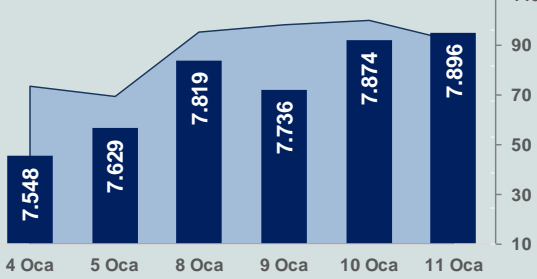


Bizim Günlük

12 Ocak 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	224,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.711,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,7
BİST-100 F/K Cari	6,55
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.584,09	0,22%	7,02%
BİST-100 (TL)	7.895,96	0,28%	5,70%
BİST-30 (\$)	286,96	0,11%	5,18%
BİST-100 (\$)	263,96	0,17%	3,88%
BİST-Banka Endeksi	9.851,37	0,35%	13,01%
BİST-Mali Endeksi	8.601,52	0,73%	9,05%
BİST-Sınai Endeksi	11.672,25	-0,20%	1,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.356	-1,3%	
ISCTR	6.207	0,1%	
EREGL	5.946	-2,5%	
AKBNK	5.773	0,9%	
KCHOL	4.471	4,1%	
YKBNK	4.437	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SKYMD	10,0%	AVGYO	10,0%
KRGYO	10,0%	POLTK	10,0%
AYCES	10,0%	SAMAT	7,2%
MRSHL	10,0%	KRSTL	7,2%
BRKSN	10,0%	PAMEL	6,5%
IDEAS	9,9%	BURVA	6,1%
DOGUB	9,9%	BTGIM	5,1%
BAYRK	9,9%	ATATP	4,9%
CATES	9,9%	ELITE	4,8%
KBORU	9,9%	FLAP	4,7%
KZBGY	9,9%	HEKTS	4,6%
MARKA	9,9%	BRKVV	4,3%
BEGYO	9,9%	ADGYO	4,2%
ZRGYO	8,8%	LUKSK	4,1%
HATEK	8,8%	DITAS	4,1%
AKGRT	7,6%	MIPAZ	3,6%
DOFER	7,3%	VBTYZ	3,5%
PAPIL	7,3%	TURGG	3,4%
MAVI	7,0%	REEDR	3,3%
IZFAS	6,8%	ISMEN	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	İngiltere	Mal Dış Ticaret Dengesi(GBP)
10:00	İngiltere	GSYH
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 7.950 seviyesine yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen sınırlı geri çekilmeden ardından günü %0,28 artışla 7.895,96 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,35 artarken, Sınai Endeks %0,20 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 60 baz puan artarak %40,81 ve 10 yıllık tahvil faizi 77 baz puan artarak %25,87 seviyesinden işlem gördü. 29,95'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 30 sınırını aşarken, Euro/TL 32,74-33,11 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300,5 oldu.

TCMB brüt rezervleri 5 Ocak haftasında 139,6 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta rezervler 141,1 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler ise 34,9 milyar dolardan 32,3 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezerv eksi 39,6 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, geçen yıl uluslararası kuruluşlar, hükümet kuruluşları, ihracat kredi kuruluşları ve ticari kredilerden Türkiye'deki çeşitli sektörlerle sağlanan dış kaynak tutarının 8,8 milyar dolara ulaştığını belirterek, sağlanan bu kaynakların hem Türkiye'ye hem de şeffaflık, tutarlılık, hesap verebilirlik ve öngörülebilirlik ilkelerini esas alan programımıza duyulan güvenin bir göstergesi olduğunu dile getirdi.

TCMB'nin "Yatırımcı Günü" etkinliğinin ilki, ABD'nin New York kentinde gerçekleşti. Toplantıya, büyüklüğü 50 trilyon doları bulan dünyanın en büyük yatırım fonlarından 200'ü aşkın üst düzey temsilci katıldı. Etkinlikte, TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, enflasyonu düşürmek konusunda kararlılıklarını dile getirirken para politikasında sıkılaşma sürecinin mümkün olan en kısa sürede tamamlanmasını beklediklerini belirtti. Erkan, dezenflasyona ulaşma konusunda kararlı olduklarını belirterek, "Dezenflasyon patikası; sadece bir projeksiyon değildir, başarı ölçümümüzdür. Bunu başarmaya kararlıyız." dedi. Hızlanan sermaye girişlerinin de desteğiyle rezervleri ihtiyatlı bir şekilde artırmaya devam edeceklerine vurgu yapan Erkan, makroihtiyatı çerçevenin sadeleştirilmesine ve TL mevduat payının artırılmasına devam edileceğini dile getirdi.

ABD Borsaları, beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi sonrası günü yatay seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 artarak 37.711 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,07 azalarak 4.780 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,01 azalışla 14.970 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise düşüşle kapandı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,3 arttı. Beklenti aylık %0,2 artış olması yönündeydi. Kasım ayında %3,1 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %3,4'e yükseldi. Yıllık enflasyon beklentisi ise %3,2 idi. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları aylık beklentilere paralel %0,3 arttı. Yıllık çekirdek enflasyon ise %3,9 oldu. Beklenti yıllık çekirdek enflasyonun %3,8 olması yönündeydi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 6 Ocak ile biten haftada önceki haftaya kıyasla bin kişi azalarak 202 bine indi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi 202 binden 203 bine revize edildi.

Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester tahminlerin üzerinde gerçekleşen Aralık enflasyon verisinin ardından Fed'in hala yapması gerekenler olduğunu belirterek, "Tahminimce Mart ayında faiz indirimini düşünmek erken olur. Çünkü daha fazla kanıt görmemiz gerekiyor" dedi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, bankanın faizleri indirmeye, enflasyonun %2 hedefine ilerlediğinden emin olduğunda başlayacağını açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay Dolar/TL 30,09 ve Euro/TL 33,02 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,26 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0975 sınırında. Brent tipi petrol 79,2 dolardan, altının onsu 2.035,1 dolardan ve gramı ise 1.968,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi yurt dışında ise İngiltere'de büyüme, sanayi üretimi ve mal dış ticaret dengesi ile ABD'de üretici fiyat 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

Tüpraş (TUPRS; Haberin etkisi: Nötr)

Tüpraş tarafından yapılan açıklamada Yunan armatör firması Empire Navigation'a ait Marshall Adaları bayraklı St. Nikolas isimli gemi ile olan iletişimin Umman açıklarında 11 Ocak 2024 saat 06:30 dolaylarında kesildiği bildirildi. Söz konusu geminin, Irak devlet petrol şirketi SOMO'dan satın alınan ve Basra Limanı'ndan rafineriye ulaştırılmak üzere yola çıkan yaklaşık 140 bin ton ham petrol taşımakta olduğu belirtildi. Şirket, tüm rafineri operasyonlarının planlandığı şekilde devam etmekte olduğunu ve olayın rafineri operasyonlarına bir etkisi bulunmadığı açıkladı.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.711	0,04%	0,06%	11,01%
ABD-S&P 500	4.780	-0,07%	0,22%	20,42%
ABD-NASDAQ	14.970	-0,01%	-0,27%	36,94%
Almanya-DAX	16.547	-0,86%	-1,22%	10,70%
İngiltere-FTSE100	7.577	-0,98%	-2,03%	-1,92%
Fransa-CAC40	7.388	-0,52%	-2,06%	22,52%
Rusya-RTSI	1.132	1,47%	4,47%	16,15%
Brezilya-BOVESPA	130.649	-0,15%	-2,64%	16,11%
JPN-NIKKEI225	35.050	1,77%	4,50%	33,90%
Çin-SHANGHAI	2.884	-0,10%	-3,06%	-9,01%
G.Kore KOSPI	2.520	-0,80%	-5,10%	7,17%
Hindistan-Sensex	72.364	0,90%	0,17%	20,38%
BİST100	7.896	0,28%	5,70%	58,30%
BİST100 (\$)	264	0,17%	3,88%	4,69%
BİST BANKA	9.851	0,35%	13,01%	128,39%
BİST BANKA (\$)	329	0,25%	11,06%	53,69%
BİST SİNAI	11.672	-0,20%	1,22%	45,00%
BİST SİNAI (\$)	390	-0,30%	-0,53%	-4,84%

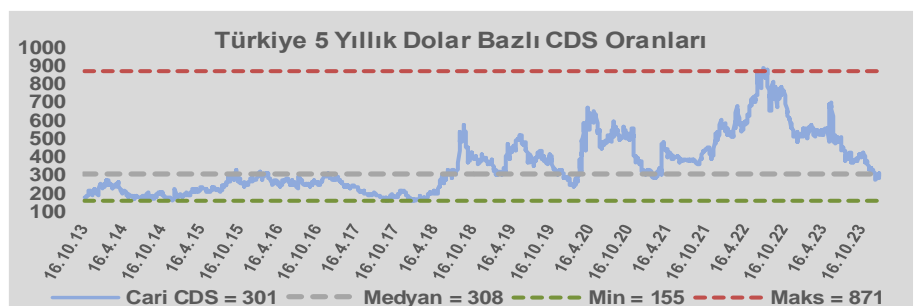
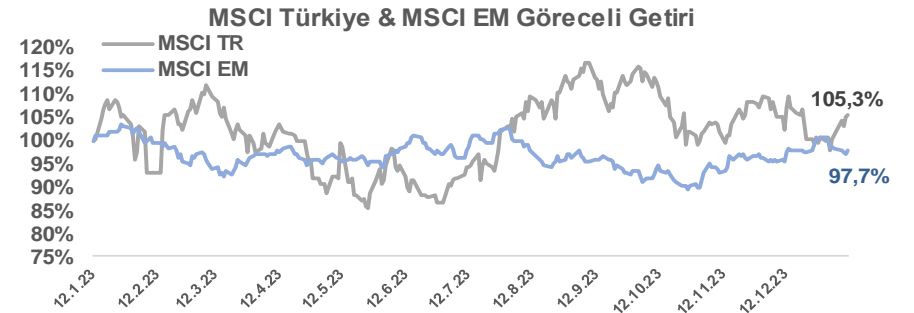
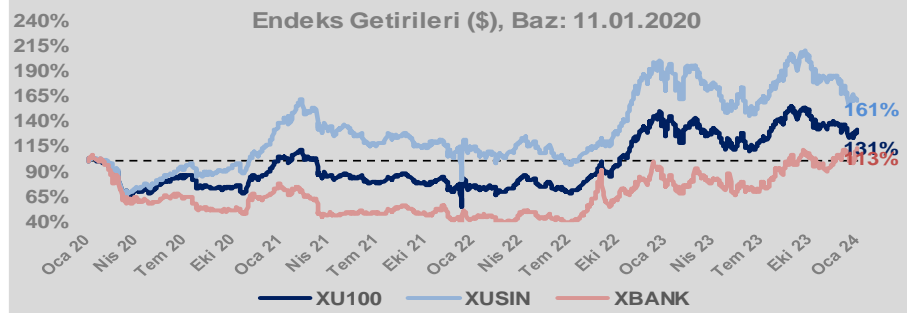
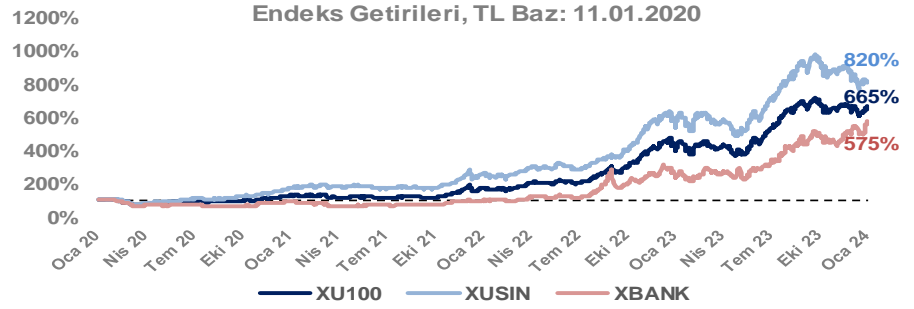
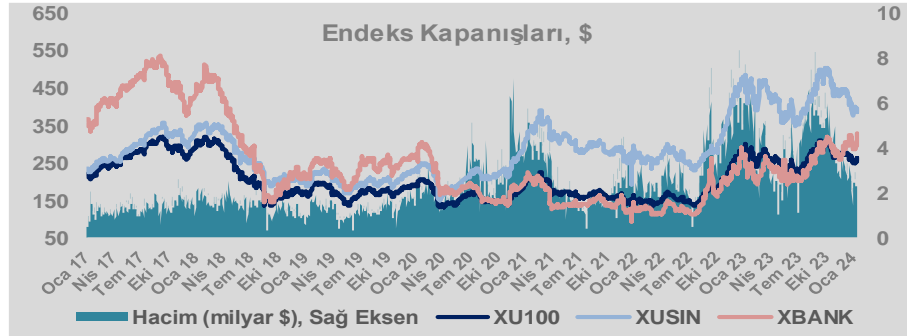
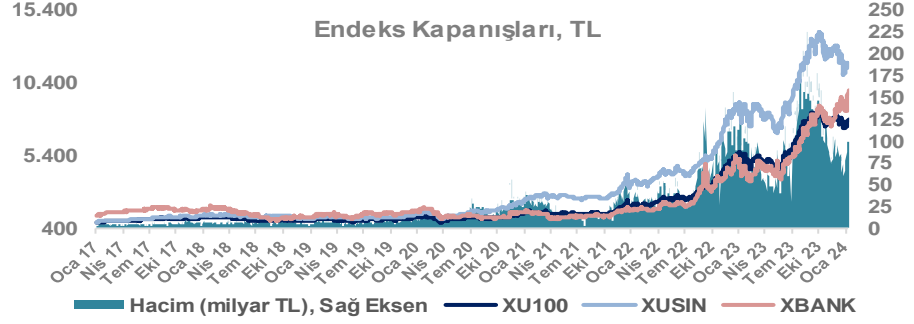
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,0893	0,3%	1,8%
Euro/TL	33,0445	0,1%	1,4%
Euro/Dolar	1,0977	0,1%	-0,6%
Dolar/Yen	145,22	-0,1%	3,0%
Altın (\$/ons)	2.036	0,4%	-1,3%
Altın (TL/gram)	1.969,9	0,7%	0,4%
Gümüş (\$/ons)	22,9	0,5%	-3,9%
Gümüş (TL/gram)	22,1	0,8%	-2,2%
Brent Petrol (\$/varil)	79,0	2,0%	2,5%
VIX	12,4	0,0%	-0,1%
Dolar Endeksi	102,3	-0,1%	0,9%
Gösterge Tahvil	40,81%	1,5%	2,8%
Tr 10yıl Tahvil	25,87%	3,1%	-3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,99%	0,2%	2,6%

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

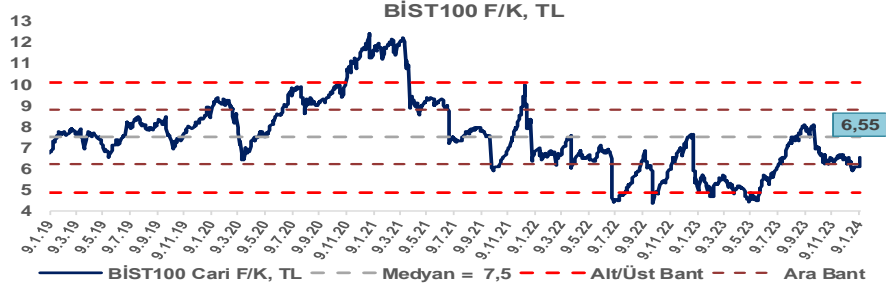
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	134,90	GG	-
BIMAS	328,25	GG	-
CIMSA	29,04	GG	-
EREGL	43,90	GG	-
THYAO	246,70	GG	-
PETKM	20,04	GG	-
TCELL	60,85	GG	-
FROTO	778,00	GG	-
TRGYO	31,60	GG	-
TUPRS	139,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

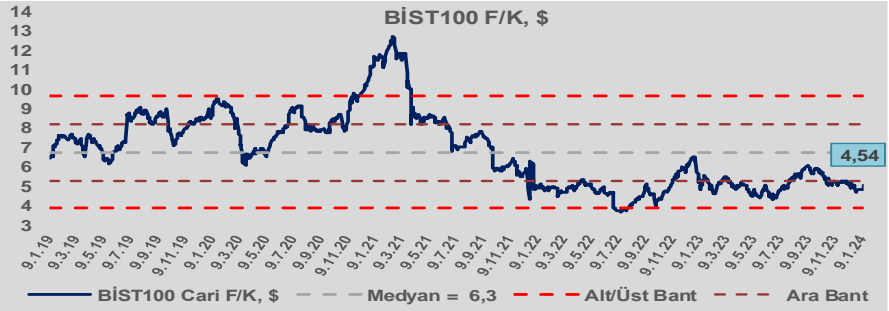


Bizim Günlük

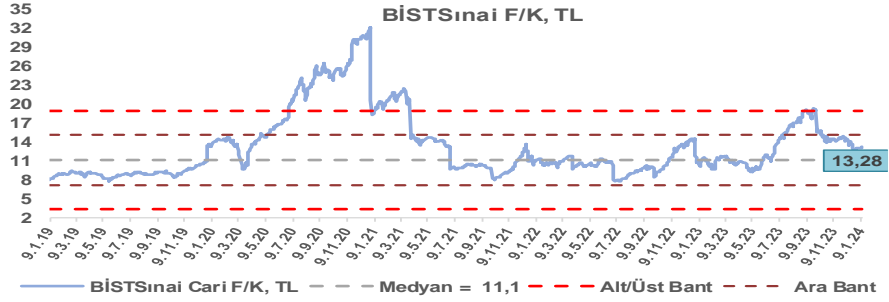
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 iskontolu işlem görmektedir.



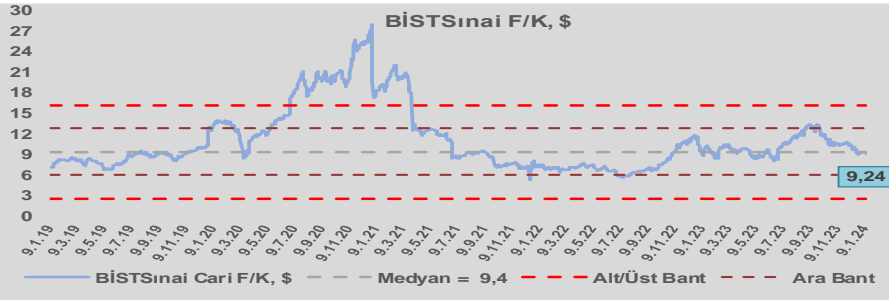
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,5 iskontolu işlem görmektedir.



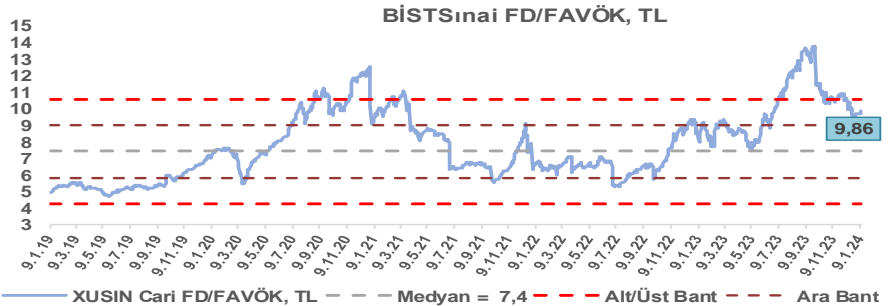
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,4 primli işlem görmektedir.



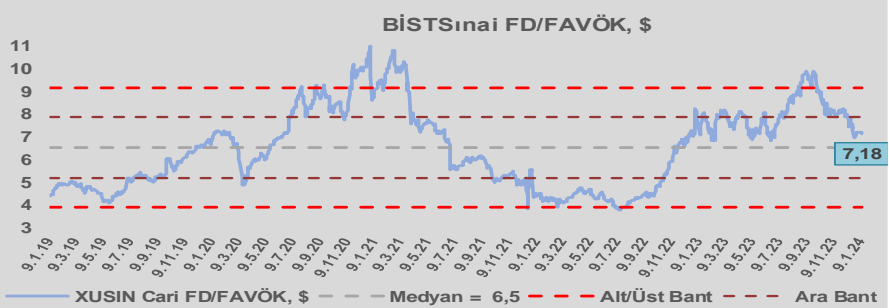
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,7 primli işlem görmektedir.

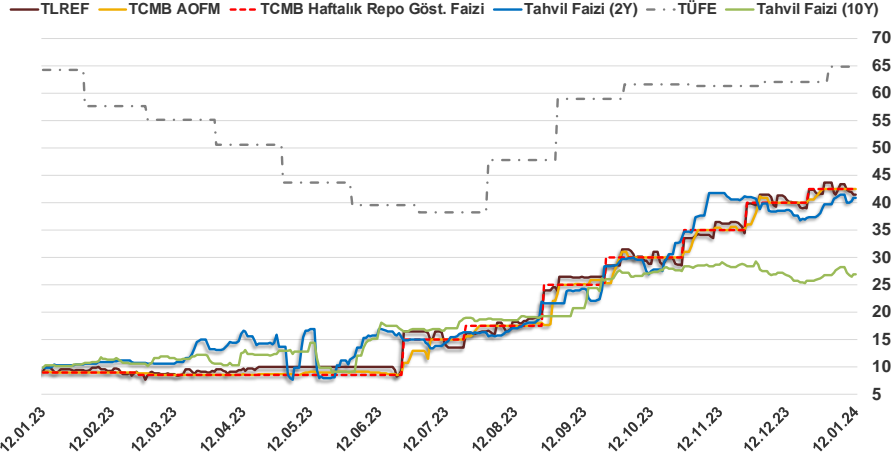


Bizim Günlük

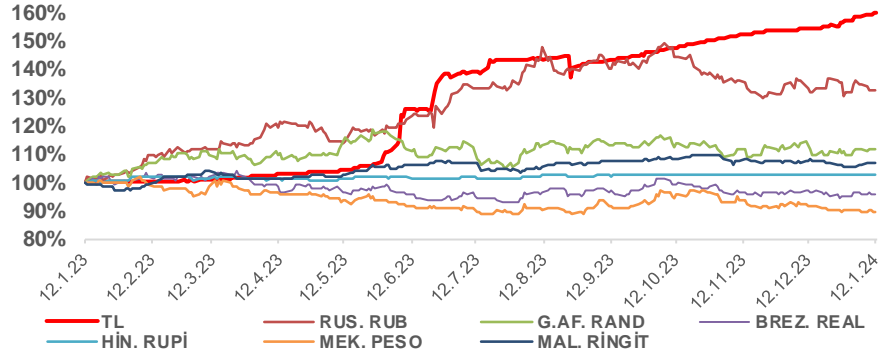
11.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,48	-183	136	-214	3.155
Tahvil Faizi (10Y)	26,88	-130	1.487	13	1.656
Tahvil Faizi (2Y)	40,81	-56	211	113	3.094
TCMB AOFM	42,50	0	250	0	3.346
TÜFE	64,77	0	279	0	50

Kaynak: Finnet

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