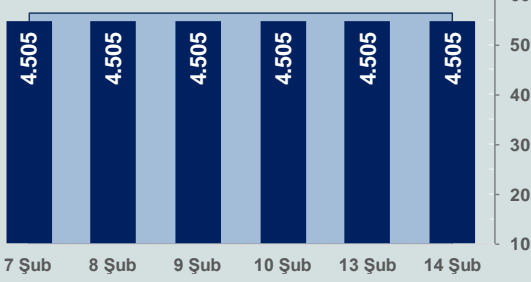


# Bizim Günlük

15 Şubat 2023 Çarşamba

□ 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	5,19
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 (\$)	264,88	-0,04%	-16,70%
BİST-100 (\$)	239,41	-0,04%	-18,75%
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	6.283	0,0%
ASELS	4.591	0,0%
TUPRS	3.368	0,0%
KRDMD	3.221	0,0%
KOZAL	2.744	0,0%
EREGL	2.605	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%	KAPLAM	0,0%
BMSCH	0,0%	CEOEM	0,0%
AKCNS	0,0%	FONET	0,0%
İNTEM	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%
DOCOC	0,0%	PRDGS	0,0%
AVHOL	0,0%	VAKFN	0,0%
ATAGY	0,0%	ULUFA	0,0%
İNVES	0,0%	BRYAT	0,0%
LDER	0,0%	OBASE	0,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
16:30	ABD	Perakende Satışlar

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Yurt içi piyasalar ülkemizde yaşanan deprem felaketi sebebiyle Borsa İstanbul'un 8 Şubat tarihinde Pay Piyasası ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası bünyesindeki Pay ve Pay Endeksi Türev Pazarlarının 5 iş günü süreyle (14 Şubat 2023 akşamına kadar) kapatılmasına ilişkin aldığı karar nedeniyle kapalıydı.

Deprem 3. gününde kapatılan Borsa İstanbul'da hisse geri alımı yapan şirketler üzerinden yeni endeks hesaplanmasını da içeren yeni tedbirler getirildi. Borsa İstanbul'dan Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre pay piyasası ile VİOP bünyesindeki pay ve endeks türev pazarlarında, emtia sertifikaları hariç tutulmak üzere Pay Piyasasında açılış seansı uygulanan tüm sermaye piyasa araçlarında ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında işlem gören tüm sözleşmelerde; açılış seansında emir iptali, fiyat kötüleşime ve miktar azaltımına izin verilmemesine karar verildi. Pay piyasasında emir işlem oranının 15:1'den 5:1'e düşürülmesi ve pay piyasasında emir işlem oranı eşik değeri aşım ücretinin 0,03 kuruştan 0,25 kuruşa yükseltilmesi de kararlaştırıldı.

Geri alım yapan şirketler üzerine yeni bir endeks hesaplanmasına ve borsanın gözetim faaliyetleri kapsamında hâlihazırda devam etmekte olan yatırım aracı bazındaki tüm tedbirlerin kaldırılmasına da kararlaştırıldı. Ayrıca, VİOP'ta Pay ve Endeks Türev Pazarlarında yer alan sözleşmelerdeki bekleyen İptale Kadar Geçerli ve Tarihli emirler Borsa tarafından iptal edilecek.

Resmi Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlanan düzenlemeyle hisse geri alımlarında stopaj sıfırlandı. Borsaya destek kapsamında gündeme gelen hisse geri alımlarına yönelik vergi muafiyeti Resmi Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre tam mükellef şirketlerin iktisap ettikleri kendi hisse senetleri veya ortaklık paylarına ilişkin olarak dağıtılmış kâr payı sayılan tutarlar üzerinden %0 oranında tevkifat yapılacak.

Dow Jones Endeksi %0,46 azalışa 34.089,27 puana ve S&P500 Endeksi %0,03 azalışla 4.136 puana geriledi. Nasdaq Endeksi %0,57 artışla 11.960 puana yükseldi. Avrupa Borsaları karışık yönlü bir seyrile günü kapattı.

ABD Ocak ayı enflasyonu aylık bazda ekonomist beklentilerine paralel gelirken yıllık enflasyon %6,4 ile beklentileri aştı. Buna karşın ABD'de yıllık enflasyondaki gerileme serisi 7. aya girdi. ABD'de Ocak ayında yıllık enflasyon 15 ayın en düşük seviyesine geriledi.

OPEC'in aylık petrol piyasası raporuna göre, küresel petrol talebinin bu yıl geçen yıla kıyasla Covid-19 kısıtlamalarının kaldırıldığı Çin'de beklenen ekonomik toparlanmayla günlük 2 milyon 320 bin varil artarak yaklaşık 101 milyon 870 bin varile ulaşması bekleniyor.

19 üyeli Euro Bölgesi'nde GSYH 2022 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,1 artarken yıllık %1,9 büyüdü. GSYH, son çeyrekte önceki çeyreğe kıyasla Almanya'da %0,2 ve İtalya'da %0,1 azalırken, Fransa'da %0,1 ve İspanya'da %0,2 arttı. Yıllık GSYH, Fransa'da %0,5, Almanya'da %1,1, İtalya'da %1,7 ve İspanya'da %2,7 yükseliş kaydetti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında aşağı yönlü bir seyrile izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,50 eksiye. Dolar/TL 18,82, Euro/TL 20,20 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,30 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,072 sınırında. Brent tipi petrol 84,77 dolardan, altının ons 1.846,28 dolardan ve gramı ise 1.118 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Tarım ÜFE, Ücretli Çalışan Sayısı ve Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL), Euro Bölgesi'nde Sanayi Üretimi ve Dış Ticaret Dengesi verileri, ABD'de Sanayi Üretimi ve İşletme Stokları verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**5,19x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,7x olan 5 yıllık ortalamasına göre %32,7 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.

Ocak ayında %6,65 artan TÜFE'nin Ocak 2023 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

### Şirket Haberleri

#### Halk Bankası A.Ş. (HALKB; Haberin etkisi: Pozitif)

250.000.000.-TL nominal hisse ve azami 2.250.000.000.-TL tutara kadar Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık paylarının geri alınmasına dair limitlerin artırılmasına karar verilmiştir.

#### Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları A.Ş. (EREGL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirketin kendi paylarını geri alması için ayrılacak fonun en fazla 2.000.000.000,00 (iki Milyar Türk Lirası) olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.089	0,5%	2,8%	-1,4%
ABD-S&P 500	4.136	0,0%	7,7%	-6,0%
ABD-NASDAQ	11.960	0,6%	14,3%	-13,3%
Almanya-DAX	15.381	-0,1%	10,5%	1,8%
İngiltere-FTSE 100	7.954	0,1%	6,7%	5,6%
Fransa-CAC40	7.214	0,1%	11,4%	19,6%
Rusya-RTSI	953	-1,4%	-1,8%	-35,2%
Brezilya-BOVESPA	107.849	-0,9%	-1,7%	-5,3%
Japonya-NIKKEI 225	27.475	-0,5%	5,3%	-0,8%
Çin-SHANGHAI	3.277	-0,5%	6,1%	-5,4%
G.Kore KOSPI	2.426	-1,6%	8,5%	-11,7%
Hindistan-Sensex	61.100	0,1%	0,4%	5,1%
BİST100	4.505	0,0%	-18,2%	119,7%
BİST100 (\$)	239	0,0%	-18,8%	61,4%
BİST BANKA	3.687	0,0%	-26,7%	105,9%
BİST BANKA (\$)	196	0,0%	-27,1%	49,9%
BİST SINAİ	7.392	0,0%	-17,0%	104,6%
BİST SINAİ (\$)	393	0,0%	-17,5%	51,2%

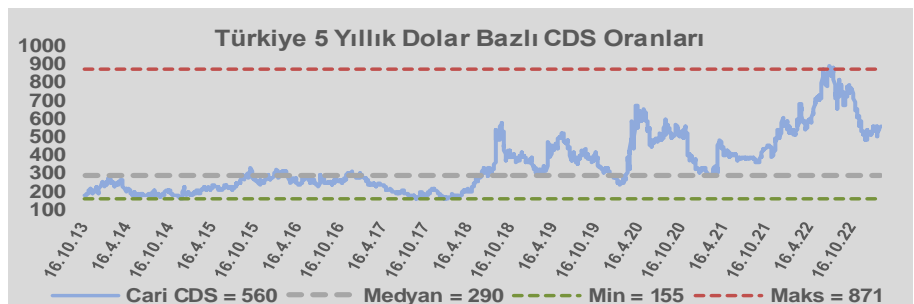
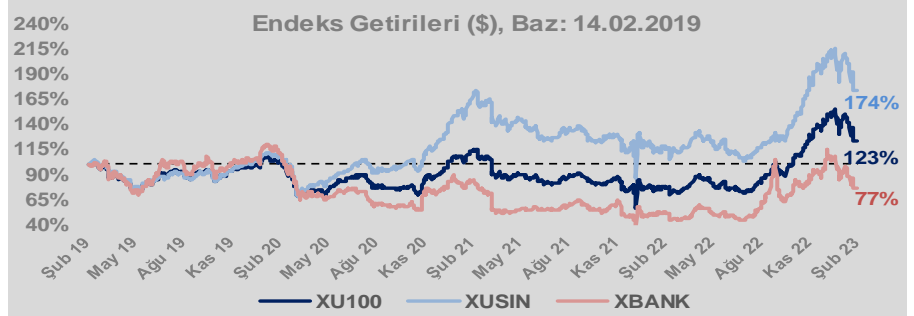
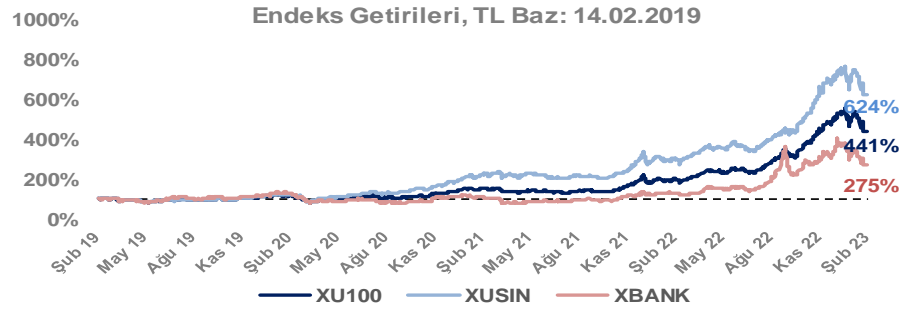
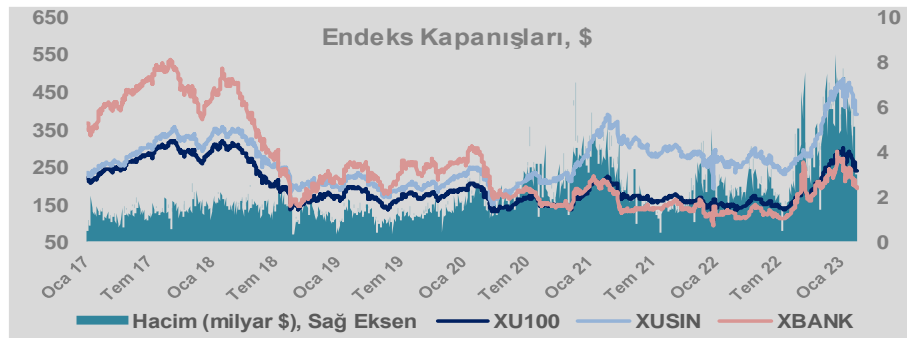
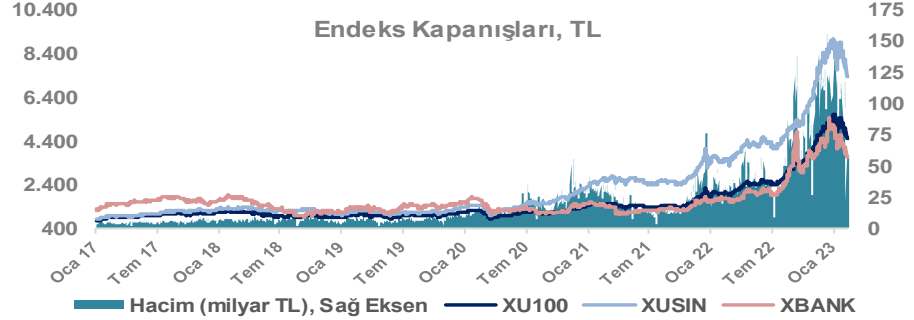
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,8448	0,1%	0,8%
Euro/TL	20,1949	-0,2%	0,8%
Euro/Dolar	1,0717	-0,2%	0,1%
Dolar/Yen	133,08	0,0%	1,4%
Altın (\$/ons)	1.845	-0,6%	1,2%
Altın (TL/gram)	1.118,2	-0,5%	2,0%
Gümüş (\$/ons)	21,7	-0,7%	-9,2%
Gümüş (TL/gram)	13,2	-0,6%	-8,5%
Brent Petrol (\$/varil)	84,7	-1,1%	-1,5%
VIX	18,9	0,0%	-12,7%
Dolar Endeksi	103,2	-0,1%	-0,3%
Gösterge Tahvil	11,00%	0,0%	10,3%
Tr 10yıl Tahvil	11,57%	1,9%	17,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,74%	-0,5%	-3,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	265	140.956
Döviz Açığı Olan Şirket	186	-307.892
Bütün Şirketler	451	-166.936

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	ISCTR 13.514
PGSUS -18.269	ASELS 12.630
FROTO -18.081	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	ENJSA 4.620
ULKER -6.422	GSDHO 4.006
KRDMD -6.146	DOAS 3.702

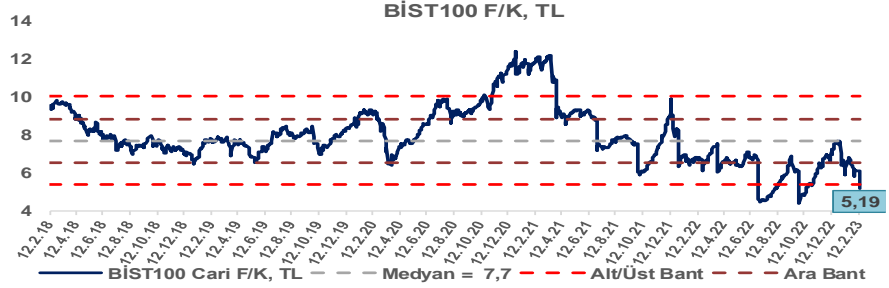
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	74,40	12,68	-83,0%
BIMAS	120,00	149,75	24,8%
CIMSA	98,50	16,38	-83,4%
EREGL	37,58	38,59	2,7%
PETKM	14,09	12,86	-8,7%
TCELL	33,40	13,16	-60,6%
FROTO	490,60	505,08	3,0%
TRGYO	13,36	4,01	-70,0%
TUPRS	522,70	125,85	-75,9%

Kaynak: BMD Araştırma

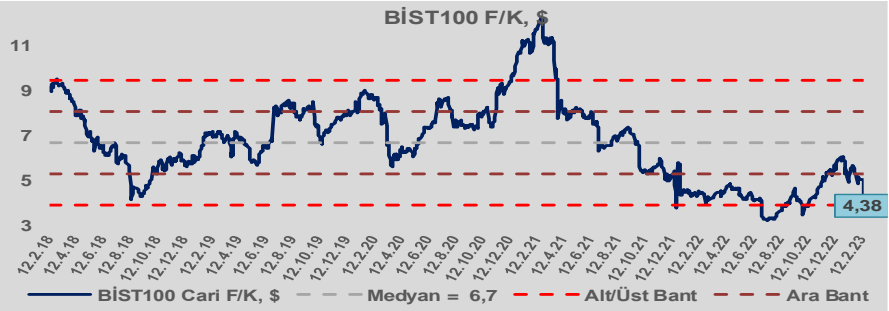


# Bizim Günlük

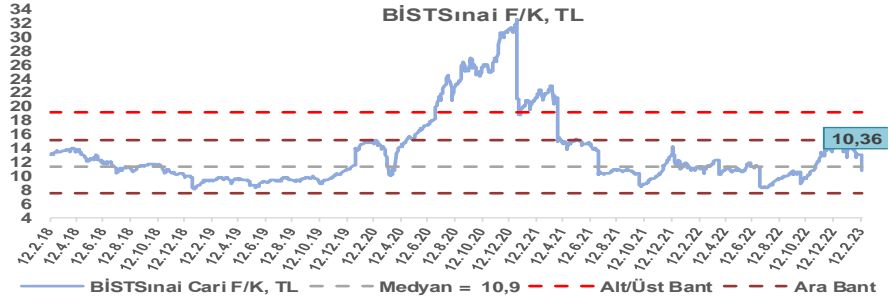
BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,7 iskontolu işlem görmektedir.



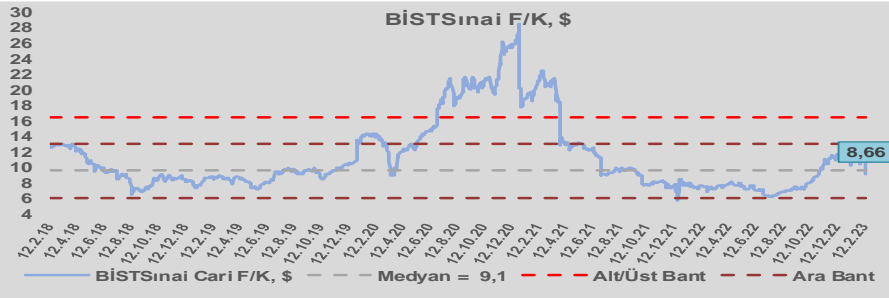
BİST100 Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,2 iskontolu işlem görmektedir.



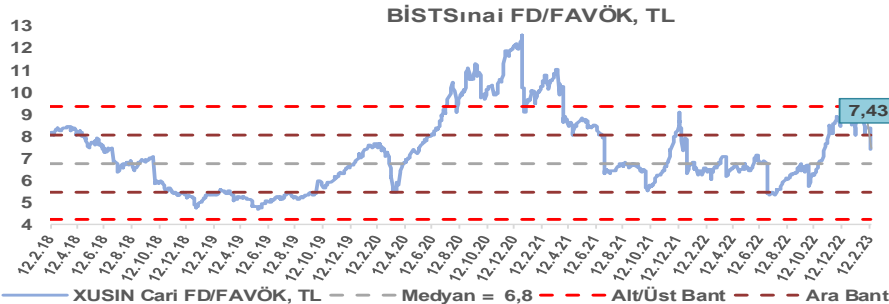
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,0 iskontolu işlem görmektedir.



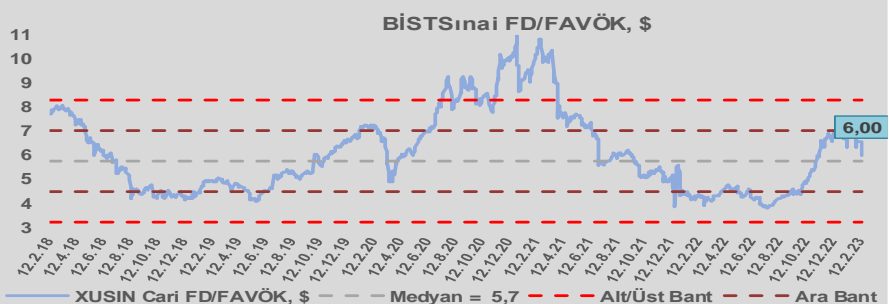
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 iskontolu işlem görmektedir.



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.

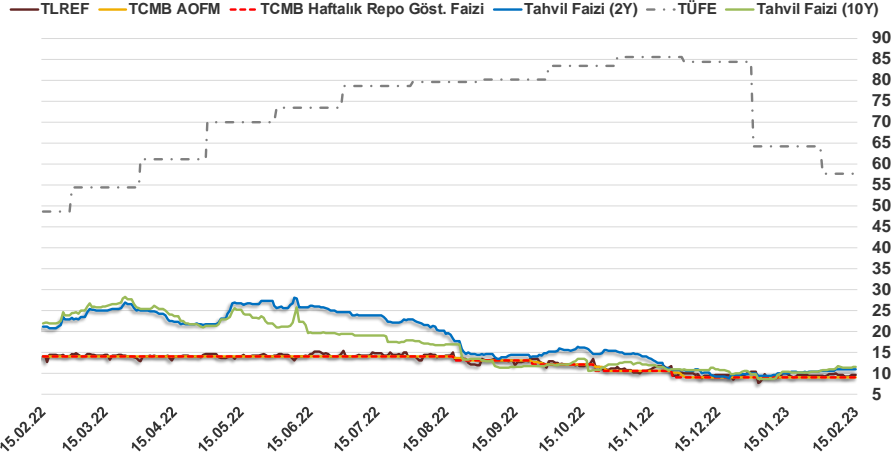


# Bizim Günlük

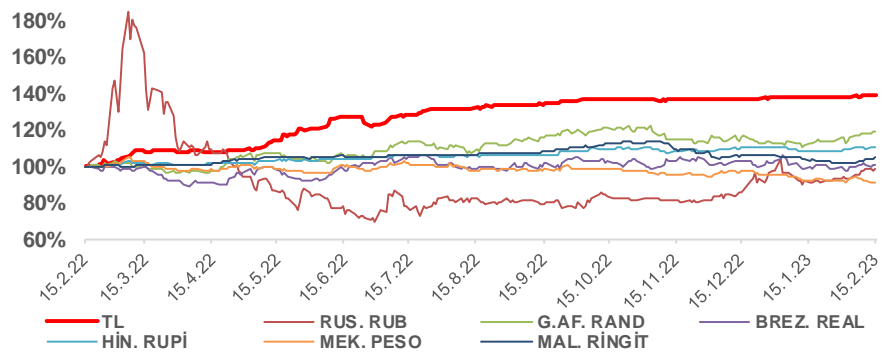
14.02.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	9,63	5	14	-63	-436
Tahvil Faizi (10Y)	11,57	15	-69	174	-1.041
Tahvil Faizi (2Y)	11,00	13	106	103	-1.008
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	57,68	0	-659	-659	899

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 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 %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 tuttu.



## Doların Gelişen Ülke Para Birimleri 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 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 yayınlamaya, 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.