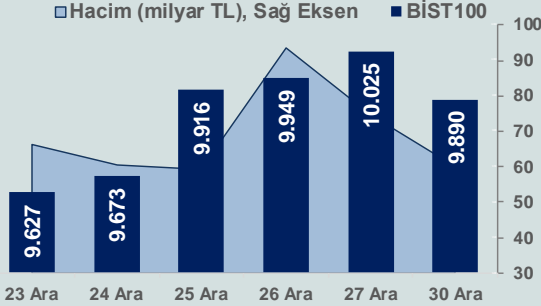


Bizim Günlük

31 Aralık 2024 Salı



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.613,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	60,2
BİST-100 F/K Cari	7,53
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.829,16	-1,39%	35,01%
BİST-100 (TL)	9.889,71	-1,35%	32,39%
BİST-30 (\$)	308,20	-1,20%	12,96%
BİST-100 (\$)	281,46	-1,17%	10,76%
BİST-Banka Endeksi	14.645,28	-1,36%	68,00%
BİST-Mali Endeksi	11.841,84	-1,12%	50,13%
BİST-Sınai Endeksi	13.063,31	-0,98%	13,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.957	-2,9%	
ISCTR	3.413	-1,5%	
CGCAM	2.836	10,0%	
KCHOL	2.648	-1,7%	
EREGL	2.328	-1,4%	
AKBNK	2.287	-0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CGCAM	10,0%	SANFM	10,0%
NATEN	10,0%	AEFES	10,0%
ATSYH	10,0%	AGHOL	9,9%
PEHOL	10,0%	BMSTL	9,8%
ATATP	10,0%	KUVVA	6,7%
AKENR	10,0%	BRKO	6,1%
PRKME	9,9%	IHLAS	4,8%
HUNER	9,9%	HURGZ	4,1%
YUNSA	9,9%	EMNIS	4,1%
SKYLP	9,4%	ENKAI	3,8%
TURSG	8,4%	MRGYO	3,8%
YAPRK	8,1%	TAVHL	3,7%
MEKAG	7,9%	TKFEN	3,6%
GENTS	7,9%	TABGD	3,6%
MEDTR	7,5%	GOZDE	3,5%
EUYO	7,2%	ULAS	3,5%
DGNMO	7,2%	BALAT	3,4%
GWIND	7,2%	DOHOL	3,4%
SMRVA	7,2%	CEMZY	3,3%
GEREL	6,6%	OTTO	3,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
12:00	Türkiye	Brüt Dış Borç Stoku(\$)
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
17:45	ABD	Chicago PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,15 artışla başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,35 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 9.889,71 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,36 ve Sınai Endeks %0,98 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan azalarak %40,51 puana gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artarak %29,37 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 35,11-35,36 ve Euro/TL 36,66-36,95 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 260,3 oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Aralık ayında %1,8 oranında artarak 98,8 değerini aldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, akaryakıt ve tütün ürünlerinin özel tüketim vergisine ilişkin olarak "Bu iki konuda da enflasyon hedefini tehlikeye atmayacak bir yaklaşım içerisinde olacağız" dedi.

ABD Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,97 azalışla 42.573,73 puana, S&P500 Endeksi %17 azalarak 5.906,94 puana ve Nasdaq Endeksi %1,19 kayıpla 19.486,79 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de beklenen konut satışları, Kasım ayında aylık bazda %2,2 artarak 79 değerine yükseldi. Yıllık bazda %6,9 arttı. ABD'de Chicago PMI, Aralık ayında 36,9 değerine düştü.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi Yannis Stournaras, borçlanma maliyetleri hakkında "Artan belirsizlik göz önüne alındığında, hareketlerimiz kademeli ve hızımız sabit olmalı, mevcut verilere dayanmaya devam etmeli. Elbette, gelen veriler orta vadede hedefin altında enflasyon olduğunu gösteriyorsa daha büyük kesintiler göz ardı edilmemeli." açıklamasında bulundu.

Çin'de imalat sektörü PMI, Aralık ayında 50,1'e gerileyerek 50,2'lik beklentinin altında kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay artıda. Dolar/TL 35,33 ve Euro/TL 36,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 108,00 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,04 sınırında. Brent tipi petrol 74,66 dolardan, altının onsu 2.605,79 dolardan ve gramı ise 2.960,26 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise ABD'de S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları ve Chicago PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Japonya Tokyo Borsası "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.

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 Orta Doğu Bölgesinde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, hava araçları faydalı yüklerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 42 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalanmıştır.

Teknik Takip Listesi

31 Aralık 2024-7 Ocak 2025 dönemi için teknik takip listemizde TAVHL, PETKM, ENKAI, SOKM ve OYAKC yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 31 Aralık 2024-7 Ocak 2025

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TAVHL	273,75	270,75	266,75	278,50	282,00	265,50
PETKM	18,39	18,17	17,90	18,90	19,20	17,84
ENKAI	50,35	49,50	49,00	51,70	52,80	48,90
SOKM	41,06	40,50	39,90	42,10	42,90	39,82
OYAKC	23,38	23,00	22,70	24,00	25,10	22,68

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.574	-0,97%	12,96%	12,96%
ABD-S&P 500	5.907	-1,07%	23,84%	23,84%
ABD-NASDAQ	19.487	-1,19%	29,81%	29,81%
Almanya-DAX	19.909	-0,38%	18,85%	18,85%
İngiltere-FTSE100	8.121	-0,35%	5,01%	5,01%
Fransa-CAC40	7.314	-0,56%	-3,04%	21,30%
Rusya-RTSI	893	3,46%	-17,56%	-17,56%
Brezilya-BOVESPA	120.283	0,01%	-10,36%	-10,36%
JPN-NIKKEI225	39.895	-0,96%	18,95%	18,95%
Çin-SHANGHAI	3.378	-0,85%	13,57%	13,57%
G.Kore KOSPI	2.399	-0,22%	-9,63%	-9,63%
Hindistan-Sensex	78.014	-0,30%	7,99%	7,99%
BİST100	9.890	-1,35%	32,39%	32,39%
BİST100 (\$)	281	-1,17%	10,76%	10,76%
BİST BANKA	14.645	-1,36%	68,00%	68,00%
BİST BANKA (\$)	417	-1,17%	40,56%	40,56%
BİST SINAİ	13.063	-0,98%	13,28%	13,28%
BİST SINAİ (\$)	372	-0,79%	-5,22%	-5,22%

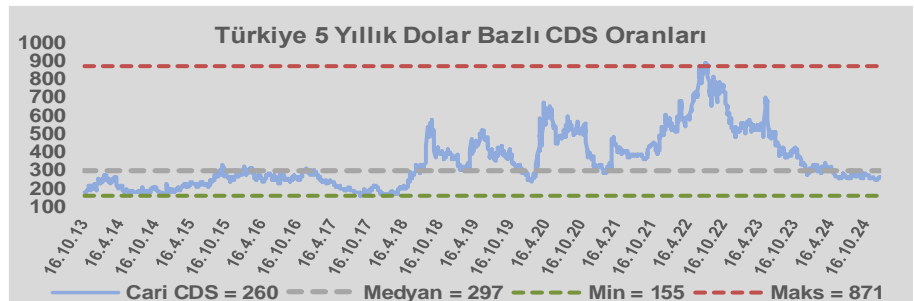
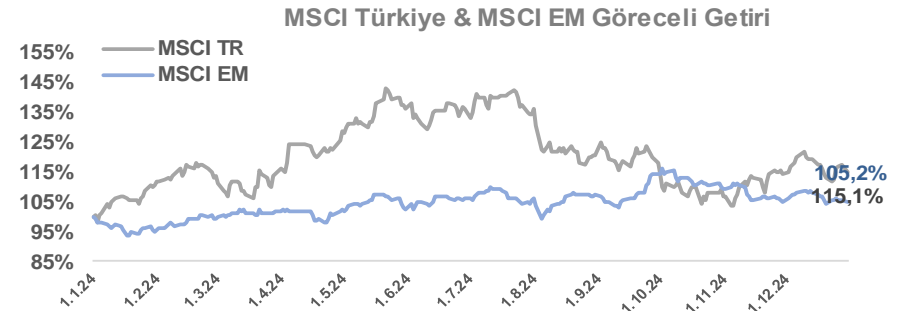
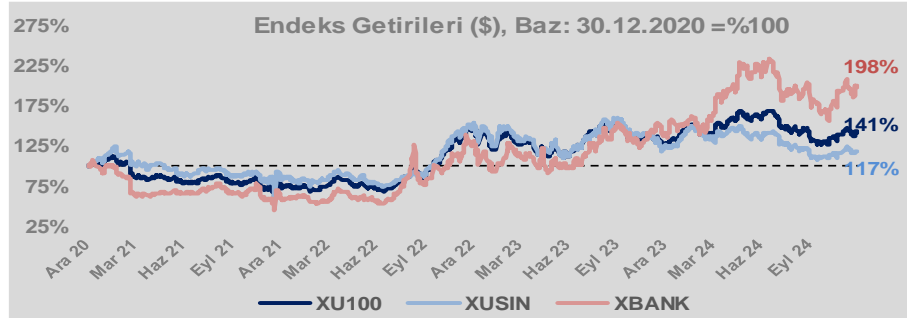
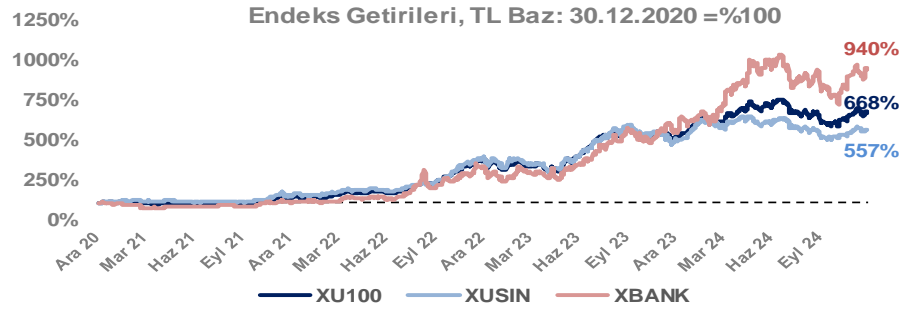
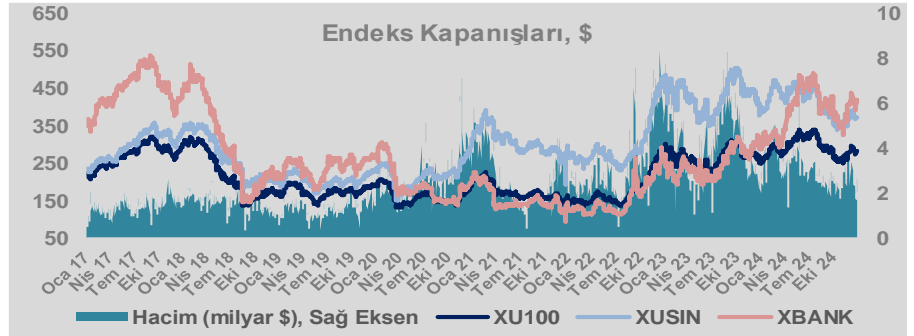
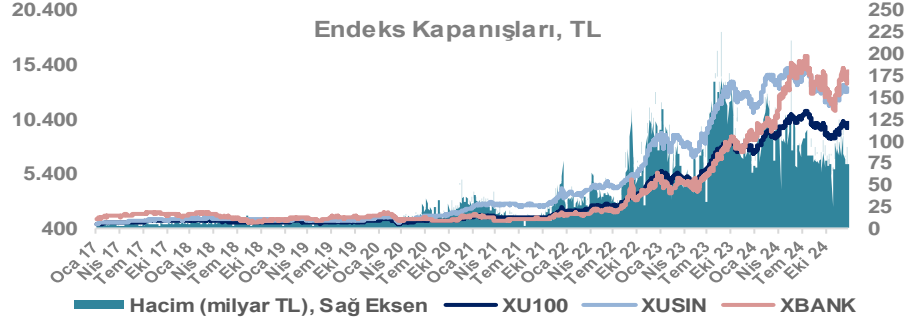
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	35,3361	0,0%	19,5%
Euro/TL	36,7854	0,1%	12,9%
Euro/Dolar	1,0404	0,1%	-5,8%
Dolar/Yen	156,22	-0,4%	10,8%
Altın (\$/ons)	2.603	-0,2%	26,2%
Altın (TL/gram)	2.957,7	-0,1%	50,8%
Gümüş (\$/ons)	28,8	-0,6%	21,1%
Gümüş (TL/gram)	32,8	-0,6%	44,8%
Brent Petrol (\$/varil)	74,6	0,8%	-3,3%
VIX	17,4	0,0%	39,8%
Dolar Endeksi	108,1	0,1%	6,7%
Gösterge Tahvil	40,51%	-0,2%	2,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,37%	0,2%	9,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,52%	-0,6%	16,2%

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

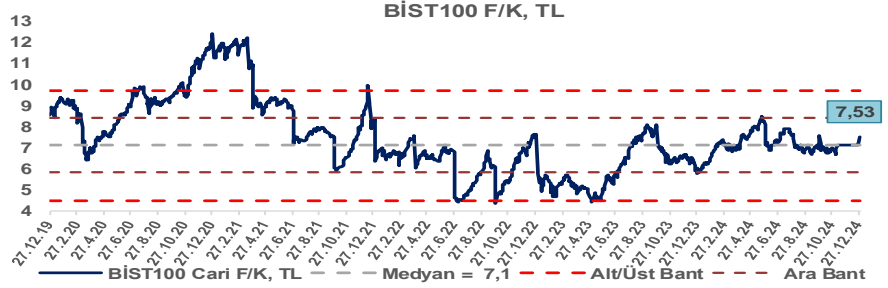
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	165,00	GG	-
BIMAS	524,00	GG	-
CIMSA	46,36	GG	-
EREGL	24,60	GG	-
THYAO	282,25	GG	-
PETKM	18,39	GG	-
TCELL	93,15	GG	-
FROTO	939,50	GG	-
TRGYO	62,80	GG	-
TUPRS	142,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

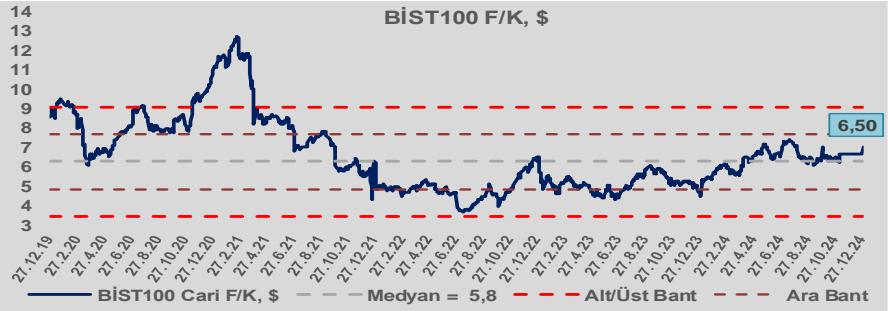


Bizim Günlük

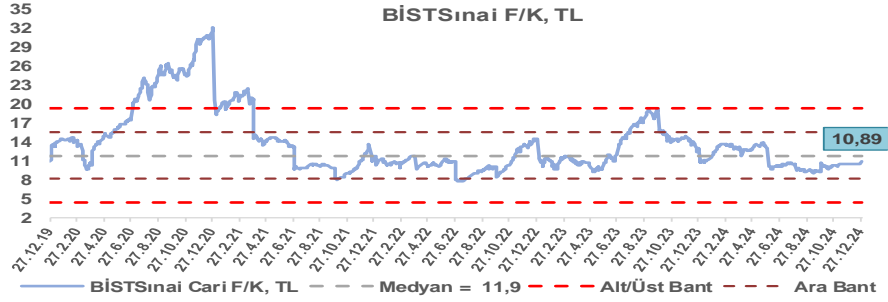
BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 primli işlem görmektedir.



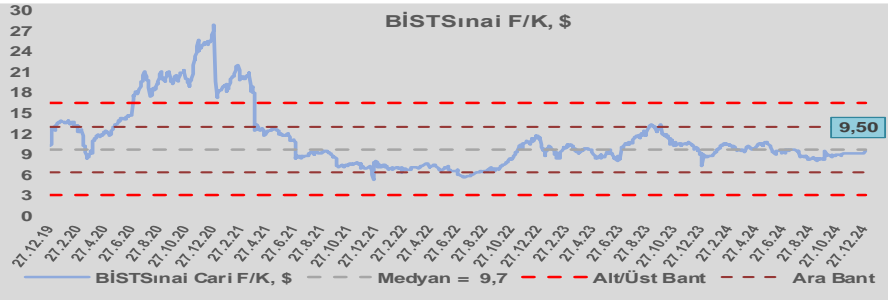
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 primli işlem görmektedir.



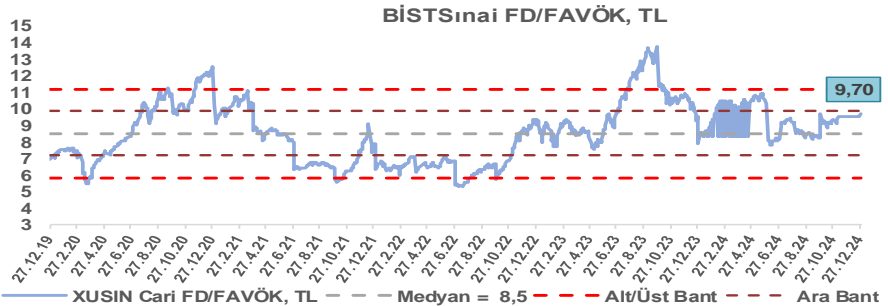
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,3 iskontolu işlem görmektedir.



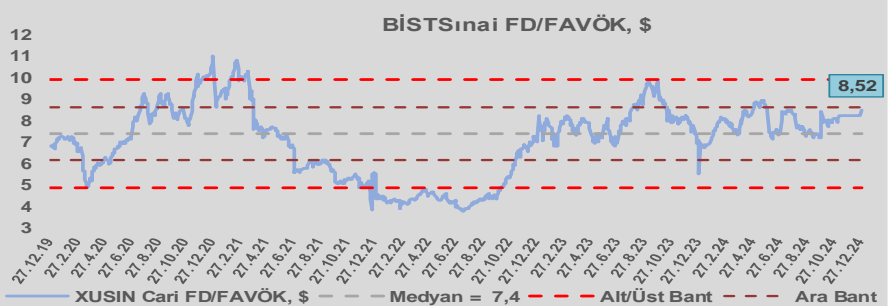
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,1 primli işlem görmektedir.

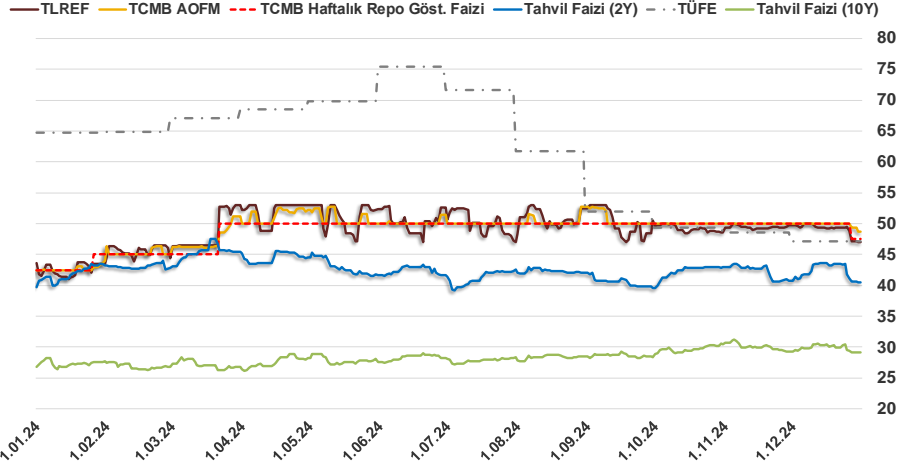


Bizim Günlük

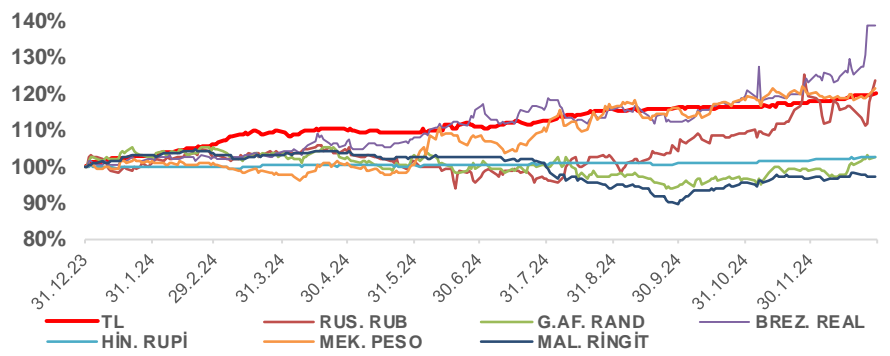
30.12.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	47,50	0	-250	500	500
TLREF	47,06	-225	-265	343	526
Tahvil Faizi (10Y)	29,20	-130	1.782	245	200
Tahvil Faizi (2Y)	40,51	-293	-27	83	-20
TCMB AOFM	48,75	-125	-125	625	625
TÜFE	47,09	0	0	-1.768	-1.768

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 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 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.



Doların Gelişen Üike Para Birimleri Karşındaki 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 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.