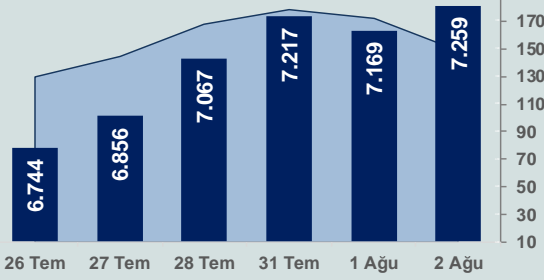


Bizim Günlük

3 Ağustos 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	230,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.204,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	148,4
BİST-100 F/K Cari	7,19
Yabancı Payı %	30,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.906,54	1,21%	33,00%
BİST-100 (TL)	7.258,54	1,26%	31,75%
BİST-30 (\$)	293,56	1,21%	-7,67%
BİST-100 (\$)	269,50	1,25%	-8,54%
BİST-Banka Endeksi	6.547,33	3,15%	30,22%
BİST-Mali Endeksi	6.887,71	1,32%	27,82%
BİST-Sinai Endeksi	11.432,36	0,64%	28,39%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.299	2,4%	
ASTOR	7.839	1,1%	
YKBNK	7.783	0,5%	
EREGL	6.918	0,4%	
SASA	6.164	-1,4%	
ASELS	6.064	5,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BIGCH	10,0%	AVHOL	10,0%
KTSKR	10,0%	EDIP	10,0%
TETMT	10,0%	PCILT	10,0%
MACKO	10,0%	GSDHO	9,9%
ULKER	10,0%	DGGYO	8,7%
KONTR	10,0%	TUKAS	8,5%
MRSHL	10,0%	ONCSM	6,4%
SEYKM	10,0%	GSDDE	5,4%
GARFA	10,0%	IHLGM	5,3%
FZLGY	10,0%	ISGSY	5,0%
VERTU	10,0%	ISFIN	4,8%
SMRTG	10,0%	ANELE	4,4%
GRTRK	10,0%	ITTFH	4,3%
ULAS	10,0%	BRKSN	4,2%
KLSEK	10,0%	MARKA	4,0%
YUNSA	9,9%	DAGHL	4,0%
ATAKP	9,9%	GLBMD	4,0%
YEOTK	9,9%	AVGYO	3,9%
VBTYZ	9,9%	IPEKE	3,7%
BRLSM	9,9%	BNTAS	3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası(BoE), Faiz Kararı
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve bankacılık hisseleri öncülüğünde alıcılı seyrini sürdürerek 7.336,11 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,26 kazançla 7.258,54 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,15 ve Sinai Endeksi %0,64 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %15,59 ve 10 yıllık tahvil faizi %18,59 seviyesinden günü tamamladı. 26,95 sınırında güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 27,43 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 30,25 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 403,3 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile telefonda görüştü. Görüşmede tahıl koridoru konusu ana başlıklar arasında yer aldı. İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre görüşmede, iki lider Putin'in Türkiye'ye ziyareti konusunda mutabık kaldı.

ABD Borsalarında Fitch Ratings'in ABD'nin kredi notunu düşürmesinin etkisiyle satıcılı seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,98 azalışla 35.282,5 puana, S&P500 Endeksi, %1,38 azalarak 4.513 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,17 kayıpla 13.973 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü %1'i aşan kayıplarla tamamladı.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Temmuz ayında beklentilerin üzerinde 324 bin arttı. Haziran ayına ilişkin özel sektör istihdamı verisi ise 497 binden 455 bine revize edildi. İstihdam sayısı küçük ölçekli işletmelerde 237 bin kişi ve orta ölçekli işletmelerde 138 bin kişi artarken, büyük ölçekli işletmelerde 67 bin kişi azaldı.

ABD Hazine Bakanı Yellen, ABD'nin uzun vadede dünyanın en büyük, en dinamik ve en yenilikçi ekonomisi olmaya devam ettiğini belirterek, ülkenin ekonomik gücü göz önüne alındığında Fitch Ratings'in ABD'nin kredi notunu düşürme kararının anlaşılması güç olduğunu söyledi. Fitch'in hatalı kararı güncelliğini yitirmiş verilerle aldığını söyleyen Yellen, kararı yersiz olarak değerlendirdi.

Otomotiv satışlarında aylık rekorlar serisi Temmuz'da da devam etti. Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre Temmuz'da hafif ticari ve otomobil pazarı %115,4 büyüyerek 112.459 adet oldu. Temmuz ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %109,4 artarak 85.916 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %137,5 artarak 26.543 adet oldu. Ocak-Temmuz döneminde otomobil ve hafif ticari araç pazarı %63,1 büyümeyle 668.828 adet oldu ve rekor kırmaya devam etti.

İstanbul İl Kültür ve Turizm Müdürlüğü verilerine göre, İstanbul'a 2022'nin ilk 6 ayında 6.755.300 yabancı turist geldi. Turist sayısı bu yılın aynı döneminde %17 artarak 7.903.538 olarak hesaplandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 artıda. Dolar/TL 26,96 ve Euro/TL 29,52 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,7 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0940 sınırında. Brent tipi petrol 83,1 dolardan, altının onsu 1.934 dolardan ve gramı ise 1.676,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü PMI verilerinin yanı sıra İngiltere Merkez Bankası (BoE), faiz kararı takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,19x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%4,2 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitésinin 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.

Haziran ayında %3,92 artan TÜFE'nin Temmuz 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,76, Ağustos ayında %3,10, 2023 yılı sonunda %43,82 ve 12 ay sonrasında %33,21 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **28,46**, 12 ay sonrasında ise **31,42** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **41,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **28,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,3** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,17**, 3 ay sonrasında **%24,79** ve 12 ay sonrasında ise **%21,48** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

VB Yazılım A.Ş. (VBTYZ; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Türkiye'de yerleşik bir Üretim Firması ile "Sistem Altyapı Yazılımları ve Destek" konusunda anlaşmış ve 3 yıllık sipariş almıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 4.295.547 Amerikan Doları + KDV şeklindedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.283	-0,98%	6,44%	8,91%
ABD-S&P 500	4.513	-1,38%	17,55%	10,32%
ABD-NASDAQ	13.973	-2,17%	33,51%	13,16%
Almanya-DAX	16.020	-1,36%	15,06%	19,12%
İngiltere-FTSE100	7.562	-1,36%	1,47%	2,06%
Fransa-CAC40	7.313	-1,26%	12,96%	21,28%
Rusya-RTSI	1.040	-1,48%	7,17%	-6,81%
Brezilya-BOVESPA	120.859	-0,32%	10,14%	16,93%
JPN-NIKKEI225	32.708	-2,30%	25,34%	18,53%
Çin-SHANGHAI	3.278	0,51%	6,13%	2,89%
G.Kore KOSPI	2.605	-0,42%	16,50%	6,79%
Hindistan-Sensex	65.560	-0,34%	7,76%	12,77%
BİST100	7.259	1,26%	31,75%	174,16%
BİST100 (\$)	270	1,25%	-8,54%	82,47%
BİST BANKA	6.547	3,15%	30,22%	197,03%
BİST BANKA (\$)	243	3,15%	-9,60%	97,69%
BİST SİNİİ	11.432	0,64%	28,39%	154,98%
BİST SİNİİ (\$)	424	0,64%	-10,87%	69,70%

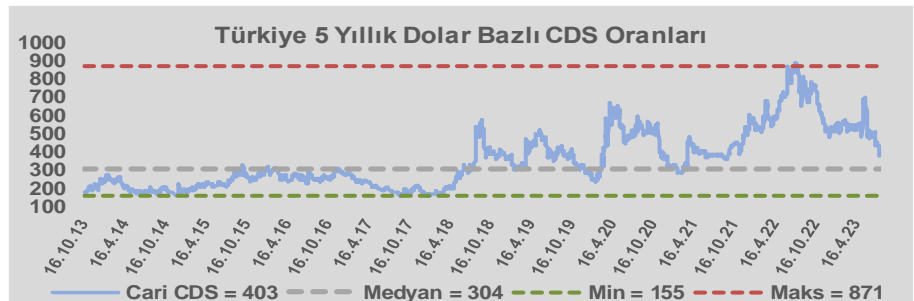
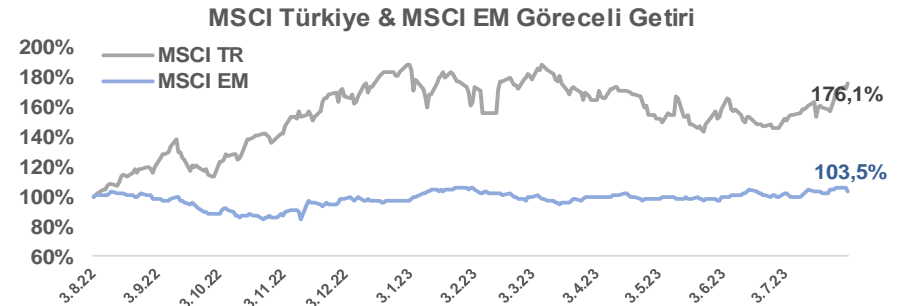
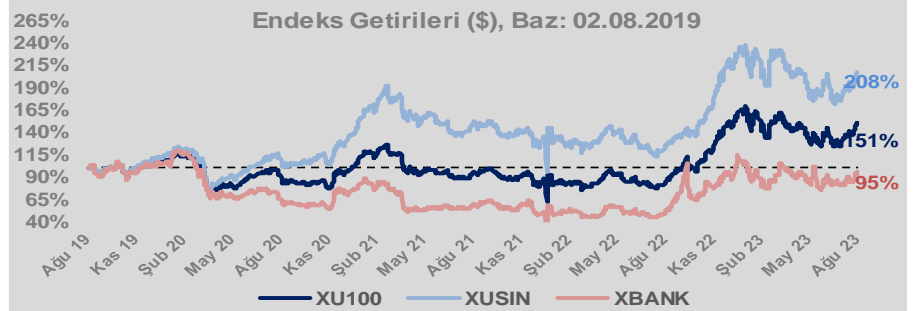
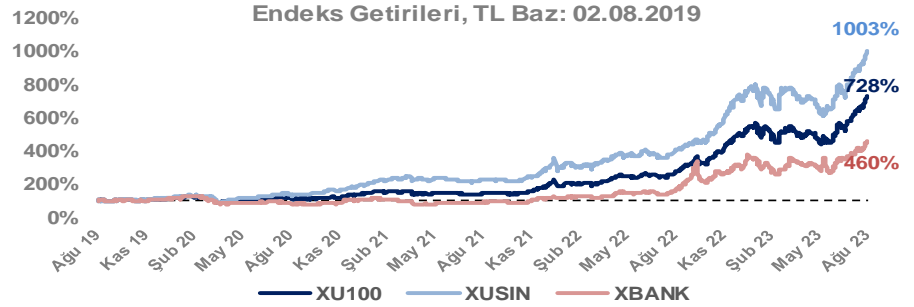
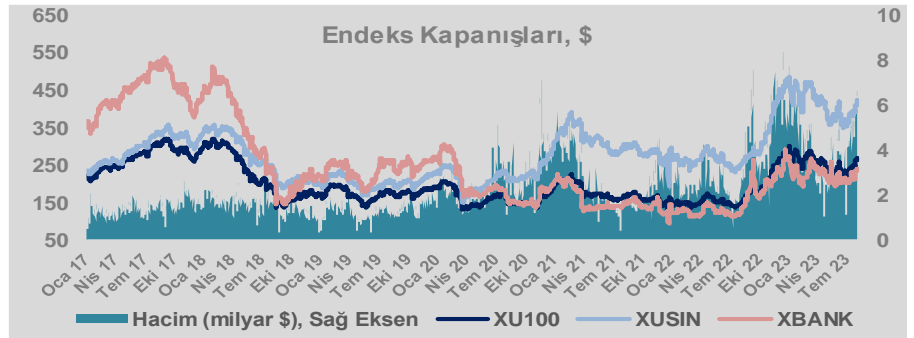
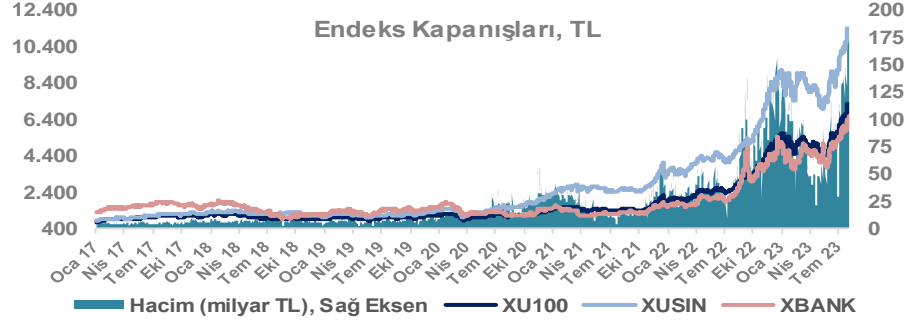
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,9695	0,2%	44,2%
Euro/TL	29,5390	0,2%	47,5%
Euro/Dolar	1,0927	-0,1%	2,1%
Dolar/Yen	143,66	0,2%	9,4%
Altın (\$/ons)	1.934	0,0%	6,0%
Altın (TL/gram)	1.676,9	0,0%	52,9%
Gümüş (\$/ons)	23,5	-0,7%	-1,6%
Gümüş (TL/gram)	20,4	-0,7%	41,9%
Brent Petrol (\$/varil)	83,0	-0,2%	-3,5%
VIX	16,1	0,0%	-25,8%
Dolar Endeksi	102,6	0,5%	-0,9%
Gösterge Tahvil	15,59%	0,0%	56,4%
Tr 10yıl Tahvil	18,59%	-0,9%	89,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,15%	1,9%	7,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	280	197.873
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-368.665
Bütün Şirketler	469	-170.792

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.732	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	KCHOL 16.211
FROTO -33.716	ENKAI 12.638
SASA -21.570	ASELS 12.536
PGSUS -19.767	DOHOL 11.631
ZOREN -16.082	TTKOM 9.860
AKENR -7.875	YKBNK 7.805
HALKB -6.840	SISE 7.575
ULKER -6.668	EREGL 6.064
VESTL -6.158	TURSG 5.620

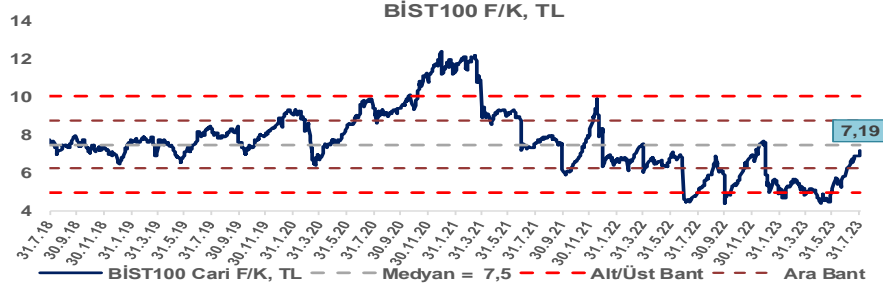
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	112,50	GG	-
BIMAS	220,20	GG	-
CIMSA	188,00	GG	-
EREGL	40,94	GG	-
THYAO	236,50	203,07	-14,1%
PETKM	18,19	GG	-
TCELL	51,85	GG	-
FROTO	963,80	809,74	-16,0%
TRGYO	24,28	GG	-
TUPRS	101,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

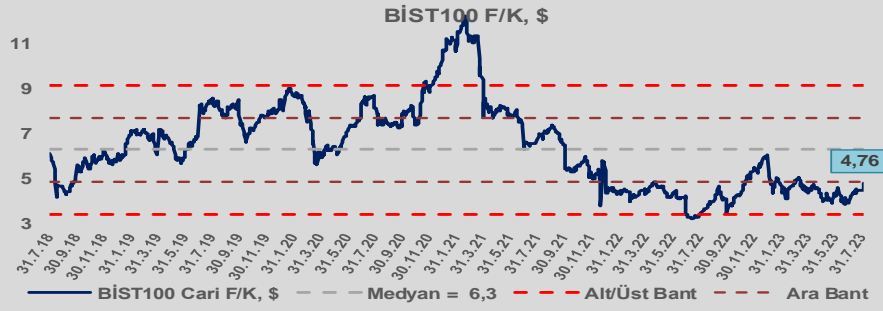


Bizim Günlük

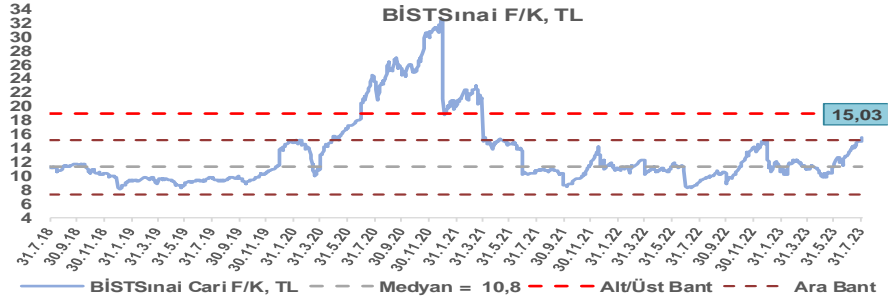
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 iskontolu işlem görmektedir.



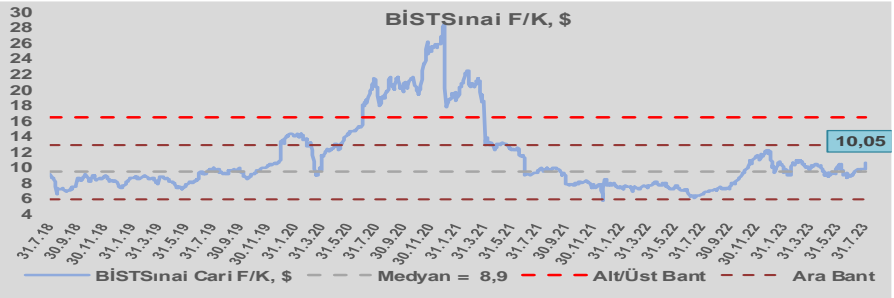
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,0 iskontolu işlem görmektedir.



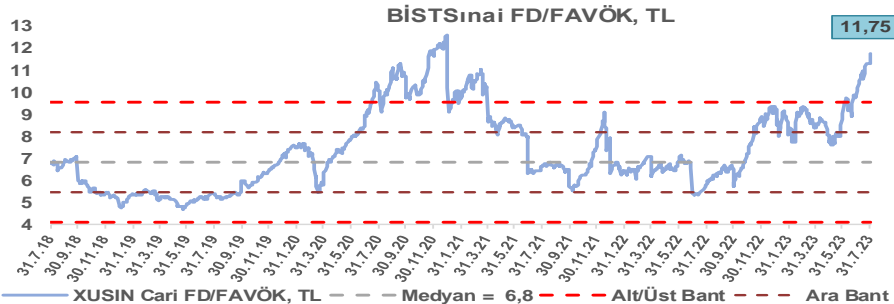
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,4 primli işlem görmektedir.



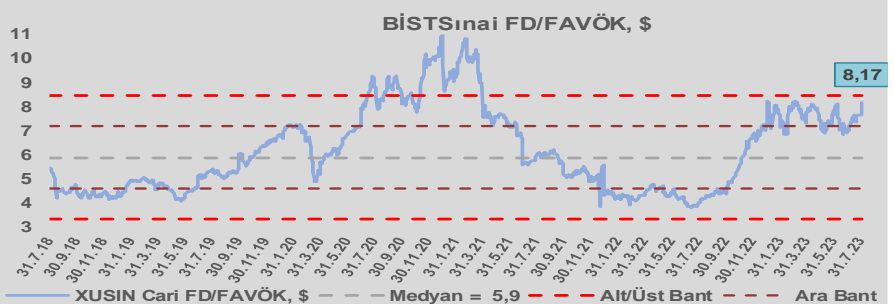
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %72,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,8 primli işlem görmektedir.

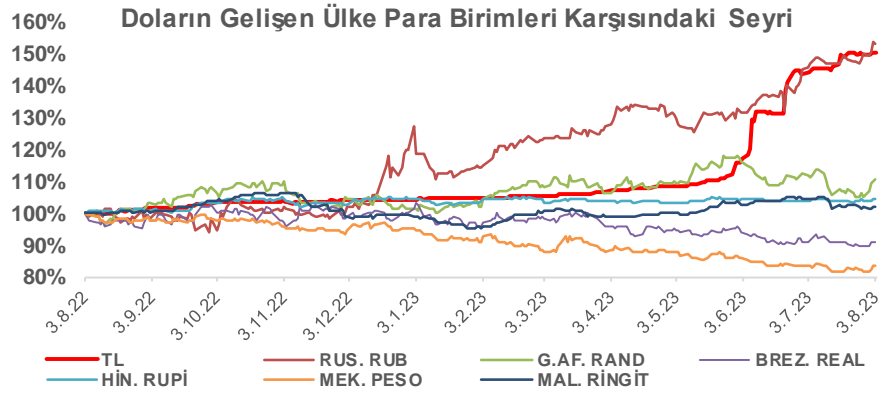
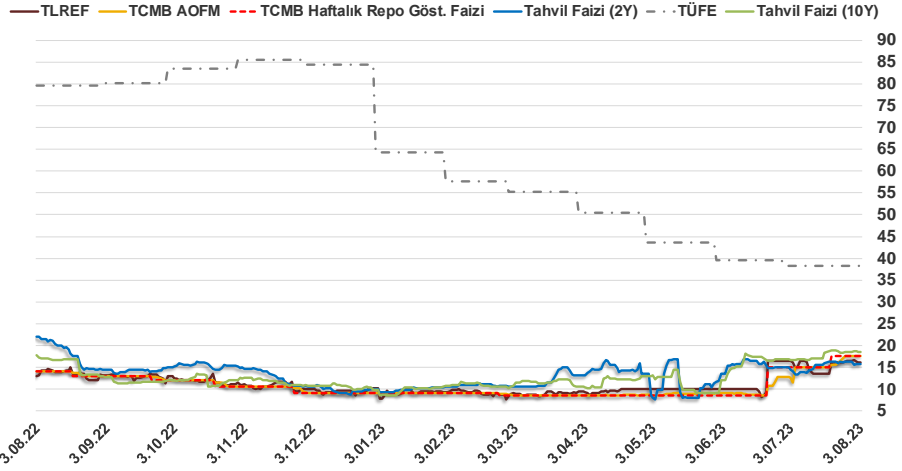


Bizim Günlük

2.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	16,01	-23	-15	575	292
Tahvil Faizi (10Y)	18,59	1	-58	876	136
Tahvil Faizi (2Y)	15,64	-57	160	567	-629
TCMB AOFM	17,50	0	603	846	350
TÜFE	38,21	0	0	-2.606	-4.139

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 politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan ve 20 Temmuz tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %17,50 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 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 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.