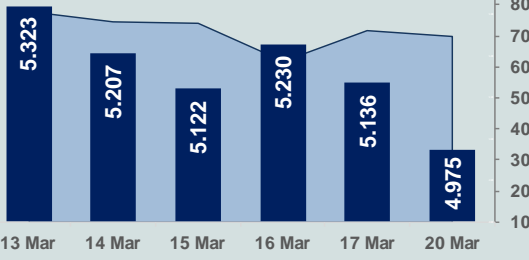


Bizim Günlük

7 Mart 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	213,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.046,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	69,8

BİST-100 F/K Cari	5,20
Yabancı Payı %	28,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.460,37	-2,94%	-8,15%
BİST-100 (TL)	4.975,47	-3,13%	-9,69%
BİST-30 (\$)	287,71	-2,96%	-9,51%
BİST-100 (\$)	262,16	-3,15%	-11,03%
BİST-Banka Endeksi	4.706,16	-2,85%	-6,40%
BİST-Mali Endeksi	4.820,27	-2,93%	-10,55%
BİST-Sinai Endeksi	8.183,77	-3,73%	-8,09%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
ASTOR	8.597	-9,9%
ISCTR	5.031	-4,9%
KOZAL	4.636	1,6%
EREGL	4.477	-2,6%
ASELS	4.106	-3,3%
THYAO	3.752	-0,3%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ESCAR	10,0%	MARKA	10,0%
CLEBI	10,0%	ONCSM	10,0%
ULUSE	10,0%	YEOTK	10,0%
GOKNR	10,0%	ALFAS	10,0%
EMKEL	10,0%	BYSAN	10,0%
GEREL	10,0%	PENTA	10,0%
MERKO	10,0%	AZTEK	9,9%
AKFYE	10,0%	SDTTR	9,9%
FENER	9,9%	ASTOR	9,9%
ANELE	9,9%	MARTI	9,9%
MEPET	9,9%	ISATR	9,7%
UFUK	8,7%	GUBRF	9,6%
AVOD	8,5%	BTCIM	9,6%
METRO	8,0%	GSRAY	8,9%
PEKGY	7,6%	BRKSN	8,2%
CRDFA	7,2%	QUAGR	7,9%
TERA	6,6%	MIATK	7,7%
OZSUB	5,3%	IGSY	7,6%
EPLAS	5,0%	MAVI	7,6%
VANGD	4,6%	AYDEM	7,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarimsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
17:00	ABD	2.El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe düşüşle başlayan ve seans boyunca satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,13 kayıpla 4.975,47 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,85 ve Sinai Endeks %3,73 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki güne göre 78 baz puan artarak %12,35 ve 10 yıllık tahvil faizi 41 baz puan artarak %11,82 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,97-19,04 aralığında hareket ederken, 20,29'lu seviyelerden güne başlayan Euro/TL ise seans içinde 20,40 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 543,7 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları karışık seyrile başladıkları günü bankacılık krizine ilişkin endişelerin hafiflemesiyle yükselişe tamamladı. ABD Dow Jones Endeksi, 1,20 kazançla 32.245 puana, S&P500 Endeksi, %0,89 artışla 3.952 puana ve Nasdaq Endeksi %0,39 artarak 11.676 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişe kapattı.

Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE), Şubat ayında aylık %0,3 azalırken, yıllık bazda %15,8 arttı.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde küresel bankacılık sektöründe yaşananlara ilişkin olarak Euro Bölgesi'nde bankacılık sektörünün dirençli olduğunu söyledi. Lagarde "Piyasadaki gelişmeleri yakından izliyoruz. Fiyat istikrarı ve finansal istikrarı korumak için gerekeni yapmaya hazırız. Bankacılık sektörümüz güçlü sermayesi ve likidite pozisyonuyla dirençli. AMB'nin politika araçları da gerektiğinde finansal sistemi destekleyecek likiditeyi sağlayacak durumda." dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 19,01, Euro/TL 20,37 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,4 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0710 sınırında. Brent tipi petrol 73,2 dolardan, altının onsu 1.980,3 dolardan ve gramı ise 1.210,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de 2. el konut satışları verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,20x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%32,1 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.

Şubat ayında %3,15 artan TÜFE'nin Mart 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mart ayında %2,88, Nisan %2,89, 2023 yılı sonunda **%37,72** ve 12 ay sonrasında **%31,63 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **22,90**, 12 ay sonrasında ise **23,52** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **36** milyar dolar, 2024 yılında ise **25,9** 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 **%12,83** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri Eksun Gıda

Eksun Gıda Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz sonuçlarına göre toplam 1.282.759 yatırımcıdan halka arz edilen 20.042.502 TL nominal değerli payların 15,03 katına denk gelen 301.146.986 TL nominal değerli filtrelenmemiş pay talebi gelmiştir. Halka arzda Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a tahsis edilen payların 9,84 katı, Şirket Çalışanları'na tahsis edilen payların 1,45 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilen payların 25,31 katı, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilen payların 10,30 katı talep gelmiştir.

Teknik Takip Listesi

21-28 Mart 2023 dönemi için teknik takip listemizde BİMAS, TUPRS, ENKAI, OYAKC ve TCELL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	21-28 Mart 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BİMAS	143,60	142,40	140,90	144,60	145,70	140,70
TUPRS	533,30	529,40	524,30	541,00	547,00	522,60
ENKAI	29,10	28,78	28,58	29,70	30,30	28,52
OYAKC	38,74	38,24	37,98	39,80	40,70	37,96
TCELL	31,02	30,80	30,50	31,40	31,90	30,40

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.245	1,2%	-2,7%	-7,2%
ABD-S&P 500	3.952	0,9%	2,9%	-11,5%
ABD-NASDAQ	11.676	0,4%	11,6%	-16,0%
Almanya-DAX	14.933	1,1%	7,3%	3,6%
İngiltere-FTSE 100	7.404	0,9%	-0,6%	0,0%
Fransa-CAC40	7.013	1,3%	8,3%	16,3%
Rusya-RTSI	980	3,3%	1,0%	4,6%
Brezilya-BOVESPA	100.923	-1,0%	-8,0%	-12,5%
Japonya-NIKKEI 225	26.946	-1,4%	3,3%	0,4%
Çin-SHANGHAI	3.240	0,2%	4,9%	-0,4%
G.Kore KOSPI	2.387	0,3%	6,7%	-11,8%
Hindistan-Sensex	57.746	0,2%	-5,1%	-0,2%
BİST100	4.975	-3,1%	-9,7%	132,0%
BİST100 (\$)	262	-3,1%	-11,0%	79,4%
BİST BANKA	4.706	-2,9%	-6,4%	174,7%
BİST BANKA (\$)	248	-2,9%	-7,8%	112,4%
BİST SINAİ	8.184	-3,7%	-8,1%	112,4%
BİST SINAİ (\$)	431	-3,7%	-9,5%	64,2%

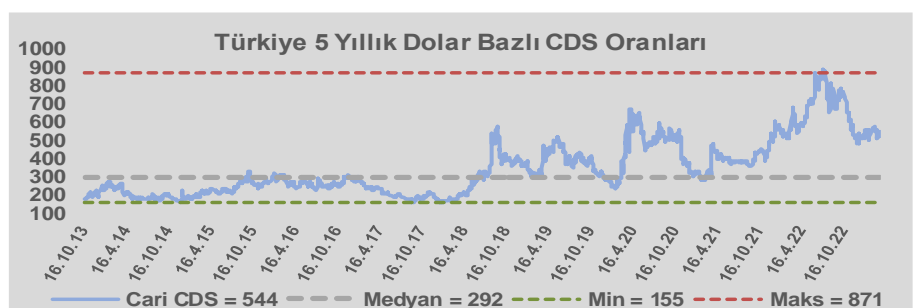
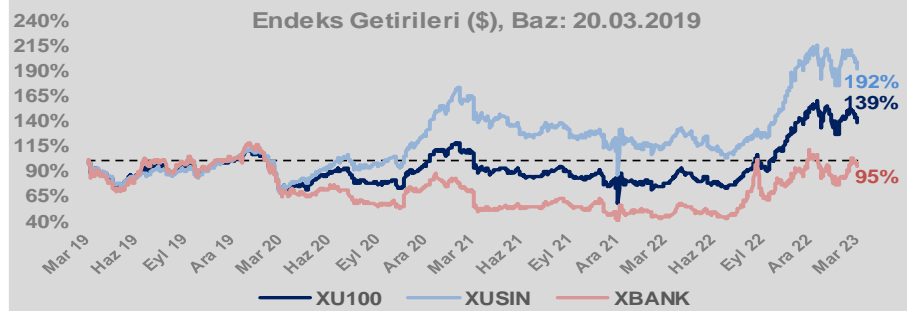
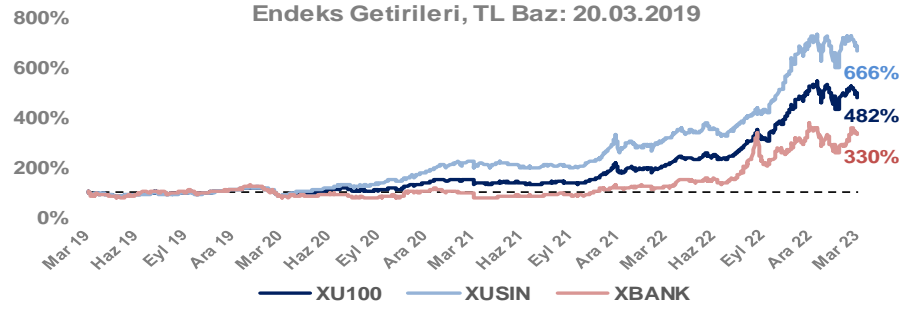
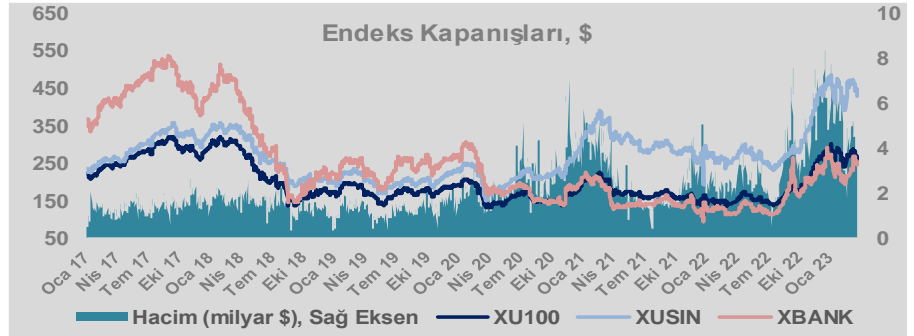
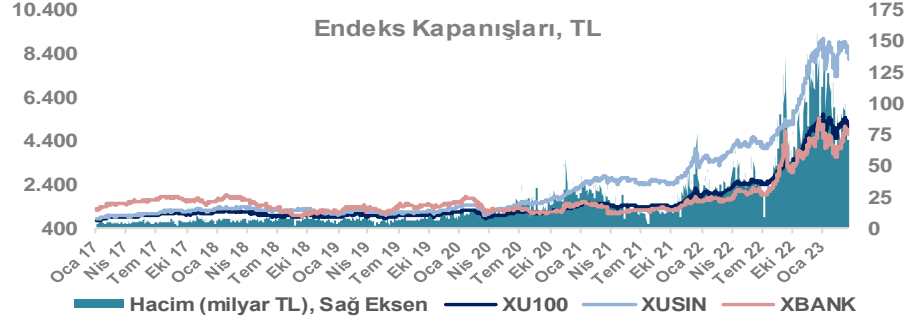
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,0160	0,1%	1,7%
Euro/TL	20,3798	0,2%	1,8%
Euro/Dolar	1,0711	-0,1%	0,1%
Dolar/Yen	131,33	0,0%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.982	0,2%	8,7%
Altın (TL/gram)	1.211,8	0,2%	10,5%
Gümüş (\$/ons)	22,5	-0,3%	-6,0%
Gümüş (TL/gram)	13,8	-0,2%	-4,4%
Brent Petrol (\$/varil)	73,2	-0,9%	-14,9%
VIX	24,2	0,0%	11,4%
Dolar Endeksi	103,3	-0,5%	-0,2%
Gösterge Tahvil	12,35%	6,7%	23,9%
Tr 10yıl Tahvil	11,82%	3,6%	20,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,50%	0,6%	-9,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	261	155.131
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-334.560
Bütün Şirketler	453	-179.428

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
YKBNK -6.087	GSDHO 4.148
KCHOL -5.972	AGHOL 4.095

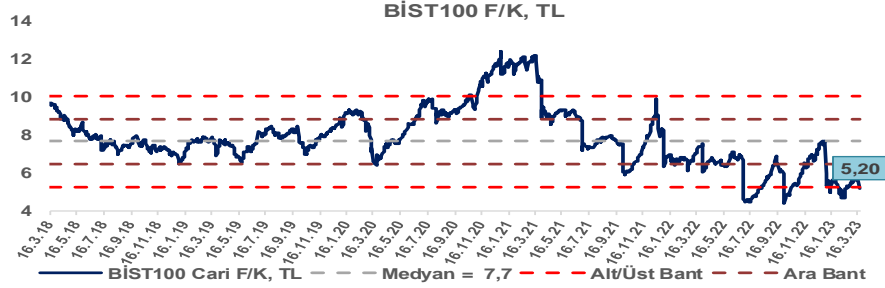
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	71,10	12,68	-82,2%
BIMAS	143,60	149,75	4,3%
CIMSA	107,60	16,38	-84,8%
EREGL	37,02	38,59	4,2%
PETKM	14,49	12,86	-11,2%
TCELL	31,02	13,16	-57,6%
FROTO	556,00	505,08	-9,2%
TRGYO	15,35	4,01	-73,9%
TUPRS	533,30	125,85	-76,4%

Kaynak: BMD Araştırma

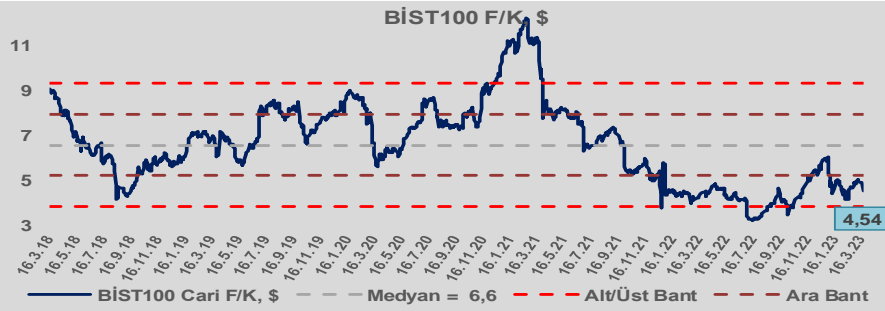


Bizim Günlük

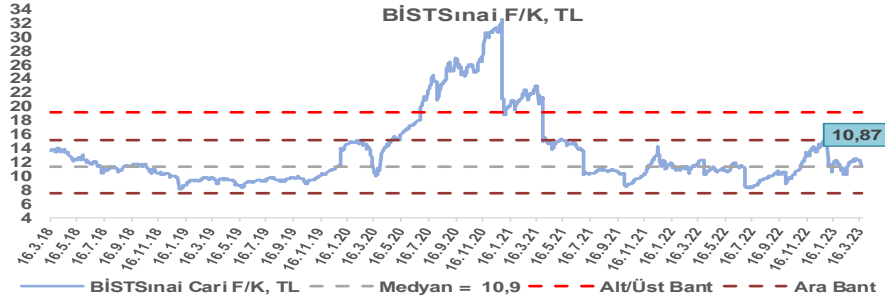
BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,1 iskontolu işlem görmektedir.



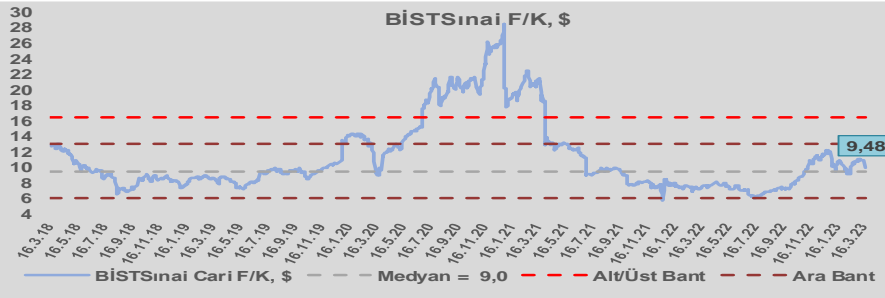
BİST100 Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,0 iskontolu işlem görmektedir.



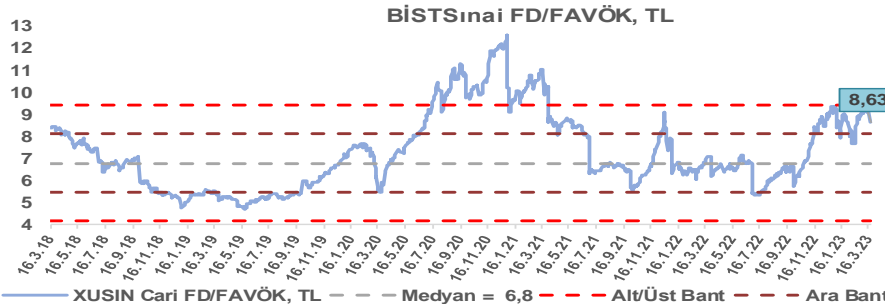
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,1 primli işlem görmektedir.



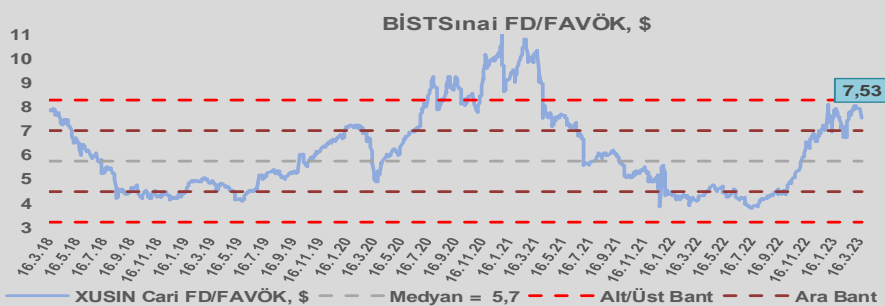
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.

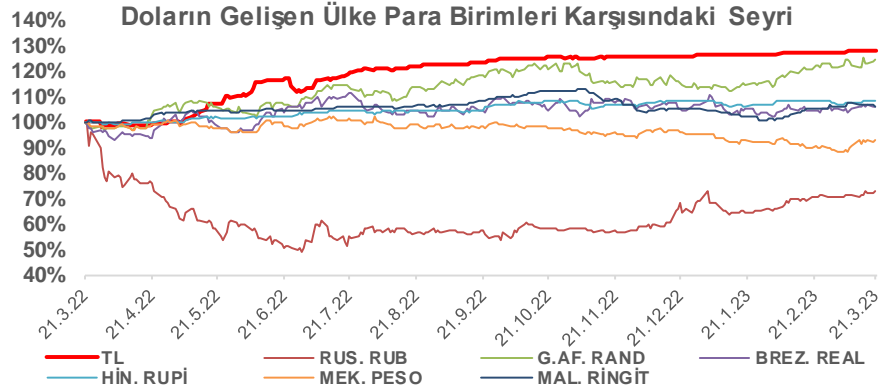
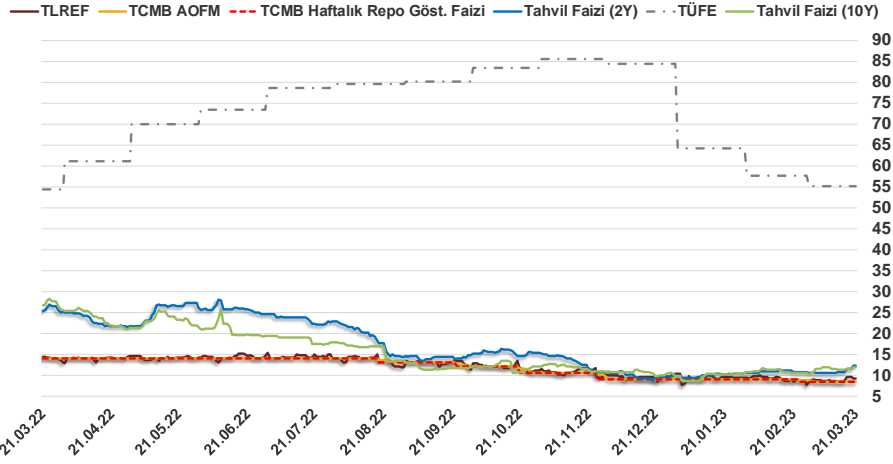


Bizim Günlük

20.03.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	-50	-50	-550
TLREF	9,12	76	42	-115	-520
Tahvil Faizi (10Y)	11,82	57	-155	199	-1.499
Tahvil Faizi (2Y)	12,35	153	127	238	-1.327
TCMB AOFM	8,50	0	-50	-54	-550
TÜFE	55,18	0	-250	-909	74

Kaynak: Finnet

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.



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.