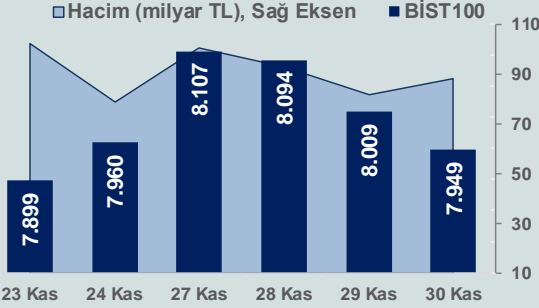


Bizim Günlük

1 Aralık 2023 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.776,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	88,3
BİST-100 F/K Cari	6,55
Yabancı Payı %	34,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.540,70	-1,10%	43,67%
BİST-100 (TL)	7.948,60	-0,76%	44,28%
BİST-30 (\$)	295,94	-1,04%	-6,93%
BİST-100 (\$)	275,42	-0,70%	-6,53%
BİST-Banka Endeksi	8.358,13	-1,17%	66,24%
BİST-Mali Endeksi	8.142,41	-0,92%	51,10%
BİST-Sınai Endeksi	12.827,84	-0,44%	44,06%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.120	-1,6%	
ISCTR	3.783	-2,3%	
SASA	3.742	-2,4%	
AKBNK	3.448	-0,8%	
ASELS	3.201	1,8%	
TUPRS	2.897	-1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARMDA	10,0%	LIDER	10,0%
BINHO	10,0%	DOFER	10,0%
EKOS	10,0%	AVHOL	10,0%
VBTYZ	10,0%	SMART	10,0%
TURGG	10,0%	VERTU	9,9%
YGYO	10,0%	HURZG	9,9%
BEYAZ	10,0%	ATATP	9,8%
SELGD	10,0%	TUREX	8,4%
FLAP	10,0%	RALYH	7,6%
RAYSG	10,0%	DAPGM	7,4%
SAMAT	10,0%	SEYKM	7,0%
BURVA	9,9%	BRKVV	6,9%
AGROT	9,9%	ORCAK	6,9%
LINK	9,7%	OYAKC	6,3%
SKTAS	9,6%	MARBL	6,2%
SONME	8,5%	BIOEN	6,1%
MRSHL	8,4%	FMZP	6,1%
EGEEN	8,4%	ESCOM	6,0%
CEOEM	8,2%	NATEN	5,7%
DOGUB	7,4%	ODAS	5,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlayan ve seans içinde 8.049,28 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,76 kayıpla 7.948,60 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,17 ve Sınai Endeksi %0,44 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 73 baz puan azalarak %38,86 ve 10 yıllık tahvil faizi 149 baz puan azalarak %25,77 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 28,75-28,96 ve Euro/TL 31,40-31,87 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 335,5 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,9 ile %5,7 olan beklentilerin üzerinde büyüdü. Çeyreklik büyüme ise %0,3 oldu. Yerleşik hanehalklarının nihai tüketim harcamaları %11,2, Devletin nihai tüketim harcamaları %5,3 artarken, yatırımlar ise %14,7 arttı. Mal ve hizmet ithalatı %14,5 artarken ihracatın büyümesi %1,1'de kaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, üçüncü çeyrek büyüme verilerine ilişkin değerlendirmesinde, program dahilinde dengeli bir kompozisyona doğru yol alındığını belirterek, yatırım ve ihracatın bir önceki çeyreğe göre arttığına dikkat çekti. Şimşek, başka bir konuşmasında "Bizim programımız büyümeyi dengelemek. Önemli olan büyümenin kalitesini de artırmak. Yani iç talep ılımlıya dönerken, net ihracatın pozitif etkisinin de artmasını bekliyoruz. Enflasyonu tek haneye düşürebilsek, sürdürülebilir büyümeyi sağlayabiliriz. Önümüzdeki dönemde verimlilik artışına odaklanacağız. Önümüzdeki dönemde büyüme muhtemelen bir miktar yavaşlayacak bunda korkulacak bir şey yok" şeklinde konuştu. Ekonomik programın çalıştığını ifade eden Şimşek, KKM'nin azaltılması noktasında önümüzdeki dönemde ilave adımlar atılabileceğini belirtti.

TCMB brüt rezervleri, 24 Kasım haftası itibarıyla 136,5 milyar dolarla tarihi seviyeye çıktı. Net rezervleri 35,8 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler eksi 51 milyar dolar oldu.

TCMB, 23 Kasım tarihli PPK toplantı özetinde makroihtiyati çerçevede sadeleşme süreci kapsamında atılan son adımlar ve politika faizindeki artışla birlikte Türk lirası enstrümanlarına olan talebin artması, kredi ve mevduat faizlerinin birlikte yükselmesi ile parasal aktarım mekanizmasının güçlenmekte olduğu değerlendirildiği belirtildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, takvim dışı değerlendirmeye giderek Türkiye'nin kredi notunu "B" olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e revize etti. Raporla politika yapıcıların aşırı ısınan ekonomiyi soğutmak konusunda ilerleme kaydedtiği, TCMB'nin de tükenen net döviz rezervi stokunu yavaş yavaş yeniden inşa ettiği belirtildi.

Resmi Gazete'de yayımlanan TCMB tebliğiyle vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı yıllık %40,75, avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık %41,75 olarak tespit edildi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,47 kazançla 35.951 puana ve S&P500 Endeksi, %0,38 artarak 4.568 puana yükselirken, Nasdaq Endeksi, %0,23 azalarak 14.226 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 25 Kasım ile biten haftada 7 bin kişi artışla 218 bine yükseldi. ABD'de Fed'in enflasyonun seyrini izlemek için yakından takip ettiği çekirdek PCE, Ekim ayında yıllık %3,5 arttı. ABD'de kişisel gelirler Ekim'de %0,2'e ve kişisel harcamalar %0,2 artış gösterdi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,5 azalırken, Ekim ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,4'e geriledi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz oranlarının enflasyonu kontrol etmek açısından iyi bir yerde olduğunu, faiz artışlarının bittiğini söylemek için ise erken olduğunu belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,90 ve Euro/TL 31,50 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0907 sınırında. Brent tipi petrol 80,6 dolardan, altının onsu 2.042 dolardan ve gramı ise 1.895,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

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

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.951	1,47%	8,46%	3,94%
ABD-S&P 500	4.568	0,38%	18,97%	11,95%
ABD-NASDAQ	14.226	-0,23%	35,92%	24,05%
Almanya-DAX	16.215	0,30%	16,46%	12,63%
İngiltere-FTSE100	7.454	0,41%	0,03%	-1,58%
Fransa-CAC40	7.311	0,59%	12,93%	21,25%
Rusya-RTSI	1.115	-1,15%	14,88%	-1,21%
Brezilya-BOVESPA	127.331	0,92%	16,04%	13,20%
JPN-NIKKEI225	33.487	0,50%	28,33%	19,48%
Çin-SHANGHAI	3.031	0,05%	-1,88%	-3,77%
G.Kore KOSPI	2.510	-0,99%	12,25%	3,16%
Hindistan-Sensex	67.448	0,69%	10,86%	7,60%
BİST100	7.949	-0,76%	44,28%	60,17%
BİST100 (\$)	275	-0,70%	-6,53%	3,00%
BİST BANKA	8.358	-1,17%	66,24%	86,62%
BİST BANKA (\$)	290	-1,11%	7,70%	20,84%
BİST SİNAI	12.828	-0,44%	44,06%	55,32%
BİST SİNAI (\$)	444	-0,38%	-6,67%	-0,13%

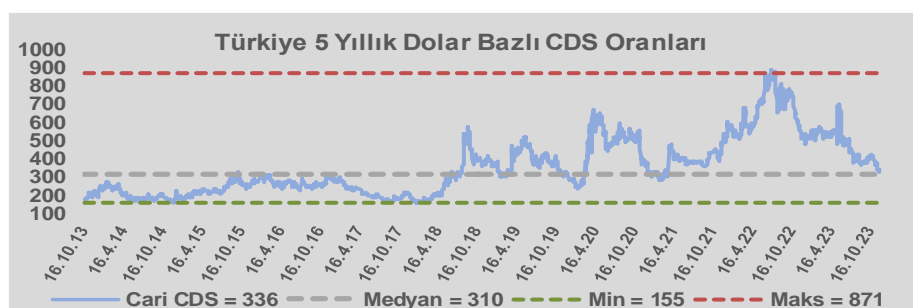
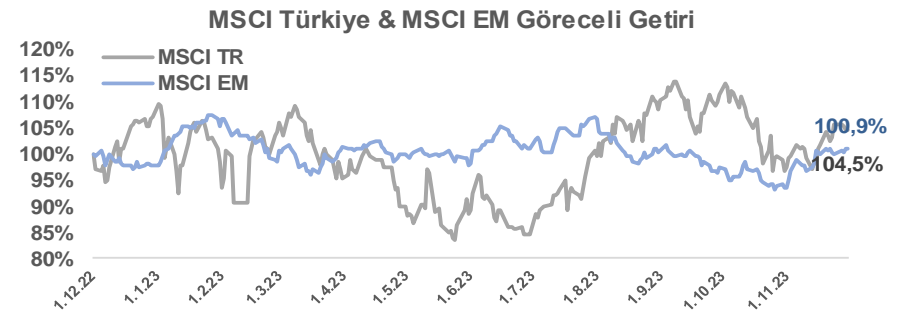
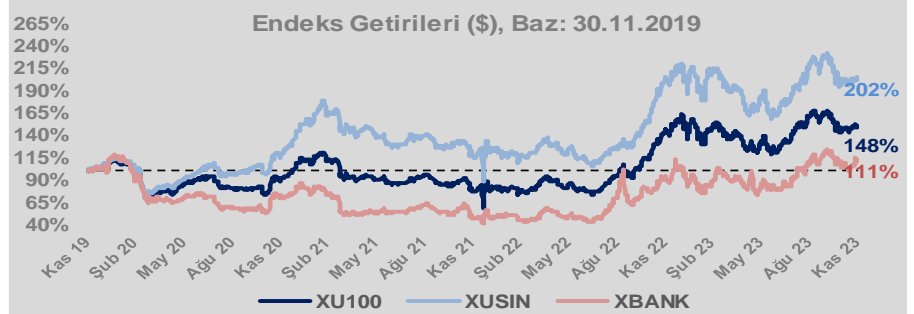
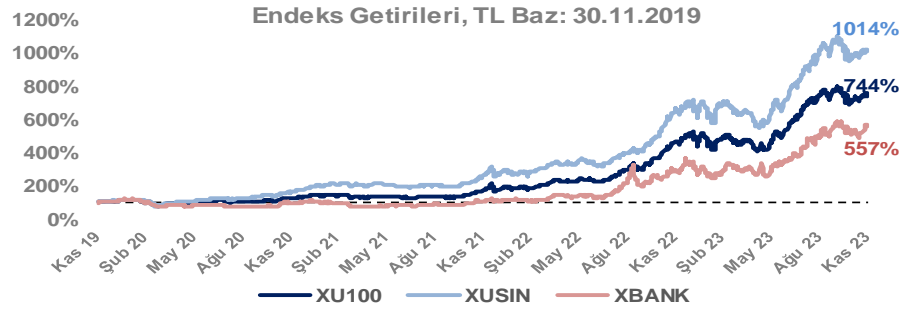
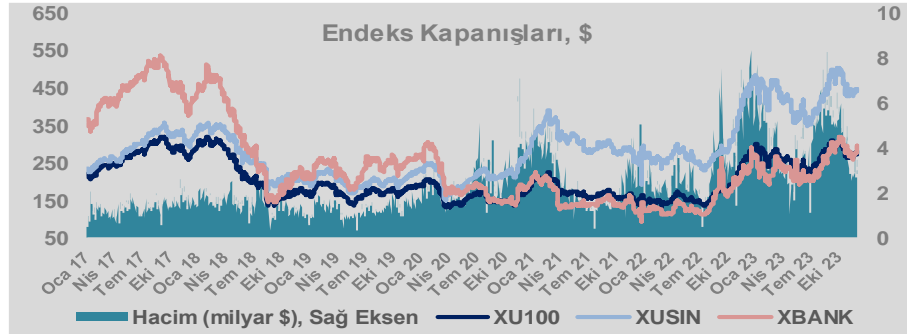
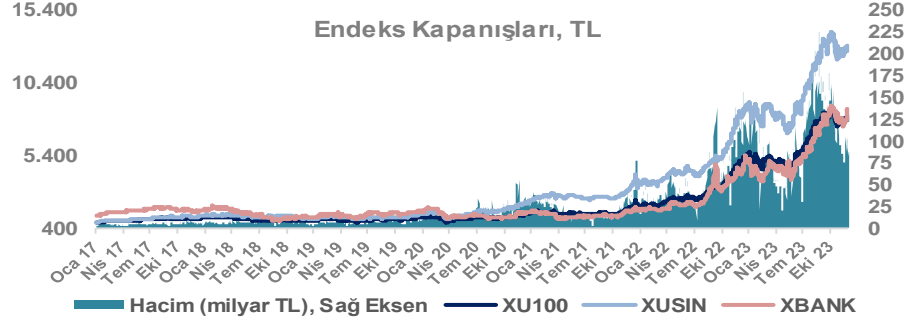
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,8807	0,0%	54,4%
Euro/TL	31,5224	0,1%	57,4%
Euro/Dolar	1,0911	0,2%	1,9%
Dolar/Yen	148,05	-0,1%	12,8%
Altın (\$/ons)	2.041	0,3%	11,9%
Altın (TL/gram)	1.895,6	0,3%	72,9%
Gümüş (\$/ons)	25,3	0,2%	5,7%
Gümüş (TL/gram)	23,5	0,2%	63,3%
Brent Petrol (\$/varil)	80,7	-0,2%	-6,1%
VIX	12,9	0,0%	-40,4%
Dolar Endeksi	103,5	0,7%	0,0%
Gösterge Tahvil	38,86%	-1,8%	289,8%
Tr 10yıl Tahvil	25,77%	-5,5%	162,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,33%	-0,5%	11,6%

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

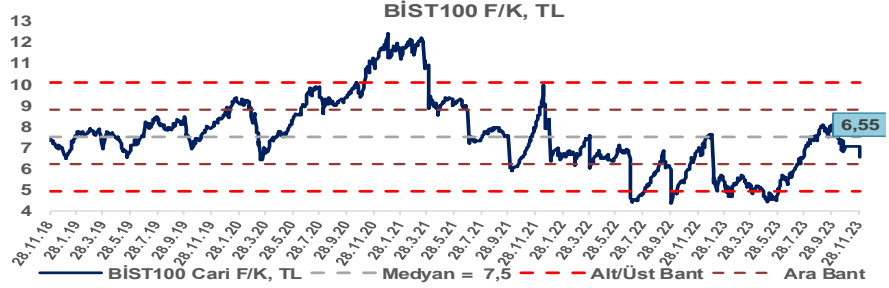
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	134,30	GG	-
BIMAS	308,00	GG	-
CIMSA	34,46	GG	-
EREGL	40,96	GG	-
THYAO	251,00	GG	-
PETKM	21,60	GG	-
TCELL	57,85	GG	-
FROTO	841,00	GG	-
TRGYO	33,74	GG	-
TUPRS	152,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

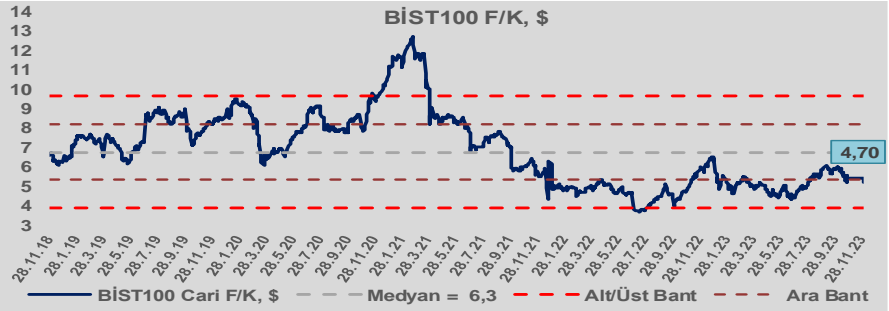


Bizim Günlük

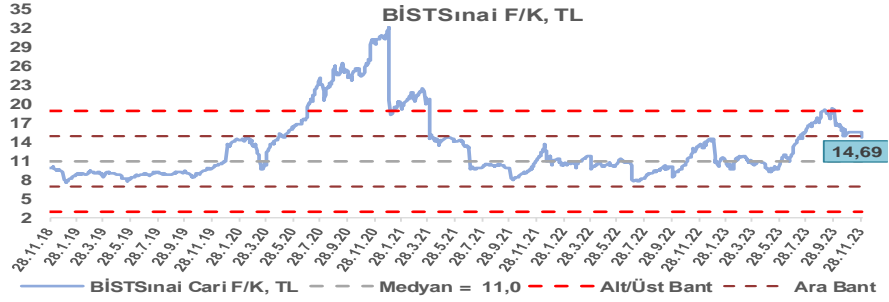
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,7 iskontolu işlem görmektedir.



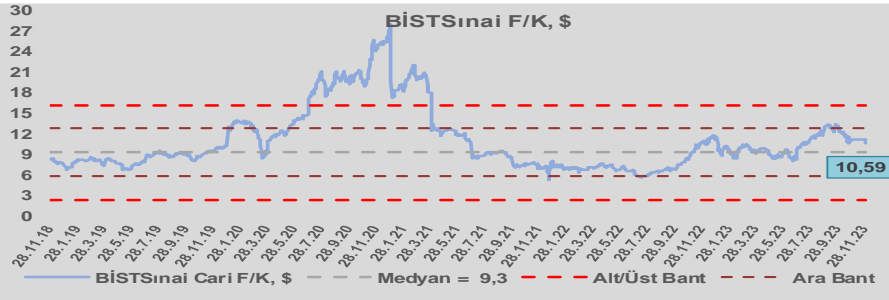
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,0 iskontolu işlem görmektedir.



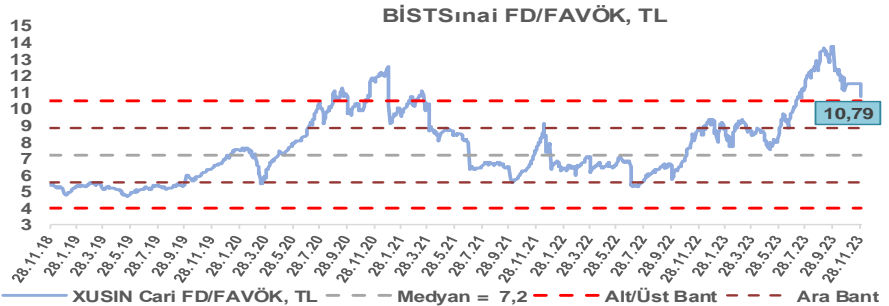
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,1 primli işlem görmektedir.



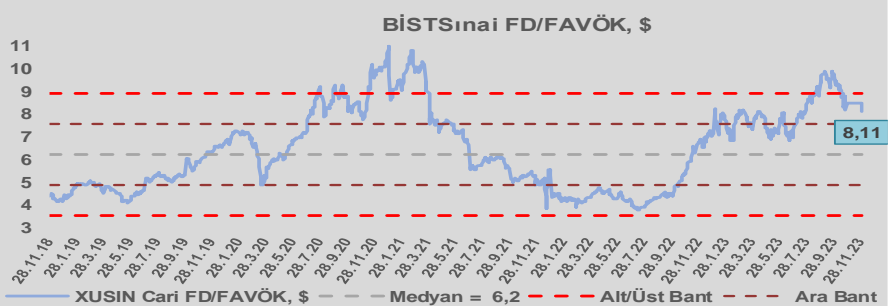
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,4 primli işlem görmektedir.

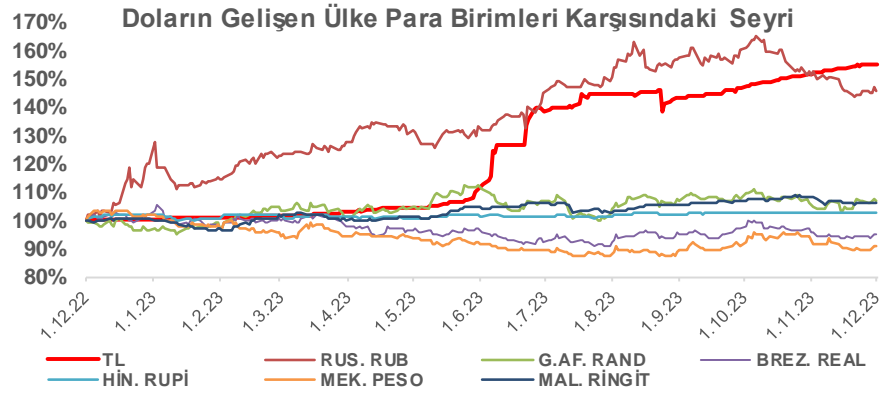
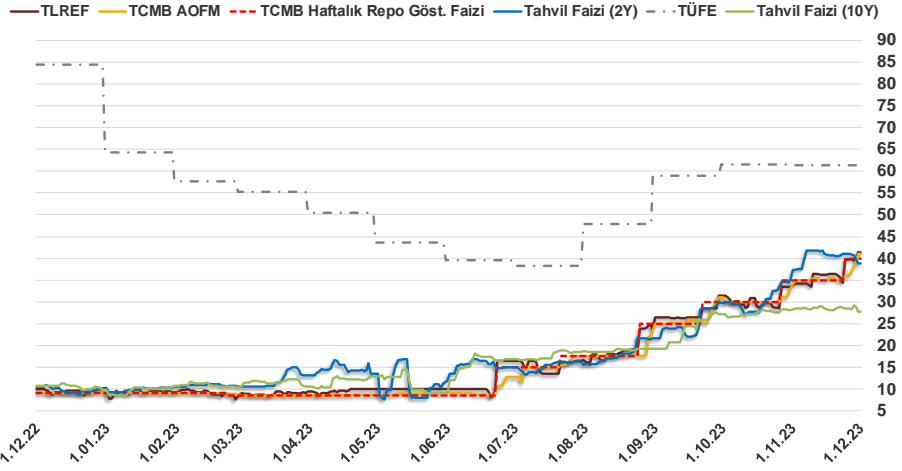


Bizim Günlük

30.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	41,45	168	757	3.118	3.149
Tahvil Faizi (10Y)	27,79	-60	1.317	1.796	1.712
Tahvil Faizi (2Y)	38,86	-219	149	2.889	2.838
TCMB AOFM	41,09	509	709	3.205	3.209
TÜFE	61,36	0	0	-291	-2.303

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 ediyorsa, 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.