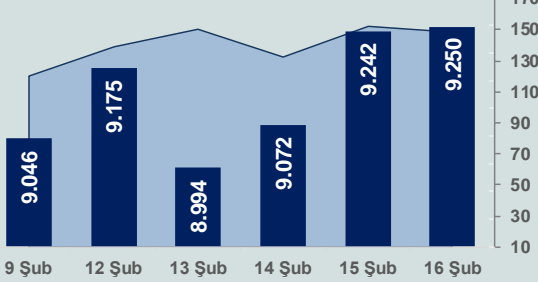


Bizim Günlük

19 Şubat 2024 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	257,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.888,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	148,6
BİST-100 F/K Cari	7,69
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.823,85	-0,01%	22,48%
BİST-100 (TL)	9.250,36	0,09%	23,83%
BİST-30 (\$)	320,03	-0,06%	17,30%
BİST-100 (\$)	301,35	0,05%	18,59%
BİST-Banka Endeksi	10.228,15	-0,43%	17,33%
BİST-Mali Endeksi	9.811,96	-0,21%	24,40%
BİST-Sınai Endeksi	14.510,59	0,65%	25,83%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	16.364	4,3%	
SASA	8.555	0,6%	
THYAO	8.402	-0,5%	
KRDM	6.997	-0,9%	
ISCTR	6.398	0,5%	
ASELS	4.999	4,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TKNSA	10,0%	FONET	10,0%
TDGYO	10,0%	ISBTR	9,1%
ISATR	10,0%	EYGYO	8,1%
PKENT	10,0%	KLGYO	8,0%
GLRYH	10,0%	HKTM	7,8%
SONME	10,0%	KARYE	7,5%
KAPLM	10,0%	HATEK	7,3%
PRKAB	10,0%	ERSU	7,3%
LUKSK	10,0%	MAALT	7,0%
DOBUR	10,0%	ARZUM	6,5%
FLAP	10,0%	TEZOL	5,8%
BANVT	10,0%	TUREX	5,7%
ALKA	10,0%	TSKB	5,0%
EDATA	9,9%	VRGYO	4,9%
OZSUB	9,9%	DMRGD	4,8%
BRKVV	9,9%	RODRG	4,6%
AVTUR	9,9%	MAKTK	4,6%
MOBTL	9,9%	RNPOL	4,6%
ZOREN	9,8%	ITTFH	4,6%
SELGD	9,8%	TATGD	4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Türkiye Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve 9.306,34 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,09 artışla 9.250,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,43 azalırken, Sınai Endeks %0,65 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 10 baz puan artarak %42,78 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan azalarak %25,22 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,25-30,86 ve Euro/TL 32,74-33,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 291,2 oldu.

TÜİK verilerine göre tarım ÜFE, Ocak ayında aylık %3,85, yıllık %57,85 ve 12 aylık ortalamalara göre %61,85 yükseliş gösterdi. Aralık ayına göre, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %3,45, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %9,26, balık ve diğer balıkçılık ürünlerinde %11,54 yükselme görüldü.

TÜİK verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Ocak ayında yıllık %17,8 azalarak 80 bin 308 oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %63,5 azalarak 5 bin 915 ve diğer konut satışları %8,7 azalarak 74 bin 393 olarak gerçekleşti. İlk el konut satış sayısı, %8,2 azalarak 25 bin 263 ve ikinci el konut satışları %21,6 azalışla 55 bin 45 geriledi. Yabancılar yapılan konut satışları, yıllık %50,5 azalarak 2 bin 61 oldu. Ülke uyrıklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, 2023 yılı Aralık ayında aylık %1,1 artarak 1.163,2 seviyesinde gerçekleşti. KFE, yıllık nominal olarak %75,5, reel olarak ise %7,1 oranında arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyonu düşürmek için sıra dışı bir şey yapmayacaklarını belirterek para politikasının gerçekten geleneksel olduğunu ve gecikmeli olarak çalışacağını dile getirdi. Şimşek, ekonomik programın işe yaradığına dair güçlü kanıt olduğunu belirterek programın yatırımcı güvenini yeniden sağlamaya, bu sayede girişleri etkilemeye ve reel efektif kur normalizasyonuna yardımcı olacağını söyledi.

ABD Borsaları günü satışla tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,37 azalışla 38.627,99 puana, S&P500 Endeksi %0,48 azalarak 5.005,57 puana ve Nasdaq Endeksi %0,82 kayıpla 15.775,65 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise pozitif kapandı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,3 ve yıllık %0,9 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,1 ve yıllık %0,6 artış olması yönündeydi. Gıda ve enerji hariç üretici fiyat endeksi Ocak'ta aylık %0,5 arttı.

ABD'de ABD'de konut inşaatları, Ocak ayında aylık %14,8 azalarak 1,3 milyona geriledi ve inşaat izinleri ise aynı dönemde 1,5 milyona düştü.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Şubat ayında 79,6'ya yükseldi. Endeks Ocak'ta 79 değerini almıştı. Bu yükselişe rağmen endeks pandemi öncesindeki 100'lü rakamların altında gerçekleşiyor.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, 2024'te toplam 3 faiz indiriminin makul bir beklenti olduğunu söyledi. Daly "Gerekirse sabırlı davranarak hızlı hareket etmekten kaçınacağız, ekonomi dönüşürken de hızlı bir şekilde tepki vermeye hazır olacağız" şeklinde konuştu.

İngiltere'de mağazalarda ve internet üzerinden perakende satılan malların hacmi ocak ayında %3,4 yükselerek 2021 yılı Nisan ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artıda. Dolar/TL 30,85 ve Euro/TL 33,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,21 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0780 sınırında. Brent tipi petrol 82,86 dolardan, altının onsu 2.021,29 dolardan ve gramı ise 2.005,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde, mevsimsel düzeltilmiş işsizlik oranı verisi takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD New York Borsası "Washington'ın Doğum Günü" nedeniyle kapalı olacak.

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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.628	-0,37%	2,49%	14,19%
ABD-S&P 500	5.006	-0,48%	4,94%	22,71%
ABD-NASDAQ	15.776	-0,82%	5,09%	33,84%
Almanya-DAX	17.117	0,42%	2,18%	10,56%
İngiltere-FTSE100	7.712	1,50%	-0,28%	-3,66%
Fransa-CAC40	7.743	0,32%	2,65%	28,42%
Rusya-RTSI	1.106	-0,66%	2,10%	20,22%
Brezilya-BOVESPA	128.726	0,72%	-4,07%	17,91%
JPN-NIKKEI225	38.158	1,21%	13,77%	38,69%
Çin-SHANGHAI	2.894	0,97%	-2,73%	-10,24%
G.Kore KOSPI	2.676	1,03%	0,79%	9,18%
Hindistan-Sensex	72.658	0,32%	0,58%	19,11%
BİST100	9.250	0,09%	23,83%	84,02%
BİST100 (\$)	301	0,05%	18,59%	12,89%
BİST BANKA	10.228	-0,43%	17,33%	148,56%
BİST BANKA (\$)	333	-0,48%	12,37%	52,49%
BİST SINAİ	14.511	0,65%	25,83%	71,67%
BİST SINAİ (\$)	473	0,60%	20,50%	5,32%

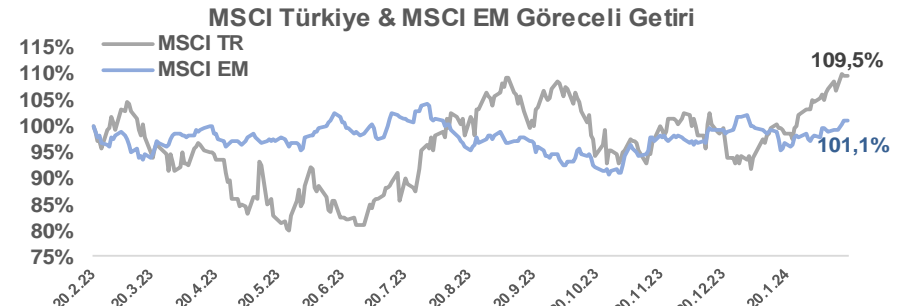
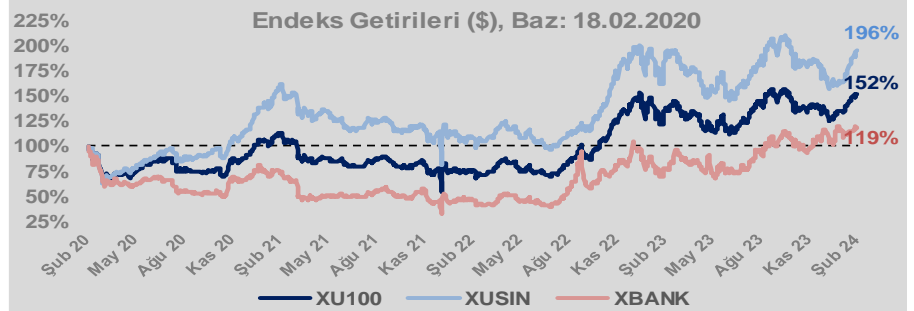
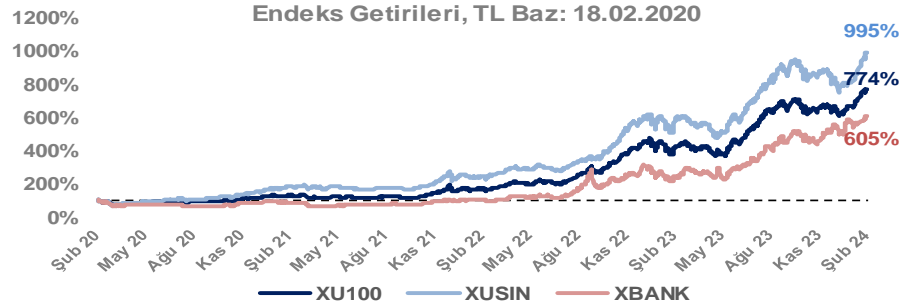
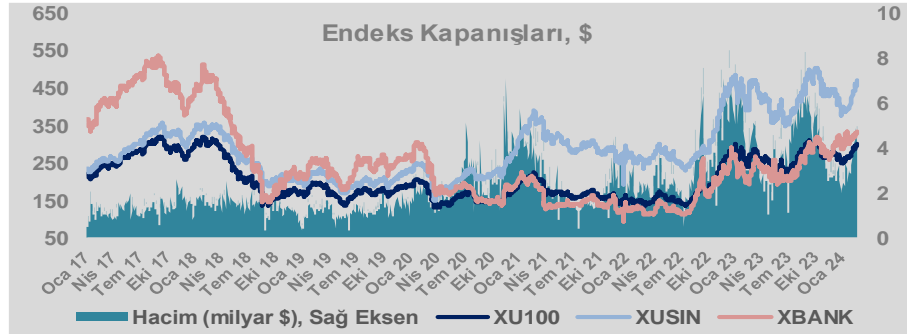
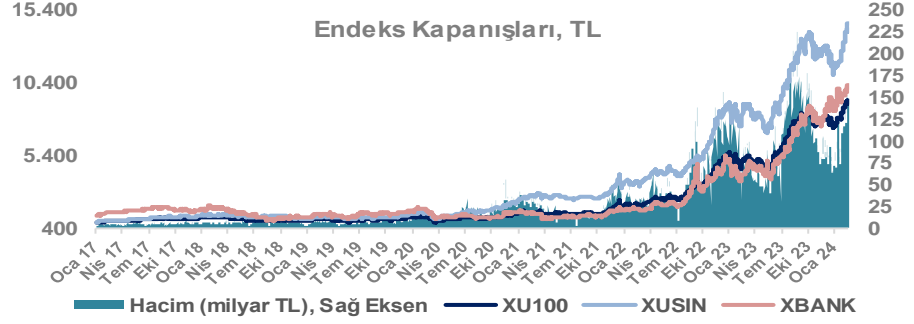
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,8621	0,1%	4,4%
Euro/TL	33,3121	0,2%	2,2%
Euro/Dolar	1,0783	0,1%	-2,3%
Dolar/Yen	150,01	-0,2%	6,4%
Altın (\$/ons)	2.022	0,5%	-2,0%
Altın (TL/gram)	2.006,2	0,6%	2,3%
Gümüş (\$/ons)	23,1	-1,3%	-2,9%
Gümüş (TL/gram)	22,9	-1,2%	1,3%
Brent Petrol (\$/varil)	82,9	-0,7%	7,6%
VIX	14,2	0,0%	14,4%
Dolar Endeksi	104,2	-0,1%	2,8%
Gösterge Tahvil	42,78%	0,2%	7,8%
Tr 10yıl Tahvil	25,22%	-0,2%	-5,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,2%	10,4%

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	YKBNK 9.485

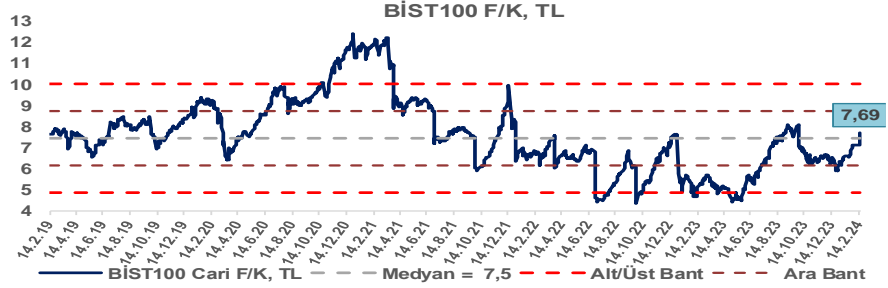
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	154,20	GG	-
BIMAS	390,25	GG	-
CIMSA	38,16	GG	-
EREGL	49,12	GG	-
THYAO	282,50	GG	-
PETKM	24,50	GG	-
TCELL	68,15	GG	-
FROTO	964,50	GG	-
TRGYO	36,98	GG	-
TUPRS	167,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

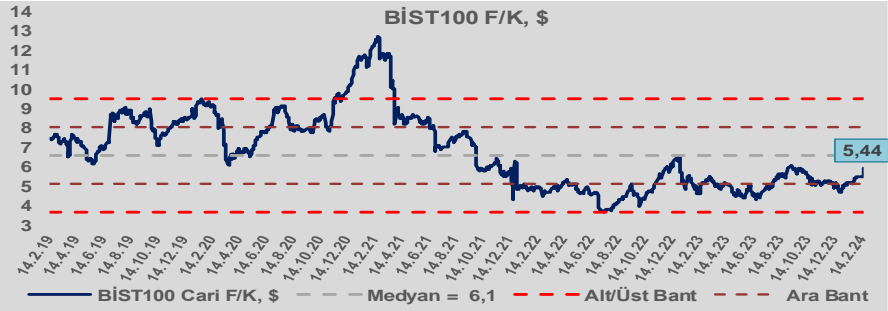


Bizim Günlük

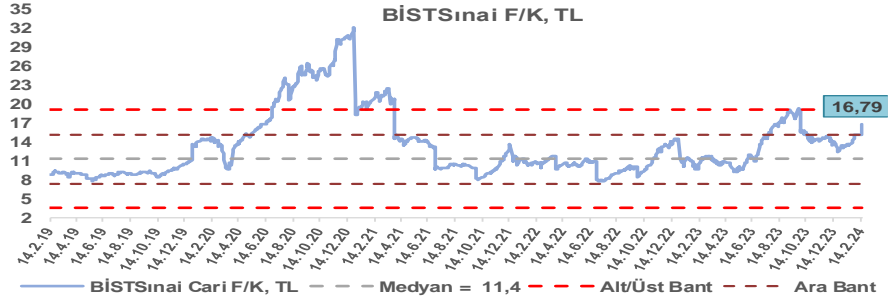
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 primli işlem görmektedir.



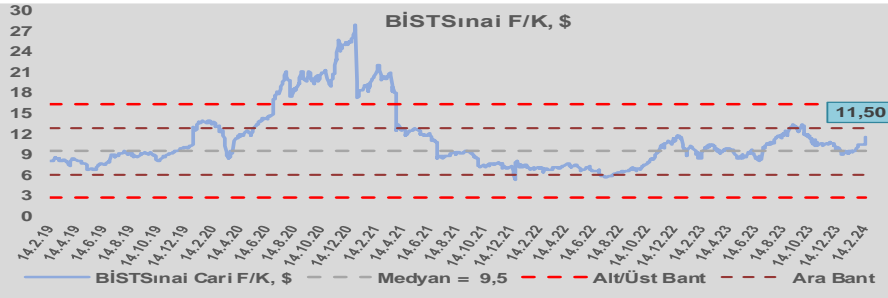
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 iskontolu işlem görmektedir.



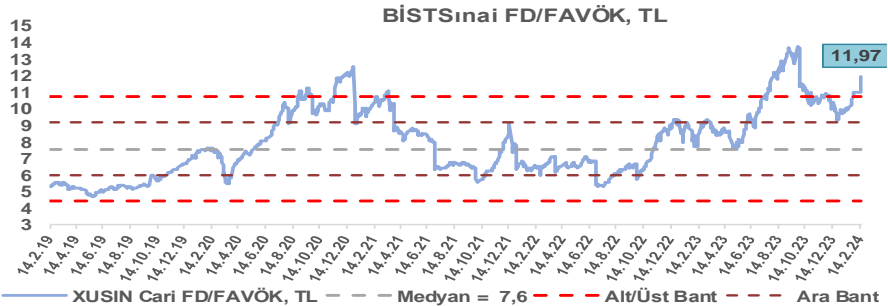
Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %47,9 primli işlem görmektedir.



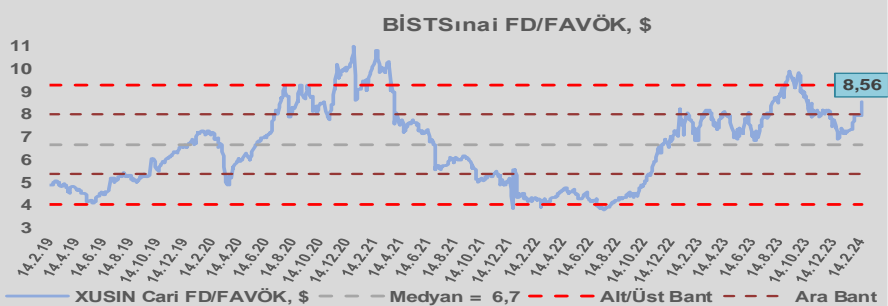
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %57,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,3 primli işlem görmektedir.

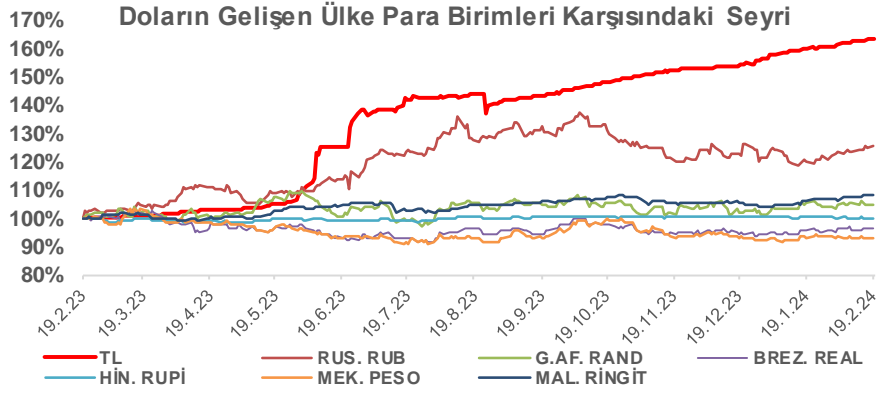
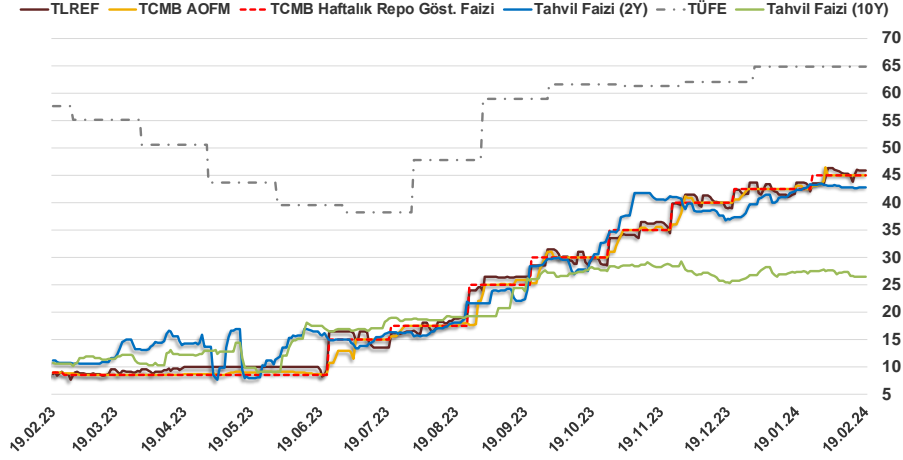


Bizim Günlük

18.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	45,89	113	219	226	3.691
Tahvil Faizi (10Y)	26,45	-8	1.856	-30	1.596
Tahvil Faizi (2Y)	42,78	3	42	310	3.160
TCMB AOFM	45,00	0	197	250	3.600
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.