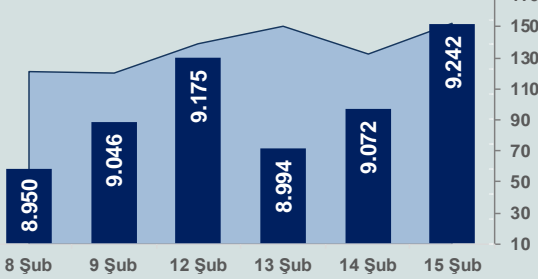


Bizim Günlük

16 Şubat 2024 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	256,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.867,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	152,4
BIST-100 F/K Cari	7,68
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	9.825,12	1,96%	22,50%
BIST-100 (TL)	9.242,15	1,87%	23,72%
BIST-30 (\$)	320,21	1,92%	17,36%
BIST-100 (\$)	301,21	1,83%	18,53%
BIST-Banka Endeksi	10.272,74	1,20%	17,84%
BIST-Mali Endeksi	9.832,43	1,27%	24,66%
BIST-Sınai Endeksi	14.417,20	2,22%	25,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.179	0,5%	
GUBRF	11.108	2,7%	
SASA	9.653	10,0%	
ISCTR	8.393	-0,4%	
EREGL	6.910	1,0%	
REEDR	5.630	-3,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BSOKE	10,0%	PEKGY	7,3%
HUBVC	10,0%	KLGYO	6,6%
BNTAS	10,0%	MARBL	6,5%
TDGYO	10,0%	UFUK	6,4%
NIBAS	10,0%	RNPOL	6,4%
ERCB	10,0%	RAYSG	5,2%
HKTM	10,0%	AYDEM	5,0%
SELVA	10,0%	SURGY	4,8%
TUREX	10,0%	DOFER	4,8%
IDEAS	10,0%	KRTEK	4,5%
DOCO	10,0%	BINHO	4,4%
AVHOL	10,0%	ELITE	4,2%
TGSAS	10,0%	MEGMT	4,1%
FONET	10,0%	KIMMR	3,9%
DNISI	10,0%	PAMEL	3,6%
JANTS	10,0%	SEKFK	3,6%
SASA	10,0%	BRKVV	3,5%
SELGD	10,0%	DESPV	3,4%
ULUFA	10,0%	AYCES	3,4%
INTEM	9,9%	BURCE	3,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Konut Başlangıçları
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlayan ve 9.282,89 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,87 artışla 9.242,15 puandan TL bazında rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,20 ve Sınai Endeksi %2,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan artarak %42,68 ve 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %25,27 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,23-31,17 ve Euro/TL 32,67-33,4 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 290,8 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2024 yılı Ocak ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri 617,2 milyar TL ve bütçe giderleri 768 milyar TL olurken bütçe 150,7 milyar TL açık verdi. Faiz dışı bütçe giderleri 646,9 milyar TL, faiz dışı açık 29,6 milyar TL, faiz harcamaları 121 milyar 93 milyon TL, faiz hariç harcamalar ise 646 milyar 875 milyon TL oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, BAE ve Mısır ziyaretleri dönüşünde "Kalkınma Yolu Projesi BAE yönetimiyle Irak'ın ve bizim de içinde yer aldığımız dev bir proje. İnşallah bu çalışmalar projeden, plandan uygulamaya geçecek ve bu konunun baş aktörleri Türkiye, Birleşik Arap Emirlikleri ve Irak olacak. Bu şekilde çalışmalarımızı devam ettireceğiz." ifadelerini kullandı.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,91 artışla 38.773,12 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,58 artarak 5.029,73 puana ve Nasdaq Endeksi %0,30 artışla 15.906,17 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü artışla kapadı.

ABD Merkez Bankası (Fed) verilerine göre, sanayi üretimi Ocak'ta bir önceki aya göre % 0,1 düşerken 2023 yılı Aralık'ta değişim göstermedi ve %0,2 artması yönündeki piyasa beklentisinin altında kaldı. İmalat sanayi üretimi de Ocak'ta %0,5 düşüş kaydederken piyasa beklentisi Ocak'ta değişiklik göstermemesi yönündeydi. Kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde 0,2 puan düşüyle 78,5 olurken uzun dönem ortalamasının 1,1 puan altında kaldı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı talebinde bulunanların sayısı 10 Şubat ile biten haftada önceki haftaya göre 8 bin kişi azalarak 212 bine düştü (beklenti 220 bin). Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı bir önceki haftaya göre 5 bin 750 artış göstererek 218 bin 500'e yükseldi.

ABD Ticaret Bakanlığının açıkladığı Ocak ayı perakende satış verilerinde, satışların Ocak ayında Aralık ayına göre % 0,8 azalmasıyla 700,3 milyar dolar oldu. 2023 yılı Mart ayından bu yana en yüksek aylık düşüşünü gerçekleştiren perakende satışlar, 2023 yılı Aralık ayında % 0,4 yükselerek 706,2 milyar dolar olmuştu.

İngiltere 3Ç23'te %0,1 ve 4Ç23'te ise %0,3 daralarak yılın ikinci yarısında resesyona girdi.

AMB Başkanı Christine Lagarde, enflasyondaki düşüş 2024'te kademeli olarak devam edecek olsa da risklerin devam ettiğini ve politika yapıcıların fiyat artışlarının %2 hedefine geri döndüğüne dair daha fazla güvenceye ihtiyaçları olduğunu ifade etti.

AB Komisyonu'nun yayınladığı "Avrupa Ekonomik Tahminleri 2023 Kış" raporunda AB ekonomisinin 2023'te %0,5, 2024'te %0,9, 2025'te %1,7, Euro Bölgesi ekonomisinin ise 2023'te %0,5 ve 2024'te %0,8, 2025'te %1,5 büyüyeceği öngörüldü. Almanya'nın 2024 yılında %0,3, 2025'te %1,2 büyüyeceği, Fransa'nın 2024'te %0,9, 2025 de %1,3 büyüyeceği tahmini edilirken İtalya'nın 2024 de %0,7, 2025 de %1,2, İspanya'nın 2024 de %1,7, 2025 de %2 büyüyeceği öngörüldü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Asya piyasalarının çoğu Ay Yeni Yılı tatilleri nedeniyle kapalı iken açık olanlarda pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 ekside. Dolar/TL 30,81 ve Euro/TL 33,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0761 sınırında. Brent tipi petrol 82,8 dolardan, altının ons 2.004,3 dolardan ve gramı ise 1985,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi, konut satışları ve tarım ÜFE verisi yurt dışında ise İngiltere de perakende satışlar, ABD'de üretici fiyat endeksi, konut başlangıçları ile Michigan tüketici güven endeksi 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

KUZAY BORU A.Ş. (KBORU; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Yurtiçinde yerleşik firmalar ile "Malatya İli Depremden Etkilenen Tesislerin Rehabilitasyonu, Adana Yumurtalık Sanko Liman İşletmesi Alt Yapı Çalışması, Adıyaman Gölet Sulamaları, Mersin İli, Tarsus İlçesi, Atıksu Şebeke Hattı" projeleri, yapım işleri ve boru alımı kapsamında toplam 96.028.043,00 TL (KDV dahil) tutarında ve tamamı tahsil edilmiş olan "HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri imzalamıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.773	0,91%	2,88%	13,61%
ABD-S&P 500	5.030	0,58%	5,45%	21,27%
ABD-NASDAQ	15.906	0,30%	5,96%	31,78%
Almanya-DAX	17.047	0,60%	1,76%	9,93%
İngiltere-FTSE100	7.598	0,38%	-1,75%	-5,01%
Fransa-CAC40	7.743	0,86%	2,65%	28,42%
Rusya-RTSI	1.113	-0,87%	2,71%	16,79%
Brezilya-BOVESPA	127.804	0,62%	-4,76%	16,61%
JPN-NIKKEI225	38.158	1,21%	13,77%	38,24%
Çin-SHANGHAI	2.866	1,28%	-3,66%	-12,98%
G.Kore KOSPI	2.644	1,17%	-0,41%	7,24%
Hindistan-Sensex	72.421	0,51%	0,25%	18,66%
BİST100	9.242	1,87%	23,72%	105,14%
BİST100 (\$)	301	1,83%	18,53%	14,52%
BİST BANKA	10.273	1,20%	17,84%	178,63%
BİST BANKA (\$)	335	1,15%	12,90%	55,45%
BİST SINAİ	14.417	2,22%	25,02%	95,04%
BİST SINAİ (\$)	470	2,17%	19,78%	9,10%

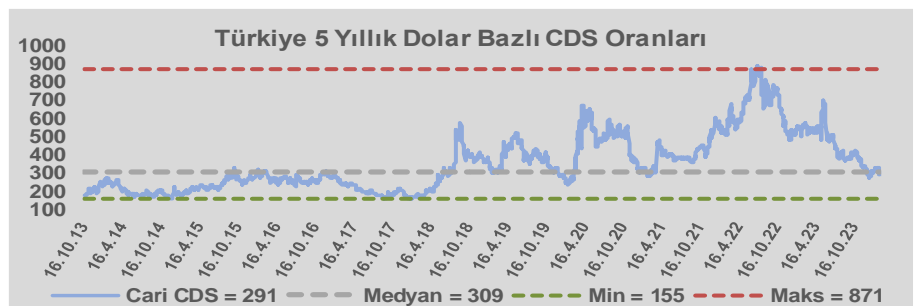
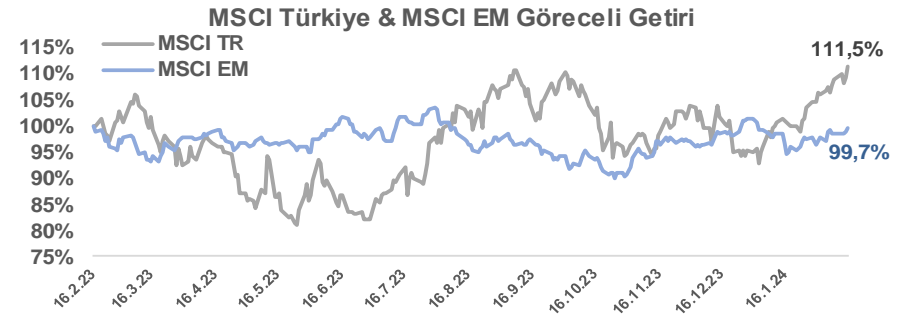
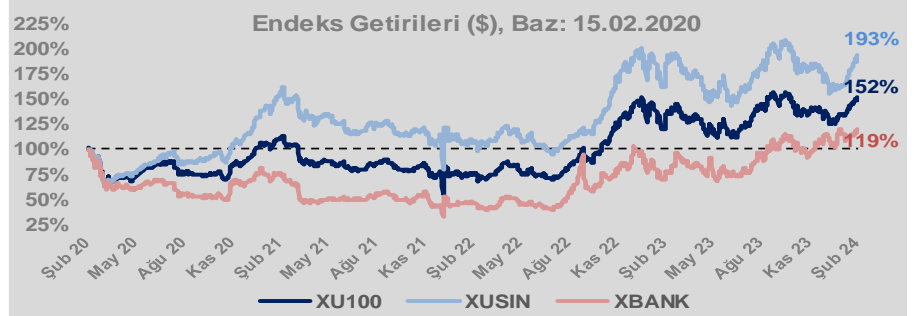
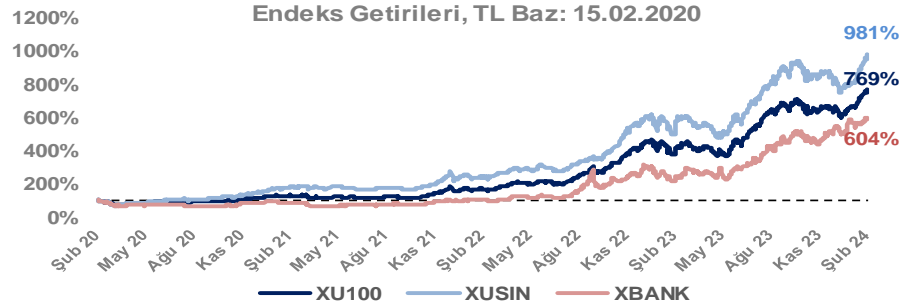
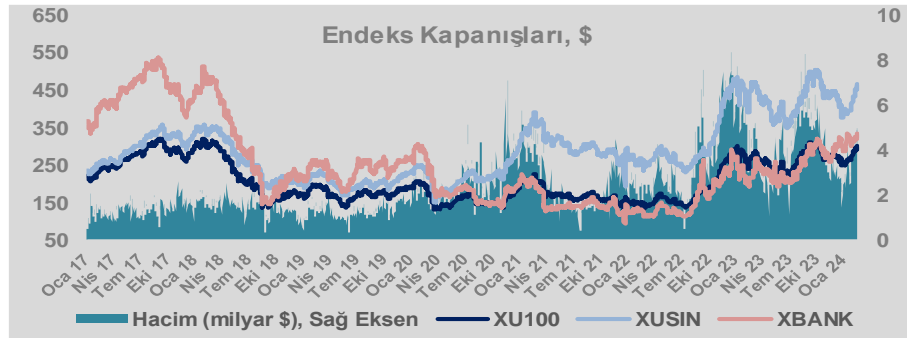
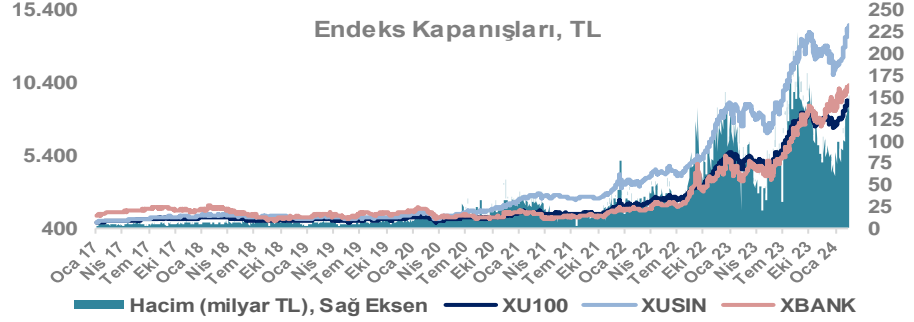
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,7977	0,2%	4,2%
Euro/TL	33,1410	-0,2%	1,7%
Euro/Dolar	1,0760	-0,1%	-2,5%
Dolar/Yen	150,20	0,2%	6,5%
Altın (\$/ons)	2.005	0,0%	-2,8%
Altın (TL/gram)	1.985,2	0,3%	1,2%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,3%	-3,5%
Gümüş (TL/gram)	22,8	0,6%	0,6%
Brent Petrol (\$/varil)	82,8	0,0%	7,5%
VIX	14,0	0,0%	12,5%
Dolar Endeksi	104,3	-0,4%	2,9%
Gösterge Tahvil	42,68%	0,1%	7,6%
Tr 10yıl Tahvil	25,27%	0,0%	-5,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	0,5%	9,7%

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

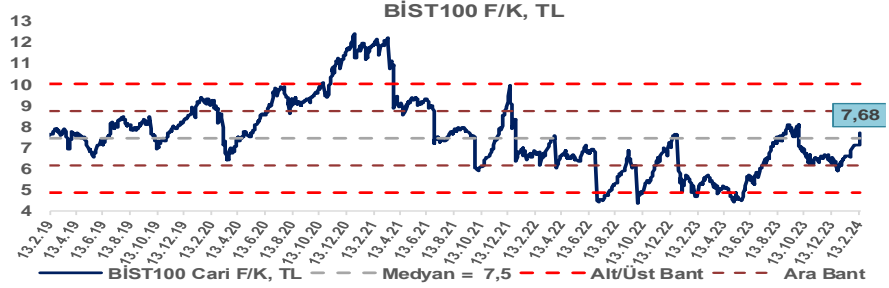
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,10	GG	-
BIMAS	399,25	GG	-
CIMSA	37,80	GG	-
EREGL	47,08	GG	-
THYAO	284,00	GG	-
PETKM	24,14	GG	-
TCELL	68,80	GG	-
FROTO	959,50	GG	-
TRGYO	38,20	GG	-
TUPRS	167,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

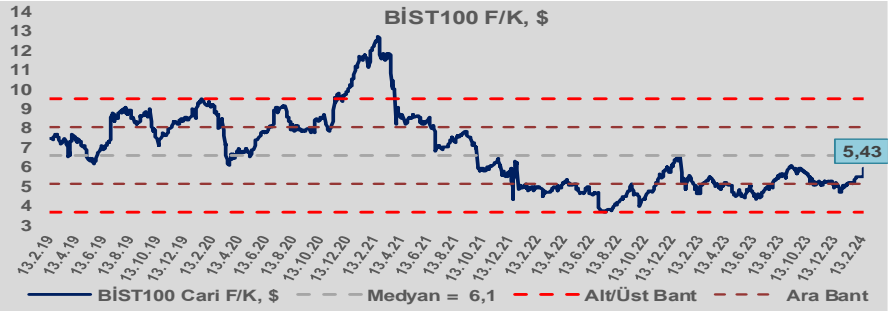


Bizim Günlük

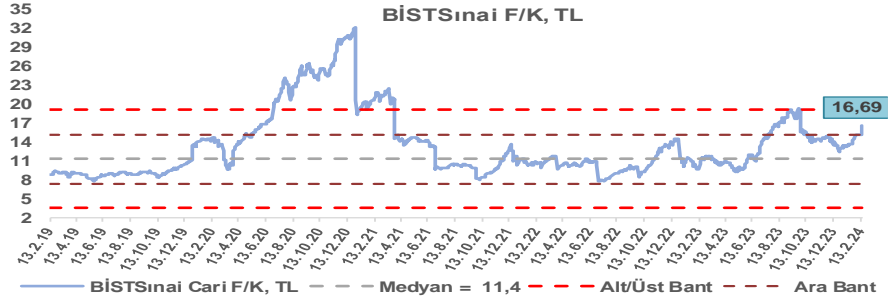
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,0 primli işlem görmektedir.



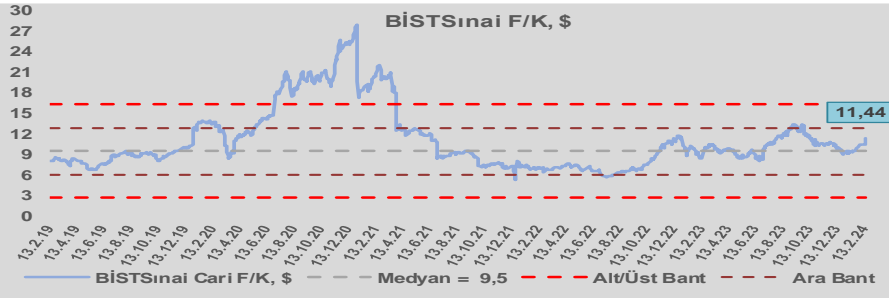
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



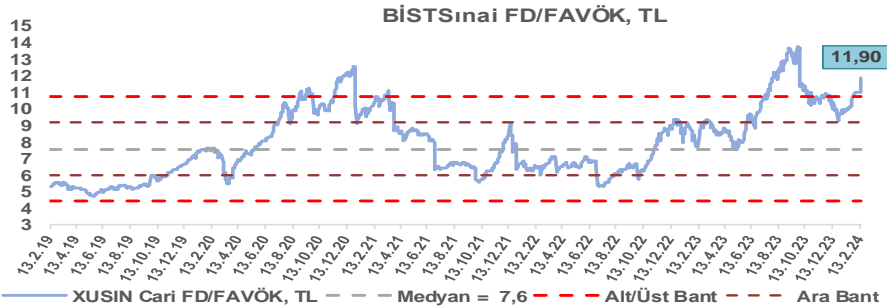
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %47,0 primli işlem görmektedir.



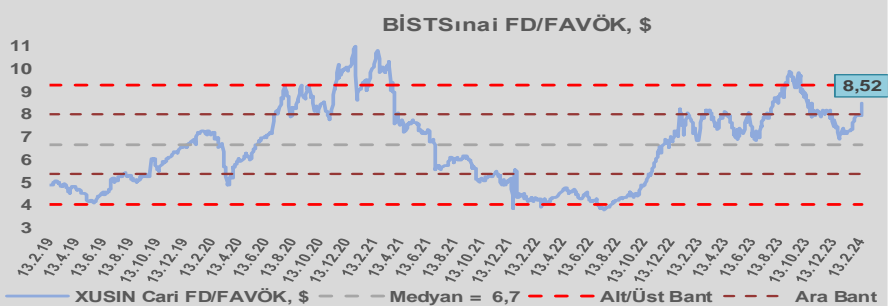
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,8 primli işlem görmektedir.

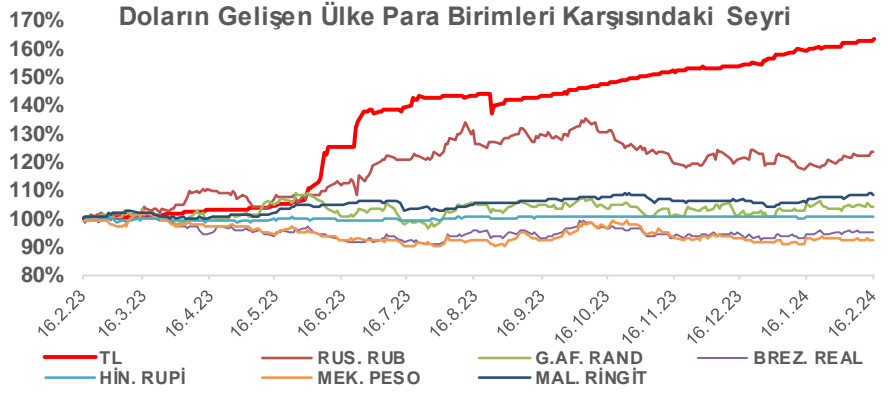
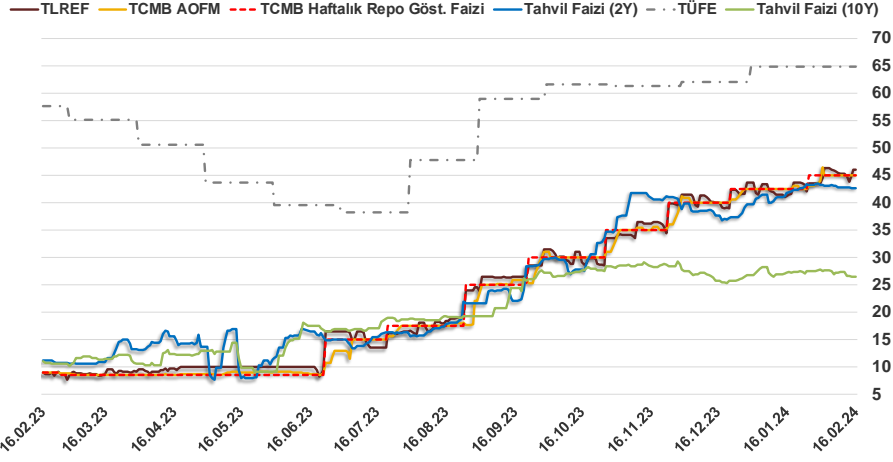


Bizim Günlük

15.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	46,04	82	463	242	3.734
Tahvil Faizi (10Y)	26,39	-89	1.873	-36	1.572
Tahvil Faizi (2Y)	42,68	-11	76	300	3.160
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 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 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.