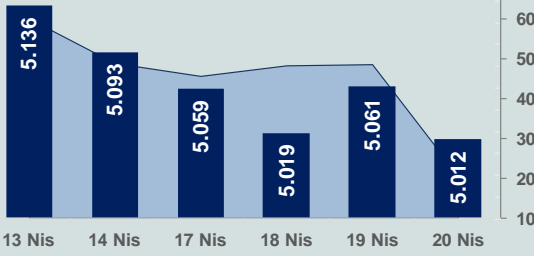


Bizim Günlük

24 Nisan 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	214,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.162,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	20,5
BİST-100 F/K Cari	5,37
Yabancı Payı %	28,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.516,13	-1,13%	-7,21%
BİST-100 (TL)	5.012,34	-0,97%	-9,02%
BİST-30 (\$)	284,62	-1,16%	-10,49%
BİST-100 (\$)	258,63	-0,99%	-12,23%
BİST-Banka Endeksi	4.537,62	-3,66%	-9,75%
BİST-Mali Endeksi	4.774,73	-1,52%	-11,39%
BİST-Sınai Endeksi	8.097,49	-0,66%	-9,06%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
KOPOL	2.217	-4,8%	
HALKB	2.015	-0,8%	
CVKMD	1.742	-9,9%	
VAKBN	1.477	-5,6%	
AKBNK	1.171	-4,2%	
GARAN	941	-4,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
EUPWR 10,0%	IMASM 10,0%
MEPET 9,9%	CVKMD 9,9%
BRASN 9,9%	VKGYO 7,0%
KLMSN 9,9%	GESAN 6,6%
AVGYO 9,9%	VAKBN 5,6%
GEREL 8,5%	PKART 5,6%
AVTUR 8,2%	GSRAY 5,1%
FORMT 7,7%	BURVA 5,0%
KIMMR 7,0%	KOPOL 4,8%
BMSTL 5,0%	HLGYO 4,8%
GMTAS 4,8%	GARAN 4,6%
BRYAT 4,5%	ZRGYO 4,6%
LIDFA 4,1%	SELEC 4,6%
AKYHO 4,0%	SONME 4,6%
ATAGY 3,9%	AKBNK 4,2%
TCELL 3,7%	BURCE 4,1%
SOKM 3,7%	AZTEK 3,9%
NUHCM 3,5%	ONCSM 3,9%
EMKEL 3,5%	RODRG 3,7%
MERKO 3,5%	YEOTK 3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
11:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Ramazan Bayramı nedeniyle Perşembe günü yarım gün işlem gören BİST100 Endeksi, güne düşüşle başladı. Seans içinde satıcılı seyrini sürdüren endeks %0,97 kayıpla 5.012,34 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,66 ve Sınai Endeks %0,66 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,19 ve 10 yıllık tahvil faizi %12,17 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 19,37-19,45 ve Euro/TL 21,20-21,64 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 550,3 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, aylık ortalama 25 metreküpe denk gelen mutfak ve sıcak su tüketimi için gereken doğal gaz bedelinin bir yıl boyunca faturalardan düşürüleceğini ve bir ay boyunca Türkiye'nin tamamındaki konutların doğalgaz tüketiminden ücret almayacaklarını açıkladı.

ABD Borsaları Cuma günü yükselişle kapandı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,07 artışla 33.809 puana, S&P500 Endeksi %0,09 artarak 4.133,5 puana ve Nasdaq Endeksi %0,11 kazançla 12.072 puana yükseldi Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 15 Nisan ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 5 bin kişi artarak 245 bine yükseldi. ABD'de imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Nisan'da aylık 1,2 puan artışla 50,4'e yükseldi. Hizmet sektörü PMI da 1,1 puan artarak 53,7 değerine yükselirken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 53,5 değerini aldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), İngiltere'nin kredi notunu "AA/A-1+" olarak teyit ederken, not görünümünün 'negatif'ten 'durağan'a çevirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,46 eksidede. Dolar/TL 19,40, Euro/TL 21,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0980 sınırında. Brent tipi petrol 80,5 dolardan, altının onsu 1.978,4 dolardan ve gramı ise 1.234,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da İfo iş ortamı endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,37x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%29,4 iskonto**lu. 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.

Mart ayında %2,29 artan TÜFE'nin Nisan 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %2,65, 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.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.809	0,1%	2,0%	0,0%
ABD-S&P 500	4.134	0,1%	7,7%	-3,2%
ABD-NASDAQ	12.072	0,1%	15,3%	-6,0%
Almanya-DAX	15.882	0,5%	14,1%	12,3%
İngiltere-FTSE 100	7.914	0,2%	6,2%	5,2%
Fransa-CAC40	7.577	0,5%	17,0%	25,7%
Rusya-RTSI	1.019	0,1%	5,0%	6,1%
Brezilya-BOVESPA	104.367	0,4%	-4,9%	-6,0%
Japonya-NIKKEI 225	28.592	0,1%	9,6%	5,1%
Çin-SHANGHAI	3.274	-0,8%	6,0%	3,9%
G.Kore KOSPI	2.521	-0,9%	12,7%	-7,3%
Hindistan-Sensex	59.684	0,1%	-1,9%	4,6%
BİST100	5.012	-1,0%	-9,0%	98,4%
BİST100 (\$)	259	-1,0%	-12,2%	53,4%
BİST BANKA	4.538	-3,7%	-9,8%	110,7%
BİST BANKA (\$)	234	-3,7%	-12,9%	62,8%
BİST SINAİ	8.097	-0,7%	-9,1%	85,2%
BİST SINAİ (\$)	418	-0,7%	-12,3%	43,9%

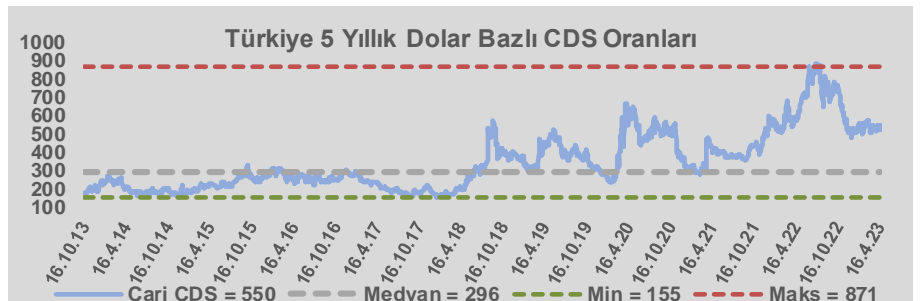
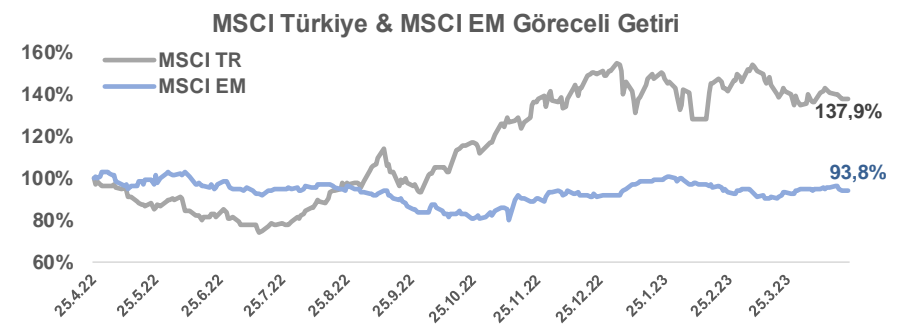
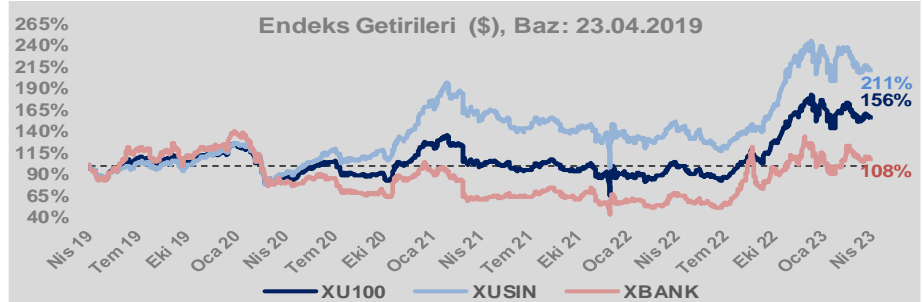
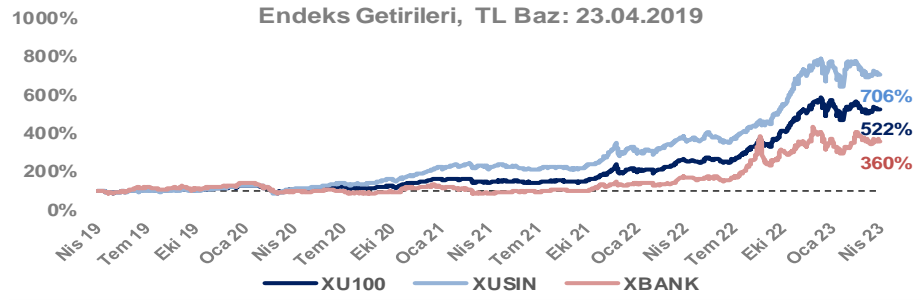
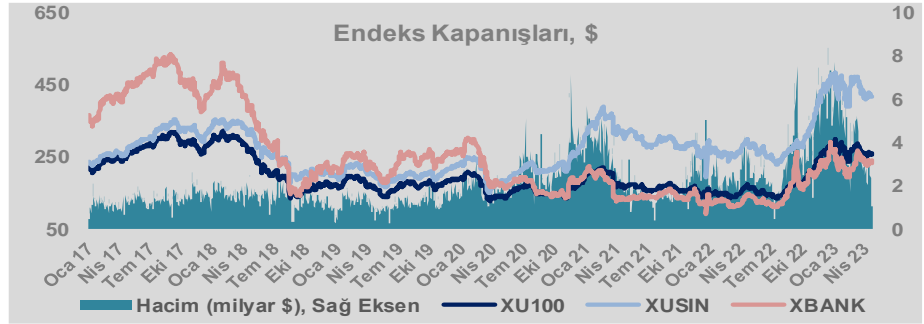
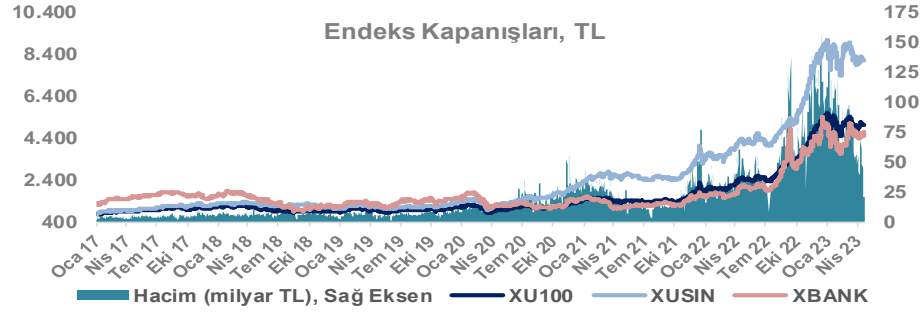
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,4045	0,0%	3,8%
Euro/TL	21,3119	0,3%	6,4%
Euro/Dolar	1,0982	-0,1%	2,6%
Dolar/Yen	134,26	0,1%	2,3%
Altın (\$/ons)	1.981	-0,1%	8,6%
Altın (TL/gram)	1.236,0	-0,1%	12,7%
Gümüş (\$/ons)	24,9	-0,6%	4,2%
Gümüş (TL/gram)	15,6	-0,6%	8,1%
Brent Petrol (\$/varil)	80,5	-1,2%	-6,4%
VIX	16,8	-2,3%	-22,6%
Dolar Endeksi	101,8	0,1%	-1,6%
Gösterge Tahvil	14,19%	0,0%	42,3%
Tr 10yıl Tahvil	12,17%	0,0%	23,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,55%	-0,5%	-8,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	263	155.252
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-334.609
Bütün Şirketler	456	-179.357

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
KCHOL -5.972	AGHOL 4.095

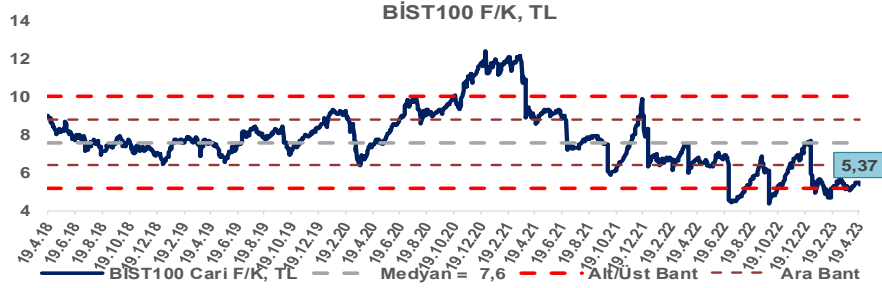
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	68,60	GG	-
BIMAS	158,50	GG	-
CIMSA	94,00	GG	-
EREGL	34,46	GG	-
THYAO	134,00	203,07	51,5%
PETKM	14,29	GG	-
TCELL	38,54	GG	-
FROTO	583,00	809,74	38,9%
TRGYO	15,20	GG	-
TUPRS	73,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

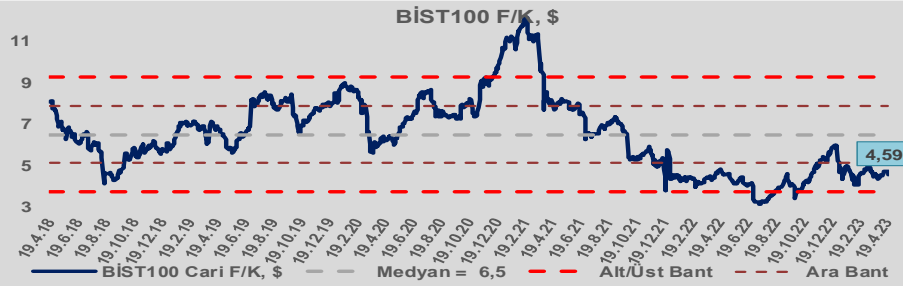


Bizim Günlük

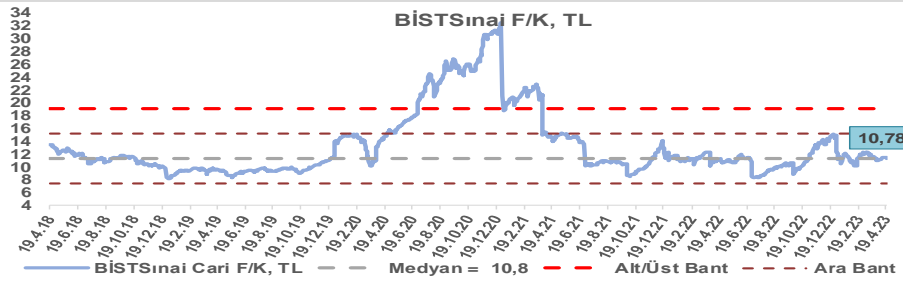
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,4 iskontolu işlem görmektedir.



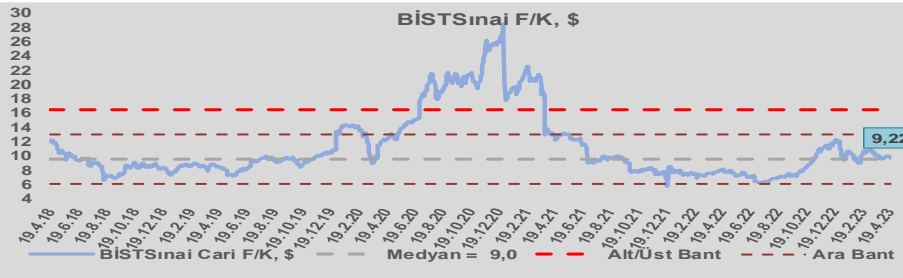
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,7 iskontolu işlem görmektedir.



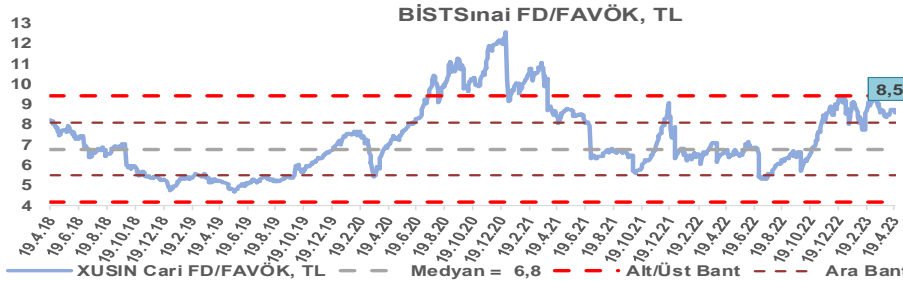
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,5 iskontolu işlem görmektedir.



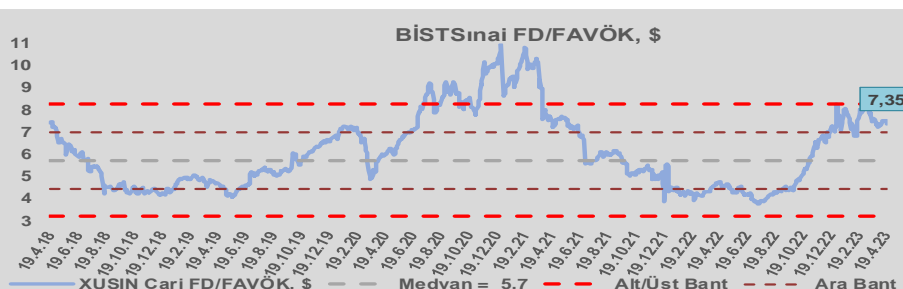
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,0 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,2 primli işlem görmektedir.

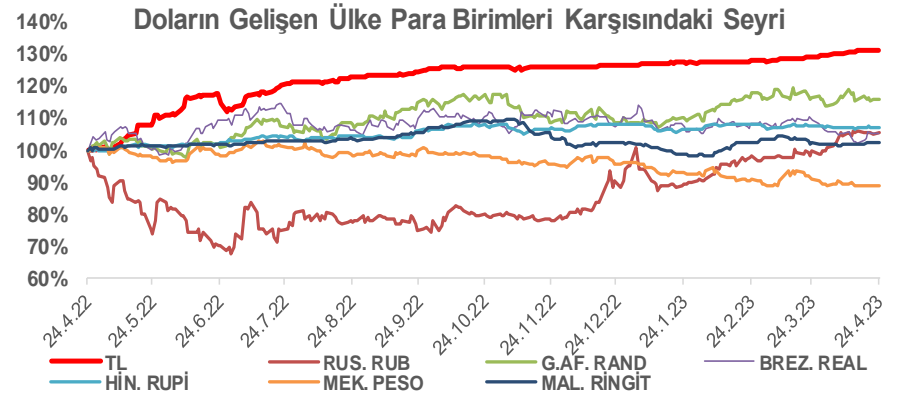
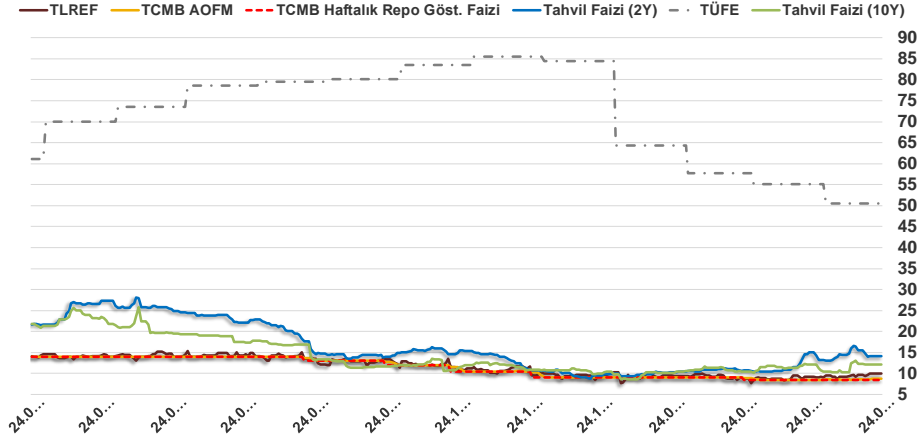


Bizim Günlük

23.04.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	57	86	-27	-402
Tahvil Faizi (10Y)	12,17	0	-216	234	-957
Tahvil Faizi (2Y)	14,19	-54	-78	422	-763
TCMB AOFM	8,71	21	21	-33	-529
TÜFE	50,51	0	-467	-1.376	-1.064

Kaynak: FİNNET

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 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 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.