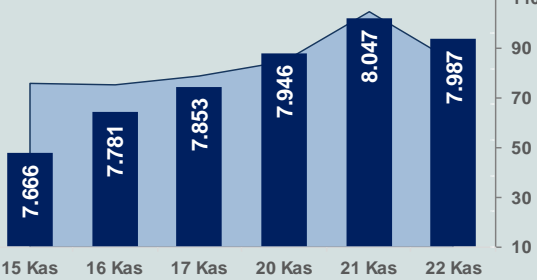


Bizim Günlük

23 Kasım 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	236,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.794,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,6
BİST-100 F/K Cari	6,57
Yabancı Payı %	35,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.500,19	-0,59%	42,98%
BİST-100 (TL)	7.987,03	-0,74%	44,98%
BİST-30 (\$)	295,69	-0,73%	-7,01%
BİST-100 (\$)	277,83	-0,89%	-5,71%
BİST-Banka Endeksi	7.914,36	-0,16%	57,41%
BİST-Mali Endeksi	8.063,87	-0,29%	49,65%
BİST-Sınai Endeksi	12.877,13	-0,10%	44,62%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.218	-2,4%	
TUPRS	6.205	0,7%	
ASELS	3.936	-0,4%	
AKBNK	2.657	-0,2%	
REEDR	2.651	2,4%	
MIATK	2.618	-7,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AZTEK	10,0%	PEGYO	10,0%
BAGFS	10,0%	DAPGM	10,0%
TARKM	10,0%	BYDNR	8,6%
POLTK	10,0%	MANAS	7,9%
CMBTN	10,0%	RODRG	7,6%
PKENT	10,0%	MIATK	7,2%
BINHO	10,0%	AVHOL	7,1%
SANFM	10,0%	DMSAS	6,4%
EKOS	10,0%	SELVA	5,8%
LIDER	10,0%	QUAGR	5,6%
LINK	10,0%	ULUSE	5,5%
TLMAN	10,0%	POLHO	5,2%
ALCAR	10,0%	BAYRK	5,0%
SMART	9,9%	PNLSN	4,6%
MAALT	9,9%	TRGYO	4,6%
SAMAT	9,9%	VANGD	4,5%
TURGG	9,9%	GLRYH	4,3%
VAKFN	9,9%	HTTBT	4,3%
ELITE	9,5%	MAKIM	4,3%
MSGYO	8,4%	KORDS	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,74 kayıpla 7.987,03 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,16 ve Sınai Endeks %0,10 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 22 baz puan artarak %40,65 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz artarak %28,82 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,71-28,86 ve Euro/TL, 31,29-31,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 337,3 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ekim ayında 74,6 iken Kasım ayında %1,1 oranında artarak 75,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ülkeye döviz getirilmesini teşvik etmek üzere, gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin yurt dışındaki bazı faaliyetlerine uygulanacak vergi indirim ve istisna oranını artıracaklarını belirterek, yurt dışına hizmet olarak sunulan mimarlık, mühendislik, yazılım, tasarım, veri işleme, çağrı hizmetleri ile eğitim ve sağlık faaliyetlerinden elde edilen gelirlere sağlanan %50 kazanç istisnasını, kazancın Türkiye'ye getirilmesi şartıyla %80'e çıkartıklarını dile getirdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Dezenflasyon programımız çok büyük ihtimalle TL'de reel bir değerlemeye sebep olabilir, TL'nin reel olarak değer kaybettiği süreç sona gelmiştir. Önümüzdeki dönemde sağlıklı politikalar ve yapısal reformlarla yatırımcı güvenini kazanacağız, halen de kazanıyoruz. Bu güven fon akışını tetikleyecek. Küresel sermayeyi ülkemize çekmek için, kazan kazan ilkesiyle hareket etmeye de Türkiye'ye yakışır şekilde insani duruş sergilemeye de devam edeceğiz. Kimse merak etmesin, biz savunma sanayi alanında da diğer alanlarda da adımımızdan daha çok söz ettireceğiz. Yeni adımlarımız da yoldadır." açıklamalarında bulundu.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,53 kazançla 35.273 puana, S&P500 Endeksi, %0,41 artışla 4.557 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,46 artarak 14.366 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 18 Kasım'da sona eren haftada 24 bin azalarak 209 bine geriledi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Ekim ayında mevsimsellikten arındırılmış aylık %5,4 azalışla 279,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi, 17 Kasım ile sona eren haftada %3,0 artışla 175,6 puana yükseldi. 30 yıllık mortgage faizi, söz konusu haftada 20 baz puan birden düşerek %7,41 oldu. Michigan tüketici güven endeksi Kasım ayında geçen aya kıyasla 2,5 puan azalarak 61,3'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 28,85 ve Euro/TL 31,55 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 82,2 dolardan, altının onsu 1.996,3 dolardan ve gramı ise 1.851,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken, yurt dışında Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD New York Borsası "Şükran Günü" nedeniyle kapalı olacak.

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 cari ay sonunda %37,80, 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,01 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.273	0,53%	6,41%	3,45%
ABD-S&P 500	4.557	0,41%	18,68%	13,81%
ABD-NASDAQ	14.266	0,46%	36,30%	27,67%
Almanya-DAX	15.958	0,36%	14,61%	10,65%
İngiltere-FTSE100	7.470	-0,17%	0,24%	0,22%
Fransa-CAC40	7.261	0,43%	12,16%	20,42%
Rusya-RTSI	1.152	-0,21%	18,68%	0,82%
Brezilya-BOVESPA	126.035	0,33%	14,85%	15,59%
JPN-NIKKEI225	33.452	0,29%	28,19%	19,71%
Çin-SHANGHAI	3.060	0,55%	-0,94%	-0,93%
G.Kore KOSPI	2.516	0,18%	12,51%	4,61%
Hindistan-Sensex	66.062	0,06%	8,58%	7,56%
BİST100	7.987	-0,74%	44,98%	67,07%
BİST100 (\$)	278	-0,89%	-5,71%	8,08%
BİST BANKA	7.914	-0,16%	57,41%	82,24%
BİST BANKA (\$)	275	-0,31%	2,38%	17,90%
BİST SİNAI	12.877	-0,10%	44,62%	62,05%
BİST SİNAI (\$)	448	-0,24%	-5,94%	4,84%

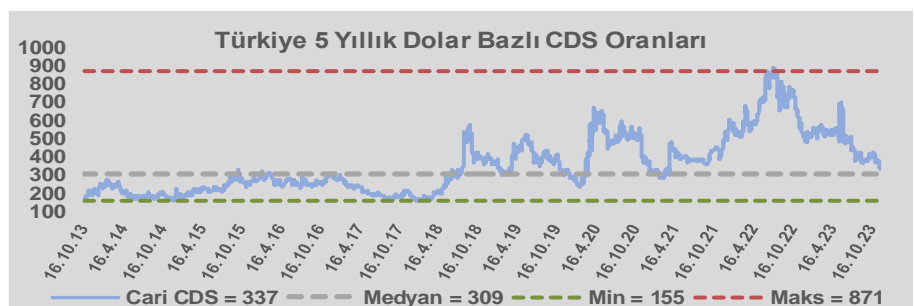
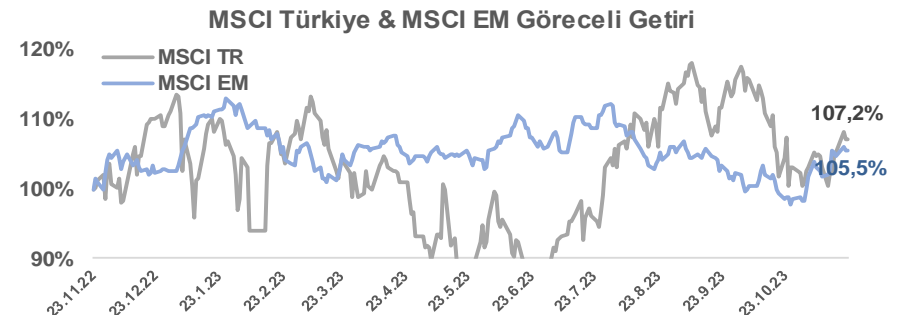
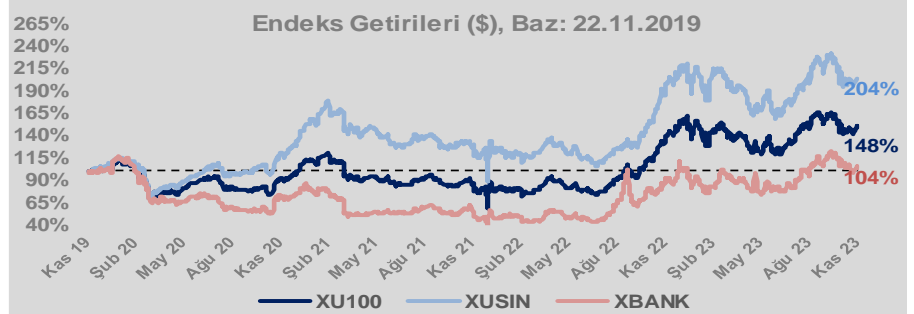
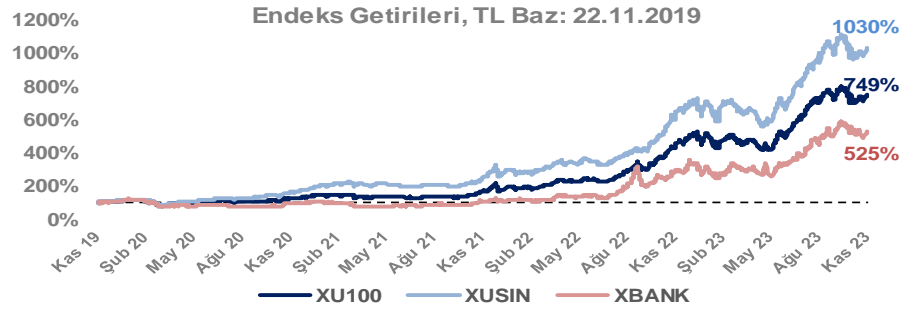
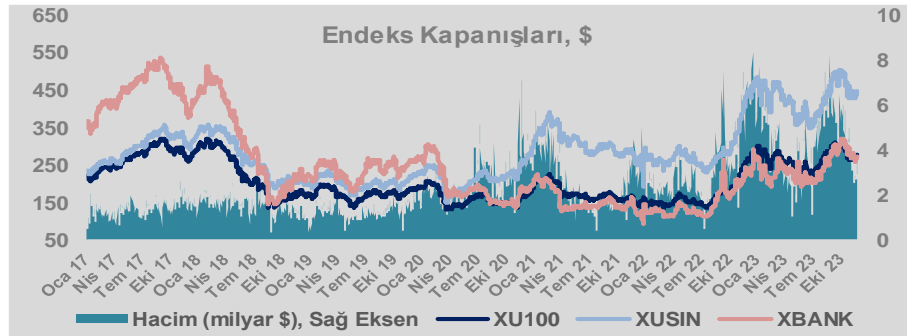
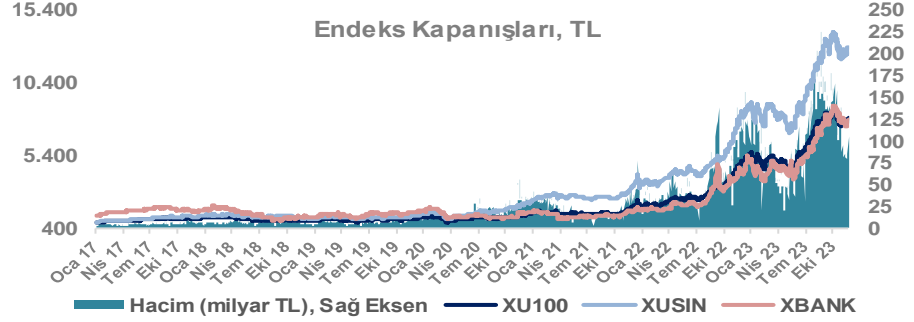
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	28,8556	0,0%	54,3%
Euro/TL	31,5627	0,4%	57,6%
Euro/Dolar	1,0914	0,2%	2,0%
Dolar/Yen	148,96	-0,4%	13,5%
Altın (\$/ons)	1.996	0,3%	9,5%
Altın (TL/gram)	1.851,8	0,3%	68,9%
Gümüş (\$/ons)	23,7	0,3%	-0,9%
Gümüş (TL/gram)	22,0	0,4%	52,9%
Brent Petrol (\$/varil)	80,9	-1,3%	-5,9%
VIX	12,9	0,0%	-40,7%
Dolar Endeksi	103,9	0,3%	0,4%
Gösterge Tahvil	40,65%	0,5%	307,7%
Tr 10yıl Tahvil	28,82%	0,4%	193,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,40%	-0,5%	13,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	348.088
Döviz Açığı Olan Şirket	197	-524.820
Bütün Şirketler	491	-176.732

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

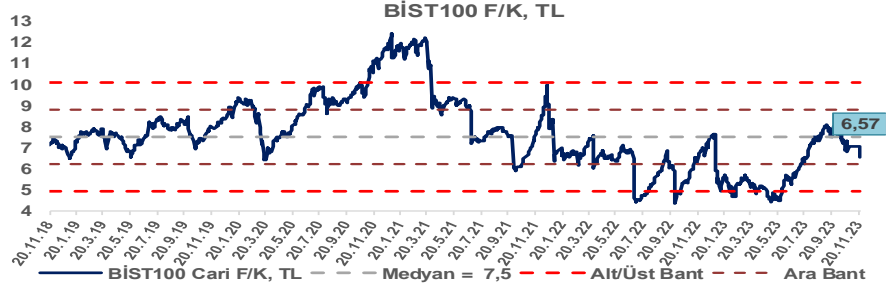
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	136,20	GG	-
BIMAS	309,50	GG	-
CIMSA	35,10	GG	-
EREGL	40,74	GG	-
THYAO	262,00	GG	-
PETKM	21,96	GG	-
TCELL	57,50	GG	-
FROTO	834,00	GG	-
TRGYO	35,00	GG	-
TUPRS	155,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

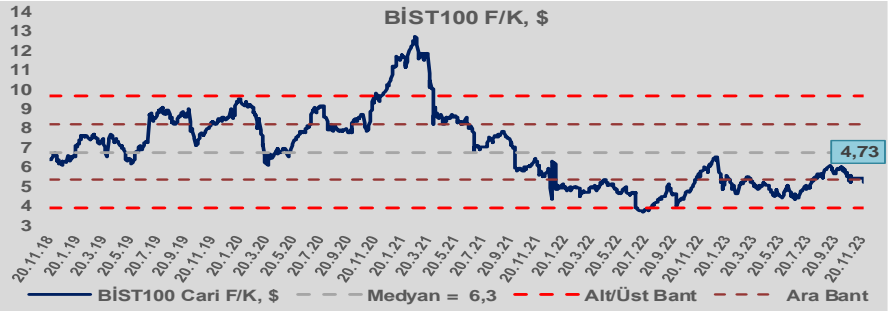


Bizim Günlük

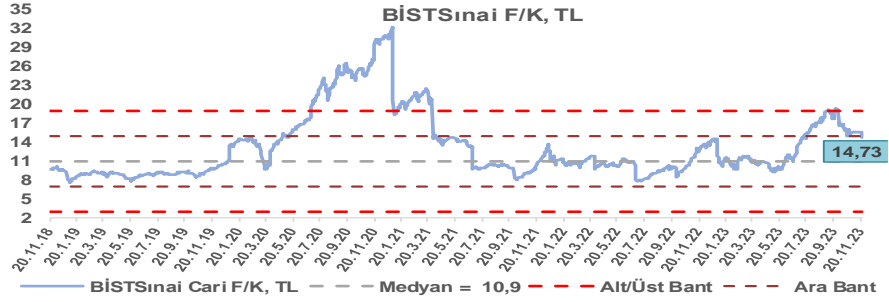
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 iskontolu işlem görmektedir.



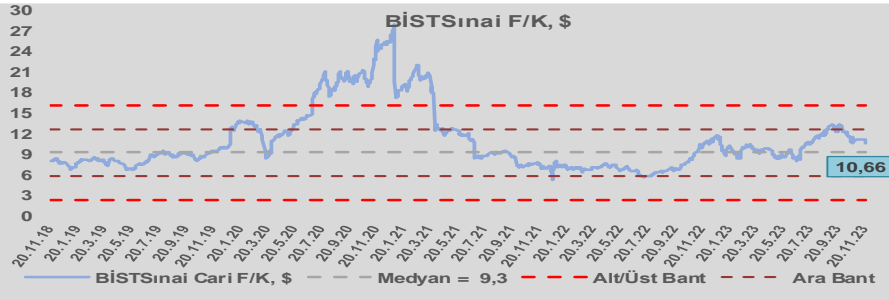
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,5 iskontolu işlem görmektedir.



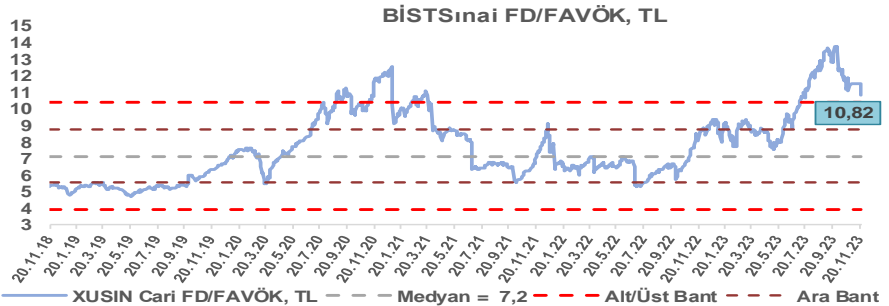
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,9 primli işlem görmektedir.



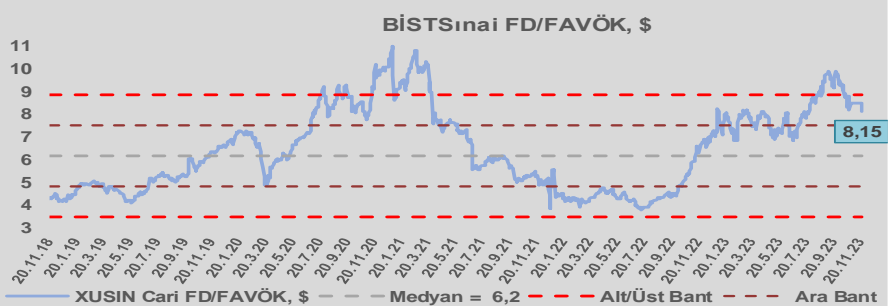
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,1 primli işlem görmektedir.



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

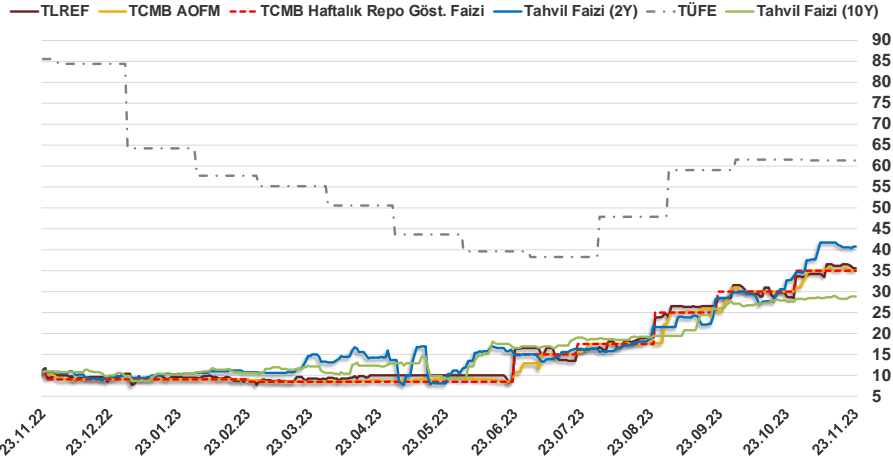


Bizim Günlük

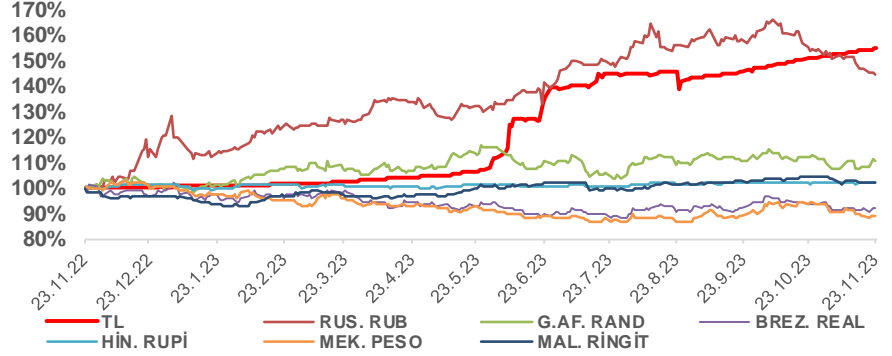
22.11.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	35,00	0	500	2.600	2.450
TLREF	35,49	-71	680	2.523	2.382
Tahvil Faizi (10Y)	28,82	53	794	1.899	1.798
Tahvil Faizi (2Y)	40,65	-20	804	3.068	2.970
TCMB AOFM	35,00	0	500	2.596	2.450
TÜFE	61,36	0	-17	-291	-2.416

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 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.



Doların Gelişen Ülkeler Para Birimleri 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 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 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.