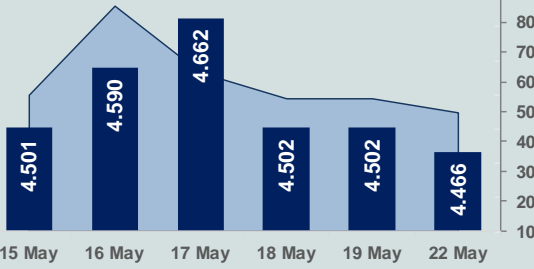


# Bizim Günlük

## 23 Mayıs 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	187,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.703,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	49,6
BİST-100 F/K Cari	4,51
Yabancı Payı %	28,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.924,06	-0,69%	-17,17%
BİST-100 (TL)	4.466,19	-0,79%	-18,93%
BİST-30 (\$)	249,18	-0,83%	-21,63%
BİST-100 (\$)	226,01	-0,93%	-23,30%
BİST-Banka Endeksi	3.859,08	-3,35%	-23,24%
BİST-Mali Endeksi	4.216,13	-1,98%	-21,76%
BİST-Sınai Endeksi	7.386,48	0,31%	-17,05%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.769	2,2%	
KOZAL	2.509	6,6%	
ASTOR	2.275	3,8%	
ISCTR	2.205	-4,6%	
KRDMD	2.173	1,2%	
SASA	2.013	6,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
CANTE	10,0%	SAMAT	10,0%
POLTK	10,0%	KAYSE	8,6%
ERCB	10,0%	DOBUR	8,6%
ONCSM	10,0%	GSRAY	7,6%
KRGYO	10,0%	AVHOL	7,6%
RODRG	10,0%	KAPLM	6,7%
SDTR	10,0%	KLSYN	6,3%
EUPWR	9,9%	GLBMD	5,6%
MEPET	9,9%	AKSGY	5,5%
PSGYO	9,9%	POLHO	5,4%
SELGD	9,5%	TOASO	5,3%
BRSAN	9,3%	MERCN	5,2%
BURCE	9,0%	PEGYO	5,1%
TMSN	8,7%	FENER	5,1%
MANAS	8,3%	DOHOL	5,0%
KOZAA	8,0%	DGATE	5,0%
KATMR	8,0%	DGNMO	4,7%
BRLSM	7,7%	ISCTR	4,6%
SASA	6,8%	ELITE	4,5%
IPEKE	6,8%	PKART	4,5%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Euro)
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 4.415-4.557 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %079 kayıpla 4.466,19 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,35 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,31 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan artarak %8,05 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 85 baz puan azalarak %9,0 seviyesinden günü tamamladı. Dün sabah erken saatlerde Dolar/TL, 20,18 ve Euro/TL, 22,27 ile rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 699,1 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) Nisan ayında aylık %2,43 ve yıllık %40,10 arttı.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Mart ayında aylık %1,41 ve yıllık %49,70 artış gösterdi. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %1,03, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %4,04 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %45,97, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %80,40 artış görüldü.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Mayıs ayında bir önceki aya göre %4,0 oranında artarak 91,1 oldu.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Dow Jones Endeksi %0,42 azalarak 33.287 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,02 artarak 4.193 puana ve Nasdaq Endeksi %0,50 kazançla 12.721 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Meclis Başkanı Kevin McCarthy, Başkan Biden ile borç tavanının nasıl yükseltileceği konusunda verimli ve profesyonel bir görüşme gerçekleştirdiğini ancak bir anlaşmaya varamadıklarını belirtti.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari gelecek ayki toplantıda faiz artışı olup olmaması veya duraklama konusunda vereceği kararın 'başa baş' olduğunu belirtti. Kashkari, "Bana göre gelecek toplantıda faiz artışı da olabilir veya beklemeye de geçebiliriz. Haziran'da faiz artırmamak sıkılaştırma döngüsünün sonuna geldiğine işaret etmez, daha fazla bilgi almamız gerektiği anlamına gelir. Temmuz ayında bir faiz artış ihtimali de olabilir." dedi.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 19,84, Euro/TL 21,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,08 sınırında. Brent tipi petrol 76,1 dolardan, altının onsu 1.961,5 dolardan ve gramı ise 1.251 liradan alıcı buluyor.

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

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**4,51x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%40,4 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.

Nisan ayında **%2,39 artan** TÜFE'nin Mayıs 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında **%2,41**, Haziran ayında **%2,49**, 2023 yılı sonunda **%37,17** ve 12 ay sonrasında **%29,84 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,09**, 12 ay sonrasında ise **24,61** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **38,4** milyar dolar, 2024 yılında ise **26,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,6** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%11,11** olması beklenmektedir.

#### Teknik Takip Listesi

23-30 Mayıs 2023 dönemi için teknik takip listemizde SISE, ALTINS, BIMAS, OYAKC ve ECILC yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi					23-30 Mayıs 2023	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	36,80	36,40	36,10	37,30	37,70	36,06
ALTINS	14,83	14,70	14,55	15,05	15,30	14,53
BIMAS	136,60	135,40	134,40	138,00	139,40	133,90
OYAKC	34,26	33,90	33,60	34,60	35,10	33,58
ECILC	24,96	24,80	24,58	25,30	25,60	24,46

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.287	-0,4%	0,4%	6,5%
ABD-S&P 500	4.193	0,0%	9,2%	7,5%
ABD-NASDAQ	12.721	0,5%	21,5%	12,0%
Almanya-DAX	16.224	-0,3%	16,5%	16,0%
İngiltere-FTSE 100	771	0,2%	-89,7%	-89,6%
Fransa-CAC40	7.478	-0,2%	15,5%	24,0%
Rusya-RTSI	1.036	-0,1%	6,7%	-16,5%
Brezilya-BOVESPA	110.213	-0,5%	0,4%	1,6%
Japonya-NIKKEI 225	30.944	-0,5%	18,6%	15,7%
Çin-SHANGHAI	3.268	-0,9%	5,8%	3,9%
G.Kore KOSPI	2.568	0,4%	14,9%	-2,7%
Hindistan-Sensex	62.212	0,4%	2,3%	14,5%
BİST100	4.466	-0,8%	-18,9%	88,3%
BİST100 (\$)	226	-0,9%	-23,3%	51,7%
BİST BANKA	3.859	-3,3%	-23,2%	90,4%
BİST BANKA (\$)	195	-3,5%	-27,4%	53,4%
BİST SINAİ	7.386	0,3%	-17,1%	79,0%
BİST SINAİ (\$)	374	0,2%	-21,5%	44,2%

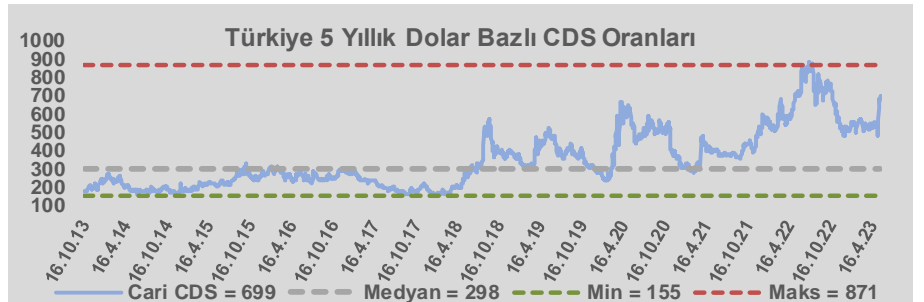
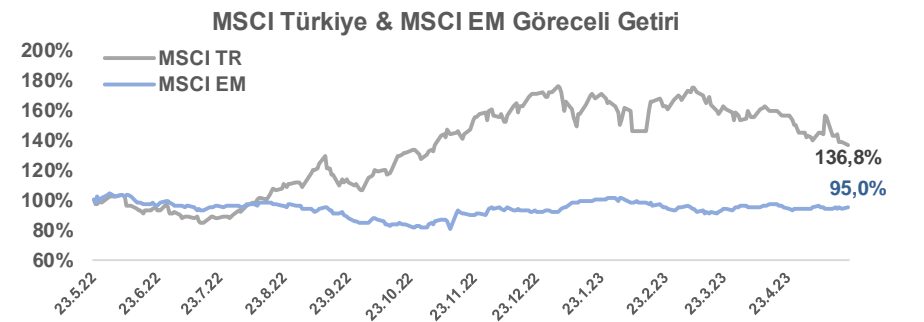
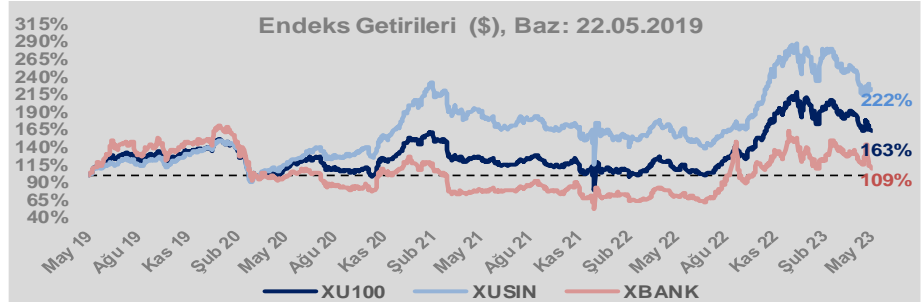
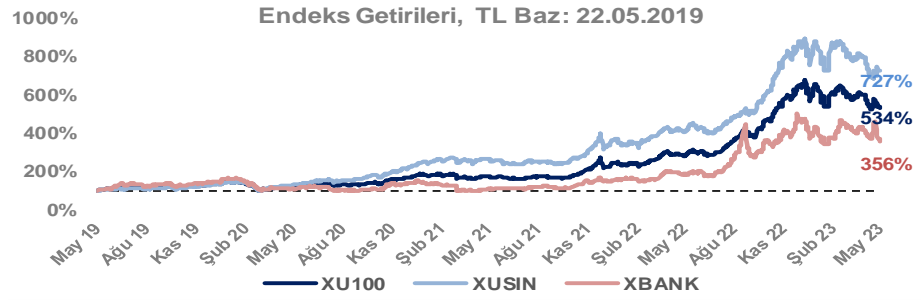
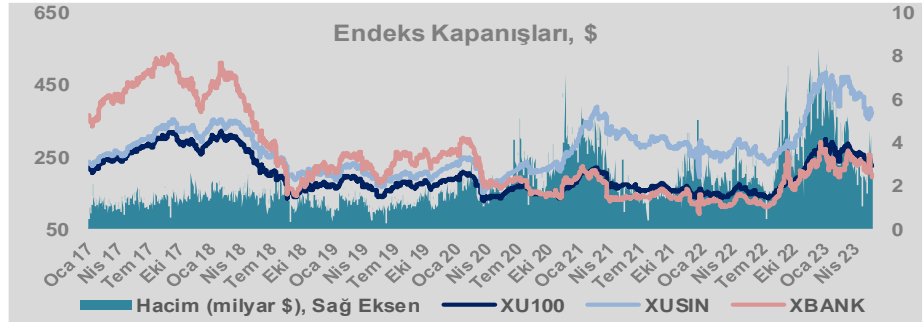
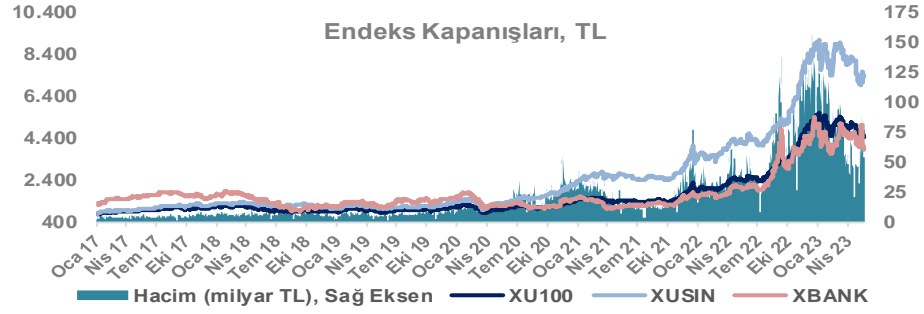
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,8386	0,1%	6,1%
Euro/TL	21,4648	0,1%	7,2%
Euro/Dolar	1,0806	-0,1%	1,0%
Dolar/Yen	138,54	0,0%	5,5%
Altın (\$/ons)	1.961	-0,6%	7,5%
Altın (TL/gram)	1.250,9	-0,4%	14,1%
Gümüş (\$/ons)	23,5	-0,6%	-1,9%
Gümüş (TL/gram)	15,0	-0,5%	4,1%
Brent Petrol (\$/varil)	76,2	0,3%	-11,4%
VIX	17,2	0,0%	-20,6%
Dolar Endeksi	103,2	-0,3%	-0,3%
Gösterge Tahvil	8,05%	1,0%	-19,3%
Tr 10yıl Tahvil	9,00%	-8,6%	-8,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,72%	0,2%	-4,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	269	167.974
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-340.586
Bütün Şirketler	462	-172.612

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.732	KCHOL 13.629
FROTO -27.139	ENKAI 12.638
SASA -21.570	ASELS 12.536
PGSUS -19.767	DOHOL 11.631
ZOREN -16.082	TTKOM 9.860
AKENR -7.875	SISE 7.575
HALKB -6.840	TUPRS 6.570
AKFYE -6.669	EREGL 6.064
ULKER -6.668	ENJSA 4.549
AKBNK -6.519	GSDHO 4.223

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	59,50	GG	-
BIMAS	136,90	GG	-
CIMSA	84,00	GG	-
EREGL	31,18	GG	-
THYAO	135,50	203,07	49,9%
PETKM	12,56	GG	-
TCELL	31,80	GG	-
FROTO	535,20	809,74	51,3%
TRGYO	13,30	GG	-
TUPRS	64,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

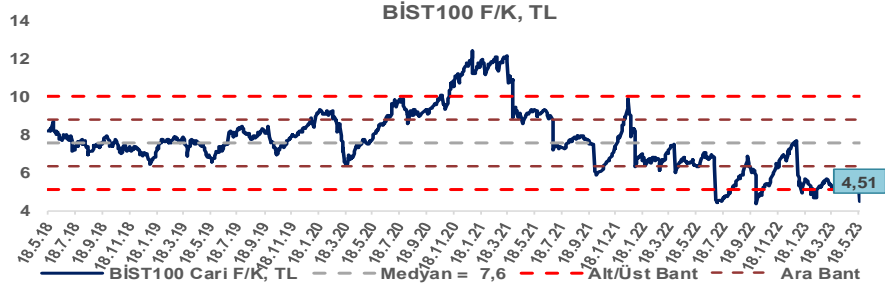


# Bizim Günlük

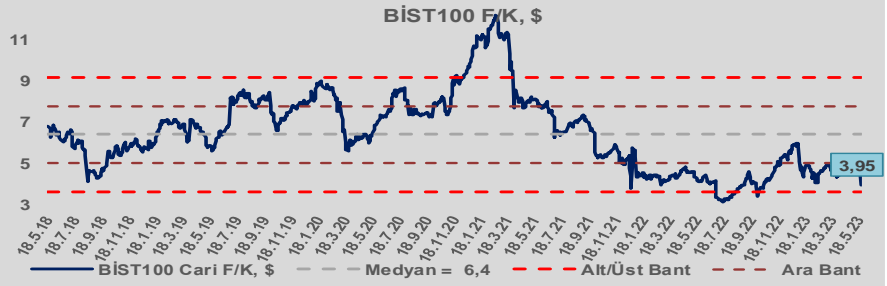
Günlük Bülten

Periyodik Raporlar

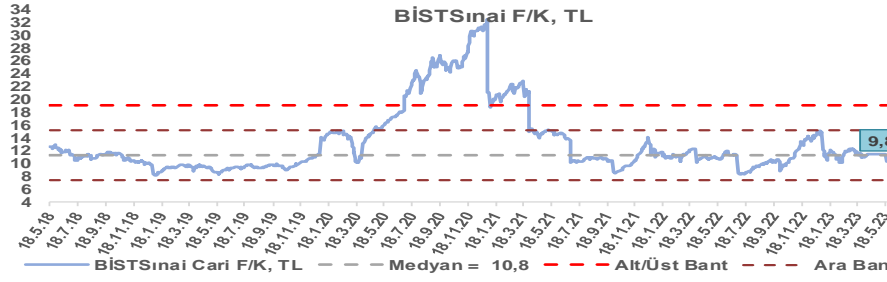
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,4 iskontolu işlem görmektedir.



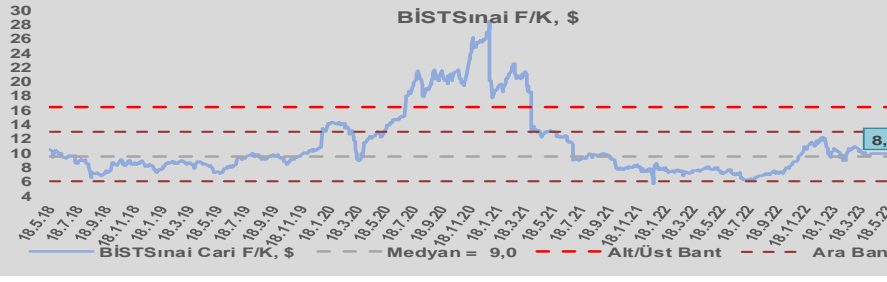
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,5 iskontolu işlem görmektedir.



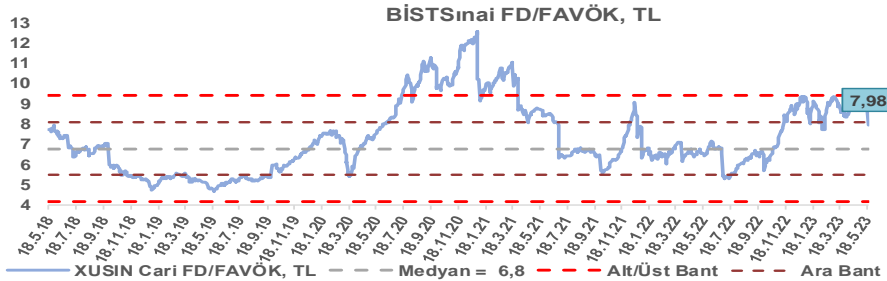
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,4 iskontolu işlem görmektedir.



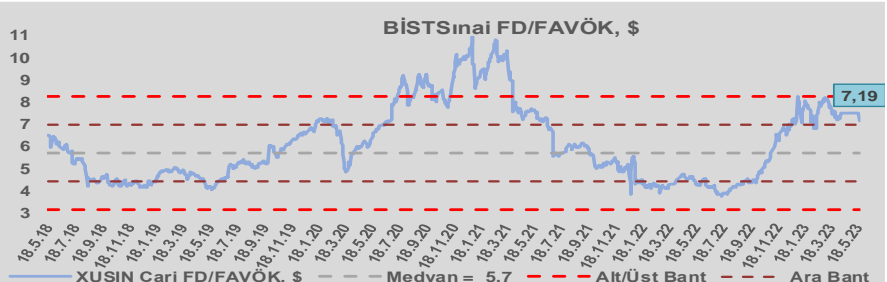
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %17,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,3 primli işlem görmektedir.

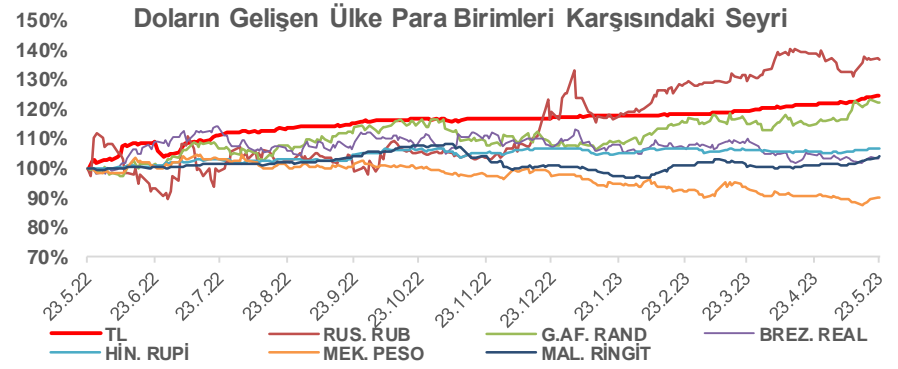
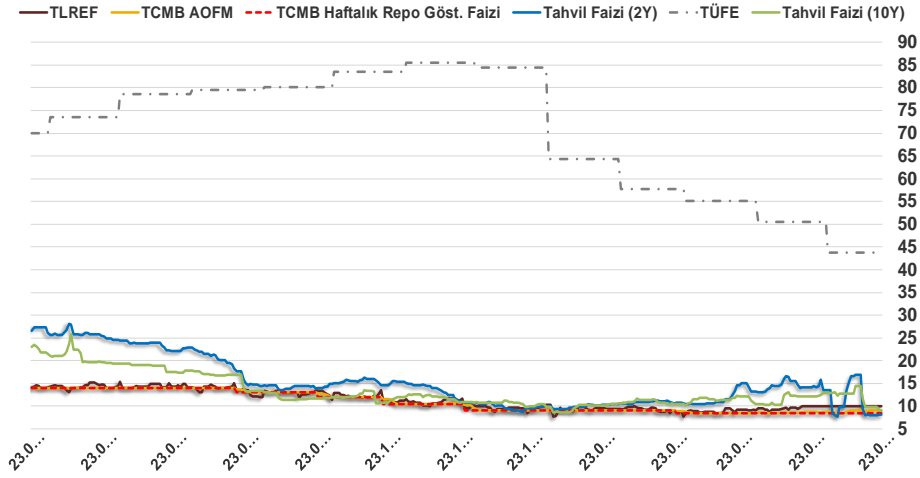


# Bizim Günlük

22.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	0	0	-27	-430
Tahvil Faizi (10Y)	9,00	-85	-217	-83	-1.452
Tahvil Faizi (2Y)	8,05	13	-614	-192	-1.931
TCMB AOFM	8,95	7	24	-9	-505
TÜFE	43,68	0	-682	-2.059	-2.629

Kaynak: Fintnet

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 ve 27 Nisan tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı.



**Bizim Menkul Değerler A.Ş.**  
Araştırma Bölümü  
[http://www.bmd.com.tr/](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 ilişkil 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 değerlemeleri 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.