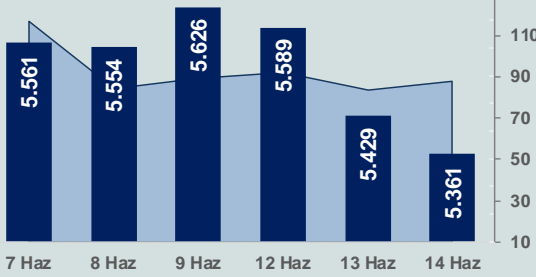


Bizim Günlük

15 Haziran 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	188,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.447,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,5
BİST-100 F/K Cari	5,41
Yabancı Payı %	28,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.967,64	-1,16%	0,38%
BİST-100 (TL)	5.360,77	-1,26%	-2,69%
BİST-30 (\$)	252,45	-1,27%	-20,60%
BİST-100 (\$)	226,78	-1,37%	-23,04%
BİST-Banka Endeksi	4.906,52	1,97%	-2,41%
BİST-Mali Endeksi	5.114,84	-0,37%	-5,08%
BİST-Sınai Endeksi	8.520,76	-2,09%	-4,31%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	12.583	2,9%	
AKBNK	5.125	1,9%	
YKBANK	5.112	2,9%	
SASA	5.042	-2,5%	
ISCTR	4.252	2,0%	
EREGL	3.343	-2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BJKAS	10,0%	FENER	10,0%
ONCSM	10,0%	BURCE	10,0%
PASEU	10,0%	PENTA	10,0%
ISBTR	10,0%	MERCN	7,2%
IDEAS	10,0%	DOGUB	6,9%
INTEM	10,0%	GLBMD	6,4%
BURVA	10,0%	IMASM	6,3%
SONME	10,0%	RYSAS	6,0%
BRSAN	10,0%	KTLEV	5,9%
ARMDA	10,0%	CUSAN	5,8%
SDTTR	10,0%	RYGYO	5,6%
FORTE	10,0%	YEOTEK	5,5%
RODRG	10,0%	SELEC	5,4%
AVGYO	10,0%	AZTEK	5,3%
CANTE	10,0%	PCILT	5,1%
AYCES	10,0%	LINK	5,1%
YAPRK	9,9%	TTKOM	4,8%
GSRAV	9,9%	TUREX	4,7%
METUR	9,9%	KRSTL	4,7%
AVTUR	9,8%	OSMEN	4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Konut Satışları
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
15:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası(ECB), Faiz Kararı
15:30	ABD	Perakende Satışlar
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,26 kayıpla 5.360,77 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,97 değer kazanırken, Sınai Endeks %2,09 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalarak %16,75 ve 10 yıllık tahvil faizi 31 baz puan azalarak %17,74 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 23,49-23,69 ve Euro/TL, 25,23-25,62 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 471,7 seviyesinden işlem gördü.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu, asgari ücrete yapılacak ara zam oranını görüşmek üzere ikinci toplantısını 19 Haziran'da yapacak.

Cumhurbaşkanı Erdoğan "Asgari ücret komisyonu görüşmelerine başladı. Görüşmeler yapıcı zeminde ilerliyor. Tüm tarafların içine sinecek hayırlı bir gelişmeyle sonuçlanacağına inanıyorum" dedi. Erdoğan, KKTC ve Azerbaycan ziyaretleri sonrasında medya mensuplarına yaptığı açıklamalarda "Hazine ve Maliye Bakanımın şu andaki düşüncesi noktasında, biz tabii kendisine burada atacağı adımları süratle, rahatlıkla Merkez Bankası'yla beraber atmasını kabullendik" ifadelerini kullandı.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,68 kayıpla 33.979 puana gerilerken, S&P500 Endeksi, %0,08 artışla 4.373 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,39 kazançla 13.626 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

ABD Merkez Bankası (Fed), beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %5,00-5,25 aralığında sabit bıraktı. Fed böylelikle, 15 ay içinde 10 faiz artırımına gittikten sonra ilk kez faizi pas geçmiş oldu. Kararın oybirliğiyle alındığı duyuruldu. Fed yetkilileri, faiz beklentilerini 2023 için %5,1'den %5,6'ya yükseltti. Ekonomik projeksiyonlarda ise büyüme ve enflasyon tarafında yukarı yönlü revizyonlar dikkat çekti. Banka, 2023 büyüme beklentisini %0,4'te %1'e yükseltirken, Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi çekirdek PCE tarafında 2023 beklentisi %3,6'dan %3,9'a çıktı.

Fed Başkanı Powell, faiz kararı sonrası yaptığı açıklamada, Fed üyelerinin hemen hepsinin daha fazla faiz artırımını uygun gördüğünü belirtirken, bu yıl ek faiz artışlarının uygun olabileceğini dile getirdi. Enflasyonu %2 seviyesine geri getirmek için hala uzun bir yol olduğunu altını çizerek Powell, Temmuz toplantısı için şimdiden bir kararları olmadığını belirtti.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Mayıs ayında akaryakıt fiyatlarındaki düşüşle aylık %0,3 azalırken, yıllık %1,1 arttı ve bu 2020'den beri en düşük artış olarak kayda geçti. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek ÜFE ise aylık %0,2 artarken, yıllık %2,8 artış gösterdi.

İngiltere ekonomisi, Nisan ayında imalat ve inşaat sektörlerindeki daralmaya rağmen perakende sektöründeki canlanmayla %0,2 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi Nisan ayında aylık %0,3 daraldı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Nisan ayında aylık %1 ve yıllık %0,2 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,9, yıllık %0,7 artış olması yönündeydi.

Rusya Devlet Başkanı Putin, tahıl koridoruna ilişkin olarak "Anlaşmayı geliştiren ülkeleri desteklemek ve tarım sektörümüze ambargoyu kaldırmak için girdik. Bir kez daha aldatıldık. Şu an bu anlaşmadan çıkmayı düşünüyoruz" dedi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,13 ekside. Dolar/TL 23,62 ve Euro/TL 25,58 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0815 sınırında. Brent tipi petrol 73,6 dolardan, altının ons 1.935,5 dolardan ve gramı ise 1.471 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları ve merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları ve perakende satışları verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nin faiz kararı ve sonrasında AMB Başkanı Lagarde'in düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,41x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%28,2 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin 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 dengecinin 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.979	-0,7%	2,5%	11,9%
ABD-S&P 500	4.373	0,1%	13,9%	17,1%
ABD-NASDAQ	13.626	0,4%	30,2%	25,8%
Almanya-DAX	16.311	0,5%	17,1%	22,6%
İngiltere-FTSE 100	7.603	0,1%	2,0%	5,8%
Fransa-CAC40	7.329	0,5%	13,2%	21,5%
Rusya-RTSI	1.036	0,5%	6,7%	-18,4%
Brezilya-BOVESPA	119.069	2,0%	8,5%	16,7%
Japonya-NIKKEI 225	33.562	0,2%	28,6%	24,4%
Çin-SHANGHAI	3.247	0,6%	5,1%	-0,3%
G.Kore KOSPI	2.608	-0,4%	16,6%	4,1%
Hindistan-Sensex	63.117	-0,2%	3,7%	19,4%
BİST100	5.361	-1,3%	-2,7%	113,6%
BİST100 (\$)	227	-1,4%	-23,0%	55,8%
BİST BANKA	4.907	2,0%	-2,4%	129,6%
BİST BANKA (\$)	208	1,9%	-22,8%	70,8%
BİST SİNAİ	8.521	-2,1%	-4,3%	95,3%
BİST SİNAİ (\$)	360	-2,2%	-24,3%	42,6%

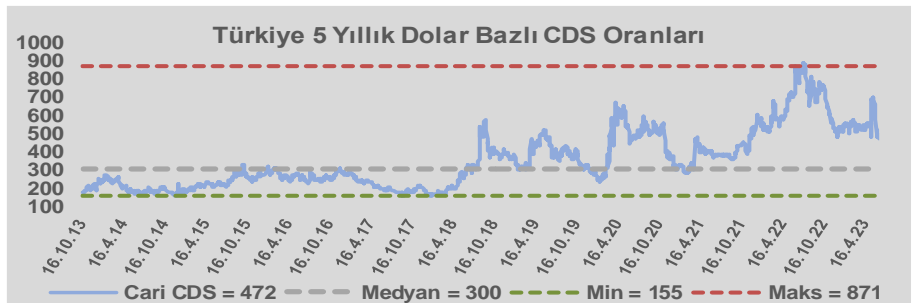
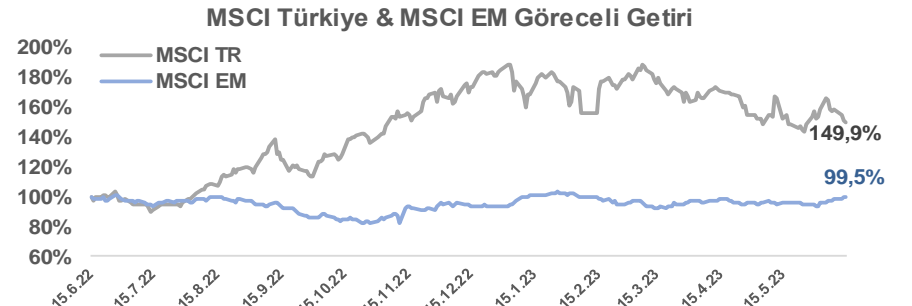
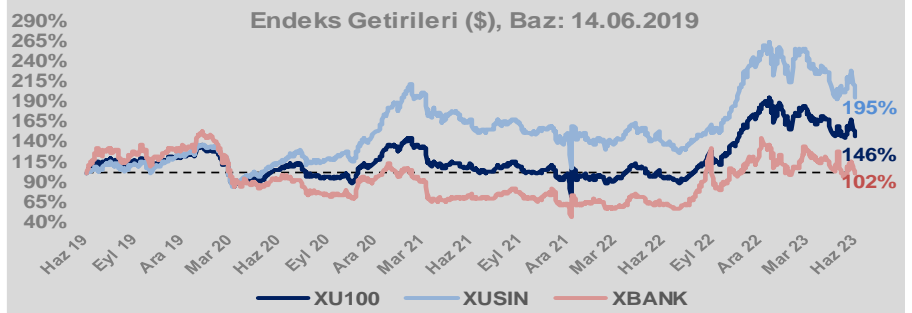
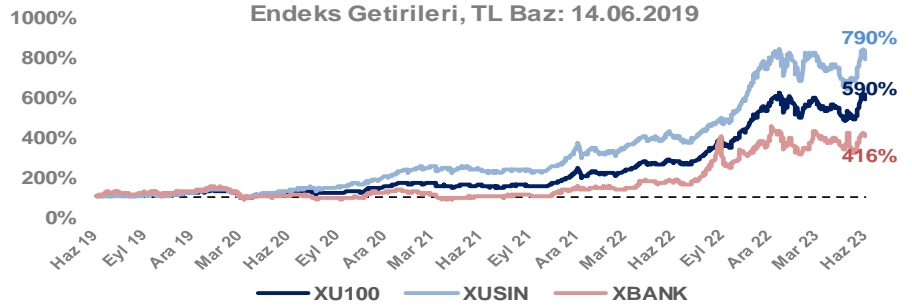
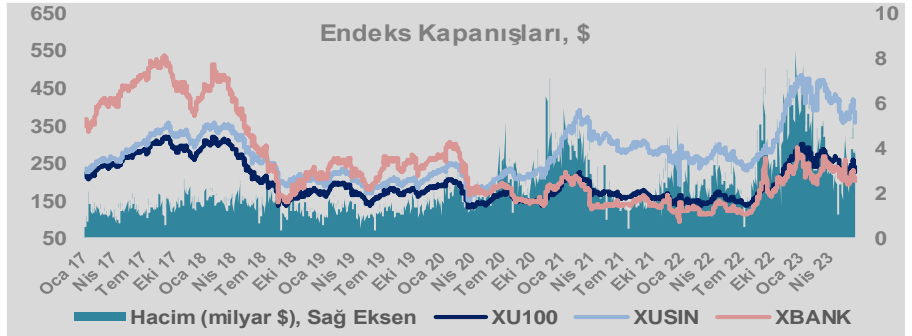
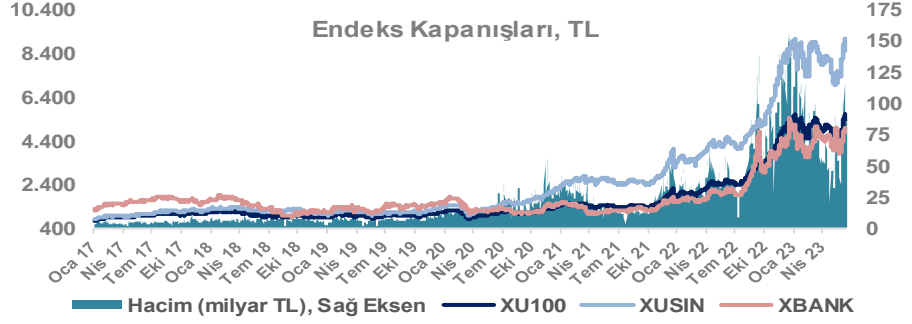
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,6026	0,1%	26,2%
Euro/TL	25,5610	0,2%	27,6%
Euro/Dolar	1,0816	-0,2%	1,0%
Dolar/Yen	141,25	0,8%	7,6%
Altın (\$/ons)	1.936	-0,3%	6,2%
Altın (TL/gram)	1.469,1	-0,1%	34,0%
Gümüş (\$/ons)	23,5	-1,6%	-1,6%
Gümüş (TL/gram)	17,9	-1,4%	24,2%
Brent Petrol (\$/varil)	73,6	0,5%	-14,5%
VIX	13,9	0,0%	-36,0%
Dolar Endeksi	102,9	-0,4%	-0,6%
Gösterge Tahvil	16,75%	-0,8%	68,0%
Tr 10yıl Tahvil	17,74%	-1,7%	80,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	1,0%	-1,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	273	168.230
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-340.428
Bütün Şirketler	465	-172.198

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

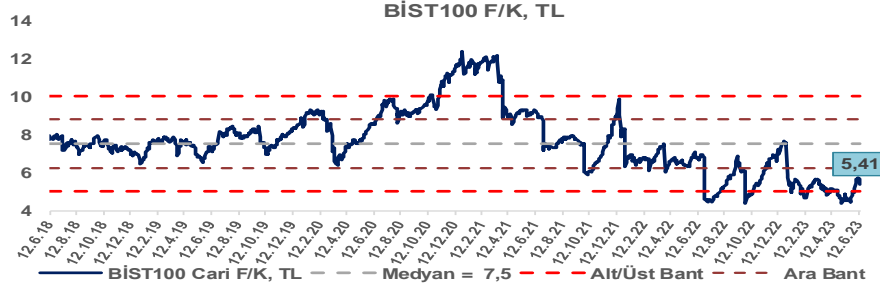
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	81,00	GG	-
BIMAS	161,20	GG	-
CIMSA	108,80	GG	-
EREGL	36,30	GG	-
THYAO	182,90	203,07	11,0%
PETKM	14,39	GG	-
TCELL	35,02	GG	-
FROTO	649,60	809,74	24,7%
TRGYO	16,23	GG	-
TUPRS	72,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

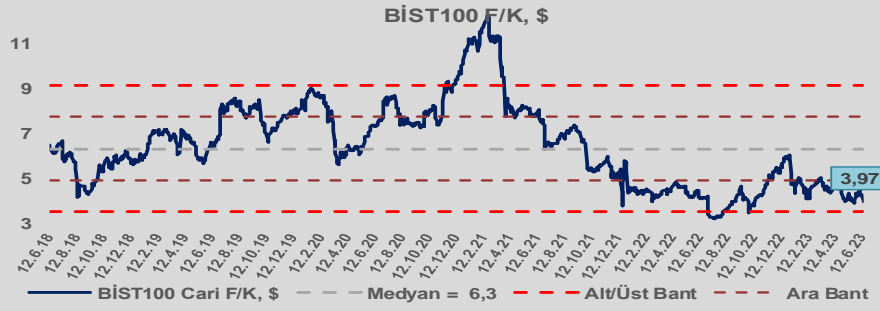


Bizim Günlük

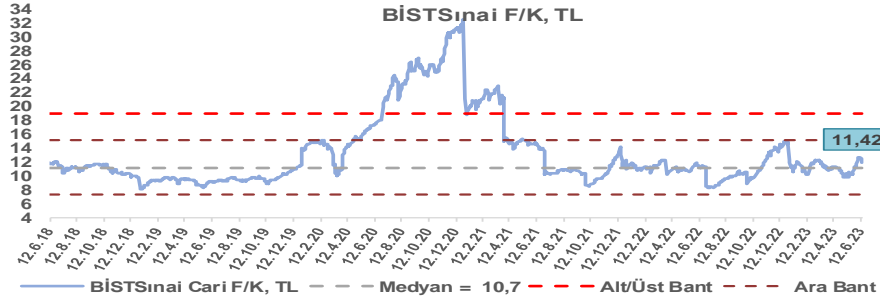
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,2 iskontolu işlem görmektedir.



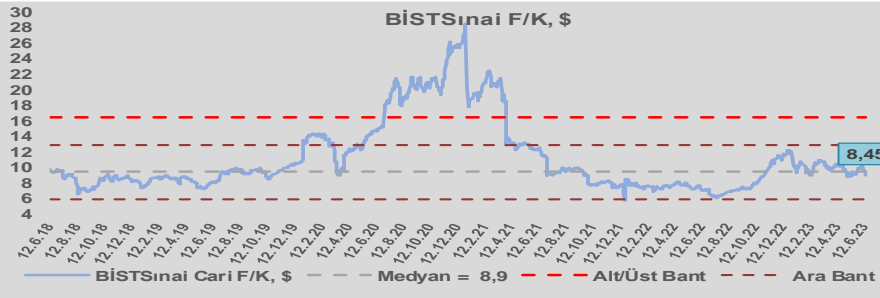
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,1 iskontolu işlem görmektedir.



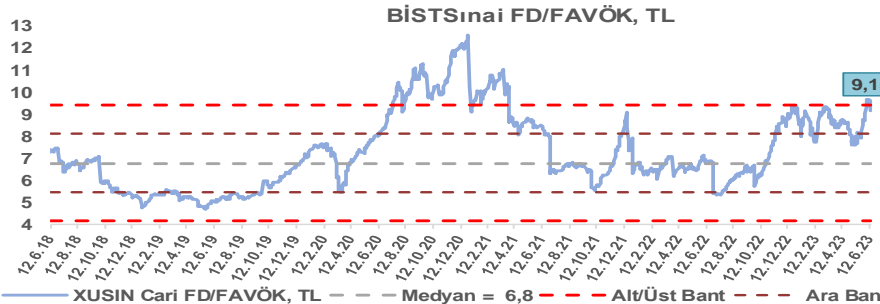
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,4 primli işlem görmektedir.



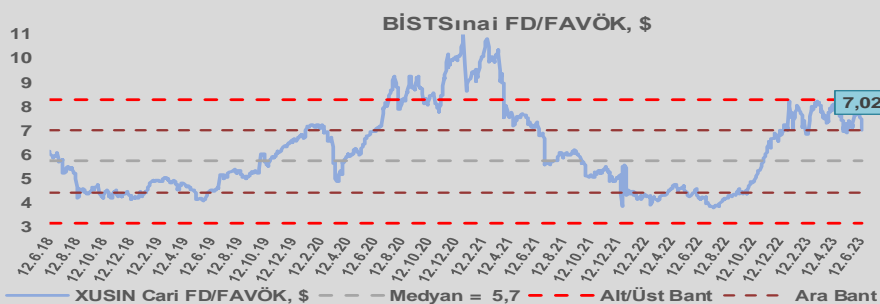
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %22,4 primli işlem görmektedir.

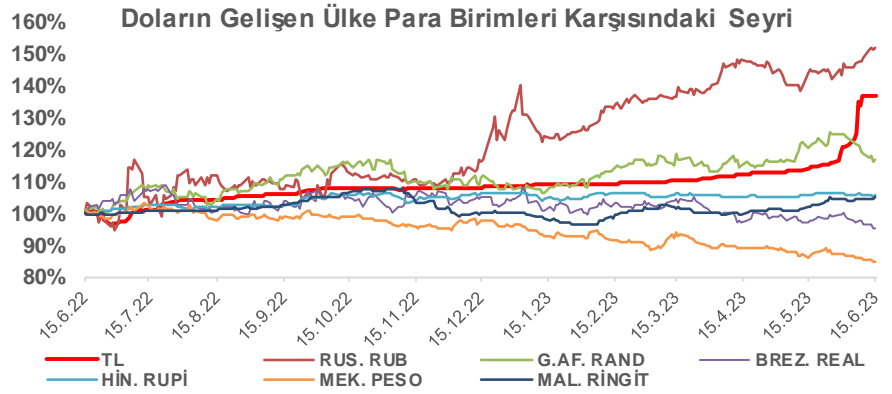
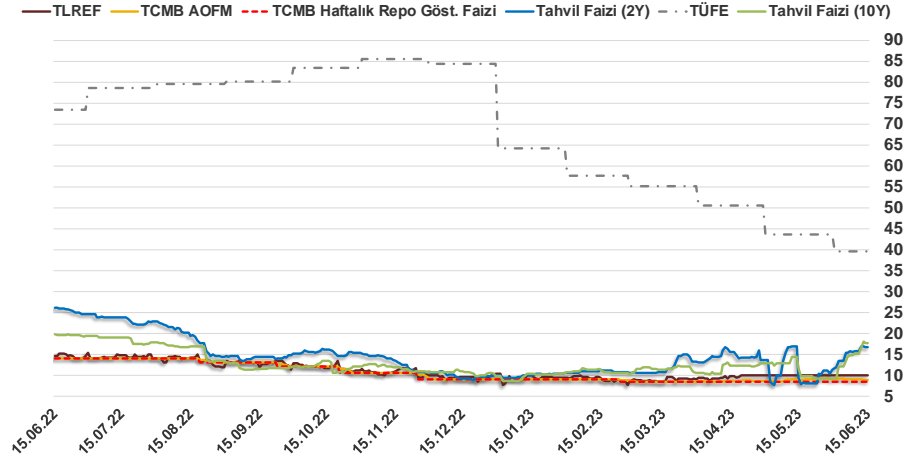


Bizim Günlük

14.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	-0	-0	-27	-451
Tahvil Faizi (10Y)	17,74	289	15	791	-186
Tahvil Faizi (2Y)	16,75	126	883	678	-931
TCMB AOFM	8,78	-16	-10	-26	-522
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

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.



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 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.