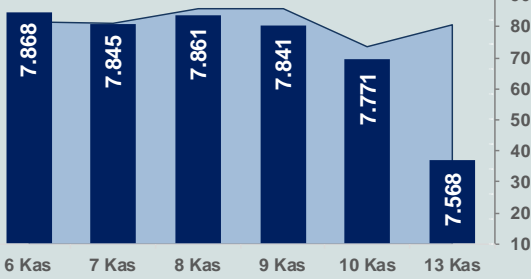


Bizim Günlük

14 Kasım 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	227,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.486,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	80,8
BİST-100 F/K Cari	6,27
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.935,49	-2,34%	33,49%
BİST-100 (TL)	7.568,30	-2,61%	37,38%
BİST-30 (\$)	278,58	-2,38%	-12,39%
BİST-100 (\$)	265,69	-2,65%	-9,83%
BİST-Banka Endeksi	7.363,03	-3,25%	46,45%
BİST-Mali Endeksi	7.629,59	-2,74%	41,59%
BİST-Sınai Endeksi	12.275,42	-2,75%	37,86%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.510	1,4%	
REEDR	4.216	1,6%	
ISCTR	4.047	-1,4%	
TUPRS	3.714	-1,9%	
EKGYO	2.515	1,9%	
YKBNK	2.502	-4,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATATP	10,0%	ISBTR	10,0%
AVTUR	10,0%	VANGD	10,0%
ARENA	10,0%	TURGG	10,0%
SANEL	10,0%	NTHOL	9,0%
KRSTL	10,0%	MAALT	8,0%
GRTRK	10,0%	ALARK	7,8%
DERIM	10,0%	TARKM	7,4%
ENSRI	9,9%	CMBTN	7,4%
MARKA	9,9%	BIGCH	7,2%
IDEAS	9,9%	PEKGY	7,1%
KLMSN	9,9%	GSRAY	7,0%
MARBL	9,9%	ALKA	6,9%
MIATK	9,9%	EGGUB	6,9%
PKENT	9,9%	MERIT	6,8%
BURCE	9,9%	OBASE	6,7%
ARASE	9,9%	TABGD	6,7%
IHLGM	9,7%	SKTAS	6,7%
IHLAS	9,6%	KOPOL	6,7%
UFUK	8,8%	DOAS	6,6%
YAPRK	8,6%	OTKAR	6,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere İşsizlik Oranı
13:00	Euro Bölgesi GSYH
13:00	Almanya ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
14:00	OECD İşsizlik Oranı
16:30	ABD Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %2,61 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 7.568,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,25 ve Sınai Endeks %2,75 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %41,67 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 36 baz puan artarak %29,06 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,47-28,62 ve Euro/TL 30,09-30,65 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 372,4 oldu.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre cari denge, Eylül ayında 1,88 milyar dolar fazla verdi. Cari fazla verilmesinde; dış ticaret dengesinin Eylül ayında önceki yılın aynı ayına göre 4,4 milyar dolar artarak 3,7 milyar dolar olması etkili oldu. Böylece Ağustos ayında 56,6 milyar dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, Eylül ayında 51,7 milyar dolara geriledi.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Eylül ayında aylık %0,7 azalırken, yıllık %13,8 arttı. Gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %13,8, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %18,6 artarken, otomotiv yakıtı satışları ise %1,5 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yıllık cari dengede son iki ayda 7,3 milyar dolar iyileşme sağlandığını bildirerek, program öngörülerini doğrultusunda bu iyileşmenin devamını beklediklerini belirtti.

Goldman Sachs 2024 görünüm raporunda, TCMB'nin bu yıl faiz artırımlarına devam edeceği ve politika faizinin %40'a kadar yükseleceğini öngördü. Banka, TCMB'nin 2024'ün 3. çeyreğinde faiz indirimlerinin başlayacağı, yıl sonunda faizin %40'tan %25'e gerileyeceği tahminine yer verdi. Yıl sonunda enflasyonun da %35'e gerileyeceği öngörüldü.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, yayımladığı raporda Türk bankalarının kısa vadeli borçlarının hâlâ yüksek olduğunu ancak yeniden finansman baskılarının genel seçim sonrası önemli politika değişikliği ile azaldığını açıkladı. Öte yandan raporda, dış döviz toptan finansmanına ve yüksek ve artan kısa vadeli dış döviz borçlanmalarına karşı ciddi bir direnç göz önüne alındığında, yeniden finansman risklerinin hâlâ devam ettiği ifade edildi. Fitch, Türk bankalarının toplam dış borcunun 2023 yılının ilk yarısında 126 milyar dolara ulaştığını ve kısa vadeli dış borcun da yüksek seviyesini koruduğunu açıkladı.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 artarak 34.338 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,08 azalışla 4.412 ve Nasdaq Endeksi %0,22 azalarak 13.768 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

ABD federal hükümetinin bütçe açığı, 1 Ekim 2023'te başlayan ve 30 Eylül 2024'te sona erecek 2024 mali yılının ilk ayı olan Ekim'de, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %24 azalarak 66,6 milyar dolar oldu.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Moody's'in ülkenin "Aaa" kredi notu için negatif görünüme geçmesine katılmadığını belirterek, ABD ekonomisinin güçlü ve tahvil piyasasının ise hem güvenli hem de likit olduğunu dile getirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,61 ve Euro/TL 30,63 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0695 sınırında. Brent tipi petrol 82,7 dolardan, altının onsu 1.944,8 dolardan ve gramı ise 1.789,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde büyüme ve ABD'de enflasyon 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

14-21 Kasım 2023 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, EREGL, OYAKC, TKFEN ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14-21 Kasım 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	284,00	282,10	280,10	287,80	291,10	278,25
EREGL	37,20	36,90	36,50	38,02	38,50	36,46
OYAKC	67,85	67,10	66,50	68,90	70,00	66,50
TKFEN	40,20	39,90	39,40	40,90	41,60	39,40
TUPRS	147,00	146,10	144,90	148,50	150,10	144,10

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.338	0,16%	3,59%	1,74%
ABD-S&P 500	4.412	-0,08%	14,90%	10,49%
ABD-NASDAQ	13.768	-0,22%	31,54%	21,59%
Almanya-DAX	15.345	0,73%	10,21%	7,87%
İngiltere-FTSE100	7.426	0,89%	-0,35%	1,47%
Fransa-CAC40	7.087	0,60%	9,47%	17,54%
Rusya-RTSI	1.117	0,90%	15,13%	-3,52%
Brezilya-BOVESPA	120.410	-0,13%	9,73%	7,27%
JPN-NIKKEI225	32.585	0,05%	24,87%	15,29%
Çin-SHANGHAI	3.053	0,22%	-1,17%	-1,11%
G.Kore KOSPI	2.434	1,25%	8,83%	-1,99%
Hindistan-Sensex	64.934	-0,50%	6,73%	5,08%
BİST100	7.568	-2,61%	37,38%	69,86%
BİST100 (\$)	266	-2,65%	-9,83%	10,79%
BİST BANKA	7.363	-3,25%	46,45%	92,15%
BİST BANKA (\$)	258	-3,28%	-3,88%	25,33%
BİST SİNAI	12.275	-2,75%	37,86%	68,93%
BİST SİNAI (\$)	431	-2,79%	-9,52%	10,18%

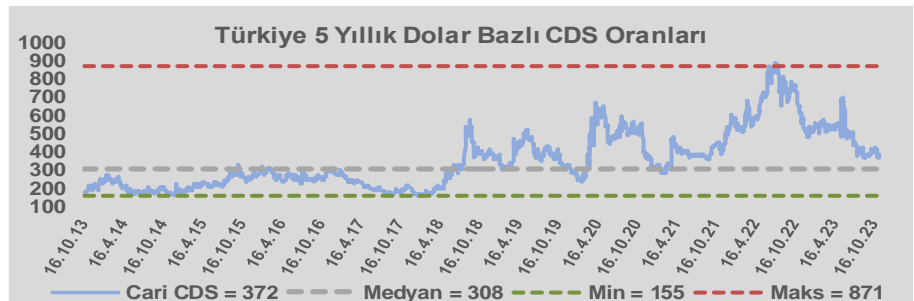
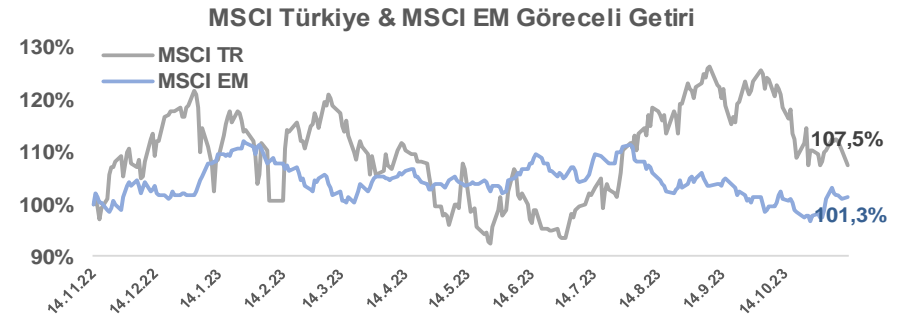
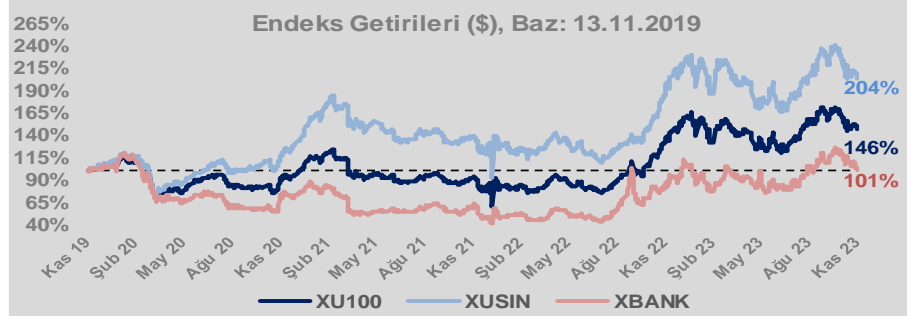
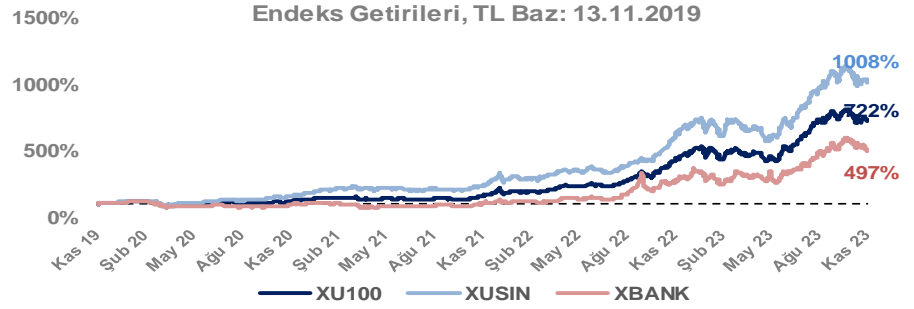
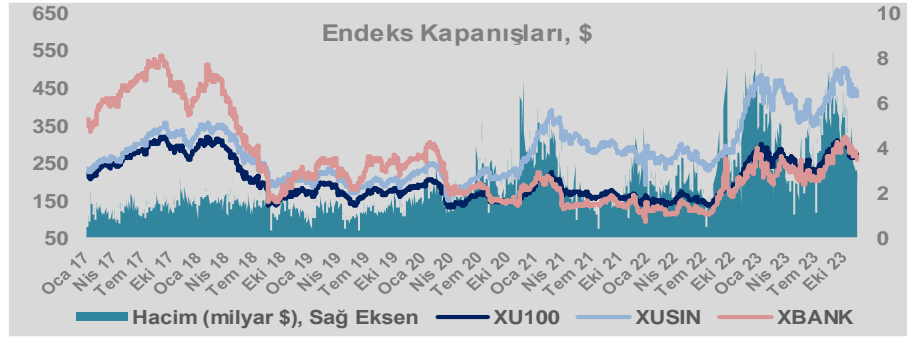
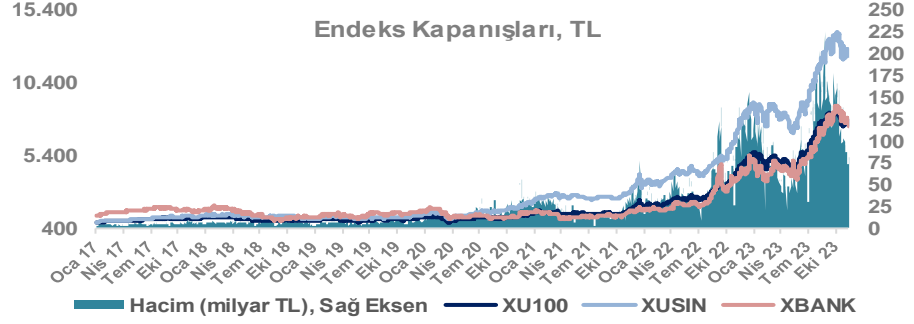
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,6075	0,1%	53,0%
Euro/TL	30,6315	0,0%	53,0%
Euro/Dolar	1,0695	0,0%	-0,1%
Dolar/Yen	151,70	0,0%	15,6%
Altın (\$/ons)	1.945	-0,1%	6,7%
Altın (TL/gram)	1.789,3	0,0%	63,2%
Gümüş (\$/ons)	22,3	0,1%	-6,7%
Gümüş (TL/gram)	20,6	0,2%	42,8%
Brent Petrol (\$/varil)	82,7	0,2%	-3,9%
VIX	14,8	0,0%	-31,9%
Dolar Endeksi	105,6	-0,2%	2,0%
Gösterge Tahvil	41,67%	-0,1%	318,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,06%	1,3%	195,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,63%	0,0%	19,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	338.680
Döviz Açığı Olan Şirket	194	-524.391
Bütün Şirketler	489	-185.711

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	YKBNK 9.485

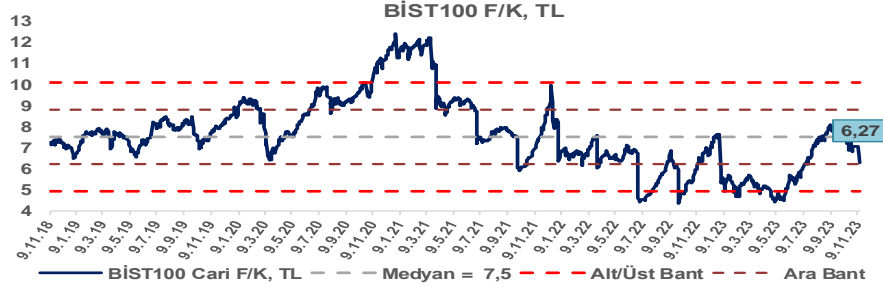
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	128,90	GG	-
BIMAS	284,00	GG	-
CIMSA	32,00	GG	-
EREGL	37,20	GG	-
THYAO	232,20	GG	-
PETKM	20,20	GG	-
TCELL	53,90	GG	-
FROTO	797,00	GG	-
TRGYO	36,26	GG	-
TUPRS	147,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

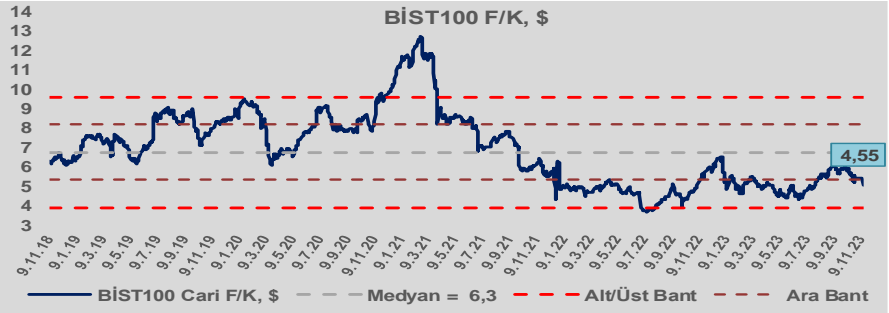


Bizim Günlük

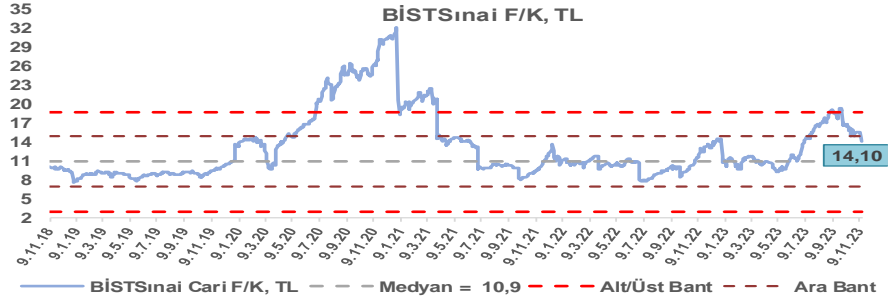
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,5 iskontolu işlem görmektedir.



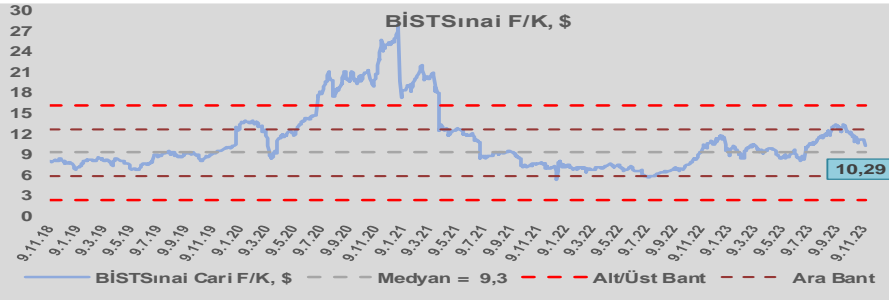
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,3 iskontolu işlem görmektedir.



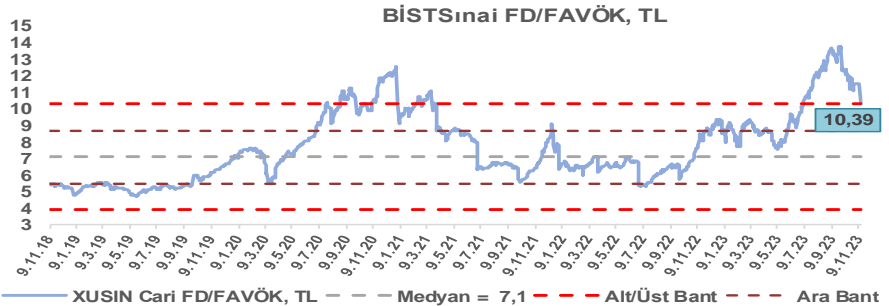
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,5 primli işlem görmektedir.



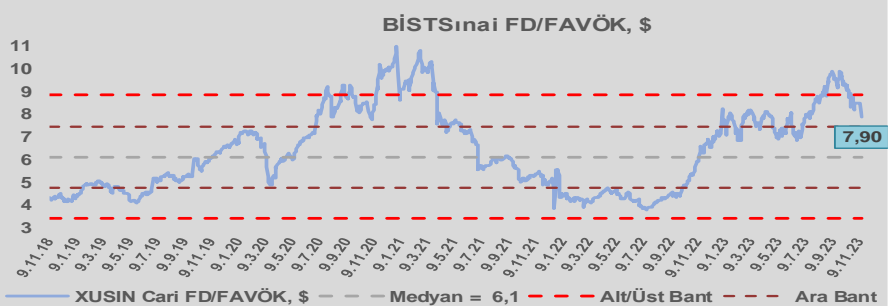
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,9 primli işlem görmektedir.

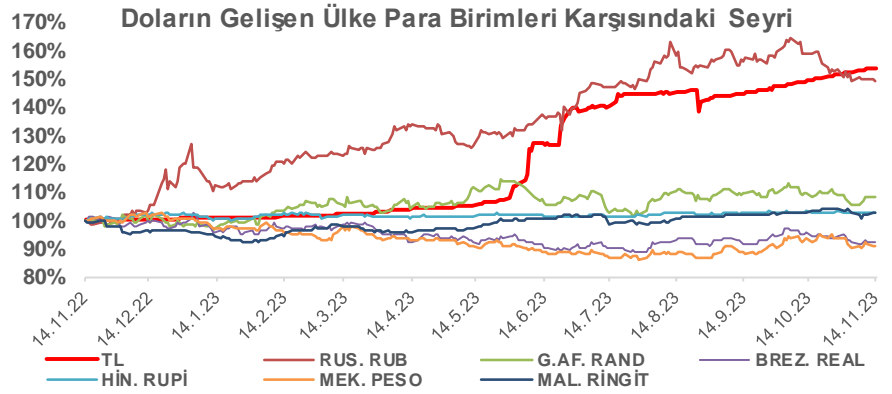
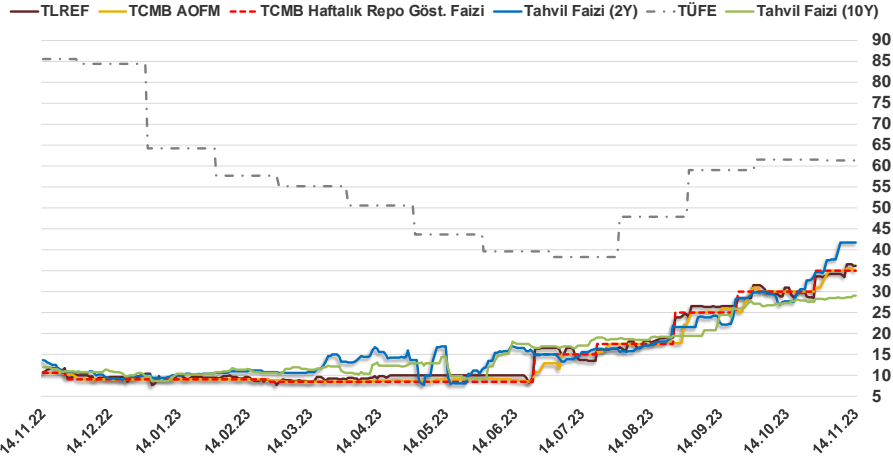


Bizim Günlük

13.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	36,16	201	521	2.590	2.520
Tahvil Faizi (10Y)	29,06	65	889	1.923	1.714
Tahvil Faizi (2Y)	41,67	-5	1.398	3.170	2.827
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 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.