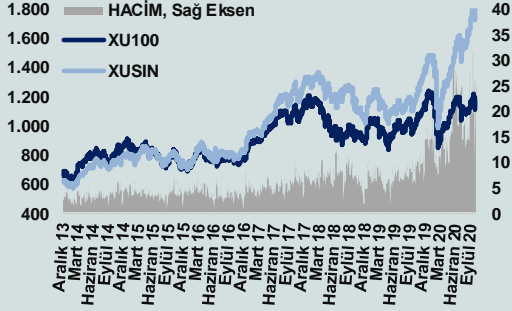


Bizim Günlük

9 Kasım 2020 Pazartesi



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	104,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	883,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	21,7
BİST-100 F/K Cari	10,07
Yabancı Payı %	49,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.302,47	0,96%	-6,18%
BİST-100 (TL)	1.191,96	1,01%	4,17%
BİST-30 (\$)	154,29	1,13%	-33,98%
BİST-100 (\$)	141,20	1,17%	-26,70%
BİST-Mali Endeksi	1.234,65	0,30%	-8,63%
BİST-Sınai Endeksi	1.859,13	1,78%	33,60%
Katılım Endeksi	1.834,79	1,09%	39,48%
Katılım 50 Endeksi	2.026,51	1,10%	50,11%
Kat. Mod. Por. Endeksi	3.082,96	1,43%	93,08%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
TSKB	1.998	0,5%
GARAN	1.808	0,3%
KRDMD	1.636	3,9%
ODAS	890	0,3%
SISE	826	-0,5%
PETKM	745	0,7%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

BLCYT	10,0%
MARKA	10,0%
GEDZA	10,0%
DAGHL	10,0%
BRKO	10,0%
BALAT	-9,9%
EUYO	-10,0%
UZERB	-10,0%
MEGAP	-10,0%
PKENT	-10,0%

GÜNDEM

10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe yatay 1.180,5 seviyesinden başlangıç yapan ve seans içinde alıcılı bir izleyen BİST100 Endeksi, %0,60 artışla 1.187,3 puandan günü tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %15,30 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi ise bir önceki kapanışa göre 6 baz puan azalarak %14,12 seviyesine geriledi. Cuma günü Dolar/TL 8,5803 seviyesine yükselerek tarihi zirvesini yenilerken, Euro/TL ise tekrar 10 seviyesinin üzerine çıkarak 10,2027 ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 523,3 seviyesinden işlem görüyor.

Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile TCMB Başkanı Murat Uysal görevinden alınarak, yerine Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Naci Ağbal atandı. Naci Ağbal'dan boşalan Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığına, İbrahim Şenel getirildi. Cumhurbaşkanlığı Ekonomi Politikaları Kurulu Üyeliğine ise Nihat Zeybekçi atandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın sosyal medya hesabından dün akşam saatlerinde istifa ettiğine yönelik paylaşım yapıldı. Yapılan duyuruda sağlık nedeniyle görevinden istifa ettiği ifadeleri yer aldı. Gelişmeler konusunda resmi kaynaklardan bir açıklama yapılmadı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre hazine nakit dengesi Ekim'de 6,7 milyar TL açık verdi. Ocak-Ekim döneminde nakit dengesindeki açık 147,5 milyar TL olarak kaydedildi. Ekim'de faiz dışı denge 4,4 milyar TL fazla verirken, Ocak-Ekim döneminde faiz dışı açık 42,9 milyar TL olarak gerçekleşti.

ABD hisse senetleri piyasası, Başkanlık seçim sonuçlarına ilişkin belirsizliğin hakim olduğu haftanın son işlem gününün karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,24 azalışla 28.323 puana, S&P500 Endeksi %0,03 azalışla 3.509 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi %0,04 artışla 11.895 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise seansı İngiltere hariç düşüşle tamamladı.

ABD'de 3 Kasım'da yapılan 59. Başkanlık seçimlerini, mevcut Cumhuriyetçi Başkan Donald Trump'ı geride bırakan Demokrat Joe Biden kazandı. Bazı eyaletlerde oy sayımı devam ederken açıklanan sonuçlara göre Biden 290 delege sayısına ulaştı. ABD seçim sistemine göre başkanlık için 270 delegeyi elde etmek gerekiyor. Biden Pennsylvania ve Nevada'daki oy sayımının netleşmesiyle başkanlık için gerekli delege sayısına ulaşmış oldu.

Almanya'da sanayi üretimi eylülde aylık %1,6 artış gösterirken yıllık %7,3 daralama gösterdi.

ABD'de ekim ayında tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde 638 bin artış gösterirken işsizlik oranı ise %6,9 olarak gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni haftaya başlarken Asya Borsaları alıcılı seyreliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,26 artıda. Dolar/TL 8,4257'den, Euro/TL ise 10,0342 seviyesinden işlem görüyor. Zayıf görünümünü koruyan Dolar endeksi 92,17 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,1890 sınırında. Brent tipi petrolün varili 40,41 dolar seviyesinde fiyatlanıyor. Cuma günü değer kazanımının hızlanmasıyla altın fiyatları sert yükseliş kaydederken, yeni haftaya da yükseliş eğilimini koruyarak başlıyoruz. Altının onsu 1.961 dolar, gramı ise 530 TL seviyesinde.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da dış ticaret dengesi ve cari işlemler dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

10,07x olan BİST100 cari F/K çarpanı 9,4x olan 5 yıllık ortalamasına göre %7,6 primli. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. . Mevcut çarpandaki primin yanında önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirme giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 16 Ocak'ta yapılan 2020 yılının ilk toplantısında 75, 19 Şubat'ta 50, planlı toplantısından 2 gün önce olağanüstü toplanarak 17 Mart'ta 100, 22 Nisan'da 100 ve 21 Mayıs'ta 50 baz puan indirim yaparak toplamda 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 25 Haziran, 23 Temmuz ve 20 Ağustos toplantılarında değişiklik yapmayarak haftalık repo faizini %8,25 seviyesinde bırakan Merkez 24 Eylül'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 bıraktı.

Ekim ayında %2,13 artan TÜFE'nin TCMB beklenti anketine göre; Kasım ayında %0,75, 2020 yılı sonunda %11,76 ve 12 ay sonrasında %10,53 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2020 sonunda 7,90, 12 ay sonrasında ise 8,31 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2020 sonunda 28,2 milyar dolar, 2021 yılında ise 22 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2020 ve 2021'de sırasıyla -%0,8 ve %4,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %11,64, 3 ay sonrasında %12,39, 6 ay sonrasında %12,07 ve 12 ay sonrasında ise %11,07 olması beklenmektedir. Hali hazırda %15,3 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %13,01 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	28.323	-0,2%	-0,7%	2,3%
ABD-S&P 500	3.509	0,0%	8,9%	13,5%
ABD-NASDAQ	11.895	0,0%	32,6%	40,4%
Almanya-DAX	12.480	-0,7%	-6,2%	-5,7%
İngiltere-FTSE 100	5.910	0,1%	-22,6%	-19,7%
Fransa-CAC40	4.961	-0,5%	-17,7%	-15,8%
Rusya-RTSI	1.178	0,6%	-23,9%	-19,3%
Brezilya-BOVESPA	100.925	0,2%	-14,9%	-6,2%
Japonya-NIKKEI 225	24.920	2,4%	5,3%	7,2%
Çin-SHANGHAI	3.380	2,1%	10,8%	13,0%
G.Kore KOSPI	2.448	1,3%	11,4%	14,2%
Hindistan-Sensex	42.380	1,2%	2,7%	5,3%
BİST100	1.192	1,0%	4,2%	18,6%
BİST BANKA	1.183	0,3%	-26,1%	-15,2%
BİST SİNAİ	1.859	1,8%	33,6%	58,2%

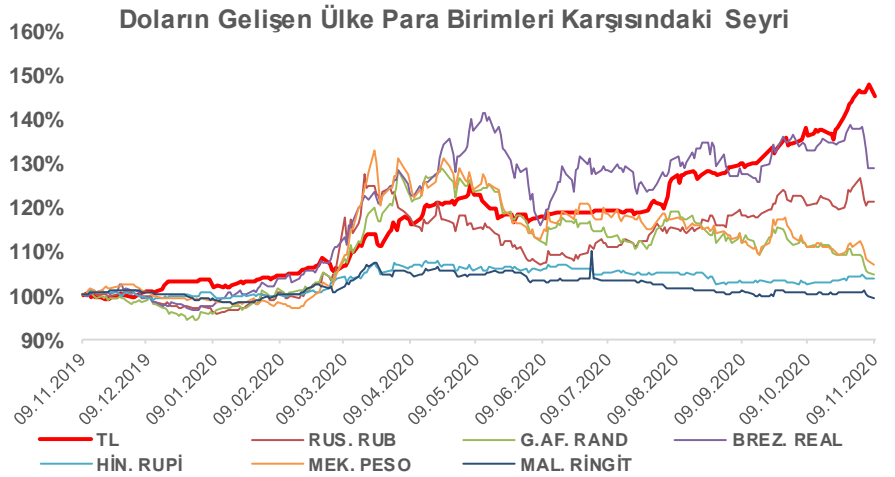
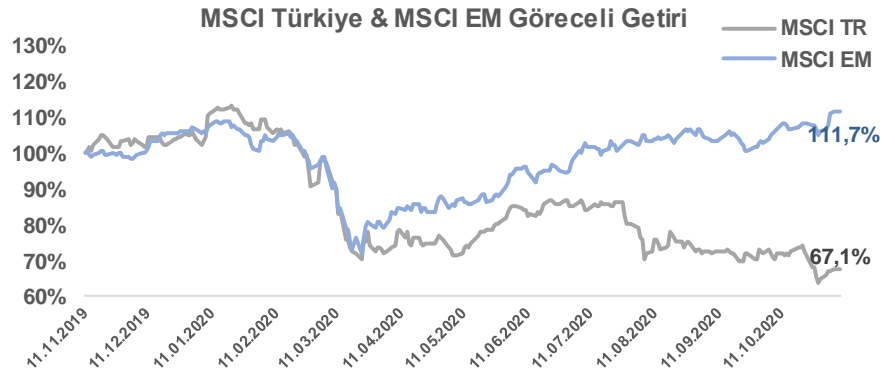
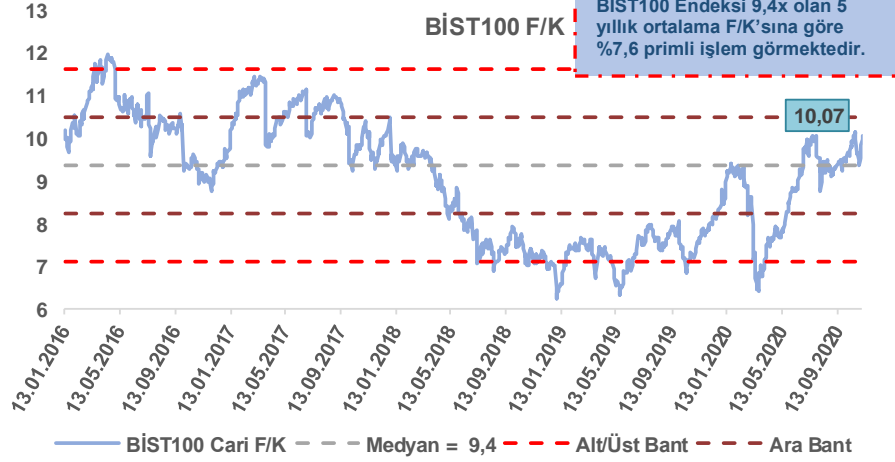
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,4377	-1,0%	41,8%
Euro/TL	10,0420	-0,8%	50,4%
Euro/Dolar	1,1892	0,1%	6,0%
Dolar/Yen	103,53	0,2%	-4,7%
Altın (\$/ons)	1.962	0,5%	29,3%
Altın (TL/gram)	532,3	-0,5%	83,3%
Gümüş (\$/ons)	25,9	1,1%	44,9%
Gümüş (TL/gram)	7,0	0,1%	105,3%
Brent Petrol (\$/varil)	40,4	2,4%	-38,8%
VIX	24,9	-9,9%	78,6%
Dolar Endeksi	92,2	-0,1%	-4,4%
Gösterge Tahvil	15,30%	-0,1%	29,9%
Tr 10yıl Tahvil	14,12%	-0,4%	15,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	0,82%	-0,6%	-57,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	232	53.504
Döviz Açığı Olan Şirket	171	-517.664
Bütün Şirketler	403	-464.160

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar		
THYAO	-80.720	SISE	6.627
VAKBN	-57.828	SAHOL	6.318
AKBNK	-53.039	ISDMR	6.076
ISKUR	-46.695	DOHOL	3.872
ISCTR	-46.695	ASELS	3.645
QNBFB	-42.047	TAVHL	2.223
GARAN	-39.933	KCHOL	2.070
HALKB	-30.568	VESTL	1.912
YKBNK	-27.746	ENKAI	1.879
ZOREN	-9.135	ENJSA	1.493

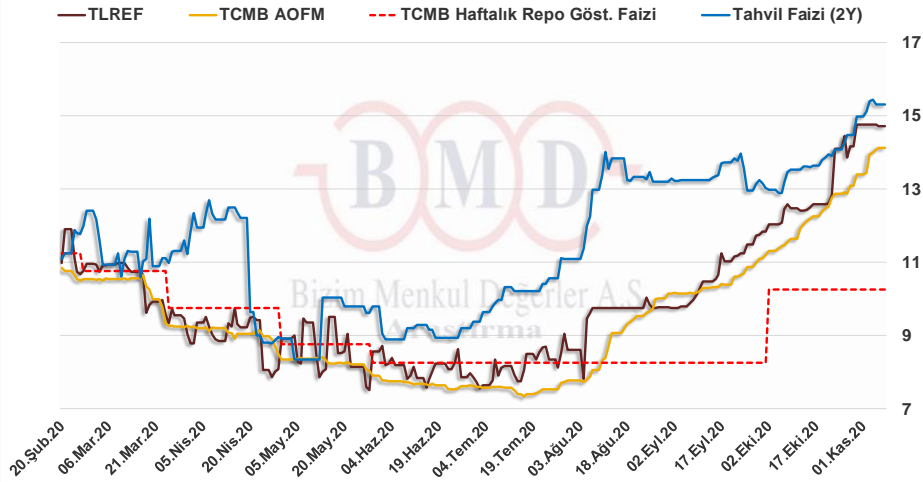
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	11,38	13,18	15,8%
BIMAS	70,00	81,73	16,8%
CIMSA	13,59	16,38	20,5%
EREGL	10,59	11,91	12,5%
PETKM	4,29	5,48	27,7%
TCELL	16,12	14,89	-7,6%
TOASO	28,20	28,29	0,3%
TRGYO	3,55	4,01	13,0%
TUPRS	77,35	125,85	62,7%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

8.11.2020	Kapanış	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,25	0	0	-175	-375
TLREF	14,71	-4	224	335	116
Tahvil Faizi (2Y)	15,30	31	177	352	304
TCMB AOFM	14,12	72	248	269	41



Diğer Raporlar için **TIKLAYINIZ**

[Şirket Raporları](#)

[BİST Şirketleri Değerleme Veri Bankası](#)

[BİST Şirketleri Finansal Derecelendirme](#)

[Veri Bankası](#)

[GYO Prim/İskonto Tablosu](#)

[Mali Sektör Dışı Reel Getiri Analizi](#)

[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

[http://www.bmd.com.tr/](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 dayanılarak 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 yayımlanabilir. 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 iş ilişkisi 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 yatırımların tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.