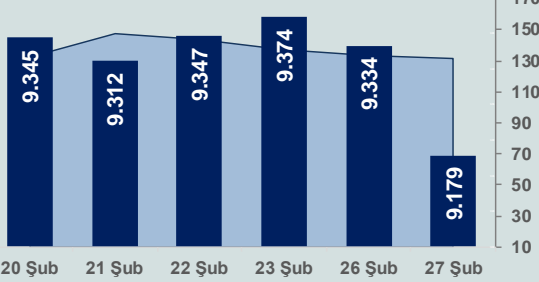


Bizim Günlük

28 Şubat 2024 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	252,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.847,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	131,7
BİST-100 F/K Cari	7,63
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.724,48	-1,59%	21,24%
BİST-100 (TL)	9.179,48	-1,66%	22,88%
BİST-30 (\$)	313,25	-1,71%	14,81%
BİST-100 (\$)	295,69	-1,78%	16,36%
BİST-Banka Endeksi	10.128,02	-1,00%	16,18%
BİST-Mali Endeksi	9.779,44	-1,18%	23,98%
BİST-Sınai Endeksi	14.299,39	-1,16%	24,00%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.673	-1,8%	
EREGL	12.509	3,0%	
MIATK	6.972	2,5%	
REEDR	6.846	4,6%	
SASA	4.925	0,6%	
ASTOR	4.592	-6,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
FONET	10,0%	AYCES	10,0%
EDATA	10,0%	BINTAS	10,0%
BRKVV	10,0%	PKENT	10,0%
TMPOL	10,0%	ERSU	10,0%
LMKDC	10,0%	MARTI	9,9%
PATEK	10,0%	IHYAY	9,9%
ISBTR	10,0%	SONME	8,7%
ERCB	10,0%	PSDTC	8,6%
CUSAN	10,0%	BORSK	8,4%
ATATP	10,0%	DITAS	8,3%
MARBL	10,0%	MSGYO	7,6%
BFREN	10,0%	DOFER	7,5%
DMSAS	10,0%	AVTUR	7,3%
VBTYZ	10,0%	GLBMD	7,1%
NATEN	10,0%	BINHÖ	7,0%
KARTN	10,0%	PSGYO	6,9%
KCAER	10,0%	TKNSA	6,8%
GEREL	10,0%	SURGY	6,8%
IDEAS	10,0%	MEGMT	6,8%
TMSN	10,0%	EYGYO	6,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
16:30	ABD	GSYH
16:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)
18:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan fakat seans içerisinde satış ağırlıklı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,66 düşükle günü en düşük puanı olan 9.179,48'den günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,00 ve Sınai Endeks %1,16 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 37 baz puan artarak %44,36 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %26,88 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 31,04- 31,33 ve Euro/TL 33,71-34,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 286,2 oldu.

İngiltere temasları kapsamında uluslararası yatırımcı ve fon yöneticileriyle buluşan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Türk ekonomisindeki gelişmeler ve ekonomiyi daha güçlü hale getirmek için atılan adımlara değindi. Dünyada büyüme ortalamasının 2024'te %3 olması beklentisine değinen Yılmaz, Türkiye'nin büyüme destekleyen politikalar ve tedbirleri kararlılıkla hayata geçirdiğini belirtti. Türkiye'nin son 20 yılda 13 dönem üst üste büyüme başarısı gösterdiğini ve ortalama yıllık büyümenin %5,4 olduğunu vurgulayan Yılmaz, Türkiye'nin 2023'ün ilk 9 ayında %4,7 büyüdüğünü, Orta Vadeli Programda da (OVP) öngörülen yıllık büyüme beklentisinin %4,4 olduğunu dile getirdi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Londra'da Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Başkanı Odile Renaud-Basso ile görüşmesinde EBRD'nin bugüne kadar Türkiye'deki özel ve kamu kuruluşlarına 19 milyar eurodan fazla (642 milyar lira) finansman desteği olduğunu belirterek Kahramanmaraş merkezli depremlerden sonra EBRD heyetine yakın dayanışmaları için bir kez daha teşekkür ederken işbirliğinin artarak devam etmesini temennisinde bulundu.

ABD Borsaları karışık bir seyirle günü tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,25 azalarak 38.972,41 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,17 artışla 5.078,18 puana ve Nasdaq Endeksi %0,37 artışla 16.035,30 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyirle kapattı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Ocak ayında aylık %6,1 azaldı. Beklenti %5 azalması yönündeydi. Savunma dışı havacılık hariç sermaye mali siparişleri %0,1 artarken, ulaşım hariç siparişler ise %0,3 düştü. S&P Case-Shiller ulusal konut fiyatlarında 2023 yılının Aralık ayında yıllık %5,5 artış görülürken, kasım ayında ki artış oranı %5 olarak kaydedilmişti. Konut fiyatları Aralık'ta aylık %0,21 yükselirken beklenti %0,20 olması yönündeydi. 20 kentte konut fiyatlarına ilişkin endeks ise Aralık'ta yıllık %6,1 arttı. ABD'de Conference Board Tüketici güven endeksi, Şubat'ta aylık 4,2 puan gerileyerek 106,7'ye düştü. Tüketici güven endeksi, Ocak ayında 110,9 puan olmuştu.

Almanya'da ki tüketici güven endeksi, Şubat ayında -29,6 iken, Mart'ta 0,6 puanlık yükselişle -29 puana çıktı.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, geçen yıl küresel ekonomik büyümenin dirençli ve tahmin edilenden daha güçlü olduğunu belirterek, enflasyonun ise düştüğünü ve ekonomilerin yaklaşık %80'inde bu yıl da düşmeye devam etmesini beklendiğini dile getirdi. Yellen, ileriye dönük olarak küresel görünümün karşı karşıya olduğu risklerin farkında olduklarını ve bazı ülkelerdeki ekonomik zorlukları dikkatle izlemeyi sürdürdüklerini ancak küresel ekonominin dayanıklılığını koruduğunu ifade etti.

Bugün Ne Bekliyor...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,12 ekside. Dolar/TL 31,16 ve Euro/TL 33,77 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,99 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0825 sınırında. Brent tipi petrol 82,3 dolardan, altının onsu 2.031,1 dolardan ve gramı ise 2.035 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve ekonomik güven endeksi, yurt dışında ise ABD'de büyüme ve öncü mal ticaret dengesi ile Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüm endeksi verileri 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

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. (ORGE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin, Kocaeli ili Demirciler Organize Sanayi Bölgesi'nde inşa edilecek Metal Oksit Çatı Güneş Enerji Santrali Projesi'nin kurulum işlerine yönelik olarak verdiği 147.900,00 USD+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin şirket lehine sonuçlandığı İşveren Metal Oksit Kimya Sanayii A.Ş. tarafından bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.

Katmerciler Araç Üstü Ekipman (KATMR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketi ile bir Afrika ülkesi arasında Savunma Sanayii ürünleri Entegre Lojistik Destek (ELD) faaliyetlerine ilişkin \$7.684.639 tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.972	-0,25%	3,40%	18,50%
ABD-S&P 500	5.078	0,17%	6,47%	27,52%
ABD-NASDAQ	16.035	0,37%	6,82%	39,84%
Almanya-DAX	17.556	0,76%	4,80%	14,14%
İngiltere-FTSE100	7.683	-0,02%	-0,65%	-3,18%
Fransa-CAC40	7.948	0,23%	5,37%	31,82%
Rusya-RTSI	1.097	0,00%	1,28%	20,04%
Brezilya-BOVESPA	131.689	1,61%	-1,86%	24,57%
JPN-NIKKEI225	39.234	0,35%	16,98%	42,91%
Çin-SHANGHAI	2.996	-0,64%	0,72%	-8,29%
G.Kore KOSPI	2.654	1,09%	-0,06%	9,49%
Hindistan-Sensex	72.625	-0,64%	0,53%	22,13%
BİST100	9.179	-1,66%	22,88%	81,46%
BİST100 (\$)	296	-1,78%	16,36%	7,28%
BİST BANKA	10.128	-1,00%	16,18%	149,65%
BİST BANKA (\$)	326	-1,13%	10,02%	41,44%
BİST SİNAI	14.299	-1,16%	24,00%	65,73%
BİST SİNAI (\$)	461	-1,29%	17,42%	-0,72%

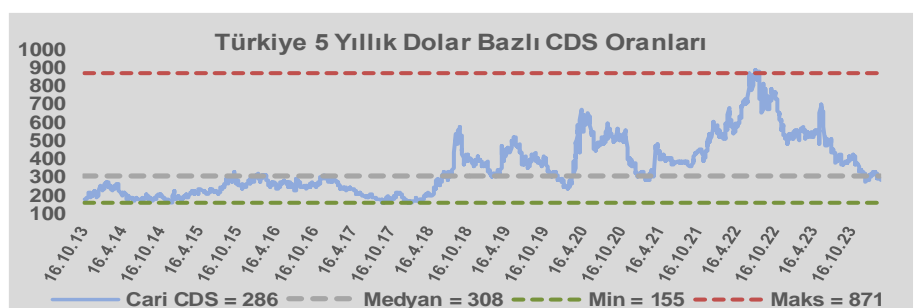
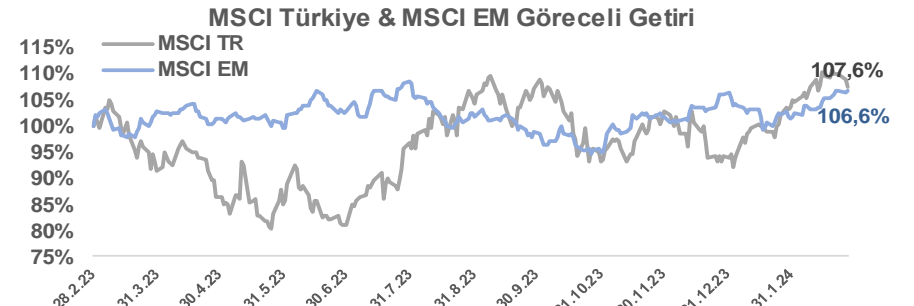
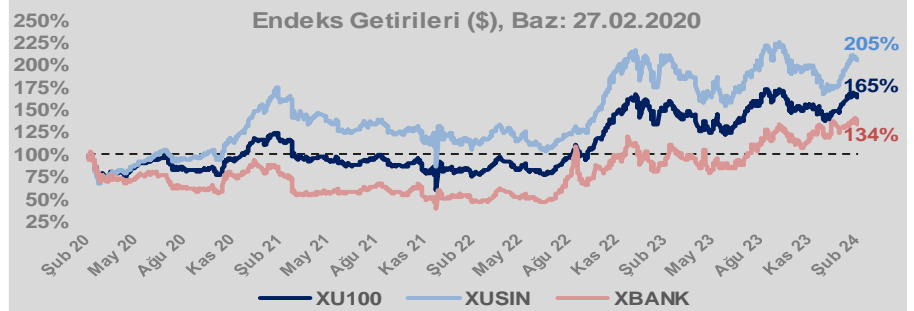
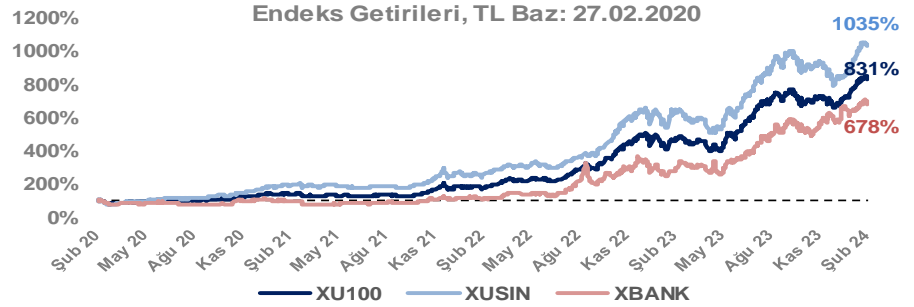
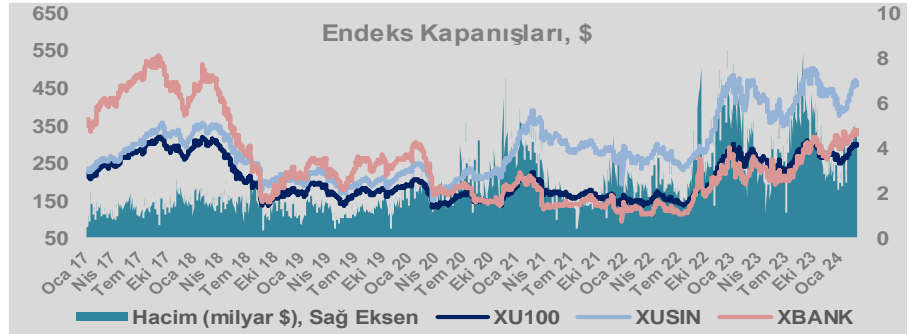
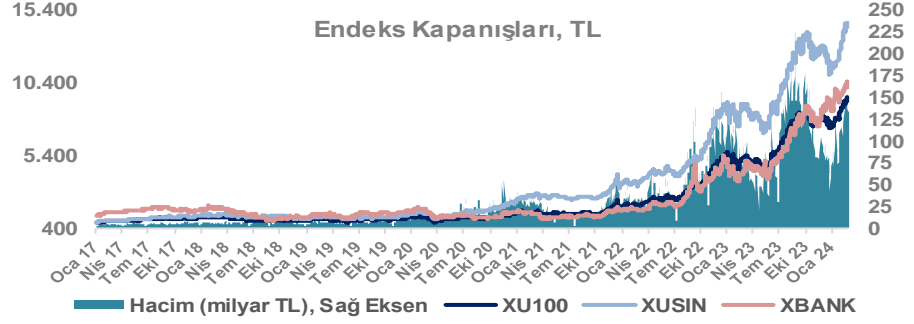
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	31,1585	0,1%	5,4%
Euro/TL	33,7748	-0,1%	3,7%
Euro/Dolar	1,0829	-0,2%	-1,9%
Dolar/Yen	150,61	0,1%	6,8%
Altın (\$/ons)	2.032	0,1%	-1,5%
Altın (TL/gram)	2.035,5	0,1%	3,8%
Gümüş (\$/ons)	22,5	-0,1%	-5,6%
Gümüş (TL/gram)	22,5	0,0%	-0,5%
Brent Petrol (\$/varil)	82,4	-0,4%	6,9%
VIX	13,4	0,0%	7,9%
Dolar Endeksi	103,8	0,0%	2,5%
Gösterge Tahvil	44,36%	0,8%	11,8%
Tr 10yıl Tahvil	26,88%	0,3%	0,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,29%	-0,7%	10,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	324.248
Döviz Açığı Olan Şirket	208	-534.165
Bütün Şirketler	502	-209.917

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

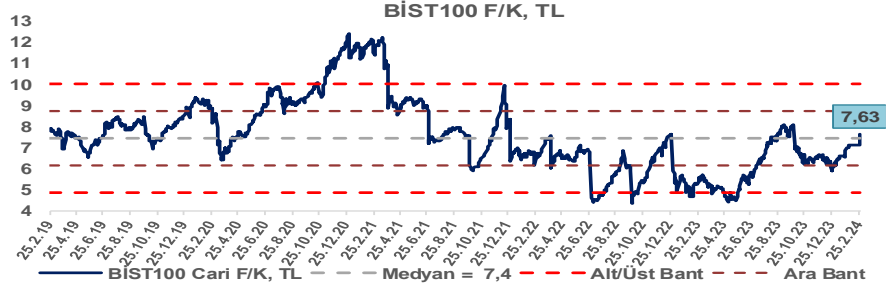
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	151,50	GG	-
BIMAS	385,00	GG	-
CIMSA	35,70	GG	-
EREGL	46,96	GG	-
THYAO	280,25	GG	-
PETKM	23,98	GG	-
TCELL	65,50	GG	-
FROTO	1032,00	GG	-
TRGYO	37,32	GG	-
TUPRS	160,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

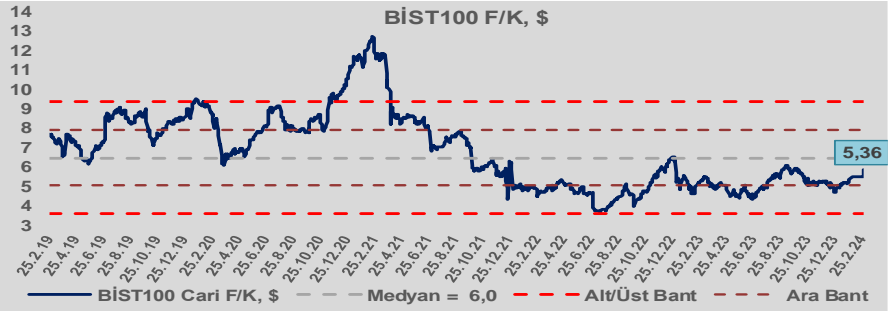


Bizim Günlük

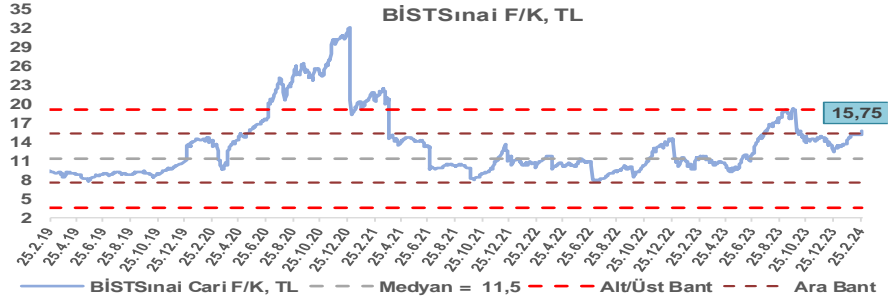
BİST100 Endeksi 7,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.



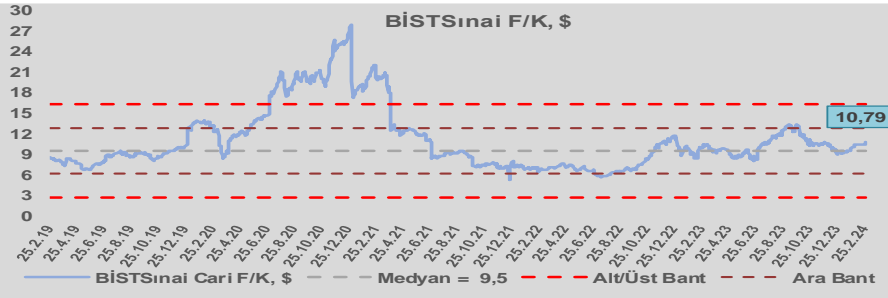
BİST100 Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 iskontolu işlem görmektedir.



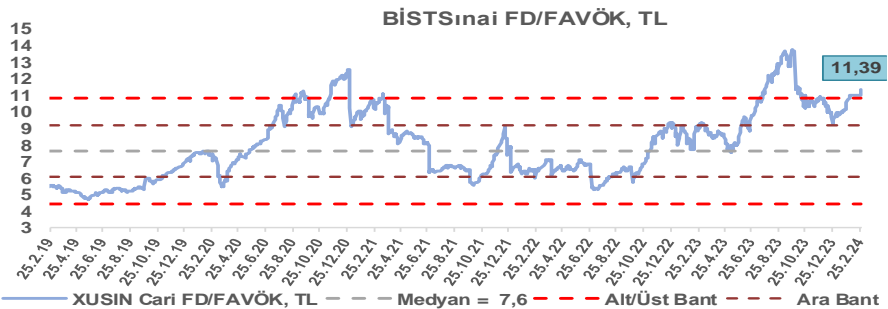
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,5 primli işlem görmektedir.



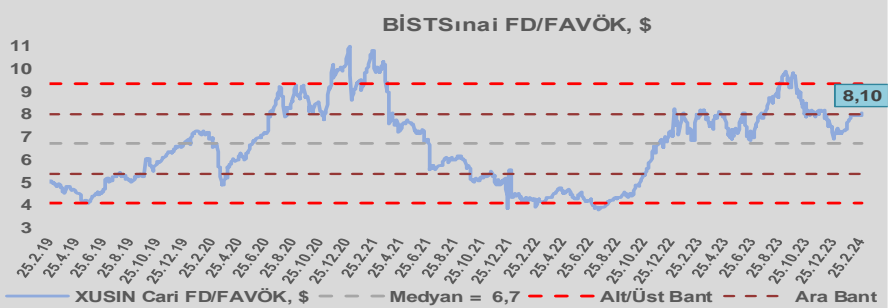
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %20,8 primli işlem görmektedir.

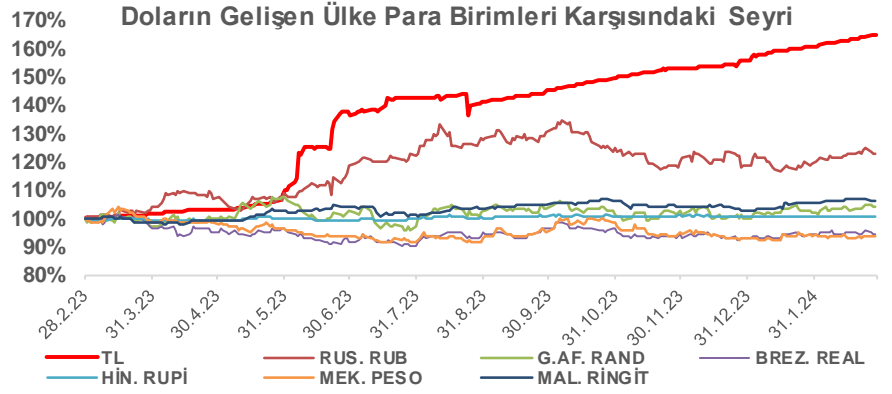
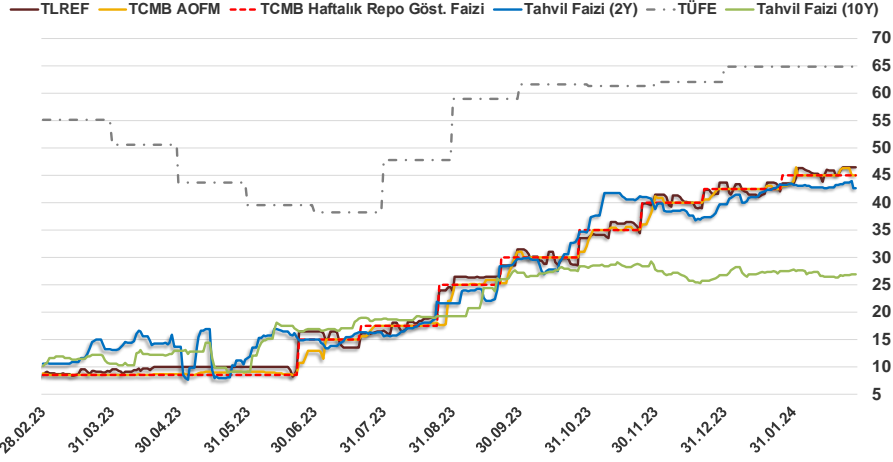


Bizim Günlük

27.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	0	250	3.650
TLREF	46,43	55	292	280	3.756
Tahvil Faizi (10Y)	26,88	22	1.889	13	1.626
Tahvil Faizi (2Y)	42,61	-79	-81	293	3.212
TCMB AOFM	45,00	-102	167	250	3.634
TÜFE	64,86	0	8	8	968

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 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 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.



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.