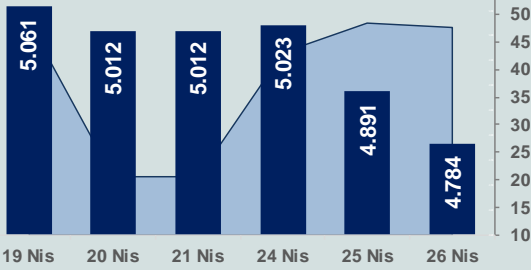


Bizim Günlük

27 Nisan 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	204,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.973,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	47,7
BİST-100 F/K Cari	5,43
Yabancı Payı %	28,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.254,70	-2,21%	-11,61%
BİST-100 (TL)	4.783,50	-2,20%	-13,17%
BİST-30 (\$)	270,95	-2,25%	-14,79%
BİST-100 (\$)	246,65	-2,24%	-16,29%
BİST-Banka Endeksi	4.303,04	-1,74%	-14,41%
BİST-Mali Endeksi	4.568,79	-2,20%	-15,21%
BİST-Sinai Endeksi	7.749,09	-2,55%	-12,97%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.049	-2,8%	
KOPOL	3.232	10,0%	
EREGL	2.889	-3,7%	
ASTOR	2.404	0,2%	
KOZAL	1.993	-4,3%	
SISE	1.846	-3,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EUPWR	10,0%	ISBTR	10,0%
MEPET	10,0%	IMASM	10,0%
ALFAS	10,0%	YAYLA	9,9%
KOPOL	10,0%	SKTAS	9,8%
IHAAS	10,0%	IPEKE	9,3%
MIPAZ	9,9%	AKMGY	7,9%
ALMAD	9,8%	UFUK	7,6%
RHEAG	7,8%	EMKEL	7,5%
BURCE	7,7%	EYGYO	7,5%
ULAS	6,2%	ISDMR	7,3%
CANTE	5,8%	VANGD	7,0%
BRSAN	5,8%	PSDTC	6,9%
BURVA	5,1%	ISMEN	6,7%
KRGYO	3,5%	CUSAN	6,5%
CCOLA	3,5%	DOBUR	6,4%
PAGYO	3,3%	SARKY	6,3%
BJKAS	3,0%	IHYAY	6,3%
OZRDN	2,7%	ECZYT	6,2%
RALYH	2,7%	RAYSG	6,1%
ERSU	2,6%	IHGZT	5,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne satıcıyla başlayan ve seans içinde satıcıyla seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,20 kayıpla 4.783,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,74 ve Sınai Endeksi %2,55 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 24 baz puan artarak %14,36 ve 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %12,29 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 19,40-19,50 aralığında hareket ederken, 21,31 seviyesinden güne başlayan Euro/TL, seans içinde 21,55 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 548,3 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları yükselişle başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,68 kayıpla 33.302 puana ve S&P500 Endeksi, %0,38 azalarak 4.056 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi %0,47 kazançla 11.854 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık %3,2 artarak 276,4 milyar dolar oldu. Ulaşım hariç siparişler aynı dönemde %0,3, savunma hariç siparişler de %3,5 arttı. Öncü dış ticaret açığı olarak adlandırılan mal ticareti açığı da Mart'ta aylık %8,1 azalarak 84,6 milyar dolara geriledi. Mal ticaret açığı, Şubat ayında 92 milyar dolar olmuştu.

ABD Temsilciler Meclisi, Meclis Başkanı Kevin McCarthy tarafından hazırlanan ve federal borçlanma tavanının artırılmasını öngören tasarıya onay verdi. Tasarı federal borçlanma tavanının 1,5 trilyon dolar artırılmasını, ancak gelecek 10 yılda harcamaların 4,5 trilyon dolar kısılmasını öngörüyor. Federal kuruluşların harcamalarında büyüme oranı yıllık %1 ile sınırlanıyor. Senato'ya gönderilecek olan tasarinin buradaki Demokrat çoğunluk tarafından reddedilmesi bekleniyor.

Almanya'da tüketici güven endeksi, azalan enerji fiyatları ve maaşlara artış beklentisinin etkisiyle mayıs ayı için toparlanmaya devam ederek 3,6 puanlık artışla eksi 25,7 puana yükseldi ve Nisan 2022'den beri en yüksek seviyesine çıktı. Piyasa beklentisi de endeksin eksi 27,9 puana yükselmesi yönündeydi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 artıda. Dolar/TL 19,42, Euro/TL 21,50 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,4 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,1050 sınırında. Brent tipi petrol 78 dolardan, altının onsu 2.000,4 dolardan ve gramı ise 1.249,1 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkarken ayrıca ekonomik güven endeksi verisi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de büyüme, işsizlik başvuruları ve bekleyen konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,43x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%28,6 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.

Mart ayında %2,29 artan TÜFE'nin Nisan 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Nisan ayında %2,65, 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

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASUZU; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)
Anadolu Isuzu ve Romanya Distribütörü Anadolu Otomobil Rom firması arasında Hunedoara Belediyesi/Romanya için 26 adetlik elektrikli otobüs satış sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu araçlar 2023 yılı Ekim ayı sonuna kadar teslim edilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.302	-0,7%	0,5%	0,2%
ABD-S&P 500	4.056	-0,4%	5,6%	-2,9%
ABD-NASDAQ	11.854	0,5%	13,3%	-5,1%
Almanya-DAX	15.796	-0,5%	13,4%	14,8%
İngiltere-FTSE 100	7.853	-0,5%	5,4%	6,3%
Fransa-CAC40	7.467	-0,9%	15,3%	23,8%
Rusya-RTSI	1.011	-0,3%	4,2%	7,4%
Brezilya-BOVESPA	102.312	-0,9%	-6,8%	-5,5%
Japonya-NIKKEI 225	28.434	0,1%	9,0%	6,9%
Çin-SHANGHAI	3.285	0,6%	6,3%	12,2%
G.Kore KOSPI	2.497	0,5%	11,7%	-6,0%
Hindistan-Sensex	60.419	0,2%	-0,7%	6,8%
BİST100	4.784	-2,2%	-13,2%	92,7%
BİST100 (\$)	247	-2,2%	-16,3%	50,4%
BİST BANKA	4.303	-1,7%	-14,4%	98,4%
BİST BANKA (\$)	222	-1,8%	-17,5%	54,3%
BİST SİNAİ	7.749	-2,5%	-13,0%	82,7%
BİST SİNAİ (\$)	400	-2,6%	-16,1%	43,0%

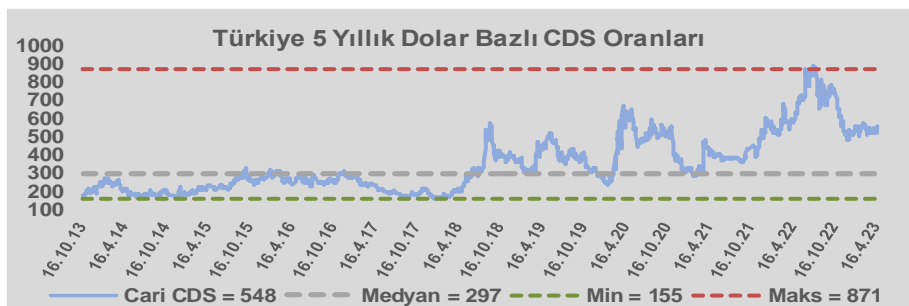
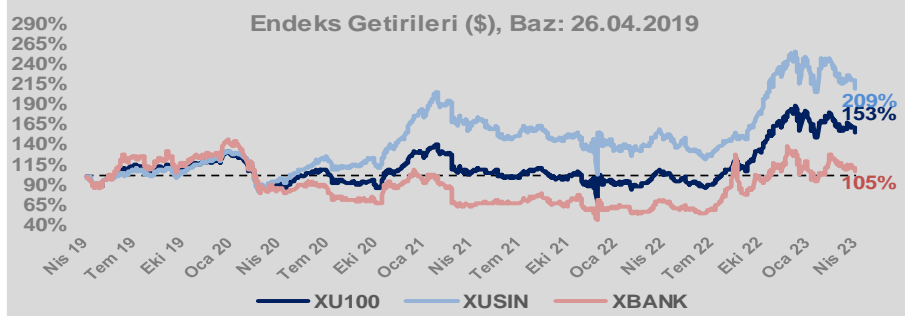
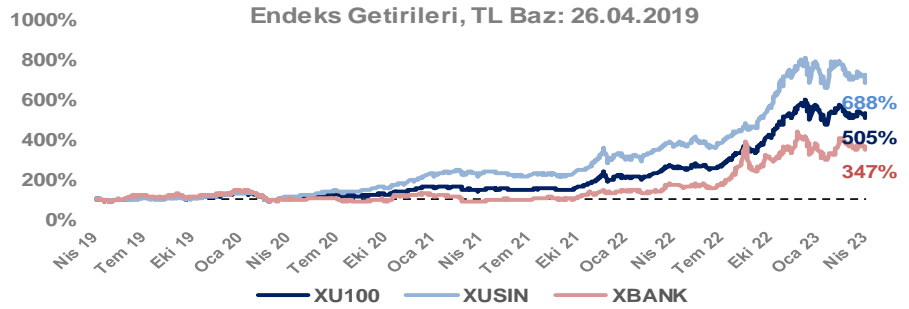
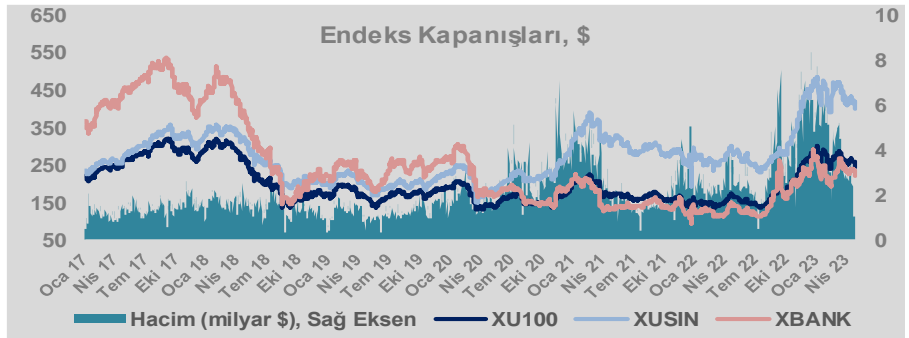
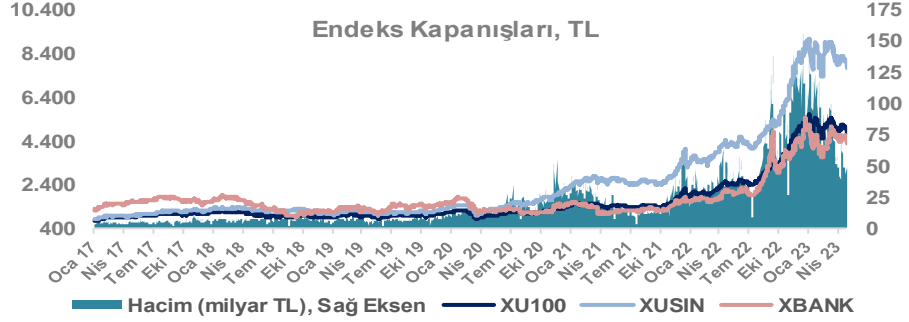
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,4229	0,1%	3,9%
Euro/TL	21,5139	0,3%	7,4%
Euro/Dolar	1,1057	0,1%	3,3%
Dolar/Yen	133,76	0,1%	1,9%
Altın (\$/ons)	2.000	0,5%	9,7%
Altın (TL/gram)	1.248,9	0,5%	13,9%
Gümüş (\$/ons)	25,0	0,5%	4,6%
Gümüş (TL/gram)	15,6	0,7%	8,6%
Brent Petrol (\$/varil)	78,1	0,5%	-9,2%
VIX	18,8	0,0%	-13,1%
Dolar Endeksi	101,4	-0,4%	-2,0%
Gösterge Tahvil	14,36%	1,7%	44,0%
Tr 10yıl Tahvil	12,29%	1,4%	25,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,46%	0,9%	-10,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	263	155.220
Döviz Açığı Olan Şirket	194	-338.775
Bütün Şirketler	457	-183.555

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-112.510	ISCTR	13.514
SASA	-18.968	ASELS	12.470
FROTO	-18.081	SAHOL	10.759
PGSUS	-17.663	ENKAI	9.713
ZOREN	-17.655	DOHOL	8.718
AKENR	-7.872	GARAN	7.955
KRDMD	-6.948	TTKOM	7.871
ULKER	-6.654	AKBNK	5.226
YKBANK	-6.087	GSDHO	4.148
KCHOL	-5.972	AGHOL	4.095

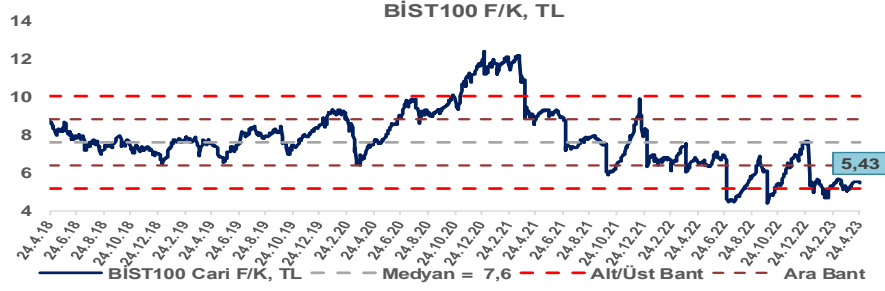
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	68,15	GG	-
BIMAS	153,60	GG	-
CIMSA	87,65	GG	-
EREGL	32,90	GG	-
THYAO	130,00	203,07	56,2%
PETKM	13,80	GG	-
TCELL	34,96	GG	-
FROTO	558,60	809,74	45,0%
TRGYO	13,41	GG	-
TUPRS	69,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

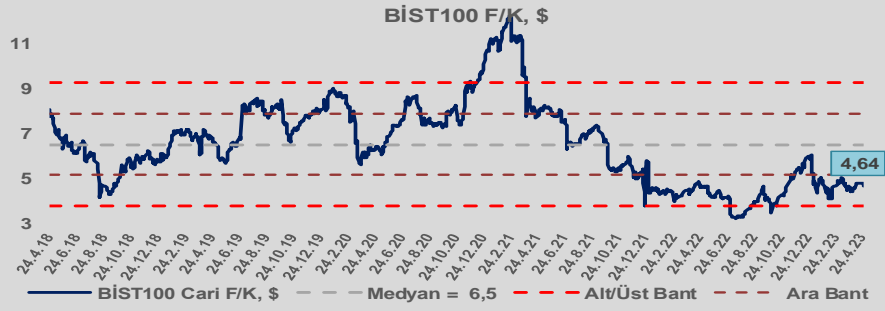


Bizim Günlük

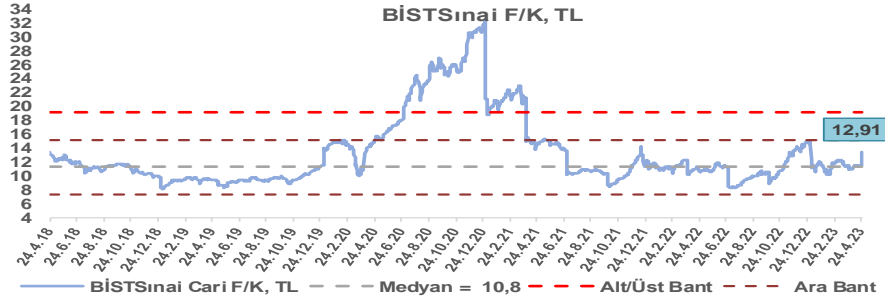
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.



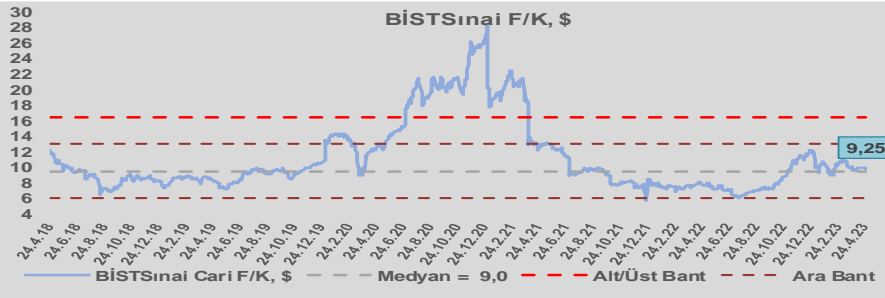
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,8 iskontolu işlem görmektedir.



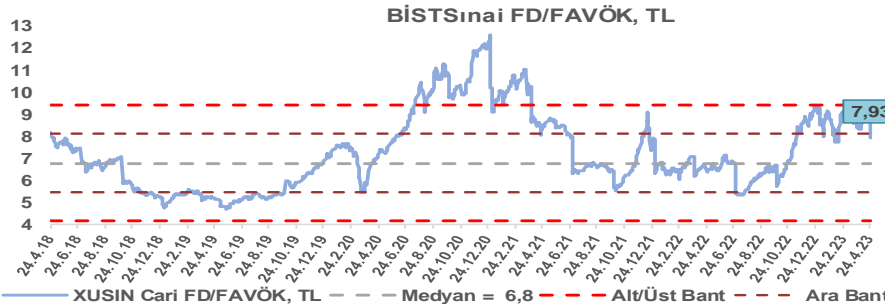
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,2 primli işlem görmektedir.



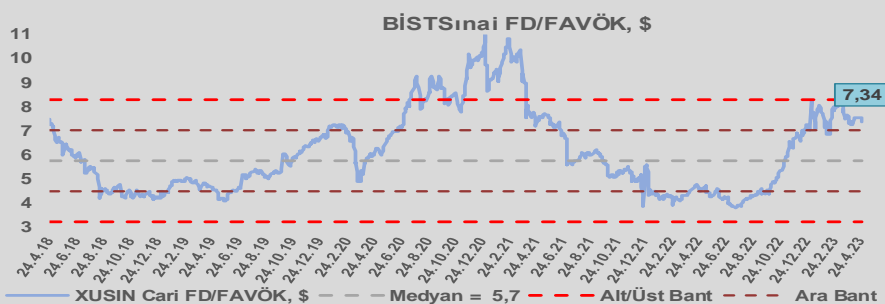
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,1 primli işlem görmektedir.

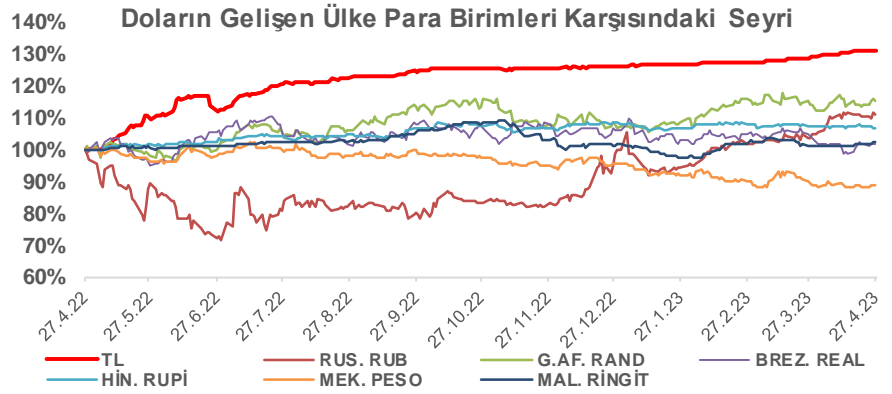
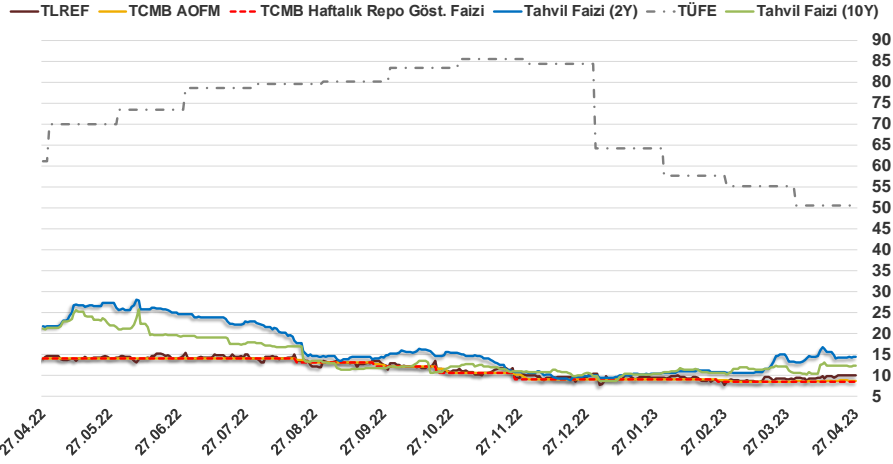


Bizim Günlük

26.04.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	9,98	-2	99	-28	-433
Tahvil Faizi (10Y)	12,29	12	-119	246	-859
Tahvil Faizi (2Y)	14,36	17	109	439	-720
TCMB AOFM	8,58	-13	8	-46	-544
TÜFE	50,51	0	-467	-1.376	-1.064

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 toplantısında 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 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, 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.