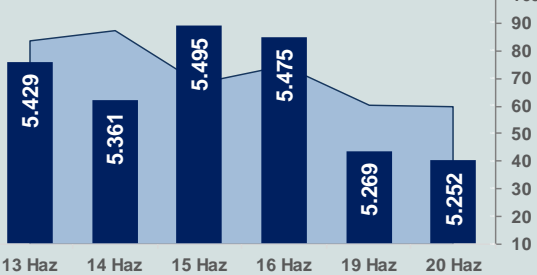


Bizim Günlük

21 Haziran 2023 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	183,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.343,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	60,0
BİST-100 F/K Cari	5,29
Yabancı Payı %	29,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.860,67	-0,23%	-1,42%
BİST-100 (TL)	5.251,61	-0,34%	-4,67%
BİST-30 (\$)	247,94	-0,22%	-22,02%
BİST-100 (\$)	222,18	-0,33%	-24,60%
BİST-Banka Endeksi	4.983,03	2,37%	-0,89%
BİST-Mali Endeksi	5.075,36	0,81%	-5,81%
BİST-Sınai Endeksi	8.307,76	-0,61%	-6,70%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.534	-1,5%	
YKBNK	4.755	2,1%	
AKBNK	4.046	2,9%	
PASEU	3.452	-8,7%	
ISCTR	2.705	3,0%	
SASA	2.535	-0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AYCES	10,0%	YAPRK	10,0%
PRKME	10,0%	IHAAS	10,0%
DAGHL	10,0%	A1CAP	10,0%
ARMDA	10,0%	BMSTL	9,9%
GARFA	10,0%	PSGYO	9,6%
FORTE	10,0%	BRKVV	9,5%
IDEAS	10,0%	INTEM	9,4%
BURVA	10,0%	DOCO	8,8%
LUKSK	10,0%	PASEU	8,7%
AVHOL	10,0%	DMSAS	7,4%
BURCE	10,0%	ESCAR	7,3%
VAKFN	10,0%	PCILT	6,8%
EMKEL	10,0%	KLSYN	6,7%
UFUK	9,9%	CELHA	6,5%
KRONT	9,8%	LINK	6,3%
EDIP	8,4%	DOBUR	6,2%
RHEAG	7,5%	MRGYO	5,7%
PARSN	7,0%	PENGD	5,7%
EGPRO	6,8%	PENTA	5,7%
ATAGY	6,0%	MARKA	5,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

02:50	Japonya	Japonya Merkez Bankası(BoJ), 27-28 Haziran tarihli F/K toplantısının tutanaklarını açıklayacak.
09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif eksiye başlayan BİST100 Endeksi sürekli müzayede işlemlerinin başlamasıyla dalgalı bir seyir izlerken seans sonuna doğru bankacılık hisselerine gelen güçlü alımlar sınav endeksteki düşüşü bir miktar telafi etti ve Endeks %0,33 kayıpla 5.251,61 puandan seansı tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,37 yükselirken Sınai Endeks %0,61 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan azalarak %15,69 ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %17,40 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 23,46-23,68 aralığında hareket ederken, Euro/TL, 25,56-25,90 aralığında alıcı buldu. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 498,3 seviyesinden işlem gördü.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu ara zam için üçüncü toplantısını gerçekleştirdi. Üçüncü toplantının ardından yeni asgari ücret açıklandı. Asgari ücret yüzde 34 artışla net 11 bin 402 TL olarak duyuruldu. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan ücretin tarafların uzlaşısıyla belirlendiğini açıkladı. Asgari ücrete kamu desteği de 400 TL'den 500 TL'ye çıkarıldı. Brüt 13 bin 414 lira olan asgari ücretin işverene maliyeti 15 bin 762 lira olacak. Yılın ikinci yarısında uygulanacak net asgari ücret güncel dolar kuru üzerinden hesaplandığında 483 dolar olarak kaydedildi. Böylelikle asgari ücretin dolar cinsinden değerinde rekor seviye kaydedildi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yayımlanan raporda, Merkez Bankası'nın politika faizini mevduat faizlerine yaklaştırarak yüzde 25-30 seviyesine çekmesini beklediği belirtildi. Kurum, Türkiye'de ekonomi politikalarında beklenen değişikliğin gerçekleşmesi halinde, bunun kredi notu açısından olumlu olacağını belirtti ve politika faizinin mevduat faizlerine yaklaştırılmasını beklediğini açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 31 Mayıs itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, mayıs sonu itibarıyla 4 trilyon 734,4 milyar lira oldu. Borç stokunun 1 trilyon 774,2 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 2 trilyon 960,2 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu. Hazine alacakları ise mayıs sonu itibarıyla 21,4 milyar lira oldu.

Avrupa Komisyon Başkanı Ursula von der Leyen, Salı günü yaptığı açıklamada Avrupa Birliği'nin (AB) göç politikalarını desteklemek amacıyla 15 milyar Euro (16,39 milyar dolar) bütçe sağlayacağını belirtti.

Çin, uzun vadeli enerji güvenliğini garanti altına almak için Katar ile on yıllarca sürecek yeni bir sıvılaştırılmış doğalgaz anlaşması daha imzalamaya hazırlanıyor. China National Petroleum Corp. (CNPC) Salı günü QatarEnergy ile yıllık 4 milyon ton LNG satın alımını kapsayan 27 yıllık bir anlaşma imzalayacak.

Pazartesi günü kapalı olan ABD Borsaları dün satıcılı bir seyir izledi Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,72 düşüşle 34.054 puana, S&P500 Endeksi %0,47 azalışla 4.389 puana ve Nasdaq Endeksi %0,16 gerilemeyle 13.677 puana düştü. Avrupa Borsaları da günü hafif eksilerde tamamladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 eksiye. Dolar/TL 23,55 ve Euro/TL 25,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,6 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0907 sınırında. Brent tipi petrol 76,0 dolardan, altının ons 1.934 dolardan ve gramı ise 1.464 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi, yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi ve ABD'de konut başlangıçları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,29x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %29,8 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.054	-0,72%	2,74%	13,95%
ABD-S&P 500	4.389	-0,47%	14,30%	20,13%
ABD-NASDAQ	13.667	-0,16%	30,58%	26,57%
Almanya-DAX	16.111	-0,55%	15,71%	21,45%
İngiltere-FTSE100	7.569	-0,25%	1,58%	6,28%
Fransa-CAC40	7.291	-0,51%	12,62%	20,92%
Rusya-RTSI	1.054	1,79%	8,62%	-17,18%
Brezilya-BOVESPA	119.221	0,13%	8,64%	19,40%
JPN-NIKKEI225	33.729	0,73%	29,26%	26,66%
Çin-SHANGHAI	3.273	0,60%	5,93%	-0,50%
G.Kore KOSPI	2.624	0,59%	17,32%	5,25%
Hindistan-Sensex	63.171	0,40%	3,83%	19,88%
BİST100	5.495	-0,34%	-0,25%	119,04%
BİST100 (\$)	222	-0,33%	-24,60%	51,29%
BİST BANKA	5.137	2,37%	2,18%	145,29%
BİST BANKA (\$)	211	2,38%	-21,60%	67,56%
BİST SINAİ	8.731	-0,61%	-1,95%	100,44%
BİST SINAİ (\$)	351	-0,60%	-26,20%	40,67%

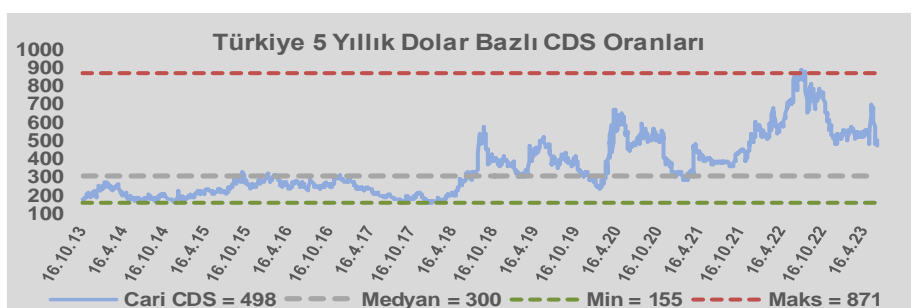
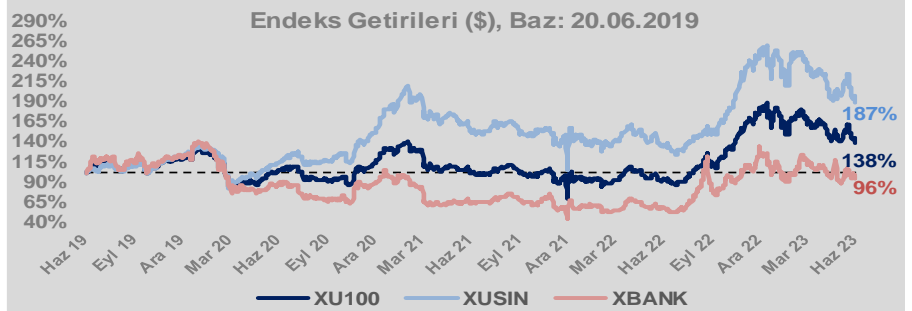
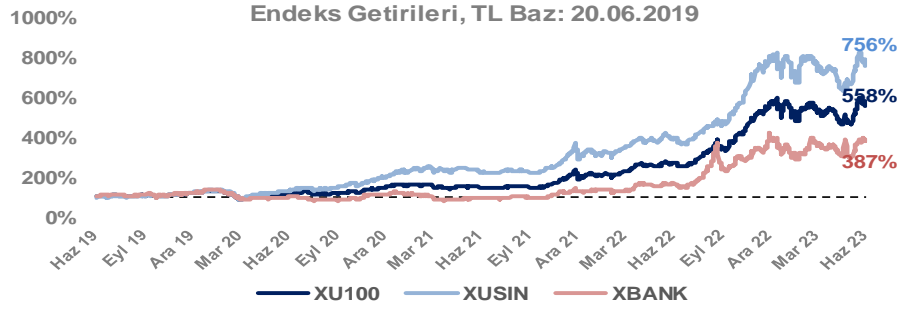
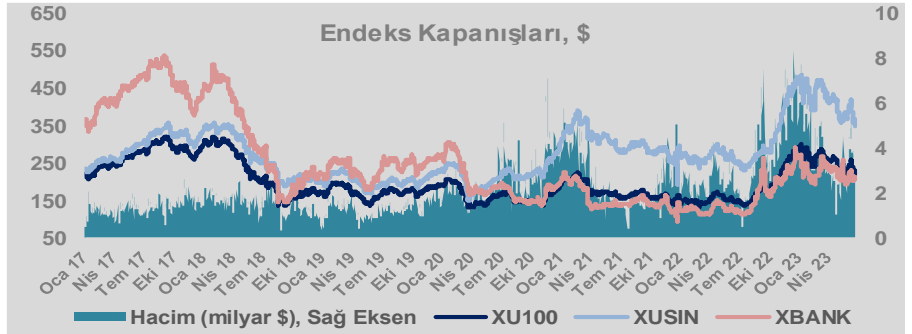
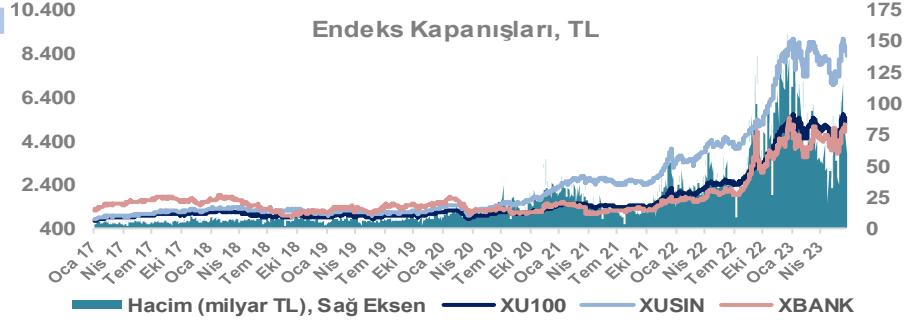
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,6707	0,1%	26,6%
Euro/TL	25,9125	0,2%	29,4%
Euro/Dolar	1,0950	0,0%	2,3%
Dolar/Yen	140,67	0,3%	7,1%
Altın (\$/ons)	1.961	0,1%	7,5%
Altın (TL/gram)	1.492,3	0,2%	36,1%
Gümüş (\$/ons)	24,0	0,3%	0,1%
Gümüş (TL/gram)	18,2	0,4%	26,7%
Brent Petrol (\$/varil)	75,9	0,3%	-11,8%
VIX	14,5	0,0%	-33,1%
Dolar Endeksi	102,5	0,1%	-1,0%
Gösterge Tahvil	16,53%	-1,3%	65,8%
Tr 10yıl Tahvil	17,52%	-1,2%	78,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,74%	0,5%	-3,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	274	168.565
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-340.386
Bütün Şirketler	466	-171.821

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

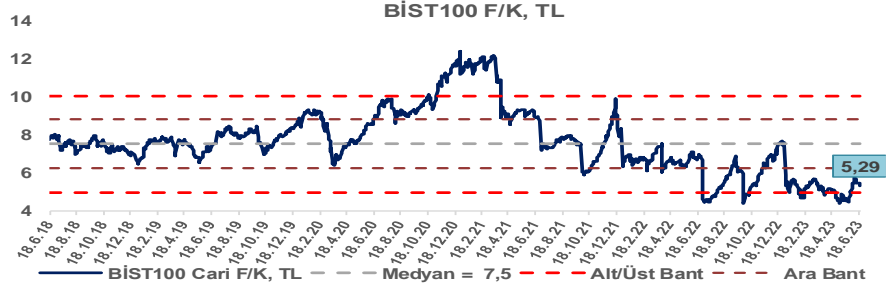
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	84,50	GG	-
BIMAS	166,00	GG	-
CIMSA	114,40	GG	-
EREGL	35,00	GG	-
THYAO	171,40	203,07	18,5%
PETKM	13,47	GG	-
TCELL	34,24	GG	-
FROTO	666,40	809,74	21,5%
TRGYO	15,57	GG	-
TUPRS	73,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

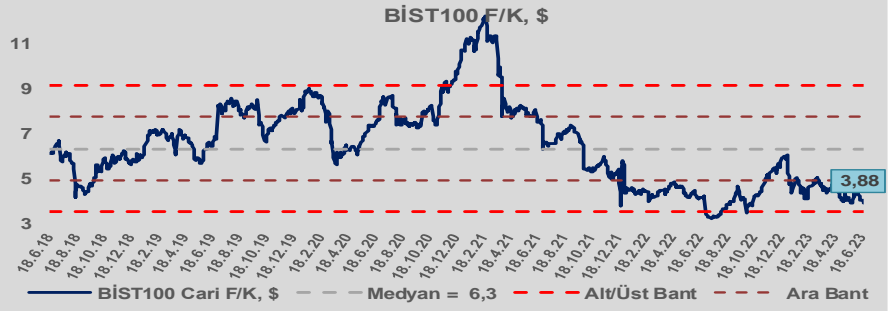


Bizim Günlük

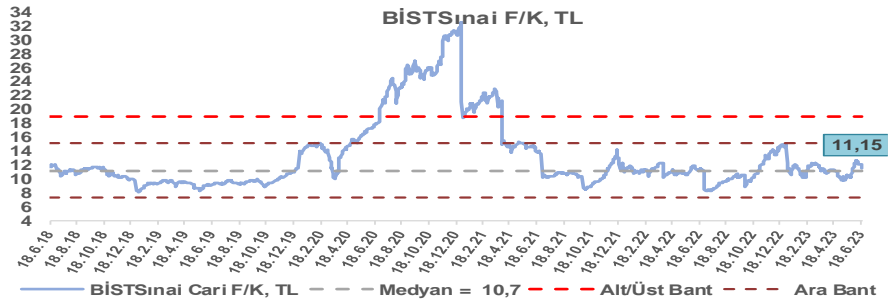
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,8 iskontolu işlem görmektedir.



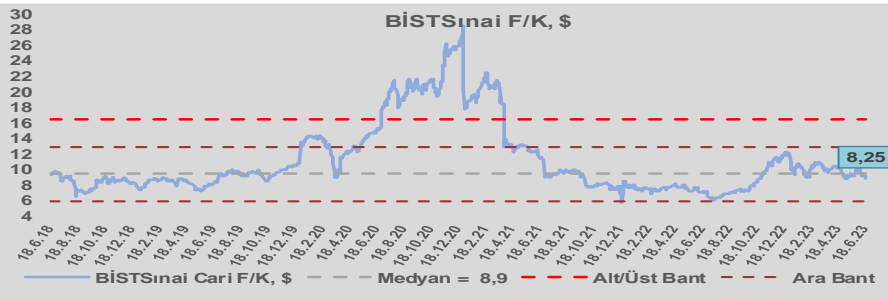
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,6 iskontolu işlem görmektedir.



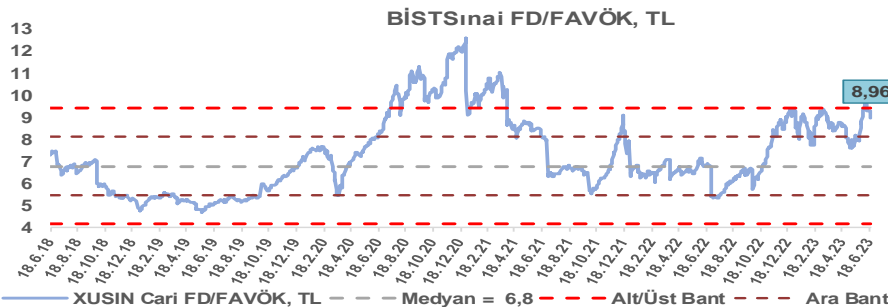
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,9 primli işlem görmektedir.



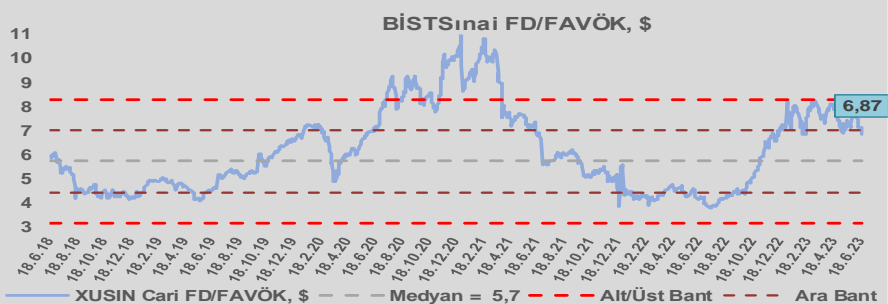
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,9 primli işlem görmektedir.

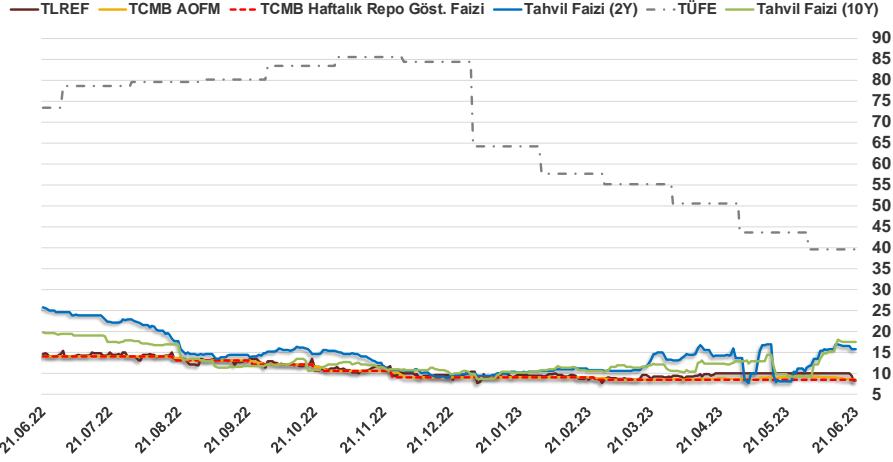


Bizim Günlük

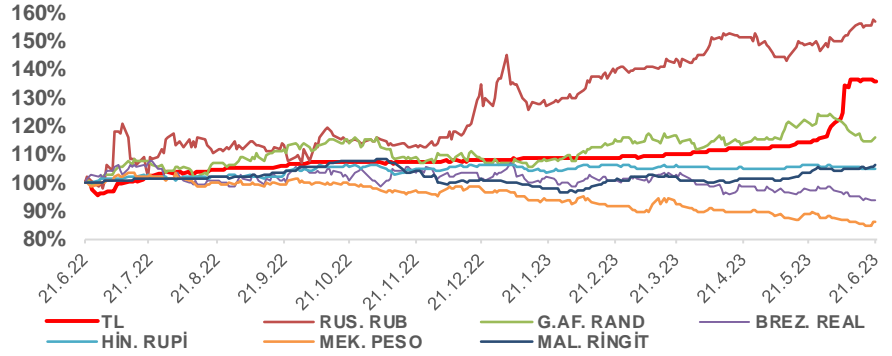
20.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	8,16	-184	-184	-211	-661
Tahvil Faizi (10Y)	17,40	-34	-84	757	-225
Tahvil Faizi (2Y)	15,69	-106	764	572	-978
TCMB AOFM	8,50	-28	-45	-54	-550
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

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 yapmayarak %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 yapmayarak %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 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.