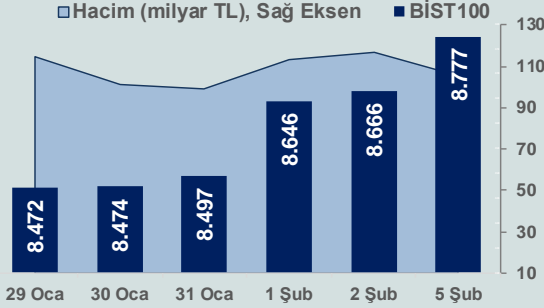


Bizim Günlük

6 Şubat 2024 Salı

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	245,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.459,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	105,5
BİST-100 F/K Cari	7,24
Yabancı Payı %	37,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.367,19	1,14%	16,79%
BİST-100 (TL)	8.776,70	1,28%	17,49%
BİST-30 (\$)	308,40	0,92%	13,03%
BİST-100 (\$)	288,96	1,06%	13,71%
BİST-Banka Endeksi	9.751,71	1,67%	11,87%
BİST-Mali Endeksi	9.294,59	1,32%	17,84%
BİST-Sınai Endeksi	13.364,28	1,40%	15,89%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.021	2,8%	
SASA	5.393	3,9%	
YKBNK	4.711	1,8%	
AKBNK	4.267	2,4%	
EREGL	3.848	0,1%	
ISCTR	3.634	1,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MEGMT	10,0%	VRGYO	9,8%
KFEIN	10,0%	SEGYO	9,1%
VERTU	10,0%	DZGYO	8,0%
AVTUR	10,0%	MTRKS	6,7%
YAYLA	10,0%	SRVGY	5,5%
TETMT	10,0%	HEDEF	4,7%
MARKA	10,0%	METUR	3,7%
SURGY	10,0%	PRKAB	3,7%
DOFER	10,0%	IHEVA	3,5%
MIATK	10,0%	ADEL	3,4%
ONCSM	10,0%	EYGYO	3,4%
EMKEL	10,0%	HATEK	3,2%
BRKVY	10,0%	SAMAT	3,0%
AVHOL	10,0%	TKNSA	3,0%
BINHO	10,0%	IHYAY	2,5%
CEOEM	10,0%	MAKTK	2,5%
BNTAS	10,0%	DOCO	2,5%
SMART	10,0%	YATAS	2,5%
INVES	10,0%	BMSTL	2,5%
CVKMD	10,0%	DESPC	2,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 8.784,21 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,28 artışla 8.776,70 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,67 ve Sınai Endeksi %1,40 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %43,14 seviyesine çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan azalarak %26,27 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,39-30,69 ve Euro/TL 32,77-33,10 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 326,7 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %6,70 artarken, yıllık enflasyon %64,86 olarak gerçekleşti. Ana harcama gruplarında yıllık bazda en az artış gösteren %40,62 ile giyim ve ayakkabı olurken, lokanta ve oteller %92,27 ile en çok artan grup oldu. Yurt içi üretici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %4,14 yıllık %44,20 artış gösterdi. Sanayinin dört sektöründe madencilik ve taş ocakçılığı yıllık %65,03, imalat %53,80 ve su temini %66,35 artarken, elektrik, gaz üretimi ve dağıtımı %32,00 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Ocak ayında aylık enflasyon geçici etkiler kaynağıyla yükselerek %6,7 gerçekleşirken, yıllık enflasyon %64,9 oldu. Ocak ayında büyük oranda enflasyona yansıyan bu etkilerin enflasyonun ana eğilimini etkilemesini beklemiyoruz. Şubat'tan itibaren aylık enflasyonun kayda değer şekilde düşerek tahmin patikamızla uyumlu seyredeceğini öngörüyoruz. Yıllık enflasyonda ise yılın ikinci yarısında belirgin bir gerileme göreceğiz. Fiyat istikrarını sağlamak temel önceliğimizdir" dedi.

Türkiye Varlık Fonu (TVF), 5 yıl vadeli dolar cinsi eurobond satışına yönelik olarak 5 Şubat itibarıyla yatırımcı toplantıları düzenlemeleri için BBVA, J.P. Morgan ve Standard Chartered'i ortak küresel koordinatörler ve BofA Securities, Emirates NBD Capital, ICBC, ING, QNB Capital ve Societe Generale'i de ortak talep toplayıcılar olarak yetkilendirdi.

Fitch Ratings, bu yıl Türkiye dahil gelişmekte olan en büyük dokuz ülkeye sermaye akışının son 10 yılın en yüksek seviyesine çıkarak 200 milyar doları bulacağını öngördü.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,71 azalışla 38.380,12 puana, S&P500 Endeksi, %0,32 azalarak 4.942,81 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,20 kayıpla 15.597,68 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıpla kapattı.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Ocak'ta aylık bazda 2,9 puan artışla 53,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Beklenti endeksin 52 değerini alacağı yönündeydi. S&P Global hizmet sektörü PMI ise Ocak'ta bir önceki aya kıyasla 1,1 puan artarak 52,5'e yükselirken, bileşik PMI 52 oldu.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Ocak ayında hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), 47,7 olurken, bileşik PMI 47 olarak gerçekleşti. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 54,3 seviyesine yükselerek son 8 ayın en güçlü performansını sergiledi. Bileşik PMI ise 52,9 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında hizmet sektörü PMI beklentilere paralel 48,4 olurken, bileşik PMI 47,9 olarak gerçekleşti. PMI verilerinde 50 seviyesinin üstü sektörel büyüme, bu seviyenin altı ise daralma olarak yorumlanıyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 ekside. Dolar/TL 30,56 ve Euro/TL 32,89 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0750 sınırında. Brent tipi petrol 78 dolardan, altının onsu 2.026,9 dolardan ve gramı ise 1.992,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlemesini yayınlayacak, yurt dışında Almanya'da fabrika siparişleri, Euro Bölgesi'nde perakende satışlar takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %6,70 artan TÜFE'nin Ocak 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,51, 2024 yılı sonunda %42,04 ve 12 ay sonrasında %39,09 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda 40,00 ve 12 ay sonrasında ise 40,64 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 34,4 milyar dolar, 2025 yılında ise 33,3 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,4 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %45,00 ve 12 ay sonrasında ise %36,54 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

6-13 Şubat 2024 dönemi için teknik takip listemizde EKGYO, PETKM, TTRAK, ENJSA ve EREGL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	6-13 Şubat 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
EKGYO	10,17	10,10	9,97	10,30	10,50	9,97
PETKM	22,26	22,00	21,82	22,60	22,90	21,82
TTRAK	845,00	836,00	830,00	849,00	853,00	828,00
ENJSA	56,05	55,50	54,90	56,50	57,10	54,90
EREGL	43,52	43,10	42,76	43,80	44,30	42,64

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.380	-0,71%	1,83%	13,13%
ABD-S&P 500	4.943	-0,32%	3,63%	19,49%
ABD-NASDAQ	15.598	-0,20%	3,91%	29,91%
Almanya-DAX	16.904	-0,08%	0,91%	9,22%
İngiltere-FTSE100	7.613	-0,04%	-1,56%	-3,66%
Fransa-CAC40	7.590	-0,03%	0,62%	25,88%
Rusya-RTSI	1.124	0,60%	3,74%	12,12%
Brezilya-BOVESPA	127.593	0,32%	-4,91%	17,57%
JPN-NIKKEI225	36.354	0,54%	8,39%	32,15%
Çin-SHANGHAI	2.781	2,91%	-6,52%	-14,79%
G.Kore KOSPI	2.574	-0,66%	-3,05%	3,78%
Hindistan-Sensex	71.957	0,31%	-0,39%	18,27%
BİST100	8.777	1,28%	17,49%	75,62%
BİST100 (\$)	289	1,06%	13,71%	8,65%
BİST BANKA	9.752	1,67%	11,87%	137,29%
BİST BANKA (\$)	321	1,45%	8,27%	46,81%
BİST SİNAI	13.364	1,40%	15,89%	64,68%
BİST SİNAI (\$)	440	1,18%	12,17%	1,88%

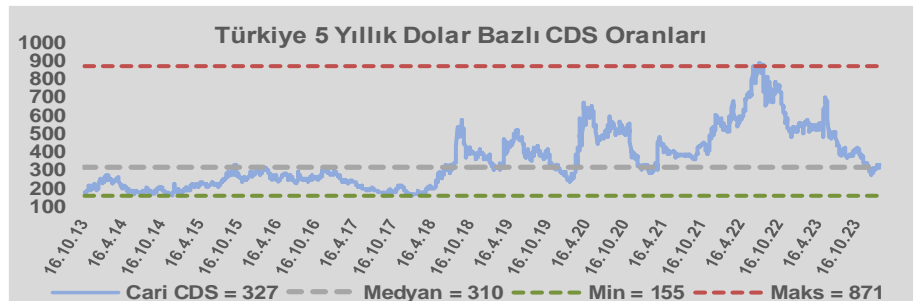
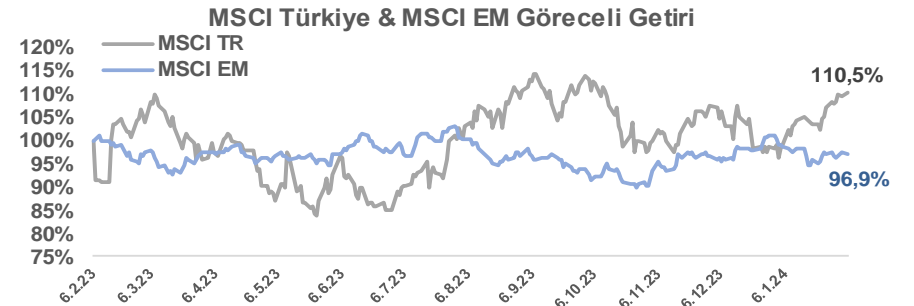
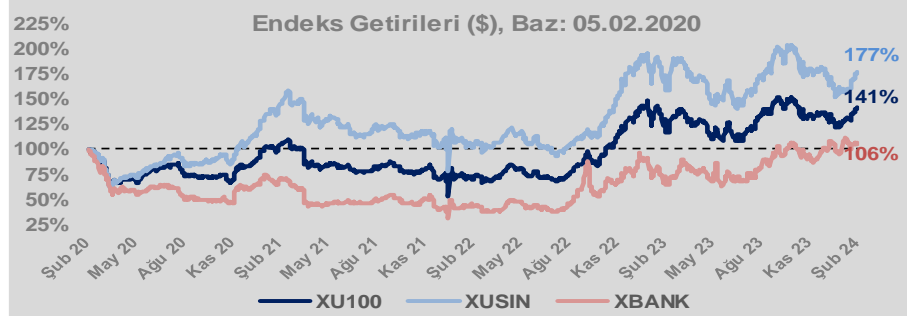
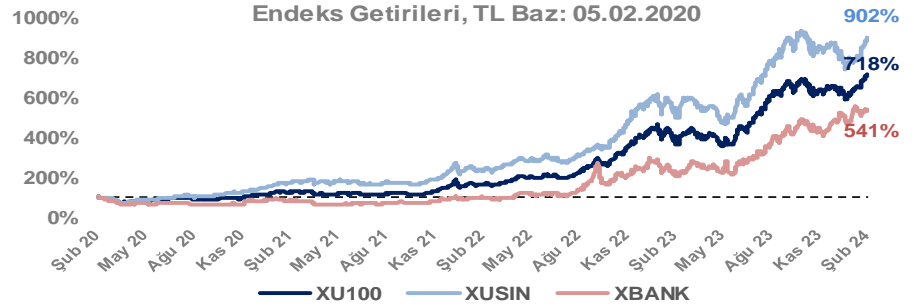
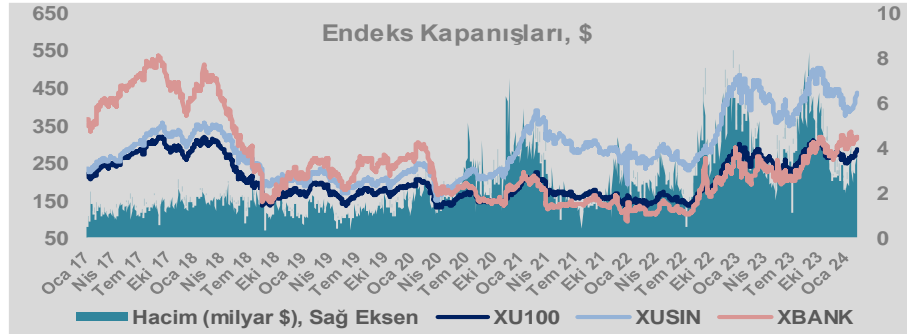
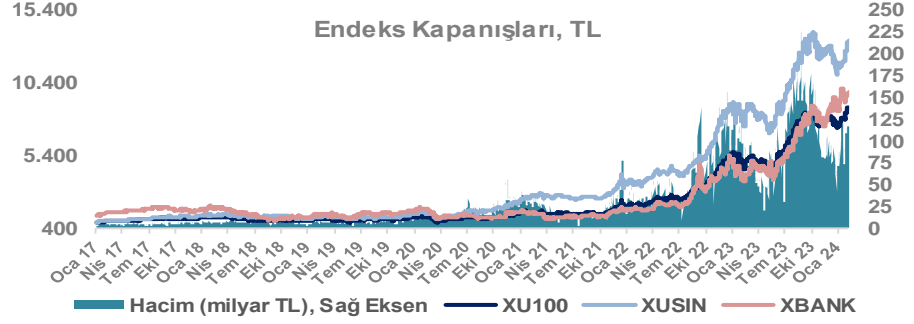
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,5671	0,0%	3,4%
Euro/TL	32,8963	0,1%	1,0%
Euro/Dolar	1,0752	0,1%	-2,6%
Dolar/Yen	148,40	-0,2%	5,2%
Altın (\$/ons)	2.028	0,2%	-1,7%
Altın (TL/gram)	1.993,4	0,2%	1,6%
Gümüş (\$/ons)	22,4	0,3%	-5,8%
Gümüş (TL/gram)	22,1	0,3%	-2,6%
Brent Petrol (\$/varil)	78,1	0,1%	1,3%
VIX	13,7	0,0%	9,8%
Dolar Endeksi	104,5	0,5%	3,1%
Gösterge Tahvil	43,14%	0,0%	8,7%
Tr 10yıl Tahvil	26,27%	-0,4%	-1,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,13%	-0,9%	6,3%

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

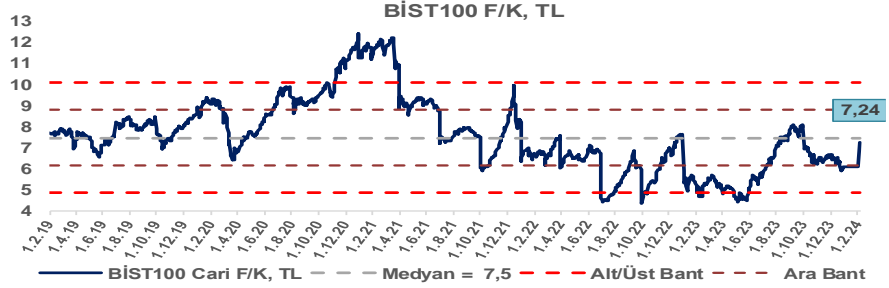
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	148,30	GG	-
BIMAS	376,25	GG	-
CIMSA	35,26	GG	-
EREGL	43,52	GG	-
THYAO	289,25	GG	-
PETKM	22,26	GG	-
TCELL	70,05	GG	-
FROTO	913,50	GG	-
TRGYO	37,30	GG	-
TUPRS	155,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

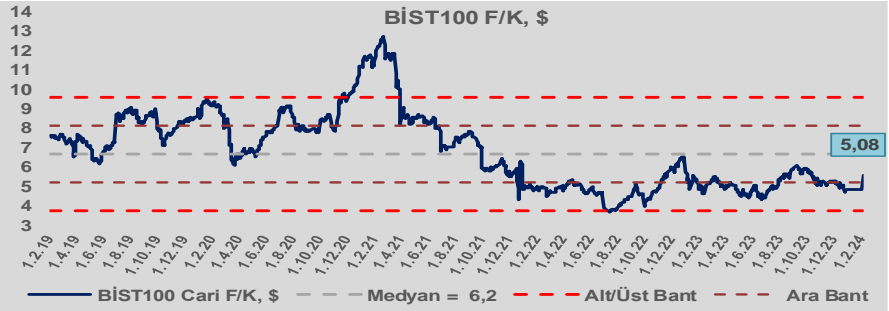


Bizim Günlük

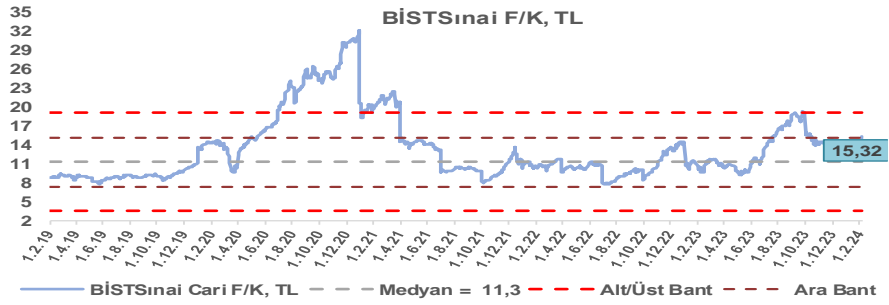
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 iskontolu işlem görmektedir.



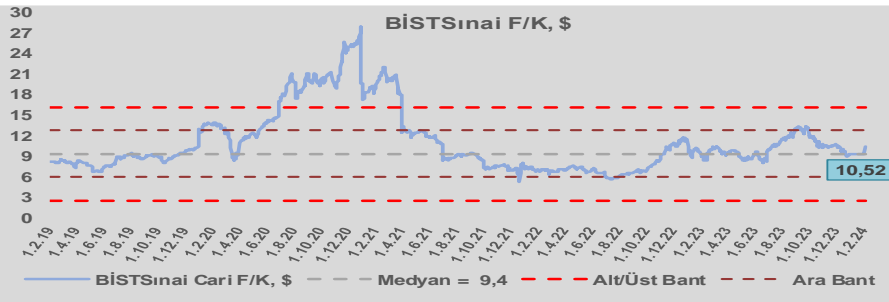
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,0 iskontolu işlem görmektedir.



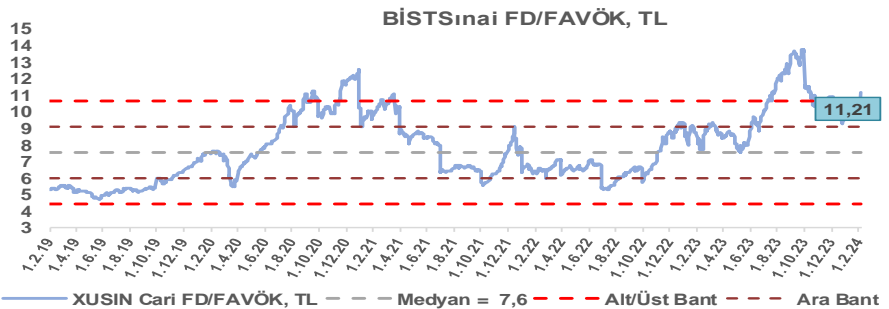
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,7 primli işlem görmektedir.



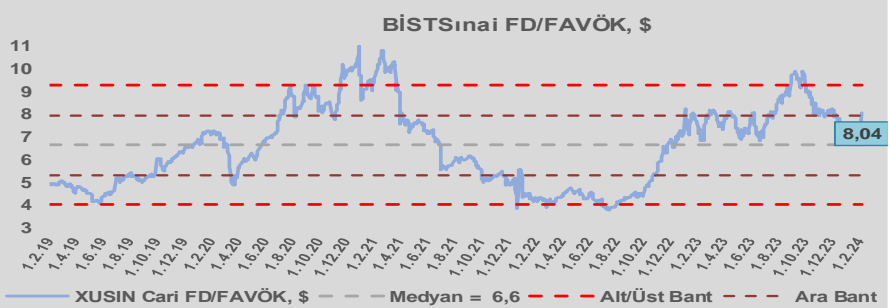
Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,0 primli işlem görmektedir.

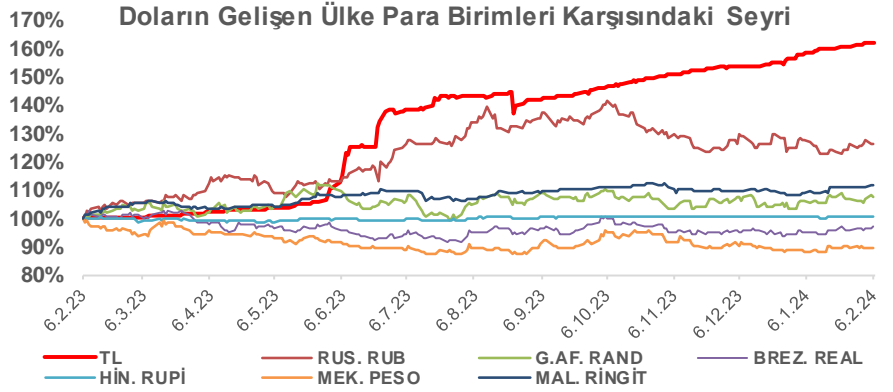
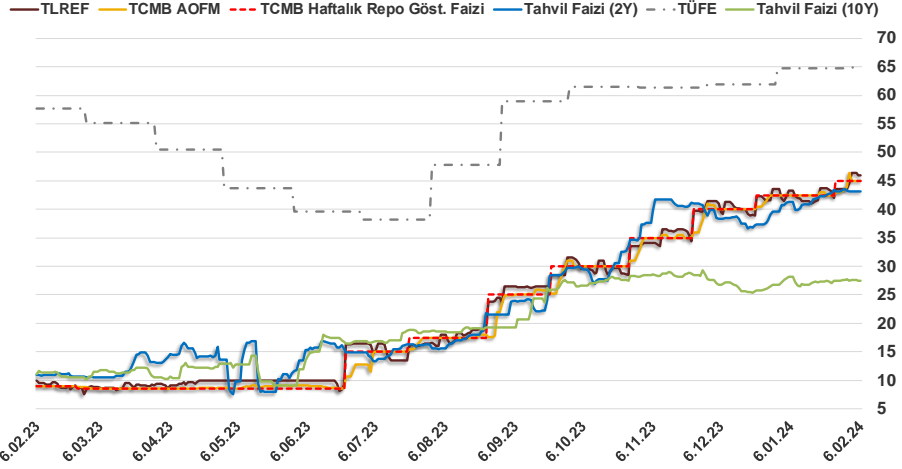


Bizim Günlük

5.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	46,03	252	272	241	3.645
Tahvil Faizi (10Y)	27,46	-11	1.785	71	1.578
Tahvil Faizi (2Y)	43,14	-37	177	346	3.225
TCMB AOFM	45,00	143	250	250	3.600
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 yükseltilirken 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.