

Moody's'ten Önemli Açıklamalar...

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftanın ikinci işlem gününü yüzde 0,83 değer kaybederek 7725 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 81,9 milyar lira oldu. Bankacılık endeksi yüzde 2,41 ve holding endeksi yüzde 1,40 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında tek değer kazanan yüzde 3,38 ile menkul kıymetler yatırım ortaklığı, en çok değer kaybeden ise yüzde 4,86 ile spor oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye için dün "Kredi Görüşü" raporu yayınladı. Raporda, "Kredi görüşümüz, olumlu bir senaryoda bile toparlanması zaman alacak kurumsal ve yönetim gücündeki erozyona karşı ekonomik gücü ve ılımlı borcu yansıtmaktadır" ifadelerine yer verildi. Raporda, Türkiye'de enflasyonun hala yüksek olduğu, ilerleyen dönemde yükselmeye devam edebileceği tahmin edildi. Raporda, "Cari dengedeki iyileşme ve artan rezervler kredi görünümü açısından olumlu. Sıkı para politikası sürdürülebilir ve maaş artışları TCMB'nin hedefi ile uyumlu gerçekleşirse kredi görünümü iyileştirilebilir" ifadelerine yer verildi. Moody's Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan (TCMB) faiz artırımlarına son vermeden önce sınırlı iki faiz artışı daha öngörüyor. Kurum, ülke ekonomisinin 2023 yılında yüzde 4,0, 2024 yılında yüzde 2,5 ve 2025 yılında yüzde 3 büyüyebileceğini tahmin ediyor. Kurum, ortalama enflasyonun 2023 yılında yüzde 53,5, 2024 yılında yüzde 58,9 ve 2025'te yüzde 39,1 olabileceğini öngörüyor.

Bugün, Çin Merkez Bankası (PBOC) gerçekleştirdiği toplantı ardından yapılan açıklamada, Aralık ayı için bir yıllık ve beş yıllık kredi faiz oranlarında piyasa beklentilerine paralel değişikliğe gitmedi ve sırasıyla yüzde 3,45 ve yüzde 4,2 seviyesinde korudu.

Japonya Merkez Bankası'ndan (BoJ) gelen piyasa dostu açıklamalar ve ardından Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) faiz oranlarında değişikliğe gitmemesi ile birlikte yeni işlem gününde sabah saatlerinde Asya bölgesinde işlem gören endeks ve endeks vadeli işlem sözleşmelerinin birçoğunda risk alma iştahının kısa vadede arttığı izleniyor.

Borsa İstanbul'da yatay bir açılış öngörüyoruz.

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	8859,26	-0,72%
XU100	7725,86	-0,83%
XU030	8390,15	-1,14%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	6,31	-0,84%
BIST YAB. TAKAS ORANI	35,75	2,03%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	16811,86	0,49%
S&P 500 INDEX	4768,35	0,00%
DOW JONES INDEX	37557,92	0,68%
DAX INDEX	16744,41	0,56%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	29,10	0,01%
EURTRY	31,90	-0,19%
EURUSD	1,10	-0,13%
DOLAR ENDEKSİ	102,21	0,05%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	2.041,10	0,04%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	24,11	0,18%
GLDGR - GRAM ALTIN	1.909,30	0,04%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	22,55	0,19%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	35,50	13,95%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	23,43	-2,52%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	27,02	2,11%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,42	-0,50%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,91	-0,51%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,02	-2,98%

Risk ve Volatilité Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	289,47	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	12,53	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
THYAO	8.676.394.530	-0,16
EREGL	7.003.305.039	3,49
ISCTR	4.574.176.425	-3,41
YKBNK	4.543.218.889	-3,10
AKBNK	3.842.152.198	-1,32

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Aralık)		75,50
18:00	ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Aralık)	103,8	102,00
18:00	ABD Mevcut Konut Satışları (Kasım)		-4,10

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
AKBNK	74.606.980	SAHOL	-	49.861.360	EREGL	9,54	BIMAS	-16,77
ASELS	36.915.100	BIMAS	-	43.994.030	AEFES	7,40	SAHOL	-9,56
THYAO	36.058.300	TCELL	-	41.801.120	CCOLA	4,08	ISCTR	-9,47
AEFES	32.800.170	SOKM	-	37.497.590	ASELS	3,99	GUBRF	-8,02
EREGL	23.574.100	ISCTR	-	26.117.220	TUPRS	3,56	YKBNK	-7,93

Günlük Model Portföy				19.12.2023			
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	55,15	18.10.2023	63,5	101,30	-13,15	İskontolu Çarpanlar, İstikrarlı Büyüme ve Defansif Özellikler
BIMAS	318,00	16.05.2023	152,50	375,20	108,52	Defansif Özellikle, İstikrarlı Büyüme ve Güçlü Ciro Hedefi
TAVHL	111,00	3.07.2023	93,35	181,40	18,91	Döviz Bazlı Gelirler, Yeni Yatırımlar
FROTO	772,00	8.05.2023	516,60	1100,00	49,44	Güçlü Büyüme, Elektrikli Araç Yatırımı, İhracat Potansiyeli
THYAO	245,70	9.05.2023	128,8	393,70	90,76	Cazip Çarpanlar ve 2033'e Kadar Güçlü Ciro Hedefi
CCOLA	478,25	8.11.2023	419	572,00	14,14	
TCELL	54,80	8.11.2023	53,10	79,80	3,20	Güçlü Operasyonel Performans ve Yüksek İskonto
MAVI	110,90	16.06.2023	63,1	173,30	75,75	Cazip Değerlemeler, Güçlü Talep ve Defansif Özellikler
ENJSA	45,18	12.05.2023	29,44	67,90	53,46	Enerjide Dönüşüm, İstikrarlı Büyüme ve Cazip Çarpanlar

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

BİST-100 endeksine teknik olarak bakıldığında, Fibonaci % 23,6'lık dilime tekabül eden 7755 seviyesi kritik bir eşik olarak takip edilebilir. Bu seviye üzeri geçişlerde kısa vadede 7800 ve 7850 direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Olası bu seviye altında kalınması durumunda ise kısa vadede 7650 ve 7600 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Dirençler:7800/7850/7920

Destekler: 7650/7600/7520



VIOP30 Teknik Görünüm

Aralık ayı endeks vadeli işlem sözleşmesine haftanın ikinci işlem gününü yüzde 1,53 değer kaybı ile 8445,75 seviyeleri civarında tamamladı. Teknik olarak bakıldığında, Aralık ayı endeks vadeli işlem sözleşmesinde zayıf görünümün devam etmesi durumunda 8380 ve 8330 destek seviyeleri olarak izlenebilir. Olası, toparlanma eğiliminin gündeme gelmesi durumunda ise 8520 ve 8570 direnç seviyeleri olarak takip edilebilir.

Dirençler:8520/8570/8620

Destekler:8380/8330/8285



Şirket Haberleri

UNLU: 16 Ekim 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan Pay Geri Alım Programı kapsamında 19.12.2023 tarihinde 15.64TL – 15.89TL fiyat aralığından (ortalama 15.78TL) 20,000 adet pay geri alınmış olup, Şirketin sahip olduğu UNLU payları 2.737.843 adete ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı % 1,56).

ARCLK: 28 Ekim 2016 tarihli özel durum açıklaması ile duyurulan ve 31 Aralık 2023'e kadar geçerliliği olan; Şirketin %45, ana ortağımız Koç Holding A.Ş.'nin %5 oranında pay sahibi olduğu müşterek yönetime tabi ortaklığı Arçelik-LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Arçelik-LG) yönetimi ve faaliyetlerini düzenleyen Ortaklık Sözleşmesi'nin, 31.12.2024 tarihine kadar geçerli olacak şekilde bir (1) yıl süreyle uzatılmasına karar verilmiştir.

GESAN: Şirket, RÖNESANS ENERJİ ÜRETİM İNŞAAT SAN. VE TİC. A.Ş.'nin iştiraki AŞIYAN ENERJİ ÜRETİM İNŞAAT SAN. VE TİC. A.Ş. ile Çorum, Sivas ve Malatya şehirlerinde bulunan Rüzgâr Enerjisi Santrallerine "Trafo Merkezi Yapımı ve Elektrifikasyon İşleri" için anlaşmaya varmıştır. İşlerin anlaşma bedeli toplamı 13.389.765 -USD'dir. (Onüçmilyonüçyüzseksendokuzbinyediyüzatmışbeş, Amerikan Doları) (Güncel baz USD/TL kuru ile işlerin anlaşma bedeli toplamı 389.374.365, - TL'dir.)

GLCVY: Şirket, Fibabanka A.Ş.'nin gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında, 19/12/2023 tarihinde satışa çıkarılan toplamda 69,49 milyon TL anaparaya sahip ticari portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. Bu ihaleye toplam 15 varlık yönetim şirketi katılmıştır. İhale sonuçlarının kesinleşmesi ihaleyi açan banka Yönetim Kurulu'nun onayına bağlı olup, onay sonrası sözleşmenin imza süreci ve satışa konu alacakların devir işlemleri başlatılacaktır.

ORGE: 17.11.2023 tarihli açıklamada, Şirketin, Bursa ilinde inşası devam etmekte olan Bursa Emek-Şehir Hastanesi Hafif Raylı Sistem Projesi'nin Elektrik İşleri'nin yapımına yönelik olarak verdiği 6.121.511 EUR+KDV ve 90.854.642 TL+KDV (17.11.2023 tarihli TCMB döviz kuru ile 281.629.696 TL+KDV) tutarındaki teklife ilişkin İşveren Söğüt-Taşyapı HRS İnşaatı A.O. ile sözleşme görüşmelerine başlandığı kamuya duyurulmuştur. Bahsi geçen sözleşme imza süreci 6.954.845 EUR+KDV ve 65.854.642 TL+KDV (Bugün tarihli TCMB döviz kuru ile 287.041.664 TL+KDV) sözleşme bedeli ile tamamlanmıştır. İşin 01.07.2025 tarihine kadar tamamlanması planlanmaktadır.

YKSLN: Şirketin 600.000.000 (AltıYüzMilyon) TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde; 125.000.000 (YüzYirmiBeşMilyon) TL olan çıkarılmış sermaye tutarının, 125.000.000 TL'sinin Geçmiş Yıllar Karlarından karşılanmak üzere iki katına çıkarılarak (% 100 artış yapılarak) 250.000.000 (İkiYüzElliMilyon) TL'ye çıkarılmasına, Sermayeye ilave edilecek 125.000.000 TL'nin tüm pay sahiplerine payları oranında dağıtılmasına, Sermaye artışı ve esas sözleşme tadiline yönelik olarak, gerekli izinlerin alınması amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") başvurusunun yapılmasına, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 19.12.2023 tarihinde karar verilmiştir.

DMSAS: Şirketin 200.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 100,00 oranında 100.000.000 TL tutarında artırılarak 200.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin hazırlanan izahnamenin onaylanması amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na 19.12.2023 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.

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, 19 Aralık 2023 tarihinde 47,04 TL- 47,16 TL fiyat aralığından (ortalama 47,10 TL) 409.216 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu SISE payları 51.752.248 adede ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı % 1,69).

Şirket Haberleri

SOKE: Şirketin; Konya İli, Ilgın İlçesi, Göstere Mahallesi, Dede Ardıç Mevkiinde 153.539 m2 alan üzerinde toplam 11.000 kW gücünde Güneş Enerjisi Santrali'nin montaj işlemi tamamlanarak tesis işletmeye hazır hale getirilmiştir. Tesiste elektrik üretiminin başlatılabilmesi amacıyla gerekli kabul süreci için ilgili kurum ve kuruluşlara başvurular yapılmış, izin sürecinin tamamlanması beklenmektedir.

EGEEN: İstanbul Portföy Bayraktar Serbest Özel Fon'una katılım tutarımızın kamuya ayrıca açıklanacağı daha önceki açıklamalarımızda kamuya duyurulmuştu. Yönetim Kurulunun 19.12.2023 tarihli kararı ile Fon 'a 30.000.000-TL ile katılım sağlanması kararlaştırılmıştır.

VBTYZ: Şirket VBT Yazılım A.Ş., Türkiye'de yerleşik Bir Özel Banka ile "Ana Sistem Veri Depolama Ürünleri Ek Kapasite ve Kurumsal Sunucu Donanım Ek Yönetim Konsol" temini konusunda anlaşmıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 650.000,00 Amerikan Dolarıdır.

BORSA İSTANBUL A.Ş.: Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Şirket) sermayesini temsil eden 400.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 12'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen 100.000.000 TL nominal değerli Şirket payları 21/12/2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 55,10 TL/pay baz fiyat, "AVPGY.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır.

KRVGD: 15 Şubat 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programına istinaden, 19.12.2023 tarihinde 19,6100 - 19,9600 TL fiyat aralığından (ortalama 19,8529 TL) 210.000 adet pay geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu KRVGD payları 1.110.879 adete ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,46)

KRVGD: Şirketin %100 bağlı ortaklıkları Dünya93 Dış Ticaret A.Ş.'yi ve Sistem Pazarlama A.Ş.'yi "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na 16.11.2023 tarihinde yapılan başvuru, Kurul'un 14.12.2023 tarih ve 78/1693 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Kurulca onaylı duyuru metni ve birleşme sözleşmesi KAP'ta yer almaktadır.

MPARK: Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.05.2023 tarihli kararı ile uzatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirketce 19.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 131,20 TL – 139,60 TL (ağırlıklı ortalama 136,25 TL) fiyat aralığından toplam 180.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, 19.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 17.205.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %8,2702'ye ulaşmıştır.

TCELL: Bağlı ortaklıklardan Lifecell Ventures Coöperatif U.A. ("Lifecell Ventures")'nin, 1.776.862.273 EUR olan sermayesinin, 3.762.617 EUR artırılarak 1.780.624.890 EUR'ya çıkarılmasına ilişkin yapılan sermaye artırımında, sermaye taahhüdünün tamamı tarafımızdan ödenmiştir.

AKSEN: Şirketin 28.04.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; Şirketce 19.12.2023 tarihinde pay başına 29,68 TL - 30,00 TL (ağırlıklı ortalama 29,84 TL) fiyat aralığından toplam 165.001 adet AKSEN payları geri alınmıştır. 19.12.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 1.262.645 adet olup, bu payların sermayeye oranı %0,10'dur.

MPARK: Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.12.2023 tarihli toplantısında; Geri alınan payların tekraren borsa işlemine tabii tutulmaması ve fiyat istikrarının korunmaya devam edilmesini teminen, Şirketimiz %8,18'ine tekabül eden geri alınmış 17.025.000,00- TL nominal değerli 17.025.000,00 adet payımızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği'nin 19'uncu maddesinin 9'ncü fıkrası uyarınca, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmek suretiyle, 208.037.202,00- TL olan çıkarılmış sermayenin 191.012.202,00- TL'ye indirilmesine, Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 19'uncu maddesinin 11/c fıkrası uyarınca hazırlanan Sermaye Azaltım Raporu'nun kabulüne, Geri alım programının daha önce açıklanan esaslar çerçevesinde devamına, Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 8'nci maddesinin tadil edilmesine ve bu kapsamda gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve Esas Sözleşme tadilinin yapılacak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulmasına, karar verilmiştir.

YYLGD: Şirketin 26 Nisan 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmış olan "Pay Geri Alım Programı" kapsamında: 19 Aralık 2023 tarihinde 13,11 - 13,47 fiyat aralığından (ortalama 13,268) 468.000 adet pay geri alınmıştır. İşlemin toplam tutarı 6.209.547 TL'dir. 19 Aralık 2023 tarihi itibarıyla toplam 4.518.073 adet pay geri alımı yapılmıştır. Geri alınan payların ortaklık sermayesine oranı % 0,416'dır.

ALB Yatırım Araştırma Departmanı

Muammer DEMİR – Araştırma Müdür Yardımcısı

Uğur AYDIN – Araştırma Yönetmeni

Görkem ÖREN– Araştırma Stajyeri

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

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.