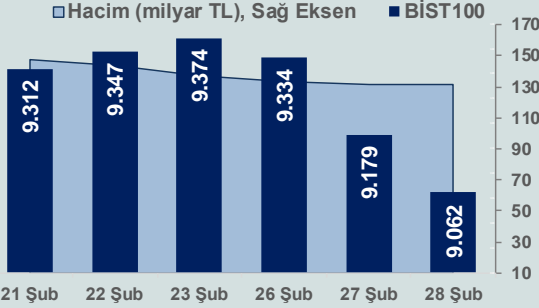


Bizim Günlük

29 Şubat 2024 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	249,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.736,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	131,3
BİST-100 F/K Cari	7,52
Yabancı Payı %	35,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.605,84	-1,22%	19,76%
BİST-100 (TL)	9.062,36	-1,28%	21,31%
BİST-30 (\$)	309,13	-1,31%	13,30%
BİST-100 (\$)	291,64	-1,37%	14,77%
BİST-Banka Endeksi	9.920,33	-2,05%	13,80%
BİST-Mali Endeksi	9.641,04	-1,42%	22,23%
BİST-Sınai Endeksi	14.207,11	-0,65%	23,20%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	23.108	-0,1%	
THYAO	10.669	-1,5%	
PGSUS	4.692	3,3%	
REEDR	4.325	-9,9%	
TUPRS	4.310	0,8%	
ASELS	3.969	-3,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BRKVV 10,0%	ARDYZ 10,0%
YAYLA 10,0%	DGATE 10,0%
KTLEV 10,0%	VBTYZ 10,0%
INVEO 10,0%	ESCOM 10,0%
LMKDC 10,0%	HKTM 10,0%
PATEK 10,0%	KFEIN 10,0%
TLMAN 10,0%	ERSU 10,0%
LINK 10,0%	SMART 10,0%
ORCAY 10,0%	OZRDN 10,0%
ERCB 10,0%	CRDFA 9,9%
RODRG 10,0%	REEDR 9,9%
KARTN 10,0%	DMSAS 9,9%
GEREL 10,0%	MIATK 9,8%
EUREN 10,0%	AGROT 9,6%
PNLSN 10,0%	ISBTR 9,6%
BERA 10,0%	AYGES 9,2%
FONET 10,0%	HTTBT 9,0%
OZSUB 9,9%	BRKSN 8,9%
VESBE 9,9%	DESPC 8,7%
AKENR 9,9%	FMZP 8,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	GSYH
10:00	Almanya	Perakende Satışlar
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Kişisel Gelirler
16:30	ABD	Çekirdek PCE
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,28 azalışla gün içi gördüğü en düşük seviye olan 9.062,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,05 ve Sınai Endeks %0,65 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan artarak %44,64 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %26,82 seviyesinden işlem gördü. 31,14'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL 31,3872 ile rekor kırarken Euro/TL 33,67-34,09 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 284,4 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle açıklanan dış ticaret verilerine göre Ocak ayında dış ticaret açığı yıllık %56,4 düşerek 14,29 milyar dolardan 6,23 milyar dolara geriledi. İhracat, yıllık %3,5 yükselerek 19,99 milyar dolar, ithalat da %22 düşerek 26,22 milyar dolar olarak kaydedildi.

TÜİK'in yayınladığı verilere göre, ekonomik güven endeksi Ocak'ta 99,4 iken, Şubat'ta %0,4 düşerek 99,0 olarak kaydedildi. Tüketici güven endeksi, Şubat ayında aylık %1,3 düşerek 79,3 değerine, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,9 düşerek 102,0 değerine ve perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 düşerek 114,5 değerine gerilerken, hizmet sektörü güven endeksi %1,6 yükselerek 118,6 değerine, inşaat sektörü güven endeksi %1,0 yükselerek 91,8 değerine ulaştı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan ve ABD Hazine Bakanı Janet Yellen G-20'nin oturum aralarında bir araya gelerek yaptıkları görüşmede, enflasyonla mücadele misyonu da dahil olmak üzere Türk ekonomi politikasının devam eden gelişimi, kara para aklamanın önlenmesi çabaları, terörist rejimlerinin finansmanına karşı mücadele ve yaptırımların uygulanması gibi bölgesel konuların konuşulduğu açıklandı.

ABD Borsaları günün düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,06 azalarak 38.949,02 puana, S&P500 Endeksi %0,17 azalışla 5.069,76 puana ve Nasdaq Endeksi %0,55 kayıpla 15.947,74 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD ekonomisi, 2023'ün dördüncü çeyreğinde %3,2 ile beklentilerin altında büyüdü. Önceki tahmin %3,3 büyümesi yönündeydi. Ülke ekonomisi, 2023 genelinde ise %2,5 büyüdü. ABD'de mal ticareti açığı, Ocak ayında aylık %2,6 artarak 90,2 milyar dolara yükselirken, 2023 Aralık ayında 87,9 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Mal ihracatı %0,2 yükselişle 170,4 milyar dolara, mal ithalatı da %1,1 yükselerek 260,6 milyar dolara ulaştı. Ayrıca toptan eşya stokları Ocak'ta %0,1 azalarak 896,8 milyar dolara düşerken, perakende stokları % 0,5 yükselişle 804,8 milyar dolara çıktı.

ABD'de mortgage başvuruları 23 Şubat ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %5,6 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı 2 baz puan düşüşle %7,04 seviyesine geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 31,22 ve Euro/TL 33,94 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,86 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0835 sınırında. Brent tipi petrol 82,2 dolardan, altının onsu 2.036,8 dolardan ve gramı ise 2.044,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme verisinin yanı sıra TCMB'nin yayınlacağı 22 Şubat tarihli PPK toplantı özeti takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de çekirdek PCE, işsizlik başvuruları, Chicago PMI, bekleyen konut satışlar ile Almanya'da enflasyon, işsizlik oranı ve perakende satışlar 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 dengecinin 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.

Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

ASELSAN ile Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Yakın Hava Savunma Sistemleri tedarikine ilişkin 82.000.000 Avro tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamındaki teslimatlar 2024-2027 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

ForTe Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş. (FORTE; Haberin etkisi: Nötr)

Mesleki Yeterlilik Kurumu'nun Bilgi İşlem Bakım, Onarım, Yazılım Geliştirme ve Destek Hizmeti ihalesinde en iyi fiyatı sunarak birinci olduğu ihale komisyonu tarafından şirkete bildirilmiştir. İhale bedeli, KDV hariç 51.656.232,00 TL'dir.

Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ORCAY; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketi, yurt içinde faaliyet gösteren bir firma ile 1.000.000 kg (1.000 ton) çay satışı anlaşması imzalamış olup, teslimatların yılın ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.949	-0,06%	3,34%	19,27%
ABD-S&P 500	5.070	-0,17%	6,24%	27,64%
ABD-NASDAQ	15.948	-0,55%	6,24%	39,21%
Almanya-DAX	17.601	0,25%	5,07%	14,55%
İngiltere-FTSE100	7.625	-0,76%	-1,40%	-3,19%
Fransa-CAC40	7.954	0,08%	5,45%	31,92%
Rusya-RTSI	1.114	1,56%	2,85%	17,89%
Brezilya-BOVESPA	130.155	-1,16%	-3,00%	24,04%
JPN-NIKKEI225	39.208	-0,08%	16,90%	42,97%
Çin-SHANGHAI	2.989	1,05%	0,47%	-8,26%
G.Kore KOSPI	2.643	-0,35%	-0,46%	10,01%
Hindistan-Sensex	72.410	0,15%	0,24%	22,13%
BİST100	9.062	-1,28%	21,31%	74,36%
BİST100 (\$)	292	-1,37%	14,77%	5,04%
BİST BANKA	9.920	-2,05%	13,80%	128,08%
BİST BANKA (\$)	319	-2,14%	7,66%	38,47%
BİST SİNAI	14.207	-0,65%	23,20%	62,39%
BİST SİNAI (\$)	457	-0,74%	16,55%	-2,05%

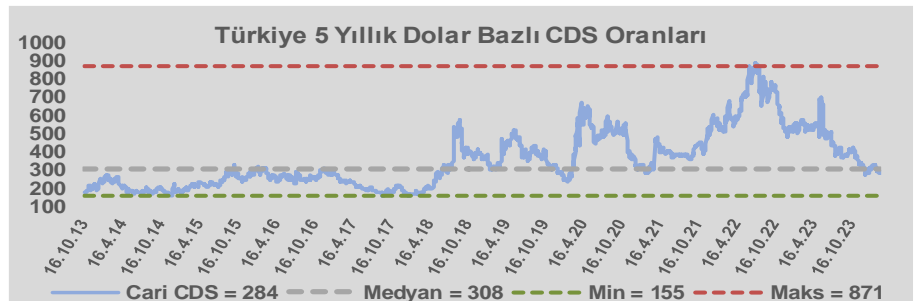
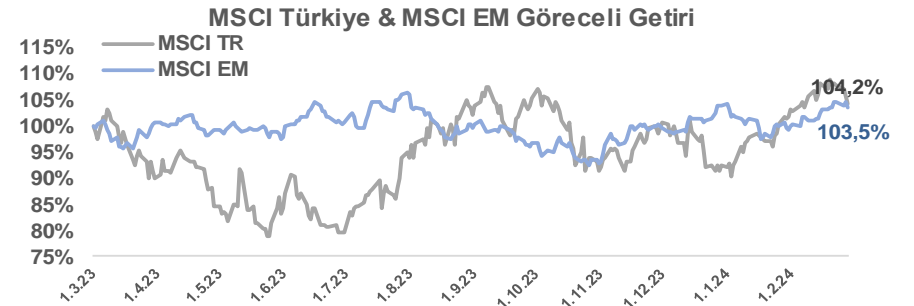
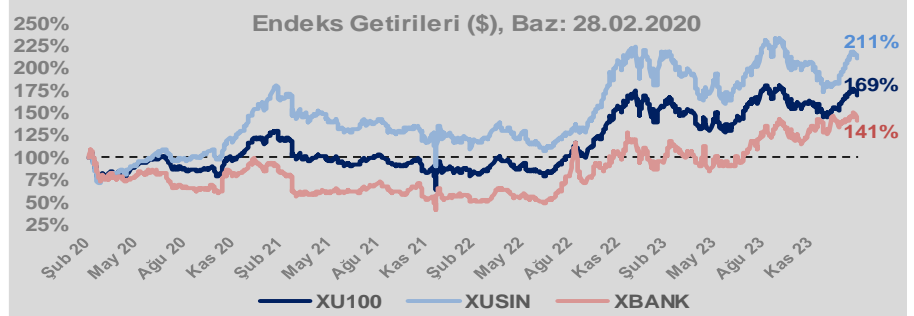
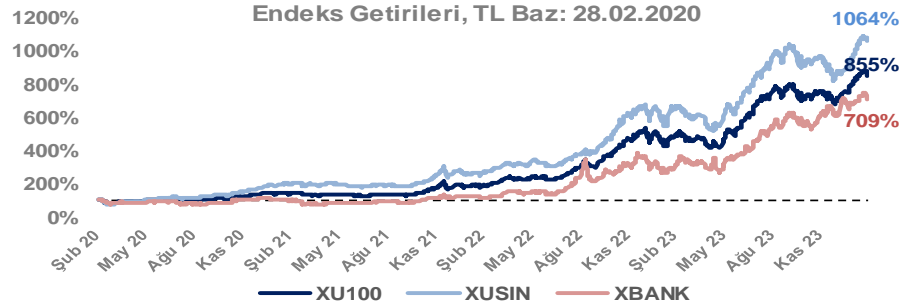
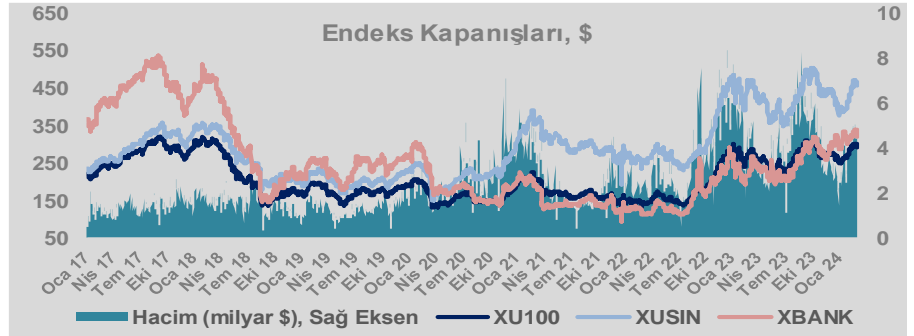
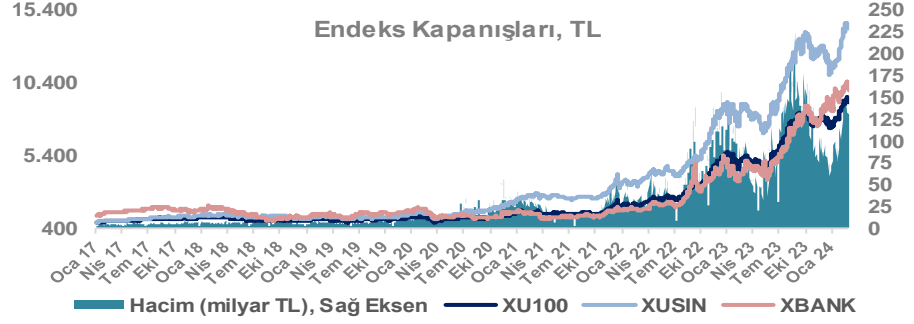
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,2223	0,1%	5,6%
Euro/TL	33,9230	0,2%	4,1%
Euro/Dolar	1,0837	0,0%	-1,9%
Dolar/Yen	149,84	-0,6%	6,2%
Altın (\$/ons)	2.036	0,1%	-1,3%
Altın (TL/gram)	2.044,3	0,2%	4,2%
Gümüş (\$/ons)	22,5	0,2%	-5,4%
Gümüş (TL/gram)	22,6	0,3%	-0,1%
Brent Petrol (\$/varil)	82,2	0,0%	6,6%
VIX	13,8	0,0%	11,2%
Dolar Endeksi	104,0	0,1%	2,6%
Gösterge Tahvil	44,64%	0,6%	12,5%
Tr 10yıl Tahvil	26,82%	-0,2%	0,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	0,2%	10,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	324.248
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-534.165
Bütün Şirketler	502	-209.917

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	YKBNK 7.518

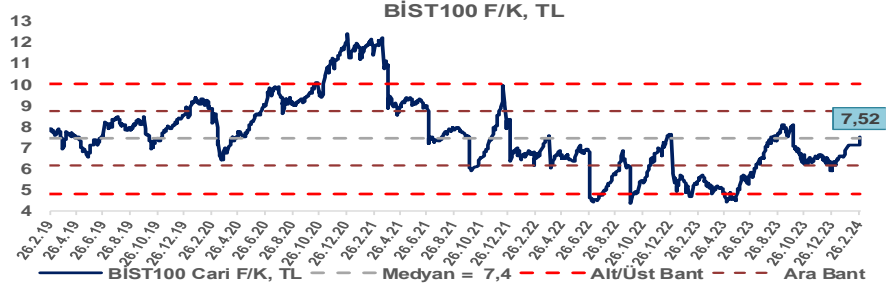
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	150,50	GG	-
BIMAS	380,75	GG	-
CIMSA	34,24	GG	-
EREGL	46,90	GG	-
THYAO	276,00	GG	-
PETKM	23,68	GG	-
TCELL	65,35	GG	-
FROTO	1034,00	GG	-
TRGYO	36,20	GG	-
TUPRS	161,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

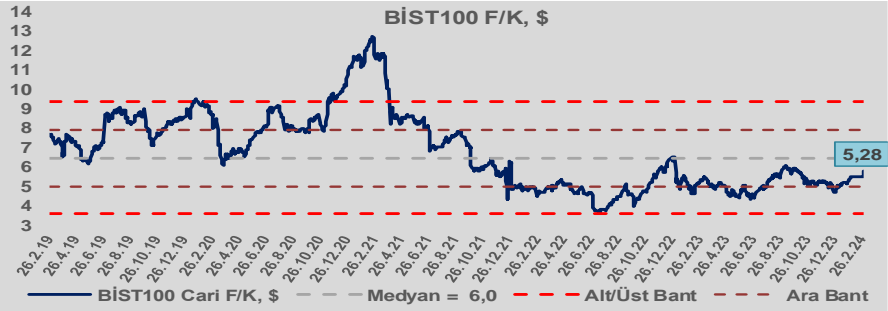


Bizim Günlük

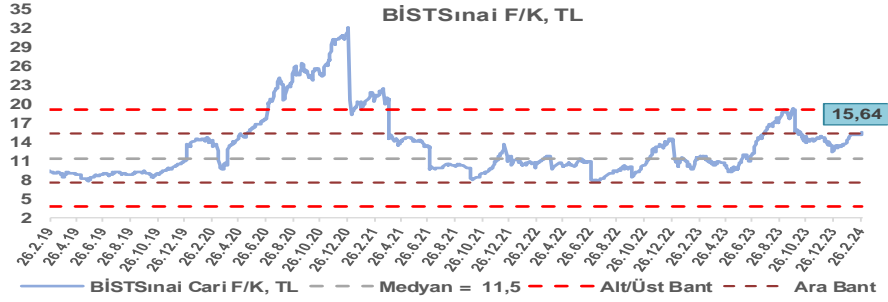
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 primli işlem görmektedir.



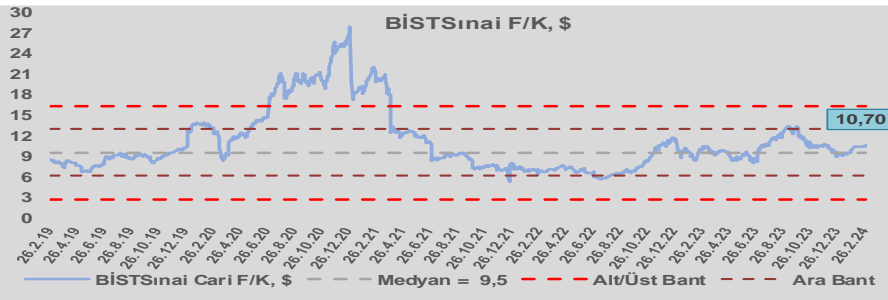
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,6 iskontolu işlem görmektedir.



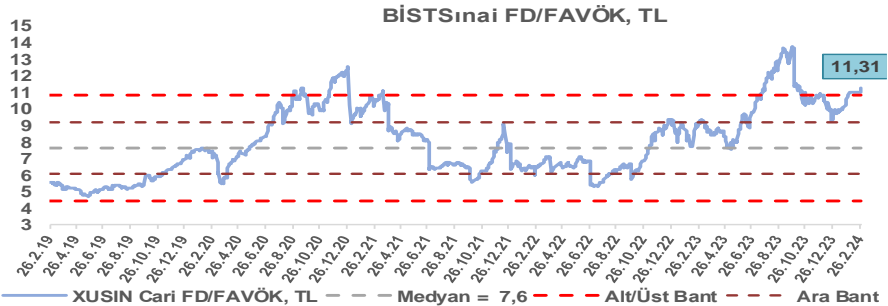
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,5 primli işlem görmektedir.



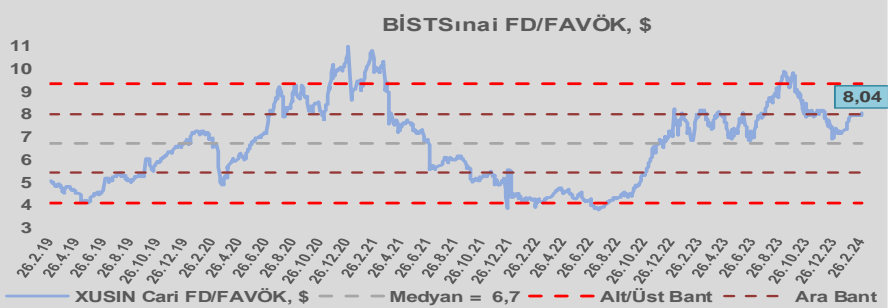
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,6 primli işlem görmektedir.

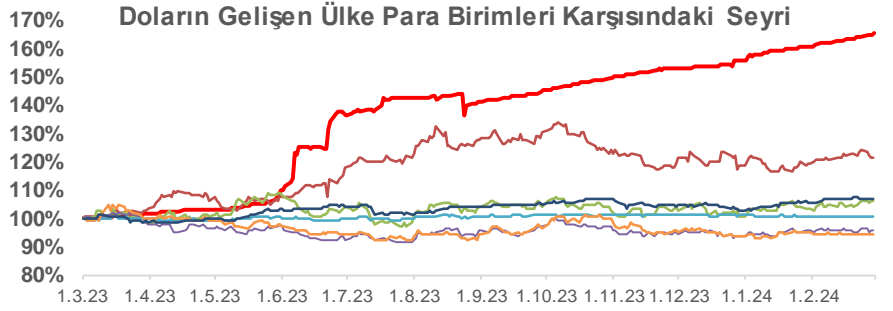
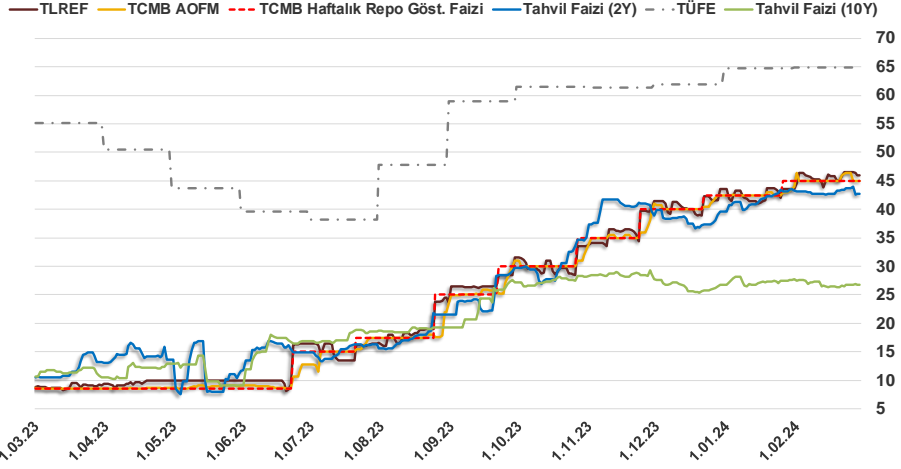


Bizim Günlük

28.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,03	-44	251	240	3.701
Tahvil Faizi (10Y)	26,82	29	1.846	7	1.609
Tahvil Faizi (2Y)	42,74	-68	-77	306	3.211
TCMB AOFM	45,00	-123	143	250	3.641
TÜFE	64,86	0	8	8	968

Kaynak: Fınnet

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.