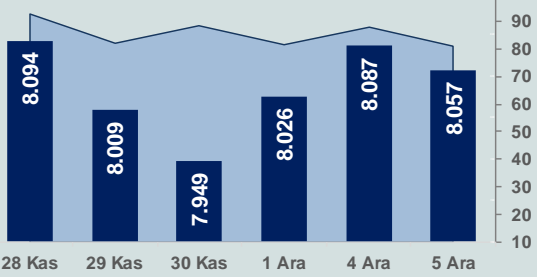


Bizim Günlük

6 Aralık 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 237,7 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 6.856,7 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 2,8 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 81,2 |
| BİST-100 F/K Cari | 6,63 |
| Yabancı Payı % | 34,5 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 8.673,06 | -0,67% | 45,89% |
| BİST-100 (TL) | 8.057,42 | -0,37% | 46,25% |
| BİST-30 (\$) | 300,61 | -0,66% | -5,46% |
| BİST-100 (\$) | 279,27 | -0,36% | -5,22% |
| BİST-Banka Endeksi | 8.856,42 | -0,07% | 76,15% |
| BİST-Mali Endeksi | 8.343,10 | 0,16% | 54,83% |
| BİST-Sınai Endeksi | 12.871,67 | -0,55% | 44,56% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 8.372 | -1,1% | |
| AKBNK | 3.267 | 0,9% | |
| MIATK | 3.009 | 10,0% | |
| ISCTR | 3.000 | -1,2% | |
| EREGL | 2.966 | 0,0% | |
| ASTOR | 2.781 | 0,1% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| MIATK | 10,0% | LIDER | 10,0% |
| BAKAB | 10,0% | SONME | 6,9% |
| MARBL | 10,0% | GRSEL | 6,0% |
| EKOS | 10,0% | BURVA | 5,8% |
| SELDG | 10,0% | CEMAS | 5,7% |
| SMART | 10,0% | ENSRI | 5,6% |
| BINHO | 10,0% | AZTEK | 5,6% |
| ATEKS | 10,0% | SILVR | 5,6% |
| KRONT | 10,0% | BURCE | 5,5% |
| AGROT | 10,0% | YAPRK | 5,2% |
| OZSUB | 10,0% | TNZTP | 5,2% |
| KTLEV | 10,0% | DERHL | 4,9% |
| RTALB | 10,0% | FLAP | 4,8% |
| MARKA | 10,0% | BTCIM | 4,8% |
| ESEN | 9,9% | SKTAS | 4,8% |
| KRTEK | 9,9% | IHYAY | 4,5% |
| RHEAG | 9,9% | IEYHO | 4,5% |
| SAMAT | 9,9% | OBASE | 4,5% |
| ETILR | 9,9% | TOASO | 4,4% |
| IDEAS | 9,9% | LOGO | 4,3% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|--------------|----------------------------|
| 10:00 | Almanya | Fabrika Siparişleri |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Perakende Satışlar |
| 16:15 | ABD | ADP Özel Sektör İstihdamı |
| 16:30 | ABD | Dış Ticaret Dengesi(\$) |
| 16:30 | ABD | Tarım Dışı Verimlilik |
| 18:30 | ABD | DoE Petrol Stokları(Varil) |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlayan ve seans içinde 8.023-8.121 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,37 kayıpla 8.057,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 ve Sınai Endeks %0,55 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan azalarak %38,34 ve 10 yıllık tahvil faizi 37 baz puan azalarak %24,24 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,80-28,95 ve Euro/TL 31,15-31,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 331,9 oldu.

TCMB, Kasım ayı enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde doğalgaz faturalarının etkisine vurgu yaptı. Enerji grubunda mevsimsel koşullara bağlı olarak tüketimin artmasıyla doğalgazda bedelsiz kullanım sınırının (ilk 25 metreküp) aşıldığını belirten TCMB, doğalgazın aylık enflasyon üzerindeki katkısının Aralık ayında zayıflayacağını öngörürken, doğalgaz etkisi hariç tutulduğunda ise tüketici fiyatları artış oranındaki yavaşlama eğiliminin sürdüğünü belirtti. TCMB'nin değerlendirmesine göre Kasım ayında gıda grubunda taze meyve ve sebze fiyatları düşüş kaydederken, meyve ve sebze dışı gıdada fiyat artışları gücünü korudu.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,22 kayıpla 36.125 puana ve S&P500 Endeksi, %0,06 azalışla 4.567 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi, %0,31 kazançla 14.230 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

ABD'de ISM hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Kasım ayında aylık 0,9 puan artarak 52,7'ye yükseldi. Beklentileri, endeksin 52 olacağı yönündeydi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Kasım ayında önceki aya göre değişimerek 50,8 olurken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da 50,7 değerini aldı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Kasım ayında hizmet sektörü PMI 49,6'ya yükselirken, bileşik PMI 47,8 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 50,9 ve bileşik PMI 50,7 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde ise hizmet sektörü PMI 48,7 ve bileşik PMI 47,6 değerini aldı. PMI verilerinin 50'nin üzerinde değer alması genişlemeye, 50'nin altında değer alması ise daralmaya işaret ediyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 28,92 ve Euro/TL 31,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0790 sınırında. Brent tipi petrol 77,3 dolardan, altının onsu 2.025,5 dolardan ve gramı ise 1.883 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ile ABD'de ADP özel sektör istihdamı ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Kasım 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. (TOASO; Haberin etkisi: Nötr)

Daha önce Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin ("Stellantis Otomotiv") paylarının tamamının, Peugeot, Citroën, Opel ve DS Automobiles'dan oluşan Stellantis markalarının distribütörlüğünü içerecek şekilde Stellantis Otomotiv'in Türkiye'deki mevcut faaliyetlerinin Şirket tarafından devralınmasına ilişkin Pay Devir Sözleşmesi'nin imzalandığı kamuya duyurulmuştur. Söz konusu açıklamada belirtilen ön koşullar arasında yer alan Rekabet Kurulu izni konusunda yapılan değerlendirme sonucunda, Rekabet Kurulu tarafından, işlemin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 10. maddesinin birinci fıkrası uyarınca nihai inceleme alınmasına karar verilmiştir.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|-------------------|---------|--------|--------|---------|
| ABD-DJ IND. | 36.125 | -0,22% | 8,98% | 6,42% |
| ABD-S&P 500 | 4.567 | -0,06% | 18,95% | 14,21% |
| ABD-NASDAQ | 14.230 | 0,31% | 35,96% | 26,60% |
| Almanya-DAX | 16.533 | 0,78% | 18,74% | 14,43% |
| İngiltere-FTSE100 | 7.490 | -0,31% | 0,51% | -1,03% |
| Fransa-CAC40 | 7.387 | 0,74% | 14,11% | 22,51% |
| Rusya-RTSI | 1.066 | -1,01% | 9,84% | -3,74% |
| Brezilya-BOVESPA | 126.903 | 0,08% | 15,65% | 16,00% |
| JPN-NIKKEI225 | 32.776 | -1,37% | 25,60% | 17,99% |
| Çin-SHANGHAI | 2.972 | 0,00% | -3,78% | -5,82% |
| G.Kore KOSPI | 2.499 | 0,18% | 11,73% | 2,65% |
| Hindistan-Sensex | 69.625 | 0,48% | 14,44% | 10,75% |
| BİST100 | 8.057 | -0,37% | 46,25% | 62,35% |
| BİST100 (\$) | 279 | -0,36% | -5,22% | 4,83% |
| BİST BANKA | 8.856 | -0,07% | 76,15% | 103,06% |
| BİST BANKA (\$) | 307 | -0,05% | 14,15% | 34,29% |
| BİST SİNAI | 12.872 | -0,55% | 44,56% | 54,48% |
| BİST SİNAI (\$) | 446 | -0,54% | -6,32% | 0,40% |

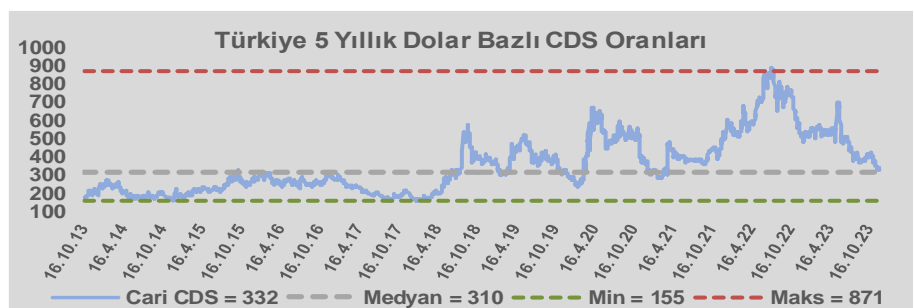
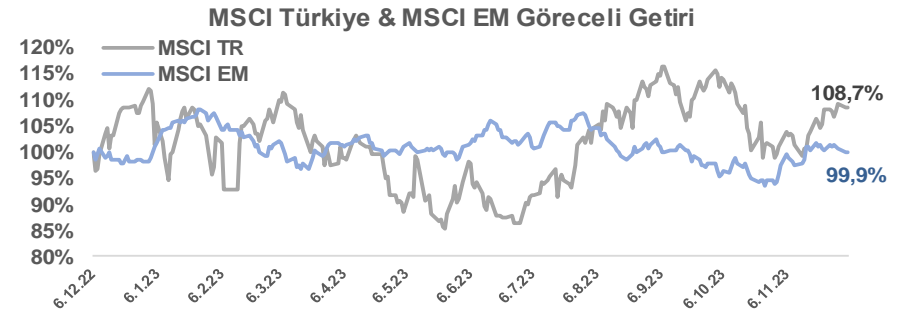
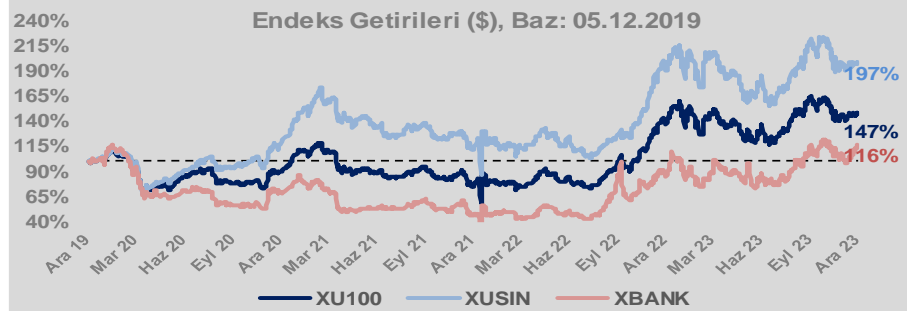
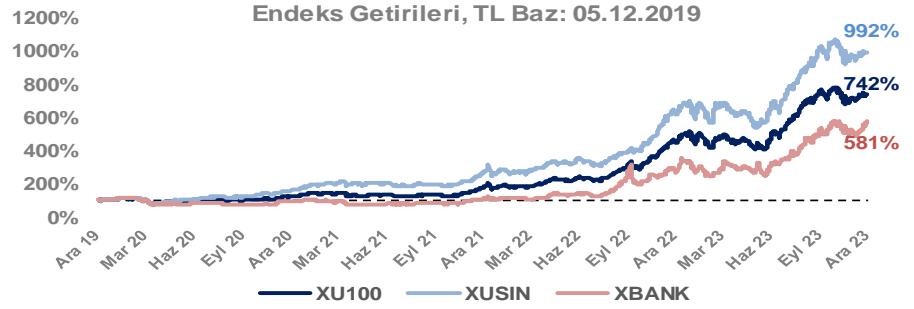
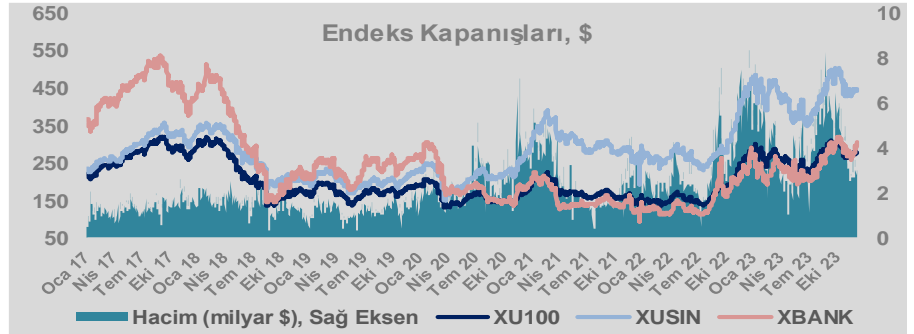
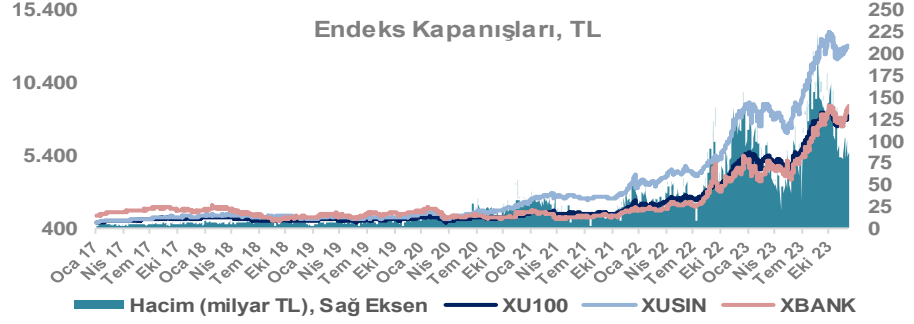
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 28,9194 | 0,1% | 54,6% |
| Euro/TL | 31,2325 | 0,1% | 56,0% |
| Euro/Dolar | 1,0793 | 0,0% | 0,8% |
| Dolar/Yen | 147,17 | 0,0% | 12,1% |
| Altın (\$/ons) | 2.025 | 0,3% | 11,1% |
| Altın (TL/gram) | 1.883,2 | 0,5% | 71,7% |
| Gümüş (\$/ons) | 24,3 | 0,5% | 1,4% |
| Gümüş (TL/gram) | 22,6 | 0,7% | 56,8% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 77,2 | 0,0% | -10,2% |
| VIX | 12,9 | 0,0% | -40,7% |
| Dolar Endeksi | 104,1 | 0,3% | 0,5% |
| Gösterge Tahvil | 38,34% | -0,4% | 284,6% |
| Tr 10yıl Tahvil | 24,24% | -1,5% | 146,6% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 4,19% | 0,6% | 8,1% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 294 | 348.088 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 198 | -524.856 |
| Bütün Şirketler | 492 | -176.767 |

| 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 |

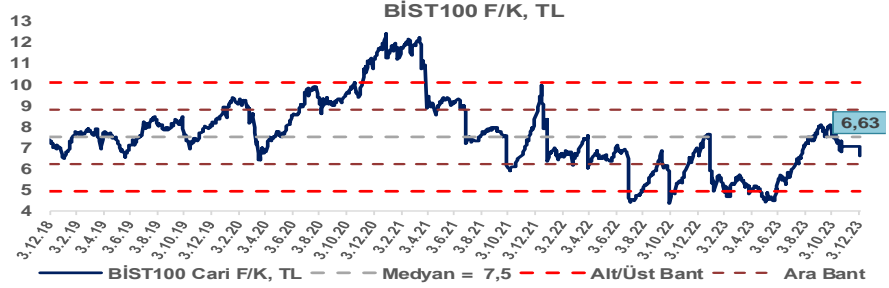
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 131,40 | GG | - |
| BIMAS | 308,75 | GG | - |
| CIMSA | 33,08 | GG | - |
| EREGL | 40,00 | GG | - |
| THYAO | 259,00 | GG | - |
| PETKM | 21,06 | GG | - |
| TCELL | 57,90 | GG | - |
| FROTO | 829,50 | GG | - |
| TRGYO | 32,70 | GG | - |
| TUPRS | 154,80 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

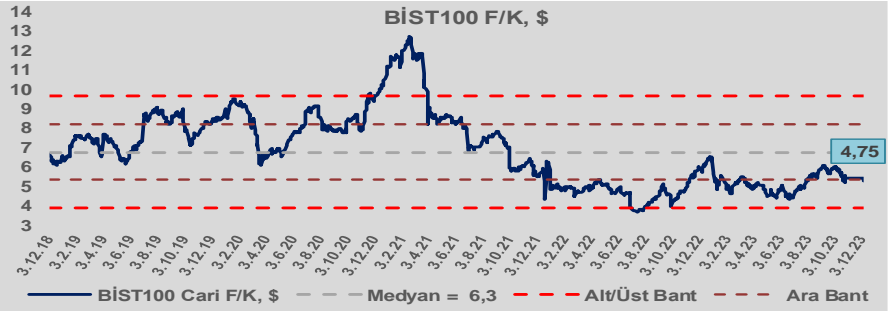


Bizim Günlük

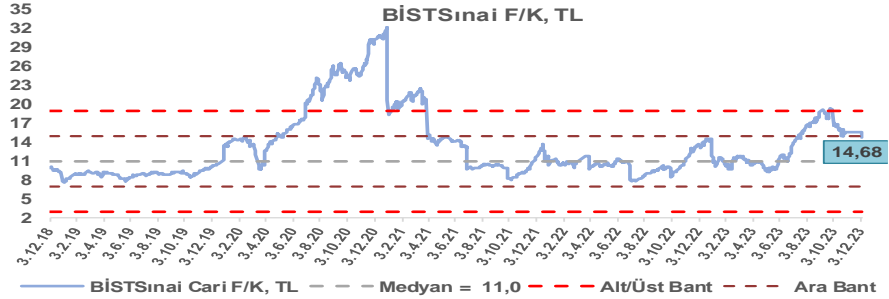
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,7 iskontolu işlem görmektedir.



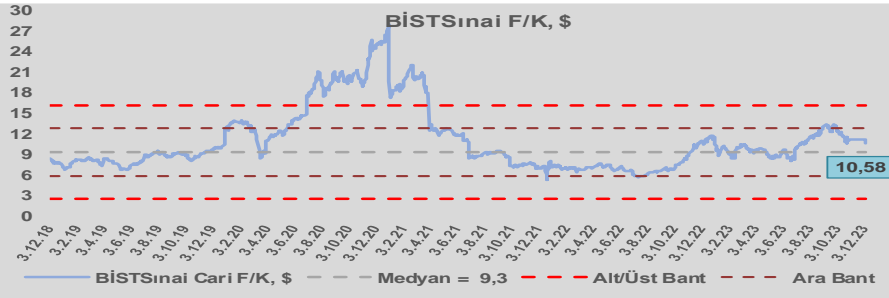
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,1 iskontolu işlem görmektedir.



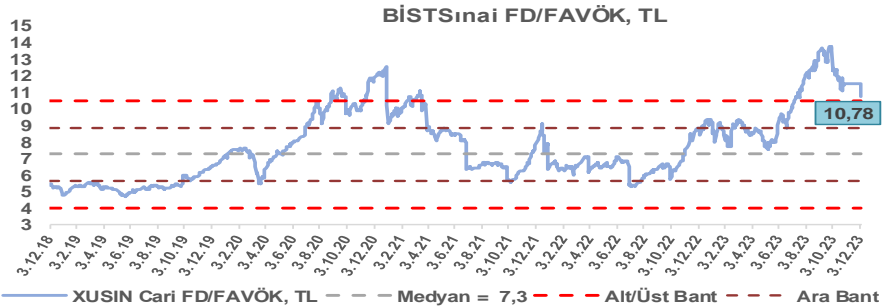
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,8 primli işlem görmektedir.



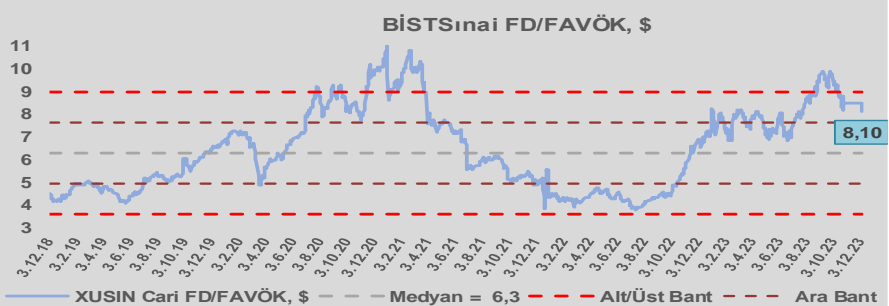
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,0 primli işlem görmektedir.

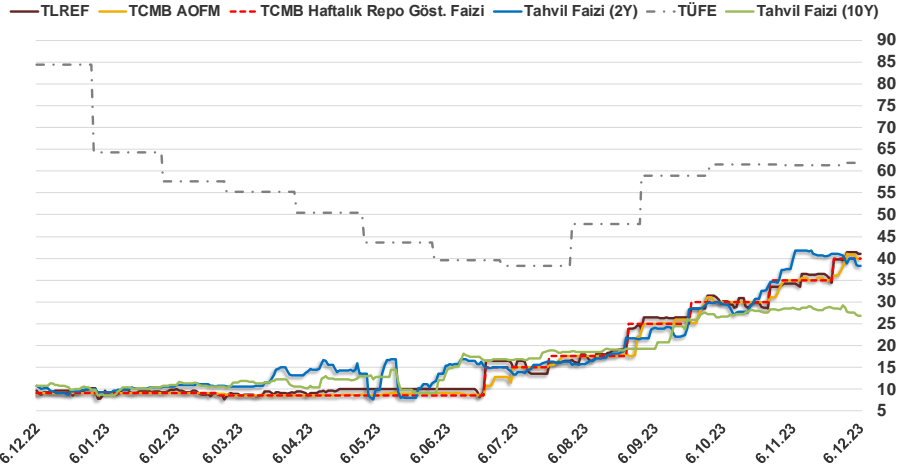


Bizim Günlük

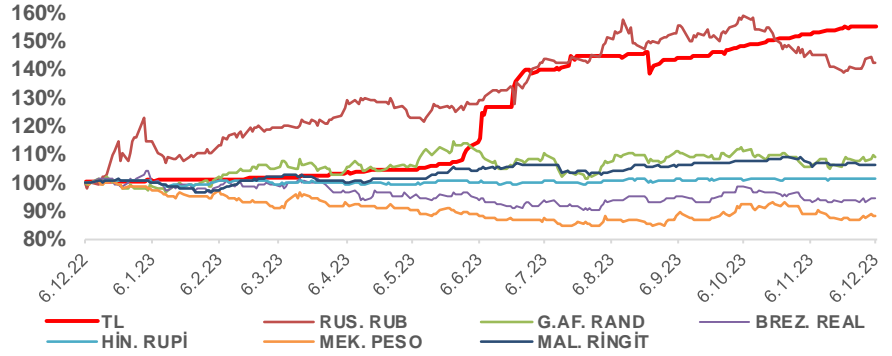
| 5.12.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|----------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 40,00 | 0 | 500 | 3.100 | 3.100 |
| TLREF | 41,04 | 90 | 690 | 3.078 | 3.214 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 26,80 | -186 | 1.244 | 1.697 | 1.605 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 38,34 | -125 | -131 | 2.837 | 2.788 |
| TCMB AOFM | 40,00 | 44 | 500 | 3.096 | 3.100 |
| TÜFE | 61,98 | 0 | 62 | -229 | -2.241 |

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 Üike Para Birimleri Karşındaki 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.