

“Yukarı trend devam edecek”

Borsa İstanbul son aylarda gelişmekte olan piyasaların çok üzerinde olumlu performans sergiledi. Buna rağmen gelişmekte olan ülkelere göre iskontulu işlem görmeye devam eden borsa için HSBC Portföy Yönetimi Genel Müdürü NİLGÜN ŞİMŞEK, “Borsada düzeltmeler olası. Ancak piyasa koşulları yukarı hareketi destekliyor. Düzeltmeler geçici olacaktır” diyor.

TALİP YILMAZ • tyilmaz@doganburda.com

Şirket kârlarının belirgin şekilde artması ve yerli yatırımcıların düşük faiz ortamında enflasyona karşı kendini korumak için hisse senedi piyasasına yönelmesi, Borsa İstanbul’da önemli bir rallinin yaşanmasını sağladı. 2021 yılının son çeyreğinden bu yana süren ralli sonucunda ise Fiyat/Kazanç (F/K) oranının ciddi bir düzeltmeyle yükseldiğini gördük. Hisse senedi piyasası yapısı gereği yüksek oynaklık olduğunu söyleyen HSBC Portföy Yönetimi Genel Müdürü Nilgün Şimşek, “Ancak tasarruf sahiplerinin alternatif ürün bulmakta zorlandığı ve yerli yatırımcıların piyasaya yeni kaynak taşımaya devam ettiği bu ortamda, düzeltmeler geçici olacaktır” diyor. Nilgün Şimşek’in piyasa beklentileri ve yatırımcılara tavsiyeleri şöyle:

● Piyasaları etkileyecek gündem başlıkları neler olacak?

■ Mevcut ekonomik ortama dair şirket performanslarını ve bilançolarını 2023 yılının ilk çeyreğinde göreceğiz. Bunun yanı sıra önümüzdeki yıla ait önemli gündem maddesi seçimler olacak. Seçimler öncesi ve sonrası uygulanabilecek ekonomi politikaları, bu gelişmelerin şirket kârlılıklarına etkisi çok yakından takip edilecek. Yıl sonuna yaklaşırken yerli sermaye akımlarıyla ivmelenen hisse senetleri piyasasında, yeni

yıl her zamankinden daha fazla sayıda senaryo barındırıyor.

● Son dönemde yaşanan ralli sonrasında global borsalara göre Borsa İstanbul ne oranda iskontolu?

■ Borsa İstanbul, 2023 F/K çarpanına baktığımızda, 7x seviyelerinde. Bu rakam, yıl içinde BİST’in güçlü performansının aksine, zayıf bir görüntü sergileyen global piyasaların tamamına göre yüzde 50, gelişmekte olan piyasalara göreyse yüzde 35 seviyelerinde bir iskontoya işaret ediyor. BİST’in kendi çarpan seviyesinin son 10 yıllık ortalamasına göre iskonto ise yüzde 20 seviyesinde.

● Borsa önemli bir yükseliş hareketi yaptı. Ralli hareketi devam eder mi?

■ Hisse senedi piyasası yapısı gereği yüksek oynaklığa sahip. Ancak tasarruf sahiplerinin alternatif ürün bulmakta zorlandığı ve yerli yatırımcıların piyasaya yeni kaynak taşımaya devam ettiği bu ortamda, düzeltmeler geçici olacaktır. Alternatif yatırım ürünlerinin ortaya çıkmaması ve jeopolitik gelişmelerle risk iştahının sektöre yansımaları durumunda, borsa rallisinin genel olarak devam etmesini bekliyoruz.

● Yıl sonu dolar/TL tahmininiz nedir? Stabil süreç devam eder mi?

■ Yıl sonunda dolar/TL, kurunun 20 seviyesine yakın gerçekleşebileceğini