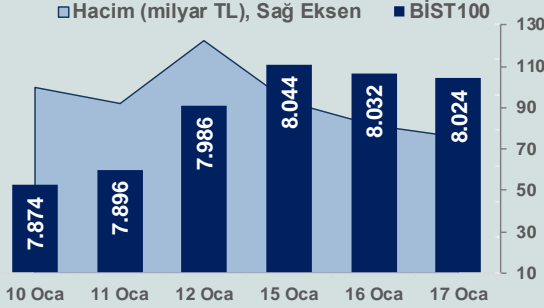


Bizim Günlük

18 Ocak 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	226,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.807,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	75,5
BİST-100 F/K Cari	6,64
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.673,94	-0,21%	8,14%
BİST-100 (TL)	8.024,37	-0,10%	7,42%
BİST-30 (\$)	288,68	-0,22%	5,81%
BİST-100 (\$)	267,06	-0,10%	5,10%
BİST-Banka Endeksi	9.761,63	0,42%	11,98%
BİST-Mali Endeksi	8.766,62	0,49%	11,14%
BİST-Sınai Endeksi	11.878,77	-0,70%	3,01%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.862	1,1%	
ISCTR	5.547	1,9%	
AKBNK	3.334	0,5%	
YKBNK	3.033	-0,4%	
EREGL	2.685	-1,9%	
ASELS	2.639	0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KFEIN 10,0%	EKOS 6,9%
GARFA 10,0%	SEKUR 6,8%
MEGMT 10,0%	ANELE 6,7%
YAYLA 10,0%	AGROT 4,6%
SURGY 10,0%	PNLSN 4,6%
TATEN 10,0%	KAPLM 4,6%
AYCES 10,0%	BARMA 4,3%
KBORU 10,0%	SELGD 4,2%
SKYMD 10,0%	ORGE 4,2%
ULAS 10,0%	ADEL 4,0%
SNICA 10,0%	KONKA 3,5%
AVPGY 10,0%	AGYO 3,5%
SAMAT 10,0%	INTEM 3,4%
MAKTAK 10,0%	BTCIM 3,0%
EDIP 10,0%	OSTIM 3,0%
BAYRK 10,0%	ONCSM 2,9%
MAALT 10,0%	CVKMD 2,8%
PSDTC 10,0%	BINHO 2,8%
MARBL 10,0%	REEDR 2,7%
PKENT 10,0%	ELITE 2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
16:30	ABD	Konut Başlangıçları
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	İnşaat İzinleri
16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
19:00	ABD	DoE Petrol Stokları(Vari)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne düşüşle başlayan ve gün içinde 7.982-8.053 aralığında sıkışık seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,10 azalışla 8.024,37 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,42 artarken Sınai Endeks %0,70 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 50 baz puan artarak %41,92 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %26,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 29,95-30,16 ve Euro/TL 32,56-32,88 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 314,7 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi (KFE), 2023 yılı Kasım ayında aylık %1,9 artarak 1.150,4 oldu. Yıllık bazda ise %82,8 artan KFE, aynı dönemde reel olarak %12,4 oranında artış gösterdi. Türkiye genelinde birim metrekare fiyatı 30 bin 318 lira oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada tahsilat performansını iyileştirdiklerini belirterek, 2022 yılında %89,5 olan vergi gelirlerinin tahakkuk tahsilat oranınının 2023'te 3,2 puan artarak %92,7'ye yükseldiğini ifade etti. Borçlarını ödemekte zorlananlara yasal çerçevede taksitlendirme yapıldığına işaret eden Şimşek, çalışmalar sonucunda 2023 yılı bütçesinde öngörülenden daha iyi bir gelir performansı gerçekleştiğini ifade etti.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'ten yapılan açıklamada, Türkiye'de 17 bankanın not görünümünün "durağan"dan "pozitif'e" çevrildiği belirtildi. Türkiye'nin kredi notunu "B3" olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan"dan "pozitif'e" çevirmişti.

ABD Borsaları günü satıcıları tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,25 azalarak 37.267 puana, S&P500 Endeksi %0,56 azalışla 4.739 puana ve Nasdaq Endeksi %0,59 kayıpla 14.856 puana düştü. Avrupa Borsaları da günü negatif kapattı.

ABD'de sanayi üretimi, Aralık ayında aylık %0,1 ve yıllık %1 arttı. İmalat sanayi üretimi de aylık bazda %0,1 arttı. İmalat sanayi üretimine yönelik piyasa beklentisi sabit kalması yönündeydi. kapasite kullanım oranı ise değişim göstermeyerek %78,6 oldu. ABD'de perakende satışlar, Aralık ayında aylık %0,6 artarak 709,9 milyar dolar oldu. Beklenti perakende satışların aylık %0,4 artması yönündeydi. Yıllık bazda ise %5,6 artış gösterdi.

ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi 12 Ocak ile sona eren haftada %10,4 artışla 210,5 puana yükseldi. 30 yıllık mortgage faizi, %6,75 oldu.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,4 arttı. Beklenti %0,2 artış olması yönündeydi. Kasım ayında %3,9 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %4,0 olarak gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,2 artarken, Kasım ayında %2,4 olan yıllık enflasyon, Aralık'ta %2,9'a yükseldi.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed),12 şubesinde gelen analizlerle hazırlanan Bej Kitap raporunda kasım ayından bu yana çoğu bölgede ekonomik faaliyetlerde çok az değişiklik olduğunu veya hiç değişiklik olmadığını bildirdi. Neredeyse tüm bölgelerde imalat faaliyetlerinde düşüşler yaşandığına değinilen raporda, yüksek faiz oranlarının otomobil satışlarını ve emlak anlaşmalarını sınırlamaya devam ettiği bildirildi. Raporda, güçlü tüketici harcamalarının son haftalarda ABD ekonomisini desteklediği belirtildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, AMB tarafından yaz dönemi itibarıyla faiz indirimine gidilmesinin muhtemel olduğunu dile getirdi. Finans piyasalarında faiz oranlarının düşürülmesine yönelik agresif beklentilerin politika yapıcılara görevlerinde yardımcı olmadığının altını çizen Lagarde, doğru yolda olduklarını ancak bunu destekleyecek veriler gelmeden zafer ilan etmeyeceklerini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 30,14 ve Euro/TL 32,94 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,20 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,09 sınırında. Brent tipi petrol 78,3 dolardan, altının onsu 2.012 dolardan ve gramı ise 1.949,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli, bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde cari denge ile ABD'de konut başlangıçları, işsizlik başvuruları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Aralık ayında %2,93 artan TÜFE'nin Aralık 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,86 ve 12 ay sonrasında %41,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 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 3 ay sonrasında %43,76 ve 12 ay sonrasında ise %36,65 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.267	-0,25%	-1,12%	9,89%
ABD-S&P 500	4.739	-0,56%	-0,64%	18,75%
ABD-NASDAQ	14.856	-0,59%	-1,04%	33,89%
Almanya-DAX	16.432	-0,84%	-1,91%	8,20%
İngiltere-FTSE100	7.446	-1,48%	-3,71%	-5,16%
Fransa-CAC40	7.319	-1,07%	-2,98%	21,38%
Rusya-RTSI	1.130	-1,01%	4,27%	10,28%
Brezilya-BOVESPA	128.524	-0,60%	-4,22%	15,33%
JPN-NIKKEI225	35.478	-0,40%	5,78%	37,39%
Çin-SHANGHAI	2.788	-1,60%	-6,27%	-13,61%
G.Kore KOSPI	2.442	0,25%	-8,03%	1,76%
Hindistan-Sensex	71.242	-0,36%	-1,38%	18,55%
BİST100	8.024	-0,10%	7,42%	54,09%
BİST100 (\$)	267	-0,10%	5,10%	-5,70%
BİST BANKA	9.762	0,42%	11,98%	122,65%
BİST BANKA (\$)	325	0,41%	9,56%	37,67%
BİST SINAİ	11.879	-0,70%	3,01%	38,75%
BİST SINAİ (\$)	395	-0,71%	0,78%	-14,61%

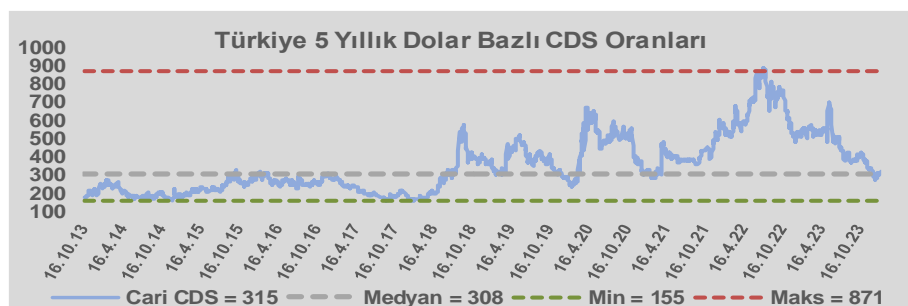
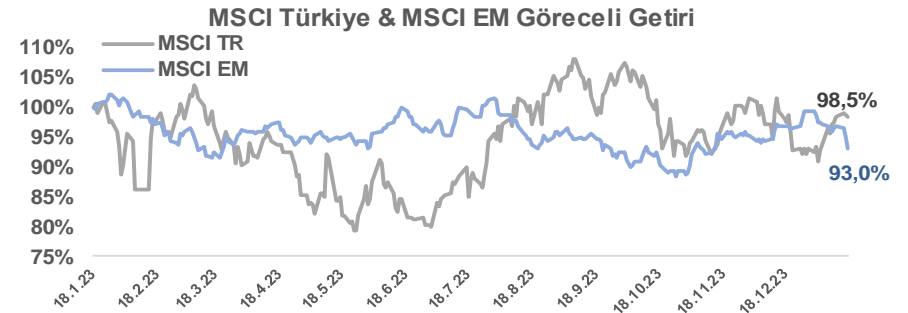
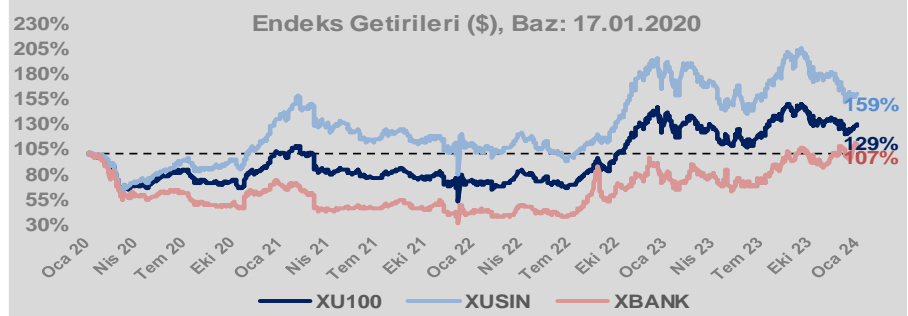
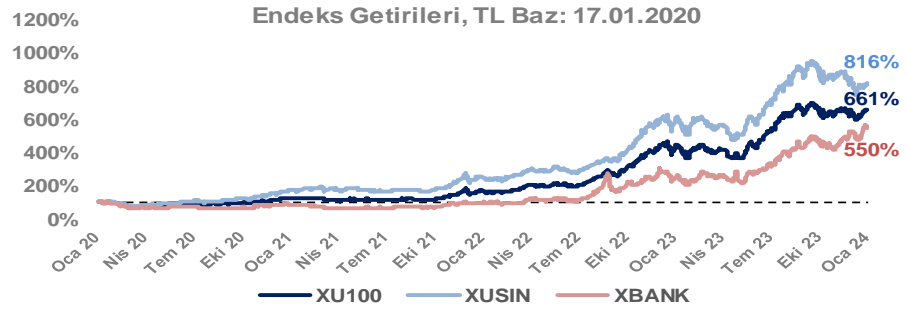
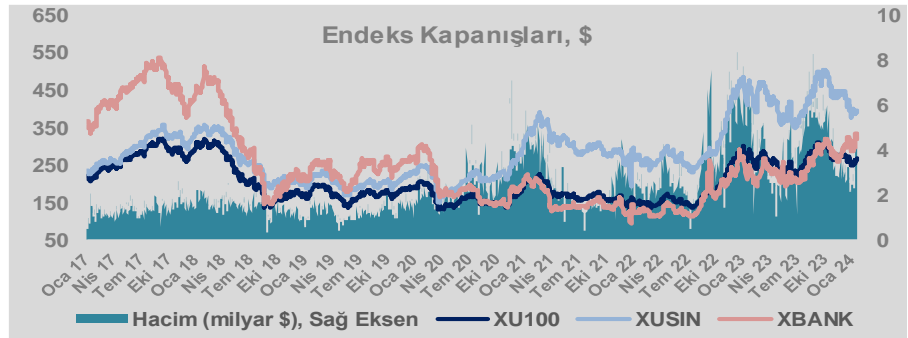
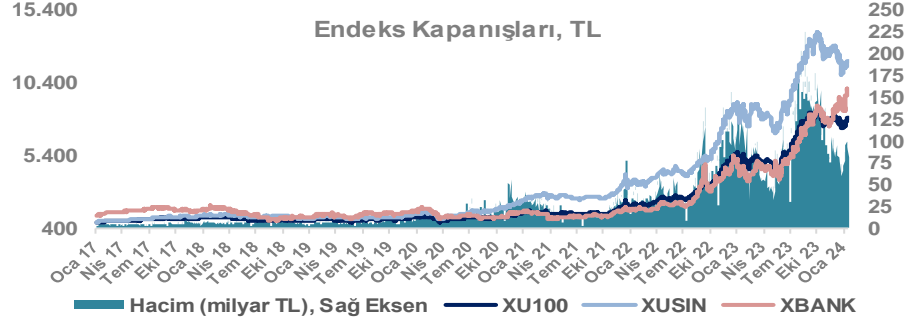
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,1398	0,0%	1,9%
Euro/TL	32,9209	0,3%	1,0%
Euro/Dolar	1,0896	0,1%	-1,3%
Dolar/Yen	147,89	-0,2%	4,9%
Altın (\$/ons)	2.009	0,2%	-2,6%
Altın (TL/gram)	1.947,0	0,2%	-0,8%
Gümüş (\$/ons)	22,6	0,1%	-5,0%
Gümüş (TL/gram)	21,9	0,2%	-3,2%
Brent Petrol (\$/varil)	78,2	0,4%	1,5%
VIX	14,8	0,0%	18,8%
Dolar Endeksi	103,5	0,1%	2,1%
Gösterge Tahvil	41,92%	0,5%	5,6%
Tr 10yıl Tahvil	26,33%	0,0%	-1,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,09%	-0,3%	5,3%

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

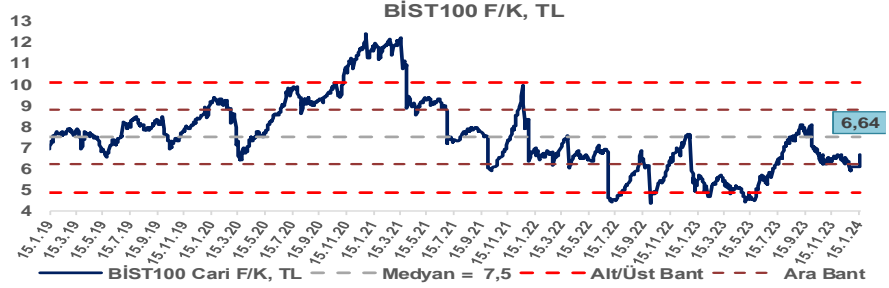
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	138,00	GG	-
BIMAS	333,25	GG	-
CIMSA	30,78	GG	-
EREGL	43,44	GG	-
THYAO	252,50	GG	-
PETKM	20,42	GG	-
TCELL	65,00	GG	-
FROTO	801,00	GG	-
TRGYO	34,22	GG	-
TUPRS	142,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

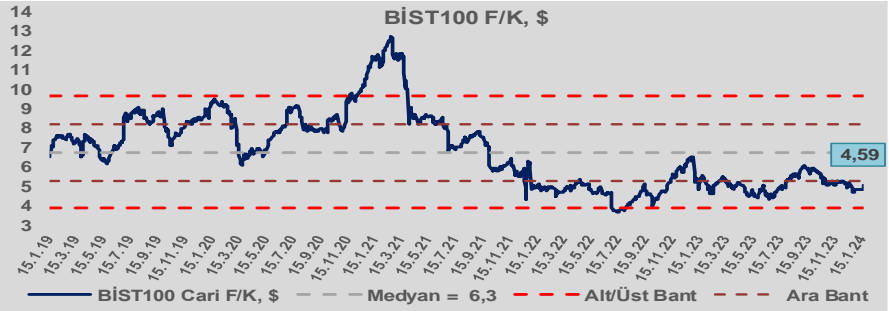


Bizim Günlük

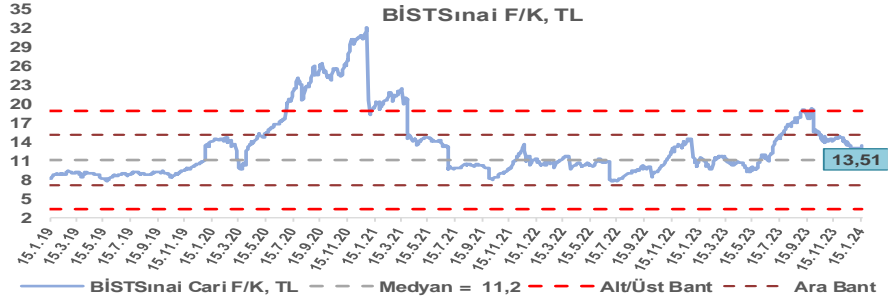
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,4 iskontolu işlem görmektedir.



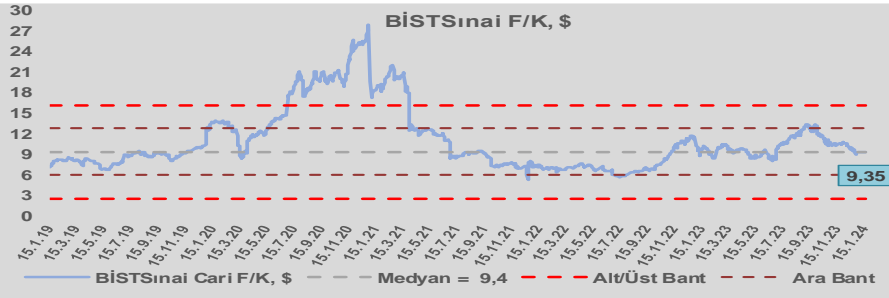
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,8 iskontolu işlem görmektedir.



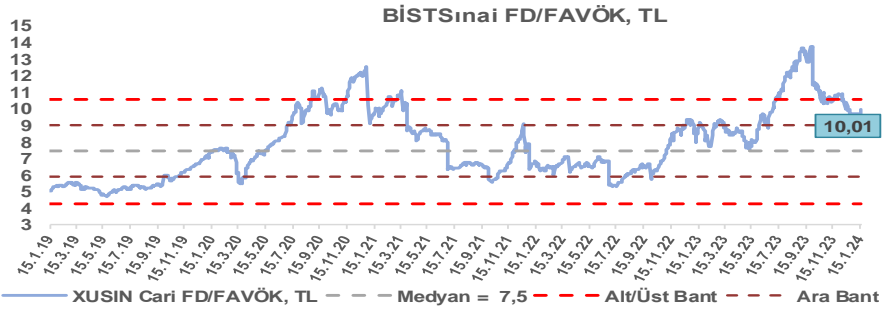
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,1 primli işlem görmektedir.



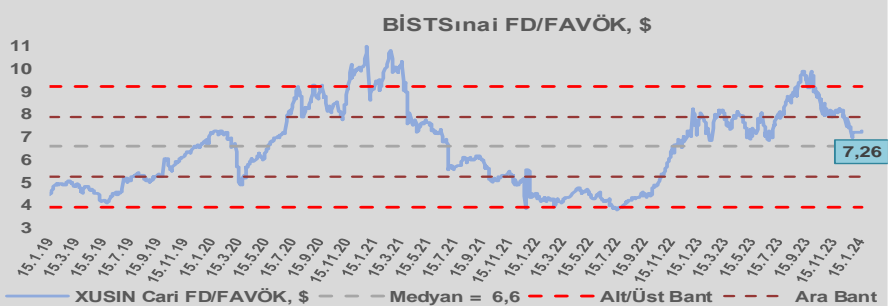
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,5 primli işlem görmektedir.

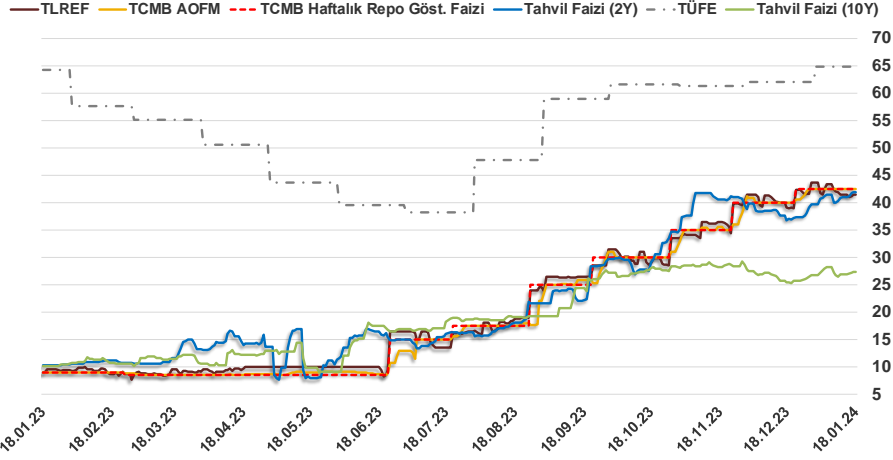


Bizim Günlük

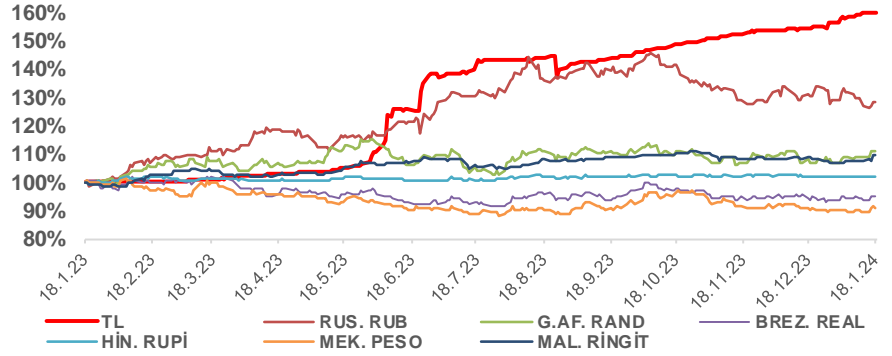
17.01.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	42,50	0	250	0	3.350
TLREF	41,42	-7	252	-221	3.232
Tahvil Faizi (10Y)	27,31	43	1.598	56	1.719
Tahvil Faizi (2Y)	41,92	111	494	224	3.167
TCMB AOFM	42,50	0	250	0	3.350
TÜFE	64,77	0	279	0	50

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 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 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.