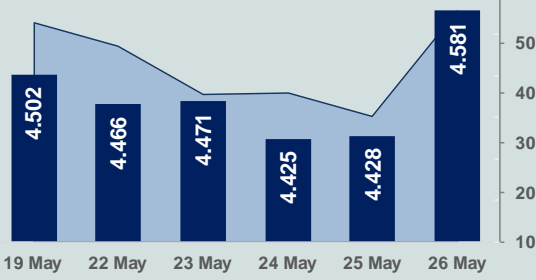


Bizim Günlük

29 Mayıs 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	191,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.808,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	56,5
BİST-100 F/K Cari	4,64
Yabancı Payı %	27,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.057,19	3,71%	-14,93%
BİST-100 (TL)	4.580,67	3,45%	-16,85%
BİST-30 (\$)	254,10	3,49%	-20,09%
BİST-100 (\$)	230,15	3,23%	-21,89%
BİST-Banka Endeksi	3.964,34	1,68%	-21,15%
BİST-Mali Endeksi	4.303,63	2,70%	-20,13%
BİST-Sinai Endeksi	7.556,98	2,86%	-15,13%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.797	6,1%	
ASELS	2.615	8,7%	
EKGYO	2.521	9,0%	
SASA	2.509	3,4%	
AKBNK	2.214	1,5%	
KOZAL	2.179	4,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ADEL	10,0%	SAMAT	10,0%
KLRHO	10,0%	MARKA	10,0%
ENSRI	10,0%	CANTE	5,4%
TMSN	9,9%	LIDER	4,0%
MARTI	9,9%	GLYHO	2,8%
EKGYO	9,0%	SONME	2,8%
ASELS	8,7%	BRSAN	2,5%
KZBGY	8,4%	RYSAS	2,4%
OYAKC	7,6%	MEDTR	2,2%
KNFRT	7,0%	RALYH	2,1%
VKGYO	6,9%	ULAS	2,0%
SOKE	6,8%	IZFAS	2,0%
BERA	6,6%	FORMT	1,9%
TRGYO	6,5%	OSMEN	1,8%
PGSUS	6,4%	BJKAS	1,8%
AKCNS	6,3%	GEDIK	1,7%
TTKOM	6,3%	TLMAN	1,7%
ETILR	6,2%	BIGCH	1,5%
PAMEL	6,1%	SOKM	1,5%
THYAO	6,1%	BTCIM	1,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %3,45 kazançla 4.580,67 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,68 ve Sinai Endeks %2,86 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 101 baz puan artarak %11,12 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %9,09 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, Cuma günü sabah erken saatlerde 20,3408 ile rekor tazelerken, Euro/TL 21,34-21,81 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 664,2 seviyesinden işlem gördü.

Dün gerçekleştirilen 13. Cumhurbaşkanlığı seçiminin ikinci turunda kesin olmayan sonuçlara göre, Cumhurbaşkanı Erdoğan seçimin kazananı oldu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye nisan ayında da bir önceki yılın aynı ayına göre % 29,03 artış ile 3 milyon 321 bin 824 yabancı ziyaretçi ağırladı. 2023 yılının ilk 4 ayında ise toplam 11 milyon 93 bin 247 ziyaretçiyi ağırladı. İlk 4 ayda yabancı ziyaretçi sayısı geçtiğimiz yılın aynı dönemine oranla %27,51 artarak 9 milyon 533 bin 933 oldu. Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında yılın ilk 4 ayında Rusya Federasyonu birinci oldu.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,00 artarak 33.093 puana, S&P500 Endeksi, %1,30 artışla 4.205 puana ve Nasdaq Endeksi %2,19 kazançla 12.976 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de Fed'in enflasyonun seyrini izlemek için yakından takip ettiği çekirdek PCE, Nisan ayında aylık %0,4 ve yıllık %4,7 arttı. Kişisel gelirler Nisan'da %0,4 ve kişisel harcamalar %0,8 arttı.

ABD Başkanı Biden, borç limiti konusunda Temsilciler Meclisi Başkanı McCarthy ile prensipte anlaşmaya vardıklarını bildirdi. Başkan Biden, anlaşmanın çalışanlar için kritik programları korurken harcamaları azaltan ve ekonomiyi herkes için büyüten önemli bir adım olduğunu ifade etti. Anlaşma kapsamında borç limitinin 2 yılına artırılması öngörülmüyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 20,04, Euro/TL 21,52 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0740 sınırında. Brent tipi petrol 77,3 dolardan, altının onsu 1.948 dolardan ve gramı ise 1.255,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi verisi takip edilecekken yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Ayrıca bugün ABD New York Borsası "Anma Günü" ve İngiltere Londra Borsası "Resmi Tatil" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,64x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%38,7 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.

Nisan ayında %2,39 artan TÜFE'nin Mayıs 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,41, Haziran ayında %2,49, 2023 yılı sonunda **%37,17** ve 12 ay sonrasında **%29,84 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,09**, 12 ay sonrasında ise **24,61** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **38,4** milyar dolar, 2024 yılında ise **26,1** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,6** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%11,11** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.093	1,0%	-0,2%	-0,4%
ABD-S&P 500	4.206	1,3%	9,5%	1,1%
ABD-NASDAQ	12.976	2,2%	24,0%	7,0%
Almanya-DAX	15.984	1,2%	14,8%	10,5%
İngiltere-FTSE 100	7.627	0,7%	2,4%	0,6%
Fransa-CAC40	7.319	1,2%	13,1%	21,4%
Rusya-RTSI	1.056	1,5%	8,8%	-14,8%
Brezilya-BOVESPA	110.906	0,8%	1,1%	-0,9%
Japonya-NIKKEI 225	31.243	1,1%	19,7%	17,1%
Çin-SHANGHAI	3.220	0,2%	4,2%	3,6%
G.Kore KOSPI	2.559	0,2%	14,4%	-2,2%
Hindistan-Sensex	62.967	0,7%	3,5%	17,2%
BİST100	4.581	3,4%	-16,9%	89,4%
BİST100 (\$)	230	3,2%	-21,9%	54,5%
BİST BANKA	3.964	1,7%	-21,2%	94,9%
BİST BANKA (\$)	199	1,5%	-25,9%	62,4%
BİST SİNAİ	7.557	2,9%	-15,1%	79,3%
BİST SİNAİ (\$)	380	2,6%	-20,3%	45,4%

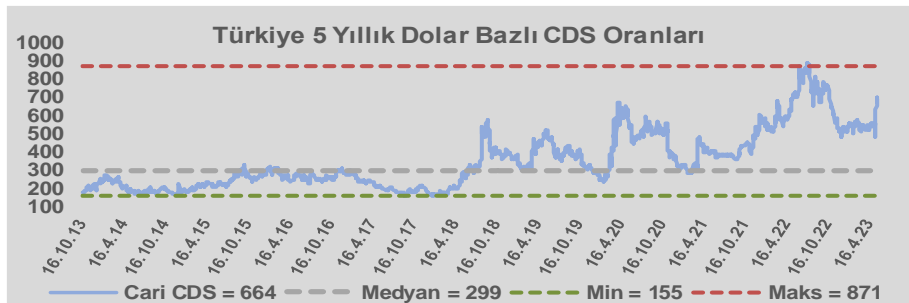
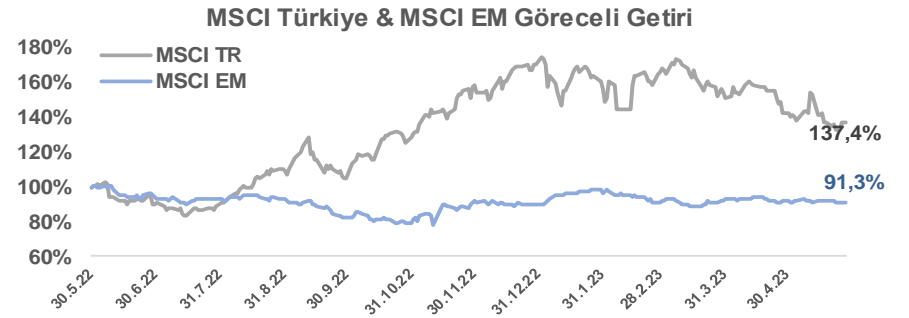
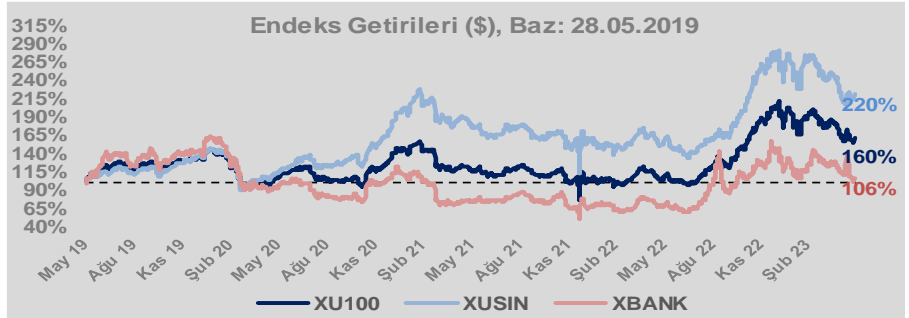
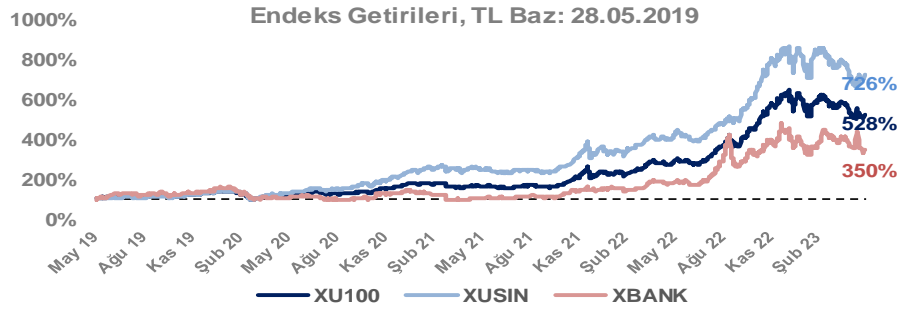
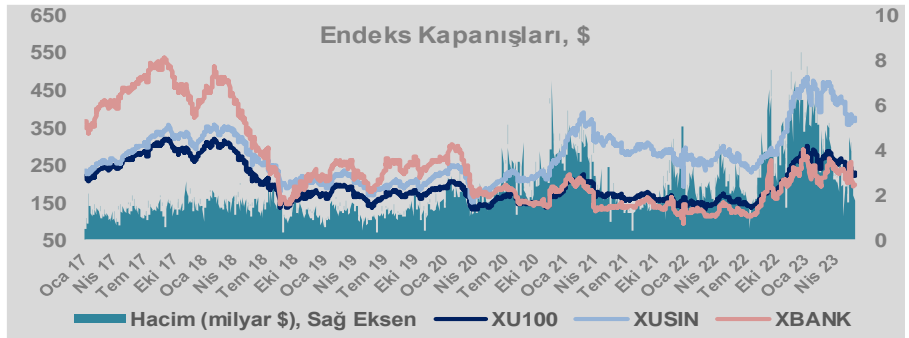
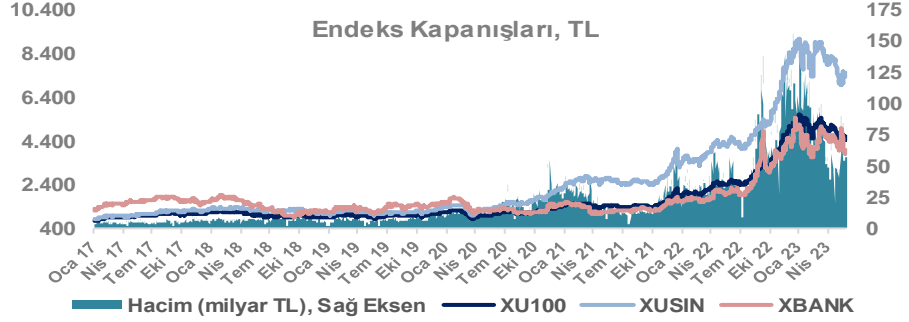
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	20,0236	0,3%	7,1%
Euro/TL	21,5144	0,6%	7,4%
Euro/Dolar	1,0739	0,1%	0,3%
Dolar/Yen	140,29	-0,2%	6,9%
Altın (\$/ons)	1.948	0,1%	6,8%
Altın (TL/gram)	1.254,0	0,3%	14,4%
Gümüş (\$/ons)	23,3	0,0%	-2,6%
Gümüş (TL/gram)	15,0	0,3%	4,3%
Brent Petrol (\$/varil)	77,4	0,5%	-10,1%
VIX	18,0	0,0%	-17,2%
Dolar Endeksi	104,1	-0,1%	0,6%
Gösterge Tahvil	11,12%	10,0%	11,5%
Tr 10yıl Tahvil	9,09%	0,0%	-7,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,82%	-0,1%	-1,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	269	167.974
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-340.586
Bütün Şirketler	462	-172.612

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

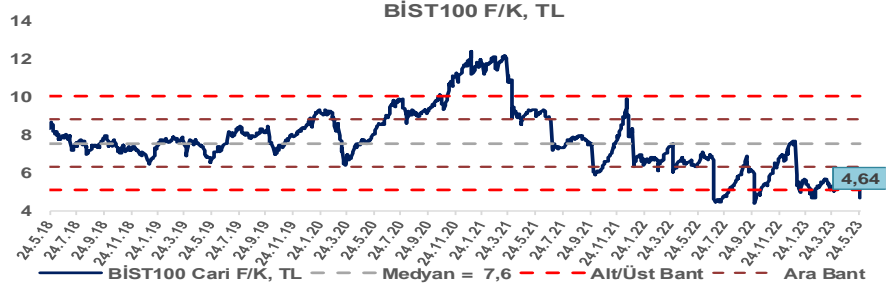
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	59,85	GG	-
BIMAS	134,50	GG	-
CIMSA	92,55	GG	-
EREGL	31,96	GG	-
THYAO	142,30	203,07	42,7%
PETKM	13,02	GG	-
TCELL	32,74	GG	-
FROTO	532,00	809,74	52,2%
TRGYO	14,03	GG	-
TUPRS	65,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

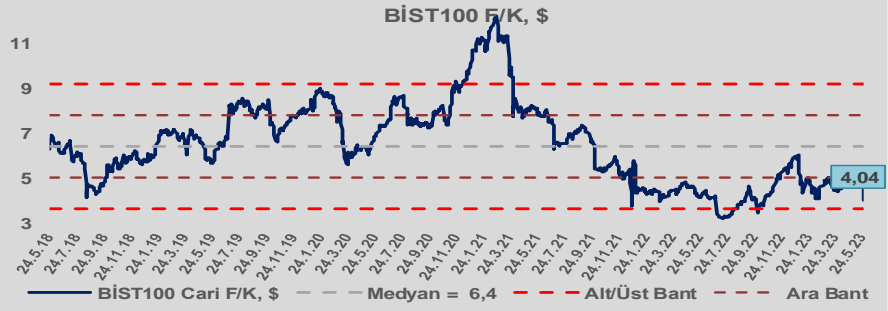


Bizim Günlük

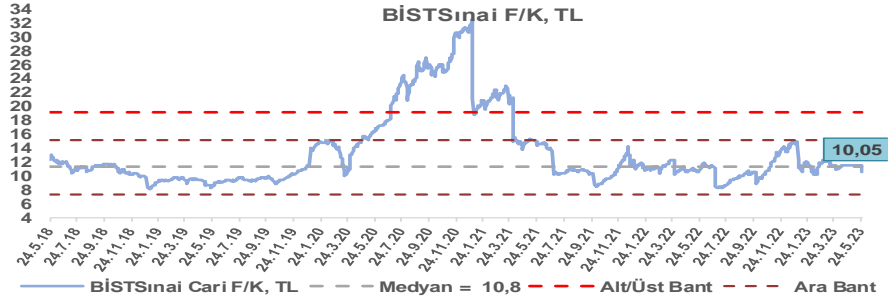
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,7 iskontolu işlem görmektedir.



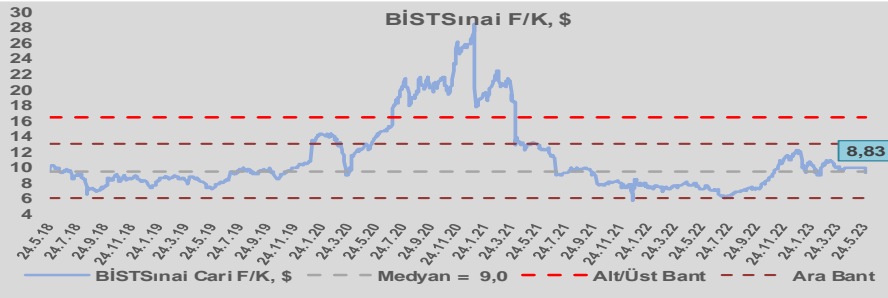
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,0 iskontolu işlem görmektedir.



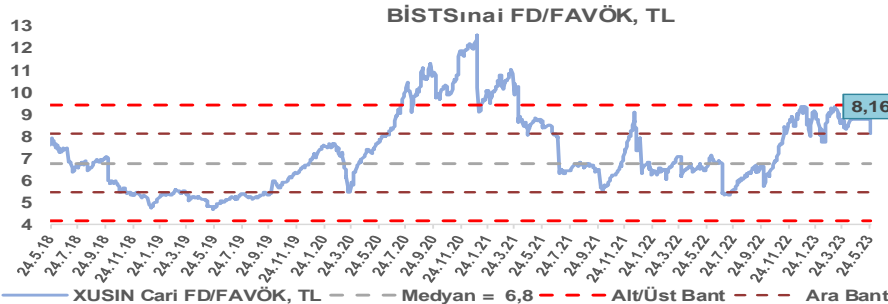
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,2 iskontolu işlem görmektedir.



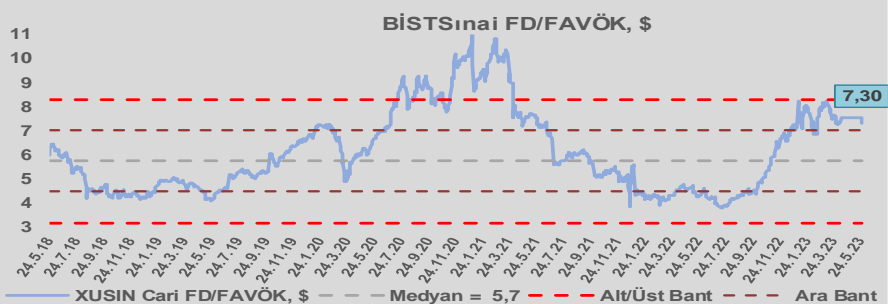
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,2 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,3 primli işlem görmektedir.

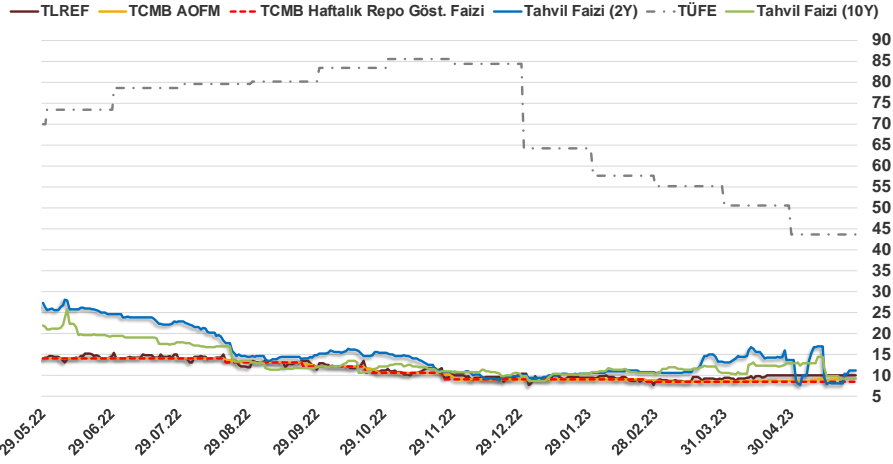


Bizim Günlük

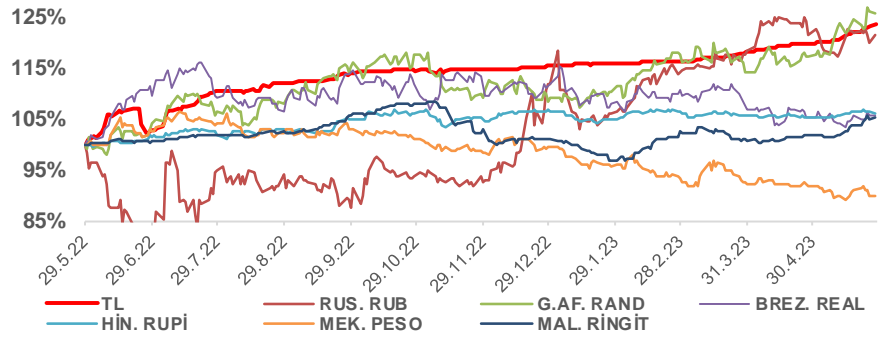
28.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	0	0	-26	-410
Tahvil Faizi (10Y)	9,09	9	-289	-74	-1.233
Tahvil Faizi (2Y)	11,12	307	-245	115	-1.504
TCMB AOFM	9,09	14	39	5	-491
TÜFE	43,68	0	-682	-2.059	-2.629

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. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde



Doların Gelişen Ülkeler Karşısındaki Seyri



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 ilişikisi 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 çıkarımları, 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.