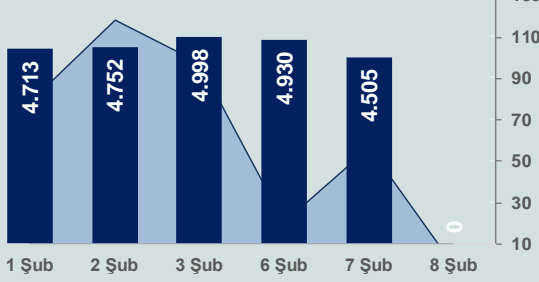


Bizim Günlük

9 Şubat 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	193,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.629,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	56,4
BİST-100 F/K Cari	5,41
Yabancı Payı %	29,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.984,57	0,00%	-16,15%
BİST-100 (TL)	4.505,34	0,00%	-18,22%
BİST-30 (\$)	265,01	0,00%	-16,65%
BİST-100 (\$)	239,53	0,00%	-18,71%
BİST-Banka Endeksi	3.686,87	0,00%	-26,67%
BİST-Mali Endeksi	4.147,52	0,00%	-23,03%
BİST-Sınai Endeksi	7.391,78	0,00%	-16,99%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	0	0,0%
ASELS	0	0,0%
TUPRS	0	0,0%
KRDMD	0	0,0%
KOZAL	0	0,0%
EREGL	0	0,0%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AYDEM	0,0%	KRTEK	0,0%
KONYA	0,0%	GRSEL	0,0%
NIBAS	0,0%	EYGYO	0,0%
CMBTN	0,0%	AKGRT	0,0%
OYAKC	0,0%	NTHOL	0,0%
AFYON	0,0%	EGGUB	0,0%
NUHCM	0,0%	KAPLM	0,0%
BMSCH	0,0%	CEOEM	0,0%
AKCNS	0,0%	FONET	0,0%
INTEM	0,0%	TTKOM	0,0%
BUCIM	0,0%	DOAS	0,0%
AKSUE	0,0%	CANTE	0,0%
ULUSE	0,0%	MRGYO	0,0%
CIMSA	0,0%	MGROS	0,0%
GOLTS	0,0%	ERCB	0,0%
DOCO	0,0%	PRDGS	0,0%
AVHOL	0,0%	VAKFN	0,0%
ATAGY	0,0%	ULUFA	0,0%
INVES	0,0%	BRYAT	0,0%
LDER	0,0%	OBASE	0,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne düşüşle başlayan, kayıpların %5 ve %7'i bulmasıyla 2 kez devre kesen Borsa İstanbul tekrar işleme başlamadı. Sonrasında yapılan açıklamayla Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası pay ve pay endeksi türev pazarlarında işlemlerin durdurulmasına karar verildiği duyuruldu. Borsanın işlemlere kapatılmasının ardından TEFAS üzerinden yapılan hisse fonlarıyla ilişkili işlemler iptal edildi. Borsa İstanbul'dan akşam saatlerinde gelen ikinci açıklamada ise Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası bünyesindeki Pay ve Pay Endeksi Türev Pazarlarının 8 Şubat 2023 tarihinde saat 11:00 itibarıyla 5 iş günü süreyle (14 Şubat 2023 akşamına kadar) kapatılmasına ve kapatılan pazarlarda sağlıklı fiyat oluşumuna imkan sağlamayan düşük işlem hacmi de dikkate alınarak 8 Şubat 2023 tarihinde gerçekleştirilen tüm işlemlerin iptal edilmesine karar verildiği belirtildi. Dolar/TL 18,79-18,85 ve Euro/TL, 20,12-20,27 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 537,6 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, Kahramanmaraş merkezli deprem sonrası verilen desteklerin artırılacağını, kredilerde ilave kolaylıklar sağlanacağını söyledi. Nebati, "Deprem sonrasında bölgede yaşayan ve ödeme gücünü çeken vatandaşlarımızın talepleri halinde bankalar nezdindeki borçlarının ertelenmesine ve kredi kartı taksit sürelerinin artırılmasına yönelik kararlar aldıklarını, deprem bölgesinde 31 Temmuz 2023 tarihine kadar mücbir sebep hali ilan ettiklerini ve mükelleflerin 6 Şubat 2023 ile 31 Temmuz 2023 tarihleri arasında yerine getirmeleri gereken vergisel yükümlülükleri deprem tarihi itibarıyla ertelediklerini belirtti.

BDDK, bankaların çekirdek sermaye yeterliliğine göre %10 ila 15 oranında temettü dağıtmasına izin verecek.

ABD Borsalarında satıcılı seyr izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,61 azalışla 33.949 puana, S&P500 Endeksi %1,11 azalarak 4.118 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,68 kayıpla 11.911 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise karışık seyrile kapandı.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, enflasyonda hızlı düşüşün sinyallerini görmediğini ve bunun uzun sürebileceğini belirterek faizlerin beklenenden daha uzun süre yüksek kalabileceği uyarısında bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,32 artıda. Dolar/TL 18,83, Euro/TL 20,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0735 sınırında. Brent tipi petrol 85,2 dolardan, altının onsu 1.879,5 dolardan ve gramı ise 1.138,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da enflasyon ve ABD'de işsizlik başvuruları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,41x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına göre %29,8 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.

Aralık ayında %1,18 artan TÜFE'nin Ocak 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %2,65, Şubat ayında %2,24, 2023 yılı sonunda %32,46 ve 12 ay sonrasında %30,40 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,12**, 12 ay sonrasında ise **23,43** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **30,7** milyar dolar, 2024 yılında ise **23,6** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%4,1** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%13,65** olması beklenmektedir.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.157	0,8%	3,0%	-3,7%
ABD-S&P 500	4.118	-1,1%	7,3%	-8,9%
ABD-NASDAQ	12.114	1,9%	15,7%	-14,7%
Almanya-DAX	15.321	-0,2%	10,0%	0,5%
İngiltere-FTSE 100	7.865	0,4%	5,5%	3,9%
Fransa-CAC40	7.120	-0,2%	10,0%	18,1%
Rusya-RTSI	982	-2,3%	1,2%	-32,1%
Brezilya-BOVESPA	109.951	2,0%	0,2%	-2,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.566	-0,2%	5,6%	1,2%
Çin-SHANGHAI	3.263	1,0%	5,6%	-4,9%
G.Kore KOSPI	2.482	-0,1%	11,0%	-9,6%
Hindistan-Sensex	60.657	0,0%	-0,3%	5,3%
BİST100	4.505	0,0%	-18,2%	125,5%
BİST100 (\$)	240	0,0%	-18,7%	61,6%
BİST BANKA	3.687	0,0%	-26,7%	110,6%
BİST BANKA (\$)	196	0,0%	-27,1%	50,4%
BİST SINAİ	7.392	0,0%	-17,0%	110,5%
BİST SINAİ (\$)	393	0,0%	-17,5%	50,8%

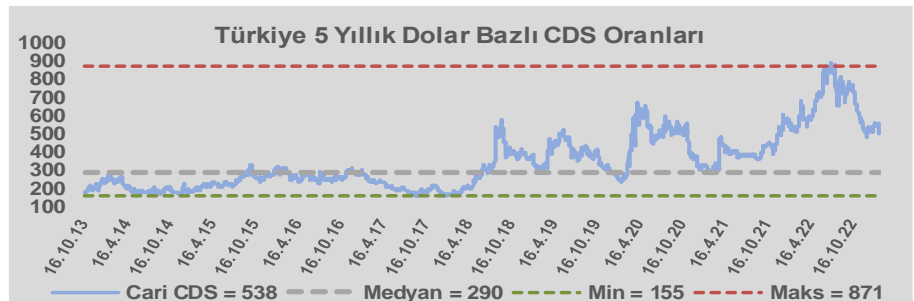
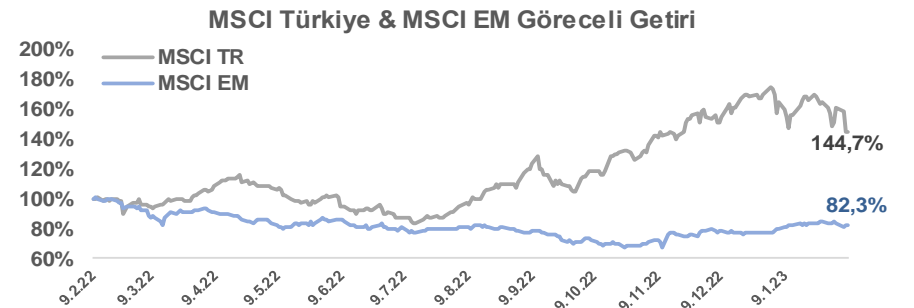
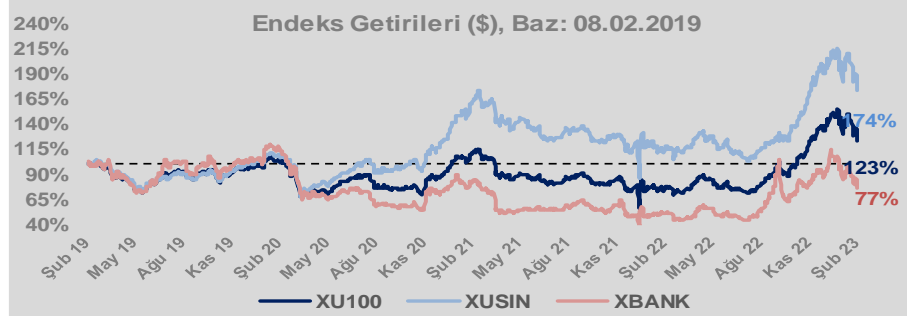
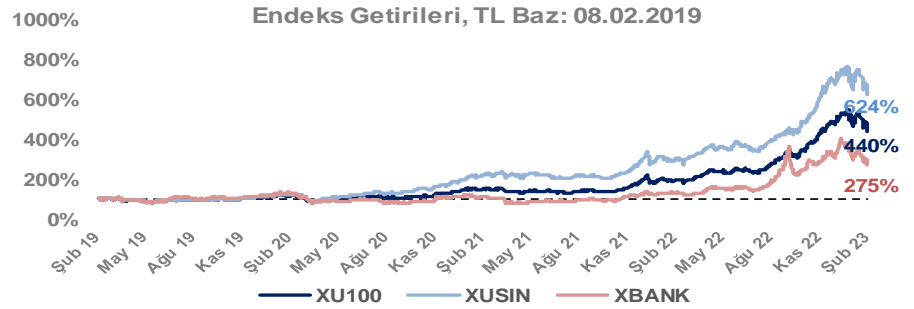
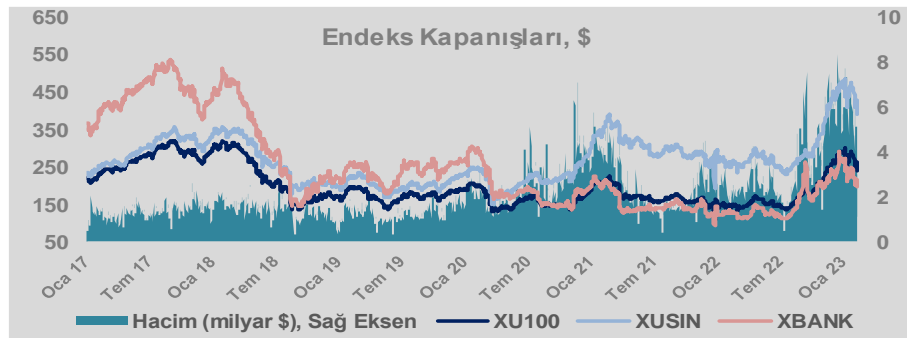
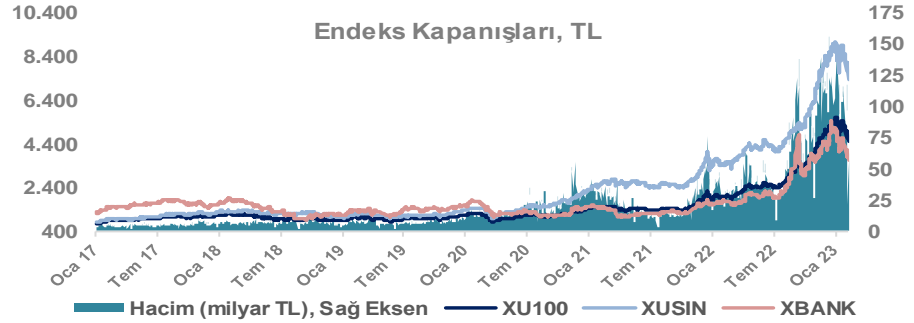
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,8288	0,0%	0,7%
Euro/TL	20,2175	0,2%	1,0%
Euro/Dolar	1,0732	0,2%	0,3%
Dolar/Yen	131,46	0,0%	0,1%
Altın (\$/ons)	1.880	0,2%	3,1%
Altın (TL/gram)	1.138,1	0,3%	3,8%
Gümüş (\$/ons)	22,4	0,5%	-6,4%
Gümüş (TL/gram)	13,6	0,5%	-5,7%
Brent Petrol (\$/varil)	85,2	0,2%	-0,9%
VIX	19,6	0,0%	-9,4%
Dolar Endeksi	103,4	0,0%	-0,1%
Gösterge Tahvil	7,71%	0,9%	-22,7%
Tr 10yıl Tahvil	7,61%	-7,9%	-22,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,62%	-0,4%	-6,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	264	148.231
Döviz Açığı Olan Şirket	186	-301.774
Bütün Şirketler	450	-153.542

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	ISCTR 13.514
FROTO -19.180	ASELS 12.630
PGSUS -18.269	SAHOL 11.966
ZOREN -17.755	TTKOM 9.291
SASA -13.184	ENKAI 8.075
EREGL -9.146	GARAN 7.955
ISDMR -8.683	AKBNK 5.226
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	74,40	12,68	-83,0%
BIMAS	120,00	149,75	24,8%
CIMSA	98,50	16,38	-83,4%
EREGL	37,58	38,59	2,7%
PETKM	14,09	12,86	-8,7%
TCELL	33,40	13,16	-60,6%
FROTO	490,60	505,08	3,0%
TRGYO	13,36	4,01	-70,0%
TUPRS	522,70	125,85	-75,9%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,8 iskontolu işlem görmektedir.

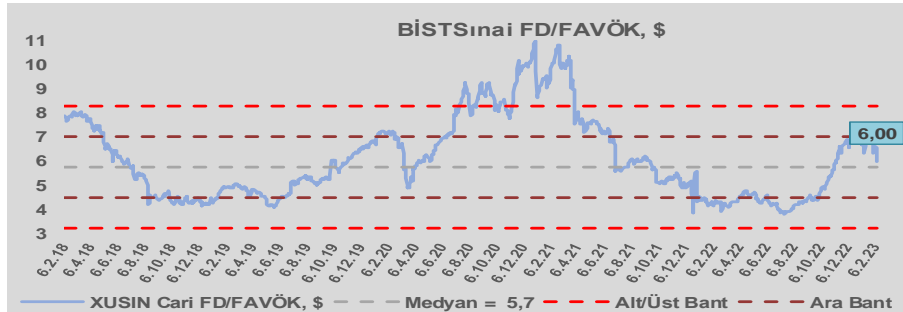
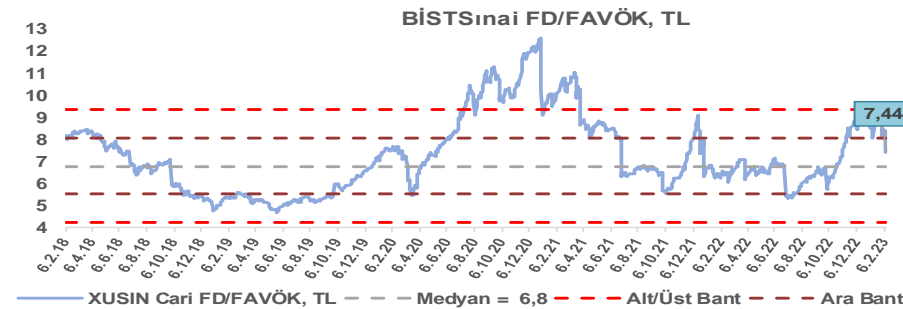
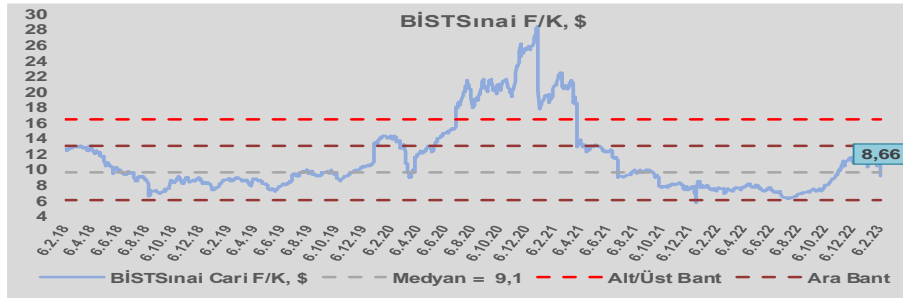
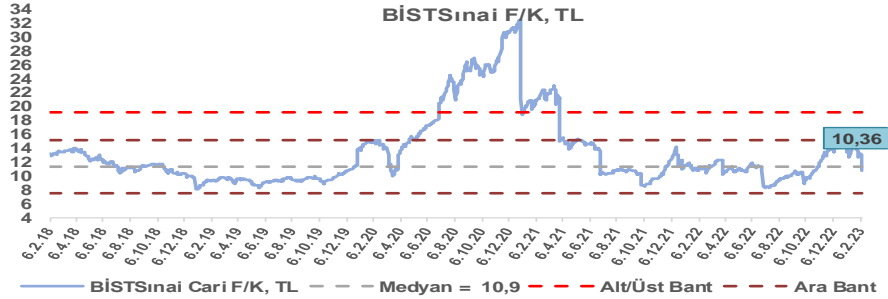
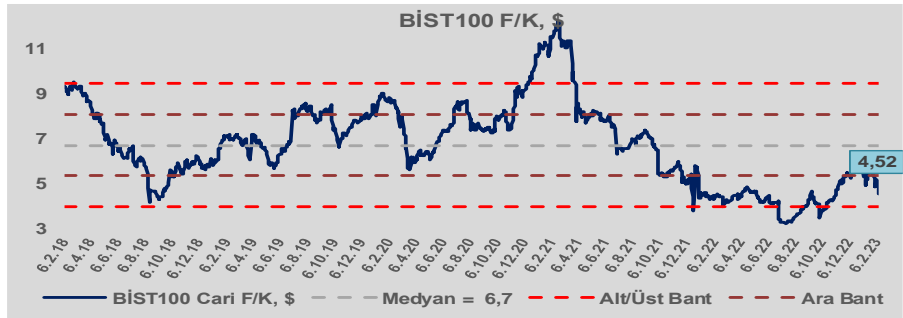
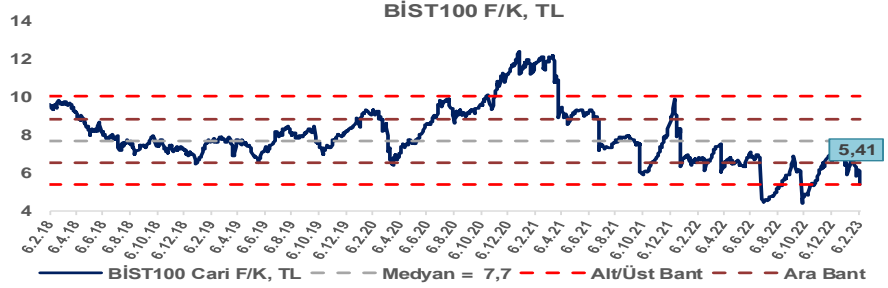
BİST100 Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,6 primli işlem görmektedir.

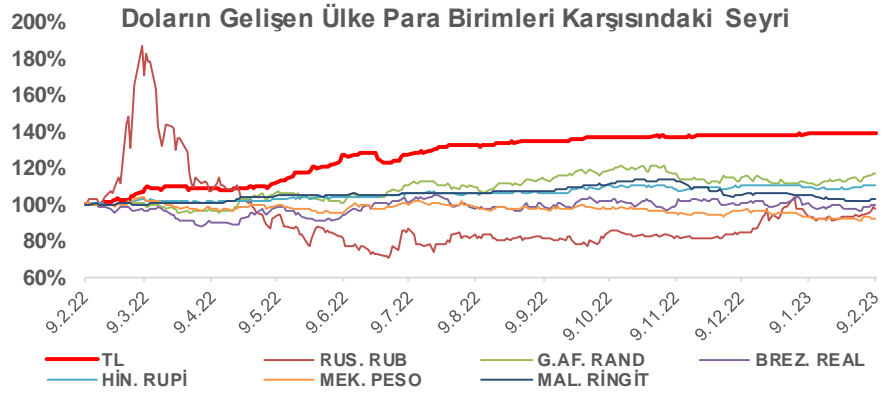
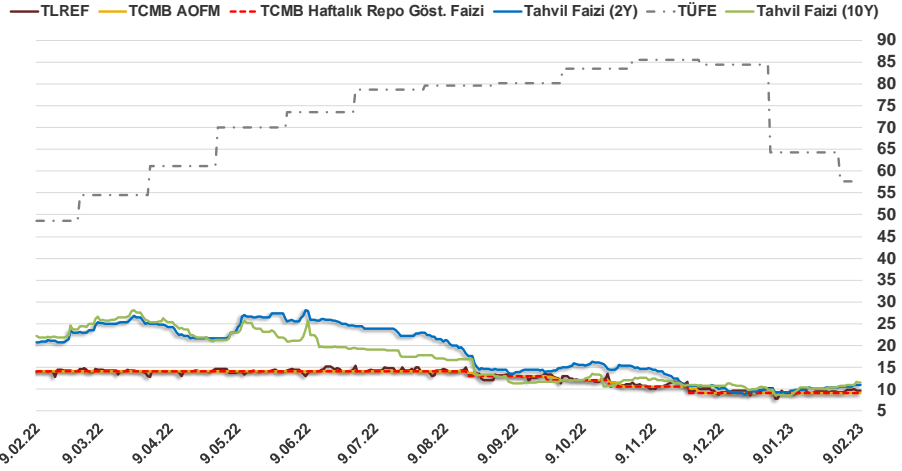


Bizim Günlük

8.02.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,58	14	85	-68	-447
Tahvil Faizi (10Y)	11,42	67	69	159	-1.045
Tahvil Faizi (2Y)	10,87	35	127	90	-981
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	57,68	0	-659	-659	899

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 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 %14 olarak 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 tuttu.



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 değerlemeleri 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.