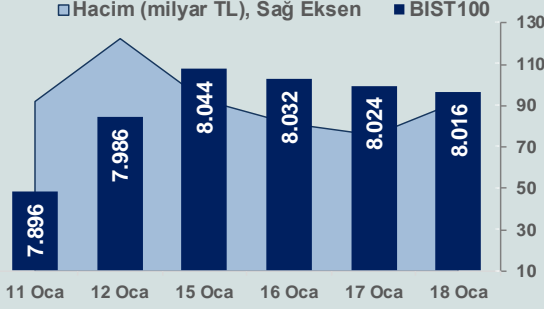


Bizim Günlük

19 Ocak 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.810,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,6
BİST-100 F/K Cari	6,65
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.649,34	-0,28%	7,84%
BİST-100 (TL)	8.016,09	-0,10%	7,31%
BİST-30 (\$)	287,62	-0,37%	5,42%
BİST-100 (\$)	266,56	-0,19%	4,90%
BİST-Banka Endeksi	9.674,03	-0,90%	10,98%
BİST-Mali Endeksi	8.742,47	-0,28%	10,84%
BİST-Sınai Endeksi	11.905,23	0,22%	3,24%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	6.791	7,9%	
THYAO	6.539	-0,7%	
ISCTR	5.881	0,7%	
SASA	5.239	6,7%	
YKBNK	4.147	-0,9%	
AKBNK	3.662	-2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PRZMA	10,0%	MEGMT	10,0%
BEGYO	10,0%	CATES	10,0%
FRIGO	10,0%	BAGFS	9,1%
VRGYO	10,0%	SURGY	9,1%
GRTRK	10,0%	AYCES	8,6%
ISATR	10,0%	KBORU	8,0%
ERSU	10,0%	PINSU	6,4%
AGROT	10,0%	BSOKE	6,4%
KFEIN	10,0%	MARBL	5,8%
INTEM	10,0%	PSGYO	5,6%
BIGCH	10,0%	MAKTK	5,4%
BAYRK	9,9%	HATEK	5,3%
ULAS	9,9%	TATEN	5,1%
GARFA	9,9%	RTALB	4,6%
YAYLA	9,9%	PKENT	4,6%
AKYHO	9,9%	GEDZA	4,1%
PAPIL	9,1%	BMSCH	4,0%
TDGYO	8,5%	TUCLK	4,0%
ASTOR	7,9%	SANEL	4,0%
AVOD	7,7%	EMKEL	4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Konut Satışları
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne alımlarla başlayan ve gün içinde 8.116,9 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen kar satışlarıyla %0,10 azalışla 8.016,09 puandan günü tamamladı. Böylece Endeks haftanın dördüncü gününde de 8.000 seviyesinin üzerinde kapanış gerçekleştirmiş oldu. Bankacılık Endeksi %0,90 azalırken, Sınai Endeks %0,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan artarak %41,99 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %26,15 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,04-30,19 ve Euro/TL 32,73-32,99 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 315,2 oldu.

TCMB toplam rezervleri, 12 Ocak haftasında bir önceki haftaya göre 187 milyon dolar artışla 139,8 milyar dolara yükseldi. Net rezervler 32,3 milyar dolardan 29,5 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervi eksi 39,3 milyar dolar oldu.

Goldman Sachs'ın raporunda, TCMB'nin piyasadaki para arzını azaltma hızı göz önünde bulundurulduğunda, enflasyonun beklenenden daha hızlı gerileyebileceği vurgulandı. Raporunda, enflasyonun, piyasaların fiyatladığından daha hızlı gerilemesiyle Bankanın politika faizini yıl ortasında indirmeye başlayabileceği, bunu da TL üzerinde baskı oluşmadan yapabileceği belirtildi. Raporunda, enflasyonun %42,6 olan öngörülere kıyasla yıl sonunda %30 seviyelerine kadar inebileceği ifade edilirken, TCMB'nin şu anki iletişimine bakıldığında, Bankanın bu ay politika faizini 250 baz puan artırarak %45'e çıkaracağı öngörüsünde bulunuldu ve Goldman Sachs'ın politika faizine ilişkin önceki tahmininin %42,5 olduğu anımsatıldı.

S&P Global'in, Türk şirketlerinin son yıllarda yüksek enflasyon, dalgalı para birimi ve yüksek faiz oranlarıyla mücadele etmek zorunda kaldığına işaret edilen raporunda, S&P'nin derecelendirdiği şirketlerin çoğunun bağımsız kredibilitelerini koruduğu belirtildi. Açıklamada, ülkede sert iniş, Euro Bölgesi'nde ekonomik yavaşlama, değişken döviz kurları ve hükümetin politika değişikliğinin sürdürülebilirliğine ilişkin belirsizlikler başta olmak üzere risklerin sürdüğü kaydedildi.

ABD Borsaları günü artışla tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,54 artarak 37.468,61 puana, S&P500 Endeksi, %0,88 artışla 4.780,94 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,35 kazançla 15.055,65 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapattı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 13 Ocak ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 16 bin kişi azalarak 187 bine gerileyerek Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 202 binden 203 bine revize edildi. ABD'de konut başlangıçları, Aralık ayında aylık %4,3 azalışla 1,46 milyona gerilemesine karşın, piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Konut başlangıçları, yıllık bazda ise %7,6 arttı. İnşaat izinleri, Aralık'ta aylık %1,9 artarak 1 milyon 495 bine yükseldi. Yıllık bazda ise %6,1 arttı.

Avrupa Merkez Bankasının (AMB) Aralık ayı para politikası toplantı tutanakları, AMB Yönetim Konseyi üyelerinin düşen enflasyona rağmen sıkı duruşun sürdürülmesinden yana olduğunu ortaya koydu. AMB Yönetim Konseyi üyelerinin enflasyonun hedefe doğru indiği ancak risklerin halen sürdüğü görüşünde oldukları ifade edilen tutanaklarda, henüz rehavete girilmemesi ve ihtiyatlı olunması gerektiğine vurgu yapıldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 eksidede. Dolar/TL 30,18 ve Euro/TL 32,87 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0880 sınırında. Brent tipi petrol 79 dolardan, altının onsu 2.023,2 dolardan ve gramı ise 1.963,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları ve piyasa katılımcıları anketi yurt dışında Almanya'da üretici fiyat endeksi, İngiltere'de perakende satışlar ile ABD'de ikinci el konut satışları ve Michigan tüketici güven 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

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aselsan ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Deniz Hava Savunma Sistemleri kapsamında 18.01.2024 tarihinde, Aselsan payı 15.632.304 Avro ve 182.314.702 TL tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024-2027 yıllarında gerçekleştirilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.469	0,54%	-0,59%	12,53%
ABD-S&P 500	4.781	0,88%	0,23%	21,69%
ABD-NASDAQ	15.056	1,35%	0,30%	37,41%
Almanya-DAX	16.567	0,83%	-1,10%	9,13%
İngiltere-FTSE100	7.459	0,17%	-3,55%	-4,75%
Fransa-CAC40	7.401	1,13%	-1,88%	22,75%
Rusya-RTSI	1.125	-0,42%	3,83%	12,18%
Brezilya-BOVESPA	127.316	-0,94%	-5,12%	13,44%
JPN-NIKKEI225	35.466	-0,03%	5,74%	35,68%
Çin-SHANGHAI	2.824	-0,77%	-5,08%	-12,42%
G.Kore KOSPI	2.468	1,13%	-7,07%	3,71%
Hindistan-Sensex	71.643	0,64%	-0,83%	18,11%
BİST100	8.016	-0,10%	7,31%	50,82%
BİST100 (\$)	267	-0,19%	4,90%	-7,08%
BİST BANKA	9.674	-0,90%	10,98%	118,42%
BİST BANKA (\$)	322	-0,98%	8,49%	36,90%
BİST SİNAI	11.905	0,22%	3,24%	37,01%
BİST SİNAI (\$)	396	0,14%	0,92%	-15,98%

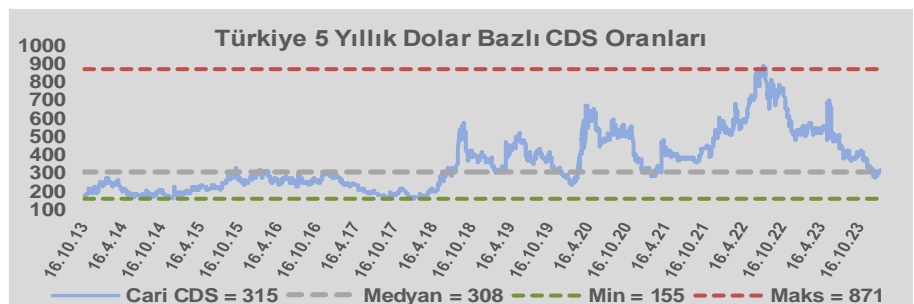
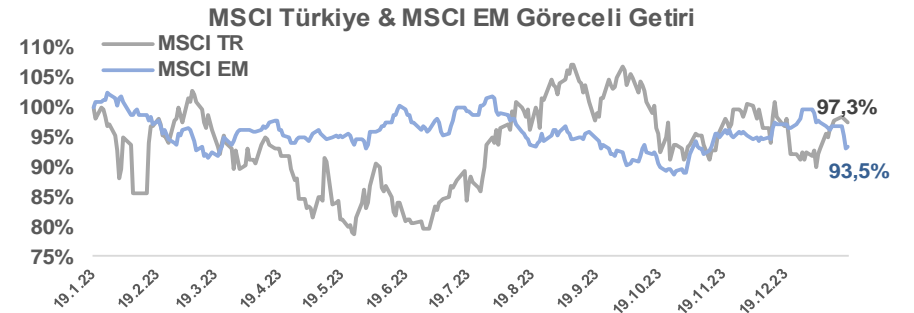
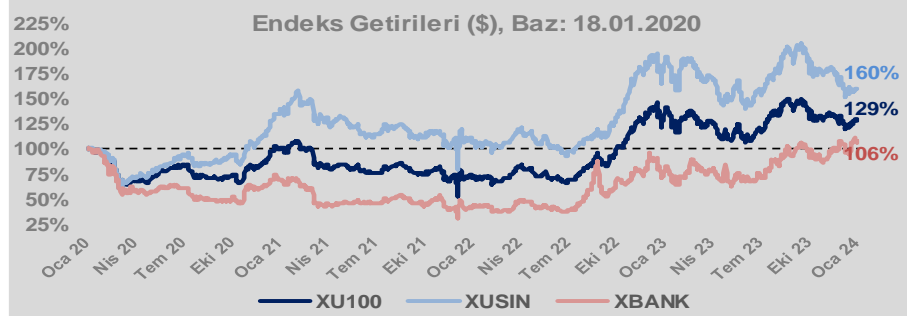
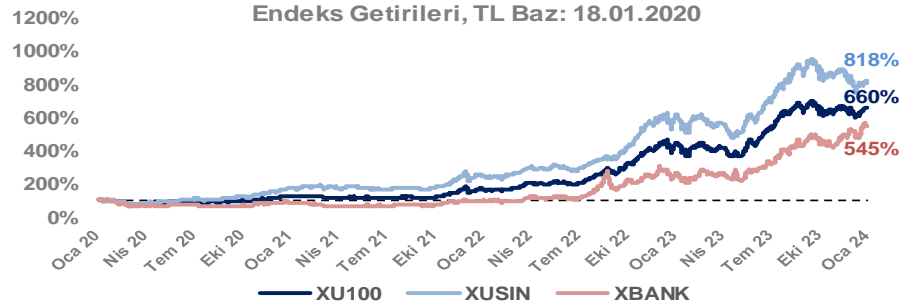
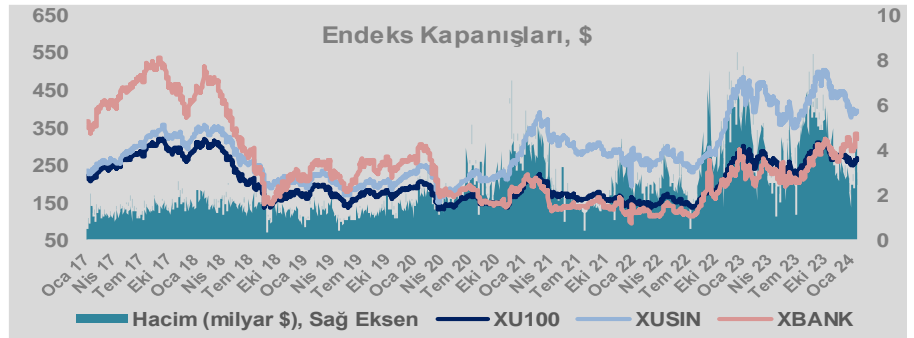
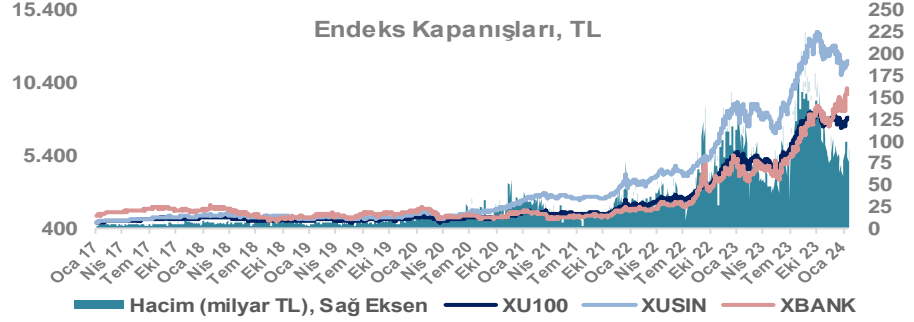
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,1818	0,2%	2,1%
Euro/TL	32,8767	0,1%	0,9%
Euro/Dolar	1,0879	0,1%	-1,5%
Dolar/Yen	148,69	0,4%	5,4%
Altın (\$/ons)	2.021	-0,1%	-2,0%
Altın (TL/gram)	1.961,5	0,1%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	22,7	-0,4%	-4,7%
Gümüş (TL/gram)	22,0	-0,2%	-2,7%
Brent Petrol (\$/varil)	78,9	-0,2%	2,4%
VIX	14,1	0,0%	13,5%
Dolar Endeksi	103,5	0,1%	2,2%
Gösterge Tahvil	41,99%	0,2%	5,8%
Tr 10yıl Tahvil	26,15%	-0,7%	-2,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,6%	7,3%

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

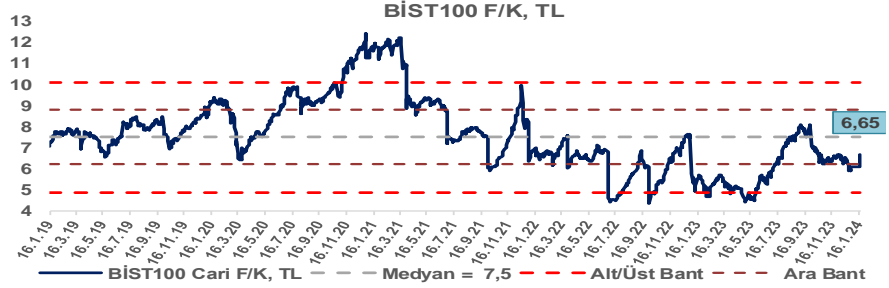
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	136,60	GG	-
BIMAS	333,75	GG	-
CIMSA	30,72	GG	-
EREGL	42,52	GG	-
THYAO	250,75	GG	-
PETKM	20,16	GG	-
TCELL	64,45	GG	-
FROTO	798,00	GG	-
TRGYO	35,28	GG	-
TUPRS	139,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

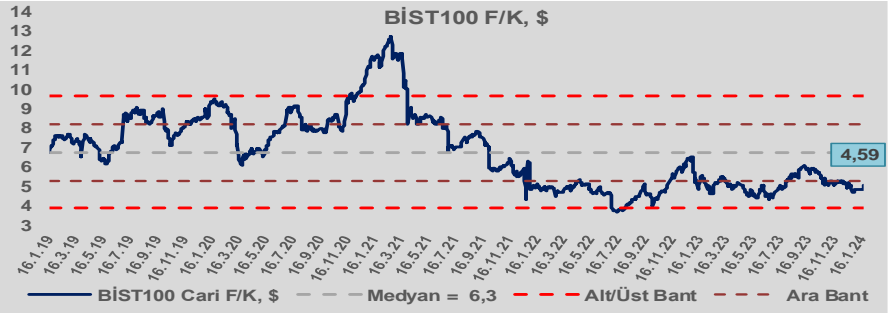


Bizim Günlük

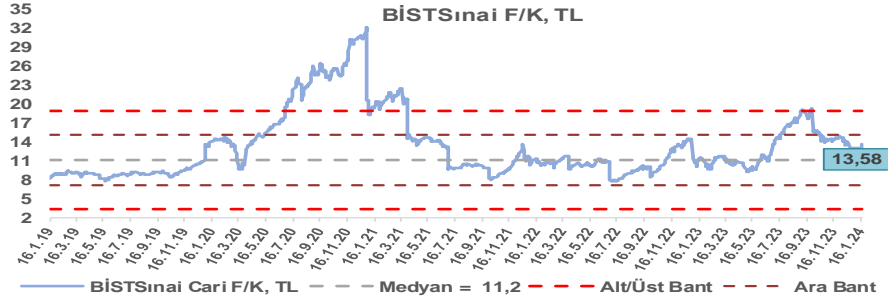
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,3 iskontolu işlem görmektedir.



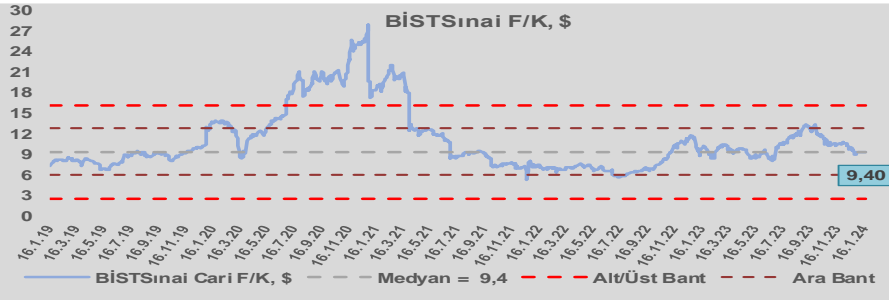
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,8 iskontolu işlem görmektedir.



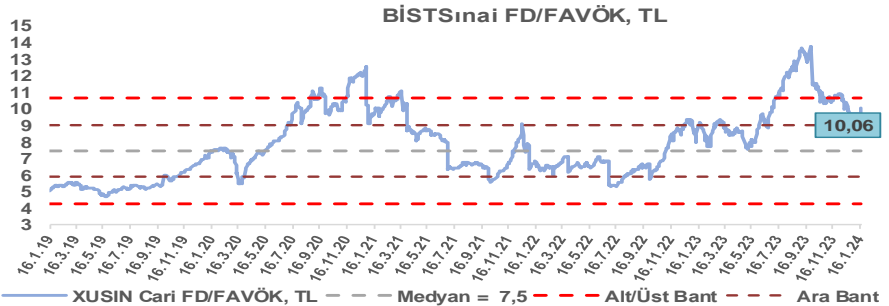
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,7 primli işlem görmektedir.



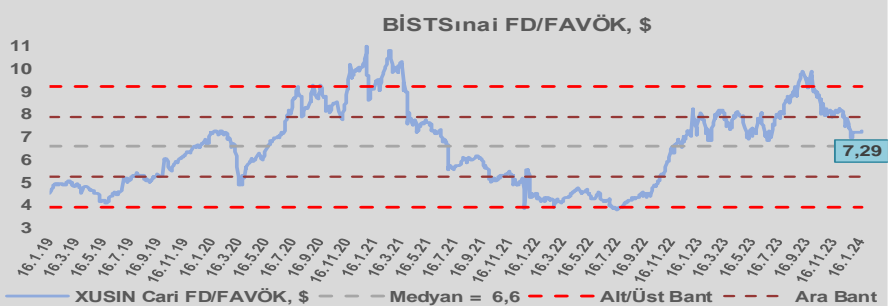
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,9 primli işlem görmektedir.

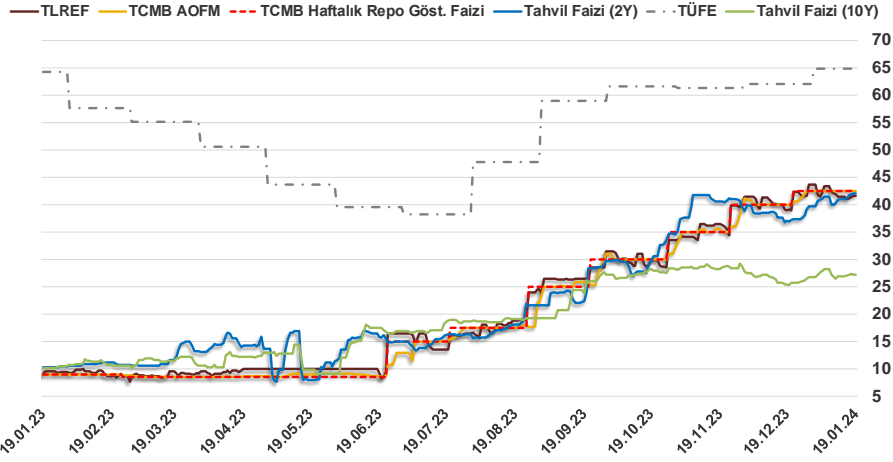


Bizim Günlük

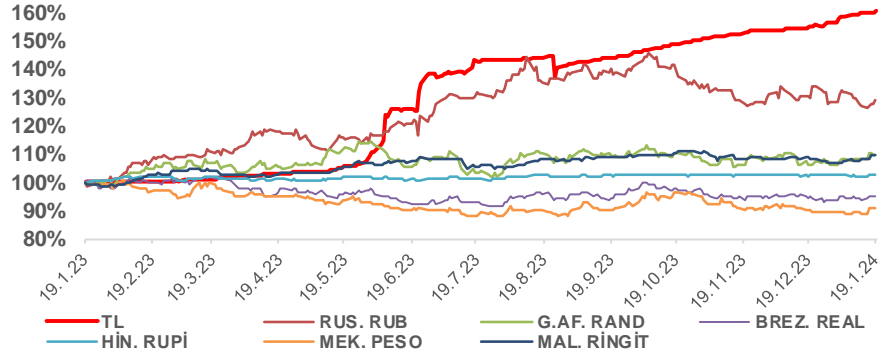
18.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,66	21	261	-197	3.217
Tahvil Faizi (10Y)	27,15	34	1.635	40	1.702
Tahvil Faizi (2Y)	41,99	105	514	231	3.180
TCMB AOFM	42,50	0	250	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 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 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.