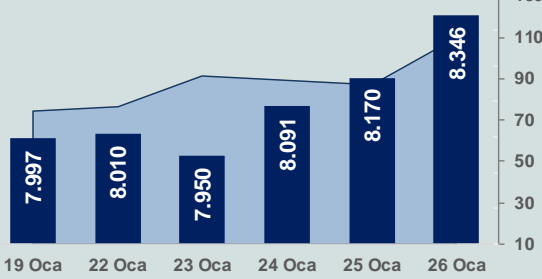


Bizim Günlük

29 Ocak 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.088,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	110,0
BİST-100 F/K Cari	6,92
Yabancı Payı %	37,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.979,52	2,20%	11,95%
BİST-100 (TL)	8.346,28	2,16%	11,73%
BİST-30 (\$)	297,15	2,18%	8,91%
BİST-100 (\$)	276,20	2,15%	8,69%
BİST-Banka Endeksi	9.599,67	1,00%	10,12%
BİST-Mali Endeksi	8.956,19	1,86%	13,55%
BİST-Sınai Endeksi	12.592,02	1,76%	9,19%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.688	3,1%	
EKGYO	5.401	7,1%	
GUBRF	4.315	6,5%	
TCELL	4.251	3,1%	
EREGL	4.136	1,1%	
YKBNK	3.854	0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TARKM	10,0%	TERA	10,0%
KBORU	10,0%	YAYLA	10,0%
TETMT	10,0%	GZNM	7,4%
VAKFN	10,0%	SAMAT	6,8%
OZRDN	10,0%	QUAGR	5,3%
ALMAD	10,0%	PKART	4,8%
MIPAZ	10,0%	DOFER	4,8%
SELGD	10,0%	VRGYO	4,5%
HATSN	10,0%	AVTUR	4,1%
BAYRK	9,9%	BURVA	3,9%
UFUK	9,9%	TSPOR	3,8%
HUNER	9,9%	VANGD	3,7%
VBTYZ	9,9%	MAKIM	3,7%
LINK	9,9%	RODRG	3,6%
ERSU	9,9%	EKOS	3,5%
SEKUR	9,9%	KRTEK	3,5%
DZGYO	9,8%	DMSAS	3,3%
KARVE	9,0%	EGPRO	3,3%
ORCAY	8,9%	GLBMD	3,3%
TTKOM	8,7%	AGYO	3,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,16 yükselişle 8.346 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,00 ve Sınai Endeksi %1,76 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalarak %43,21 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan artarak %26,75 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,02-30,54 ve Euro/TL 32,60-33,28 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 311,8 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "İhracatın ana belirleyicisi yurt dışı talep olup kurun önemli bir etkisi yoktur. 2003-13 döneminde nominal sepet kur yıllık ortalama %3,3; reel ihracatımız %7,1 artmıştır. 2018-23 döneminde ise kur %36,4 artarken, ihracatımız sadece %5 artmıştır. Dünya ticaretinden daha çok pay almak ve kazanımlarımızı kalıcı hale getirmek ancak verimlilik artışı, inovasyon, yüksek katma değer ve markalaşma ile mümkündür. İhracatçımızı çok güçlü bir şekilde destekliyoruz, desteklemeye de devam edeceğiz" ifadelerini kullandı.

Goldman Sachs, Türkiye'de enflasyonun üçüncü çeyrekte hızla bir şekilde düşmesiyle, TCMB'nin %45 olan politika faizini, yıl sonuna kadar 20 puan düşüşle %25 seviyesine kadar indireceğini öngördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, NATO Genel Sekreteri Jens Stoltenberg ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, küresel ve bölgesel meseleler ile Türkiye'nin İsveç'in NATO üyeliğine verdiği onay ele alındı.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 artışla 38.109,43 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,07 azalarak 4.890,97 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,36 kayıpla 15.455,36 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise artışla kapandı.

ABD'de Fed'in takip ettiği temel enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,9 arttı. ABD'de kişisel gelirler, Aralık'ta beklentilere paralel aylık %0,3 artarken, kişisel tüketim harcamaları ise %0,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. ABD'de beklenen konut satışları, 2023 yılı Aralık ayında aylık %8,3 ve yıllık %1,3 arttı.

ABD Savunma Güvenlik İşbirliği Ajansından yapılan yazılı açıklamada, ABD Dışişleri Bakanlığının, Türkiye'ye 40 F-16 Blok 70 savaş uçağı ile 79 F-16 modernizasyon kitinin satılmasını onaylayan resmi tebliğatı Kongre'ye gönderdiği belirtildi. Açıklamada, "Dışişleri Bakanlığı, Türkiye Cumhuriyeti'ne yaklaşık 23 milyar dolar değerinde F-16 alımı ve modernizasyonu ve ilgili ekipmanların satışını onaylayan kararını verdi." ifadelerine yer verildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, gelecek 12 ay içinde ABD'de resesyon olasılığının geçen yılın ortasından bu yana hafiflediğini ancak yüksek kalmaya devam ettiğini bildirdi. Açıklamada, mevcut verilerin enflasyonun düşmesi ve iş gücü piyasasının sağlıklı olmasıyla tüketici sektöründe olumlu eğilimler gösterdiği ancak harcama büyümesine yönelik kısa vadeli herhangi bir döngüsel artışın ekonominin temeldeki büyüme potansiyeli ile sınırlı olduğu vurgulandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 eksiye. Dolar/TL 30,34 ve Euro/TL 32,93 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,50 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0842 sınırında. Brent tipi petrol 83,26 dolardan, altının onsu 2.027,43 dolardan ve gramı ise 1.978,89 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.109	0,16%	1,11%	12,16%
ABD-S&P 500	4.891	-0,07%	2,54%	20,15%
ABD-NASDAQ	15.455	-0,36%	2,96%	32,99%
Almanya-DAX	16.961	0,32%	1,25%	11,96%
İngiltere-FTSE100	7.635	1,40%	-1,27%	-1,67%
Fransa-CAC40	7.634	2,28%	1,21%	26,61%
Rusya-RTSI	1.110	-0,84%	2,44%	11,85%
Brezilya-BOVESPA	128.967	0,62%	-3,89%	14,83%
JPN-NIKKEI225	36.236	0,03%	8,04%	32,33%
Çin-SHANGHAI	2.894	-0,57%	-2,73%	-11,37%
G.Kore KOSPI	2.515	1,46%	-5,29%	1,24%
Hindistan-Sensex	71.447	1,06%	-1,10%	20,42%
BİST100	8.346	2,16%	11,73%	60,76%
BİST100 (\$)	276	2,15%	8,69%	-0,06%
BİST BANKA	9.600	1,00%	10,12%	129,49%
BİST BANKA (\$)	318	0,98%	7,13%	42,66%
BİST SİNAI	12.592	1,76%	9,19%	48,21%
BİST SİNAI (\$)	417	1,75%	6,23%	-7,86%

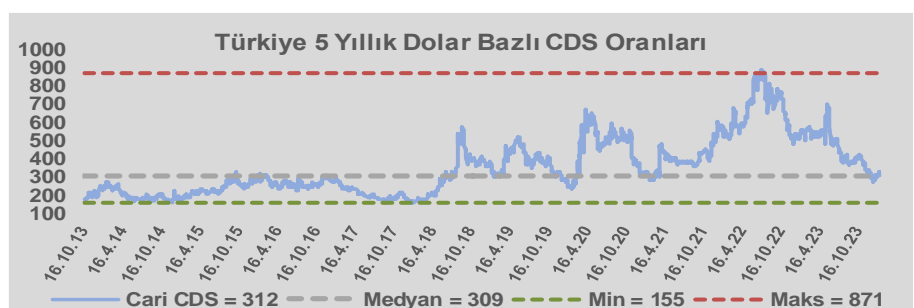
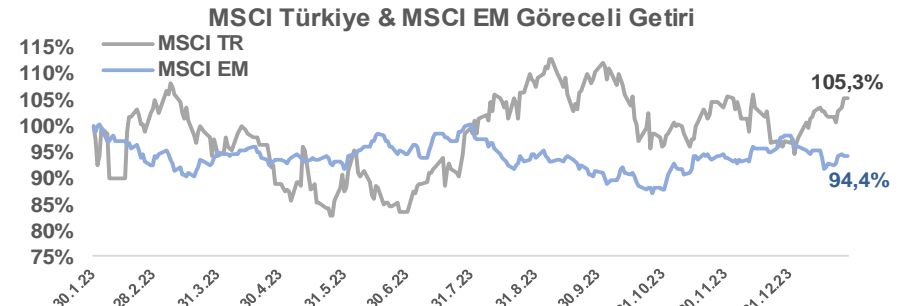
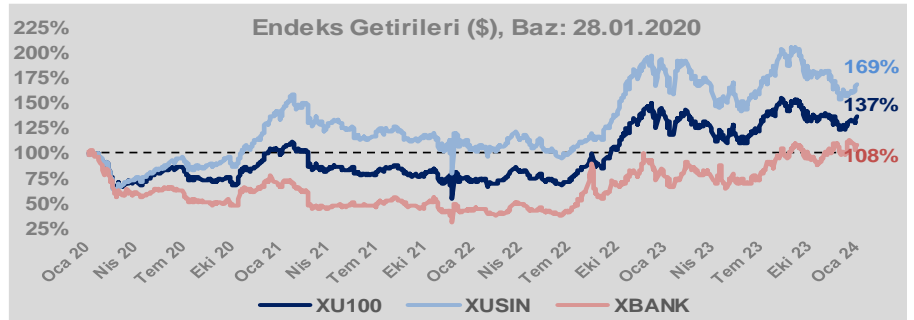
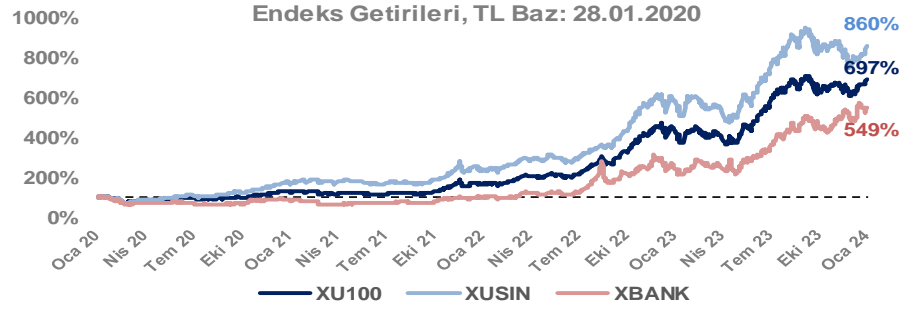
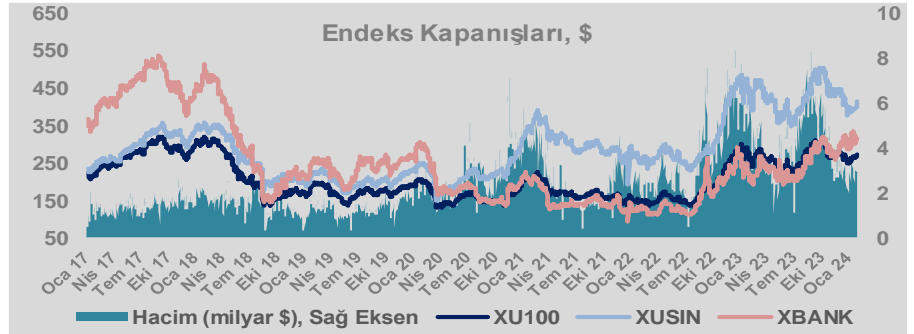
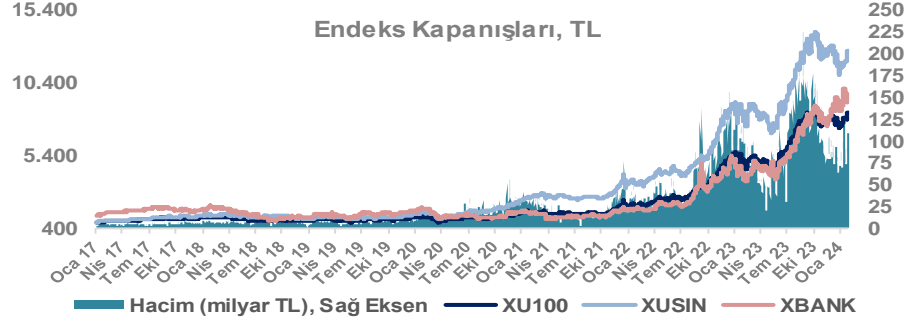
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,3397	0,8%	2,6%
Euro/TL	32,9190	0,6%	1,0%
Euro/Dolar	1,0841	-0,1%	-1,8%
Dolar/Yen	147,98	-0,1%	4,9%
Altın (\$/ons)	2.026	0,4%	-1,8%
Altın (TL/gram)	1.976,9	1,2%	0,8%
Gümüş (\$/ons)	22,9	0,4%	-3,8%
Gümüş (TL/gram)	22,3	1,2%	-1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,3	0,5%	8,1%
VIX	13,3	0,0%	6,5%
Dolar Endeksi	103,5	0,1%	2,2%
Gösterge Tahvil	43,21%	-0,5%	8,9%
Tr 10yıl Tahvil	26,75%	0,9%	0,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,13%	-0,8%	6,3%

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

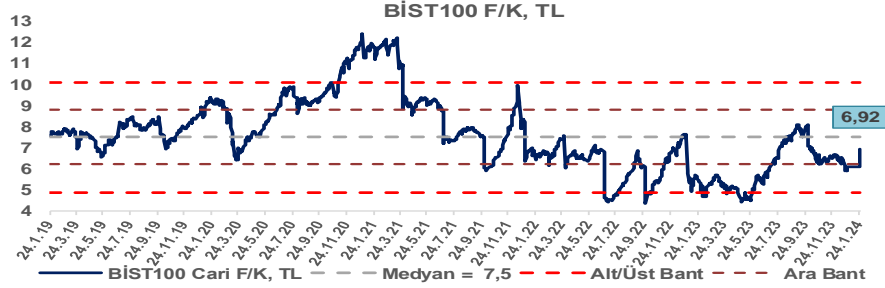
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	143,60	GG	-
BIMAS	370,25	GG	-
CIMSA	32,40	GG	-
EREGL	43,30	GG	-
THYAO	260,00	GG	-
PETKM	21,82	GG	-
TCELL	69,00	GG	-
FROTO	861,00	GG	-
TRGYO	34,48	GG	-
TUPRS	147,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

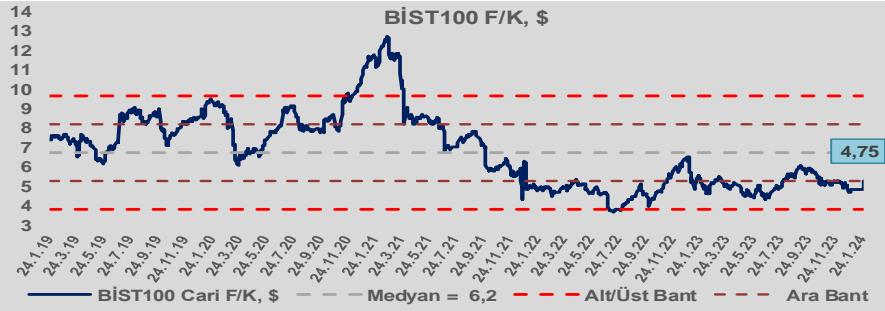


Bizim Günlük

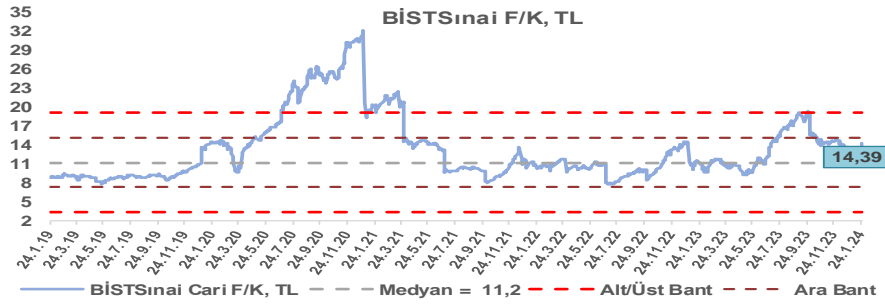
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,7 iskontolu işlem görmektedir.



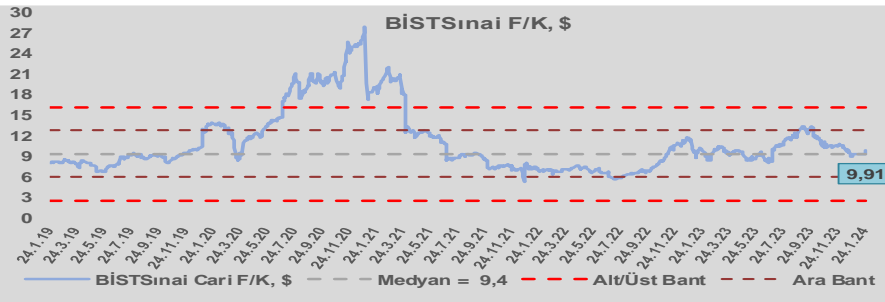
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 iskontolu işlem görmektedir.



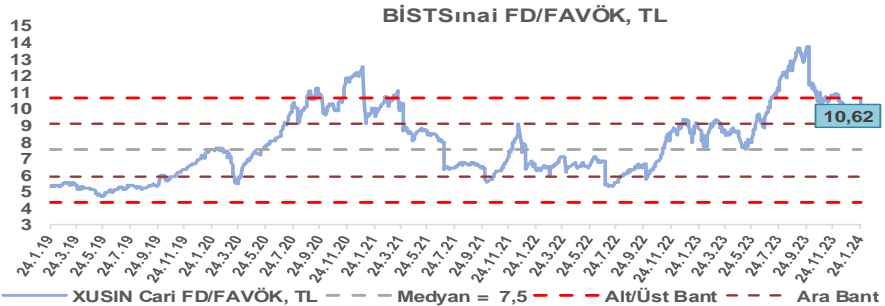
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,1 primli işlem görmektedir.



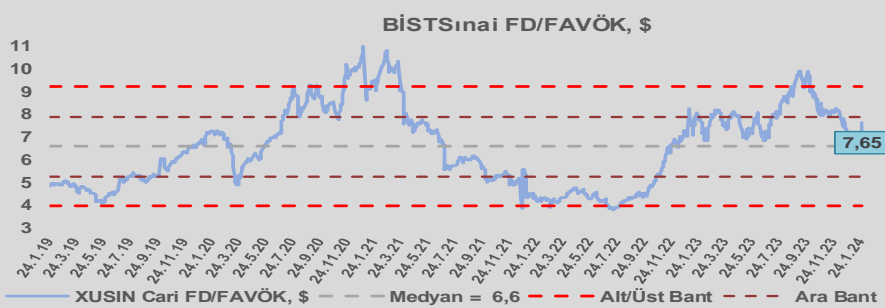
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %41,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,2 primli işlem görmektedir.

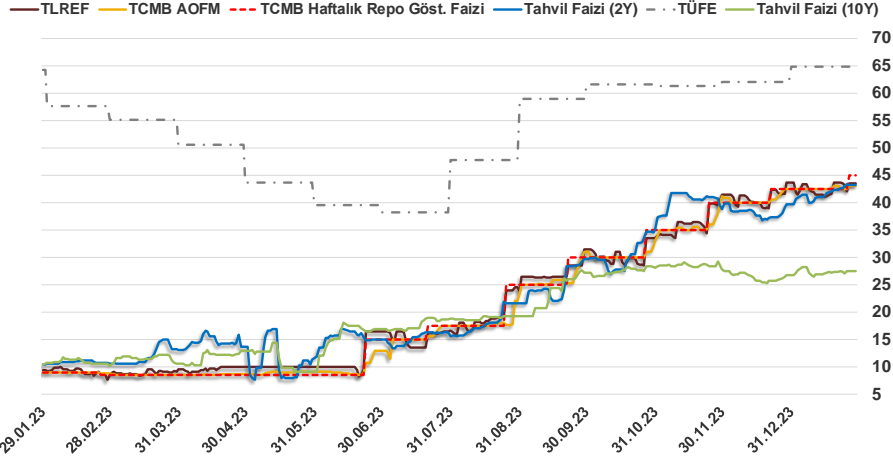


Bizim Günlük

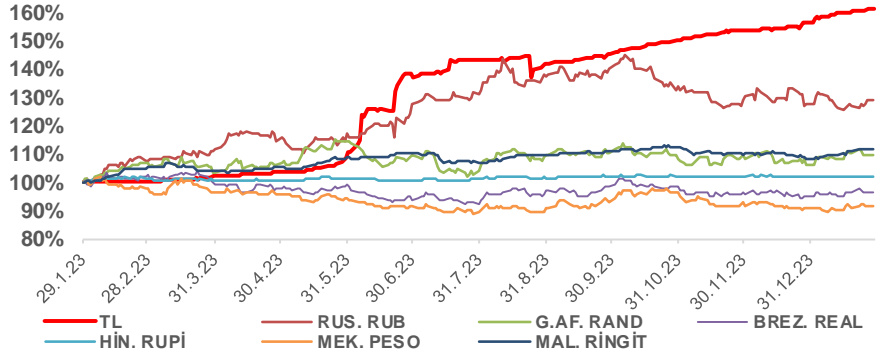
28.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	43,50	-20	-12	-12	3.417
Tahvil Faizi (10Y)	27,53	12	1.675	78	1.695
Tahvil Faizi (2Y)	43,21	57	353	353	3.276
TCMB AOFM	43,00	50	50	50	3.400
TÜFE	64,77	0	279	0	50

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 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 yükseltti.



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.