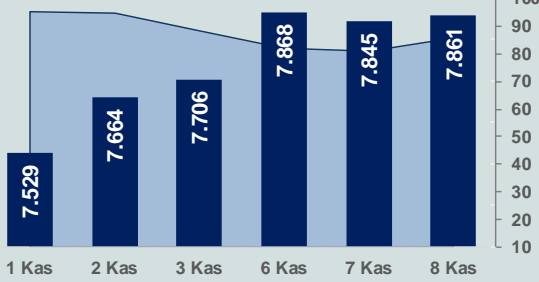


Bizim Günlük

9 Kasım 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.741,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,8
BİST-100 F/K Cari	6,59
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.229,54	0,22%	38,43%
BİST-100 (TL)	7.860,88	0,20%	42,69%
BİST-30 (\$)	289,41	0,05%	-8,98%
BİST-100 (\$)	276,45	0,04%	-6,18%
BİST-Banka Endeksi	7.790,35	-2,29%	54,95%
BİST-Mali Endeksi	7.962,93	-0,54%	47,77%
BİST-Sınai Endeksi	12.678,55	-0,05%	42,39%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.053	1,2%	
TUPRS	4.766	0,9%	
ISCTR	3.648	-4,0%	
TCELL	3.115	4,2%	
YKBNK	2.766	-2,0%	
BIMAS	2.265	3,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ENSRI	10,0%	UFJK	10,0%
INTEM	10,0%	MARKA	10,0%
IHEVA	10,0%	MAALT	10,0%
TABGD	10,0%	YKSLN	7,9%
ULAS	10,0%	DOBUR	7,8%
FMZP	10,0%	TDGYO	7,0%
ESCOM	10,0%	ARZUM	6,2%
OBASE	10,0%	PRKME	6,2%
PKENT	10,0%	DGGYO	6,1%
DOFER	10,0%	USAK	5,8%
VAKFN	10,0%	AYDEM	5,8%
FZLGY	10,0%	KRONT	5,7%
PSDTC	10,0%	ATATP	5,6%
IDEAS	10,0%	TETMT	5,5%
RHEAG	10,0%	ULUFA	5,4%
PEGYO	10,0%	RYSAS	4,9%
VRGYO	10,0%	KLGYO	4,8%
MRSHL	9,9%	TTRAK	4,8%
LINK	9,9%	GRSEL	4,7%
KZGYO	9,9%	AGESA	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:30 ABD İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde 7.821-7.943 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,20 artışla 7.860,88 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,29 ve Sınai Endeksi %0,05 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalarak %41,69 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %28,35 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,38-28,55 ve Euro/TL 30,38-30,73 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 369,5 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Küresel Makro Görünüm 2024-25 Raporu'nu "Devam eden küresel yavaşlamanın ortasında G20'nin büyüme dinamikleri farklılaşıyor" başlığıyla yayımladı. Moody's, yüksek faiz oranlarının kredi kanalları aracılığıyla reel ekonomiye yayılmasıyla küresel ekonomik büyüme hızının 2024'te yavaşlayarak %2,1'e düşmesini beklediğini bildirdi. Raporda, G20 ekonomilerinin büyüme hızının bu yıl %2,8, gelecek yıl %2,1 ve 2025'te %2,6 olmasının beklediği ifade edildi. Moody's'in raporunda, Türkiye ekonomisinin bu yıl %4,2, gelecek yıl %2,6 ve 2025'te %3 büyümesinin beklediği belirtildi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 azalarak 34.112 puana gerilerken, S&P500 Endeksi, %0,10 artışla 4.383 puana ve Nasdaq Endeksi %0,08 artarak 13.650 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da karışık seyrile günü tamamladı.

ABD'de 30 yıllık mortgage faizi 3 Kasım'da sona eren haftada çeyrek puanlık düşüşle %7,61'e geriledi. Yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %2,5 artışla 165,9 puana yükseldi. ABD'de toptan eşya stokları, Eylül'de bir önceki aya kıyasla %0,2 artarak 901,8 milyar dolar oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ekim ayında aylık bazda değişmezken, Eylül ayında %4,5 olan yıllık enflasyon, Ekim ayında %3,8 ile Ağustos 2021'den beri en düşük seviyesine geriledi. Gıda ve enerji hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon ise %4,3'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Eylül ayında aylık %0,3 ve yıllık %2,9 azaldı. Beklentilerde perakende satışların aylık %0,2 ve yıllık %3,1 gerilemesi yönündeydi.

İngiltere, Rusya'nın altın ve petrol sektörlerinde faaliyet gösteren ve bu sektörleri destekleyen 29 kişi ve kuruluşa yaptırım uygulama kararı aldığını açıkladı. İngiltere'nin 1800 kişi, şirket ve gruba yönelik yaptırım uyguladığı ifade edilen açıklamada, bunların arasında savaşın başladığı dönem toplam serveti 145 milyar sterlin olan 129 oligarkın da bulunduğu belirtildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında, karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,52 ve Euro/TL 30,62 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0710 sınırında. Brent tipi petrol 80 dolardan, altının onsu 1.949,5 dolardan ve gramı ise 1.787,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD işsizlik başvuruları verisi 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.	34.112	-0,12%	2,91%	2,86%
ABD-S&P 500	4.383	0,10%	14,15%	14,49%
ABD-NASDAQ	13.650	0,08%	30,42%	28,58%
Almanya-DAX	15.230	0,51%	9,38%	11,26%
İngiltere-FTSE100	7.402	-0,11%	-0,67%	1,31%
Fransa-CAC40	7.034	0,69%	8,66%	16,66%
Rusya-RTSI	1.113	0,53%	14,67%	-2,63%
Brezilya-BOVESPA	119.177	-0,08%	8,60%	2,60%
JPN-NIKKEI225	32.166	-0,33%	23,27%	16,85%
Çin-SHANGHAI	3.054	0,06%	-1,14%	-0,34%
G.Kore KOSPI	2.427	0,23%	8,53%	1,17%
Hindistan-Sensex	65.015	0,06%	6,86%	6,26%
BİST100	7.861	0,20%	42,69%	80,28%
BİST100 (\$)	276	0,04%	-6,18%	17,82%
BİST BANKA	7.790	-2,29%	54,95%	104,10%
BİST BANKA (\$)	274	-2,45%	1,88%	33,38%
BİST SINAİ	12.679	-0,05%	42,39%	78,95%
BİST SINAİ (\$)	446	-0,21%	-6,38%	16,95%

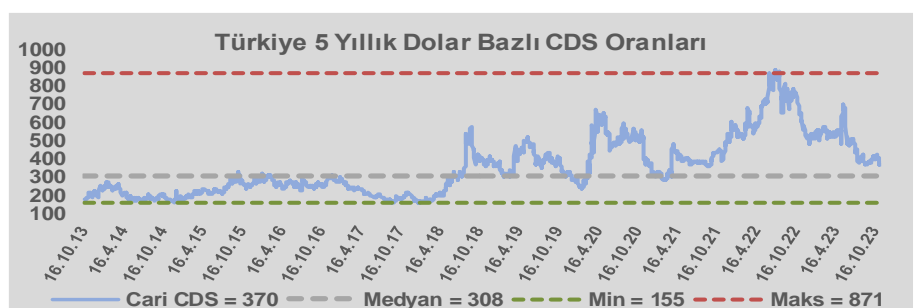
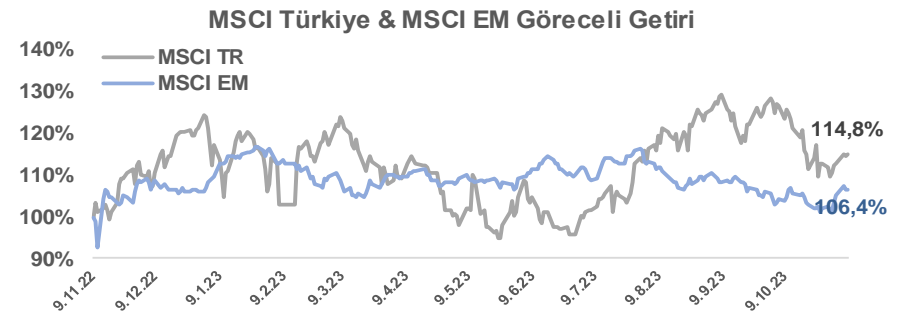
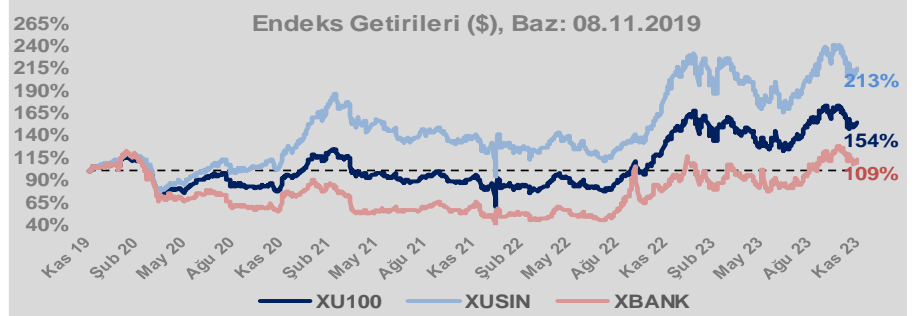
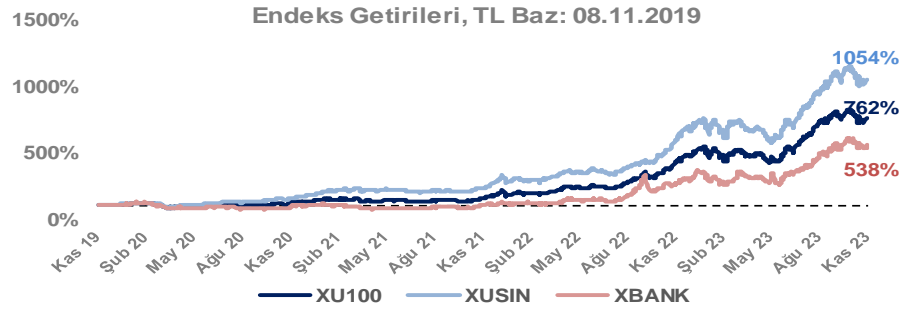
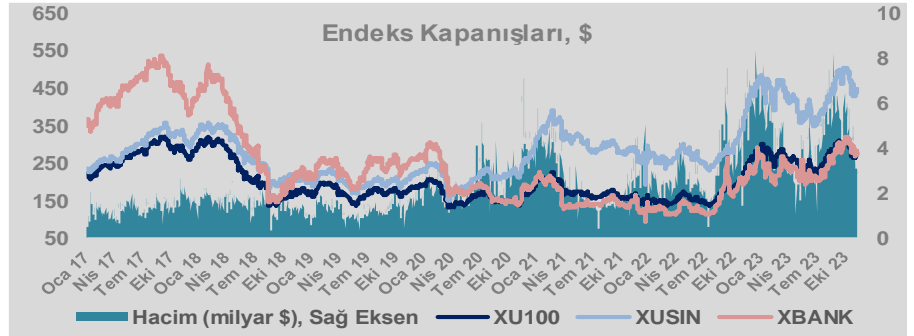
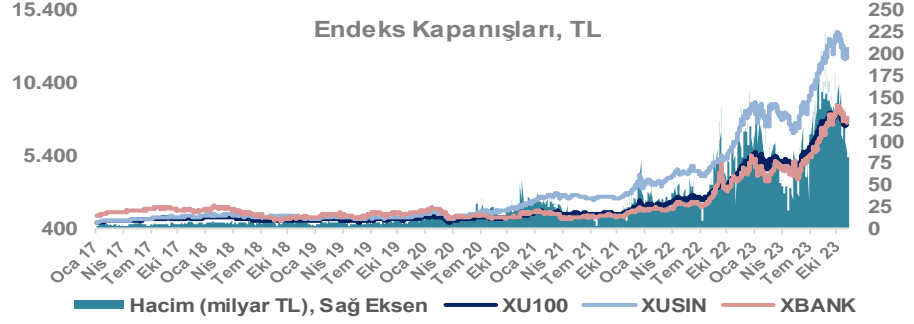
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,5231	0,3%	52,5%
Euro/TL	30,6151	0,3%	52,9%
Euro/Dolar	1,0708	0,0%	0,0%
Dolar/Yen	150,97	0,0%	15,0%
Altın (\$/ons)	1.950	0,0%	6,9%
Altın (TL/gram)	1.788,4	0,3%	63,1%
Gümüş (\$/ons)	22,5	-0,3%	-6,1%
Gümüş (TL/gram)	20,6	0,0%	43,3%
Brent Petrol (\$/varil)	80,0	0,5%	-7,0%
VIX	14,5	0,0%	-33,3%
Dolar Endeksi	105,6	0,0%	2,0%
Gösterge Tahvil	41,69%	-0,1%	318,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,35%	-0,2%	188,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,50%	-0,5%	16,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	295.810
Döviz Açığı Olan Şirket	187	-546.844
Bütün Şirketler	488	-251.035

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	KCHOL 23.204
SASA -41.818	DOHOL 22.600
FROTO -32.504	GARAN 21.018
PGSUS -24.581	ASELS 18.888
ZOREN -20.971	AKBNK 18.356
SAHOL -20.782	ENKAI 17.334
AKENR -10.452	TTKOM 15.718
IZMDC -9.434	YKBANK 9.485
KRDMD -8.746	VAKBN 8.486
PETKM -7.212	SISE 8.177

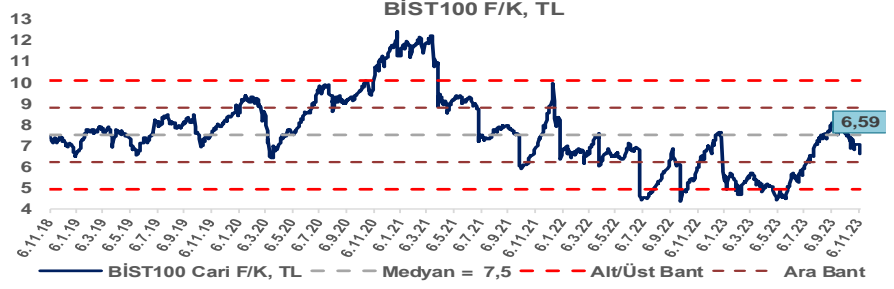
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	135,50	GG	-
BIMAS	306,50	GG	-
CIMSA	33,10	GG	-
EREGL	37,56	GG	-
THYAO	228,60	GG	-
PETKM	20,48	GG	-
TCELL	55,35	GG	-
FROTO	835,50	GG	-
TRGYO	36,84	GG	-
TUPRS	150,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

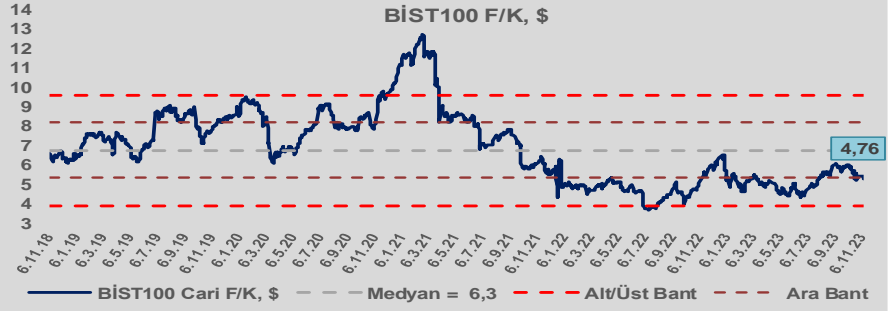


Bizim Günlük

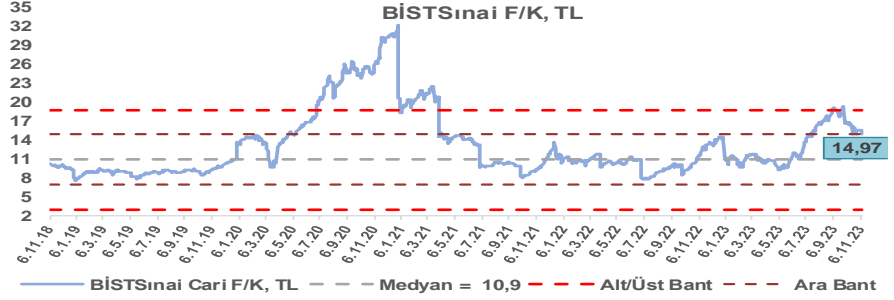
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.



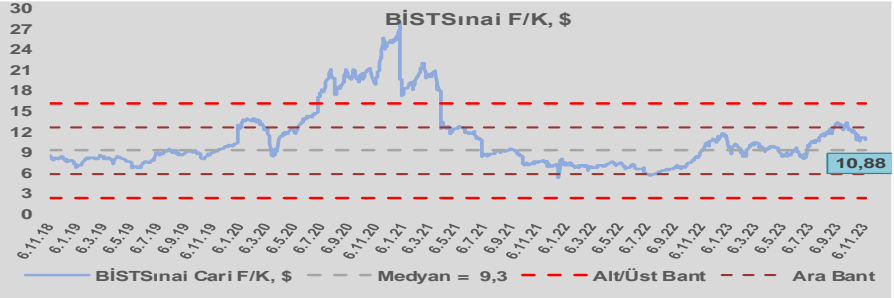
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 iskontolu işlem görmektedir.



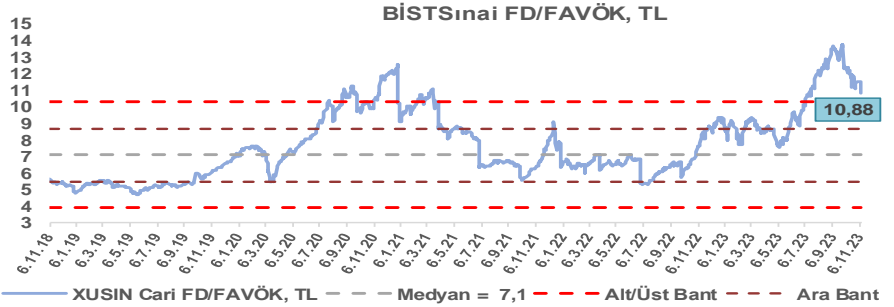
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,5 primli işlem görmektedir.



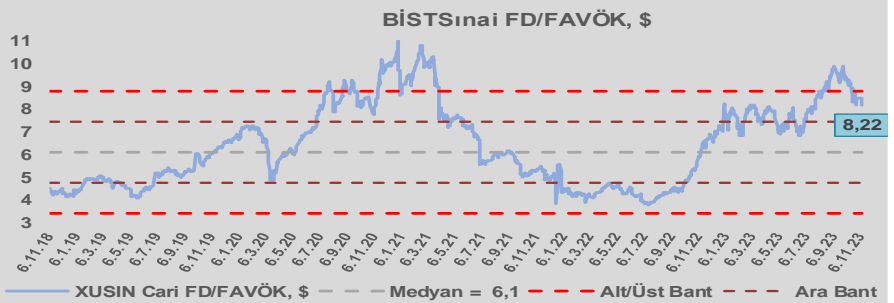
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,3 primli işlem görmektedir.

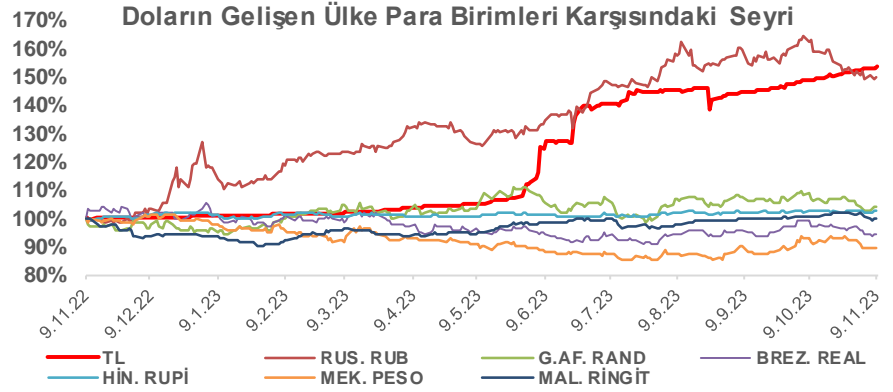
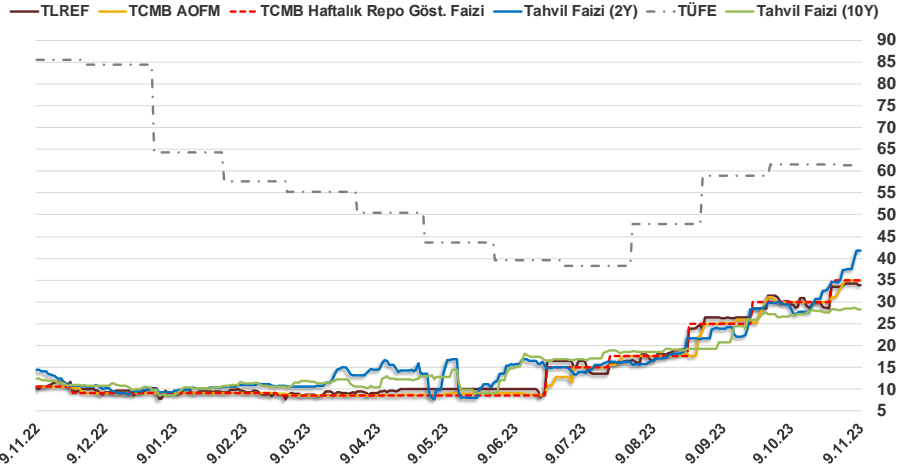


Bizim Günlük

8.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	33,79	-38	444	2.352	2.374
Tahvil Faizi (10Y)	28,35	-11	679	1.852	1.593
Tahvil Faizi (2Y)	41,69	428	1.417	3.172	2.726
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 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.