

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.196,41	-0,58
BIST 30	9.777,54	-0,47
BIST BANKA	10.180,08	-0,47
BIST SINAİ	14.412,21	-0,68
BIST TUM	10.769,46	-0,7
BIST TUM-100	34.369,64	-1,05
BIST Hacim TUM(mn TL)	224.952	5,36
VİOP30 Yakın Vade	9.918,75	-0,39

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	30,88	0,11
EURTRY	33,30	0,2
EURUSD	1,08	-0,01

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.017	0,26
BRENT	82,9	0,22

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
TDGYO	10,00	UMPAS	-9,99
KAPLM	10,00	SEGYO	-9,94
EUKYO	10,00	KARYE	-9,92
KERVN	10,00	BFREN	-9,92
KSTUR	10,00	VERUS	-9,63

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	278,50	12.089,49
TUPRS	173,00	8.706,50
EREGL	48,32	8.445,10
ISCTR	27,38	7.507,18
YKBNK	23,80	5.943,16

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Haftaya karışık başlayan Asya piyasalarında bu sabah satıcılı bir seyir izlenmektedir. Çin Merkez Bankası'nın (BPOC) 5 yıllık ana kredi faiz oranında (LPR) indirimle gitmesinin ardından Şanghay Bileşik Endeksi'nde yatay, Shenzhen Bileşik Endeksi'nde %0,62 satıcılı yönlü bir seyir izlenmekte. Hong Kong Hang Seng Endeksi fazla değişmedi. PBoC, Çin'in zor durumdaki gayrimenkul piyasasını desteklemek üzere, konut kredisi faizleri için gösterge niteliğindeki beş yıl vadeli LPR faizini hazirandan bu yana ilk kez düşürdü. PBoC 5 yıllık LPR faizini 25 bp indirimle %3,95'e çekerken tüketici ve ticari krediler için gösterge niteliğindeki bir yıllık LPR faizini %3,45 seviyesinde sabit bıraktı. Bu sabah, Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,20, Topix Endeksi %0,28 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %1,22 ekside, küçük sermayeli şirketlerin listelendiği Kosdaq Bileşik Endeksi %0,73 artıda seyretmekte. ABD'de bayram tatilinin ardından endeks vadeliileri haftaya satıcılı bir başlangıcı işaret ediyor. Avrupa piyasaları da düşüşle açılmaya hazırlanıyorlar.

Yurt Dışı ÜFE, Merkezi Yönetim Borç İstatistikleri

Bugün yurt içinde TÜİK'in açıklayacağı ocak ayı Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), HMB'nin ocak ayına ilişkin Merkezi Yönetim Borç İstatistikleri takip edilecek. YD-ÜFE aralıkta aylık %2,28, yıllık %58,40 artmıştı. Merkezi yönetim borç stoku aralık sonu itibarıyla 6,72trln TL olarak gerçekleşirken borç stokunun 2,41trln TL kısmı Türk Lirası, 4,31mlr TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu. Bugün, ayrıca, Hazine'nin 5 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesi düzenlenirken, 5 yıl vadeli kira sertifikası ile 2 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışı gerçekleştirilecek.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem gününde Avrupa hisse endeksleri karışık bir görünüm sergiledi. Almanya'da DAX Endeksi %0,15 düşerken İngiltere'de FTSE 100 Endeksi %0,22 arttı. Fransa'da CAC 40 Endeksi 7.768 puan civarında yatay seyretti. ABD piyasaları dün bayram tatili nedeniyle işleme kapalıydı. Dolayısıyla Dolar Endeksi (DXY) 104,3 puanda ve EUR/USD paritesi 1,08 seviyesinde stabil kaldı. ABD Hazine tahvili faizleri değişmedi. Emtia grubundan Brent petrol %0,22 artışla varil başına 82,9USD'den alıcı buldu. Kıymetli madenlerden ons altın %0,26 değerlenerek 2.017USD'ye yükseldi. (TSİ 21:30) Küresel piyasalarda ekonomik veri akışı sakin seyretti.

BIST 100 Endeksi dün 9.173-9.404 puan aralığında işlem gördü. Kapanışa doğru etkili olan satışlarla Endeks %0,58 düşerek günü 9.196 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 154,76mlr TL olarak gerçekleşti. Kur tarafında ve gram altında yatay alıcılı fiyatlamalar görüldü. Yurt içinde de veri akışı sınırlı oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Ara		-264,7Mlr
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Ocak		2,28%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Ocak		58,40%
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	4. Çeyrek		62,8B
Euro Bölgesi	12:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Ara	20,3B	24,6B
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Akt. End.	Şub		-3,7
ABD	18:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Ocak	-0,20%	-0,10%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Agrotech (AGROT,Pozitif):** (KAP) Şirketin %90 bağlı ortaklığı Grid Teknoloji Ltd., Turkish Business Council tarafından 2000'den fazla üye ve şirkete hizmet sunmak üzere düzenlenen ihaleye katılmıştır. 19.02.2024 tarihinde neticelenen ihalenin, Grid Teknoloji Ltd. tarafından kazanıldığına dair bilgilendirilme resmi olarak tebliğ edilmiştir.
- **Koç Holding (KCHOL,ARCLK,AYGAZ,TATGD,Pozitif):** (KAP) Şirket, Arçelik ve Aygaz dahil Koç Topluluğu şirketleri, Koç Ailesi Üyeleri, Koç Topluluğu ile ilişkili vakıfların sahip olduğu payların Tat Gıda sermayesinin toplam %49,04'üne denk gelen kısmının ve ayrıca 15 adet kurucu intifa senedinin Memişoğlu Tarım Ürünleri Ticaret Ltd. Şti.'ne satışı ile devir ve ödeme işlemleri tamamlanmıştır. Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda payları için 80,92mn USD olarak belirlenen pay devir bedeli, kapanış tarihi esas alınarak hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardaki net borç ve net işletme sermayesi tutarları üzerinden uyarlamaya tabi olacaktır. Koç Holding'in 2024 yılı gelir tablosunda vergi öncesi yaklaşık 1,1mlr TL iştirak satış kazancı yansımaları beklenmekte olup, kapanış düzeltmesi sonrası kesinleşecek nihai tutar finansal tablolara yansıtılacaktır.
- **Limak Doğu Anadolu Çimento (LMKDC):** (KAP) Limak Doğu Anadolu Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, 14-15-16 Şubat 2024 tarihlerinde gerçekleşmiştir. Halka arzda birim fiyat 16,20 TL olarak açıklanmış olup, halka arz edilen 155,93mn TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiş; buna göre halka arz büyüklüğü 2,53mlr TL olmuştur. Halka arzda; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara nihai tahsisat tutarının yaklaşık 2,02 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara yaklaşık 10 katı oranında talep gelmiştir.
- **Netaş Telekomünikasyon (NETAS,Pozitif):** (KAP) Şirket, Türk Telekomünikasyon A.Ş.'den, 1,35mn USD tutarında HGW Wifi5 ve 5,48mn USD tutarında HGW Wifi6 modem siparişi almıştır.
- **Türkiye Sigorta (TURSG,Sınırlı Pozitif):** (KAP) Şirket'in 2023 yılı net kârı 6,16mlr TL olarak gerçekleşti. 2022 yılı net kârı 941,4mn TL olmuştur. Hayat dışı teknik bölüm dengesi gelirlerinin 502,4mn TL'den 7,91mlr TL'ye yükselmesi net kârdaki artışı açıklamaktadır. Ayrıca diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden 758,3mn TL'lik gider kaydedilmiştir.
- **VBT Yazılım (VBTYZ,Pozitif):** (KAP) Şirketin ihalesine katıldığı projelerden biri olan T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı'nın (SGK) "Medula ve Sigorta Veritabanları Yazılımları Lisans Güncelleme ve Destek Bakım Hizmet Alımı" ihalesi sonuçlanmış olup en iyi fiyatı sunan firma olduğu karar yazısı ile şirkete bildirilmiştir. Alınan işin bedeli 111,37mn TL+KDV'dir. İşin yükümlülükleri 2024 yılı içerisinde tamamlanacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin Merkez Bankası'ndan faiz indirimi.** Çin Merkez Bankası, beş yıllık kredi faiz oranını (LPR) 25 baz puan indirilerek %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. Ekonomistler, 5 yıllık LPR'de 5-15 puanlık bir indirim öngörüyorlardı. (Bloomberg HT)
- **Çin 2023'te 264,2mlr USD cari fazla verdi.** Çin'de cari işlemler dengesinin 2023 yılında 264,2mlr USD fazla verdiği bildirildi. Cari işlemler fazlasının gayrisafi yurt içi hasılaya oranı %1,5 oldu. (Bloomberg HT)
- **FED beklentileri ötelendi, nakit pozisyonlar arttı.** ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin, açıklanan güçlü ekonomik verilerin etkisiyle ötelenmesi, yatırımcıların yeniden nakit pozisyonlarını artırmasına neden oldu. Investment Company Institute verilerine göre, yatırımcılar yılın başından bu yana ABD para piyasası fonlarına 128mlr USD yatırdı. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Petrol 3 ayın en yüksek seviyesinde.** Brent üç günlük yükselişin ardından varil başına 83 USD'nin üzerinde işlem görürken, ABD ham petrolü 79 USD'nin üzerinde işlem gördü. (Bloomberg HT)
- **Hazine iki tahvile 31,6mlr TL borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %18,50 kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracı ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit %15,54 kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracı için gerçekleştirdiği ihalelerle toplam 20,1mlr TL borçlandı. Bakanlık, yine aynı ihalelerde piyasa yapıcılar ile kamudan toplam 11,5mlr TL borçlandı. (Bloomberg HT)
- **Kısa vadeli dış borçta rekor serisi sürüyor.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre, 2023 Aralık sonu itibarıyla, orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verisi kullanılarak hesaplanan kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, 226,6mlr USD düzeyinde gerçekleşti. Böylelikle, Kasım'a göre sınırlı bir artışla yeni rekor kırıldı. (Bloomberg HT)
- **Bundesbank'tan resesyon beklentisi.** Bundesbank yayımladığı aylık raporda zayıf dış talep, tüketicilerin temkinli duruşu ve yüksek borçlanma maliyetleriyle yatırımların azalması nedeniyle Alman ekonominin muhtemelen resesyonda olduğunu belirtti. (Bloomberg HT)
- **Çeyrek altın üretimi rekor kırdı.** 2023 yılında çeyrek altın üretimi 17,8 milyon adet ile rekor seviyeye yükseldi. (Bloomberg HT)
- **Çin'e doğrudan yabancı yatırımlar 30 yılın dibinde.** Çin'e doğrudan yabancı yatırımlar geçen sene 1990'lardan beri en düşük artışı kaydetti. Bu düşüş, dünyanın en büyük 2. ekonomisine olan güvenin azaldığına işaret etti. (Bloomberg HT)
- **BofA, Türk bankalarında hedef yükseltti.** Bank of America analisti David Taranto, "geçiş yılı" olarak adlandırdığı 2024'ün ikinci yarısında sektörde bir toparlanma beklentisine atıfta bulunarak, özel bankaların "yeniden değerlendirilmeye hazır" olduğunu yazdı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

20 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBoC Gösterge Faiz Oranı	Şub	3,45%	3,45%
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	Ara		-264,7Mlr
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Ocak		2,28%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Ocak		58,40%
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	4. Çeyrek		62,8B
Euro Bölgesi	12:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Ara	20,3B	24,6B
ABD	16:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Şub		-3,7
ABD	18:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Ocak	-0,20%	-0,10%

21 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (JPY)	Ocak		62,1B
İngiltere	10:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Ocak	-18,4B	7,8B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Ara		1,44%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ara		38,82%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Şub		80,4
Euro Bölgesi	18:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Şub	-15,7	-16,1
Türkiye		OTKAR 4Ç23	4. Çeyrek		

22 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Şub		51,5
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Şub		53,1

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Şub	48,2	48
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Şub		140,8
Almanya	11:30	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Şub	48	47
Almanya	11:30	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Şub	48	47,7
Almanya	11:30	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Şub	46,3	45,5
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Şub	48,6	47,9
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Şub	48,7	48,4
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Şub	47,1	46,6
İngiltere	12:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Şub		52,9
İngiltere	12:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Şub		54,3
İngiltere	12:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Öncü)	Şub		47,3
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Aylık)	Ocak	-0,40%	-0,40%
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Ocak	2,80%	2,80%
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Şub	45,00%	45,00%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	217K	212K
ABD	17:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Şub		52
ABD	17:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Şub	52	52,5
ABD	17:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Şub	50,1	50,7
ABD	18:00	2. El Konut Satışları	Ocak	3,96M	3,78M
Türkiye		TTRAK 4Ç23	4. Çeyrek		

23 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:00	GSYH (Final-Dönemsel)	4. Çeyrek	-0,30%	-0,30%
Almanya	10:00	GSYH (Final-Yıllık)	4. Çeyrek	-0,20%	-0,20%
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Şub		76,4
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Şub		116,8
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Şub		102,9
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Ocak		2,48Mn
Almanya	12:00	İfo İş Ortamı Endeksi	Şub	85,5	85,2
ABD	19:00	Chicago Fed İş Koşulları Endeksi	Ocak		7

26 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Ocak		0,10%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Ocak		2,40%
ABD	16:00	İnşaat İzinleri (Final)	Ocak		
ABD	18:00	Yeni Konut Satışları	Ocak		664K

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.