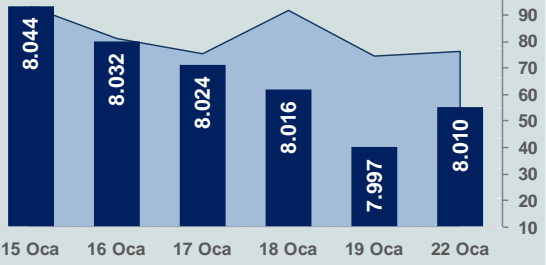


Bizim Günlük

23 Ocak 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	225,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.800,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,1
BİST-100 F/K Cari	6,64
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.642,98	0,22%	7,76%
BİST-100 (TL)	8.010,14	0,17%	7,23%
BİST-30 (\$)	286,93	0,10%	5,17%
BİST-100 (\$)	265,92	0,04%	4,65%
BİST-Banka Endeksi	9.537,47	-1,15%	9,41%
BİST-Mali Endeksi	8.729,13	0,11%	10,67%
BİST-Sınai Endeksi	12.018,92	0,66%	4,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.976	0,0%	
EKGYO	3.794	7,9%	
SASA	3.539	0,8%	
AKBNK	3.327	-2,1%	
YKBNK	3.117	0,3%	
EREGL	2.751	-0,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BINHO 10,0%	FENER 10,0%
ORCAY 10,0%	BAYRK 10,0%
TETMT 10,0%	SANEL 7,3%
BURVA 10,0%	YYAPI 5,8%
SELGD 10,0%	DOĞUB 5,6%
ALCTL 10,0%	PAPIL 5,2%
MIPAZ 10,0%	YGYO 4,6%
FADE 10,0%	AKYHO 4,5%
AKSGY 10,0%	BRSAN 4,5%
GSRAY 10,0%	MZHLN 4,4%
KFEIN 10,0%	SAFKR 4,4%
EMKEL 10,0%	EDIP 4,2%
MEKAG 10,0%	ITTFH 4,1%
KBORU 10,0%	BRKSN 4,1%
PKART 10,0%	KARYE 4,1%
SDTTR 9,9%	PCILT 4,1%
VRGYO 9,9%	MOBTL 4,0%
PENGĐ 9,9%	FRIGO 4,0%
YAYLA 9,9%	KRTEK 3,7%
SONME 9,9%	REEDR 3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe yatay bir seyirle başlayan gün içinde 7.970-8.070 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,17 artışla 8.010,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,15 azalırken, Sınai Endeks %0,66 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan artarak %42,64 ve 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan artarak %26,59 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,15-30,27 ve Euro/TL 32,85-33,02 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 328 oldu.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Kasım ayında aylık %1,44 ve yıllık %38,82 arttı. Ana gruplarda, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde aylık %1,39, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %1,70 arttı. Tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde yıllık %34,32, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %72,48 artış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Aralık ayında aylık %2,28 ve yıllık %58,40 artış gösterdi. Sanayinin iki sektöründe madencilik ve taş ocakçılığı yıllık %60,92, imalat %58,35 artarken, ana sanayi gruplarında ara malı %51,29, dayanıklı tüketim malı %62,73, dayanıksız tüketim malı %63,44, enerji %55,06, sermaye malı %66,37 artış yaşandı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) kripto varlık düzenleme taslağı da olmak üzere bir dizi gündemi değerlendirmek üzere toplandı. Toplantıda, kripto varlık düzenleme taslağı önemli gündem maddelerinden biri olarak öne çıktı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada kripto varlık tasarımının önümüzdeki dönemde yasalasacağı belirtildi. Bununla birlikte toplantı gündeminde KİT reformu ve 102 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ve Devlet Yardımlarında Mevcut Durum da başlıklar arasında yer aldı.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,36 artarak 38.002 puana, S&P500 Endeksi, %0,22 artışla 4.850 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,32 kazançla 15.360 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapattı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD'de geçen hafta yürürlüğe giren geçici bütçe tasarısının kabul edilmesinin hükümetin kısmen kapanmasını önlediği ancak bütçe politikalarının oluşturulmasında iyileşme sinyali vermediği aktarıldı. Açıklamada, geçen yıl hükümetin bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılanın (GSYH) %9'unu aşmış olabileceği, bu durumun geçici politikaların mali bozulmayı ele alma konusundaki yetersizliğini gösterdiği belirtildi.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında, gösterge faiz oranını değiştirmeyerek eksi %0,10 olarak kalmasına karar verdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 30,27 ve Euro/TL 33,07 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0915 sınırında. Brent tipi petrol 80,1 dolardan, altının onsu 2.033,4 dolardan ve gramı ise 1.979,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi, yurt dışında ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Aralık ayında %2,93 artan TÜFE'nin Ocak 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %5,41, Şubat ayında %3,51, 2024 yılı sonunda %42,04 ve 12 ay sonrasında %39,09 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,00 ve 12 ay sonrasında ise 40,64 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,4 milyar dolar, 2025 yılında ise 33,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,54 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

23-30 Ocak 2024 dönemi için teknik takip listemizde KRDM, KOZAL, POLHO, THYAO ve DEVA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	23-30 Ocak 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KRDM	24,96	24,70	24,50	25,40	25,80	24,46
KOZAL	20,10	19,90	19,70	20,50	21,10	19,70
POLHO	15,06	14,90	14,76	15,40	15,90	14,76
THYAO	250,25	248,20	246,30	253,50	257,70	245,20
DEVA	79,90	79,20	78,40	80,80	81,80	78,30

Bizim Günlük

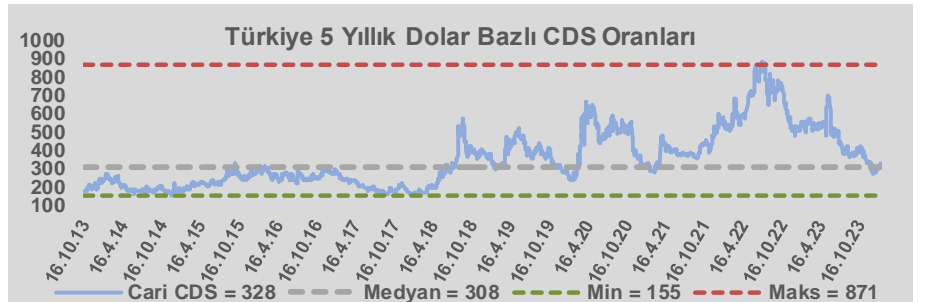
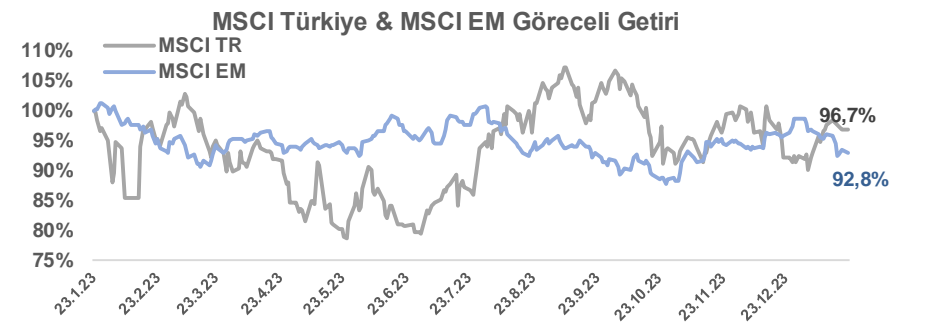
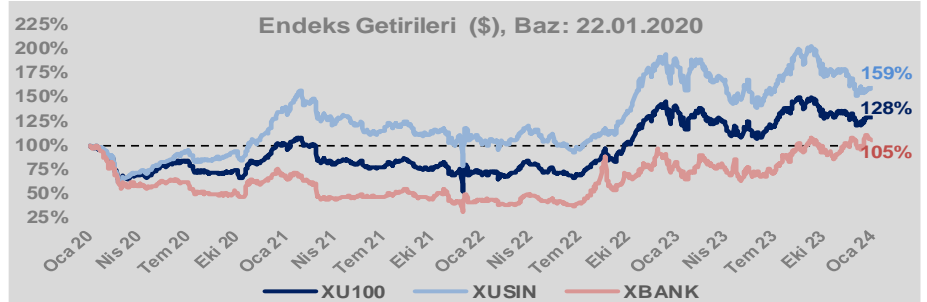
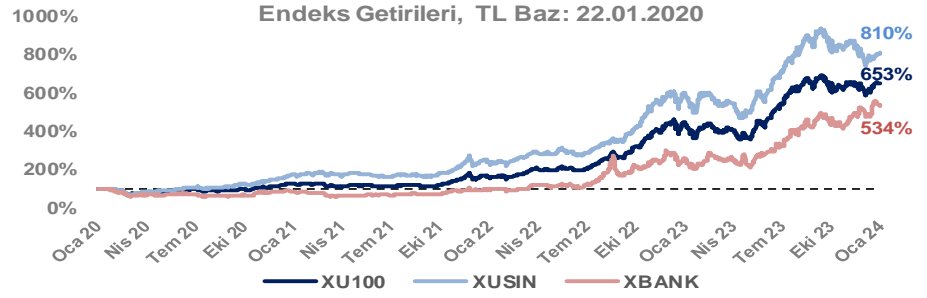
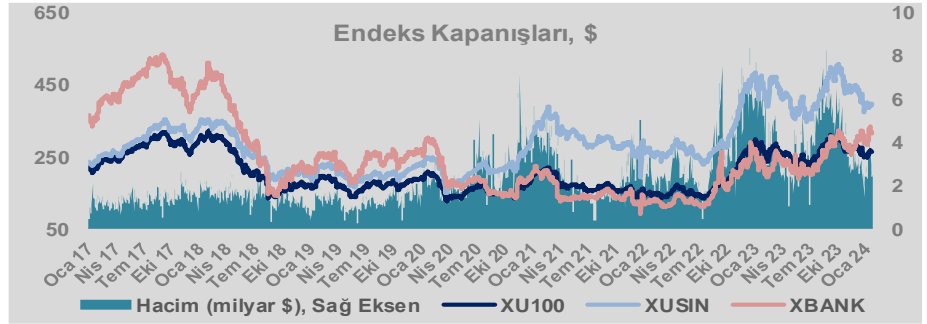
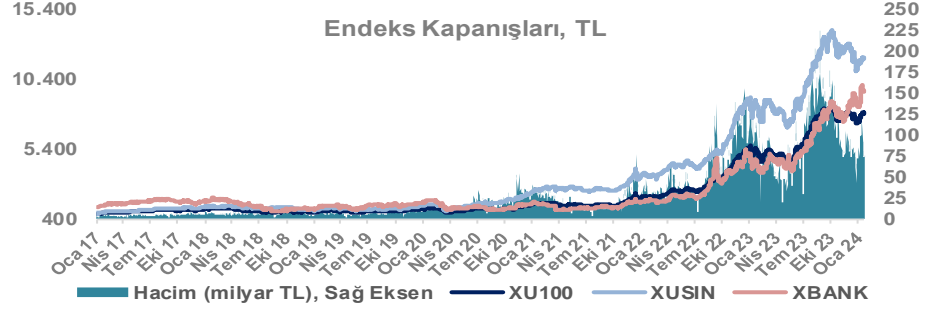
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.002	0,36%	0,83%	13,87%
ABD-S&P 500	4.850	0,22%	1,69%	22,10%
ABD-NASDAQ	15.360	0,32%	2,32%	37,88%
Almanya-DAX	16.683	0,77%	-0,41%	10,97%
İngiltere-FTSE100	7.488	0,35%	-3,17%	-3,64%
Fransa-CAC40	7.413	0,57%	-1,72%	22,95%
Rusya-RTSI	1.137	0,61%	4,93%	14,62%
Brezilya-BOVESPA	126.602	-0,81%	-5,65%	13,00%
JPN-NIKKEI225	36.547	1,62%	8,97%	37,63%
Çin-SHANGHAI	2.784	1,00%	-6,42%	-14,73%
G.Kore KOSPI	2.475	0,45%	-6,77%	3,35%
Hindistan-Sensex	71.056	-0,52%	-1,64%	17,21%
BİST100	8.010	0,17%	7,23%	45,90%
BİST100 (\$)	266	0,04%	4,65%	-9,07%
BİST BANKA	9.537	-1,15%	9,41%	102,89%
BİST BANKA (\$)	317	-1,27%	6,78%	26,46%
BİST SİNAİ	12.019	0,66%	4,22%	34,40%
BİST SİNAİ (\$)	399	0,54%	1,72%	-16,23%
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB	
Dolar/TL	30,2517	0,0%	2,3%	
Euro/TL	33,0471	0,3%	1,4%	
Euro/Dolar	1,0907	0,2%	-1,2%	
Dolar/Yen	148,03	0,0%	5,0%	
Altın (\$/ons)	2.030	0,5%	-1,6%	
Altın (TL/gram)	1.975,0	0,5%	0,7%	
Gümüş (\$/ons)	22,4	1,5%	-5,8%	
Gümüş (TL/gram)	21,8	1,5%	-3,7%	
Brent Petrol (\$/varil)	80,2	0,2%	4,1%	
VIX	13,2	0,0%	5,9%	
Dolar Endeksi	103,3	0,1%	2,0%	
Gösterge Tahvil	42,64%	0,7%	#SAYI/0	
Tr 10yıl Tahvil	26,59%	0,9%	#SAYI/0	
ABD 10y Tahvil Faizi	4,10%	0,0%	5,4%	

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

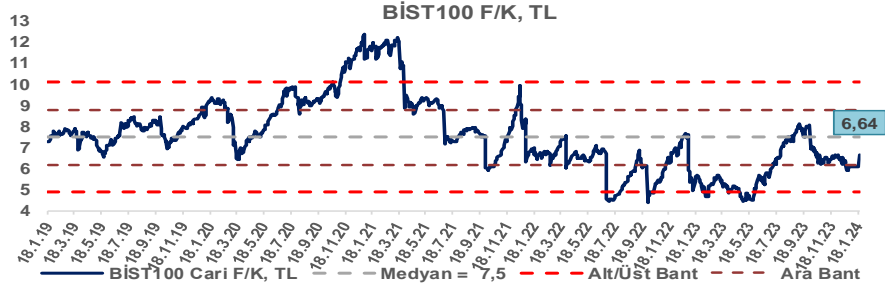
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	139,60	GG	-
BIMAS	345,50	GG	-
CIMSA	30,86	GG	-
EREGL	42,04	GG	-
THYAO	250,25	GG	-
PETKM	19,85	GG	-
TCELL	64,60	GG	-
FROTO	796,50	GG	-
TRGYO	36,44	GG	-
TUPRS	141,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

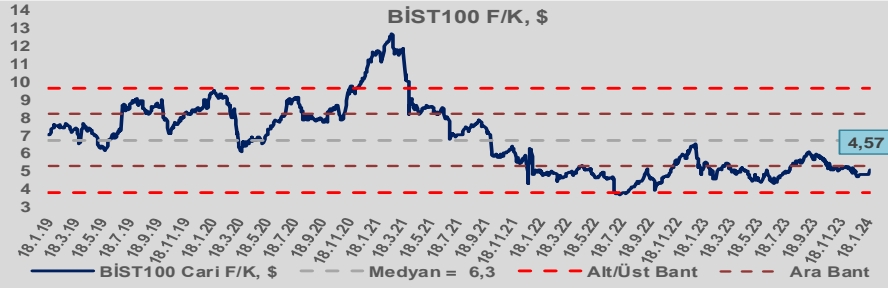


Bizim Günlük

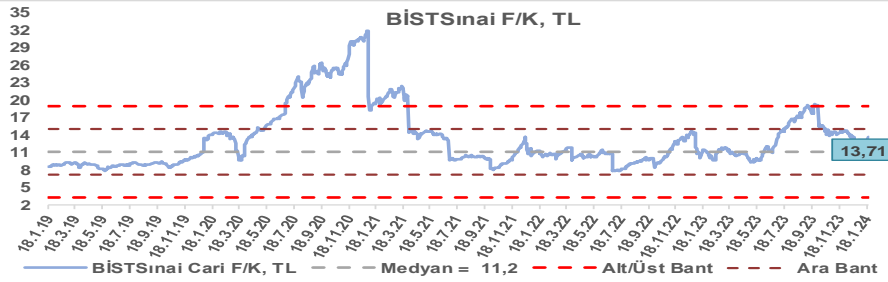
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,5 iskontolu işlem görmektedir.



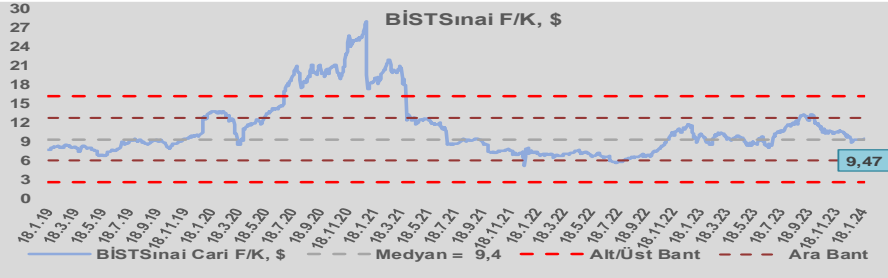
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,0 iskontolu işlem görmektedir.



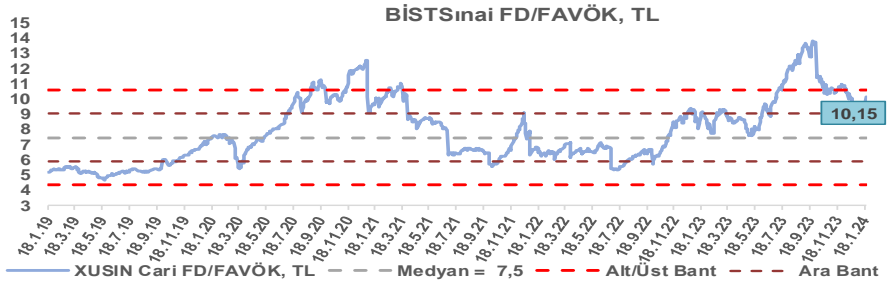
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,5 primli işlem görmektedir.



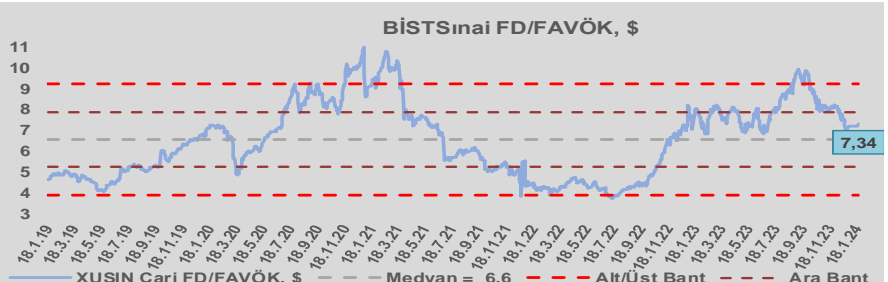
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,9 primli işlem görmektedir.



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



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

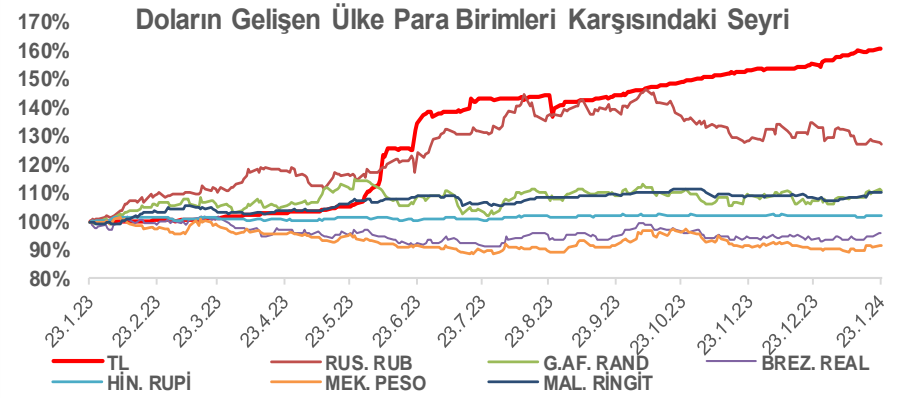
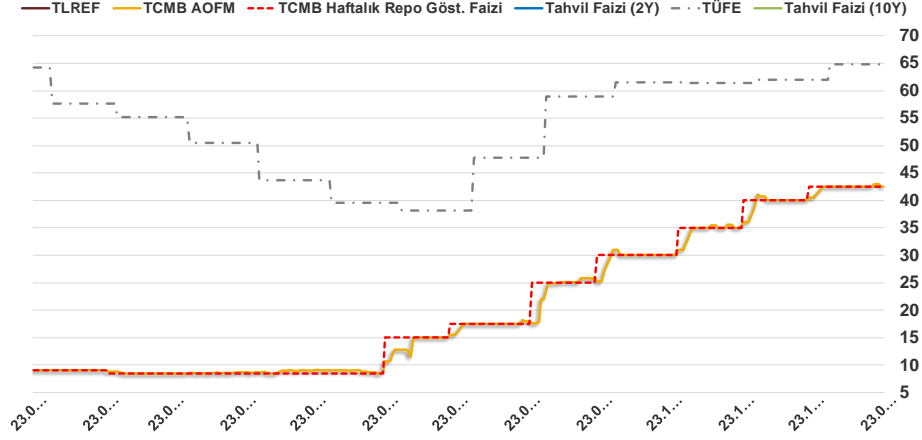


Bizim Günlük

22.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	0	0	3.350
TLREF	0,00	0	0	0	0
Tahvil Faizi (10Y)	0,00	0	0	0	0
Tahvil Faizi (2Y)	0,00	0	0	0	0
TCMB AOFM	42,50	0	200	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

Kaynak: FİNNET

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 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/](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 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.