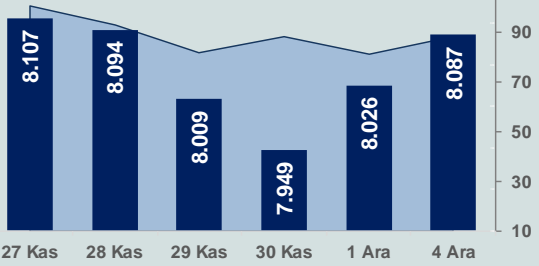


Bizim Günlük

5 Aralık 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.890,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,1
BİST-100 F/K Cari	6,66
Yabancı Payı %	35,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.731,57	0,99%	46,88%
BİST-100 (TL)	8.087,24	0,76%	46,80%
BİST-30 (\$)	302,60	0,87%	-4,83%
BİST-100 (\$)	280,27	0,64%	-4,88%
BİST-Banka Endeksi	8.862,33	2,75%	76,27%
BİST-Mali Endeksi	8.329,62	1,12%	54,58%
BİST-Sınai Endeksi	12.942,84	0,46%	45,36%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.598	0,5%	
ISCTR	3.965	2,8%	
SASA	3.674	2,4%	
YKBNK	3.359	3,5%	
TUPRS	3.293	0,5%	
AKBNK	3.239	3,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EKOS	10,0%	MRSHL	10,0%
LINK	10,0%	POLTK	10,0%
FONET	10,0%	DAPGM	10,0%
OZSUB	10,0%	RAYSG	10,0%
RTALB	10,0%	ARMDA	10,0%
MIPAZ	10,0%	KTLEV	9,9%
SMART	10,0%	VBTYZ	9,2%
HUBVC	10,0%	AVGYO	8,8%
CANTE	10,0%	IDEAS	8,3%
LUKSK	10,0%	ISBTR	7,5%
KRGYO	10,0%	TGSAS	7,5%
CRFSA	10,0%	SONME	7,0%
MTRKS	10,0%	IZINV	6,8%
SAMAT	10,0%	HEDEF	6,5%
AGROT	10,0%	IHGZT	6,2%
LDER	10,0%	TLMAN	5,9%
KRSTL	10,0%	ENSRI	5,8%
YAPRK	10,0%	ECZYT	5,5%
EGEPO	10,0%	KNFRT	5,2%
YGYO	10,0%	PKENT	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
13:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
17:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
18:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde 7.692-8.109 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,76 kazançla 8.087,24 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,75 ve Sınai Endeks %0,46 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 138 baz puan azalarak %38,49 ve 10 yıllık tahvil faizi 90 baz puan azalarak %24,61 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, dün günün erken saatlerinde 29,2476 ile rekor kırarken, Euro/TL 31,24-31,89 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 331,1 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında beklentilerin hafif altında aylık %3,28 artarken, Ekim ayında %61,36 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %61,98 ile 2023 yılının zirvesini gördü. C endeksi ise Kasım ayında aylık %1,96 ve yıllık %69,89 arttı. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Kasım ayında aylık %2,81 ve yıllık %42,25 artış gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinde enflasyon verisine ilişkin yaptığı değerlendirmede "Kasım ayında da devam eden çekirdek enflasyondaki düşüş cesaret vericidir. C endeksindeki aylık artışlar önemli ölçüde zayıfladı: Eylül %5,28, Ekim %3,72 Kasım %1,96. Bu, enflasyonda ciddi momentum kaybına işaret ediyor. Yıllıklandırılmış çekirdek enflasyon hedeflerimizle uyumlu. Enflasyonla mücadele süreç işi; programımızı kararlılıkla uyguluyoruz, başaracağız." ifadesini kullandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Katar Emiri Şeyh Temim bin Hamed Al Sani huzurunda çeşitli alanlarda 12 işbirliği anlaşması ile Yüksek Stratejik Komite 9. Toplantısı Ortak Bildirisi imzalandı.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,11 azalışla 36.204 puana, S&P500 Endeksi %0,54 azalarak 4.570 puana ve Nasdaq Endeksi %0,84 kayıpla 14.185 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç düşüşle kapandı.

ABD'de fabrika siparişleri, Ekim ayında bir önceki aya kıyasla %3,6 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri %5,4 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %1,9 azaldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in küresel bankacılık sektörü görünümüne ilişkin yayımladığı raporda, küresel ekonomide görülen zayıflık ve borçluların kredi ödemelerini gerçekleştirememelerinin bankaların karlılıkları üzerinde baskı oluşmasının beklendiği, bunun da bankaların 2024 yılında negatif bir görünüm ile karşı karşıya kalması anlamına geldiği ifade edildi. Raporda, ABD ve Avrupa'daki gayrimenkul sektörü pozisyonlarının küresel bankaların gelecek seneye ilişkin görünümü açısından artan bir risk oluşturduğu da vurgulandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 28,90 ve Euro/TL 31,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0845 sınırında. Brent tipi petrol 78,1 dolardan, altının onsu 2.032,8 dolardan ve gramı ise 1.890 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü ve bileşik PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Kasım 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aselsan ve Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında İnsansız Hava Araçlarında (İHA) kullanılmak üzere Elektronik Harp Sistemleri'nin geliştirilmesi, üretimi ve entegrasyonu kapsamında 556.743.098,81 TL ve 30.262.532,56 ABD Doları tutarında bir sözleşme imzalanmıştır.

Teknik Takip Listesi

5-12 Aralık 2023 dönemi için teknik takip listemizde KRDM, KOZAL, TOASO, BIMAS ve TAVHL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	5-12 Aralık 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KRDM	24,24	24,02	23,80	24,60	24,90	23,76
KOZAL	24,00	23,80	23,52	24,30	24,70	23,52
TOASO	242,90	241,20	239,40	244,80	246,10	238,00
BIMAS	307,75	304,80	303,00	309,80	312,00	301,50
TAVHL	117,70	116,70	115,40	119,00	120,30	115,30

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	36.204	-0,11%	9,22%	5,16%
ABD-S&P 500	4.570	-0,54%	19,02%	12,23%
ABD-NASDAQ	14.185	-0,84%	35,53%	23,77%
Almanya-DAX	16.405	0,04%	17,82%	12,91%
İngiltere-FTSE100	7.513	-0,22%	0,82%	-0,57%
Fransa-CAC40	7.333	-0,18%	13,27%	21,61%
Rusya-RTSI	1.077	-1,67%	10,96%	-2,76%
Brezilya-BOVESPA	126.803	-1,08%	15,55%	13,29%
JPN-NIKKEI225	33.231	-0,60%	27,35%	19,63%
Çin-SHANGHAI	2.999	-0,80%	-2,93%	-4,98%
G.Kore KOSPI	2.497	-0,73%	11,63%	2,56%
Hindistan-Sensex	69.339	0,69%	13,97%	10,29%
BİST100	8.087	0,76%	46,80%	62,95%
BİST100 (\$)	280	0,64%	-4,88%	5,11%
BİST BANKA	8.862	2,75%	76,27%	103,20%
BİST BANKA (\$)	307	2,63%	14,21%	31,07%
BİST SİNAI	12.943	0,46%	45,36%	55,33%
BİST SİNAI (\$)	449	0,34%	-5,82%	0,19%

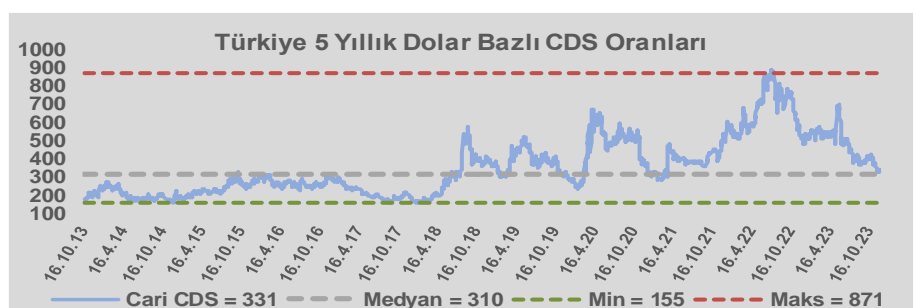
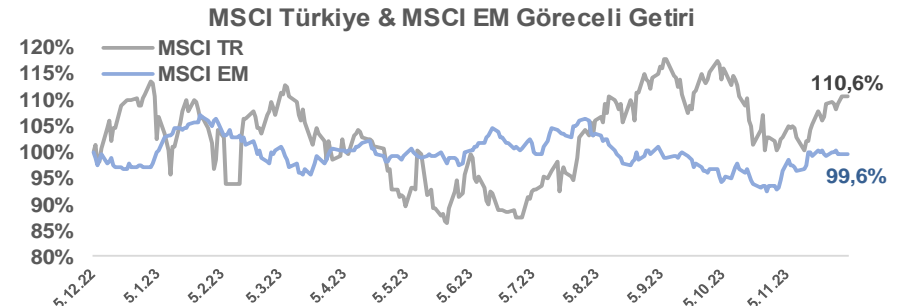
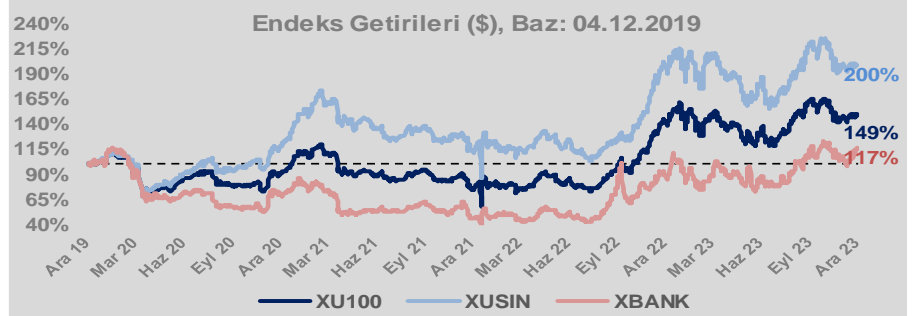
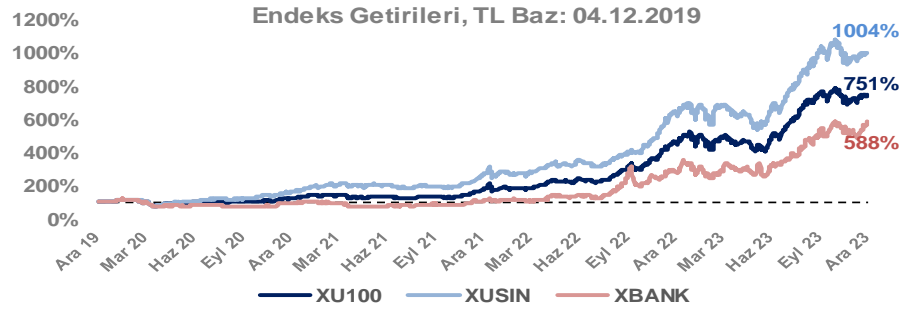
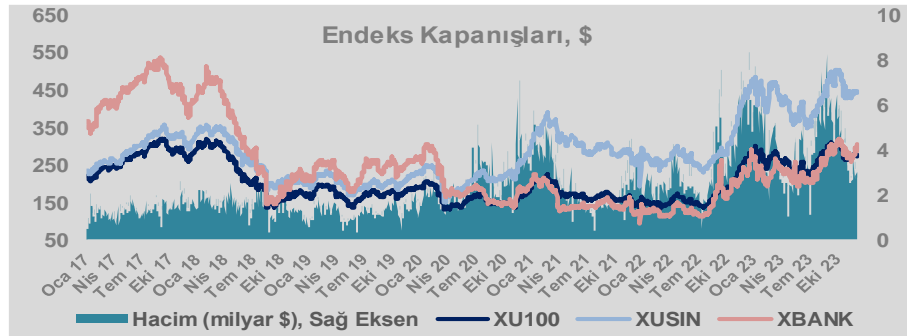
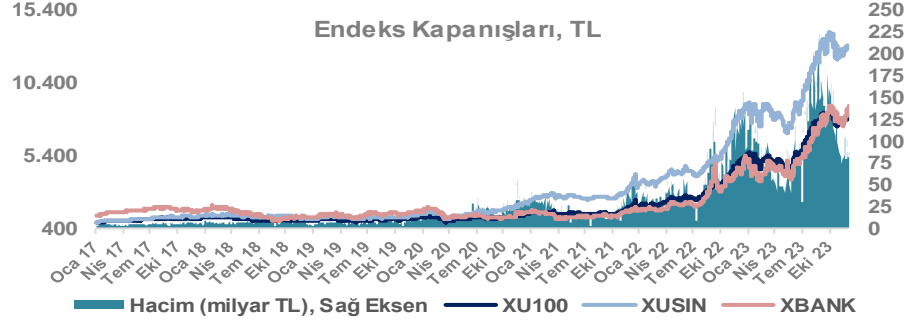
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,9223	0,0%	54,7%
Euro/TL	31,3824	0,1%	56,7%
Euro/Dolar	1,0845	0,1%	1,3%
Dolar/Yen	147,06	-0,2%	12,0%
Altın (\$/ons)	2.032	0,3%	11,4%
Altın (TL/gram)	1.889,2	0,3%	72,3%
Gümüş (\$/ons)	24,5	0,0%	2,4%
Gümüş (TL/gram)	22,8	0,1%	58,4%
Brent Petrol (\$/varil)	78,2	0,2%	-9,1%
VIX	13,1	0,0%	-39,6%
Dolar Endeksi	103,7	0,5%	0,2%
Gösterge Tahvil	38,49%	-3,5%	286,1%
Tr 10yıl Tahvil	24,61%	-3,5%	150,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	-1,1%	9,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	348.088
Döviz Açığı Olan Şirket	198	-524.856
Bütün Şirketler	492	-176.767

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

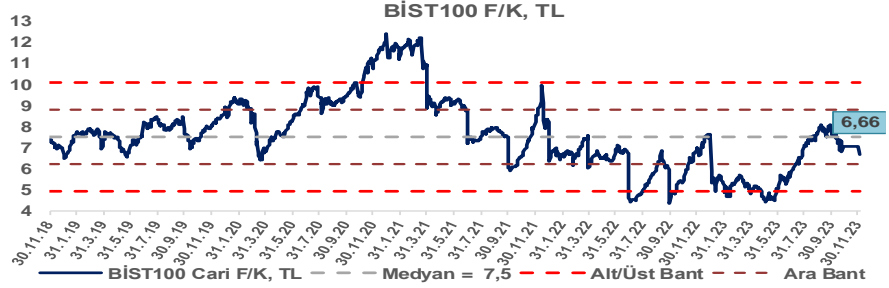
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	133,30	GG	-
BIMAS	307,75	GG	-
CIMSA	33,82	GG	-
EREGL	40,02	GG	-
THYAO	262,00	GG	-
PETKM	21,62	GG	-
TCELL	57,60	GG	-
FROTO	852,50	GG	-
TRGYO	32,90	GG	-
TUPRS	154,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

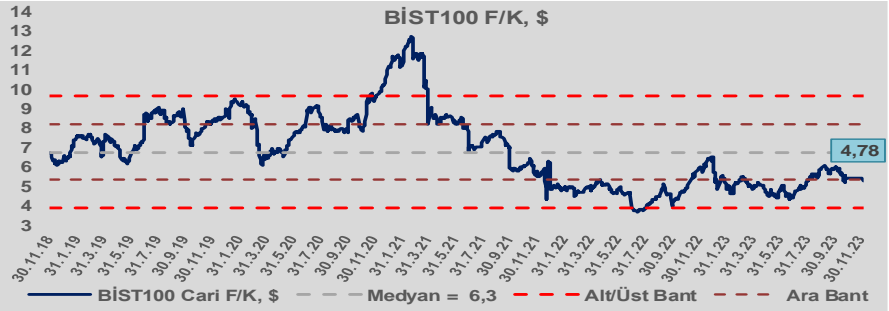


Bizim Günlük

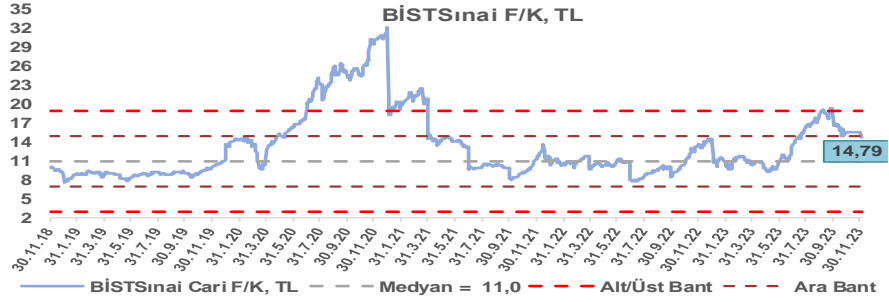
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.



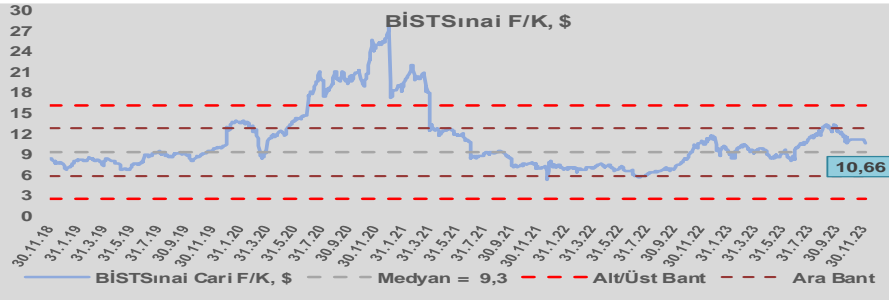
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,7 iskontolu işlem görmektedir.



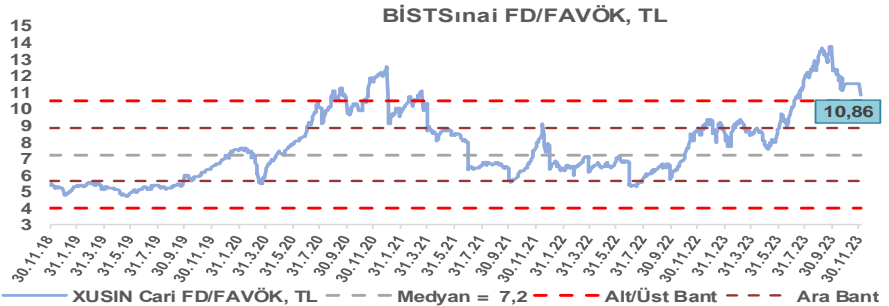
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,9 primli işlem görmektedir.



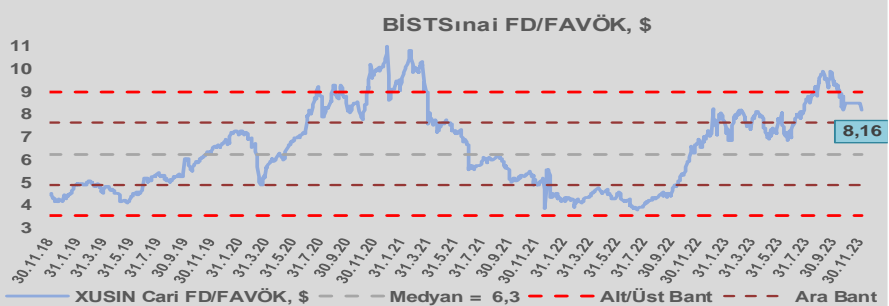
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,4 primli işlem görmektedir.

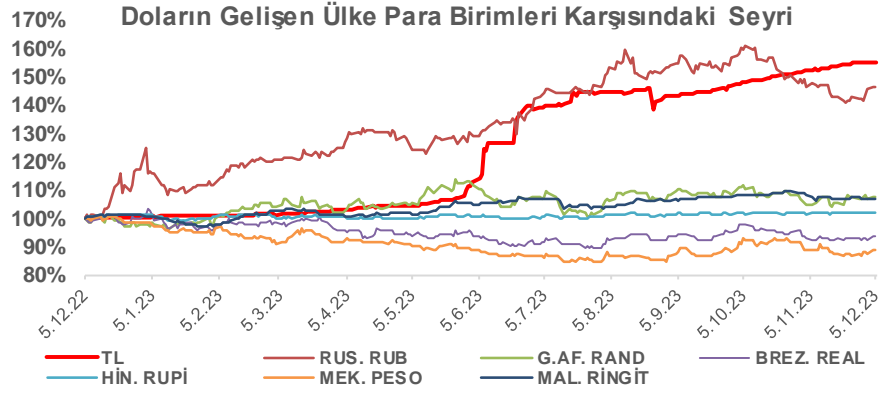
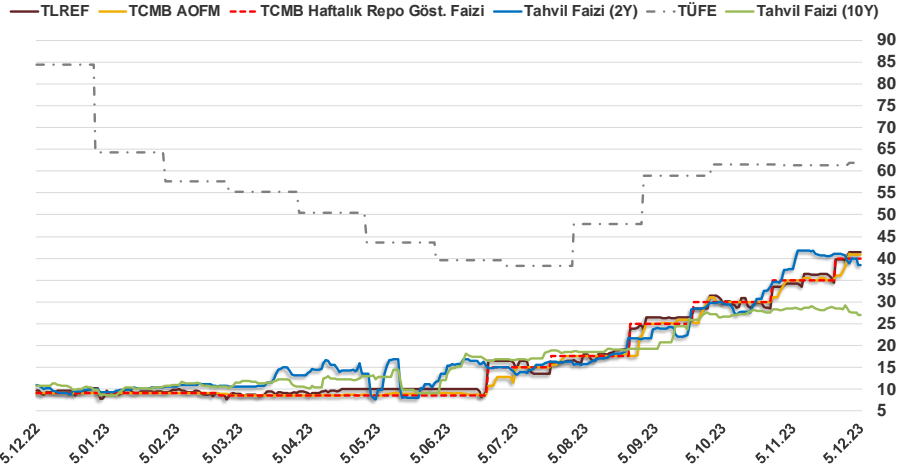


Bizim Günlük

4.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	41,44	184	731	3.117	3.174
Tahvil Faizi (10Y)	27,08	-217	1.300	1.725	1.627
Tahvil Faizi (2Y)	38,49	-224	89	2.852	2.766
TCMB AOFM	40,79	279	579	3.175	3.179
TÜFE	61,98	0	62	-229	-2.241

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 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 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 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.