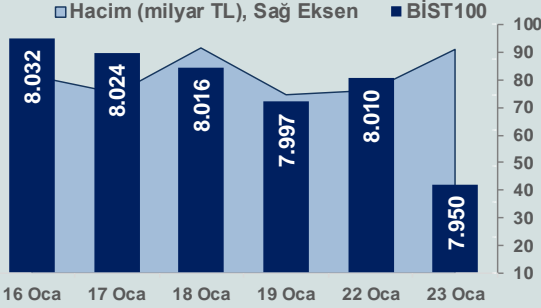


# Bizim Günlük

24 Ocak 2024 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	223,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.741,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,2
BİST-100 F/K Cari	6,58
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.557,58	-0,99%	6,69%
BİST-100 (TL)	7.950,06	-0,75%	6,42%
BİST-30 (\$)	283,55	-1,18%	3,92%
BİST-100 (\$)	263,42	-0,94%	3,66%
BİST-Banka Endeksi	9.122,37	-4,35%	4,65%
BİST-Mali Endeksi	8.535,66	-2,22%	8,21%
BİST-Sınai Endeksi	11.989,40	-0,25%	3,97%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.561	-0,6%	
YKBNK	5.788	-6,2%	
AKBNK	5.291	-4,7%	
ISCTR	4.041	-4,6%	
KCHOL	3.970	-2,0%	
ASELS	3.763	0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SELGD	10,0%	NTHOL	10,0%
AVTUR	10,0%	GARFA	9,9%
PNLSN	10,0%	ULAS	9,5%
BYDNR	10,0%	AKYHO	9,2%
TETMT	10,0%	BAYRK	7,3%
METUR	10,0%	GSDHO	7,2%
PKART	10,0%	KFEIN	6,9%
BINHO	10,0%	ORCAY	6,9%
YAYLA	10,0%	YKBNK	6,2%
SDTR	10,0%	EMKEL	5,1%
KBORU	10,0%	IHLGM	5,0%
TABGD	10,0%	BIGCH	4,9%
BURVA	9,9%	BAGFS	4,9%
MAGEN	9,9%	OZRDN	4,8%
MIPAZ	9,9%	AKBNK	4,7%
EKOS	9,9%	ISCTR	4,6%
GRTRK	8,3%	ERSU	4,4%
LINK	7,8%	BASGZ	4,4%
VANGD	7,3%	SAMAT	4,4%
TRCAS	7,0%	IHYAY	4,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

11:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Vari)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %1,14 artışla başlamasına rağmen özellikle büyük banka hisselerine gelen satışların etkisiyle seans içinde 7.915,5 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,75 azalışla 7.950,06 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,35 ve Sınai Endeks %0,25 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 5 baz puan artarak %42,69 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan azalarak %26,39 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,02-30,77 ve Euro/TL 32,55-33,49 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 325,3 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Aralık ayında 77,4 iken Ocak ayında %3,09 artarak 80,4 oldu.

İsveç'in Kuzey Atlantik Antlaşması'na (NATO) katılım protokolünün onaylanmasının uygun bulunduğu dair kanun teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kamu iktisadi teşebbüslerinde (KİT) şeffaflığı ve hesap verilebilirliği artırmak için başlattıkları iki kısımlı reform çalışmalarının ilk aşamasını bitirdiklerini ve Ekonomi Koordinasyon Kuruluna sunduklarını bildirdi. KİT'lerin yönetim kurullarının daha profesyonel hale getirileceğine işaret eden Şimşek, satın alma usullerinin kurumsal yönetim ilkeleri, verimlilik ve karlılık ekseninde yeniden düzenleneceğine de dikkati çekti. Merkezi yönetimin kontrolü altında 19 KİT bulunduğunu ifade eden Şimşek, İstanbul Sanayi Odasının (İSO) son açıkladığı 500 büyük sanayi kuruluşunun içerisinde 8 KİT'in yer aldığını belirtti. KİT'lerin GSYH'nin %7,4'ünü, kamu yatırımlarının ise %24'ünü oluşturduğuna dikkati çeken Şimşek, kamu istihdamının ise %2'sininin KİT'lerden geldiğini dile getirdi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan SSK ve Bağ-Kur emeklilerimizin aylıklarının Ocak 2024 itibarıyla 6 aylık artış oranını %49,25'e yükseltileceğini açıkladı. Böylece bu yıl tüm emeklilere aynı oranda artış sağlandığını belirten Işıkhan, SSK ve Bağkur emeklilerine yapılacak ek zamdan kaynaklı farkların, Resmi Gazetede yayımlandıktan sonra 1 hafta içerisinde ödeneceğini ifade etti.

JP Morgan, 29 Ocak'ta başlayacak olan dördüncü çeyrek bilanço sezonuna temkinli yaklaşıklarını ve Akbank, Garanti BBVA, İş Bankası ile Yapı Kredi'yi 'Negatif Katalizör İzleme' listesine aldıklarını bildirdi. Türkiye'deki makroekonomik normalleşme sürecinin bankacılık sektörü için uzun vadede pozitif bir görünümle sonuçlanacağını öngördü.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,25 azalarak 37.905,45 puana gerilerken, S&P500 Endeksi, %0,29 artarak 4.864,60 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,43 kazançla 15.425,94 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü satıcı kapattı.

St Louis Fed Eski Başkanı James Bullard, Fed'in enflasyon %2'ye ulaşmadan önce, potansiyel olarak Mart ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini öngördü. Politika ayarlamalarını geciktirmemenin önemini vurgulayan Bullard, Fed'in faiz indirimini yılın ikinci yarısına bırakmaması gerektiğini, yılın ikinci yarısının çok geç olacağını savundu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 artıda. Dolar/TL 30,28 ve Euro/TL 32,94 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0865 sınırında. Brent tipi petrol 79,66 dolardan, altının onsu 2.027,6 dolardan ve gramı ise 1.974,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

### 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.	37.905	-0,25%	0,57%	12,72%
ABD-S&P 500	4.865	0,29%	1,99%	21,02%
ABD-NASDAQ	15.426	0,43%	2,76%	35,74%
Almanya-DAX	16.627	-0,34%	-0,74%	10,09%
İngiltere-FTSE100	7.486	-0,03%	-3,20%	-3,84%
Fransa-CAC40	7.388	-0,34%	-2,06%	22,53%
Rusya-RTSI	1.130	-0,60%	4,30%	13,93%
Brezilya-BOVESPA	128.263	1,31%	-4,41%	14,79%
JPN-NIKKEI225	36.518	-0,08%	8,88%	37,52%
Çin-SHANGHAI	2.803	1,15%	-5,78%	-14,15%
G.Kore KOSPI	2.468	-0,41%	-7,04%	3,05%
Hindistan-Sensex	70.424	0,08%	-2,51%	16,17%
BİST100	7.950	-0,75%	6,42%	44,80%
BİST100 (\$)	263	-0,94%	3,66%	-8,48%
BİST BANKA	9.122	-4,35%	4,65%	94,06%
BİST BANKA (\$)	302	-4,54%	1,93%	21,25%
BİST SINAİ	11.989	-0,25%	3,97%	34,07%
BİST SINAİ (\$)	397	-0,44%	1,27%	-14,88%

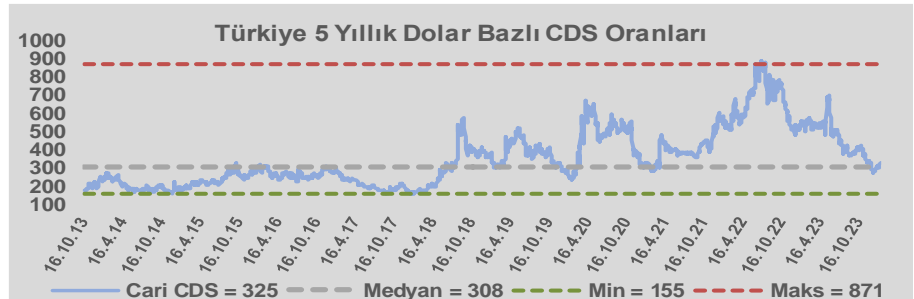
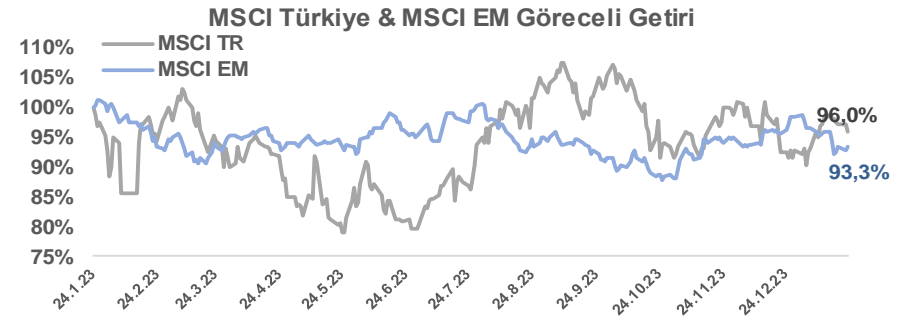
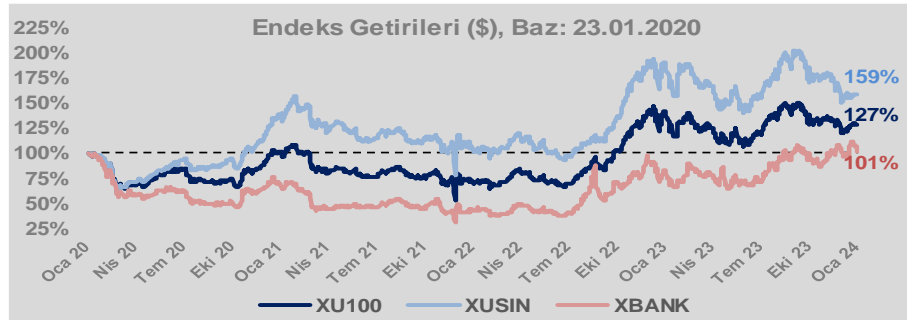
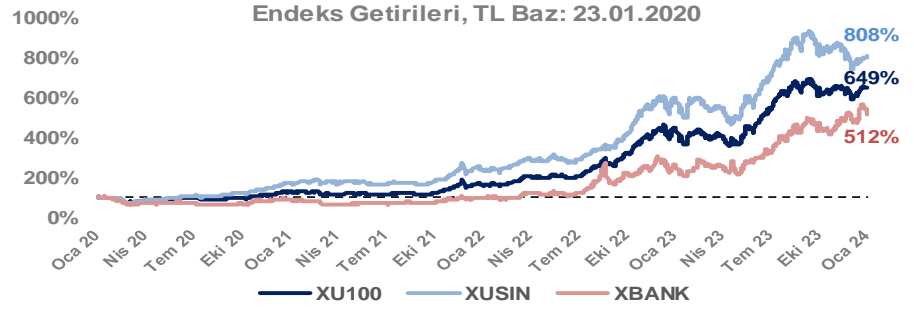
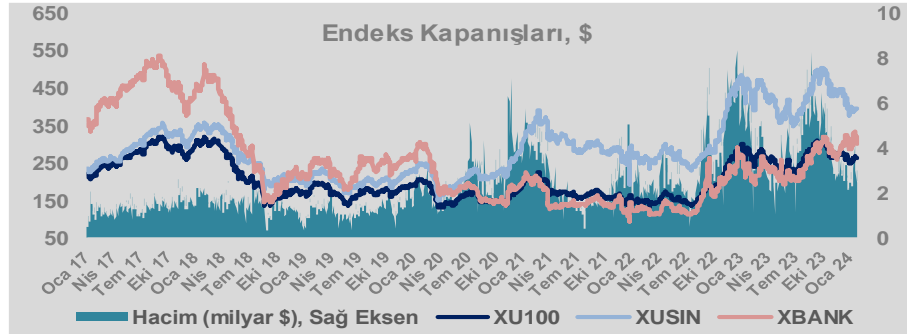
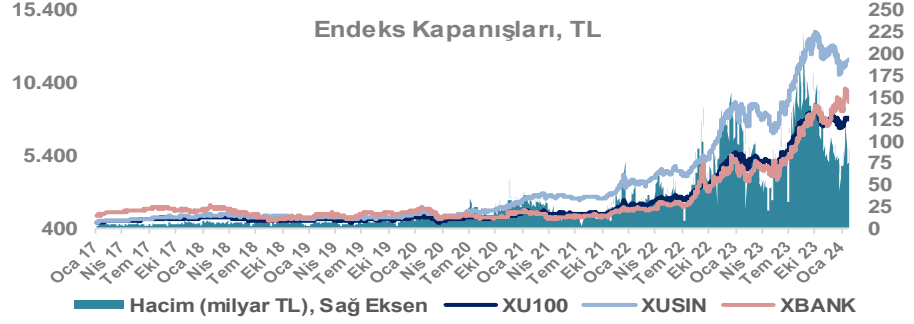
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,2850	0,4%	2,4%
Euro/TL	32,9365	0,4%	1,1%
Euro/Dolar	1,0865	0,1%	-1,6%
Dolar/Yen	147,89	-0,3%	4,9%
Altın (\$/ons)	2.026	-0,1%	-1,8%
Altın (TL/gram)	1.973,0	0,2%	0,6%
Gümüş (\$/ons)	22,5	0,1%	-5,6%
Gümüş (TL/gram)	21,9	0,4%	-3,3%
Brent Petrol (\$/varil)	79,7	0,2%	3,4%
VIX	12,6	0,0%	0,8%
Dolar Endeksi	103,6	0,3%	2,3%
Gösterge Tahvil	42,69%	0,1%	7,6%
Tr 10yıl Tahvil	26,39%	-0,8%	-1,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	-0,6%	6,0%

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

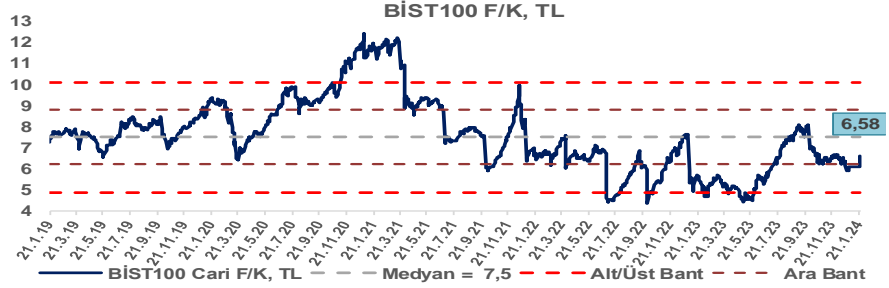
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	137,90	GG	-
BIMAS	361,00	GG	-
CIMSA	30,12	GG	-
EREGL	42,34	GG	-
THYAO	248,80	GG	-
PETKM	19,67	GG	-
TCELL	65,60	GG	-
FROTO	807,50	GG	-
TRGYO	35,44	GG	-
TUPRS	140,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

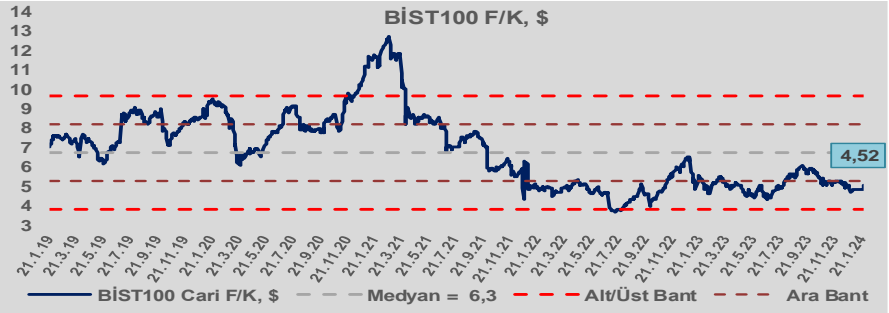


# Bizim Günlük

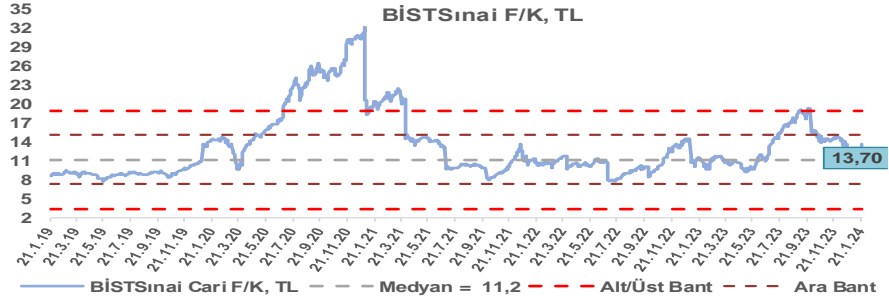
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 iskontolu işlem görmektedir.



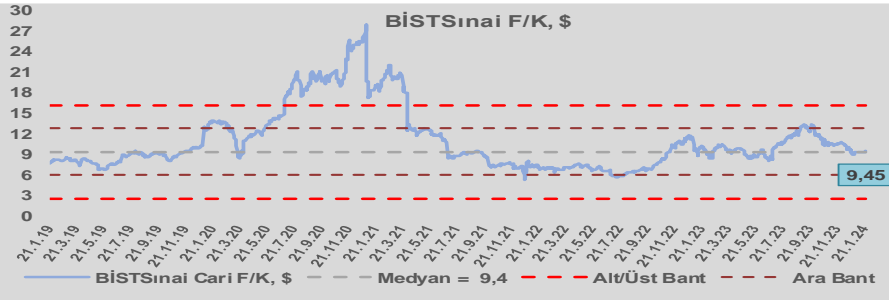
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,7 iskontolu işlem görmektedir.



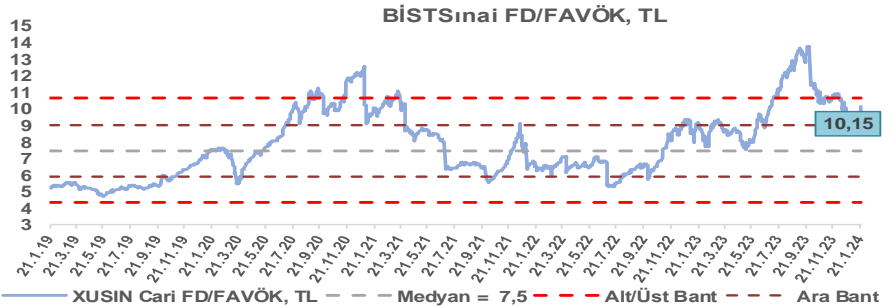
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,3 primli işlem görmektedir.



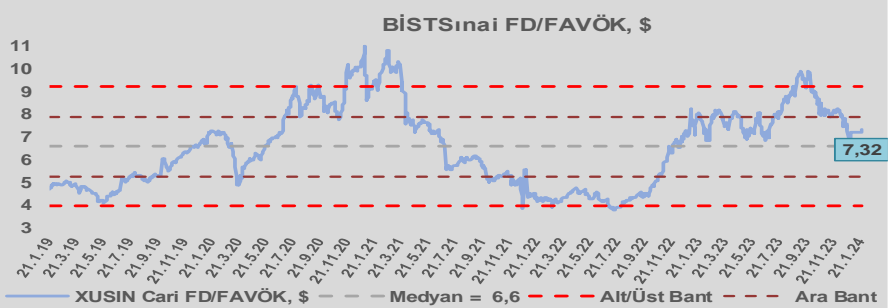
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %35,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,2 primli işlem görmektedir.

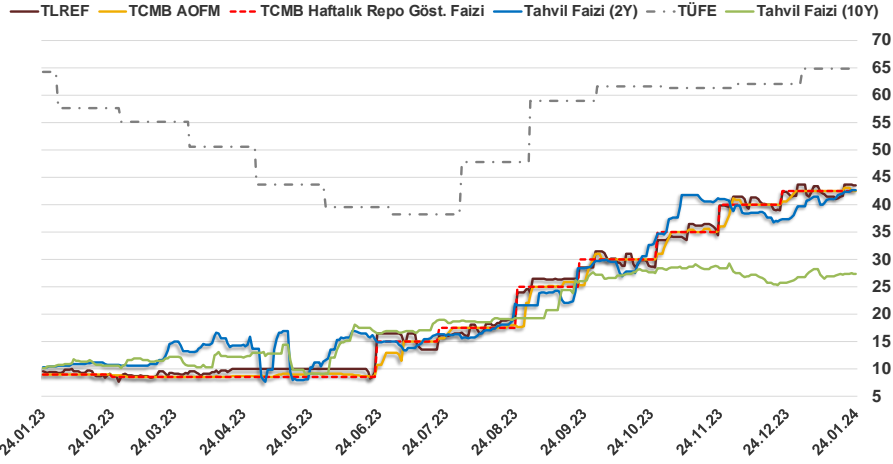


# Bizim Günlük

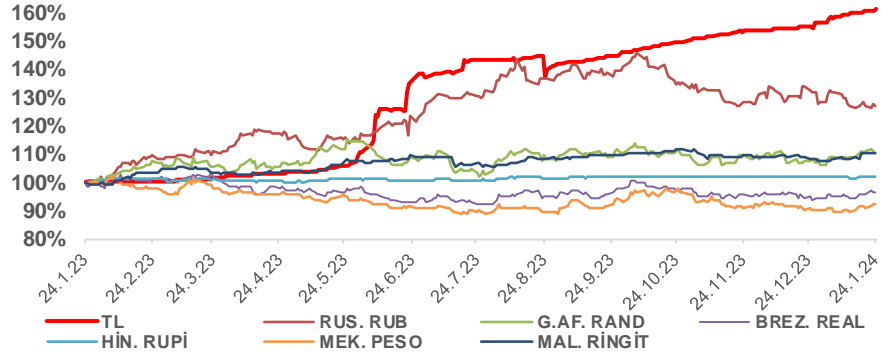
23.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	0	0	3.350
TLREF	43,47	205	155	-16	3.407
Tahvil Faizi (10Y)	27,27	-4	1.760	52	1.711
Tahvil Faizi (2Y)	42,69	77	532	301	3.239
TCMB AOFM	42,50	0	150	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

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 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 yayımlamaya, 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.