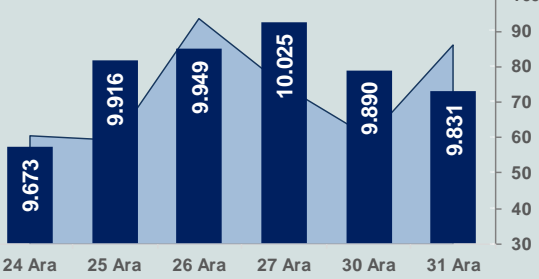


# Bizim Günlük

2 Ocak 2025 Perşembe

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.555,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	86,0
BİST-100 F/K Cari	7,48
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.756,27	-0,67%	0,00%
BİST-100 (TL)	9.830,56	-0,60%	0,00%
BİST-30 (\$)	305,37	-0,92%	0,00%
BİST-100 (\$)	279,09	-0,84%	0,00%
BİST-Banka Endeksi	14.554,75	-0,62%	0,00%
BİST-Mali Endeksi	11.758,05	-0,71%	0,00%
BİST-Sınai Endeksi	13.054,23	-0,07%	0,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.513	-0,4%	
ISCTR	4.784	0,6%	
AKBNK	3.941	-1,2%	
KCHOL	3.488	-1,0%	
YKBNK	3.442	-0,5%	
EREGL	3.191	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HURGZ	10,0%	AEFES	10,0%
EMKEL	10,0%	AGHOL	8,4%
ODINE	9,9%	LOGO	6,3%
PEHOL	9,9%	ENJSA	5,9%
VERUS	9,5%	NTGAZ	4,9%
NATEN	9,4%	DGNMO	4,9%
PLTUR	8,2%	DIRIT	4,9%
HOROZ	8,1%	CASA	4,8%
ULAS	7,7%	AKFGY	4,6%
BIENY	7,3%	PRKME	4,6%
AYGAZ	7,2%	DERHL	4,4%
ISGSY	7,1%	BJKAS	4,3%
TKFEN	6,7%	EGGUB	4,1%
AKSA	6,7%	ATATP	4,0%
BEYAZ	6,4%	KUVVA	3,9%
ISMEN	6,0%	QNBFL	3,9%
DCTTR	6,0%	DMRGD	3,8%
AKGRT	5,8%	UFUK	3,7%
ALCAR	5,7%	YYLGD	3,7%
SKYMD	5,7%	ODAS	3,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global İmalat Sektörü PMI
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Yılın son işlem gününe %0,33 düşüşle başlayan ve seans içinde 9.780,73 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %0,60 kayıpla 9.830,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,62 ve Sınai Endeks %0,07 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artarak %40,56 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %29,04 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 35,15-35,64 ve Euro/TL 36,47-36,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 259,8 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat Kasım ayında, yıllık %3,1 azalarak 22,29 milyar dolara gerilerken ithalat %2,7 artarak 29,75 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı yıllık %25 artarak 7,5 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %74,9 oldu. Ocak-Kasım döneminde dış ticaret açığı %27 azalarak 73,3 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığının yayınladığı verilere göre, brüt dış borç stoku, 30 Eylül itibarıyla 525,8 milyar dolar olurken net dış borç stoku ise 265,4 milyar dolar olarak kaydedildi.

SPK'nın yayınladığı bültende, 1 Ocak 2025-31 Aralık 2025 dönemi için yeniden değerlendirme oranının %43,93 olduğu açıklanırken halka arz için başvuracak şirketlerde 2,4 milyar lira aktif büyüklük ve 1,2 milyar lira ciro şartı aranacağı bildirildi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) Resmi Gazetede yayınladığı karara göre, 1 Ocak 2025'ten itibaren geçerli olacak güvence birim bedellerinin, sanayi, kamu ve özel sektör abone grubu için kilovat başına 569 lira 4 kuruş, mesken aboneleri için 200 lira 3 kuruş, şehit aileleri ve muharip/malul gaziler için 100 lira, tarımsal faaliyetler, aydınlatma ve diğer aboneler için 270 lira 2 kuruş olmasına karar verildi.

ABD Borsaları Salı gününü negatif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,7 azalışla 42.544,22 puana, S&P500 Endeksi %0,43 azalarak 5.881,60 puana ve Nasdaq Endeksi %0,90 kayıpla 19.310,79 puana geriledi. İngiltere ve Fransa ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Ekim ayında aylık %0,18 ve yıllık %3,6 arttı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,36 artıda. Dolar/TL 35,35 ve Euro/TL 36,80 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 108,35 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0360 sınırında. Brent tipi petrol 74,76 dolardan, altının onsu 2.631,68 dolardan ve gramı ise 2.992,85 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında da Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %2,24 artan TÜFE'nin Aralık 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %1,72, 2025 yılı Ocak ayında %4,00, 2024 yılı sonunda %45,28 ve 2025 yılı sonunda %27,07 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 35,30 ve 12 ay sonrasında ise 43,23 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 9,8 milyar dolar, 2025 yılında ise 18 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,0 ve %3,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %43,50 ve 12 ay sonrasında ise %30,88 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Petrol ve Doğal Gaz Boru Hatları Güvenliğine yönelik 105.500.000 ABD Doları tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

#### DCT Trading Dış Ticaret A.Ş. (DCTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket tarafından 76.000.000 TL'lik pamuk satışı gerçekleştirilmiştir. Halka arz gelirlerinin etkin kullanımı sayesinde satışa konu edilen ürün çeşitliliği artırılmış, pamuk satışlarının toplam satış hacmi içerisindeki payı %73 seviyesinde oluşmuştur.

#### Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat (PLTUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 2024/1497248 ihale kayıt numaralı Sarıyer Belediyesi Destek Hizmetleri Şube Müdürlüğü tarafından yapılan Araç Kiralama Hizmet Alımı işi 419.050.800,00 TL + KDV bedel üzerinden sözleşme imzalanmıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.544	-0,07%	12,88%	12,88%
ABD-S&P 500	5.882	-0,43%	23,31%	23,31%
ABD-NASDAQ	19.311	-0,90%	28,64%	28,64%
Almanya-DAX	19.909	0,00%	18,85%	18,85%
İngiltere-FTSE100	8.173	0,64%	5,69%	5,69%
Fransa-CAC40	7.381	0,92%	-2,15%	22,41%
Rusya-RTSI	893	3,46%	0,00%	-17,56%
Brezilya-BOVESPA	120.283	0,01%	-10,36%	-10,36%
JPN-NIKKEI225	39.895	-0,96%	0,00%	18,95%
Çin-SHANGHAI	3.280	-2,14%	-2,14%	10,26%
G.Kore KOSPI	2.398	-0,07%	-0,07%	-9,70%
Hindistan-Sensex	79.171	0,84%	1,22%	9,59%
BİST100	9.831	-0,60%	0,00%	31,60%
BİST100 (\$)	279	-0,84%	0,00%	7,76%
BİST BANKA	14.555	-0,62%	0,00%	66,97%
BİST BANKA (\$)	413	-0,86%	0,00%	38,74%
BİST SINAİ	13.054	-0,07%	0,00%	13,20%
BİST SINAİ (\$)	371	-0,31%	0,00%	-7,74%

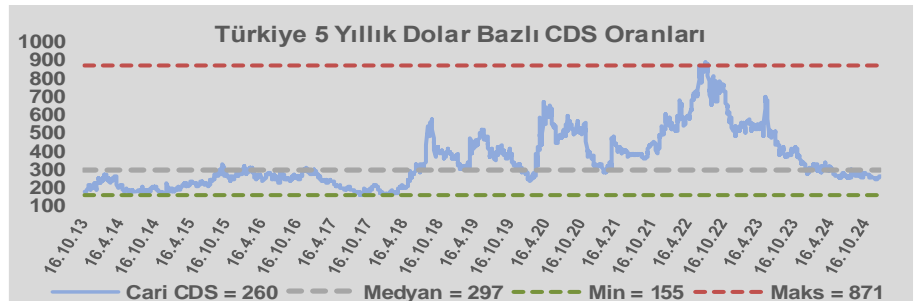
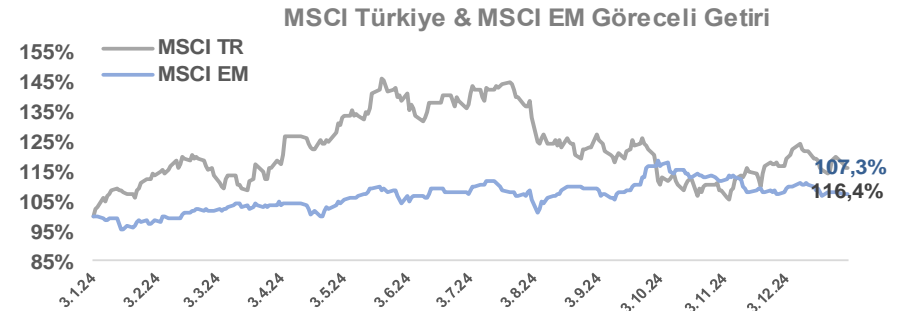
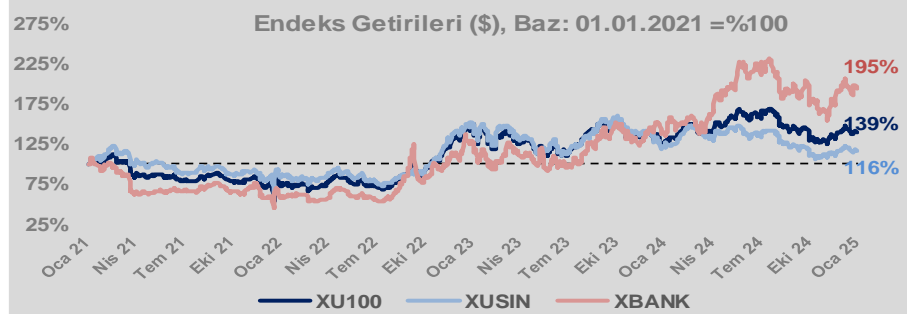
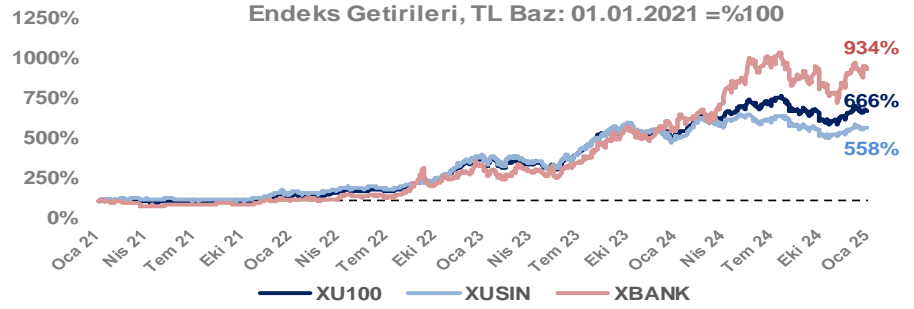
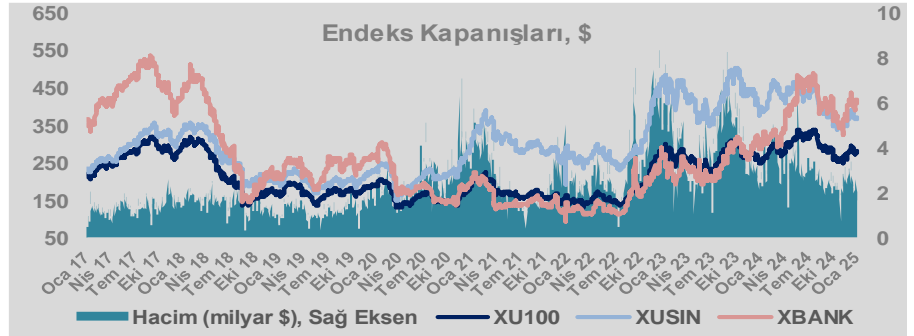
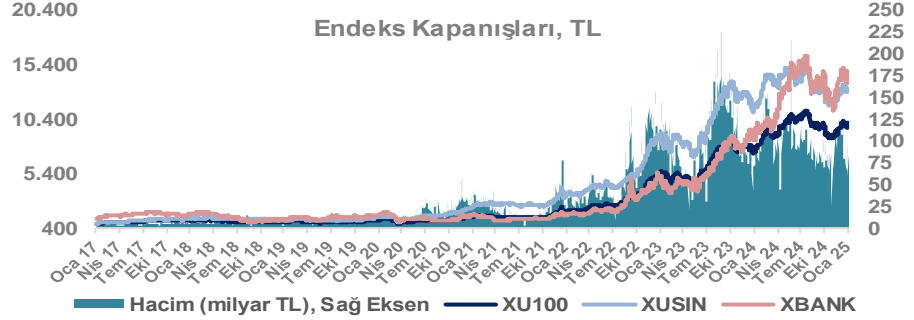
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	35,3663	0,0%	0,0%
Euro/TL	36,7525	0,3%	0,3%
Euro/Dolar	1,0362	0,1%	0,0%
Dolar/Yen	157,20	0,0%	-0,1%
Altın (\$/ons)	2.633	0,3%	0,4%
Altın (TL/gram)	2.994,5	0,3%	0,4%
Gümüş (\$/ons)	29,3	1,4%	1,5%
Gümüş (TL/gram)	33,4	1,5%	1,5%
Brent Petrol (\$/varil)	74,8	0,2%	0,5%
VIX	17,4	0,0%	-0,1%
Dolar Endeksi	108,5	0,3%	0,0%
Gösterge Tahvil	40,56%	0,0%	0,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,04%	0,0%	0,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,57%	-0,1%	-0,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	324	362.643
Döviz Açığı Olan Şirket	249	-921.163
Bütün Şirketler	573	-558.520

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	VAKBN 20.790
PETKM -44.206	AEFES 19.844
MOGAN -31.100	ENKAI 18.336
ZOREN -20.525	AGHOL 18.197
VESTL -19.585	AKBNK 17.692
ISCTR -18.405	KCHOL 17.656
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

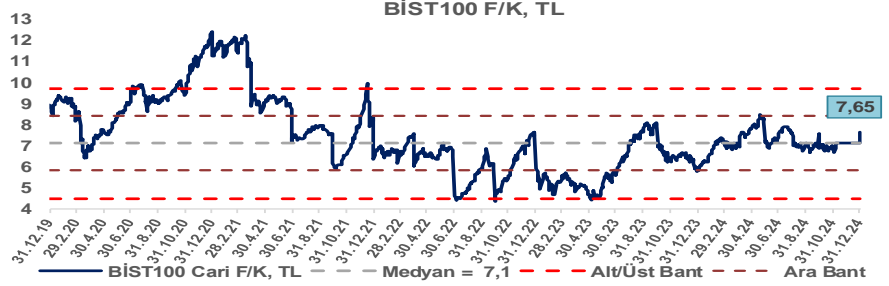
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	176,90	GG	-
BIMAS	528,50	GG	-
CIMSA	46,60	GG	-
EREGL	24,40	GG	-
THYAO	281,00	GG	-
PETKM	18,10	GG	-
TCELL	92,80	GG	-
FROTO	937,00	GG	-
TRGYO	63,75	GG	-
TUPRS	141,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

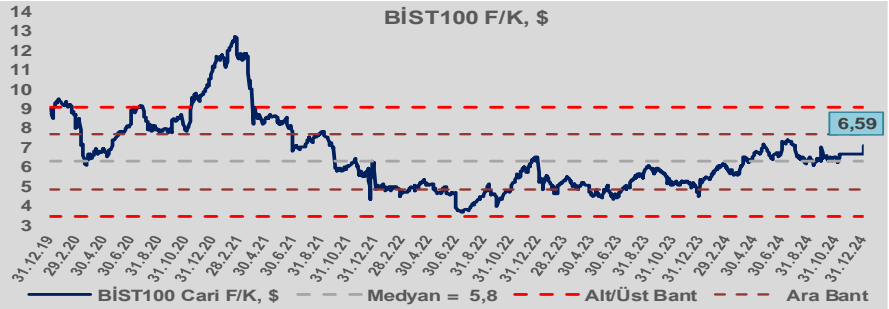


# Bizim Günlük

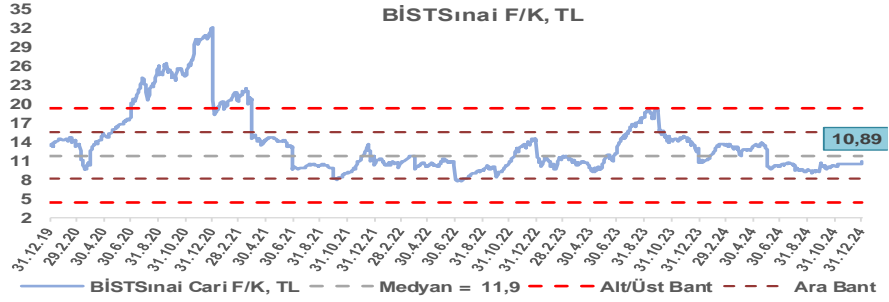
BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,5 primli işlem görmektedir.



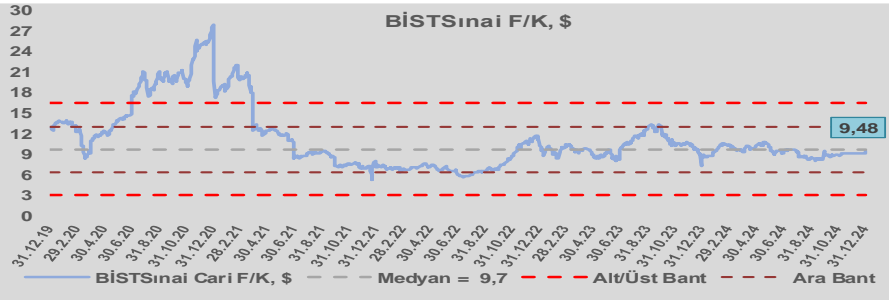
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,1 primli işlem görmektedir.



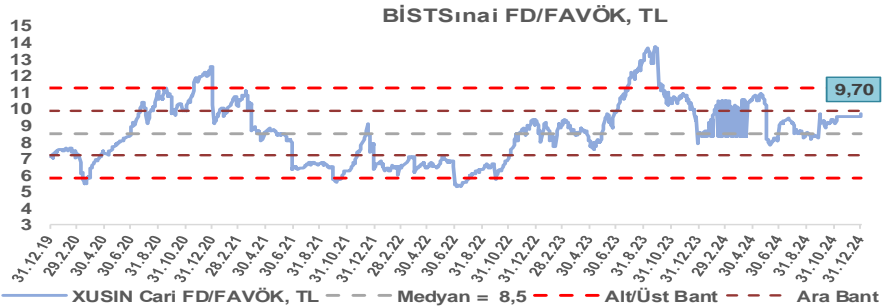
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,3 iskontolu işlem görmektedir.



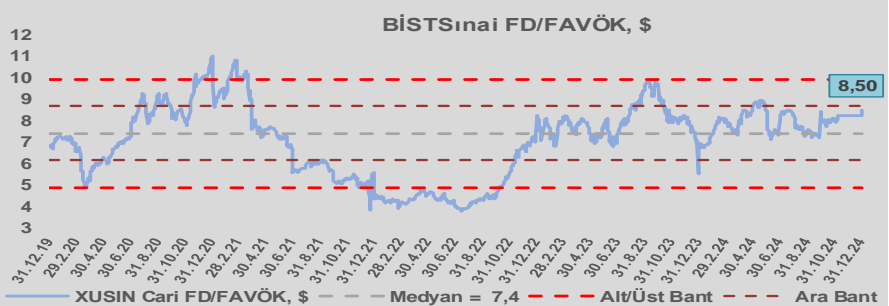
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %13,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,9 primli işlem görmektedir.

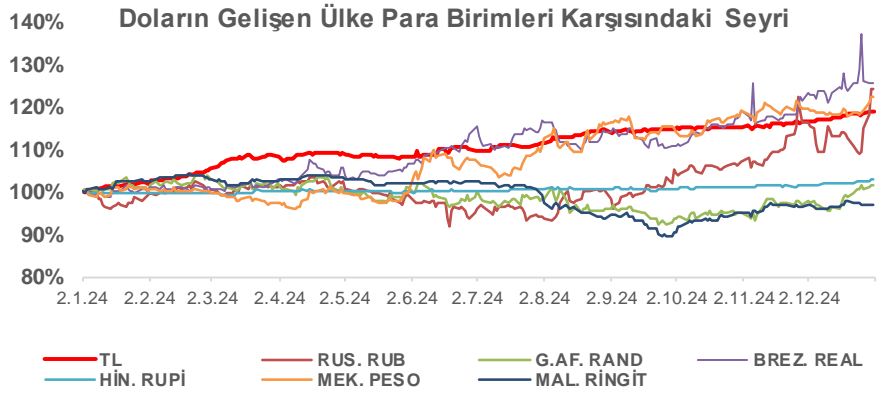
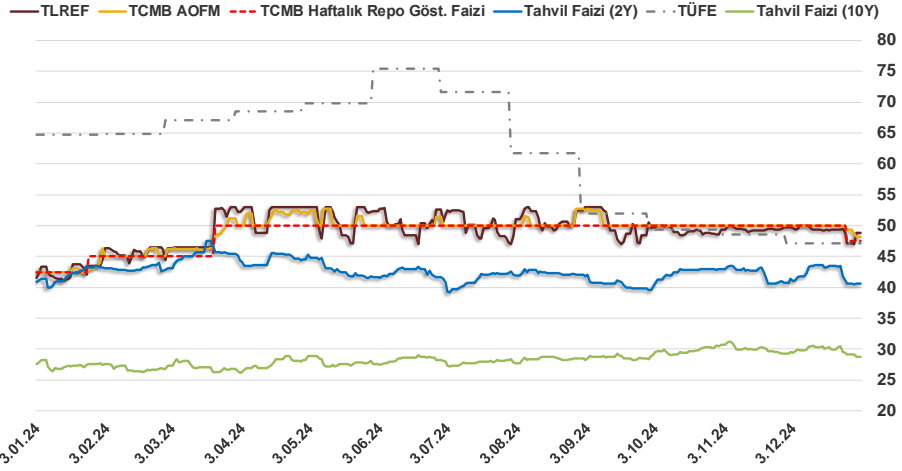


# Bizim Günlük

1.01.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	47,50	0	-250	500	500
TLREF	48,80	2	-79	517	654
Tahvil Faizi (10Y)	28,78	-58	1.941	203	93
Tahvil Faizi (2Y)	40,56	-52	-50	88	-55
TCMB AOFM	48,13	-187	-187	563	559
TÜFE	47,09	0	0	-1.768	-1.768

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 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 24 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti.



**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 yayımlanma 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.