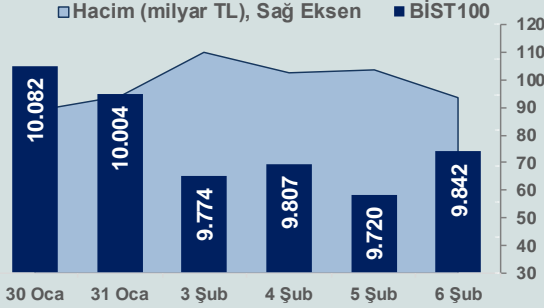


Bizim Günlük

7 Şubat 2025 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	240,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.634,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	93,7
BİST-100 F/K Cari	7,79
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	10.955,55	1,40%	1,85%
BİST-100 (TL)	9.842,15	1,26%	0,12%
BİST-30 (\$)	305,44	1,54%	0,02%
BİST-100 (\$)	274,40	1,39%	-1,68%
BİST-Banka Endeksi	14.655,78	0,44%	0,69%
BİST-Mali Endeksi	11.528,10	0,84%	-1,96%
BİST-Sınai Endeksi	12.516,98	1,39%	-4,12%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.925	3,2%	
AKBNK	8.085	-0,7%	
KCHOL	5.951	0,9%	
ISCTR	5.679	1,4%	
YKBANK	4.375	1,4%	
EREGL	4.224	3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MTRYO	10,0%	YYAPI	9,7%
SERNL	10,0%	YESIL	9,5%
RAYSG	10,0%	GLRYH	5,6%
DOBUR	9,9%	CRDFA	5,6%
KRTEK	9,9%	VAKBN	4,9%
DSTKF	9,9%	DZGYO	4,5%
BRKO	9,9%	DOGUB	4,5%
TDGYO	9,7%	SANFM	4,3%
HDFGS	9,6%	ARENA	4,2%
PEHOL	9,4%	DERHL	4,0%
TATEN	9,0%	DCCTR	3,8%
IPEKE	8,1%	HALKB	3,7%
CEOEM	7,9%	ESCAR	3,7%
EGEPO	7,2%	BVSAN	3,7%
CGCAM	7,1%	MOPAS	3,7%
AKENR	6,8%	KLSYN	3,4%
IZFAS	6,8%	DGATE	3,3%
ISKPL	6,7%	ANSGR	3,2%
BIGCH	6,7%	DGGYO	3,1%
PSGYO	6,6%	BMSCH	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:30	Türkiye	TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,65 artışla başlayan ve seans içinde pozitif seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,26 artışla 9.842,15 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,44 ve Sınai Endeks %1,39 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalışla %38,77 ve 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan azalarak %27,62 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 35,86-35,94 ve Euro/TL 37,20-37,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250,2 oldu.

TCMB açıkladığı verilere göre brüt rezervler 31 Ocak ile biten haftada 166 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 167,6 milyar dolardı. Net rezervler 73,8 milyar dolardan 71,7 milyar dolara düştü. Swap hariç net rezervler ise 63 milyar dolardan 65,3 milyar dolara yükseldi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,28 azalışla 44.747,63 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,36 artışla 6.083,57 puana ve Nasdaq Endeksi %0,51 kazançla 19.791,99 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1 Şubat ile biten haftada 219 bine yükseldi. Beklenti 214 bin olması yönündeydi. Önceki haftanın verisi 207 binden 208 bine revize edildi. ABD'de tarım dışı işgücü verimliliği, geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %1,2 arttı.

Almanya'da fabrika siparişleri, Aralık ayında aylık %6,9 artarken yıllık bazda ise %6,3 azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışları 2024 yılı Aralık ayında aylık %0,2 azalırken yıllık %1,9 arttı.

İngiltere Merkez Bankası (BOE), Şubat ayında politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan indirimle %4,50 seviyesine çekti. Para Politikası Kurulu'nda iki üye 50 baz puanlık indirimden yana oy kullanırken, 7 üye de 25 baz puanlık indirim tarafında yer aldı. Banka, 2025 yılı için öngördüğü %1,5 büyüme tahminini de %0,75'e çekti. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, faiz indirimlerine kademeli ve dikkatli bir yaklaşımla yaklaştıklarını söyledi.

Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, faiz oranlarının halihazırda nötr seviyeye yakın olabileceğini ve enflasyon soğumaya devam etse bile daha fazla indirim ihtiyacını ortadan kaldırmadığını söyledi. Logan, güçlü talep ve istikrarlı bir işgücü piyasasının damga vurduğu bir ortamda enflasyonun merkez bankasının hedefine doğru düşmesinin, Fed'in referans politika oranının nötre yakın olabileceğini gösterdiğini söyledi. Bunun devam etmesi halinde yakın vadede kesintiler için çok fazla alan olmayacağını da sözlerine ekledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 eksidede. Dolar/TL 36,00 ve Euro/TL 37,37 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,80 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0375 sınırında. Brent tipi petrol 74,71 dolardan, altının onsu 2.861,96 dolardan ve gramı ise 3.312,11 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu ön plana çıkarken yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi, ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %5,03 artan TÜFE'nin Ocak 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %2,65, 2025 yılı sonunda %27,05 ve 2026 yıl sonunda %18,67 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda **43,03** ve 12 ay sonrasında ise **43,81** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda **17,4** milyar dolar, 2026 yılında ise **22,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'de sırasıyla **%3,1** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%40,91** ve 12 ay sonrasında ise **%29,14** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

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

Şirket ile Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, askeri haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 21,3 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	44.748	-0,28%	5,18%	15,69%
ABD-S&P 500	6.084	0,36%	3,43%	21,79%
ABD-NASDAQ	19.792	0,51%	2,49%	25,61%
Almanya-DAX	21.902	1,47%	10,01%	29,43%
İngiltere-FTSE100	8.727	1,21%	6,78%	14,40%
Fransa-CAC40	8.008	1,47%	8,49%	32,81%
Rusya-RTSI	965	2,55%	8,09%	-14,10%
Brezilya-BOVESPA	126.225	0,55%	4,94%	-2,87%
JPN-NIKKEI225	39.067	0,61%	-2,08%	7,46%
Çin-SHANGHAI	3.290	0,60%	-1,84%	21,76%
G.Kore KOSPI	2.521	-0,61%	5,07%	-2,70%
Hindistan-Sensex	78.283	0,29%	0,09%	9,13%
BİST100	9.842	1,26%	0,12%	12,14%
BİST100 (\$)	274	1,39%	-1,68%	-5,34%
BİST BANKA	14.656	0,44%	0,69%	50,29%
BİST BANKA (\$)	409	0,57%	-1,12%	27,91%
BİST SINAİ	12.517	1,39%	-4,12%	-6,34%
BİST SINAİ (\$)	349	1,53%	-5,84%	-21,38%

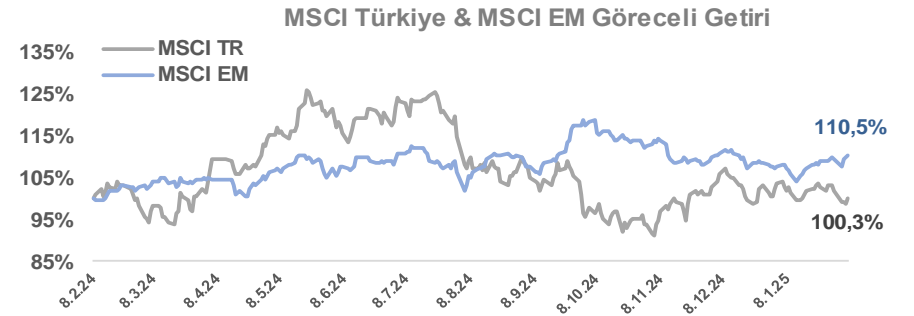
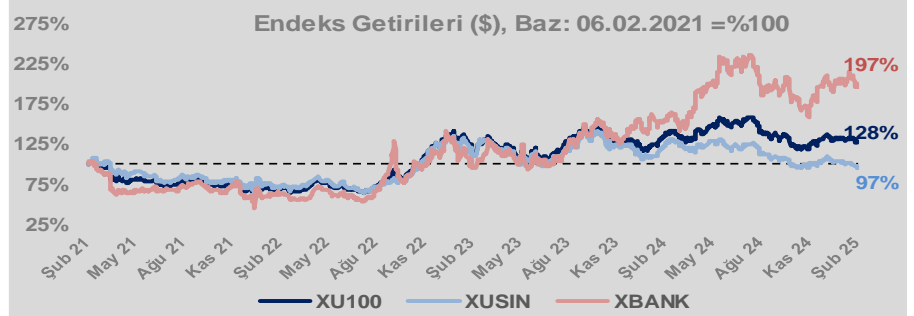
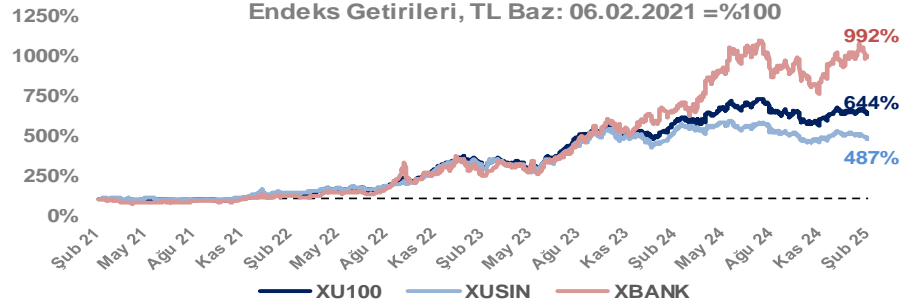
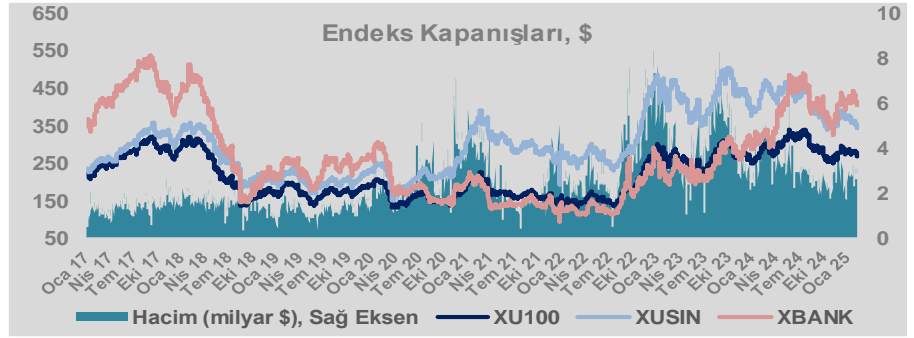
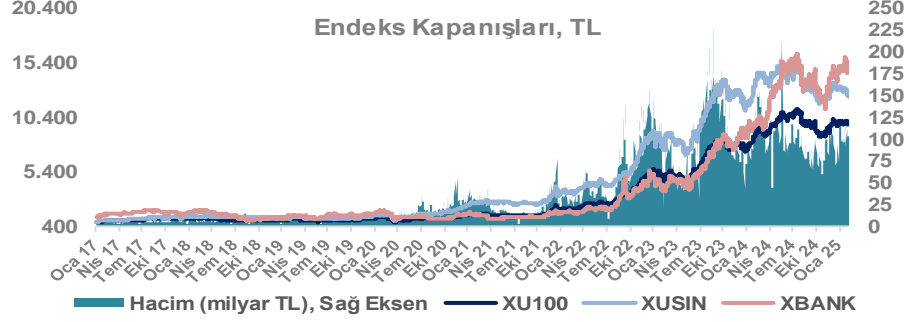
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	35,9970	0,3%	1,8%
Euro/TL	37,3693	-0,1%	1,9%
Euro/Dolar	1,0373	-0,2%	0,1%
Dolar/Yen	151,60	0,1%	-3,7%
Altın (\$/ons)	2.862	0,2%	9,1%
Altın (TL/gram)	3.312,7	0,5%	11,0%
Gümüş (\$/ons)	32,2	-0,3%	11,4%
Gümüş (TL/gram)	37,3	0,0%	13,3%
Brent Petrol (\$/varil)	74,7	0,6%	0,4%
VIX	15,5	0,0%	-10,8%
Dolar Endeksi	107,7	0,1%	-0,7%
Gösterge Tahvil	38,77%	-0,2%	-4,4%
Tr 10yıl Tahvil	27,62%	-0,9%	-4,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,44%	0,1%	-3,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	325	359.732
Döviz Açığı Olan Şirket	257	-930.841
Bütün Şirketler	582	-571.110

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -284.441	GARAN 27.551
SASA -93.050	ASELS 24.997
FROTO -61.975	AEFES 19.844
PETKM -44.206	ENKAI 18.336
MOGAN -31.100	AGHOL 18.197
ZOREN -20.525	KCHOL 17.656
VESTL -19.585	AKFIS 16.426
ISCTR -18.405	AKBNK 16.143
RGYAS -17.591	DOHOL 10.613
IZMDC -17.131	TRGYO 8.759

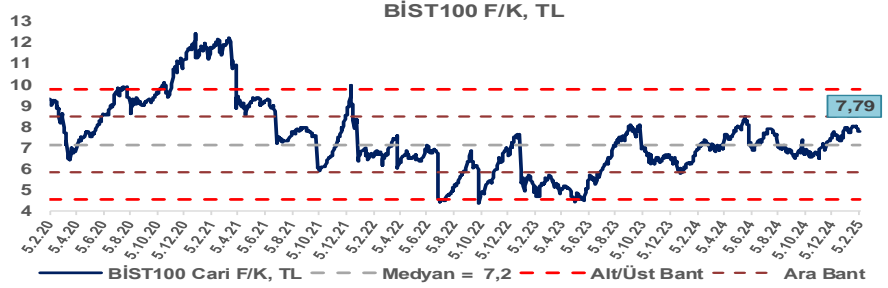
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,00	GG	-
BIMAS	548,50	GG	-
CIMSA	54,35	GG	-
EREGL	22,50	GG	-
THYAO	313,50	GG	-
PETKM	16,90	GG	-
TCELL	107,10	GG	-
FROTO	919,00	GG	-
TRGYO	57,45	GG	-
TUPRS	140,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

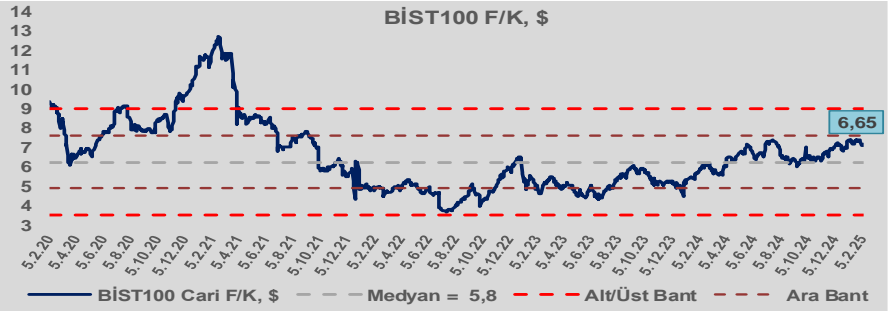


Bizim Günlük

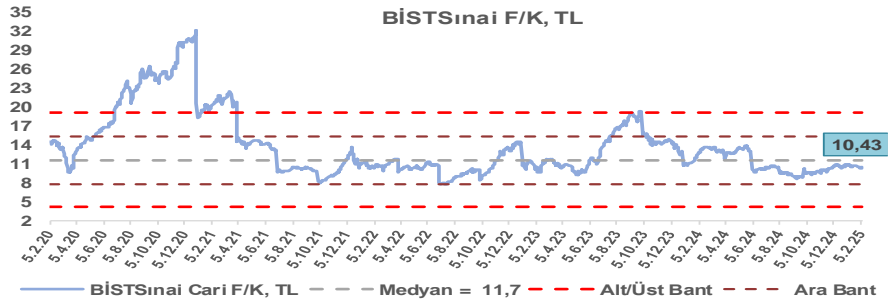
BİST100 Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,8 primli işlem görmektedir.



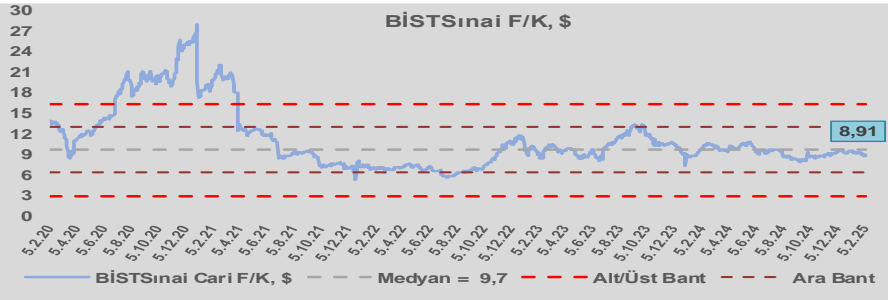
BİST100 Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,6 primli işlem görmektedir.



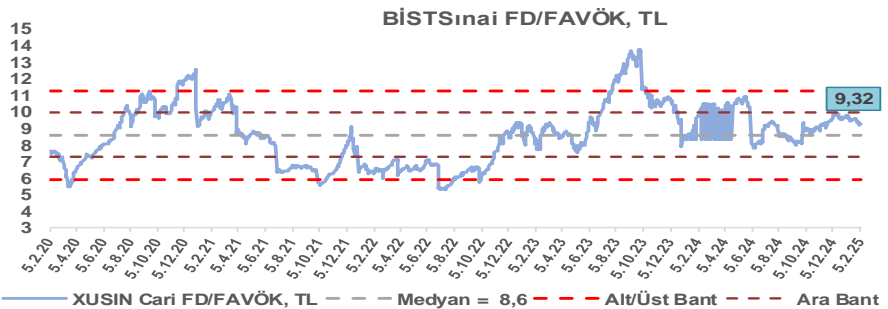
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,5 iskontolu işlem görmektedir.



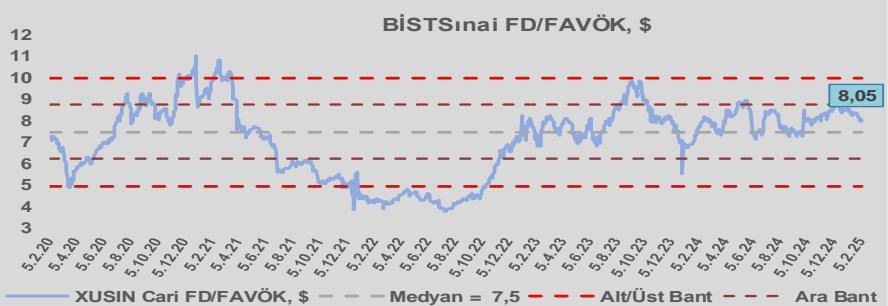
Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,1 primli işlem görmektedir.



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

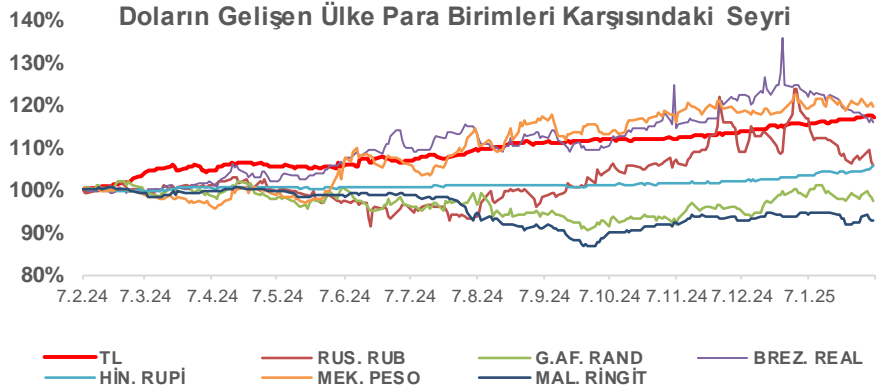
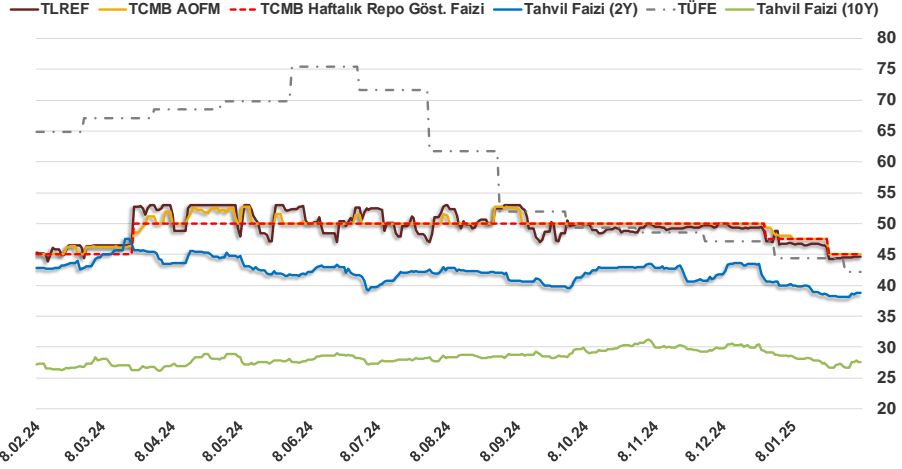


Bizim Günlük

6.02.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	-250	-250	0
TLREF	44,61	12	-207	-419	-61
Tahvil Faizi (10Y)	27,62	92	1.616	-116	34
Tahvil Faizi (2Y)	38,77	61	-114	-179	-402
TCMB AOFM	45,00	0	-250	-313	0
TÜFE	42,12	0	-226	-226	-2.274

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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 yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine çekti.



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 iş ilişkisi 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.