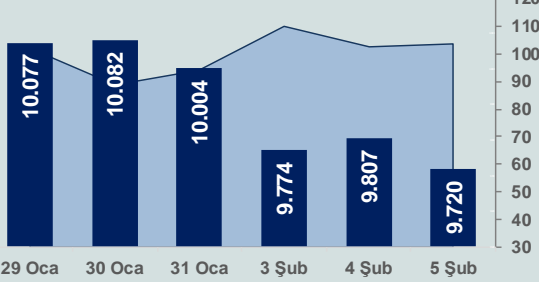


Bizim Günlük

6 Şubat 2025 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.546,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,9
BİST-100 F/K Cari	7,73
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.803,89	-0,64%	0,44%
BİST-100 (TL)	9.719,81	-0,89%	-1,13%
BİST-30 (\$)	300,81	-0,68%	-1,50%
BİST-100 (\$)	270,62	-0,93%	-3,03%
BİST-Banka Endeksi	14.591,82	-1,54%	0,25%
BİST-Mali Endeksi	11.431,76	-1,34%	-2,78%
BİST-Sınai Endeksi	12.345,21	-0,93%	-5,43%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.258	0,1%	
ISCTR	6.811	-1,1%	
YKBNK	5.957	-2,0%	
KCHOL	5.943	-2,0%	
AKBNK	5.580	-1,2%	
BIMAS	4.692	1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SERNT	10,0%	DZGYO	10,0%
BIGEN	10,0%	RAYSG	9,9%
MOPAS	10,0%	MERCN	9,9%
VERUS	9,9%	IHLAS	9,7%
PEHOL	9,9%	DGATE	9,5%
HDFGS	9,9%	IHLGM	7,4%
DCTTR	9,9%	BRKVY	7,3%
BSOKE	7,8%	IHYAY	7,3%
DOGUB	7,8%	ZEDUR	7,2%
SKYMD	7,6%	DAPGM	7,1%
AKENR	6,8%	EUYO	7,0%
ADGYO	4,7%	TRCAS	6,9%
CEOEM	4,7%	TSKB	6,9%
GIPTA	4,5%	VAKFN	6,8%
DERHL	4,4%	BRKO	6,0%
METRO	4,1%	LYDHO	6,0%
HEDEF	3,6%	EUREN	5,8%
BYSAN	3,6%	ISMEN	5,8%
EDATA	3,6%	YGYO	5,6%
KZBGY	3,5%	TKFEN	5,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE), Faiz Kararı
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,15 artışla başlayan ve 9.619-9.842 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,89 kayıpla 9.719,81 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,54 ve Sınai Endeksi %0,93 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan artışla %38,84 ve 10 yıllık tahvil faizi 27 baz puan artarak %27,86 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 35,89-35,98 ve Euro/TL 37,31-37,54 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250,4 oldu.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,71 artışla 44.873,28 puana, S&P500 Endeksi %0,39 yükselişle 6.061,48 puana ve Nasdaq Endeksi %0,19 kazançla 19.692,33 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü Fransa hariç pozitif tamamladı.

ABD'de, ADP özel sektör istihdamı Ocak ayında 183 bin arttı. 2024 yılı Aralık ayında 122 bin olarak açıklanan artış da 176 bine revize edildi.

ABD'de mortgage başvuruları, 31 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %2,2 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %7,02'den %6,97'ye geriledi.

ABD'de dış ticaret açığı 2024 yılının Aralık ayında bir önceki aya kıyasla %24,7 artışla 98,4 milyar dolara ulaştı. İhracat, %2,6 azalışla 266,5 milyar dolara gerilerken ithalat, %3,5 arttı ve 364,9 milyar dolarla rekor seviyeye ulaştı. ABD'nin dış ticaret açığı 2024 yılı genelinde ise bir önceki yıla kıyasla %17 artarak 918,4 milyar dolara yükseldi.

ABD'de ISM hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ocak ayında önceki aya göre 1,2 puan azalarak 52,8'e geriledi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Ocak'ta bir önceki aya kıyasla 3,9 puan azalarak 52,9'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 2,7 puan düşerek 52,7 oldu.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Ocak ayında 52,5 ve bileşik PMI 50,5 oldu. İngiltere'de S&P Global hizmet sektörü PMI 50,8'e gerilerken bileşik PMI 50,6 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI 51,3 ve bileşik PMI 50,2 değerini aldı. PMI verilerinin 50'nin üzerinde değer alması genişlemeye, 50'nin altında değer alması ise daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde ise üretici fiyat endeksi (ÜFE), Aralık'ta aylık bazda %0,4 artarken yıllık bazda sabit kaldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,20 artıda. Dolar/TL 35,93 ve Euro/TL 37,42 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,730 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0390 sınırında. Brent tipi petrol 74,90 dolardan, altının onsu 2.869,81 dolardan ve gramı ise 3.314,47 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %5,03 artan TÜFE'nin Ocak 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %2,65, 2025 yılı sonunda %27,05 ve 2026 yıl sonunda %18,67 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda **43,03** ve 12 ay sonrasında ise **43,81** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda **17,4** milyar dolar, 2026 yılında ise **22,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla **%3,1** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%40,91** ve 12 ay sonrasında ise **%29,14** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş. (YEOTK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Doğu Grubu şirketleri arasında Türkiye'de kurulacak 6 farklı Güneş Enerjisi Santrallerinin Mühendislik, Tedarik ve Yapım İşlerini kapsayan toplam 4.882.651,20 USD tutarında anahtar teslim EPC sözleşmeleri imzalanmıştır.

Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (YGYO; Haberin etkisi: Negatif)

Şirket, Innovia 4 projesi ile ilgili yaşadığı imar sorunları nedeniyle konkordato ilan etti.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.873	0,71%	5,47%	16,49%
ABD-S&P 500	6.061	0,39%	3,06%	22,35%
ABD-NASDAQ	19.692	0,19%	1,98%	26,16%
Almanya-DAX	21.586	0,37%	8,42%	26,73%
İngiltere-FTSE100	8.623	0,61%	5,51%	12,27%
Fransa-CAC40	7.892	-0,19%	6,92%	30,88%
Rusya-RTSI	942	0,93%	5,41%	-16,01%
Brezilya-BOVESPA	125.534	0,31%	4,37%	-3,74%
JPN-NIKKEI225	38.831	0,09%	-2,66%	7,83%
Çin-SHANGHAI	3.262	1,01%	-2,67%	19,49%
G.Kore KOSPI	2.527	0,72%	5,33%	-3,36%
Hindistan-Sensex	77.941	-0,42%	-0,35%	8,12%
BİST100	9.720	-0,89%	-1,13%	12,16%
BİST100 (\$)	271	-0,93%	-3,03%	-7,01%
BİST BANKA	14.592	-1,54%	0,25%	52,13%
BİST BANKA (\$)	406	-1,58%	-1,68%	25,50%
BİST SINAİ	12.345	-0,93%	-5,43%	-6,33%
BİST SINAİ (\$)	344	-0,97%	-7,26%	-22,50%

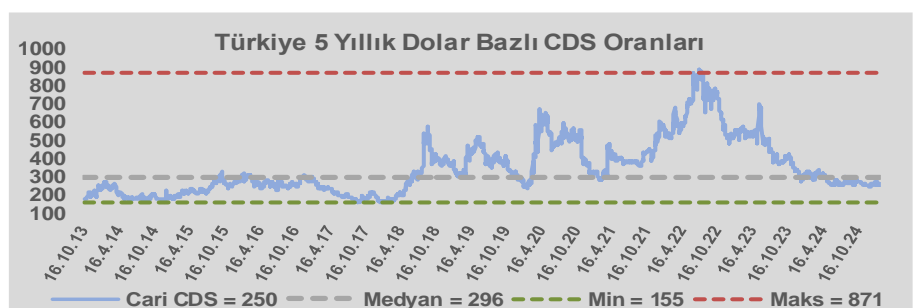
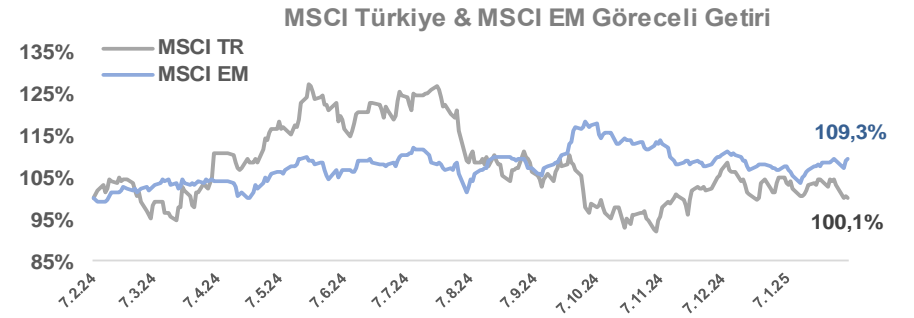
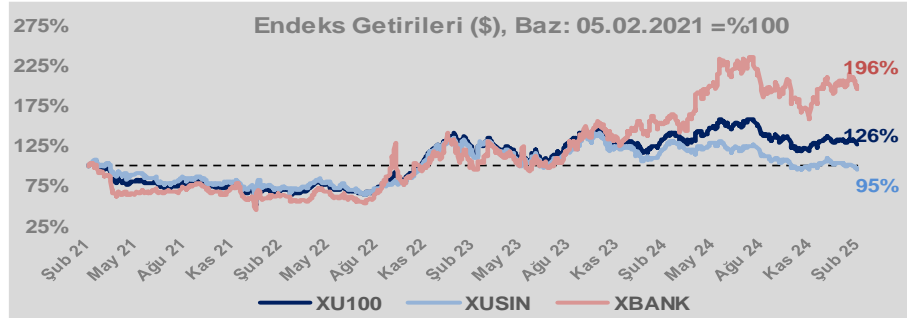
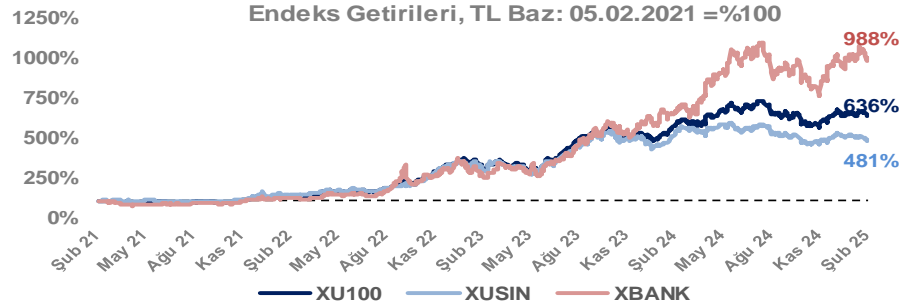
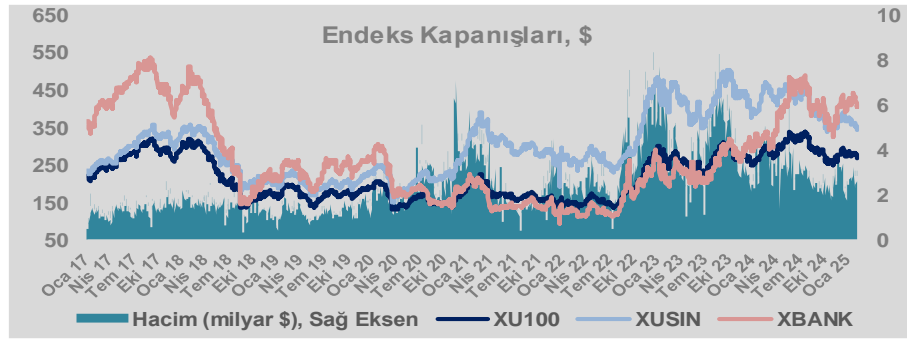
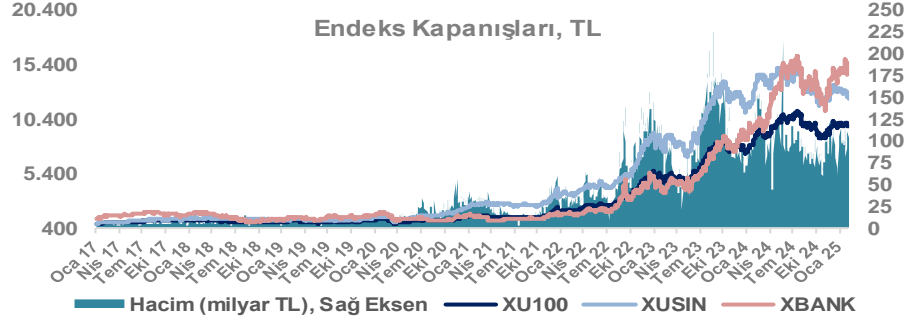
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	35,9284	0,1%	1,6%
Euro/TL	37,4101	0,1%	2,1%
Euro/Dolar	1,0386	-0,2%	0,3%
Dolar/Yen	152,49	-0,1%	-3,1%
Altın (\$/ons)	2.869	0,2%	9,4%
Altın (TL/gram)	3.314,3	0,3%	11,1%
Gümüş (\$/ons)	32,3	0,3%	11,9%
Gümüş (TL/gram)	37,4	0,3%	13,7%
Brent Petrol (\$/varil)	74,9	0,4%	0,6%
VIX	15,8	0,0%	-9,2%
Dolar Endeksi	107,6	-0,4%	-0,8%
Gösterge Tahvil	38,84%	0,8%	-4,2%
Tr 10yıl Tahvil	27,86%	1,0%	-3,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,43%	0,2%	-3,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	327	376.681
Döviz Açığı Olan Şirket	254	-927.367
Bütün Şirketler	581	-550.686

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	GARAN 27.551
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	KCHOL 17.656
ISCTR -18.405	AKFIS 16.426
RGYAS -17.591	AKBNK 16.143
IZMDC -17.131	DOHOL 10.613

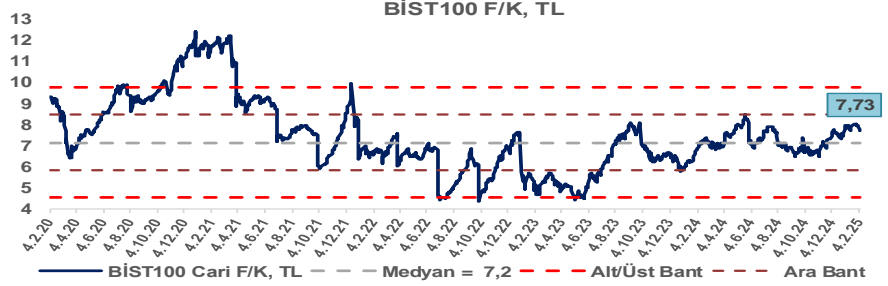
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,30	GG	-
BIMAS	539,50	GG	-
CIMSA	52,10	GG	-
EREGL	21,70	GG	-
THYAO	303,75	GG	-
PETKM	16,65	GG	-
TCELL	105,90	GG	-
FROTO	910,00	GG	-
TRGYO	56,40	GG	-
TUPRS	138,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

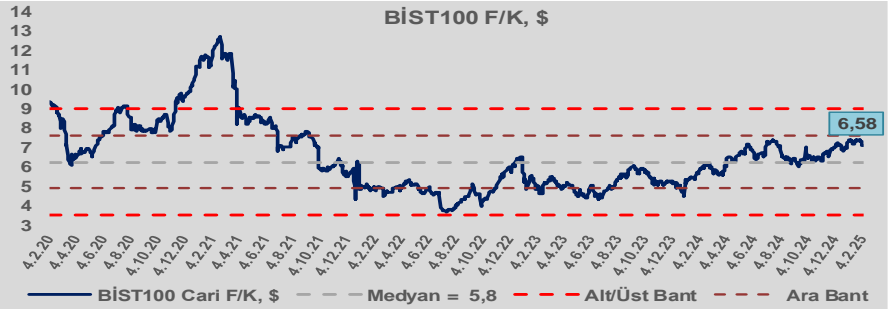


Bizim Günlük

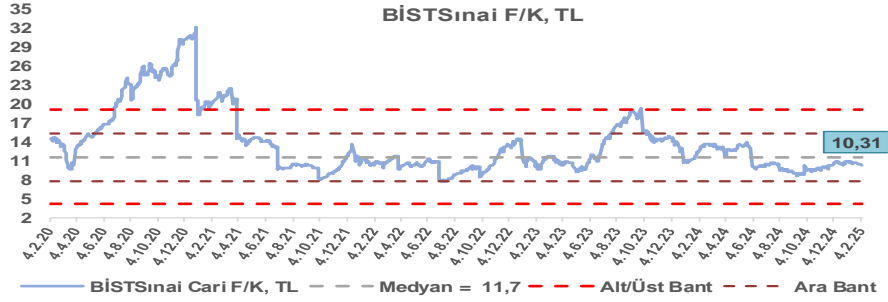
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,1 primli işlem görmektedir.



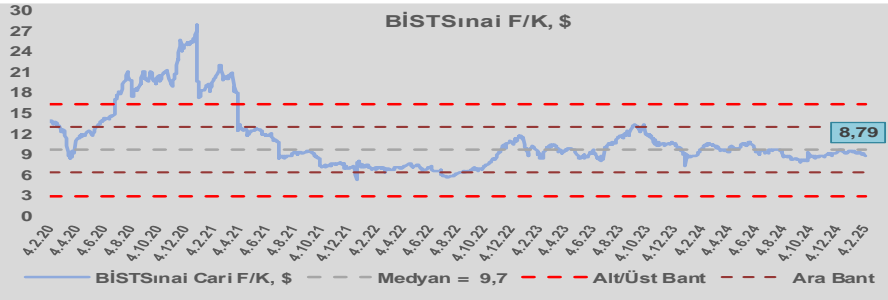
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,3 primli işlem görmektedir.



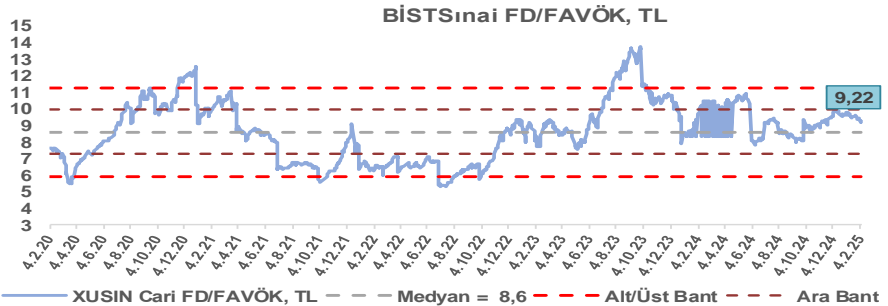
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 iskontolu işlem görmektedir.



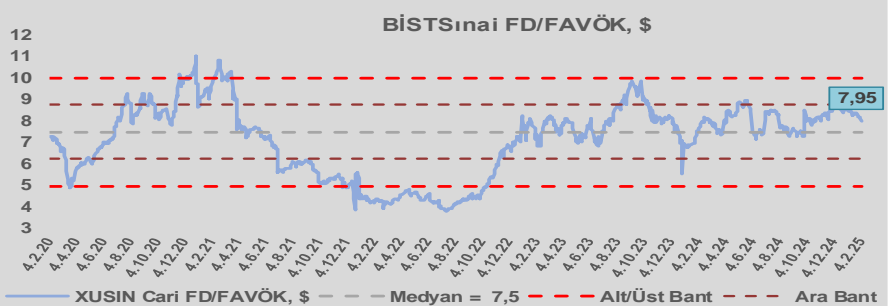
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %6,4 primli işlem görmektedir.

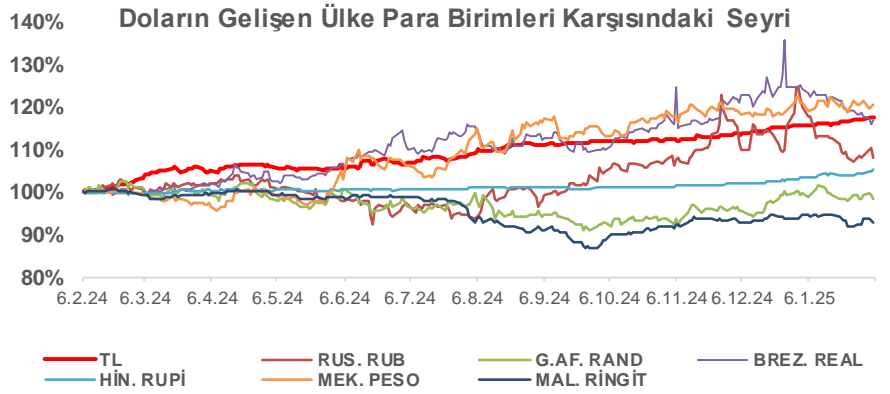
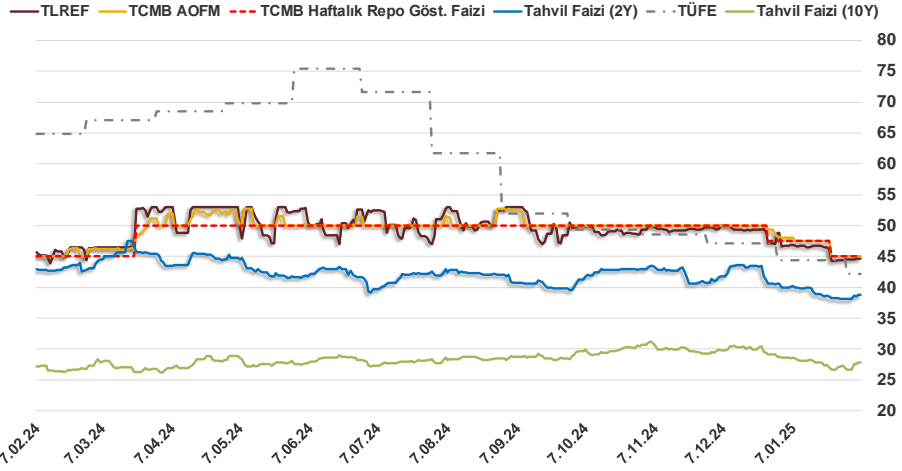


Bizim Günlük

5.02.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	-250	-250	0
TLREF	44,65	17	-218	-415	-71
Tahvil Faizi (10Y)	27,86	95	1.609	-92	68
Tahvil Faizi (2Y)	38,84	75	-140	-172	-395
TCMB AOFM	45,00	0	-300	-313	0
TÜFE	42,12	0	-226	-226	-2.274

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 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. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine çekti.



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 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 oluşturur 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 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.