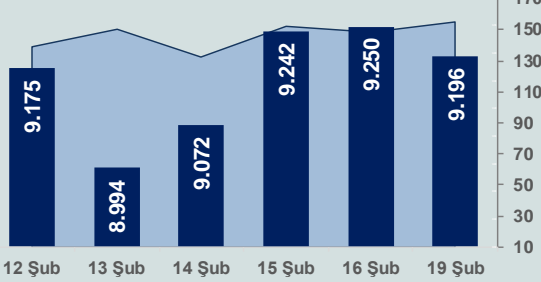


## Bizim Günlük

20 Şubat 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	255,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.837,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	154,8
BİST-100 F/K Cari	7,64
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.777,54	-0,47%	21,90%
BİST-100 (TL)	9.196,41	-0,58%	23,11%
BİST-30 (\$)	318,26	-0,55%	16,65%
BİST-100 (\$)	299,34	-0,67%	17,80%
BİST-Banka Endeksi	10.180,08	-0,47%	16,78%
BİST-Mali Endeksi	9.742,87	-0,70%	23,52%
BİST-Sınai Endeksi	14.412,21	-0,68%	24,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.089	-1,4%	
TUPRS	8.707	3,6%	
EREGL	8.445	-1,6%	
ISCTR	7.507	-1,7%	
YKBNK	5.943	-0,3%	
SASA	5.620	-2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TDGYO	10,0%	SEGYO	9,9%
KAPLM	10,0%	BFREN	9,9%
AVGYO	10,0%	KARYE	9,9%
AVTUR	10,0%	VERUS	9,6%
UFUK	10,0%	KGYO	8,5%
LUKSK	10,0%	SUNTK	7,7%
BRKVY	10,0%	JANTS	7,7%
TETMT	10,0%	PENTA	7,4%
KRSTL	10,0%	KLMSN	6,6%
ARMDA	10,0%	DOFER	6,3%
DOBUR	10,0%	MEGMT	6,3%
CMBTN	9,9%	MAKIM	6,0%
FONET	9,9%	PKART	5,9%
OBASE	9,9%	AKFGY	5,9%
BSOKE	9,9%	VAKFN	5,9%
MIATK	9,9%	AGROT	5,9%
CLEBI	9,9%	BMSTL	5,8%
AYCES	9,9%	CEOEM	5,7%
AGYO	9,9%	ICBCT	5,7%
MRSHL	9,9%	OZGYO	5,5%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Euro)
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

## Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 9.404,11 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru satışların derinleşmesiyle %0,58 azalışla 9.196,41 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,47 ve Sınai Endeksi %0,68 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 48 baz puan artarak %43,26 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan azalarak %20,8'i sanayi, %6,4'ü inşaat, %58,2'si ise hizmet sektöründe yer aldı. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 1 puanlık azalış ile %15,9 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 137 bin kişi azalarak 3 milyon 70 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,4 puanlık azalış ile %8,8 seviyesine geriledi. İstihdam oranı 0,2 puan artarak %48,6 olurken, işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan azalarak %53,2'ye geriledi. İstihdam edilenlerin %14,6'sı tarım, %20,8'i sanayi, %6,4'ü inşaat, %58,2'si ise hizmet sektöründe yer aldı. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 1 puanlık azalış ile %15,9 oldu.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. 2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'da (OVP) takvimlendirilmiş yapısal reform alanlarında gelinen son durum ele alındı. Bu kapsamda; afetlerle mücadelede yeşil ve dijital dönüşüme, fiyat istikrarından kamu maliyesine, iş ve yatırım ortamından yüksek katma değerli üretim ve ihracata, enerjiden ulaştırmaya, işgücü piyasalarından sosyal güvenlik sistemine kadar tüm öncelikli alanlarda atılan adımların belirtilen takvim çerçevesinde ilerlediği ifade edildi.

ABD Borsaları dün 'Washington'ın Doğum Günü' nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları karışık seyrile günü tamamladı.

ABD yönetimi, ülkenin tedarik zinciri dayanıklılığını artırmak amacıyla GlobalFoundries'e çip üretimi için 1,5 milyar dolarlık finansman sağlayacak.

Çin Merkez Bankası, beş yıllık kredi faiz oranını (LPR) 25 baz puan indirerek %4,20'den %3,95'e çekerken, Çin'deki çoğu hane ve şirket kredisi için sabit olan bir yıllık kredi faiz oranını %3,45'te sabit bıraktı.

## Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 eksiye. Dolar/TL 30,87 ve Euro/TL 33,27 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0775 sınırında. Brent tipi petrol 83,5 dolardan, altının onsu 2.019,6 dolardan ve gramı ise 2.005,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, yurt dışı üretici fiyat endeksi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi, ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi 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.

## Şirket Haberleri

## VBT Yazılım A.Ş. (VBTYZ; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, SGK düzenlediği ihaleyi kazandı. Alınan işin bedeli 111 milyon TL+KDV'dir. İşin yükümlülükleri 2024 yılı içerisinde tamamlanacağı bildirilmiştir.

## Koç Holding A.Ş. (KCHOL; Haberin etkisi: Nötr)

Bağlı ortaklığı Tat Gıda Sanayi A.Ş. ("Tat Gıda") paylarının satış süreci ile ilgili Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Limited Şirketi'ne satışı ile devir ve ödeme işlemleri gerçekleşmiştir. Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda payları için 80.915.335,72 ABD Doları'dır.

## Teknik Takip Listesi

20-27 Şubat 2024 dönemi için teknik takip listemizde THYAO, PETKM, ODAS, AYGZ ve BIMAS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						20-27 Şubat 2024	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes	
THYAO	278,50	275,80	273,80	282,50	285,50	272,90	
PETKM	24,18	23,90	23,70	24,50	24,80	23,70	
ODAS	9,69	9,59	9,49	9,89	10,07	9,49	
AYGAZ	155,10	154,20	152,30	156,70	158,20	152,00	
BIMAS	390,00	388,00	386,00	393,00	395,00	382,25	

# Bizim Günlük

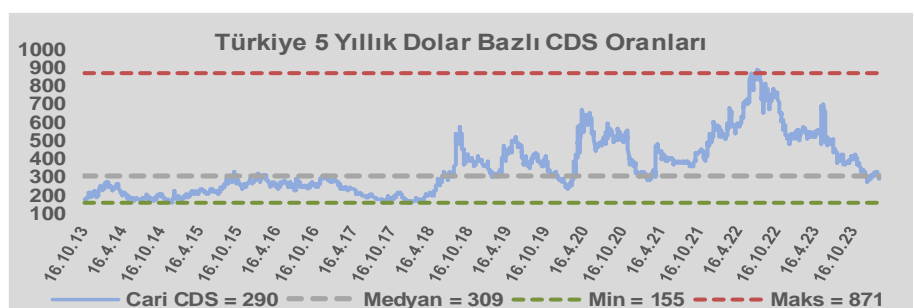
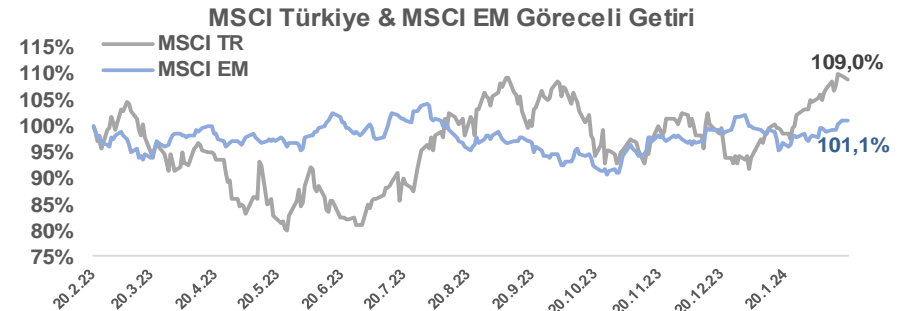
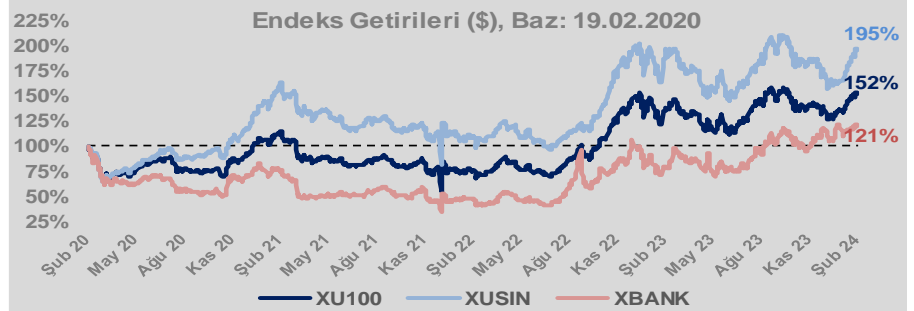
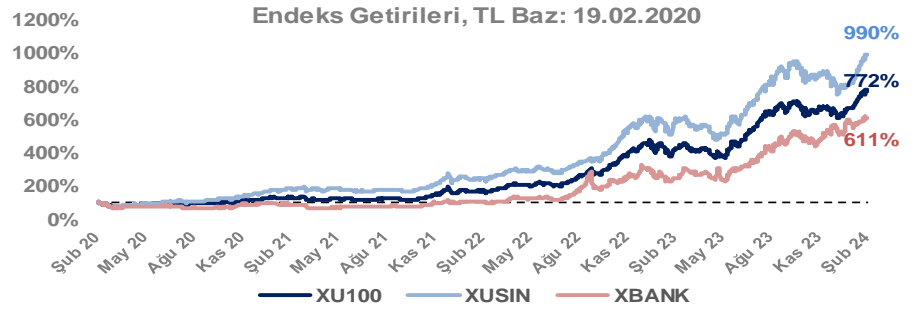
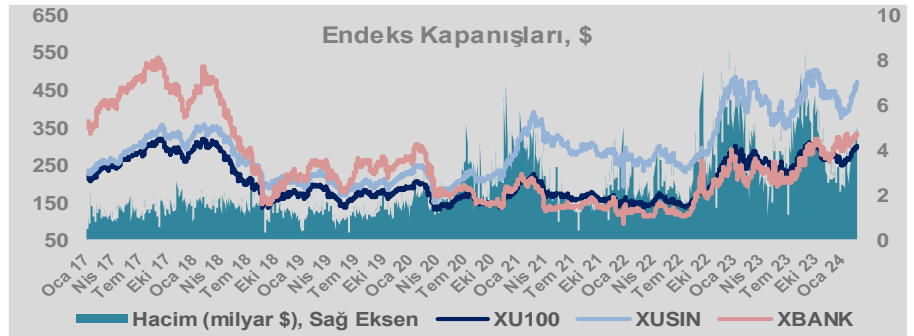
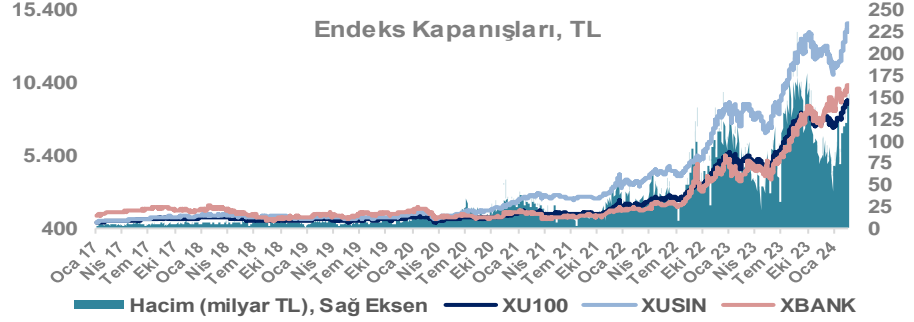
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.628	0,00%	2,49%	14,19%
ABD-S&P 500	5.006	0,00%	4,94%	22,71%
ABD-NASDAQ	15.776	0,00%	5,09%	33,84%
Almanya-DAX	17.092	-0,15%	2,03%	10,40%
İngiltere-FTSE100	7.729	0,22%	-0,06%	-3,45%
Fransa-CAC40	7.769	0,00%	2,99%	28,84%
Rusya-RTSI	1.107	-0,06%	2,14%	20,27%
Brezilya-BOVESPA	129.036	0,24%	-3,84%	18,19%
JPN-NIKKEI225	38.470	-0,04%	14,70%	39,83%
Çin-SHANGHAI	2.922	0,41%	-1,77%	-9,36%
G.Kore KOSPI	2.658	-0,84%	0,09%	8,43%
Hindistan-Sensex	72.982	0,38%	1,03%	19,64%
BİST100	9.239	-0,58%	23,67%	83,79%
BİST100 (\$)	299	-0,67%	17,80%	12,14%
BİST BANKA	10.221	-0,47%	17,26%	148,39%
BİST BANKA (\$)	331	-0,55%	11,75%	51,65%
BİST SINAİ	14.484	-0,68%	25,60%	71,35%
BİST SINAİ (\$)	469	-0,76%	19,59%	4,52%
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB	
Dolar/TL	30,8748	0,1%	4,4%	
Euro/TL	33,2953	0,0%	2,2%	
Euro/Dolar	1,0771	-0,1%	-2,4%	
Dolar/Yen	150,38	0,2%	6,6%	
Altın (\$/ons)	2.020	0,1%	-2,1%	
Altın (TL/gram)	2.005,0	0,2%	2,2%	
Gümüş (\$/ons)	22,9	-0,2%	-3,6%	
Gümüş (TL/gram)	22,8	-0,1%	0,7%	
Brent Petrol (\$/varil)	83,5	-0,1%	8,3%	
VIX	14,7	0,0%	18,2%	
Dolar Endeksi	104,3	0,0%	2,9%	
Gösterge Tahvil	43,26%	1,1%	9,0%	
Tr 10yıl Tahvil	24,87%	-1,4%	-7,0%	
ABD 10y Tahvil Faizi	4,31%	0,2%	10,9%	

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

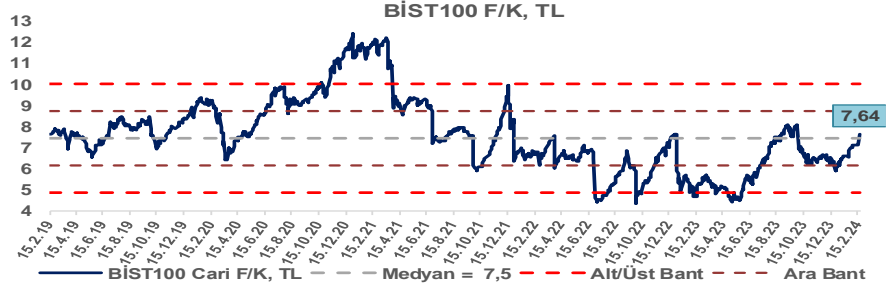
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	155,10	GG	-
BIMAS	390,00	GG	-
CIMSA	37,00	GG	-
EREGL	48,32	GG	-
THYAO	278,50	GG	-
PETKM	24,18	GG	-
TCELL	66,75	GG	-
FROTO	959,50	GG	-
TRGYO	36,28	GG	-
TUPRS	173,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

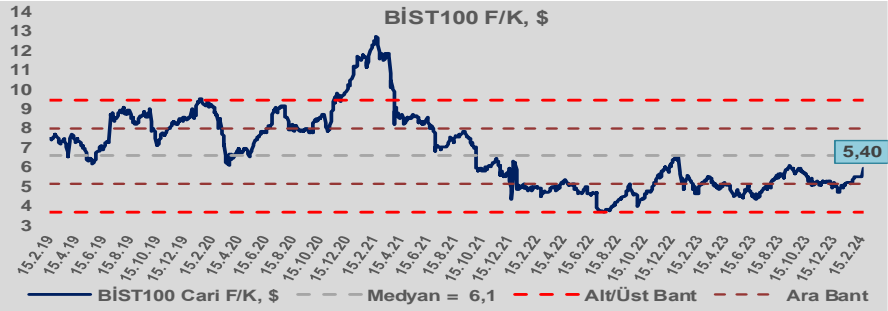


# Bizim Günlük

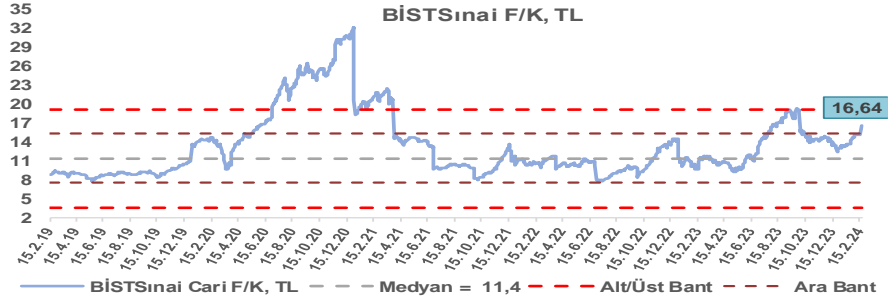
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,6 primli işlem görmektedir.



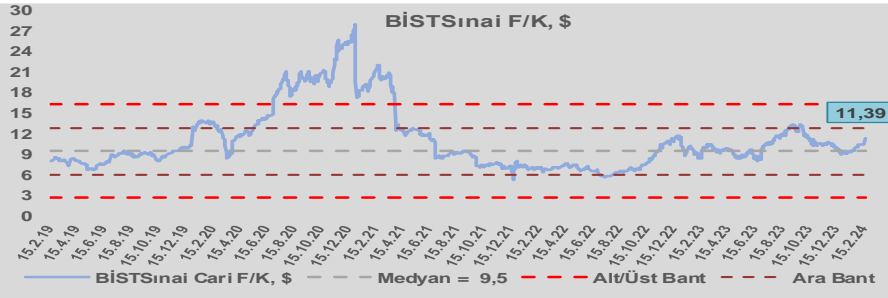
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



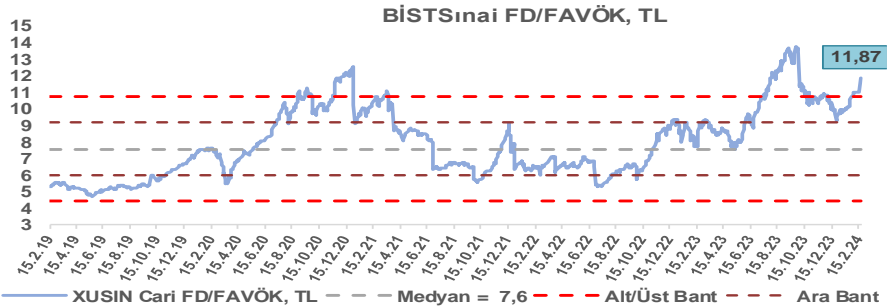
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,4 primli işlem görmektedir.



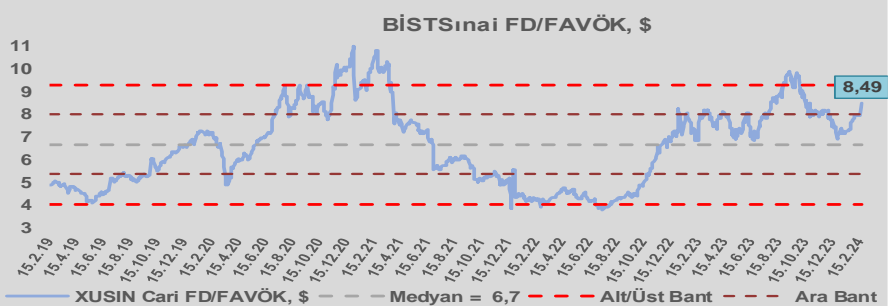
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 primli işlem görmektedir.

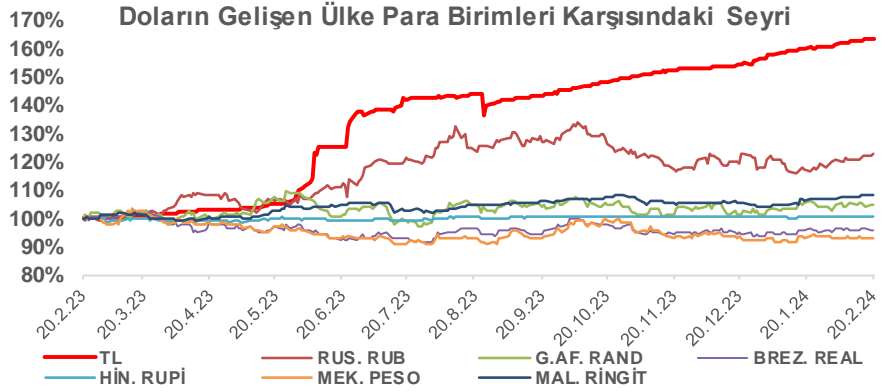
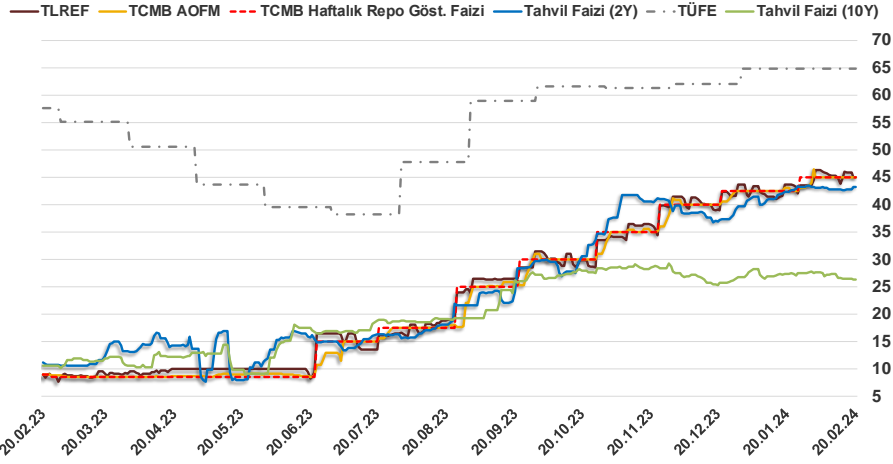


# Bizim Günlük

19.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
<b>Gösterge Faiz</b>	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	44,96	111	127	133	3.656
Tahvil Faizi (10Y)	26,27	-30	1.763	-48	1.578
Tahvil Faizi (2Y)	43,26	53	90	358	3.244
TCMB AOFM	45,00	0	197	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.