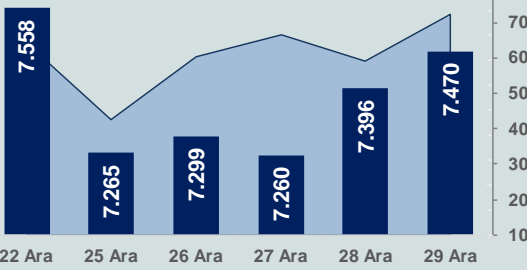


Bizim Günlük

2 Ocak 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	216,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.374,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	72,4
BİST-100 F/K Cari	6,11
Yabancı Payı %	38,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.020,76	0,06%	34,92%
BİST-100 (TL)	7.470,18	1,00%	35,60%
BİST-30 (\$)	272,84	-0,14%	-14,19%
BİST-100 (\$)	254,11	0,79%	-13,76%
BİST-Banka Endeksi	8.717,21	2,35%	73,38%
BİST-Mali Endeksi	7.887,70	1,99%	46,38%
BİST-Sınai Endeksi	11.531,87	1,67%	29,51%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
GUBRF	10.595	9,9%	
THYAO	4.065	-0,2%	
AKBNK	3.184	1,3%	
SKBNK	3.058	3,9%	
ISCTR	2.872	3,4%	
YKBNK	2.596	1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
NTGAZ	10,0%	SAMAT	10,0%
ONCSM	10,0%	UFJK	6,5%
EMKEL	10,0%	DGGYO	3,8%
VERUS	10,0%	PKART	3,3%
GEDIK	10,0%	INTEM	3,1%
SRVGY	10,0%	TABGD	2,4%
ANELE	10,0%	TKNSA	2,4%
TRCAS	10,0%	TLMAN	2,3%
TARKM	10,0%	AVPGY	2,3%
DOAS	10,0%	SONME	2,2%
ISMEN	10,0%	BIMAS	2,2%
KUYAS	10,0%	CEOEM	2,1%
MEDTR	10,0%	SISE	1,9%
SANFM	9,9%	MRSHL	1,8%
ACSEL	9,9%	PRZMA	1,6%
GUBRF	9,9%	EBEBK	1,6%
POLTK	9,9%	BFREN	1,5%
GEDZA	9,9%	SAHOL	1,5%
ERCB	9,9%	AVHOL	1,4%
DERHL	9,9%	HEKTS	1,3%

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	İmalat Sektörü PMI
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 pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 7.510 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,00 kazançla 7.470,18 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,35 ve Sınai Endeks %1,67 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 59 baz puan artarak %38,68 ve 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan artarak %25,06 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL Cuma günü 29,38-29,86 ve Euro/TL 32,52-33,08 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 280,2 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; 2023 yılı Kasım ayında ihracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %5,2 artarak 23 milyar dolar, ithalat %5,7 azalarak 28,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %32,6 azalarak 5,9 milyar dolara geriledi. İhracatın ithalata karşılama oranı %79,5'e yükseldi. Ocak-Kasım döneminde dış ticaret açığı %0,1 artarak 99,9 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre hizmet üretici fiyat endeksi (H-ÜFE), Kasım ayında aylık %0,46 ve yıllık %77,36 arttı. Bir önceki yılın aynı ayına göre, ulaştırma ve depolama hizmetlerinde %65,01, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %92,00 bilgi ve iletişim hizmetlerinde %80,37, gayrimenkul hizmetlerinde %75,45, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %94,88, idari ve destek hizmetlerde %94,75 artış gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada 2024 yılında programlarını kararlılıkla uygulamaya devam edeceklerini ve olumlu sonuçları yeni yılda almaya devam edeceklerini belirtti. Şimşek "2024 yılı, yıllık enflasyonda düşüşün başladığı, rezerv yeterliliğinin daha da arttığı, kur korumalı sistemin sonlandığı, cari açığa kalıcı iyileşmenin başladığı, bütçe disiplininin tesis edildiği, sürdürülebilir yüksek büyümenin temellerinin güçlendiği bir yıl olacaktır." dedi.

ABD Borsaları Cuma gününü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,05 azalarak 37.689,5 puana, S&P500 Endeksi, %0,28 azalışla 4.770 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,56 kayıpla 15.011 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,20 artıda. Dolar/TL 29,66 ve Euro/TL 32,74 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1030 sınırında. Brent tipi petrol 78,6 dolardan, altının onsu 2.075,8 dolardan ve gramı ise 1.980 liradan alıcı buluyor.

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

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Aralık 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,26, 2024 yılı Ocak ayında %4,86, 2023 yılı sonunda %65,39 ve 12 ay sonrasında %41,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,62, 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 cari ay sonunda %42,50, 3 ay sonrasında %43,76 ve 12 ay sonrasında ise %36,65 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

2-9 Ocak 2024 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, TUPRS, SISE, ARCLK ve PETKM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi							2-9 Ocak 2024	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes		
BIMAS	300,75	298,70	296,50	302,75	306,00	294,75		
TUPRS	143,00	141,90	140,70	144,40	145,90	140,10		
SISE	45,82	45,40	44,90	46,40	47,10	44,90		
ARCLK	128,50	127,10	126,00	130,30	131,90	125,90		
PETKM	18,21	18,02	17,85	18,44	18,75	17,85		

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.690	-0,05%	13,70%	13,70%
ABD-S&P 500	4.770	-0,28%	24,23%	24,23%
ABD-NASDAQ	15.011	-0,56%	43,42%	43,42%
Almanya-DAX	16.752	0,30%	20,31%	20,31%
İngiltere-FTSE100	7.733	0,14%	3,78%	3,78%
Fransa-CAC40	7.543	0,11%	16,52%	25,10%
Rusya-RTSI	1.083	-0,68%	0,00%	11,63%
Brezilya-BOVESPA	134.185	-0,01%	22,28%	22,28%
JPN-NIKKEI225	33.540	-0,42%	0,00%	28,53%
Çin-SHANGHAI	2.971	-0,14%	-0,14%	-3,83%
G.Kore KOSPI	2.671	0,58%	0,58%	19,42%
Hindistan-Sensex	71.746	-0,73%	-0,68%	17,92%
BİST100	7.470	1,00%	0,00%	35,60%
BİST100 (\$)	254	0,79%	-13,76%	-13,76%
BİST BANKA	8.717	2,35%	0,00%	73,38%
BİST BANKA (\$)	297	2,14%	10,27%	10,27%
BİST SİNAI	11.532	1,67%	0,00%	29,51%
BİST SİNAI (\$)	392	1,47%	-17,63%	-17,63%

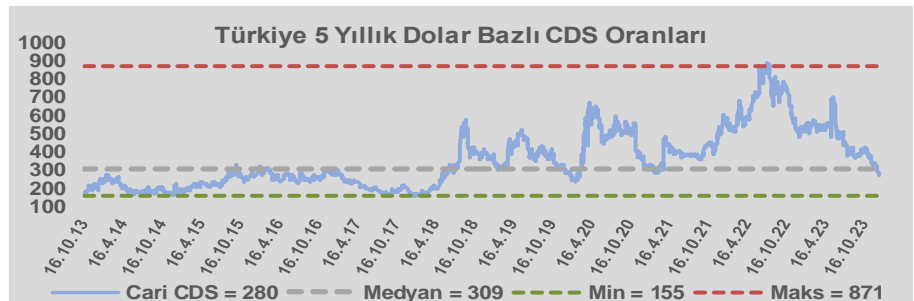
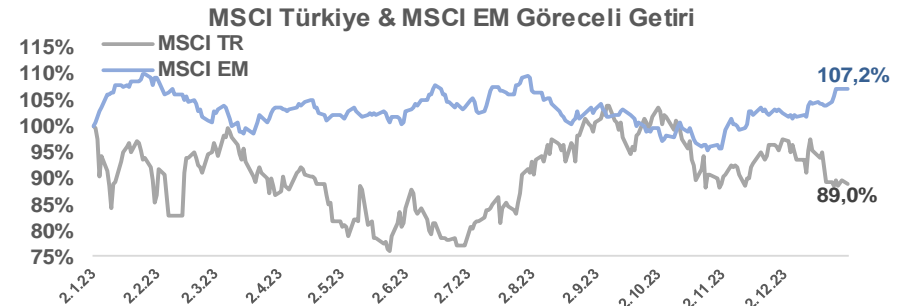
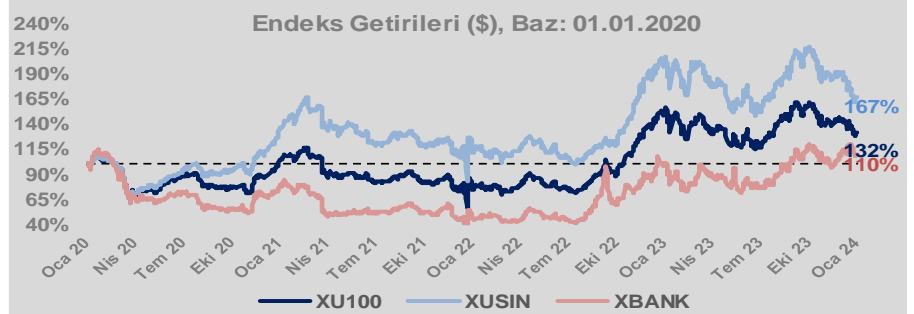
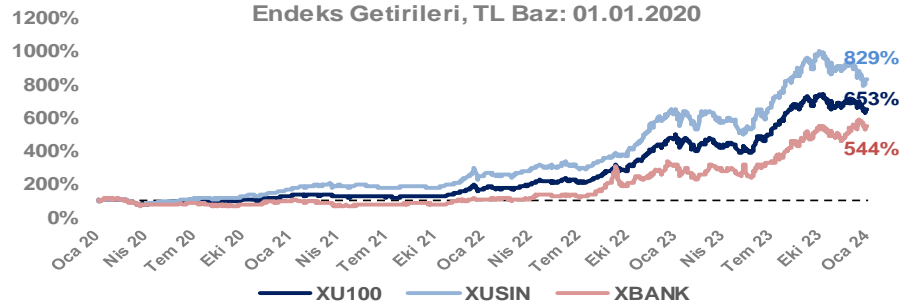
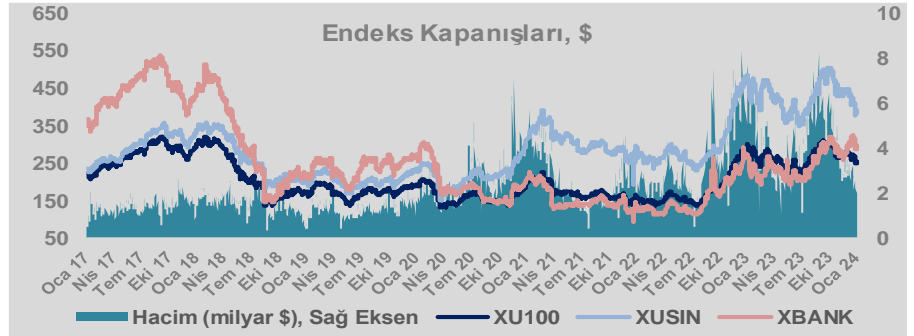
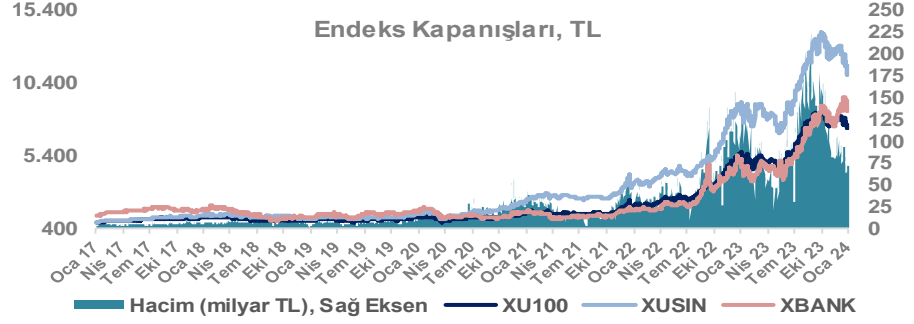
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,6621	0,5%	0,3%
Euro/TL	32,7531	0,2%	0,5%
Euro/Dolar	1,1033	-0,1%	-0,1%
Dolar/Yen	141,37	0,3%	0,2%
Altın (\$/ons)	2.074	0,5%	0,5%
Altın (TL/gram)	1.978,1	1,0%	0,8%
Gümüş (\$/ons)	24,0	0,9%	0,9%
Gümüş (TL/gram)	22,9	1,4%	1,2%
Brent Petrol (\$/varil)	78,5	1,9%	1,9%
VIX	12,5	0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	101,3	0,1%	-2,1%
Gösterge Tahvil	39,68%	0,0%	298,0%
Tr 10yıl Tahvil	25,06%	0,0%	154,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,92%	1,5%	0,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.565
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.549
Bütün Şirketler	499	-187.983

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

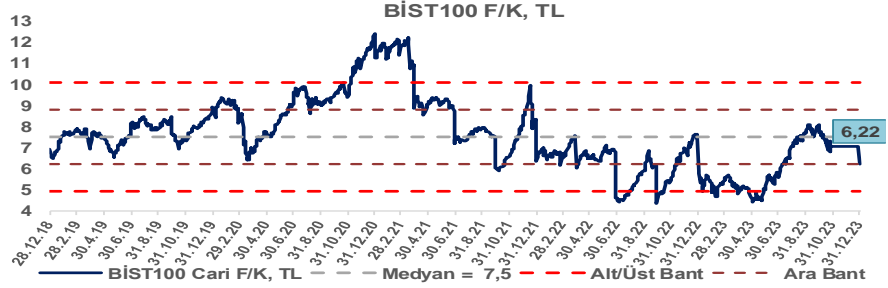
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	135,00	GG	-
BIMAS	300,75	GG	-
CIMSA	29,34	GG	-
EREGL	41,00	GG	-
THYAO	228,60	GG	-
PETKM	18,21	GG	-
TCELL	56,10	GG	-
FROTO	739,50	GG	-
TRGYO	31,70	GG	-
TUPRS	143,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

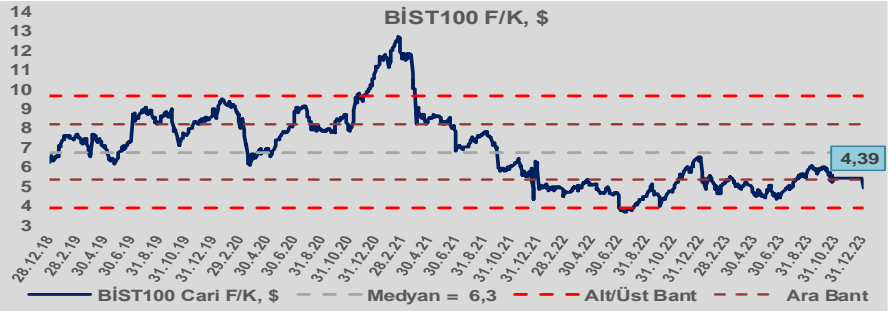


Bizim Günlük

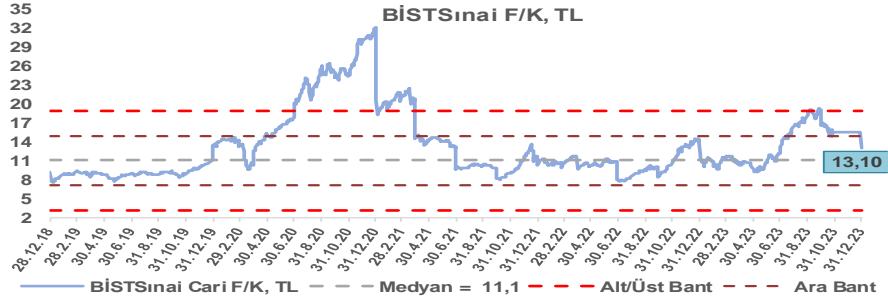
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,1 iskontolu işlem görmektedir.



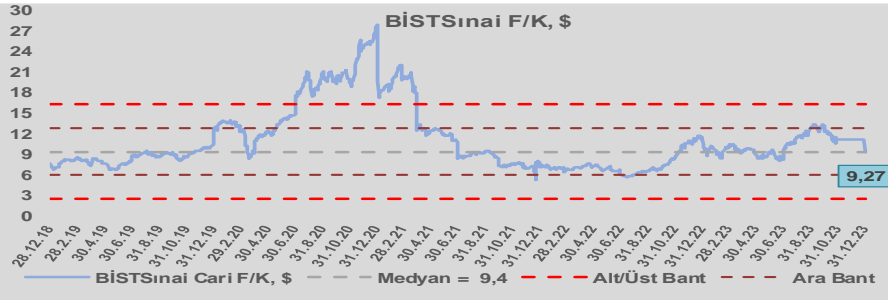
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,9 iskontolu işlem görmektedir.



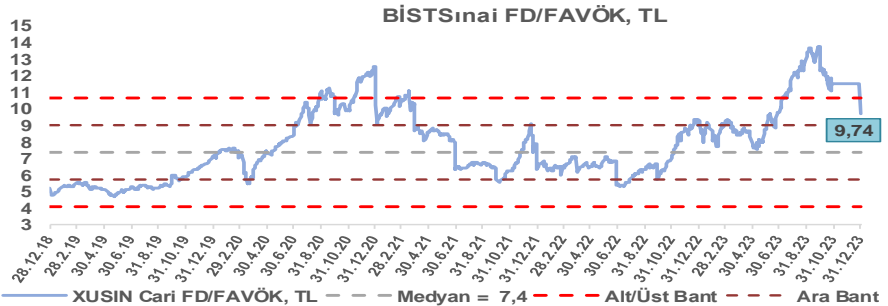
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,2 primli işlem görmektedir.



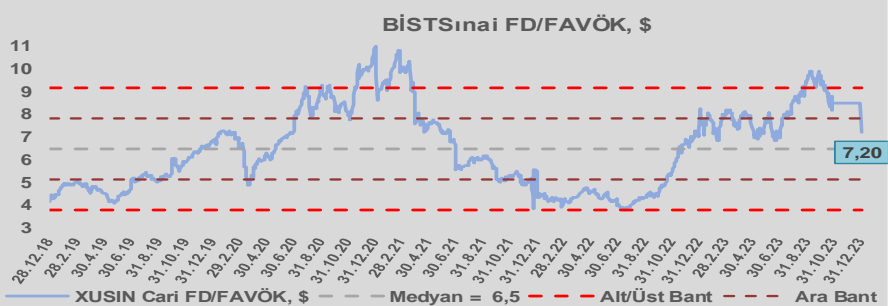
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,4 primli işlem görmektedir.

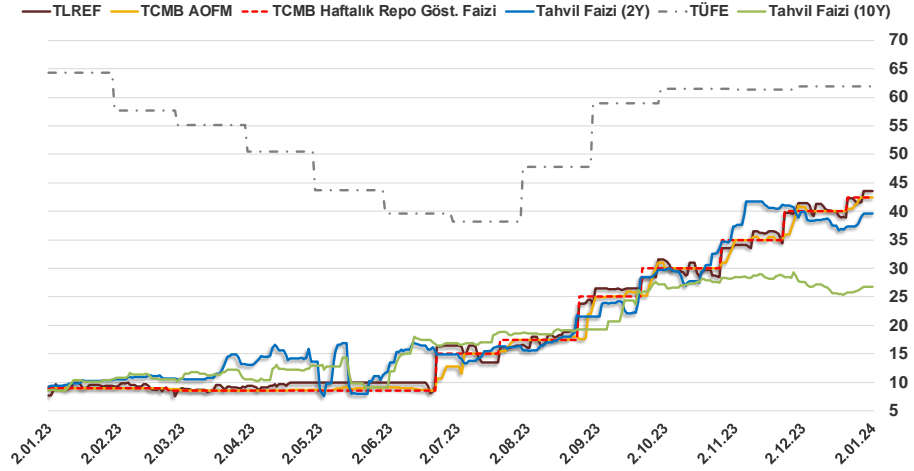


Bizim Günlük

1.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	3.350	3.350
TLREF	43,63	218	214	3.336	3.588
Tahvil Faizi (10Y)	26,75	73	1.609	1.692	1.808
Tahvil Faizi (2Y)	39,68	204	-19	2.971	3.035
TCMB AOFM	42,50	100	171	3.346	3.350
TÜFE	61,98	0	0	-229	-229

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 yükseltilirken 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.



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 direk 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.