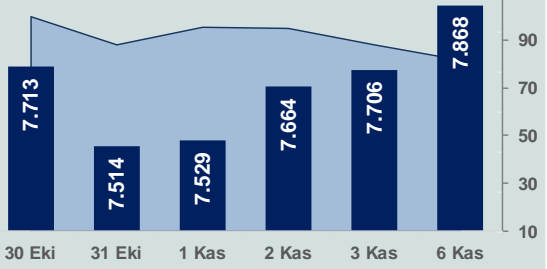


Bizim Günlük

7 Kasım 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.776,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	81,9
BİST-100 F/K Cari	6,76
Yabancı Payı %	36,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.241,01	2,25%	38,62%
BİST-100 (TL)	7.868,02	2,10%	42,82%
BİST-30 (\$)	290,71	2,10%	-8,57%
BİST-100 (\$)	277,55	1,95%	-5,81%
BİST-Banka Endeksi	8.063,88	3,15%	60,39%
BİST-Mali Endeksi	8.039,72	2,15%	49,20%
BİST-Sınai Endeksi	12.726,12	2,16%	42,92%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.858	0,2%	
TUPRS	5.727	2,4%	
BRSAN	2.702	-5,3%	
ASTOR	2.620	1,7%	
PETKM	2.441	4,3%	
ISCTR	2.238	5,0%	

YÜKSELENLER

MAALT	10,0%
HATSN	10,0%
ISBTR	10,0%
CWENE	10,0%
MAKIM	10,0%
YAPRK	10,0%
KGYO	10,0%
LINK	10,0%
DGATE	10,0%
METUR	10,0%
TURGG	10,0%
TDGYO	10,0%
SNICA	10,0%
LUKSK	10,0%
MARKA	10,0%
MEKAG	10,0%
ACSEL	10,0%
DOBUR	10,0%
CUSAN	10,0%
SANFM	10,0%

DÜŞENLER

VANGD	10,0%
MRSHL	9,9%
FENER	7,9%
CMBTN	7,4%
VBTYZ	5,9%
BRSAN	5,3%
NETAS	4,7%
CEOEM	3,9%
IHYAY	3,4%
AGHOL	3,3%
KRGYO	3,2%
ULUFA	3,2%
PEKGY	3,1%
TABGD	2,9%
USAK	2,5%
LIDFA	2,5%
AKSA	2,3%
INTEM	2,2%
DITAS	2,1%
BJKAS	2,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
13:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
14:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,13 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,10 kazançla 7.868,02 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,15 ve Sınai Endeks %2,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 205 baz puan artarak %39,65 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %28,60 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,25-28,52 ve Euro/TL 30,28-30,72 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 367,1 oldu.

TCMB, Ekim ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde yıllık enflasyonun, gıda ve temel mal gruplarında gerilediğini, hizmet ve enerjide artış kaydettiğini belirtirken, enerji grubunda, akaryakıt fiyatlarındaki düşüşe karşın, diğer enerji emtia fiyatlarındaki görünümün gecikmeli etkileriyle artış kaydedildiğini ifade etti. Doğalgazda tüketimin bedelsiz kullanım sınırının (ilk 25 metreküp) bir miktar üzerine çıkmasıyla, bu kanaldan aylık tüketici enflasyonuna 0,22 puanlık etki geldiğini vurgulayan TCMB, Kasım ve Aralık aylarında tüketimdeki artışa bağlı olarak, doğalgaz kaleminden gelen etkinin yükseleceğini öngördü.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre, Ekim ayında ihracat yıllık %7,4 artışla 22,9 milyar dolar ve ithalat %1,3 artışla 29,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece Ekim ayında dış ticaret açığı %15 azalarak 6,7 milyar dolara geriledi. Ocak-Ekim döneminde ise dış ticaret açığı 94 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı %77,3 oldu.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,10 artışla 34.096 puana, S&P500 Endeksi, %0,18 artarak 4.366 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,30 kazançla 13.519 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü İngiltere hariç düşüşle kapattı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Eylül ayında aylık % 0,2 artarken, yıllık bazda %4,3 azaldı. Beklenti aylık %1,5 ve yıllık %3 düşüş olması yönündeydi. Almanya'da hizmet sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Ekim ayında 48,2 olurken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 45 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, 47,8 ve bileşik PMI 46,5 değerini aldı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, fiyat baskılarının azaldığına dair pozitif sinyaller gelmesine rağmen enflasyona karşı zafer ilan etmek için çok erken olduğunu belirtirken, "Faiz konusunda iyi bir yerde olduğumuzu söylemeye hazır değilim" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında, karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,24 ekside. Dolar/TL 28,47 ve Euro/TL 30,51 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0705 sınırında. Brent tipi petrol 84,7 dolardan, altının onsu 1.973 dolardan ve gramı ise 1.805,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi ve ABD'de dış ticaret dengesi 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.

Teknik Takip Listesi

7-14 Kasım 2023 dönemi için teknik takip listemizde PETKM, TAVHL, ARCLK, KARSN ve CIMSA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	7-14 Kasım 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
PETKM	20,30	20,08	19,89	20,70	21,20	19,89
TAVHL	117,00	116,00	115,00	118,60	120,10	114,60
ARCLK	142,50	141,30	139,60	144,00	146,20	139,60
KARSN	10,03	9,90	9,83	10,31	10,60	9,83
CIMSA	35,18	34,80	34,50	35,60	36,10	34,48

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.096	0,10%	2,86%	5,22%
ABD-S&P 500	4.366	0,18%	13,71%	15,79%
ABD-NASDAQ	13.519	0,30%	29,16%	29,05%
Almanya-DAX	15.136	-0,35%	8,71%	12,45%
İngiltere-FTSE100	7.418	0,00%	-0,46%	1,13%
Fransa-CAC40	7.014	-0,48%	8,34%	16,32%
Rusya-RTSI	1.104	0,92%	13,72%	0,87%
Brezilya-BOVESPA	118.431	0,23%	7,92%	0,23%
JPN-NIKKEI225	32.708	2,37%	25,35%	20,25%
Çin-SHANGHAI	3.056	-0,08%	-1,08%	-0,49%
G.Kore KOSPI	2.440	-2,49%	9,11%	3,90%
Hindistan-Sensex	64.848	-0,17%	6,59%	6,40%
BİST100	7.868	2,10%	42,82%	86,58%
BİST100 (\$)	278	1,95%	-5,81%	22,40%
BİST BANKA	8.064	3,15%	60,39%	116,68%
BİST BANKA (\$)	284	3,00%	5,78%	42,15%
BİST SINAİ	12.726	2,16%	42,92%	83,28%
BİST SINAİ (\$)	449	2,01%	-5,74%	20,23%

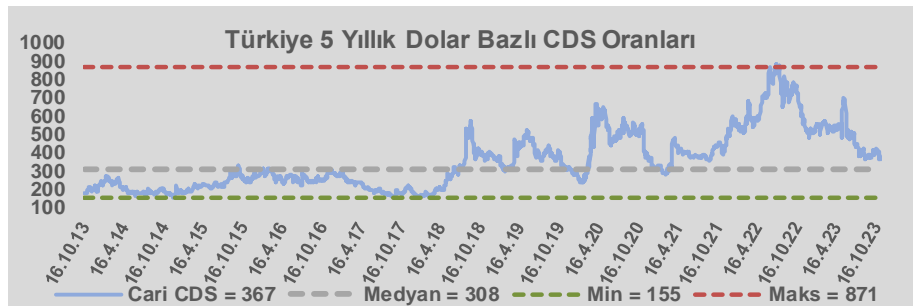
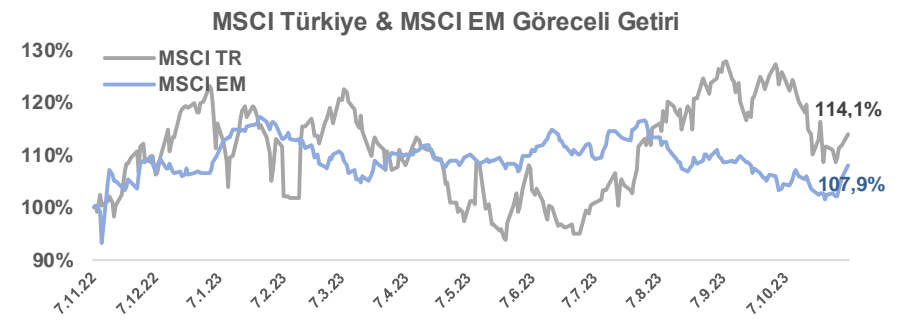
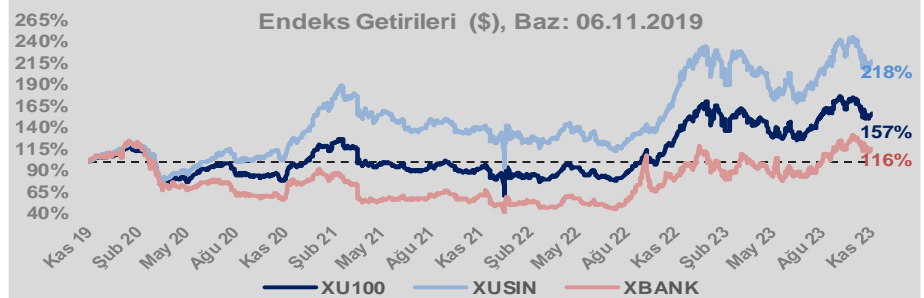
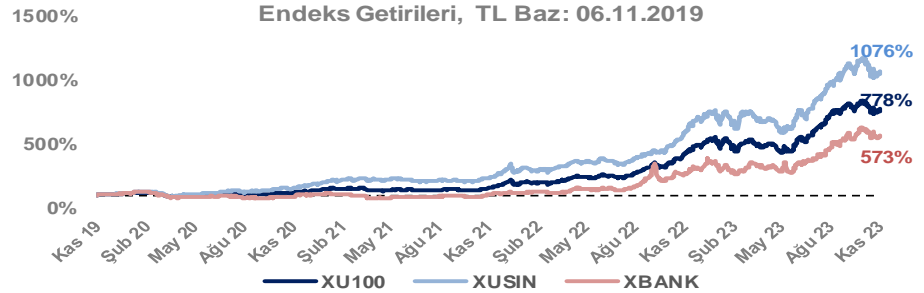
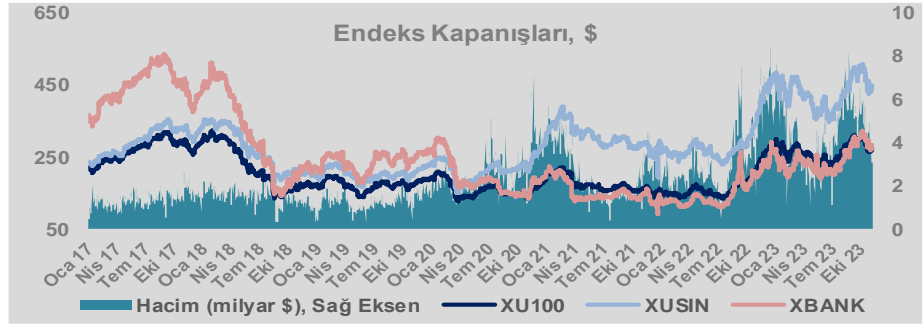
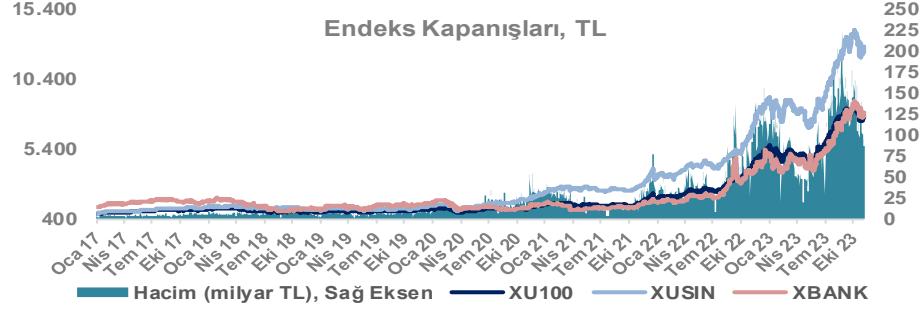
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,4658	0,1%	52,2%
Euro/TL	30,5128	0,0%	52,4%
Euro/Dolar	1,0711	-0,1%	0,1%
Dolar/Yen	150,28	0,2%	14,5%
Altın (\$/ons)	1.973	-0,2%	8,2%
Altın (TL/gram)	1.806,2	-0,1%	64,7%
Gümüş (\$/ons)	22,9	-0,6%	-4,4%
Gümüş (TL/gram)	21,0	-0,5%	45,6%
Brent Petrol (\$/varil)	84,6	-0,7%	-1,6%
VIX	14,9	0,0%	-31,3%
Dolar Endeksi	105,2	0,1%	1,6%
Gösterge Tahvil	39,65%	5,5%	297,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,60%	0,6%	190,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,64%	-0,6%	19,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	284.946
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-542.870
Bütün Şirketler	488	-257.925

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	KCHOL 23.204
SASA -41.818	GARAN 21.018
FROTO -32.504	ASELS 18.888
PGSUS -24.581	AKBNK 18.356
SAHOL -20.782	ENKAI 17.334
ZOREN -20.631	TTKOM 15.718
AKENR -10.452	DOHOL 14.250
KRDMD -8.746	YKBANK 9.485
ULKER -6.941	VAKBN 8.486
IZMDC -6.688	SISE 8.177

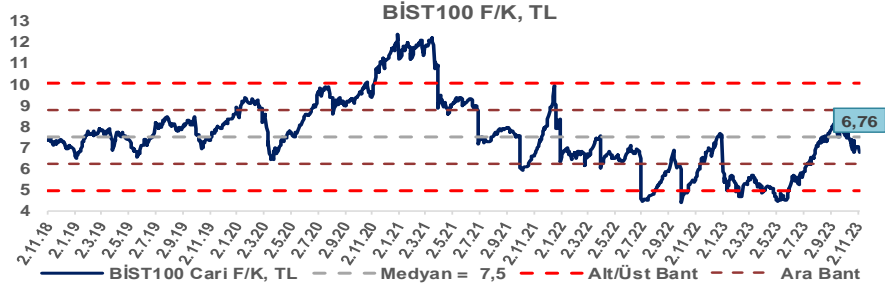
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	140,90	GG	-
BIMAS	291,00	GG	-
CIMSA	35,18	GG	-
EREGL	37,92	GG	-
THYAO	226,20	GG	-
PETKM	20,30	GG	-
TCELL	51,35	GG	-
FROTO	854,50	GG	-
TRGYO	35,14	GG	-
TUPRS	153,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

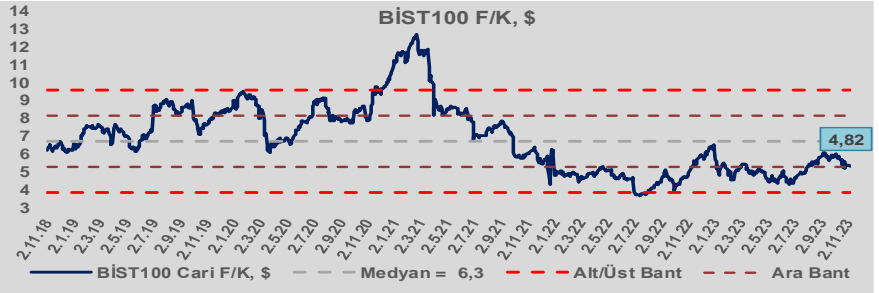


Bizim Günlük

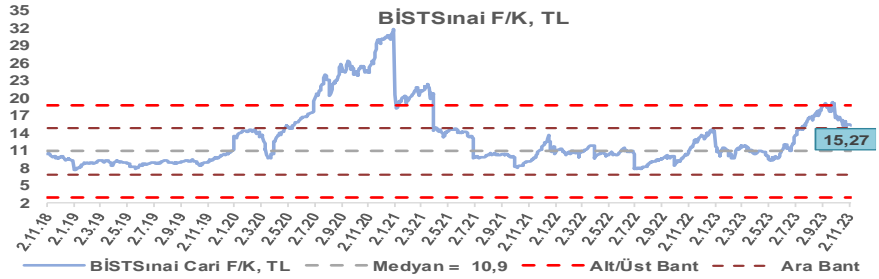
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,0 iskontolu işlem görmektedir.



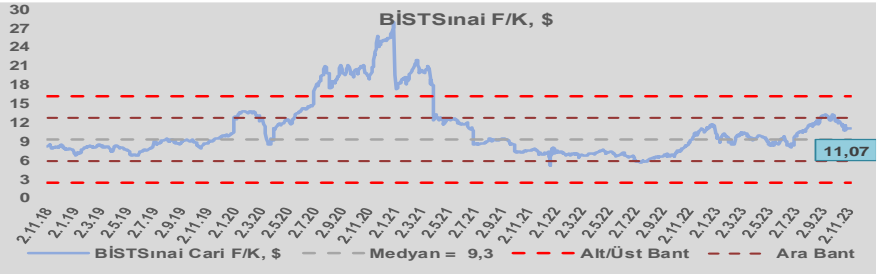
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,1 iskontolu işlem görmektedir.



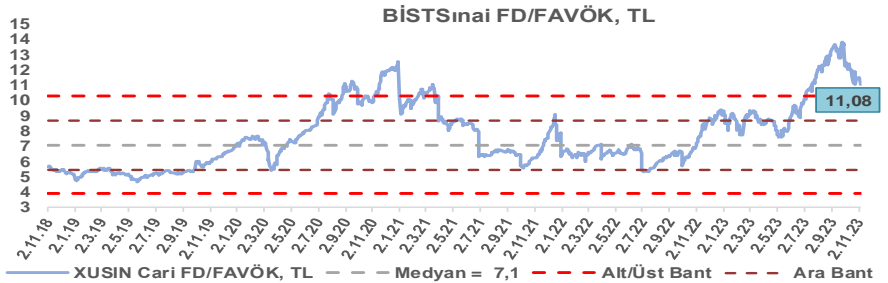
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,2 primli işlem görmektedir.



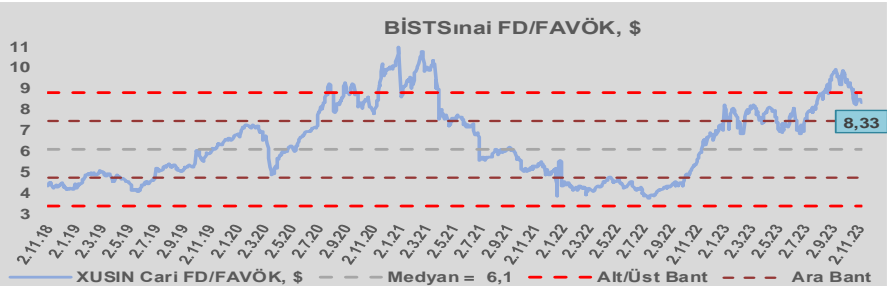
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %36,2 primli işlem görmektedir.

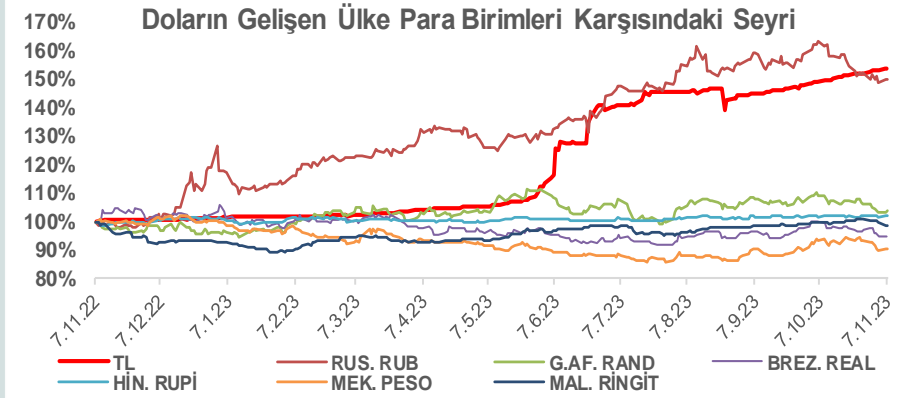
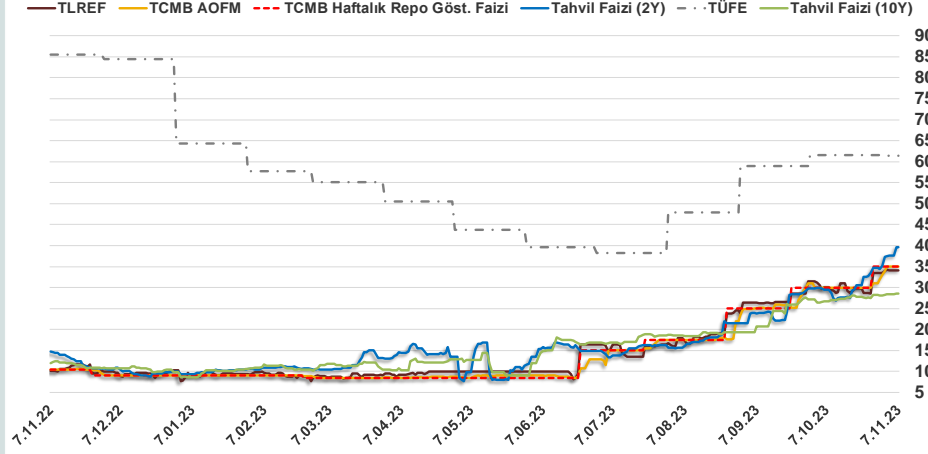


Bizim Günlük

6.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	34,15	62	410	2.388	2.406
Tahvil Faizi (10Y)	28,60	49	751	1.877	1.632
Tahvil Faizi (2Y)	39,65	449	1.018	2.968	2.500
TCMB AOFM	35,00	200	500	2.596	2.450
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.416

Kaynak: FİNNET

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/](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 yayımlanabilir. 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 iş ilişkisi 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 paylaşmaması 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.