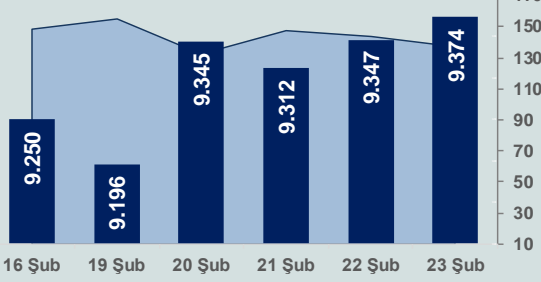


## Bizim Günlük

26 Şubat 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	258,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.003,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	137,1
BİST-100 F/K Cari	7,78
Yabancı Payı %	35,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.960,36	0,32%	24,18%
BİST-100 (TL)	9.374,20	0,29%	25,49%
BİST-30 (\$)	321,74	0,16%	17,92%
BİST-100 (\$)	302,80	0,13%	19,16%
BİST-Banka Endeksi	10.464,21	0,67%	20,04%
BİST-Mali Endeksi	9.971,88	0,34%	26,42%
BİST-Sinai Endeksi	14.473,01	-0,39%	25,50%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.372	0,5%	
EREGL	7.211	-3,5%	
ISCTR	6.405	-0,6%	
ASTOR	5.428	1,4%	
BORSK	5.170	9,9%	
MIATK	5.060	-0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SMART	10,0%	TETMT	10,0%
PSDTC	10,0%	AYCES	10,0%
OZGYO	10,0%	BRKVV	10,0%
LMKDC	10,0%	ARASE	9,3%
FONET	10,0%	FLAP	7,9%
VBTYZ	10,0%	PRKAB	7,9%
REEDR	10,0%	HATEK	6,9%
PATEK	10,0%	KARYE	6,6%
TMSN	10,0%	IDGYO	6,1%
GRTRK	10,0%	TURGG	6,0%
ISGSY	9,9%	HUBVC	5,9%
SILVR	9,9%	AZTEK	5,9%
BORSK	9,9%	SUNTK	5,2%
ETILR	9,9%	GSRAY	5,1%
INDES	9,7%	BNTAS	4,9%
TGSAS	9,0%	KAPLM	4,9%
GEDZA	8,3%	BAYRK	4,7%
TSGYO	8,2%	METUR	4,5%
SEKUR	8,1%	DYOBV	4,5%
DMSAS	7,4%	DMRGD	4,3%

## Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	ABD	İnşaat İzinleri
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içerisinde 9.416,70 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi %0,29 artışla 9.374,20 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,67 artarken Sinai Endeks %0,39 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artarak %43,65 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artarak %25,57 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,41-31,10 ve Euro/TL 33,16-33,75 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 286 oldu.

TÜİK verilerine göre hizmet sektörü güven endeksi, şubat ayında %1,6 artarak 118,6 ve inşaat sektörü güven endeksi %1,0 artarak 91,8 olurken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 114,5 değerini aldı.

TCMB verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), şubat ayında aylık 0,2 puan artarak %76,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Şubat ayında bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 101,5 seviyesinde gerçekleşti.

Kültür ve Turizm Bakanlığı açıkladığı turizm istatistiklerinde, 2024 yılı Ocak ayında Türkiye'de 2 milyon 47 bin 27 yabancı ziyaretçi konuk edilirken 2023 yılı Ocak ayında gelen turist sayısı 2 milyon 6 bin kişi olmuştu. 2024 yılı Ocak ayında ki büyüme % 2,1 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "FATF ülkemizin, kara para aklama ve terörizmin finansmanı ile mücadele sisteminin daha da güçlendirilmesi için oluşturulan Eylem Planı'nın tüm maddelerini tamamladığı kararına varmıştır. FATF ekibi tarafından Türkiye'ye yapılacak ziyaret de hazırlanacak değerlendirme raporu haziran ayındaki Genel Kurul toplantısında ele alınacak ve bu toplantıda ülkemize yönelik gri liste kararının kaldırılması bekleniyor." ifadesini kullandı.

Dünya Bankası, Türk ihracatçıların rekabet güçlerini ve ihracat pazarlarını koruyabilmeleri için üretim süreçlerinden kaynaklanan karbon emisyonlarını azaltmalarını desteklemek amacıyla kullanılacak olan 600 milyon euro tutarında bir kredi garantisini onayladı. Avrupa Birliği (AB), 2026 yılından itibaren karbon yoğun ürünlere tarife uygulamaya başlayacağını bundan dolayı emisyon yoğun ürünler üreten Türk ihracatçıların karbon ayak izlerinin azaltılmasının büyük önem taşıdığına dikkat çektiği açıklamada, AB pazarının Türkiye ihracatının %40'ını oluşturduğunu hatırlattı.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,16 artarak 39.131,53 puana, S&P500 Endeksi %0,03 artışla 5.088,80 puana yükselirken Nasdaq Endeksi %0,28 kayıpla 15.996,82 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü pozitif tamamladı.

Almanya ekonomisi 2023 dördüncü çeyrekte %0,3 oranında daraldı. Almanya'da sanayi ve ticarete ilişkin iş ortamı güven endeksi, Ocak ayında 85,2 puan iken şubat ayında 85,5'e yükseldi. İfo beklentiler endeksi 83,5'ten 84 puana artarken, mevcut durum endeksi ise 86,9 puanda kalarak değişmedi.

Avrupa Merkez Bankasının (AMB) Ocak 2024'e ilişkin tüketici beklentileri anketi verilerine göre, tüketicilerin 12 ay için ortalama enflasyon beklentisi %3,2'den 3,3'e çıktı. Aralık 2023'te -%1,3 olan tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentisi Ocak da -%1,1'e geriledi.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 eksidede. Dolar/TL 31,10 ve Euro/TL 33,7 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,95 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0825 sınırında. Brent tipi petrol 80,6 dolardan, altının onsu 2.033,4 dolardan ve gramı ise 2.033,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurtdışında ABD'de inşaat izinleri ve yeni konuş satışları verileri takip edilecek.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %6,70 artan TÜFE'nin Şubat 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,80, Mart ayında %3,17, 2024 yılı sonunda %42,96 ve 12 ay sonrasında %37,78 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,02 ve 12 ay sonrasında ise 41,15 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,6 milyar dolar, 2025 yılında ise 32,9 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,3 ve %3,8 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,62 olması beklenmektedir.

## Şirket Haberleri:

## Platform Turizm Taşımacılık (PLTUR; Haberin etkisi: Pozitif)

2024 yılı özel sektör personel taşıma projeleri kapsamında üç ayrı Sanayi Kuruluşu ile toplamda 50.000.000 TL'lik sözleşme imzalanmıştır.

## Europower Enerji (EUPWR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Letonya'da yerleşik bir firmadan muhtelif sayıda ve özellikle "Dağıtım Trafosu" siparişi almıştır. Sipariş bedeli 2.958.975 Euro'dur. (99.717.455 TL'dir.)

## Bms Birleşik Metal Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (BMSLT; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketi, yüksek katma değerli ürün grubundan Vitech ve Vizal markası ile Avrupa'ya tel ihracatına başlamıştır. Tarım sektörüne yönelik, özel olarak üretilen galvanizli ve zinc-alu tellerin Avrupa'ya ihracatının aylık 300 ton olması hedeflenmiştir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.132	0,16%	3,83%	19,24%
ABD-S&P 500	5.089	0,03%	6,69%	28,18%
ABD-NASDAQ	15.997	-0,28%	6,56%	40,39%
Almanya-DAX	17.419	0,28%	3,99%	14,53%
İngiltere-FTSE100	7.706	0,28%	-0,35%	-2,19%
Fransa-CAC40	7.967	0,70%	5,61%	32,13%
Rusya-RTSI	1.063	-0,52%	-1,93%	16,23%
Brezilya-BOVESPA	129.419	-0,63%	-3,55%	22,33%
JPN-NIKKEI225	39.099	2,19%	16,57%	42,42%
Çin-SHANGHAI	2.979	-0,88%	0,12%	-8,83%
G.Kore KOSPI	2.651	-0,64%	-0,18%	9,37%
Hindistan-Sensex	72.840	-0,41%	0,83%	22,49%
BİST100	9.374	0,29%	25,49%	85,31%
BİST100 (\$)	303	0,13%	19,16%	12,86%
BİST BANKA	10.464	0,67%	20,04%	157,93%
BİST BANKA (\$)	338	0,51%	13,99%	57,09%
BİST SİNAI	14.473	-0,39%	25,50%	67,74%
BİST SİNAI (\$)	468	-0,55%	19,18%	2,16%

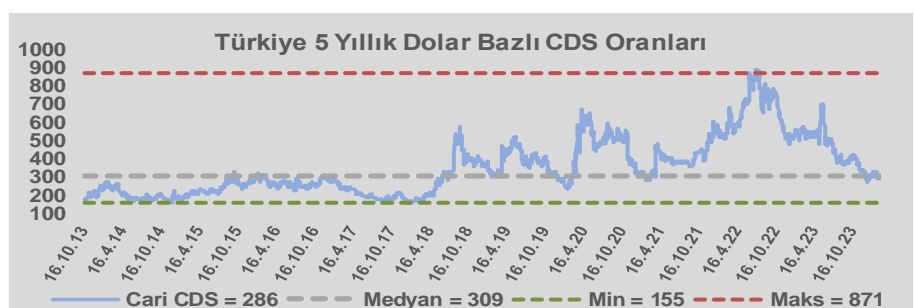
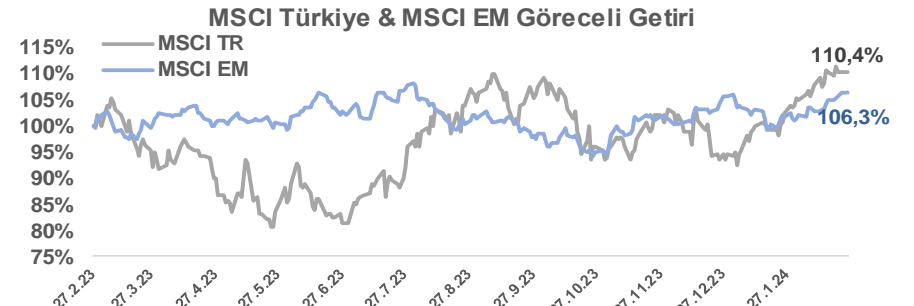
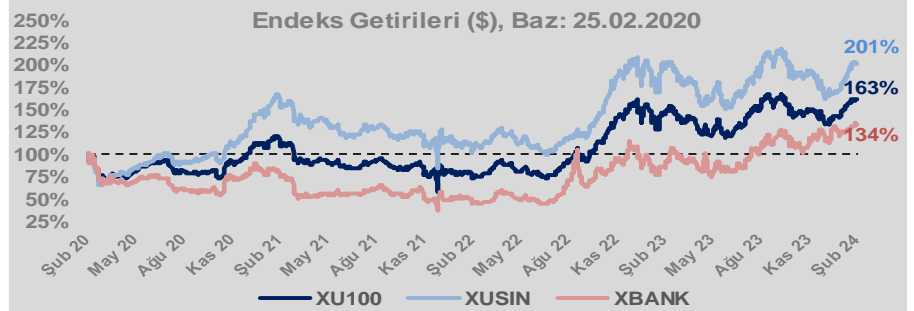
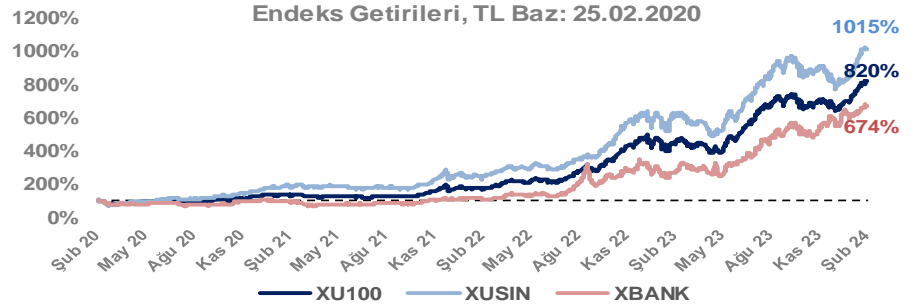
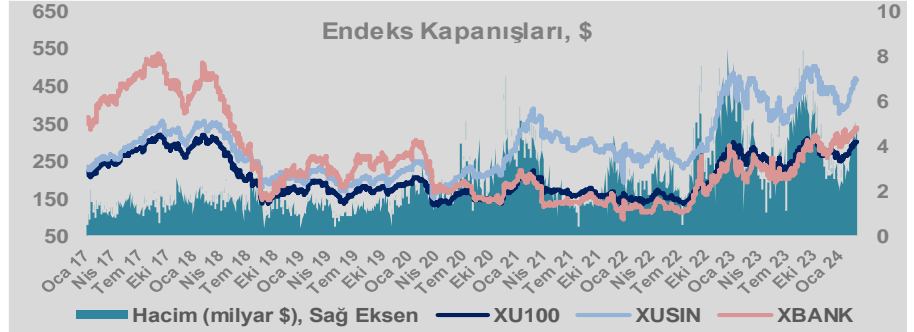
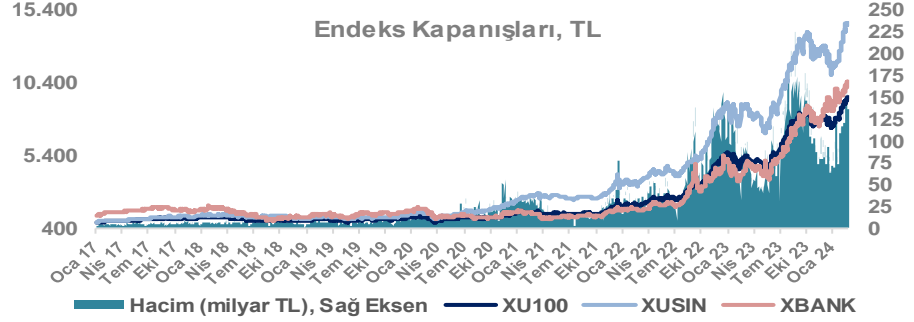
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,0953	0,2%	5,2%
Euro/TL	33,6896	0,2%	3,4%
Euro/Dolar	1,0823	0,0%	-2,0%
Dolar/Yen	150,47	0,0%	6,7%
Altın (\$/ons)	2.032	-0,2%	-1,5%
Altın (TL/gram)	2.031,7	0,0%	3,6%
Gümüş (\$/ons)	22,8	-0,7%	-4,2%
Gümüş (TL/gram)	22,8	-0,5%	0,8%
Brent Petrol (\$/varil)	80,5	-0,4%	4,5%
VIX	13,8	0,0%	10,4%
Dolar Endeksi	103,9	0,0%	2,6%
Gösterge Tahvil	43,65%	0,5%	10,0%
Tr 10yıl Tahvil	25,57%	0,8%	-4,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,23%	-0,8%	8,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	295	324.637
Döviz Açığı Olan Şirket	207	-533.790
Bütün Şirketler	502	-209.153

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -41.818	GARAN 25.130
FROTO -32.504	KCHOL 23.204
PGSUS -22.036	DOHOL 22.600
ZOREN -20.971	AKBNK 22.438
AKENR -10.452	ENKAI 19.256
IZMDC -9.434	ASELS 18.888
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
TAVHL -7.364	SISE 8.177
PETKM -7.212	YKBNK 7.518

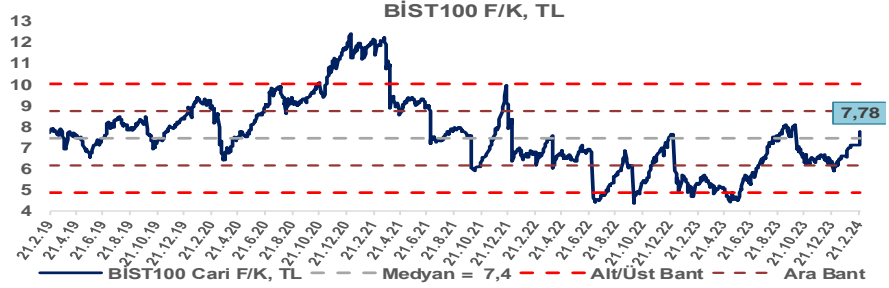
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,70	GG	-
BIMAS	395,00	GG	-
CIMSA	37,90	GG	-
EREGL	46,50	GG	-
THYAO	286,50	GG	-
PETKM	25,44	GG	-
TCELL	68,35	GG	-
FROTO	1013,00	GG	-
TRGYO	38,28	GG	-
TUPRS	164,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

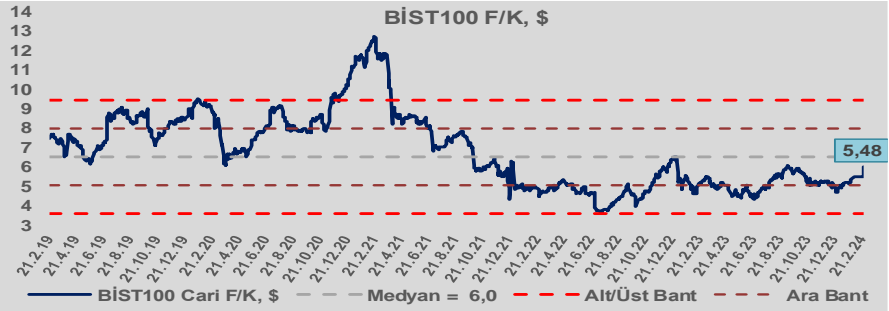


# Bizim Günlük

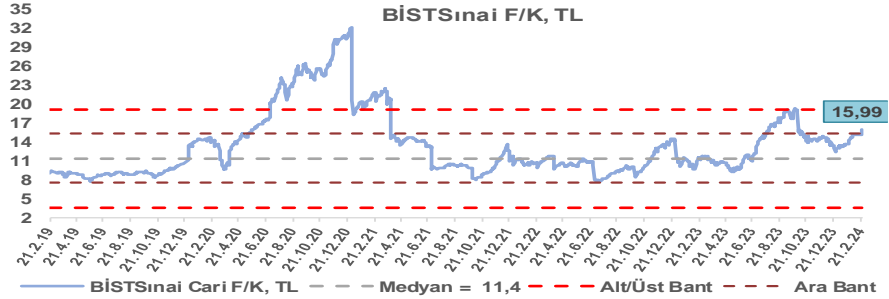
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,6 primli işlem görmektedir.



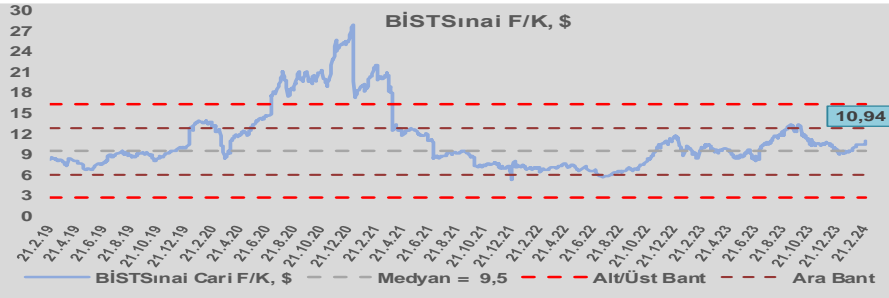
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,7 iskontolu işlem görmektedir.



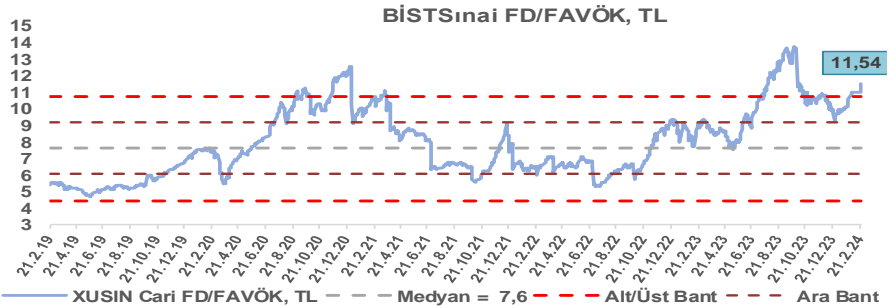
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,9 primli işlem görmektedir.



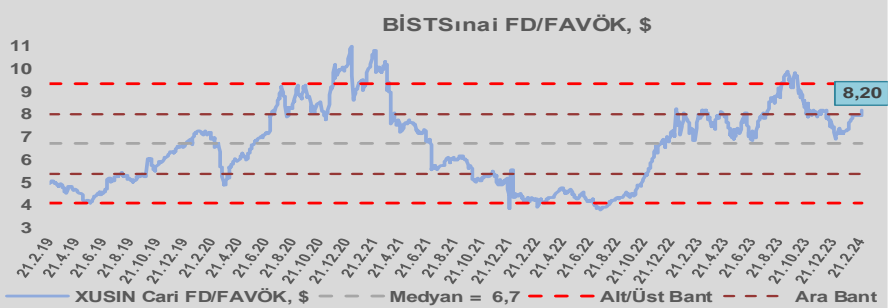
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,4 primli işlem görmektedir.

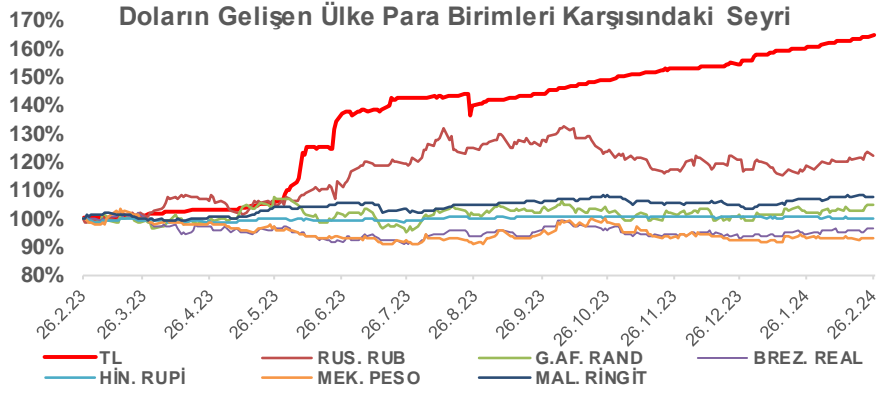
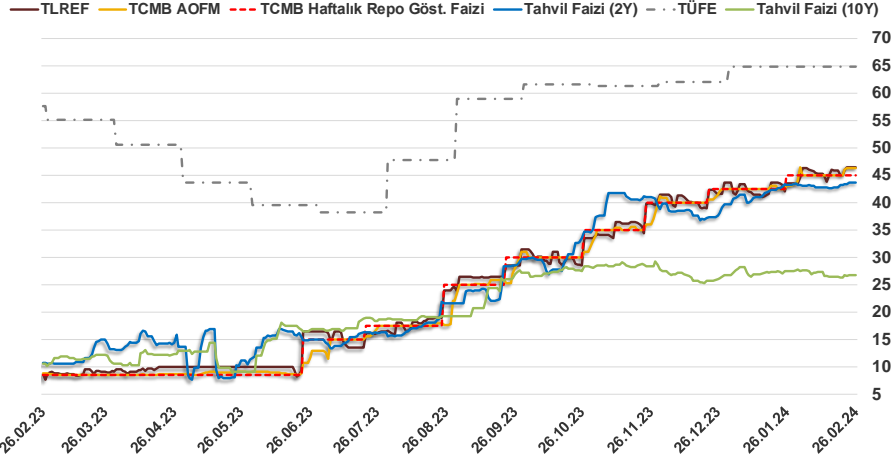


# Bizim Günlük

25.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,49	153	299	286	3.886
Tahvil Faizi (10Y)	26,71	44	1.896	-4	1.622
Tahvil Faizi (2Y)	43,65	39	44	397	3.299
TCMB AOFM	46,36	136	336	386	3.754
TÜFE	64,86	0	8	8	717

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 yükseltti.



## 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 paylaşmaması 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.