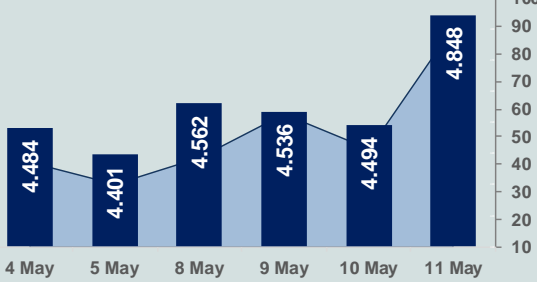


Bizim Günlük

12 Mayıs 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	204,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.995,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	89,6
BİST-100 F/K Cari	4,87
Yabancı Payı %	29,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.399,23	8,38%	-9,18%
BİST-100 (TL)	4.848,01	7,87%	-12,00%
BİST-30 (\$)	276,69	8,25%	-12,98%
BİST-100 (\$)	248,45	7,74%	-15,68%
BİST-Banka Endeksi	4.940,89	9,85%	-1,73%
BİST-Mali Endeksi	4.838,69	8,20%	-10,21%
BİST-Sınai Endeksi	7.417,27	6,57%	-16,70%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.907	7,5%	
ISCTR	5.888	10,0%	
EREGL	4.798	5,7%	
SISE	4.404	10,0%	
KCHOL	4.187	10,0%	
TUPRS	3.750	10,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ULKER	10,0%	DURDO	10,0%
OZRDN	10,0%	ARSAN	10,0%
SAMAT	10,0%	GRTRK	10,0%
TUPRS	10,0%	CUSAN	10,0%
HALKB	10,0%	BIGCH	8,9%
FROTO	10,0%	PAMEL	7,5%
ALFAS	10,0%	MNDRS	7,4%
AKBNK	10,0%	GENTS	6,8%
ISCTR	10,0%	IZFAS	6,2%
ARMDA	10,0%	SKTAS	5,9%
ISMEN	10,0%	INVES	5,1%
SARKY	10,0%	VERUS	4,8%
ISGYO	10,0%	VAKKO	3,9%
SELEC	10,0%	KOPOL	3,6%
CCOLA	10,0%	ISSEN	3,1%
BJKAS	10,0%	GSDDE	2,6%
YAPRK	10,0%	BRYAT	1,9%
BIMAS	10,0%	DAGHL	1,9%
SISE	10,0%	KLMSN	1,8%
KCHOL	10,0%	BURVA	1,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
13:00	OECD	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	İthal Fiyatları
16:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif satıcı başlamasına rağmen seans içinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %7,87 kazançla 4.848,01 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %9,85 ve Sınai Endeks %6,57 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artarak %16,63 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %12,78 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 19,51-19,68 ve Euro/TL 21,29-21,57 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 550'li seviyelerden 482 seviyesine geriledi.

TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre 2022 yılının Mart ayında 5.579 milyon dolar açık veren cari denge, 2023 yılının aynı ayında 4.484 milyon dolar açık verdi. Böylece 2023 yılı Şubat ayında 55.316 milyon dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, 2023 yılı Mart ayında 54.221 milyon dolara geriledi.

TCMB brüt rezervleri 5 Mayıs haftasında 0,8 milyar dolar azalarak 114,1 milyar dolara geriledi. Net rezervler 6,4 milyar dolardan 6,8 milyar dolara yükselirken, swap hariç net rezervler ise eksi 52,7 milyar dolardan eksi 53,4 milyar dolara geriledi.

ABD Borsaları düşüşle başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,66 kayıpla 33.309,5 puana ve S&P500 Endeksi, %0,17 azalarak 4.131 puana gerilerken, Nasdaq Endeksi, %0,18 artışla 12.328,5 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 6 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya göre 22 bin kişi artışla 264 bine yükseldi. ABD'de üretici fiyat endeksi Nisan ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,3 artış gösterdi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %4,50 seviyesine yükseltti. Politika faizini 2008'den bu yana en yüksek seviyeye çıkaran banka, enflasyonist baskıların sürmesi halinde ilave artışlara ihtiyaç duyulabileceğini açıkladı. BoE Başkanı Andrew Bailey, ülkede artık resesyon beklemediklerini ve ılımlı bir büyüme görüleceğini belirterek, şartların gerektirmesi halinde faiz artışlarının sürebileceğini söyledi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, "Enflasyon çok yüksek ve çok uzun süredir bu durum böyle. AMB enflasyonla mücadele yolculuğuna çıktı ve mücadele henüz bitmedi. Ancak orta vadede %2 hedefine ulaşacağımıza dair yeterli güvene sahip olduğumuzda sona erecek" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 artıda. Dolar/TL 19,58, Euro/TL 21,52 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0925 sınırında. Brent tipi petrol 74,58 dolardan, altının onsu 2.007 dolardan ve gramı ise 1.263,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında ise Almanya da cari işlemler değesi ile ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,87x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%35,8 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.

Nisan ayında %2,39 artan TÜFE'nin Nisan 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aselsan ile BMC Otomotiv arasında tank sistemlerine yönelik 11.05.2023 tarihinde, toplam bedeli 197.461.309 Avro ve 1.396.082.556 TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024-2027 yıllarında gerçekleştirilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.310	-0,7%	0,5%	4,6%
ABD-S&P 500	4.131	-0,2%	7,6%	5,0%
ABD-NASDAQ	12.329	0,2%	17,8%	8,5%
Almanya-DAX	15.835	-0,4%	13,7%	14,5%
İngiltere-FTSE 100	7.731	-0,1%	3,7%	5,2%
Fransa-CAC40	7.382	0,3%	14,0%	22,4%
Rusya-RTSI	1.065	1,2%	9,7%	-2,2%
Brezilya-BOVESPA	108.256	0,8%	-1,3%	3,7%
Japonya-NIKKEI 225	29.398	0,9%	12,7%	12,4%
Çin-SHANGHAI	3.279	-0,9%	6,1%	8,0%
G.Kore KOSPI	2.474	-0,7%	10,6%	-4,7%
Hindistan-Sensex	61.888	0,0%	1,7%	13,8%
BİST100	4.848	7,9%	-12,0%	94,7%
BİST100 (\$)	248	7,7%	-15,7%	53,8%
BİST BANKA	4.941	9,9%	-1,7%	135,6%
BİST BANKA (\$)	253	9,7%	-5,8%	86,6%
BİST SINAİ	7.417	6,6%	-16,7%	70,2%
BİST SINAİ (\$)	380	6,4%	-20,2%	33,8%

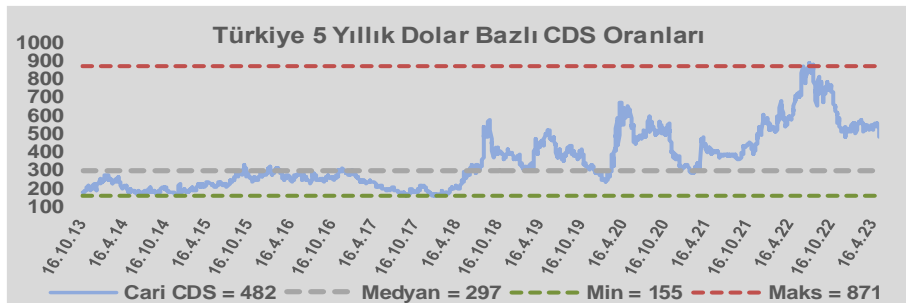
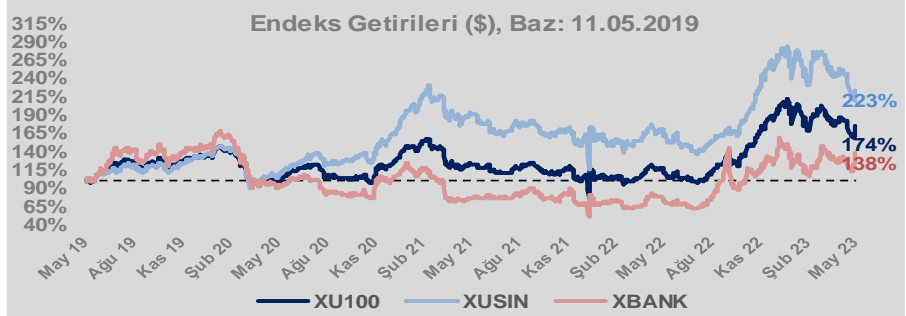
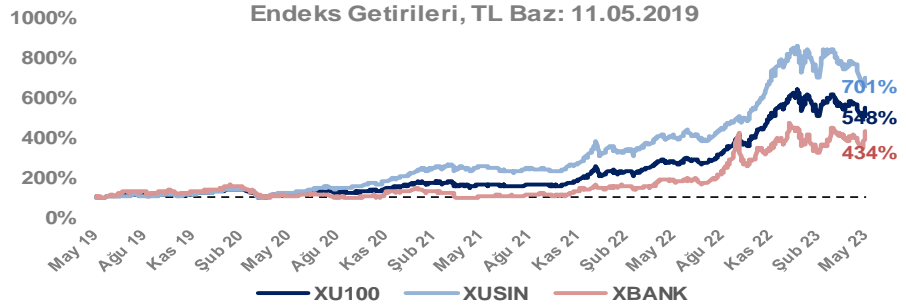
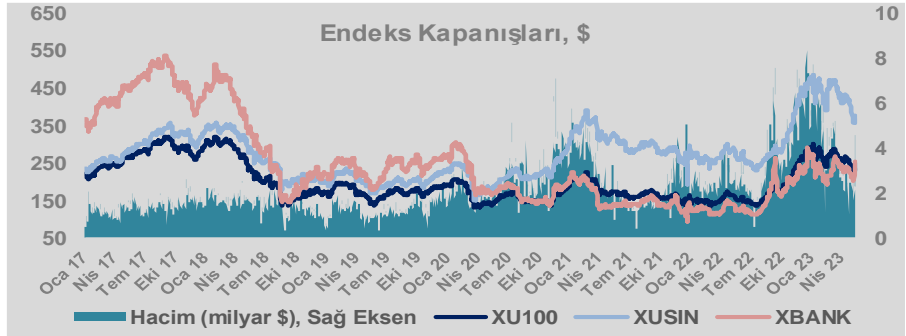
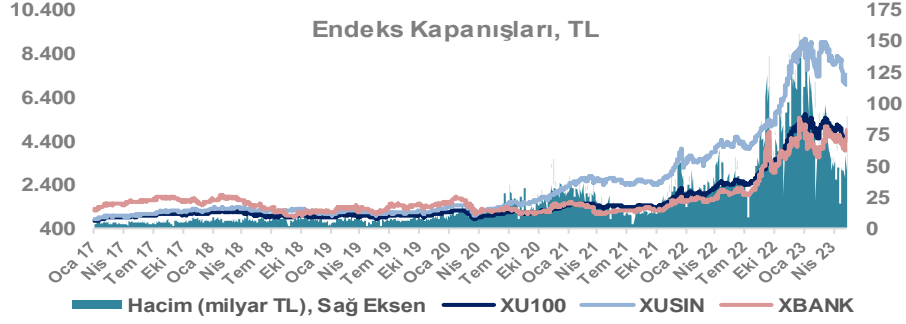
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	19,5814	0,2%	4,7%
Euro/TL	21,3906	0,1%	6,8%
Euro/Dolar	1,0922	0,1%	2,0%
Dolar/Yen	134,67	0,1%	2,6%
Altın (\$/ons)	2.010	-0,3%	10,2%
Altın (TL/gram)	1.265,4	-0,1%	15,4%
Gümüş (\$/ons)	24,0	-0,8%	0,2%
Gümüş (TL/gram)	15,1	-0,6%	5,0%
Brent Petrol (\$/varil)	74,6	-0,5%	-13,2%
VIX	16,9	0,0%	-21,9%
Dolar Endeksi	102,1	0,7%	-1,4%
Gösterge Tahvil	16,63%	0,1%	66,8%
Tr 10yıl Tahvil	12,78%	0,0%	30,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,39%	-0,3%	-12,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	268	166.957
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-343.395
Bütün Şirketler	460	-176.438

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

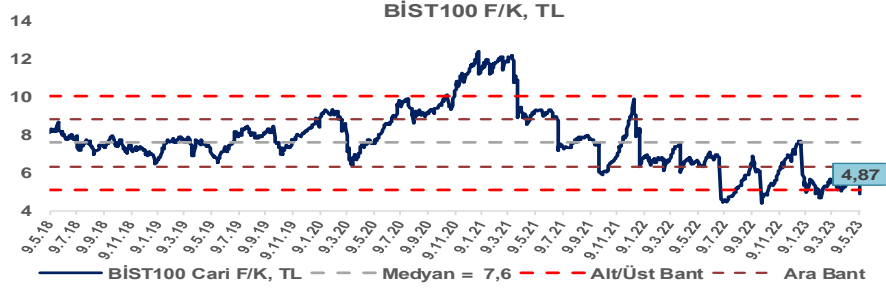
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	66,50	GG	-
BIMAS	174,40	GG	-
CIMSA	85,15	GG	-
EREGL	31,10	GG	-
THYAO	136,30	203,07	49,0%
PETKM	12,66	GG	-
TCELL	35,92	GG	-
FROTO	575,40	809,74	40,7%
TRGYO	13,59	GG	-
TUPRS	71,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

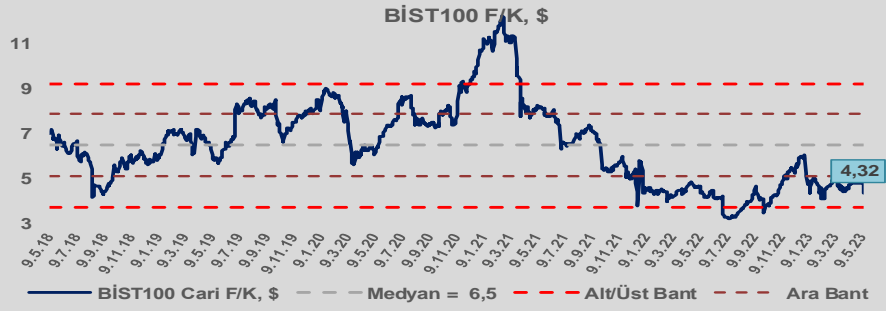


Bizim Günlük

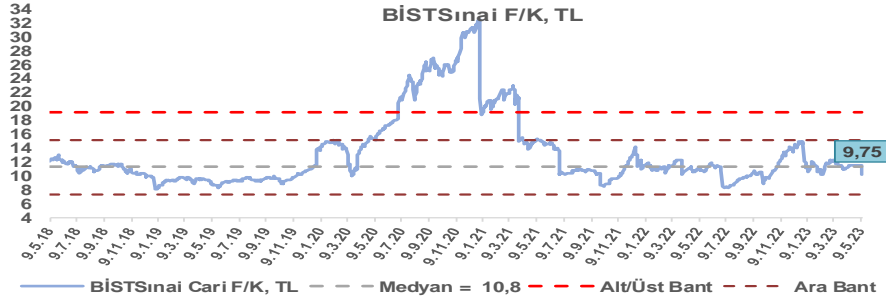
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,8 iskontolu işlem görmektedir.



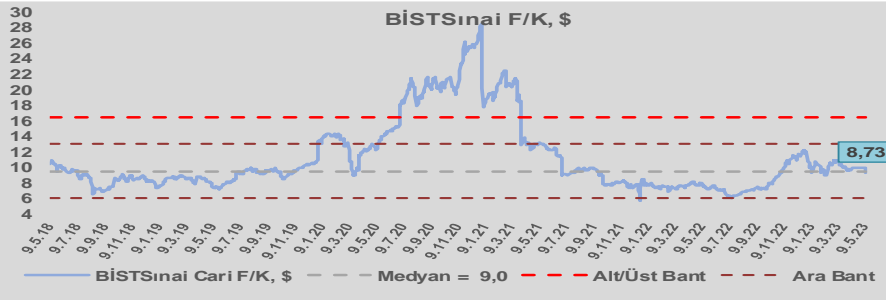
BİST100 Endeksi 6,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,1 iskontolu işlem görmektedir.



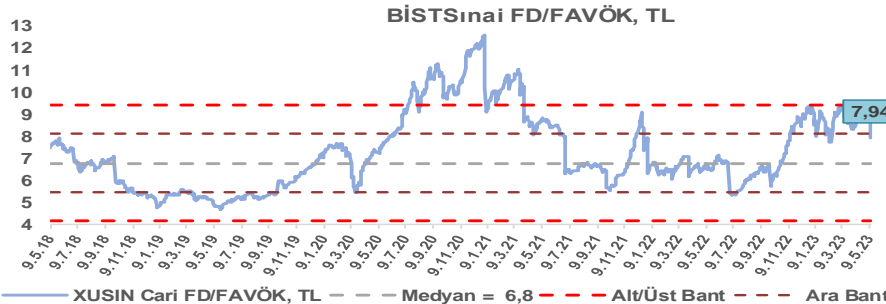
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,9 iskontolu işlem görmektedir.



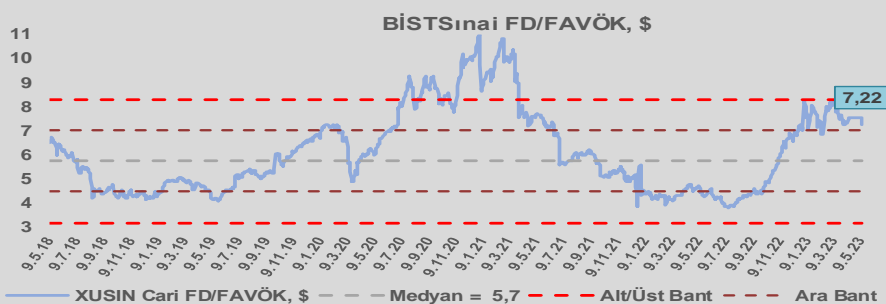
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,9 primli işlem görmektedir.

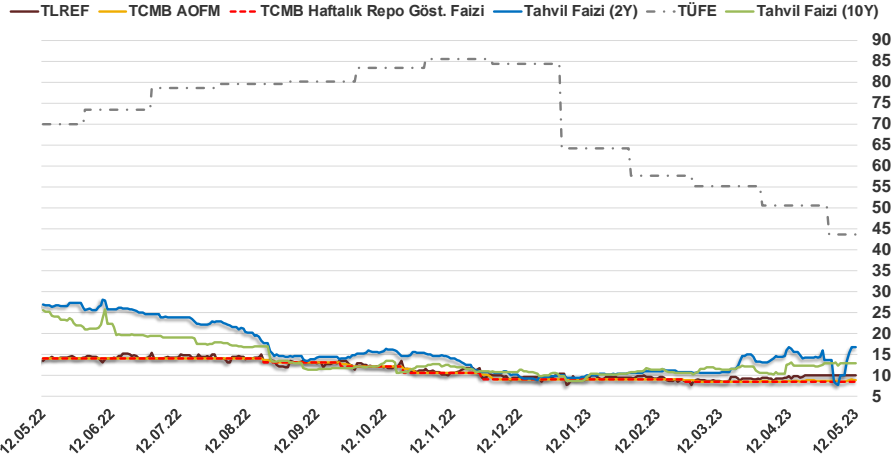


Bizim Günlük

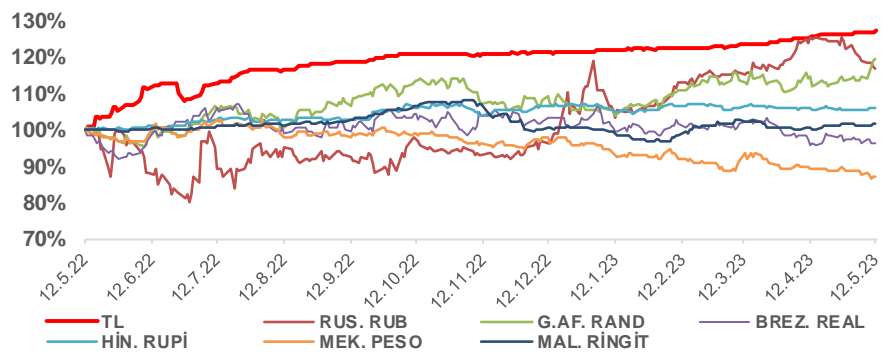
11.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	1	32	-27	-391
Tahvil Faizi (10Y)	12,78	0	-268	295	-1.230
Tahvil Faizi (2Y)	16,63	676	2	666	-1.008
TCMB AOFM	8,87	37	24	-17	-513
TÜFE	43,68	0	-682	-2.059	-2.629

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 ve 27 Nisan tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı.



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 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.