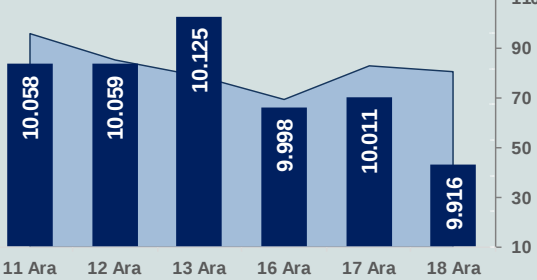


Bizim Günlük

19 Aralık 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.653,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	80,8
BIST-100 F/K Cari	7,56
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	10.845,76	-1,05%	35,22%
BIST-100 (TL)	9.915,76	-0,95%	32,74%
BIST-30 (\$)	310,57	-1,12%	13,83%
BIST-100 (\$)	283,94	-1,02%	11,74%
BIST-Banka Endeksi	14.333,01	-0,40%	64,42%
BIST-Mali Endeksi	11.808,85	-0,50%	49,71%
BIST-Sinai Endeksi	13.110,58	-1,36%	13,69%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.120	-2,4%	
ISCTR	5.142	-1,0%	
YKBNK	4.148	-0,5%	
AKBNK	3.983	0,3%	
EKGYO	3.196	0,3%	
ASELS	3.137	4,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DERHL 10,0%	MEPET 10,0%
TURGG 9,9%	DCCTR 10,0%
EUYO 9,9%	AGROT 10,0%
YYAPI 9,9%	METRO 9,4%
PEHOL 9,6%	AYCES 8,1%
ISGSY 9,2%	AVTUR 6,9%
YESIL 8,2%	BSOKE 6,1%
MANAS 6,4%	IHLGM 5,9%
ARENA 6,3%	EDATA 5,8%
MARKA 6,0%	SNPAM 5,8%
CEMZY 5,9%	IHLAS 5,7%
FORMT 5,9%	DGATE 5,7%
PEKGY 5,8%	KNFRT 5,6%
YAPRK 5,8%	SONME 5,5%
BEYAZ 5,4%	MEGMT 5,5%
CELHA 5,2%	RYSAS 5,2%
OSMEN 5,0%	ULAS 5,1%
KUVVA 4,8%	CEOEM 5,0%
AGESA 4,8%	ELITE 5,0%
SKYLP 4,7%	KRDMA 4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE), "Faiz Kararı" ve "Para Politikası Toplantı Tutanağı"nı açıklayacak.
16:30	ABD	GSYH
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,04 düşüşle başlayan ve seans içinde 9.912-10.053 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,95 kayıpla 9.915,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,40 ve Sinai Endeks %1,36 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artışla %43,27 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi değişim göstermeyerek %30,06 seviyesinde işlem gördü. Dolar/TL 34,95-35,07 ve Euro/TL 36,26-36,86 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 249,6 oldu.

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları Kasım ayında yıllık %63,6 artarak 153 bin 14 oldu. İpotekli konut satışları, %315,7 artarak 21 bin 804 olurken diğer konut satışları, %48,6 artarak 131 bin 210 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı %61,7 oranında artarak 49 bin 274 ve ikinci el konut satış sayısı, %64,6 oranında artarak 103 bin 740 oldu. Yabancılar tarafından konut satışları %8,2 azalarak 2 bin 151 oldu. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışını Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı. Konut satışları Ocak-Kasım döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,4 artarak 1 milyon 265 bin 388 olarak gerçekleşti.

ABD Borsaları Fed'in faiz kararının ardından günü sert düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,58 azalışla 42.326,87 puana, S&P500 Endeksi %2,95 azalarak 5.872,16 puana ve Nasdaq Endeksi %3,56 kayıpla 19.392,69 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü Almanya hariç yükselişle tamamladı.

ABD'de cari açık, üçüncü çeyrekte 310,9 dolarla tüm zamanların en yüksek seviyesine çıktı. ABD'de konut başlangıçları, Kasım ayında yıllık %14,6 azalışla 1,29 milyon oldu. Piyasa beklenti 1,35 milyon olması yönündeydi. ABD'de mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi, 13 Aralık haftasında %0,7 düşüşle 224,0 puana indi. 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,75 seviyesine yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed), piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizinde 25 baz puanlık indirim gerçekleştirerek faiz aralığını %4,25-4,50'ye çekti. Böylelikle Fed, birbirini izleyen üçüncü toplantıda da faiz indirimi yapmış oldu. Karar metninde Fed yetkilileri politika faizinde ek ayarlamaların kapsamını ve zamanlamasını değerlendirirken çeşitli faktörleri de değerlendireceklerini belirtti. Fed yetkililerinin ekonomik projeksiyonlarla ilgili yayınladığı revizyonlarda, Eylül ayında 2024 için %2,6 olarak öngörülen çekirdek PCE Aralık ayıyla birlikte %2,8 seviyesine yükselirken 2025 çekirdek PCE tahmini de %2,2'den %2,5 seviyesine çıktı. Yetkililere göre büyüme göstergelerinin daha pozitif olduğu görülürken 2024 için büyüme beklentisi %2'den %2,5'e, 2025'de %2'den %2,1'e yükseltildi.

Fed Başkanı Jerome Powell faiz kararının ardından yaptığı basın toplantısında ekonominin iyi bir yerde olduğunu, enflasyonun %2 hedefine çok daha yakın olduğunu ve istihdam piyasasında koşulların hala güçlü olduğunu belirtirken "Politika şu anda, faiz indirimlerinin başladığı döneme göre daha az kısıtlayıcı. Önümüzdeki süreçte faiz değişikliklerini değerlendirmek için daha temkinli olabiliriz." dedi. Faiz oranında yapılacak ek ayarlamaların kapsamını ve zamanlamasını değerlendirirken gelen verileri, değişen görünümü ve risklerin dengesinin göz önünde bulundurulacağını aktaran Powell, önceden belirlenmiş bir yol izlemediklerini yineledi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık bazda %0,1 artarken Ekim ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,6'ya yükseldi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,3 azalırken Ekim ayında %2 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında %2,2'ye yükseldi. Beklenti, yıllık %2,3 artması yönündeydi.

Japonya Merkez Bankası (BOJ), piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %0,25 seviyesinde sabit tuttu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 35,05 ve Euro/TL 36,50 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 108 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0390 sınırında. Brent tipi petrol 73,15 dolardan, altının onsu 2.610,29 dolardan ve gramı ise 2.941,53 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de büyüme ve işsizlik başvuruları takip edilecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE), faiz kararını açıklayacak.

Uzun Vadeli Ne Bekliyoruz...

Kasım ayında %2,24 artan TÜFE'nin Kasım 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %1,67, 2024 yılı sonunda %44,81, 12 ay sonrasında %27,20 ve 2025 yılı sonunda %26,22 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 35,72 ve 12 ay sonrasında ise 42,75 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 14,1 milyar dolar, 2025 yılında ise 19,8 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,1 ve %3,2 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %45,38 ve 12 ay sonrasında ise %30,84 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ve TUSAŞ arasında hava araçları faydalı yükleri kapsamında Aviyonik, Haberleşme, Radar, Elektro-Optik, Elektronik Harp, Seyrüsefer ve Güdüm sistemlerinin geliştirilmesine ve tedarikine ilişkin muhtelif sözleşmeler imzalanmıştır. Sözleşmelerin 329.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı aktive edilmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.327	-2,58%	12,30%	12,70%
ABD-S&P 500	5.872	-2,95%	23,11%	23,15%
ABD-NASDAQ	19.393	-3,56%	29,19%	29,26%
Almanya-DAX	20.243	-0,02%	20,84%	20,89%
İngiltere-FTSE100	8.199	0,05%	6,02%	7,35%
Fransa-CAC40	7.385	0,26%	-2,10%	22,47%
Rusya-RTSI	739	1,57%	-31,84%	-30,37%
Brezilya-BOVESPA	120.772	-3,15%	-10,00%	-8,40%
JPN-NIKKEI225	39.082	-0,72%	16,52%	19,57%
Çin-SHANGHAI	3.370	-0,37%	13,27%	14,51%
G.Kore KOSPI	2.440	-1,81%	-8,12%	-4,84%
Hindistan-Sensex	79.255	-1,16%	9,71%	10,87%
BİST100	9.916	-0,95%	32,74%	24,04%
BİST100 (\$)	284	-1,02%	11,74%	6,60%
BİST BANKA	14.333	-0,40%	64,42%	52,42%
BİST BANKA (\$)	410	-0,47%	38,41%	29,68%
BİST SİNAİ	13.111	-1,36%	13,69%	6,28%
BİST SİNAİ (\$)	375	-1,42%	-4,30%	-8,93%

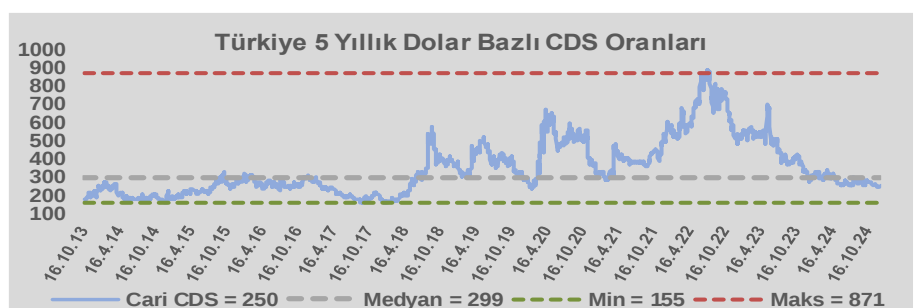
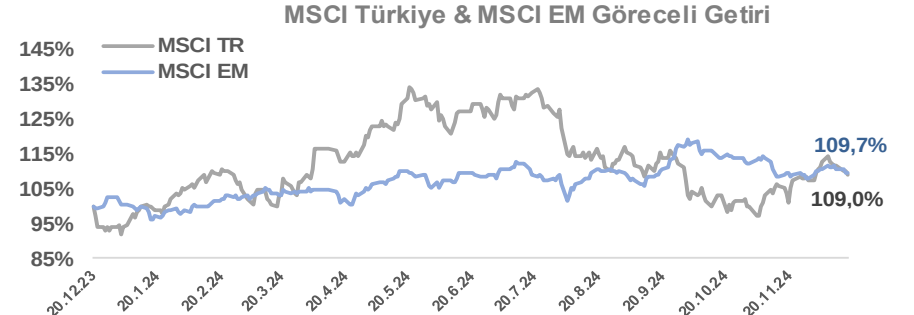
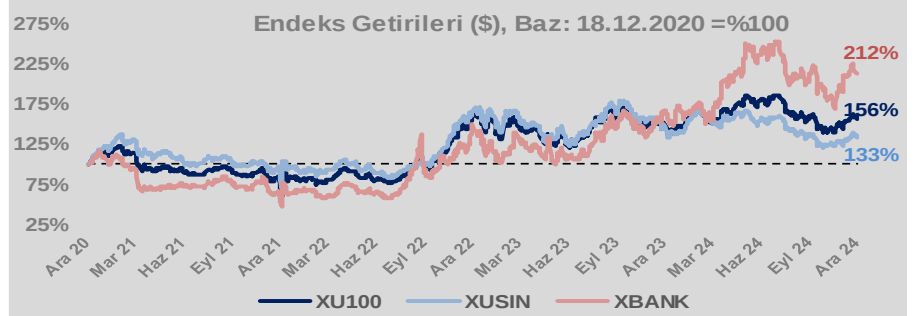
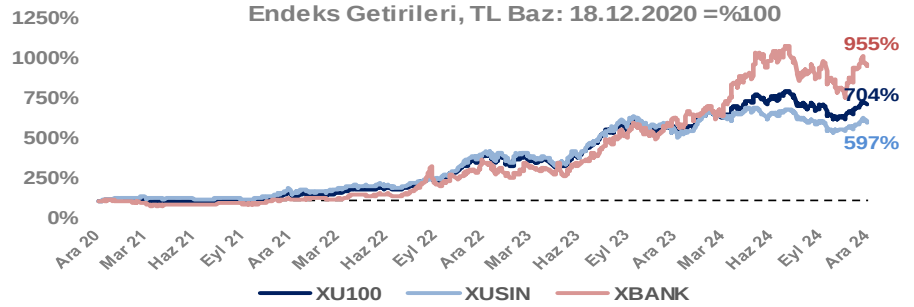
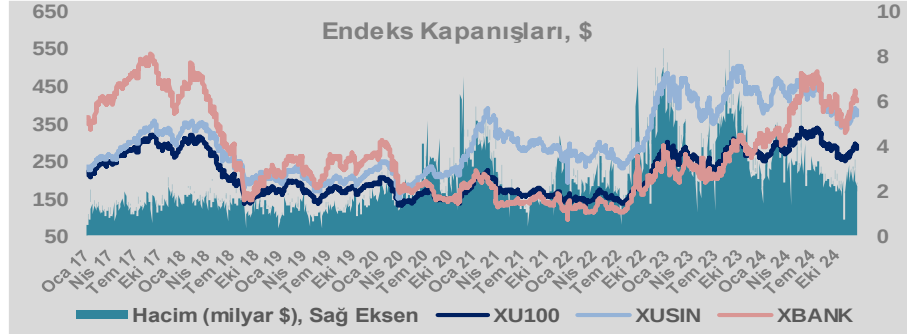
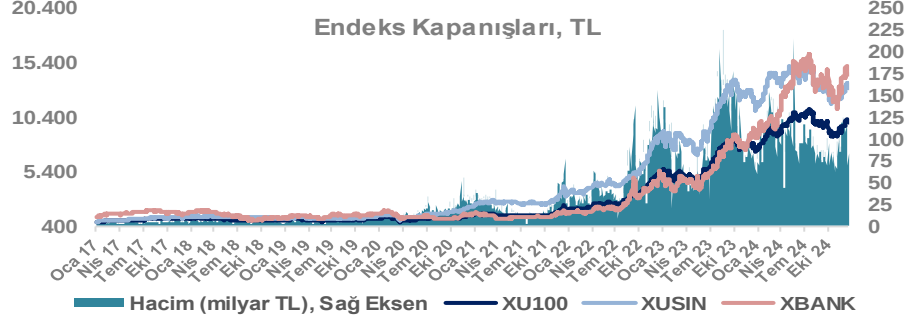
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	35,0485	0,0%	18,5%
Euro/TL	36,4501	0,3%	11,9%
Euro/Dolar	1,0382	0,2%	-6,0%
Dolar/Yen	155,24	0,4%	10,1%
Altın (\$/ons)	2.606	0,6%	26,3%
Altın (TL/gram)	2.937,2	0,6%	49,7%
Gümüş (\$/ons)	29,5	0,0%	23,9%
Gümüş (TL/gram)	33,2	0,0%	46,9%
Brent Petrol (\$/varil)	73,1	-0,4%	-5,2%
VIX	27,6	0,0%	121,9%
Dolar Endeksi	108,0	1,0%	6,6%
Gösterge Tahvil	43,27%	0,1%	9,0%
Tr 10yıl Tahvil	30,06%	0,0%	12,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,53%	0,6%	16,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	321	362.331
Döviz Açığı Olan Şirket	250	-921.251
Bütün Şirketler	571	-558.921

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	SAHOL 28.637
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	VAKBN 20.790
PETKM -44.206	AEFES 19.844
MOGAN -31.100	ENKAI 18.336
ZOREN -20.525	AGHOL 18.197
VESTL -19.585	AKBNK 17.692
ISCTR -18.405	KCHOL 17.656
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	169,00	GG	-
BIMAS	507,00	GG	-
CIMSA	44,48	GG	-
EREGL	25,78	GG	-
THYAO	290,50	GG	-
PETKM	18,56	GG	-
TCELL	97,25	GG	-
FROTO	957,00	GG	-
TRGYO	59,80	GG	-
TUPRS	146,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,3 primli işlem görmektedir.

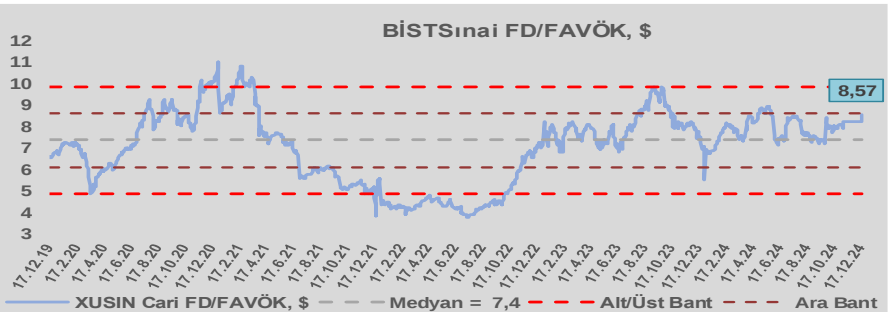
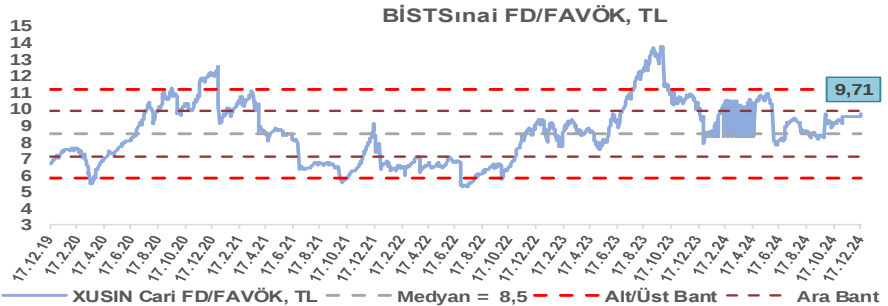
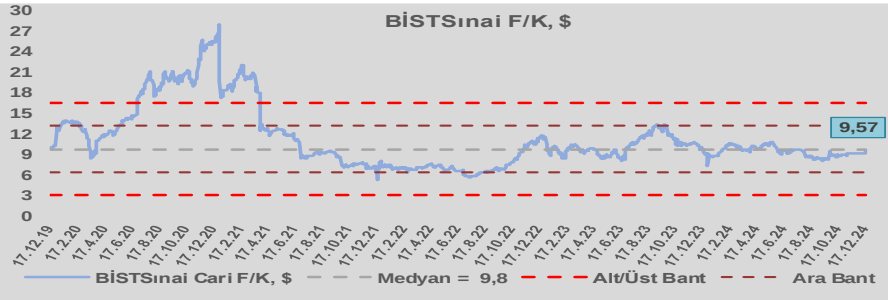
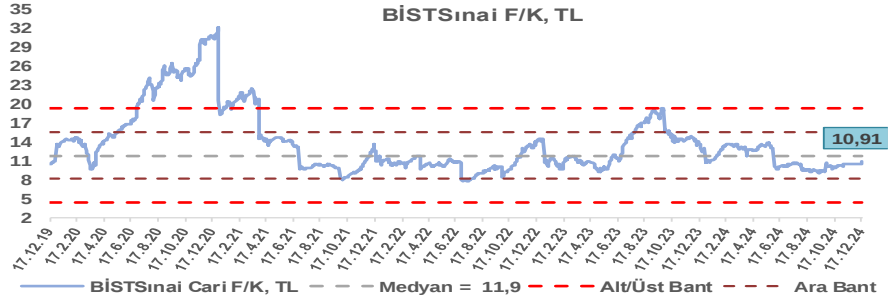
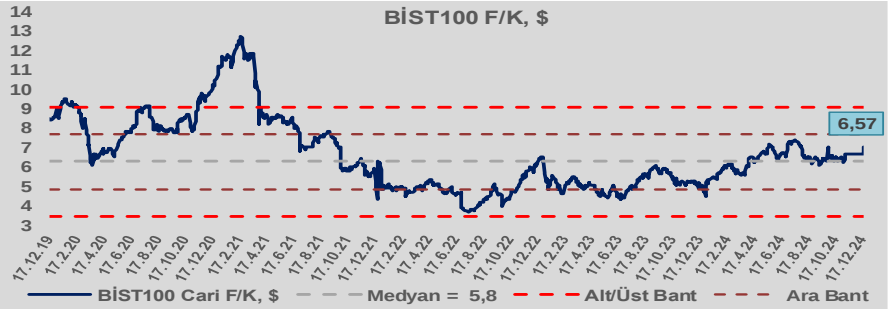
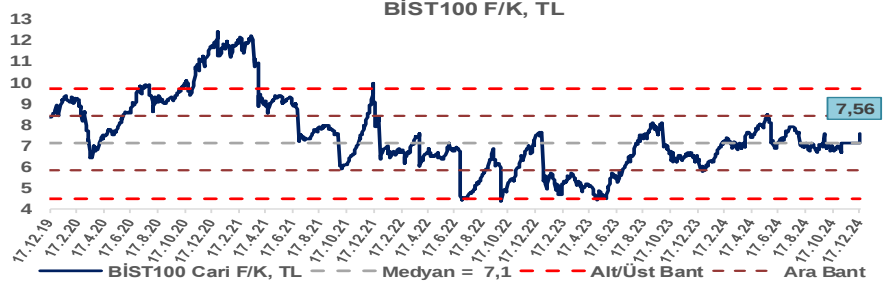
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,5x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,4 primli işlem görmektedir.

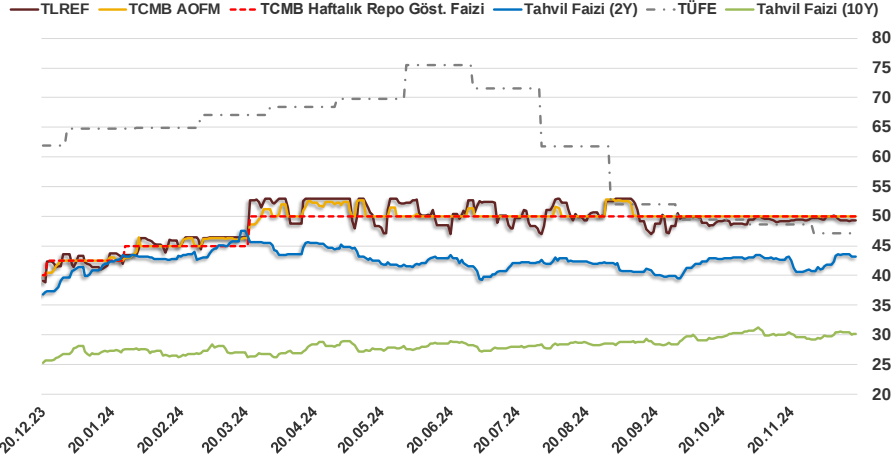


Bizim Günlük

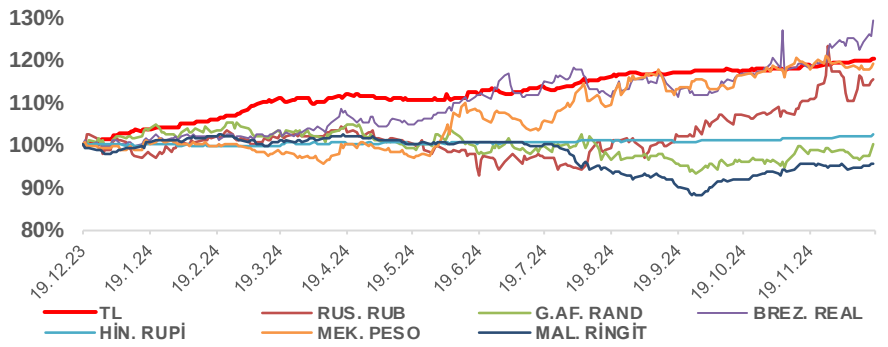
18.12.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	50,00	0	0	750	1.000
TLREF	49,33	-0	16	570	1.045
Tahvil Faizi (10Y)	30,15	-40	1.897	340	446
Tahvil Faizi (2Y)	43,22	-22	-1	354	599
TCMB AOFM	50,00	0	0	750	1.000
TÜFE	47,09	0	-149	-1.768	-1.489

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 yükseltilirken 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. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki 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 yayınlandığı 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 iş ilişkisi 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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 yayınlanmış 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.