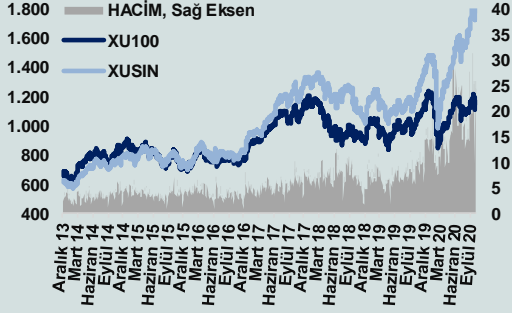


Bizim Günlük

11 Kasım 2020 Çarşamba



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	112,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	918,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	35,0
BİST-100 F/K Cari	10,53
Yabancı Payı %	49,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	1.372,77	1,24%	-1,12%
BİST-100 (TL)	1.243,00	0,93%	8,63%
BİST-30 (\$)	167,87	4,75%	-28,17%
BİST-100 (\$)	152,00	4,43%	-21,09%
BİST-Mali Endeksi	1.313,75	2,07%	-2,78%
BİST-Sınai Endeksi	1.912,44	0,61%	37,43%
Katılım Endeksi	1.922,91	1,66%	46,18%
Katılım 50 Endeksi	2.109,09	1,24%	56,23%
Kat. Mod. Por. Endeksi	3.195,24	0,41%	100,11%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	5.678	7,7%
GARAN	4.135	3,7%
TCELL	1.886	-6,0%
PGSUS	1.855	9,9%
KRDMD	1.444	7,2%
YKBNK	1.270	3,2%

YÜKSELENLER/DÜŞENLER

DIRIT	10,0%
ALCAR	10,0%
YBTAS	10,0%
SEKUR	10,0%
TKURU	10,0%
BLCYT	-9,9%
BALAT	-9,9%
DAGHL	-10,0%
MERKO	-10,0%
RODRG	-10,0%

GÜNDEM

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
14:00	OPEC	Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) aylık 'Petrol Piyasası Raporu' açıklanacak.

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Düne %0,70 düşüşle başlayan BİST100 Endeksi, seansı %0,93 primle tüm zamanların en yüksek kapanışı olan 1.243 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi 35,1 milyar lira ile rekor seviyeye ulaştı. Uzun bir aradan sonra Bankacılık Endeksi seansı %3,67 ile kapatarak lokomotif olurken Sınai Endeksi ise %0,61 artışla tamamladı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan artarak %15,01 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %13,47 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,960'dan işlem görüyor. Önceki günkü sert düşüşün ardından dün yükselişte olan Dolar/TL paritesi, 8,04-8,39 bandından, Euro/TL 9,49-9,92 bandından işlem gördü. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 450,6 seviyesinden işlem görüyor.

Küresel piyasalardaki aşı rallisi hız kesti ve ABD Borsaları güne karışık başladı. Kapanışta, Dow Jones Endeksi %0,90 artışla 29.421 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,14 düşüşle 3.546 puana, Nasdaq Endeksi %1,37 düşüşle 11.554 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise pozitif ağırlıklı bir seyr izledi.

Azerbaycan'dan tarihi zafer. Ermenistan Başbakanı Nikol Paşinyan, ardından Rusya lideri Vladimir Putin ve son olarak da Azerbaycan lideri İlham Aliyev Dağlık Karabağ'daki savaşta bitiren anlaşmanın imzalandığını duyurdu.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2020 yılı Ağustos döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 456 bin kişi azalarak 4 milyon 194 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,8 puanlık azalış ile %13,2 seviyesinde gerçekleşti. Tarım dışı işsizlik oranı 1,0 puanlık azalış ile %15,7 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir %6,95 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracında 617,9 milyon lira net satış yaptı. İhalede bileşik faiz %14,70 oldu. Hazine 5 yıl vadeli 6 ayda bir %6,30 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında net satış 466,4 milyon lira, bileşik faiz %13,71 olarak gerçekleşti.

Almanya ZEW beklentiler endeksi kasımda art arda ikinci kez düştü. Göstergesi 39,0 ile nisandan bu yana en düşük değeri aldı.

İngiltere'de işsiz sayısı, eylül ayında 243 bin arttı. İşsizlik oranı %4,8 ile dört yılın en yüksek seviyesine çıkarken işsiz sayısında son 11 yılın en sert artışı yaşandı.

Çin'de tüketici fiyat endeksi ekim ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,5 artış kaydetti. Böylelikle ülkede tüketici fiyatları son 11 yılın en yavaş artışını gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken, Asya Borsaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 artıda. Sabah saatlerinde Dolar/TL 8,12, Euro/TL 9,60, Euro/Dolar paritesi 1,1825, dolar endeksi 92,69, seviyesinden işlem görüyor. Brent tipi petrol, varil başına 44 dolardan işlem görürken GOÜ para birimleri dolar karşısında karışık bir seyr izliyor. Son haftaların en sert düşüşünü yaşayan altın, vaka sayısındaki artışlar nedeniyle tekrar yükselişe geçti. Altının onsu 1.881 dolardan işlem görürken, gramı 495,73 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi verisi ön plana çıkarken yurt dışında önemli bir veri alınıyor. OPEC aylık Petrol Piyasası Raporu'nu açıklayacak.

Uzun Vadeli Ne Bekliyoruz...

10,53x olan BİST100 cari F/K çarpanı 9,4x olan 5 yıllık ortalamasına göre %12,6 primli. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin 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 indirimle 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 %15,01 olan 10 yıllık tahvil faizlerinin 12 ay sonrasında %13,01 seviyesinde dengeleneceği beklenmektedir.

ŞİRKET HABERLERİ

Yükselen Çelik A.Ş. (YKSLN; Haberin etkisi: Sınırlı Olumlu)

Şirket ile Çin'in en büyük takım çelik üreticilerinden birisi arasında Transit İhracat İşbirliği Anlaşması bugün (11.11.2020) imzalanmıştır. Şirket, anlaşma kapsamında 2021 yılında yaklaşık 500 ton takım çeliği transit ihracatı yaparak yaklaşık 900.000 EUR ek satış geliri yaratmayı, 2022 yılında bu katkının 2-3 Milyon EUR seviyesine ulaşmasını beklemektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.421	0,9%	3,2%	6,2%
ABD-S&P 500	3.546	-0,1%	10,0%	14,9%
ABD-NASDAQ	11.554	-1,4%	28,8%	36,5%
Almanya-DAX	13.163	0,5%	-1,0%	-0,3%
İngiltere-FTSE 100	6.297	1,8%	-17,5%	-14,1%
Fransa-CAC40	5.419	1,6%	-10,1%	-8,1%
Rusya-RTSI	1.233	-0,3%	-20,4%	-16,0%
Brezilya-BOVESPA	105.067	1,5%	-11,4%	-3,0%
Japonya-NIKKEI 225	25.362	1,8%	7,2%	8,4%
Çin-SHANGHAI	3.349	-0,3%	9,8%	13,0%
G.Kore KOSPI	2.484	1,3%	13,1%	16,2%
Hindistan-Sensex	43.242	-0,1%	4,8%	7,2%
BİST100	1.243	0,9%	8,6%	20,5%
BİST BANKA	1.304	3,7%	-18,6%	-9,9%
BİST SİNAİ	1.912	0,6%	37,4%	59,0%

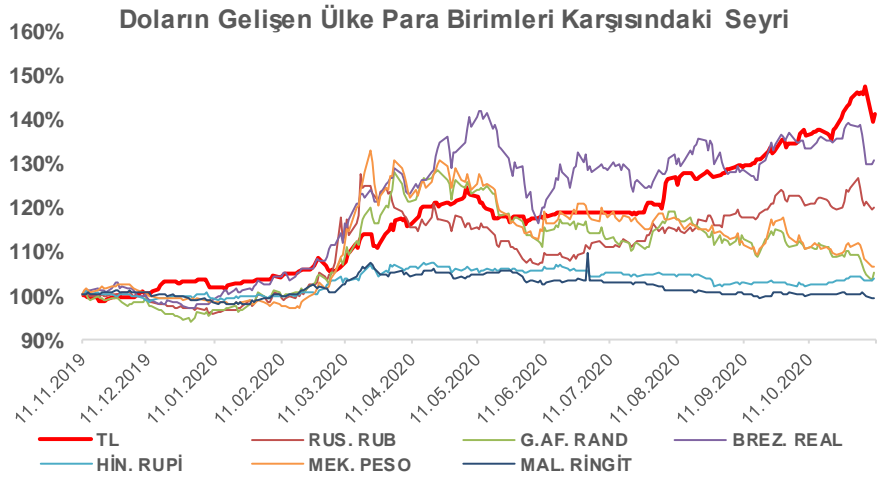
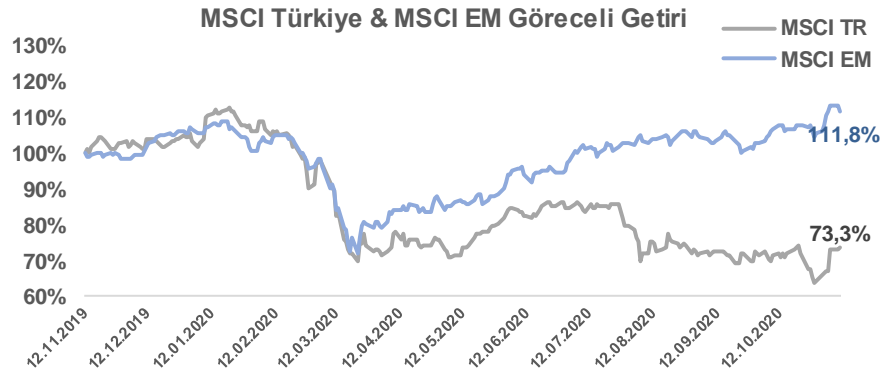
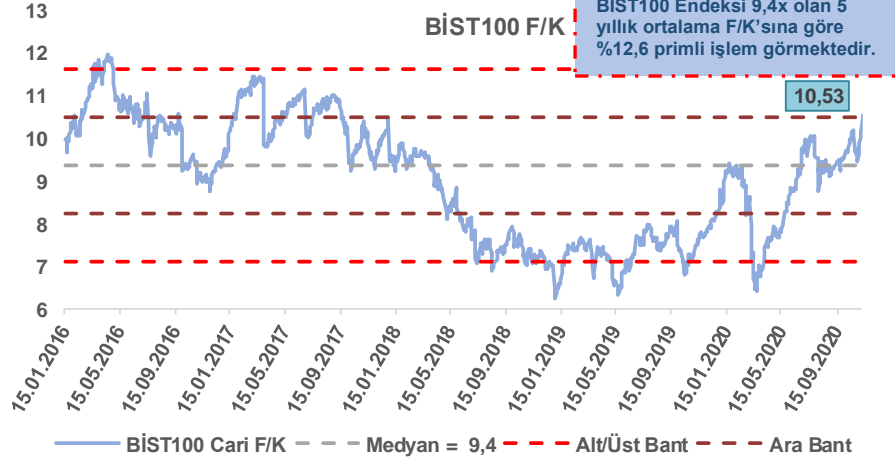
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	8,1965	0,5%	37,8%
Euro/TL	9,6951	0,6%	45,2%
Euro/Dolar	1,1825	0,1%	5,4%
Dolar/Yen	105,22	-0,1%	-3,2%
Altın (\$/ons)	1.882	0,5%	24,0%
Altın (TL/gram)	496,1	1,0%	70,8%
Gümüş (\$/ons)	24,4	1,0%	36,4%
Gümüş (TL/gram)	6,4	1,5%	87,8%
Brent Petrol (\$/varil)	44,0	0,8%	-33,4%
VIX	24,8	0,0%	78,2%
Dolar Endeksi	92,8	0,0%	-3,8%
Gösterge Tahvil	15,01%	0,6%	27,4%
Tr 10yıl Tahvil	13,47%	0,8%	10,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	0,96%	-1,3%	-50,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	236	51.989
Döviz Açığı Olan Şirket	167	-544.144
Bütün Şirketler	403	-492.155

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar		
THYAO	-80.720	SISE	6.627
ISKUR	-69.615	SAHOL	6.318
ISCTR	-69.615	ISDMR	6.076
AKBNK	-53.039	ASELS	3.645
QNBFB	-42.047	DOHOL	3.237
GARAN	-39.933	TAVHL	2.223
VAKBN	-36.191	ENKAI	2.102
HALKB	-30.568	KCHOL	2.070
YKBNK	-27.746	ENJSA	1.493
ZOREN	-9.135	GSDHO	1.225

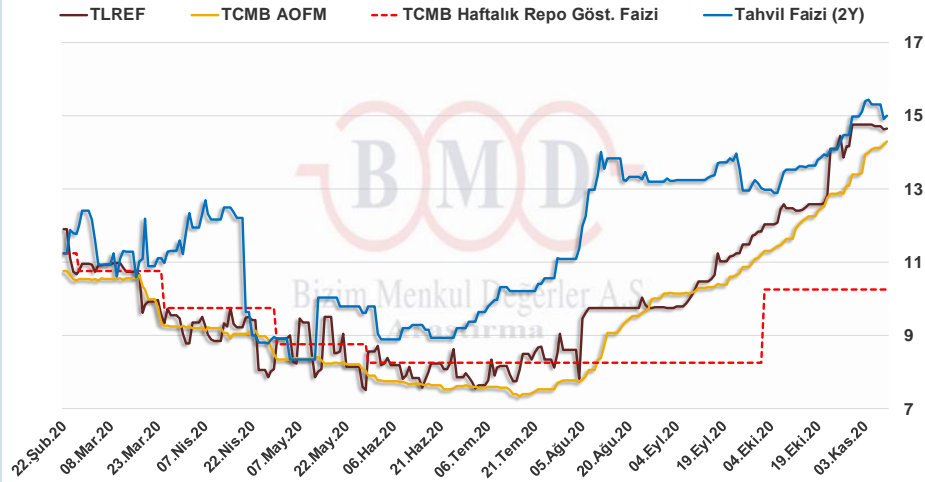
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	11,88	13,18	10,9%
BIMAS	69,00	81,73	18,4%
CIMSA	14,80	16,38	10,7%
EREGL	11,57	11,91	2,9%
PETKM	4,51	5,48	21,5%
TCELL	15,38	14,89	-3,2%
TOASO	27,62	28,29	2,4%
TRGYO	3,67	4,01	9,3%
TUPRS	84,30	125,85	49,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

10.11.2020	Kapanış	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,25	0	0	-175	-375
TLREF	14,64	-11	217	328	6
Tahvil Faizi (2Y)	15,01	-38	148	323	272
TCMB AOFM	14,29	35	265	286	61



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 yatırım 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.