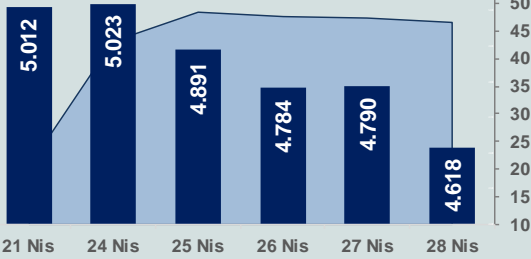


Bizim Günlük

2 Mayıs 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	197,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.831,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	46,6
BİST-100 F/K Cari	4,80
Yabancı Payı %	29,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.058,01	-3,84%	-14,92%
BİST-100 (TL)	4.617,93	-3,58%	-16,18%
BİST-30 (\$)	260,58	-3,87%	-18,05%
BİST-100 (\$)	237,91	-3,62%	-19,26%
BİST-Banka Endeksi	4.159,43	-4,40%	-17,27%
BİST-Mali Endeksi	4.407,54	-3,52%	-18,21%
BİST-Sınai Endeksi	7.488,37	-3,26%	-15,90%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	4.820	1,6%	
THYAO	3.375	-2,3%	
CVKMD	2.707	-0,1%	
KOPOL	2.096	-2,6%	
SISE	1.804	-4,5%	
KOZAL	1.754	-3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULAS	10,0%	IMASM	10,0%
GOODY	10,0%	BRSAN	10,0%
AVHOL	10,0%	IHAAS	10,0%
PAGYO	10,0%	RYSAS	10,0%
GRTRK	10,0%	CEMTS	9,8%
EUPWR	10,0%	BAYRK	9,0%
MEPET	10,0%	KONTR	8,3%
EGSER	9,9%	NETAS	8,2%
SEKFK	9,9%	FLAP	8,0%
ENSRI	9,9%	TOASO	7,9%
LINK	7,8%	ITTFH	7,5%
AVTUR	7,3%	NATEN	7,5%
BURCE	6,5%	VKING	7,4%
ISSEN	5,6%	TKFEN	7,1%
TSGYO	4,8%	ALCTL	7,1%
BRISA	4,4%	GESAN	7,0%
DOGUB	3,8%	OZSUB	6,9%
OSMEN	3,7%	TATGD	6,9%
DMSAS	3,6%	ANHYT	6,7%
ORCAY	3,3%	OTKAR	6,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Dün Borsa İstanbul "İşçi Bayramı" nedeniyle kapalı iken Cuma gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde satıcı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %3,58 kayıpla 4.617,93 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,40 ve Sınai Endeks %3,26 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %13,57 ve 10 yıllık tahvil faizi %12,89 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 19,42-19,48 ve Euro/TL, 21,32-21,50 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 533,63 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2023 yılı Mart ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %4,4 artarak 23,6 milyar dolar, ithalat %3,4 artarak 31,9 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %0,9 artarak 8,3 milyar dolara yükseldi. Ocak-Mart döneminde dış ticaret açığı %30,7 artarak 34 milyar 692 milyon dolar olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre turizm geliri birinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %32,3 artarak 8,69 milyar dolar oldu. Turizm gelirinin %20,8'i ülkemizi ziyaret eden yurt dışı ikametli vatandaşlardan elde edildi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın yayımladığı verilere yabancı ziyaretçilerin sayısı Mart ayında yıllık %12,32 artışla 2,34 milyona yükseldi. 2023 yılı Ocak-Mart döneminde ülkemizi ziyaret eden yabancı sayısı ise geçen yılın aynı dönemine göre %26,71 artışla 6,2 milyon oldu.

ABD Borsaları dün karışık seyrile başladıkları günü düşüyle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,14 azalarak 34.052 puana, S&P500 Endeksi, %0,04 azalışla 4.168 puana ve Nasdaq Endeksi %0,11 kayıpla 12.213 puana geriledi.

ABD'de ISM imalat endeksi, Nisan'da aylık 0,8 puan artarak 47,1 ile piyasa beklentilerinin üstünde gelmesine rağmen imalat sanayisinde daralmanın sürdüğünü gösterdi.

ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), First Republic Bank'ın iflas ettiğini ve varlıklarının ABD'nin büyük bankalarından JP Morgan'a satılacağını açıkladı. FDIC'den yapılan açıklamada, bankanın 93,5 milyar dolarlık mevduatının tamamının (sigortasız mevduatlar dahil) ve varlıklarının çoğunun JP Morgan'a satılacağını duyurdu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Nisan'da aylık %0,4 artarken, yıllık enflasyon, enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle beklentilere paralel %7,2'ye geriledi. Almanya, bu yılın ilk çeyreğinde, yüksek enflasyon ve artan faiz oranlarının tüketici harcamalarını baskılaması nedeniyle büyüme göstermedi. Beklenti %0,2 büyüme olması yönündeydi.

Euro Bölgesi, 2023 yılı ilk çeyrekte %0,1 büyüdü. Böylelikle Euro Bölgesi, enflasyonun hala bir tehdit olarak kalmasına rağmen 2023'ün başında büyüyerek resesyona girmedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 19,46, Euro/TL 21,40 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,10 sınırında. Brent tipi petrol 79,2 dolardan, altının onsu 1.985,2 dolardan ve gramı ise 1.242,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde İSO imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi imalat sektörü PMI ile ABD'de fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,80x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%36,8 iskonto**lu. 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 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.

Teknik Takip Listesi

2-9 Mayıs 2023 dönemi için teknik takip listemizde KRDM, ASELS, TCELL, THYAO ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	2-9 Mayıs 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
KRDM	14,98	14,80	14,68	15,40	16,05	14,68
ASELS	44,72	44,30	43,90	45,20	45,80	43,82
TCELL	33,10	32,70	32,44	33,70	34,20	32,44
THYAO	127,80	126,80	125,70	128,80	130,10	125,30
TUPRS	66,30	65,80	65,20	67,70	68,90	65,00

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.052	-0,1%	2,7%	3,3%
ABD-S&P 500	4.168	0,0%	8,6%	0,9%
ABD-NASDAQ	12.213	-0,1%	16,7%	-1,0%
Almanya-DAX	15.922	0,8%	14,4%	12,9%
İngiltere-FTSE 100	7.871	0,5%	5,6%	4,3%
Fransa-CAC40	7.492	0,1%	15,7%	24,2%
Rusya-RTSI	1.034	0,9%	6,5%	-4,4%
Brezilya-BOVESPA	104.432	1,5%	-4,8%	-3,2%
Japonya-NIKKEI 225	29.153	0,1%	11,7%	8,6%
Çin-SHANGHAI	3.323	1,1%	7,6%	9,1%
G.Kore KOSPI	2.521	0,8%	12,7%	-6,5%
Hindistan-Sensex	61.394	0,5%	0,9%	7,6%
BİST100	4.618	-3,6%	-16,2%	90,0%
BİST100 (\$)	238	-3,6%	-19,3%	44,7%
BİST BANKA	4.159	-4,4%	-17,3%	97,6%
BİST BANKA (\$)	214	-4,4%	-20,3%	50,4%
BİST SINAİ	7.488	-3,3%	-15,9%	79,2%
BİST SINAİ (\$)	386	-3,3%	-19,0%	36,4%

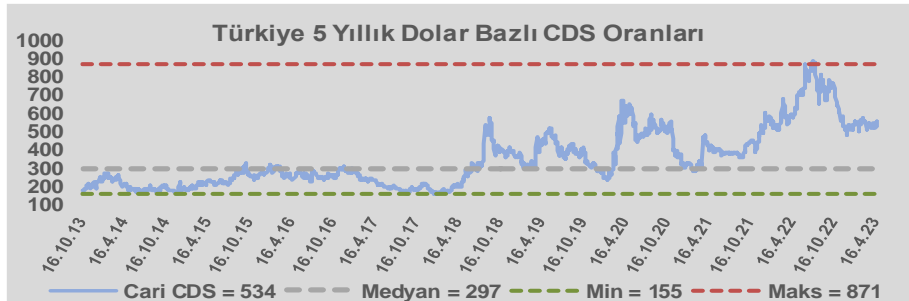
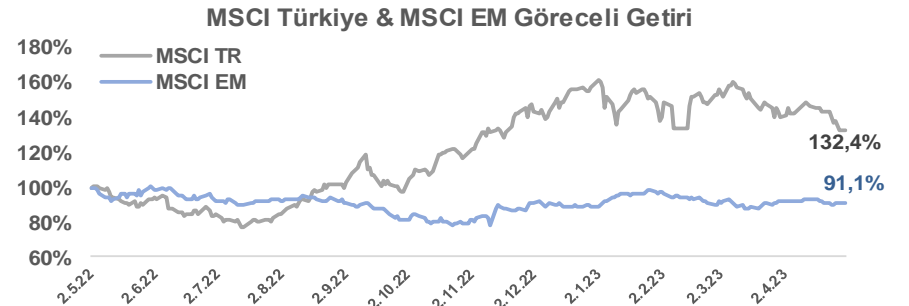
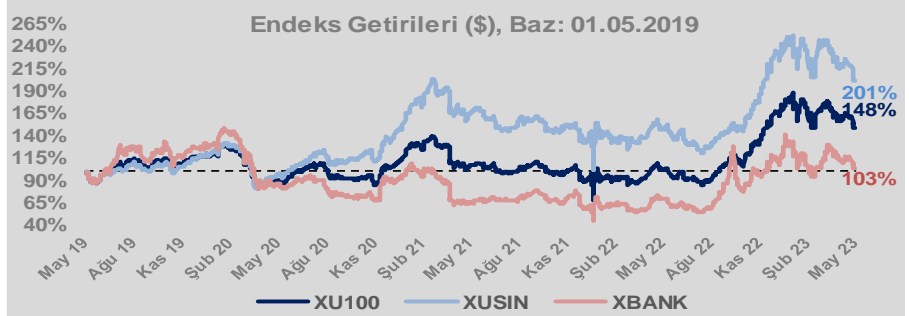
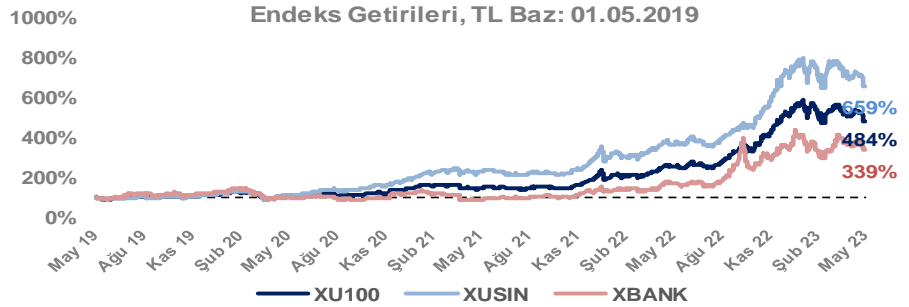
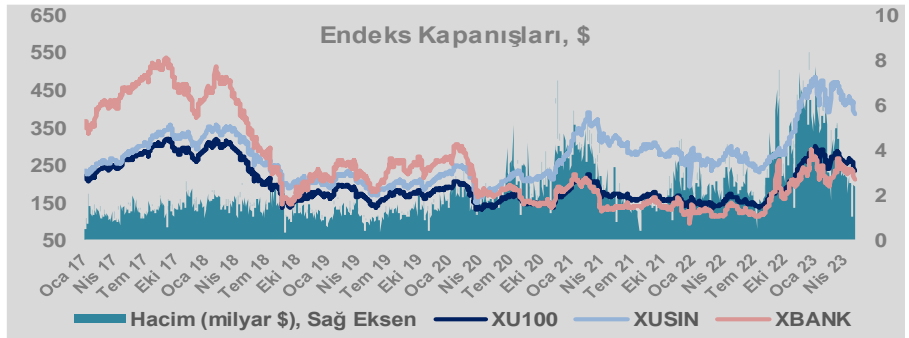
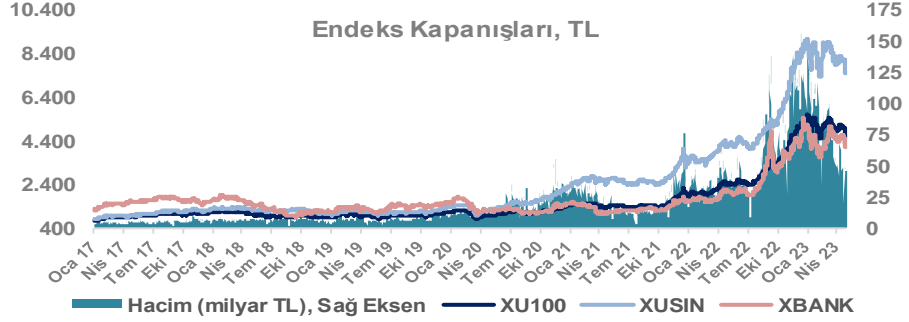
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,4588	0,1%	4,1%
Euro/TL	21,3935	0,1%	6,8%
Euro/Dolar	1,0989	0,1%	2,7%
Dolar/Yen	137,59	0,1%	4,8%
Altın (\$/ons)	1.984	0,1%	8,8%
Altın (TL/gram)	1.241,2	0,1%	13,2%
Gümüş (\$/ons)	24,9	-0,5%	3,9%
Gümüş (TL/gram)	15,6	-0,5%	8,1%
Brent Petrol (\$/varil)	79,1	-0,3%	-8,0%
VIX	16,1	0,0%	-25,8%
Dolar Endeksi	101,7	0,2%	-1,8%
Gösterge Tahvil	13,57%	0,0%	36,1%
Tr 10yıl Tahvil	12,89%	0,0%	31,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,56%	-0,5%	-8,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	263	164.050
Döviz Açığı Olan Şirket	195	-343.405
Bütün Şirketler	458	-179.355

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.510	ISCTR 13.514
FROTO -27.139	ASELS 12.536
SASA -18.968	SAHOL 10.759
PGSUS -17.663	ENKAI 9.713
ZOREN -17.655	DOHOL 8.718
AKENR -7.872	TTKOM 7.871
KRDMD -6.948	SISE 7.575
ULKER -6.654	TUPRS 6.570
AKBNK -6.519	GSDHO 4.148
KCHOL -5.972	AGHOL 4.095

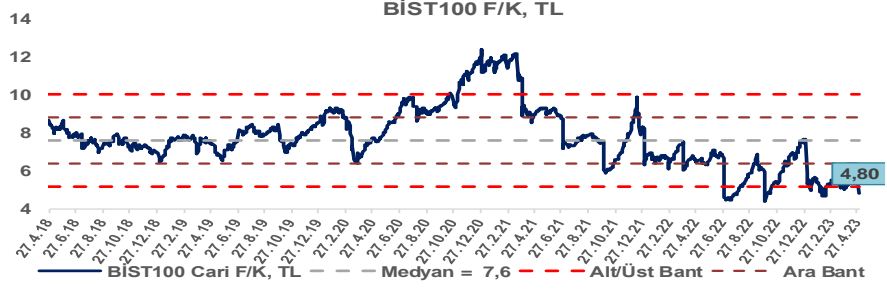
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	65,00	GG	-
BIMAS	156,20	GG	-
CIMSA	84,80	GG	-
EREGL	33,14	GG	-
THYAO	127,80	203,07	58,9%
PETKM	13,00	GG	-
TCELL	33,10	GG	-
FROTO	537,40	809,74	50,7%
TRGYO	13,29	GG	-
TUPRS	66,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

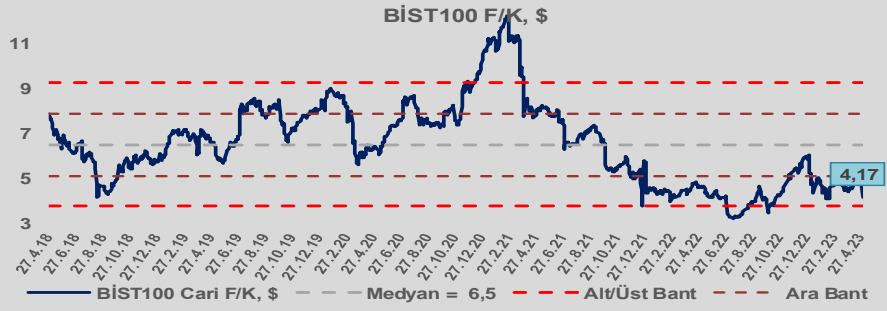


Bizim Günlük

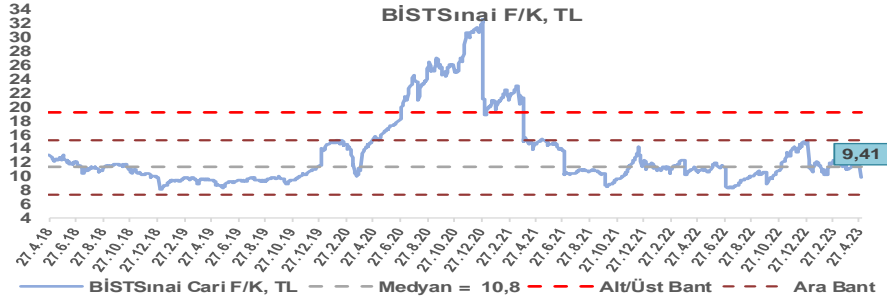
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,8 iskontolu işlem görmektedir.



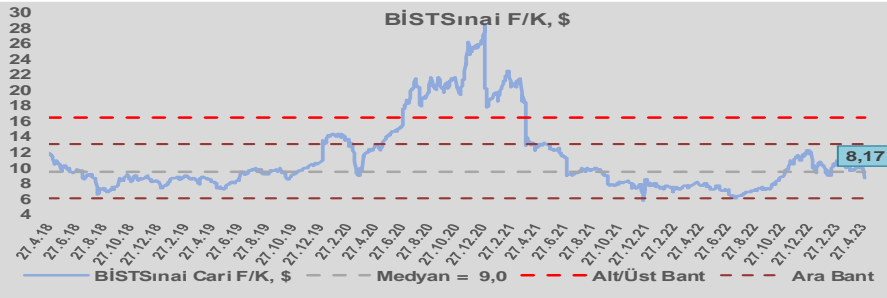
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,9 iskontolu işlem görmektedir.



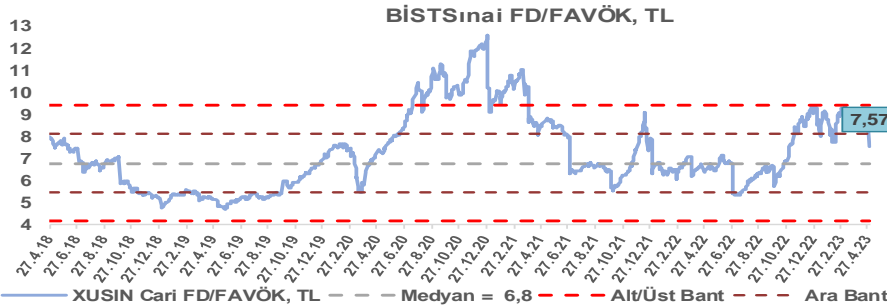
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,1 iskontolu işlem görmektedir.



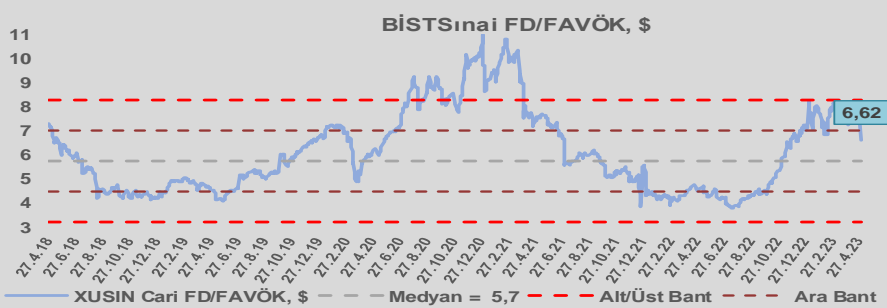
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,4 primli işlem görmektedir.

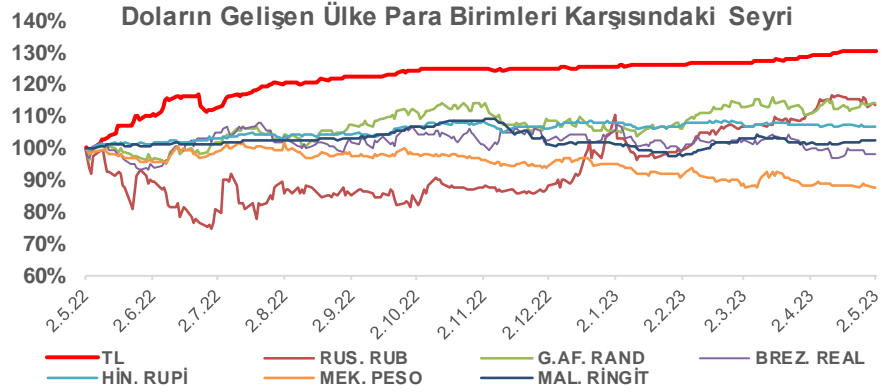
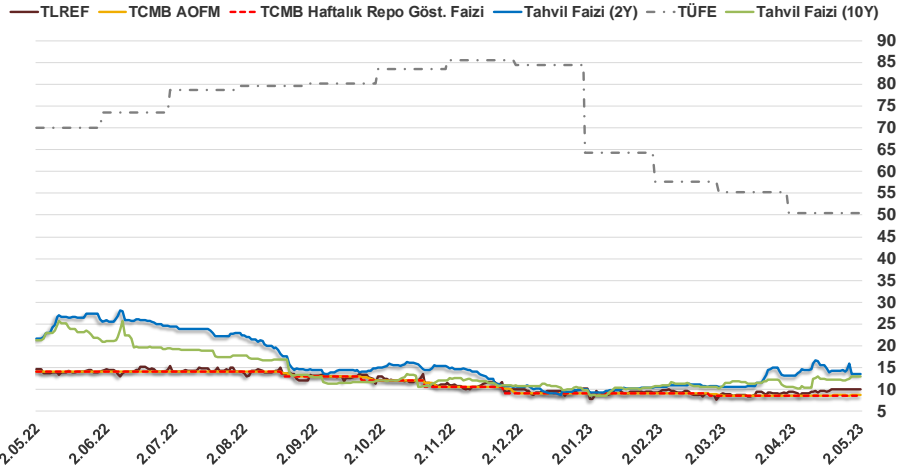


Bizim Günlük

1.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	0	54	-27	-462
Tahvil Faizi (10Y)	12,89	77	-49	306	-840
Tahvil Faizi (2Y)	13,57	-55	49	360	-810
TCMB AOFM	8,70	3	14	-34	-530
TÜFE	50,51	0	0	-1.376	-1.946

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 ve 27 Nisan toplantılarında 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 yayımlanma 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 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.