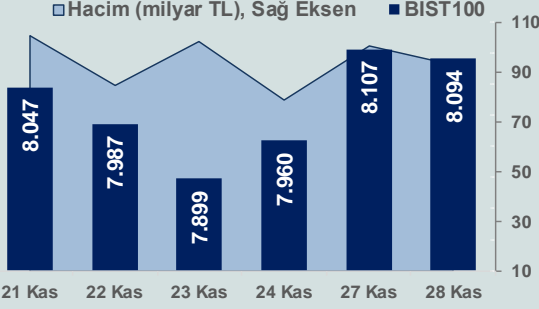


Bizim Günlük

29 Kasım 2023 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.890,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	92,8
BİST-100 F/K Cari	6,66
Yabancı Payı %	34,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.684,90	0,03%	46,09%
BİST-100 (TL)	8.093,54	-0,17%	46,91%
BİST-30 (\$)	300,95	-0,14%	-5,35%
BİST-100 (\$)	280,46	-0,34%	-4,82%
BİST-Banka Endeksi	8.492,41	-0,89%	68,91%
BİST-Mali Endeksi	8.298,35	-0,61%	54,00%
BİST-Sınai Endeksi	12.988,08	0,37%	45,86%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.264	0,2%	
SASA	4.896	5,3%	
ISCTR	4.071	-1,4%	
TUPRS	3.995	0,0%	
AKBNK	3.814	-1,5%	
YKBNK	3.716	1,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ICBCT 10,0%	DAPGM 10,0%
POLTK 10,0%	GLCVY 10,0%
BINHO 10,0%	LIDER 10,0%
AVHOL 10,0%	ORCAY 10,0%
SAMAT 10,0%	SONME 9,8%
KARTN 10,0%	DGATE 9,4%
PRKAB 10,0%	ENSRI 9,4%
CVKMD 10,0%	FONET 9,0%
IDEAS 10,0%	IZINV 7,9%
SAFKR 10,0%	GLBMD 7,6%
TGSAS 10,0%	EDATA 7,5%
SMART 10,0%	LINK 6,9%
AGROT 10,0%	MAGEN 6,4%
SANEL 10,0%	OBASE 6,4%
CRFSA 9,9%	BYDNR 6,2%
JANTS 9,9%	NATEN 6,1%
BSOKE 9,9%	TUCLK 6,0%
EKOS 9,9%	VRGYO 5,8%
BIOEN 9,9%	VERTU 5,8%
SELGD 9,9%	AZTEK 5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	GSYH
16:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 8.149,44 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,17 azalışla 8.093,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,89 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,37 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan azalarak %40,73 ve 10 yıllık tahvil faizi 34 baz puan azalarak %28,01 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 28,83-28,94 ve Euro/TL 31,62-31,85 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 337,5 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, BM Genel Sekreteri Antonio Guterres ile telefonda görüştü. Görüşmede, İsrail'in hukuk tanımayan saldırılarına karşı uluslararası toplumdan beklentiler, insani krize çözüm önerileri ve kalıcı barışa yönelik çabalar ele alındı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantıda On İkinci Kalkınma Planı hedeflerine ulaşmak amacıyla önümüzdeki dönemde hayata geçirilecek politikalara yönelik değerlendirme süreci ele alındı. Ayrıca son dönem ihracat görünümü ile dezenflasyon sürecinde yatırım, üretim ve ihracatı destekleyecek, ihracatçı firmaların rekabet gücünü artıracak ve finansmana erişimini kolaylaştıracak tedbirler görüşüldü.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,24 artarak 35.417 puana, S&P500 Endeksi, %0,10 artışla 4.555 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,29 kazançla 14.282 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç düşüşle kapandı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Eylül ayında yıllık %3,9 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Kasım ayında aylık bazda 2,9 puan artarak 102'ye yükseldi.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, gelecek verilerin enflasyondaki ilerlemenin durduğunu veya enflasyonu zamanında %2'ye düşürmek için yetersiz olduğunu gösterirse, gelecekteki bir toplantıda federal fon oranının artırılmasını desteklemeye istekli olduğunu belirtti.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, ekonomik aktivitede son dönemde görülen yavaşlamanın kendisini cesaretlendirdiğini, bunun da merkez bankasının politikasının hala çok yüksek olan enflasyonu kontrol altına alacak kadar sıkı olduğunu gösterebileceğini dile getirdi. Waller, enflasyonun önümüzdeki üç ila beş ay içinde düşmeye devam etmesi halinde Fed'in faizleri düşürmeye başlayabileceğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 artıda. Dolar/TL 28,92 ve Euro/TL 31,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 1032,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,10 sınırında. Brent tipi petrol 81,7 dolardan, altının onsu 2.044,9 dolardan ve gramı ise 1.902,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ile ABD'de büyüme verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu açıklanacak.

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 denge 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 müşterisi Süt Ürünleri A.Ş. arasında, güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirilmek amacıyla toplam 9250 kWe gücünde KDV hariç toplam 5.550.000,00 USD ((Sözleşme imza tarihi itibarıyla bu tutar, TCMB Döviz alış TL/USD kuru ile KDV hariç toplam 160.266.240,00 TL'dir.) tutarında olmak üzere iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projelerin, 2024 yılı ikinci çeyreğin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.417	0,24%	6,85%	4,63%
ABD-S&P 500	4.555	0,10%	18,63%	14,91%
ABD-NASDAQ	14.282	0,29%	36,45%	29,25%
Almanya-DAX	15.993	0,16%	14,86%	11,19%
İngiltere-FTSE100	7.455	-0,07%	0,05%	-0,25%
Fransa-CAC40	7.250	-0,21%	11,99%	20,24%
Rusya-RTSI	1.129	-0,30%	16,28%	-1,09%
Brezilya-BOVESPA	126.538	0,64%	15,31%	16,32%
JPN-NIKKEI225	33.408	-0,12%	28,03%	18,12%
Çin-SHANGHAI	3.021	-0,58%	-2,21%	-2,60%
G.Kore KOSPI	2.518	-0,14%	12,60%	3,30%
Hindistan-Sensex	66.594	0,63%	9,46%	6,90%
BİST100	8.094	-0,17%	46,91%	66,04%
BİST100 (\$)	280	-0,34%	-4,82%	6,00%
BİST BANKA	8.492	-0,89%	68,91%	95,34%
BİST BANKA (\$)	294	-1,06%	9,43%	22,20%
BİST SINAİ	12.988	0,37%	45,86%	60,61%
BİST SINAİ (\$)	450	0,20%	-5,50%	2,75%

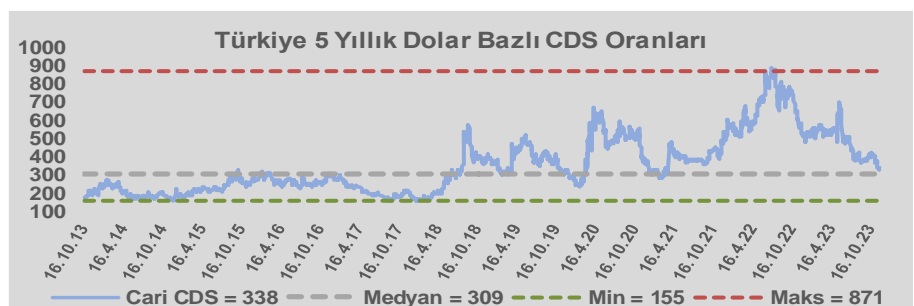
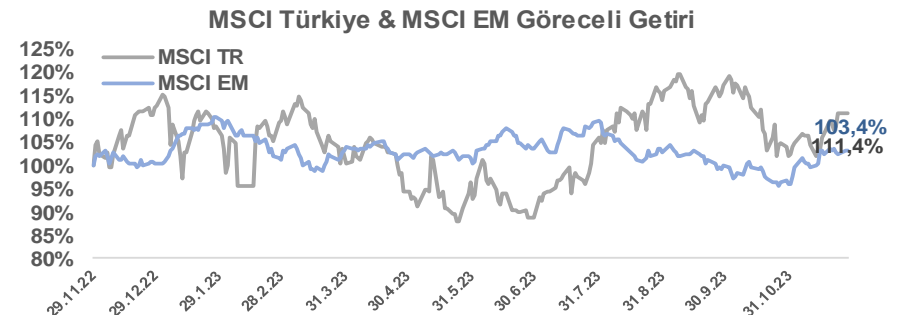
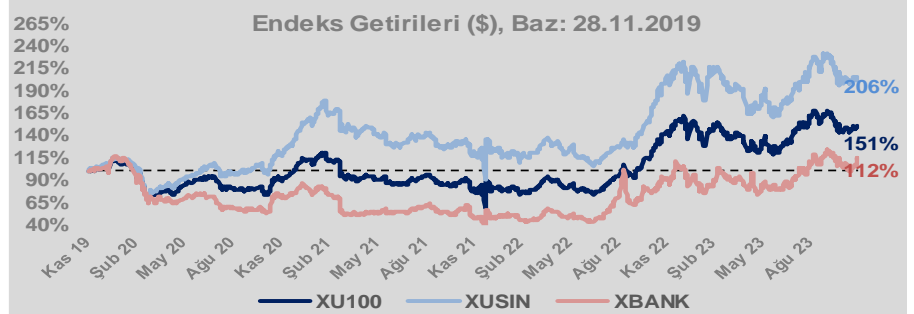
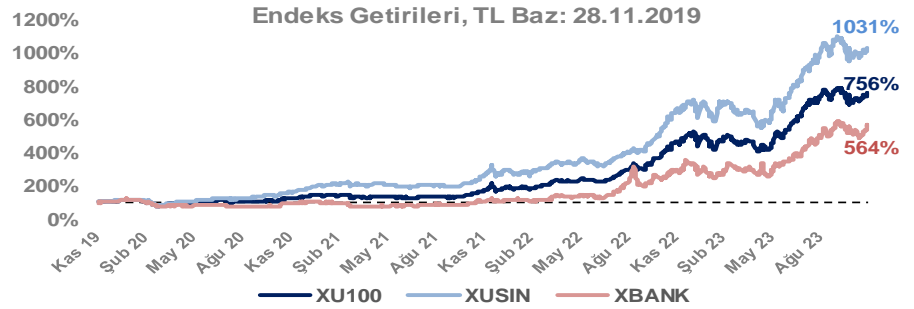
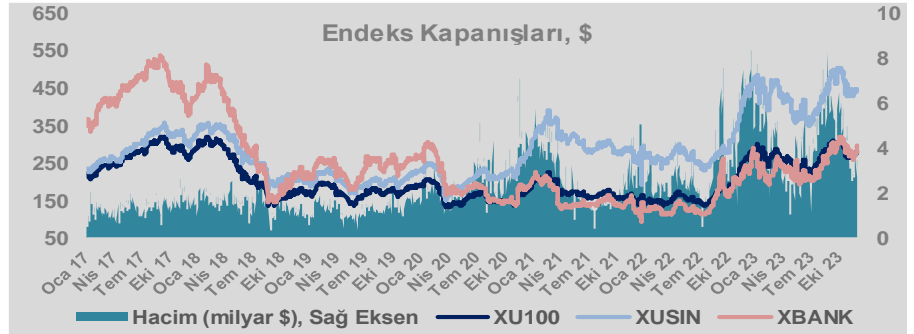
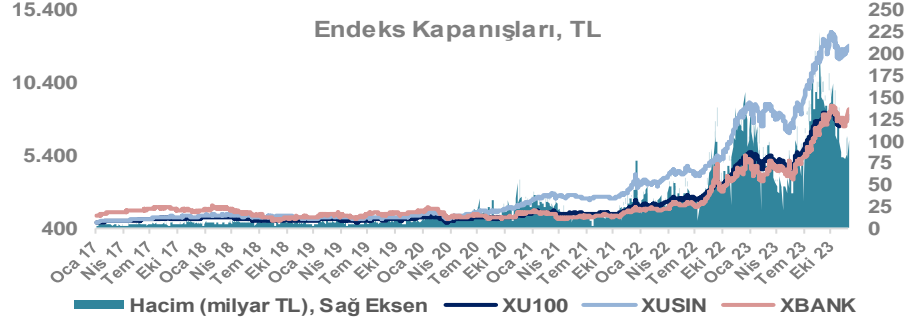
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,9178	0,1%	54,6%
Euro/TL	31,8006	0,1%	58,8%
Euro/Dolar	1,0998	0,1%	2,8%
Dolar/Yen	147,20	-0,2%	12,1%
Altın (\$/ons)	2.044	0,1%	12,1%
Altın (TL/gram)	1.900,5	0,2%	73,3%
Gümüş (\$/ons)	24,9	-0,4%	4,2%
Gümüş (TL/gram)	23,2	-0,2%	61,2%
Brent Petrol (\$/varil)	81,4	-0,1%	-5,4%
VIX	12,7	0,0%	-41,4%
Dolar Endeksi	102,7	-0,4%	-0,7%
Gösterge Tahvil	40,73%	-0,3%	308,5%
Tr 10yıl Tahvil	28,01%	-1,2%	184,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	-1,2%	10,4%

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

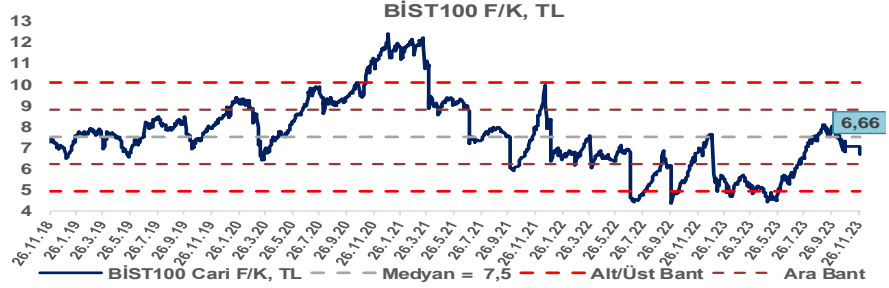
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	132,60	GG	-
BIMAS	315,25	GG	-
CIMSA	34,88	GG	-
EREGL	41,06	GG	-
THYAO	261,00	GG	-
PETKM	21,94	GG	-
TCELL	58,85	GG	-
FROTO	844,00	GG	-
TRGYO	34,12	GG	-
TUPRS	156,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

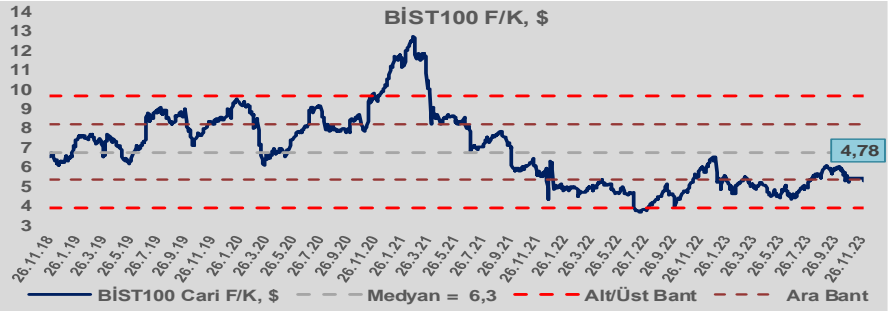


Bizim Günlük

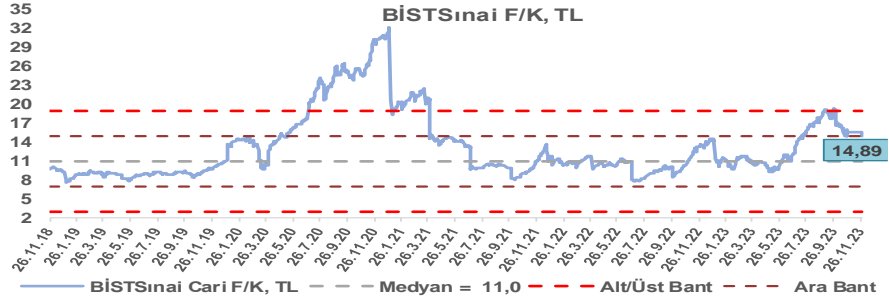
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.



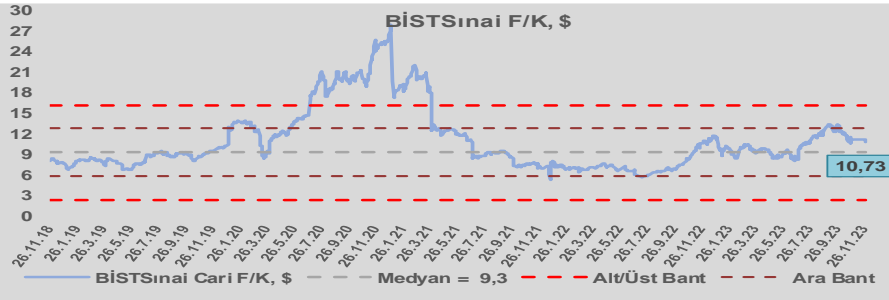
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,8 iskontolu işlem görmektedir.



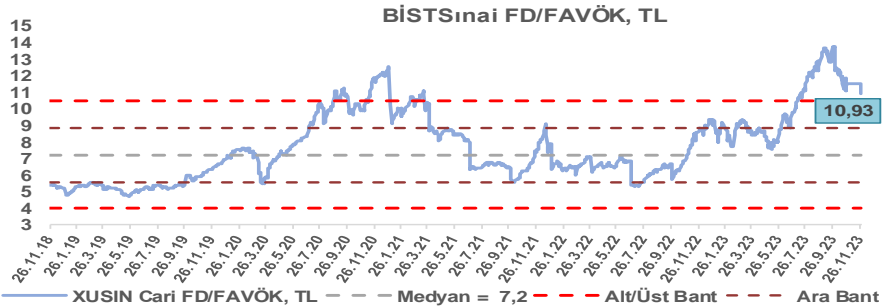
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,0 primli işlem görmektedir.



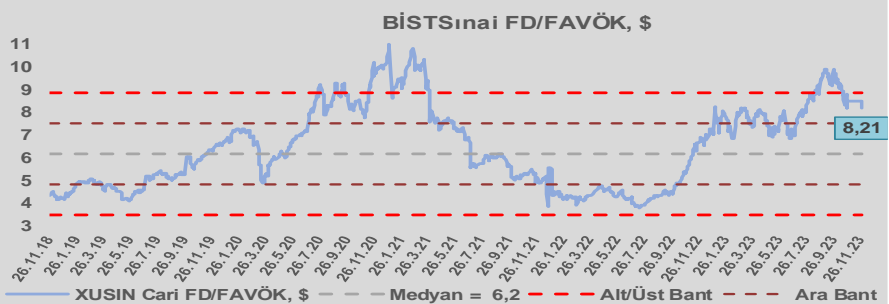
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,8 primli işlem görmektedir.

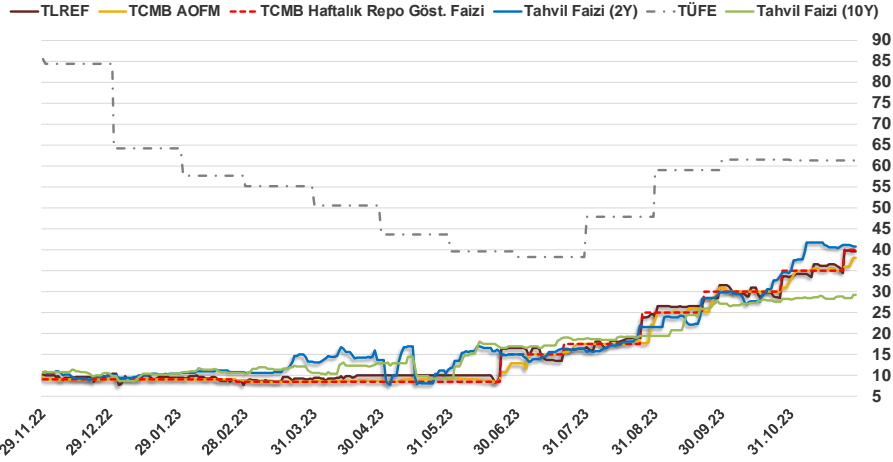


Bizim Günlük

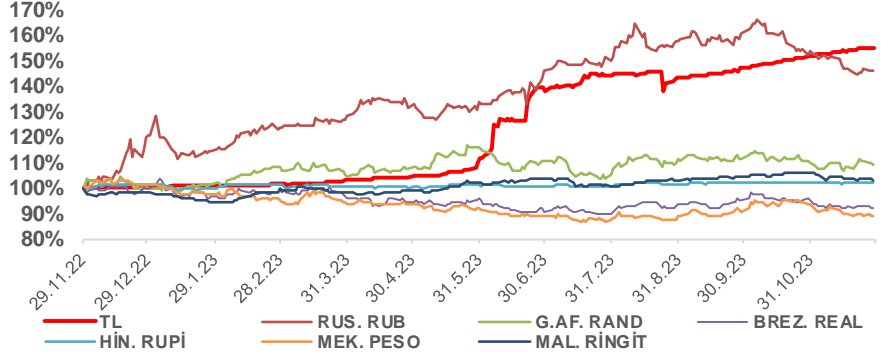
28.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	39,60	411	609	2.934	2.956
Tahvil Faizi (10Y)	29,25	43	1.146	1.942	1.841
Tahvil Faizi (2Y)	40,73	8	627	3.076	3.002
TCMB AOFM	38,00	300	600	2.896	2.873
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.303

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 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 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.