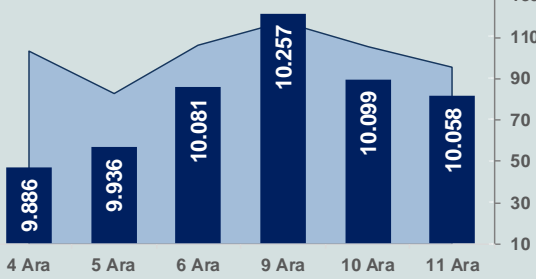


# Bizim Günlük

12 Aralık 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.730,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	95,8
BİST-100 F/K Cari	7,63
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	11.059,86	-0,28%	37,89%
BİST-100 (TL)	10.058,47	-0,40%	34,65%
BİST-30 (\$)	318,00	-0,37%	16,55%
BİST-100 (\$)	289,21	-0,49%	13,81%
BİST-Banka Endeksi	14.559,39	-1,55%	67,02%
BİST-Mali Endeksi	11.865,02	-0,74%	50,42%
BİST-Sınai Endeksi	13.312,95	-0,64%	15,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.314	0,7%	
YKBNK	6.111	-1,2%	
AKBNK	5.936	-1,9%	
ISCTR	5.488	-0,9%	
EREGL	4.615	-0,4%	
KCHOL	3.472	-0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
IPEKE	10,0%	AGROT	10,0%
DERIM	10,0%	BINBN	9,9%
DITAS	10,0%	BOSSA	9,9%
GSDDE	10,0%	IHLAS	9,9%
TBORG	10,0%	IHLGM	9,7%
DERHL	10,0%	BMSCH	8,9%
BRKVV	9,9%	GLBMD	8,8%
DZGYO	9,9%	IHGZT	8,8%
MAKTK	9,9%	PRZMA	8,7%
BEGYO	9,9%	MERIT	8,6%
MAGEN	9,4%	PEKGY	7,9%
IEYHO	8,4%	AGYO	6,9%
YONGA	8,2%	DCSTR	6,5%
RALYH	6,3%	ENSRI	6,5%
SEGMN	6,2%	IHEVA	6,2%
TGSAS	5,7%	QNBFL	6,1%
VESBE	5,3%	CMENT	5,8%
ESEN	4,7%	ETILR	5,7%
SUMAS	4,5%	DOBUR	5,7%
BORLS	4,5%	BSOKE	5,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
16:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB), faiz kararını açıklayacak.
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 artışla başlayan ve gün içinde 10.008-10.172 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,40 kayıpla 10.058,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,55 ve Sınai Endeks %0,64 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 12 baz puan artışla %43,53 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalarak %30,38 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 34,81-34,89 ve Euro/TL 36,56-36,80 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 242,1 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Ekim ayında aylık %0,2 ve yıllık %15 artış gösterdi. Ticaret satış hacmi ise aylık %1,9 azalırken yıllık %7,2 arttı. Motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi yıllık %9,2 ve toptan ticaret satış hacmi %3,8 artış gösterdi.

TÜİK verilerine göre inşaat maliyet endeksi, Ekim ayında aylık %1,48 ve yıllık %37,94 arttı. Malzeme endeksi aylık %1,73 ve işçilik endeksi %0,98 artış gösterdi. Yıllık bazda ise malzeme endeksi %30,67 ve işçilik endeksi %55,62 arttı.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,22 azalışla 44.148,56 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,82 artarak 6.084,19 puana ve Nasdaq Endeksi %1,77 artarak 20.034,89 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Ekim ayında %2,6 olan yıllık enflasyon ise Kasım ayında %2,7 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Kasım ayında aylık %0,3 ve yıllık %3,3 artış gösterdi. ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi 6 Aralık haftasında %5,4 artışla 225,5 puana yükseldi. 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,69'dan %6,67 seviyesine geriledi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 ekside. Dolar/TL 34,88 ve Euro/TL 36,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,58 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0505 sınırında. Brent tipi petrol 73,78 dolardan, altının onsu 2.711,06 dolardan ve gramı ise 3.041,30 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, yurt dışında ise ABD'de üretici fiyat endeksi ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise Avrupa Merkez Bankası (AMB) faiz kararı ve AMB Başkanı Christine Lagarde'ın, faiz kararının ardından düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**Kasım ayında %2,24 artan TÜFE'nin Kasım 2024 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %1,67, 2024 yılı sonunda %44,81, 12 ay sonrasında %27,20 ve 2025 yılı sonunda %26,22 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **35,72** ve 12 ay sonrasında ise **42,75** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda **14,1** milyar dolar, 2025 yılında ise **19,8** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,1** ve **%3,2** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%45,38** ve 12 ay sonrasında ise **%30,84** olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### CW Enerji Mühendislik Ticaret A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 7.616.119,00 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır.

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

Şirket, yurtdışı müşterilerinin son kullanımına yönelik dost-düşman tanıma, elektro-optik, uzaktan komutalı stabilize silah ve haberleşme sistemlerinden oluşan faydalı yüklerin ihracatına ilişkin toplam tutarı 30.668.376 ABD Doları olan satış sözleşmeleri imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.149	-0,22%	17,14%	20,70%
ABD-S&P 500	6.084	0,82%	27,56%	31,02%
ABD-NASDAQ	20.035	1,77%	33,46%	37,85%
Almanya-DAX	20.399	0,34%	21,77%	21,48%
İngiltere-FTSE100	8.302	0,26%	7,35%	10,06%
Fransa-CAC40	7.423	0,39%	-1,59%	23,12%
Rusya-RTSI	766	-3,53%	-29,26%	-27,30%
Brezilya-BOVESPA	129.593	1,06%	-3,42%	2,52%
JPN-NIKKEI225	39.368	0,53%	17,38%	21,85%
Çin-SHANGHAI	3.452	0,55%	16,02%	16,23%
G.Kore KOSPI	2.477	1,41%	-6,72%	-1,63%
Hindistan-Sensex	81.486	-0,05%	12,80%	16,70%
BİST100	10.058	-0,40%	34,65%	27,10%
BİST100 (\$)	289	-0,49%	13,81%	8,01%
BİST BANKA	14.559	-1,55%	67,02%	68,83%
BİST BANKA (\$)	419	-1,64%	41,17%	36,37%
BİST SINAİ	13.313	-0,64%	15,44%	5,72%
BİST SINAİ (\$)	383	-0,73%	-2,42%	-8,91%

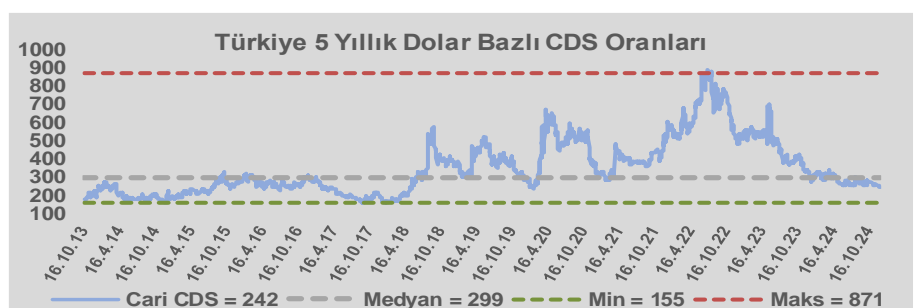
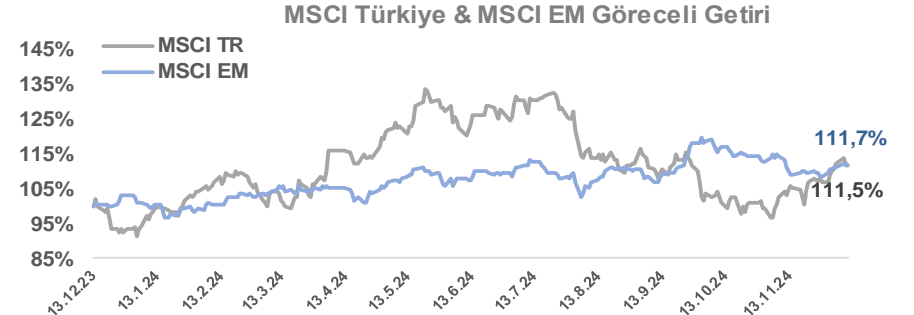
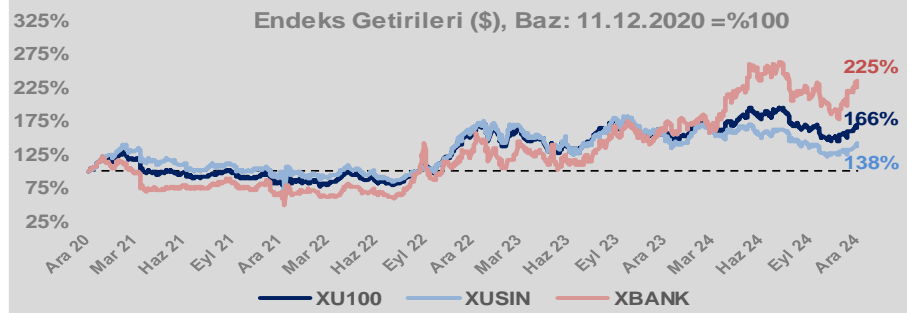
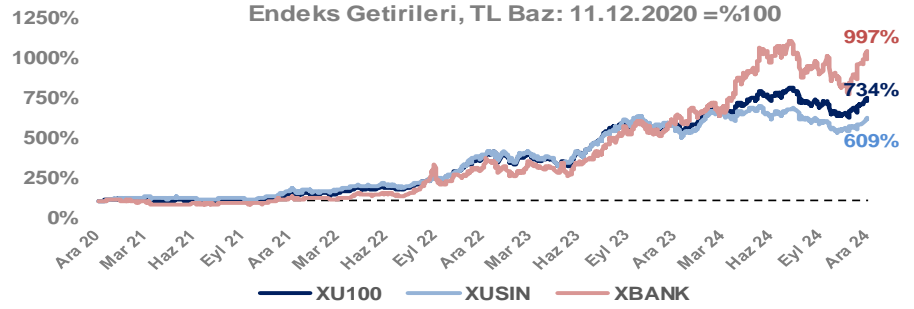
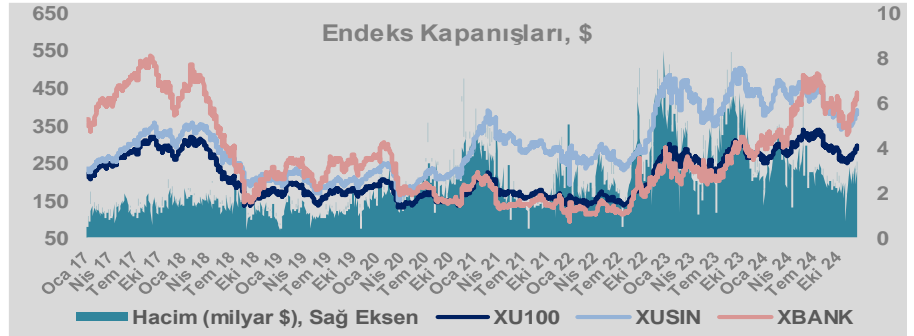
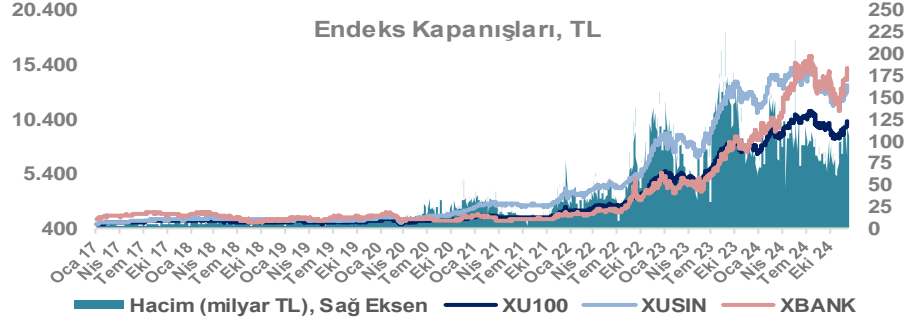
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	34,8846	0,1%	18,0%
Euro/TL	36,7290	0,3%	12,7%
Euro/Dolar	1,0506	0,1%	-4,9%
Dolar/Yen	152,52	-0,1%	8,1%
Altın (\$/ons)	2.715	-0,1%	31,6%
Altın (TL/gram)	3.044,8	0,0%	55,2%
Gümüş (\$/ons)	32,1	0,8%	35,1%
Gümüş (TL/gram)	36,1	0,9%	59,3%
Brent Petrol (\$/varil)	73,8	0,3%	-4,3%
VIX	13,6	0,0%	9,1%
Dolar Endeksi	106,7	0,3%	5,3%
Gösterge Tahvil	43,53%	0,3%	9,7%
Tr 10yıl Tahvil	30,38%	-0,1%	13,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	0,3%	10,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	362.331
Döviz Açığı Olan Şirket	250	-921.251
Bütün Şirketler	571	-558.921

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	VAKBN 20.790
PETKM -44.206	AEFES 19.844
MOGAN -31.100	ENKAI 18.336
ZOREN -20.525	AGHOL 18.197
VESTL -19.585	AKBNK 17.692
ISCTR -18.405	KCHOL 17.656
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

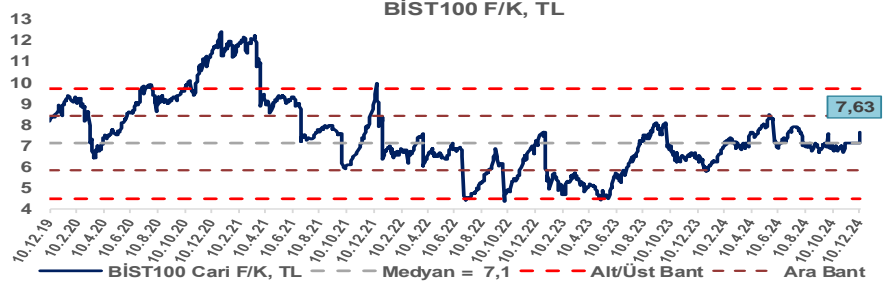
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	177,70	GG	-
BIMAS	538,00	GG	-
CIMSA	41,68	GG	-
EREGL	26,06	GG	-
THYAO	301,25	GG	-
PETKM	18,79	GG	-
TCELL	92,80	GG	-
FROTO	995,00	GG	-
TRGYO	59,60	GG	-
TUPRS	154,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

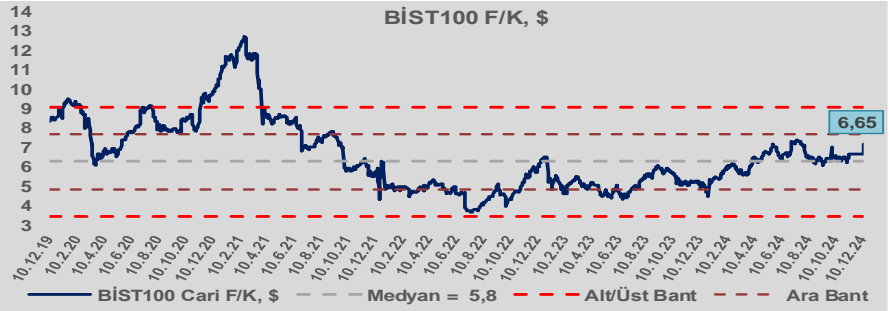


# Bizim Günlük

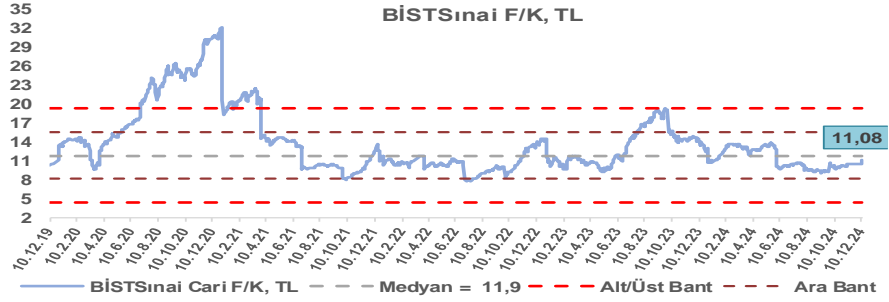
BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,2 primli işlem görmektedir.



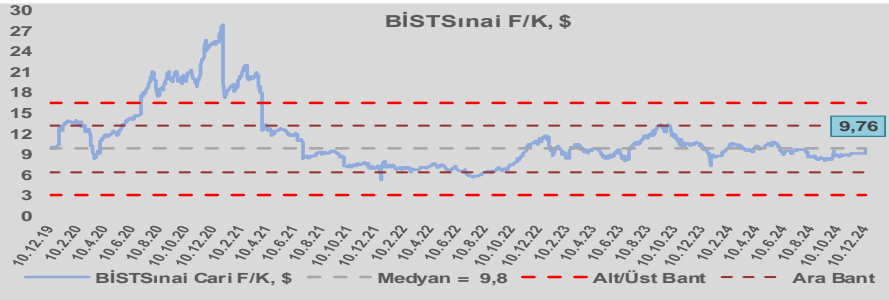
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,3 primli işlem görmektedir.



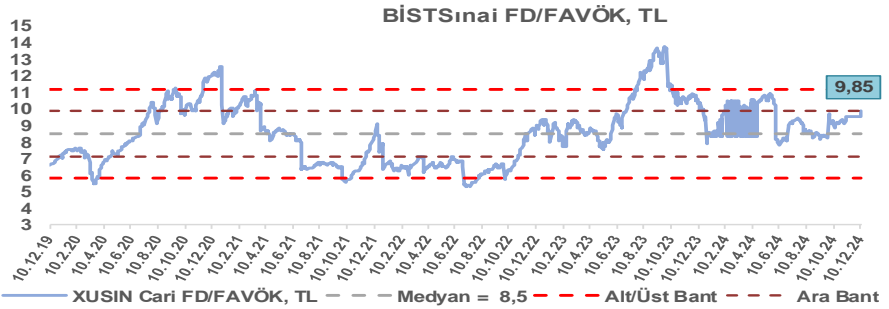
Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,7 iskontolu işlem görmektedir.



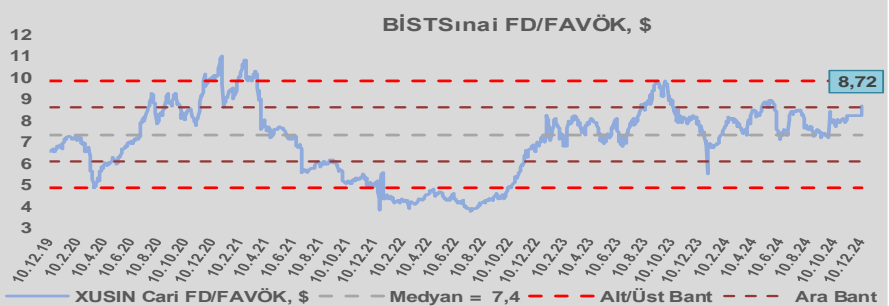
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,5 primli işlem görmektedir.



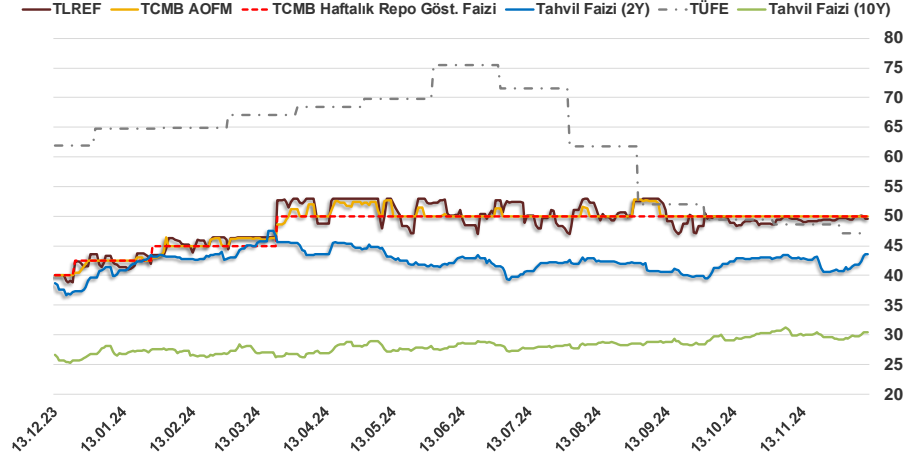


# Bizim Günlük

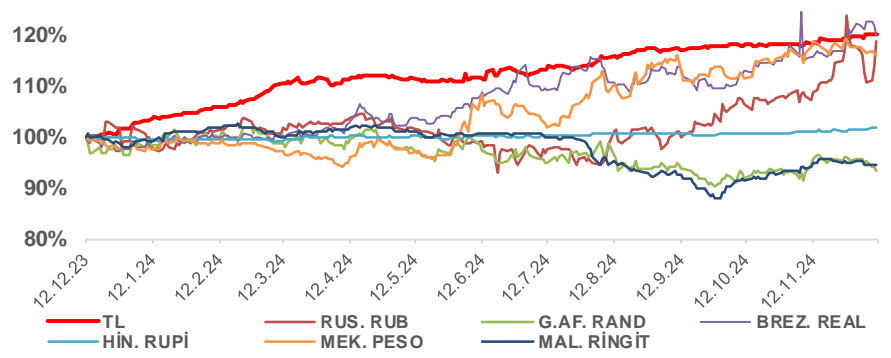
11.12.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,53	4	20	590	940
Tahvil Faizi (10Y)	30,46	60	1.941	371	423
Tahvil Faizi (2Y)	43,53	192	78	385	515
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.000
TÜFE	47,09	0	-149	-1.768	-1.489

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. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



## 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 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 paylaşmalarını 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.