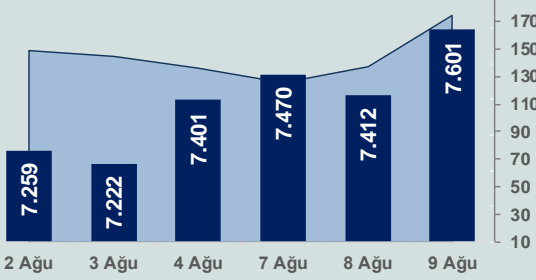


Bizim Günlük

10 Ağustos 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	238,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.443,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,9
BİST-100 F/K Cari	7,52
Yabancı Payı %	30,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.259,81	3,02%	38,94%
BİST-100 (TL)	7.600,65	2,54%	37,96%
BİST-30 (\$)	306,12	2,96%	-3,72%
BİST-100 (\$)	281,69	2,48%	-4,40%
BİST-Banka Endeksi	7.265,29	8,70%	44,50%
BİST-Mali Endeksi	7.333,71	4,27%	36,10%
BİST-Sınai Endeksi	11.656,17	1,08%	30,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.410	-0,7%	
ASTOR	11.277	1,7%	
YKBANK	11.021	7,4%	
EREGL	9.757	1,7%	
ISCTR	7.686	8,6%	
AKBNK	6.144	9,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TETMT	10,0%	LOGO	10,0%
OZSUB	10,0%	ALCTL	10,0%
BRNSAN	10,0%	GOODY	8,8%
ARMDA	10,0%	IMASM	8,6%
ISMEN	10,0%	DESPC	8,4%
FORTE	10,0%	SAMAT	7,5%
BIMAS	10,0%	MEDTR	7,5%
RAYSG	10,0%	AKSA	6,8%
ULUFA	10,0%	SEYKM	6,6%
HKTM	10,0%	BFREN	6,6%
SDTTR	10,0%	KGYO	6,2%
EDIP	10,0%	ALCAR	5,9%
ONCSM	10,0%	GRTRK	5,9%
ISGSY	10,0%	SELVA	5,9%
MIATK	10,0%	FZLGY	5,3%
SEKFK	10,0%	MTRKS	5,1%
EMKEL	10,0%	TDGYO	4,9%
GARFA	10,0%	ERBOS	4,7%
VAKFN	10,0%	IZINV	4,6%
AKBNK	9,9%	AVTUR	4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve kapanışa doğru bankacılık hisseleri öncülüğünde yükselişini hızlandırarak 7.644,59 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,54 kazançla 7.600,65 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %8,70 ve Sınai Endeks %1,08 değer kazandı Türkiye 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %16,51 ve %18,43 seviyesinden günü tamamladı. 26,97'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 27,40 sınırının üzerine çıkarken, Euro/TL 29,43-30,07 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 401,6 oldu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye ile ilgili yayımladığı raporda, yeni ekonomi yönetiminin daha ortodoks, kural bazlı ve öngörülebilir politikaya geçmesinin kredi görünümü açısından olumlu olduğu değerlendirildi. Bununla birlikte uygulanan politikaların ekonomiyi kabul edilebilir seviyeden daha hızlı yavaşlatması durumunda yeni bir politika değişimi riski olduğu da vurgulandı. Kuruluş, böyle bir durumda kredi görünümünün negatifte çevrilebileceği konusunda uyarıda bulundu. Makro ihtiyatı önlemlerin kaldırılmasında olası hatalar olabileceğini belirten Moody's, şu ana kadar bu alanın iyi yönetildiğini ifade etti.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Mehmet Özhaseki, medya kuruluşlarının temsilcileriyle bir araya geldiği toplantıda kentsel dönüşüme ilişkin İstanbul'a özel bir yasa çıkarmayı hesapladıklarını kaydetti.

ABD Borsalarında satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,54 azalışla 35.123 puana, S&P500 Endeksi %0,70 azalarak 4.468 puana ve Nasdaq Endeksi %1,17 kayıpla 13.722 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken, Rusya'nın tahıl anlaşmasına dönme konusunda dile getirdiği sorunları çözmek için ellerinden geleni yaptıklarını ve Birleşmiş Milletler'in (BM) Rusya'ya sunduğu teklifin hala yanıt beklediğini açıkladı.

Avrupa'da vadeli doğalgaz fiyatları, Avustralya'da Chevron ve Woodside Energy Group işçilerinin greve gidilmesi yönünde oy kullanmalarının LNG arzına yönelik endişelere yol açmasıyla %20 arttı.

İngiltere'de Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırma Enstitüsü'nün raporuna göre Brexit, Covid-19 salgını ve Rusya-Ukrayna savaşının tetiklediği enflasyonu düşürmek için para politikasında görülen sıkılaşma, İngiliz ekonomisini olumsuz yönde etkiledi. Bu gelişmelerin etkisiyle, İngiliz ekonomisinin bu yıl %0,4 ve 2024'te %0,3 büyümesi beklenmesine rağmen, ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler yüksek kalmaya devam ediyor. İngiliz ekonomisinin 2024 sonunda resesyona girme riskinin %60 olduğu ve ülkede genel seçimlerin planlandığı bu dönemde gelir eşitsizliklerinin artabileceği belirtildi.

İtalya Başbakanı Giorgia Meloni, hükümetin bankaların yüksek faiz oranlarından elde ettikleri aşırı kârlara %40 ilave vergi uygulanması kararı hakkında açıklama yaptı. Meloni, yeni verginin bankaların davranışlarının bir sonucu olduğunu söyledi.

Rusya Merkez Bankası, mali piyasalardaki dalgalanmaları azaltmak için yıl sonuna kadar iç piyasada döviz alımını durdurma kararı aldığını bildirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,41 artıda. Dolar/TL 27,04 ve Euro/TL 29,76 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0990 sınırında. Brent tipi petrol 87,8 dolardan, altının onsu 1.917 dolardan ve gramı ise 1.666,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve işsizlik oranı yurt dışında ise ABD enflasyon verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,52x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%0,3 primli**. 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.

Haziran ayında %3,92 artan TÜFE'nin Temmuz 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,76, Ağustos ayında %3,10, 2023 yılı sonunda %43,82 ve 12 ay sonrasında %33,21 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **28,46**, 12 ay sonrasında ise **31,42** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **41,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **28,6** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,17**, 3 ay sonrasında **%24,79** ve 12 ay sonrasında ise **%21,48** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.123	-0,54%	5,96%	7,16%
ABD-S&P 500	4.468	-0,70%	16,36%	8,37%
ABD-NASDAQ	13.722	-1,17%	31,10%	9,83%
Almanya-DAX	7.587	-51,90%	-45,51%	-43,94%
İngiltere-FTSE100	7.527	0,00%	1,02%	0,52%
Fransa-CAC40	7.322	0,72%	13,10%	21,44%
Rusya-RTSI	1.005	0,49%	3,52%	-7,27%
Brezilya-BOVESPA	118.409	-0,57%	7,90%	8,98%
JPN-NIKKEI225	32.255	0,19%	23,61%	14,18%
Çin-SHANGHAI	3.252	0,23%	5,26%	0,46%
G.Kore KOSPI	2.596	-0,35%	16,08%	4,13%
Hindistan-Sensex	65.638	-0,54%	7,88%	11,53%
BİST100	7.601	2,54%	37,96%	171,93%
BİST100 (\$)	282	2,48%	-4,40%	81,44%
BİST BANKA	7.265	8,70%	44,50%	198,36%
BİST BANKA (\$)	269	8,63%	0,13%	99,61%
BİST SİNAI	11.656	1,08%	30,91%	149,55%
BİST SİNAI (\$)	432	1,02%	-9,29%	66,28%

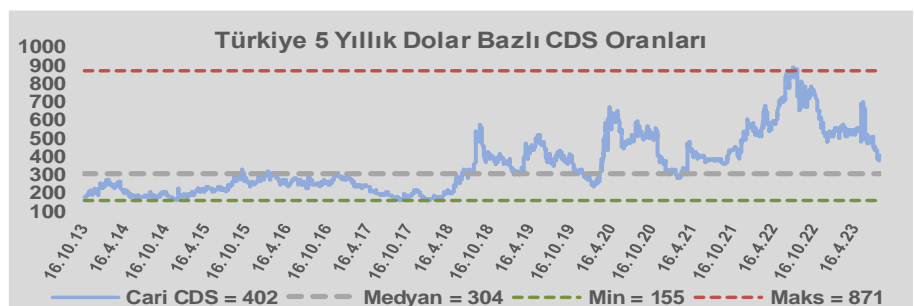
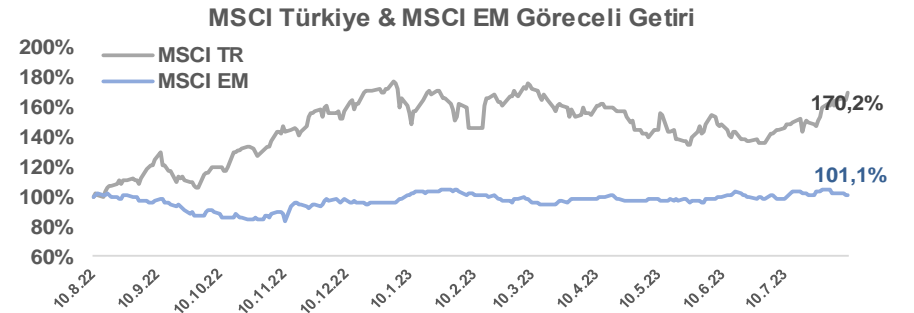
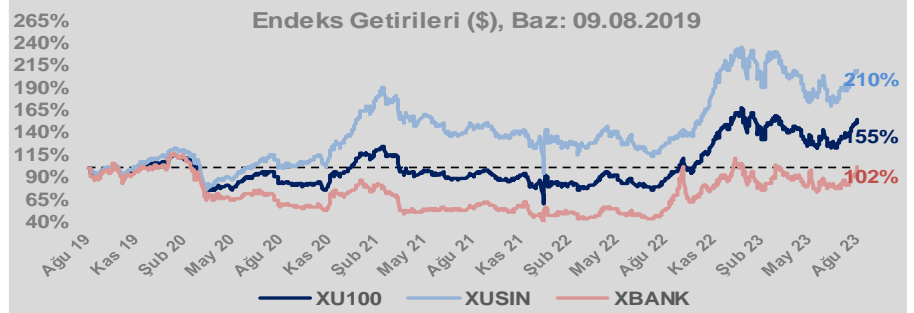
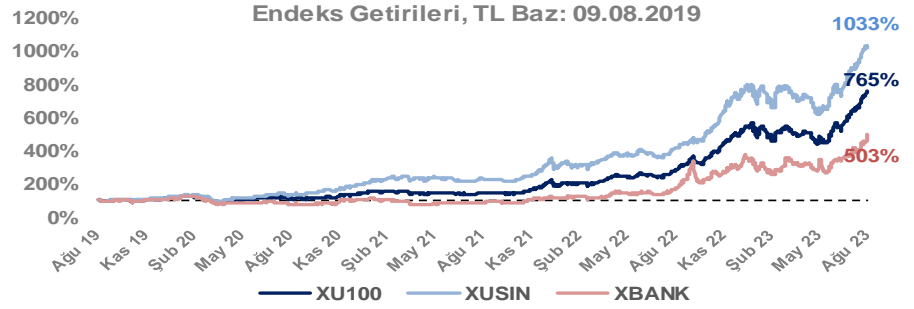
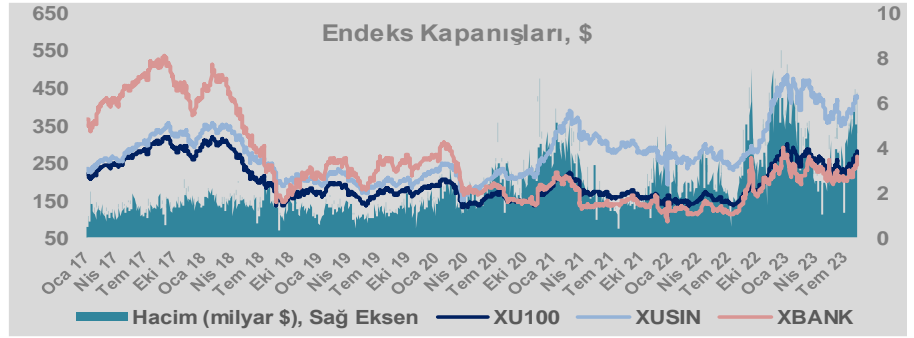
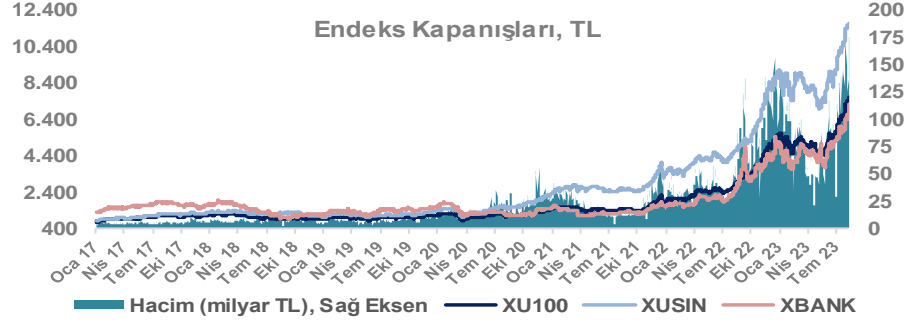
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,0336	0,2%	44,6%
Euro/TL	29,7407	0,4%	48,5%
Euro/Dolar	1,0992	0,2%	2,7%
Dolar/Yen	144,07	0,3%	9,7%
Altın (\$/ons)	1.917	0,1%	5,1%
Altın (TL/gram)	1.666,2	0,2%	52,0%
Gümüş (\$/ons)	22,7	0,1%	-5,2%
Gümüş (TL/gram)	19,7	0,2%	37,0%
Brent Petrol (\$/varil)	87,8	0,3%	2,1%
VIX	16,0	0,0%	-26,4%
Dolar Endeksi	102,5	0,0%	-1,0%
Gösterge Tahvil	16,51%	0,0%	65,6%
Tr 10yıl Tahvil	18,43%	0,0%	87,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,03%	0,4%	3,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	277	220.926
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-359.183
Bütün Şirketler	470	-138.257

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -36.969	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	KCHOL 16.211
FROTO -33.716	ENKAI 12.638
PGSUS -19.767	ASELS 12.536
ZOREN -16.082	DOHOL 11.631
AKENR -7.875	TTKOM 9.860
HALKB -6.840	ENJSA 9.609
ULKER -6.668	ISCTR 8.523
VESTL -6.158	YKBANK 7.805
KRDMD -5.984	TURSG 5.620

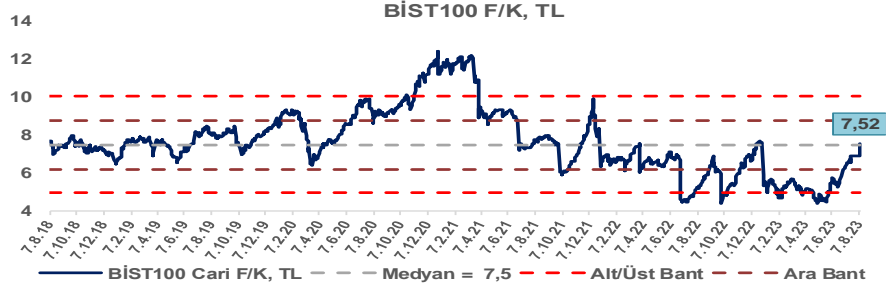
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	114,10	GG	-
BIMAS	254,30	GG	-
CIMSA	182,80	GG	-
EREGL	41,68	GG	-
THYAO	260,00	203,07	-21,9%
PETKM	18,38	GG	-
TCELL	54,05	GG	-
FROTO	960,50	809,74	-15,7%
TRGYO	24,94	GG	-
TUPRS	107,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

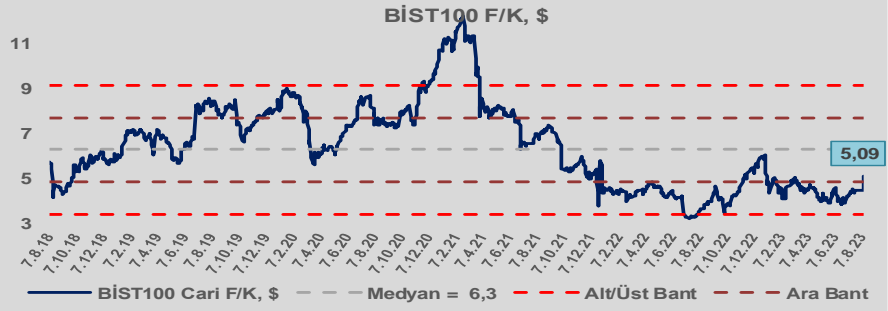


Bizim Günlük

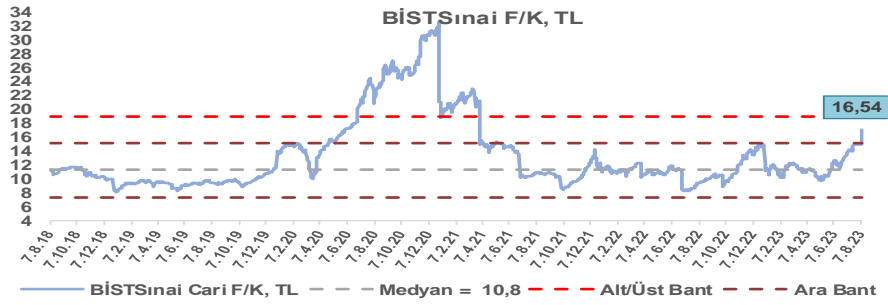
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



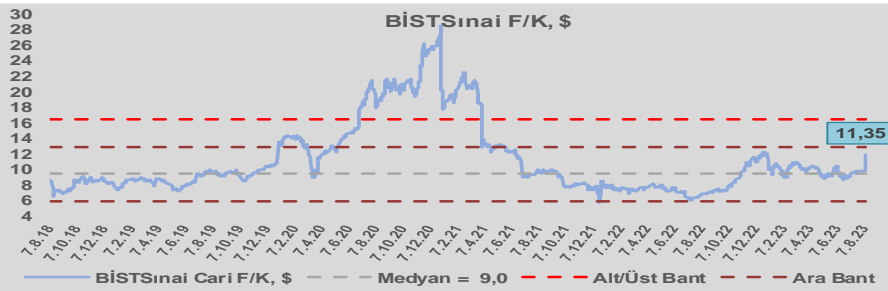
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,7 iskontolu işlem görmektedir.



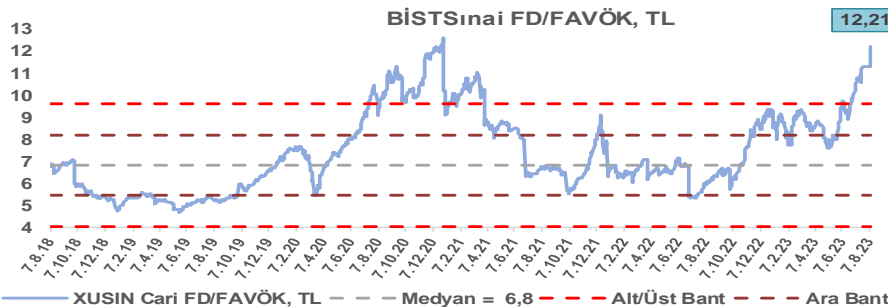
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %53,2 primli işlem görmektedir.



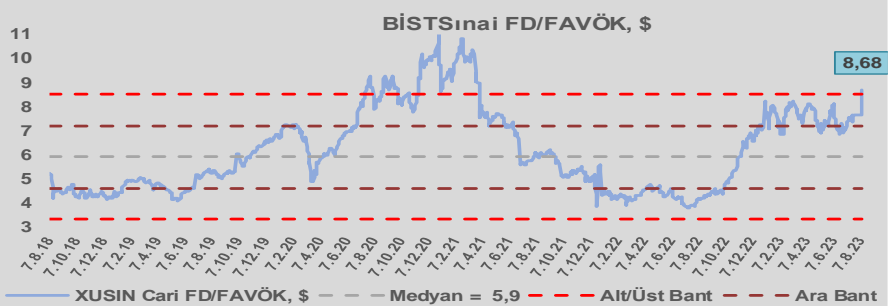
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %78,5 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,9 primli işlem görmektedir.

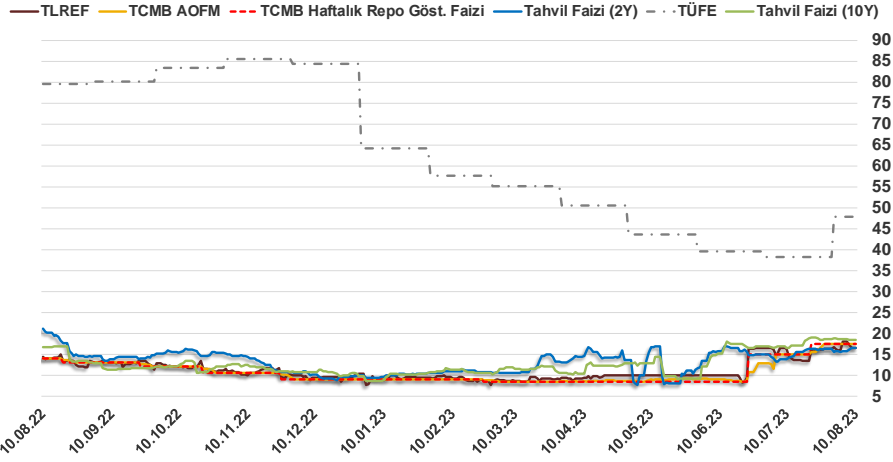


Bizim Günlük

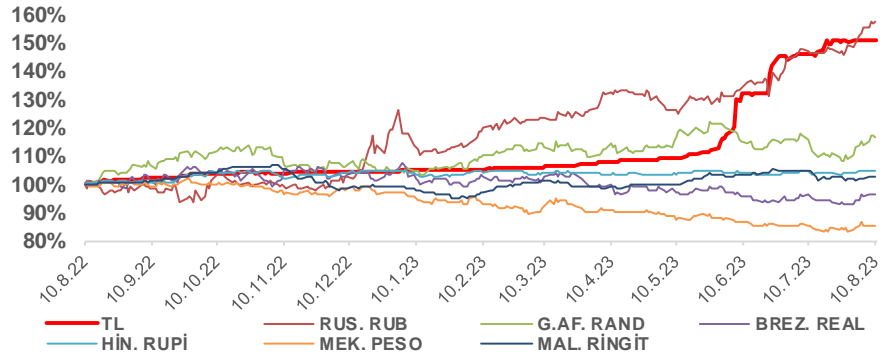
9.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	16,55	55	198	629	273
Tahvil Faizi (10Y)	18,43	-16	-4	860	176
Tahvil Faizi (2Y)	16,51	100	232	654	-380
TCMB AOFM	17,50	0	250	846	350
TÜFE	47,83	0	962	-1.644	-3.177

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 görevde 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, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan ve 20 Temmuz tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %17,50 seviyesine çıkardı.



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 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 yayımlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişikisi 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.