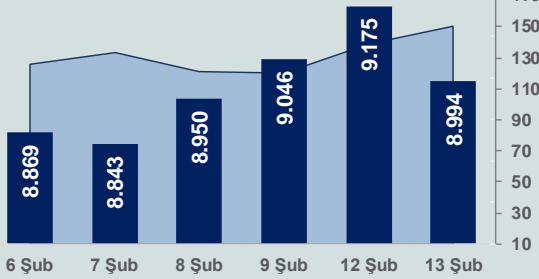


Bizim Günlük

14 Şubat 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	250,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.671,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	150,9
BİST-100 F/K Cari	7,45
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.545,94	-1,78%	19,02%
BİST-100 (TL)	8.994,00	-1,97%	20,40%
BİST-30 (\$)	311,63	-1,88%	14,22%
BİST-100 (\$)	293,62	-2,07%	15,55%
BİST-Banka Endeksi	10.016,02	-0,96%	14,90%
BİST-Mali Endeksi	9.558,86	-1,32%	21,19%
BİST-Sınai Endeksi	13.956,73	-1,57%	21,03%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.580	-3,1%	
EREGL	9.697	-0,6%	
SASA	7.647	1,0%	
ISCTR	7.624	-0,7%	
TUPRS	6.068	-1,4%	
REEDR	5.915	2,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BFREN	10,0%	BINHO	10,0%
PKART	10,0%	GLBMD	10,0%
DGGYO	10,0%	SURGY	9,8%
GARFA	10,0%	SAMAT	8,9%
MARBL	10,0%	VBTYZ	8,9%
SELDG	10,0%	LOGO	7,4%
AVHOL	10,0%	SKYMD	7,3%
KTLEV	10,0%	TUCLK	7,3%
UFUK	10,0%	BVSAN	7,3%
FONET	10,0%	MAGEN	7,1%
ERSU	10,0%	PAMEL	7,0%
ARZUM	10,0%	KBORU	7,0%
TDGYO	10,0%	ARENA	6,9%
ULAS	10,0%	OYLUM	6,9%
MAKTK	10,0%	MIPAZ	6,8%
GUBRF	9,9%	SMART	6,8%
GRSEL	9,9%	AYCES	6,8%
DOGUB	9,9%	EKOS	6,6%
KARYE	9,9%	MEKAG	6,3%
ADEL	9,9%	DOAS	6,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne 9.217,45 puan ile rekor seviyeden başlamasının ardından gelen satışların etkisiyle düşüşe geçen BİST100 Endeksi, %1,97 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 8.994 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,96 ve Sınai Endeks %1,57 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %42,73 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %25,42 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,23-30,75 ve Euro/TL 32,56-33,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 301,6 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, 2023 yılının Aralık ayında 2.091 milyon dolar açık verirken, 12 aylık cari işlemler açığı, 45.150 milyon dolar oldu. Cari açığın gerilemesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, Aralık ayında önceki yılın aynı ayına göre 3.492 milyon dolar azalarak 4.586 milyon dolara gerilemesi etkili oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi 2023 yılı Aralık ayında aylık %1,7 ve yıllık %11,4 arttı. Gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %8,7 ve gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %16,9 artarken, otomotiv yakıtı satışları ise %5,1 azaldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Dubai'de uluslararası yatırım şirketleri temsilcileriyle buluşmasında Türkiye'nin Birleşik Arap Emirlikleri ile ticaret hacminin 20 milyar dolar seviyesini aştığını, hedefin bunu 50 milyar dolar düzeyinin üzerine çıkarmak olduğunu söyleyerek şu an Türkiye'de Birleşik Arap Emirlikleri sermayeli 600'e yakın firmanın faaliyet gösterdiğini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, finansal okuryazarlık konusunda atacakları adımların önemini belirterek "Atacağımız adımlar ve yeni projeler, yatırımcı davranışını profesyonel seviyeye taşıyacak, sermaye piyasalarına katılımı artıracak, sürü psikolojisiyle yatırım davranışını engelleyecek. Finansal okuryazarlık düzeyi düşük yatırımcılar sermaye piyasalarında zarar görebilir, bu yatırımcıların temkinli olması önem taşıyor. Bu çerçevede sermaye piyasalarında finansal okuryazarlık dönemini başlatıyoruz." ifadelerini kullandı.

ABD Borsaları, beklentilerinin üzerinde gelen enflasyonun Fed'in faiz indirimlerine kısa sürede başlama ihtimalini azaltmasıyla günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,35 azalışla 38.272,75 puana, S&P500 Endeksi %1,37 azalarak 4.953,17 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,80 kayıpla 15.655,60 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü azalışla kapattı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,3 arttı. Beklenti aylık %0,2 artması yönündeydi. Aralık ayında %3,4 olan yıllık enflasyon, Ocak ayında %3,1 ile beklentilerin üzerinde geldi. Beklenti %2,9'a gerilemesiydi. Enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon aylık %0,4 ile 8 ayın en hızlı artışını kaydederken, yıllık bazda ise sabit kalarak %3,9 oldu. Beklenti ise yıllık %3,7 artışı.

İngiltere'de, işsizlik Ekim-Aralık 2023 döneminde bir önceki üç aylık döneme göre %0,2 düşüş göstererek %3,8'e geriledi.

Almanya da ZEW ekonomik beklenti endeksi, Şubat ayında 15,2'den 19,9'a yükseldi.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) ham petrol üretimi Ocak'ta bir önceki aya göre günlük 350 bin varil azalarak yaklaşık 26 milyon 340 bin varile geriledi. OPEC, ham petrolünün toplam küresel üretim içindeki payı aylık %0,2 azalarak %25,9 oldu. Bu yıl OPEC ham petrolüne talebin 2023 yılına göre günlük 1 milyon varil artarak 28,4 milyon varil olması beklenmekte olup bu seviyenin gelecek yıl günlük 28,8 milyon varile yükseleceği öngörülmektedir.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Asya piyasalarının çoğu tatil nedeniyle kapalı iken açık olanlarda karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 30,75 ve Euro/TL 32,97 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0715 sınırında. Brent tipi petrol 82,7 dolardan, altının onsu 1.992 dolardan ve gramı ise 1.970 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında İngiltere'de enflasyon, Euro Bölgesi'nde büyüme ve sanayi üretimi 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 denge 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

Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri (HKTM; Haberin etkisi: Pozitif)

Firma; ülkenin önde gelen savunma sanayii firmalarından biri ile önemli bir denizcilik sisteminin yerleştirilmesine yönelik 2.500.000 Avro muhammen bedel üzerinden prensipte anlaşmaya varmış olup ilk prototip geliştirilmesine yönelik toplam bedeli 860.000 Avro tutarında ilk sipariş sözleşmesini imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.273	-1,35%	1,55%	11,76%
ABD-S&P 500	4.953	-1,37%	3,84%	19,72%
ABD-NASDAQ	15.656	-1,80%	4,29%	31,65%
Almanya-DAX	16.875	-0,95%	0,74%	9,60%
İngiltere-FTSE100	7.512	-0,81%	-2,86%	-5,48%
Fransa-CAC40	7.625	-0,84%	1,09%	26,47%
Rusya-RTSI	1.123	0,20%	3,66%	15,56%
Brezilya-BOVESPA	128.026	-0,15%	-4,59%	17,63%
JPN-NIKKEI225	37.964	2,89%	13,19%	37,20%
Çin-SHANGHAI	2.866	1,28%	-3,66%	-12,11%
G.Kore KOSPI	2.620	-1,12%	-1,33%	6,08%
Hindistan-Sensex	71.065	-0,68%	-1,63%	17,11%
BİST100	8.994	-1,97%	20,40%	99,63%
BİST100 (\$)	294	-2,07%	15,55%	22,58%
BİST BANKA	10.016	-0,96%	14,90%	171,67%
BİST BANKA (\$)	327	-1,06%	10,27%	66,82%
BİST SİNAI	13.957	-1,57%	21,03%	88,81%
BİST SİNAI (\$)	456	-1,67%	16,15%	15,94%

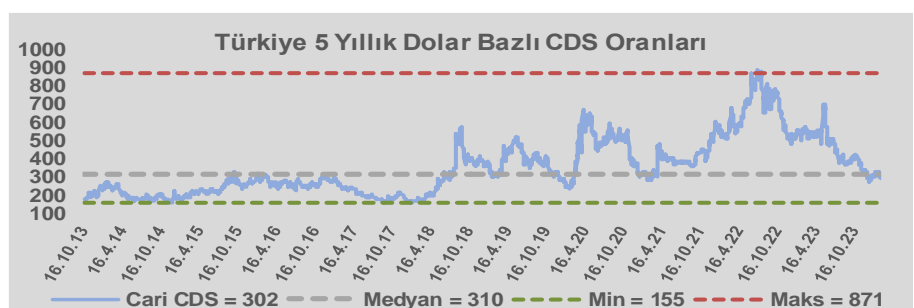
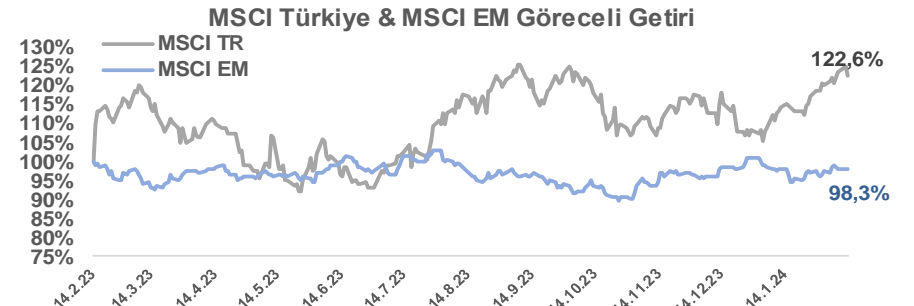
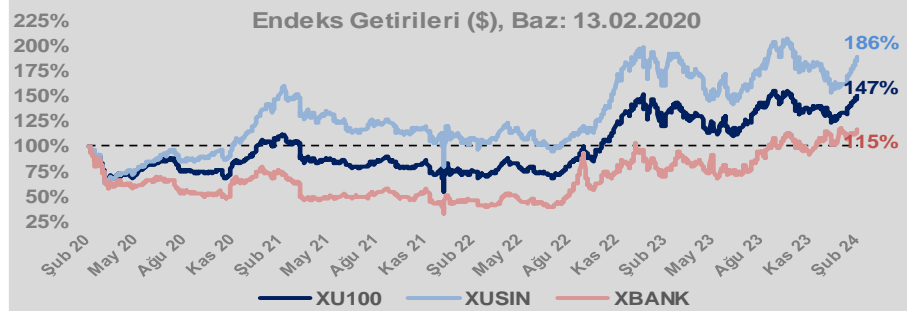
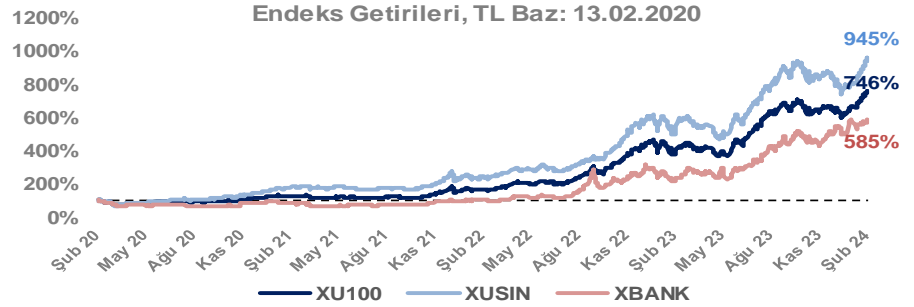
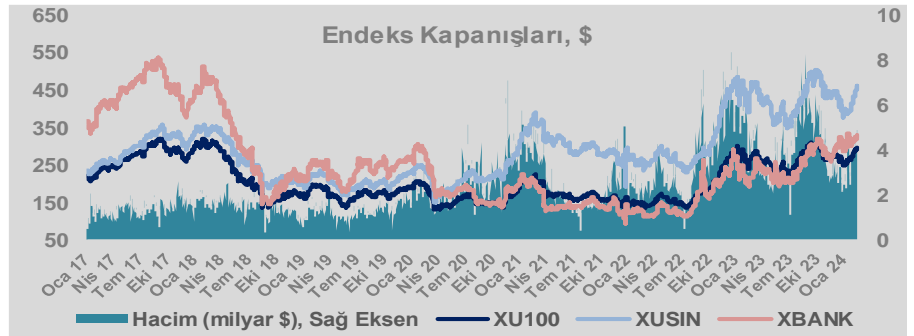
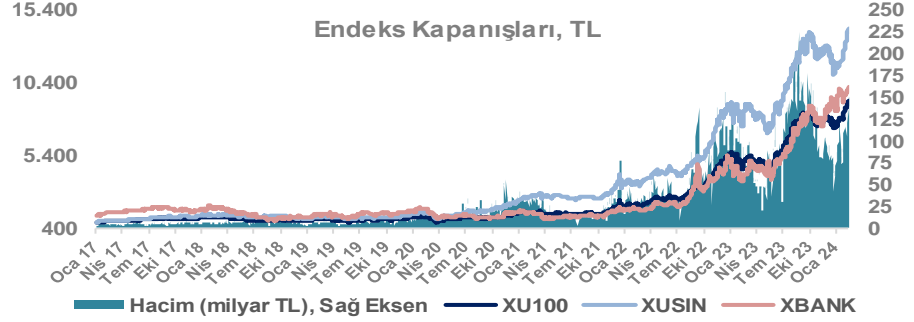
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,7363	0,1%	3,9%
Euro/TL	32,9679	0,2%	1,2%
Euro/Dolar	1,0714	0,1%	-3,0%
Dolar/Yen	150,51	-0,2%	6,7%
Altın (\$/ons)	1.993	0,0%	-3,4%
Altın (TL/gram)	1.969,7	0,1%	0,4%
Gümüş (\$/ons)	22,0	-0,1%	-7,4%
Gümüş (TL/gram)	21,8	-0,1%	-3,7%
Brent Petrol (\$/varil)	82,7	-0,1%	7,2%
VIX	15,9	0,0%	27,3%
Dolar Endeksi	105,0	0,8%	3,6%
Gösterge Tahvil	42,73%	-0,1%	7,7%
Tr 10yıl Tahvil	25,42%	0,7%	-5,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,31%	-0,3%	10,8%

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

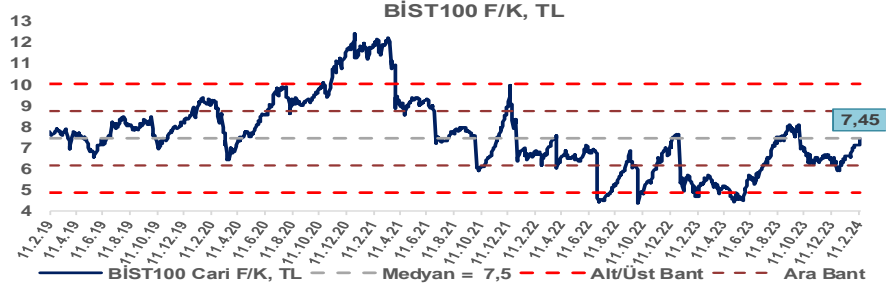
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	152,00	GG	-
BIMAS	380,00	GG	-
CIMSA	37,00	GG	-
EREGL	46,12	GG	-
THYAO	281,25	GG	-
PETKM	23,28	GG	-
TCELL	68,30	GG	-
FROTO	954,50	GG	-
TRGYO	38,90	GG	-
TUPRS	160,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

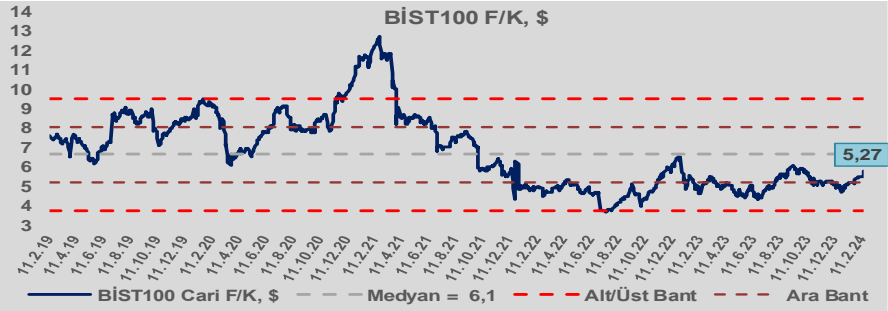


Bizim Günlük

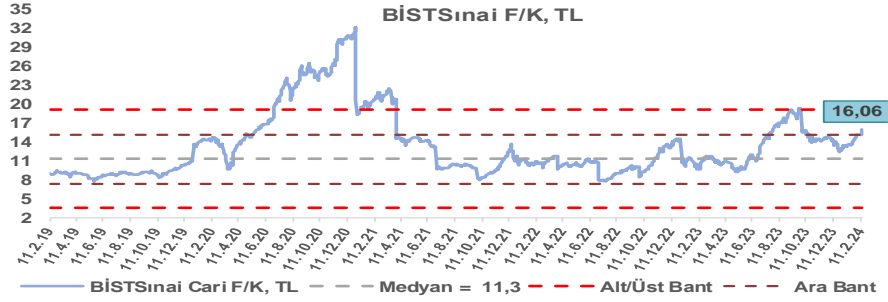
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.



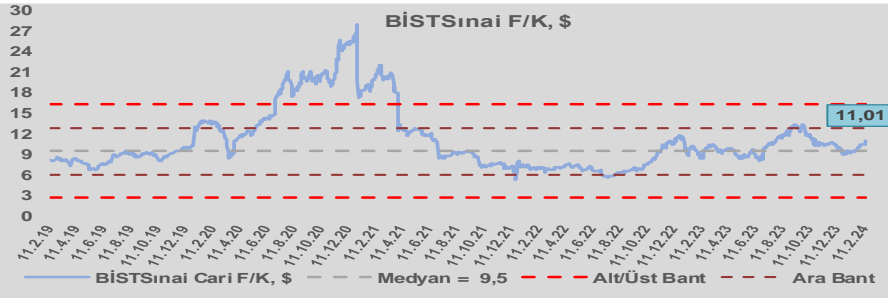
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,1 iskontolu işlem görmektedir.



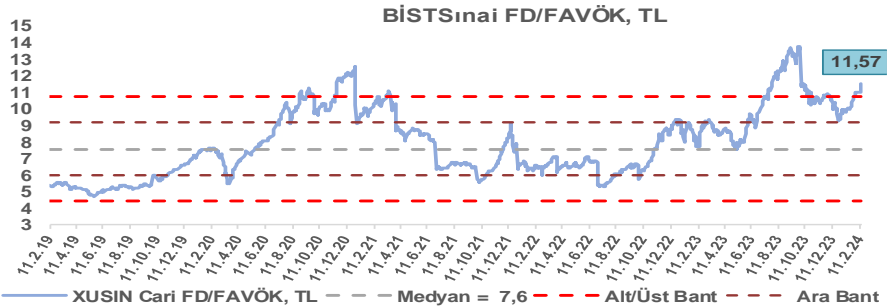
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %41,8 primli işlem görmektedir.



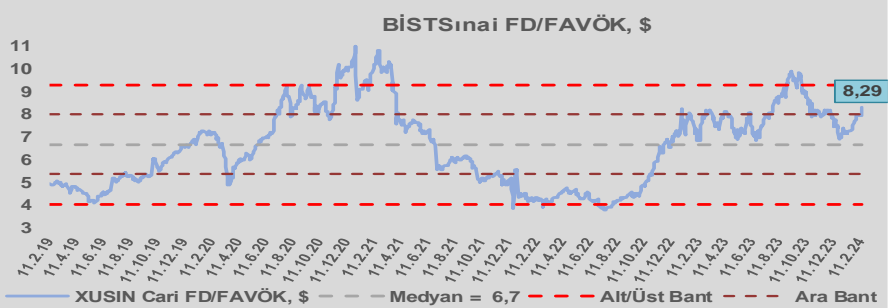
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %52,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %24,4 primli işlem görmektedir.

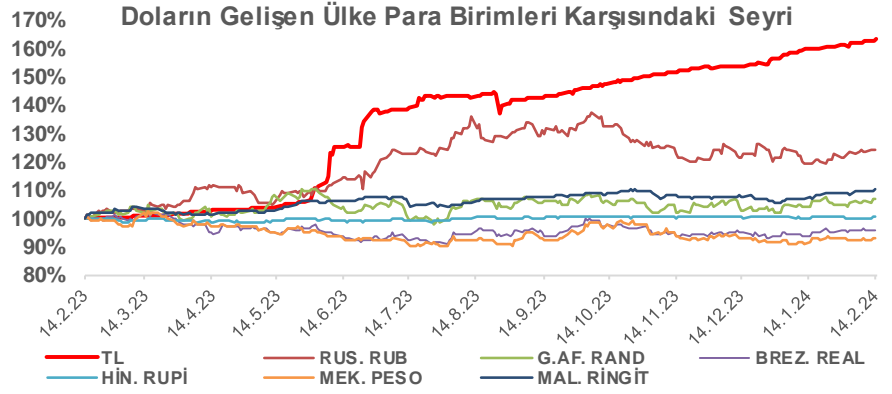
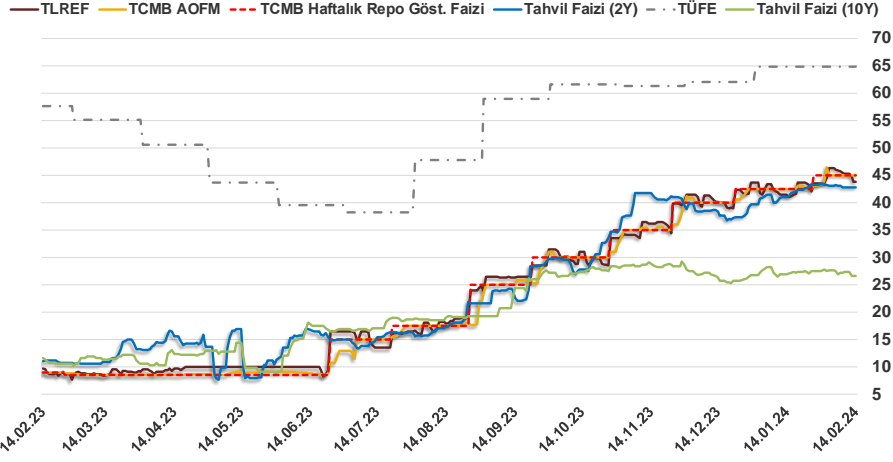


Bizim Günlük

13.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	43,85	-186	280	23	3.440
Tahvil Faizi (10Y)	26,57	-57	1.678	-18	1.524
Tahvil Faizi (2Y)	42,73	-26	155	305	3.152
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 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 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.