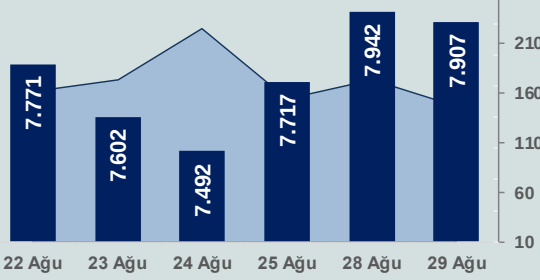


Bizim Günlük

31 Ağustos 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	252,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.692,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	146,6
BİST-100 F/K Cari	7,67
Yabancı Payı %	31,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.484,76	-0,61%	42,73%
BİST-100 (TL)	7.907,13	-0,44%	43,53%
BİST-30 (\$)	319,85	-1,06%	0,59%
BİST-100 (\$)	298,08	-0,89%	1,16%
BİST-Banka Endeksi	7.657,57	1,77%	52,31%
BİST-Mali Endeksi	7.787,40	0,50%	44,52%
BİST-Sinai Endeksi	12.513,78	-0,30%	40,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ISCTR	14.947	8,5%	
TUPRS	7.905	-3,1%	
THYAO	7.147	-3,2%	
KCHOL	6.720	2,8%	
ASTOR	6.661	0,5%	
SISE	6.388	-1,8%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ULAS 10,0%	KTLEV 9,9%
KMPUR 10,0%	EGEPO 9,9%
ISBTR 10,0%	EDIP 7,5%
GUBRF 10,0%	TETMT 7,3%
ADEL 10,0%	BURVA 7,0%
CRFSA 10,0%	AVHOL 6,4%
BRSAN 10,0%	PKART 6,4%
DOBUR 10,0%	EYGYO 6,0%
MIATK 10,0%	PAPIL 5,5%
GRSEL 10,0%	ANSGR 5,4%
IZENR 10,0%	EPLAS 5,3%
INVEO 10,0%	MNDRS 5,2%
ARDYZ 10,0%	EMKEL 4,8%
TATEN 10,0%	BRKSN 4,6%
IDEAS 10,0%	DEVA 4,5%
HURGZ 10,0%	TATGD 4,4%
ATATP 10,0%	BEYAZ 4,3%
ELITE 10,0%	HKMT 4,2%
OSMEN 10,0%	USAK 4,2%
SEKUR 10,0%	RTALB 4,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	GSYH
10:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	Çekirdek PCE
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

30 Ağustos Zafer Bayramı nedeniyle dün yurt içi piyasalar kapalı iken Salı gününe pozitif başlayan ve 8.013,52 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, seans içinde karışık bir seyir izledi. Endeks, günü %0,44 kayıpla 7.907,13 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,77 değer kazanırken, Sinai Endeks %0,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %21,53 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %19,30 seviyesinden günü tamamladı. Dün Dolar/TL 26,43-26,77 ve Euro/TL 28,72-29,27 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 367,1 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle açıklanan dış ticaret verilerine göre; Temmuz ayında ihracat, yıllık %8,3 artarak 20,8 milyar dolar, ithalat %10,5 artarak 32,3 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, yıllık %14,2 artarak 12,2 milyar dolara yükseldi. Ocak- Temmuz döneminde dış ticaret açığı ise 73,5 milyar dolar oldu.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında %5,2 azalarak 94,1 seviyesine geriledi. Bir önceki aya göre Ağustos ayında tüketici güven endeksi %15,1 azalarak 68,0, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,3 azalarak 104,6, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 azalarak 115,3, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,4 azalarak 114,3 ve inşaat sektörü güven endeksi %0,7 azalarak 87,4 değerini aldı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantı sonrası yapılan açıklamada fiyat istikrarını sağlamanın en önemli öncelik olduğu belirtildi. Açıklamada ayrıca kamu maliyesinden finansal mimariye her alanda kapsamlı bir değişim öngörüldüğü ifade edildi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz, Teknoloji Odaklı Sanayi Hamlesi Programı kapsamında, halihazırda desteklenen projeler sonuçlandığında Türkiye'nin cari açığının 7 milyar dolar düşmesinin beklendiğini bildirerek, "İşte biz bunları devam ettirdikçe, yeni projelerle bu havuzu güçlendirdikçe cari açık sorununu da çok farklı bir yere taşımış olacağız" dedi.

İkinci el araç ve gayrimenkul satışına ilişkin düzenleme Resmî Gazete'de yayımlandı. Düzenlemeyle sahte hesaplar üzerinden ilan verilmesinin önüne geçilecek. Kişiler, kendilerine ve bir ya da ikinci dereceden akrabalarına ait olmayan taşıt ve gayrimenkullere ait ilan veremeyecek. Mevzuata aykırı davranışlar hakkında 10 bin TL'den 100 bin TL'ye kadar idari para cezası uygulanacak.

ABD Borsaları dün günü yükselişle tamamladı. Dow Jones Endeksi, %0,11 artışla 34.890 puana, S&P500 Endeksi, %0,38 artarak 4.515 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,54 kazançla 14.019 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile kapattı.

ABD ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %2,1 ile beklentilerin altında büyüdü. Büyüme daha önce %2,4 olarak açıklanmıştı. İkinci çeyreğe ait GSYH'deki revizyonda, özel stok yatırımı ve konut dışı sabit yatırımlardaki aşağı yönlü revizyon belirleyici oldu. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ağustos'ta aylık bazda 7,9 puan azalarak 106,1 oldu. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ağustos ayında beklentilerin altında 177 bin arttı. Beklenti 190 bindi. ABD'de S&P Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi, Haziran ayında aylık %0,9 artarken, yıllık değişim göstermedi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,3 artarken, Temmuz'da %6,2 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %6,1'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları, Çin'in fabrika faaliyetlerinin art arda beşinci ayda da daralmasıyla karışık seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,20 artıda. Dolar/TL 26,71 ve Euro/TL 29,17 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0915 sınırında. Brent tipi petrol 85,2 dolardan, altının onsu 1.943,7 dolardan ve gramı ise 1.669 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde büyüme, yurt dışında ise Almanya'da işsizlik oranı, Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de kişisel gelirler, çekirdek PCE ve işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 24 Ağustos tarihli PPK toplantı özeti yayınlayacak

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,67x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%2,5 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 iskontoaya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Temmuz ayında %9,49 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %5,54, Eylül ayında %4,34, 2023 yılı sonunda **%59,46** ve 12 ay sonrasında **%42,01 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **29,82**, 12 ay sonrasında ise **34,58** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **43,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **30,6** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,0** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,19**, 3 ay sonrasında **%25,00** ve 12 ay sonrasında ise **%23,25** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.890	0,11%	5,26%	9,75%
ABD-S&P 500	4.515	0,38%	17,59%	13,26%
ABD-NASDAQ	14.019	0,54%	33,94%	17,98%
Almanya-DAX	15.892	-0,24%	14,14%	22,61%
İngiltere-FTSE100	7.474	0,12%	0,29%	1,52%
Fransa-CAC40	7.364	-0,12%	13,76%	22,14%
Rusya-RTSI	1.052	-0,75%	8,39%	-12,18%
Brezilya-BOVESPA	117.535	-0,73%	7,11%	6,43%
JPN-NIKKEI225	32.333	0,33%	23,91%	15,98%
Çin-SHANGHAI	3.120	-0,56%	0,99%	-3,73%
G.Kore KOSPI	2.552	-0,36%	14,12%	5,16%
Hindistan-Sensex	65.074	-0,02%	6,96%	12,25%
BIST100	7.907	-0,44%	43,53%	149,83%
BIST100 (\$)	298	-0,89%	1,16%	71,00%
BIST BANKA	7.658	1,77%	52,31%	134,19%
BIST BANKA (\$)	289	1,30%	7,35%	60,29%
BIST SİNAİ	12.514	-0,30%	40,54%	147,70%
BIST SİNAİ (\$)	472	-0,76%	-0,95%	69,53%

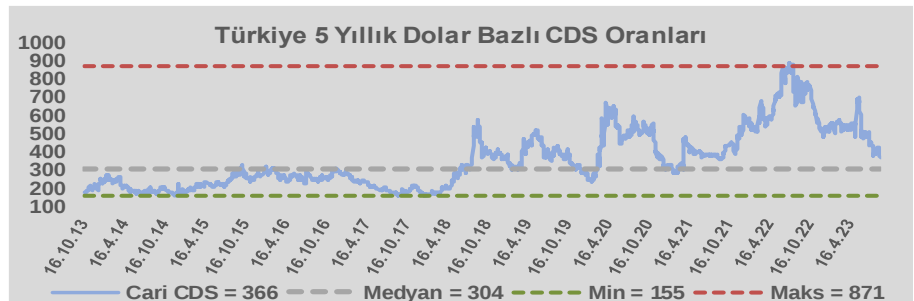
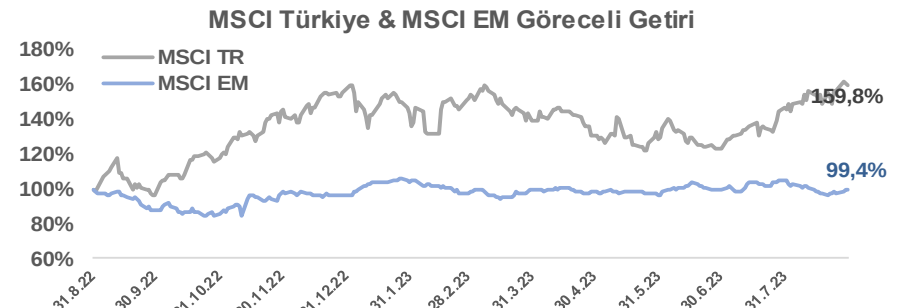
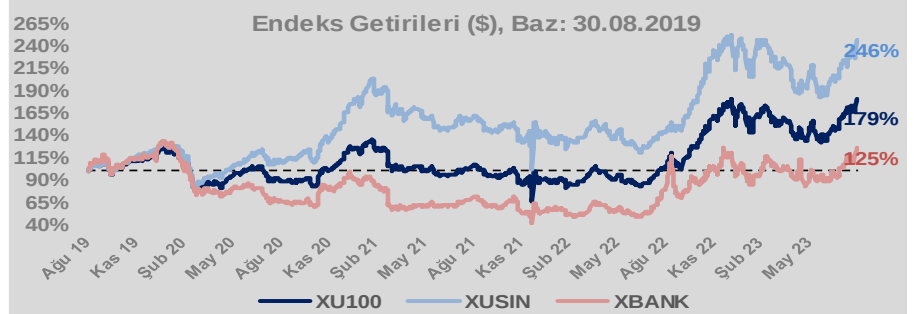
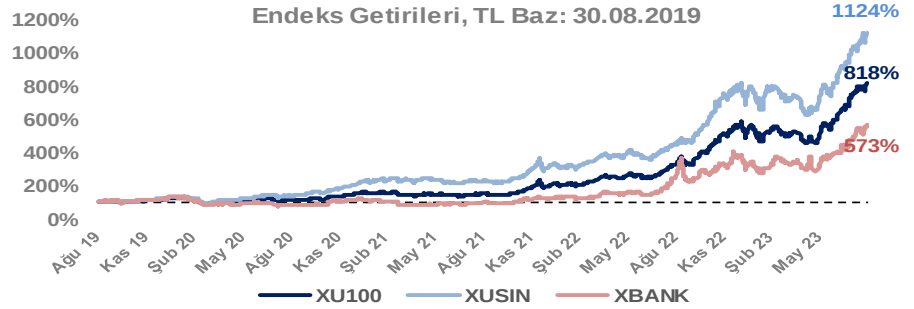
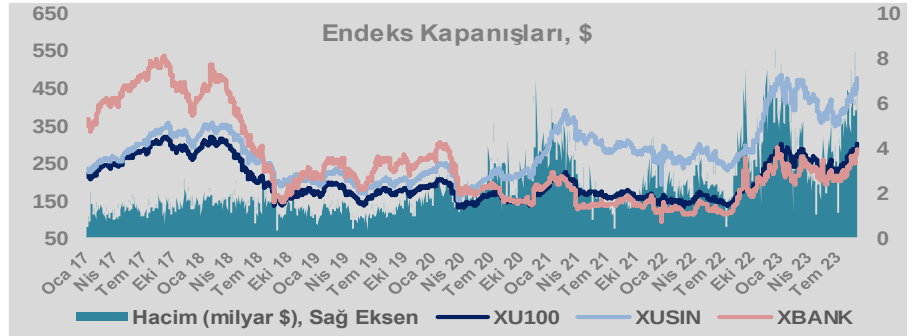
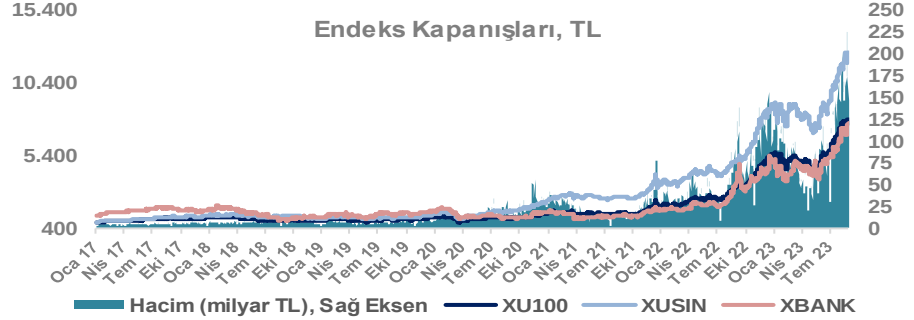
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,7103	0,1%	42,8%
Euro/TL	29,1663	0,1%	45,6%
Euro/Dolar	1,0916	-0,1%	2,0%
Dolar/Yen	145,92	-0,2%	11,1%
Altın (\$/ons)	1.945	0,1%	6,7%
Altın (TL/gram)	1.670,5	0,2%	52,3%
Gümüş (\$/ons)	24,5	-0,4%	2,5%
Gümüş (TL/gram)	21,1	-0,3%	46,3%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	0,1%	-0,8%
VIX	13,9	0,0%	-36,0%
Dolar Endeksi	103,6	-0,3%	0,1%
Gösterge Tahvil	21,53%	0,0%	115,9%
Tr 10yıl Tahvil	19,30%	0,0%	96,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	0,0%	6,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	243.909
Döviz Açığı Olan Şirket	190	-380.542
Bütün Şirketler	476	-136.633

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	TTKOM 18.258
SASA -36.969	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	ENKAI 17.334
FROTO -33.716	ASELS 16.494
PGSUS -24.581	KCHOL 16.211
SAHOL -20.782	DOHOL 14.250
ZOREN -20.631	ENJSA 9.609
AKENR -9.940	ISCTR 8.523
KRDMD -7.693	VAKBN 8.486
ULKER -6.941	YKBANK 7.805

Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	122,30	GG	-
BIMAS	257,10	GG	-
CIMSA	194,70	GG	-
EREGL	43,16	GG	-
THYAO	247,90	203,07	-18,1%
PETKM	19,90	GG	-
TCELL	58,55	GG	-
FROTO	857,50	809,74	-5,6%
TRGYO	25,00	GG	-
TUPRS	142,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,5 primli işlem görmektedir.

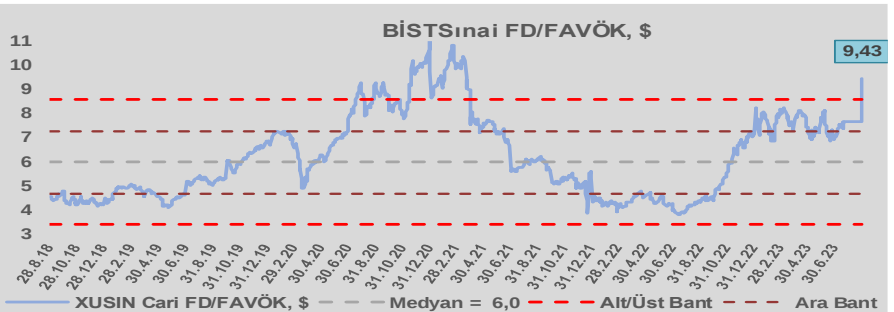
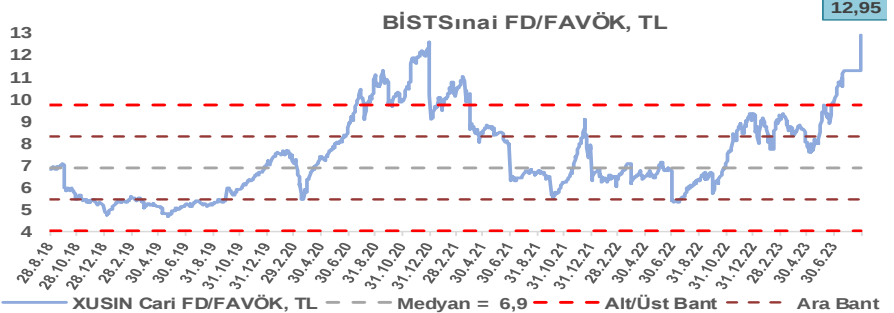
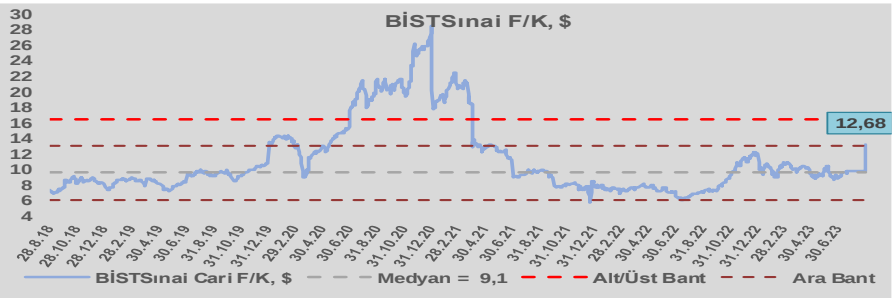
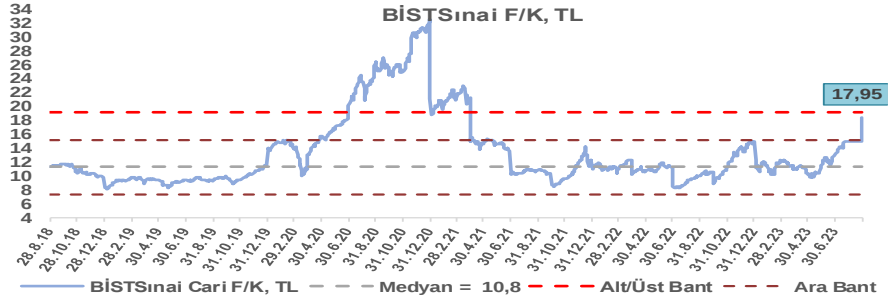
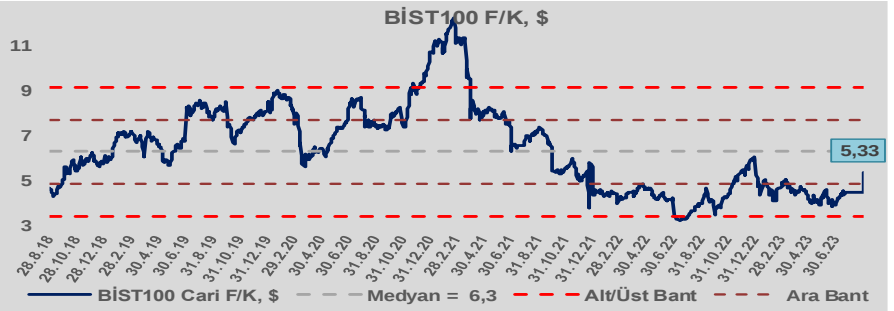
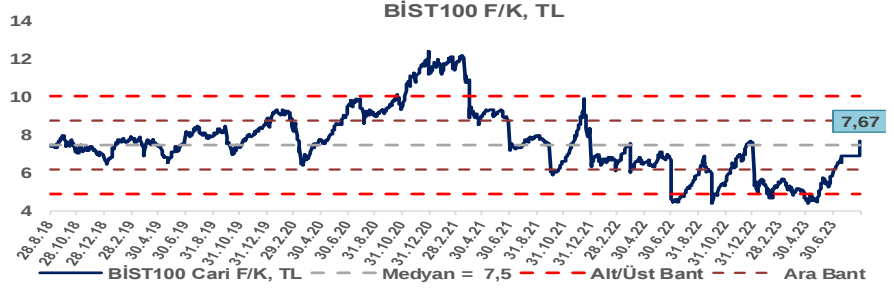
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %65,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %87,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %58,2 primli işlem görmektedir.

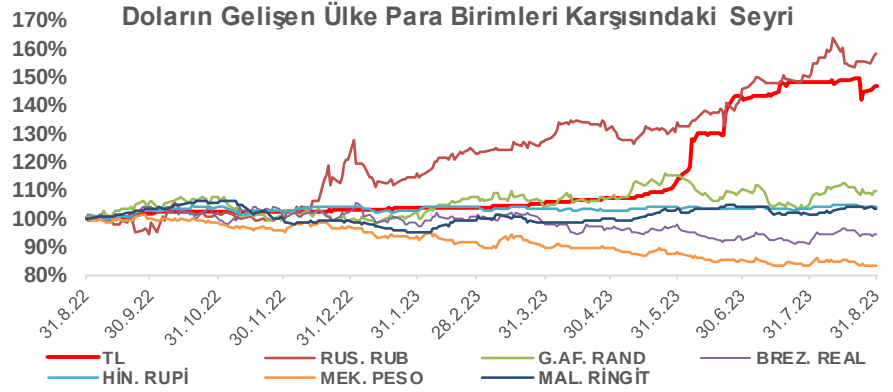
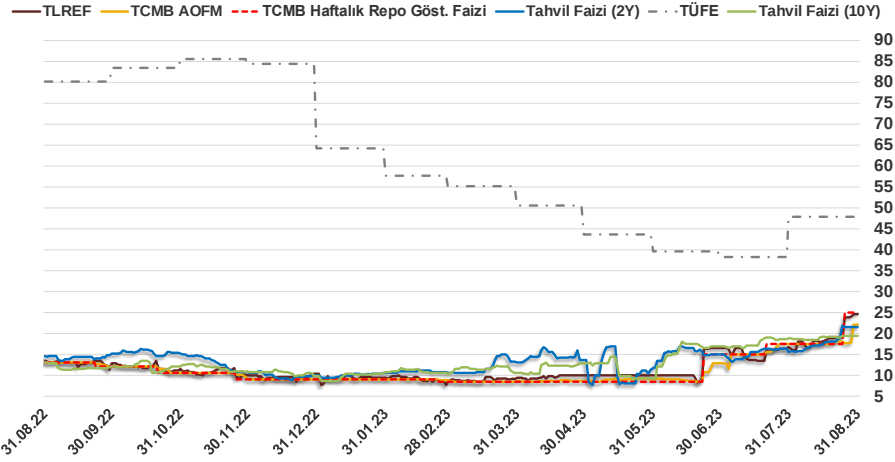


Bizim Günlük

30.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	25,00	0	750	1.600	1.200
TLREF	24,57	557	826	1.430	1.137
Tahvil Faizi (10Y)	19,30	1	581	947	631
Tahvil Faizi (2Y)	21,53	-35	589	1.156	708
TCMB AOFM	22,00	396	450	1.296	900
TÜFE	47,83	0	0	-1.644	-3.238

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, 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, 20 Temmuz'da 250 baz puan ve 24 Ağustos tarihli toplantısında 750 baz puan artırarak %25,00 seviyesine çıkardı.



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 yayınlanmış 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.