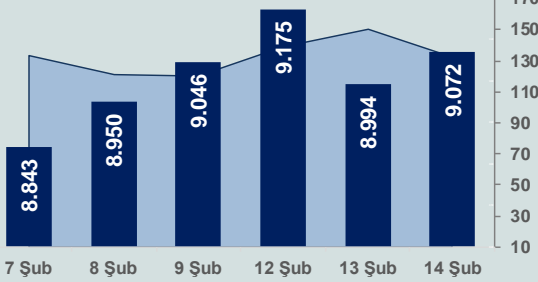


Bizim Günlük

15 Şubat 2024 Perşembe

Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	251,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.725,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	132,1
BİST-100 F/K Cari	7,53
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.635,84	0,94%	20,14%
BİST-100 (TL)	9.072,08	0,87%	21,44%
BİST-30 (\$)	314,19	0,82%	15,15%
BİST-100 (\$)	295,81	0,75%	16,41%
BİST-Banka Endeksi	10.150,87	1,35%	16,45%
BİST-Mali Endeksi	9.709,33	1,57%	23,09%
BİST-Sınai Endeksi	14.104,51	1,06%	22,31%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.193	0,4%	
GUBRF	11.919	4,0%	
ISCTR	8.323	2,4%	
EREGL	6.248	1,0%	
TUPRS	6.215	2,5%	
REEDR	4.647	9,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YAPRK	10,0%	TETMT	7,3%
ISGSY	10,0%	ERSU	7,3%
ELITE	10,0%	SELGD	7,1%
OSTIM	10,0%	AYDEM	5,9%
MERCN	10,0%	RHEAG	5,0%
DGATE	10,0%	VESTL	4,7%
BURCE	10,0%	UFJK	4,2%
BANVT	10,0%	MRSHL	3,9%
KRTEK	10,0%	MARBL	3,7%
HKTM	10,0%	ZOREN	3,3%
DESPC	10,0%	DOGUB	3,3%
AVHOL	10,0%	TRGYO	3,1%
TDGYO	10,0%	EKGYO	2,9%
QUAGR	10,0%	PKENT	2,8%
PAPIL	10,0%	DYOBY	2,6%
CUSAN	10,0%	BRSAN	2,3%
BNTAS	10,0%	TTKOM	2,3%
ULUFA	10,0%	MOBTL	2,3%
REEDR	9,9%	IEYHO	2,2%
KARVE	9,9%	TMPOL	2,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	GSYH
10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan ve seans içinde 8.917-9.077 aralığında karışık seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımlarla %0,87 artışla 9.072,08 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,35 ve Sınai Endeksi %1,06 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan azalarak %42,64 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan düşüşle %25,27 seviyesine geriledi. Dolar/TL 30,64-30,88 ve Euro/TL 32,87-33,18 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 295,5 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve Mısır Cumhurbaşkanı Sisi, Yüksek Düzeyli Stratejik İşbirliği Konseyi Toplantılarının Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Ortak Bildiriyi imzaladı. Sonrasında düzenlenen ortak basın toplantısında Erdoğan "Bugünkü istişarelerimizde ticaret hacmini kısa süre içinde 15 milyar dolara çıkarmak için mutabık kaldık. Ayrıca 3 milyar dolara yaklaşan yatırımlarımızı da artırma kararlılığımızda. Görüşmelerimizde bu yönde atabileceğimiz ilave adımlar hakkında fikir alışverişinde bulunduk." ifadesini kullanarak Mısır'la bin yılı aşan içi çe geçmiş ortak bir tarih ve kültüre sahip olduğumuzu vurguladı.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,4 artışla 38.424,27 puana, S&P500 Endeksi %0,96 artarak 5.000,62 puana ve Nasdaq Endeksi %1,30 artışla 15.859,15 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapadı.

Mortgage Bankalar Birliği (MBA), 9 Şubat ile sona eren haftaya ilişkin açıkladığı ABD verilerinde, mortgage başvuruları geçen hafta bir önceki haftaya göre %2,3 geriledi. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,80'den % 6,87'ye yükselirken aynı dönemde 15 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı da % 6,14'ten % 6,30'a yükseldi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee New York'ta Dış İlişkiler Konseyinde yaptığı konuşmada, enflasyonun birkaç ay daha hafif yüksek gelme ihtimalinin %2'lik hedefe dönüş beklentisiyle uyumlu olduğunu söyleyerek bu durumun 2024'te faiz indirimi olmayacağı anlamına gelmediğini ifade etti.

İngiltere'de açıklanan enflasyon verilerinde ocak ayında yıllık enflasyonun %4 olduğunu ve geçen yıl aralık ayında da %4 olduğu belirtildi. Enerji ve gıda fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek enflasyon ise ocakta yıllık %5,1 olarak gerçekleşirken aralık ayında %5,2 seviyesindeydi. Aynı zamanda hizmet sektörü enflasyonu ocakta yıllık bazda %6,5, aralık ayında yıllık %6,4 olarak kaydedilmişti.

Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2023'ün dördüncü çeyreğinde üçüncü çeyreğine göre değişmedi. Ayrıca Euro Bölgesi'nde GSYH, yılın son çeyreğindeki yıllık değişim %0,1 arttı. Ocak'ta açıklanan öncü verilerde ise AB'de GSYH, geçen yılın son çeyreğinde çeyreklik bazda değişiklik göstermezken, yıllık bazda %0,2 artış göstermişti.

Sanayi üretimi verilerinde AB ve Euro Bölgesi'nde, geçen yıl Aralık ayında kasım ayına göre % 2,6, önceki yılın aynı dönemine göre ise % 1,2 artış gösterdi. Piyasa beklentileri, Euro Bölgesi sanayi üretiminin aylık %0,2, yıllık % 4,1 azalacağı yönündeydi. Diğer bir taraftan, 2023 genelinde ortalama sanayi üretimi ise bir önceki yıla göre Euro Bölgesi'nde %2,4, AB'de ise % 2 düşüş gösterdi. Aralıkta, AB ülkeleri içinde aylık en fazla azalış %7,4 ile Slovenya'da olurken en fazla yükseliş ise % 23,5 ile İrlanda'da olduğu görüldü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Asya piyasalarının çoğu Ay Yeni Yılı tatilleri nedeniyle kapalı iken açık olanlarda karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,02 artıda. Dolar/TL 30,76 ve Euro/TL 33,09 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0728 sınırında. Brent tipi petrol 81,23 dolardan, altının onsu 1.992,6 dolardan ve gramı ise 1.970,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise Euro bölgesinde dış ticaret dengesi, İngiltere'de GSYH ve ABD'de işsizlik başvuruları ile sanayi üretimi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %6,70 artan TÜFE'nin Ocak 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,51, 2024 yılı sonunda %42,04 ve 12 ay sonrasında %39,09 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **40,00** ve 12 ay sonrasında ise **40,64** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2024 sonunda **34,4** milyar dolar, 2025 yılında ise **33,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,4** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%45,00** ve 12 ay sonrasında ise **%36,54** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

GIPTA OFİS KIRTASIYE (GIPTA; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile yurtiçi merkezli bir firma arasında 14.02.2024 tarihinde KDV hariç 2.471.898 USD (Türk Lirası karşılığı: 75.946.584 TL) ve KDV hariç 334.784.379 TL üzere, KDV hariç toplam 410.730.963 TL tutarında iki ayrı sipariş alınmıştır.

HİDROPAR HAREKET KONTROL TEKNOLOJİLERİ (HKTM; Haberin etkisi: Nötr)

Toplam Enerji Merkezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Kar Grubu çatısı altında faaliyet gösteren KARADENİZ MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. ve KİBSAŞ İNŞAAT VE BETON SANAYİ VE TİC.A.Ş. arasında "Sivas ve Yozgat illerinde bulunan, toplamda 4 adet arazi üzerinde Öztüketim Güneş Enerji Santrali" kurulumu için bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bedeli KDV hariç 5.290.251,00 USD olarak belirlenmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.424	0,40%	1,95%	12,71%
ABD-S&P 500	5.001	0,96%	4,84%	20,90%
ABD-NASDAQ	15.859	1,30%	5,65%	32,60%
Almanya-DAX	16.945	0,42%	1,16%	10,17%
İngiltere-FTSE100	7.568	0,75%	-2,13%	-4,85%
Fransa-CAC40	7.677	0,68%	1,78%	27,33%
Rusya-RTSI	1.120	-0,24%	3,41%	16,00%
Brezilya-BOVESPA	127.018	-0,79%	-5,34%	17,77%
JPN-NIKKEI225	37.703	-0,69%	12,41%	37,47%
Çin-SHANGHAI	2.866	1,28%	-3,66%	-12,74%
G.Kore KOSPI	2.619	-0,07%	-1,38%	6,76%
Hindistan-Sensex	71.828	0,01%	-0,57%	18,86%
BİST100	9.072	0,87%	21,44%	101,36%
BİST100 (\$)	296	0,75%	16,41%	23,50%
BİST BANKA	10.151	1,35%	16,45%	175,32%
BİST BANKA (\$)	331	1,22%	11,62%	68,86%
BİST SİNAI	14.105	1,06%	22,31%	90,81%
BİST SİNAI (\$)	460	0,94%	17,24%	17,03%

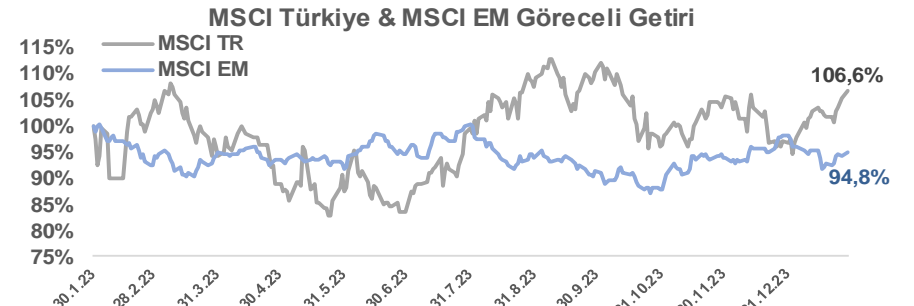
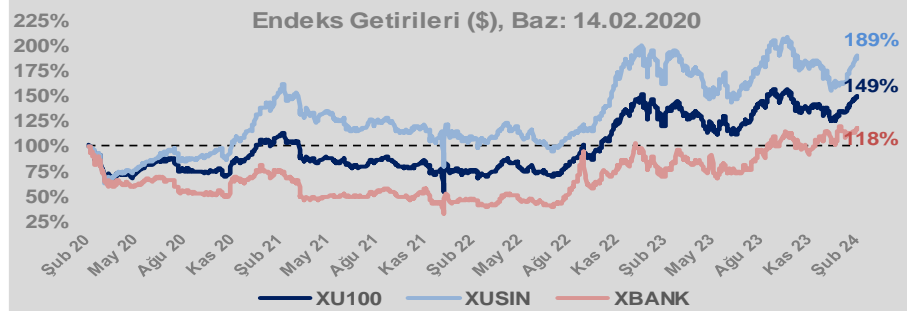
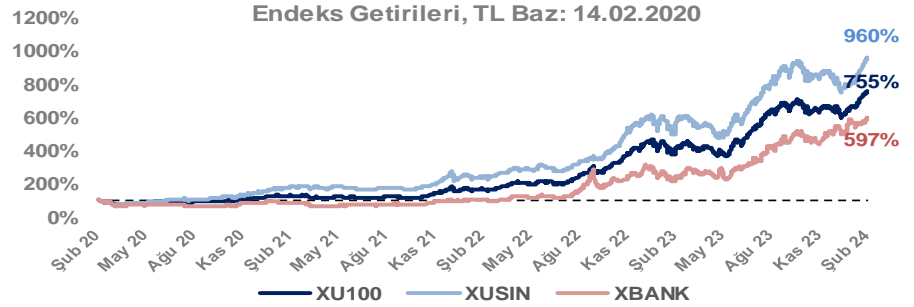
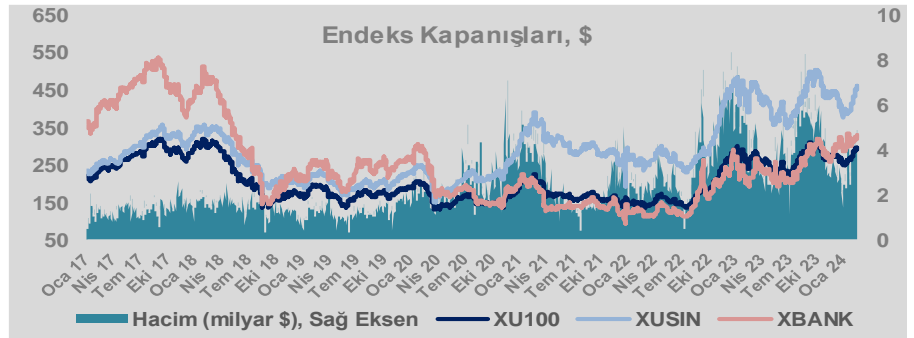
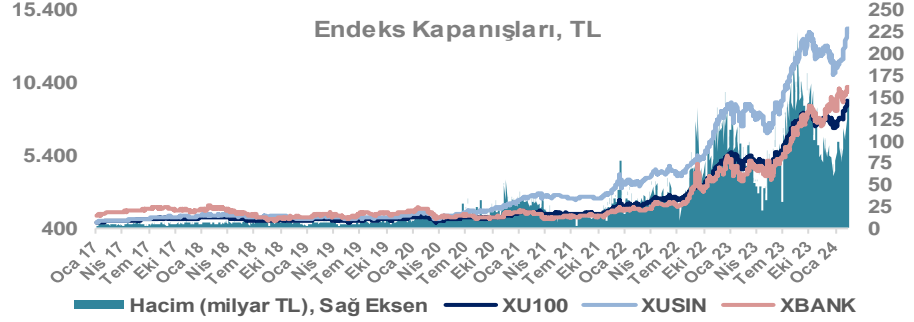
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,7593	0,1%	4,0%
Euro/TL	33,0935	0,2%	1,6%
Euro/Dolar	1,0728	0,0%	-2,8%
Dolar/Yen	150,18	-0,3%	6,5%
Altın (\$/ons)	1.993	0,1%	-3,4%
Altın (TL/gram)	1.970,8	0,2%	0,5%
Gümüş (\$/ons)	22,5	0,5%	-5,6%
Gümüş (TL/gram)	22,2	0,6%	-1,8%
Brent Petrol (\$/varil)	81,3	-0,4%	5,4%
VIX	14,4	0,0%	15,5%
Dolar Endeksi	104,7	-0,2%	3,3%
Gösterge Tahvil	42,64%	-0,2%	7,5%
Tr 10yıl Tahvil	25,27%	-0,6%	-5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	-0,6%	9,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.565
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.568
Bütün Şirketler	499	-188.003

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -41.818	KCHOL 23.204
FROTO -32.504	DOHOL 22.600
PGSUS -22.036	GARAN 21.018
ZOREN -20.971	ENKAI 19.256
AKENR -10.452	ASELS 18.888
IZMDC -9.434	AKBNK 18.356
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
PETKM -7.212	VAKBN 15.016
ARCLK -5.037	YKBANK 9.485

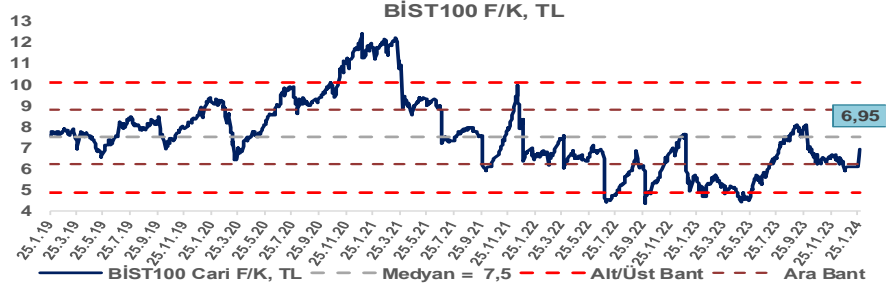
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,60	GG	-
BIMAS	381,00	GG	-
CIMSA	36,68	GG	-
EREGL	46,60	GG	-
THYAO	282,50	GG	-
PETKM	23,72	GG	-
TCELL	67,50	GG	-
FROTO	970,00	GG	-
TRGYO	37,70	GG	-
TUPRS	164,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

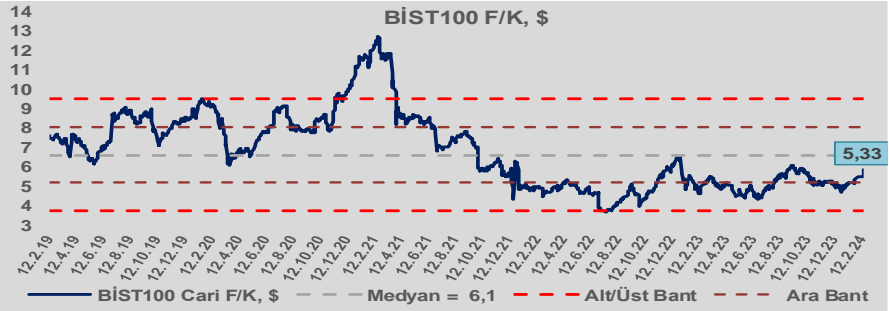


Bizim Günlük

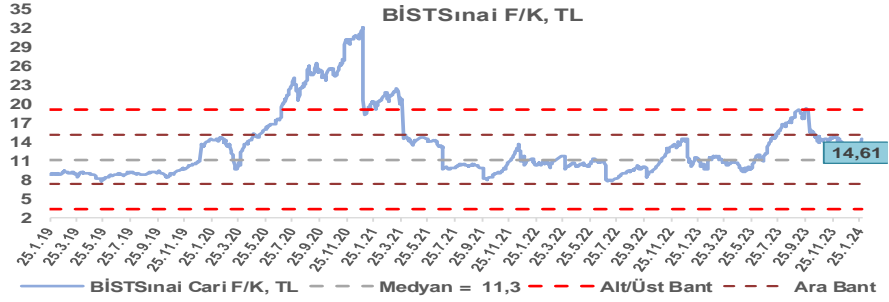
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,0 primli işlem görmektedir.



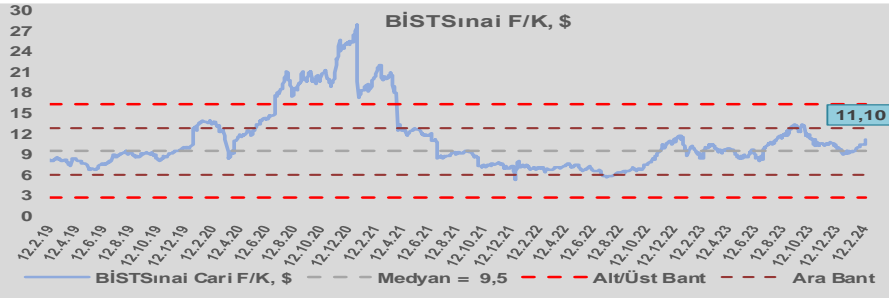
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,0 iskontolu işlem görmektedir.



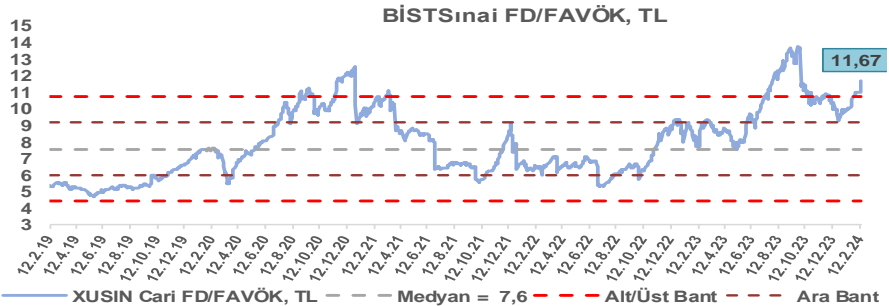
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,1 primli işlem görmektedir.



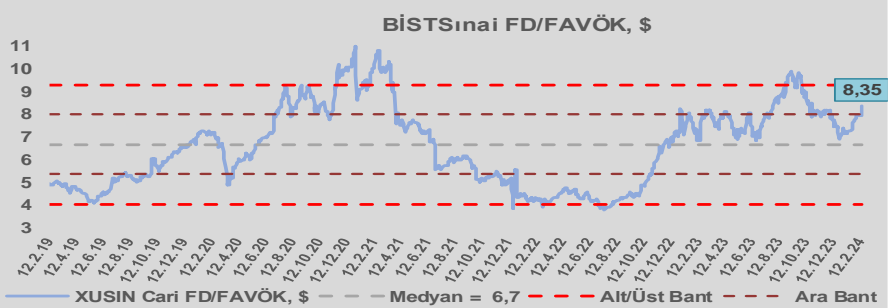
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,3 primli işlem görmektedir.

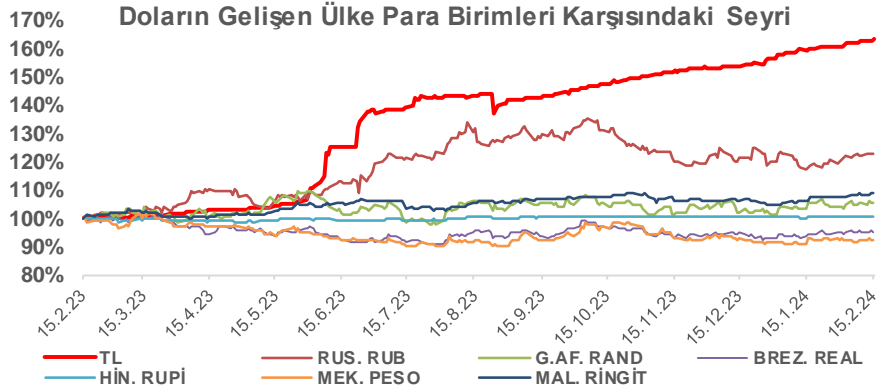
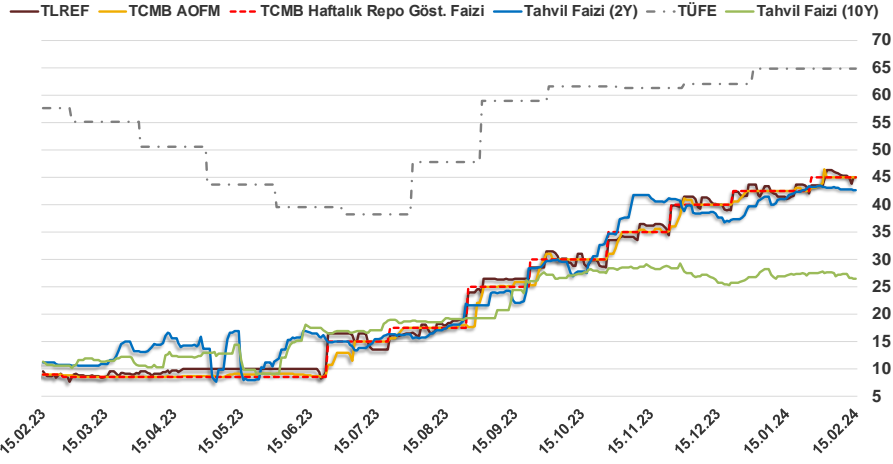


Bizim Günlük

14.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	44,93	-43	373	131	3.605
Tahvil Faizi (10Y)	26,50	-68	1.779	-25	1.555
Tahvil Faizi (2Y)	42,64	-15	93	296	3.146
TCMB AOFM	45,00	0	250	250	3.600
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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 paylaşmamaları 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.