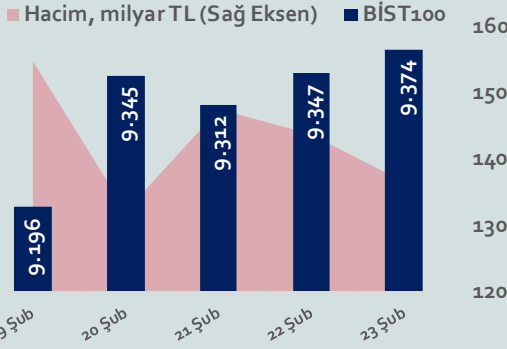


Bizim Haftalık

19 - 23 Şubat 2024

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken, küresel piyasalarda Euro Bölgesi enflasyon ile ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 30-31 Ocak 2024 tarihli toplantı tutanakları ve sonrasında Fed yetkililerinden gelen açıklamalar takip edildi. Fed toplantı tutanaklarında, çoğu yetkili hızlı faiz indirmenin risklerine dikkat çekerken, enflasyonun hedefe indiğine dair daha fazla kanıt görmek istediğini belirtti. 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. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller enflasyonun soğuduğuna dair daha fazla kanıt görmesi gerektiğini belirtti. 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. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak'ta aylık bazda %0,4 azalırken, yıllık enflasyon %2,8 oldu. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

BİST Verileri	23.02.2024
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	258,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.007,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	66,2
BİST-100 F/K Cari	7,71
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	9.960,4	0,32%	1,39%	24,2%	77,4%
BİST100	9.374,2	0,29%	1,34%	25,5%	84,8%
BİST30 (\$)	320,7	-0,17%	0,20%	17,5%	7,6%
BİST100 (\$)	301,8	-0,20%	0,15%	18,8%	11,9%
BİSTMali	9.971,9	0,34%	1,63%	26,4%	26,4%
BİSTSınai	14.473,0	-0,39%	-0,26%	25,5%	25,5%
BİSTBanka	10.464,2	0,67%	2,31%	20,0%	20,0%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	39.252	0,5%	4,1%	18,4%
ABD-S&P 500	5.107	0,4%	7,1%	27,3%
ABD-NASDAQ	16.074	0,2%	53,6%	38,7%
Almanya-DAX	17.427	0,3%	4,0%	12,6%
İngiltere-FTSE 100	7.703	0,2%	-0,4%	-2,6%
Fransa-CAC40	7.973	0,8%	5,7%	9,0%
Rusya-RTSI	1.063	-0,5%	-1,9%	14,3%
Brezilya-BOVESPA	130.241	0,2%	-2,9%	21,0%
Japonya-NIKKEI 225	39.099	2,2%	16,6%	44,3%
Çin-SHANGHAI	3.005	0,6%	1,0%	-8,7%
G.Kore KOSPI	2.668	0,1%	0,5%	10,3%
Hindistan-Sensex	73.143	0,0%	1,3%	22,4%
BİST100	9.374	0,3%	25,5%	84,8%
BİST BANKA	10.464	0,7%	20,0%	154,5%
BİST SINAİ	14.473	-0,4%	25,5%	68,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	31,0900	0,3%	0,8%	5,1%
Euro/TL	33,6832	0,1%	1,4%	3,4%
Euro/Dolar	1,0821	0,0%	0,4%	-2,0%
Dolar/Yen	150,4	-0,1%	0,1%	6,7%
Altın (\$/ons)	2.027,4	0,1%	0,8%	-1,7%
Altın (TL/gram)	2.026,7	0,5%	1,6%	3,3%
Gümüş (\$/ons)	22,7	-0,4%	-1,0%	-4,7%
Gümüş (TL/gram)	22,7	0,0%	0,2%	0,2%
Brent Petrol (\$/varil)	82,1	-1,9%	-1,0%	6,5%
VIX	14,2	-2,5%	-0,1%	13,8%
Dolar Endeksi	103,9	0,0%	-0,3%	2,6%
Gösterge Tahvil	43,65%	0,5%	2,0%	10,0%
Tr 10yıl Tahvil	25,57%	0,8%	-3,3%	2,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,30%	-0,6%	1,5%	10,6%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

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. Haftaya pozitif başlayan ve hafta içerisinde 9.416,7 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,34 kazançla 9.374 puandan haftayı tamamladı. 30,83'lü seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL hafta içinde 31,20 sınırını aşarak rekor kırarken, Euro/TL, 33,90 ile tarihi zirvesini gördü. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 9-16 Şubat haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 22,1 milyon dolar hisse senedi satışı, 60,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 0,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 443 milyon dolar azalarak 102.406 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 674 milyon dolar azalarak 72.224 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 1.117 milyon dolar azalarak 76.617 milyon dolar (2.343 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

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, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500, 26 Ekim'de 500, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak politika faizini %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı.

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 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,62 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	45,16	1,4%	25,3%
EREGL	39,95	-5,3%	13,4%
ISCTR	28,85	3,2%	23,0%
TUPRS	23,34	-1,7%	14,8%
AKBNK	22,36	3,4%	17,5%
MIATK	20,48	23,1%	94,2%
YKBANK	19,27	1,4%	23,9%
KONTR	15,80	13,5%	36,9%
ASELS	15,54	8,6%	40,7%
PETKM	15,47	3,8%	39,7%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 9.404,11 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru satışların derinleşmesiyle %0,58 azalışla 9.196,41 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,47 ve Sınai Endeks %0,68 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faiz %43,01, 10 yıllık tahvil faizi %25,13 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,299 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 30,83 ve Euro/TL 33,22'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 289,9 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta işsiz sayısı, 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 137 bin kişi azalarak 3 milyon 70 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,4 puanlık azalış ile %8,8 seviyesine geriledi. İstihdam oranı 0,2 puan artarak %48,6 olurken, işgücüne katılma oranı ise 0,1 puan azalarak %53,2'ye geriledi. İstihdam edilenlerin %14,6'sı tarım, %20,8'i sanayi, %6,4'ü inşaat, %58,2'si ise hizmet sektöründe yer aldı. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 1 puanlık azalış ile %15,9 oldu.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. 2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'da (OVP) takvimlendirilmiş yapısal reform alanlarında gelinen son durum ele alındı. Bu kapsamda; afetlerle mücadelede yeşil ve dijital dönüşüme, fiyat istikrarından kamu maliyesine, iş ve yatırım ortamından yüksek katma değerli üretim ve ihracata, enerjiden ulaşılmaya, işgücü piyasalarından sosyal güvenlik sistemine kadar tüm öncelikli alanlarda atılan adımların belirtilen takvim çerçevesinde ilerlediği ifade edildi.

ABD yönetimi, ülkenin tedarik zinciri dayanıklılığını artırmak amacıyla GlobalFoundries'e çip üretimi için 1,5 milyar dolarlık finansman sağlayacak.

Salı

TÜİK verilerinde göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) Ocak'ta aylık %4,57 ve yıllık %59,27 arttı. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimleri ise madencilik ve taş ocakçılığında %60,76 ve imalatla %59,24 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri; ara mallarında %51,36, dayanıklı tüketim mallarında %65,98, dayanıksız tüketim mallarında %65,37, enerjide %47,22 ve sermaye mallarında %69,03 artış olarak gerçekleşti.

TCMB verilerine göre 2023 Aralık sonu itibarıyla, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %6 aratarak 326,9 milyar dolarla rekor kırdı. Yükümlülükleri ise %2 azalışla 612,1 milyar dolara geriledi. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net uluslararası yatırım pozisyonu açığı 2022 yıl sonunda 316,1 milyar dolarken 2023 Aralık sonunda 285,2 milyar dolar oldu.

Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi, Aralık 2023'te aylık %0,8 ve yıllık %1,9 artış gösterdi.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey, faiz indirimine başlamak için enflasyonun %2'lik hedefe düşmesi gerektiğini belirtti. Bu yıl faiz indirimlerinin başlayacağı beklentisinin fiyatlandığını söyleyen Bailey "Piyasanın bu şekilde düşünmesi mantıksız değil" dedi.

Çin Merkez Bankası, beş yıllık kredi faiz oranını (LPR) 25 baz puan indirerek %4,20'den %3,95'e çekerken, Çin'deki çoğu hane ve şirket kredisi için sabit olan bir yıllık kredi faiz oranını %3,45'te sabit bıraktı.

Çarşamba

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 disiplinini ve sürdürülebilir cari açığı hedefleyen programı kararlılıkla uyguladıklarını belirtti.

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.

Japonya'nın ihracat Ocak ayında yıllık %11,9 artış gösterdi. İthalat, aynı dönemde kömür ve sıvılaştırılmış doğalgazdaki düşüşlerin etkisiyle %9,6 düştü.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FONET	60,9%	SEGYO	21,0%
KSTUR	60,8%	UMPAS	19,8%
SODSN	60,7%	ETYAT	18,1%
EMNIS	60,0%	CEOEM	16,0%
UFUK	56,5%	BAYRK	14,5%
MEPET	37,6%	AVHOL	12,1%
SMART	34,3%	AYCES	11,8%
RODRG	31,9%	BFREN	11,8%
TETMT	31,7%	CUSAN	10,7%
BRKVY	31,7%	USAK	10,4%
INDES	29,5%	DMRGD	10,2%
SNKRN	28,6%	KGYO	10,0%
CMENT	28,2%	KARYE	10,0%
KRONT	27,5%	TDGYO	9,9%
YONGA	26,7%	SASA	9,8%
GARFA	26,1%	JANTS	9,7%
KFEIN	26,0%	TUCLK	9,6%
VBTYZ	25,1%	IHEVA	9,4%
UZERB	24,5%	TURSG	9,1%
REEDR	24,0%	DEVA	9,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KBORU	300%	SNPAM	31%
FONET	292%	QUAGR	22%
ERSU	241%	NTGAZ	20%
AGROT	240%	QNBFB	15%
KFEIN	229%	SUWEN	14%
BRKVY	226%	BAGFS	12%
PAPIL	190%	QNBFL	9%
UFUK	188%	SEGYO	7%
TETMT	182%	EBEBK	5%
REEDR	182%	KRGYO	4%
SELGD	178%	LKMNH	3%
MEGMT	169%	OTTO	3%
KARYE	164%	BTCIM	3%
MARKA	156%	LIDFA	2%
MTRKS	151%	IHAAS	1%
BAYRK	150%	SUNTK	1%
MIPAZ	147%	RYGYO	0%
BINHO	144%	RYSAS	0%
ARDYZ	139%	VKIFYO	0%
GARFA	131%	ISBTR	0%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	327	335.223
Döviz Açığı Olan Şirket	216	-540.463
Bütün Şirketler	543	-205.241

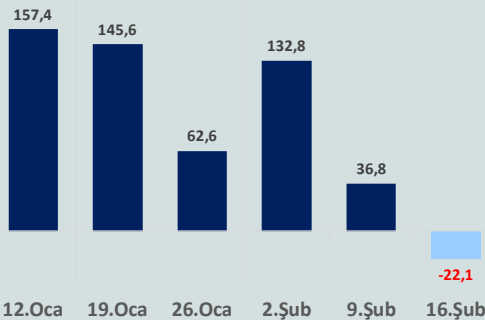
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-246.203	SAHOL	27.324
SASA	-41.818	GARAN	25.130
FROTO	-32.504	KCHOL	23.204
PGSUS	-22.036	DOHOL	22.600
ZOREN	-20.971	AKBNK	22.438
AKENR	-10.452	ENKAI	19.256
IZMDC	-9.434	ASELS	18.888
KRDMD	-8.746	TTKOM	15.718
TAVHL	-7.364	SISE	8.177
PETKM	-7.212	YKBNK	7.518

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,70	GG	-
BIMAS	395,00	GG	-
CIMSA	37,90	GG	-
EREGL	46,50	GG	-
PETKM	25,44	GG	-
TCELL	68,35	GG	-
FROTO	1.013,00	GG	-
TRGYO	38,28	GG	-
TUPRS	164,10	GG	-
THYAO	286,50	GG	-

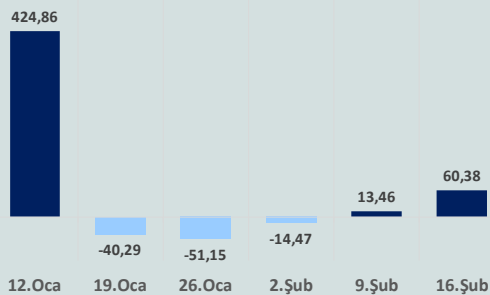
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ocak 2024	64,86%
ÜFE - Ocak 2024	44,20%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	5,93%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Perşembe

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 paylaşımda "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'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 Şubatta 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.

Perşembe günü 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.

Cuma

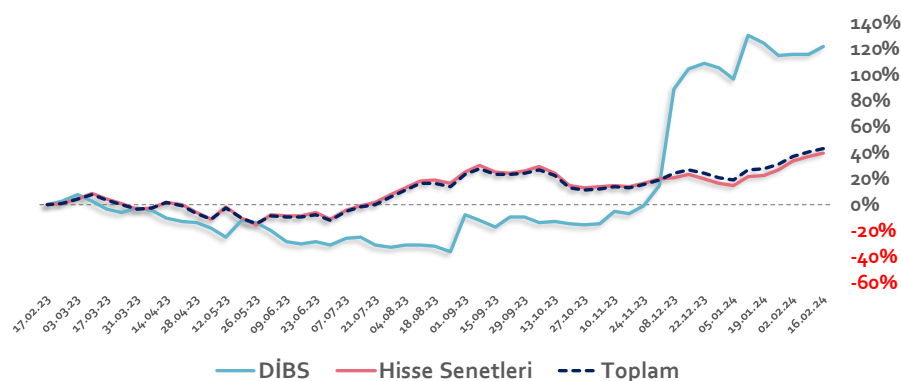
TÜİK verilerine göre hizmet sektörü güven endeksi, Şubat ayında %1,6 artarak 118,6 ve inşaat sektörü güven endeksi %1,0 artarak 91,8 olurken, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 azalarak 114,5 değerini aldı.

TCMB verilerine göre mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Şubat ayında aylık 0,2 puan artarak %76,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE), Şubat ayında bir önceki aya göre 0,6 puan artarak 101,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Almanya ekonomisi 2023 yılının dördüncü çeyreğinde %0,3 daraldı. Almanya'da Ocak ayında 85,2 puan olan Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, Şubat ayında 85,5 puana yükseldi.

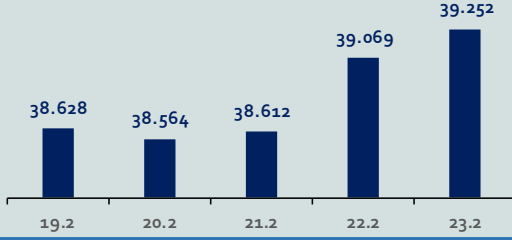
Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve 416,70 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,29 artışla 9.374 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %43,65, 10 yıllık tahvil faizi %25,57 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,302 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 82,1 dolardan, altının onsu 2.028 dolardan, gramı ise 2.027 liradan alıcı buluyor.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse & DİBS Stok Hareketleri (Yıllık % Değişim)

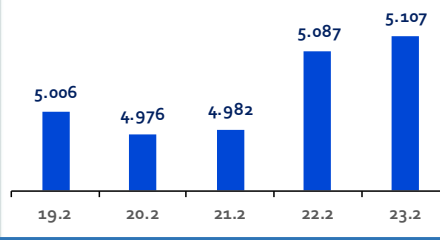


Bizim Haftalık

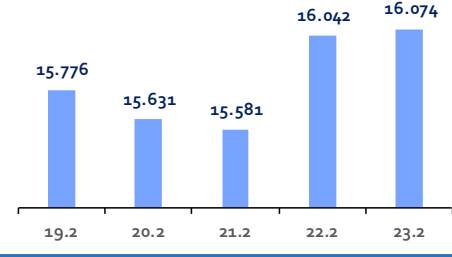
ABD-DOW JONES



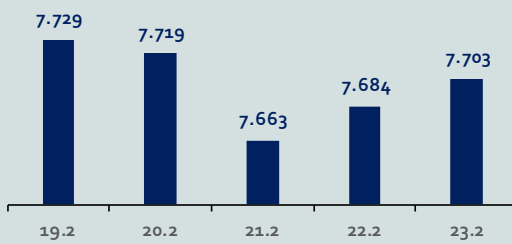
ABD-S&P500



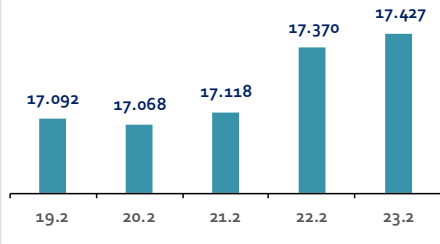
ABD-NASDAQ



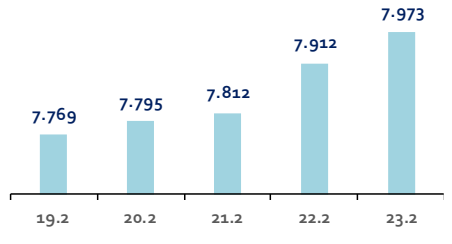
İngiltere-FTSE-100



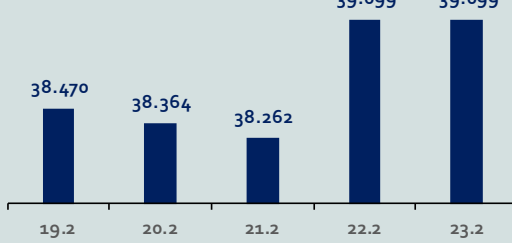
Almanya-DAX



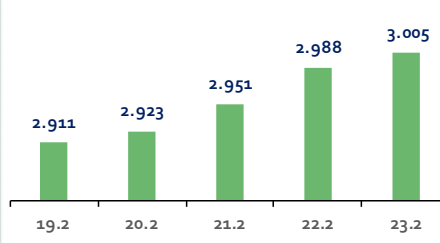
Fransa-CAC40



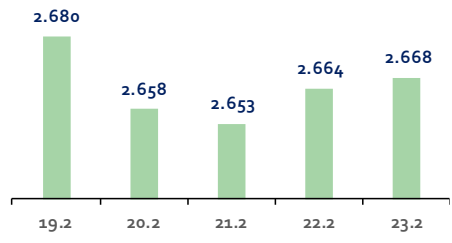
Japonya-NIKKEI



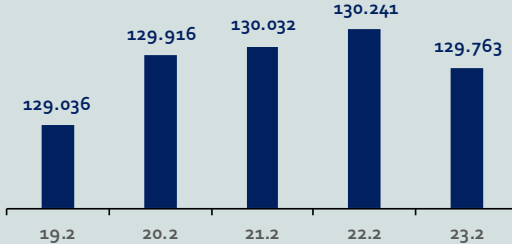
Çin-SSEC



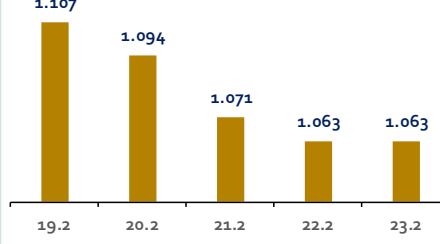
G. Kore-KOSPI



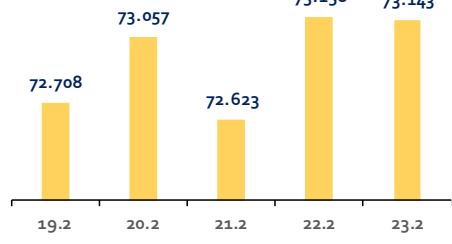
Brezilya-Bovespa



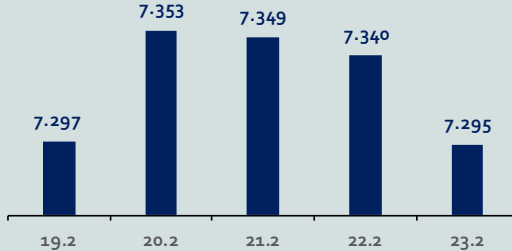
Rusya-RTSI



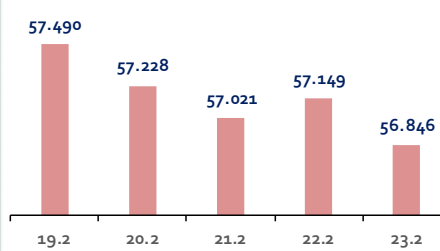
Hindistan-Sensex



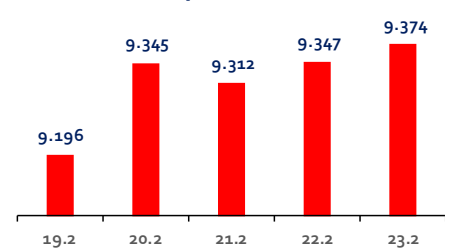
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,6%
ABD-S&P500	2,0%
ABD-NASDAQ	1,9%
İngiltere-FTSE100	-0,1%
Almanya-DAX	1,8%
Fransa-CAC40	2,6%
Japonya-Nikkei	1,6%
G.Kore-KOSPI	0,7%

Aylık

ABD-Dow Jones	3,6%
ABD-S&P500	5,0%
ABD-NASDAQ	4,2%
İngiltere-FTSE100	2,9%
Almanya-DAX	4,8%
Fransa-CAC40	7,9%
Japonya-Nikkei	7,1%
G.Kore-KOSPI	7,6%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	10,9%
ABD-S&P500	12,0%
ABD-NASDAQ	12,8%
İngiltere-FTSE100	2,9%
Almanya-DAX	8,7%
Fransa-CAC40	9,3%
Japonya-Nikkei	16,3%
G.Kore-KOSPI	6,9%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	4,1%
ABD-S&P500	7,1%
ABD-NASDAQ	7,1%
İngiltere-FTSE100	-0,4%
Almanya-DAX	4,0%
Fransa-CAC40	5,7%
Japonya-Nikkei	16,8%
G.Kore-KOSPI	0,5%

Yıllık

ABD-Dow Jones	19,6%
ABD-S&P500	28,6%
ABD-NASDAQ	41,1%
İngiltere-FTSE100	-2,2%
Almanya-DAX	14,6%
Fransa-CAC40	10,9%
Japonya-Nikkei	42,4%
G.Kore-KOSPI	10,1%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	4,8%
Brezilya-Bovespa	0,8%
Rusya-RTSI	-3,9%
Hindistan-Sensex	1,0%
Endonezya-IDX	-0,6%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	1,3%

Aylık

Çin-SSEC	8,4%
Brezilya-Bovespa	2,5%
Rusya-RTSI	-6,0%
Hindistan-Sensex	3,9%
Endonezya-IDX	0,5%
Meksika-IPC	2,4%
BİST100	17,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	-1,2%
Brezilya-Bovespa	3,4%
Rusya-RTSI	-7,0%
Hindistan-Sensex	10,9%
Endonezya-IDX	4,1%
Meksika-IPC	7,4%
BİST100	17,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	1,0%
Brezilya-Bovespa	-3,3%
Rusya-RTSI	-1,9%
Hindistan-Sensex	1,2%
Endonezya-IDX	0,3%
Meksika-IPC	-0,9%
BİST100	25,5%

Yıllık

Çin-SSEC	-8,0%
Brezilya-Bovespa	22,7%
Rusya-RTSI	16,2%
Hindistan-Sensex	23,0%
Endonezya-IDX	7,1%
Meksika-IPC	7,9%
BİST100	85,3%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	0,8%
USD/RUB	3,2%
USD/ZAR	2,6%
USD/BRL	0,4%
USD/INR	-0,1%
USD/MXN	0,3%
USD/MYR	-0,1%
USD/CNY	1,1%

Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,8%
USD/RUB	7,0%
USD/ZAR	2,4%
USD/BRL	1,1%
USD/INR	-0,3%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	1,0%
USD/CNY	1,5%

3 Aylık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	2,8%
USD/RUB	6,3%
USD/ZAR	2,9%
USD/BRL	1,7%
USD/INR	-0,5%
USD/MXN	-0,1%
USD/MYR	2,0%
USD/CNY	1,5%

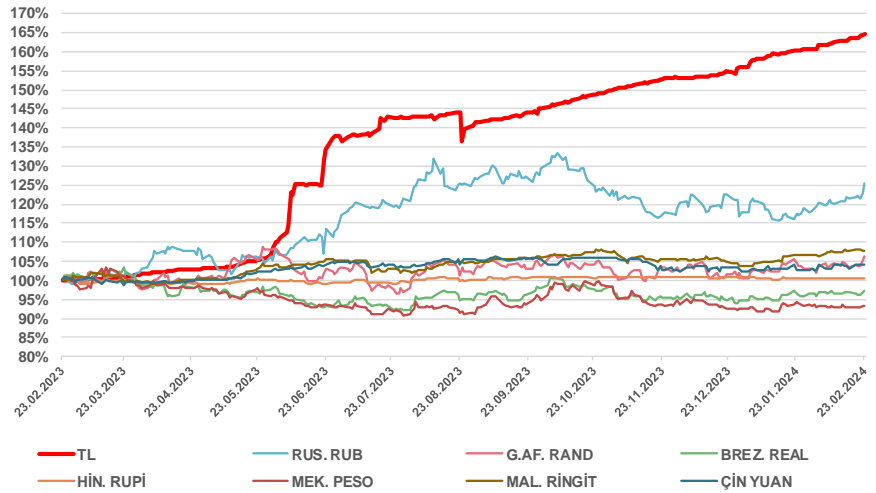
Yıl Başından Bu Yana

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	5,5%
USD/RUB	6,3%
USD/ZAR	5,8%
USD/BRL	2,8%
USD/INR	-0,4%
USD/MXN	0,7%
USD/MYR	4,0%
USD/CNY	1,7%

Yıllık

Para Birimi	Değişim (%)
USD/TRY	64,7%
USD/RUB	25,3%
USD/ZAR	6,2%
USD/BRL	-2,8%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	-6,9%
USD/MYR	7,7%
USD/CNY	4,2%

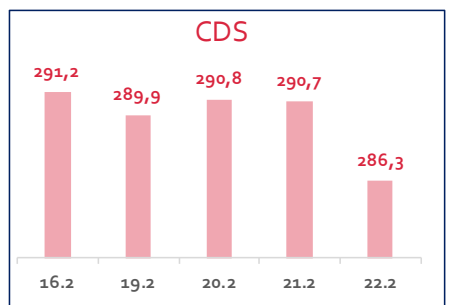
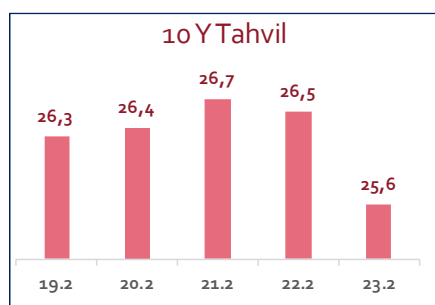
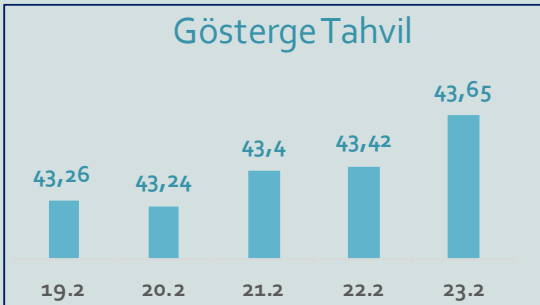
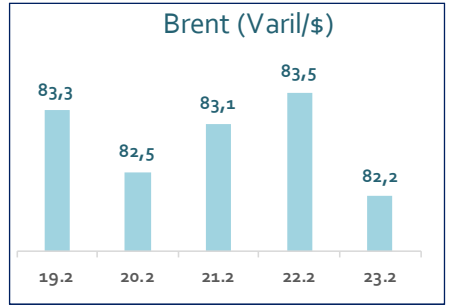
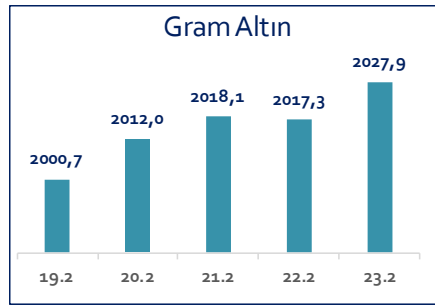
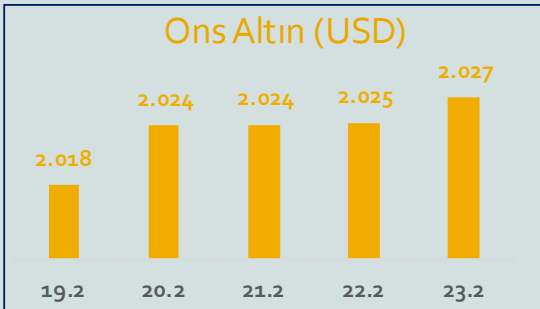
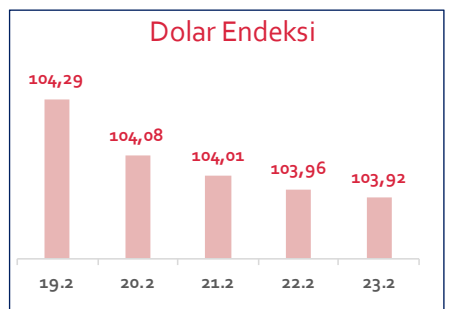
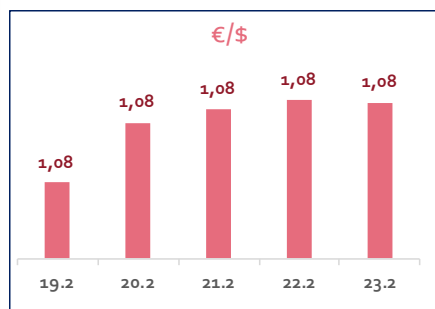
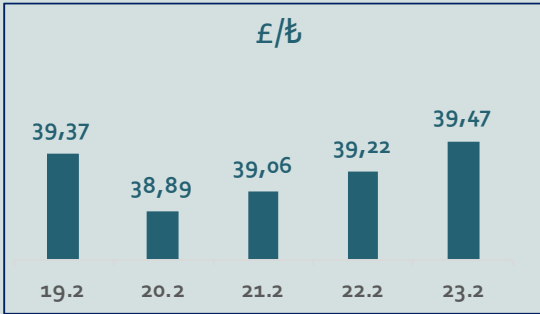
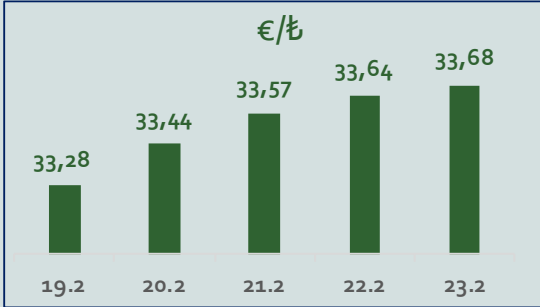
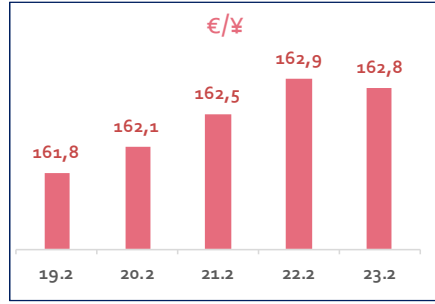
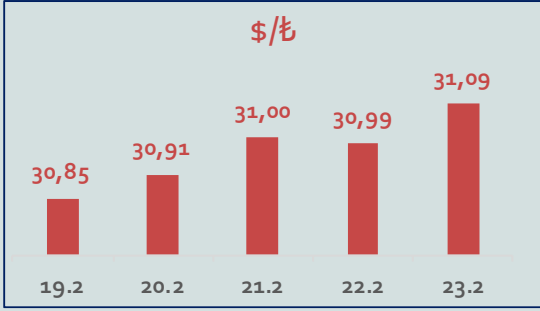
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

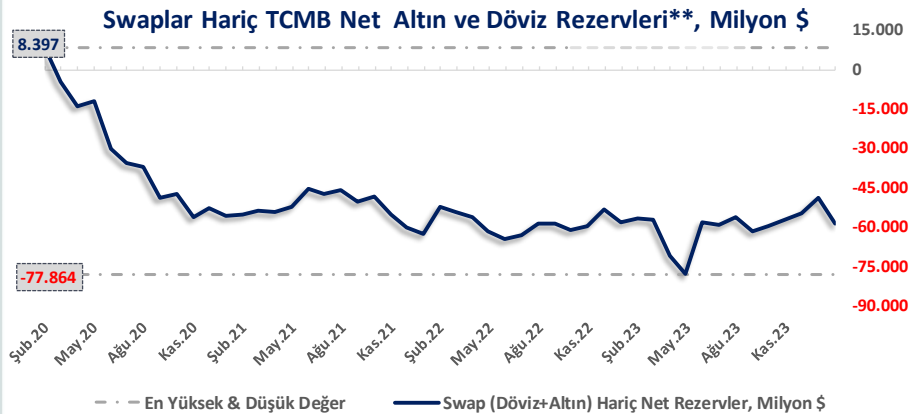
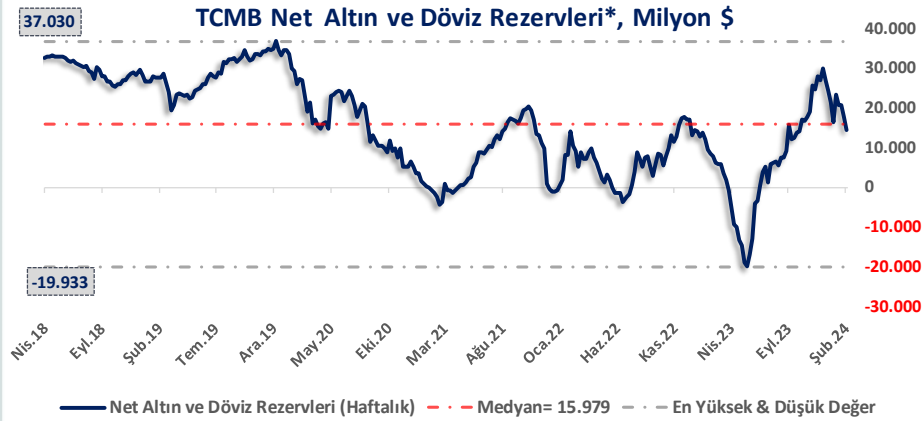
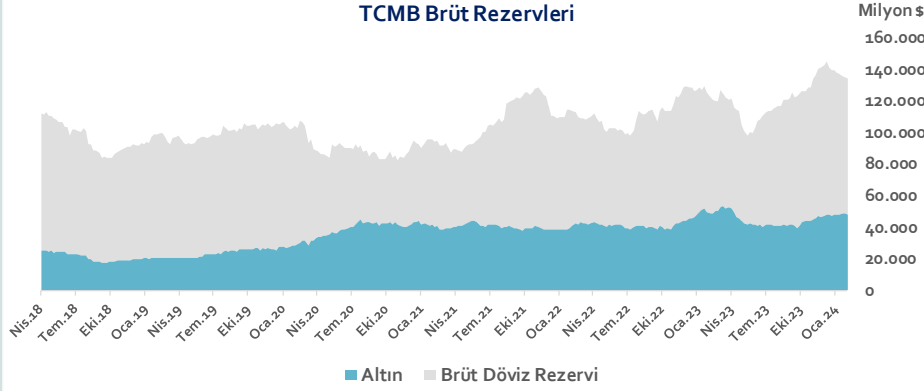
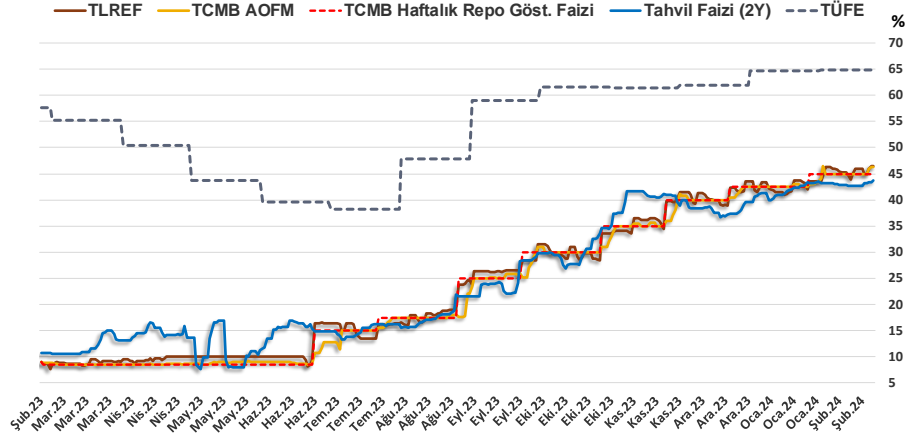
23.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	46,47	58	332	284	3.741
Tahvil Faizi (2Y)	43,65	87	78	397	3.300
TCMB AOFM	46,23	123	373	373	3.723
TÜFE	64,86	0	8	288	717

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	16.02.2024	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	48.116	35,9%	-0,9%	0,8%	-0,2%	-2,2%
Brüt Döviz Rez.	86.091	64,1%	-0,3%	-4,7%	-7,3%	17,3%
Toplam	134.207	100%	-0,5%	-2,8%	-4,9%	9,5%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

16.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	60,56	-80	-134	-119	3.019
Konut Kredisi	40,95	6	-43	-55	2.078
Taşıt Kredisi	44,46	-347	-264	1.115	1.939
Tüketici Kredisi	59,31	-70	-144	115	3.080
TL Mevduat	47,01	53	111	-5	2.806

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

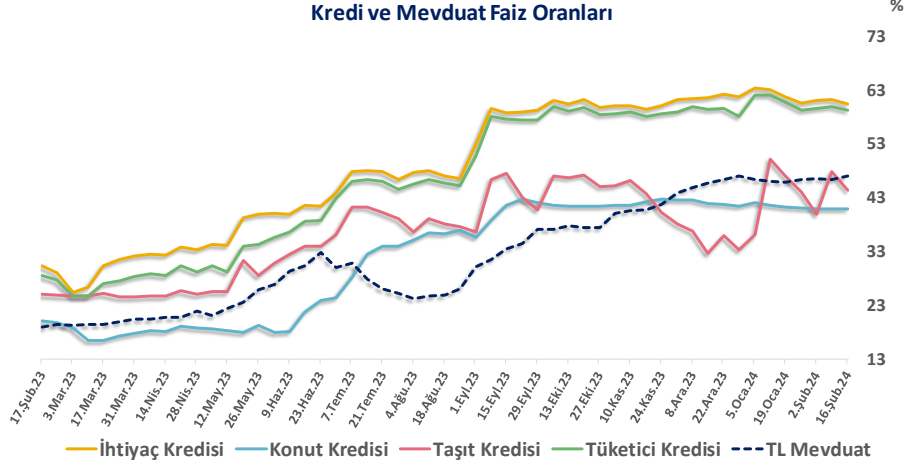
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

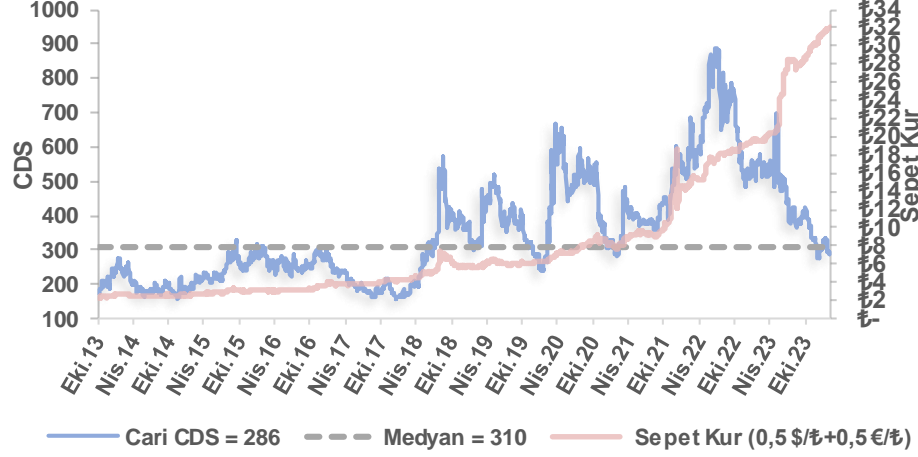
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

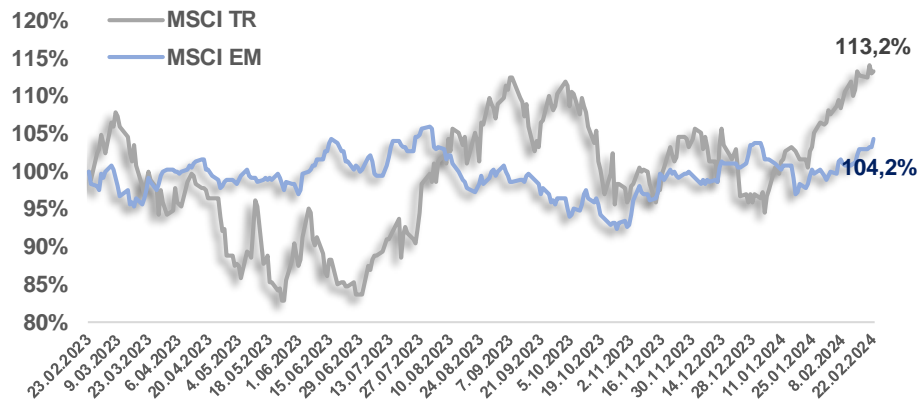
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 direk 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 yayınlanmış 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.