

ABD'de enflasyon rakamları beklentilerin üzerinde geldi

Geçen hafta küresel çaptaki en önemli veri akışını ABD'de açıklanan enflasyon rakamları oluşturdu. Salı günü açıklanan ocak ayı TÜFE rakamı aylık %0,3 oranında artış kaydetti ve yıllık TÜFE %3,4'ten %3,1 seviyesine geriledi. Piyasadaki beklentiler TÜFE'nin aylık %0,2 oranında artış kaydetmesi ve yıllık TÜFE'nin %2,9'a gerilemesi yönündeydi. Çekirdek TÜFE de piyasadaki %3,7 beklentisine karşın yıllık bazda değişim göstermeyerek %3,9 olarak açıklandı. Beklentilerin üzerinde gelen enflasyon rakamı sonrasında Fed'in mayıs ayında faiz indirmeye gideceğine dair beklentiler %56 seviyelerinden %35 seviyesine geriledi. Enflasyon verisi sonrasında piyasalarda Fed'in ilk faiz indirimine haziran toplantısında gideceği öngörülüyor. Fed'in enflasyonla mücadelesinin kolay olmayacağına dair endişeler ve azalan faiz indirim beklentileri küresel risk iştahını ve piyasaları baskılayan, dolar ve ABD tahvil faizleri yükseliş kaydetti. Enflasyon verisi sonrasında yaşanan satışların ardından ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde haftanın devam eden bölümünde kayıplarını geri aldı. ABD'de cuma günü açıklanan ocak ayı ÜFE verisi aylık bazda %0,3 oranında artış kaydetti ve yıllık değişim %0,9 olarak açıklandı. Piyasadaki beklenti yıllık ÜFE'nin %0,6 olması yönündeydi. TÜFE verisinin ardından ÜFE rakamları da beklentilerin üzerinde geldi. Hatırlanacak olursa, piyasalar 2023 Aralık sonunda Fed'in mart ayında %90 ihtimalle faiz indirimine gideceğini ve yıl içerisinde 6 kez faiz indirimi yapacağını fiyatlıyordu. ABD'de güçlü gelen ekonomik verilerle piyasalardaki faiz indirim beklentilerinin merkez bankalarının yönlendirmelerine yakınsadığı görülüyor. Enflasyon verileri sonrası piyasalarda, Fed'in martta yüzde 90 ve mayısta da yüzde 65 ihtimalle politika faizini sabit bırakacağı fiyatlanıyor. Mevcut durumda piyasalar 2024 yılı için 4 kez faiz indirimi fiyatlıyor.

Fed üyeleri temkinli açıklamalarını sürdürüyor

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD istihdam piyasası ve ekonomisi hala güçlüyken faiz oranlarını düşürmek için aceleye gerek olmadığını belirtirken, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde yüzde 2 hedefine doğru ilerleyip ilerlemediğinin net olmadığı konusunda uyardı. Bostic, henüz faiz indirimi çağrısı yapmaya hazır olmadığını ve faiz indirimlerinin muhtemelen yazı kadar gerçekleşmeyeceğini söyledi. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, Fed'in enflasyonla mücadelesine yönelik pek çok riskin bulunduğu, mevcut politika faizinin doğru yerde olduğunu ve yakın gelecekte faiz indirimini uygun görmediğini belirtti. Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, ocak ayında beklenenden daha yüksek gerçekleşen enflasyonun, yüzde 2 enflasyona dönüş yolunun inişli çıkışlı olabileceğini gösterdiğini söyledi.

Küresel piyasalarda dalgalı seyir

ABD'de güçlü gelen ekonomik veriler ve Fed üyelerinin temkinli açıklamalarıyla son haftalarda Fed'e yönelik faiz indirim iyimserliğinin azaldığı bir süreç takip ediliyor. Mart ayından itibaren Fed'in faiz indirim döngüsüne başlayacağı ve 2024 yılında 150 baz puanlık bir indirmeye gideceğine ilişkin piyasalarda oluşan aşırı iyimserlik normalleşme kaydederken, faiz indirim iyimserliğinin azalmasıyla küresel risk iştahında zayıflama ve riskli varlıklarda bir düzeltme görmeyi beklerdik. Çünkü 2023 Kasım'dan itibaren küresel piyasalarda yaşanan yükselişlerin ana katalizörü faiz indirimlerine ilişkin güç kazanan iyimserlikti. Ancak son haftalarda da belirttiğimiz üzere ABD'de güçlü gelen ekonomik veriler yumuşak iniş beklentilerinin güç kazanmasına katkı sağlarken, şirket kârlılıklarının da beklentilerden daha iyi gelmesi risk iştahını ve piyasaları destekleyen gelişmeler oldu. Aynı zamanda büyük teknoloji hisselerinde devam eden yükseliş eğilimi de ABD borsalarında daha güçlü bir görünümü ve zirve yenilemelerini beraberinde getirdi.

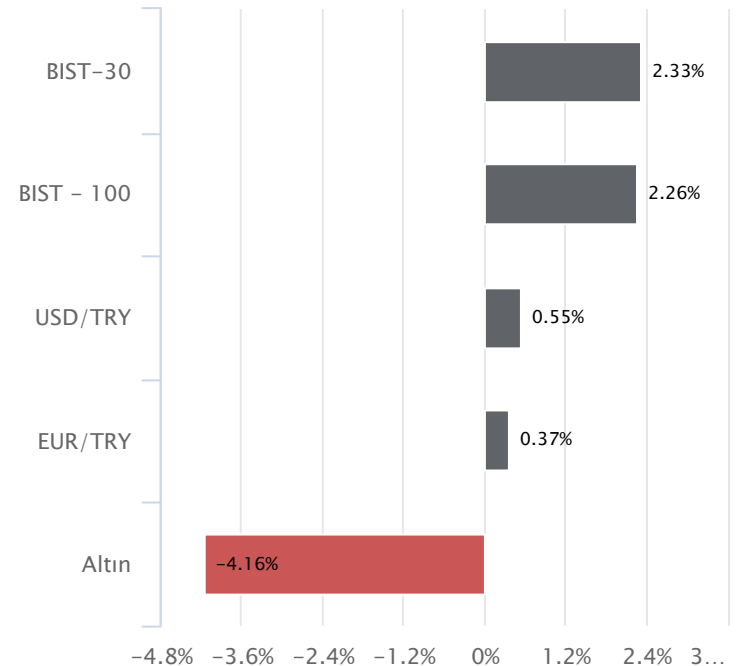
Haftalık Veriler

Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
BIST - 100	9,250.36	2.26	15.17
BIST - 30	9,823.85	2.33	13.02
BIST Mali	9,811.96	2.72	12.47
BIST Sanayi	14,510.59	4.38	21.30
BIST - 30 Vadeli	9,974.50	1.21	9.75

Sabit Getirili Menkul Kıymet	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Türkiye 2 Yıllık	42.78	0.82	3.70
Türkiye 10 Yıllık	26.45	0.52	2.34
Gecelik Faiz	45.87	0.87	3.82

Emtia ve Pariteler	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Altın (Ons/\$)	2,005.00	-4.16	-5.39
Brent Petrol	82.76	1.36	6.79
USD/TRY	30.84	0.55	2.46
EUR/TRY	33.23	0.37	1.55
Döviz Sepeti	31.88	0.32	1.11

Yurtdışı Piyasalar	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Fransa	7,768.18	1.58	5.00
Almanya	17,117.44	1.13	3.29
İngiltere	7,711.71	1.84	2.03
S&P 500	5,005.57	-0.42	5.03
Çin	2,865.90	0.00	-0.97
Dow Jones	38,627.99	-0.11	3.39
Honk Kong	16,339.96	3.77	2.99
Nasdaq	15,775.65	-1.34	5.56
Japonya	38,487.24	4.31	8.05
Hindistan	72,426.64	1.16	-0.96

Haftalık Karşılaştırmalı Getiri Tablosu

Şu an küresel piyasalardaki ana tema yumuşak iniş senaryosu ve şirket kârlılıklarının gücünü koruyacağı yönünde şekillenirken, özellikle merkez bankalarının faiz oranlarını sabit tutacağını düşündüğümüz yılın ilk yarısında risk iştahında ve piyasalarda zaman zaman zayıflama ve dalgalanmaların yaşanabileceğini değerlendiriyoruz. Bu noktada parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileriyle ekonomik verilerdeki olası zayıflamanın resesyon tartışmalarını yeniden gündeme getirmesi, enflasyondaki gelişmelere bağlı olarak merkez bankalarının daha sınırlı faiz indirimlerine gitmesi, jeopolitik risklerde yaşanabilecek artışlar ve ABD’de likidite sıkışıklığı ile ticari gayrimenkul kaynaklı oluşabilecek zararlara bağlı olarak küçük orta ölçekli bankalara ilişkin ilerleyen süreçte yeniden gündeme gelebilecek endişeler küresel piyasalarda satış baskısını artıracak önemli risk başlıklarıdır.

ABD piyasalarındaki yoğunlaşma riski

ABD’de Muhteşem 7’li olarak adlandırılan Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia ve Tesla şirketlerinin piyasa değeri açısından ulaştıkları büyüklük ve piyasalar üzerindeki etkileri dikkate değer boyutta. 2023 yılında bu şirketlerdeki değer kazanımları ABD borsalarındaki yükselişin ana tetikleyicisi olurken, 2024 yılının ilk aylarında da bu tablo önemli bir değişim göstermedi. Özellikle yapay zekâ alanındaki yüksek yatırımcı ilgisi, çip üreticisi Nvidia ve Meta gibi yapay zekâyla ilgilenen teknoloji şirketlerinin hızlı değer kazanımları sadece ABD borsaları değil küresel piyasaların seyri üzerinde de belirleyici oluyor. Bu şirketlerin piyasa değerleri S&P’deki diğer 493 şirkete kıyasla çok daha hızlı bir şekilde artarak endeksin aşırı derecede yoğunlaşmasına neden oluyor. Muhteşem Yedili’nin piyasa değeri tek başına dünyanın en büyük ikinci ulusal borsasını oluşturacak bir büyüklükte bulunuyor. Üstelik bu yedi hisse küresel çapta dördüncü sırada olan Japonya borsasının büyüklüğünü ikiye katlıyor. Bu yüksek yoğunlaşma ve ulaşılan ciddi piyasa büyüklükleri nedeniyle bu hisselerdeki yükselişler ABD ve küresel piyasalarda pozitif fiyatlamaları beraberinde getirirken, bu hisselerde yaşanabilecek olası düzeltmelerin de aynı yükselişlerde olduğu gibi küresel risk iştahı üzerinde daha ciddi bir baskı oluşturabileceği de göz ardı edilmemelidir. Ulaştıkları büyüklük nedeniyle bu şirketlerdeki gelişmeler ve fiyatlamalar birçok varlık sınıfı etkileyebilecek bir boyuta gelmiş durumdadır.

TCMB’nin faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor

Yeni haftada 22 Şubat Perşembe günü gerçekleşecek Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın (TCMB) toplantısı ve faiz kararı yakından takip edilecektir. Ocak toplantısında piyasa beklentileriyle uyumlu olarak 250 baz puan faiz artırımına giden ve politika faizini %45,0 seviyesine çıkaran TCMB, hatırlanacağı üzere ocak toplantısında dezenflasyonun tesisi için gerekli parasal sıkılık düzeyine ulaştığını ve bu düzeyin gerektiği müddetçe sürdürüleceğini yönlendirmesinde bulundu. Önceki hafta gerçekleşen yılın ilk Enflasyon Raporu toplantısında da TCMB Başkanı Fatih Karahan para politikasının gerekli sıkılık düzeyine ulaştığını, politika faizinin mevcut seviyede gerektiği müddetçe kalacağını ancak enflasyon görünümünün bozulması halinde yeniden sıkılaştırmaya gidilebileceğini belirtmişti. Son dönemdeki yönlendirme ve açıklamalara bağlı olarak bu toplantıda faiz oranlarında bir değişime gidilmesini beklemiyoruz. Piyasadaki beklentiler de politika faizinin %45 olarak korunacağı yönünde şekilleniyor. TCMB önümüzdeki süreçte enflasyon gelişmelerini yakından izleyecek olup, enflasyon görünümünde bir bozulma görülecek olursa ek adımlar atabilir. TCMB’nin karar metnindeki yönlendirmeleri ve toplantı sonrasındaki olası miktarsal sıkılaştırma adımları yakından izlenecektir.

BIST-100 Endeksi zirve yenilemelerini sürdürdü

2024 Ocak’tan itibaren pozitif bir fiyatlamının etkili olduğu ve ocak ayının son bölümünden itibaren yeni bir ivme kazanan alımlarla zirve yenilemelerinin gözlemlendiği BIST-100 Endeksi’nde, geçen hafta yükseliş eğilimi korunmakla birlikte dalgalı bir seyrin öne çıktığı görüldü. Psikolojik açıdan önem taşıyan ve kritik bir seviye olarak izlediğimiz 9.000 üzerinde önceki haftayı tamamlayan BIST-100 Endeksi geçen haftaya da pozitif bir başlangıç yaptı. Ancak salı günü hacimli satışların yaşandığı endekste haftanın ikinci yarısında 9.000 üzerinde tutunma çabası ve yeniden güç kazanan alımlar dikkat çekti. BIST-100 Endeksi haftayı %2,26 oranında değer kazanımıyla 9.250 puandan kapatmayı başardı. Yaşanan güçlü yükselişlerin ardından kısa vadeli düzeltmelerin ve yolculuk emarelerinin olağan karşılanması gerektiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte psikolojik öneme sahip 9.000 üzerinde kalıcılık korunduğu sürece yükseliş eğiliminin devam edebileceği düşüncemizi de sürdürüyoruz. Endekste kısa vadede yeni zirve seviyesi olan 9.306 ilk direnç noktası olup, devamında 2023 Ekim – Aralık dönemindeki düzeltmelere çektiğimiz fibonacci düzeltme seviyelerinin %161,8’lik seviyesine denk gelen 9.400 ile yine psikolojik öneme sahip 9.500 seviyesi direnç olarak önem kazanacaktır. 9.500 bölgesine doğru zorlanmaların görülebileceği endekste eğer 9.500 üzeri kapanışları takip edebilirsek pozitif momentumun korunduğu bir fiyatlama izleyebiliriz. Bu durumda 9.750 – 9.800 bölgesi ile 10.000 puan seviyesine doğru yükselişler güç kazanabilir. Olası düzeltmelerde ise 5 günlük üssel ortalama (9.145) ile 9.088 ve 9.000 seviyeleri kısa vadeli güçlü destek noktalarıdır. 9.000 puan altında düzeltme eğiliminin hız kazanabileceği endekste salı günü test edilen 8.917 ve ocak ayından itibaren yaşanan yükselişlere çekilen fibonacci seviyelerinin %23,6’lık kısmına denk gelen 8.810 seviyesi destek konumunda bulunmaktadır. 8.810 altında satış baskısının artış kaydedebileceği endekste 8.680 – 8.563 ve fibo %38,2’lik kısma denk gelen 8.500 seviyesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.

Yeni Haftada Ne Konuşacağız?

Küresel piyasalarda, geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan veriler sonrası, Fed'in faiz indirimini erteleyeceğine yönelik beklentiler güçlenmiş durumda. Piyasalarda, mart ayı Fed toplantısında faiz indirimi beklentisi hala masada dururken, bu ihtimaller daha da zayıfladı. Yılın ikinci yarısı için faiz indirimi beklentileri, daha güçlü görülüyor. Son günlerde, Fed üyelerinin de konuşmaları gündemde ve hepsindeki ortak görüş, "faiz indiriminin daha erken" olduğu yönünde bulunuyor. Bu hafta içinde, ABD'de açıklanacak veriler ve ocak ayında yapılan Fed toplantısının tutanakları takip edilecek. Tutanaklarda, faiz indirimine dair detaylar önemli olacaktır. Fed üyelerinin de konuşmaları, bu hafta takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası(ECB) üyelerinin de konuşmaları, yakından izlenmektedir. ECB üyeleri de, tıpkı Fed üyeleri gibi faiz indirimi için "erken" uyarısında bulunmaya devam ediyorlar. Bu hafta için, Fed ve ECB üyelerinin konuşmaları yine ön planda olabilir. Ayrıca, sadece Fed değil ECB'nin de ocak ayında yapmış olduğu toplantısının tutanakları, bu hafta takip edilecekler arasında bulunuyor. Asya piyasalarında, hafta genelinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Yurt içinde, bu haftanın en önemli başlığı "TCMB'nin faiz kararı" olacak. 22 Şubat Perşembe günü, TCMB'nin faiz kararını açıklaması bekleniyor. Ocak ayı toplantısındaki mesajlar sonrasında bu toplantı için piyasalar sürpriz beklemiyor. Ancak, karar metnindeki detaylar, gelecek aylarda nasıl bir yol izleneceğine dair ipucu verebilir. 19 Şubat Pazartesi günü, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında "Ekonomi Koordinasyon Kurulu" toplantısının gerçekleşmesi bekleniyor. Hafta içerisinde, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın açıklamaları ve yurt dışı temasları takip edilebilir.

Türkiye

Haftanın ilk iki işlem gününde, yurt içinde açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. 21 Şubat Çarşamba günü, Türkiye'de şubat ayına yönelik tüketici güven endeksi verisi takip edilecek. En son açıklanan veri 80,40 seviyesinde gerçekleşmişti. 22 Şubat Perşembe günü, TCMB'nin günü olacak. TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. En son ocak ayı toplantısında, para politikasında sıkılaşma döngüsüne son verdiğinin mesajı verilmişti. Bu nedenle, bu ayki toplantı için kurum olarak bir aksiyon beklemiyoruz. Ancak, TCMB'nin karar metnindeki ifadeleri ve piyasalara verecekleri mesajlar yakından izlenecektir. Perşembe günü, yurt içi piyasaların gözü TCMB'de olacak. 23 Şubat Cuma günü, Türkiye'de şubat ayına dair kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri takip edilecek.

Avrupa

Avrupa piyasalarında, pazartesi günü açıklanacak önemli bir veri akışı görülüyor. 20 Şubat Salı günü, Euro Bölgesi aralık ayı cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. 21 Şubat Çarşamba günü, Euro Bölgesi şubat ayı tüketici güven endeksi verisi ilan edilecek. 22 Şubat Perşembe günü, Avrupa'da öncü imalat ve hizmetler PMI verileri takip edilecek. Aynı gün, ocak ayına yönelik Euro Bölgesi enflasyonu açıklanacak. En son açıklanan, aralık ayı enflasyonu aylık bazda yüzde 0,20 ve yıllık bazda yüzde 2,90 seviyesinde gerçekleşmişti. Avrupa Merkez Bankasının, ocak ayında yapmış olduğu toplantısının tutanakları da, 22 Şubat Perşembe günü yayınlanacak. 23 Şubat Cuma günü, Almanya'da 4.çeyreğe yönelik büyüme ve şubat ayı IFO iş ortamı endeksi verileri takip edilecek. Hafta içerisinde, Avrupa Merkez Bankası üyelerinin konuşmaları da izlenebilir.

ABD

20 Şubat Salı, ABD'de ocak ayı CB öncü göstergeler endeksi açıklanacak. 21 Şubat Çarşamba günü, Fed'in ocak ayında yapmış

olduğu toplantısının tutanakları yayınlanacak. Tutanaklar taze bir veri değil. İki gün süren toplantının satır aralarını okumak açısından önemli olacaktır. Faiz indirimine yönelik beklentilerin ötelendiği bu dönemde, tutanaklardaki mesajlar izlenecek. Tutanaklar sonrası, piyasalarda oynaklık izlenebilir. 22 Şubat Perşembe günü, her hafta açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Şubat ayına dair öncü imalat ve hizmetler PMI verileri takip edilecek. Ocak ayı mevcut konut satışları da aynı gün izlenecek. 23 Şubat Cuma günü, ABD'de açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. Fed üyelerinin son dönemde açıklamaları takip ediliyor. Faiz indirimine yönelik mesajları, piyasalarda oynaklığa yol açıyor. Bu hafta içinde, üyelerin konuşmaları gündemde olacaktır. Faiz indirimini öteleyen açıklamalar, piyasaların seyrini belirlemeye devam edecektir.

KAP Haberleri**TÜİK'in açıkladığı verilere göre;**

Türkiye genelinde ocak ayında konut satışları önceki yılın aynı dönemine göre %18 düşüşle 80,3 bin (aralık: -%33,4; kasım: -%21; ekim: -%9) olmuştur. İpotekli konut satışları yıllık %64 azalışla 5,9 bin adet (aralık: -%72; kasım: -%69; ekim: -%58) olmuştur. (SINIRLI NEGATİF)

FTSE Endeks değişiklikleri açıklandı.

Alınanlar Yüksek Ölçekli Şirketler: AGHOL, BRSAN, KLRHO, MGROS, OTKAR, POLTK Çıkarılanlar: AKSEN Alınanlar Orta Ölçekli Şirketler: AKSEN, ANSGR, BTCIM, IZENR, MIATK, PEKGY, REEDR, TURSG, YEOTK Çıkarılanlar: AGHOL, BERA, BRSAN, ERCYS, KARSN, KLRHO, MGROS, OTKAR, PENTA Alınanlar Küçük Ölçekli Şirketler: AKFYE, BERA, BJKAS, EBEBK, ERCB, KARSN, KTLEV, KUYAS, PENTA Çıkarılanlar: ANSGR, BTCIM, PEKGY

ZORLU ENERJİ / ZOREN

Zorlu Enerji CEO'su Sinan Ak Gaziantep ve Trakya'daki doğal gaz dağıtım işletmelerini PALMET'e devrettiklerini belirtti. Ayrıca varlık satışlarının ardından şirketin toplam borç yükünü 1 milyar dolar civarına düşürmeyi beklediğini ekledi. (POZİTİF)

MLP SAĞLIK / MPARK 16.02.2024 18:30:56

Pay geri alım kapsamında 165,00 TL – 168,80 TL (ağırlıklı ortalama 166,94 TL) fiyat aralığından toplam 30.000 TL nominal değerli MPARK payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte geri alınan payların toplam nominal değeri 19.019.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %9,1421'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

DOĞAN HOLDİNG / DOHOL 16.02.2024 18:11:10

Pay geri alım kapsamında 13,58 TL –13,66 TL fiyat aralığından (ortalama 13,6144 TL) 670.000 adet Şirket payı geri alınmış ve Şirketin sahip olduğu DOHOL payları 34.524.838 adede ulaşmıştır (Şirket sermayesine oranı %1,3193). (SINIRLI POZİTİF)

PARSAN / PARSN 16.02.2024 18:10:13

Şirketin bağlı ortaklığı Omtaş Otomotiv Transmisyon Aksamı'nın 5000 Ton'luk "Otomatik Dövme ve Transfer Hattı" yatırımı devreye alınmış olup, operasyonel testlerin ve deneme üretimlerinin tamamlanmasının ardından satış ve pazarlama faaliyetleri devam etmektedir.

*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 19.02.2024 saat 07:04'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

Hisse Kodu	Son Fiyat	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	Hisse Özeti	Alım Aralığı	K.V. En Güçlü Direnç	K.V. En Güçlü Destek
ALKIM	41,48	0,80	38,62	ALKIM hissesi geçen haftayı 41,48 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 3,24 yükseliş yaptı. Hisse 12 F/K ve 4,7 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. ALKIM hissesinin piyasa değeri 6,22 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 463,9 milyon TL seviyesindedir.	40,8 - 41,76	43,20	39,96
CEMTS	12,89	1,08	11,81	CEMTS hissesi geçen haftayı 12,89 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 4,8 yükseliş yaptı. Hisse 6,6 F/K ve 2,5 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. CEMTS hissesinin piyasa değeri 6,45 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 790,5 milyon TL seviyesindedir.	12,8 - 12,96	13,52	12,43
DEVA	88,45	0,91	83,54	DEVA hissesi geçen haftayı 88,45 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 2,49 yükseliş yaptı. Hisse 7,7 F/K ve 3,1 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. DEVA hissesinin piyasa değeri 17,69 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 1931,9 milyon TL seviyesindedir.	87,2 - 89	92,80	85,20
TKFEN	46,74	1,39	42,65	TKFEN hissesi geçen haftayı 46,74 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 3,64 yükseliş yaptı. Hisse 8,1 F/K ve 1,5 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. TKFEN hissesinin piyasa değeri 17,29 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 414 milyon TL seviyesindedir.	46,16 - 47	48,82	45,38

Haftalık Piyasa Takvimi 19 - 23 Şubat

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
19 Şubat Pazartesi	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olucak		Şubat		
20 Şubat Salı	12:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi (Aylık)		Aralık	20.3 mlr €	24.6 mlr €
	18:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)		Ocak	-0,20%	-0,10%
21 Şubat Çarşamba	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi		Ocak		62.1 mlr ¥
	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi		Şubat		80,40
	18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi		Şubat	-15,60	-16,10
	22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları		Şubat		
22 Şubat Perşembe	03:30	Japonya	İmlalat/Hizmetler PMI (Öncü)		Şubat		48.00/53.10
	11:30	Almanya	İmlalat/Hizmetler PMI (Öncü)		Şubat	46.00/48.10	45.50/47.70
	12:00	Euro B.	İmlalat/Hizmetler PMI (Öncü)		Şubat	47.10/48.70	46.60/48.40
	12:30	İngiltere	İmlalat/Hizmetler PMI (Öncü)		Şubat	47.10/54.40	47.00/54.30
	13:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)		Ocak	-0.40%/2.80%	0.20%/2.90%
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		Şubat	45,00%	45,00%
	15:30	Euro B.	ECB Toplantı Tutanakları		Şubat		
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları		Şubat		212 Bin
	17:45	ABD	İmlalat/Hizmetler PMI (Öncü)		Şubat	50.20/52.00	50.70/52.50
	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları		Ocak	3.97M	3.78M
	19:00	ABD	Ham Petrol Stokları		Şubat		12,018M
23 Şubat Cuma	03:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi		Şubat	-18,00	-19,00
	10:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)		4.Çeyrek	-0.30%/-0.20%	-0.30/-0.40%
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı		Şubat		76,20%
	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi		Şubat		100,90
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaret Sayısı		Ocak		3,51%
	12:00	Almanya	İFO İş Ortamı Güven Endeksi		Şubat	85,50	85,20
	Tüm Gün	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olucak		Şubat		

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

YÜKSELENLER						DÜŞENLER					
Yükselenler	Son Değişim Değer	%	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %	Düşenler	Son Değişim Değer	%	Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %
GUBRF	207.30	26.71	2,890,900,717	7,412,564,749	156.4	EUPWR	181.20	-6.45	1,485,847,575	668,981,972	-55.0
BRYAT	3,615.00	23.59	353,505,175	771,493,765	118.2	PENTA	21.16	-6.29	277,151,455	314,385,969	13.4
HEKTS	22.24	21.86	1,153,010,625	2,877,373,364	149.6	CWENE	337.50	-5.53	905,384,893	576,242,560	-36.4
ZOREN	5.81	18.81	1,286,498,025	2,828,509,212	119.9	ALFAS	111.00	-5.29	1,294,267,542	860,302,379	-33.5
SASA	44.44	12.68	4,006,992,512	6,875,060,026	71.6	TATEN	42.34	-4.94	612,114,564	432,311,495	-29.4
ASELS	58.30	11.90	3,004,300,553	4,078,206,194	35.7	ASTOR	121.10	-4.65	2,806,630,271	1,556,104,042	-44.6
BIOEN	22.30	9.42	169,548,027	294,306,672	73.6	SDTTR	404.00	-4.55	1,059,435,123	532,032,713	-49.8
BIENY	52.30	8.96	268,327,318	372,889,854	39.0	THYAO	282.50	-4.16	12,570,677,775	11,680,184,089	-7.1
KCAER	44.00	8.86	504,962,336	858,828,176	70.1	GESAN	81.90	-4.04	936,160,540	532,416,566	-43.1
KORDS	95.60	8.57	114,793,990	184,218,851	60.5	DOAS	272.50	-3.54	707,533,578	987,506,375	39.6

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Artan İlk 15 Hisse

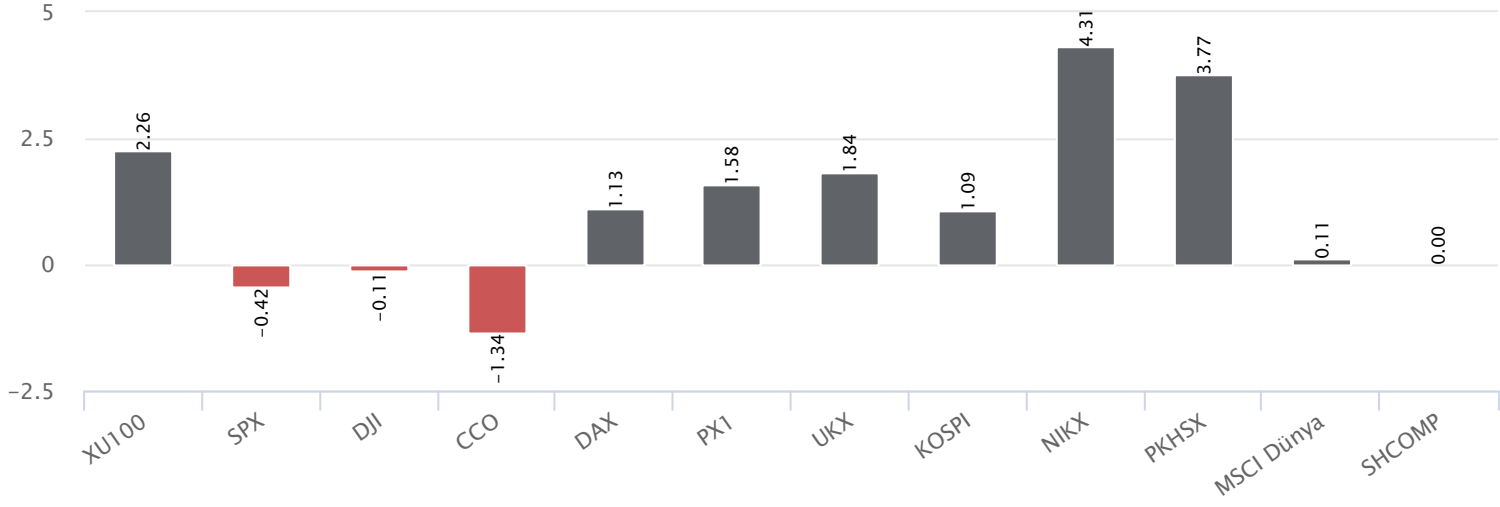
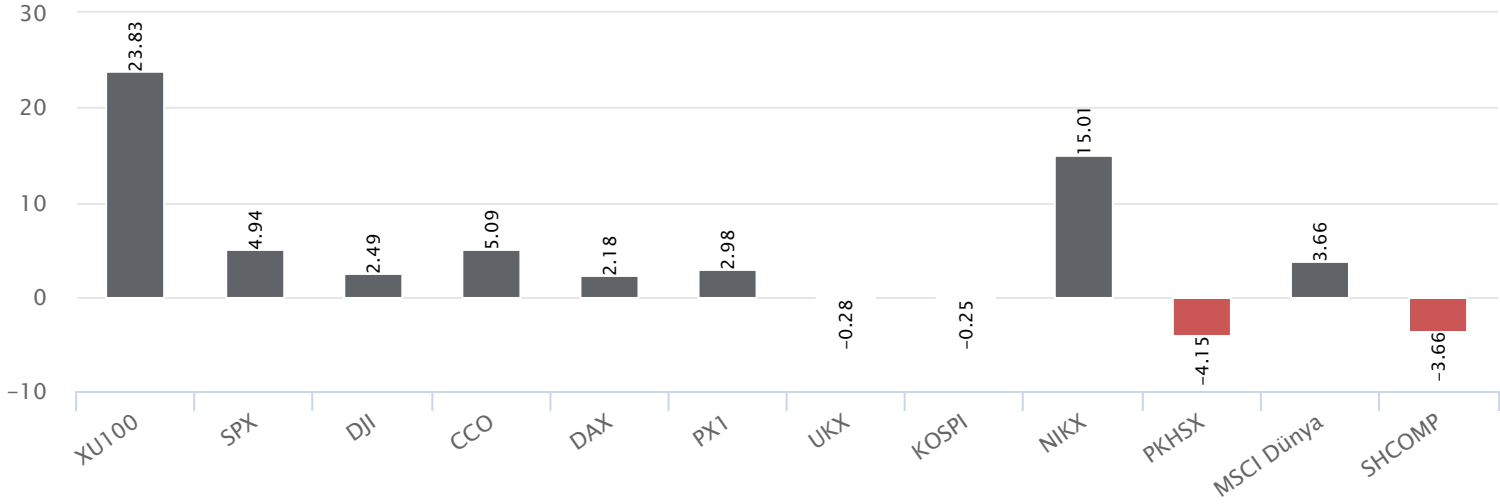
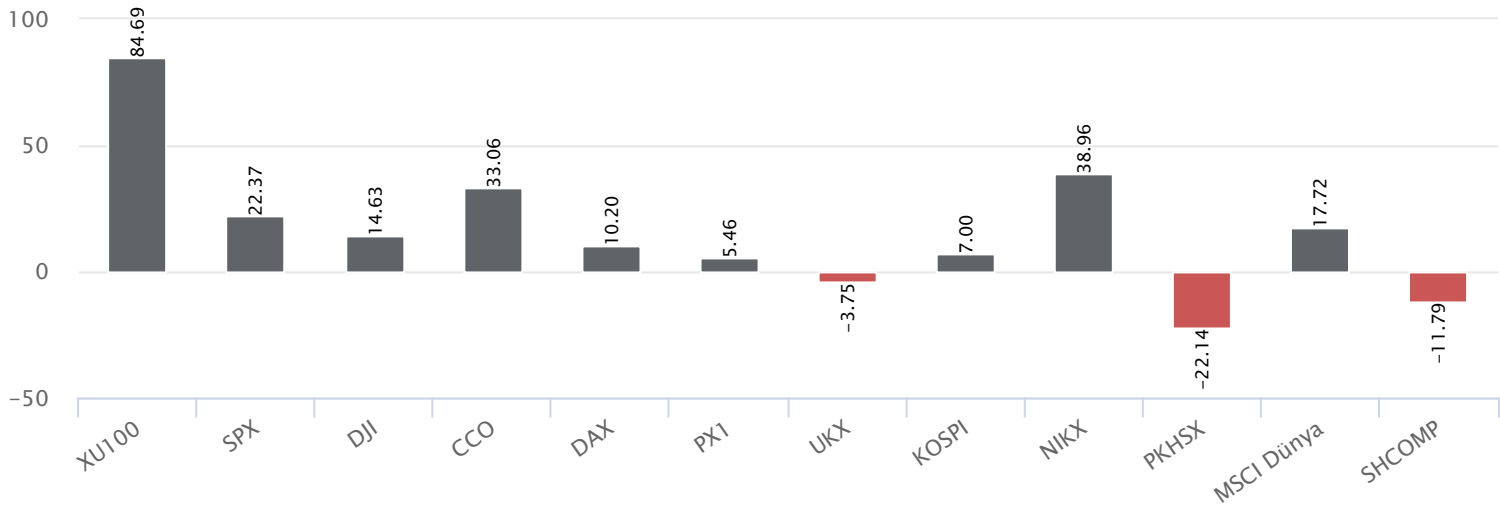
Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış Getiri	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
GUBRF	156.41	5,418,882,181.10	26.71	207.30	151.59	9.77	158.37	189.75	275.47	285.01	203.52
HEKTS	149.55	1,260,347,531.28	21.86	22.24	213.38	15.54	18.43	19.35	21.03	24.55	22.61
ZOREN	119.86	752,448,566.58	18.81	5.81	13.43	1.37	4.82	4.57	5.07	4.46	3.19
BRYAT	118.24	528,409,732.50	23.59	3,615.00	47.35	4.22	2,788.48	2,607.76	2,508.38	2,052.41	1,206.39
ISCTR	116.87	3,570,941,607.98	7.82	27.84	3.85	1.04	25.91	24.74	23.56	19.81	12.56
KRDMD	114.64	1,815,301,833.94	1.94	29.36	32.41	2.86	27.33	25.43	25.84	24.09	18.36
ISMEN	109.51	357,599,597.40	8.03	39.54	6.27	4.41	35.14	32.53	34.38	29.07	16.17
BRSAN	75.82	2,819,605,714.00	7.67	715.50	26.08	4.82	625.26	605.67	710.59	544.21	252.05
BIOEN	73.58	129,465,491.96	9.42	22.30	19.20	19.36	20.21	19.18	19.74	18.49	14.46
SASA	71.58	2,710,946,229.52	12.68	44.44	32.73	8.14	39.19	38.92	42.28	48.26	38.94
KCAER	70.08	353,127,303.72	8.86	44.00	20.41	7.02	39.46	33.89	31.85	25.66	
AKSA	67.75	109,620,828.95	0.91	99.30	19.46	1.92	94.14	90.15	90.36	83.32	70.77
KORDS	60.48	140,245,638.95	8.57	95.60	98.66	1.61	85.12	80.81	84.68	81.96	68.90
TAVHL	59.38	598,485,425.60	6.46	166.50	8.03	1.32	142.88	126.00	123.81	113.24	84.32
ECILC	50.86	281,170,234.05	5.38	55.80	10.24	2.06	49.74	46.03	47.54	43.90	28.78

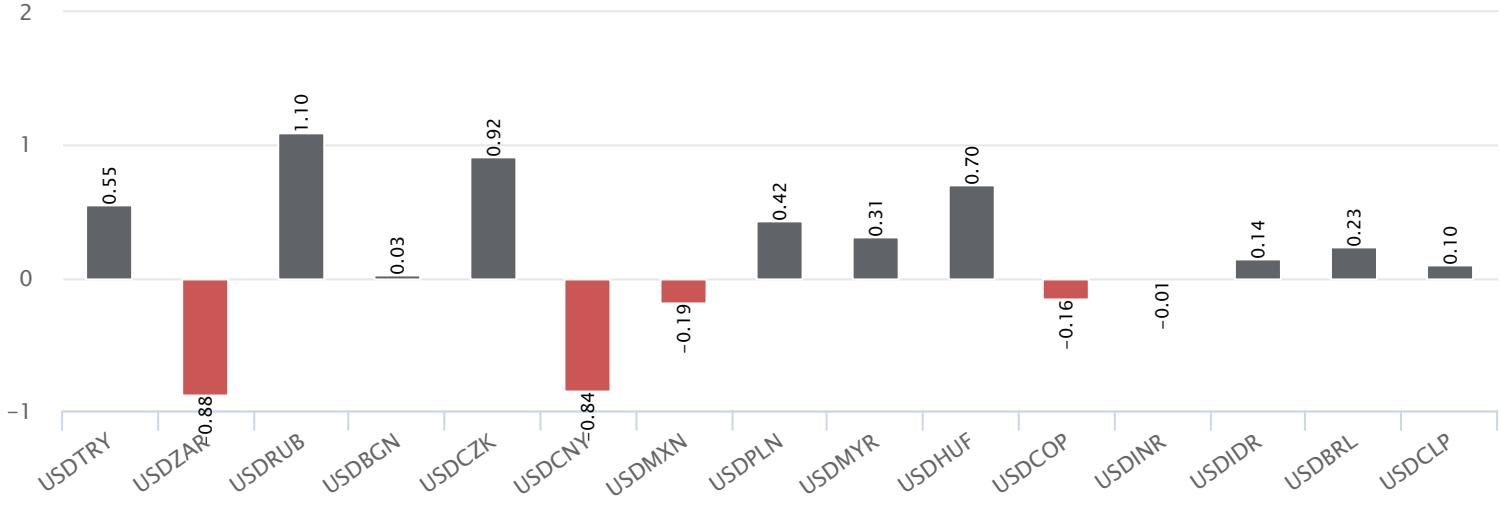
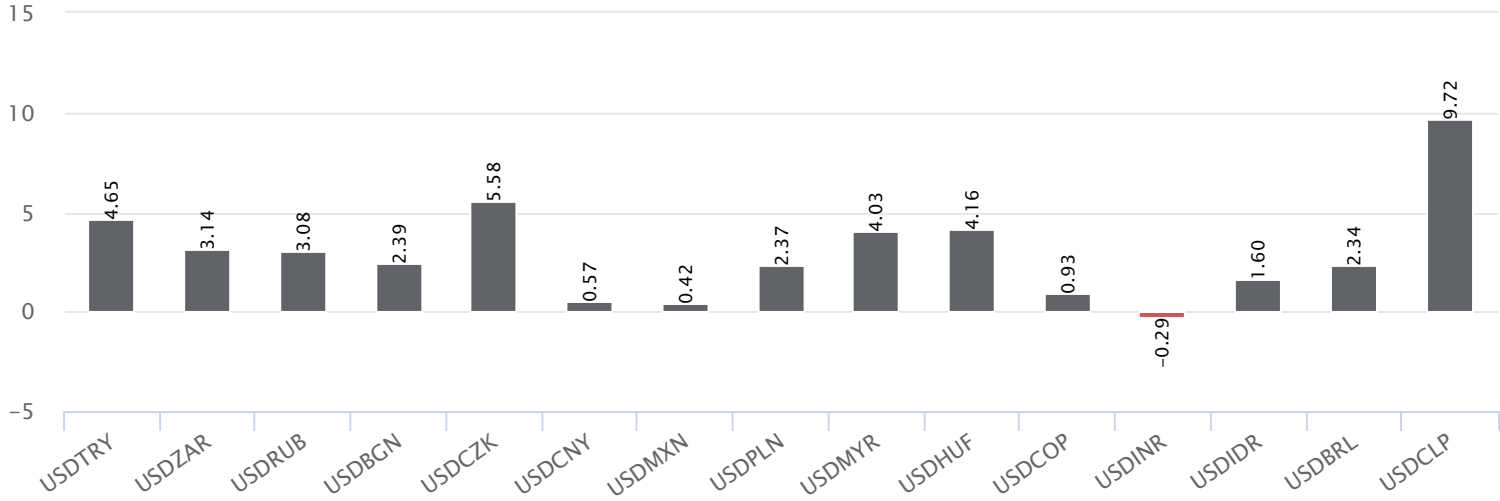
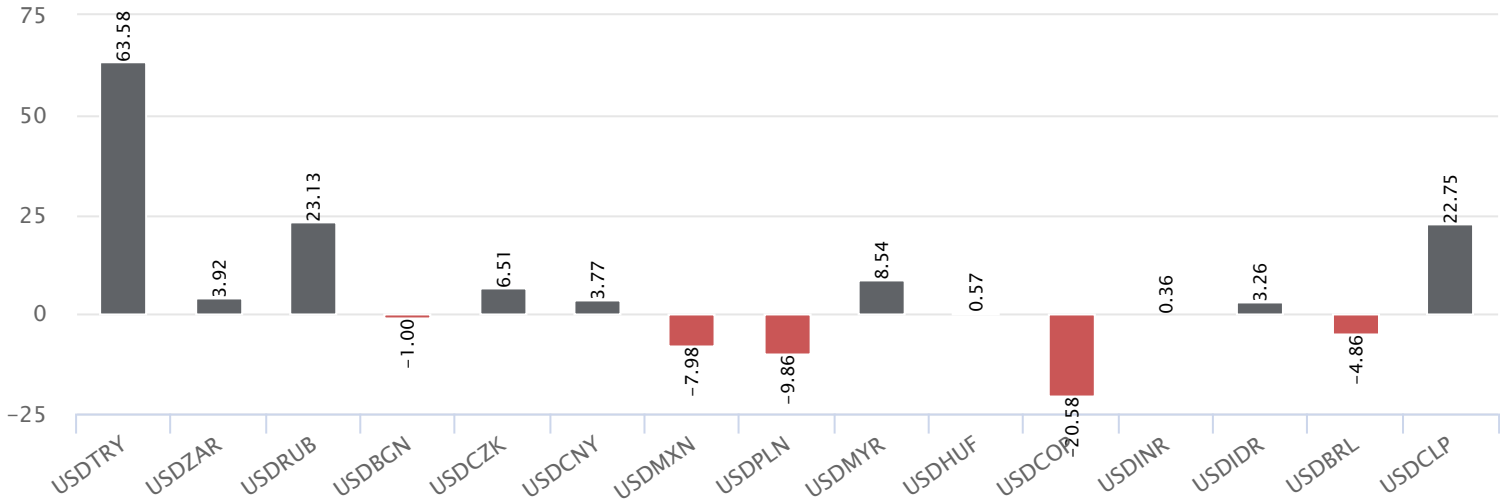
*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Düşen İlk 15 Hisse

Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış Getiri	F/K Pd/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
EUPWR	-54.98	815,095,953.60	-6.45	181.20	34.32	11.23	182.69	171.41	180.66	163.59	
SDTTR	-49.78	934,774,844.75	-4.55	404.00	58.78	27.29	388.18	322.44	326.29	277.43	
ASTOR	-44.56	1,462,637,157.00	-4.65	121.10	32.06	15.80	119.86	107.24	113.15	102.86	
GESAN	-43.13	484,158,420.60	-4.04	81.90	25.60	9.07	78.92	73.03	81.19	78.64	51.62
SAHOL	-42.89	2,115,442,551.65	-2.56	79.90	3.24	1.24	75.70	68.64	63.45	57.05	39.93
CWENE	-36.35	568,350,934.25	-5.53	337.50	36.77	10.20	332.81	299.35	311.49	278.82	
AEFES	-34.89	226,719,706.30	1.80	158.70	11.65	2.46	148.04	136.03	122.75	103.96	67.37
ALFAS	-33.53	715,406,291.40	-5.29	111.00	31.32	22.59	105.50	95.98	109.37	97.86	
KONTR	-32.24	1,044,430,322.00	-0.48	261.75	63.25	27.06	248.71	231.67	254.36	228.11	143.04
TATEN	-29.37	345,870,064.38	-4.94	42.34	96.01	5.31	42.34	35.63	39.23		
SMRTG	-28.88	542,885,013.60	-1.14	69.60	52.43	32.98	65.72	60.76	65.39	60.87	
ARCLK	-28.63	553,578,402.40	-2.68	156.40	20.59	3.21	147.62	135.69	141.62	136.92	104.60
MIATK	-28.05	2,849,361,234.40	6.15	56.95	52.99	26.41	46.03	39.48	43.67	30.38	15.29
YEOTK	-27.60	709,577,611.05	-2.63	240.20	49.93	30.96	228.35	205.10	217.13	169.69	92.83
IZENR	-23.79	324,255,487.32	0.12	34.80	23.79	4.52	33.33	29.84	34.23		

*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

Dünya Borsaları Haftalık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %

Para Birimleri Haftalık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Değişim %

Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Nişantaşı

Vali Konağı Cad. No.77 Polat Apt. Kat.3 D.3 Nişantaşı/Şişli – (0212) 241 15 75

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepeler Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. 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. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır.