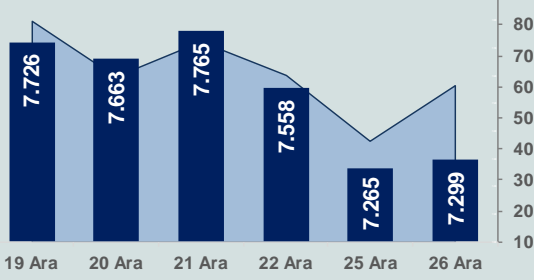


# Bizim Günlük

27 Aralık 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	211,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.165,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	60,4
BİST-100 F/K Cari	5,95
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.955,70	0,38%	33,83%
BİST-100 (TL)	7.299,33	0,47%	32,49%
BİST-30 (\$)	272,35	0,12%	-14,34%
BİST-100 (\$)	249,88	0,21%	-15,20%
BİST-Banka Endeksi	8.696,65	-1,39%	72,97%
BİST-Mali Endeksi	7.710,51	-0,52%	43,09%
BİST-Sınai Endeksi	11.079,07	0,84%	24,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.699	0,7%	
TUPRS	3.359	3,2%	
AKBNK	3.190	-0,9%	
ISCTR	2.975	-1,4%	
YKBANK	2.448	-0,5%	
ASELS	2.107	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TABGD	10,0%	IDEAS	10,0%
PCILT	10,0%	SANFM	10,0%
GESAN	10,0%	MRGYO	10,0%
SMRTG	10,0%	VANGD	10,0%
HATSN	10,0%	ISGYO	10,0%
CEOEM	10,0%	AVPGY	10,0%
BEYAZ	10,0%	KUYAS	10,0%
IZMDC	10,0%	FORTE	10,0%
BRYAT	10,0%	AZTEK	10,0%
BRSAN	9,9%	INVEV	10,0%
FLAP	9,9%	GUBRF	10,0%
GLYHO	9,8%	VERUS	10,0%
PRZMA	9,7%	VERTU	10,0%
SELEC	8,3%	KRSTL	9,9%
SANEL	7,9%	ENERY	9,9%
AVGYO	7,8%	DMRGD	9,9%
GRSEL	7,5%	AHGZ	9,9%
TEZOL	7,4%	SKBNK	9,9%
GLBMD	7,3%	SEGYO	8,8%
EGEPO	7,3%	DERHL	7,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 7.202-7.405 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,47 kazançla 7.299,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,39 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,84 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 27 baz puan artarak %37,64 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %24,37 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 29,10-29,39 ve Euro/TL 32,02-32,51 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 278,4 oldu.

TCMB verilerine göre imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA), Aralık ayında bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %77,3 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), 0,5 puan azalarak %77,5 geriledi. Reel kesim güven endeksi (RKGE), Aralık ayında bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 99,1 oldu.

TÜİK verilerine göre hizmet sektörü güven endeksi Aralık ayında aylık %1,2 artarak 112,3 ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %4,5 artarak 116,8 değerini alırken, inşaat sektörü güven endeksi %3,3 azalarak 88'e geriledi.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,43 artışla 37.545 puana, S&P500 Endeksi, %0,42 artarak 4.775 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,54 kazançla 15.075 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise dün "Noel Ertesi" nedeniyle kapalıydı.

ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyatları yıllık %4,8 artışla rekor kırdı. Aylık artış %0,6 oldu.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 29,35 ve Euro/TL 32,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1040 sınırında. Brent tipi petrol 80,9 dolardan, altının onsu 2.065 dolardan ve gramı ise 1.948,8 liradan alıcı buluyor.

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

### 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 denge 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

#### Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (KFEIN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Irak'ta e-devlet ve dijitalleşme projeleri gerçekleştiren bilgi teknolojisi firması Motion Technology arasında telekom sektöründe projeler yapmak üzere 1 yıl süreli "Mutabakat Metni (Memorandum of Understanding)" imzalanmış ve sözleşme 26.12.2023 tarihinde şirkete ulaştırılmıştır. Sözleşme kapsamında Motion Technology tarafından şirketin ürün ve hizmetlerinin Irak pazarında sunumu gerçekleştirilecektir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.545	0,43%	13,27%	13,07%
ABD-S&P 500	4.775	0,42%	24,36%	24,19%
ABD-NASDAQ	15.075	0,54%	44,03%	43,60%
Almanya-DAX	16.706	0,00%	19,98%	19,84%
İngiltere-FTSE100	7.698	0,00%	3,30%	3,00%
Fransa-CAC40	7.569	0,00%	16,92%	25,53%
Rusya-RTSI	1.063	-0,06%	9,53%	10,33%
Brezilya-BOVESPA	133.533	0,59%	21,69%	22,80%
JPN-NIKKEI225	33.306	0,16%	27,64%	26,95%
Çin-SHANGHAI	2.906	0,23%	-5,95%	-4,61%
G.Kore KOSPI	2.607	0,18%	16,58%	12,69%
Hindistan-Sensex	71.792	0,64%	18,00%	19,96%
BİST100	7.299	0,47%	32,49%	33,82%
BİST100 (\$)	250	0,21%	-15,20%	-15,29%
BİST BANKA	8.697	-1,39%	72,97%	70,16%
BİST BANKA (\$)	298	-1,64%	10,71%	8,28%
BİST SİNAI	11.079	0,84%	24,42%	24,10%
BİST SİNAI (\$)	379	0,58%	-20,36%	-21,32%

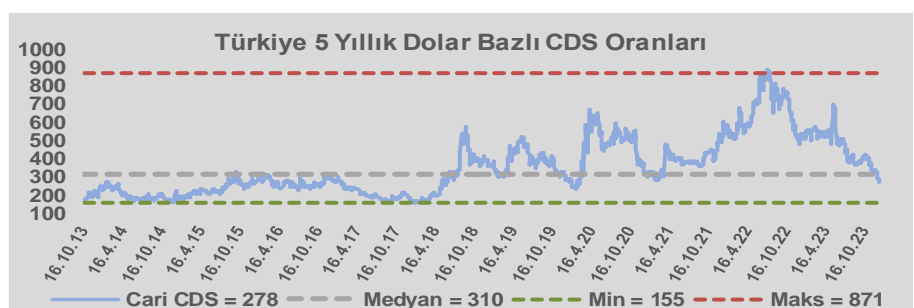
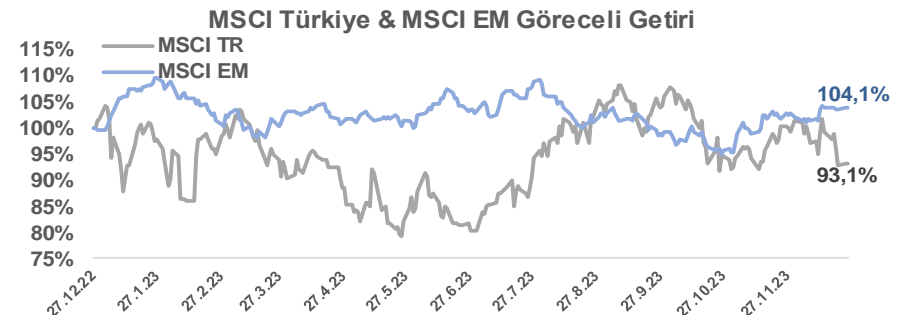
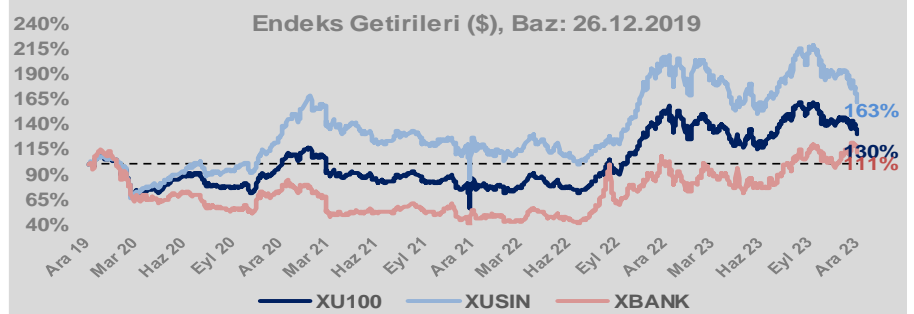
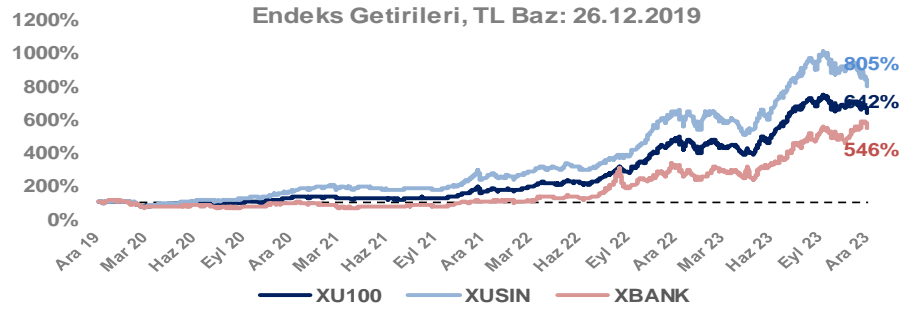
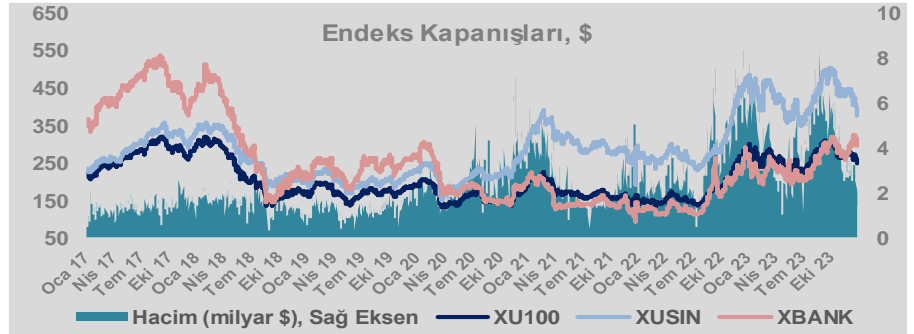
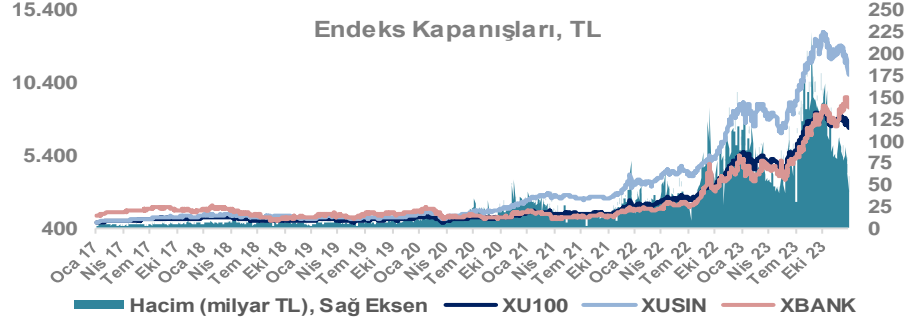
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,3415	0,2%	56,9%
Euro/TL	32,4053	0,2%	61,8%
Euro/Dolar	1,1039	0,0%	3,1%
Dolar/Yen	142,59	0,1%	8,6%
Altın (\$/ons)	2.065	-0,2%	13,2%
Altın (TL/gram)	1.948,1	0,6%	77,7%
Gümüş (\$/ons)	24,2	-0,4%	1,0%
Gümüş (TL/gram)	22,8	0,4%	58,5%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	-0,1%	-6,1%
VIX	13,0	0,0%	-40,1%
Dolar Endeksi	101,5	-0,2%	-2,0%
Gösterge Tahvil	37,64%	0,7%	277,5%
Tr 10yıl Tahvil	24,37%	0,0%	147,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,88%	-0,2%	0,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.565
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.549
Bütün Şirketler	499	-187.983

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

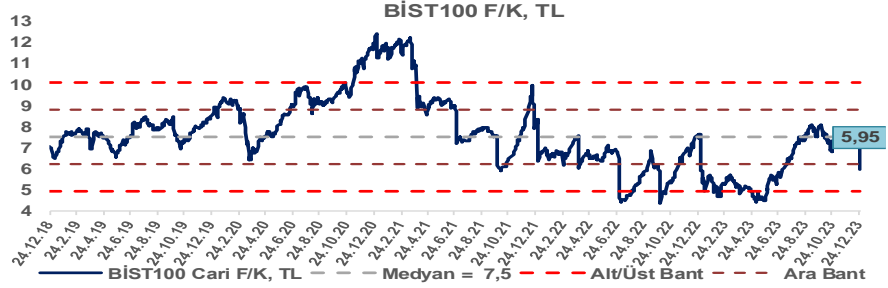
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	122,00	GG	-
BIMAS	303,75	GG	-
CIMSA	27,74	GG	-
EREGL	40,56	GG	-
THYAO	227,70	GG	-
PETKM	17,28	GG	-
TCELL	53,10	GG	-
FROTO	736,00	GG	-
TRGYO	28,22	GG	-
TUPRS	143,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

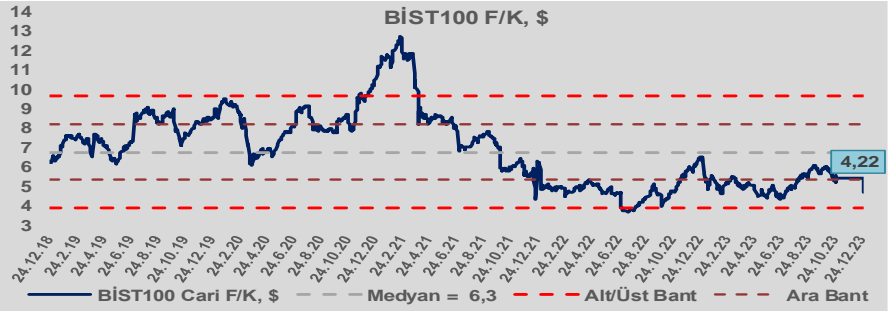


# Bizim Günlük

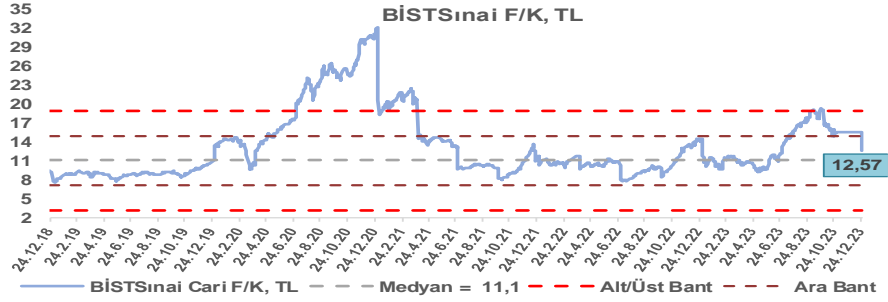
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,7 iskontolu işlem görmektedir.



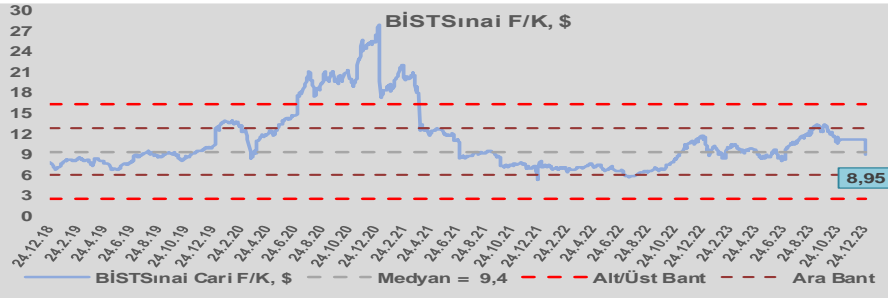
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,7 iskontolu işlem görmektedir.



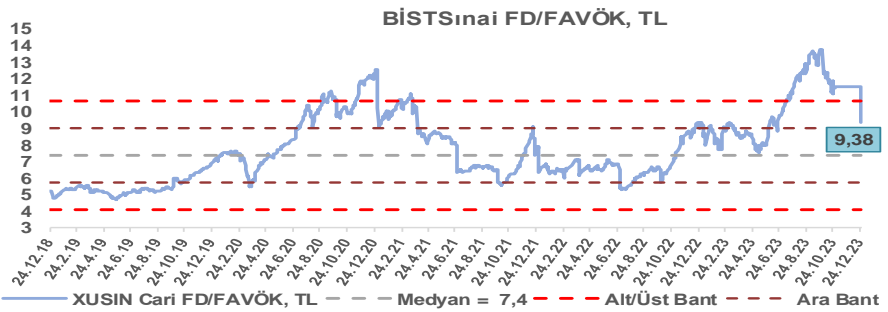
Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,5 primli işlem görmektedir.



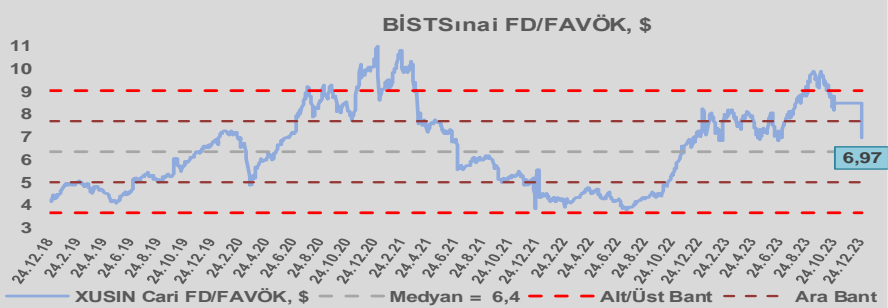
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,7 primli işlem görmektedir.

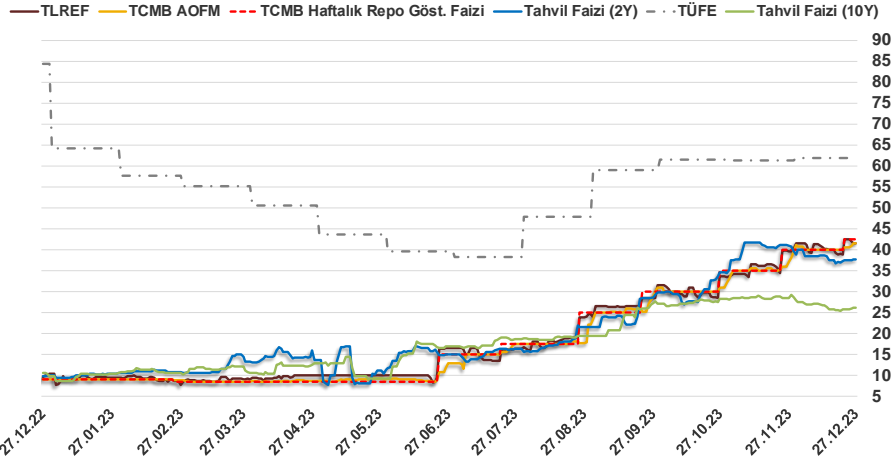


# Bizim Günlük

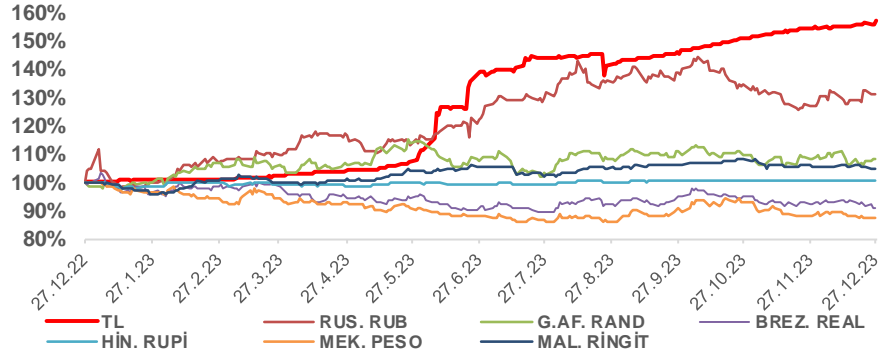
26.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	42,50	0	250	3.350	3.350
TLREF	41,45	240	180	3.119	3.153
Tahvil Faizi (10Y)	26,02	71	1.310	1.619	1.557
Tahvil Faizi (2Y)	37,64	79	-320	2.767	2.783
TCMB AOFM	41,50	150	450	3.246	3.250
TÜFE	61,98	0	62	-229	-2.241

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 ediyorsa, 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.