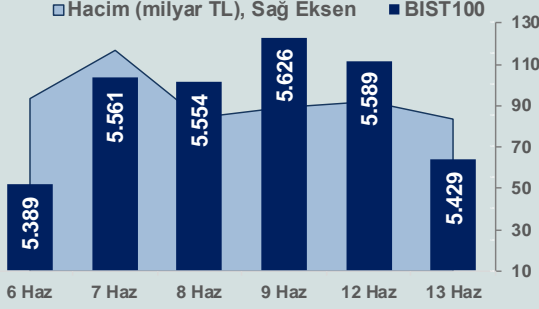


Bizim Günlük

14 Haziran 2023 Çarşamba



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	190,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.507,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,8
BİST-100 F/K Cari	5,49
Yabancı Payı %	28,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.037,57	-2,99%	1,56%
BİST-100 (TL)	5.429,05	-2,86%	-1,45%
BİST-30 (\$)	255,70	-3,73%	-19,58%
BİST-100 (\$)	229,93	-3,60%	-21,97%
BİST-Banka Endeksi	4.811,65	-0,83%	-4,30%
BİST-Mali Endeksi	5.133,75	-1,99%	-4,73%
BİST-Sınai Endeksi	8.702,57	-3,65%	-2,27%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.392	-3,0%	
SASA	6.813	-10,0%	
EREGL	4.356	-1,4%	
KRDMD	3.879	1,0%	
AKBNK	3.496	-0,3%	
YKBNK	3.276	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ISBTR	10,0%	SASA	10,0%
METUR	10,0%	PENTA	10,0%
BURVA	10,0%	BRSAN	8,7%
ARMDA	10,0%	IMASM	8,2%
AYEN	10,0%	DESPC	7,8%
RYSAS	10,0%	KOZAL	7,2%
KTLEV	10,0%	KONYA	7,1%
AYCES	9,9%	ERCB	7,1%
YAPRK	9,9%	INTEM	7,0%
VAKFN	9,9%	ONCSM	6,8%
AVHOL	9,7%	BURCE	6,7%
ULAS	7,6%	FMZP	6,6%
LIDER	6,6%	HATEK	6,5%
EGEPO	6,5%	MARKA	6,5%
RHEAG	6,3%	NATEN	6,5%
DERHL	6,0%	TERA	6,5%
ERSU	5,6%	KGYO	6,5%
YUNSA	4,7%	KOZAA	6,5%
LINK	4,7%	GARFA	6,5%
IDEAS	4,6%	BIOEN	6,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), Faiz Kararı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne düşüşle başlayan ve seans içinde satıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %2,86 kayıpla 5.429,05 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,83 ve Sınai Endeksi %3,65 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %16,88 ve 10 yıllık tahvil faizi 135 baz puan artarak %18,05 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 23,8058 ve Euro/TL, 25,8586 ile rekor tazeledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 491,2 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Nisan ayında aylık %0,9 ve yıllık %27,5 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yıllık %21,2, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %34,9, otomotiv yakıtı satışları ise %12,5 arttı.

ABD Borsalarında pozitif bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,3 artarak 34.212 puana, S&P500 Endeksi, %0,68 artışla 4.369 puana ve Nasdaq Endeksi, %13.573 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Mayıs'ta akaryakıt fiyatlarındaki düşüşle aylık %0,1 arttı. Yıllık enflasyon ise %4,9'dan %4'e gerileyerek Mart 2021'den beri en düşük seviyeye indi. Fed'in yakından takip ettiği çekirdek enflasyon tahminlere paralel aylık %0,4 artarken, yıllık bazda %5,5'ten %5,3'e geriledi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Mayıs ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık enflasyon %6,1 olarak gerçekleşti.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), aylık petrol piyasası raporuna göre, küresel petrol arzı mayısta önceki aya göre günlük yaklaşık 1 milyon varil azalarak 100 milyon 200 bin varil seviyesine geriledi. Raporla göre, küresel petrol talebinin bu yıl geçen yıla kıyasla günlük 2 milyon 350 bin varil artışla 101 milyon 910 bin varile ulaşması bekleniyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,21 ekside. Dolar/TL 23,67 ve Euro/TL 25,52 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0785 sınırında. Brent tipi petrol 74,6 dolardan, altının ons 1.947,6 dolardan ve gramı ise 1.482,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında İngiltere ve Euro Bölgesi sanayi üretimi ile ABD'de üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed)'in faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Powell'in, düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,49x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%27,3 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.

Mayıs ayında %0,04 artan TÜFE'nin Mayıs 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,49, 2023 yılı sonunda **%37,17** ve 12 ay sonrasında **%29,84 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **23,09**, 12 ay sonrasında ise **24,61** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **38,4** milyar dolar, 2024 yılında ise **26,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,6** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%8,50**, 3 ay sonrasında **%8,50** ve 12 ay sonrasında ise **%11,11** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL; Haberin etkisi: Nötr)

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. Himmetdede Altın Madeni'nin yaklaşık 10 km güneyinde, 614.000 ons altın maden kaynağı tespit edilen ve 4 sondaj makinası ile araştırma ve cevher geliştirme sondajları devam eden Kaşköy Projesi ruhsatına mücavir (bitişik) durumda bulunan, Kayseri ili 3441866 erişim numaralı saha için düzenlenen ihaleye, Koza Altın İşletmeleri A.Ş. adına katılım sağlanmış ve saha için 13.06.2023 tarihinde 21.000.000 TL bedel ödenmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.212	0,4%	3,2%	12,1%
ABD-S&P 500	4.369	0,7%	13,8%	16,5%
ABD-NASDAQ	13.573	0,8%	29,7%	25,6%
Almanya-DAX	16.231	0,8%	16,6%	20,9%
İngiltere-FTSE 100	7.595	0,3%	1,9%	5,4%
Fransa-CAC40	7.291	0,6%	12,6%	20,9%
Rusya-RTSI	1.031	-0,2%	6,2%	-18,8%
Brezilya-BOVESPA	116.743	-0,5%	6,4%	13,8%
Japonya-NIKKEI 225	33.530	1,6%	28,5%	20,5%
Çin-SHANGHAI	3.232	0,0%	4,6%	-0,7%
G.Kore KOSPI	2.620	-0,7%	17,2%	4,6%
Hindistan-Sensex	63.123	0,0%	3,8%	19,5%
BİST100	5.429	-2,9%	-1,5%	116,3%
BİST100 (\$)	230	-3,6%	-22,0%	56,3%
BİST BANKA	4.812	-0,8%	-4,3%	125,1%
BİST BANKA (\$)	204	-1,6%	-24,2%	62,7%
BİST SİNAİ	8.703	-3,6%	-2,3%	99,4%
BİST SİNAİ (\$)	369	-4,4%	-22,6%	44,1%

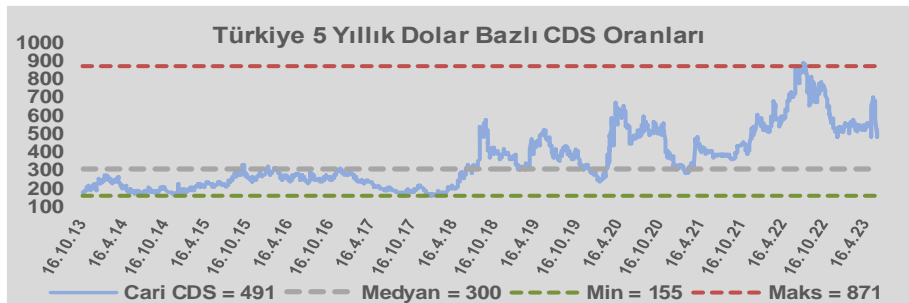
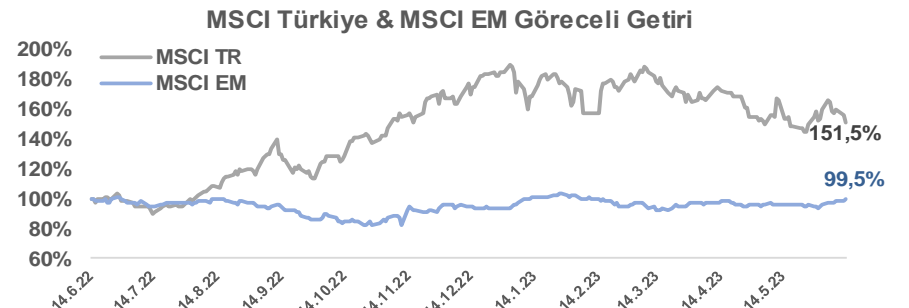
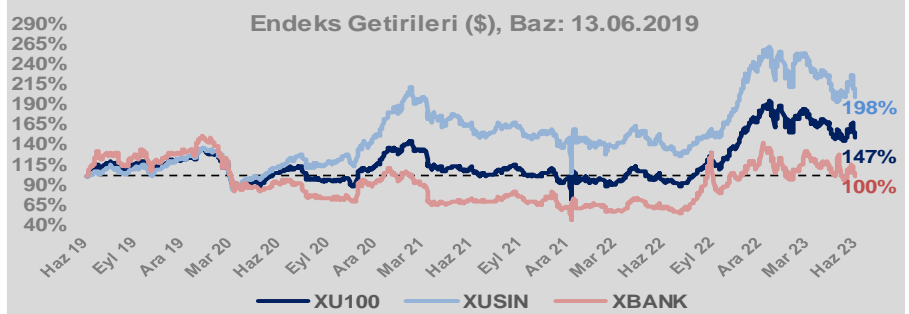
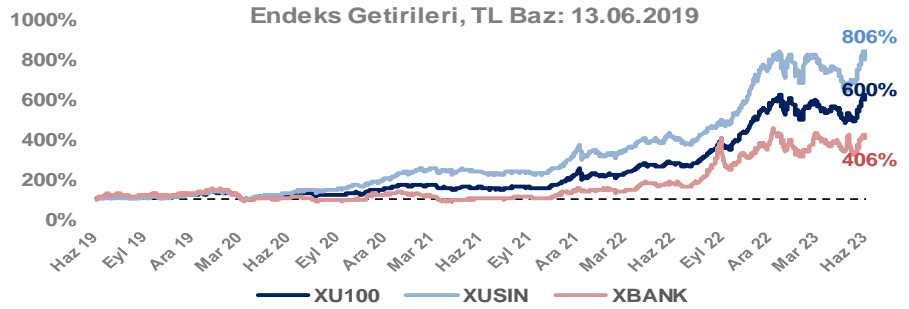
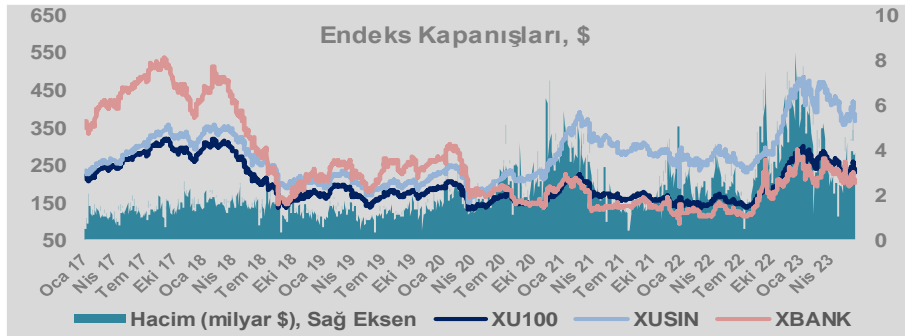
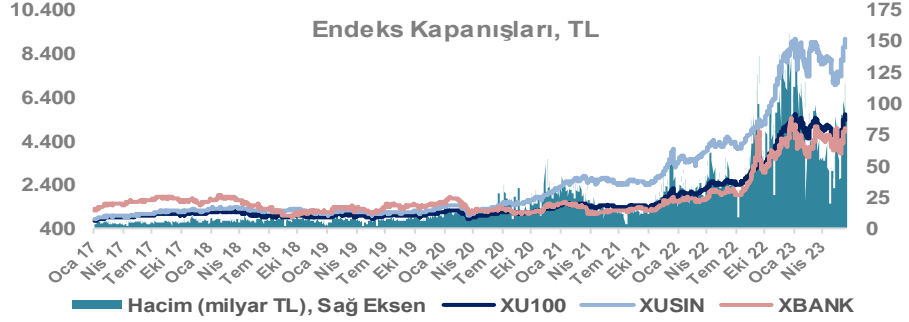
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,6664	0,2%	26,6%
Euro/TL	25,5395	0,2%	27,5%
Euro/Dolar	1,0787	-0,1%	0,8%
Dolar/Yen	140,11	-0,1%	6,7%
Altın (\$/ons)	1.947	0,2%	6,8%
Altın (TL/gram)	1.481,7	0,3%	35,1%
Gümüş (\$/ons)	23,8	0,6%	-0,5%
Gümüş (TL/gram)	18,1	0,7%	25,9%
Brent Petrol (\$/varil)	74,6	0,4%	-13,2%
VIX	14,6	0,0%	-32,6%
Dolar Endeksi	103,3	-0,2%	-0,2%
Gösterge Tahvil	16,88%	0,1%	69,3%
Tr 10yıl Tahvil	18,05%	8,1%	83,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,81%	-0,8%	-1,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	271	168.126
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-340.428
Bütün Şirketler	463	-172.302

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

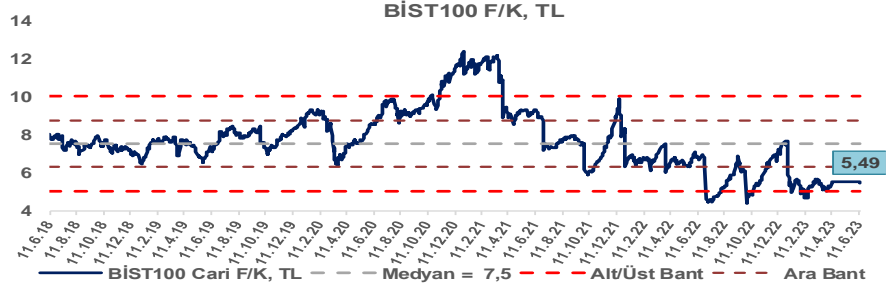
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	84,40	GG	-
BIMAS	165,50	GG	-
CIMSA	110,70	GG	-
EREGL	37,40	GG	-
THYAO	177,80	203,07	14,2%
PETKM	14,80	GG	-
TCELL	36,24	GG	-
FROTO	667,60	809,74	21,3%
TRGYO	16,64	GG	-
TUPRS	74,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

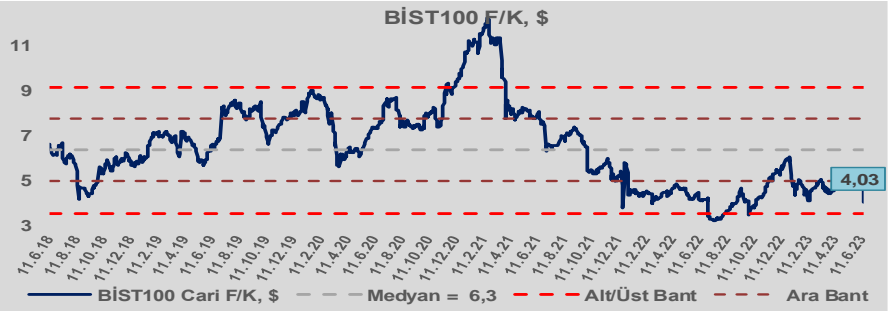


Bizim Günlük

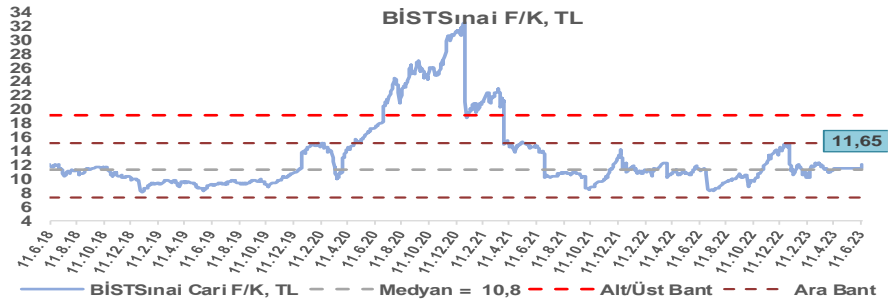
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,3 iskontolu işlem görmektedir.



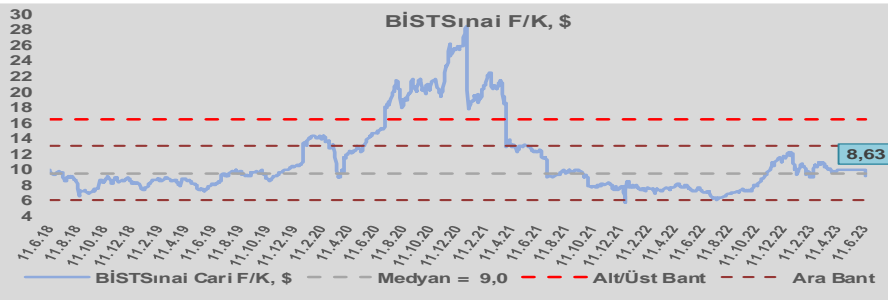
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %36,4 iskontolu işlem görmektedir.



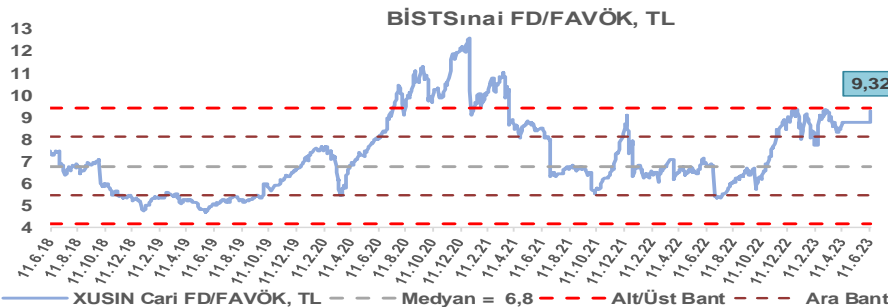
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,5 primli işlem görmektedir.



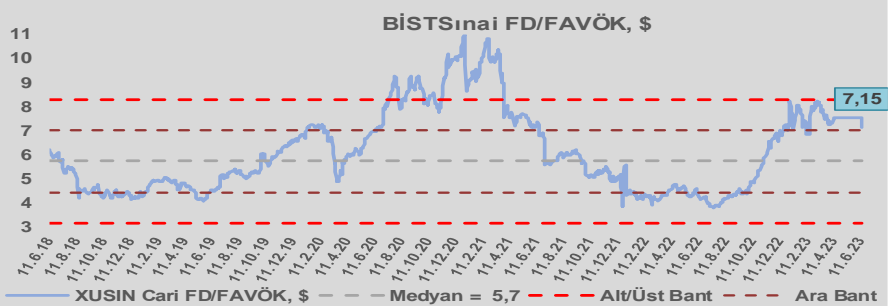
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,9 primli işlem görmektedir.

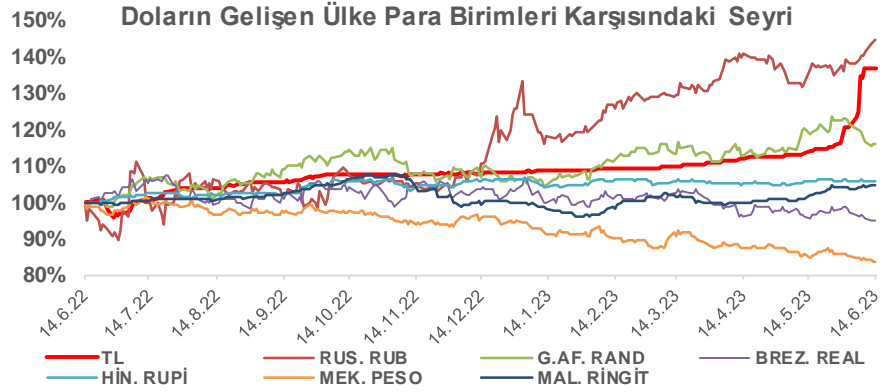
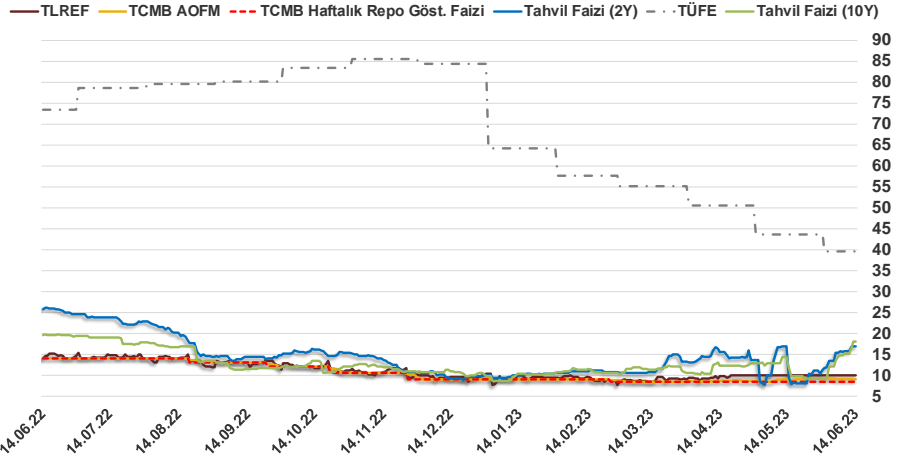


Bizim Günlük

13.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	-0	-0	-27	-452
Tahvil Faizi (10Y)	18,05	320	-159	822	-171
Tahvil Faizi (2Y)	16,88	115	752	691	-918
TCMB AOFM	8,99	-5	10	-5	-501
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

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 görevine 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.



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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, 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.