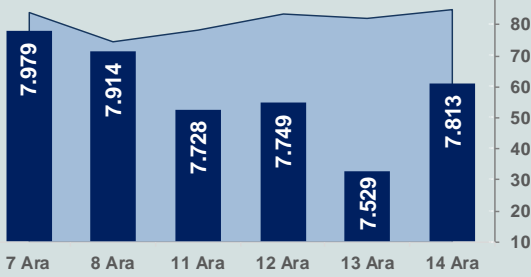


# Bizim Günlük

15 Aralık 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.637,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,0
BİST-100 F/K Cari	6,41
Yabancı Payı %	34,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.491,12	4,38%	42,83%
BİST-100 (TL)	7.813,40	3,77%	41,83%
BİST-30 (\$)	292,74	4,27%	-7,93%
BİST-100 (\$)	269,38	3,67%	-8,58%
BİST-Banka Endeksi	9.273,76	5,37%	84,45%
BİST-Mali Endeksi	8.299,51	3,96%	54,02%
BİST-Sınai Endeksi	12.059,77	2,78%	35,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.236	4,5%	
AKBNK	5.719	4,2%	
ISCTR	5.627	7,6%	
YKBNK	5.043	5,9%	
SASA	4.040	0,2%	
TUPRS	3.537	5,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MERCN	10,0%	EDIP	10,0%
VAKKO	10,0%	SAMAT	10,0%
KBORU	10,0%	CATES	10,0%
KONKA	10,0%	SKYMD	9,9%
EMKEL	10,0%	BEGYO	9,8%
SAFKR	10,0%	BINHO	8,8%
IZINV	10,0%	BAYRK	7,7%
BSOKE	10,0%	SEGYO	6,2%
GRTRK	10,0%	PKENT	5,6%
FONET	10,0%	TMPOL	5,5%
VBTYZ	10,0%	KRGYO	4,8%
EGGUB	9,9%	RTALB	4,8%
SURGY	9,9%	EGEEN	4,7%
MAKTK	9,9%	SONME	4,4%
MOBTL	9,8%	KONYA	4,3%
BTCIM	9,8%	VANGD	4,1%
BAGFS	8,6%	KLRRO	3,8%
AKGRT	8,3%	BFREN	3,7%
IHYAY	8,2%	SANFM	3,6%
VRGYO	8,1%	IEYHO	3,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Konut Satışları
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
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

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne %1,24 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,77 kazançla 7.813,40 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,37 ve Sınai Endeksi %2,78 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 32 baz puan azalarak %38,38 ve 10 yıllık tahvil faizi 43 baz puan azalarak %24,14 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,90-29,06 aralığında hareket ederken, Euro/TL 31,9645 ile rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 285,6 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Joe Biden ile telefonda görüştü. Görüşmede, İsrail'in Gazze başta olmak üzere Filistin topraklarına yönelik saldırıları, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, İsviçre'nin NATO'ya üyelik süreci ile F-16 konusu ele alındı.

TCMB toplam rezervleri, 8 Aralık haftasında bir önceki haftaya göre 1,22 milyar dolar artışla 141,4 milyar dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Net rezervleri 38,2 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervi eksi 41,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 24 Kasım-1 Aralık haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 562,4 milyon dolar hisse senedi, 891,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 2,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi.

BDDK verilerine göre, 8 Aralık haftasında kur korumalı mevduatlar 13,4 milyar TL azalarak 2,70 trilyon TL'ye geriledi.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,43 kazançla 37.248 puana, S&P500 Endeksi, %0,26 artarak 4.720 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,19 artışla 14.762 puana yükseldi. Avrupa Borsaları Almanya hariç yükselişle kapandı.

ABD'de işsizlik başvuruları, 9 Aralık ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 19 bin kişi azalarak 202 bine geriledi. ABD'de perakende satışlar, Kasım ayında aylık %0,3 artarak 705,7 milyar dolar oldu. Beklenti %0,1 azalması yönündeydi. Perakende satışlar, yıllık bazda ise %4,1 arttı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek son 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5,25'te sabit bıraktı. Kurul, enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarının uzun süre yeterince kısıtlayıcı olması gerektiği yönündeki değerlendirmesini sürdürürken, karar metninde, daha kalıcı enflasyonist baskılara dair kanıtlar olması durumunda yeniden faiz artırımının gerçekleştirilebileceği yineleni.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek, refinansman faizini %4,50'de, mevduat faizini %4'de ve marjinal fonlama faizini %4,75 seviyesinde sabit bırakırken, bilançosunu daha hızlı küçültmeye karar verdi. AMB karar metninde, Eurosystem bilançosunda normalleşmenin iletilemesine karar verildiği ifade edilerek, 1,7 trilyon euro'luk Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) çerçevesindeki yeniden yatırım yönlendirmenin 2024 sonundan sonra devam etmeyeceği bildirildi. Banka, PEPP programından elde edilen gelirin yeniden yatırımını 2024'ün ikinci yarısından itibaren ayda 7,5 milyar euro azaltacak.

AMB Başkanı Christine Lagarde, faiz kararı sonrası düzenlenen basın toplantısında AMB'nin verilere bağlı olarak hareket ettiğini yineleyerek, faiz indirimlerin yapıp yapılmayacağı ve ne zaman yapılacağına, alta yatan fiyat baskısına, enflasyon görünümüne ve kısıtlayıcı para politikasının ekonomi üzerindeki etkisine dayanacağını vurguladı. Faiz indirimleri için zamana değil verilere bağlı olduklarını dile getiren Lagarde, faiz indirimi konuşmadıklarını belirtti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 29,03 ve Euro/TL 31,91 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0985 sınırında. Brent tipi petrol 76,8 dolardan, altının onsu 2.035,9 dolardan ve gramı ise 1.899,8 liradan alıcı buluyor

Bugün yurt içinde konut satışları, piyasa katılımcıları anketi ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de PMI verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %3,28 artan TÜFE'nin Kasım 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %3,57, 2023 yılı sonunda %67,23 ve 12 ay sonrasında %43,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda 29,9961, 12 ay sonrasında ise 39,62 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda 45,7 milyar dolar, 2024 yılında ise 34,7 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla %4,1 ve %3,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %40,00 ve 12 ay sonrasında ise %37,01 olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

#### Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (OTKAR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 4x4 Taktik Tekerlekli Zirhlı araçlar ile bu araçların yedek parça, bakım ekipmanları ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan, yaklaşık 136 Milyon USD bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, gerekli resmi makam onaylarının alınması sonrası yürürlüğe girecektir. İlgili teslimatların bu yıl sonunda başlayarak partiler halinde 1 yıl içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.248	0,43%	12,37%	9,66%
ABD-S&P 500	4.720	0,26%	22,92%	18,13%
ABD-NASDAQ	14.762	0,19%	41,04%	32,14%
Almanya-DAX	16.752	-0,08%	20,32%	15,85%
İngiltere-FTSE100	7.649	1,33%	2,65%	2,04%
Fransa-CAC40	7.576	0,59%	17,02%	25,65%
Rusya-RTSI	1.055	-0,68%	8,74%	-3,08%
Brezilya-BOVESPA	130.842	1,06%	19,23%	26,12%
JPN-NIKKEI225	32.686	-0,73%	25,26%	16,93%
Çin-SHANGHAI	2.948	-0,38%	-4,59%	-7,20%
G.Kore KOSPI	2.560	0,61%	14,46%	7,89%
Hindistan-Sensex	70.947	0,61%	16,61%	13,45%
BİST100	7.813	3,77%	41,83%	48,65%
BİST100 (\$)	269	3,67%	-8,58%	-0,98%
BİST BANKA	9.274	5,37%	84,45%	102,84%
BİST BANKA (\$)	320	5,27%	18,90%	31,71%
BİST SİNAI	12.060	2,78%	35,44%	39,39%
BİST SİNAI (\$)	416	2,68%	-12,70%	-6,97%

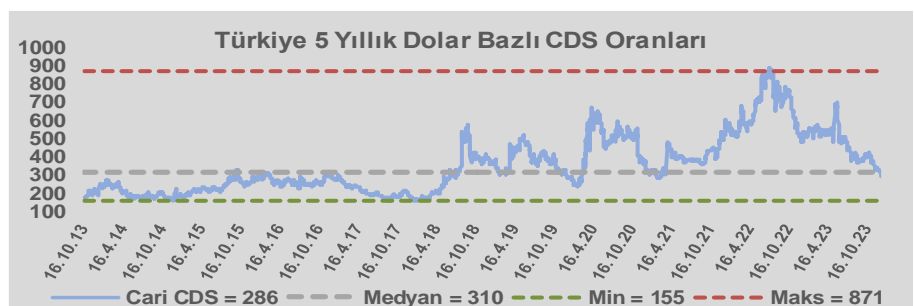
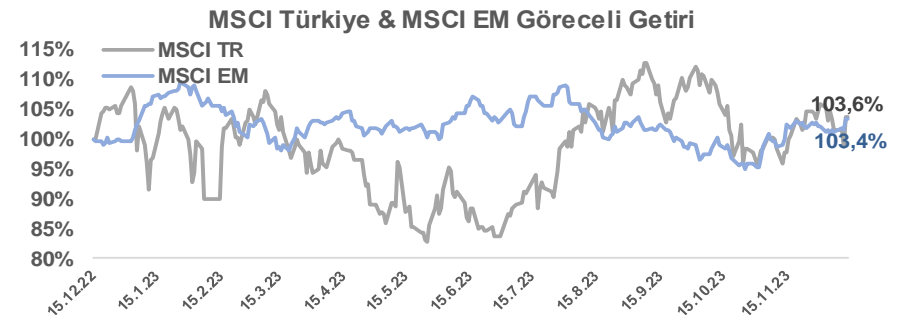
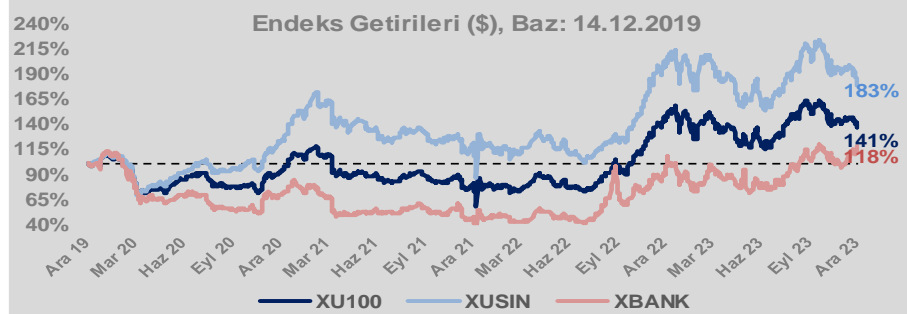
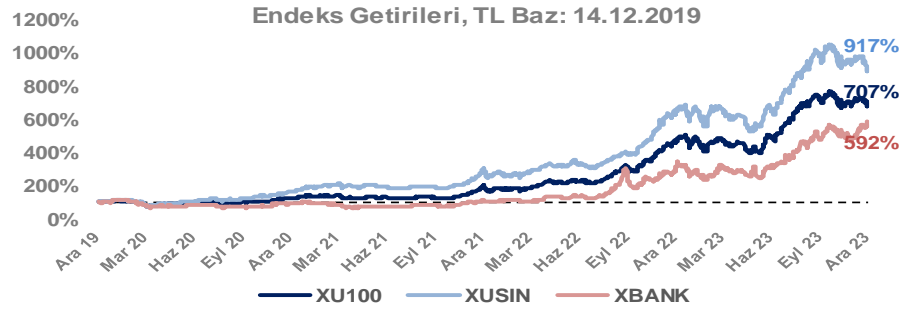
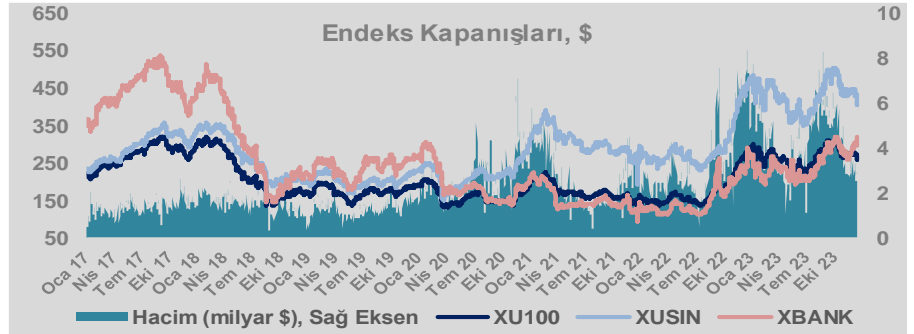
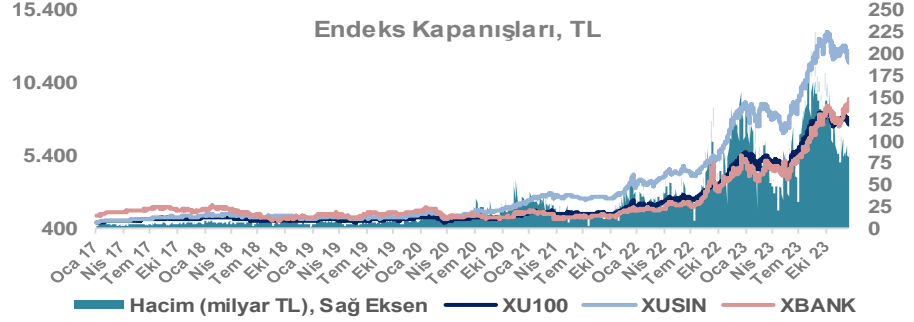
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,0313	0,2%	55,2%
Euro/TL	31,9086	0,0%	59,3%
Euro/Dolar	1,0987	-0,1%	2,6%
Dolar/Yen	141,93	0,1%	8,1%
Altın (\$/ons)	2.036	0,0%	11,7%
Altın (TL/gram)	1.900,6	0,3%	73,3%
Gümüş (\$/ons)	24,1	-0,3%	0,8%
Gümüş (TL/gram)	22,5	0,1%	56,5%
Brent Petrol (\$/varil)	76,8	0,2%	-10,7%
VIX	12,5	0,0%	-42,4%
Dolar Endeksi	102,0	-0,9%	-1,5%
Gösterge Tahvil	38,38%	-0,8%	285,0%
Tr 10yıl Tahvil	24,14%	-1,8%	145,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	0,6%	2,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	348.327
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-525.505
Bütün Şirketler	497	-177.177

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 9.901

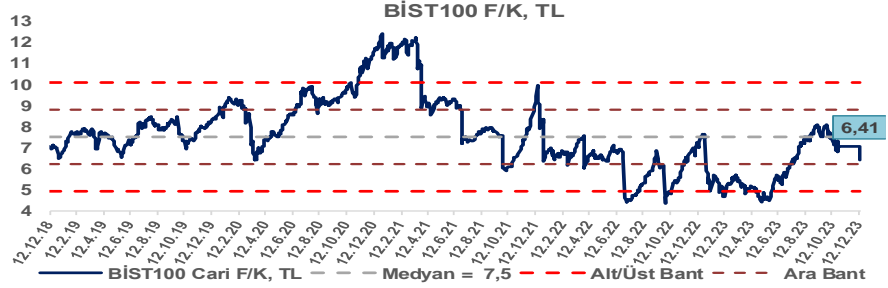
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	126,60	GG	-
BIMAS	313,25	GG	-
CIMSA	30,04	GG	-
EREGL	39,18	GG	-
THYAO	252,25	GG	-
PETKM	19,00	GG	-
TCELL	55,90	GG	-
FROTO	771,00	GG	-
TRGYO	32,40	GG	-
TUPRS	151,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

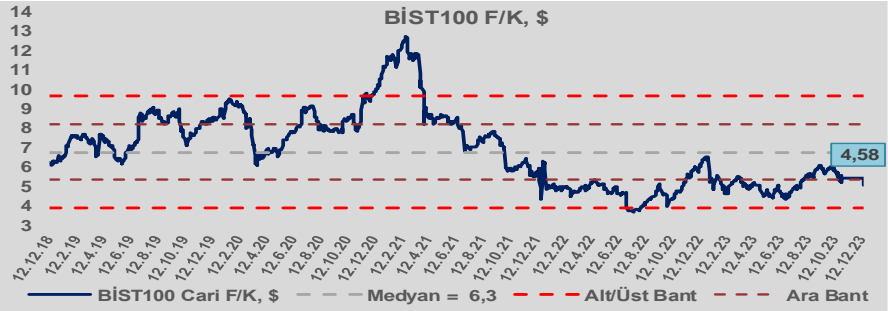


# Bizim Günlük

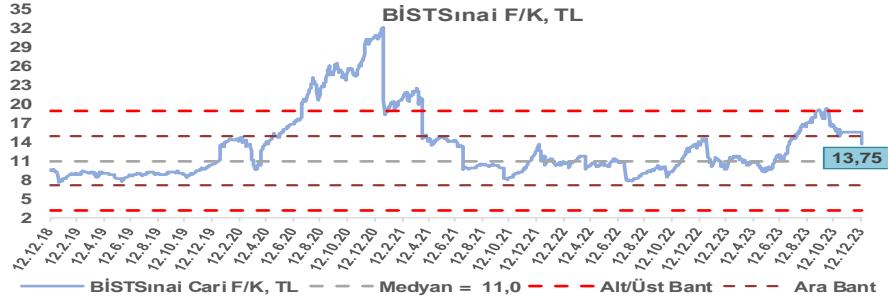
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,6 iskontolu işlem görmektedir.



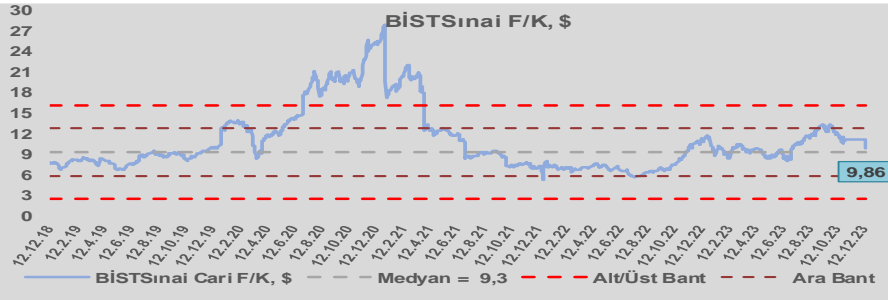
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,9 iskontolu işlem görmektedir.



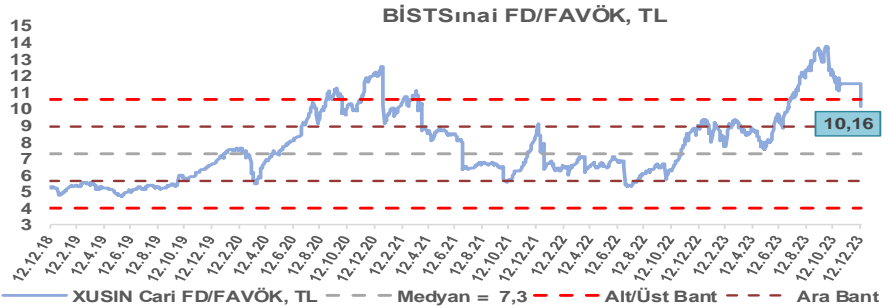
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,8 primli işlem görmektedir.



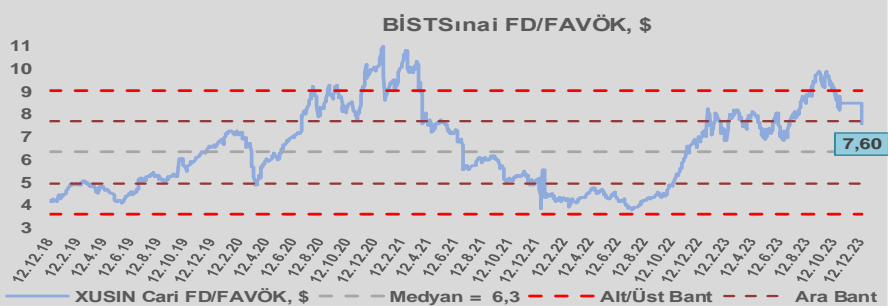
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %39,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,1 primli işlem görmektedir.

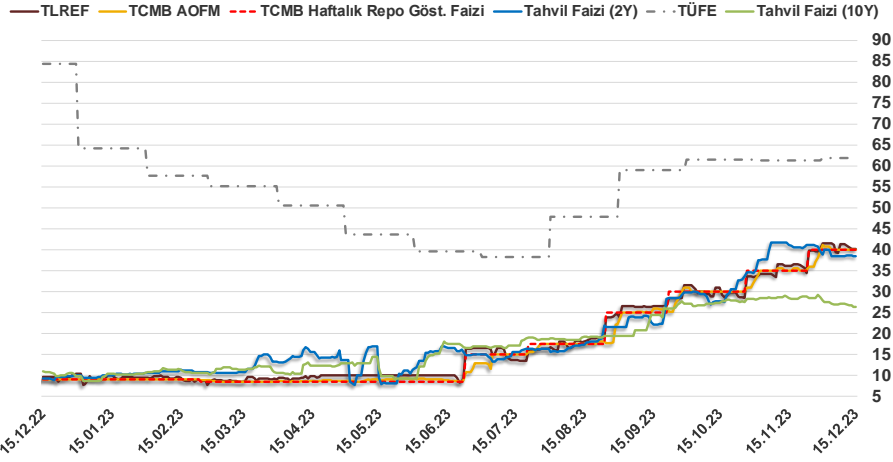


# Bizim Günlük

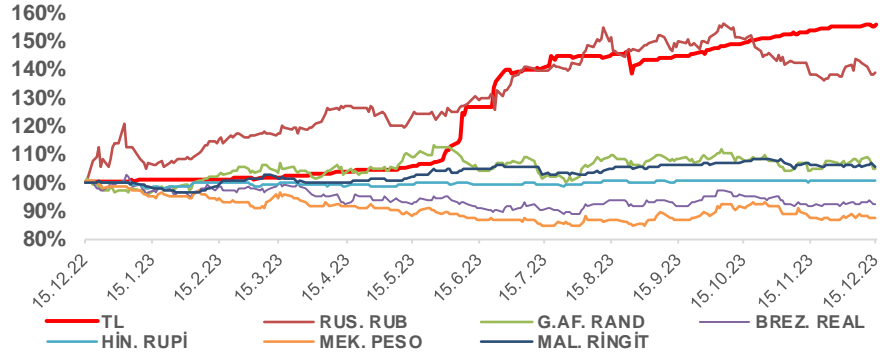
14.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	40,13	-118	398	2.986	3.054
Tahvil Faizi (10Y)	26,23	-93	1.164	1.640	1.548
Tahvil Faizi (2Y)	38,38	-6	-273	2.841	2.927
TCMB AOFM	40,00	0	500	3.096	3.100
TÜFE	61,98	0	62	-229	-2.241

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.



## 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.