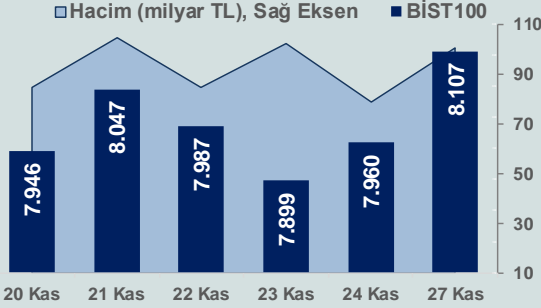


# Bizim Günlük

28 Kasım 2023 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	239,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.891,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	100,8
BİST-100 F/K Cari	6,66
Yabancı Payı %	34,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.682,39	2,41%	46,05%
BİST-100 (TL)	8.107,19	1,85%	47,16%
BİST-30 (\$)	301,38	2,30%	-5,22%
BİST-100 (\$)	281,41	1,74%	-4,50%
BİST-Banka Endeksi	8.568,65	5,97%	70,43%
BİST-Mali Endeksi	8.349,48	2,65%	54,95%
BİST-Sınai Endeksi	12.940,43	1,55%	45,33%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.603	0,3%	
ISCTR	7.217	5,7%	
AKBNK	4.653	7,7%	
YKBNK	4.602	6,7%	
TUPRS	3.957	3,7%	
SASA	3.627	5,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AGROT	10,0%	DAPGM	10,0%
FLAP	10,0%	GLCVY	10,0%
ORCAY	10,0%	MARKA	9,8%
KONYA	10,0%	AGYO	8,4%
YAPRK	10,0%	AVHOL	8,2%
MTRKS	10,0%	LINK	8,1%
POLTK	10,0%	NATEN	8,1%
MEKAG	10,0%	MIATK	7,7%
SANEL	10,0%	INTEM	7,1%
BINHO	10,0%	ESEN	6,7%
BAGFS	10,0%	TLMAN	6,5%
SAMAT	10,0%	VERUS	6,3%
KFEIN	10,0%	PINSU	5,9%
LIDER	10,0%	MARBL	5,4%
DOGUB	10,0%	ORGE	5,1%
BEYAZ	10,0%	MAGEN	5,1%
IDEAS	10,0%	EMKEL	4,6%
DOFER	10,0%	GENTS	4,5%
AVGYO	10,0%	KIMMR	4,5%
ATATP	10,0%	ELITE	4,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

17:00 ABD S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatla...

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,85 kazançla 8.107,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,97 ve Sınai Endeksi %1,55 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalarak %40,84 ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalarak %28,35 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 28,81-28,93 ve Euro/TL 31,53-31,82 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 333,9 oldu.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 azalarak 35.333 puana, S&P500 Endeksi, %0,20 kayıpla 4.550 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,07 azalışla 14.241 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD'de yeni konut satışları, Ekim ayında yüksek konut kredi faizlerinin etkisiyle aylık %5,6 azalarak 679 bine geriledi. Beklenti 721 bin olması yönündeydi. Yeni konut satışları yıllık bazda ise %17,7 artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, Brüksel'de Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Parasal İşler Komite toplantısında yaptığı konuşmada enflasyonist baskıların azaldığını ancak belirsizlikler olduğunu, bu nedenle enflasyonla mücadelenin henüz bitmediğini belirtti. Enflasyonu etkileyen unsurlara karşı temkinli olmaları gerektiğini belirten Lagarde, Euro Bölgesi'nde gelecek aylarda manşet enflasyonun baz etkisiyle yeniden hafif biçimde yükselebileceğini dile getirdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), enflasyondaki düşüş ve dayanıklı iş gücü piyasaları nedeniyle reel gelirden artış beklendiğini belirterek, Avrupa ekonomisinde yavaşlık artışın kısa vadede en olası senaryo olmaya devam ettiğini belirtti. Euro Bölgesi'nde enflasyonun 2024'te 2 puan azalışla ortalama %2,9'a düşeceğini tahmin edildiği kaydedilen açıklamada, ücretlerin ise %4 artmasının ve istihdamın durağanlaşmasının beklendiği ifade edildi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 28,92 ve Euro/TL 31,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0950 sınırında. Brent tipi petrol 79,9 dolardan, altının onsu 2.015,8 dolardan ve gramı ise 1.875,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları verisi 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.

### Şirket Haberleri

#### CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Türkiye genelindeki satış noktaları arasında gerçekleştirilen müzakereler çerçevesinde 2024 yılı faaliyet dönemi boyunca ürün alımına ilişkin olarak toplam 19 satış noktası ile toplamda 1.172.600.000 TL tutarında ürün satışına ilişkin ürün satışı çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır. Ürün satışlarına ilişkin ödeme ve teslim gibi özel koşullar ve şartlar her bir alım kısmı için ayrıca kararlaştırılacak olup Sözleşme şirketin ürün portföyünde satış noktalarına satışa sunduğu tüm ürünleri kapsamaktadır. Ürünlerin kısımlar halinde 2024 yılı sonuna kadar teslimi planlanmaktadır.

### Teknik Takip Listesi

28 Kasım-5 Aralık 2023 dönemi için teknik takip listemizde SISE, EREGL, EKGYO, KARSN ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 28 Kasım-5 Aralık 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	50,00	49,50	49,00	50,70	51,40	49,00
EREGL	41,28	40,80	40,50	41,80	42,40	40,46
EKGYO	7,60	7,52	7,45	7,75	7,90	7,45
KARSN	9,60	9,50	9,41	9,80	10,00	9,41
TUPRS	156,00	154,60	153,20	157,60	158,90	152,90

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.333	-0,16%	6,60%	2,87%
ABD-S&P 500	4.550	-0,20%	18,52%	13,02%
ABD-NASDAQ	14.241	-0,07%	36,06%	26,83%
Almanya-DAX	15.966	-0,39%	14,67%	9,80%
İngiltere-FTSE100	7.461	-0,37%	0,12%	-0,35%
Fransa-CAC40	7.265	-0,37%	12,23%	20,50%
Rusya-RTSI	1.132	-0,97%	16,63%	-0,79%
Brezilya-BOVESPA	125.731	0,17%	14,58%	15,37%
JPN-NIKKEI225	33.448	-0,53%	28,18%	18,26%
Çin-SHANGHAI	3.029	-0,10%	-1,96%	-2,35%
G.Kore KOSPI	2.517	0,86%	12,56%	3,25%
Hindistan-Sensex	65.961	-0,01%	8,42%	5,89%
BİST100	8.107	1,85%	47,16%	66,32%
BİST100 (\$)	281	1,74%	-4,50%	7,41%
BİST BANKA	8.569	5,97%	70,43%	97,09%
BİST BANKA (\$)	297	5,86%	10,61%	27,28%
BİST SINAİ	12.940	1,55%	45,33%	60,02%
BİST SINAİ (\$)	449	1,45%	-5,68%	3,34%

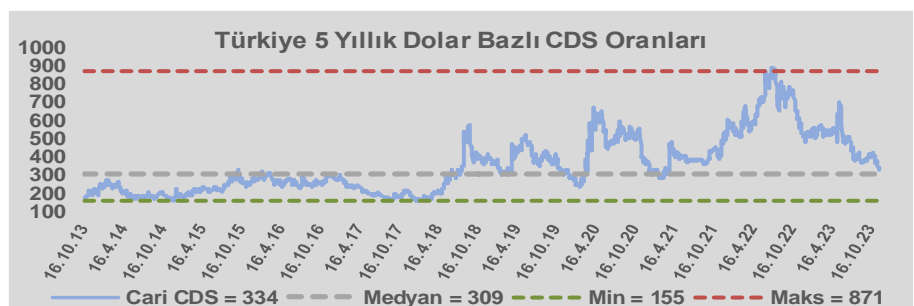
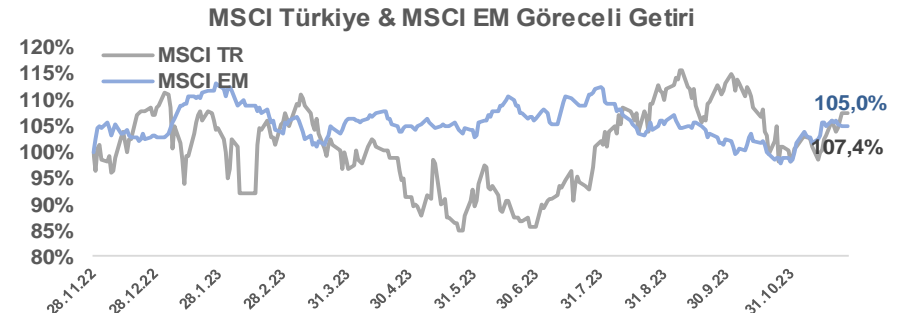
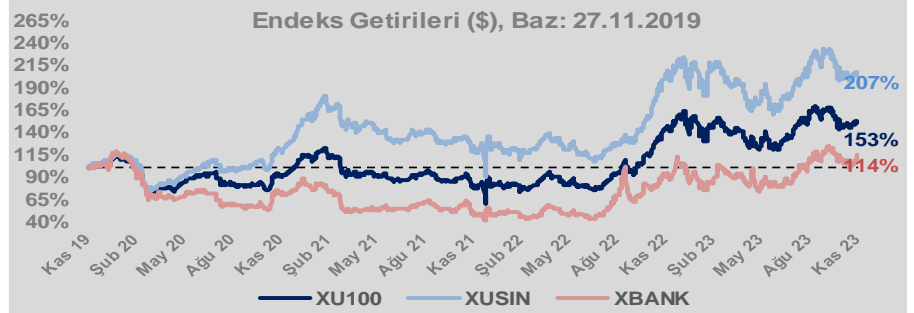
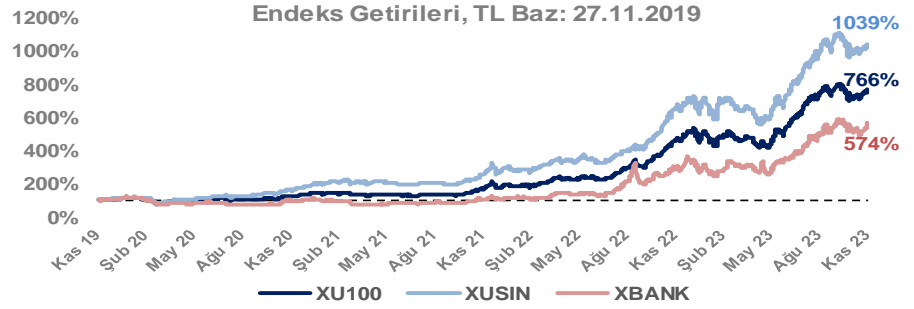
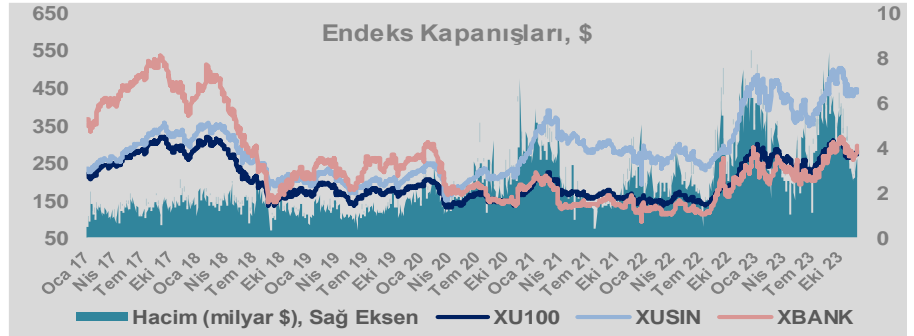
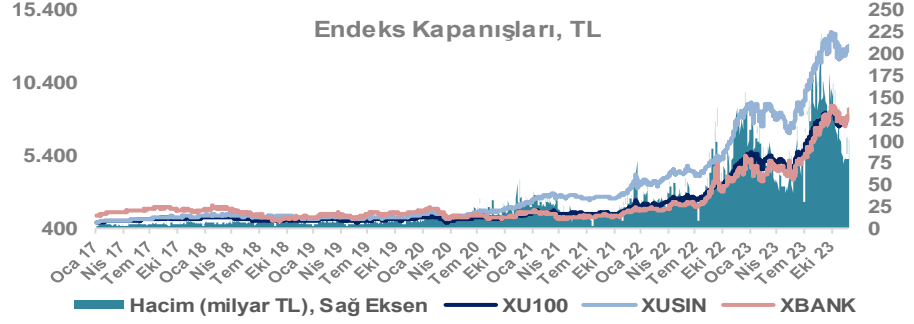
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,9287	0,1%	54,7%
Euro/TL	31,6940	0,0%	58,3%
Euro/Dolar	1,0950	-0,1%	2,3%
Dolar/Yen	148,29	-0,2%	13,0%
Altın (\$/ons)	2.015	0,0%	10,5%
Altın (TL/gram)	1.874,2	0,2%	70,9%
Gümüş (\$/ons)	24,6	-0,1%	2,9%
Gümüş (TL/gram)	22,9	0,1%	59,1%
Brent Petrol (\$/varil)	79,8	0,0%	-7,2%
VIX	12,7	0,0%	-41,4%
Dolar Endeksi	103,2	-0,2%	-0,3%
Gösterge Tahvil	40,84%	-0,5%	309,6%
Tr 10yıl Tahvil	28,35%	-0,1%	188,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	0,2%	13,3%

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

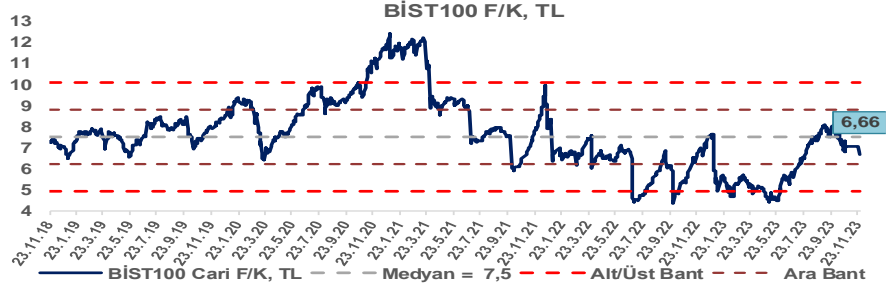
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	133,50	GG	-
BIMAS	320,50	GG	-
CIMSA	35,56	GG	-
EREGL	41,28	GG	-
THYAO	260,50	GG	-
PETKM	22,26	GG	-
TCELL	58,65	GG	-
FROTO	822,50	GG	-
TRGYO	34,00	GG	-
TUPRS	156,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

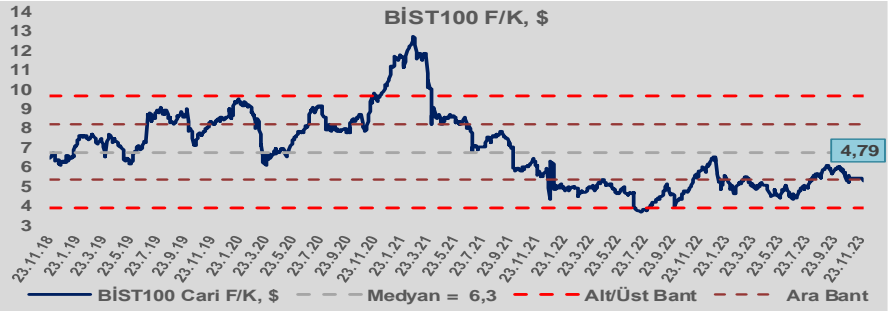


# Bizim Günlük

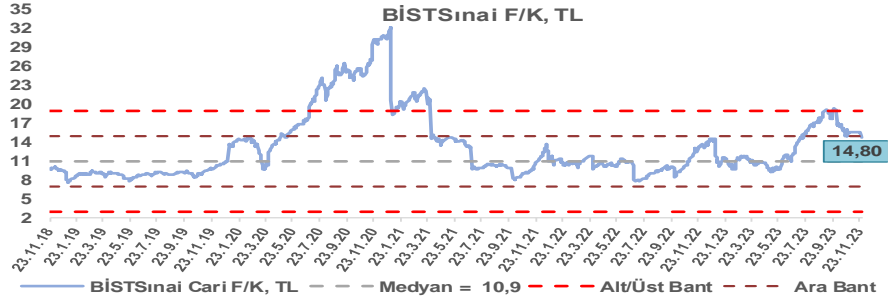
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.



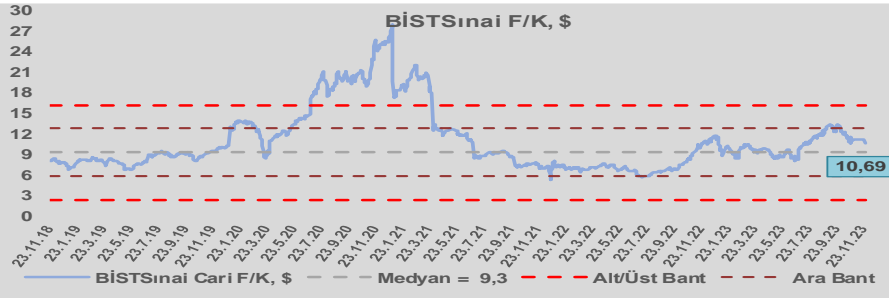
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,6 iskontolu işlem görmektedir.



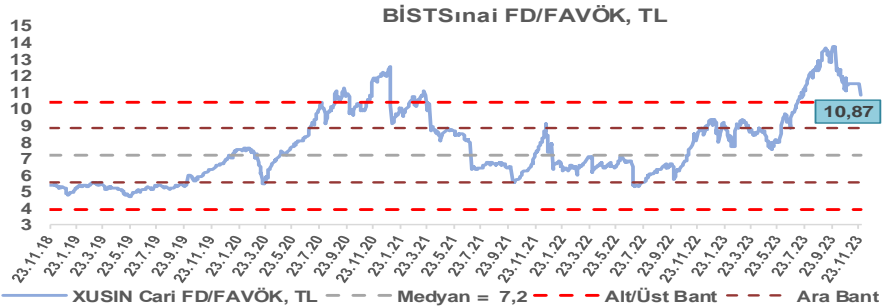
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,2 primli işlem görmektedir.



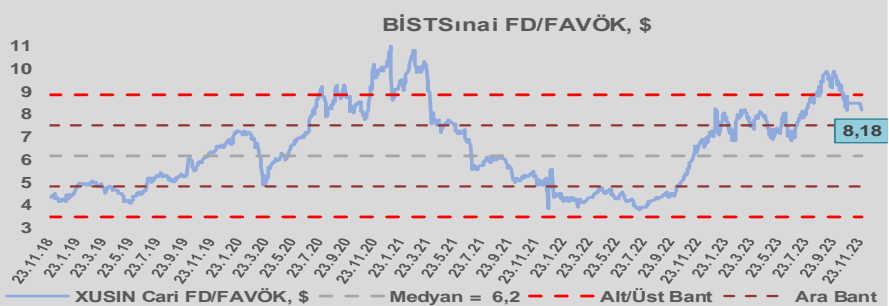
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,2 primli işlem görmektedir.

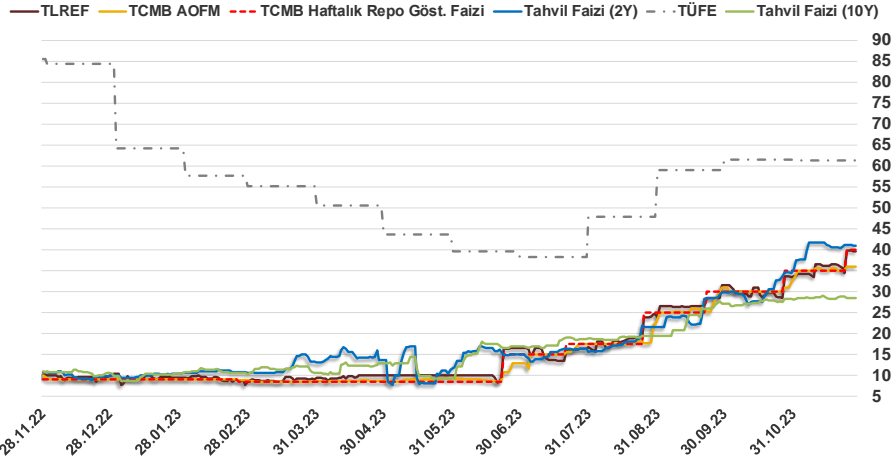


# Bizim Günlük

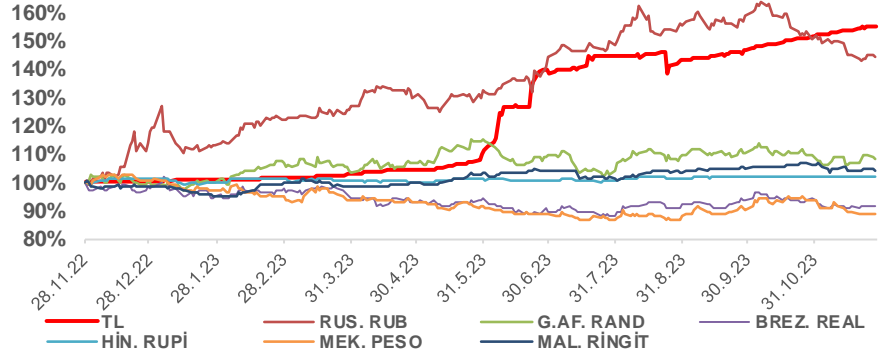
27.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	39,65	364	614	2.939	2.960
Tahvil Faizi (10Y)	28,39	-32	1.133	1.856	1.759
Tahvil Faizi (2Y)	40,84	41	621	3.087	3.019
TCMB AOFM	36,00	100	500	2.696	2.649
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.416

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, 26 Ekim'de 500 ve 23 Kasım tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %40,00 seviyesine çıkardı.



## Doların Gelişen Ülkeler Karşısındaki Seyri



## 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.