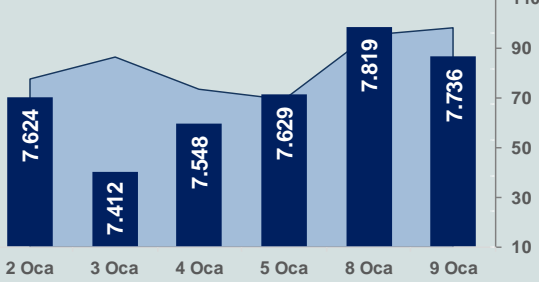


Bizim Günlük

10 Ocak 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	220,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.591,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	98,6
BİST-100 F/K Cari	6,43
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.398,47	-0,77%	4,71%
BİST-100 (TL)	7.736,26	-1,06%	3,56%
BİST-30 (\$)	281,50	-0,98%	3,18%
BİST-100 (\$)	259,31	-1,27%	2,05%
BİST-Banka Endeksi	9.580,18	0,07%	9,90%
BİST-Mali Endeksi	8.353,24	-0,50%	5,90%
BİST-Sınai Endeksi	11.562,41	-1,97%	0,26%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.352	0,1%	
ISCTR	7.947	-0,6%	
YKBNK	7.616	1,9%	
AKBNK	6.302	-1,5%	
GARAN	3.772	0,8%	
VAKBN	2.969	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IHLGM	10,0%	BAGFS	10,0%
MARKA	10,0%	KRTEK	7,8%
GARFA	10,0%	FLAP	7,3%
YEOTK	10,0%	ACSEL	7,0%
KBORU	10,0%	EDATA	6,5%
HALBK	10,0%	VKING	6,2%
DITAS	10,0%	VERUS	5,9%
BAYRK	10,0%	LUKSK	5,8%
AVHOL	9,9%	BINHO	5,6%
BEGYO	9,9%	EBEBK	5,5%
TSPOR	9,8%	EGEEN	5,5%
UFUK	9,8%	CVKMD	5,5%
FENER	9,3%	DOGUB	5,4%
AGROT	8,1%	KCAER	5,4%
YGYO	8,0%	CUSAN	5,1%
KTLEV	7,8%	PENTA	5,1%
SAMAT	7,7%	SNICA	5,1%
ADEL	6,4%	SMART	5,1%
CWENE	5,9%	TLMAN	5,0%
POLTK	5,9%	CMBTN	5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
18:00	ABD	Toptan Stoklar
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen gün içinde alıcılı seyrini sürdüremeyen BİST100 Endeksi, 7.696,50 seviyesine kadar geri çekilmesinin ardından günü yüksek işlem hacmi ile %1,06 azalışla 7.736,26 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 artarken Sınai Endeksi %1,97 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan azalarak %39,95 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %25,80 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 29,76-29,95 ve Euro/TL 32,65-32,91 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 308,2 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "Orta Vadeli Programımızın temel önceliklerinden biri olan mali disiplinin sağlanması yolunda valilerimizin rolü büyük önem taşıyor. Bu bağlamda, tasarruf tedbirlerine sıkı uyum, harcamaların verimli bir şekilde yönetilmesi, yereldeki kamu yatırımlarının yakın takibi, kayıt dışı ekonomiyle mücadele, sosyal yardımların etkin kullanımı ve deprem harcamaları konusunda halkımızın bilinçlendirilmesi gibi alanlarda valilerimizin desteğini bekliyoruz. Bu yönde atılacak kararlı adımlar, kamu maliyesi hedeflerimize ulaşmada kritik öneme sahiptir." dedi.

Dünya Bankası son yayımladığı projeksiyonlarda yüksek borçlanma maliyetleri ve jeopolitik gerilimlerin etkisiyle küresel ekonominin 2024'e kadarki 5 yıllık dönemde 30 yılın en kötü performansına ilerlediği uyarısını yaptı. Banka, 2024'te küresel büyümenin geçen seneki %2,6'dan %2,4'e ineceği beklentisini korurken, 2025 tahminini %2,7'ye düşürdü. Türkiye'nin 2023'te %4,2, 2024'te %3,1, 2025'te %3,9 büyüyeceğini öngördü.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,42 kayıpla 37.525 ve S&P500 Endeksi, %0,15 azalarak 4.756,5 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi, %0,09 artarak 14.858 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

ABD'de 2023 yılı Kasım ayında ithalat yıllık %1,9 azalarak 316,9 milyar dolara, ihracat %1,9 düşerek 253,7 milyar dolara geriledi. Böylece dış ticaret açığı %2 azalarak 63,2 milyar dolara geriledi.

Almanya'da sanayi üretimi, 2023 yılı Kasım ayında aylık %0,7 ve yıllık %4,8 azaldı.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Kasım ayında %6,4'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 29,97 ve Euro/TL 32,78 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,6 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0925 sınırında. Brent tipi petrol 77,85 dolardan, altının onsu 2.025,2 dolardan ve gramı ise 1.951,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise ABD'de toptan stoklar 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.525	-0,42%	-0,44%	11,96%
ABD-S&P 500	4.757	-0,15%	-0,28%	22,21%
ABD-NASDAQ	14.858	0,09%	-1,02%	39,70%
Almanya-DAX	16.688	-0,17%	-0,38%	12,81%
İngiltere-FTSE100	7.684	-0,13%	-0,64%	-0,53%
Fransa-CAC40	7.427	-0,32%	-1,55%	23,17%
Rusya-RTSI	1.106	1,50%	2,09%	13,12%
Brezilya-BOVESPA	131.447	-0,74%	-2,04%	20,45%
JPN-NIKKEI225	33.763	1,16%	0,67%	29,99%
Çin-SHANGHAI	2.880	-0,46%	-3,19%	-9,32%
G.Kore KOSPI	2.544	-0,66%	-4,18%	8,26%
Hindistan-Sensex	71.468	0,11%	-1,07%	17,65%
BİST100	7.736	-1,06%	3,56%	49,61%
BİST100 (\$)	259	-1,27%	2,05%	-5,98%
BİST BANKA	9.580	0,07%	9,90%	112,35%
BİST BANKA (\$)	321	-0,14%	8,29%	33,46%
BİST SİNAI	11.562	-1,97%	0,26%	38,78%
BİST SİNAI (\$)	388	-2,17%	-1,20%	-12,78%

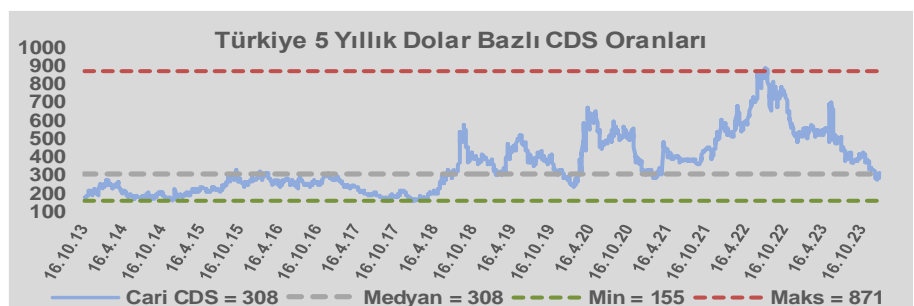
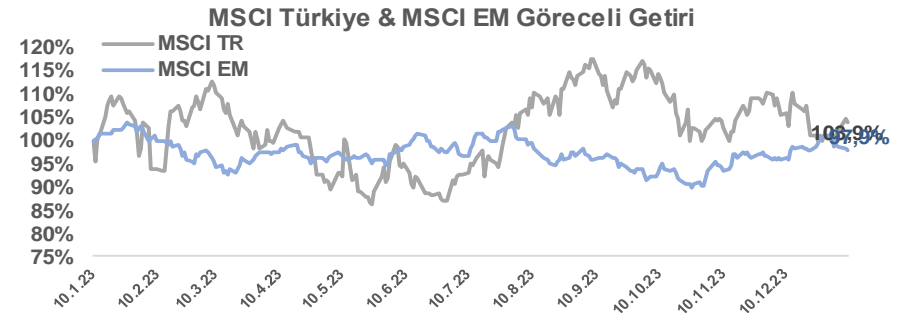
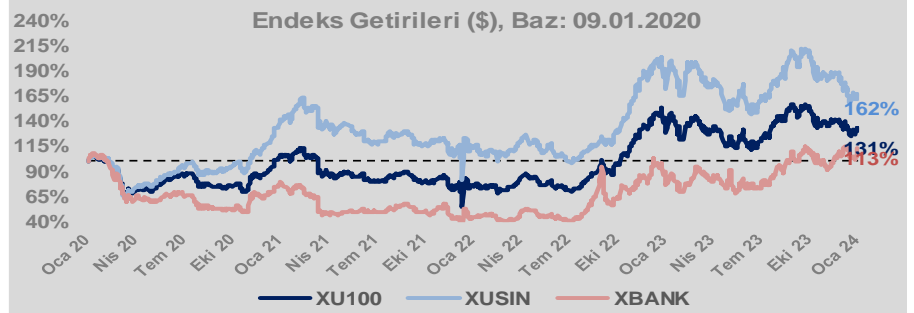
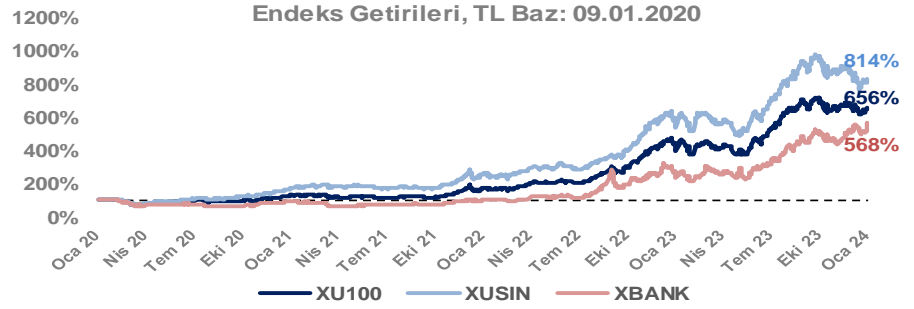
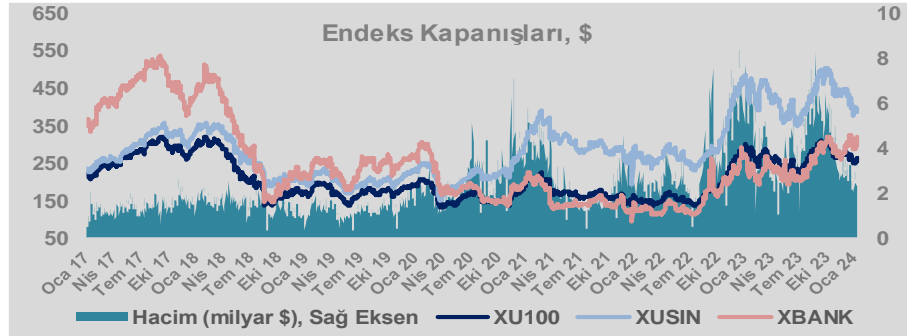
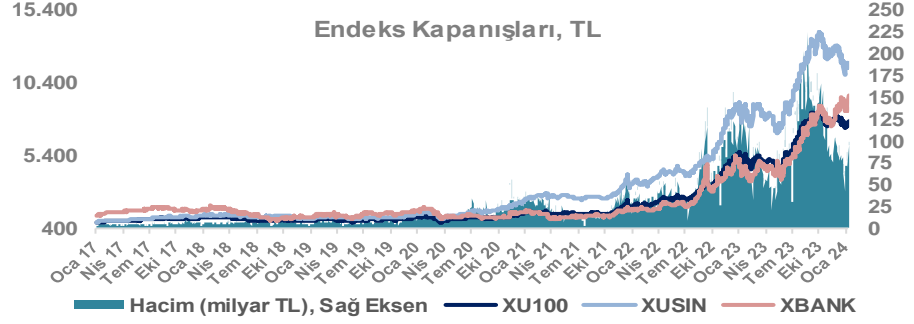
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,9661	0,1%	1,3%
Euro/TL	32,7919	0,2%	0,6%
Euro/Dolar	1,0931	0,0%	-1,0%
Dolar/Yen	144,83	0,2%	2,7%
Altın (\$/ons)	2.026	-0,1%	-1,8%
Altın (TL/gram)	1.952,1	0,0%	-0,5%
Gümüş (\$/ons)	22,9	-0,4%	-3,9%
Gümüş (TL/gram)	22,0	-0,3%	-2,6%
Brent Petrol (\$/varil)	78,0	0,5%	1,2%
VIX	12,8	0,0%	2,5%
Dolar Endeksi	102,6	0,4%	1,2%
Gösterge Tahvil	39,95%	0,0%	0,7%
Tr 10yıl Tahvil	25,80%	0,1%	-3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,03%	0,2%	3,6%

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

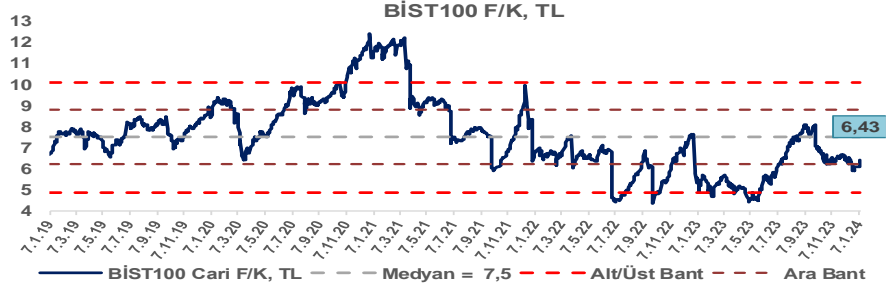
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	130,50	GG	-
BIMAS	319,50	GG	-
CIMSA	28,86	GG	-
EREGL	42,90	GG	-
THYAO	242,90	GG	-
PETKM	19,65	GG	-
TCELL	62,50	GG	-
FROTO	754,50	GG	-
TRGYO	31,30	GG	-
TUPRS	138,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

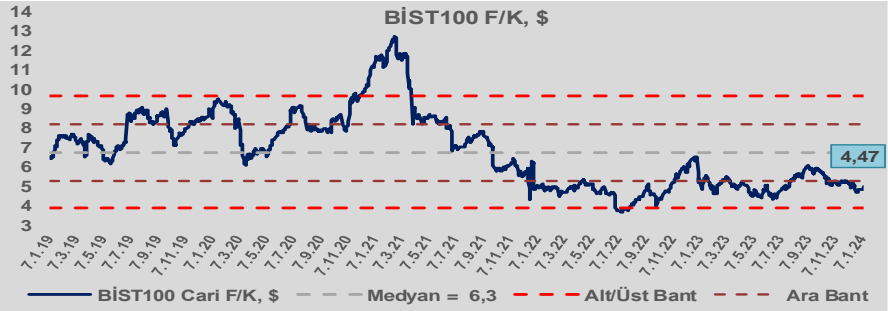


Bizim Günlük

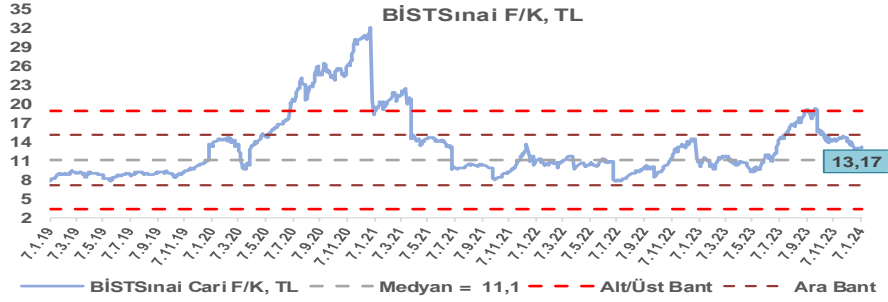
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,2 iskontolu işlem görmektedir.



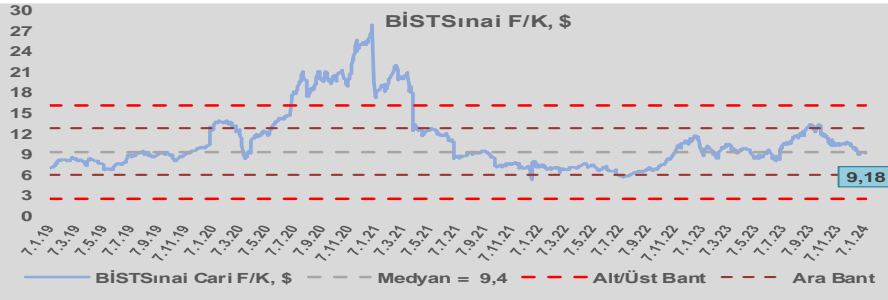
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.



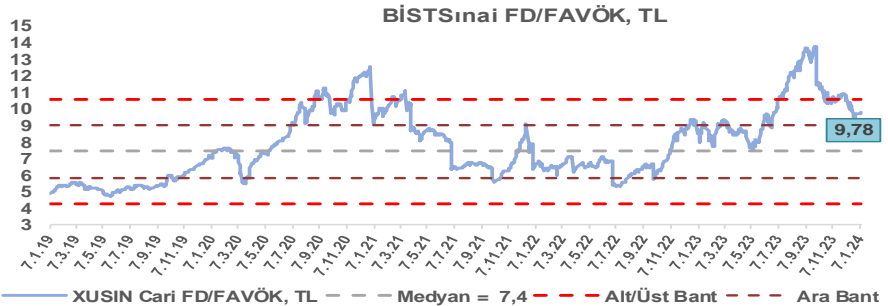
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,3 primli işlem görmektedir.



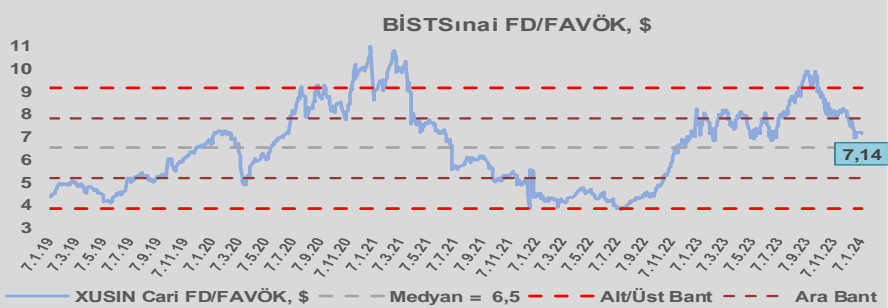
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 iskontolu işlem görmektedir.



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 %9,5 primli işlem görmektedir.

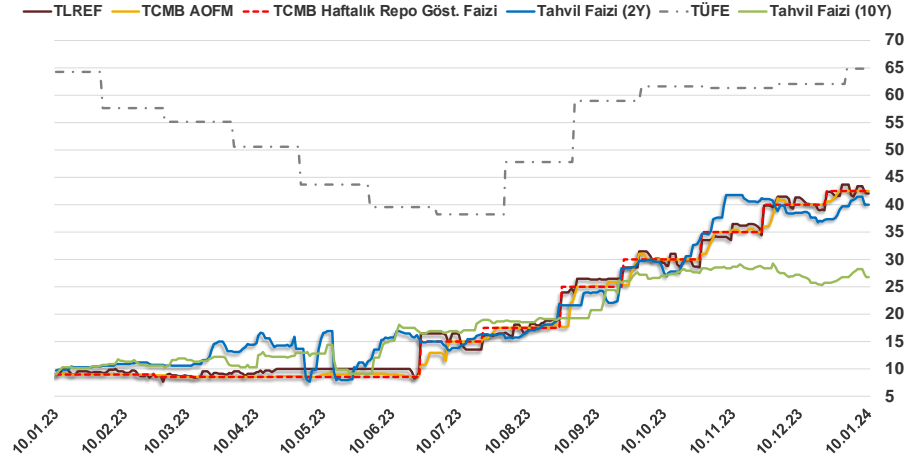


Bizim Günlük

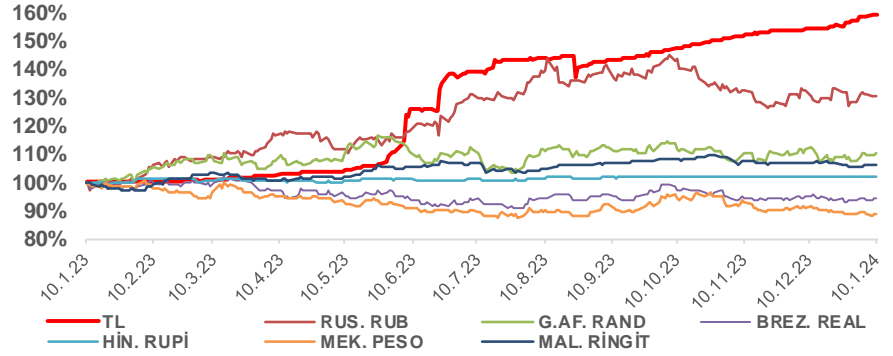
9.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,97	51	102	-165	3.298
Tahvil Faizi (10Y)	26,69	-95	1.502	-6	1.718
Tahvil Faizi (2Y)	39,95	-86	139	27	3.008
TCMB AOFM	42,50	0	250	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

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 Ülkeler Karşısındaki 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.