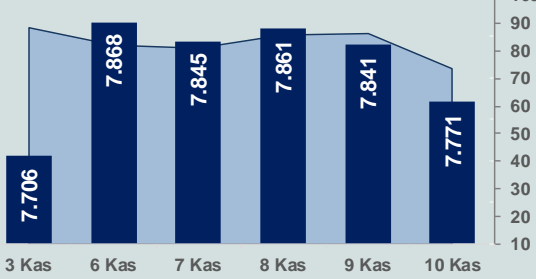


Bizim Günlük

13 Kasım 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.673,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	73,8
BİST-100 F/K Cari	6,45
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.125,92	-1,01%	36,69%
BİST-100 (TL)	7.771,34	-0,89%	41,06%
BİST-30 (\$)	285,36	-1,01%	-10,25%
BİST-100 (\$)	272,91	-0,89%	-7,38%
BİST-Banka Endeksi	7.610,07	-0,87%	51,36%
BİST-Mali Endeksi	7.844,34	-0,75%	45,57%
BİST-Sınai Endeksi	12.623,13	-0,36%	41,76%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.312	-0,5%	
REEDR	3.729	10,0%	
TUPRS	3.159	-0,5%	
EREGL	3.075	2,0%	
TABGD	2.843	-1,0%	
ISCTR	2.541	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KLMSN	10,0%	ISBTR	10,0%
IHLGM	10,0%	AVTUR	10,0%
YAPRK	10,0%	VAKKO	9,8%
REEDR	10,0%	UFUK	8,2%
ARENA	10,0%	ELITE	7,8%
BEYAZ	10,0%	GEREL	7,3%
MARKA	10,0%	DURDO	7,1%
KZGYO	10,0%	TETMT	6,9%
BYDNR	10,0%	YATAS	6,8%
SANEL	10,0%	ERCB	6,8%
ARDYZ	10,0%	MEKAG	6,5%
ENSRI	10,0%	GSDHO	6,5%
GRTRK	10,0%	TURSG	6,4%
PKENT	10,0%	MEGAP	6,4%
BANVT	10,0%	BERA	6,2%
MARBL	10,0%	ANSGR	6,2%
VRGYO	10,0%	BVSAN	6,1%
FLAP	10,0%	ANELE	5,5%
ARASE	9,9%	SOKM	5,4%
SMART	9,8%	KAPLM	5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
17:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe yatay başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyir izleyerek 7.765 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,89 düşüşle 7.771,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,87 ve Sınai Endeks %0,36 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %41,69 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %28,70 seviyesinden işlem gördü. Cuma günü Dolar/TL, 28,7390 ve Euro/TL 31,0313 ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 371,5 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Eylül ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık %4,0 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %9,1, imalat sanayi sektörü endeksi %3,7 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,2 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Eylül ayında bir önceki aya göre 46 bin kişi azalarak 3 milyon 168 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %9,1 olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,5 iken kadınlarda %12,3 oldu. İstihdam oranı 0,2 puan azalarak %48,3 ve işgücüne katılma oranı ise 0,2 puan azalarak %53,2 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise 0,2 puanlık azalış ile %16,7 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'ye yatırımcı güveninin geri geldiğini, Türkiye'nin kredi risk primi (CDS), mayıstaki 700 baz puan seviyesinden 400 baz puanın altına indiğini ve bunun da sermaye girişine yol açacağını dile getirdi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,15 artışla 34.283 puana, S&P500 Endeksi, %1,56 artarak 4.415 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,05 kazançla 13.798 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'nin kredi notunu "Aaa" teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "negatife" düşürdü. Açıklamada, görünümün negatife çevrilmesinin temel nedeninin, ABD'nin mali gücüne yönelik aşağı yönlü risklerin artması olduğu belirtildi.

İngiltere ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde ikinci çeyreğe göre büyüme göstermezken, geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 büyüdü. İngiltere ekonomisi, Eylül ayında ise aylık %0,2 büyüdü.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Çin'in ekonomik ilişkilerden sorumlu Başbakan Yardımcısı Hı Lifing ile iletişimi yoğunlaştırma konusunda anlaşmalarını belirterek, borç sorunlarından iklim değişikliğiyle ilgili ekonomik konulara kadar küresel zorluklar üzerinde birlikte çalışmaya kararlı olduklarını ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,26 eksidede. Dolar/TL 28,58 ve Euro/TL 30,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0690 sınırında. Brent tipi petrol 80,9 dolardan, altının onsu 1.939,25 dolardan ve gramı ise 1.782,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari denge ve perakende satış hacmi yurt dışında ise Almanya'da cari denge 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.283	1,15%	3,43%	1,58%
ABD-S&P 500	4.415	1,56%	14,99%	10,58%
ABD-NASDAQ	13.798	2,05%	31,83%	21,86%
Almanya-DAX	15.234	-0,77%	9,41%	7,10%
İngiltere-FTSE100	7.361	-1,28%	-1,22%	0,58%
Fransa-CAC40	7.045	-0,96%	8,82%	16,84%
Rusya-RTSI	1.107	-0,13%	14,10%	-0,58%
Brezilya-BOVESPA	120.568	1,29%	9,87%	7,41%
JPN-NIKKEI225	32.568	-0,24%	24,81%	17,50%
Çin-SHANGHAI	3.040	0,04%	-1,59%	-0,26%
G.Kore KOSPI	2.404	-0,23%	7,50%	-0,84%
Hindistan-Sensex	64.955	-0,47%	6,76%	6,43%
BİST100	7.771	-0,89%	41,06%	78,20%
BİST100 (\$)	273	-0,89%	-7,38%	13,80%
BİST BANKA	7.610	-0,87%	51,36%	101,74%
BİST BANKA (\$)	267	-0,87%	-0,62%	29,58%
BİST SİNAI	12.623	-0,36%	41,76%	78,11%
BİST SİNAI (\$)	443	-0,36%	-6,92%	13,34%

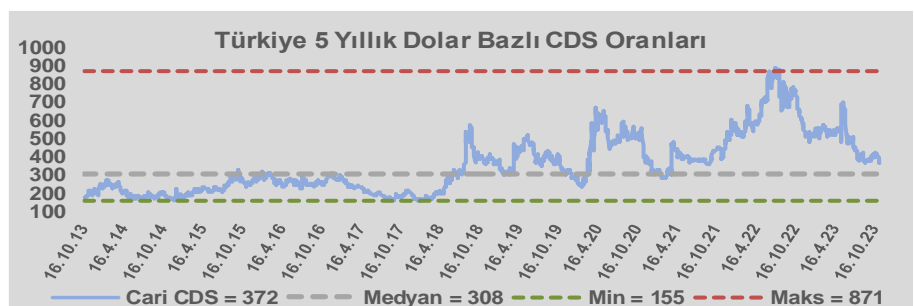
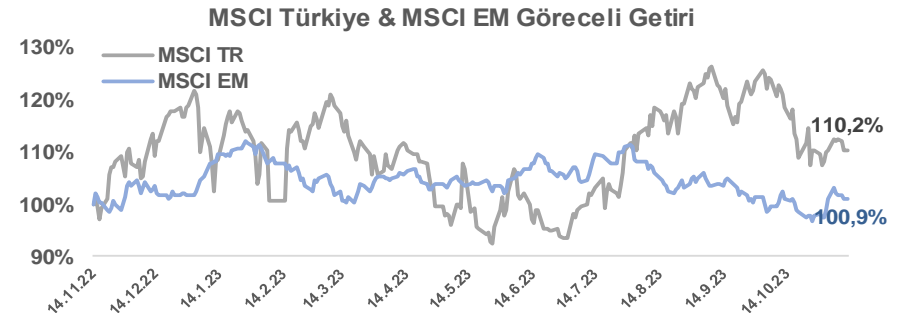
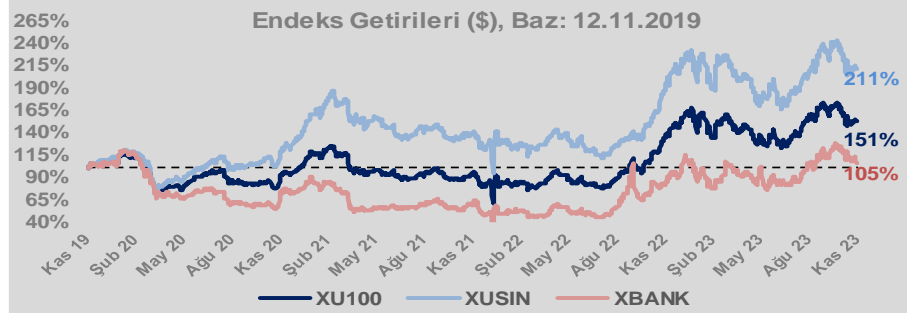
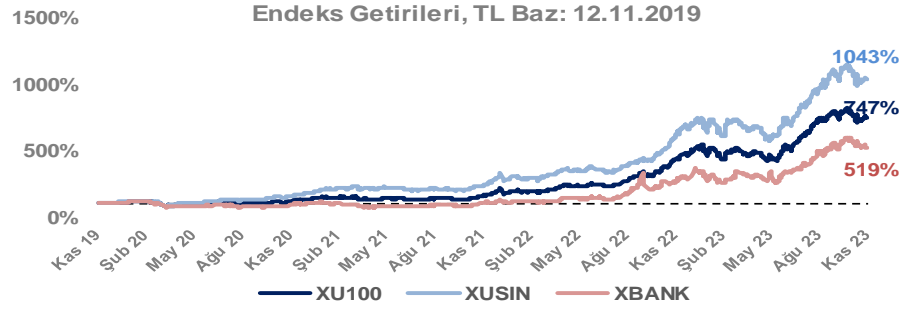
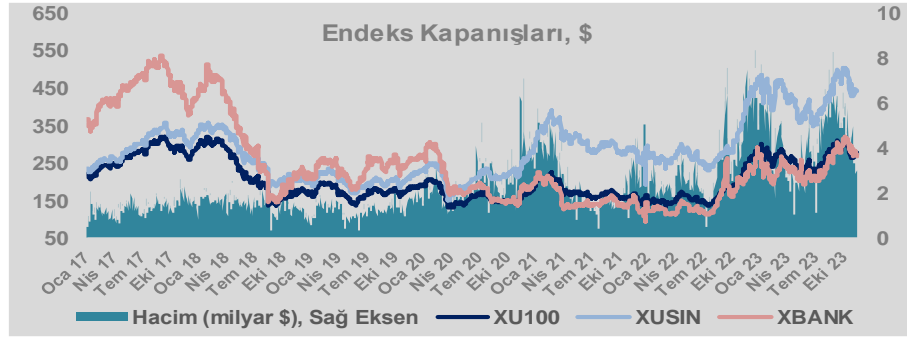
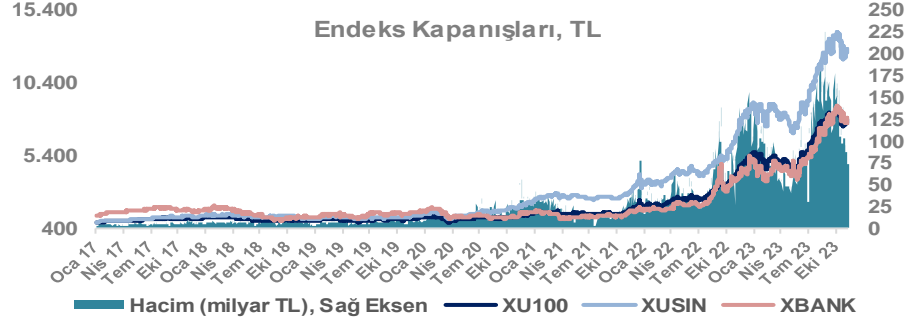
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,5715	0,1%	52,8%
Euro/TL	30,5681	0,1%	52,6%
Euro/Dolar	1,0687	0,0%	-0,2%
Dolar/Yen	151,77	0,2%	15,6%
Altın (\$/ons)	1.939	0,2%	6,4%
Altın (TL/gram)	1.781,5	0,2%	62,5%
Gümüş (\$/ons)	22,1	-0,5%	-7,7%
Gümüş (TL/gram)	20,3	-0,5%	41,0%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	-0,8%	-6,0%
VIX	14,2	0,0%	-34,6%
Dolar Endeksi	105,8	0,0%	2,2%
Gösterge Tahvil	41,69%	-0,1%	318,2%
Tr 10yıl Tahvil	28,70%	1,2%	192,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,65%	0,5%	19,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	338.696
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-523.309
Bütün Şirketler	489	-184.613

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

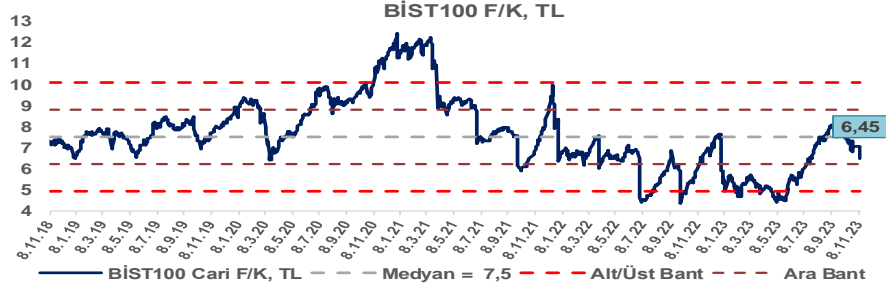
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	134,50	GG	-
BIMAS	293,75	GG	-
CIMSA	33,02	GG	-
EREGL	38,26	GG	-
THYAO	229,10	GG	-
PETKM	21,18	GG	-
TCELL	55,00	GG	-
FROTO	823,00	GG	-
TRGYO	37,00	GG	-
TUPRS	149,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

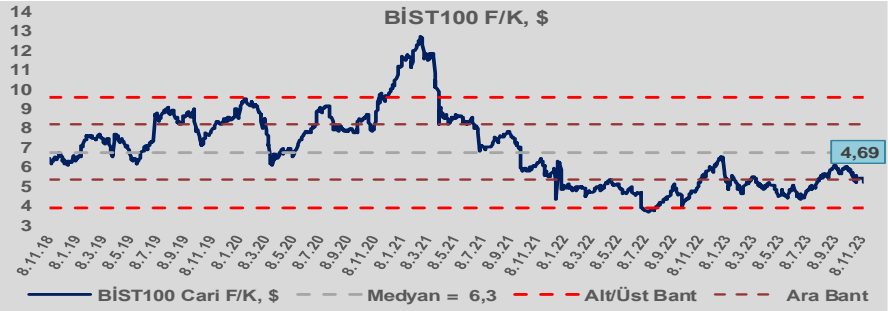


Bizim Günlük

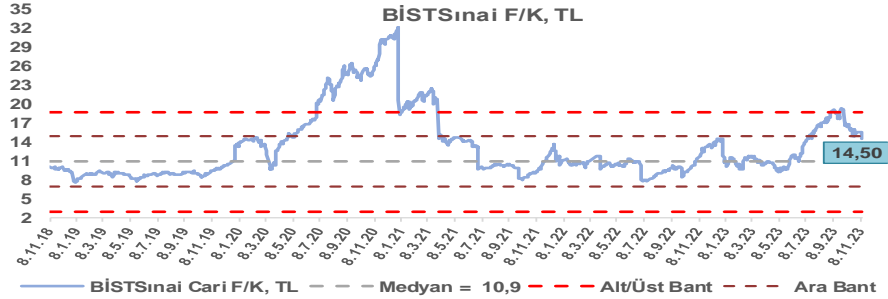
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,1 iskontolu işlem görmektedir.



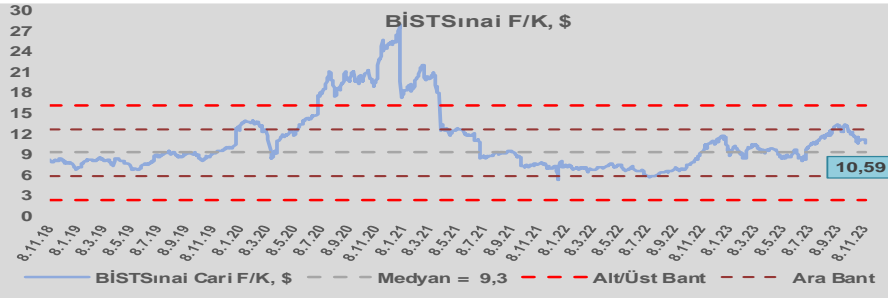
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,2 iskontolu işlem görmektedir.



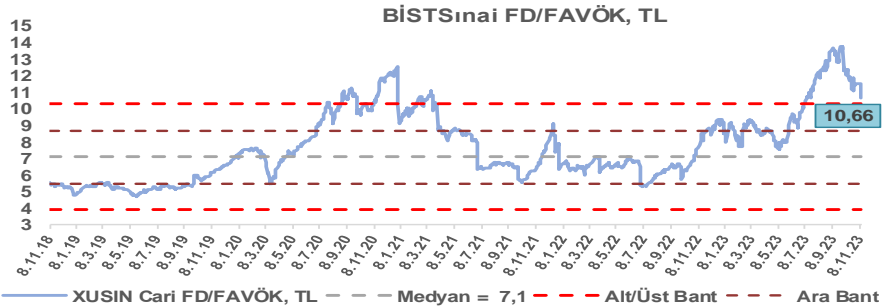
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,1 primli işlem görmektedir.



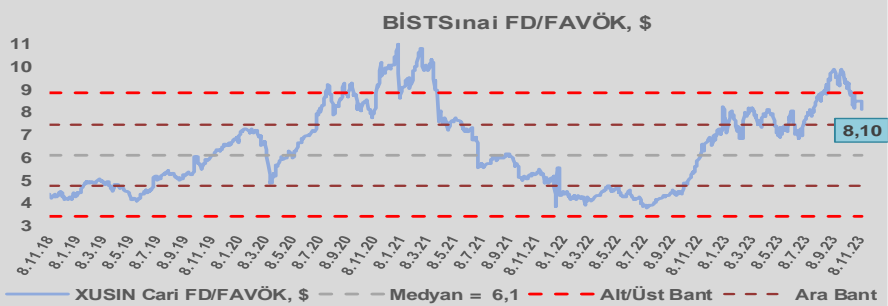
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,3 primli işlem görmektedir.

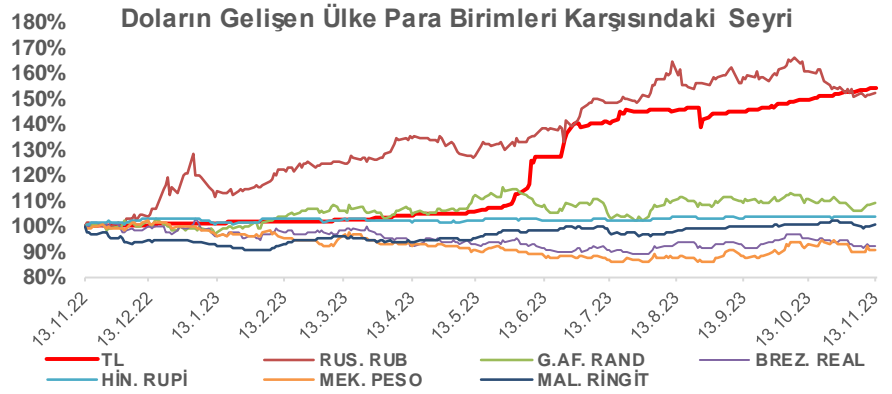
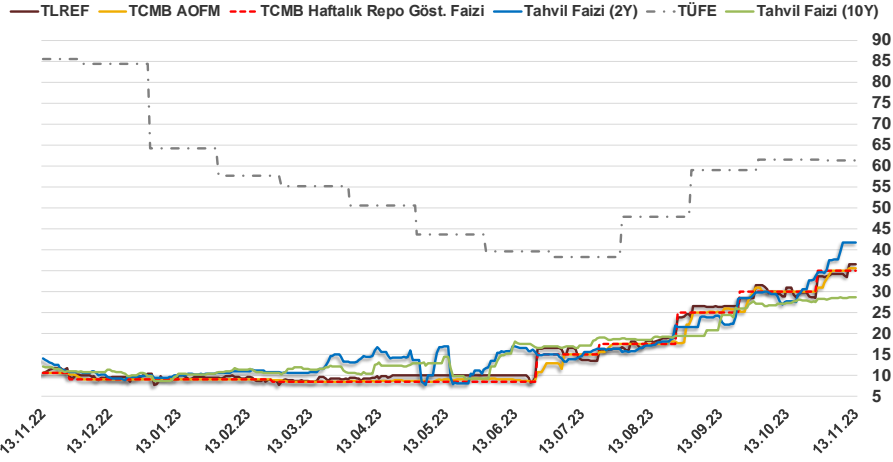


Bizim Günlük

12.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	36,48	233	553	2.622	2.572
Tahvil Faizi (10Y)	28,70	10	921	1.887	1.676
Tahvil Faizi (2Y)	41,69	204	1.400	3.172	2.811
TCMB AOFM	35,48	48	548	2.644	2.498
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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 indirerek 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 yayımlamaya, 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.