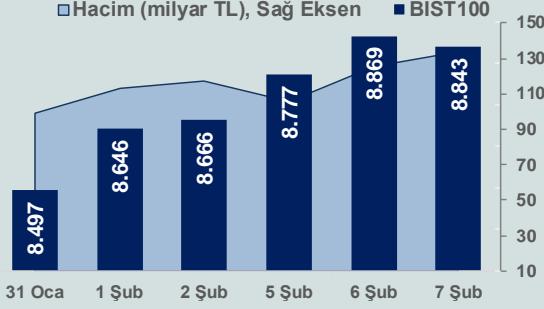


Bizim Günlük

8 Şubat 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.511,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	133,6
BİST-100 F/K Cari	7,28
Yabancı Payı %	36,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.394,14	-0,49%	17,12%
BİST-100 (TL)	8.843,01	-0,29%	18,38%
BİST-30 (\$)	307,93	-0,59%	12,86%
BİST-100 (\$)	289,86	-0,39%	14,07%
BİST-Banka Endeksi	9.745,24	-1,22%	11,79%
BİST-Mali Endeksi	9.406,74	0,15%	19,26%
BİST-Sınai Endeksi	13.540,60	0,17%	17,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.643	-1,7%	
EREGL	7.266	1,9%	
TUPRS	5.484	-0,1%	
ASTOR	5.336	2,8%	
PETKM	5.237	0,5%	
SAHOL	5.170	4,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
IMASM 10,0%	KRGO 10,0%
MERKO 10,0%	DOFER 10,0%
EUPWR 10,0%	KTEV 8,5%
MEPET 10,0%	BORLS 7,6%
SMRTG 10,0%	VERTU 7,5%
AVHOL 10,0%	BURVA 6,8%
MIPAZ 10,0%	SEGYO 6,8%
OBASE 10,0%	MIATK 6,5%
BRKVY 10,0%	CATES 5,6%
CMBTN 10,0%	VAKFN 5,6%
KARYE 10,0%	ORCAY 5,0%
SELGD 10,0%	YESIL 4,8%
REEDR 10,0%	EUHOL 4,7%
FONET 10,0%	SMART 4,6%
NATEN 10,0%	YAPRK 4,4%
MARKA 10,0%	YYAPI 4,4%
AKFYE 10,0%	BYDNR 4,4%
ACSEL 9,9%	OFSYM 4,4%
SKYMD 9,9%	VRGYO 4,2%
HUNER 9,9%	KCAER 4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Türkiye	TCMB, 'Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak...
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
18:00	ABD	Toptan Stoklar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan ve 8.939,72 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen ağırlıklı bankacılık sektöründeki satışlarla %0,29 azalışla 8.843,01 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,22 azalırken, Sınai Endeks %0,17 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan azalarak %42,99 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %25,73 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,40-30,61 ve Euro/TL 32,71-33,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 317,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı Hazine nakit dengesi Ocak ayında 206,8 milyar lira açık verdi. Aralık'ta açık 197 milyar lira olarak kaydedilmişti. Ocak ayında faiz dışı nakit dengesi 99,6 milyar lira açık verirken Aralık ayında 169,4 milyar lira açık vermişti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "Türkiye Yüzyılı, yerelde başlayan üretim, yatırım, istihdam ve ihracat hamleleriyle şekillenecek ve yerel dinamiklerimizin gücüyle yükselmeye devam edecek" ifadelerini kullandı.

Avrupa Komisyonu, 2023 depremlerinin ardından yürütülen toparlanma çalışmalarına finansman kaynağı sağlamak üzere Türkiye ile 400 milyon euroluk bir AB Dayanışma Fonu sağlanması için anlaşma imzaladı.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,40 artışla 38.677,36 puana, S&P500 Endeksi %0,82 artarak 4.995,06 puana ve Nasdaq Endeksi %0,95 kazançla 15.756,64 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise düşüşle kapandı.

ABD dış ticaret açığı, Aralık ayında %0,5 artışla 62,2 milyar dolara çıktı. Ülkenin ihracatı, yıllık %1,5 artışla 258,2 milyar dolara ve ithalatı %1,3 artarak 320,4 milyar dolara yükseldi. ABD'de mortgage başvuruları, 2 Şubat ile sona eren hafta bir önceki haftaya kıyasla % 3,7 arttı. 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise %6,78'den %6,80'e çıktı.

Almanya'nın sanayi üretimi, Aralık'ta aylık %1,6 ve yıllık %3 azaldı. Aralık ayında sanayi üretimi aylık bazda kimya sektöründe %7,6, enerji yoğun sektörlerde %5,8 ve inşaat sektöründe %3,4 azaldı. Otomotiv sektörü üretimi ise %4 arttı.

Boston Fed Başkanı Susan Collins ekonomi tahminleri doğrultusunda ilerlese faiz indirimlerinin yıl sonunda başlayabileceği mesajı verdi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashari ise faiz indiriminden önce birkaç ay daha enflasyon verilerini görmek istediğini belirterek bu sene 2 veya 3 faiz indiriminin uygun olabileceğini ifade etti. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, faiz indirimleri konusunda sabırlı olmanın mantıklı olduğunu dile getirdi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, ABD enflasyonundaki yavaşlamanın devam edeceği yönünde iyimser bir tablo sunarken, Fed'in gösterge borç verme faiz oranını yakın zamanda düşürme konusunda çok az aciliyet bulunduğunu belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay Dolar/TL 30,60 ve Euro/TL 33,09 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,03 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0785 sınırında. Brent tipi petrol 79,6 dolardan, altının onsu 2.033,2 dolardan ve gramı ise 2.000,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB, yıllık ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Yurt dışında ise ABD işsizlik başvuruları ve toptan stoklar verileri 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 dengenin 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.677	0,40%	2,62%	13,23%
ABD-S&P 500	4.995	0,82%	4,72%	19,96%
ABD-NASDAQ	15.757	0,95%	4,96%	30,07%
Almanya-DAX	16.922	-0,65%	1,02%	10,45%
İngiltere-FTSE100	7.629	-0,68%	-1,35%	-3,00%
Fransa-CAC40	7.611	-0,36%	0,90%	26,23%
Rusya-RTSI	1.125	0,51%	3,80%	11,67%
Brezilya-BOVESPA	129.950	-0,36%	-3,16%	20,51%
JPN-NIKKEI225	36.120	-0,11%	7,69%	30,43%
Çin-SHANGHAI	2.856	0,92%	-4,01%	-11,83%
G.Kore KOSPI	2.611	0,06%	-1,66%	7,09%
Hindistan-Sensex	71.507	-0,89%	-1,02%	18,18%
BİST100	8.843	-0,29%	18,38%	79,36%
BİST100 (\$)	290	-0,39%	14,07%	21,01%
BİST BANKA	9.745	-1,22%	11,79%	142,41%
BİST BANKA (\$)	319	-1,32%	7,72%	62,97%
BİST SİNAI	13.541	0,17%	17,42%	68,71%
BİST SİNAI (\$)	444	0,07%	13,15%	12,94%

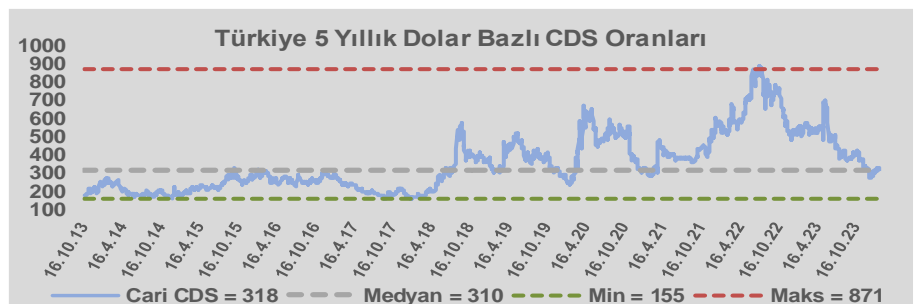
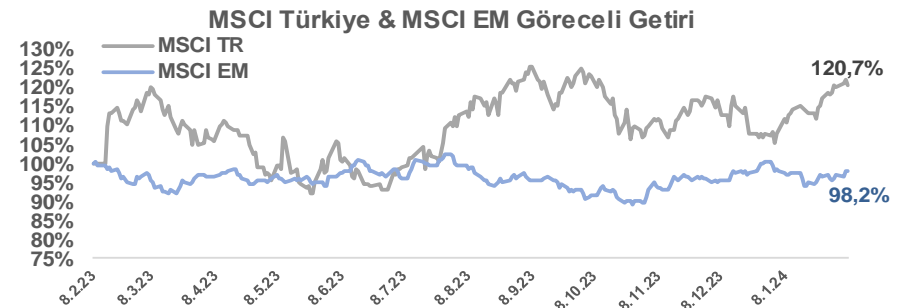
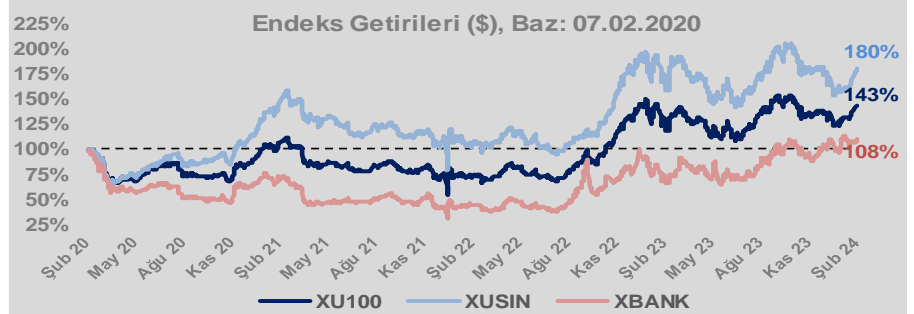
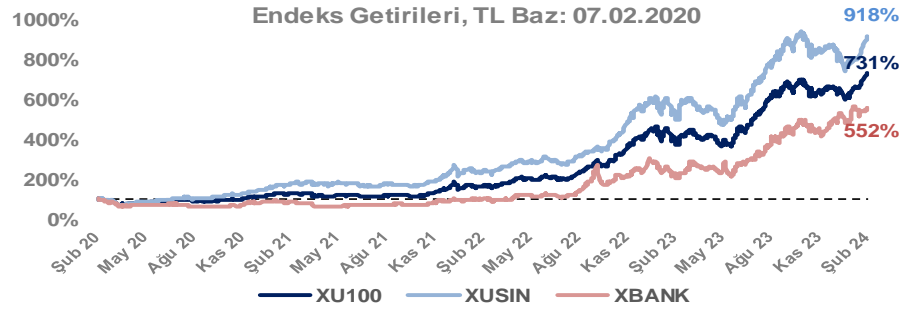
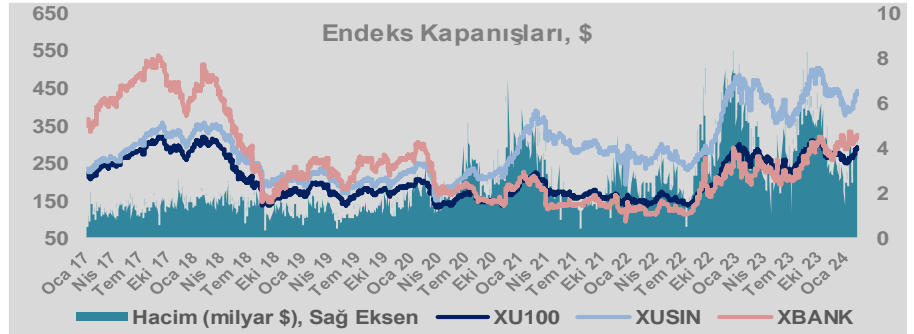
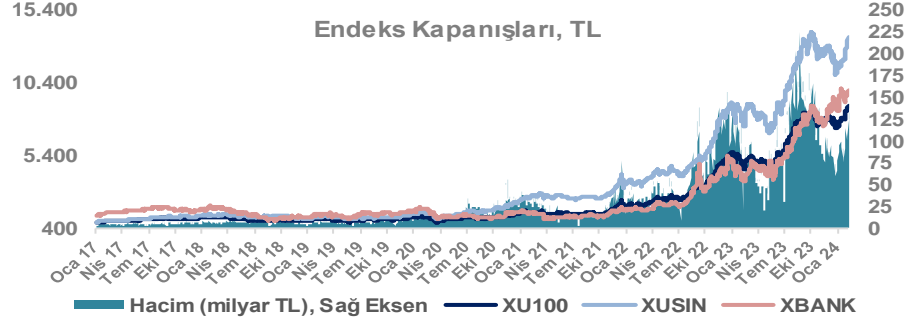
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,5782	0,0%	3,4%
Euro/TL	33,0737	0,3%	1,5%
Euro/Dolar	1,0783	0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	148,61	0,3%	5,4%
Altın (\$/ons)	2.033	-0,1%	-1,5%
Altın (TL/gram)	1.998,9	-0,1%	1,9%
Gümüş (\$/ons)	22,3	0,5%	-6,2%
Gümüş (TL/gram)	22,0	0,5%	-3,0%
Brent Petrol (\$/varil)	79,6	0,5%	3,3%
VIX	12,8	0,0%	3,1%
Dolar Endeksi	104,1	-0,1%	2,7%
Gösterge Tahvil	42,99%	-0,1%	8,3%
Tr 10yıl Tahvil	25,73%	1,2%	-3,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	0,1%	5,9%

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	YKBNK 9.485

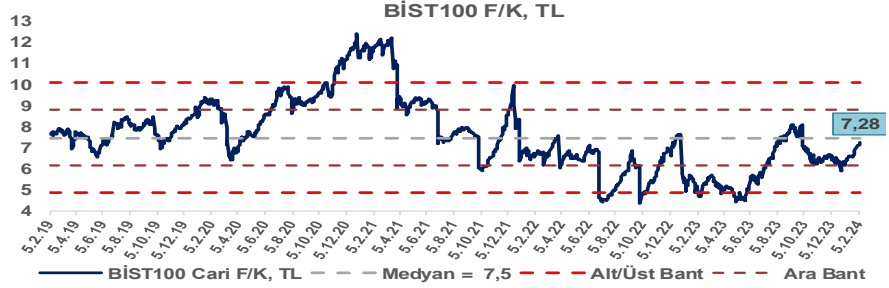
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	145,80	GG	-
BIMAS	374,00	GG	-
CIMSA	36,78	GG	-
EREGL	45,02	GG	-
THYAO	286,00	GG	-
PETKM	23,58	GG	-
TCELL	68,10	GG	-
FROTO	920,00	GG	-
TRGYO	37,88	GG	-
TUPRS	154,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

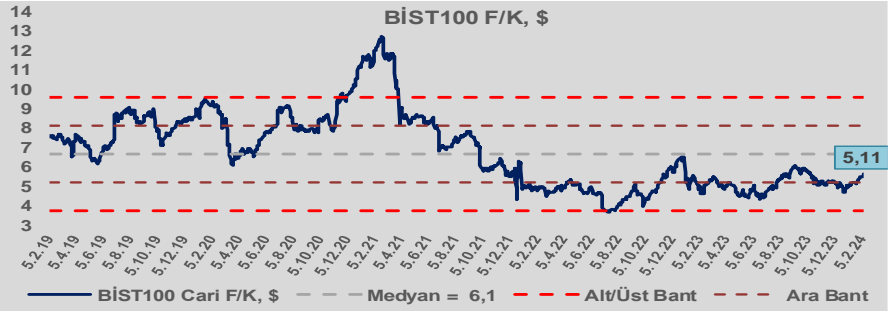


Bizim Günlük

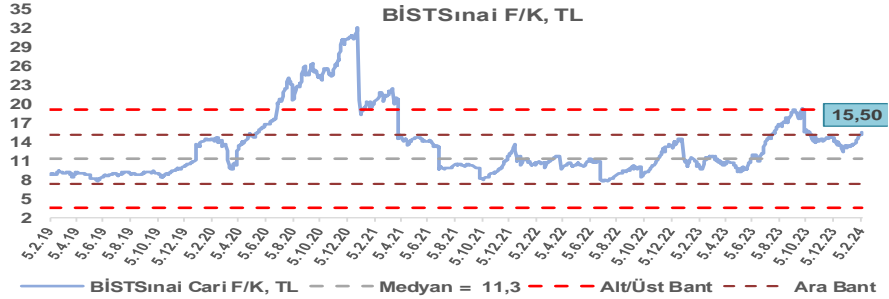
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 iskontolu işlem görmektedir.



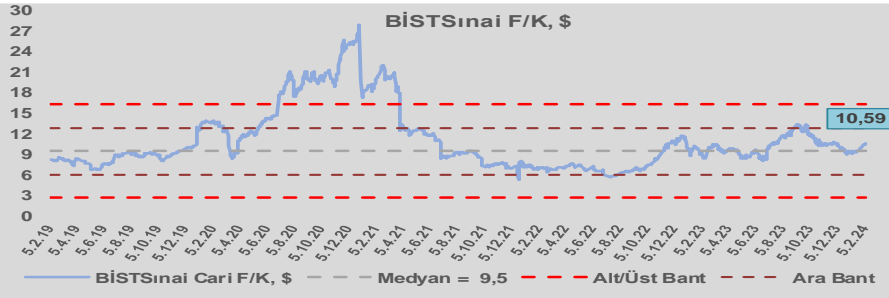
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,9 iskontolu işlem görmektedir.



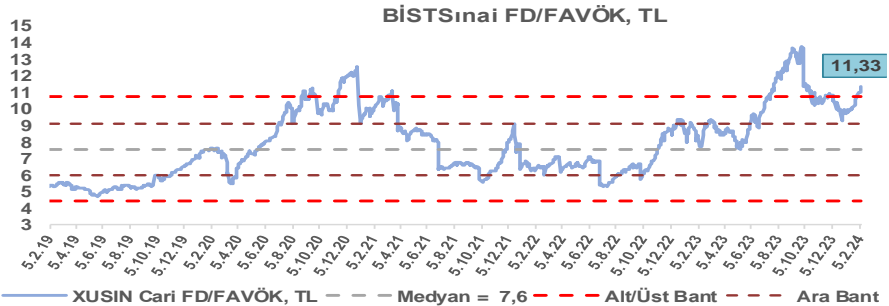
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,1 primli işlem görmektedir.



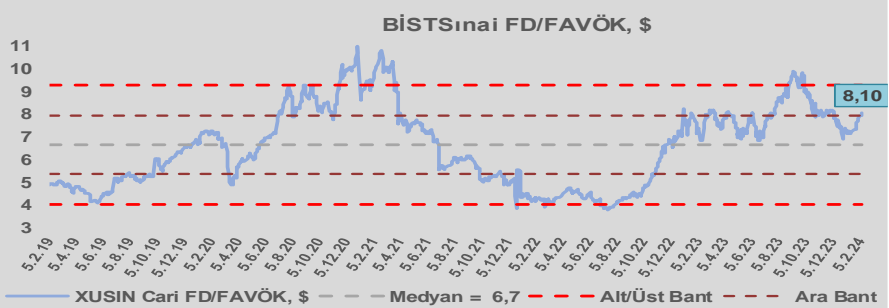
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,8 primli işlem görmektedir.



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

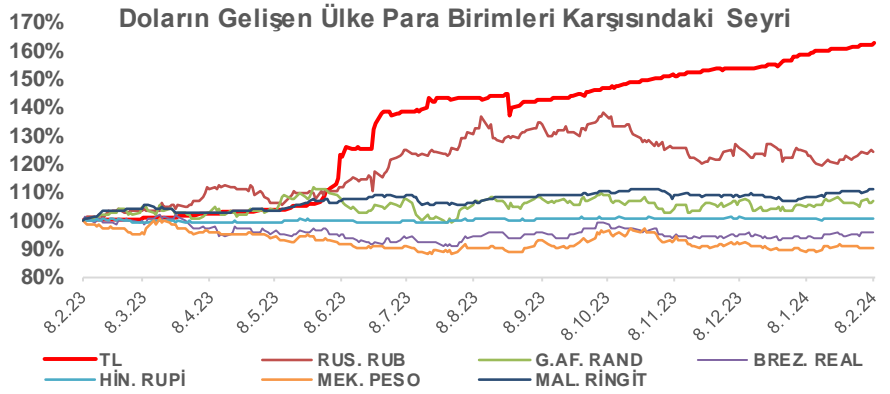
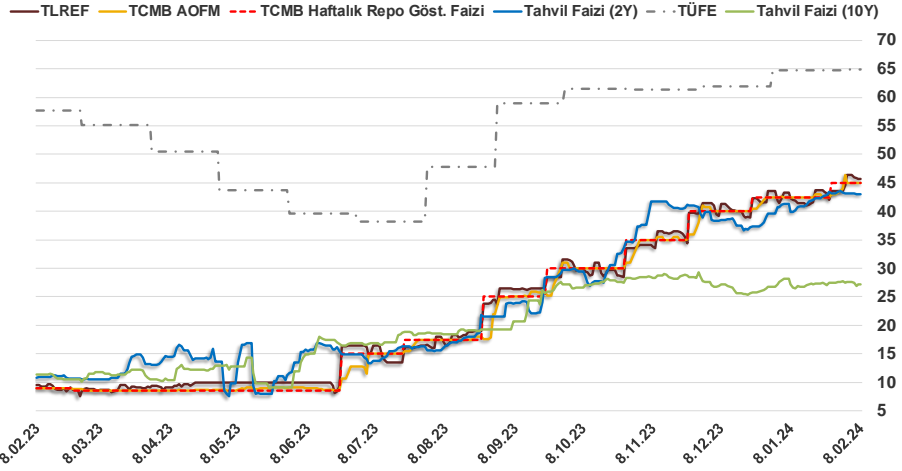


Bizim Günlük

7.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	45,71	121	374	209	3.622
Tahvil Faizi (10Y)	27,14	-30	1.902	39	1.575
Tahvil Faizi (2Y)	42,99	-22	304	331	3.211
TCMB AOFM	45,00	-140	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 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 ediyorsa, 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 değerlendirmeleri 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.