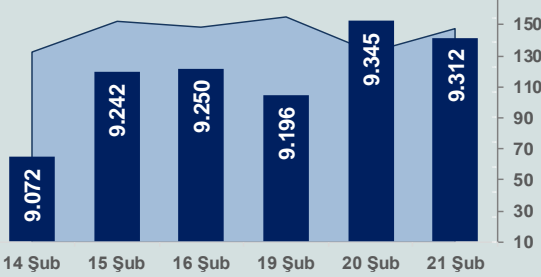


Bizim Günlük

22 Şubat 2024 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.926,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	147,6
BİST-100 F/K Cari	7,73
Yabancı Payı %	36,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.906,22	-0,42%	23,51%
BİST-100 (TL)	9.312,12	-0,35%	24,66%
BİST-30 (\$)	321,23	-0,54%	17,73%
BİST-100 (\$)	301,96	-0,46%	18,83%
BİST-Banka Endeksi	10.540,06	0,46%	20,91%
BİST-Mali Endeksi	9.930,29	-0,08%	25,90%
BİST-Sınai Endeksi	14.393,22	-1,11%	24,81%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	16.032	-2,0%	
MIATK	9.961	5,4%	
THYAO	9.311	-0,7%	
ISCTR	6.569	0,8%	
KONTR	6.232	10,0%	
AKBNK	5.490	0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SMART	10,0%	KAPLM	10,0%
VESTL	10,0%	BAYRK	10,0%
ISATR	10,0%	AYGES	10,0%
KRONT	10,0%	TDGYO	9,4%
KONTR	10,0%	AGYO	8,7%
KFEIN	10,0%	AVTUR	7,3%
FONET	10,0%	MAALT	7,1%
OBASE	10,0%	SANKO	7,0%
KTLEV	10,0%	AVGYO	6,7%
TETMT	10,0%	SILVR	6,5%
BRKVY	10,0%	IHYAY	6,2%
UFUK	10,0%	KZBGY	5,8%
REEDR	10,0%	DOBUR	5,8%
MOBTL	10,0%	ARENA	5,8%
GARFA	9,9%	BANVT	5,5%
BSOKE	8,7%	LUKSK	5,4%
PETUN	8,6%	USAK	5,2%
BERA	8,2%	POLTK	5,1%
METUR	8,0%	IHEVA	4,8%
CLEBI	7,5%	SAMAT	4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, faiz kararını açıklayacak.
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün güne alıcılı bir seyrile başlamasına rağmen seans genelinde satış ağırlıklı seyrile izleyen BİST100 Endeksi, Sınai endeksindeki satış baskısıyla %0,35 azalışla 9.312,12 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,46 artarken Sınai Endeks %1,11 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 16 baz puan artarak %43,40 ve 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan artarak %25,45 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,85-31,22 ve Euro/TL 33,37-33,80 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 290,7 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ocak ayında 80,4 iken Şubat ayında %1,3 oranında azalarak 79,3 oldu.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), aylık %2,62 ve yıllık %41,43 arttı. Ana gruplarda, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde aylık %2,82, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %1,47 artış gerçekleşti. Tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde yıllık %37,64, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %68,87 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada fiyat istikrarını merkeze alan, bütçe disiplini ve sürdürülebilir cari açığı hedefleyen programı kararlılıkla uyguladıklarını belirtti.

ABD Borsalarında karışık bir seyrile izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,13 artarak 38.612,24 puana, S&P500 Endeksi %0,13 artışla 4.981,80 puana yükselirken, Nasdaq Endeksi %0,32 kayıpla 15.580,87 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 30-31 Ocak 2024 tarihli toplantı tutanaklarında, çoğu yetkili hızlı faiz indirmenin risklerine dikkat çekti. Yetkililer enflasyonun hedefe indiğine dair daha fazla kanıt görmek istediğini belirtti. Bazı Fed yetkililerine göre enflasyonda sağlanan ilerlemenin durma riski var. Politika görünümüne dair "Katılımcılar politika faizinin muhtemelen zirvede olduğunu düşünüyor. Ancak enflasyonun sürdürülebilir biçimde %2'lik hedefe ilerlediğine emin olmadan federal fon oranı hedef aralığını düşürmenin uygun olmayacağı görüşünde" açıklaması yer aldı.

ABD'de mortgage başvuruları, 16 Şubat ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla %10,6 azaldı. 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı %6,87'den %7,06'ya çıktı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, "Bence ekonominin nereye gittiği konusunda daha fazla güven kazanmamız için bolca zaman var. Bence bir noktada faizleri düşürme sürecine başlamanın zamanı gelecek, ancak verilerdeki belirsizlik göz önüne alındığında, bundan emin değilim, yani, kesinlikle şimdi değil." dedi.

AB üyesi 27 ülkenin büyükelçileri, Rusya'ya yönelik 13'üncü yaptırım paketi üzerinde prensipte anlaşmaya vardı. Paket kapsamında yaptırım listesine alınan kuruluşlar arasında ilk kez Çinli şirketler yer aldı.

S&P, ABD ekonomisine yönelik tahminlerine dair açıklamasında, geçen yılın son çeyreğinde ABD'de öngörülen gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) büyümesinin %0,8'den %1,6'ya çıkarıldığı, 2024'ün tamamında da ülkenin reel GSYH artışının %1,5'ten %2,4'e yükseltildiği aktarıldı.

Almanya hükümeti zayıf küresel talep, jeopolitik çalkantılar ve yapışkan enflasyon gibi etkilerle 2024 yıl büyüme tahminini %0,2'ye düşürdü. Bu yıl için enflasyon beklentisi ise %2,8'e düşürüldü.

Bugün Ne Bekliyor...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyrile izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 artıda. Dolar/TL 31,03 ve Euro/TL 33,70 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,8 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0835 sınırında. Brent tipi petrol 83,3 dolardan, altının onsu 2.028,8 dolardan ve gramı ise 2.024,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkıyor. Yurt dışında ABD, Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat sektörü PMI ile ABD'de işsizlik başvuruları takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyor...

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

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (CVKMD; Haberin etkisi: Pozitif)
Şirketin bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmış. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 59.8 milyon Türk Lirası (1.940.000,00 USD)'dir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.612	0,13%	2,45%	16,55%
ABD-S&P 500	4.982	0,13%	4,44%	24,63%
ABD-NASDAQ	15.581	-0,32%	3,79%	35,58%
Almanya-DAX	17.118	0,29%	2,19%	11,17%
İngiltere-FTSE100	7.663	-0,73%	-0,91%	-3,95%
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%	19,10%
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	-0,35%	24,66%	80,86%
BİST100 (\$)	302	-0,46%	18,83%	10,50%
BİST BANKA	10.540	0,46%	20,91%	155,53%
BİST BANKA (\$)	342	0,35%	15,26%	58,37%
BİST SİNAI	14.393	-1,11%	24,81%	63,66%
BİST SİNAI (\$)	467	-1,23%	18,98%	-1,29%

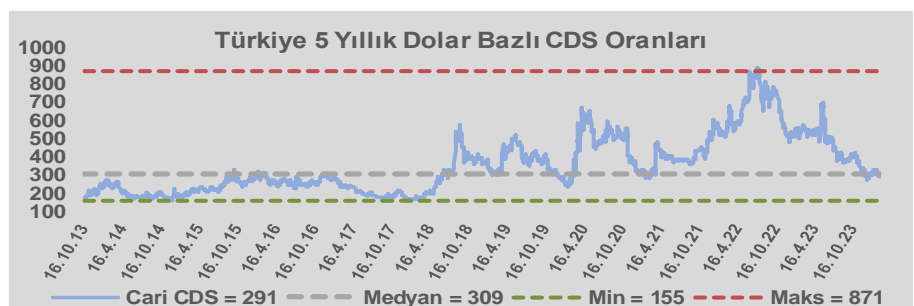
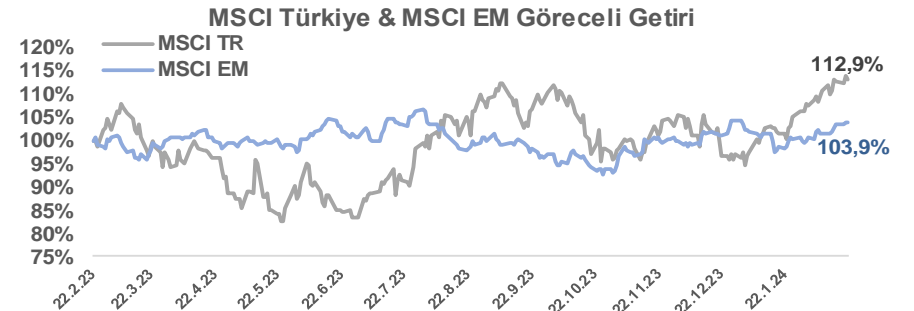
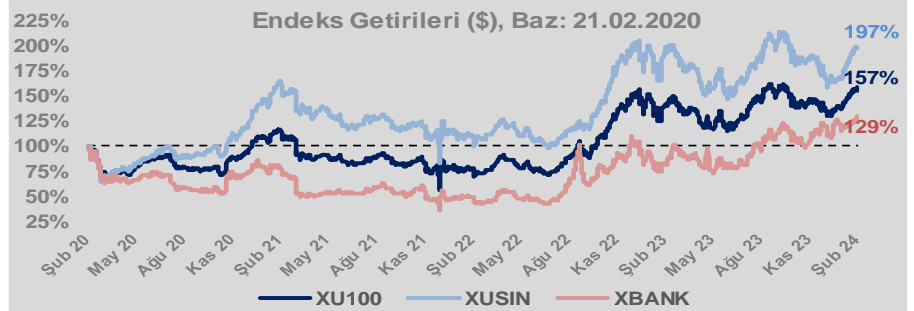
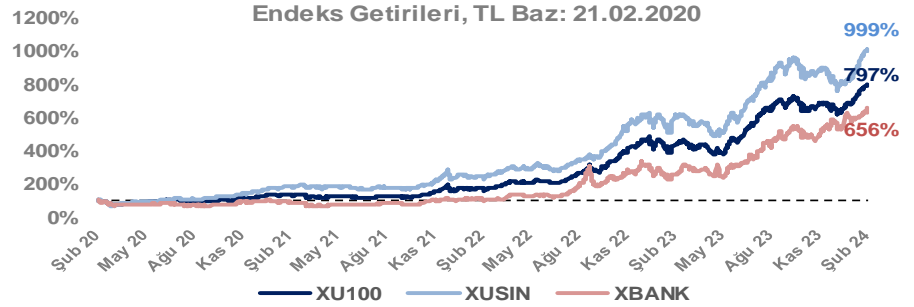
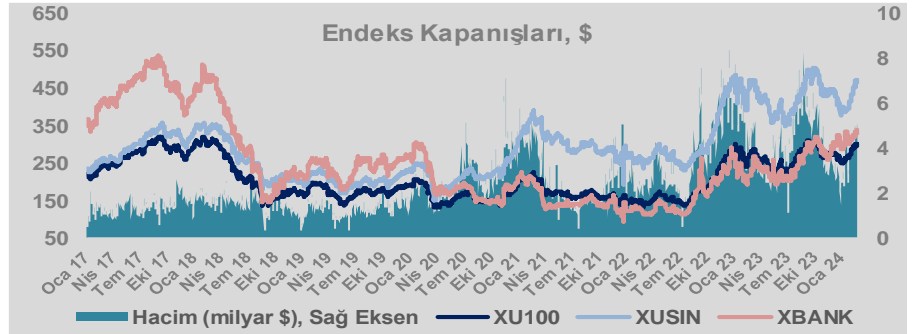
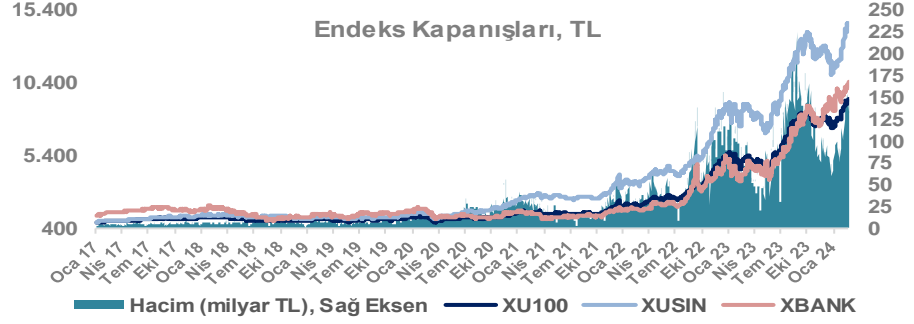
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,0274	0,1%	4,9%
Euro/TL	33,6908	0,4%	3,4%
Euro/Dolar	1,0837	0,2%	-1,9%
Dolar/Yen	150,24	0,0%	6,5%
Altın (\$/ons)	2.030	0,3%	-1,6%
Altın (TL/gram)	2.025,1	0,4%	3,2%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,3%	-3,5%
Gümüş (TL/gram)	22,9	0,3%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,3	0,3%	8,1%
VIX	15,3	0,0%	23,2%
Dolar Endeksi	104,0	-0,1%	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	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	YKBANK 9.485

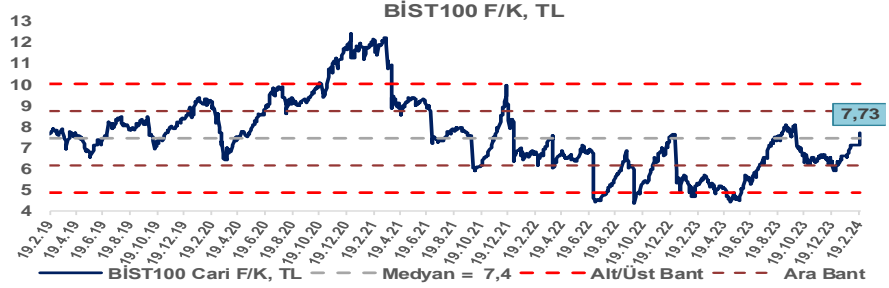
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,20	GG	-
BIMAS	402,25	GG	-
CIMSA	37,32	GG	-
EREGL	48,64	GG	-
THYAO	279,25	GG	-
PETKM	25,30	GG	-
TCELL	65,75	GG	-
FROTO	982,00	GG	-
TRGYO	36,44	GG	-
TUPRS	165,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

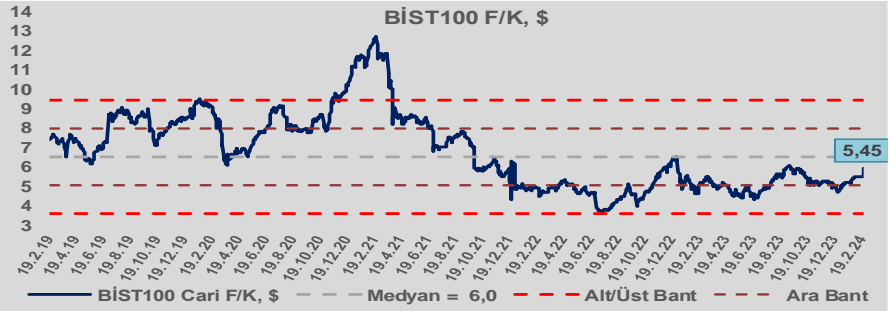


Bizim Günlük

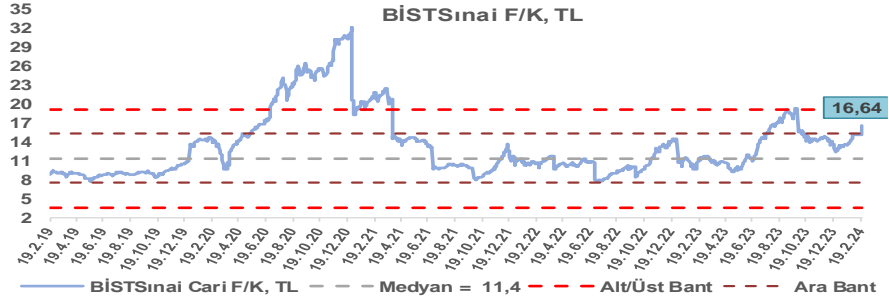
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,8 primli işlem görmektedir.



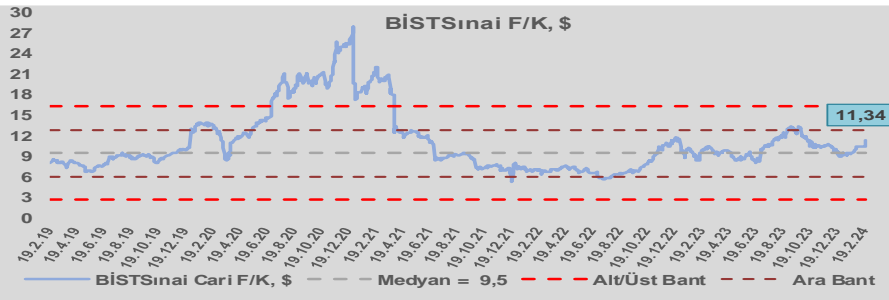
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 iskontolu işlem görmektedir.



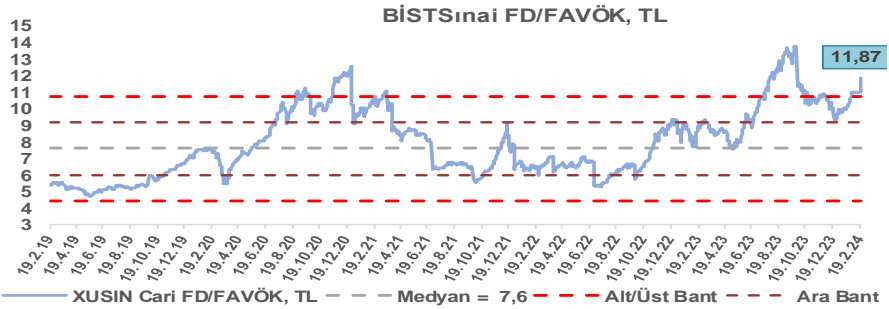
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,8 primli işlem görmektedir.



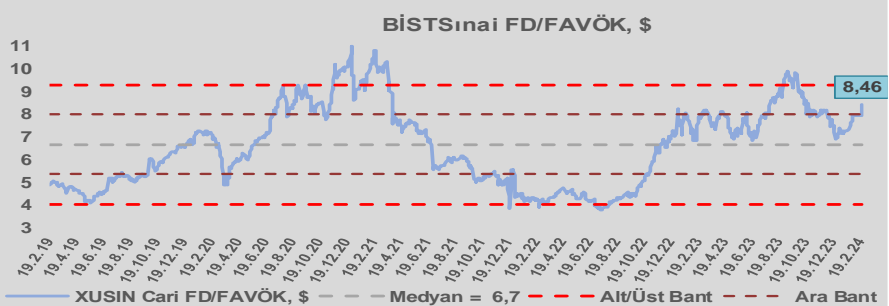
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %55,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,6 primli işlem görmektedir.

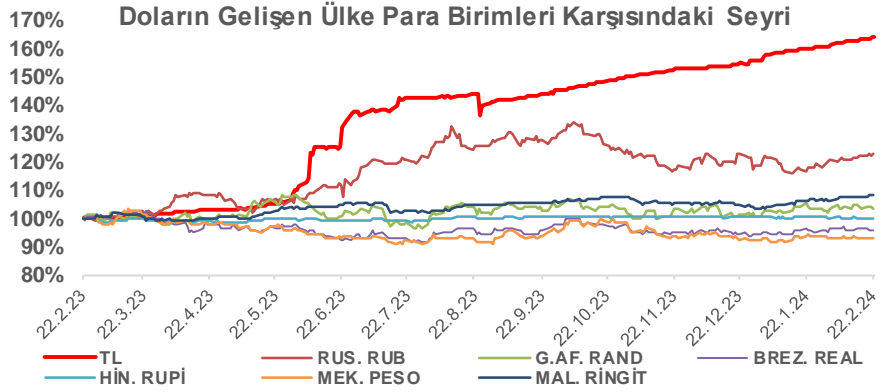
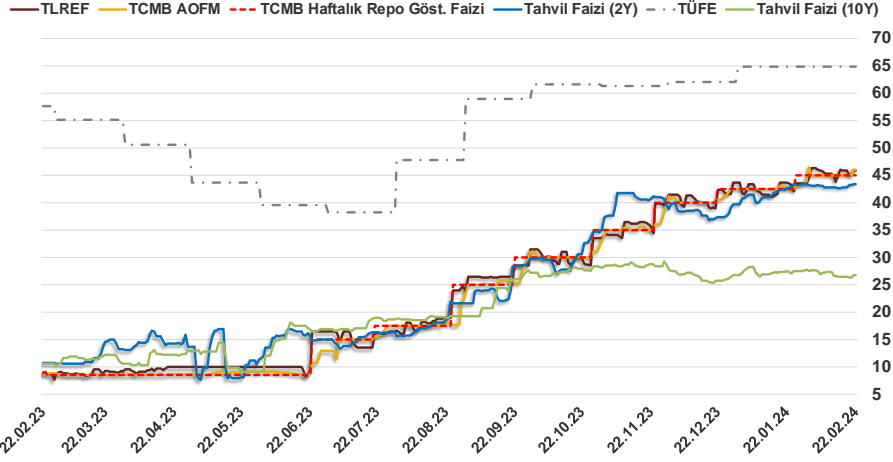


Bizim Günlük

21.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	45,89	-16	242	226	3.683
Tahvil Faizi (10Y)	26,66	27	1.862	-9	1.617
Tahvil Faizi (2Y)	43,40	72	71	372	3.275
TCMB AOFM	46,02	102	352	352	3.702
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.