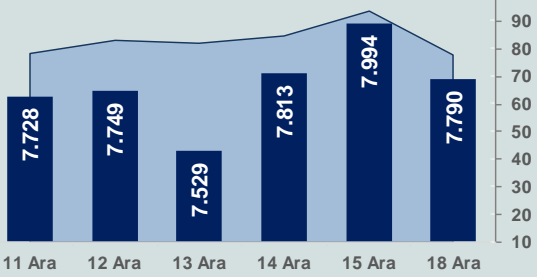


# Bizim Günlük

## 19 Aralık 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.622,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	78,1
BİST-100 F/K Cari	6,40
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.487,26	-2,05%	42,77%
BİST-100 (TL)	7.790,42	-2,54%	41,41%
BİST-30 (\$)	292,82	-2,06%	-7,91%
BİST-100 (\$)	268,78	-2,56%	-8,78%
BİST-Banka Endeksi	9.406,23	0,03%	87,09%
BİST-Mali Endeksi	8.297,48	-1,71%	53,98%
BİST-Sınai Endeksi	11.953,57	-3,10%	34,25%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	7.195	1,1%	
THYAO	6.916	-3,0%	
MEGMT	4.477	-9,3%	
EREGL	4.389	-0,2%	
YKBNK	3.951	-1,6%	
AKBNK	3.801	0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KBORU	10,0%	GUBRF	10,0%
SAFKR	10,0%	KONKA	10,0%
METUR	9,9%	LINK	10,0%
BANVT	9,9%	MRGYO	10,0%
BAYRK	9,9%	PAPIL	10,0%
VANGD	9,9%	PRZMA	10,0%
YGYO	9,8%	SURGY	10,0%
TMPOL	8,4%	TETMT	10,0%
CMBTN	7,9%	MOBTL	9,9%
ENSRI	7,5%	SANEL	9,9%
RAYSG	6,8%	BEGYO	9,8%
KTLEV	5,7%	TURGG	9,7%
DOBUR	5,7%	MIPAZ	9,7%
DITAS	5,6%	DMRGD	9,6%
AGESA	5,4%	BRYAT	9,5%
UFUK	5,0%	ISBTR	9,4%
REEDR	4,6%	AGROT	9,3%
ERSU	4,5%	MEGMT	9,3%
SNICA	4,4%	TKFEN	8,9%
IZMDC	3,9%	AVTUR	8,8%

### Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Konut Başlangıçları

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe düşüşle başlayan ve seans genelinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,54 kayıpla 7.790,42 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,03 artarken, Sınai Endeks %3,10 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 88 baz puan azalarak %36,67 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %23,71 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL, 28,84-29,07 ve Euro/TL 31,46-31,79 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 286,1 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi (KFE), Ekim ayında bir önceki aya göre %3,8 artarak 1.129,6 olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre %86,5 artan KFE, aynı dönemde reel olarak %15,4 arttı.

TCMB verilerine göre Ekim ayında 2022 sonuna kıyasla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları %0,1 artışla 308,6 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,5 azalışla 603,5 milyar dolar oldu. Böylece Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı şeklinde tanımlanan net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP), Ekim'de 295 milyar dolar açık verdi.

ABD Borsalarında Dow Jones Endeksi, yatay 37.306 puandan, S&P500 Endeksi, %0,45 artışla 4.741 puandan ve Nasdaq Endeksi, %0,62 kazançla 14.905 puandan günü tamamladı. Avrupa Borsaları ise günü İngiltere hariç düşüşle kapattı.

Almanya'da Ifo iş dünyası endeksi Aralık ayında 86,4 oldu. Beklentiler endeksinin 87,7 olması yönündeydi. Ifo beklentiler endeksi ise 84,3'e geriledi.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, aşırı sıkılaşmayı önlemek için faiz indirimlerinin gelecek yıl gerekli olabileceğini belirtti. Daly, enflasyonun son aylardaki istikrarlı düşüşünü sürdürmesi halinde Fed'in politika faizinde gelecek yıl üç kez indirime gidilse bile oldukça kısıtlayıcı olacağını ifade etti.

Cleveland Fed Başkanı Mester piyasaların faiz indirimi konusunda Fed'in biraz önünde olduğunu belirtti. Mester "Gelecek aşama, piyasalardaki beklentinin aksine faizlerin ne zaman ineceği değil, enflasyonun %2'lik hedefe sürdürülebilir ve uygun biçimde inene dek para politikasının ne kadar daha kısıtlayıcı kalması gerektiğidir" dedi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), bu sabah ki kararında negatif faiz politikasında herhangi bir değişiklik yapmadı ve gösterge faiz oranını -%0,1'de tuttu.

Yemen'deki Hısi militanlarının Kızıldeniz'de seyreden ticari gemilere 19 Kasım'dan bu yana devam eden saldırıları nedeniyle dünyanın en büyük koteyner şirketleri Kızıldeniz'deki seferlerini durdurma kararı aldı. İngiliz enerji şirketi BP Plc de saldırıları nedeniyle Kızıldeniz'deki tüm tanker trafiğini duraklatacağını açıkladı. Gelen açıklamalar sonrası Brent tipi petrolün varil fiyatı dün 79,5 dolara kadar yükseldi.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 29,06 ve Euro/TL 31,78 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,5 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0925 sınırında. Brent tipi petrol 78,1 dolardan, altının ons 2.024,1 dolardan ve gramı ise 1.891,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon ve ABD'de konut başlangıçları 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.

#### Teknik Takip Listesi

19-26 Aralık 2023 dönemi için teknik takip listemizde SISE, PETKM, TRGYO, BİMAS ve ALBRK yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	19-26 Aralık 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	47,36	46,90	46,42	47,80	48,20	46,42
PETKM	18,89	18,72	18,53	19,24	19,50	18,51
TRGYO	32,40	32,10	31,76	32,80	33,30	31,76
BİMAS	318,00	316,00	314,30	320,00	322,30	311,60
ALBRK	3,97	3,94	3,89	4,02	4,08	3,89

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	37.306	0,00%	12,55%	13,32%
ABD-S&P 500	4.741	0,45%	23,47%	23,06%
ABD-NASDAQ	14.905	0,62%	42,41%	39,23%
Almanya-DAX	16.651	-0,60%	19,59%	19,85%
İngiltere-FTSE100	7.614	0,50%	2,18%	3,85%
Fransa-CAC40	7.569	-0,37%	16,92%	25,53%
Rusya-RTSI	1.076	1,40%	10,81%	3,55%
Brezilya-BOVESPA	131.084	0,68%	19,45%	27,44%
JPN-NIKKEI225	32.759	-0,64%	25,54%	19,01%
Çin-SHANGHAI	2.927	-0,12%	-5,25%	-7,60%
G.Kore KOSPI	2.569	0,07%	14,85%	8,84%
Hindistan-Sensex	71.266	-0,07%	17,14%	16,19%
BİST100	7.790	-2,54%	41,41%	49,41%
BİST100 (\$)	269	-2,56%	-8,78%	-3,99%
BİST BANKA	9.406	0,03%	87,09%	90,04%
BİST BANKA (\$)	325	0,01%	20,68%	22,12%
BİST SINAİ	11.954	-3,10%	34,25%	40,66%
BİST SINAİ (\$)	412	-3,12%	-13,41%	-9,61%

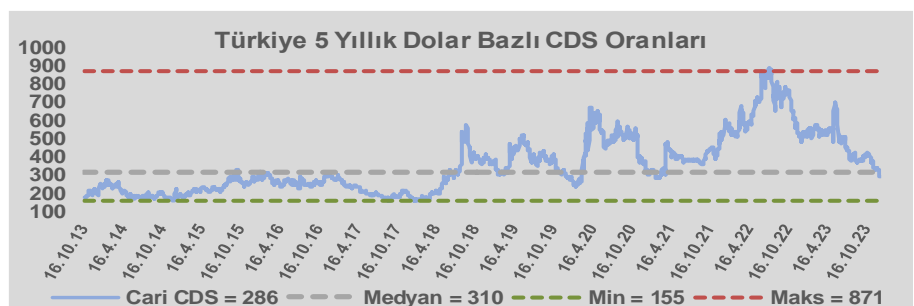
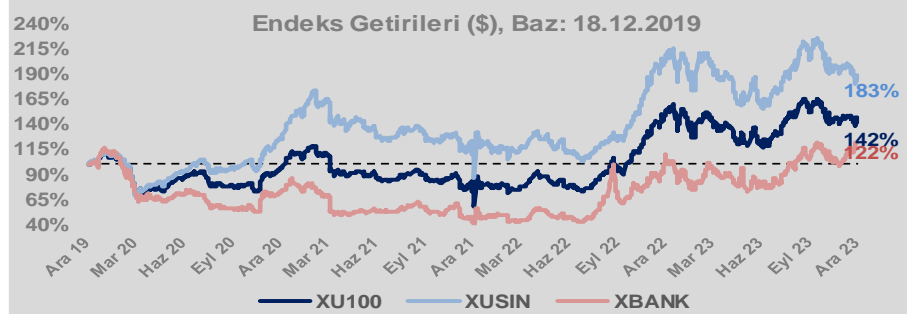
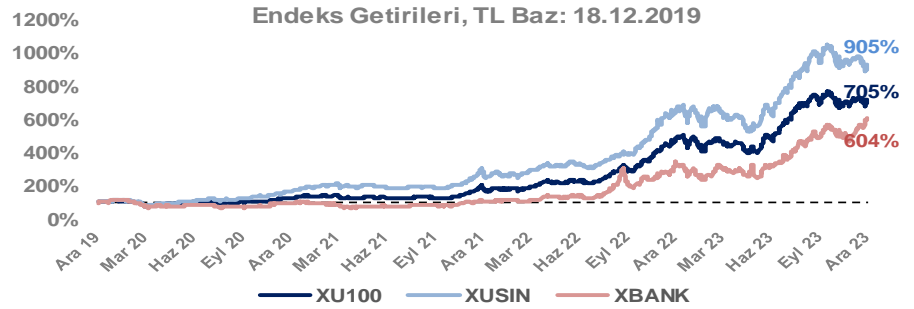
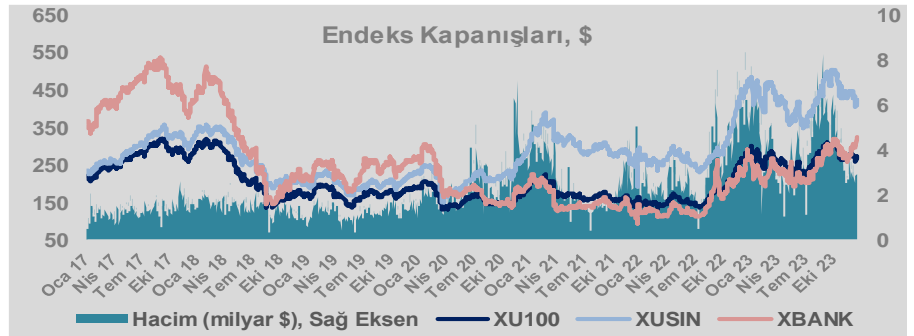
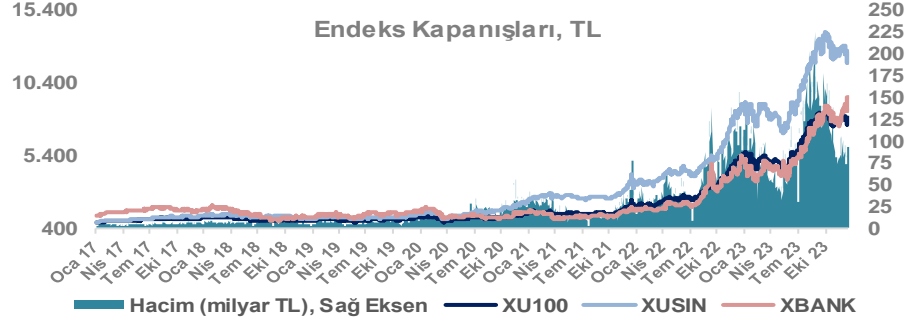
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	29,0615	0,0%	55,4%
Euro/TL	31,7716	0,1%	58,6%
Euro/Dolar	1,0924	0,0%	2,1%
Dolar/Yen	143,51	0,4%	9,3%
Altın (\$/ons)	2.024	-0,2%	11,0%
Altın (TL/gram)	1.890,8	-0,2%	72,4%
Gümüş (\$/ons)	23,8	0,1%	-0,4%
Gümüş (TL/gram)	22,3	0,2%	54,8%
Brent Petrol (\$/varil)	78,0	0,1%	-9,3%
VIX	12,6	0,0%	-42,0%
Dolar Endeksi	102,6	0,0%	-0,9%
Gösterge Tahvil	36,67%	-2,3%	267,8%
Tr 10yıl Tahvil	23,71%	-0,3%	141,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,94%	-0,4%	1,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	297	338.556
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.436
Bütün Şirketler	498	-187.880

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

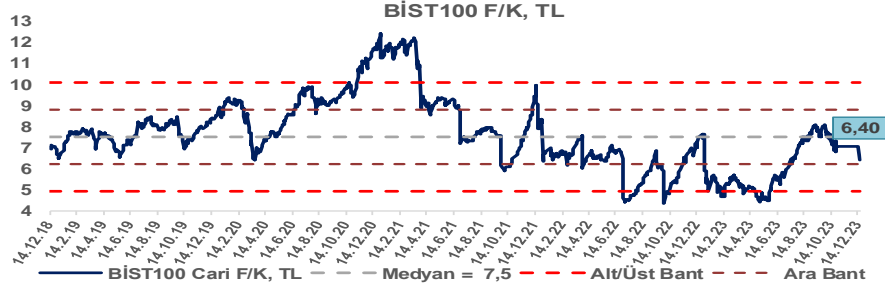
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	124,10	GG	-
BIMAS	318,00	GG	-
CIMSA	29,50	GG	-
EREGL	41,80	GG	-
THYAO	245,70	GG	-
PETKM	18,89	GG	-
TCELL	54,80	GG	-
FROTO	772,00	GG	-
TRGYO	32,40	GG	-
TUPRS	146,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

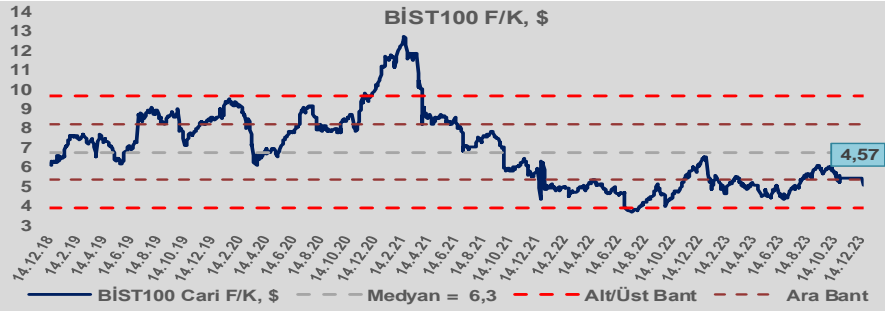


# Bizim Günlük

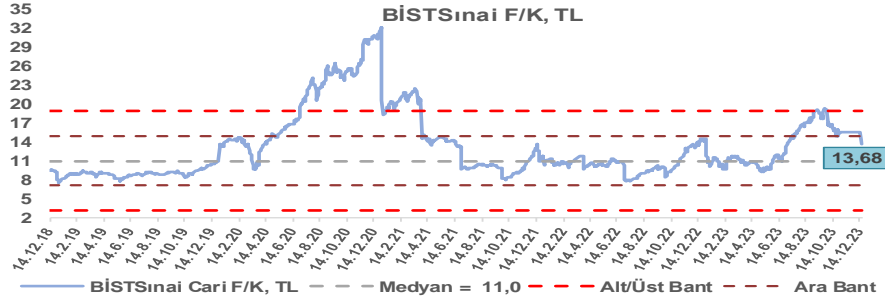
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,8 iskontolu işlem görmektedir.



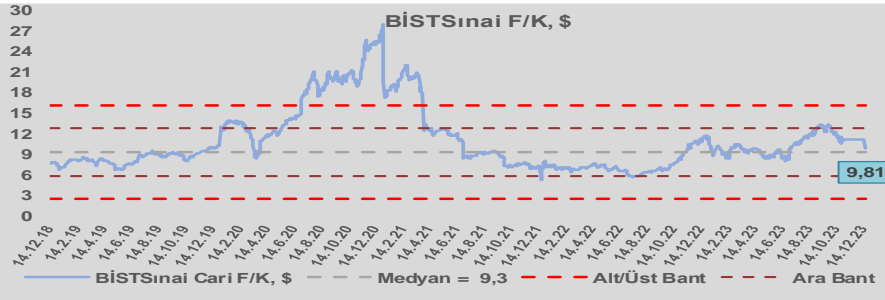
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,1 iskontolu işlem görmektedir.



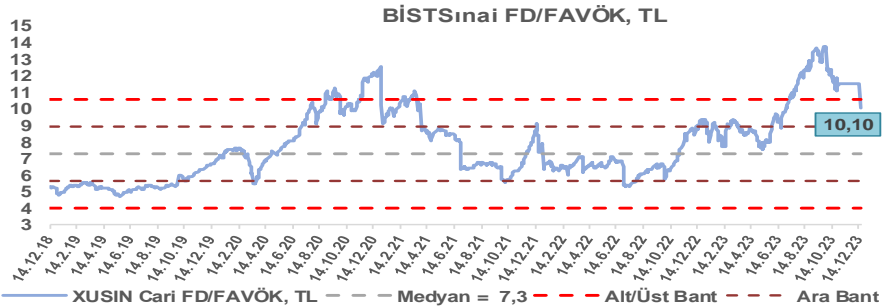
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 primli işlem görmektedir.



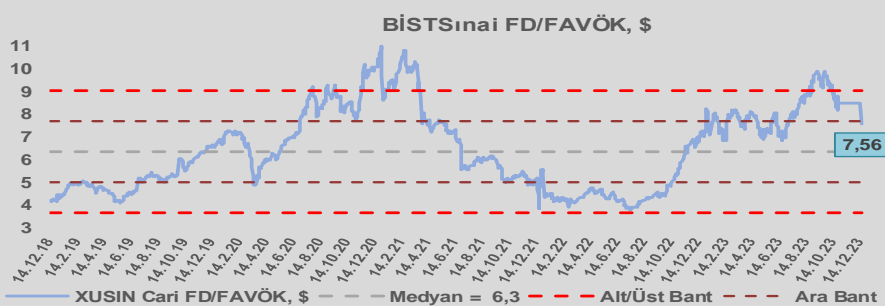
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,4 primli işlem görmektedir.

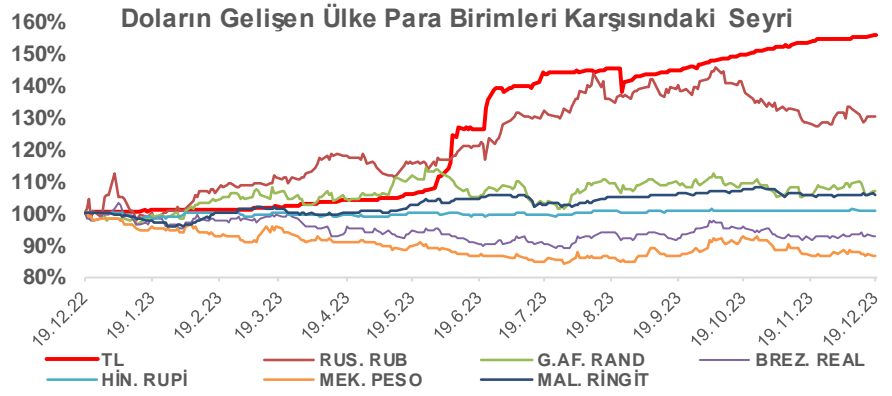
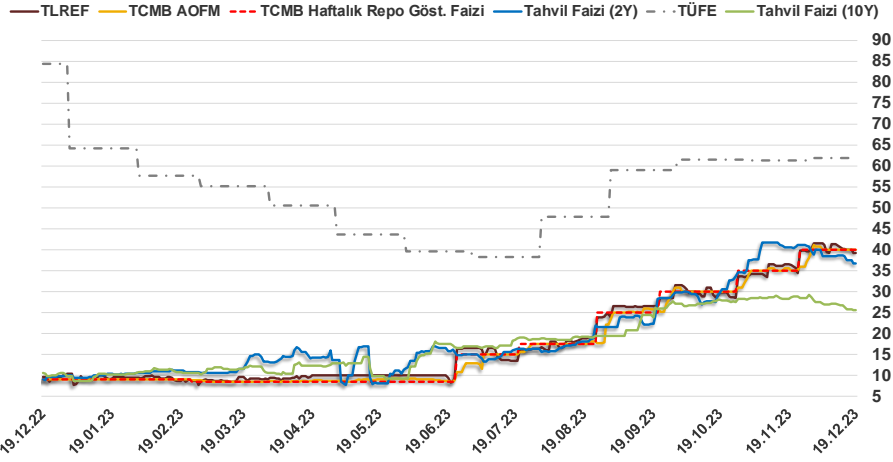


# Bizim Günlük

18.12.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	40,00	0	500	3.100	3.100
TLREF	39,13	-137	265	2.886	2.955
Tahvil Faizi (10Y)	25,44	-133	1.096	1.561	1.501
Tahvil Faizi (2Y)	36,67	-192	-393	2.670	2.791
TCMB AOFM	40,00	0	442	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.