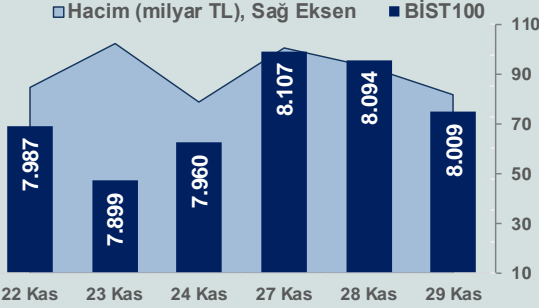


Bizim Günlük

30 Kasım 2023 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.820,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	82,1
BİST-100 F/K Cari	6,59
Yabancı Payı %	34,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.635,91	-0,56%	45,27%
BİST-100 (TL)	8.009,33	-1,04%	45,38%
BİST-30 (\$)	299,06	-0,63%	-5,94%
BİST-100 (\$)	277,36	-1,10%	-5,87%
BİST-Banka Endeksi	8.457,32	-0,41%	68,21%
BİST-Mali Endeksi	8.218,19	-0,97%	52,51%
BİST-Sınai Endeksi	12.883,99	-0,80%	44,69%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.920	-2,3%	
SASA	4.267	4,1%	
TUPRS	3.911	-0,7%	
EREGL	3.629	0,4%	
AKBNK	3.277	0,4%	
YKBNK	3.111	0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	10,0%	AZTEK	10,0%
ARMDA	10,0%	HURGZ	10,0%
TUREX	10,0%	MEKAG	10,0%
SAMAT	10,0%	LIDER	10,0%
CRFSA	10,0%	SONME	10,0%
SAFKR	10,0%	POLTK	10,0%
AGROT	10,0%	MAGEN	10,0%
METUR	10,0%	SMART	10,0%
ICBCT	9,9%	KRSTL	10,0%
BSOKE	9,9%	DAPGM	10,0%
BINHO	9,9%	ORCAY	9,9%
TGSAS	9,9%	PKENT	9,7%
VERTU	9,9%	ISBTR	9,6%
EKOS	9,9%	DOFER	9,5%
SELGD	9,9%	MERIT	9,2%
EUHOL	9,9%	NATEN	9,2%
MRSHL	9,5%	FLAP	9,1%
BAGFS	8,6%	PRKAB	9,0%
MARTI	8,4%	KRPLS	8,5%
BTCIM	7,2%	CRDFA	8,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	GSYH
10:00	Almanya	Perakende Satışlar
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Kişisel Gelirler
16:30	ABD	Çekirdek PCE

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyir izleyerek 7.993 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %1,04 kayıpla 8.009,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 ve Sınai Endeksi %0,80 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 114 baz puan azalarak %39,59 ve 10 yıllık tahvil faizi 75 baz puan azalarak %27,26 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 28,80-28,96 aralığında hareket ederken, Euro/TL 31,9430 ile rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 327,8 oldu.

TÜİK verilerinde göre ekonomik güven endeksi, Kasım ayında aylık %1,3 azalarak 95,3 değerini aldı. Tüketici güven endeksi %1,1 artarak 75,5 ve inşaat sektörü güven endeksi %2,2 artarak 91'e yükselirken, Reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,3 azalarak 103,9 ve hizmet sektörü güven endeksi %2,4 azalarak 110,9 ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,9 azalarak 111,7 olarak gerçekleşti.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; Ekim ayında, ihracat yıllık %7,4 artarak 22,87 milyar dolara ve ithalat %0,6 artarak 29,39 milyar dolara yükseldi. Böylece dış ticaret açığı %17,5 azalarak 6,5 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %77,8 oldu. Ocak-Ekim döneminde dış ticaret açığı ise %3,2 artarak 93,9 milyar dolara yükseldi.

TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, İstanbul Sanayi Odası'nın Meslek Komiteleri Ortak Toplantısı'nda yaptığı sunumda piyasalarda öngörülebilirliğin arttığını, rezervlerde de artış gözlemlendiğini belirterek, önümüzdeki dönemde de rezervlerdeki artışı kalıcı kılarak Türk lirası varlıklara olan dış talebin gelişimini ülkemiz için en iyi şartlarda tesis eden bir anlayışla destekleyeceklerini dile getirdi. Enflasyon patikasına dair "algı, kabul ve itibar" üçlüsünün, enflasyonun bu patikaya oturabilmesi için çok önemli bir araç ve kolaylaştırıcı faktör olduğunu ifade eden Erkan, "Biz üzerimize düşeni yaptığımız ve yaptıklarımız üzerinden bizi değerlendirip bu patikaya olan inancınızı pekiştirirseniz, enflasyonu bu patika üzerinden oturtup dezenflasyonu minimum maliyetle gerçekleştirmemiz mümkün olabilecektir. Biz üzerimize düşeni yaparken şu ya da bu sebeple "algı, kabul, itibar" üçlüsü devreye girmiyorsa, enflasyonu daha yüksek bir maliyetle de olsa bu patikaya oturtmaya azimli ve kararlıyız" dedi.

OECD, 2023 yılı Türkiye büyüme beklentisini %4,3'ten %4,5'e yükseltirken, 2024 beklentisi %2,9, 2025 beklentisi %3,2 oldu. 2023 enflasyon beklentisini ise %52,1'den %52,8'e çıkarırken, 2024 tahmini de %39,2'den %47,4'e yükseltildi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 artarak 35.430 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,09 azalışla 4.551 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,16 azalarak 14.258 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

ABD'de üçüncü çeyrek büyüme verisi %4,9'dan %5,2'ye revize edildi. Şirket yatırımları ve kamu harcamaları yukarı yönlü revizyonda etkili oldu. Tüketici harcamaları %4'ten %3,6'ya revize edildi. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış da %2,4'ten %2,3'e revize edildi. ABD'de mal ticareti açığı, Ekim ayında aylık %3,4 artarak 89,8 milyar dolara yükseldi. ABD'de 24 Kasım ile sona eren haftada yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %0,3 artışla 176,1 puana yükseldi. 30 yıllık mortgage faizi, 4 baz puan birden azalarak %7,37 oldu.

Fed, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Kasım sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan raporda, ekonomik faaliyetin bir önceki raporun yayımlandığı ekim ayından bu yana yavaşladığı aktarıldı. Perakende satışların karışık bir seyir izlemeye devam ettiği belirtilen raporda, tüketicilerin fiyat hassasiyetinin artması nedeniyle isteğe bağlı ürünler ile mobilya ve ev aletleri gibi dayanıklı malların satışlarının ortalamada azaldığı bildirildi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,4 azalırken, yıllık enflasyon beklentilerinin altında %3,2'ye gerileyerek Haziran 2021'den beri en düşük seviyesini gördü. Beklenti yıllık enflasyonun %3,5 olması yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,36 artıda. Dolar/TL 28,94 ve Euro/TL 31,83 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0977 sınırında. Brent tipi petrol 83,3 dolardan, altının ons 2.044 dolardan ve gramı ise 1.902 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme yurt dışında ise Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de kişisel gelirler ve çekirdek PCE verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 23 Kasım tarihli PPK toplantı özetini yayınlıyacak.

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 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.430	0,04%	6,89%	4,67%
ABD-S&P 500	4.551	-0,09%	18,52%	14,98%
ABD-NASDAQ	14.258	-0,16%	36,23%	29,81%
Almanya-DAX	16.166	1,09%	16,11%	12,62%
İngiltere-FTSE100	7.423	-0,43%	-0,38%	-1,18%
Fransa-CAC40	7.268	0,24%	12,26%	20,53%
Rusya-RTSI	1.128	-0,05%	16,22%	0,49%
Brezilya-BOVESPA	126.166	-0,29%	14,97%	13,76%
JPN-NIKKEI225	33.408	-0,12%	28,03%	18,63%
Çin-SHANGHAI	3.026	0,13%	-2,06%	-1,72%
G.Kore KOSPI	2.527	0,30%	13,01%	4,95%
Hindistan-Sensex	66.706	-0,29%	9,64%	6,72%
BİST100	8.009	-1,04%	45,38%	62,68%
BİST100 (\$)	277	-1,10%	-5,87%	4,00%
BİST BANKA	8.457	-0,41%	68,21%	88,74%
BİST BANKA (\$)	293	-0,48%	8,91%	21,68%
BİST SINAİ	12.884	-0,80%	44,69%	58,09%
BİST SINAİ (\$)	446	-0,86%	-6,32%	0,52%

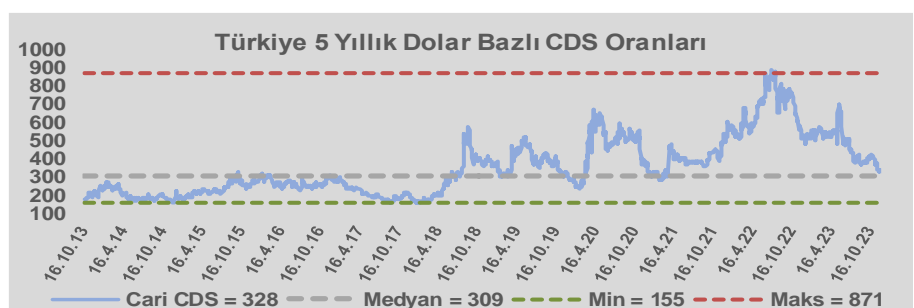
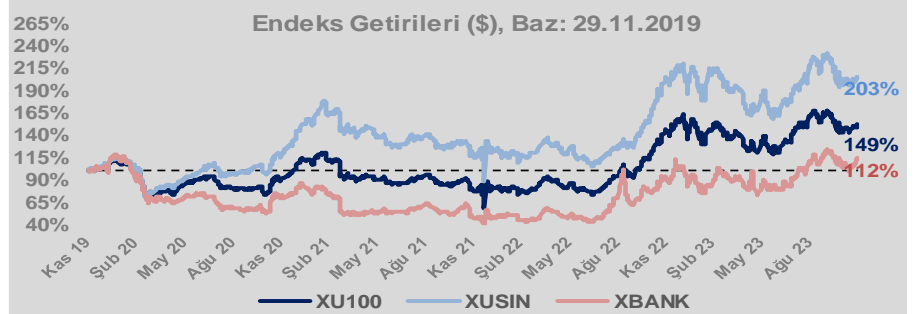
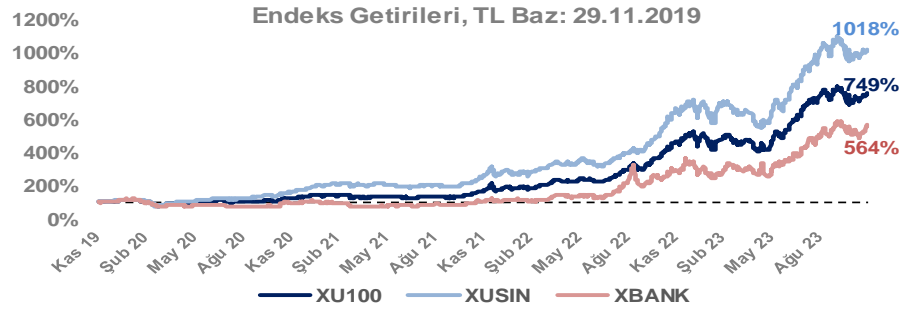
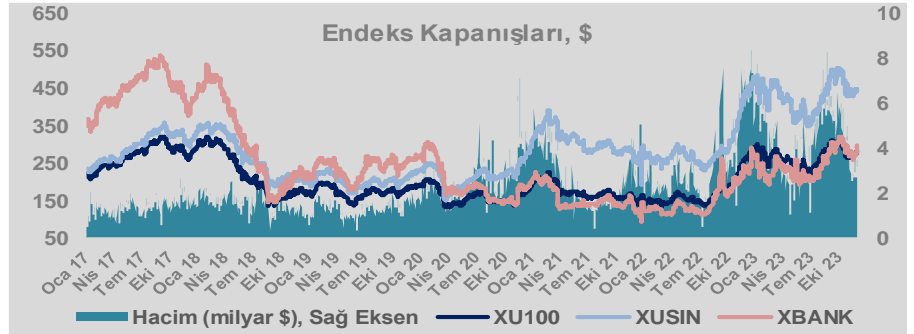
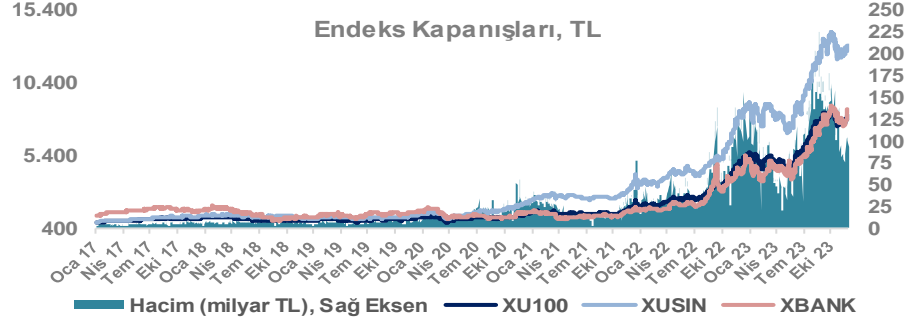
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,9473	0,1%	54,8%
Euro/TL	31,8308	0,2%	58,9%
Euro/Dolar	1,0975	0,0%	2,5%
Dolar/Yen	147,05	-0,2%	12,0%
Altın (\$/ons)	2.043	-0,1%	12,0%
Altın (TL/gram)	1.901,5	0,0%	73,4%
Gümüş (\$/ons)	25,0	0,2%	4,6%
Gümüş (TL/gram)	23,3	0,3%	62,0%
Brent Petrol (\$/varil)	83,3	0,5%	-3,2%
VIX	13,0	0,0%	-40,1%
Dolar Endeksi	102,8	0,0%	-0,7%
Gösterge Tahvil	39,59%	-2,8%	297,1%
Tr 10yıl Tahvil	27,26%	-2,7%	177,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	0,3%	10,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	348.088
Döviz Açığı Olan Şirket	198	-524.821
Bütün Şirketler	492	-176.733

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

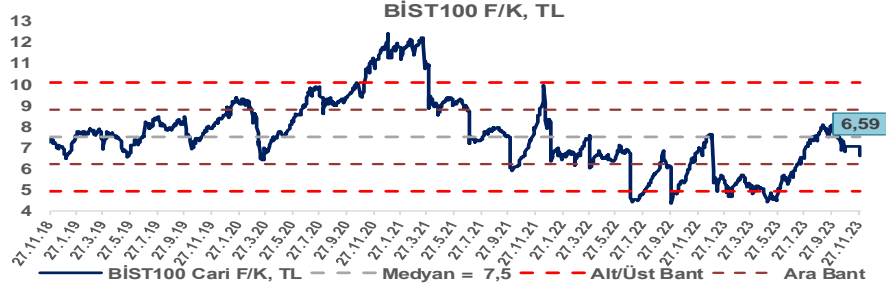
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	132,30	GG	-
BIMAS	312,00	GG	-
CIMSA	33,66	GG	-
EREGL	41,22	GG	-
THYAO	255,00	GG	-
PETKM	21,44	GG	-
TCELL	57,25	GG	-
FROTO	842,00	GG	-
TRGYO	33,20	GG	-
TUPRS	154,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

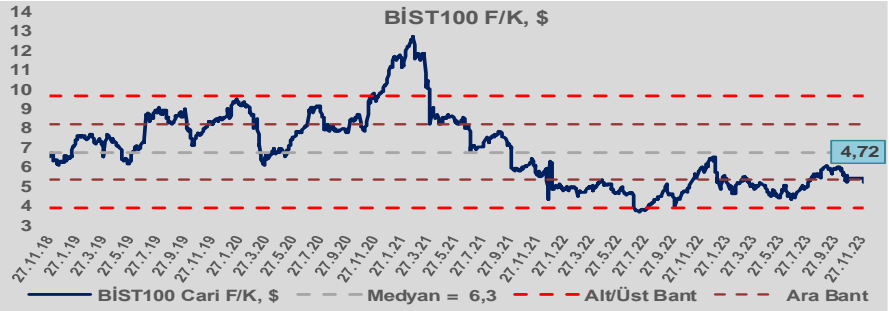


Bizim Günlük

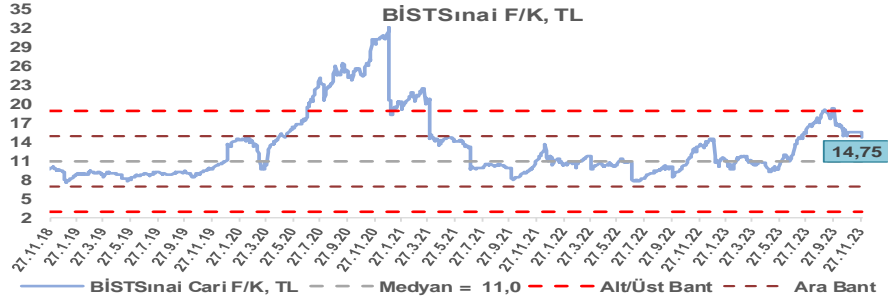
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 iskontolu işlem görmektedir.



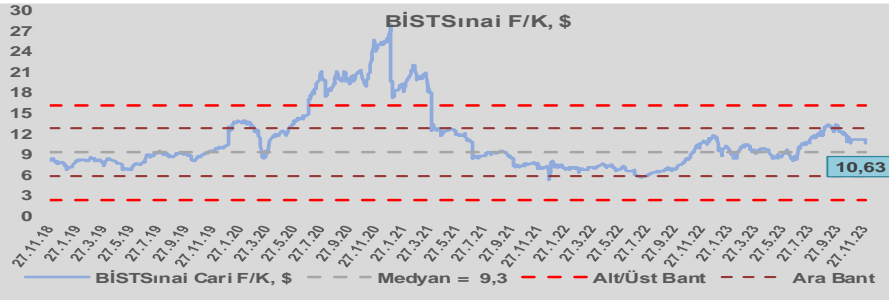
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,6 iskontolu işlem görmektedir.



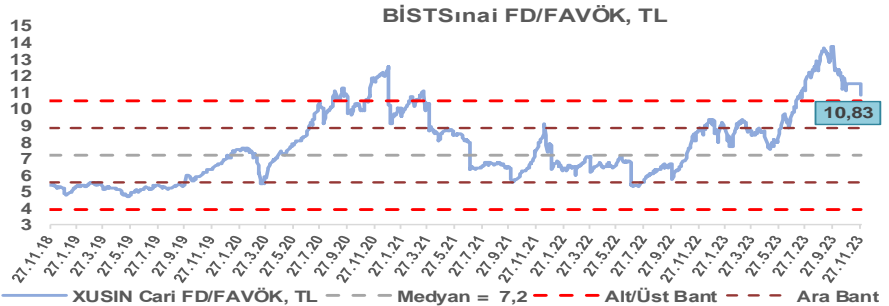
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,6 primli işlem görmektedir.



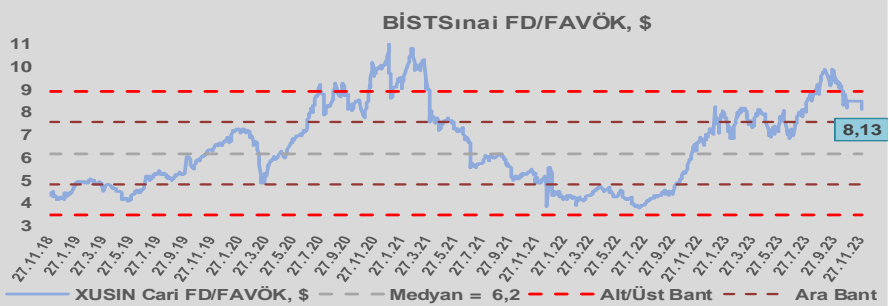
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.

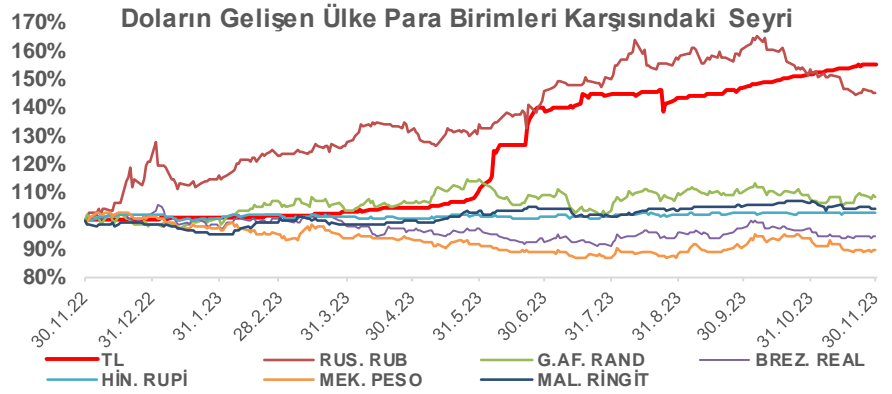
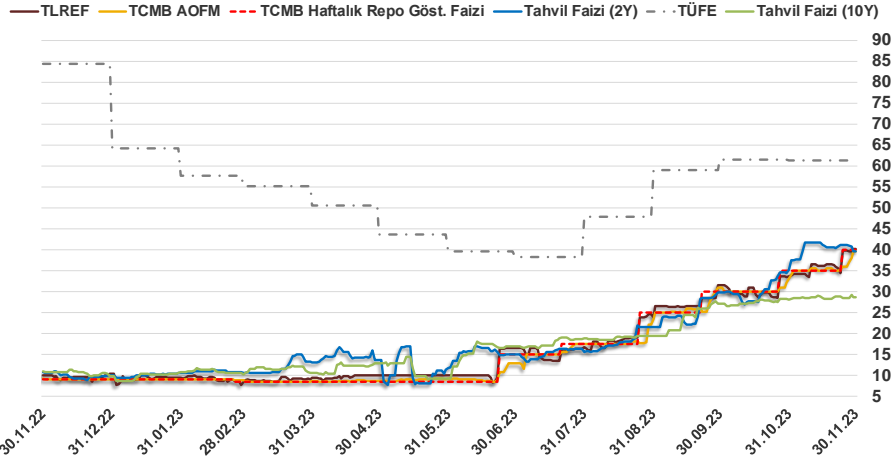


Bizim Günlük

29.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	40,14	575	661	2.988	3.014
Tahvil Faizi (10Y)	28,66	-5	1.203	1.883	1.791
Tahvil Faizi (2Y)	39,59	-152	443	2.962	2.897
TCMB AOFM	39,56	440	656	3.052	3.056
TÜFE	61,36	0	0	-291	-2.303

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, 26 Ekim'de 500 ve 23 Kasım tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %40,00 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.