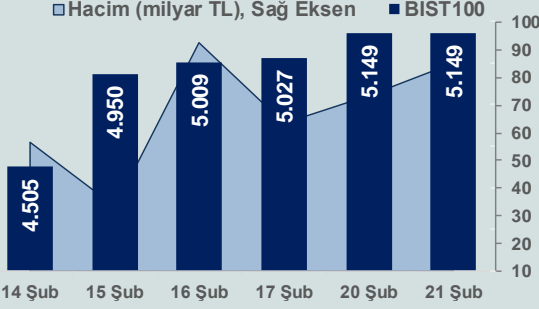


Bizim Günlük

22 Şubat 2023 Çarşamba

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	219,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.129,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	85,5
BİST-100 F/K Cari	5,85
Yabancı Payı %	29,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.725,68	-0,66%	-3,69%
BİST-100 (TL)	5.149,39	0,01%	-6,53%
BİST-30 (\$)	303,85	-0,71%	-4,44%
BİST-100 (\$)	273,27	-0,03%	-7,26%
BİST-Banka Endeksi	4.066,69	-1,41%	-19,11%
BİST-Mali Endeksi	4.642,68	0,35%	-13,84%
BİST-Sinai Endeksi	8.909,77	1,31%	0,06%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	12.882	1,1%	
KRDMD	4.764	10,0%	
SISE	4.684	-1,7%	
THYAO	4.069	-2,7%	
EKGYO	3.761	10,0%	
TUPRS	3.692	-2,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KONYA	10,0%	VKING	7,4%
VKGYO	10,0%	SANEL	6,5%
EGPRO	10,0%	MEDTR	6,3%
KRDMD	10,0%	ONCSM	5,7%
BURVA	10,0%	KRSTL	4,9%
EYGYO	10,0%	IDEAS	4,8%
MRSHL	10,0%	SAMAT	4,8%
POLTK	10,0%	ULAS	4,7%
CIMSA	10,0%	BMSTL	4,6%
NIBAS	10,0%	CEMTS	4,6%
CMBTN	10,0%	CANTE	4,5%
OYAKC	10,0%	HEDEF	4,2%
TUCLK	10,0%	KLMSN	4,0%
EGSER	10,0%	HATEK	3,9%
PRKAB	10,0%	SASA	3,7%
VANGD	10,0%	VAKBN	3,5%
ISDMR	10,0%	AYDEM	3,4%
INTEM	10,0%	PGSUV	3,3%
BUÇİM	10,0%	SNICA	3,1%
EKGYO	10,0%	PAMEL	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
12:00	Almanya	İfo İş Ortamı Endeksi
22:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), 31 Ocak-1 Şubat tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlamasına rağmen seans içinde 5.264,83 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen satışlarla kazançlarını geri verirken günü %0,01 artışla 5.149,39 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,41 değer kaybederken, Sinai Endeksi %1,31 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 36 baz puan azalarak %10,82 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %10,49 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,82-19,00 ve Euro/TL 20,04-20,46 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 578,2 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), aylık %0,72 ve yıllık %103,14 arttı.

Goldman Sachs, TCMB'nin bu hafta gerçekleştireceği toplantıda politika faizini 100 baz puan indirerek %8 seviyesine düşürmesi ile faizi sabit tutma olasılığını eşit düzeyde gördüğünü açıkladı. Raporla hükümetin depremin GSYİH üzerindeki olumsuz etkisini dengelemek için genişlemeci politika arayışını hızlandıracığı da belirtildi.

ABD Borsalarında satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,06 azalarak 33.130 puana, S&P500 endeksi %2,00 düşüşle 3.997 puana ve Nasdaq Endeksi %2,50 kayıpla 11.492 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de imalat sanayi satınalma yöneticileri endeksi (PMI), Şubat'ta 47,8 değerini alarak beklentilerin üzerinde arttı. Hizmet sektörü PMI da Şubat'ta geçen aya göre 3,7 puan artarak 50,5 değerine yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 50,2'ye yükseldi. Almanya'da Şubat ayında imalat sektörü PMI, 47,8'lik beklentinin altında kalarak 46,5 değerini aldı. Hizmet PMI, 51,3 ve bileşik PMI ise 51,1'e yükselerek beklentilerin üzerinde açıklandı. İngiltere'de imalat PMI 49,2 ve hizmet sektörü PMI 53,3 değerini aldı. Bileşik PMI ise 53 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde Şubat ayında öncü imalat sektörü PMI, 48,8'den 48,5'e geriledi. Beklenti 49,3 olması yönündeydi. Hizmet PMI 50,8'den 53'e yükseldi, bu 8 ayın en büyük artışı oldu. Öncü bileşik PMI ise 50,3'ten 52,3'e yükselerek 9 ayın zirvesine çıktı. PMI verilerinin 50 ve üzerinde değerler olması sektörde genişlemeye, 50'nin altında kalması ise daralmaya işaret ediyor.

Rusya Devlet Başkanı Putin, Batı'nın yerel bir çatışmayı küresel bir çatışmaya dönüştürmeyi hedeflediğini belirterek, Ukrayna'ya ne kadar uzun menzilli silah sevk edilirse tehdidi sınırlarından o kadar uzaklaştıracağını dile getirdi. Ayrıca Putin, Rusya'nın, ABD ile yapılan ve kıtalar arası nükleer balistik füze kabiliyetlerini dizginlemeyi amaçlayan Yeni Stratejik Silahların Azaltılması Antlaşması'nın (START) katılımını askıya aldıklarını söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 artıda. Dolar/TL 18,86, Euro/TL 20,11 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0660 sınırında. Brent tipi petrol 82,6 dolardan, altının onsu 1.836,5 dolardan ve gramı ise 1.114 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri yurt dışında ise Almanya'da enflasyon verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası(Fed), 31 Ocak-1 Şubat tarihli FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,68x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%26,3 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 önmüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Ocak ayında %6,65 artan TÜFE'nin Şubat 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,01, Mart ayında %2,70, 2023 yılı sonunda %35,76 ve 12 ay sonrasında %30,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **22,84**, 12 ay sonrasında ise **23,10** olması öngörülmektedir. Cari dengecin 2023 sonunda **30,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **21,6** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,6** ve **%4,5** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%13,94** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Smart Güneş Enerjisi Teknolojileri (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. arasında; Güneş Enerji Santrali ve PV Panel ile GES Mühendislik, projelendirme, kurulum, işletme/bakım hizmetleri kapsamında toplamda 2.000 MW'a kadar 2 yıl süreli çerçeve sözleşmesi imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.130	-2,1%	-0,1%	-2,8%
ABD-S&P 500	3.997	-2,0%	4,1%	-8,1%
ABD-NASDAQ	11.492	-2,5%	9,8%	-15,2%
Almanya-DAX	15.398	-0,5%	10,6%	4,5%
İngiltere-FTSE 100	7.978	-0,5%	7,1%	6,6%
Fransa-CAC40	7.309	-0,4%	12,9%	21,2%
Rusya-RTSI	929	0,8%	-4,3%	-33,2%
Brezilya-BOVESPA	109.177	-0,7%	-0,5%	-2,3%
Japonya-NIKKEI 225	27.095	-1,4%	3,8%	-0,1%
Çin-SHANGHAI	3.288	-0,6%	6,4%	-5,8%
G.Kore KOSPI	2.419	-1,6%	8,2%	-11,9%
Hindistan-Sensex	60.146	-0,9%	-1,1%	4,0%
BİST100	5.149	0,0%	-6,5%	153,4%
BİST100 (\$)	273	0,0%	-7,3%	82,5%
BİST BANKA	4.067	-1,4%	-19,1%	130,7%
BİST BANKA (\$)	216	-1,5%	-19,7%	67,0%
BİST SINAİ	8.910	1,3%	0,1%	150,7%
BİST SINAİ (\$)	473	1,3%	-0,7%	80,3%

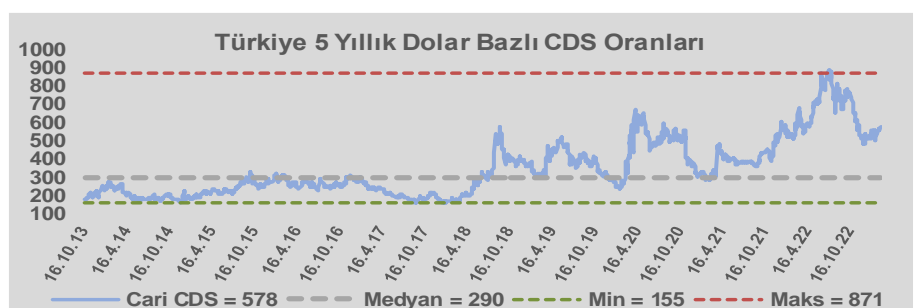
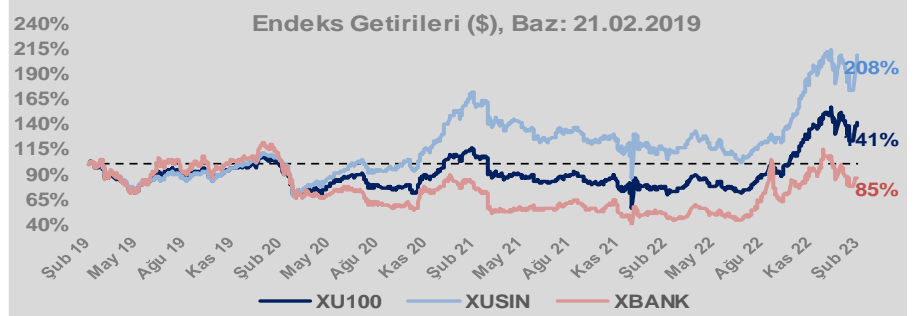
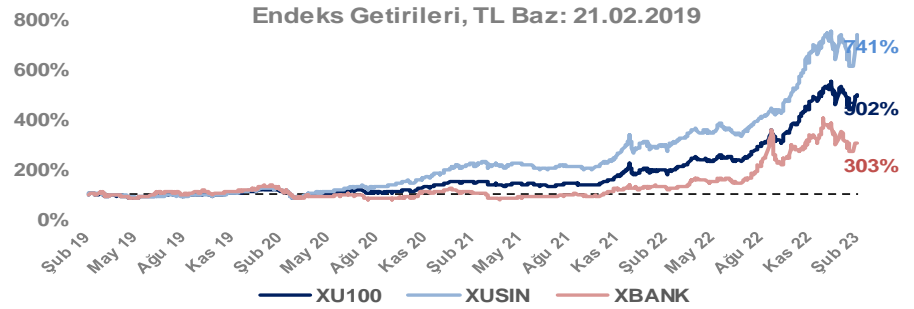
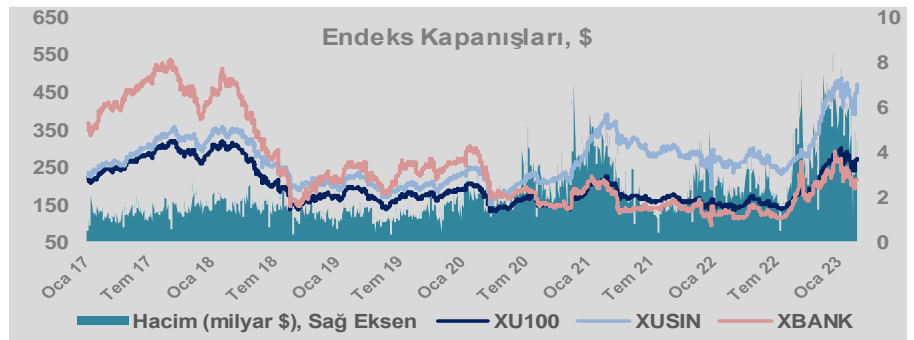
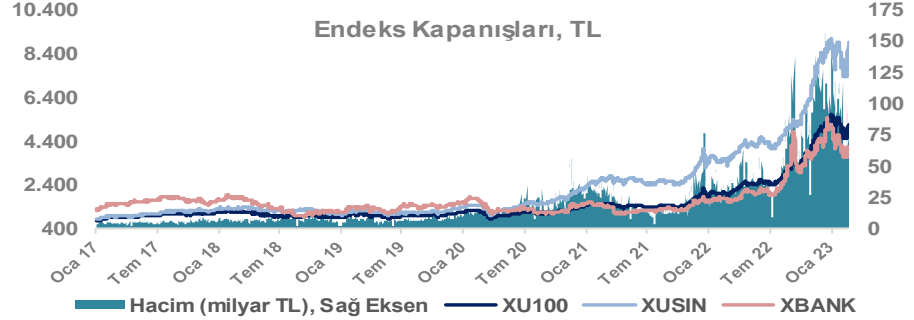
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,8655	0,0%	0,9%
Euro/TL	20,1090	0,1%	0,4%
Euro/Dolar	1,0657	0,1%	-0,4%
Dolar/Yen	134,86	-0,1%	2,7%
Altın (\$/ons)	1.836	0,1%	0,7%
Altın (TL/gram)	1.114,0	0,1%	1,6%
Gümüş (\$/ons)	21,8	-0,1%	-8,9%
Gümüş (TL/gram)	13,2	0,0%	-8,0%
Brent Petrol (\$/varil)	82,6	-0,5%	-3,9%
VIX	22,9	0,0%	5,5%
Dolar Endeksi	104,2	0,3%	0,6%
Gösterge Tahvil	10,82%	-3,2%	8,5%
Tr 10yıl Tahvil	10,49%	0,0%	6,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,94%	-0,3%	1,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	264	141.765
Döviz Açığı Olan Şirket	187	-315.973
Bütün Şirketler	451	-174.208

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

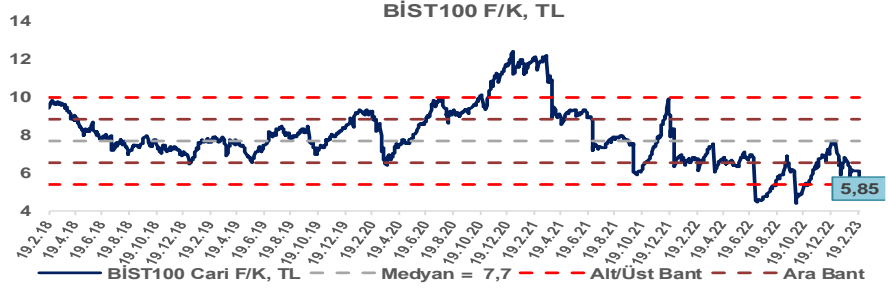
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	74,60	12,68	-83,0%
BIMAS	134,30	149,75	11,5%
CIMSA	158,50	16,38	-89,7%
EREGL	49,86	38,59	-22,6%
PETKM	17,08	12,86	-24,7%
TCELL	32,40	13,16	-59,4%
FROTO	538,00	505,08	-6,1%
TRGYO	16,94	4,01	-76,3%
TUPRS	604,00	125,85	-79,2%

Kaynak: BMD Araştırma

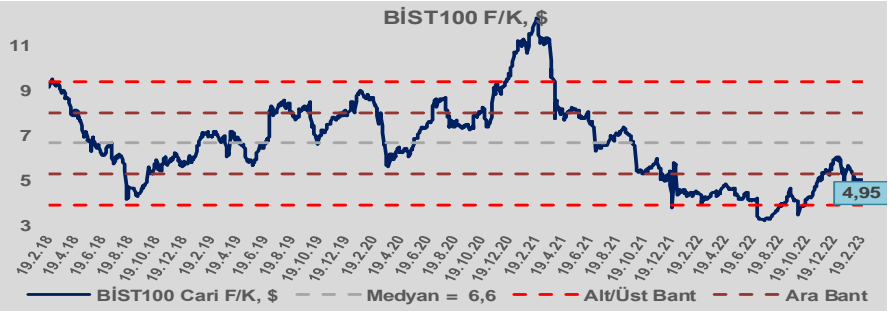


Bizim Günlük

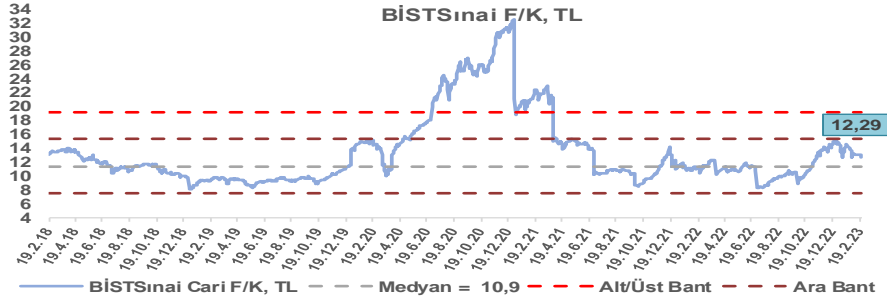
BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,0 iskontolu işlem görmektedir.



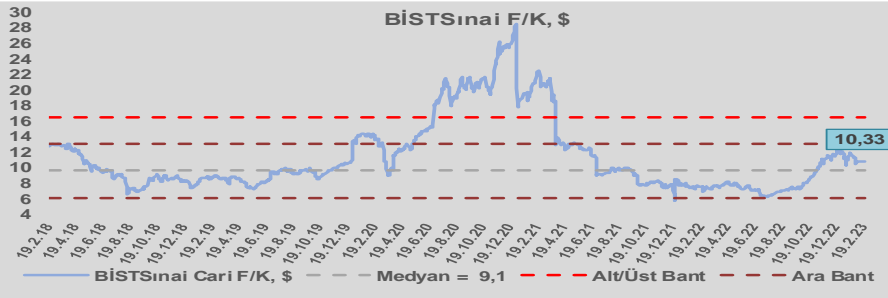
BİST100 Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,5 iskontolu işlem görmektedir.



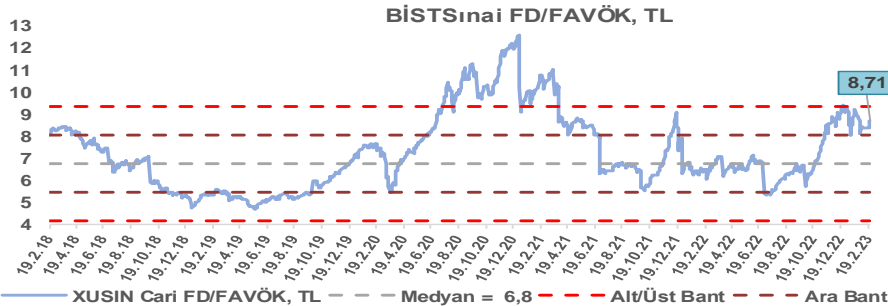
Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 primli işlem görmektedir.



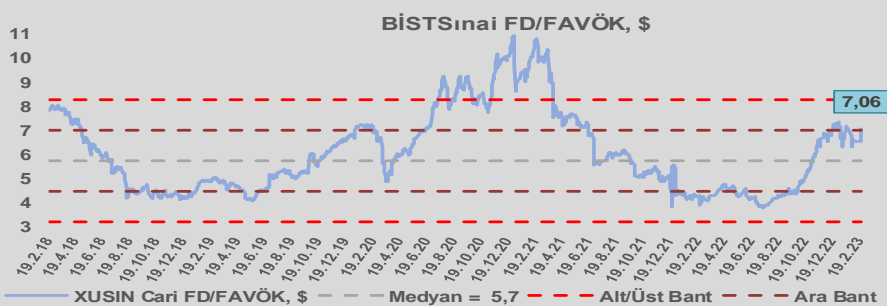
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,1 primli işlem görmektedir.

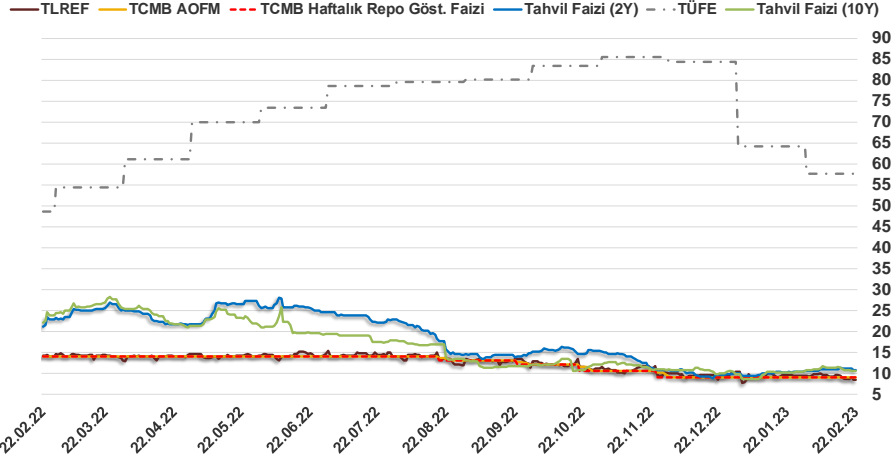


Bizim Günlük

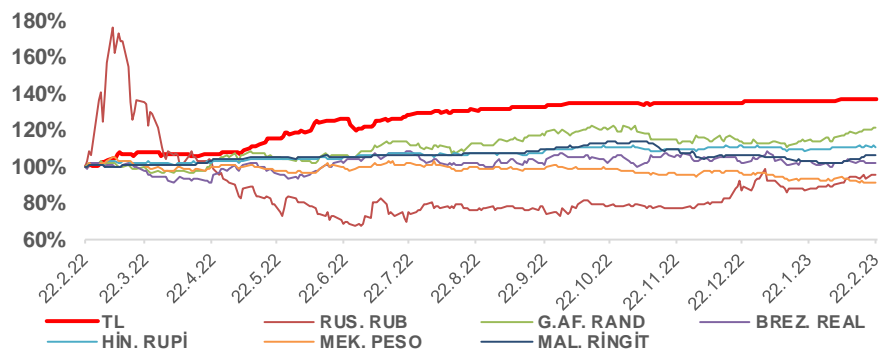
21.02.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	9,00	0	0	0	-500
TLREF	8,40	-105	-109	-186	-582
Tahvil Faizi (10Y)	10,49	-84	-173	66	-1.193
Tahvil Faizi (2Y)	10,82	-39	56	85	-1.063
TCMB AOFM	9,00	0	0	-4	-500
TÜFE	57,68	0	-659	-659	899

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 Ülkelerdeki 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 ilişki 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.