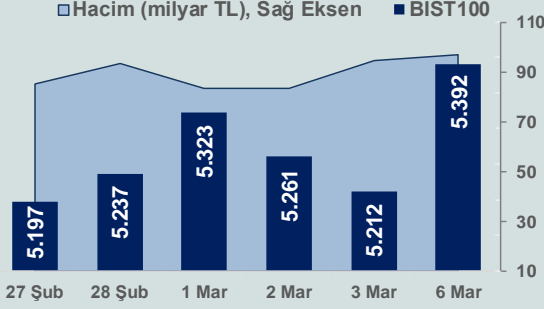


Bizim Günlük

7 Mart 2023 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 233,3 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 4.400,3 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 5,2 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 97,5 |
| BİST-100 F/K Cari | 5,86 |
| Yabancı Payı % | 28,8 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|----------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 5.951,45 | 3,82% | 0,11% |
| BİST-100 (TL) | 5.392,31 | 3,45% | -2,12% |
| BİST-30 (\$) | 315,58 | 3,86% | -0,75% |
| BİST-100 (\$) | 285,93 | 3,50% | -2,96% |
| BİST-Banka Endeksi | 4.741,22 | 8,21% | -5,70% |
| BİST-Mali Endeksi | 5.124,24 | 5,55% | -4,91% |
| BİST-Sinai Endeksi | 8.921,83 | 1,99% | 0,20% |

| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük |
|-----------------|-------------|--------|
| EREGL | 9.704 | 1,0% |
| THYAO | 5.337 | 2,7% |
| AKBNK | 5.120 | 7,7% |
| YKBNK | 4.850 | 8,9% |
| TUPRS | 4.686 | 1,9% |
| KRDMD | 4.395 | 0,3% |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| KRGYO | 10,0% | ULUSE | 10,0% |
| BVSAN | 10,0% | KMPUR | 7,0% |
| MARKA | 10,0% | SELGD | 5,6% |
| ASTOR | 10,0% | KGYO | 4,3% |
| NTGAZ | 10,0% | DOGUB | 4,3% |
| RHEAG | 10,0% | BFREN | 3,6% |
| YEOTEK | 10,0% | DOKTA | 3,6% |
| NATEN | 10,0% | HATEK | 3,4% |
| FLAP | 10,0% | CELHA | 3,3% |
| SILVR | 10,0% | RYSAS | 3,2% |
| HEDEF | 9,9% | AFYON | 3,1% |
| EMKEL | 9,9% | YAYLA | 3,0% |
| TDGYO | 9,9% | NIBAS | 2,9% |
| UFUK | 9,9% | GSRAY | 2,9% |
| RAYSG | 9,9% | BARMA | 2,7% |
| ISCTR | 9,9% | MRGYO | 2,7% |
| MEPET | 9,9% | OYAKC | 2,5% |
| DERIM | 9,9% | KONYA | 2,5% |
| KAPLM | 9,9% | LIDER | 2,5% |
| LDFA | 9,8% | ETILR | 2,3% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|---------|--------------------------|
| 10:00 | Almanya | Fabrika Siparişleri |
| 14:00 | OECD | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 17:30 | Türkiye | Hazine Nakit Dengesi(TL) |
| 18:00 | ABD | Toptan Stoklar |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde bankacılık hisseleri öncülüğünde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,45 kazançla 5.392,31 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %8,21 ve Sinai Endeksi %1,99 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %10,50 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %11,86 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 18,79-18,92 aralığında hareket ederken 20,03'lü seviyelerden güne başlayan Euro/TL, seans içinde 20,20 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 519,9 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, dün Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada, "10 Mart Cuma günü Anayasa'nın bize verdiği yetkiye dayanarak alacağımız seçim kararının ertesi gün Resmi Gazete'de yayımlanmasıyla süreci başlatıyoruz. Gündem sapmasına yol açacak sürecin geride kalması ve seçim tartışmalarından çıkılması şarttır. Seçimlerin 14 Mayıs'ta yapılması bize bu imkanı verecektir." dedi.

Millet İttifakı'nın cumhurbaşkanı adayının Kemal Kılıçdaroğlu olduğu açıklandı.

Suudi Arabistan, Kalkınma Fonu aracılığıyla TCMB'ye 5 milyar dolar mevduat yatırılması konusunda anlaşma imzalandı.

TCMB, Şubat enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde enerji fiyatlarındaki düşüş imesiyle birlikte, gıda fiyatlarındaki yüksek seyre dikkat çekti. Gıda fiyatlarının sebze, kırmızı et ile süt ve süt ürünleri öncülüğünde yüksek bir oranda artmaya devam ettiğini belirtti.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,12 artışla 33.431 ve S&P500 Endeksi %0,07 artarak 4.048 puana yükselirken, Nasdaq Endeksi, %0,11 azalarak 11.676 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de fabrika siparişleri, Ocak'ta önceki aya göre %1,6 azaldı. (Beklenti %1,8) Dayanıklı mal siparişleri %4,5 azalırken, dayanıksız mallara yönelik siparişler %1,5 artış kaydetti.

Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar Ocak'ta aylık %0,3 artarken, yıllık %2,3 azaldı. Perakende satışların aylık %1 yükselmesi, yıllık bazda ise %1,8 gerilemesi bekleniyordu.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann yüksek enflasyon nedeniyle Temmuz ayına kadar her toplantıda 50'er baz puan artış olması gerektiğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 artıda. Dolar/TL 18,90, Euro/TL 20,20 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0685 sınırında. Brent tipi petrol 86,5 dolardan, altının ons 1.849 dolardan ve gramı ise 1.124 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise ABD toptan stoklar verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası(Fed) Başkanı Powell'in, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'ne yapacağı para politikası sunumunu yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,86x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,7x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%23,7 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 Şubat 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 dengenin 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.

Teknik Takip Listesi

7-14 Mart 2023 dönemi için teknik takip listemizde VESBE, TUPRS, THYAO, CİMSA ve MAVİ yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 7-14 Mart 2023

| Pay | Kapanış | Destek-1 | Destek-2 | Direnç-1 | Direnç-2 | Zarar Kes |
|-------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| VESBE | 12,56 | 12,40 | 12,30 | 12,84 | 13,07 | 12,30 |
| TUPRS | 622,40 | 617,00 | 612,00 | 626,00 | 630,00 | 610,00 |
| THYAO | 142,40 | 141,00 | 139,60 | 143,90 | 146,00 | 139,50 |
| CİMSA | 112,00 | 110,80 | 109,70 | 114,20 | 116,40 | 109,70 |
| MAVİ | 106,90 | 105,40 | 104,70 | 108,70 | 110,60 | 104,70 |

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|-------|--------|
| ABD-DJ IND. | 33.431 | 0,1% | 0,9% | -0,5% |
| ABD-S&P 500 | 4.048 | 0,1% | 5,4% | -6,5% |
| ABD-NASDAQ | 11.676 | -0,1% | 11,6% | -12,3% |
| Almanya-DAX | 15.654 | 0,5% | 12,4% | 19,5% |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.930 | -0,2% | 6,4% | 13,5% |
| Fransa-CAC40 | 7.373 | 0,3% | 13,9% | 22,3% |
| Rusya-RTSI | 958 | 1,4% | -1,3% | 2,3% |
| Brezilya-BOVESPA | 104.700 | 0,8% | -4,6% | -8,5% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 28.324 | 0,3% | 8,5% | 9,0% |
| Çin-SHANGHAI | 3.298 | -0,7% | 6,8% | -4,4% |
| G.Kore KOSPI | 2.465 | 0,1% | 10,2% | -9,2% |
| Hindistan-Sensex | 60.224 | 0,7% | -1,0% | 10,8% |
| BİST100 | 5.392 | 3,5% | -2,1% | 170,9% |
| BİST100 (\$) | 286 | 3,5% | -3,0% | 102,7% |
| BİST BANKA | 4.741 | 8,2% | -5,7% | 188,2% |
| BİST BANKA (\$) | 251 | 8,3% | -6,5% | 115,6% |
| BİST SINAİ | 8.922 | 2,0% | 0,2% | 146,9% |
| BİST SINAİ (\$) | 473 | 2,0% | -0,7% | 84,7% |

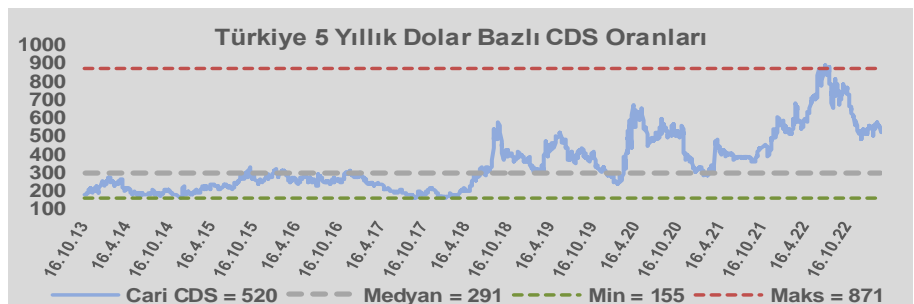
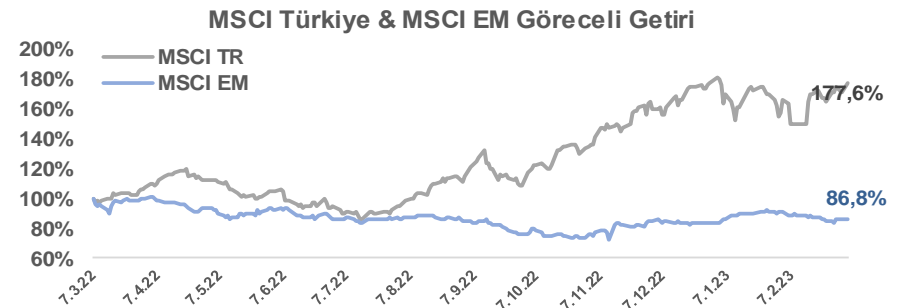
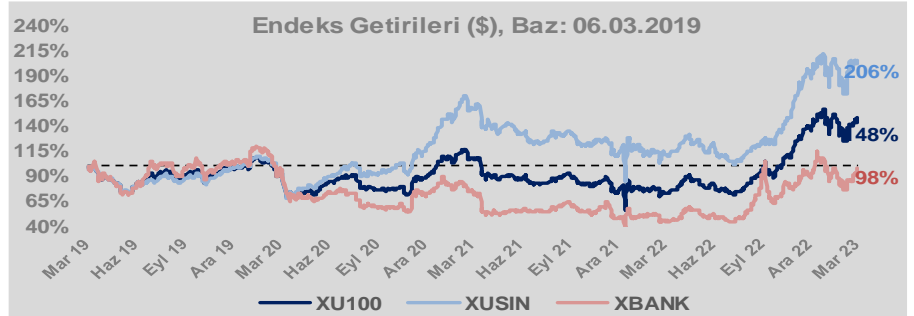
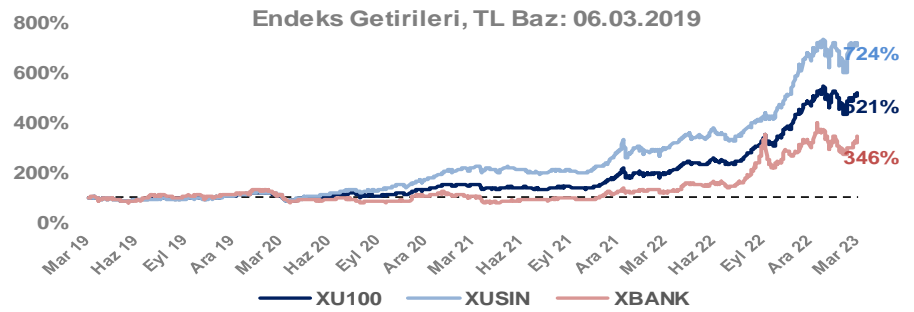
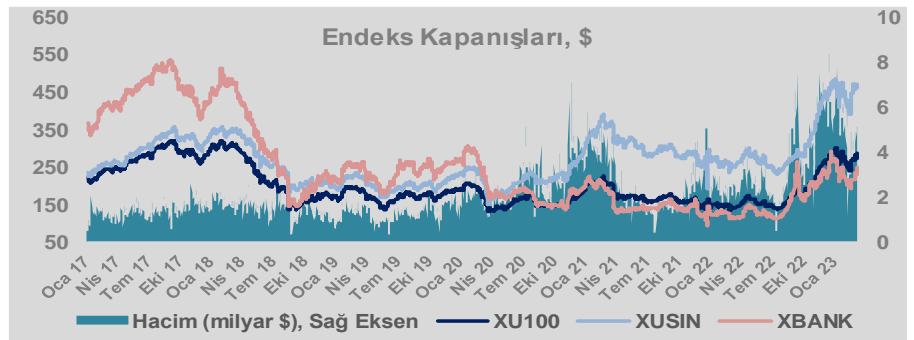
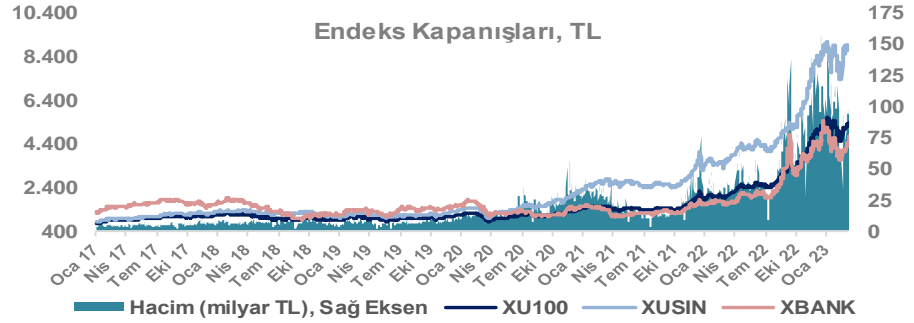
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 18,9023 | 0,0% | 1,1% |
| Euro/TL | 20,1904 | 0,1% | 0,8% |
| Euro/Dolar | 1,0682 | 0,0% | -0,2% |
| Dolar/Yen | 135,96 | 0,0% | 3,6% |
| Altın (\$/ons) | 1.847 | 0,0% | 1,3% |
| Altın (TL/gram) | 1.122,7 | 0,1% | 2,4% |
| Gümüş (\$/ons) | 21,1 | 0,1% | -12,0% |
| Gümüş (TL/gram) | 12,8 | 0,2% | -11,1% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 86,5 | 0,4% | 0,6% |
| VIX | 18,6 | 0,0% | -14,1% |
| Dolar Endeksi | 104,4 | -0,1% | 0,8% |
| Gösterge Tahvil | 10,50% | 0,1% | 5,3% |
| Tr 10yıl Tahvil | 11,86% | 2,6% | 20,7% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 3,95% | -0,7% | 1,9% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 263 | 155.785 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 188 | -319.818 |
| Bütün Şirketler | 451 | -164.033 |

| Döviz Açığı Olanlar | Döviz Fazlası Olanlar |
|---------------------|-----------------------|
| THYAO -112.510 | ISCTR 13.514 |
| FROTO -18.081 | ASELS 12.470 |
| ZOREN -17.755 | SAHOL 10.759 |
| PGSUS -17.663 | ENKAI 9.713 |
| SASA -13.184 | DOHOL 8.718 |
| AKENR -7.872 | GARAN 7.955 |
| KRDMD -6.948 | TTKOM 7.871 |
| ULKER -6.422 | AKBNK 5.226 |
| YKBNK -6.087 | AGHOL 4.095 |
| KCHOL -5.972 | GSDHO 4.006 |

| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 80,05 | 12,68 | -84,2% |
| BIMAS | 140,00 | 149,75 | 7,0% |
| CIMSA | 112,00 | 16,38 | -85,4% |
| EREGL | 44,40 | 38,59 | -13,1% |
| PETKM | 16,26 | 12,86 | -20,9% |
| TCELL | 32,60 | 13,16 | -59,6% |
| FROTO | 616,80 | 505,08 | -18,1% |
| TRGYO | 16,43 | 4,01 | -75,6% |
| TUPRS | 622,40 | 125,85 | -79,8% |

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,7 iskontolu işlem görmektedir.

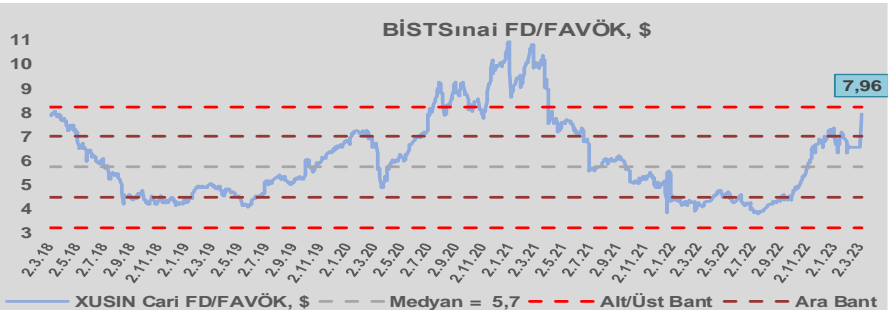
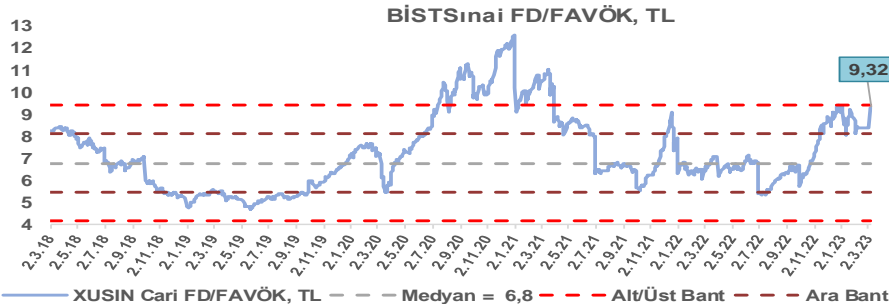
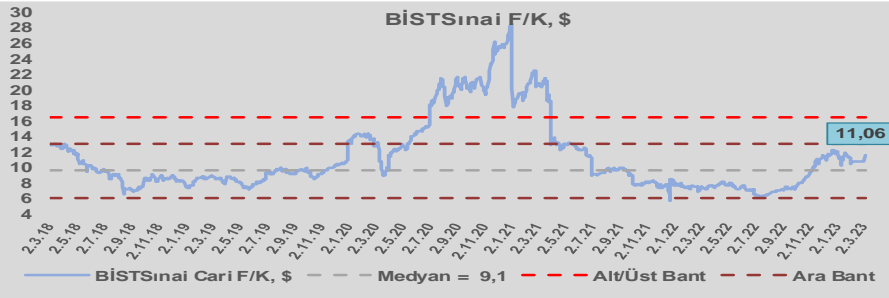
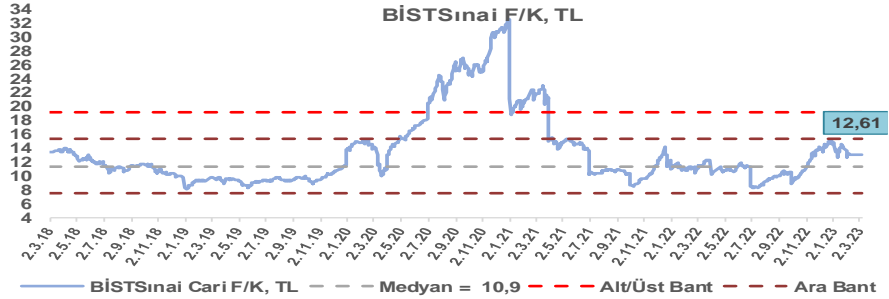
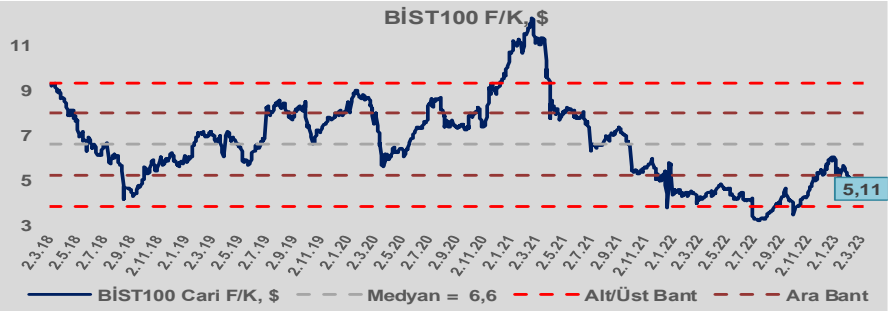
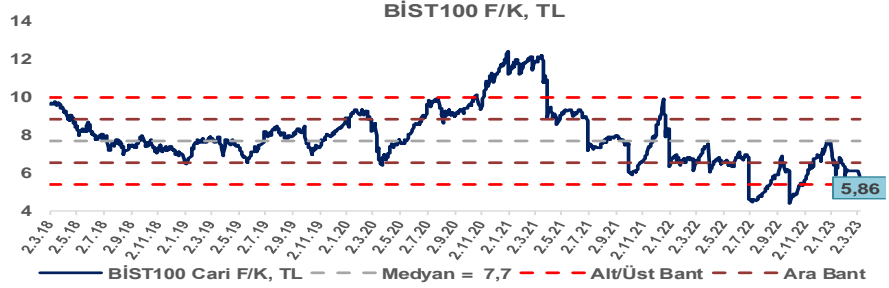
BİST100 Endeksi 6,6x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,8 primli işlem görmektedir.

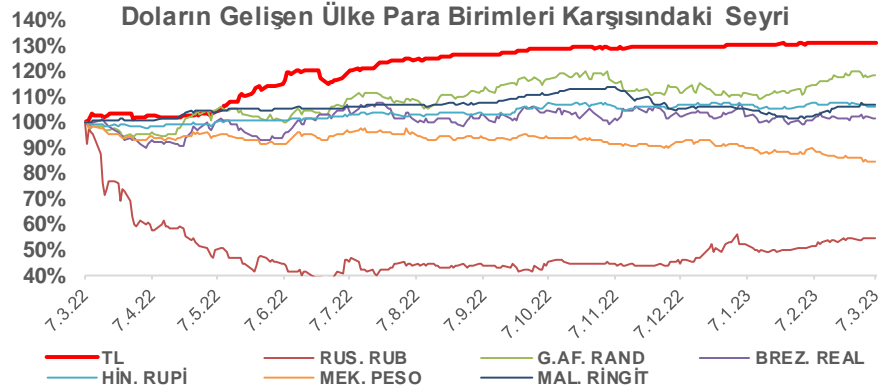
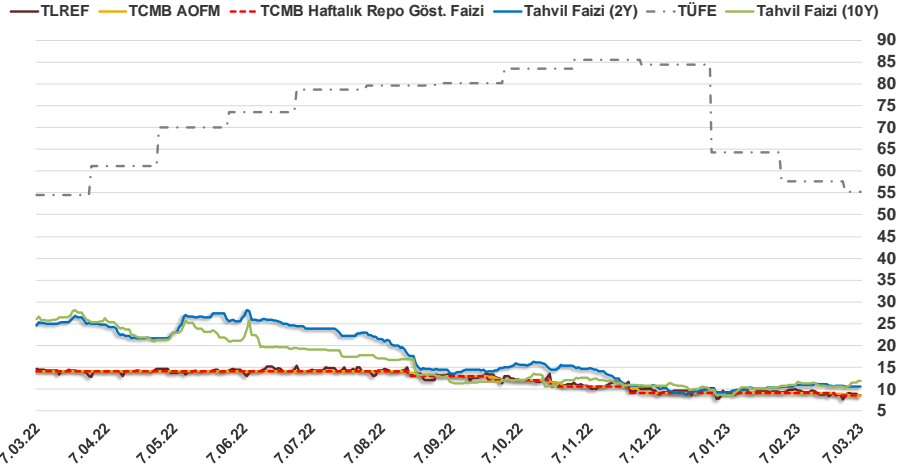


Bizim Günlük

| 6.03.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 8,50 | 0 | -50 | -50 | -550 |
| TLREF | 8,62 | 18 | -116 | -165 | -590 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 11,86 | 170 | -222 | 203 | -1.480 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 10,50 | 1 | 1 | 53 | -1.490 |
| TCMB AOFM | 8,50 | -26 | -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 indirime 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 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.