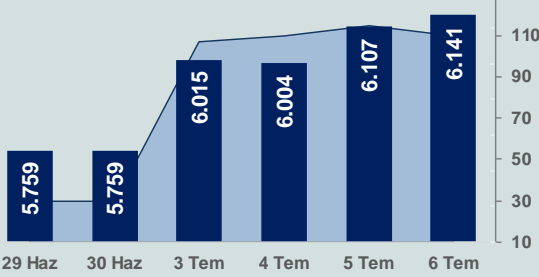


Bizim Günlük

7 Temmuz 2023 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	200,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	5.232,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	109,6
BİST-100 F/K Cari	6,29
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.811,19	0,40%	14,57%
BİST-100 (TL)	6.141,14	0,56%	11,47%
BİST-30 (\$)	261,49	0,24%	-17,76%
BİST-100 (\$)	235,77	0,39%	-19,99%
BİST-Banka Endeksi	5.324,73	-1,77%	5,91%
BİST-Mali Endeksi	5.716,28	-0,43%	6,08%
BİST-Sınai Endeksi	9.815,24	1,46%	10,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.001	0,0%	
TUPRS	4.794	4,0%	
ASTOR	4.694	10,0%	
SISE	4.339	1,1%	
EKGYO	3.815	1,4%	
YKBNK	3.754	-1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RAYSG	10,0%	AVHOL	10,0%
POLTK	10,0%	IHAAS	9,1%
RODRG	10,0%	MERIT	6,7%
BFREN	10,0%	ARASE	4,3%
TETMT	10,0%	ENSRI	3,5%
GLBMD	10,0%	OYLUM	3,5%
BRKVV	10,0%	ETILR	3,5%
YAPRK	10,0%	ISGSY	3,3%
LUKSK	10,0%	GEDIK	3,2%
PSDTC	10,0%	KUYAS	3,1%
MACKO	10,0%	RHEAG	3,1%
DGGYO	10,0%	ASUZU	3,0%
PSGYO	10,0%	BARMA	2,8%
FORTE	10,0%	ATAGY	2,8%
SEKFK	10,0%	MRGYO	2,6%
EDATA	10,0%	BRYAT	2,6%
ASTOR	10,0%	TURGG	2,5%
KAPLM	10,0%	AEFES	2,5%
KTLEV	9,9%	MPARK	2,4%
SELGD	9,9%	ISMEN	2,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 6.207,85 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,56 kazançla 6.141,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,77 değer kaybederken, Sınai Endeks %1,46 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %13,32 ve 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artarak %16,87 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 25,79-26,36 ve Euro/TL 28,05-28,67 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 506,3 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ekonomi programının üç temel bileşeninin, mali disiplinin tesisi, enflasyonun düşürülmesi için kademeli parasal sıkılaştırma ve yapısal reformlar olduğunu belirtti.

TCMB, aylık fiyat gelişmeleri ile ilgili değerlendirmesinde Haziran aylık enflasyonunda enerjide yüksek artışlar kaydedildiğini, enerji grubu fiyatlarındaki artışı, döviz kuru gelişmelerinin etkisiyle yükselen akaryakıt kaleminin sürüklediğini belirtti.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre; mal ve hizmetlerde uygulanan %18'lik katma değer vergisi (KDV) %20'ye çıkarıldı. Bazı mal ve hizmetler için uygulanan %8'lik KDV ise %10'a yükseltildi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı kapsamında; Yargı, Noter, Vergi Yargısı, Tapu ve Kadastro, Konsolosluk, Pasaport, İkamet Tezkeresi, Çalışma İzni, Çalışma İzni Muafiyeti, Vize, Dışişleri Bakanlığı Tasdik, Gemi ve liman, İmtiyazname, Ruhsatname, Diploma ve Trafik harçlarını kapsayan 492 Sayılı Harçlar Kanunu'na bağlı tariflerde yer alan maktu harçlara %50 oranında artış yapıldı. Trafik harçları kapsamında bulunan sürücü belgesi harçları yapılan artıştan hariç tutuldu. Yolcu beraberinde getirilen telefon kullanım izin harcı ise 20 bin TL oldu. Tüketici kredilerinde BMSV, %10'dan %15'e çıkarıldı.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,07 kayıpla 33.922 puana, S&P500 Endeksi, %0,79 azalarak 4.412 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,82 azalışla 13.679 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü %2'yi aşan değer kayıplarıyla tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 1 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 12 bin kişilik artışla 248 bine yükseldi. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi ise 239 binden 236 bine revize edildi. ADP özel sektör istihdamı, Haziran ayında 497 bin artarak Şubat 2022'den bu yana en yüksek artışını kaydetti. ISM hizmet sektörü PMI, Haziran'da 53,9'a yükselerek 4 ayın zirvesine çıktı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Mayıs ayında bir önceki aya göre sabit kalırken, geçen yılın aynı dönemine göre %2,9 azaldı.

ABD Hazine Bakanı Yellen, Çin ziyaretinde, Amerikalı işçiler ile firmalara fayda sağlayan ve küresel zorluklar üzerinde işbirliği yapmak için Çin ile sağlıklı bir ekonomik rekabet arayışında olduklarını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında satıcılı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 26,10 ve Euro/TL 28,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0890 sınırında. Brent tipi petrol 76,8 dolardan, altının onsu 1.915 dolardan ve gramı ise 1.607 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise ABD'de tarım dışı istihdam verisi ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,29x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %16,4 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 endekslerle 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 Haziran 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,81, Temmuz ayında %2,51, 2023 yılı sonunda %38,55 ve 12 ay sonrasında %30,65 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **26,18**, 12 ay sonrasında ise **28,99** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **40,3** milyar dolar, 2024 yılında ise **27** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,8** ve **%4,5** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17,56**, 3 ay sonrasında **%21,65** ve 12 ay sonrasında ise **%19,30** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.922	-1,07%	2,34%	9,30%
ABD-S&P 500	4.412	-0,79%	14,90%	14,73%
ABD-NASDAQ	13.679	-0,82%	30,69%	20,39%
Almanya-DAX	15.529	-2,57%	11,53%	23,30%
İngiltere-FTSE100	7.281	-2,17%	-2,30%	2,43%
Fransa-CAC40	7.082	-3,13%	9,40%	17,46%
Rusya-RTSI	971	0,17%	0,03%	-15,33%
Brezilya-BOVESPA	117.426	-1,78%	7,01%	18,95%
JPN-NIKKEI225	32.627	-0,44%	25,04%	23,48%
Çin-SHANGHAI	3.204	-0,06%	3,71%	-5,88%
G.Kore KOSPI	2.526	-1,17%	12,97%	7,89%
Hindistan-Sensex	65.567	-0,33%	7,77%	23,40%
BİST100	6.141	0,56%	11,47%	158,98%
BİST100 (\$)	236	0,39%	-19,99%	65,82%
BİST BANKA	5.325	-1,77%	5,91%	181,14%
BİST BANKA (\$)	204	-1,93%	-23,98%	80,40%
BİST SINAİ	9.815	1,46%	10,23%	142,76%
BİST SINAİ (\$)	377	1,29%	-20,88%	56,34%

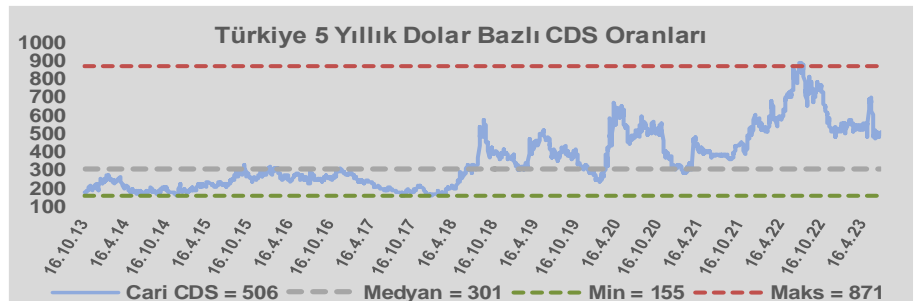
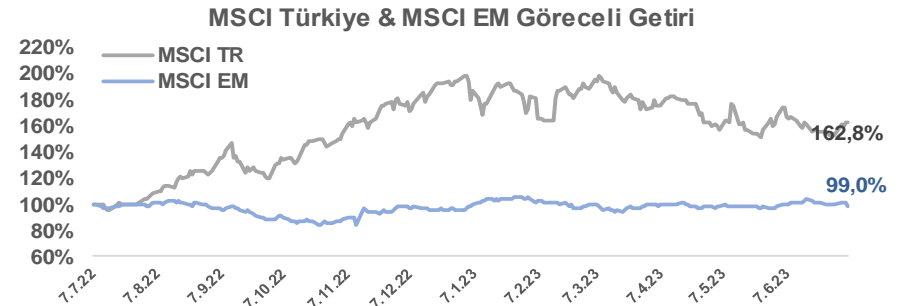
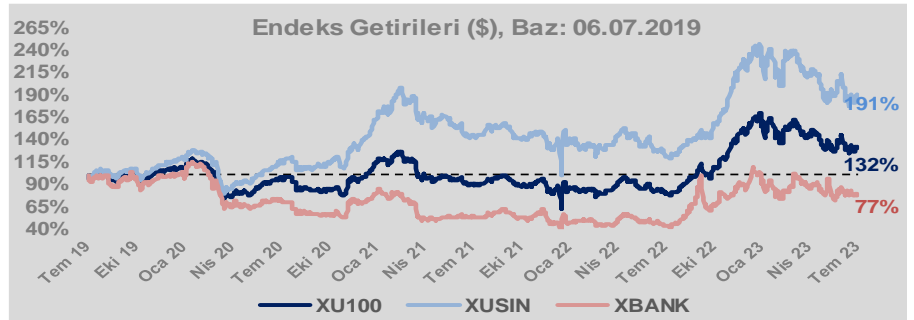
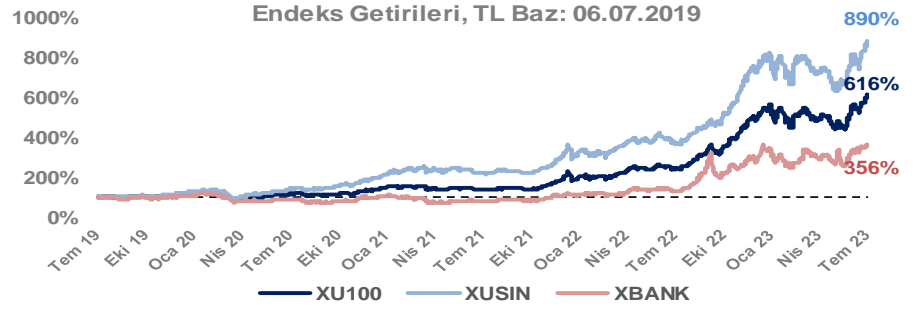
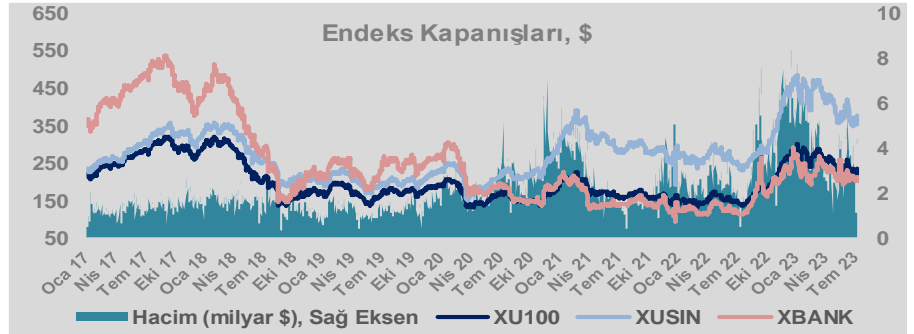
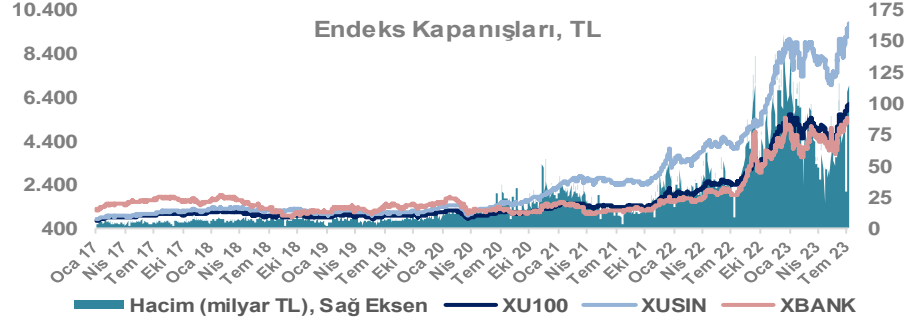
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,0951	0,1%	39,5%
Euro/TL	28,4221	0,0%	41,9%
Euro/Dolar	1,0891	0,0%	1,7%
Dolar/Yen	143,53	-0,4%	9,3%
Altın (\$/ons)	1.914	0,2%	5,0%
Altın (TL/gram)	1.606,3	0,2%	46,5%
Gümüş (\$/ons)	22,7	0,0%	-5,1%
Gümüş (TL/gram)	19,1	0,0%	32,3%
Brent Petrol (\$/varil)	77,0	0,6%	-10,5%
VIX	15,4	0,0%	-28,8%
Dolar Endeksi	103,1	-0,3%	-0,4%
Gösterge Tahvil	13,32%	0,1%	33,6%
Tr 10yıl Tahvil	16,87%	0,8%	71,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,04%	-0,2%	4,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	276	169.419
Döviz Açığı Olan Şirket	190	-333.689
Bütün Şirketler	466	-164.269

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
ULKER -6.668	EREGL 6.064
AKBNK -6.519	ENJSA 4.549
VESTL -6.158	GSDHO 4.223

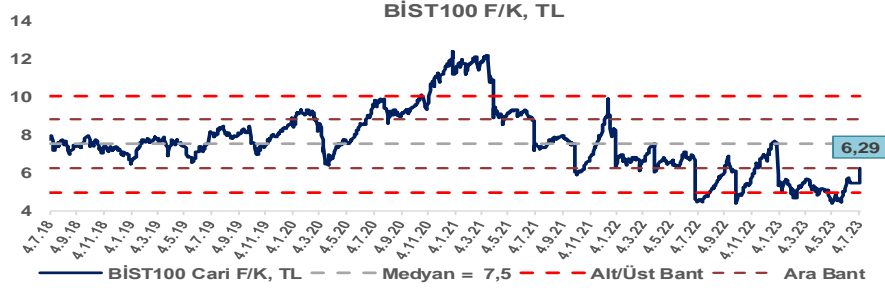
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	98,15	GG	-
BIMAS	183,20	GG	-
CIMSA	142,50	GG	-
EREGL	38,40	GG	-
THYAO	216,60	203,07	-6,2%
PETKM	15,93	GG	-
TCELL	40,44	GG	-
FROTO	837,70	809,74	-3,3%
TRGYO	18,60	GG	-
TUPRS	88,05	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

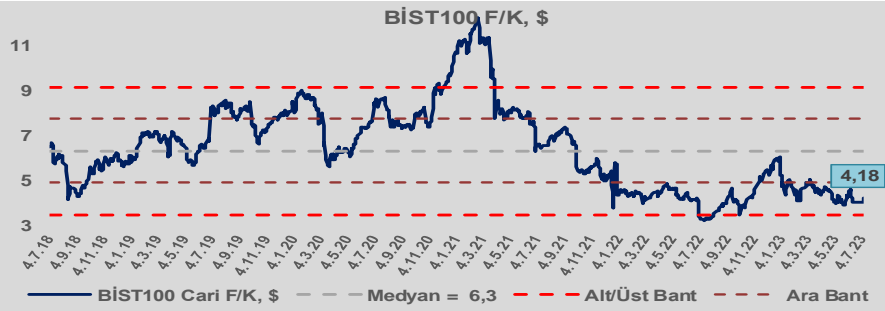


Bizim Günlük

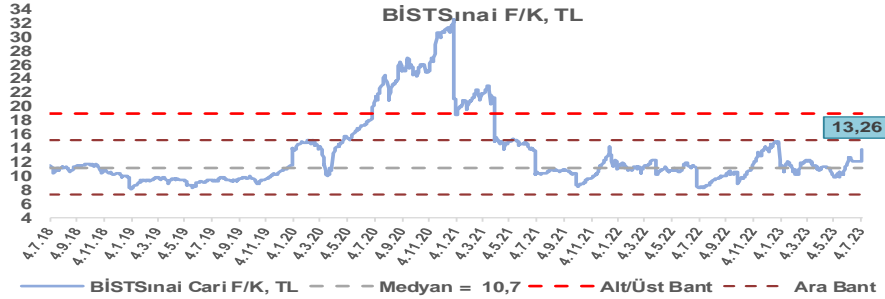
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,4 iskontolu işlem görmektedir.



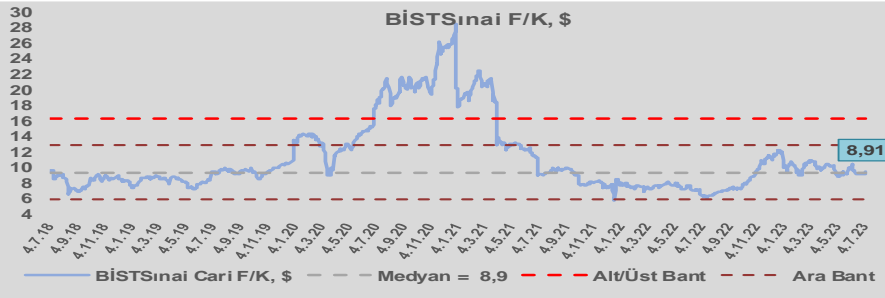
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,7 iskontolu işlem görmektedir.



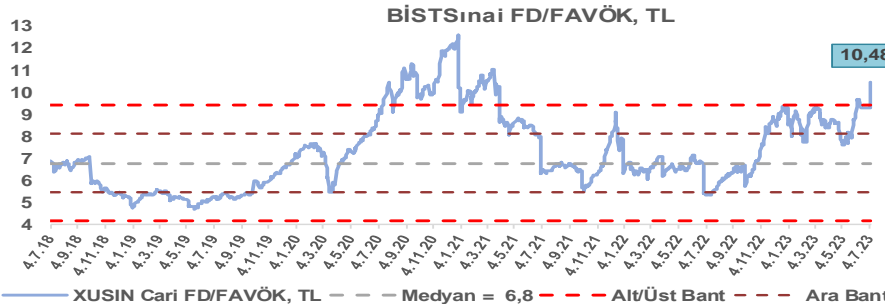
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,5 primli işlem görmektedir.



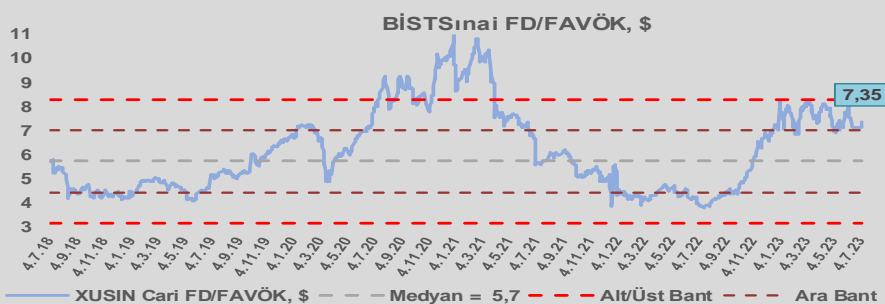
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %54,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,2 primli işlem görmektedir.

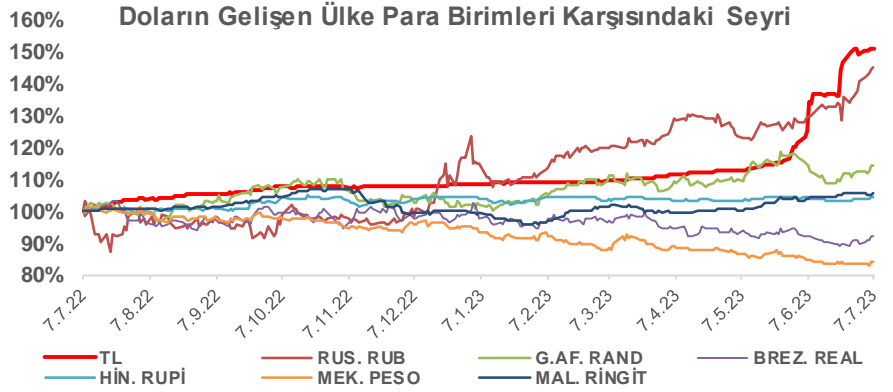
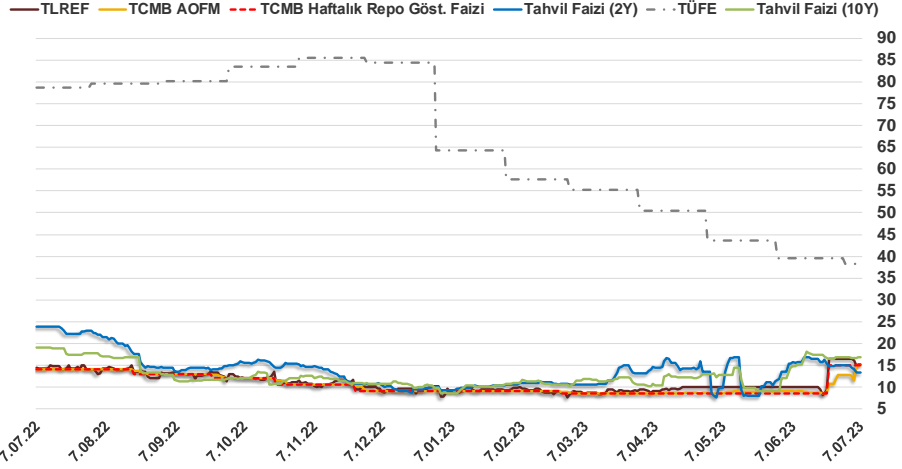


Bizim Günlük

6.07.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	15,00	0	650	600	100
TLREF	15,12	-133	512	485	86
Tahvil Faizi (10Y)	16,87	0	27	704	-210
Tahvil Faizi (2Y)	13,32	-159	-241	335	-1.049
TCMB AOFM	14,95	211	591	591	95
TÜFE	38,21	0	-137	-2.606	-4.040

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, 22 Haziran tarihli toplantısında politika faizini 650 baz artırarak %15 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 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 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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.