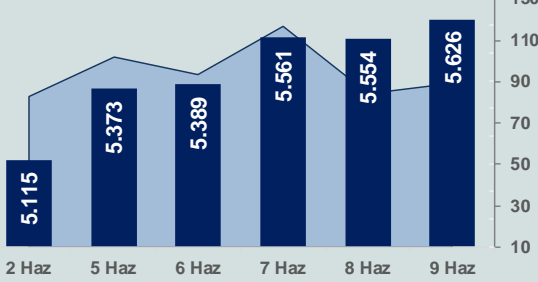


Bizim Günlük

12 Haziran 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|---------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 201,2 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 4.692,7 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 3,8 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 89,0 |
| BİST-100 F/K Cari | 5,71 |
| Yabancı Payı % | 27,9 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|---------|
| BİST-30 (TL) | 6.280,85 | 1,13% | 5,65% |
| BİST-100 (TL) | 5.626,49 | 1,31% | 2,13% |
| BİST-30 (\$) | 269,32 | -0,17% | -15,30% |
| BİST-100 (\$) | 241,26 | 0,00% | -18,12% |
| BİST-Banka Endeksi | 4.990,90 | -0,68% | -0,73% |
| BİST-Mali Endeksi | 5.324,05 | 0,80% | -1,20% |
| BİST-Sınai Endeksi | 9.080,93 | 0,88% | 1,98% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 12.507 | 3,1% | |
| KRDMD | 5.554 | 4,6% | |
| EREGL | 4.225 | 1,8% | |
| TCELL | 3.919 | 3,7% | |
| KCHOL | 3.631 | 3,4% | |
| EKGYO | 3.041 | 2,2% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| ARMDA | 10,0% | DOGUB | 10,0% |
| KRDMD | 10,0% | ETILR | 9,6% |
| YAPRK | 10,0% | IMASM | 9,4% |
| TTKOM | 10,0% | ISATR | 9,3% |
| OSMEN | 10,0% | CWENE | 5,5% |
| EGEPO | 10,0% | ENSRI | 5,1% |
| PENTA | 10,0% | PAMEL | 4,9% |
| EGPRO | 9,9% | SONME | 4,6% |
| BURVA | 9,9% | CVKMD | 4,4% |
| ERBOS | 9,9% | GSDDE | 4,0% |
| PSGYO | 9,9% | EPLAS | 3,5% |
| FORMT | 9,9% | IHLAS | 3,3% |
| AYCES | 9,9% | TETMT | 3,3% |
| AVOD | 9,9% | MIATK | 3,2% |
| MRGYO | 9,8% | EUPWR | 3,1% |
| BURCE | 9,1% | IHEVA | 2,9% |
| ARSAN | 9,0% | KLGYO | 2,9% |
| FENER | 8,8% | YYAPI | 2,8% |
| GEDIK | 8,4% | GEREL | 2,6% |
| SANEL | 8,1% | AKFGY | 2,5% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|---------|--------------------------------------|
| 10:00 | Türkiye | Cari İşlemler Dengesi(\$) |
| 10:00 | Türkiye | Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı |
| 21:00 | ABD | Hazine Bütçe Dengesi(\$) |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,31 kazançla 5.626,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,68 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,88 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 20 baz puan artarak %15,69 ve 10 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artarak %15,10 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 23,09-23,65 aralığında hareket ederken, Euro/TL 25,7304 ile rekor kırdı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 502,2 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre Nisan ayında sanayi üretimi aylık %0,9 ve yıllık %1,2 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %12,2 azaldı, imalat sanayi sektörü endeksi aynı kaldı ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,3 azaldı.

TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, görevi Şahap Kavcıoğlu'ndan devraldı.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu, asgari ücrete yapılacak ara zam oranını görüşmek üzere 13 Haziran'da toplanacak.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,13 artarak 33.877 puana, S&P500 Endeksi, %0,11 artışla 4.299 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,16 kazançla 13.259 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

İsviçre hükümeti, UBS Group ile Credit Suisse'in devralınmasından kaynaklanabilecek 10 milyar dolarlık zararın karşılanması ilişkin anlaşmaya varıldığını açıkladı. İsviçre hükümeti tarafından yapılan açıklamada, banka ile hükümet arasında 9 Haziran'da imzalanan anlaşma iki bankanın birleşik varlıklarının %3'üne karşılık gelen Credit Suisse'e ait spesifik varlıkları barındıran bir portföyü kapsayacak.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,07 artıda. Dolar/TL 23,62 ve Euro/TL 25,45 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0750 sınırında. Brent tipi petrol 74 dolardan, altının ons 1.960,2 dolardan ve gramı ise 1.489 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari denge ve işsizlik oranı yurt dışında ise ABD'de hazine bütçe dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,71x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%24,3 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 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

Yeo Teknoloji Enerji ve Endüstri A.Ş.(YEOTK; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Türkiye'nin önde gelen sağlık gruplarından olan bir müşterisi ile anahtar teslim Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulumu kapsamında yeni imzalanan 43.718.691,8 USD+KDV sözleşme ile birlikte toplam sözleşme bedeli 71.488.691,8 USD+KDV'ye ulaşmıştır.

Kontrolmatik (KONTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, İstanbul Büyükşehir Belediyesi Su Ve Kanalizasyon İdaresi (İski) Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 2023/329258 İKN'lu "Avrupa Bölgesi İçmesuyu Ana Dağıtım Sisteminde Mevcut Yapıların İyileştirilmesi Ve Arızalı Debimetrelerin Değişimi" ihalesinde vergiler hariç 94.864.000,00 TRY bedelle en iyi teklifi vermiştir. Söz konusu ihaleye ait sözleşme vergiler hariç 94.864.000,00 TRY olarak 09.06.2023 tarihi itibarıyla imzalanmıştır.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND. | 33.877 | 0,1% | 2,2% | 7,9% |
| ABD-S&P 500 | 4.299 | 0,1% | 12,0% | 10,2% |
| ABD-NASDAQ | 13.259 | 0,2% | 26,7% | 16,9% |
| Almanya-DAX | 15.950 | -0,3% | 14,6% | 15,9% |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.600 | -0,5% | 2,0% | 3,9% |
| Fransa-CAC40 | 7.213 | -0,1% | 11,4% | 19,6% |
| Rusya-RTSI | 1.032 | -0,1% | 6,4% | -16,1% |
| Brezilya-BOVESPA | 117.019 | 1,3% | 6,6% | 10,9% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 32.434 | 0,5% | 24,3% | 14,9% |
| Çin-SHANGHAI | 3.237 | 0,2% | 4,8% | -0,8% |
| G.Kore KOSPI | 2.629 | -0,5% | 17,5% | 0,1% |
| Hindistan-Sensex | 62.756 | 0,2% | 3,2% | 14,3% |
| BİST100 | 5.626 | 1,3% | 2,1% | 121,5% |
| BİST100 (\$) | 241 | 0,0% | -18,1% | 63,2% |
| BİST BANKA | 4.991 | -0,7% | -0,7% | 140,7% |
| BİST BANKA (\$) | 214 | -2,0% | -20,4% | 72,5% |
| BİST SİNAİ | 9.081 | 0,9% | 2,0% | 103,0% |
| BİST SİNAİ (\$) | 389 | -0,4% | -18,2% | 50,1% |

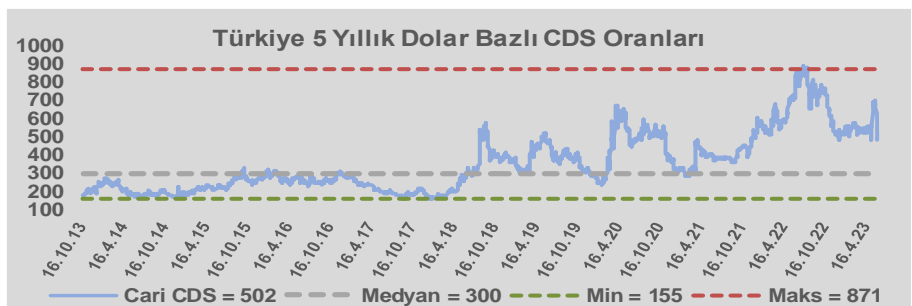
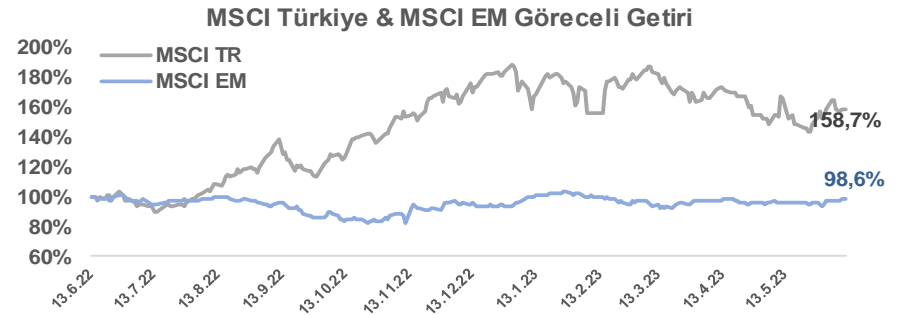
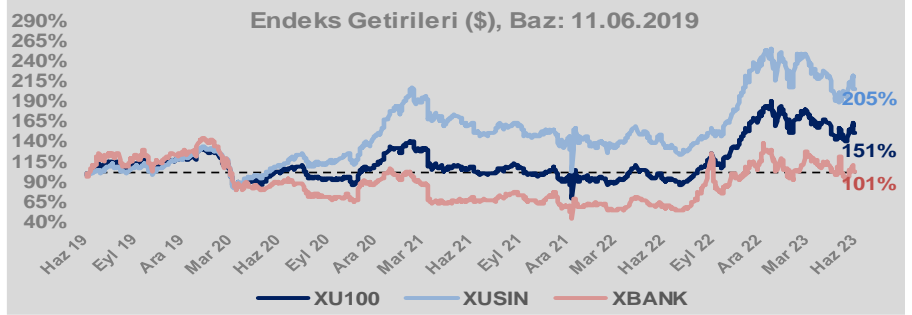
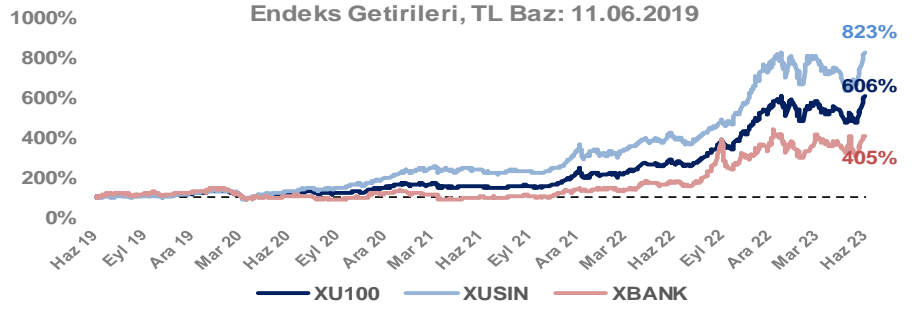
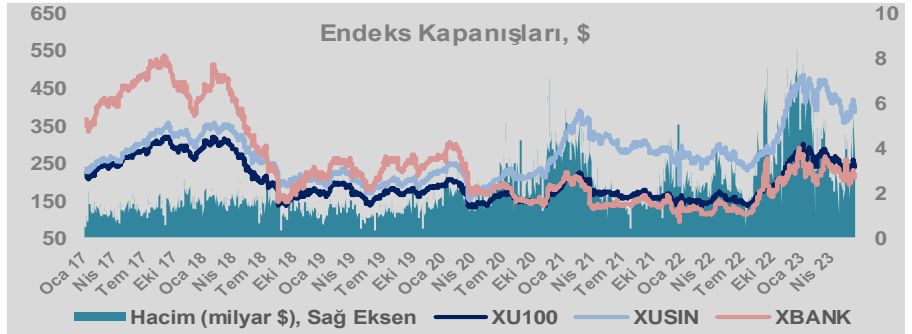
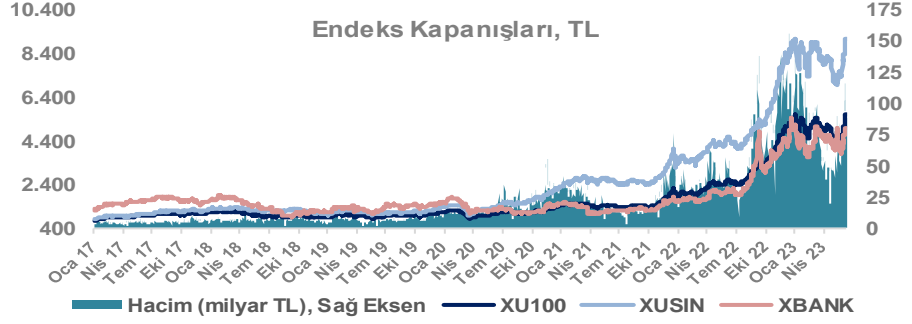
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 23,6477 | 1,1% | 26,5% |
| Euro/TL | 25,4765 | 1,3% | 27,2% |
| Euro/Dolar | 1,0752 | 0,0% | 0,5% |
| Dolar/Yen | 139,54 | 0,2% | 6,3% |
| Altın (\$/ons) | 1.960 | -0,1% | 7,5% |
| Altın (TL/gram) | 1.490,1 | 1,1% | 35,9% |
| Gümüş (\$/ons) | 24,2 | -0,4% | 1,1% |
| Gümüş (TL/gram) | 18,4 | 0,7% | 27,8% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 73,9 | -1,2% | -14,1% |
| VIX | 13,8 | 0,0% | -36,2% |
| Dolar Endeksi | 103,6 | 0,0% | 0,1% |
| Gösterge Tahvil | 15,69% | 1,3% | 57,4% |
| Tr 10yıl Tahvil | 15,10% | 1,7% | 53,6% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 3,76% | 0,3% | -3,2% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 269 | 167.974 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 193 | -340.586 |
| Bütün Şirketler | 462 | -172.612 |

| 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 |

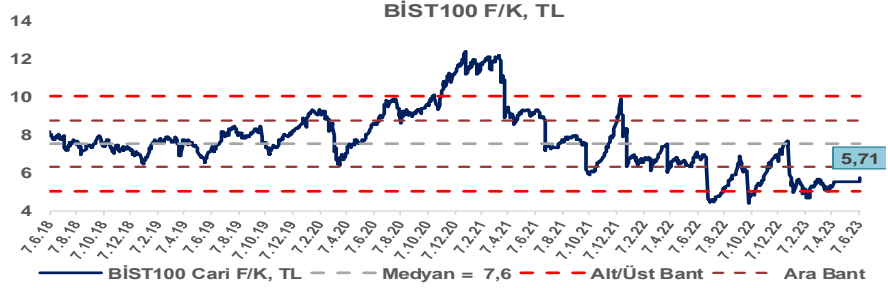
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 84,80 | GG | - |
| BIMAS | 163,60 | GG | - |
| CIMSA | 114,20 | GG | - |
| EREGL | 37,14 | GG | - |
| THYAO | 176,90 | 203,07 | 14,8% |
| PETKM | 15,21 | GG | - |
| TCELL | 37,34 | GG | - |
| FROTO | 692,30 | 809,74 | 17,0% |
| TRGYO | 17,25 | GG | - |
| TUPRS | 77,50 | GG | - |

GG: Gözden Geçiriliyor

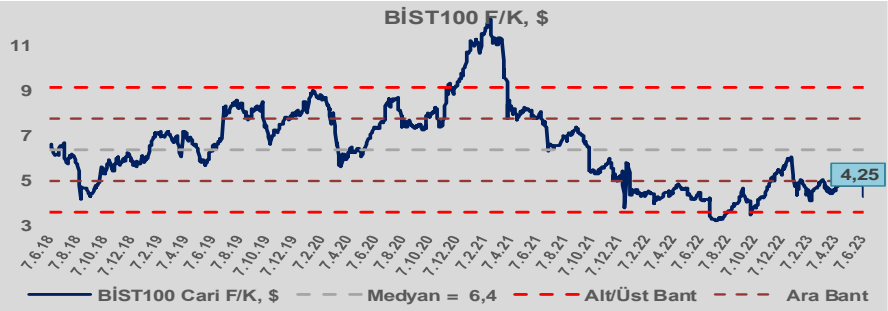


Bizim Günlük

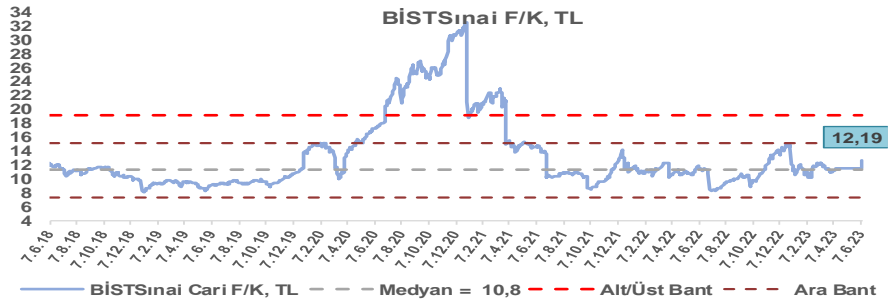
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,3 iskontolu işlem görmektedir.



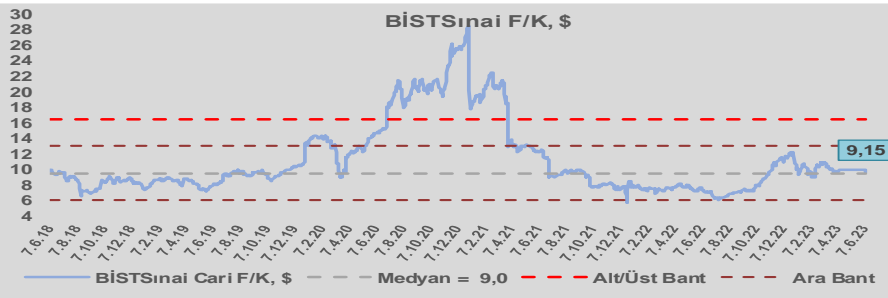
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,2 iskontolu işlem görmektedir.



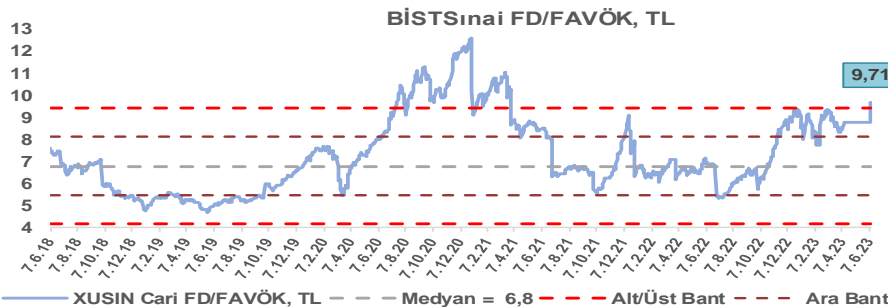
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,6 primli işlem görmektedir.



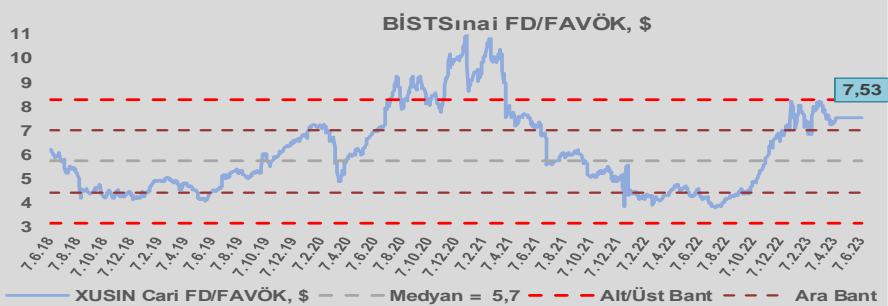
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %42,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,4 primli işlem görmektedir.

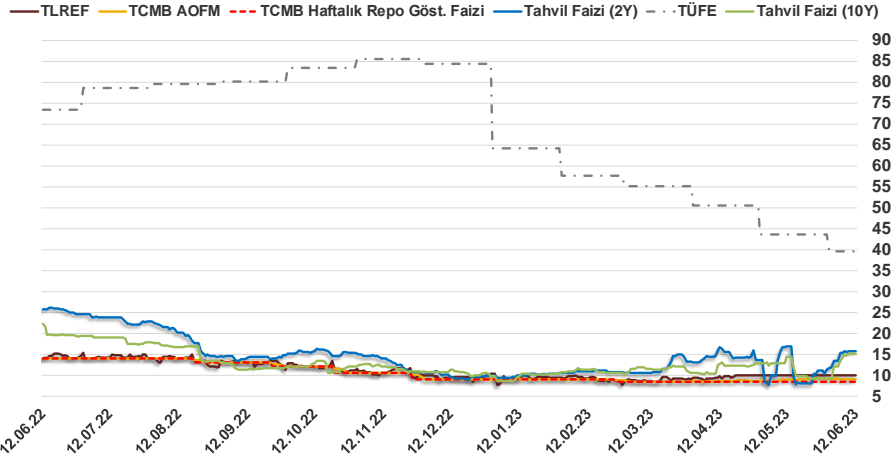


Bizim Günlük

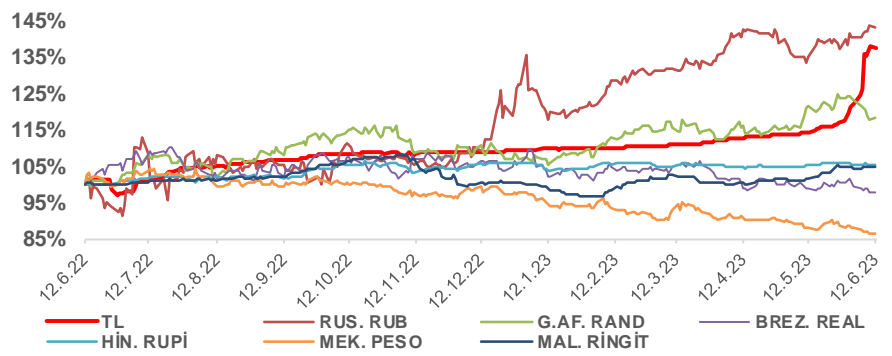
| 11.06.2023 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|--------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 8,50 | 0 | 0 | -50 | -550 |
| TLREF | 10,00 | -0 | -0 | -27 | -415 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 15,10 | 166 | -435 | 527 | -647 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 15,69 | 41 | -123 | 572 | -995 |
| TCMB AOFM | 8,94 | -12 | -11 | -10 | -506 |
| 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 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.



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 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 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 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.