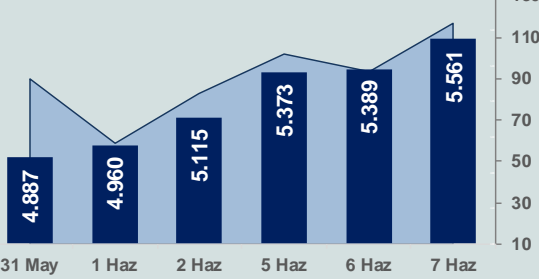


Bizim Günlük

8 Haziran 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	216,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.641,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	116,7
BİST-100 F/K Cari	5,65
Yabancı Payı %	27,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.214,88	3,62%	4,54%
BİST-100 (TL)	5.561,18	3,20%	0,94%
BİST-30 (\$)	289,65	2,12%	-8,90%
BİST-100 (\$)	259,18	1,71%	-12,04%
BİST-Banka Endeksi	4.939,59	2,39%	-1,75%
BİST-Mali Endeksi	5.275,52	3,24%	-2,10%
BİST-Sinai Endeksi	9.013,45	2,40%	1,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.139	4,3%	
YKBNK	6.700	1,3%	
AKBNK	5.660	1,9%	
EKGYO	5.490	7,0%	
SISE	5.325	6,7%	
KCHOL	4.732	6,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HURGZ	10,0%	IMASM	10,0%
DOCO	10,0%	DOGUB	10,0%
ALFAS	10,0%	OYLUM	9,2%
MIPAZ	10,0%	KLRHO	8,0%
ARSAN	10,0%	SANEL	6,1%
TATGD	10,0%	MARKA	5,2%
BURVA	10,0%	EYGYO	5,1%
BURCE	10,0%	HTTBT	5,1%
OSMEN	10,0%	AVHOL	4,7%
BRNSAN	10,0%	SNICA	4,4%
AKCNS	10,0%	GRTRK	4,4%
PCILT	10,0%	ULKER	4,1%
IDEAS	10,0%	GEREL	4,1%
SONME	9,9%	SAMAT	4,0%
PENTA	9,9%	KOPOL	3,7%
GSDDE	9,9%	DAGHL	3,5%
TMPOP	9,5%	GMTAS	3,4%
PARSN	9,0%	KGYO	3,4%
MAALT	8,7%	DGGYO	3,2%
IHEVA	8,7%	CVKMD	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	GSYH
13:00	OECD	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Toptan Stoklar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %2,36 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,20 kazançla 5.561,18 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,39 ve Sınai Endeksi %2,40 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 45 baz puan artarak %15,73 ve 10 yıllık tahvil faizi 47 baz puan artarak %14,85 seviyesinden günü tamamladı. Dün TL'de %7'yi aşan değer kaybı yaşandı. Dolar/TL 23,40 sınırını test ederken, Euro/TL 25,00 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 480,9 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ve Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ile telefonda görüştü. Görüşmelerde, Rusya-Ukrayna savaşındaki gelişmeler ele alındı.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında, "Yerel ve küresel zorluklar arasında yol alırken, öngörülebilirliği artırmak için kurallara dayalı politika oluşturma taahhüdümüzü teyit ediyoruz. Kısa yollar veya hızlı düzeltmeler olmasa da, deneyimimizin, bilgimizin ve özverimizin önümüzdeki potansiyel engellerin üstesinden gelmemize yardımcı olacağından emin olabilirsiniz. Acil önceliğimiz, ekibimizi güçlendirmek ve güvenilir bir program tasarlamaktır." İfadelerini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Hazine'nin nakit gelirleri 610,2 milyar lira, nakit giderleri 440,4 milyar lira oldu. Böylece nakit dengesinde, 169,8 milyar liralık fazlalık oluştu. Faiz dışı denge ise 265,8 milyar lira fazla verdi.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) "Ekonomik Görünüm" raporunda, Türkiye için 2023 büyüme tahminini %2,8'den %3,6'ya yükseltirken, 2024 tahmini ise %3,8'den %3,7'ye düşürdü. OECD, Türkiye için 2023 TÜFE beklentisini %44,6'dan %44,8'e yükseltirken, 2024 beklentisini % 41,4'ten %40,8'e düşürdü.

ABD Borsaları karışık seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,27 artışla 33.665 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,38 azalarak 4.267,5 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,29 kayıpla 13.105 puana geriledi.

ABD'de Nisan ayında ihracat yıllık %3,6 azalarak 249 milyar dolara gerilerken, ithalat %1,5 artarak 323,6 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı 74,6 milyar dolara yükseldi.

ABD'de mortgage başvuruları 2 Haziran ile biten haftada, mevsim etkisinden arındırılmış olarak %1,4 azaldı. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı, %6,91'den %6,81'e geriledi.

Almanya'da sanayi üretimi, Nisan ayında aylık %0,3 ve yıllık 1,6 artış gösterdi.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) şahin üyesi Klaas Knot yüksek kalmaya devam eden enflasyonun daha fazla faiz artışını gerektirebileceğini söyledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %010 eksi. Dolar/TL 23,34 ve Euro/TL 25,36 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,07 sınırında. Brent tipi petrol 76,9 dolardan, altının onsu 1.943,5 dolardan ve gramı ise 1.459 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi büyüme ile ABD'de işsizlik başvuruları ve toptan stoklar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,65x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,6x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%25,2 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 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.665	0,3%	1,6%	1,5%
ABD-S&P 500	4.268	-0,4%	11,1%	2,6%
ABD-NASDAQ	13.105	-1,3%	25,2%	7,6%
Almanya-DAX	15.961	-0,2%	14,6%	9,6%
İngiltere-FTSE 100	7.624	-0,1%	2,3%	0,3%
Fransa-CAC40	7.203	-0,1%	11,3%	19,5%
Rusya-RTSI	1.036	-0,2%	6,7%	-12,1%
Brezilya-BOVESPA	115.488	0,8%	5,2%	4,9%
Japonya-NIKKEI 225	31.609	-1,0%	21,1%	13,2%
Çin-SHANGHAI	3.215	0,5%	4,1%	-0,7%
G.Kore KOSPI	2.608	-0,3%	16,6%	-2,4%
Hindistan-Sensex	63.272	0,2%	4,0%	13,7%
BİST100	5.561	3,2%	0,9%	110,0%
BİST100 (\$)	259	1,7%	-12,0%	62,1%
BİST BANKA	4.940	2,4%	-1,8%	120,9%
BİST BANKA (\$)	230	0,9%	-14,4%	73,1%
BİST SİNAİ	9.013	2,4%	1,2%	94,2%
BİST SİNAİ (\$)	420	0,9%	-11,8%	49,9%

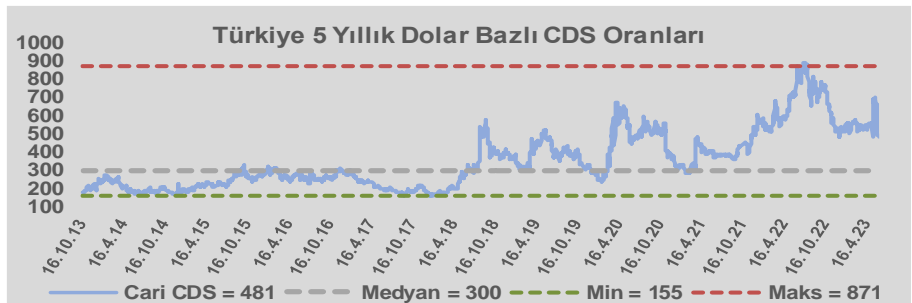
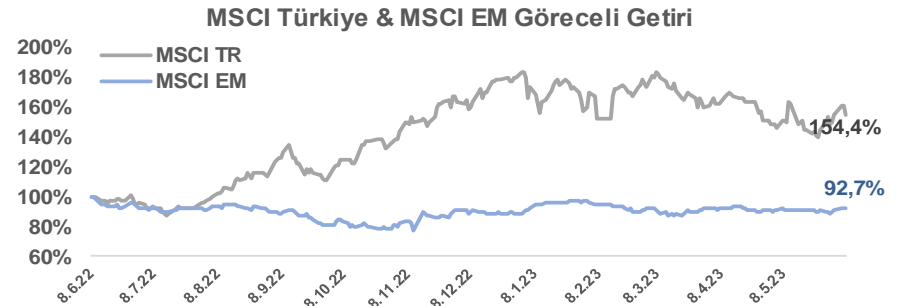
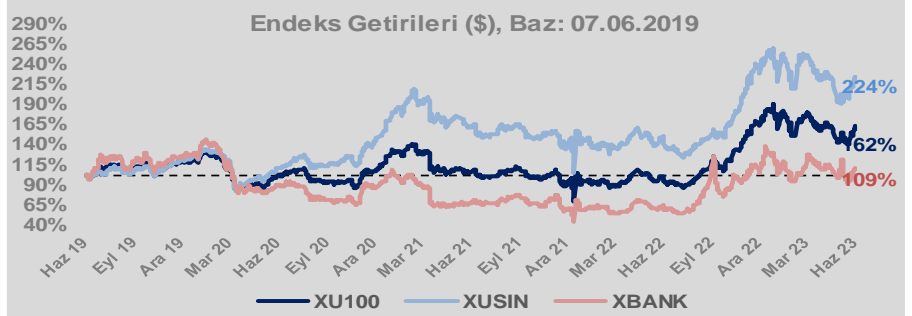
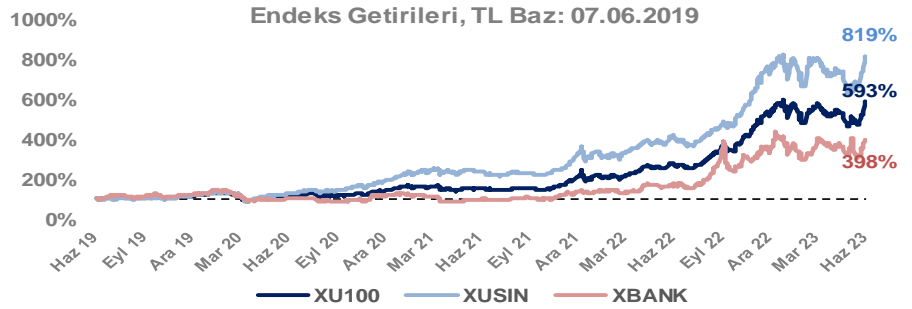
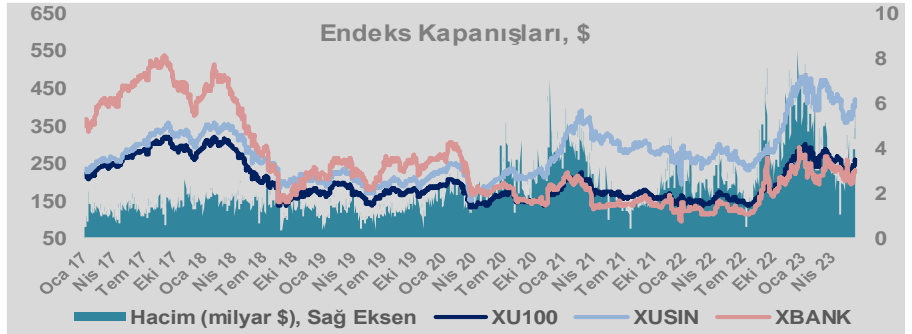
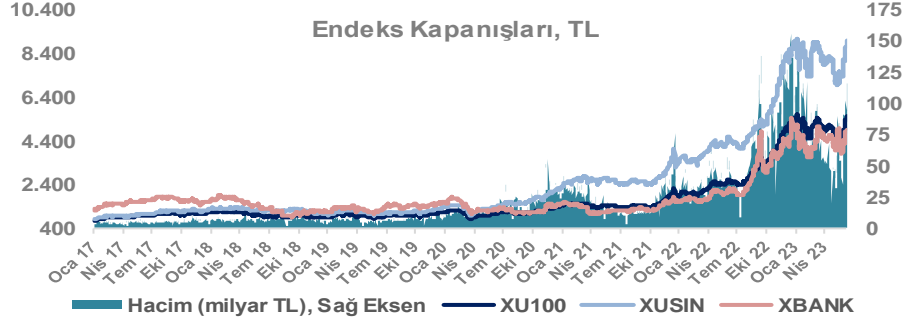
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,3487	0,4%	24,9%
Euro/TL	25,2421	1,2%	26,0%
Euro/Dolar	1,0711	0,1%	0,1%
Dolar/Yen	139,86	-0,2%	6,5%
Altın (\$/ons)	1.945	0,3%	6,7%
Altın (TL/gram)	1.460,3	0,7%	33,2%
Gümüş (\$/ons)	23,6	0,8%	-1,3%
Gümüş (TL/gram)	17,7	1,1%	23,2%
Brent Petrol (\$/varil)	76,8	-0,1%	-10,7%
VIX	13,9	0,0%	-35,7%
Dolar Endeksi	104,0	0,0%	0,5%
Gösterge Tahvil	15,73%	3,0%	57,8%
Tr 10yıl Tahvil	14,85%	3,3%	51,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,80%	0,5%	-2,0%

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

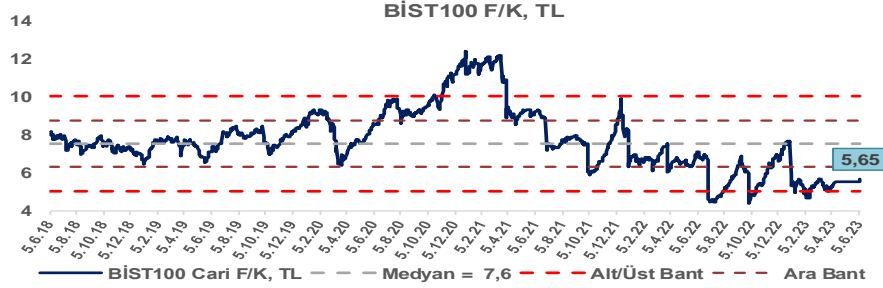
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	79,40	GG	-
BIMAS	160,70	GG	-
CIMSA	112,60	GG	-
EREGL	36,54	GG	-
THYAO	172,50	203,07	17,7%
PETKM	15,30	GG	-
TCELL	36,84	GG	-
FROTO	687,00	809,74	17,9%
TRGYO	17,06	GG	-
TUPRS	77,45	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

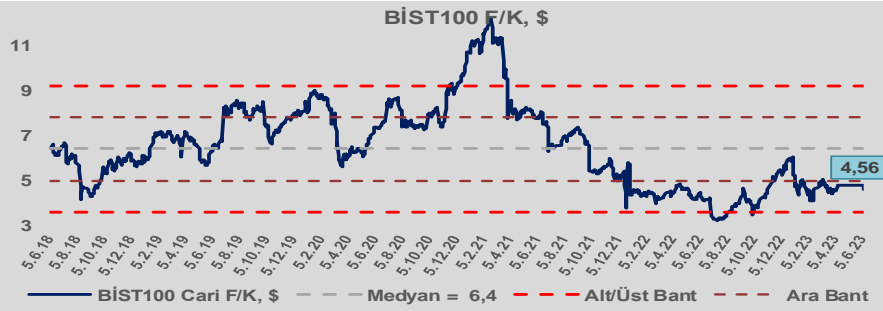


Bizim Günlük

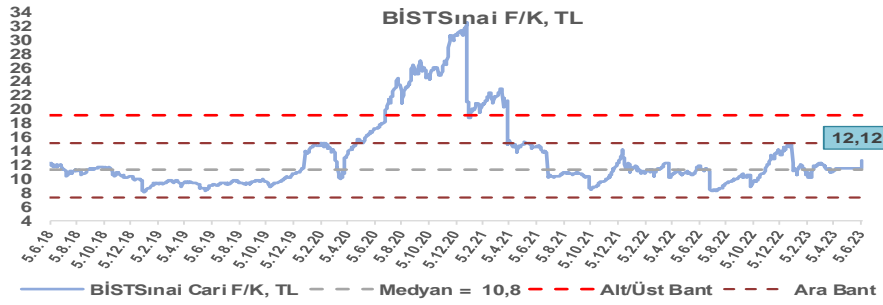
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,2 iskontolu işlem görmektedir.



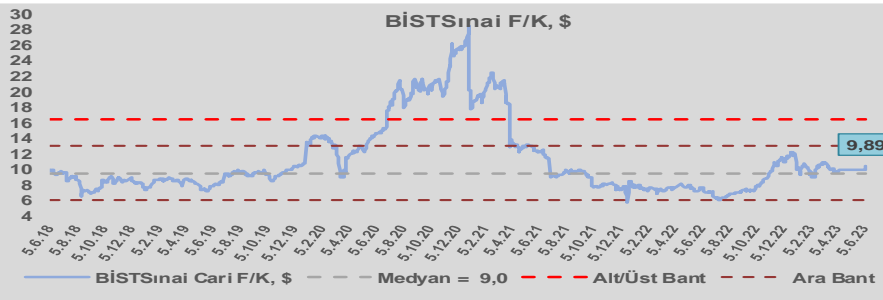
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.



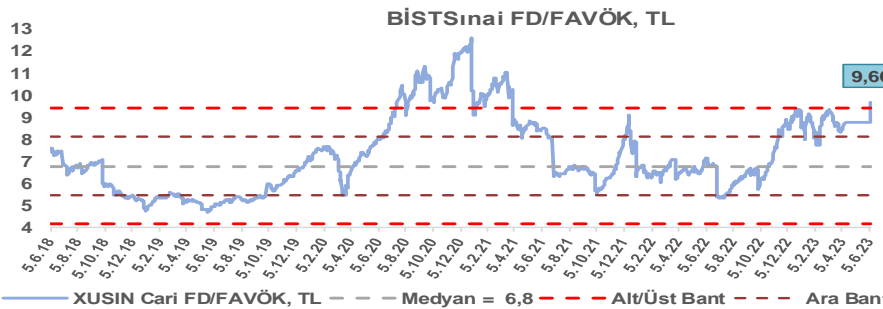
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,9 primli işlem görmektedir.



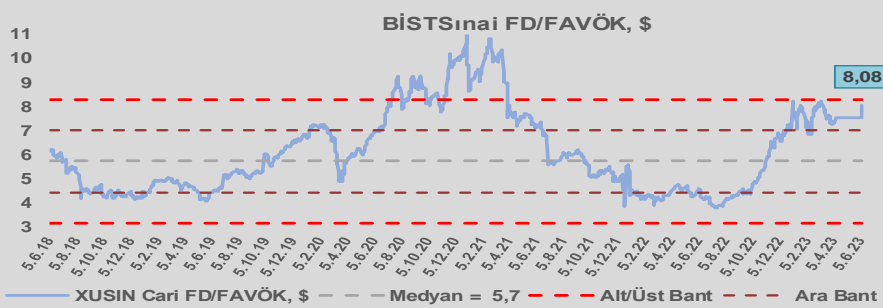
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %42,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,9 primli işlem görmektedir.

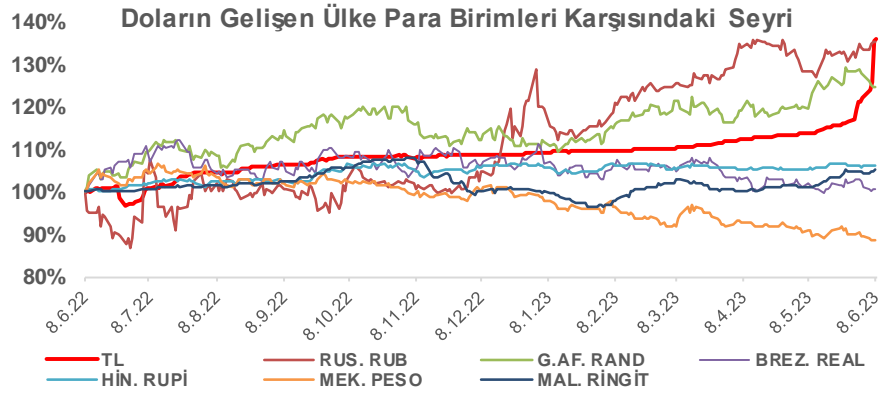
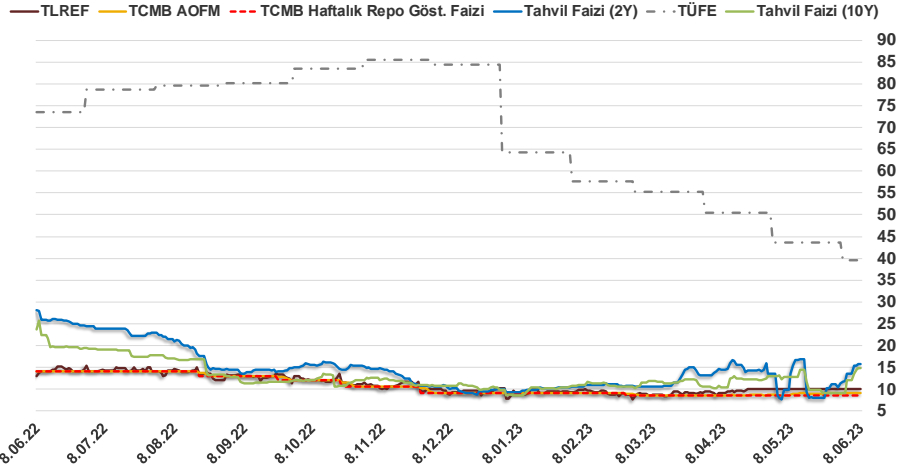


Bizim Günlük

7.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	-0	0	-26	-379
Tahvil Faizi (10Y)	14,85	576	-278	502	-1.087
Tahvil Faizi (2Y)	15,73	391	39	576	-1.213
TCMB AOFM	9,04	-3	22	0	-496
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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.