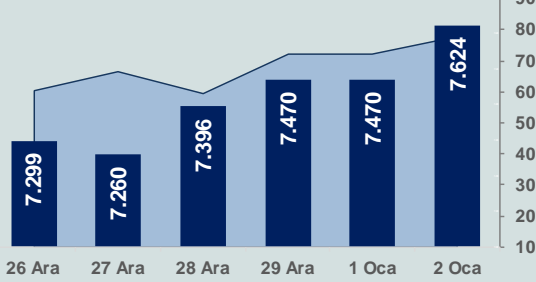


# Bizim Günlük

3 Ocak 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	221,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.513,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	77,8
BİST-100 F/K Cari	6,36
Yabancı Payı %	37,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.182,88	2,02%	2,02%
BİST-100 (TL)	7.624,29	2,06%	2,06%
BİST-30 (\$)	277,97	1,88%	1,88%
BİST-100 (\$)	258,99	1,92%	1,92%
BİST-Banka Endeksi	8.767,98	0,58%	0,58%
BİST-Mali Endeksi	7.984,92	1,23%	1,23%
BİST-Sınai Endeksi	11.825,03	2,54%	2,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.950	3,4%	
GUBRF	5.528	9,9%	
EREGL	3.674	3,1%	
YKBNK	3.250	1,1%	
ASTOR	3.114	10,0%	
AKBNK	2.924	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PAPIL	10,0%	SUWEN	10,0%
PAMEL	10,0%	QUAGR	9,9%
KONTR	10,0%	LKMNH	9,9%
KRSTL	10,0%	NTGAZ	9,9%
HUBVC	10,0%	VANGD	6,5%
SMART	10,0%	GEDIK	5,3%
MTRKS	10,0%	SUNTK	5,3%
MAALT	10,0%	AKSA	5,2%
NATEN	10,0%	IDGYO	4,5%
KUYAS	10,0%	PEGYO	4,3%
YAPRK	10,0%	ZRGYO	4,1%
MEDTR	10,0%	GRSEL	4,0%
BRSAN	10,0%	TNZTP	3,4%
BSOKE	10,0%	PEKGY	3,4%
OSMEN	10,0%	DOCO	3,1%
FLAP	10,0%	KLKIM	2,8%
ACSEL	10,0%	ANELE	2,7%
MIATK	10,0%	TMPOL	2,4%
CMBTN	10,0%	IHAAS	2,1%
YEOTK	10,0%	EBEBK	2,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
11:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Yılın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 7.632 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,06 kazançla 7.624,29 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,58 ve Sınai Endeks %2,54 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 103 baz puan artarak %40,71 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan artarak %25,75 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 29,46-29,78 ve Euro/TL 32,54-32,83 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 292,5 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat sektörü PMI, Kasım ayında 47,2 iken Aralık ayında 47,4 olarak gerçekleşti. Böylece Endeks, üst üste altıncı ayda 50,0 eşik değerinin altında kaldı. Üretim ve yeni siparişlerde düşüş devam ederken, istihdamda daralma eğilimi durdu. Girdi maliyetlerinde artış hızı mayıstan bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Aralık ayında dış ticaret açığı %37,1 düşüşle 6,1 milyar dolar olarak kaydedildi. 2023 yılının tamamında ise dış ticaret açığı 106 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2023 için OVP'deki gerçekleşme tahmini ise 112 milyar dolardı. Dış ticaret açığının tahminin altında kalmasında ithalattaki tahminin sapması etkili oldu. OVP'de 2023 için ithalat tahmini 367 milyar dolar olurken, gerçekleşme 361,8 milyar dolar oldu.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,07 artışla 37.715 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,57 azalarak 4.743 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,63 kayıpla 14.766 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de inşaat harcamaları, Kasım ayında mevsim etkilerinden arındırılmış olarak aylık %0,4 artarak 2 trilyon 50 milyar dolar oldu. İnşaat harcamaları, yıllık bazda ise %11,3 arttı. ABD'de imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Aralık ayında 48,2'den 47,9'a revize edildi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Aralık ayında 43,3 olarak gerçekleşirken, İngiltere'de imalat PMI 46,2 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde ise imalat sektörü PMI 44,4 değerini aldı. PMI verilerinde 50 değerinin üstü büyüme, altı ise daralmaya işaret etmektedir.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 ekside. Dolar/TL 29,77 ve Euro/TL 32,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,1 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0955 sınırında. Brent tipi petrol 76 dolardan, altının onsu 2.064,55 dolardan ve gramı ise 1.976,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise Almanya işsizlik oranı ile ABD'de ISM imalat sektörü PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası(Fed), 12-13 Aralık tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Aralık 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,26, 2024 yılı Ocak ayında %4,86, 2023 yılı sonunda %65,39 ve 12 ay sonrasında %41,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,62, 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 cari ay sonunda %42,50, 3 ay sonrasında %43,76 ve 12 ay sonrasında ise %36,65 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

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

Aselsan yurt dışı iştiraki üzerinden uluslararası bir müşterisi ile Akıllı Ulaşım Sistemleri ihracatına yönelik olarak, toplam bedeli 58.887.692 ABD Doları tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzalamıştır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.715	0,07%	0,07%	13,78%
ABD-S&P 500	4.743	-0,57%	-0,57%	23,53%
ABD-NASDAQ	14.766	-1,63%	-1,63%	41,08%
Almanya-DAX	16.769	0,11%	0,11%	19,19%
İngiltere-FTSE100	7.722	-0,15%	-0,15%	3,62%
Fransa-CAC40	7.531	-0,16%	-0,16%	24,90%
Rusya-RTSI	1.083	-0,68%	0,00%	11,63%
Brezilya-BOVESPA	132.697	-1,11%	-1,11%	24,74%
JPN-NIKKEI225	33.540	-0,42%	0,00%	28,53%
Çin-SHANGHAI	2.954	-0,26%	-0,69%	-4,36%
G.Kore KOSPI	2.615	-2,04%	-1,50%	16,95%
Hindistan-Sensex	71.549	-0,48%	-0,96%	17,60%
BİST100	7.624	2,06%	2,06%	38,39%
BİST100 (\$)	259	1,92%	1,92%	-14,46%
BİST BANKA	8.768	0,58%	0,58%	74,39%
BİST BANKA (\$)	298	0,44%	0,44%	8,32%
BİST SİNAI	11.825	2,54%	2,54%	32,80%
BİST SİNAI (\$)	402	2,40%	2,40%	-17,37%

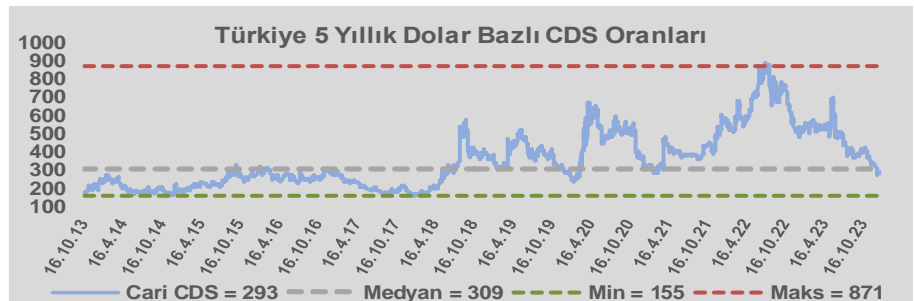
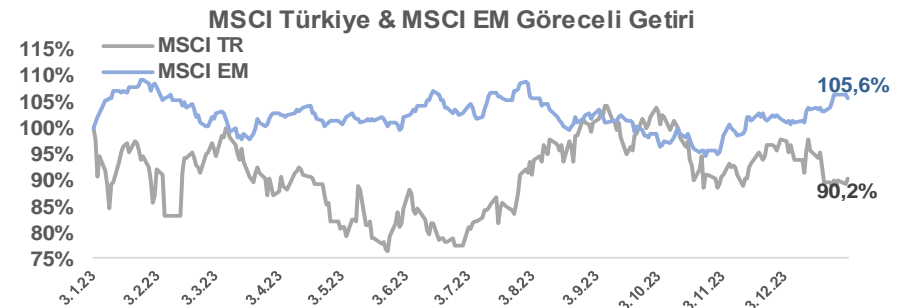
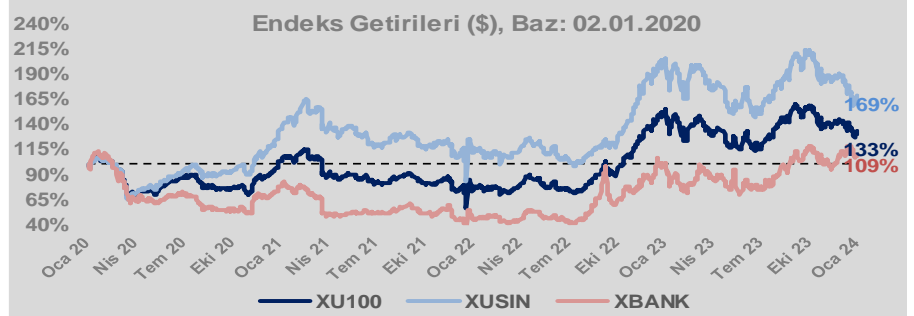
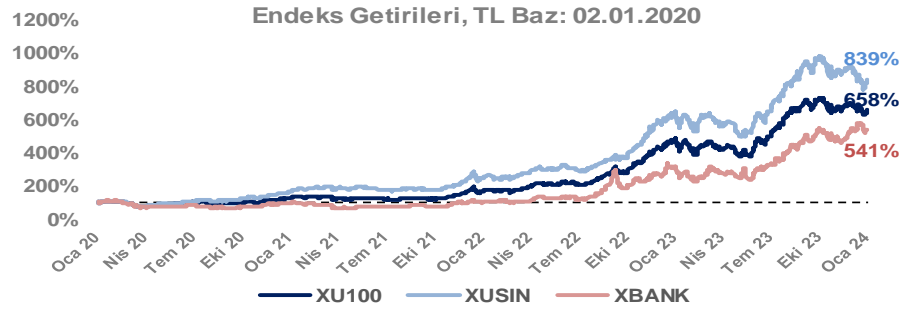
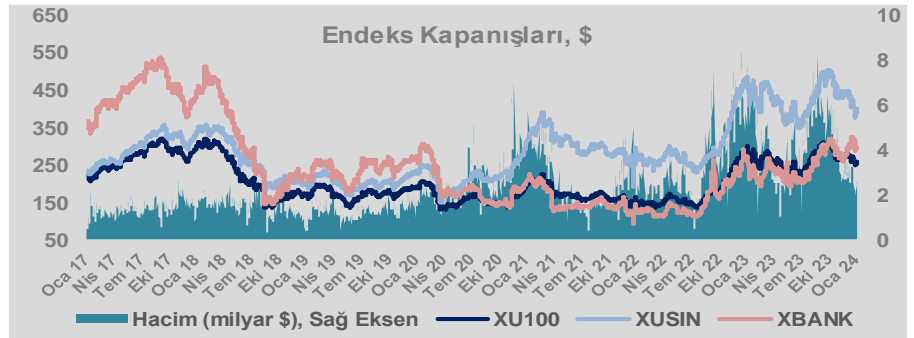
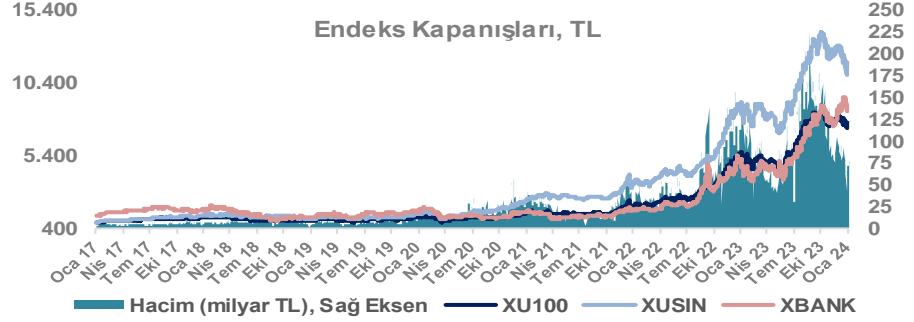
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,7909	0,2%	0,7%
Euro/TL	32,6546	0,2%	0,2%
Euro/Dolar	1,0952	0,1%	-0,8%
Dolar/Yen	142,13	0,1%	0,8%
Altın (\$/ons)	2.064	0,3%	0,1%
Altın (TL/gram)	1.977,5	0,5%	0,8%
Gümüş (\$/ons)	23,6	-0,1%	-0,7%
Gümüş (TL/gram)	22,6	0,1%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	75,8	-0,1%	-1,7%
VIX	13,2	0,0%	6,0%
Dolar Endeksi	102,2	0,9%	0,9%
Gösterge Tahvil	40,71%	2,6%	2,6%
Tr 10yıl Tahvil	25,75%	2,8%	-3,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	0,3%	1,9%

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

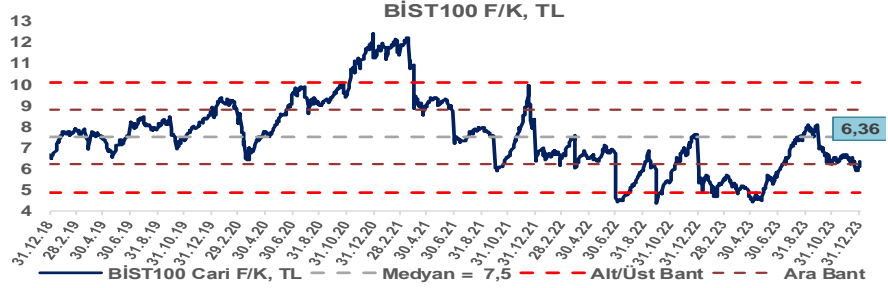
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	132,20	GG	-
BIMAS	301,00	GG	-
CIMSA	30,26	GG	-
EREGL	42,26	GG	-
THYAO	236,40	GG	-
PETKM	18,68	GG	-
TCELL	58,60	GG	-
FROTO	765,00	GG	-
TRGYO	32,04	GG	-
TUPRS	144,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

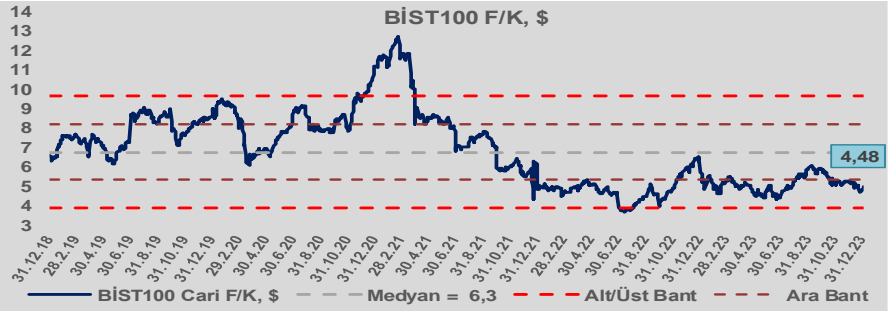


# Bizim Günlük

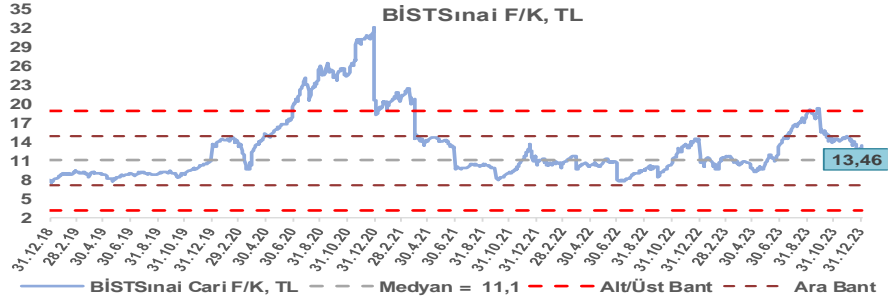
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,2 iskontolu işlem görmektedir.



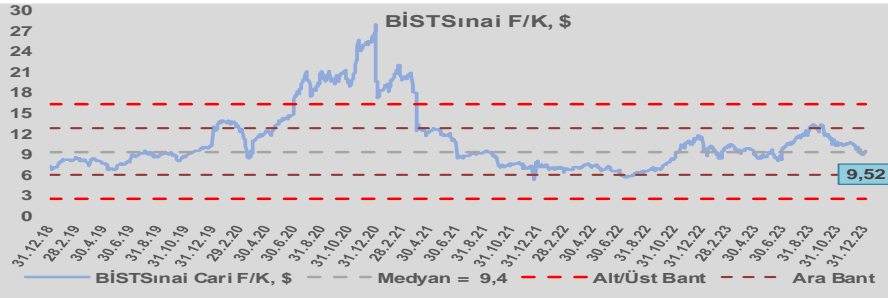
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,5 iskontolu işlem görmektedir.



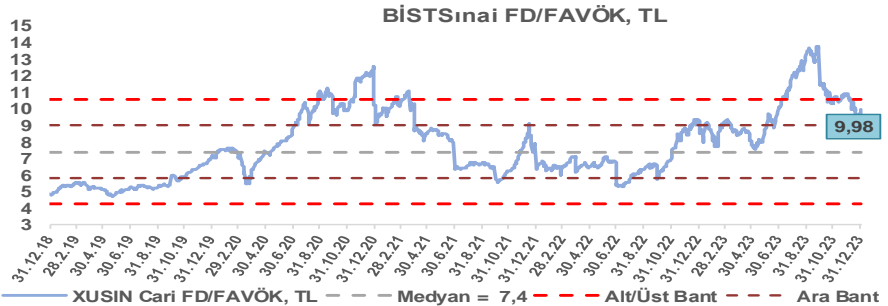
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,4 primli işlem görmektedir.



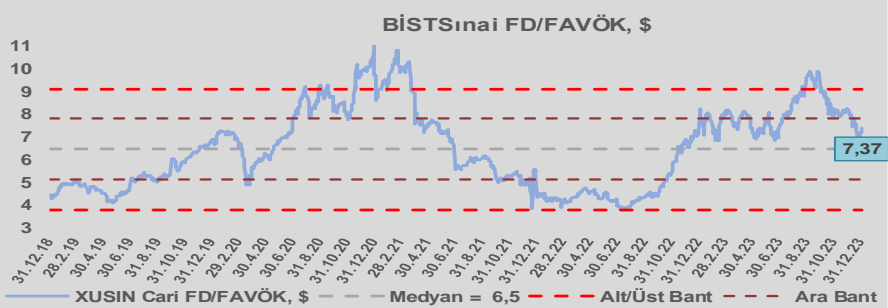
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,0 primli işlem görmektedir.

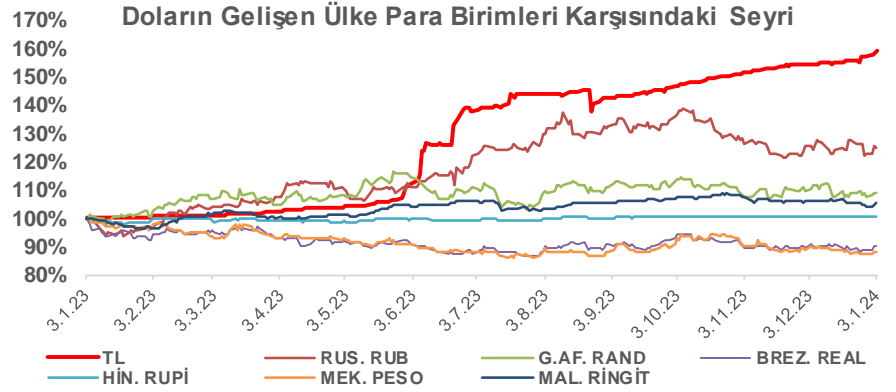
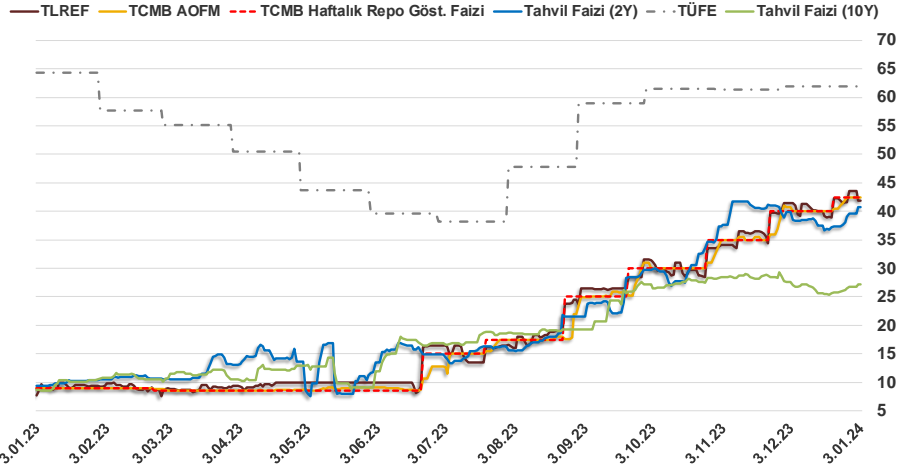


# Bizim Günlük

2.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,80	28	37	-182	3.321
Tahvil Faizi (10Y)	27,20	104	1.472	45	1.853
Tahvil Faizi (2Y)	40,71	267	222	103	3.135
TCMB AOFM	42,50	50	250	0	3.345
TÜFE	61,98	0	0	0	-229

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.



## 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 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.