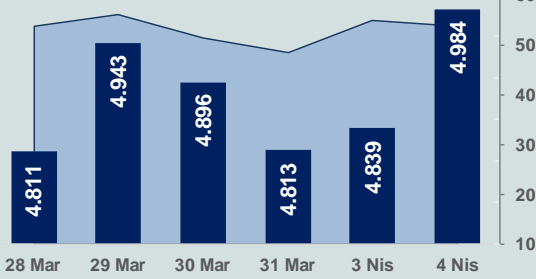


Bizim Günlük

5 Nisan 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	215,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.133,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	54,0
BİST-100 F/K Cari	5,33
Yabancı Payı %	28,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.522,90	3,33%	-7,10%
BİST-100 (TL)	4.984,11	2,99%	-9,53%
BİST-30 (\$)	287,97	3,19%	-9,43%
BİST-100 (\$)	259,88	2,85%	-11,81%
BİST-Banka Endeksi	4.504,74	1,53%	-10,40%
BİST-Mali Endeksi	4.782,64	2,64%	-11,25%
BİST-Sinai Endeksi	8.104,52	2,02%	-8,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.977	6,0%	
ASTOR	4.022	8,9%	
TUPRS	2.946	1,8%	
EREGL	2.903	1,9%	
SISE	2.539	5,2%	
AKFYE	2.142	-2,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MARKA	10,0%	EKSUN	10,0%
NATEN	10,0%	SDTTR	9,5%
MAGEN	10,0%	GOKNR	6,1%
CRDFA	10,0%	ONCSM	6,0%
GEREL	10,0%	DAGHL	5,5%
BASGZ	10,0%	BVSAN	5,4%
PETUN	9,9%	PAGYO	5,2%
ESEN	9,9%	LIDFA	4,9%
YKSLN	9,9%	AVHOL	4,8%
IEYHO	9,7%	BAYRK	4,2%
DOAS	9,2%	LIDER	3,8%
EMKEL	9,0%	GESAN	3,8%
ASTOR	8,9%	ULAS	3,7%
ALKA	7,4%	DOGUB	3,6%
POLHO	7,3%	KGYO	3,5%
ERSU	7,0%	FENER	3,5%
ENJSA	6,9%	GEDIK	3,4%
METRO	6,5%	SELGD	3,4%
MEDTR	6,3%	OYLUM	3,1%
CUSAN	6,3%	POLTK	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Bileşik PMI
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif alıcılı başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,99 kazançla 4.984,11 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,53 ve Sinai Endeksi %2,02 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki güne göre 50 baz puan artarak %13,66 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %10,26 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 19,16-19,24 aralığında hareket ederken, 20,93'lü seviyelerden güne başlayan Euro/TL ise seans içinde 21,10 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 522,1 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, Mart ayı enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde gıda fiyatlarının bu dönemde temelde kırmızı et ve işlenmiş et ürünleri öncülüğünde tarihsel eğiliminin üzerinde bir oranda artış kaydettiğini belirtti. Enerji grubu fiyatlarının, kur ve emtia fiyatlarındaki görünümüne paralel olarak ılımlı seyretmeye devam ettiğini belirten TCMB, Türk lirasındaki istikrarlı seyir ve ithalat fiyatlarındaki olumlu görünüme ek olarak, giyim ve ayakkabı sektöründe sezon indiriminin Mart ayında da devam etmesinin etkisiyle, temel mal grubunda aylık fiyat artışının yavaşladığını ifade etti.

Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre Mart ayında ihracat %4,4 artışla 23,6 milyar dolara ve ithalata %4,2 artarak 32,2 milyar dolara yükseldi. Böylece Mart ayında Türkiye'nin dış ticaret açığı 8,6 milyar dolara çıktı. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %73,4 oldu.

ABD Borsaları karışık seyrile başladıkları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,59 azalışla 33.402 puana, S&P500 Endeksi %0,58 azalarak 4.101 puana ve Nasdaq Endeksi %0,52 kayıpla 12.126 puana geriledi. Avrupa Borsaları da karışık seyrile günü tamamladı.

Euro Bölgesi üretici fiyatları, düşen enerji fiyatlarının etkisiyle art arda beşinci ayda da geriledi. Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Şubat'ta, aylık %0,5 azalırken, yıllık %13,2 arttı. Üretici fiyatları Ocak'ta yıllık %15 artış göstermişti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 19,24 ve Euro/TL 21,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0950 sınırında. Brent tipi petrol 85,3 dolardan, altının onsu 2.024,3 dolardan ve gramı ise 1.252,4 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,33x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%30,1 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelemesine rağmen koronavirüs ve petrol fiyatlarındaki hareketler nedeniyle uluslararası endekslere paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Mart ayında %2,29 artan TÜFE'nin Mart 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre Nisan ayında %2,89, 2023 yılı sonunda %37,72 ve 12 ay sonrasında %31,63 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **22,90**, 12 ay sonrasında ise **23,52** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **36** milyar dolar, 2024 yılında ise **25,9** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,5** ve **%4,4** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%12,83** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Kimteks Poliüretan Sanayi ve Ticaret A.Ş. (KMPUR; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)

Şirket, Rigid sektörüne yönelik daha önce 2023 Nisan ayı sonuna kadar teslim edilmek üzere alınan siparişlere ek olarak; 2023 2. çeyrek için toplam 375 milyon TL tutarında yeni satış siparişi almıştır. Bu tutarın 250 milyon TL'lik kısmı; deprem konteynerlerinde kullanılmak üzere, sandviç panel üreticisi firmalarla yapılan yeni satış bağlantıları olmuştur ve 2023 Mayıs sonuna kadar teslim edilecektir.

Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri (SMRTG; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş., global ölçekteki bir firmadan anahtar teslim güneş enerjisi santrali kurulumu projesine istinaden KDV hariç toplam 24.715.624 TL karşılığında sipariş onayı almıştır.

Bizim Günlük

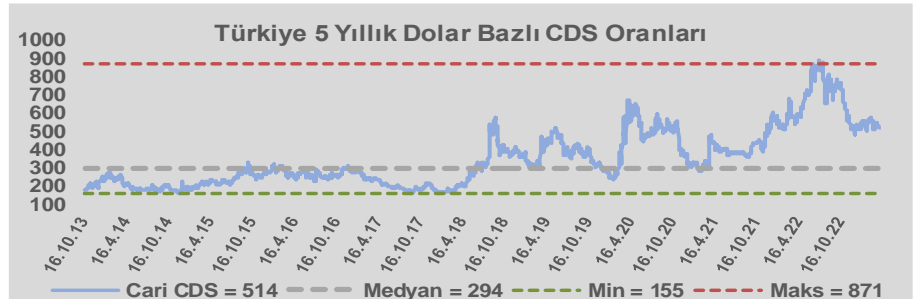
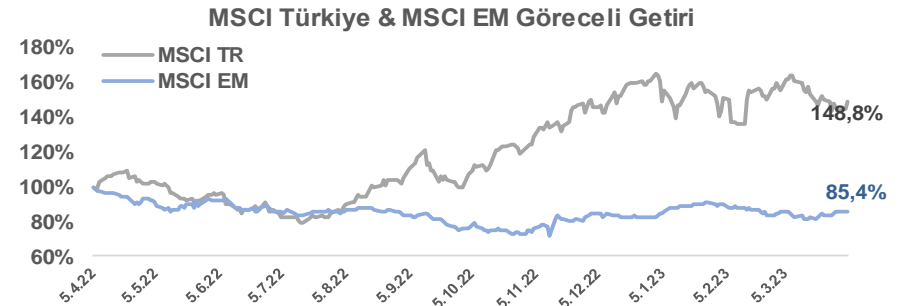
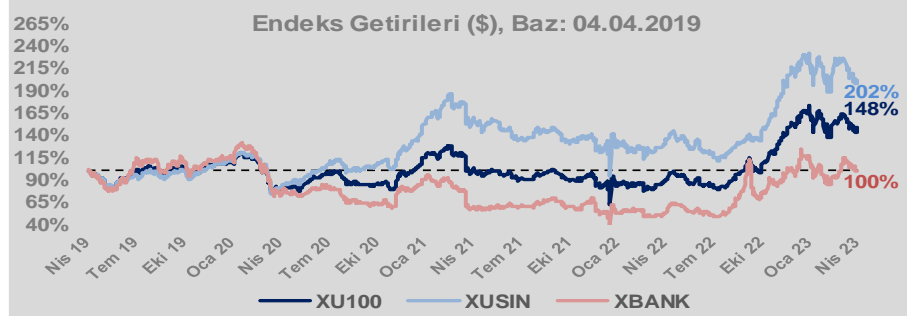
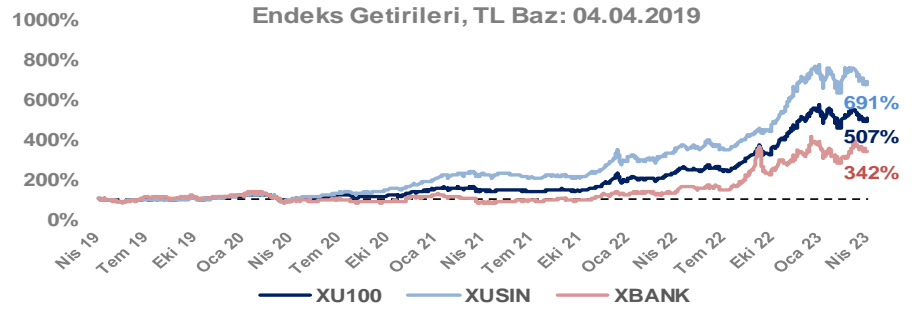
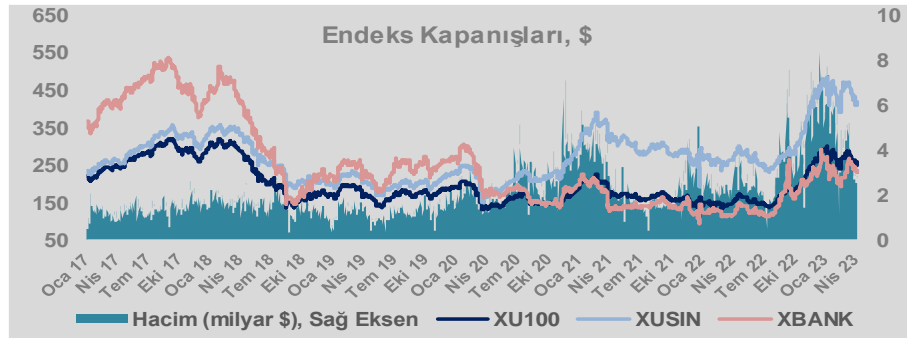
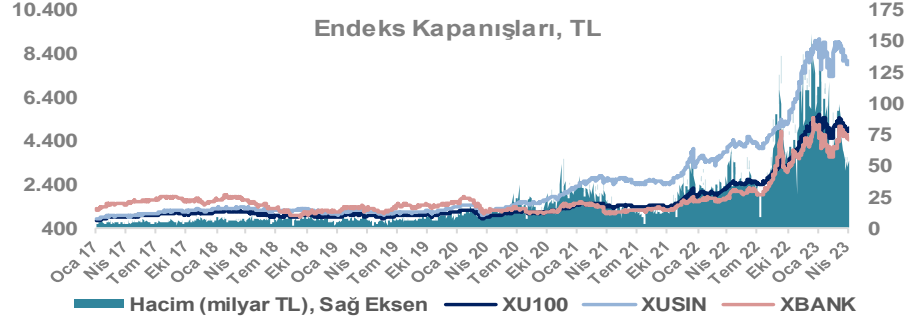
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.402	-0,6%	0,8%	-4,4%
ABD-S&P 500	4.101	-0,6%	6,8%	-10,5%
ABD-NASDAQ	12.126	-0,5%	15,9%	-16,6%
Almanya-DAX	15.603	0,1%	12,1%	7,5%
İngiltere-FTSE 100	7.635	-0,5%	2,5%	1,0%
Fransa-CAC40	7.345	1,4%	13,5%	21,8%
Rusya-RTSI	983	-0,5%	1,3%	-4,9%
Brezilya-BOVESPA	101.869	0,4%	-7,2%	-16,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.820	-1,7%	6,6%	0,6%
Çin-SHANGHAI	3.313	0,5%	7,2%	0,9%
G.Kore KOSPI	2.495	0,6%	11,6%	-8,9%
Hindistan-Sensex	59.446	0,6%	-2,3%	0,3%
BİST100	4.984	3,0%	-9,5%	121,4%
BİST100 (\$)	260	2,9%	-11,8%	64,8%
BİST BANKA	4.505	1,5%	-10,4%	156,3%
BİST BANKA (\$)	235	1,4%	-12,7%	89,8%
BİST SINAİ	8.105	2,0%	-9,0%	103,5%
BİST SINAİ (\$)	423	1,9%	-11,3%	50,8%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,2399	0,1%	2,9%
Euro/TL	21,1928	0,6%	5,8%
Euro/Dolar	1,0957	0,0%	2,4%
Dolar/Yen	131,54	-0,1%	0,2%
Altın (\$/ons)	2.025	0,2%	11,0%
Altın (TL/gram)	1.252,5	0,3%	14,2%
Gümüş (\$/ons)	25,0	0,0%	4,5%
Gümüş (TL/gram)	15,5	0,2%	7,6%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	0,4%	-0,8%
VIX	19,0	0,0%	-12,3%
Dolar Endeksi	101,5	-0,6%	-2,0%
Gösterge Tahvil	13,66%	3,8%	37,0%
Tr 10yıl Tahvil	10,26%	-0,6%	4,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,35%	0,4%	-13,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	261	155.131
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-334.557
Bütün Şirketler	454	-179.425

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.510	ISCTR 13.514
SASA -18.968	ASELS 12.470
FROTO -18.081	SAHOL 10.759
PGSUS -17.663	ENKAI 9.713
ZOREN -17.655	DOHOL 8.718
AKENR -7.872	GARAN 7.955
KRDMD -6.948	TTKOM 7.871
ULKER -6.654	AKBNK 5.226
YKBANK -6.087	GSDHO 4.148

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	68,75	12,68	-81,6%
BIMAS	155,00	149,75	-3,4%
CIMSA	92,00	16,38	-82,2%
EREGL	35,96	38,59	7,3%
THYAO	128,10	203,07	58,5%
PETKM	14,75	12,86	-12,8%
TCELL	34,60	13,16	-62,0%
FROTO	605,10	505,08	-16,5%
TRGYO	14,08	4,01	-71,5%
TUPRS	82,05	125,85	53,4%



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,1 iskontolu işlem görmektedir.

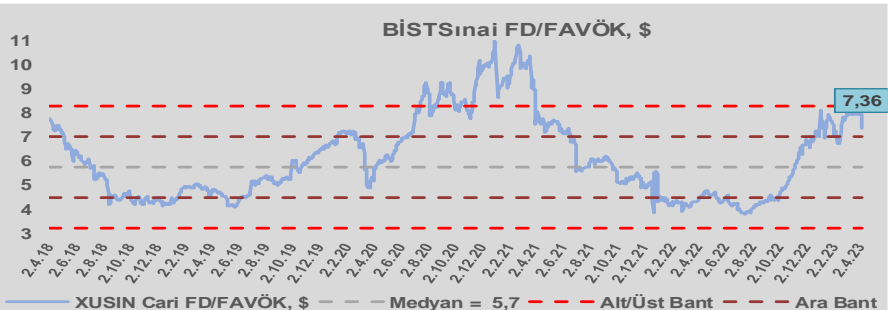
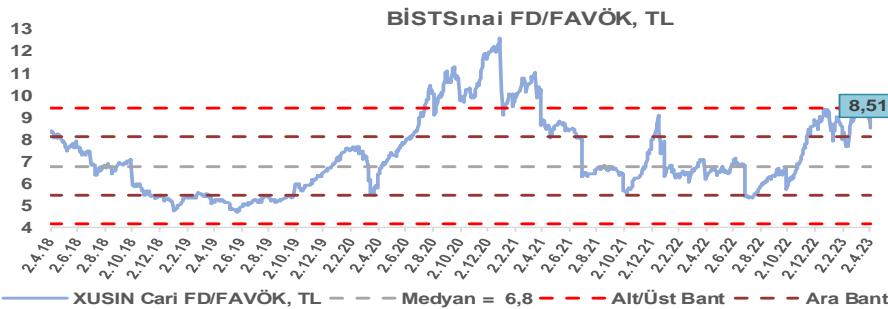
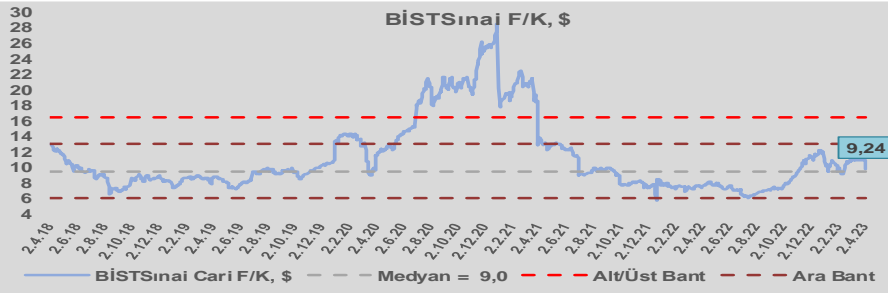
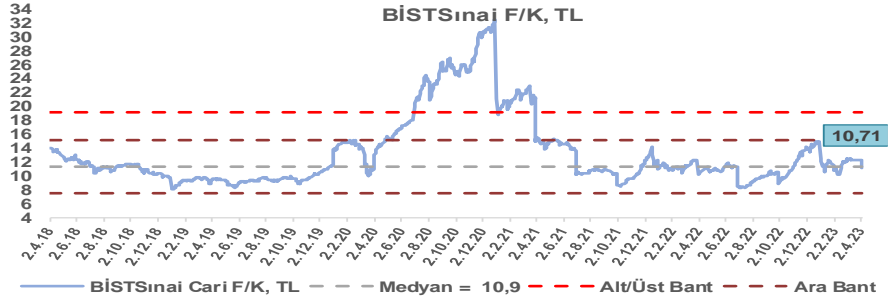
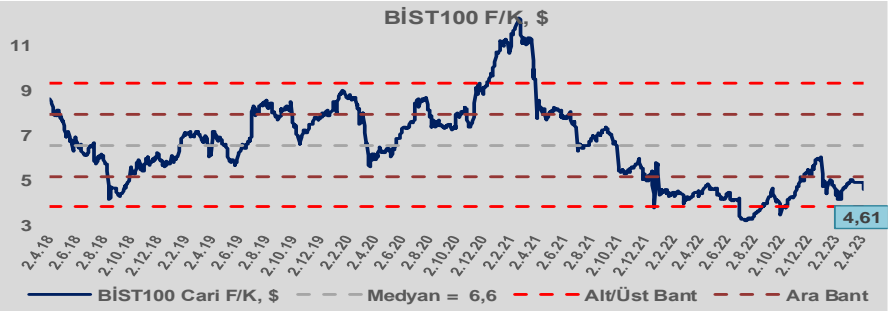
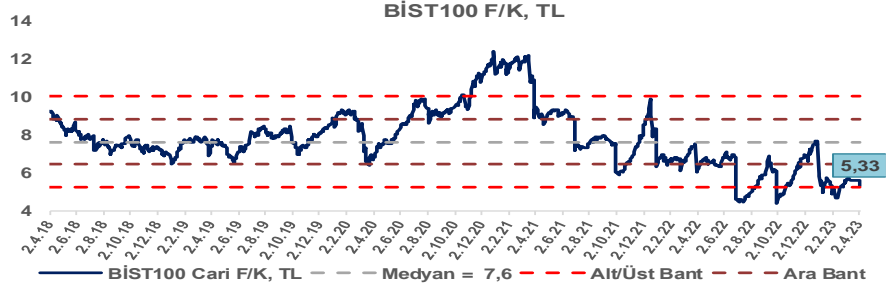
BİST100 Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,3 primli işlem görmektedir.

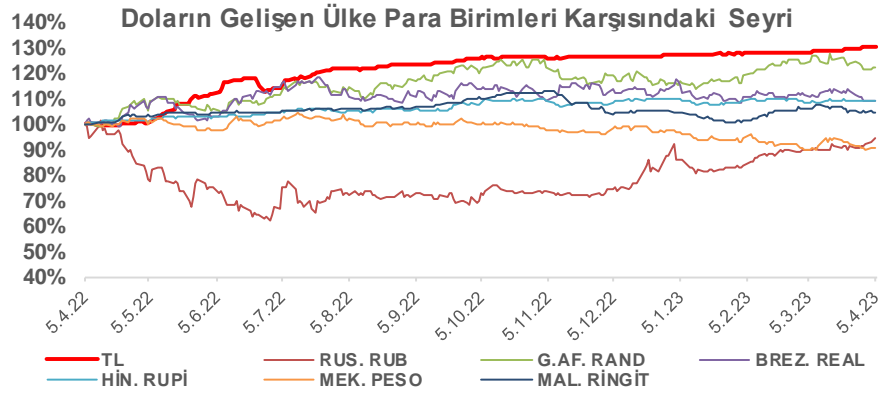
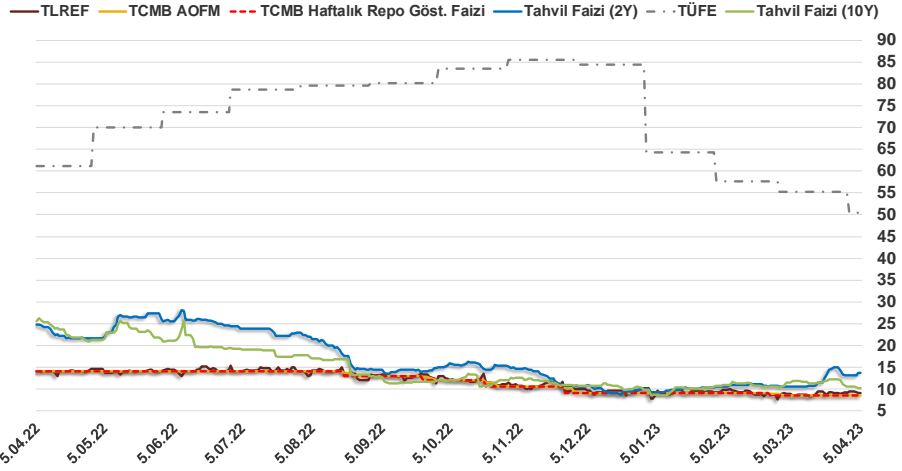


Bizim Günlük

4.04.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	9,14	-4	53	-112	-497
Tahvil Faizi (10Y)	10,26	-49	-272	43	-1.594
Tahvil Faizi (2Y)	13,66	49	316	369	-1.114
TCMB AOFM	8,50	0	0	-54	-550
TÜFE	50,51	0	-467	-1.376	-1.064

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 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 toplantısında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 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 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 değerlendirmeleri 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 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.