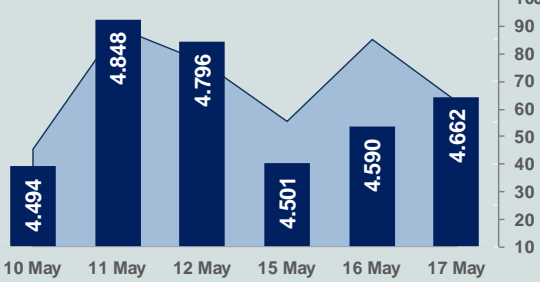


Bizim Günlük

18 Mayıs 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	196,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.858,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	62,9
BİST-100 F/K Cari	4,70
Yabancı Payı %	28,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.145,96	1,11%	-13,44%
BİST-100 (TL)	4.661,68	1,57%	-15,38%
BİST-30 (\$)	261,48	0,90%	-17,76%
BİST-100 (\$)	236,87	1,35%	-19,61%
BİST-Banka Endeksi	4.143,59	-1,09%	-17,58%
BİST-Mali Endeksi	4.440,69	0,83%	-17,59%
BİST-Sinai Endeksi	7.600,65	2,61%	-14,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.519	0,9%	
ISCTR	4.386	-1,3%	
KCHOL	3.752	1,5%	
AKBNK	3.130	-1,2%	
YKBANK	2.930	-1,3%	
KOZAL	2.706	2,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
PSGYO 10,0%	DAGHL 8,2%
ONCSM 10,0%	GSRAY 4,4%
DGGYO 10,0%	BEYAZ 4,1%
KGYO 10,0%	EGPRO 3,5%
ERCB 10,0%	BIMAS 3,4%
AVHOL 10,0%	ULAS 3,1%
EUPWR 10,0%	KZBGY 3,1%
MEPET 10,0%	CEOEM 3,0%
KAPLM 10,0%	FENER 2,8%
GEREL 10,0%	FLAP 2,8%
KRONT 10,0%	INTEM 2,7%
MEDTR 10,0%	SELVA 2,4%
GOKNR 10,0%	GARAN 2,4%
GESAN 10,0%	EGEPO 2,3%
CWENE 10,0%	RYASAS 2,0%
DAPGM 10,0%	FORMT 1,8%
TERA 10,0%	MEGAP 1,6%
MRGYO 9,9%	BMSTL 1,6%
KLRHO 9,9%	VESTL 1,5%
SAMAT 9,9%	ENSRI 1,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,57 kazançla 4.661,68 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,09 değer kaybederken, Sinai Endeksi %2,61 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan artarak %8,13 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 174 baz puan azalarak %9,85 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 19,65-19,83 ve Euro/TL 21,37-21,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 688 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta ki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 62 bin kişi azalarak 3 milyon 483 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,3 puanlık azalış ile %9,9 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,2, kadınlarda %13,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki çeyreğe göre 0,9 puanlık artış ile %19,9 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi (KFE), Mart ayında bir önceki aya göre %5,4 artarak 809,3 olarak gerçekleşmiştir. KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %132,8, reel olarak ise %55,4 arttı. Türkiye genelinde birim konut fiyatları yıllık %129,2 artışla m2 başına 21.777,3 TL oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan tahıl koridoru anlaşmasının süresinin 2 ay uzatıldığını duyurdu.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,24 artışla 33.421 puana, S&P500 Endeksi, %1,19 artarak 4.159 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,28 kazançla 12.501 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de konut başlangıçları Nisan ayında aylık %2,2 artarak 1,4 milyon adet oldu. Gelecekteki konut talebine ilişkin gösterge olan inşaat izinleri ise aylık %1,5 azalarak 1,42 milyona geriledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Nisan ayında aylık %0,6 artarken, yıllık enflasyon %7,0 olarak gerçekleşti.

ABD Başkanı Joe Biden, Kongre liderleriyle borç limiti konusunda verimli bir görüşme gerçekleştirdiklerini belirterek, ABD temerrüde düşmeden bir anlaşmaya varacaklarından emin olduğunu bildirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 eksidede. Dolar/TL 19,78, Euro/TL 21,44 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0830 sınırında. Brent tipi petrol 77 dolardan, altının onsu 1.980,7 dolardan ve gramı ise 1.259,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi yurt dışında ise işsizlik başvuruları ve ikinci el konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,70x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%38,0 iskontolu**. 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.

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

Aselsan (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aselsan ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Sabit Erken İhbar Radar Sistemi Projesi ile ilgili olarak toplam bedeli 500.801.109 TL ve 27.029.473 ABD Doları tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2026-2027 yılları arasında gerçekleşecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.421	1,2%	0,8%	2,3%
ABD-S&P 500	4.159	1,2%	8,3%	1,7%
ABD-NASDAQ	12.501	1,3%	19,4%	4,3%
Almanya-DAX	15.951	0,3%	14,6%	12,4%
İngiltere-FTSE 100	7.723	-0,4%	3,6%	2,7%
Fransa-CAC40	7.399	-0,1%	14,3%	22,7%
Rusya-RTSI	1.040	0,9%	7,1%	-11,5%
Brezilya-BOVESPA	109.460	1,2%	-0,3%	0,6%
Japonya-NIKKEI 225	30.600	1,7%	17,3%	15,3%
Çin-SHANGHAI	3.297	0,4%	6,7%	7,3%
G.Kore KOSPI	2.514	0,8%	12,4%	-3,2%
Hindistan-Sensex	61.796	0,4%	1,6%	16,7%
BİST100	4.662	1,6%	-15,4%	95,0%
BİST100 (\$)	237	1,4%	-19,6%	53,9%
BİST BANKA	4.144	-1,1%	-17,6%	110,7%
BİST BANKA (\$)	211	-1,3%	-21,7%	68,6%
BİST SINAİ	7.601	2,6%	-14,6%	80,3%
BİST SINAİ (\$)	386	2,4%	-18,9%	42,6%

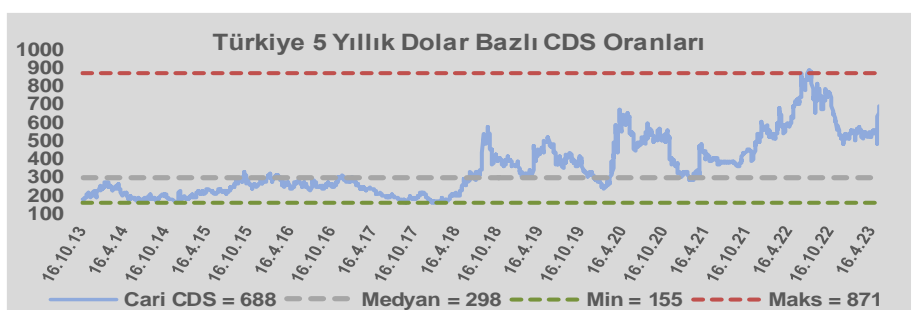
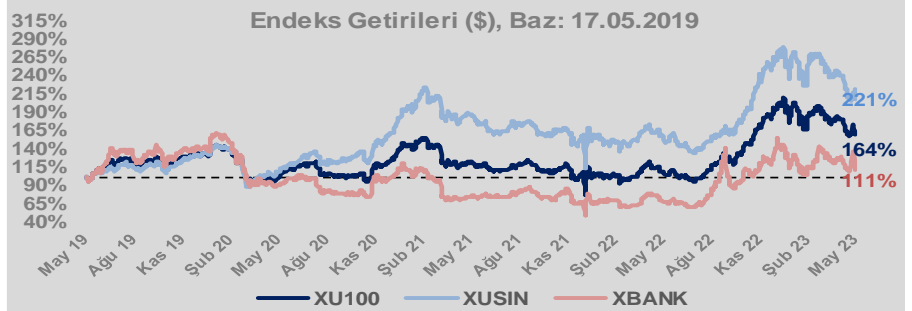
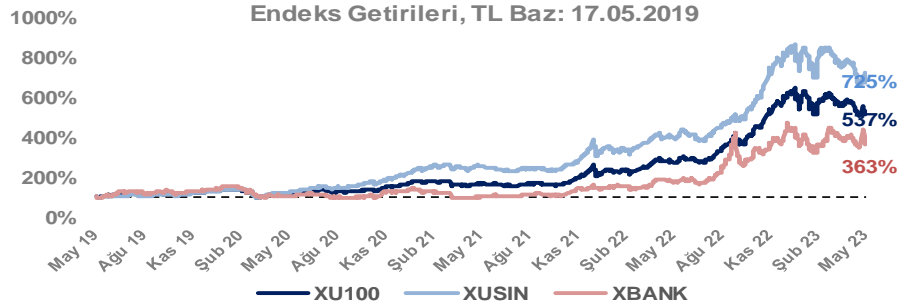
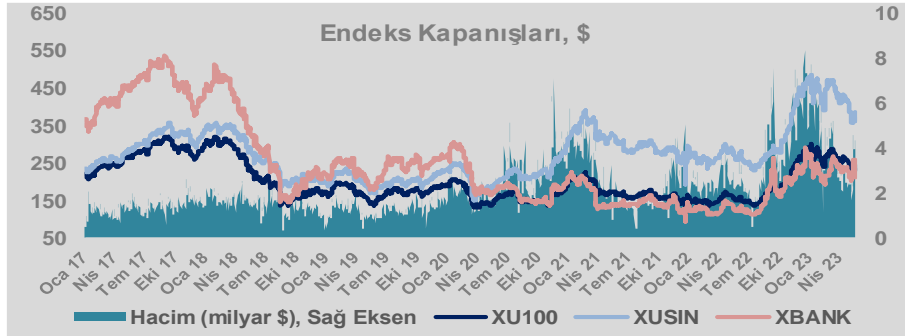
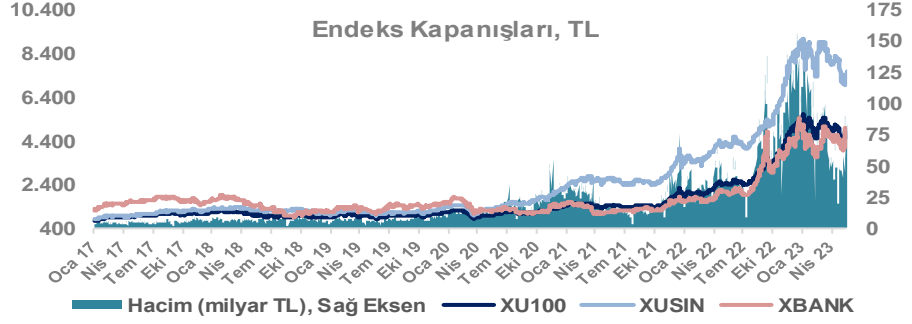
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,7784	0,1%	5,8%
Euro/TL	21,4250	-0,1%	7,0%
Euro/Dolar	1,0833	-0,1%	1,2%
Dolar/Yen	137,42	-0,2%	4,7%
Altın (\$/ons)	1.981	-0,1%	8,6%
Altın (TL/gram)	1.259,6	0,1%	14,9%
Gümüş (\$/ons)	23,7	-0,4%	-1,1%
Gümüş (TL/gram)	15,1	-0,3%	4,6%
Brent Petrol (\$/varil)	76,8	-0,2%	-10,7%
VIX	16,9	0,0%	-22,2%
Dolar Endeksi	102,9	0,3%	-0,6%
Gösterge Tahvil	8,13%	2,7%	-18,5%
Tr 10yıl Tahvil	9,85%	0,0%	0,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,58%	-0,1%	-7,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	269	167.971
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-340.296
Bütün Şirketler	460	-172.325

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.732	KCHOL	13.629
FROTO	-27.139	ENKAI	12.638
SASA	-21.570	ASELS	12.536
PGSUS	-19.767	DOHOL	11.631
ZOREN	-16.082	TTKOM	9.860
AKENR	-7.875	SISE	7.575
HALKB	-6.840	TUPRS	6.570
AKFYE	-6.669	EREGL	6.064
ULKER	-6.668	ENJSA	4.549
AKBNK	-6.519	GSDHO	4.223

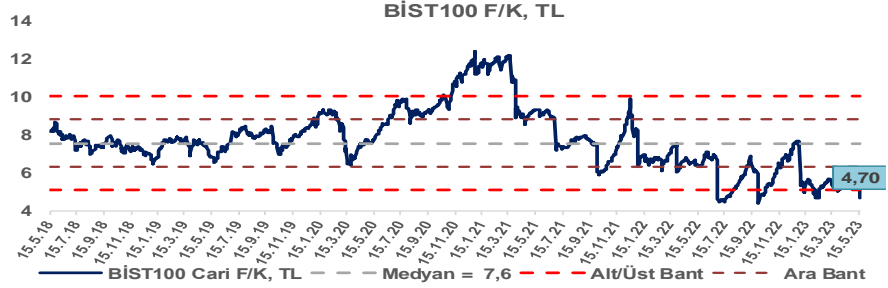
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	63,25	GG	-
BIMAS	146,70	GG	-
CIMSA	85,90	GG	-
EREGL	32,66	GG	-
THYAO	137,10	203,07	48,1%
PETKM	13,06	GG	-
TCELL	33,64	GG	-
FROTO	552,00	809,74	46,7%
TRGYO	13,61	GG	-
TUPRS	68,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

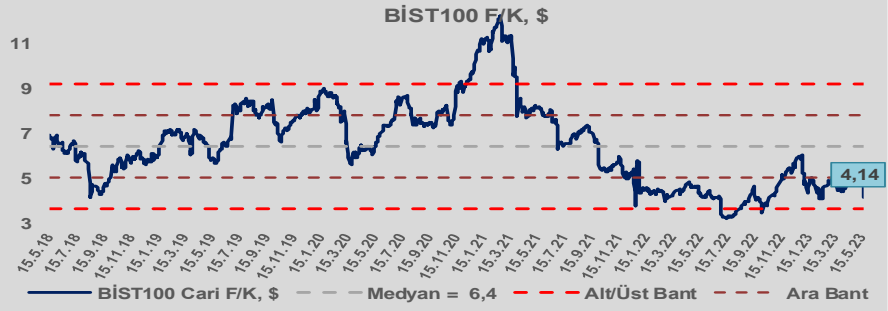


Bizim Günlük

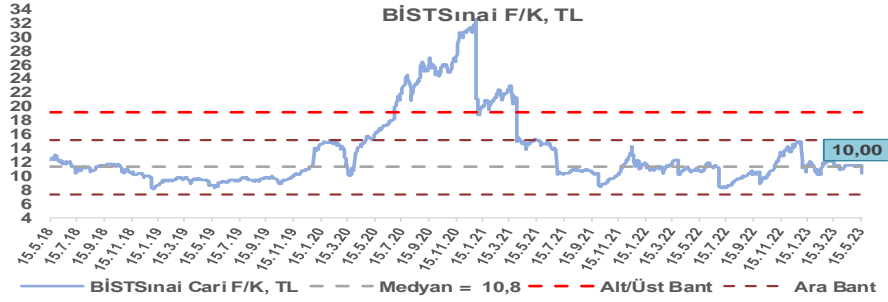
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,0 iskontolu işlem görmektedir.



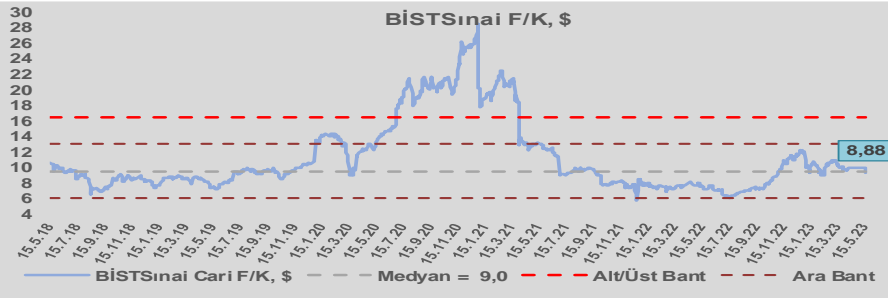
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,6 iskontolu işlem görmektedir.



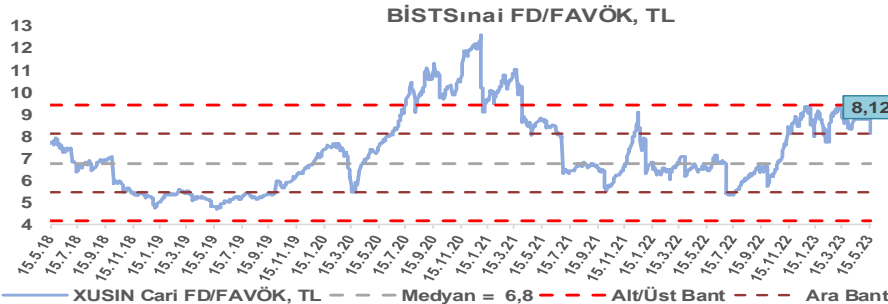
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,7 iskontolu işlem görmektedir.



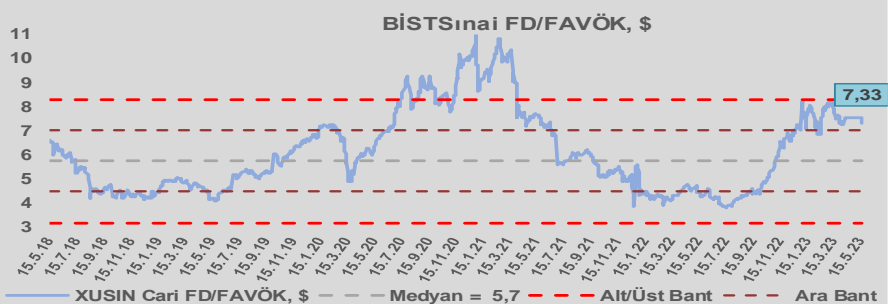
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,9 primli işlem görmektedir.

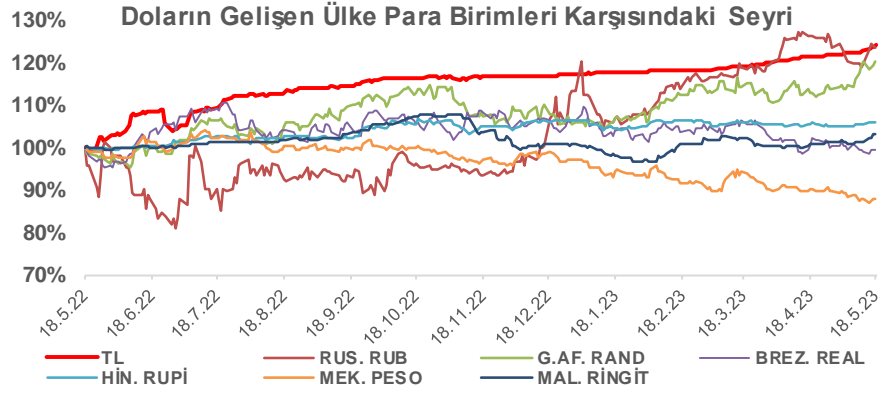
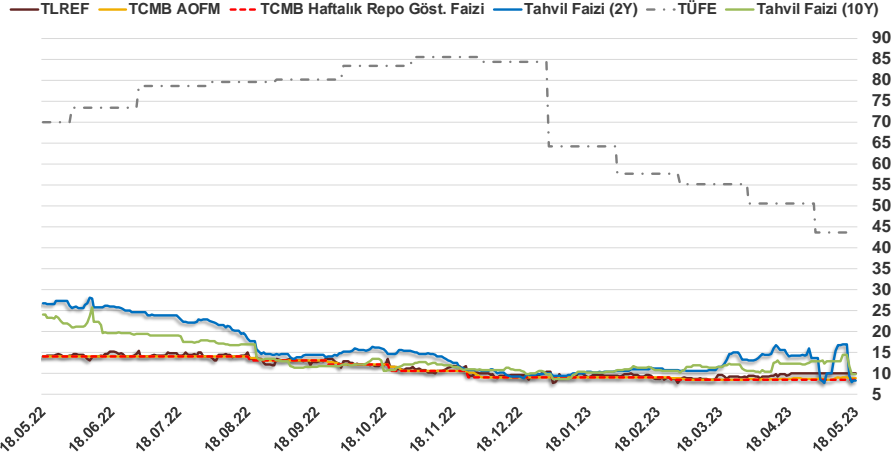


Bizim Günlük

17.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	-0	35	-27	-392
Tahvil Faizi (10Y)	9,85	-293	-217	2	-1.409
Tahvil Faizi (2Y)	8,13	-850	-577	-184	-1.853
TCMB AOFM	8,88	1	32	-16	-512
TÜFE	43,68	0	-682	-2.059	-2.629

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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 tarihli 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 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.