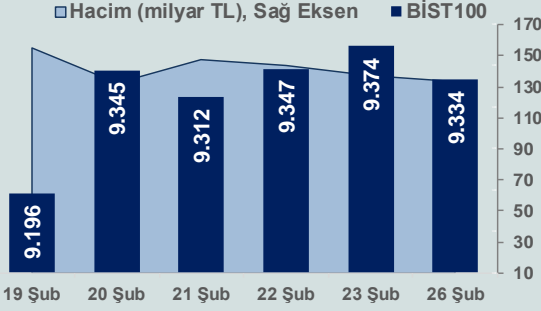


Bizim Günlük

27 Şubat 2024 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.976,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	133,2
BİST-100 F/K Cari	7,75
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.881,56	-0,79%	23,20%
BİST-100 (TL)	9.334,13	-0,43%	24,95%
BİST-30 (\$)	318,71	-0,94%	16,81%
BİST-100 (\$)	301,06	-0,58%	18,47%
BİST-Banka Endeksi	10.230,71	-2,23%	17,36%
BİST-Mali Endeksi	9.896,70	-0,75%	25,47%
BİST-Sınai Endeksi	14.467,16	-0,04%	25,45%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.367	-0,3%	
ISCTR	6.357	-0,3%	
MIATK	6.124	10,0%	
BORSK	6.055	-3,1%	
EREGL	6.005	-2,0%	
ASTOR	5.432	4,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KLSE	10,0%	PSGYO	10,0%
KTLEV	10,0%	AYCES	10,0%
LMKDC	10,0%	ARASE	8,4%
NETAS	10,0%	OZGYO	7,7%
ALCTL	10,0%	GEDZA	7,2%
MIATK	10,0%	ISBTR	6,1%
BURVA	10,0%	DOBUR	6,0%
DMSAS	10,0%	ISGSY	5,9%
OYLUM	10,0%	MNDTR	5,4%
INTEM	10,0%	BAYRK	5,1%
DGATE	10,0%	ISGYO	4,6%
IDEAS	10,0%	OYAKC	4,6%
MOBTL	10,0%	ETILR	4,3%
KLRHO	10,0%	AVTUR	4,2%
KBORU	10,0%	ZOREN	4,1%
ERCB	10,0%	KUYAS	4,0%
MAGEN	10,0%	HLGYO	4,0%
PATEK	10,0%	KRPLS	4,0%
GEREL	10,0%	BOSSA	3,9%
MANAS	10,0%	DESA	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 9.450,48 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, seans sonunda gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,43 kayıpla 9.334,13 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,23 ve Sınai Endeksi de %0,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 34 baz puan artarak %43,99 ve 10 yıllık tahvil faizi 124 baz puan artarak %26,81 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,01- 31,34 ve Euro/TL 33,62-33,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 282,4 oldu.

TCMB'nin yayınladığı ticari gayrimenkul fiyat endeksinde, dördüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %98,2 yükselirken çeyreklik artış ise %12,5 oldu. Dükkân fiyat endeksinde yıllık yükseliş %98,9 ifade edilirken ofis fiyat endeksi ise %94,2'e çıktı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan konuşmasında "Şu andaki planımız, programımız F-35'ten öte F-16'ya kilitlenmiş vaziyetteyiz" ifadesini kullanırken Rusya Başkanı Putin'in ziyareti konusunda net tarih veremeyerek yakında olacağını ifade etti.

ABD Borsalarında negatif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,16 azalarak 39.069,23 puana, S&P500 Endeksi %0,38 azalışla 5.069,53 puana ve Nasdaq Endeksi %0,13 kayıpla 15.976,25 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de yeni konut satışları, Ocak ayında aylık %1,5 artarak 661 bine ulaşırken, yıllık %1,8 artış gösterdi. Piyasa beklentisi 680 bin olması yönündeydi.

IMF'in yayınladığı "G20 Gözlem Notu" raporunda küresel ekonominin "yumuşak iniş" yolunda olduğunu fakat aktivite ve büyüme beklentilerinin zayıf kalmaya devam ettiği söylenirken para politikasının 2024'te bir miktar gevşemesi beklendiği dile getirildi. Aynı zamanda yüksek ve artan kamu borcu sebebiyle, kamu finansman koşullarının orta vadede zorlu olmaya devam etmesiyle mali sürdürülebilirliğin de test edildiği ifade edildi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde,, enflasyonda düşüş sürecinin devam etmesini beklediklerini belirtti. Küresel ticaretteki zayıflama ve rekabet gücündeki kayıplar nedeniyle Euro Bölgesi ihracatına yönelik talebin azaldığına işaret eden Lagarde, sıkı finansman koşullarının büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu vurguladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 31,13 ve Euro/TL 33,81 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,76 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0850 sınırında. Brent tipi petrol 81,8 dolardan, altının onsu 2.034,7 dolardan ve gramı ise 2.037 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurtdışında ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları verileri 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 dengenin 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

Obase Bilgisayar (OBASE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, bir hava yolu şirketi ile 22.02.2024 tarihinde 5 yıl süreli kurumsal raporlama lisansı ve bakım hizmeti sunma ile ilgili sözleşme imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında elde edilmesi planlanan hasılatın, 30 Eylül 2022- 30 Eylül 2023 dönemindeki son 12 aylık şirket hasılatının %10'undan fazla olacağı öngörülmektedir.

Europower Enerji (EUPWR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Cezayir'de yerleşik bir firmadan "Muhtelif sayıda ve özellikte Orta Gerilim Hücre" tedariği için sipariş almıştır. Sipariş bedeli 7.350.000,-Euro'dur. (247.327.500 TL)

Teknik Takip Listesi

27 Şubat-5 Mart 2024 dönemi için teknik takip listemizde KOZAL, TCELL, PGSUS, TOASO ve OYAKC yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	27 Şubat-5 Mart 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KOZAL	22,80	22,60	22,40	23,20	23,60	22,34
TCELL	67,50	66,90	66,20	68,10	68,60	66,15
PGSUS	855,00	851,00	846,00	860,00	864,00	837,50
TOASO	270,75	269,00	267,00	272,50	275,50	265,25
OYAKC	70,20	69,50	68,90	71,70	72,60	68,80

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.069	-0,16%	3,66%	19,05%
ABD-S&P 500	5.070	-0,38%	6,28%	27,70%
ABD-NASDAQ	15.976	-0,13%	6,43%	40,20%
Almanya-DAX	17.423	0,02%	4,01%	14,55%
İngiltere-FTSE100	7.684	-0,29%	-0,63%	-2,47%
Fransa-CAC40	7.930	-0,46%	5,13%	31,52%
Rusya-RTSI	1.096	3,00%	1,19%	19,93%
Brezilya-BOVESPA	129.609	0,15%	-3,41%	22,51%
JPN-NIKKEI225	39.234	0,35%	16,98%	42,91%
Çin-SHANGHAI	2.997	0,66%	0,73%	-8,28%
G.Kore KOSPI	2.622	-0,94%	-1,25%	8,19%
Hindistan-Sensex	72.957	0,23%	0,99%	22,69%
BİST100	9.334	-0,43%	24,95%	84,51%
BİST100 (\$)	301	-0,58%	18,47%	12,21%
BİST BANKA	10.231	-2,23%	17,36%	152,18%
BİST BANKA (\$)	330	-2,38%	11,28%	53,36%
BİST SINAİ	14.467	-0,04%	25,45%	67,67%
BİST SINAİ (\$)	467	-0,19%	18,95%	1,97%

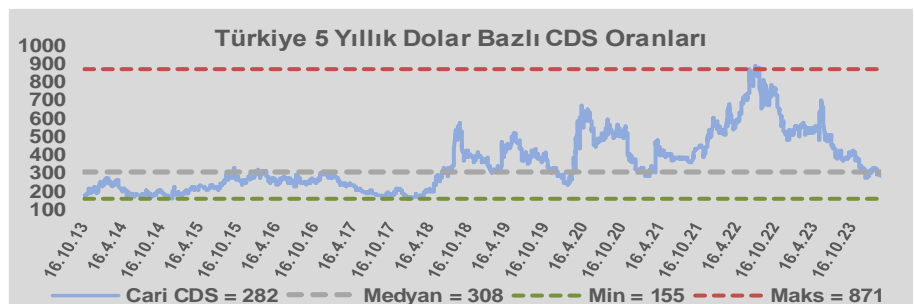
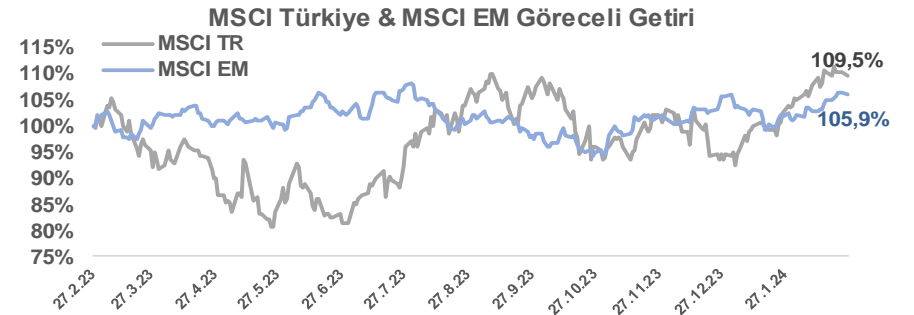
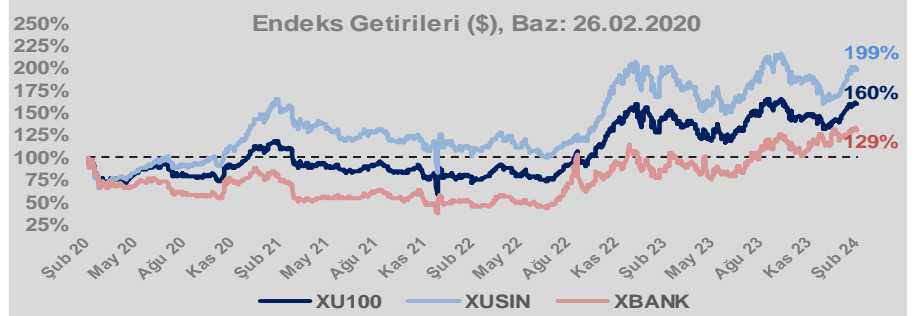
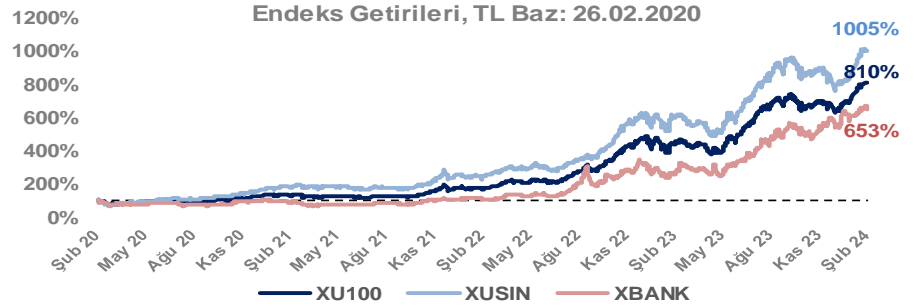
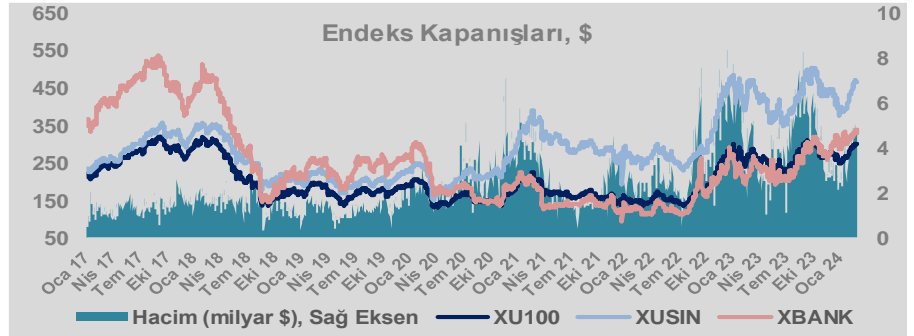
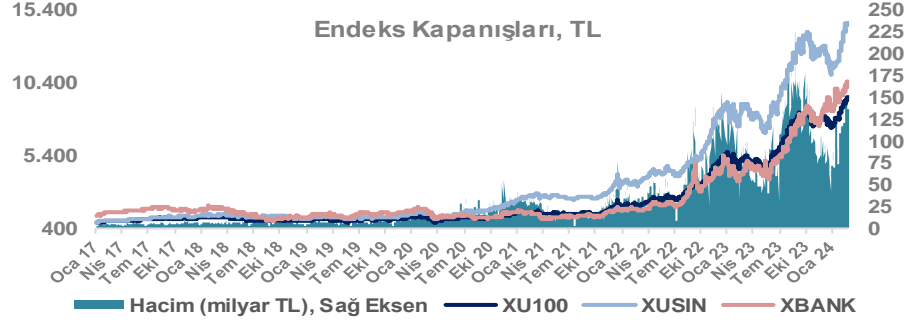
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,1275	0,1%	5,3%
Euro/TL	33,8099	0,0%	3,8%
Euro/Dolar	1,0850	0,0%	-1,7%
Dolar/Yen	150,50	-0,1%	6,7%
Altın (\$/ons)	2.034	0,1%	-1,4%
Altın (TL/gram)	2.035,5	0,2%	3,8%
Gümüş (\$/ons)	22,6	0,1%	-5,2%
Gümüş (TL/gram)	22,6	0,2%	-0,2%
Brent Petrol (\$/varil)	81,8	0,2%	6,2%
VIX	13,7	0,0%	10,4%
Dolar Endeksi	103,8	-0,1%	2,5%
Gösterge Tahvil	43,99%	0,8%	10,9%
Tr 10yıl Tahvil	26,81%	4,9%	0,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,3%	10,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	324.224
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-534.165
Bütün Şirketler	502	-209.941

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

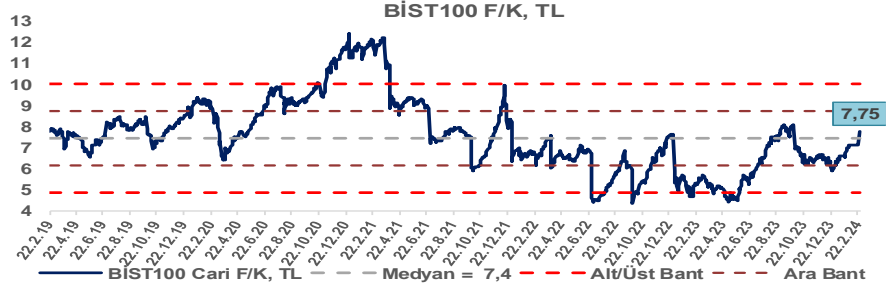
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	154,00	GG	-
BIMAS	395,00	GG	-
CIMSA	37,30	GG	-
EREGL	45,58	GG	-
THYAO	285,50	GG	-
PETKM	25,26	GG	-
TCELL	67,50	GG	-
FROTO	1027,00	GG	-
TRGYO	38,78	GG	-
TUPRS	160,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

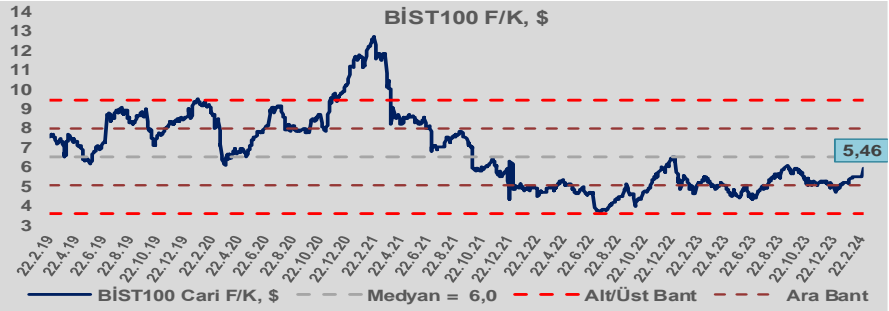


Bizim Günlük

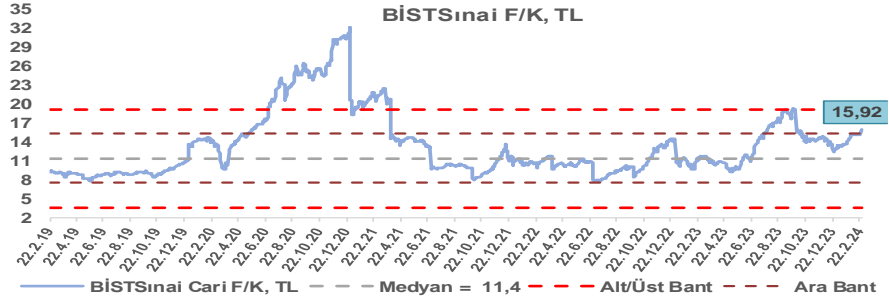
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,1 primli işlem görmektedir.



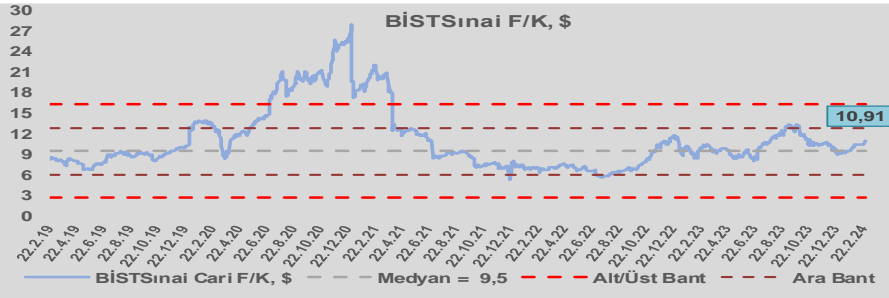
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,0 iskontolu işlem görmektedir.



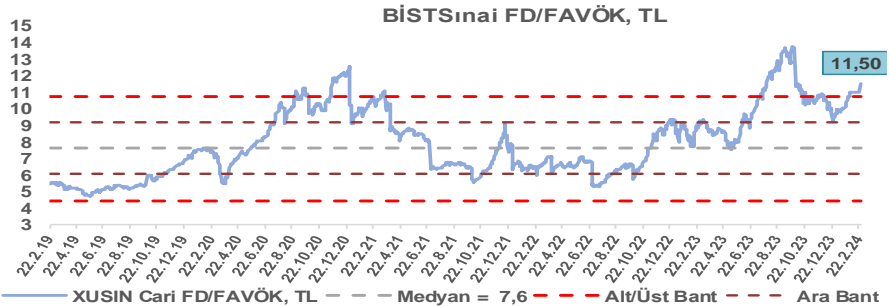
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,2 primli işlem görmektedir.



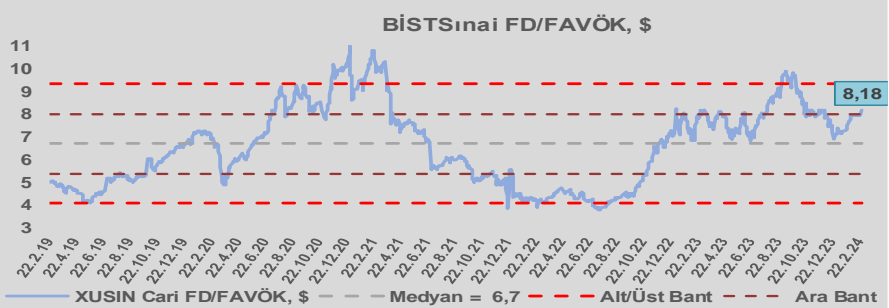
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %50,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,1 primli işlem görmektedir.

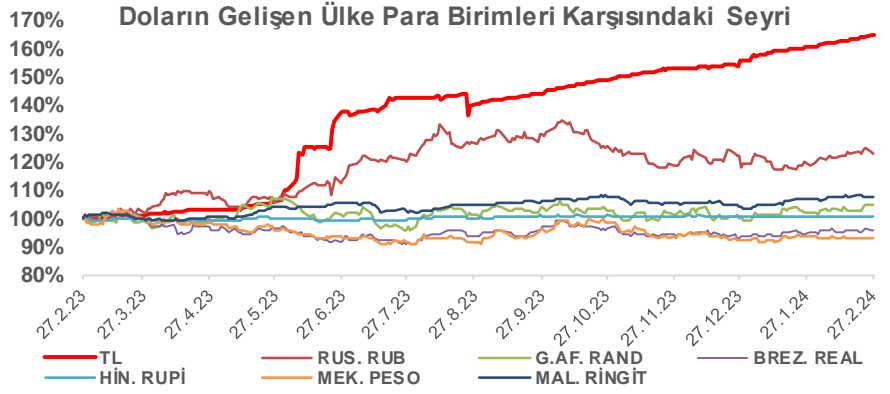
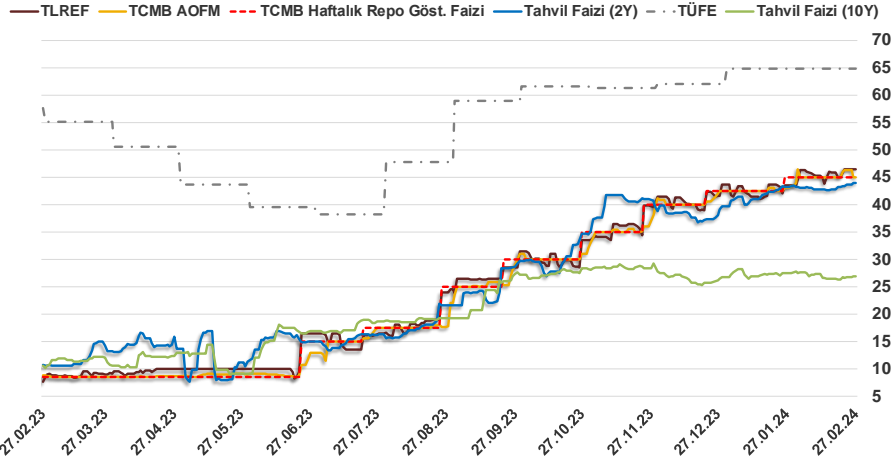


Bizim Günlük

26.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,48	154	298	286	3.805
Tahvil Faizi (10Y)	26,81	45	1.895	6	1.665
Tahvil Faizi (2Y)	43,99	75	78	431	3.350
TCMB AOFM	45,02	2	202	252	3.626
TÜFE	64,86	0	8	8	968

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.