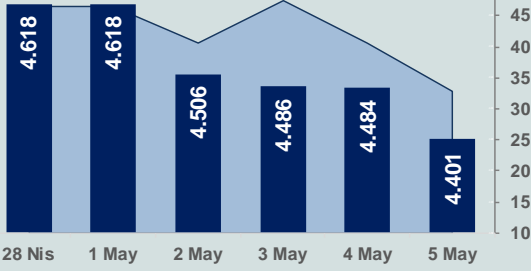


Bizim Günlük

8 Mayıs 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	186,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.628,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	32,8
BİST-100 F/K Cari	4,50
Yabancı Payı %	29,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.856,03	-1,95%	-18,32%
BİST-100 (TL)	4.400,76	-1,86%	-20,12%
BİST-30 (\$)	249,48	-2,02%	-21,54%
BİST-100 (\$)	226,09	-1,93%	-23,27%
BİST-Banka Endeksi	3.990,49	-1,66%	-20,63%
BİST-Mali Endeksi	4.229,62	-1,25%	-21,51%
BİST-Sinai Endeksi	7.014,28	-2,33%	-21,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	3.110	-1,5%	
THYAO	2.446	-1,7%	
EUPWR	2.351	-10,0%	
KOZAL	1.902	-2,1%	
EREGL	1.802	-3,1%	
GUBRF	1.743	3,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HURGZ	10,0%	PAMEL	10,0%
DAGHL	9,9%	ALFAS	10,0%
CWENE	9,9%	EUPWR	10,0%
MAKIM	9,9%	GRTRK	10,0%
AVHOL	9,9%	IHAAS	9,9%
SELVA	9,9%	GESAN	9,9%
EGEPO	8,3%	EMKEL	9,8%
TRGYO	7,8%	AVTUR	9,2%
BRSAN	7,8%	RUBNS	9,0%
IZFAS	7,3%	CVKMD	8,8%
KLSYN	7,3%	BURCE	8,4%
CANTE	6,3%	YUNSA	7,8%
ISBTR	6,3%	LIDER	7,8%
AZTEK	5,8%	INTEM	7,3%
KUYAS	5,5%	EYGYO	7,2%
OYLUM	5,3%	ECZYT	7,1%
SAFKR	5,2%	ORCAY	7,0%
AKYHO	4,7%	ULAS	6,9%
TLMAN	4,7%	ONCSM	6,8%
GOODY	4,6%	SKTAS	6,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi(Öncü-S)
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe satıcılı başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,86 kayıpla 4.400,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,66 ve Sınai Endeks %2,33 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 227 baz puan artarak %9,87 ve 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan artışla %12,78 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 19,36-19,53 ve Euro/TL 21,39-21,56 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 551,6 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsalarında pozitif bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,65 artışla 33.674 puana, S&P500 Endeksi, %1,85 artarak 4.136 puana ve Nasdaq Endeksi %2,25 kazançla 12.235 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Nisan ayında beklentilerin üzerinde 253 bin arttı. Ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre %0,5 artarken, yıllık bazda artış %4,5 oldu. Beklenti aylık %0,3 ve yıllık %4,2 artış olması yönündeydi. Aynı dönemde işsizlik oranı %3,4'e geriledi.

ABD Hazine Bakanı Yellen, Kongre'nin borç limitini yükseltmemesi halinde ABD'nin faturalarını ödeyemeyeceğine vurgu yaparken, ekonomik felaketten kaçınmak için borç limitinin yükseltilmesi gerektiğini belirtti.

Almanya'da fabrika siparişleri, zayıflayan küresel ekonominin etkisiyle Mart ayında %2,2 düşüş beklentisine karşın %10,7 azalarak covid-19 salgınının zirve yaptığı Nisan 2020'den bu yana en büyük aylık düşüşü gösterdi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Mart ayında bir önceki aya göre %1,2 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %3,8 azaldı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi Üyesi Ignazio Visco AMB'nin faiz artışlarında zirveyi görmeye yakın olduğunu ancak tepe seviyenin neresi olacağını bilmediğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 19,49, Euro/TL 21,53 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,1040 sınırında. Brent tipi petrol 75,7 dolardan, altının ons 2.020,7 dolardan ve gramı ise 1.2667 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, yurt dışında ise ABD'de toptan stoklar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,50x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%40,7 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin 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 Nisan 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,46, 2023 yılı sonunda **%37,77** ve 12 ay sonrasında **%31,02 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,15**, 12 ay sonrasında ise **24,08** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **37,8** milyar dolar, 2024 yılında ise **25,8** 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 **%13,75** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

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

Şirketin bağlı ortaklığı olan Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile Borusan Holding A.Ş. Grup Şirketlerinden Borusan EnBW Enerji Yatırımları ve Üretim A.Ş.'nin iştiraklerinden Baltalimani Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret A.Ş. arasında anahtar teslim panel satışı ve güneş enerji santrali yapım işine istinaden KDV hariç toplam 49.309.977,43 ABD Doları tutarında sözleşme imzalamıştır.

Europower Enerji (EUPWR; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)

Şirket, Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.'den 09/05/2023 tarihinde imzalanmak üzere "CS23000055-2022 HAVALI HÜCRE&TRAFO MERKEZİ ÇERÇEVE ALT ALIMI" konulu iş için sözleşme daveti almıştır. Sözleşmenin bedeli vergiler hariç 1.980.000 USD'dir. (Güncel baz USD/TL kuru ile sözleşme bedeli vergiler hariç 38.590.200, -TL'dir.)

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.674	1,7%	1,6%	2,4%
ABD-S&P 500	4.136	1,9%	7,7%	0,3%
ABD-NASDAQ	12.235	2,3%	16,9%	0,7%
Almanya-DAX	15.961	1,4%	14,6%	16,7%
İngiltere-FTSE 100	7.778	1,0%	4,4%	5,3%
Fransa-CAC40	7.433	1,3%	14,8%	23,3%
Rusya-RTSI	1.034	1,5%	6,5%	-7,2%
Brezilya-BOVESPA	105.148	2,9%	-4,2%	0,0%
Japonya-NIKKEI 225	29.158	0,1%	11,7%	8,7%
Çin-SHANGHAI	3.395	1,8%	9,9%	11,4%
G.Kore KOSPI	2.514	0,5%	12,4%	-6,1%
Hindistan-Sensex	61.657	1,0%	1,3%	10,8%
BİST100	4.401	-1,9%	-20,1%	81,1%
BİST100 (\$)	226	-1,9%	-23,3%	36,4%
BİST BANKA	3.990	-1,7%	-20,6%	89,6%
BİST BANKA (\$)	205	-1,7%	-23,8%	45,1%
BİST SİNAİ	7.014	-2,3%	-21,2%	67,8%
BİST SİNAİ (\$)	360	-2,4%	-24,3%	24,4%

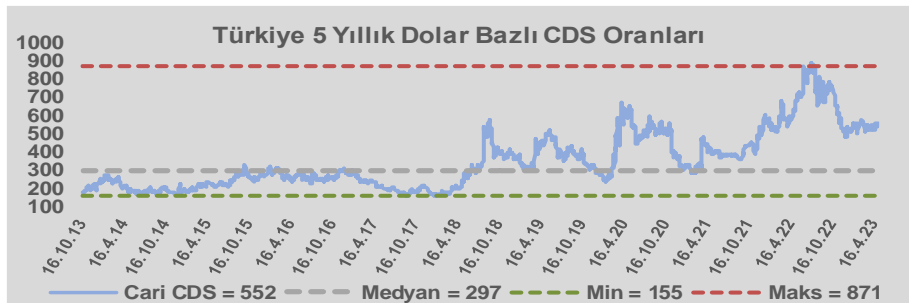
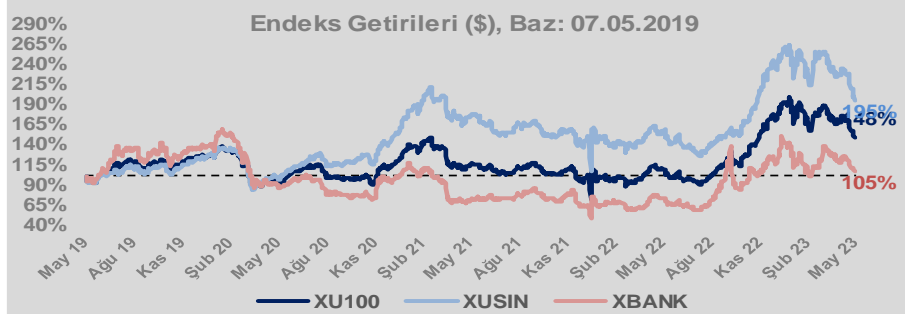
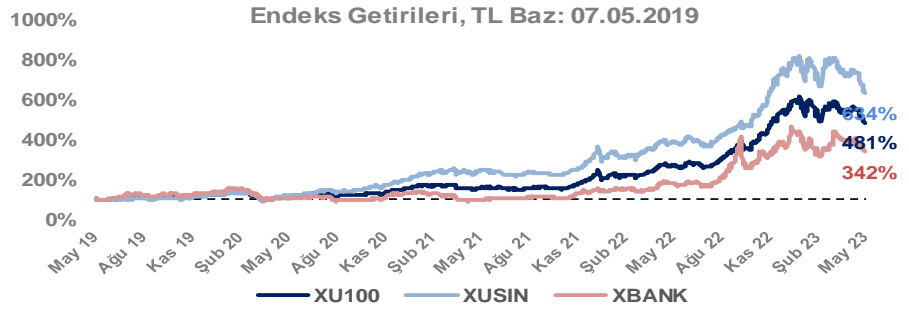
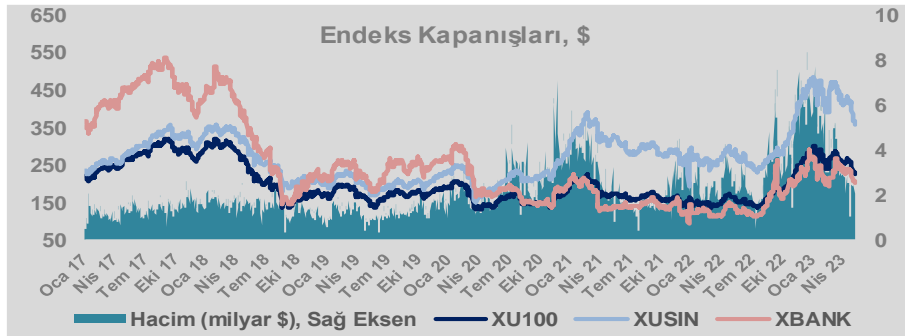
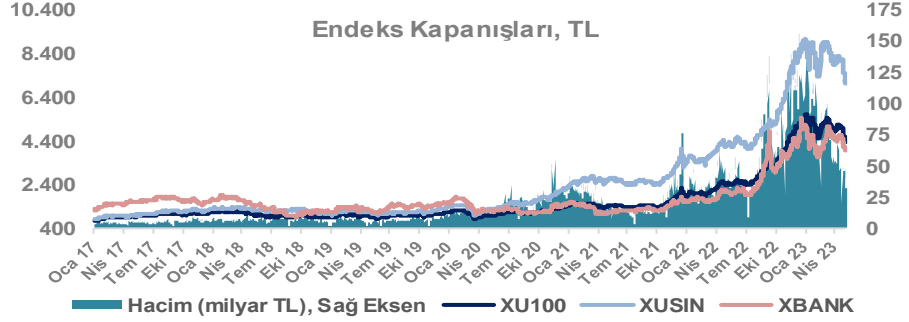
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,4986	-0,1%	4,3%
Euro/TL	21,5263	0,1%	7,5%
Euro/Dolar	1,1040	0,2%	3,1%
Dolar/Yen	134,76	-0,1%	2,6%
Altın (\$/ons)	2.021	0,2%	10,8%
Altın (TL/gram)	1.267,1	0,1%	15,6%
Gümüş (\$/ons)	25,6	-0,1%	7,1%
Gümüş (TL/gram)	16,1	-0,3%	11,6%
Brent Petrol (\$/varil)	75,8	0,7%	-11,9%
VIX	17,2	-14,4%	-20,7%
Dolar Endeksi	101,1	-0,2%	-2,3%
Gösterge Tahvil	9,87%	29,9%	-1,0%
Tr 10yıl Tahvil	12,78%	4,1%	30,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,43%	-0,4%	-11,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	266	175.964
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-333.311
Bütün Şirketler	459	-157.347

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.732	KCHOL	13.629
FROTO	-27.139	ISCTR	13.514
SASA	-21.570	ASELS	12.536
PGSUS	-17.663	SAHOL	10.759
ZOREN	-17.655	ENKAI	9.713
AKENR	-7.872	DOHOL	8.718
ULKER	-6.654	TTKOM	7.871
AKBNK	-6.519	SISE	7.575
KRDMD	-5.984	TUPRS	6.570
IZMDC	-5.301	EREGL	6.064

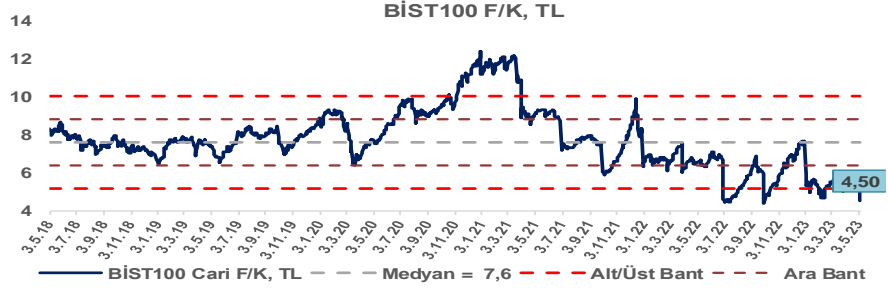
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	58,95	GG	-
BIMAS	157,00	GG	-
CIMSA	78,15	GG	-
EREGL	29,96	GG	-
THYAO	125,50	203,07	61,8%
PETKM	12,18	GG	-
TCELL	31,40	GG	-
FROTO	516,60	809,74	56,7%
TRGYO	13,79	GG	-
TUPRS	64,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

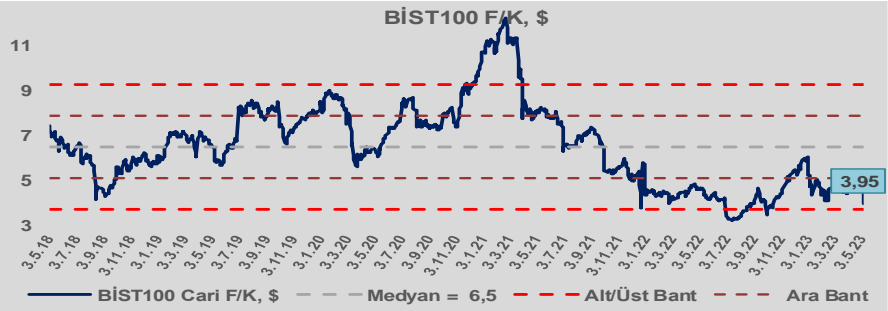


Bizim Günlük

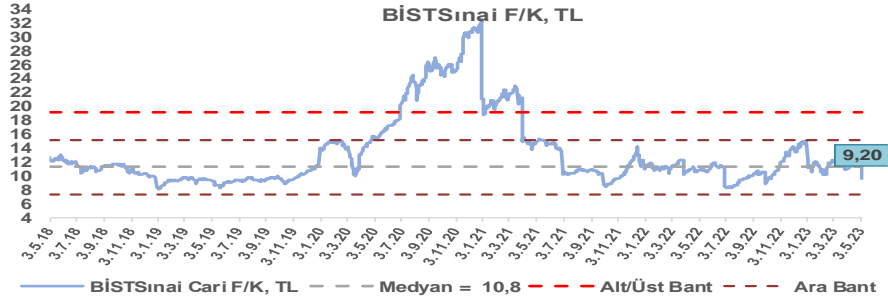
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,7 iskontolu işlem görmektedir.



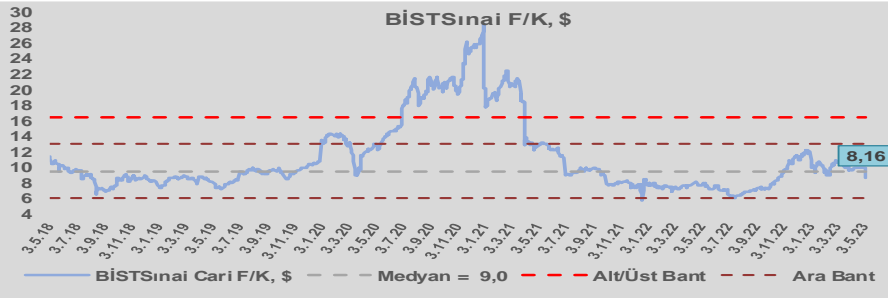
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,0 iskontolu işlem görmektedir.



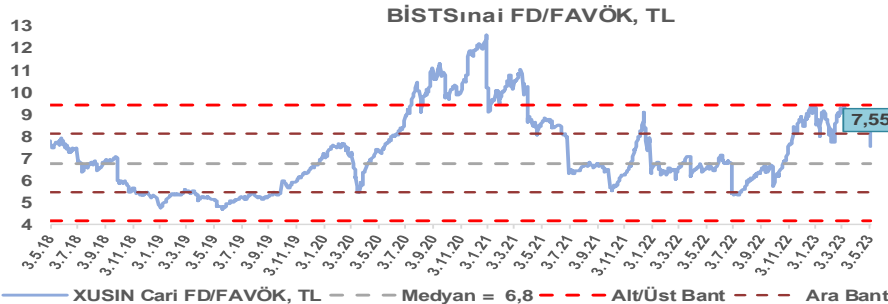
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,0 iskontolu işlem görmektedir.



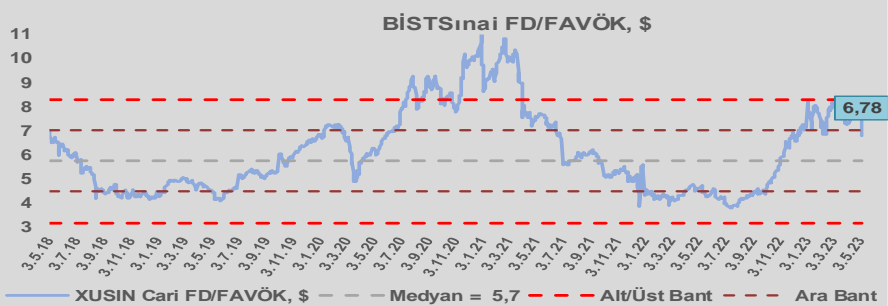
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,3 primli işlem görmektedir.

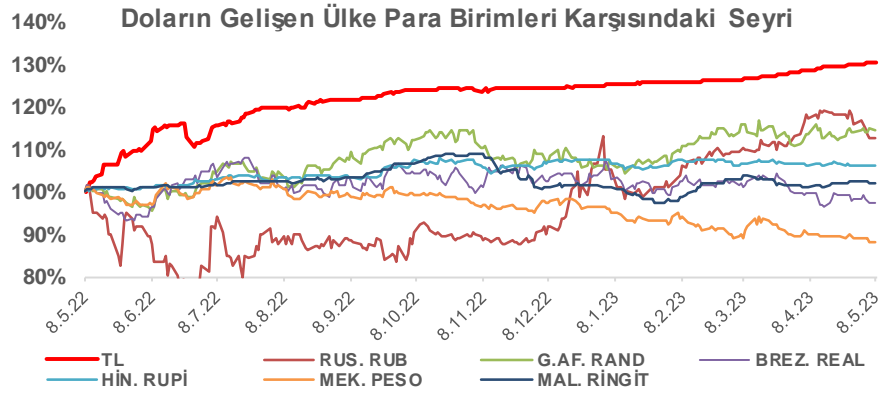
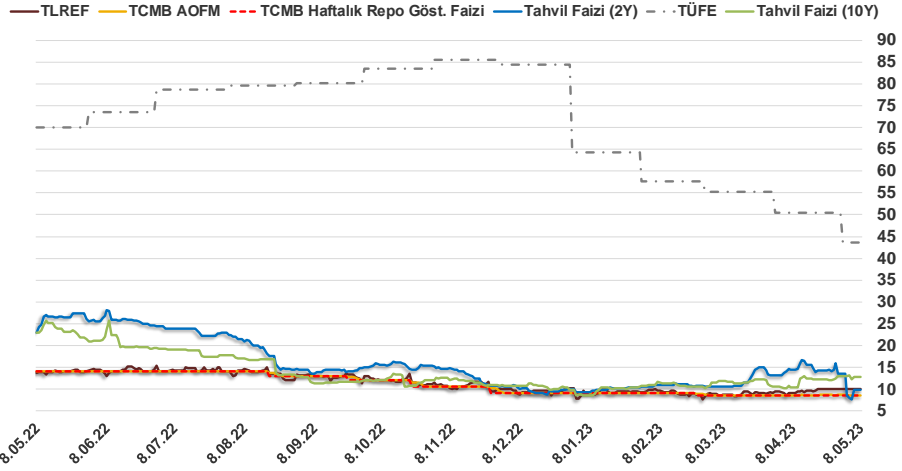


Bizim Günlük

7.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	9,99	-1	86	-28	-382
Tahvil Faizi (10Y)	12,78	-11	-33	295	-1.023
Tahvil Faizi (2Y)	9,87	-370	-456	-10	-1.431
TCMB AOFM	8,50	-20	0	-54	-550
TÜFE	43,68	0	-682	-2.059	-2.629

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 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 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 paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.