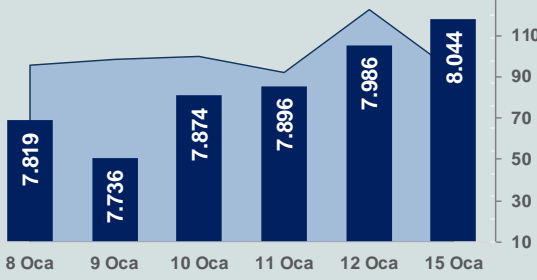


# Bizim Günlük

## 16 Ocak 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	227,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.834,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,0
BİST-100 F/K Cari	6,67
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.726,23	0,59%	8,80%
BİST-100 (TL)	8.044,02	0,72%	7,68%
BİST-30 (\$)	290,72	0,39%	6,55%
BİST-100 (\$)	267,99	0,53%	5,46%
BİST-Banka Endeksi	9.890,03	-1,48%	13,45%
BİST-Mali Endeksi	8.764,19	0,58%	11,11%
BİST-Sinai Endeksi	11.904,73	1,10%	3,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.803	0,9%	
KCHOL	5.911	3,1%	
AKBNK	5.683	-0,2%	
ISCTR	4.733	-2,9%	
YKBANK	4.324	-2,3%	
SAHOL	3.777	1,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AGROT	10,0%	DOGUB	9,0%
IMASM	10,0%	PEGYO	8,9%
EKOS	10,0%	METUR	7,5%
ESCOM	10,0%	BTICM	6,7%
VKING	10,0%	SELGD	6,1%
AZTEK	10,0%	GRTRK	5,9%
DOFER	10,0%	IZFAS	5,4%
PKENT	10,0%	ETILR	4,8%
EDIP	10,0%	MAALT	4,6%
ENERY	10,0%	GUBRF	4,5%
MEKAG	10,0%	OZSUB	4,4%
MEGMT	10,0%	VAKFN	4,1%
HATEK	10,0%	RHEAG	4,1%
BINHO	10,0%	BRKSN	3,9%
IDEAS	9,9%	MRSNL	3,8%
FMZP	9,9%	HEDEF	3,6%
MRYO	9,8%	KAREL	3,5%
YGYO	9,8%	CMBTN	3,4%
ADESE	9,7%	LIDFA	3,4%
IZINV	9,5%	MIPAZ	3,4%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %0,72 artışla 8.044,02 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,48 azalırken Sinai Endeksi %1,10 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 24 baz puan artarak %41,18 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 46 baz puan artarak %26,21 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 29,89-30,11 ve Euro/TL 32,76-33,06 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 304,0 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, Kasım ayında yıllık %1,8 artarak 15 milyon 106 bin 556 kişiye yükseldi. Aylık bazda ise %0,2 azaldı. Ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %1,3 azalırken, inşaat sektöründe %10,2 ve ticaret-hizmet sektöründe %2,1 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Aralık ayında bütçe gelirleri 550 milyar lira olurken, bütçe giderleri 1,39 trilyon liraya ulaştı. Böylece Kasım ayında 75,6 milyar lira açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi, Aralık ayında 842,5 milyar lira ile rekor açık verdi. Bütçe, deprem felaketinin yaşandığı 2023 yılında 1,37 trilyon TL açık vermiş oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, bütçe açığının OVP beklentilerinin 258 milyar lira altında, 1 trilyon 375 milyar lira olarak gerçekleştiğine işaret ederek bütçe açığının milli gelire oranı ise %6,4 olan OVP öngörülerinin 1 puan altında %5,4 seviyesinde gerçekleştiğini dile getirdi. Deprem harcamaları hariç tutulduğunda bütçe açığının milli gelire oranının %1,7 ile Maastricht kriterinin de altında olduğuna işaret etti.

BDDK, bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketlerinin 2025'ten itibaren enflasyon muhasebesine geçeceğini duyurdu.

Dün ABD Borsaları, "Martin Luther King Jr. Günü" nedeniyle kapalı iken, Avrupa Borsaları günü düşütle tamamladı.

Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya ekonomisi, 2023 yılında yüksek enflasyonun etkisiyle beklentilere paralel olarak %0,3 daraldı. Almanya ekonomisi, 2022 yılında arz sorunları, enerji krizi ve Ukrayna-Rusya savaşına rağmen %1,8 büyümeye göstermişti.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Kasım ayında aylık %0,3 ve yıllık %6,8 azaldı. Euro Bölgesi'nde Kasım ayında ihracat aylık %4,7 azalarak 252,5 milyar Euro, ithalat %16,7 azalarak 232,2 milyar Euro olarak gerçekleşti. Böylece, Euro Bölgesi'nin ticaret dengesi Kasım ayında 20,3 milyar Euro fazla verdi.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları satış ağırlıklı bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,34 ekside. Dolar/TL 30,10 ve Euro/TL 32,88 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0920 sınırında. Brent tipi petrol 78,13 dolardan, altının ons 2.049 dolardan ve gramı ise 1.983 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE, yurt dışında ise Almanya'da enflasyon ve ZEW ekonomik beklenti endeksi ile ABD'de New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek.

#### 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...

#### Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (ŞİŞE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket Mersin Soda Külü tesisinde, 175 bin ton/yıl ağır soda külü kapasite artışı yatırımının gerçekleştirilmesi kararını aldı.

#### Türkiye İş Bankası A.Ş. (ISCTR; Haberin etkisi: Nötr)

Banka, 10 milyar TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamının olağanüstü yedeklerden karşılanarak 25 milyar TL'ye yükseltilmesi için SPK'ya başvuru yapmıştır.

#### Teknik Takip Listesi

16-23 Ocak 2024 dönemi için teknik takip listemizde SISE, PGSUS, ENJSA, CIMSA ve KLSEK yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	16-23 Ocak 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	48,24	47,80	47,30	48,70	49,20	47,28
PGSUS	732,00	727,00	722,00	737,00	742,00	717,00
ENJSA	49,50	49,10	48,60	50,10	50,90	48,50
CIMSA	30,48	30,10	29,88	30,90	31,50	29,88
KLSEK	64,75	64,20	63,60	65,20	65,90	63,45

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.593	0,00%	-0,26%	9,59%
ABD-S&P 500	4.784	0,00%	0,29%	19,62%
ABD-NASDAQ	14.973	0,00%	-0,26%	35,14%
Almanya-DAX	16.622	-0,49%	-0,77%	10,18%
İngiltere-FTSE100	7.595	-0,39%	-1,79%	-3,18%
Fransa-CAC40	7.412	-0,72%	-1,74%	22,92%
Rusya-RTSI	1.145	0,81%	5,70%	13,35%
Brezilya-BOVESPA	131.521	0,41%	-1,99%	18,58%
JPN-NIKKEI225	35.902	0,91%	7,04%	37,45%
Çin-SHANGHAI	2.869	-0,58%	-3,54%	-10,20%
G.Kore KOSPI	2.502	-0,95%	-5,78%	4,85%
Hindistan-Sensex	73.402	0,10%	1,61%	21,81%
BİST100	8.044	0,72%	7,68%	61,37%
BİST100 (\$)	268	0,53%	5,46%	0,86%
BİST BANKA	9.890	-1,48%	13,45%	137,57%
BİST BANKA (\$)	329	-1,67%	11,11%	48,49%
BİST SİNAI	11.905	1,10%	3,23%	44,61%
BİST SİNAI (\$)	397	0,90%	1,10%	-9,61%

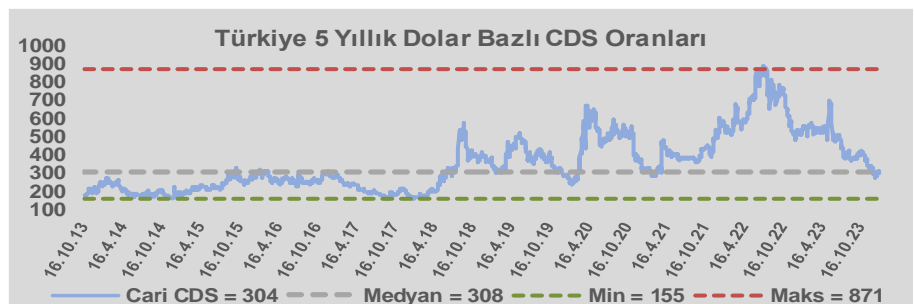
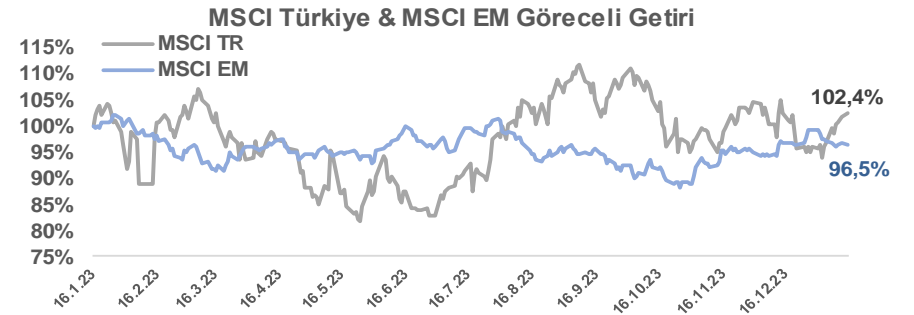
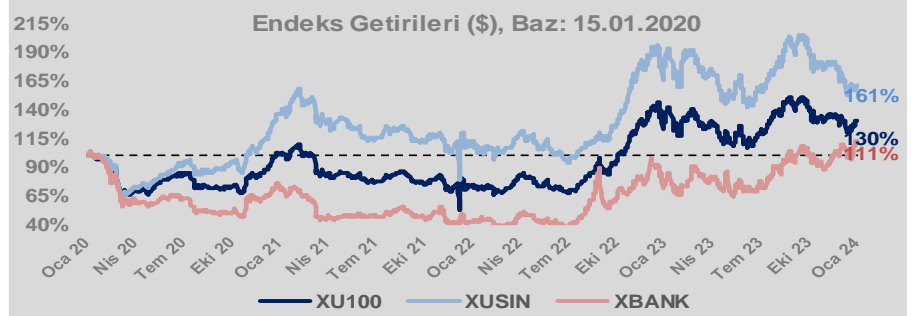
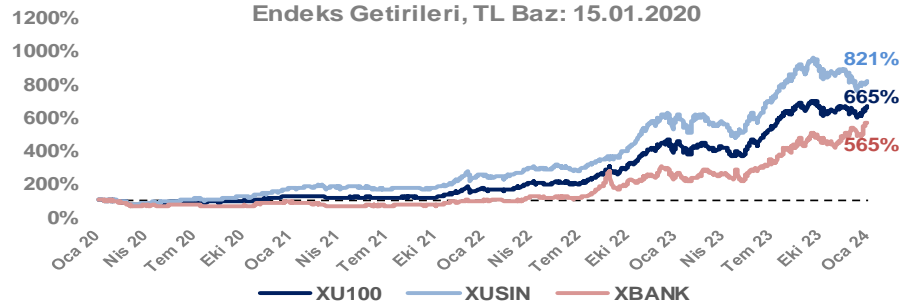
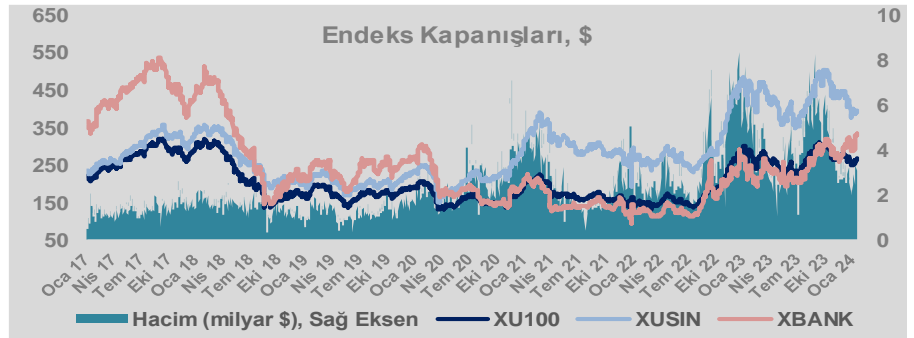
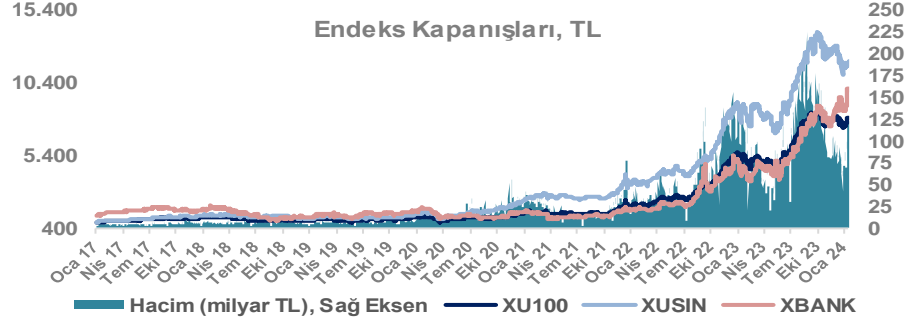
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,1000	0,1%	1,8%
Euro/TL	32,8888	-0,2%	0,9%
Euro/Dolar	1,0914	-0,4%	-1,2%
Dolar/Yen	146,20	0,3%	3,7%
Altın (\$/ons)	2.049	-0,4%	-0,7%
Altın (TL/gram)	1.983,0	-0,2%	1,1%
Gümüş (\$/ons)	23,1	-0,6%	-3,0%
Gümüş (TL/gram)	22,4	-0,5%	-1,2%
Brent Petrol (\$/varil)	78,1	-0,1%	1,3%
VIX	13,3	0,0%	6,4%
Dolar Endeksi	102,4	0,0%	1,1%
Gösterge Tahvil	41,18%	0,6%	3,8%
Tr 10yıl Tahvil	26,21%	1,8%	-2,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,00%	1,3%	3,0%

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

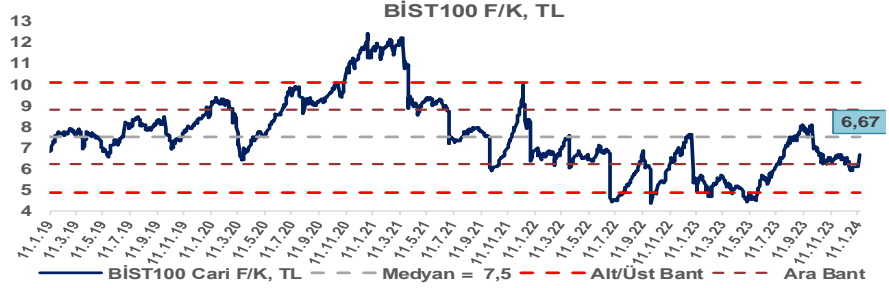
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	138,90	GG	-
BIMAS	338,50	GG	-
CIMSA	30,48	GG	-
EREGL	44,06	GG	-
THYAO	253,25	GG	-
PETKM	20,48	GG	-
TCELL	62,35	GG	-
FROTO	812,00	GG	-
TRGYO	33,40	GG	-
TUPRS	140,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

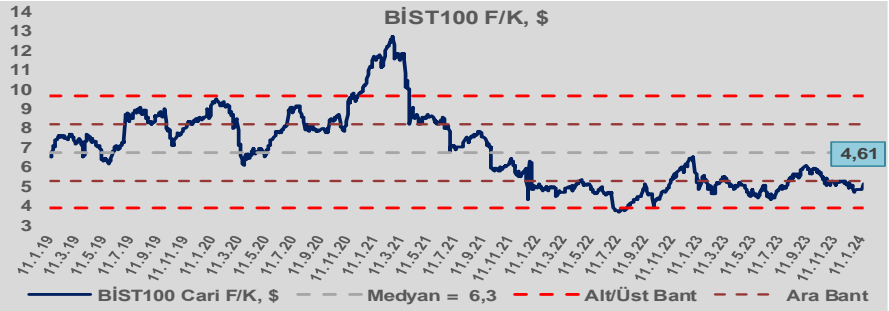


# Bizim Günlük

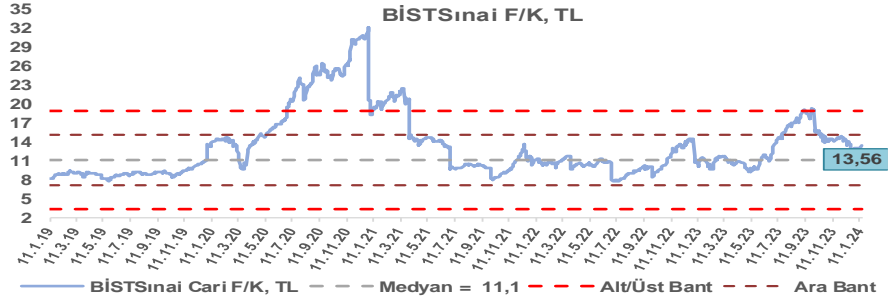
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,0 iskontolu işlem görmektedir.



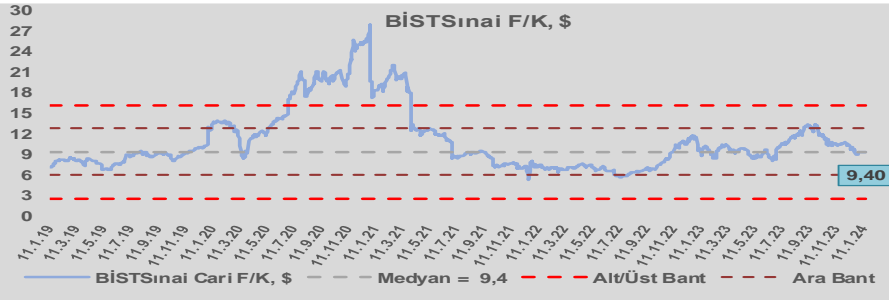
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,4 iskontolu işlem görmektedir.



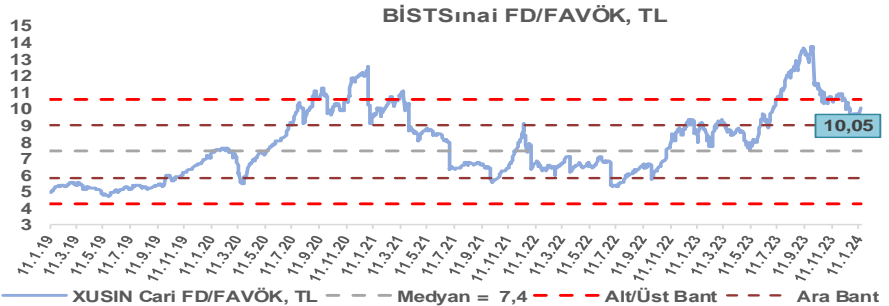
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,7 primli işlem görmektedir.



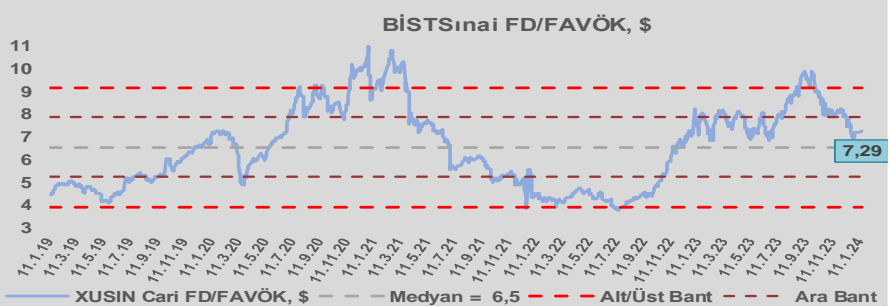
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,3 primli işlem görmektedir.

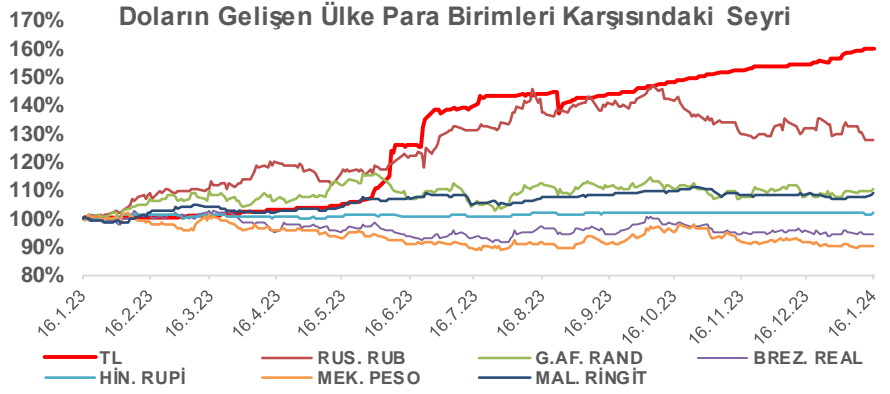
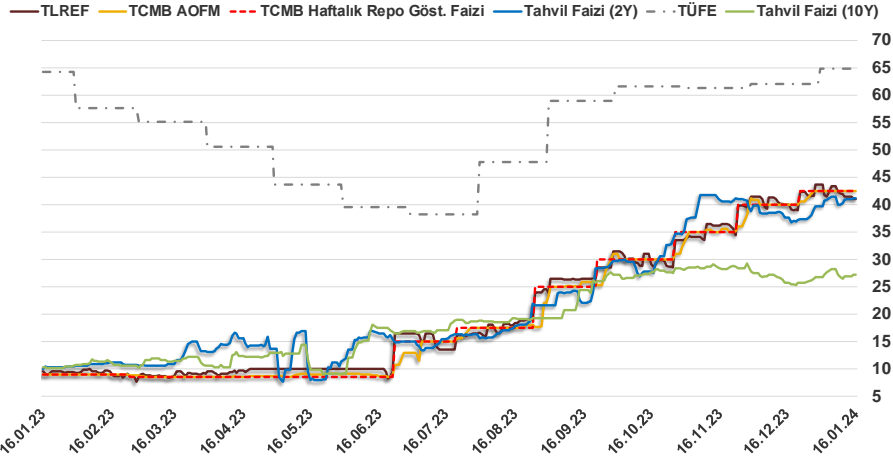


# Bizim Günlük

15.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,06	-92	104	-257	3.191
Tahvil Faizi (10Y)	27,13	44	1.541	38	1.693
Tahvil Faizi (2Y)	41,18	123	363	150	3.080
TCMB AOFM	42,50	0	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 indirimine 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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 indirerek 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.



## 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 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.