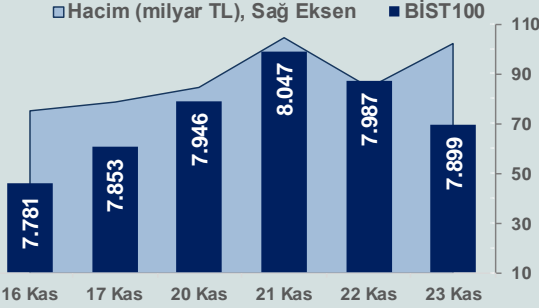


Bizim Günlük

24 Kasım 2023 Cuma

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	233,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.719,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	102,6
BİST-100 F/K Cari	6,49
Yabancı Payı %	35,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.400,91	-1,17%	41,31%
BİST-100 (TL)	7.898,59	-1,11%	43,37%
BİST-30 (\$)	292,09	-1,22%	-8,14%
BİST-100 (\$)	274,62	-1,16%	-6,80%
BİST-Banka Endeksi	7.993,73	1,00%	58,99%
BİST-Mali Endeksi	8.058,18	-0,07%	49,54%
BİST-Sınai Endeksi	12.651,16	-1,75%	42,08%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	16.368	-0,5%	
ISCTR	6.224	-0,3%	
YKBNK	5.386	2,4%	
AKBNK	5.010	1,9%	
TUPRS	4.684	-3,7%	
MIATK	3.668	3,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SAMAT	10,0%	ISBR	10,0%
LIDFA	10,0%	DAPGM	10,0%
VERTU	10,0%	PRZMA	10,0%
TERA	10,0%	AVHOL	8,4%
BINHO	10,0%	OZRDN	6,4%
AGROT	10,0%	KFEIN	6,0%
FONET	10,0%	IPEKE	5,5%
EKOS	10,0%	METUR	5,5%
NATEN	10,0%	MIPAZ	5,3%
SMART	10,0%	BYDNR	5,3%
PKENT	10,0%	TARKM	4,8%
LINK	10,0%	TKFEN	4,6%
IZINV	10,0%	HUBVC	4,6%
CMBTN	10,0%	BSOKE	4,5%
KRONT	10,0%	TSGYO	4,4%
ESEN	10,0%	KOZAA	4,4%
RAYSG	9,7%	KCAER	4,2%
MRSHL	9,7%	EUREN	4,2%
SONME	9,5%	ARDYZ	4,0%
SANFM	8,9%	EGGUB	4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	GSYH
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif alıcılı başlayan ve seans içinde 8.062,11 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, TCMB'nin faiz kararı sonrası gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %1,11 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 7.898,59 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1 değer kazanırken, Sınai Endeks %1,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 46 baz puan artarak %41,11 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %28,71 seviyesinden işlem gördü. Dün faiz kararı öncesi 28,80 sınırının üzerinde hareket eden Dolar/TL, faiz kararı sonrası anlık 28,55'li seviyelere kadar gerilerken Euro/TL 31,22-31,63 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 337 oldu.

TCMB, dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilerin üzerinde 500 baz puan artırarak %35'ten %40 seviyesine yükseltti. Karar metninde, Ekim ayında bir miktar gerileyen manşet enflasyon son Enflasyon Raporu'nda sunulan görünümle uyumlu seyrettiği, yurt içi talebin mevcut seviyesinin, hizmet fiyatlarındaki katılık ve jeopolitik riskler enflasyon baskılarını canlı tuttuğu ve öte yandan, yakın döneme ilişkin göstergelerin, parasal sıkılaştırmanın finansal koşullara yansımalarıyla yurt içi talepteki dengelenmenin başladığına işaret ettiği belirtildi. Kurul'un, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarında sınırlı bir iyileşmenin başladığını da değerlendirdiği ifade edildi. Metinde ayrıca dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine önemli ölçüde yaklaşıldığı, parasal sıkılaştırma hızının yavaşlatılacağı ve sıkılaştırma adımlarının kısa bir zaman diliminde tamamlanacağı belirtilirken, fiyat istikrarının kalıcı tesisi için gerekli parasal sıkılığın ise gerektiği müddetçe sürdürüleceği vurgulandı.

TCMB, ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinde iskonto oranının azami % 25,93'te sabit tutulduğunu açıkladı.

TCMB brüt rezervleri, 17 Kasım haftasında 5,9 milyar dolar artışla 134,5 milyar dolara yükseldi. Net rezervleri ise 25,4 milyar dolardan 29 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler eksi 56,7 milyar dolardan eksi 52,9 milyar dolara geldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "Enflasyonu düşürmekte kararlıyız zira fiyat istikrarı sürdürülebilir yüksek büyümenin ön koşuludur. Uyguladığımız politikalarla yatırımcı güveni artarken, rezervlerimiz güçlenmiş ve ülke risk primimiz düşmüştür." Dedi.

Goldman Sachs, TCMB politika faizini beklentilerin üzerinde 500 baz puan yükseltmesinin ardından, 250 baz puan daha artışla politika faizini %42,50'ye yükseltmesini ve sıkılaştırma adımlarının tamamlanmasını beklediğini açıkladı.

ABD Borsaları "Şükran Günü" nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları günü yükselişle tamamladı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Kasım ayında 42,3'e ve hizmet sektörü PMI, 48,7'ye yükseldi. Bileşik PMI ise, 47,1 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Kasım ayında 45 olan beklentiyi aşarak 46,7 ve hizmet sektörü PMI, 50,5 olarak gerçekleşti. Bileşik PMI ise 50,1 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI 43,8 ve hizmet sektörü PMI 48,2 seviyesine yükselirken, bileşik PMI 47,1 olarak gerçekleşti. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken, 50 puanın altı daralmayı gösteriyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,86 ve Euro/TL 31,51 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 81,3 dolardan, altının onsu 1.993,6 dolardan ve gramı ise 1.850,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da büyüme ile ABD'de PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD New York Borsası "Şükran Günü" nedeniyle erken kapanacak.

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 cari ay sonunda %37,80, 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,01 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.273	0,00%	6,41%	3,15%
ABD-S&P 500	4.557	0,00%	18,68%	13,14%
ABD-NASDAQ	14.266	0,00%	36,30%	26,41%
Almanya-DAX	15.995	0,23%	14,88%	10,86%
İngiltere-FTSE100	7.484	0,19%	0,43%	0,25%
Fransa-CAC40	7.278	0,24%	12,42%	20,70%
Rusya-RTSI	1.149	-0,26%	18,38%	0,56%
Brezilya-BOVESPA	126.576	0,43%	15,35%	16,29%
JPN-NIKKEI225	33.452	0,29%	28,19%	18,98%
Çin-SHANGHAI	3.040	-0,70%	-1,58%	-1,57%
G.Kore KOSPI	2.499	-0,63%	11,74%	3,90%
Hindistan-Sensex	65.979	-0,06%	8,45%	7,42%
BİST100	7.899	-1,11%	43,37%	65,22%
BİST100 (\$)	275	-1,16%	-6,80%	5,25%
BİST BANKA	7.994	1,00%	58,99%	84,07%
BİST BANKA (\$)	278	0,95%	3,35%	14,13%
BİST SİNAI	12.651	-1,75%	42,08%	59,21%
BİST SİNAI (\$)	440	-1,80%	-7,64%	1,60%

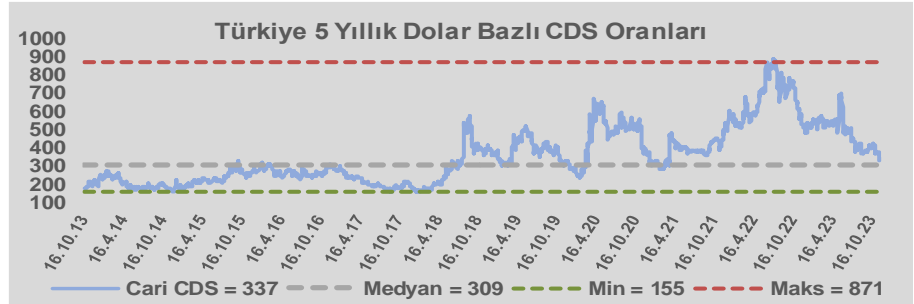
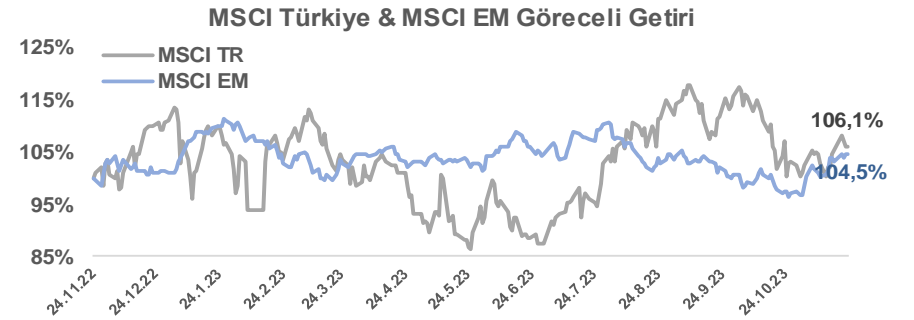
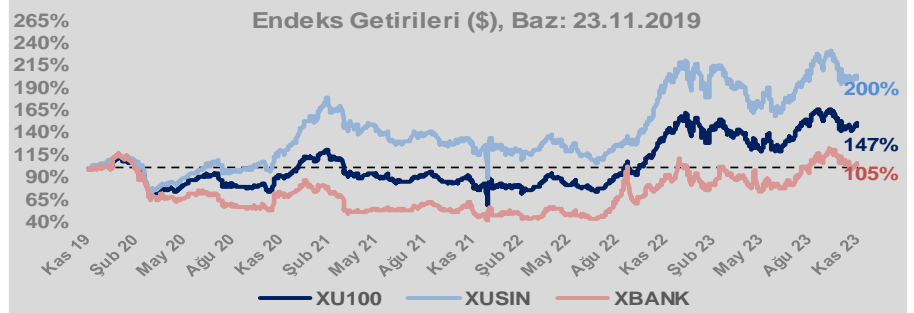
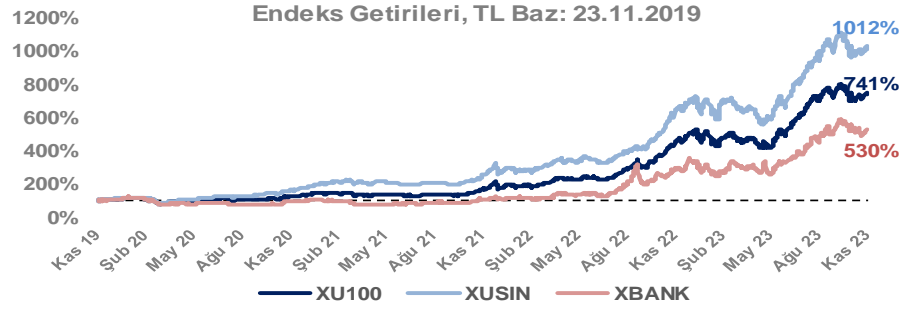
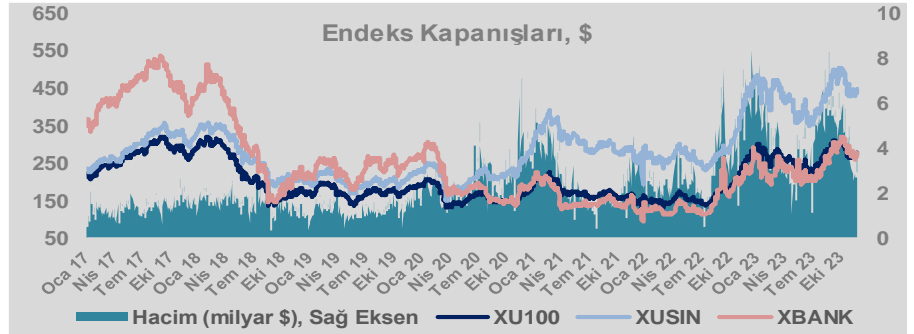
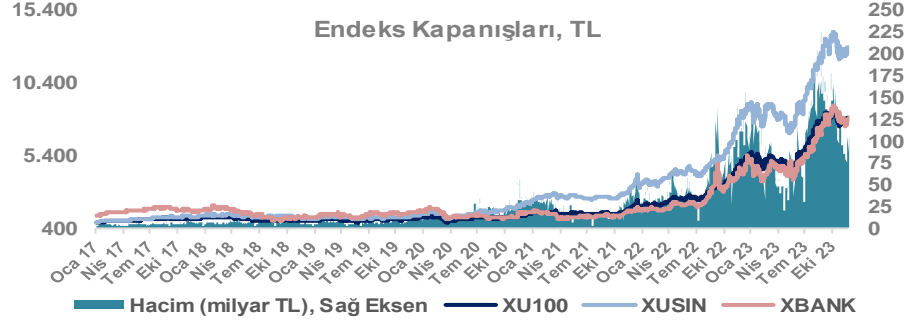
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,8781	0,2%	54,4%
Euro/TL	31,5225	0,1%	57,4%
Euro/Dolar	1,0911	0,1%	1,9%
Dolar/Yen	149,22	-0,2%	13,7%
Altın (\$/ons)	1.994	0,1%	9,4%
Altın (TL/gram)	1.851,5	0,3%	68,8%
Gümüş (\$/ons)	23,7	-0,5%	-0,8%
Gümüş (TL/gram)	22,1	-0,2%	53,1%
Brent Petrol (\$/varil)	81,4	0,0%	-5,3%
VIX	12,8	0,0%	-40,9%
Dolar Endeksi	103,9	0,0%	0,4%
Gösterge Tahvil	41,11%	1,1%	312,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,71%	-0,4%	192,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,46%	1,1%	15,1%

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

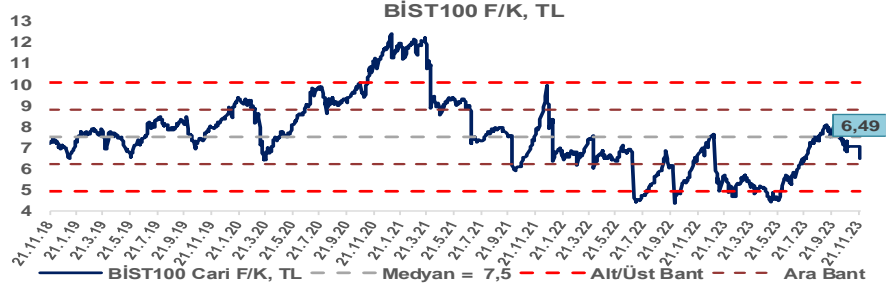
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	133,70	GG	-
BIMAS	309,50	GG	-
CIMSA	34,38	GG	-
EREGL	39,34	GG	-
THYAO	260,75	GG	-
PETKM	21,36	GG	-
TCELL	57,30	GG	-
FROTO	814,50	GG	-
TRGYO	34,30	GG	-
TUPRS	149,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

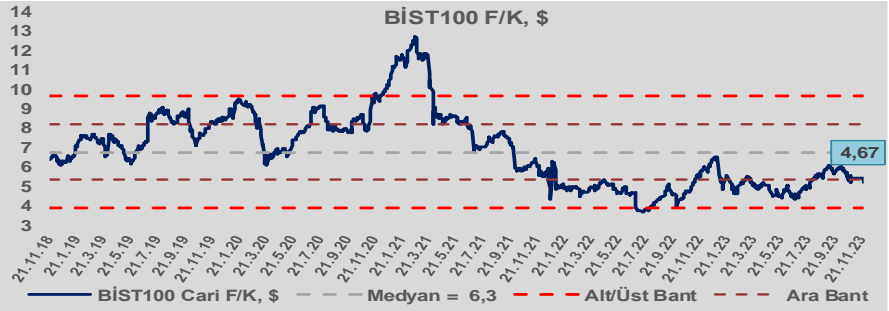


Bizim Günlük

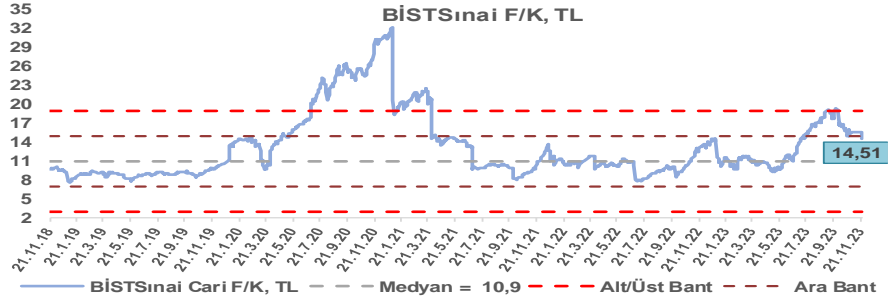
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 iskontolu işlem görmektedir.



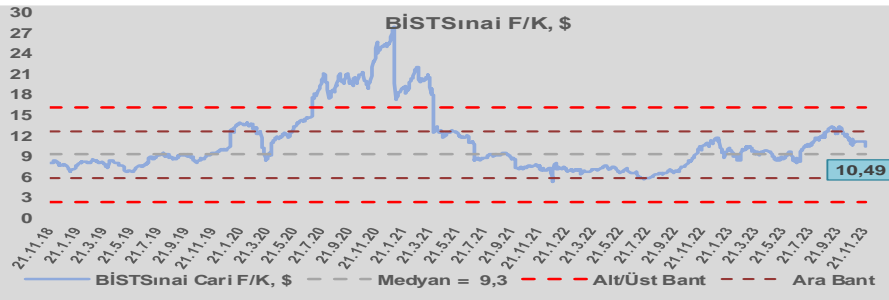
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,4 iskontolu işlem görmektedir.



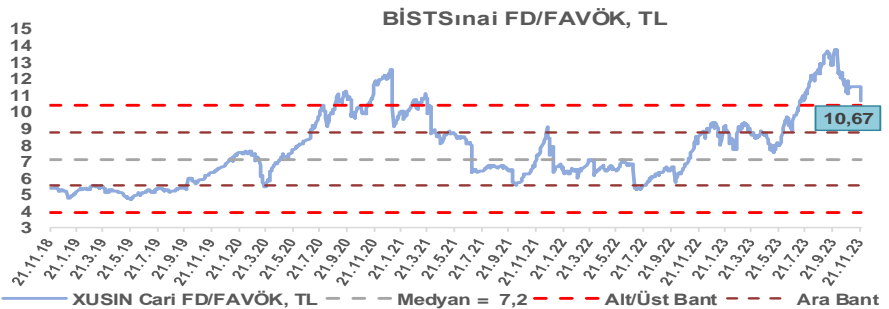
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,8 primli işlem görmektedir.



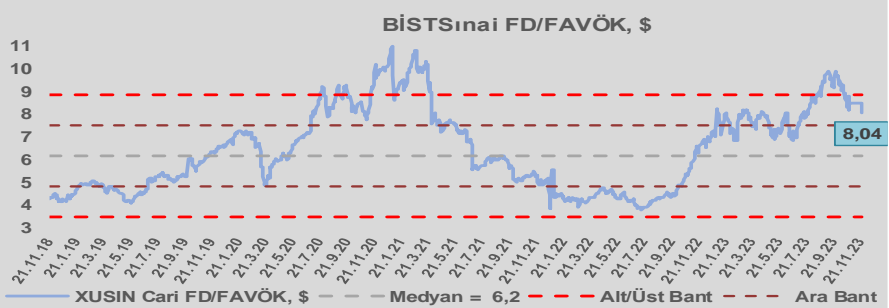
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,2 primli işlem görmektedir.

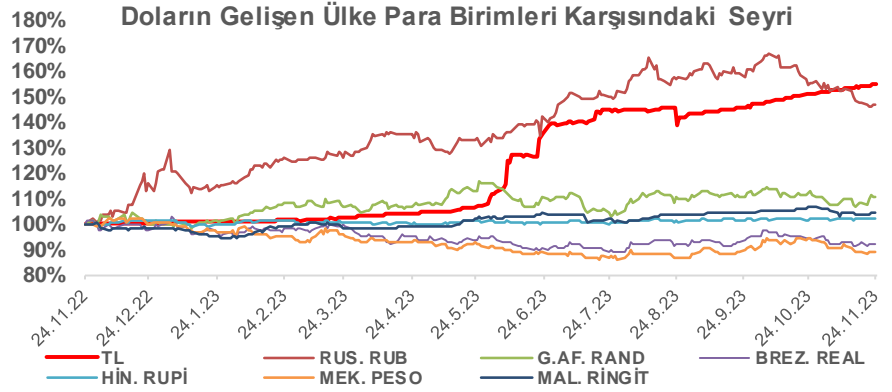
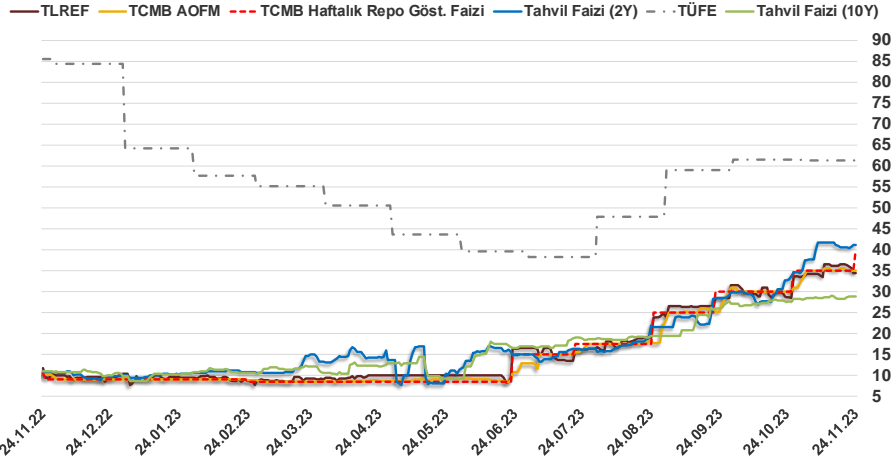


Bizim Günlük

23.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	-500	500	2.600	2.600
TLREF	34,39	-209	575	2.412	2.495
Tahvil Faizi (10Y)	28,71	54	681	1.888	1.787
Tahvil Faizi (2Y)	41,11	51	835	3.114	3.030
TCMB AOFM	35,00	-58	500	2.596	2.477
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, 26 Ekim'de 500 baz puan 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 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.