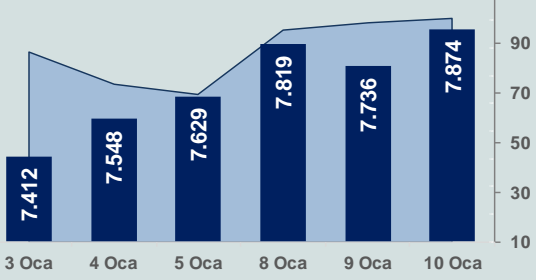


Bizim Günlük

11 Ocak 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	224,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.694,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	100,0
BİST-100 F/K Cari	6,53
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.565,27	1,99%	6,79%
BİST-100 (TL)	7.874,16	1,78%	5,41%
BİST-30 (\$)	286,63	1,82%	5,06%
BİST-100 (\$)	263,51	1,62%	3,70%
BİST-Banka Endeksi	9.816,88	2,47%	12,61%
BİST-Mali Endeksi	8.538,85	2,22%	8,26%
BİST-Sınai Endeksi	11.695,53	1,15%	1,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.467	2,9%	
EREGL	8.014	5,0%	
YKBANK	5.613	5,1%	
ISCTR	5.100	2,2%	
AKBNK	4.266	2,3%	
TUPRS	3.151	1,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BRLSM	10,0%	TSPOR	9,2%
EKOS	10,0%	DAPGM	7,7%
BRKSN	10,0%	CEMAS	6,6%
BAYRK	10,0%	CVKMD	6,1%
MARKA	10,0%	UFUK	5,9%
YAYLA	10,0%	PAMEL	5,5%
DOGUB	10,0%	OYLUM	5,5%
TURGG	9,9%	BRKVV	4,8%
REEDR	9,9%	MSGYO	4,8%
RHEAG	9,9%	KUYVA	4,8%
SEGYO	7,7%	BURVA	4,8%
KARYE	7,5%	SELGD	4,5%
DERHL	7,3%	HEKTS	4,4%
ATATP	7,0%	METUR	4,3%
KFEIN	6,8%	HALKB	4,1%
PAPIL	6,5%	CEOEM	4,0%
DMRGD	6,4%	AVHOL	3,9%
SAHOL	6,1%	TATGD	3,7%
BORLS	5,9%	EYGYO	3,5%
SAMAT	5,7%	ELITE	3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

14:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
22:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlamasının ardından 7.709 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %1,78 kazançla 7.874,16 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,47 artarken, Sınai Endeks %1,15 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 26 baz puan artarak %40,21 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 70 baz puan azalarak %25,10 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 29,82-29,98 ve Euro/TL 32,67-32,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 297,0 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, Kasım ayında aylık %1,4 azalırken, yıllık %0,2 arttı. Sanayi üretimi Ekim ayında aylık %0,3'lük daralma kaydetmişti. Kasım ayıyla birlikte sanayi üretiminde aylık daralma serisi 5. aya yükseldi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %3,5, imalat sanayi sektörü endeksi %0,1 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,5 arttı.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Kasım ayında bir önceki aya göre 115 bin kişi artarak 3 milyon 116 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,4 puan artarak %9 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,5 iken kadınlarda %11,8 oldu. İstihdam oranı ise 0,4 puan azalarak %48,2'ye geriledi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %16,5 olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre, inşaat maliyet endeksi, Kasım ayında aylık %1,52 ve yıllık %66,49 arttı. Malzeme endeksi yıllık %53,46 ve işçilik endeksi %110,77 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kripto varlıklara ilişkin yasal düzenlemede son aşamaya geldiklerini belirterek, kripto varlık düzenlemesiyle temel hedefin bu alanı daha güvenli hale getirmek ve ortaya çıkabilecek riskleri bertaraf etmek olduğunu dile getirdi.

ABD Borsaları günü pozitif seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,45 artarak 3.696 puana, S&P500 Endeksi, %0,57 artışla 4.783 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,75 kazançla 14.970 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de toptan eşya stokları, Kasım'da bir önceki aya kıyasla %0,2 azalarak 896,2 milyar dolar oldu. Stoklar, yıllık bazda ise %3 azaldı. Toptan eşya satışları, aylık değişmeyerek 666,6 milyar dolar oldu. Toptan eşya satışları, yıllık bazda ise %0,5 artış kaydetti.

New York Fed Başkanı John Williams, enflasyon verilerinin doğru yönde ilerlediğini ancak para politikasının kısıtlayıcı kalmasını beklediğini dile getirdi. Williams, Fed'e yönelik risklerin iki taraflı olduğunu, zira Fed'in çok erken geri çekilebileceğini ve daha yüksek enflasyon riskine girebileceğini ya da uzun süre dayanıp ekonomiye zarar verebileceğini ekledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları alım ağırlıklı bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 artıda. Dolar/TL 29,98 ve Euro/TL 33,06 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0985 sınırında. Brent tipi petrol 77,4 dolardan, altının ons 2.0234,8 dolardan ve gramı ise 1.961,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt dışında Almanya'da cari işlemler dengesi, ABD'de enflasyon, işsizlik başvuruları ve hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB Yatırımcı Günlerinin ilki, New York'ta gerçekleştirilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Aralık ayında %2,93 artan TÜFE'nin Aralık 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,86 ve 12 ay sonrasında %41,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise **39,46** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **45,8** milyar dolar, 2024 yılında ise **34,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%4,2** ve **%3,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%43,76** ve 12 ay sonrasında ise **%36,65** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Mia Teknoloji A.Ş. (MIATK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile ASELANNET arasında "Özel Güvenlik Teknolojileri Ürünleri Alımı" kapsamında KDV dahil 183.174.155,29 TL bedel ile sipariş onayı alınmıştır.

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Borsa İstanbul A.Ş., Batman İli Gercüş İlçesi Kayapınar Yeşilyurt Köyü 180 Ada 9 Parsel sınırları içerisinde yer alan arazi üzerine, tesis edilecek "Arazi PV Güneş Enerji Santrali Kurulumu İş'i" için, 9.990.000 USD+KDV bedel üzerinden anlaşmaya varmıştır. (Güncel baz USD/TL kuru ile anlaşma bedeli 298.900.800 TL + KDV)

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.696	0,45%	0,02%	11,84%
ABD-S&P 500	4.783	0,57%	0,28%	22,05%
ABD-NASDAQ	14.970	0,75%	-0,28%	39,35%
Almanya-DAX	16.690	0,01%	-0,37%	12,96%
İngiltere-FTSE100	7.652	-0,42%	-1,05%	-0,56%
Fransa-CAC40	7.426	-0,01%	-1,55%	23,16%
Rusya-RTSI	1.116	0,85%	2,96%	14,08%
Brezilya-BOVESPA	130.841	-0,46%	-2,49%	18,07%
JPN-NIKKEI225	34.442	2,01%	2,69%	32,60%
Çin-SHANGHAI	2.887	0,33%	-2,95%	-9,10%
G.Kore KOSPI	2.552	0,41%	-3,87%	8,61%
Hindistan-Sensex	71.764	0,15%	-0,66%	18,14%
BİST100	7.874	1,78%	5,41%	52,28%
BİST100 (\$)	264	1,62%	3,70%	-0,93%
BİST BANKA	9.817	2,47%	12,61%	117,60%
BİST BANKA (\$)	329	2,31%	10,79%	42,83%
BİST SINAİ	11.696	1,15%	1,42%	40,38%
BİST SINAİ (\$)	391	0,99%	-0,23%	-8,82%

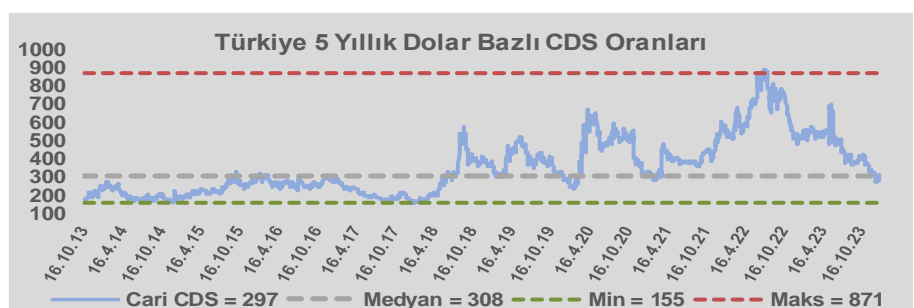
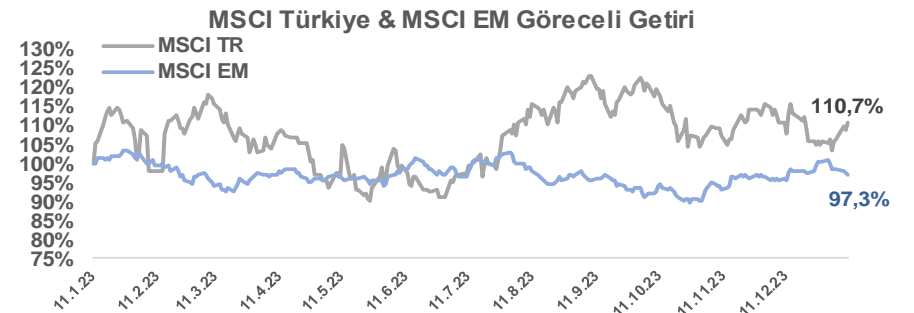
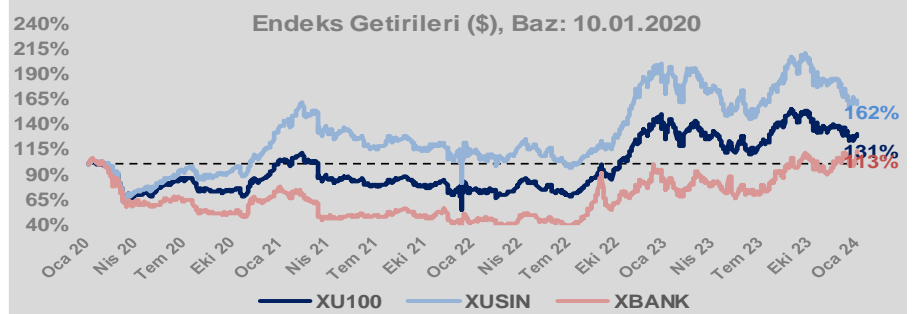
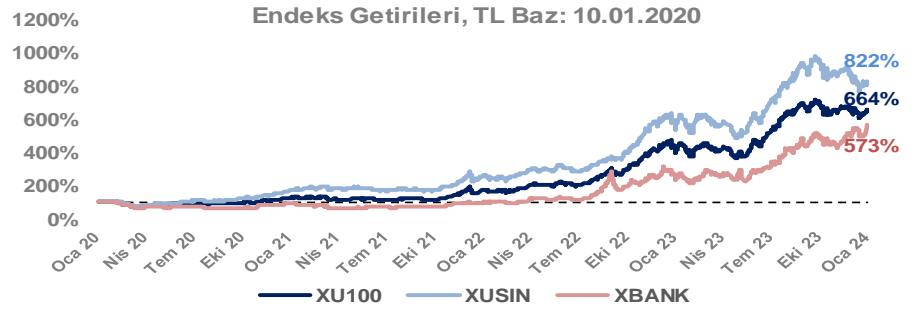
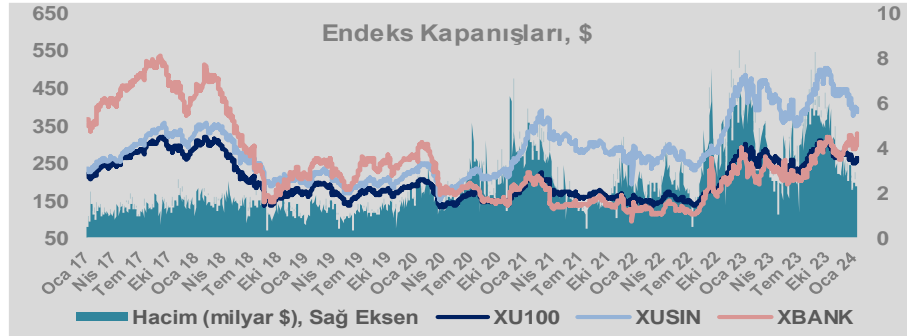
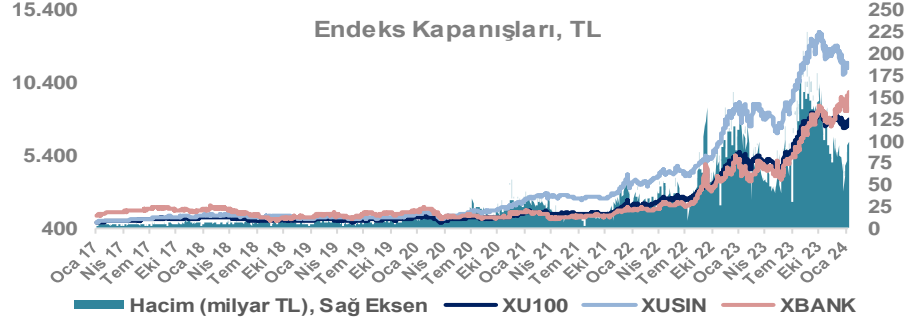
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,9803	0,1%	1,4%
Euro/TL	33,0465	0,5%	1,4%
Euro/Dolar	1,0977	0,1%	-0,6%
Dolar/Yen	145,51	-0,2%	3,2%
Altın (\$/ons)	2.032	0,4%	-1,5%
Altın (TL/gram)	1.959,2	0,6%	-0,1%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,7%	-3,2%
Gümüş (TL/gram)	22,2	0,8%	-1,9%
Brent Petrol (\$/varil)	77,3	0,6%	0,2%
VIX	12,7	0,0%	1,9%
Dolar Endeksi	102,4	-0,2%	1,0%
Gösterge Tahvil	40,21%	0,7%	1,3%
Tr 10yıl Tahvil	25,10%	-2,7%	-6,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,00%	-0,2%	2,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.565
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.568
Bütün Şirketler	499	-188.003

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	YKBNK 9.485

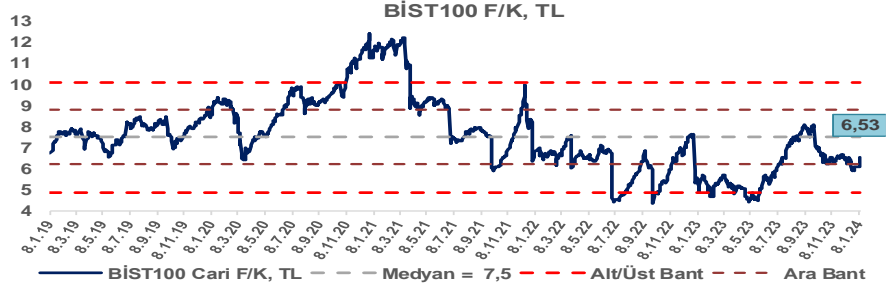
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	132,90	GG	-
BIMAS	318,25	GG	-
CIMSA	29,18	GG	-
EREGL	45,04	GG	-
THYAO	249,90	GG	-
PETKM	20,10	GG	-
TCELL	61,50	GG	-
FROTO	768,00	GG	-
TRGYO	31,86	GG	-
TUPRS	139,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

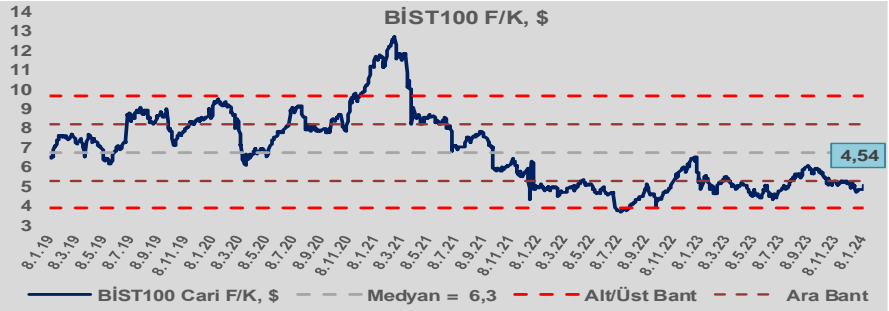


Bizim Günlük

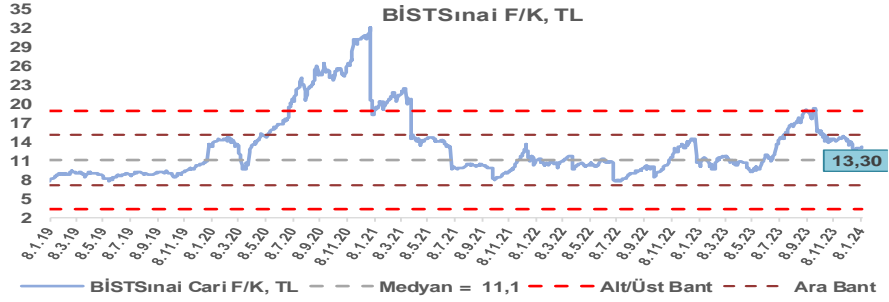
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,9 iskontolu işlem görmektedir.



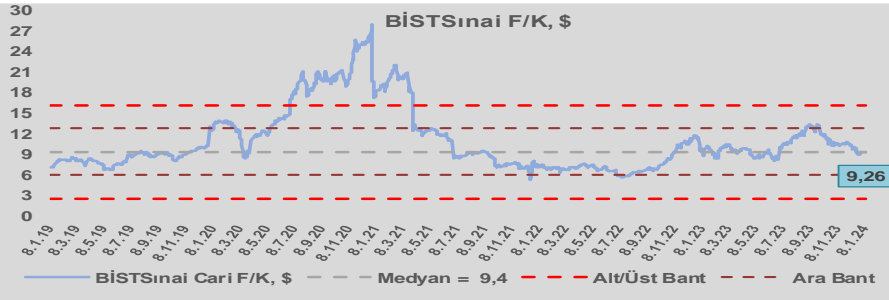
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,6 iskontolu işlem görmektedir.



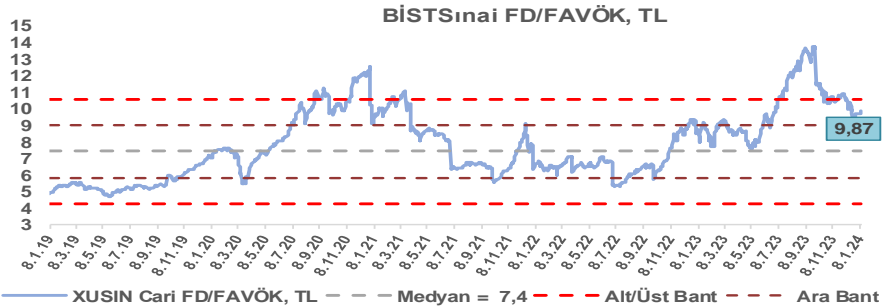
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,5 primli işlem görmektedir.



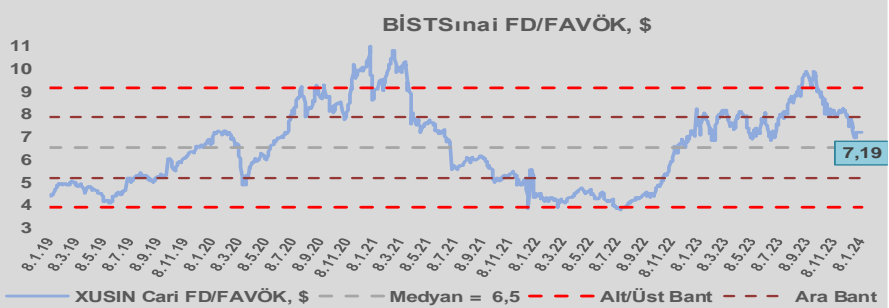
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,1 primli işlem görmektedir.

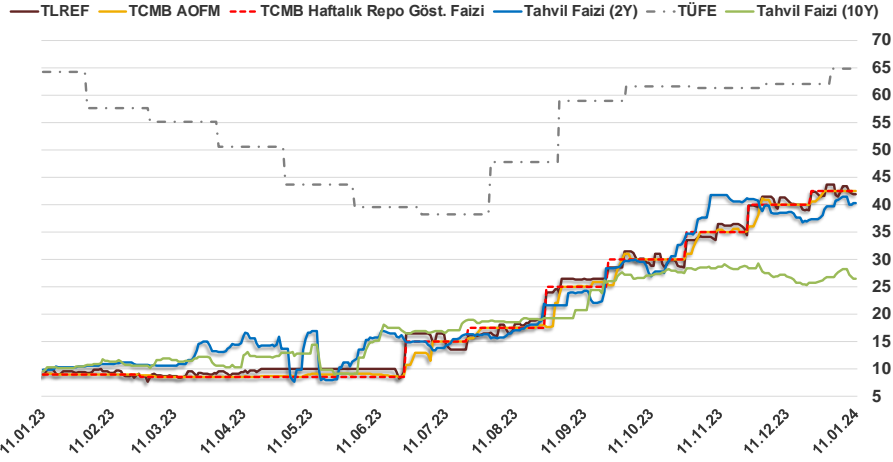


Bizim Günlük

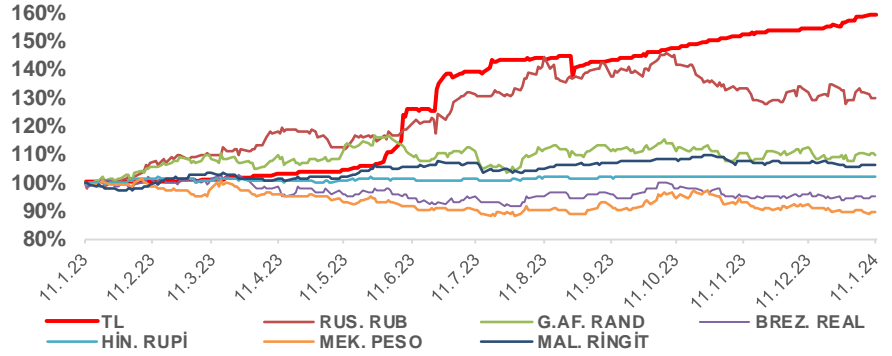
10.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,85	-41	135	-178	3.281
Tahvil Faizi (10Y)	26,45	-140	1.508	-30	1.662
Tahvil Faizi (2Y)	40,21	-90	162	53	3.034
TCMB AOFM	42,50	-4	250	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

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.



Doların Gelişen Ülkeler 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 değerlendirmeleri 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.