

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	8270,06	-4,23%
XU100	7264,87	-3,87%
XU030	7925,42	-3,44%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	5,90	-4,09%
BIST YAB. TAKAS ORANI	38,33	0,95%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	16777,40	0,12%
S&P 500 INDEX	4756,76	0,21%
DOW JONES INDEX	37385,97	-0,05%
DAX INDEX	16706,18	0,11%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	29,31	0,52%
EURTRY	32,30	0,87%
EURUSD	1,10	0,12%
DOLAR ENDEKSİ	101,61	-0,09%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	2.062,85	0,48%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	24,37	0,73%
GLDGR - GRAM ALTIN	1.943,66	1,00%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	22,97	0,99%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	35,00	-3,18%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	23,57	-0,42%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	25,69	-3,00%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,34	0,07%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,88	-0,41%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	1,96	0,00%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	283,85	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	13,03	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	3.864.989.289	-2,92
TUPRS	3.707.156.674	-4,01
ISCTR	2.070.828.262	-4,88
AKBNK	1.954.087.273	-2,86
ASELS	1.782.530.388	-3,11

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
TCELL	21.377.510	GUBRF	-	82.722.380	AKSA	0,45	TUPRS	-20,43
THYAO	21.159.190	KONTR	-	10.179.200	AKCNS	0,00	THYAO	-17,50
SISE	20.100.240	KBORU	-	8.290.005	AICAP	0,00	ISCTR	-13,41
EKGYO	19.586.370	FENER	-	8.263.832	ACSEL	0,00	BIMAS	-11,55
TUPRS	19.494.080	SKBNK	-	7.369.266	ADAAAC	0,00	AKBNK	-11,30

Günlük Model Portföy				25.12.2023			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı

12 Aylık Model Portföy						
Hisse	Son Fiyat	Öneri Tarihi	Öneri Fiyatı	Hedef Fiyat	Değişim (%)	Açıklama
SOKM	53,15	18.10.2023	63,5	101,30	-16,30	İskontolu Çarpanlar, İstikrarlı Büyüme ve Defansif Özellikler
BIMAS	309,50	16.05.2023	152,50	375,20	102,95	Defansif Özellikle, İstikrarlı Büyüme ve Güçlü Ciro Hedefi
TAVHL	108,70	3.07.2023	93,35	181,40	16,44	Döviz Bazlı Gelirler, Yeni Yatırımlar
FROTO	746,50	8.05.2023	516,60	1100,00	44,50	Güçlü Büyüme, Elektrikli Araç Yatırımı, İhracat Potansiyeli
THYAO	233,00	9.05.2023	128,8	393,70	80,90	Cazip Çarpanlar ve 2033'e Kadar Güçlü Ciro Hedefi
CCOLA	501,00	8.11.2023	419	572,00	19,57	
TCELL	55,05	8.11.2023	53,10	79,80	3,67	Güçlü Operasyonel Performans ve Yüksek İskonto
MAVI	105,50	16.06.2023	63,1	173,30	67,19	Cazip Değerlemeler, Güçlü Talep ve Defansif Özellikler
ENJSA	44,94	12.05.2023	29,44	67,90	52,65	Enerjide Dönüşüm, İstikrarlı Büyüme ve Cazip Çarpanlar

## Endeks Haftaya Zayıf Bir Başlangıç Yaptı...

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftanın ilk işlem gününü yüzde 3,87 değer kaybederek 7264 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 42,8 milyar lira oldu. Bankacılık endeksi yüzde 3,71 ve holding endeksi yüzde 3,72 değer kaybetti. Tüm sektör endeksleri gerilerken, en çok değer kaybeden ise yüzde 8,17 ile turizm sektörü oldu. Özellikle, global tarafta Noel Tatili dolısıyla dün bir çok ülkede piyasaların kapalı olması ve tatil sebebiyle zayıflayan işlem hacimleri nedeniyle borsalar üzerinde fiyatlamaya davranışları tarafında oynaklığın arttığını gördük.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan aralık ayına ilişkin Finansal Hizmetler Güven Endeksi verisi, bir önceki aya göre 0,6 puan artış kaydederek 161,4 seviyesinde gerçekleşti. Endeksi, oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki iş durumunun finansal hizmetler güven endeksini azalış yönünde etkilediği, son üç aydaki hizmetlere olan talep ile gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisinin ise finansal hizmetler güven endeksini artış yönünde etkilediği görülmektedir.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Sabiha Gökçen Havalimanı 2. Pist Açılış Töreni'nde yaptığı değerlendirmede, "Havalimanımız 2021 yılında iç ve dış hatlarda yaklaşık 181 bin uçuş trafiğiyle 25 milyon yolcuyla ağırladı. 2022 yılında bu sayı 31 milyon yolcuya ulaştı" dedi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan açıklamasında, "Sabiha Gökçen Uluslararası Havalimanı yeni pistin de devreye girmesiyle yıllık 85 milyondan fazla yolcuyla ağırlayacak kapasiteye erişecektir" ifadelerine yer verdi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, TBMM Genel Kurulunda, Kur Korumalı Mevduat sistemine yönelik yaptığı değerlendirmede, "Belli bir tarih perspektifiyle yapılan bir yasal düzenlemeyle bu mekanizma başladı, bulunduğu dönemde görevini icra etti ve şimdi bu mekanizmadan finansal piyasalarımızda bir istikrarsızlığa yol açmadan aşamalı, sağlıklı bir şekilde çıkış sürecini devam ettiriyoruz. 2024 yılı boyunca da bu çıkış süreci aşamalı bir şekilde devam edecektir." ifadelerine yer verdi.

BIST-100 endeksinin güne yatay bir açılış ile başlamasını öngörüyoruz.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
Tüm Gün	Bazı Avrupa Ülkelerinde Noel Tatili Nedeniyle Piyasalar Kapalı		
10:00	Türkiye İmalat Sanayi Reel Kesim Güven Endeksi (Aralık)		100,20
10:00	Türkiye İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı Aralık		78,00%
17:00	ABD Konut Fiyat Endeksi (Ekim)(Aylık)	0,50%	0,60%
18:30	ABD Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Aralık)		-19,90

## Teknik Analiz

### BİST Teknik Görünüm

BIST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü yüzde 3,87 değer kaybederek 7264 puandan tamamladı. Teknik olarak bakıldığında, Fibo % 38,2'lik dilime tekabül eden 7257 seviyesi kritik bir eşik olarak takip edilebilir. Bu seviye altına geçişlerde kısa vadede 7200 ve 7150 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Olası bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda ise 7350 ve 7400 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

**Dirençler: 7350/7400/7500**

**Destekler: 7200/7150/7080**



### VIOP30 Teknik Görünüm

Aralık ayı endeks vadeli işlem sözleşmesi haftanın ilk işlem gününü yüzde 2,38 düşüş ile 8044,75 puandan tamamladı. Teknik olarak baktığımızda, 200 günlük üssel hareketli ortalamanın tekabül ettiği 8080 seviyesi kritik bir eşik olarak takip edilebilir. Bu seviyenin altında kalıcılık sağlanması durumunda kısa vadede 7960 ve 7900 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Olası bu seviye üzerine geçişlerde ise 8100 ve 8150 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

**Dirençler: 8100/8150/8220**

**Destekler: 7960/7900/7850**



## Şirket Haberleri

**RALYH:** Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan 21.07.2023 tarihli payların geri alınmasına ilişkin karar kapsamında; 25.12.2023 tarihinde 73,56 fiyatından 5.000 adet pay geri alınmış ve Şirketin daha önce sahip olduğu 498.675,75 RALYH payları 503.675,75 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,80)

**BAGFS:** Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, Şirketin yurt dışı iş geliştirme hedefleri doğrultusunda Gübre, Asit ticareti ve her türlü ithalat-ihracat işlemleri için Dubai Silicon Oasis Serbest Bölgesinde kurulacak BFertilizer International Trading FZCO ünvanlı şirkete %100 (yüzde yüz) kurucu tüzel pay sahibi olarak katılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

**IZENR:** 14.12.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; 25.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da 5,21 TL-5,25 TL (ortalama 5,24 TL) fiyat aralığından toplam 4.300.000,00 TL nominal tutarlı IZMDC payı geri alınmıştır. 25.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan IZMDC paylarının toplam nominal tutarı 10.300.000,00 TL'ye ulaşmış olup, bu payların sermayeye oranı % 0,687 olmuştur.

**UNLU:** 16 Ekim 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan Pay Geri Alım Programı kapsamında 25.12.2023 tarihinde 14,61TL – 14,99TL fiyat aralığından (ortalama 14,75TL) 200,000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu UNLU payları 2.997.843 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,71).

**DMRGD:** 21.12.2023 tarihli Şirket paylarımızın geri alınmasına ilişkin yönetim kurulu kararı çerçevesinde; 25.12.2023 tarihinde 11,20- 11,35 TL fiyat aralığından (ortalama 11,28 TL) 800.000 adet pay geri alımı gerçekleştirilmiştir. 25.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 800.000 adet ve toplam maliyeti 9.020.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

**FROTO:** Romanya Craiova Fabrikamızda üretim planlarımız doğrultusunda 27 Aralık 2023 – 5 Ocak 2024 tarihleri arasında (1-2 Ocak 2024 resmi yeni yıl tatilidir) üretime ara verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu duruşun, yıllık üretim beklentilerimizde önemli bir etkiye neden olması öngörülmektedir.

**ORGE:** Şirketin, Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi (TANAP) kapsamında Ardahan ilinde inşa edilecek olan Dinamik UPS Sistemi'nin yapımına yönelik olarak verdiği 10.480.070 USD+KDV (Bugün tarihli TCMB döviz kuru ile 306.682.480 TL+KDV) tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirketimiz lehine sonuçlandığı İşveren TANAP Doğalgaz İletim A.Ş. tarafından Şirketimize bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin 30 ay içinde bitirilmesi planlanmaktadır. Sözleşme görüşmelerinin olumlu ya da olumsuz şekilde tamamlanması sonrasında gerekli açıklamalar yatırımcılarımız ve kamuoyu ile paylaşılacaktır.

**TABGD:** Çevre coğrafyalarda yaşanan olumsuz gelişmeler ve makroekonomik konjoktüre rağmen, Şirket yönetimimiz 2023 yılı mali sonuçlarının, İş Yatırım tarafından hazırlanan ve 13.10.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda (FTR) yer alan 2023 yılı beklentilerine paralel olarak gerçekleşmesini öngörmektedir. Ek olarak, Şirketin, 2024 yılında toplam restoran ağına 200'ün üzerinde restoran eklemeyi planlamaktadır. Makroekonomik gelişmelere bağlı olarak, sistem geneli satışlarının (TAB tarafından işletilen ve Franchise tarafından işletilen restoranların toplam satışları) 2024 yılında yaklaşık 47 milyar TL olması beklenirken, aynı yıl için FTR'de yer alan beklentilere paralel bir şekilde, TAB Gıda konsolide hasılatının yaklaşık %80 büyüme ile 30 milyar TL ve FAVÖK'ünün ise 6,4 milyar TL civarında gerçekleşmesi planlanmaktadır.

## Şirket Haberleri

**VERUS:** Şirket Yönetim Kurulu tarafından alınan 11.05.2022 tarihli payların geri alınmasına ilişkin karar ile başlatılan 14.02.2023 ve 09.05.2023 tarihli kararlar ile revize edilen geri alım programı kapsamında; 25.12.2023 tarihinde 200,90 TL - 205,90 TL fiyat aralığından (ortalama 203,4481 TL) 36.400 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu VERUS payları 2.677.262 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %3,8247)

**ORCAY:** Şirketin bağlı ortaklığı olan Aden Pelet ve Orman Ürünleri Yenilenebilir Enerji İthalat İhracat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu % 80 payı temsil eden tamamı nama yazılı 400.000 paya karşılık 400.000 TL tutarındaki hissesini, 12.750.000,00 TL bedel ile PASİFİK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'ne 25.12.2023 tarihi itibarıyla devredilmesine karar verilmiştir.

**ENERY:** Şirketin 25.12.2023 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında; Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Şirket paylarının fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle, pay sahiplerini korumak, pay fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak amacıyla pay geri alımı yapılmasına, pay geri alım işlemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği (Tebliğ)'nin 5 inci maddesinin dördüncü ve beşinci fıkraları uyarınca ve i-SPK.22.7 (14.02.2023 tarih ve 9/177 s.k.) sayılı İlke Kararı dikkate alınarak duyuruların gerçekleştirilmesine, Pay geri alınmasına konu edilebilecek azami pay sayısının 2.050.000 TL nominal değerli 2.050.000 adet pay olarak belirlenmesine, Geri alım için ayrılacak fonun en fazla 250.000.000 TL olarak belirlenmesine, söz konusu fonun Şirketimiz özkaynaklarından karşılanmasına, Yürütülecek geri alım işlemlerinin Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin herhangi bir olumsuz etkisi olmayacağını öngörüldüğünün açıklanmasına, Pay geri alım programı için azami sürenin 1 yıl olarak belirlenmesine, İşbu Yönetim Kurulu Kararı ile Borsa İstanbul'un Şirket paylarının işlem gördüğü Yıldız Pazar'da gerçekleştirilecek olan pay geri alım işlemleri ile ilgili olarak, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli özel durum açıklamalarının yapılmasına ve Şirketin yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında gündeme alınarak, Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

**SISE:** 26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan, 30 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile devam edilmesine karar verilen pay geri alım işlemleri kapsamında, 25 Aralık 2023 tarihinde 45,52 TL- 46,14 TL fiyat aralığından (ortalama 45,88 TL) 997.000 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu SISE payları 52.749.248 adede ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,72).

**CWENE:** Şirket ile Modavizyon Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında imzalanan 20.03.2023 Tarihli 2.442.432,00 USD (İkiMilyonDörtYüzKırkİkiBinDörtYüzOtuzİkiAmerikanDoları) toplam bedelli sözleşmeler kapsamında, Edirne ve Tekirdağ illerinde yer alan iki adet çatı tipi güneş enerjisi santrali projesinin ilgili resmi kurum tarafından kabulü yapılarak devreye alınmıştır ve santraller elektrik üretimine başlamıştır.

**MPARK:** Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.05.2023 tarihli kararı ile uzatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirketimizce 25.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 139,40 TL – 145,90 TL (ağırlıklı ortalama 141,83 TL) fiyat aralığından toplam 80.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, 25.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 17.480.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,4023'e ulaşmıştır.

**SISE:** 23.10.2023 tarihli özel durum açıklamasında kamuya duyurulduğu üzere, Şişecam Investment B.V. ile ICRON arasında Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Pay Alım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu işleme Rekabet Kurulu'nun 21 Aralık 2023 tarihli toplantısında izin verilmiştir. Konuyla ilgili gelişmeler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

**GUBRF:** Geçen haftadan bu yana Borsa İstanbul'da Şirket paylarımızın fiyatında yaşanan düşüş ile ilgili olarak yatırımcılardan yoğun sorular gelmektedir. Şirketimiz pay değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını olumsuz etkileyebilecek nitelikte bilgi, olay ve gelişme bulunmamaktadır. Şirketimiz, bağlı ortaklıklarımız ve iştiraklerimiz olağan rutin faaliyetlerine devam etmektedir.

## **ALB Yatırım Araştırma Departmanı**

**Muammer DEMİR – Araştırma Müdür Yardımcısı**

**Uğur AYDIN – Araştırma Yönetmeni**

**Ali Emre YILDIRIM – Araştırma Uzman Yardımcısı**

**Görkem ÖREN – Araştırma Stajyeri**

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@albyatirim.com.tr](mailto:arastirma@albyatirim.com.tr)

Fulya Mah. Büyükdere  
Cad. Torun Center No:74  
A/80 34394 Şişli / İstanbul

**YASAL UYARI**—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.