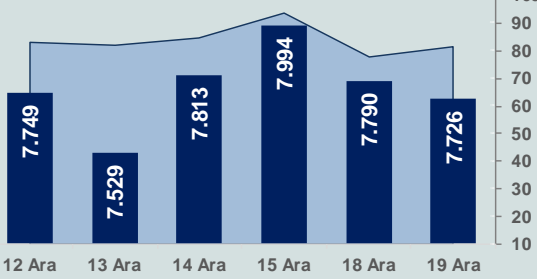


Bizim Günlük

20 Aralık 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.566,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	81,4
BİST-100 F/K Cari	6,34
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.390,15	-1,14%	41,13%
BİST-100 (TL)	7.725,86	-0,83%	40,24%
BİST-30 (\$)	289,26	-1,21%	-9,03%
BİST-100 (\$)	266,36	-0,90%	-9,60%
BİST-Banka Endeksi	9.179,82	-2,41%	82,58%
BİST-Mali Endeksi	8.175,55	-1,47%	51,72%
BİST-Sınai Endeksi	11.956,62	0,03%	34,28%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.676	-0,2%	
EREGL	7.003	3,5%	
ISCTR	4.574	-3,4%	
YKBNK	4.543	-3,1%	
AKBNK	3.842	-1,3%	
TUPRS	2.980	0,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	SAMAT	10,0%
SELGD	10,0%	SURGY	10,0%
LINK	10,0%	SRVGY	10,0%
PEKGY	10,0%	PRZMA	10,0%
ULUUN	10,0%	GUBRF	10,0%
ONCSM	9,9%	GOZDE	10,0%
BAYRK	9,9%	DERHL	10,0%
KBORU	9,9%	KUYAS	9,9%
IHEVA	9,7%	MRGYO	9,9%
EKOS	9,5%	SKYMD	9,6%
AEFES	8,3%	OSTIM	9,4%
GRSEL	8,2%	DYOBY	9,1%
AVTUR	8,0%	MANAS	9,0%
EGEPO	7,7%	CEMAS	8,6%
AKCNS	7,5%	METUR	8,5%
RHEAG	7,3%	BJKAS	8,3%
LIDER	7,0%	SMART	8,1%
AVHOL	6,8%	BANVT	8,0%
SAFKR	6,6%	SONME	7,9%
RNPOL	6,4%	EDIP	7,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
16:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi(\$)
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdürerek 7.642,65 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %0,83 kayıpla 7.725,86 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,41 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,03 arttı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 31 baz puan artarak %36,98 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %23,88 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,98-29,10 aralığında hareket ederken, Euro/TL 32,00 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 283,9 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye için 'Kredi Görüşü' raporu yayımladı. Raporda "Kredi görüşümüz, olumlu bir senaryoda bile toparlanması zaman alacak kurumsal ve yönetim gücündeki erozyona karşı ekonomik gücü ve ılımlı borcu yansıtmaktadır" denildi. Türkiye'de manşet enflasyonun hala yüksek olduğu, önümüzdeki aylarda da yükselmeye devam edeceği öngörüldü. Kurum, Türkiye ekonomisinin 2023'te %4, 2024'te %2,5, 2025'te %3 büyümesini bekliyor. Ortalama enflasyonun bu yıl %53,5, 2024'te %58,9, 2025'te %39,1 olması bekleniyor. Moody's, TCMB'den faiz artırımlarına ara vermeden önce daha sınırlı 2 faiz artışı beklediğini belirtti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,68 artarak 37.558 puana, S&P500 Endeksi, %0,59 artışla 4.768 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,66 kazançla 15.003 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapattı.

ABD'de konut başlangıçları, Kasım ayında aylık %14,8 artarak 1,56 milyona yükseldi. Geleceğe yönelik konut talebini gösteren inşaat izinleri ise %2,5 azalarak 1,46 milyona geriledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,6 azalırken, Ekim ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,4'e geriledi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, gelecek yıl faiz indirimi için acil bir durum olmasını beklemediğini belirtirken, yetkililer bir sonraki politika hamlesini değerlendirirken Fed'in kararı ve sabırlı olması gerektiğini vurguladı.

Çin Merkez Bankası (PBOC), bu sabahki toplantısında Aralık ayı için bir yıllık ve beş yıllık kredi faiz oranlarını değiştirmeyerek %3,45 ve %4,2 seviyesinde sabit bıraktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 29,09 ve Euro/TL 31,92 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0965 sınırında. Brent tipi petrol 79,3 dolardan, altının onsu 2.041,1 dolardan ve gramı ise 1.909,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi, yurt dışında ise İngiltere'de enflasyon, Almanya'da üretici fiyat endeksi ile ABD'de cari denge ve ikinci el konut satışları verileri takip edilecek.

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

Forte Bilgi İletişim Teknolojileri (FORTE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Kültür ve Turizm Bakanlığı kurumunun "Parça Dahil Bakım Onarım, Lisans Güncelleştirme ve Teknik Destek Hizmeti Alımı" ihalesinde en iyi fiyatı sunarak birinci olduğu ihale komisyonu tarafından bildirilmiş olup karar yazısı şirkete ulaşmıştır. İhale bedeli, KDV hariç 41.103.900,00 TL'dir.

Girişim Elektrik Sanayi Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (GESAN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Rönesans Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin iştiraki Aşiyen Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ile Çorum, Sivas ve Malatya şehirlerinde bulunan Rüzgâr Enerjisi Santrallerine "Trafo Merkezi Yapımı ve Elektrifikasyon İşleri" için anlaşmaya varmıştır. İşlerin anlaşma bedeli toplamı 13.389.765 USD'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.558	0,68%	13,31%	14,66%
ABD-S&P 500	4.768	0,59%	24,19%	24,90%
ABD-NASDAQ	15.003	0,66%	43,35%	42,26%
Almanya-DAX	16.744	0,56%	20,26%	20,09%
İngiltere-FTSE100	7.638	0,31%	2,50%	3,76%
Fransa-CAC40	7.575	0,08%	17,01%	25,63%
Rusya-RTSI	1.074	-0,10%	10,69%	3,44%
Brezilya-BOVESPA	131.851	0,59%	20,15%	25,88%
JPN-NIKKEI225	33.219	1,41%	27,30%	20,68%
Çin-SHANGHAI	2.913	-0,66%	-5,70%	-8,04%
G.Kore KOSPI	2.610	1,60%	16,69%	10,58%
Hindistan-Sensex	71.807	0,52%	18,02%	17,07%
BİST100	7.726	-0,83%	40,24%	48,17%
BİST100 (\$)	266	-0,90%	-9,60%	-7,98%
BİST BANKA	9.180	-2,41%	82,58%	85,47%
BİST BANKA (\$)	316	-2,48%	17,69%	8,45%
BİST SİNAI	11.957	0,03%	34,28%	40,70%
BİST SİNAI (\$)	412	-0,05%	-13,44%	-11,21%

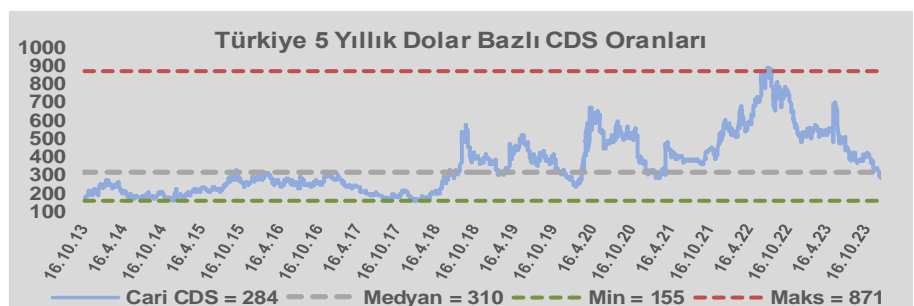
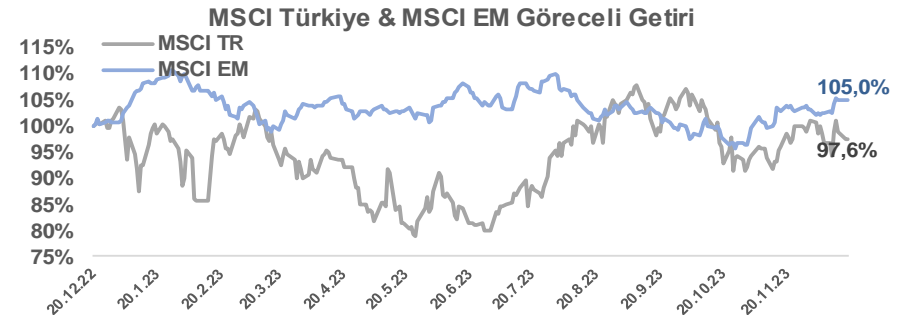
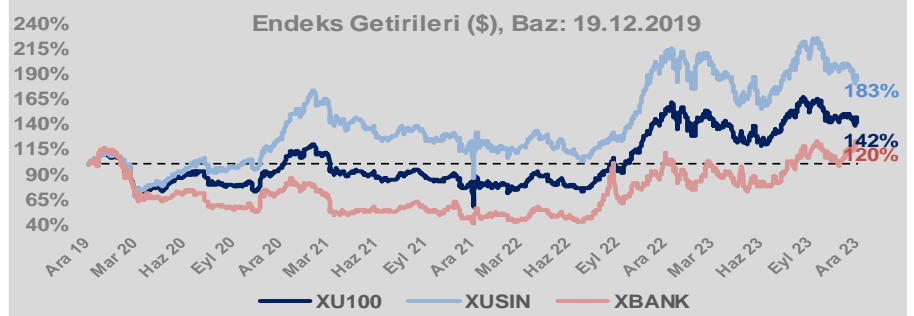
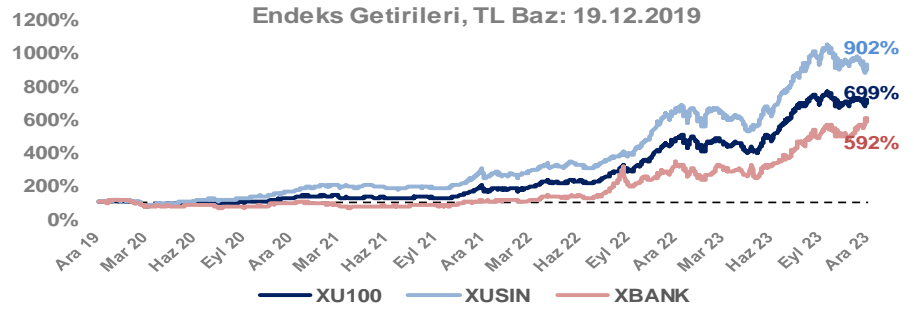
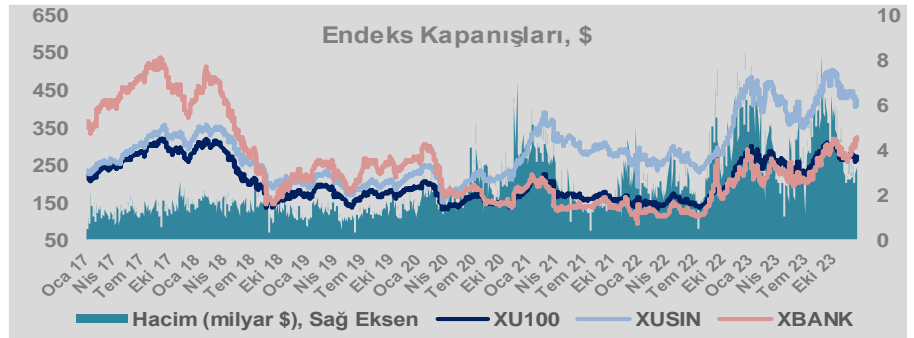
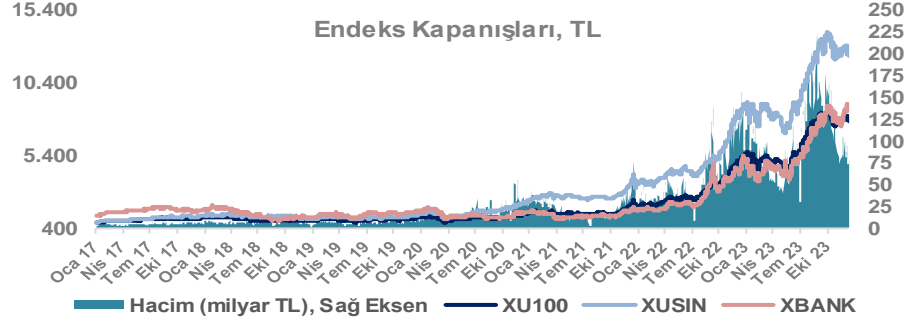
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,0920	0,0%	55,6%
Euro/TL	31,9228	-0,1%	59,4%
Euro/Dolar	1,0966	-0,1%	2,5%
Dolar/Yen	143,67	-0,2%	9,4%
Altın (\$/ons)	2.041	0,0%	11,9%
Altın (TL/gram)	1.909,2	0,0%	74,1%
Gümüş (\$/ons)	24,1	0,2%	0,8%
Gümüş (TL/gram)	22,6	0,2%	56,7%
Brent Petrol (\$/varil)	79,3	0,1%	-7,8%
VIX	12,5	0,0%	-42,2%
Dolar Endeksi	102,2	-0,4%	-1,3%
Gösterge Tahvil	36,98%	0,9%	270,9%
Tr 10yıl Tahvil	23,88%	0,7%	142,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,91%	-0,3%	0,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.556
Döviz Açığı Olan Şirket	200	-526.432
Bütün Şirketler	498	-187.877

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	BINHO 129

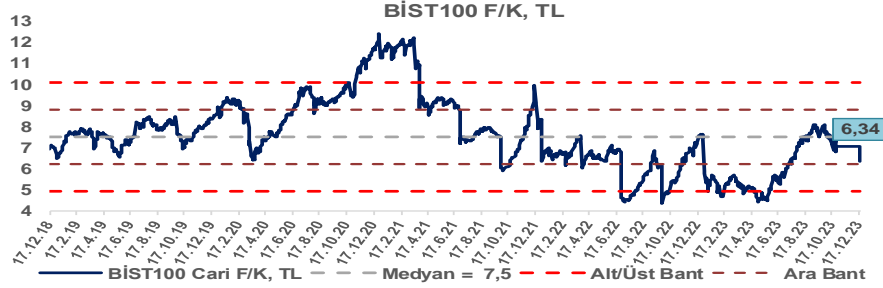
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	123,90	GG	-
BIMAS	305,25	GG	-
CIMSA	29,80	GG	-
EREGL	43,26	GG	-
THYAO	245,30	GG	-
PETKM	18,48	GG	-
TCELL	54,50	GG	-
FROTO	769,00	GG	-
TRGYO	33,14	GG	-
TUPRS	147,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

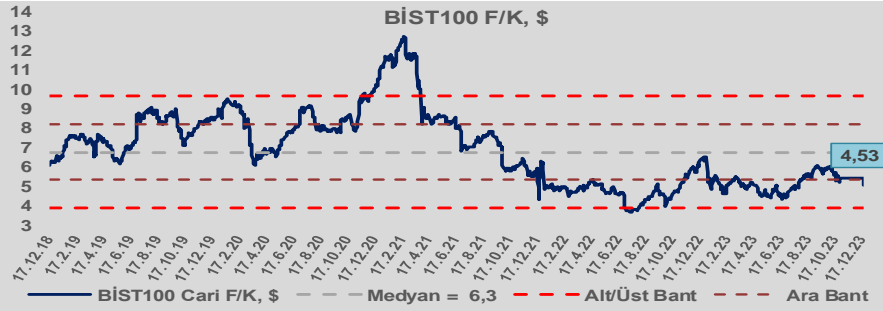


Bizim Günlük

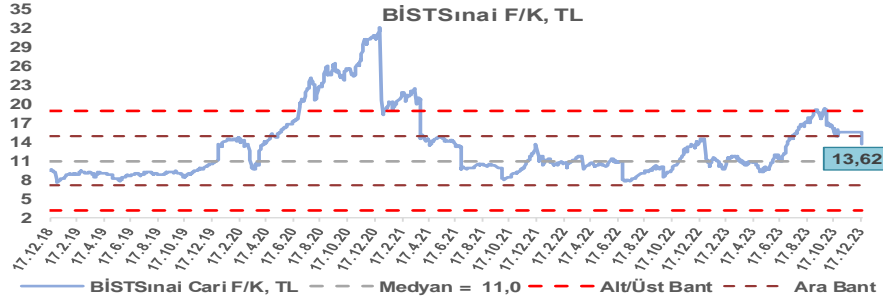
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 iskontolu işlem görmektedir.



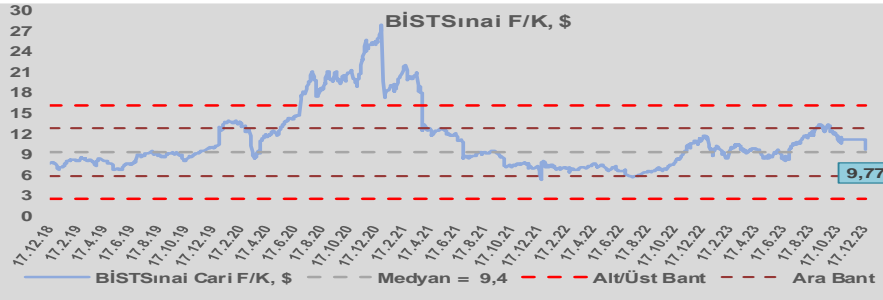
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,8 iskontolu işlem görmektedir.



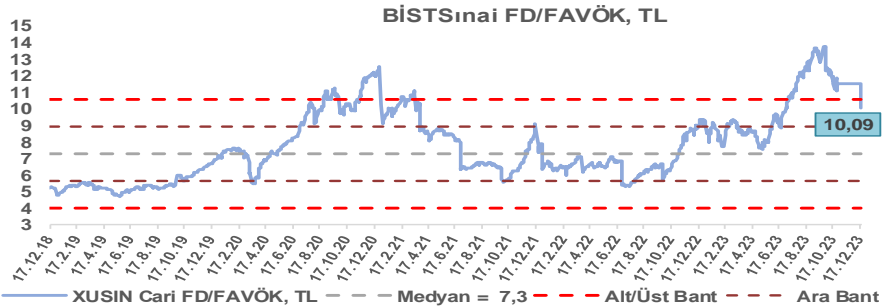
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,3 primli işlem görmektedir.



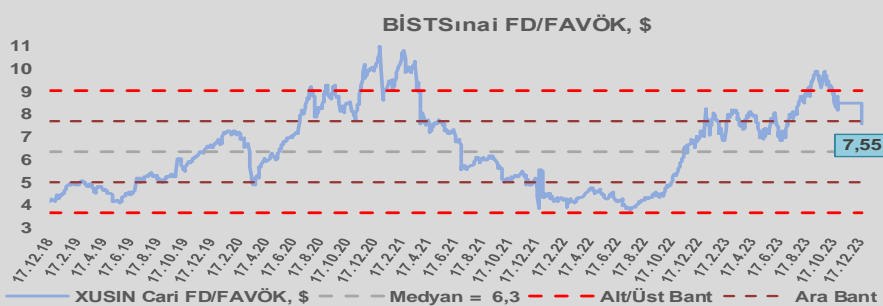
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,1 primli işlem görmektedir.

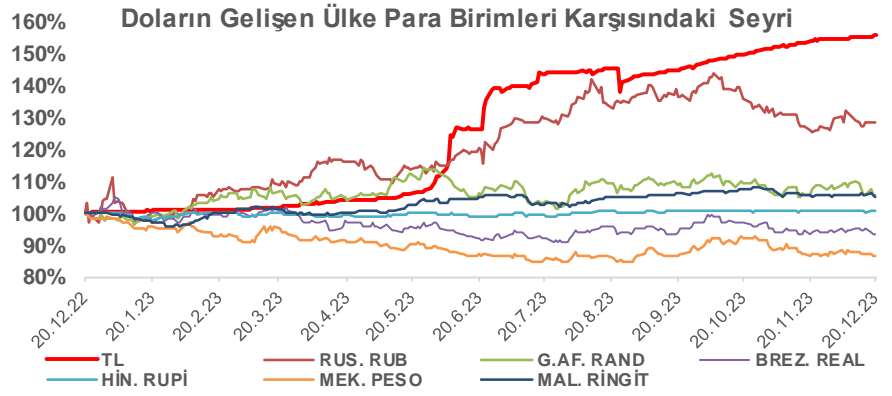
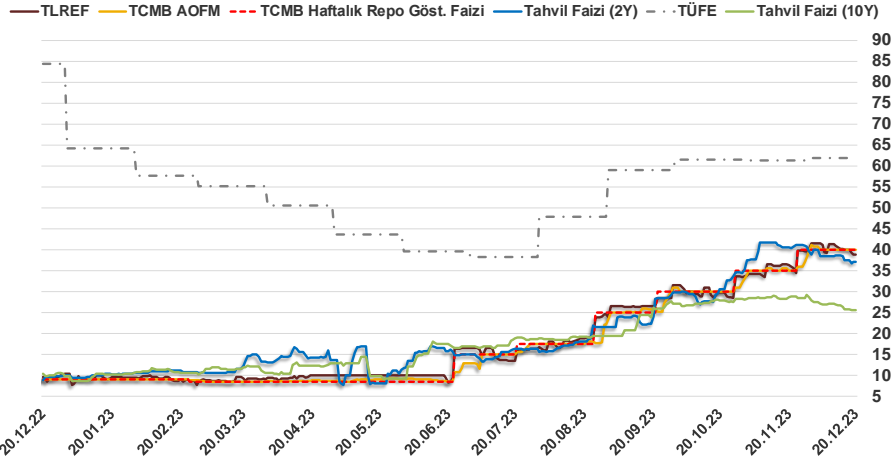


Bizim Günlük

19.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	38,89	-123	256	2.863	2.966
Tahvil Faizi (10Y)	25,44	-117	1.033	1.561	1.561
Tahvil Faizi (2Y)	36,98	-172	-354	2.701	2.741
TCMB AOFM	40,00	0	500	3.096	3.100
TÜFE	61,98	0	62	-229	-2.241

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 ve 23 Kasım tarihli toplantısında 500 baz puan artırarak %40,00 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 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.