli çabayı gösterip göstermediği konusundaki belirsizlik göz önüne alındığında, başka bir faiz oranı artışını göz ardı etmeyi reddetti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 28,68 ve Euro/TL 31,16 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0840 sınırında. Brent tipi petrol 80,7 dolardan, altının onsu 1.964,8 dolardan ve gramı ise 1.812,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları ve konut fiyat endeksi yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları ve sanayi üretimi 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.991	0,47%	5,56%	4,16%
ABD-S&P 500	4.503	0,16%	17,28%	12,81%
ABD-NASDAQ	14.104	0,07%	34,75%	24,17%
Almanya-DAX	15.748	0,86%	13,10%	9,53%
İngiltere-FTSE100	7.487	0,62%	0,47%	1,59%
Fransa-CAC40	7.210	0,33%	11,37%	19,57%
Rusya-RTSI	1.134	1,55%	16,86%	-3,06%
Brezilya-BOVESPA	123.166	2,29%	12,24%	8,84%
JPN-NIKKEI225	32.696	0,34%	25,30%	16,92%
Çin-SHANGHAI	3.061	-0,40%	-0,93%	-0,74%
G.Kore KOSPI	2.487	0,01%	11,20%	0,50%
Hindistan-Sensex	66.093	0,63%	8,63%	7,25%
BİST100	7.666	-0,07%	39,15%	67,74%
BİST100 (\$)	268	-0,21%	-8,98%	7,01%
BİST BANKA	7.485	0,38%	48,87%	92,66%
BİST BANKA (\$)	262	0,23%	-2,62%	17,85%
BİST SİNAI	12.438	-0,10%	39,69%	64,75%
BİST SİNAI (\$)	435	-0,24%	-8,62%	4,50%

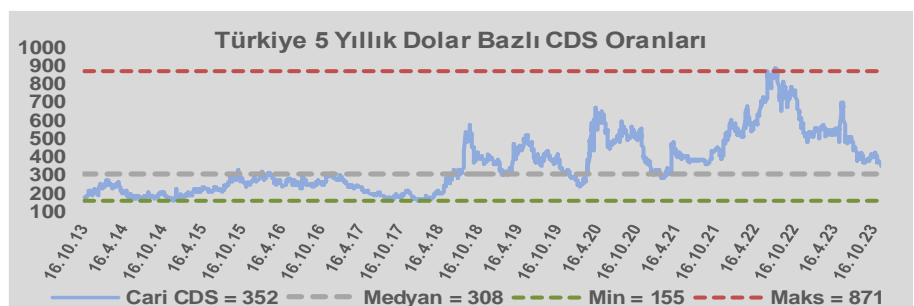
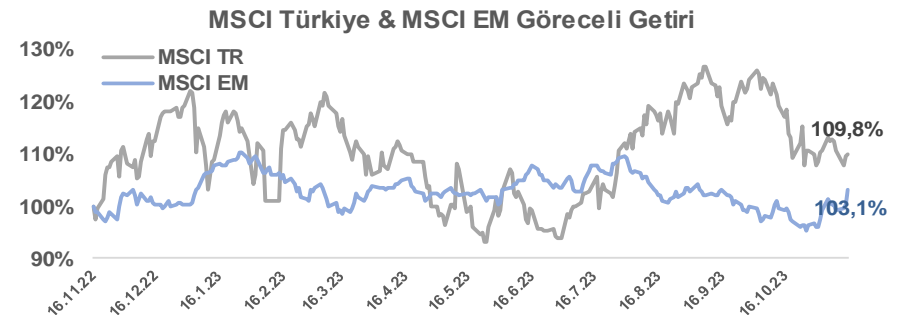
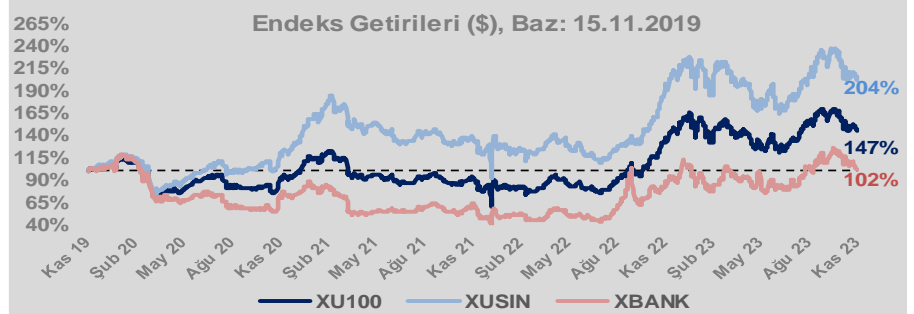
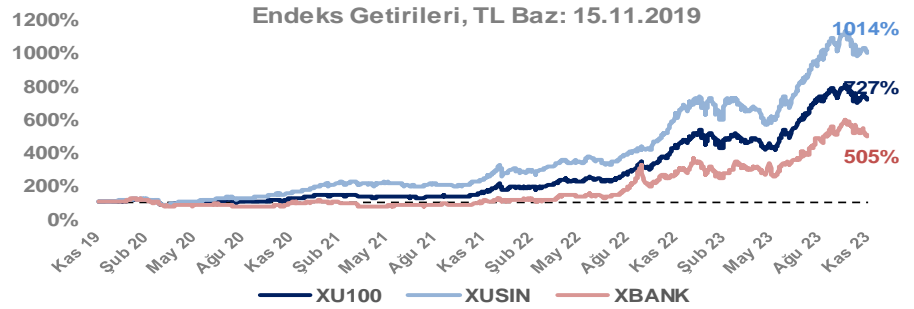
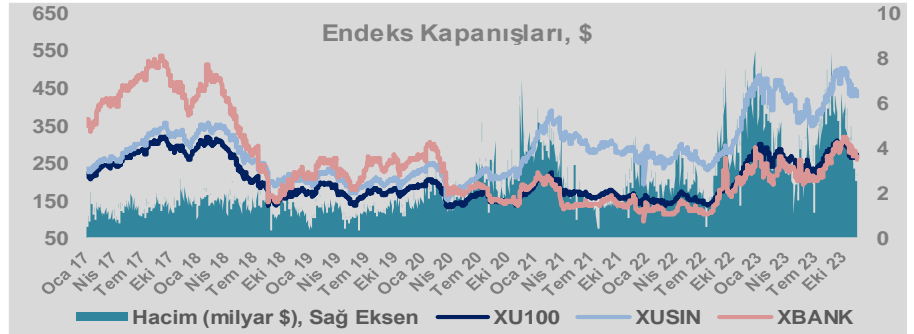
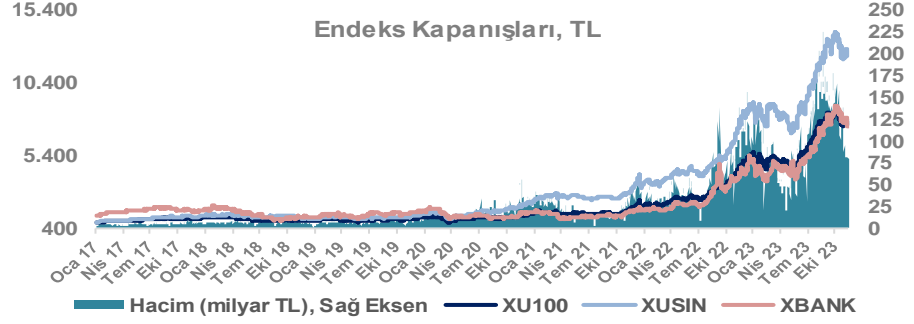
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,6808	0,0%	53,4%
Euro/TL	31,1665	0,1%	55,6%
Euro/Dolar	1,0839	0,0%	1,3%
Dolar/Yen	151,31	-0,1%	15,3%
Altın (\$/ons)	1.964	0,2%	7,7%
Altın (TL/gram)	1.810,9	0,3%	65,1%
Gümüş (\$/ons)	23,4	0,1%	-2,1%
Gümüş (TL/gram)	21,6	0,1%	50,2%
Brent Petrol (\$/varil)	80,6	-0,7%	-6,3%
VIX	14,2	0,0%	-34,6%
Dolar Endeksi	104,4	0,3%	0,8%
Gösterge Tahvil	41,11%	-1,4%	312,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,49%	-1,2%	189,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,50%	-0,8%	16,1%

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

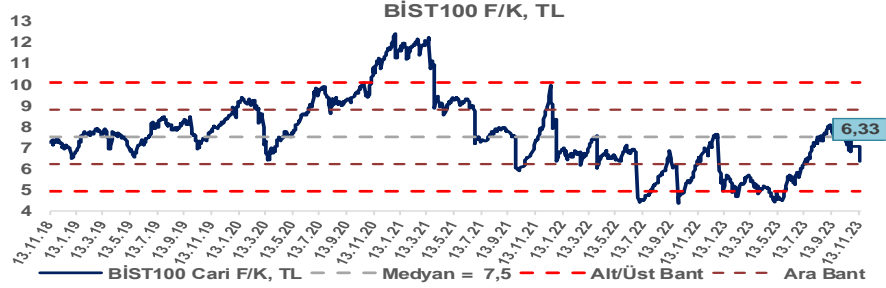
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	129,00	GG	-
BIMAS	290,25	GG	-
CIMSA	31,48	GG	-
EREGL	38,28	GG	-
THYAO	235,60	GG	-
PETKM	21,32	GG	-
TCELL	54,30	GG	-
FROTO	815,00	GG	-
TRGYO	36,82	GG	-
TUPRS	151,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

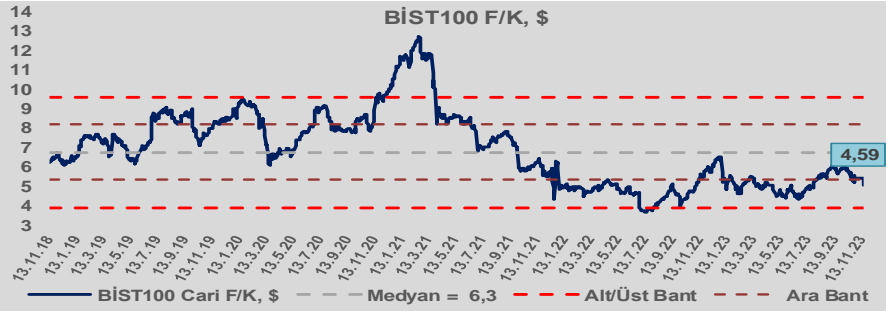


Bizim Günlük

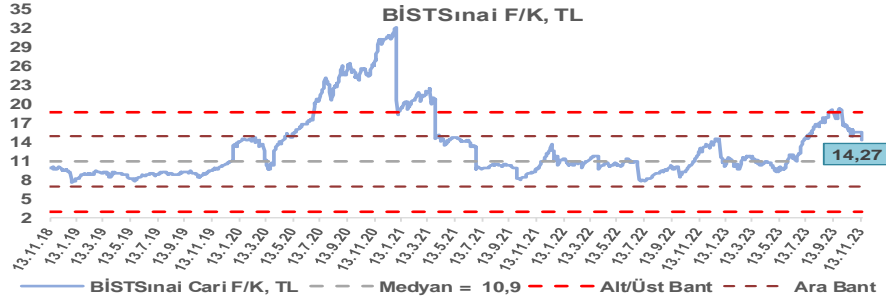
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 iskontolu işlem görmektedir.



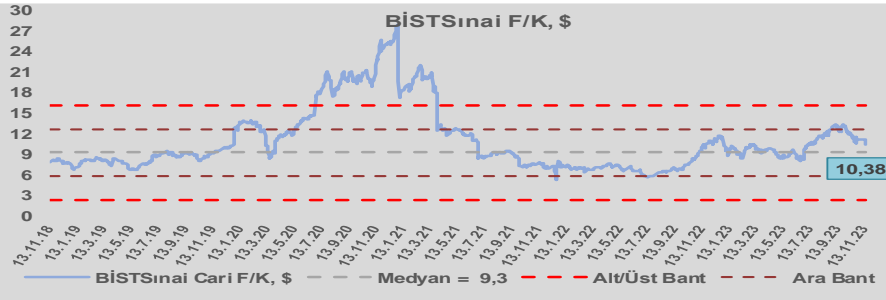
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,8 iskontolu işlem görmektedir.



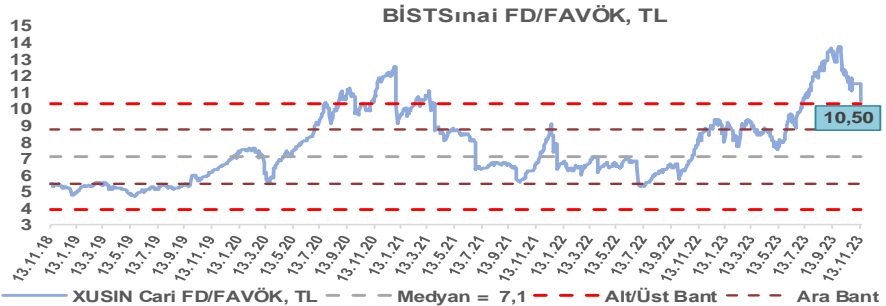
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,9 primli işlem görmektedir.



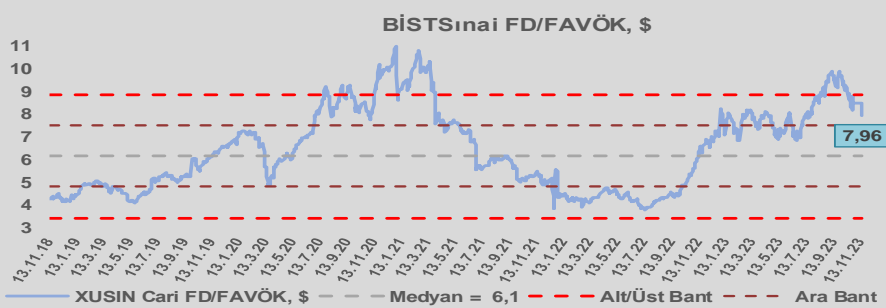
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %47,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,5 primli işlem görmektedir.

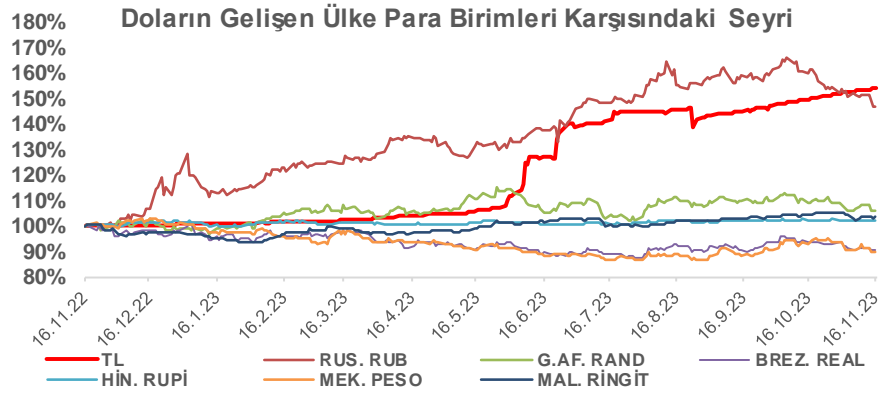
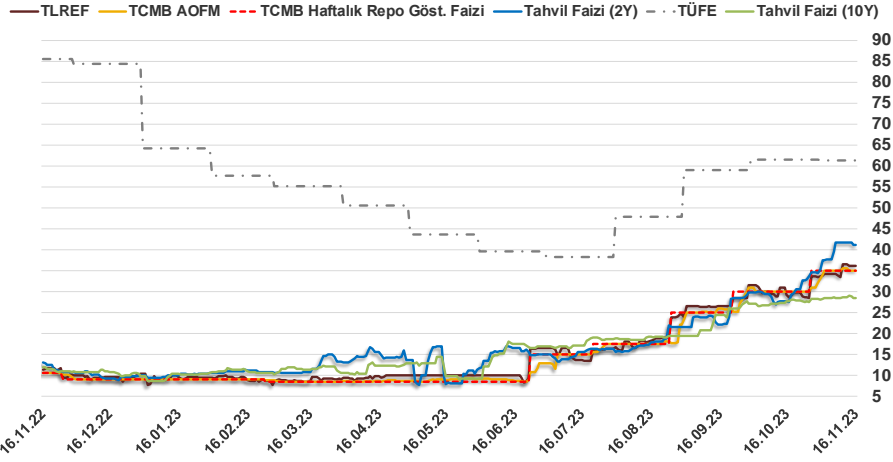


Bizim Günlük

15.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	36,14	263	748	2.588	2.467
Tahvil Faizi (10Y)	28,49	14	848	1.866	1.665
Tahvil Faizi (2Y)	41,11	-60	1.360	3.114	2.821
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 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 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.