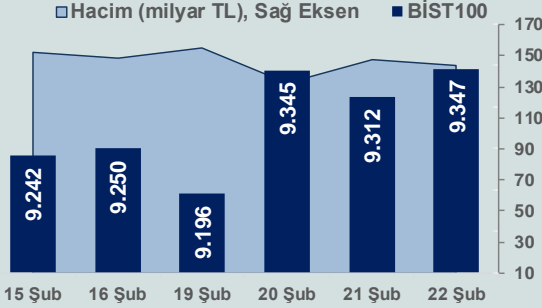


Bizim Günlük

23 Şubat 2024 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	258,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.975,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	143,9
BİST-100 F/K Cari	7,68
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.928,79	0,23%	23,79%
BİST-100 (TL)	9.347,17	0,38%	25,13%
BİST-30 (\$)	321,22	0,00%	17,73%
BİST-100 (\$)	302,40	0,15%	19,00%
BİST-Banka Endeksi	10.395,07	-1,38%	19,25%
BİST-Mali Endeksi	9.937,70	0,07%	25,99%
BİST-Sınai Endeksi	14.529,59	0,95%	26,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.866	2,1%	
ISCTR	7.931	0,9%	
EREGL	7.413	-0,9%	
KONTR	6.154	3,0%	
REEDR	6.127	6,9%	
AKBNK	5.769	-2,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PINSU	10,0%	AYCES	10,0%
ACSEL	10,0%	AVHOL	4,8%
SILVR	10,0%	KTEVL	4,7%
LMKDC	10,0%	KARYE	4,6%
FONET	10,0%	CMBTN	4,0%
MNDTR	10,0%	BAYRK	4,0%
DGATE	10,0%	YAYLA	3,7%
ULUSE	10,0%	GENIL	3,6%
PATEK	10,0%	GARAN	3,6%
PRKAB	10,0%	TAVHL	3,5%
DOFER	10,0%	MAALT	3,4%
MAGEN	10,0%	SEGYO	3,4%
UFUK	10,0%	ANHYT	3,3%
BORSK	10,0%	SAMAT	3,2%
TETMT	10,0%	KUYAS	3,1%
BRKYY	10,0%	MRSHL	2,9%
BERA	10,0%	DAPGM	2,9%
KRSTL	10,0%	BFREN	2,7%
GARFA	10,0%	AKBNK	2,7%
KAPLM	10,0%	TSKB	2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	GSYH
10:00	Türkiye	Arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
12:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne alıcılı başlayan ve 9.406,27 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, TCMB'nin faiz kararı sonrası bankacılık endeksine gelen satışlarla kazançlarının bir kısmını geri verse de günü %0,38 artışla 9.347,17 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,38 azalırken Sınai Endeks %0,95 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artarak %43,42 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan azalarak %25,38 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,88-31,09 ve Euro/TL 33,50-33,91 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 286,3 oldu.

TCMB, Fatih Karahan başkanlığında gerçekleştirdiği ilk PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilere paralel değiştirmeyerek %45 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, politika faizinin mevcut seviyesinin aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sürdürüleceği vurgusu yapılırken, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifade edildi.

TCMB verilerine göre brüt rezervler 16 Şubat haftasında 134,2 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta rezervler 134,9 milyar dolar düzeyindeydi. Net rezervler 28,5 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler eksi 41,9 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medyadan yaptığı paylaşımında "Şirketlerimiz uluslararası piyasalarda sermaye benzeri kaynaklara artık daha rahat erişebiliyor. Programda öngördüğümüz hedeflere yaklaştıkça ülkemize uzun vadeli ve uygun maliyetli kaynak akışı daha da artacaktır. Sayın Cumhurbaşkanımızın güçlü desteğiyle uyguladığımız politikalar, seçim sonrasında da hedeflerimiz doğrultusunda devam edecek." ifadelerini kullandı.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,18 artarak 39.069,11 puana, S&P500 Endeksi %2,11 artışla 5.087,03 puana ve Nasdaq Endeksi %2,96 kazançla 16.041,62 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif tamamladı.

ABD'de 2. el konut satışları, Ocak ayında %3,1 artarak yıllıklandırılmış bazda 4 milyona ulaştı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 17 Şubat'ta sona eren haftada 12 bin azalarak 201 bine geriledi. ABD'de imalat sektörü PMI Şubat'ta aylık 0,8 puan artarak 51,5 ile 17 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Hizmet sektörü PMI ise Şubat'ta geçen aya göre 1,2 puan azalışla 51,3 değerine geriledi. Bileşik PMI ise Şubat ayında aylık bazda 0,6 puan azalarak 51,4'e geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Şubat ayında 45,5'den 42,3'e gerilerken, hizmet sektörü PMI 47,7'den 48,2'ye yükseldi. Ocak ayında 47,0 olan bileşik PMI 46,1 değerini aldı. İngiltere'de imalat sanayi PMI, Şubat ayında 47,3'den 47,1'e düşerken, hizmet sektörü PMI, 54,3 seviyesini korudu. Bileşik PMI ise 53,3 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI, beklentilerin altında 46,1 olurken, hizmet sektörü PMI, 48,4'den 50,0 seviyesine çıktı. Bileşik PMI ise 48,9 gerçekleşti. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler alması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak'ta aylık bazda %0,4 düştü. Yıllık enflasyon %2,8 oldu.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller enflasyonun soğuduğuna dair daha fazla kanıt görmesi gerektiğini söyledi. Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson ve Governör Lisa Cook, Ocak ayındaki düşüşe rağmen enflasyonun hâlâ yavaşladığı konusunda iyimser olduklarını söylediler ancak borçlanma maliyetlerini düşürmeden önce enflasyonun %2 hedefine geri döndüğüne dair daha fazla kanıt istediklerini açıkça belirttiler.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 artıda. Dolar/TL 31,07 ve Euro/TL 33,67 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,9 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0825 sınırında. Brent tipi petrol 83,2 dolardan, altının onsu 2.020,5 dolardan ve gramı ise 2.018,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, kapasite kullanım oranı, yurt dışında Almanya büyüme ve İfo iş ortamı endeksi 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.069	1,18%	3,66%	18,23%
ABD-S&P 500	4.982	2,11%	4,44%	24,82%
ABD-NASDAQ	16.042	2,96%	6,86%	39,41%
Almanya-DAX	17.370	1,47%	3,69%	12,80%
İngiltere-FTSE100	7.684	0,29%	-0,63%	-3,10%
Fransa-CAC40	7.812	0,22%	3,56%	29,56%
Rusya-RTSI	1.071	-2,04%	-1,13%	16,25%
Brezilya-BOVESPA	130.032	0,09%	-3,10%	21,35%
JPN-NIKKEI225	38.262	-0,26%	14,08%	38,97%
Çin-SHANGHAI	2.973	0,76%	-0,05%	-9,63%
G.Kore KOSPI	2.663	0,38%	0,31%	8,49%
Hindistan-Sensex	72.209	-0,57%	-0,04%	18,98%
BİST100	9.312	0,38%	24,66%	80,86%
BİST100 (\$)	302	0,15%	19,00%	12,38%
BİST BANKA	10.540	-1,38%	20,91%	155,53%
BİST BANKA (\$)	336	-1,60%	13,41%	54,16%
BİST SİNAI	14.393	0,95%	24,81%	63,66%
BİST SİNAI (\$)	470	0,72%	19,83%	2,92%

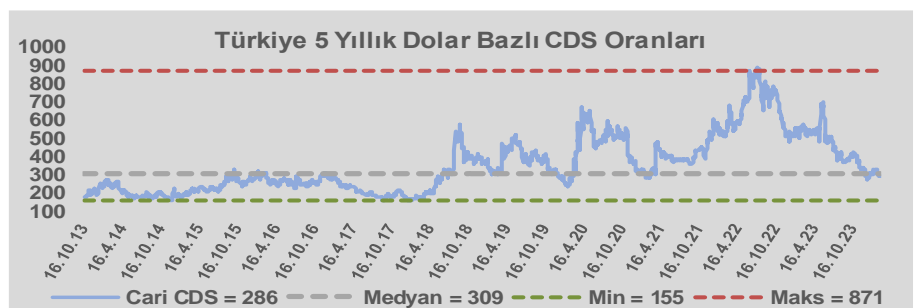
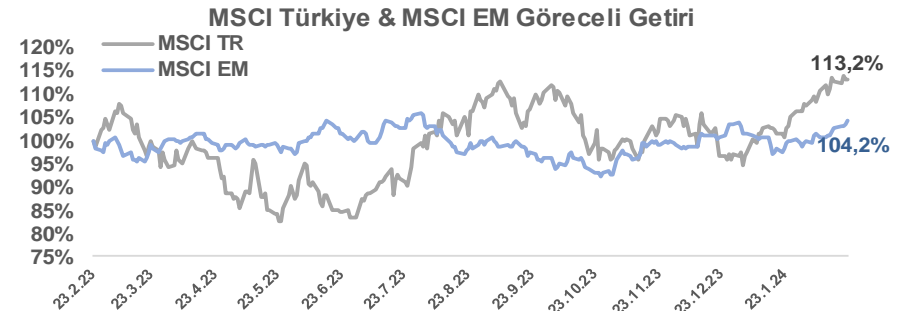
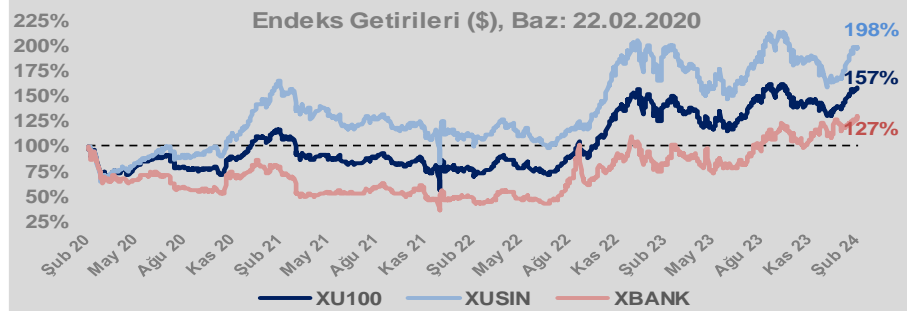
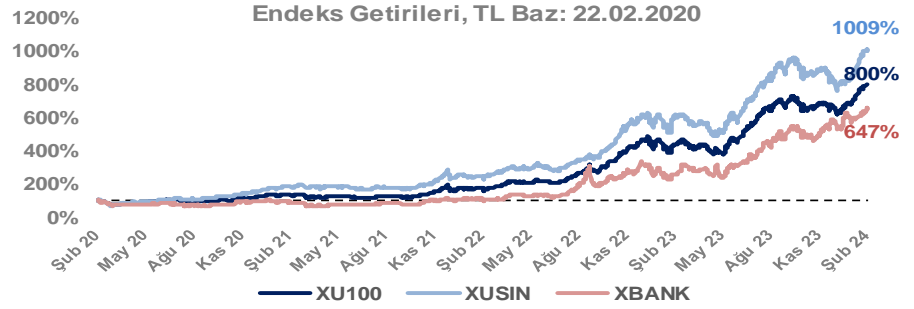
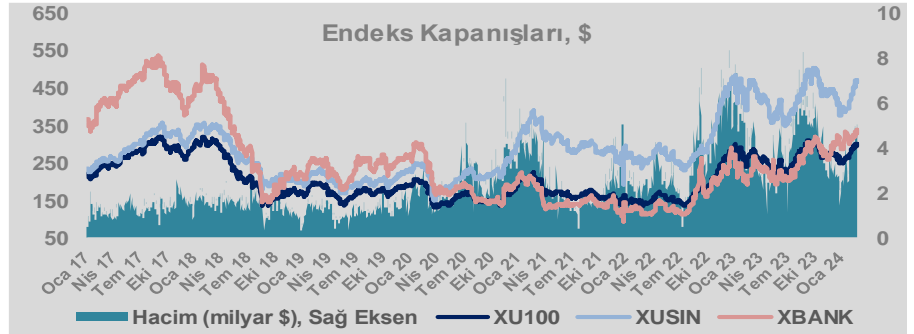
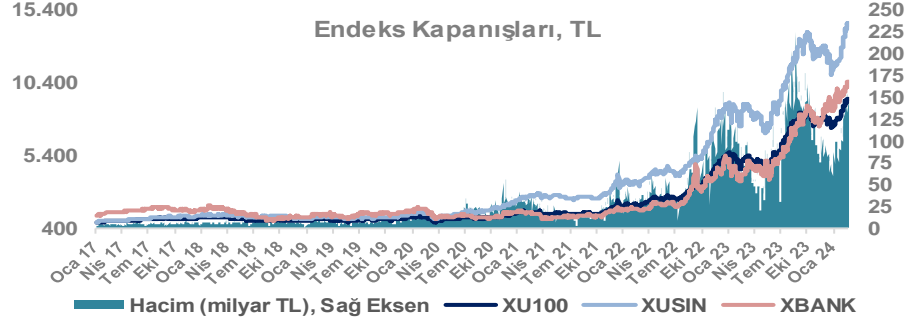
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,0274	0,1%	4,9%
Euro/TL	33,6908	0,4%	3,4%
Euro/Dolar	1,0837	0,2%	-1,9%
Dolar/Yen	150,24	0,0%	6,5%
Altın (\$/ons)	2.030	0,3%	-1,6%
Altın (TL/gram)	2.025,1	0,4%	3,2%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,3%	-3,5%
Gümüş (TL/gram)	22,9	0,3%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,3	0,3%	8,1%
VIX	15,3	0,0%	23,2%
Dolar Endeksi	104,0	0,0%	2,6%
Gösterge Tahvil	43,40%	0,4%	9,4%
Tr 10yıl Tahvil	25,45%	2,0%	-4,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,31%	-0,4%	10,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	324.394
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-534.721
Bütün Şirketler	502	-210.327

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	YKBANK 7.518

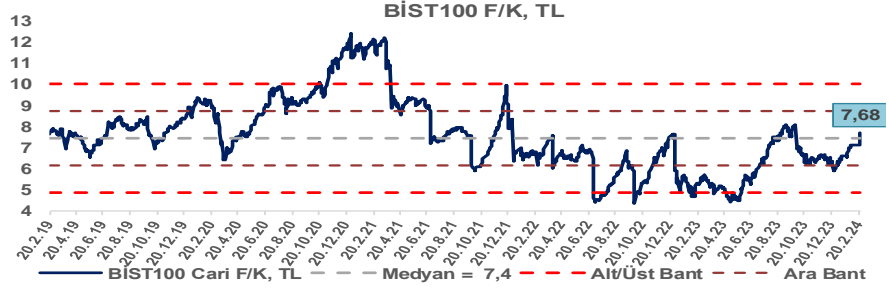
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	157,00	GG	-
BIMAS	394,75	GG	-
CIMSA	38,08	GG	-
EREGL	48,18	GG	-
THYAO	285,00	GG	-
PETKM	25,40	GG	-
TCELL	66,40	GG	-
FROTO	1024,00	GG	-
TRGYO	37,00	GG	-
TUPRS	164,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

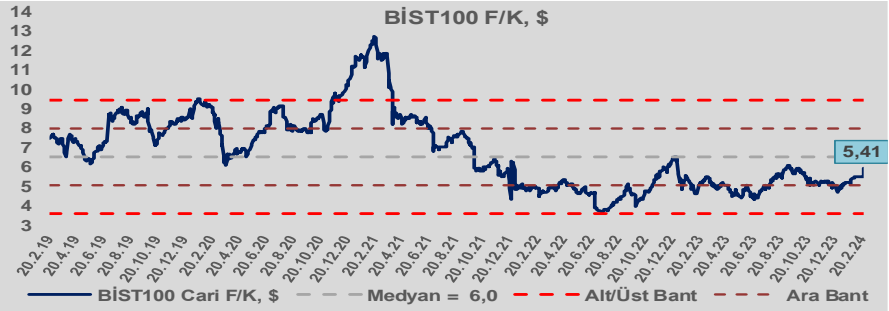


Bizim Günlük

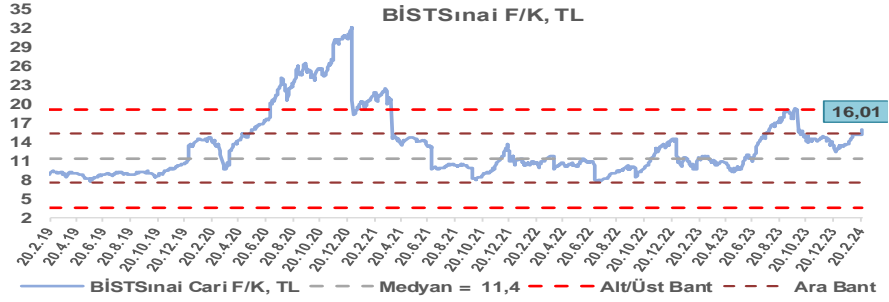
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 primli işlem görmektedir.



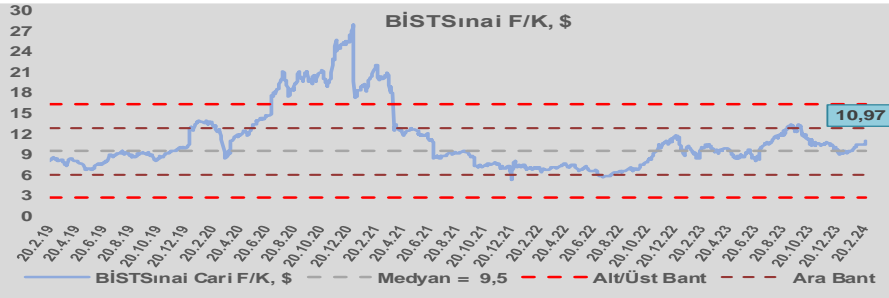
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 iskontolu işlem görmektedir.



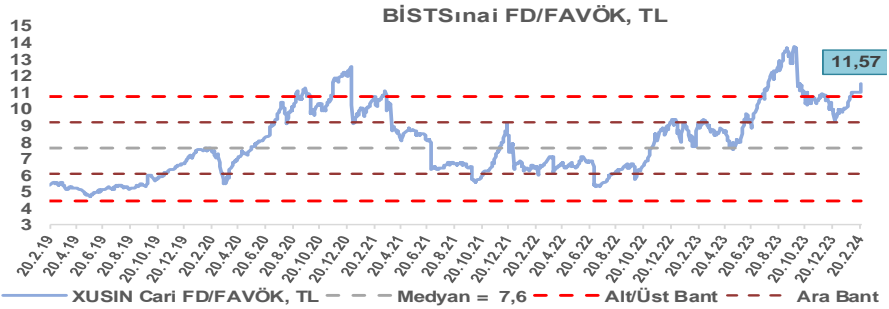
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,1 primli işlem görmektedir.



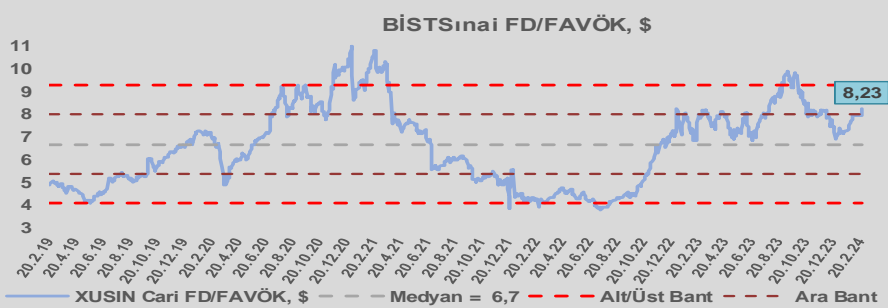
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %51,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,1 primli işlem görmektedir.

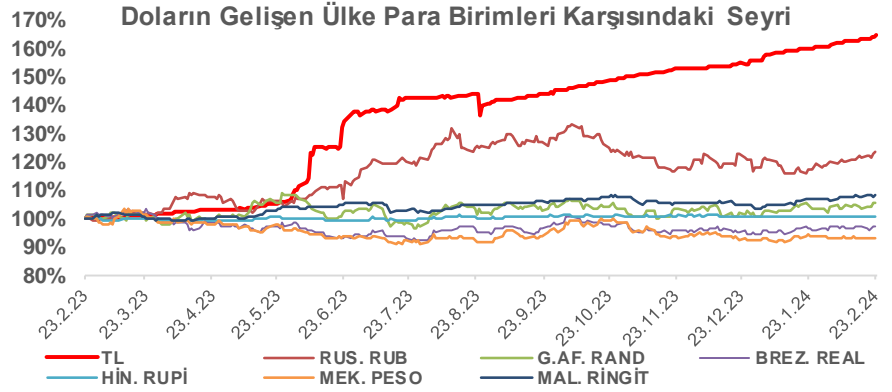
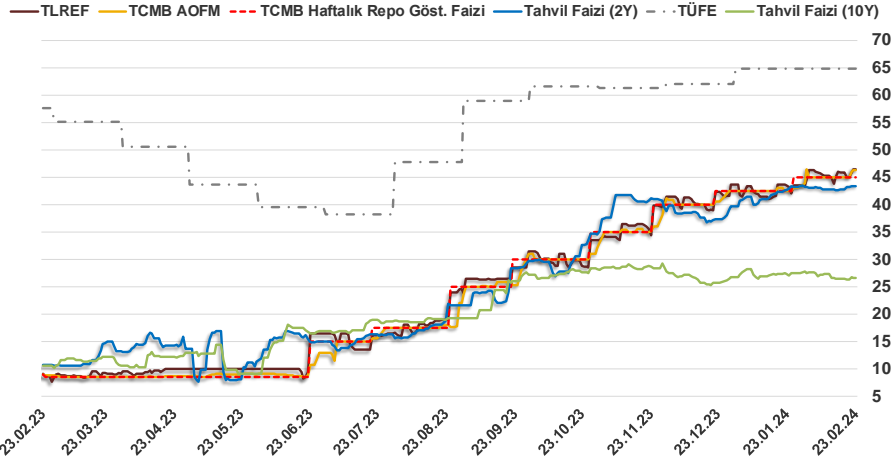


Bizim Günlük

22.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.650
TLREF	46,47	58	332	284	3.778
Tahvil Faizi (10Y)	26,53	8	1.940	-22	1.604
Tahvil Faizi (2Y)	43,42	64	55	374	3.273
TCMB AOFM	46,23	123	373	373	3.740
TÜFE	64,86	0	8	8	717

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 indirerek 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.