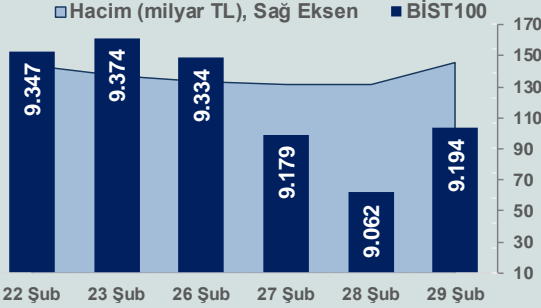


Bizim Günlük

1 Mart 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	252,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.845,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	145,6
BİST-100 F/K Cari	7,62
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.701,34	0,99%	20,95%
BİST-100 (TL)	9.193,69	1,45%	23,07%
BİST-30 (\$)	311,74	0,84%	14,26%
BİST-100 (\$)	295,43	1,30%	16,26%
BİST-Banka Endeksi	10.054,08	1,35%	15,34%
BİST-Mali Endeksi	9.756,34	1,20%	23,69%
BİST-Sınai Endeksi	14.417,36	1,48%	25,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	11.750	-2,9%	
THYAO	8.749	2,1%	
PGSUS	6.366	0,2%	
KOZAL	5.857	6,5%	
CCOLA	5.710	2,0%	
MIATK	5.692	9,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
LMKDC	10,0%	KTLEV	10,0%
ALVES	10,0%	MPARK	6,6%
SELVA	10,0%	LINK	6,0%
BRLSM	10,0%	IHYAY	5,9%
KONYA	10,0%	SEKUR	5,0%
EGEEN	10,0%	KCAER	4,9%
SKYMD	10,0%	IHEVA	4,9%
TETMT	10,0%	KARTN	4,9%
BRYAT	10,0%	MEPET	4,6%
RODRG	10,0%	BFREN	4,5%
GUBRF	10,0%	PKENT	4,5%
ESCAR	10,0%	LOGO	4,3%
BRKVY	10,0%	YAPRK	4,1%
ATATP	10,0%	PASEU	4,0%
AVHOL	10,0%	TMSN	3,9%
YAYLA	10,0%	ORCAY	3,9%
DERHL	10,0%	YKSLN	3,8%
VRGYO	10,0%	EGPR	3,7%
FONET	10,0%	METUR	3,6%
ISGSY	10,0%	ZRGYO	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan ve 9.089-9.215 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,45 artışla 9.193,69 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,35 ve Sınai Endeks %1,48 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artarak %44,87 ve 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %26,83 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,12-31,31 ve Euro/TL 33,72-34,10 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 288 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, 2023 yılının dördüncü çeyreğinde %4,0 büyürken, 2023 yılının tamamında %4,5 büyüdü. Kişi başına GSYH 2023 yılında cari fiyatlarla 307 bin 952 TL, ABD doları cinsinden 13 bin 110 olarak hesaplandı.

TCMB brüt rezervleri 23 Şubat haftasında 131,8 milyar dolara geriledi. Önceki hafta brüt rezervler 134,2 milyar dolar seviyesindeydi. Net rezervler 22,4 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler eksi 46,2 milyar dolar oldu.

TCMB'nin Şubat ayı PPK toplantı özetinde, para politikasındaki kararlı duruşun, dezenflasyonun ana unsurlarından olan Türk lirası reel değerlenme sürecine katkı vermeyi sürdüreceği belirtildi. Özetlerde, sıkı para politikası ve aktarım mekanizmasını destekleyen makroihtiyati politikaların, iç talepteki dengelemeyi sağlamasının yanı sıra Türk lirası yarıllara olan talebi canlı tutarak reel değerlenme vasıtasıyla da enflasyonun ana eğiliminde iyileşme sağlayacağı ifade edildi. Politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceği belirtildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yaptığı açıklamada, "2023'te büyümenin yaklaşık üçte biri üretken kapasitemizi artıran makine ve teçhizat yatırımlarından geldi. Göstergeler ekonomideki dengelemenin ve cari açığı iyileşmenin sürdüğünü işaret ediyor. 2024'te net dış talebin büyümeye pozitif katkı verdiği ılımlı ve dengeli bir büyüme bekliyoruz. Kalıcı refah artışı için fiyat istikrarını sağlamanın yanı sıra yüksek katma değerli üretime ve verimlilik artışına odaklanan yapısal reformlara devam edeceğiz." dedi.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 artarak 38.996,39 puana, S&P500 Endeksi %0,52 artışla 5.096,27 puana ve Nasdaq Endeksi %0,90 kazançla 16.091,92 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD'de 24 Şubat'ta sona eren hafta işsizlik başvuruları 13 bin artarak 215 bine yükseldi. ABD'de beklenen konut satışları, Ocak ayında, aylık %4,9 ve yıllık %8,8 düşüş gösterdi. ABD'de Fed'in fiyat hareketleri açısından dikkatle izlediği çekirdek PCE, Ocak ayında aylık %0,4 ve yıllık %2,8 arttı. Kişisel gelirler, Ocak ayında aylık %1 artarken, kişisel tüketim %0,2 arttı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Şubat ayında aylık %0,4 artarken, yıllık enflasyon %2,5 oldu. Almanya'da Şubat ayı mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı %5,9 oldu.

Dün Fed yetkililerinden faiz indirimi ve enflasyona ilişkin açıklamalar geldi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Meste, enflasyona ilişkin son verilerin 2024'ün ilerleyen dönemlerinde üç faiz indirimine ilişkin hesaplamasını değiştirmediklerini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ekonominin güçlü olduğuna dikkat çekerek hızlı faiz indirimine gerek olmadığını ancak yetkililerin indirim hazır olduğunu belirtti. Daly, enflasyon %2 hedefine inene dek faizleri şu anki seviyede tutmanın ekonomik büyümeye zarar verebileceğini dile getirdi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, son enflasyon verilerinin zorlu bir yoldan geçtikleri görüşünü desteklediğini ve faiz indirimlerine bu yaz aylarında başlamanın uygun olacağı söylemini yineledi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, tek bir enflasyon verisine bakarak hareket etmemek gerektiğini belirtirken, faizlerin oldukça kısıtlayıcı seviyede olduğunu ve enflasyonda daha fazla düşüş olacağını öngördüğünü belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artıda. Dolar/TL 31,31 ve Euro/TL 33,88 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,12 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0810 sınırında. Brent tipi petrol 82,2 dolardan, altının onsu 2.046,8 dolardan ve gramı ise 2.060,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde İSO imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sektörü PMI 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 denge 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.996	0,12%	3,47%	19,39%
ABD-S&P 500	5.096	0,52%	6,84%	28,97%
ABD-NASDAQ	16.092	0,90%	7,20%	41,41%
Almanya-DAX	17.678	0,44%	5,53%	15,51%
İngiltere-FTSE100	7.630	0,07%	-1,33%	-3,60%
Fransa-CAC40	7.927	-0,34%	5,09%	31,48%
Rusya-RTSI	1.128	1,16%	4,10%	19,31%
Brezilya-BOVESPA	129.020	-0,87%	-3,85%	23,60%
JPN-NIKKEI225	39.166	-0,11%	16,78%	42,82%
Çin-SHANGHAI	3.023	0,25%	1,61%	-7,22%
G.Kore KOSPI	2.642	-0,37%	-0,49%	9,98%
Hindistan-Sensex	73.331	1,15%	1,51%	23,68%
BİST100	9.194	1,45%	23,07%	76,89%
BİST100 (\$)	295	1,30%	16,26%	4,71%
BİST BANKA	10.054	1,35%	15,34%	131,15%
BİST BANKA (\$)	323	1,20%	8,95%	38,51%
BİST SİNAI	14.417	1,48%	25,02%	64,80%
BİST SİNAI (\$)	463	1,33%	18,10%	-2,12%

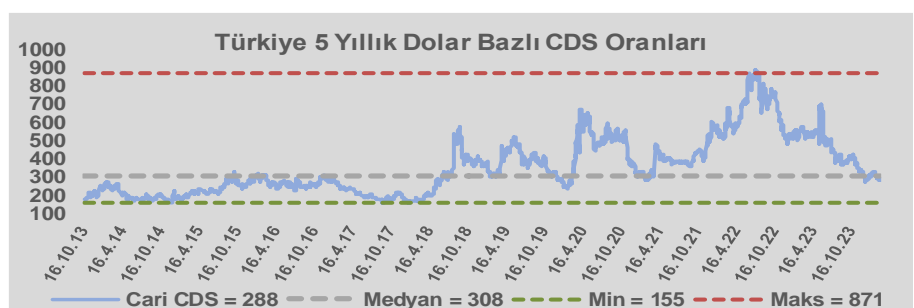
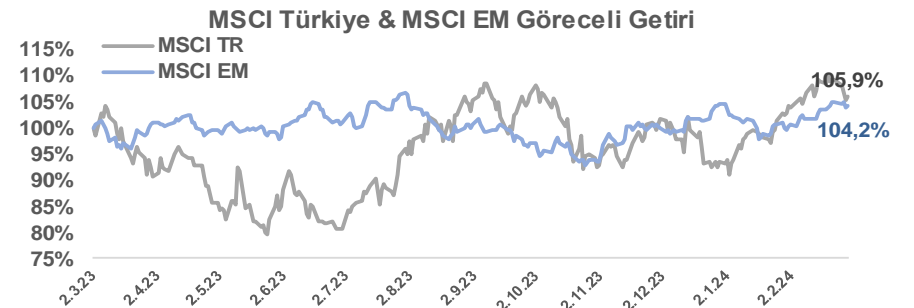
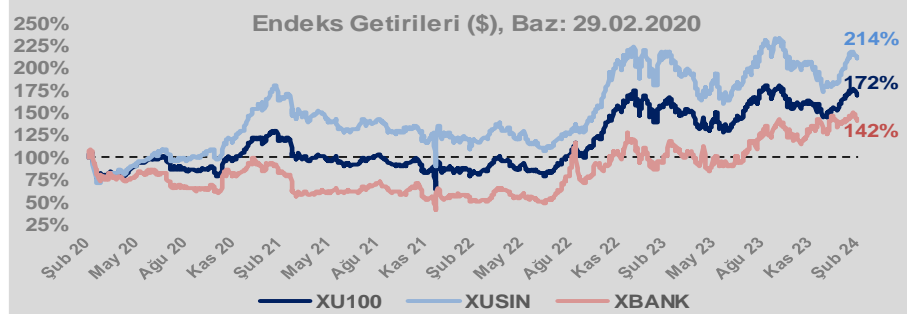
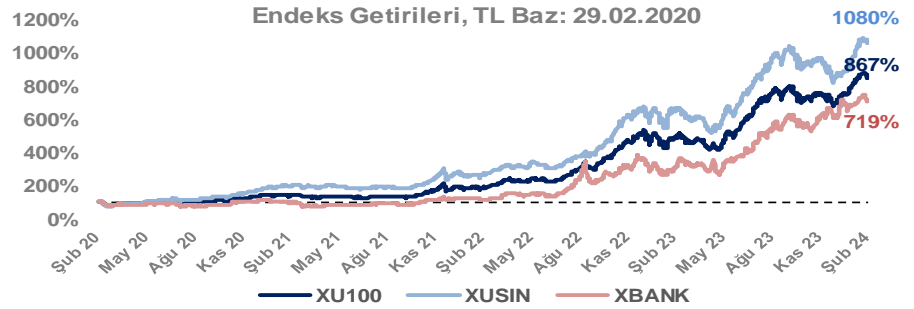
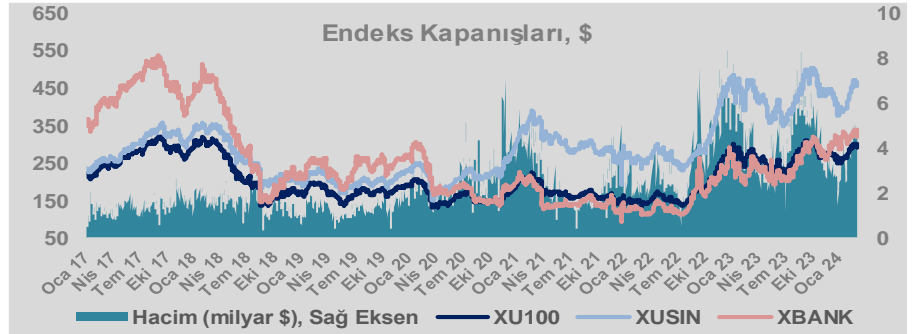
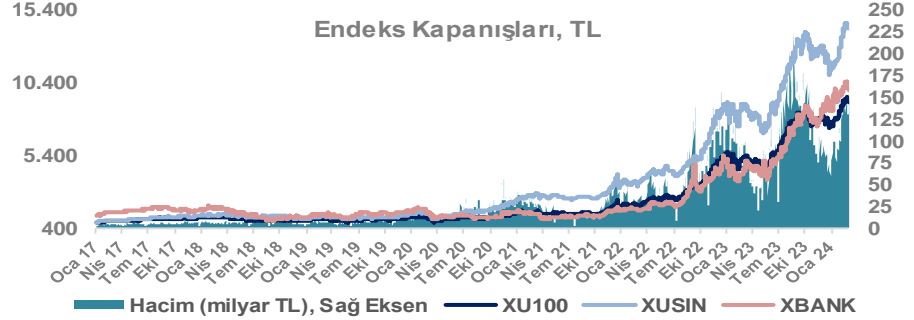
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,3178	0,3%	5,9%
Euro/TL	33,8821	0,1%	4,0%
Euro/Dolar	1,0812	0,0%	-2,1%
Dolar/Yen	150,43	0,4%	6,7%
Altın (\$/ons)	2.046	0,1%	-0,8%
Altın (TL/gram)	2.060,5	0,4%	5,0%
Gümüş (\$/ons)	22,7	0,3%	-4,5%
Gümüş (TL/gram)	22,9	0,5%	1,2%
Brent Petrol (\$/varil)	82,3	0,4%	6,7%
VIX	13,4	0,0%	7,6%
Dolar Endeksi	104,2	0,2%	2,8%
Gösterge Tahvil	44,87%	0,5%	13,1%
Tr 10yıl Tahvil	26,83%	0,0%	0,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,25%	0,1%	9,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	324.604
Döviz Açığı Olan Şirket	210	-534.506
Bütün Şirketler	503	-209.902

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	YBKBNK 7.518

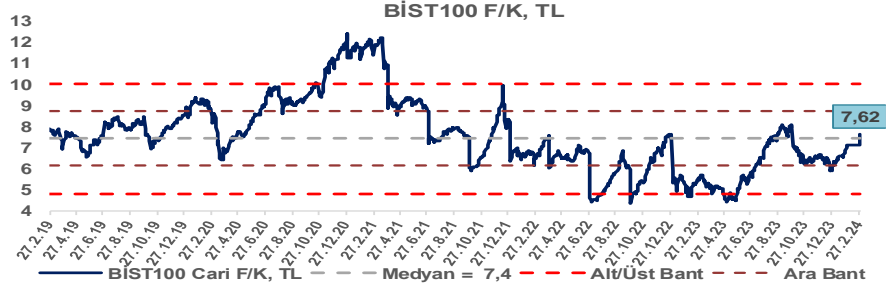
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	153,50	GG	-
BIMAS	388,25	GG	-
CIMSA	35,00	GG	-
EREGL	45,52	GG	-
THYAO	281,75	GG	-
PETKM	24,20	GG	-
TCELL	66,95	GG	-
FROTO	1017,00	GG	-
TRGYO	37,42	GG	-
TUPRS	161,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

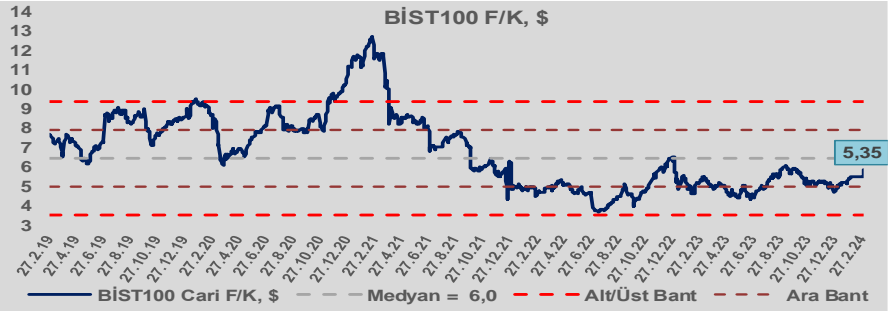


Bizim Günlük

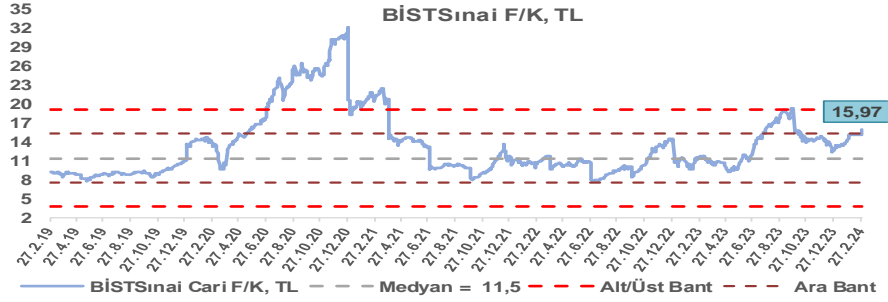
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



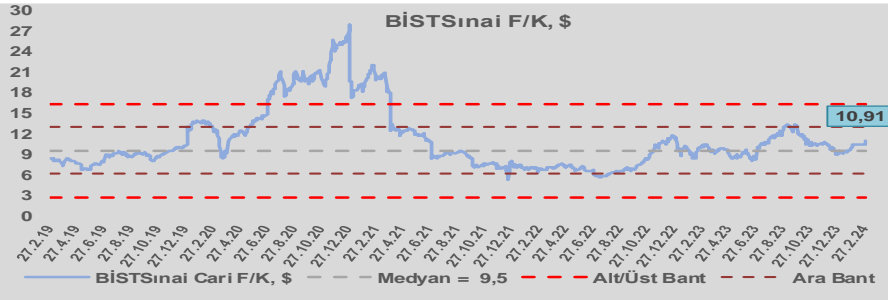
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,1 iskontolu işlem görmektedir.



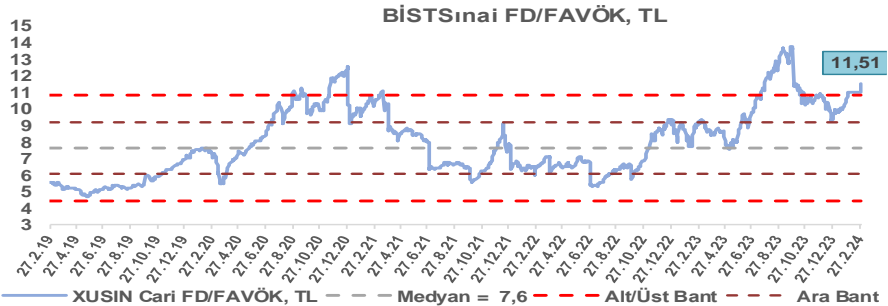
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,3 primli işlem görmektedir.



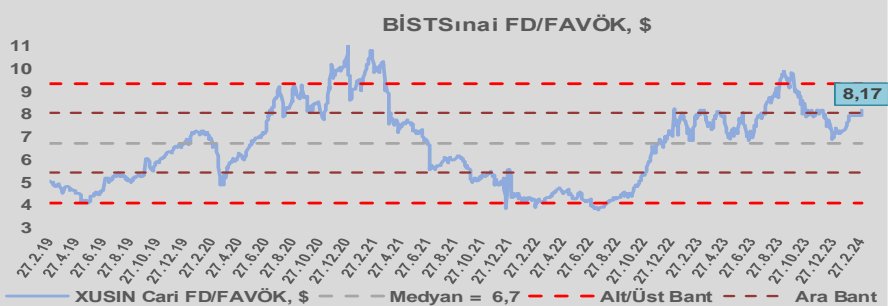
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,4 primli işlem görmektedir.

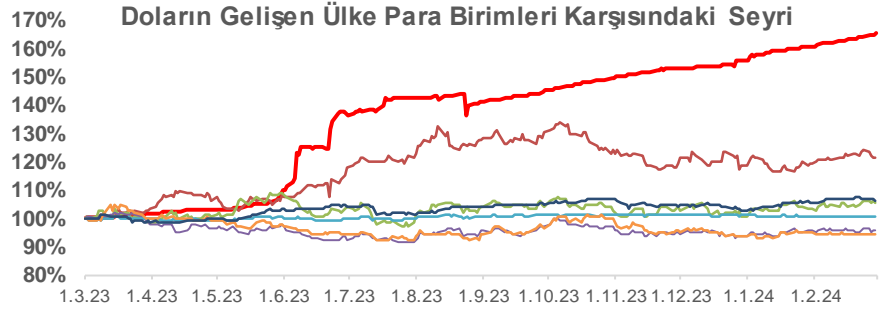
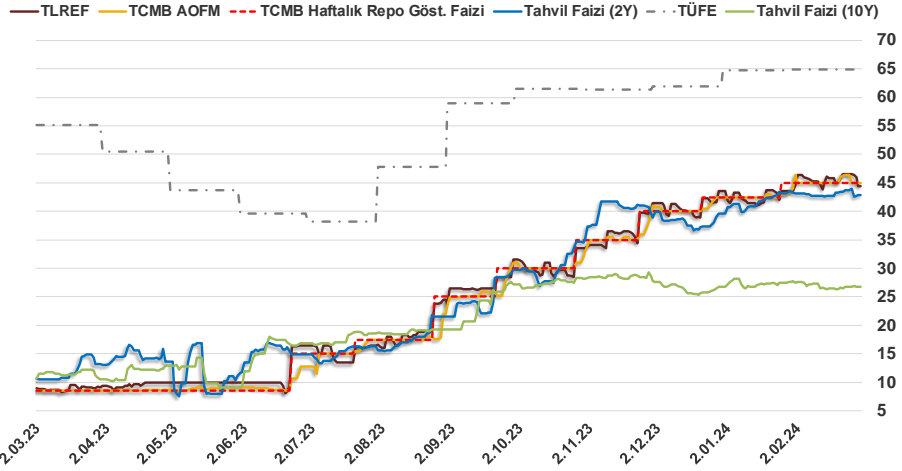


Bizim Günlük

29.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	44,43	-206	93	81	3.562
Tahvil Faizi (10Y)	26,83	12	1.673	8	1.527
Tahvil Faizi (2Y)	42,89	-76	-38	321	3.240
TCMB AOFM	45,00	-136	100	250	3.650
TÜFE	64,86	0	0	8	968

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.



TL HİN. RUPİ RUS. RUB MEK. PESO G.AF. RAND MAL. RİNGİT BREZ. REAL

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.