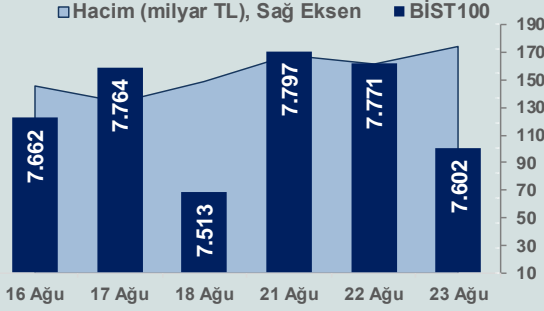


Bizim Günlük

24 Ağustos 2023 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	237,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.448,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	174,0
BİST-100 F/K Cari	7,39
Yabancı Payı %	31,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.095,34	-2,63%	36,17%
BİST-100 (TL)	7.602,24	-2,18%	37,99%
BİST-30 (\$)	297,98	-2,78%	-6,29%
BİST-100 (\$)	279,83	-2,32%	-5,03%
BİST-Banka Endeksi	6.825,14	0,82%	35,75%
BİST-Mali Endeksi	7.389,94	-0,45%	37,14%
BİST-Sınai Endeksi	12.241,49	-2,09%	37,48%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.079	-6,0%	
TUPRS	10.225	-6,8%	
EREGL	9.088	0,0%	
ASTOR	7.987	-6,1%	
TCELL	6.887	-2,3%	
TTKOM	6.859	6,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BYDNR	10,0%	ARMDA	10,0%
TRILC	10,0%	GOKNR	10,0%
SAFKR	10,0%	MIPAZ	10,0%
EYGYO	10,0%	IZFAS	10,0%
AKYHO	10,0%	YGYO	9,7%
EPLAS	10,0%	TN2PT	9,6%
TETMT	10,0%	FORTE	9,5%
ALFAS	10,0%	BRLSM	9,5%
NETAS	10,0%	DAPGM	9,4%
ALKA	10,0%	PKART	9,1%
MRSHL	10,0%	BVSAN	8,6%
FZLGY	10,0%	EKSUN	8,3%
PAPIL	10,0%	IDGYO	8,2%
ADEL	10,0%	ONCSM	8,0%
PCILT	10,0%	OZRDN	7,8%
EGGUB	10,0%	ETILR	7,7%
KAPLM	10,0%	ULUUN	7,6%
RTALB	10,0%	ATATP	7,6%
SNICA	10,0%	AKFGY	7,3%
ATAKP	10,0%	TTRAK	7,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen sert satışlarla düşüşünü hızlandırarak %2,18 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 7.602,24 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,82 değer kazanırken Sınai Endeks %2,09 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 24 baz puan artarak %18,76 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %18,95 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 27,12-27,29 ve Euro/TL 29,41-29,92 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 402,4 oldu.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi düşüşüne devam ederek Temmuz ayındaki 80,1 seviyesinden %15,1 azalarak Ağustos ayında 68,0 oldu.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,54 değer kazanarak 34.472,98 puana, S&P 500 Endeksi %1,10 artışla 4.436,01 puana ve Nasdaq Endeksi %1,59 kazançla 13.721,03 puana yükseldi. Avrupa Borsaları günü artıda kapattı.

ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı 18 Ağustos ile sona eren haftada %7,31 ile Aralık 2000'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Mortgage başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla %4,2 azaldı. ABD'de yeni konut satışları, Temmuz ayında %4,4 artarak 714 bine yükseldi. ABD'de Ağustos ayında imalat sektörü PMI, 47 ve hizmet sektörü PMI, 51 seviyesine geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 50,4 olarak gerçekleşti.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Ağustos ayında imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 39,1 puana yükselirken, hizmet sektörü PMI de 47,3'e geriledi. Böylece ülkede Temmuz'da 48,5 olan bileşik PMI, Ağustos'ta 44,7 puana geriledi. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 42,5 ile 39 ayın en düşük seviyesine gerilerken, hizmet sektörü PMI 48,7 değerini aldı. Bileşik PMI ise 47,9 oldu. Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında imalat sektörü PMI 43,7'e yükselirken, Temmuz ayında 50,9 olan hizmet sektörü PMI, Ağustos ayında 48,3'e geriledi. Bileşik PMI ise Ağustos'ta 47 puana geriledi. PMI verisinde 50 puanın üstü büyümeye işaret ederken, 50 puanın altı daralmayı gösteriyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 27,20 ve Euro/TL 29,61 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0870 sınırında. Brent tipi petrol 83 dolardan, altının onsu 1.922,3 dolardan ve gramı ise 1.682,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken, yurt dışında ABD'de işsizlik başvuruları ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,39x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %1,1 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.

Temmuz ayında %9,49 artan TÜFE'nin Ağustos 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %5,54, Eylül ayında %4,34, 2023 yılı sonunda %59,46 ve 12 ay sonrasında %42,01 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **29,82**, 12 ay sonrasında ise **34,58** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **43,6** milyar dolar, 2024 yılında ise **30,6** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,7** ve **%4,0** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%19,19**, 3 ay sonrasında **%25,00** ve 12 ay sonrasında ise **%23,25** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. (TCELL; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket, sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Beltel Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ("Beltel") ile "Devralma Yoluyla Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" işlemleri tamamlanmış olup, işlem Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Boğaziçi Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BOBET; Haberin etkisi: Pozitif)

Akyapı İnşaat Taah. San. ve Tic. A.Ş. ile İstanbul- Arnavutköy ilçesinde Hadımköy lokasyonunda yer alan Ticarethane Hadımköy projesi kapsamında yapılacak olan işyeri inşaatı için hazır beton tedarik sözleşmesi imzalanmıştır. Proje kapsamında yaklaşık 350 milyon TL tutarında (Proje kapsamında tutar değişkenlik gösterebilir) hazır beton üretim, tedarik ve nakliye işi olacaktır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.473	0,54%	4,00%	4,75%
ABD-S&P 500	4.436	1,10%	15,54%	7,44%
ABD-NASDAQ	13.721	1,59%	31,09%	10,82%
Almanya-DAX	15.728	0,15%	12,96%	19,21%
İngiltere-FTSE100	7.321	0,68%	-1,76%	-2,24%
Fransa-CAC40	7.247	0,08%	11,94%	20,19%
Rusya-RTSI	1.051	-0,61%	8,30%	-10,45%
Brezilya-BOVESPA	118.135	1,70%	7,65%	4,68%
JPN-NIKKEI225	31.566	0,37%	20,97%	9,62%
Çin-SHANGHAI	3.094	0,51%	0,16%	-5,61%
G.Kore KOSPI	2.535	1,18%	13,35%	2,95%
Hindistan-Sensex	65.577	0,22%	7,79%	11,58%
BİST100	7.602	-2,18%	37,99%	148,24%
BİST100 (\$)	280	-2,32%	-5,03%	62,25%
BİST BANKA	6.825	0,82%	35,75%	134,91%
BİST BANKA (\$)	251	0,67%	-6,58%	45,21%
BİST SINAİ	12.241	-2,09%	37,48%	147,56%
BİST SINAİ (\$)	451	-2,24%	-5,39%	63,57%

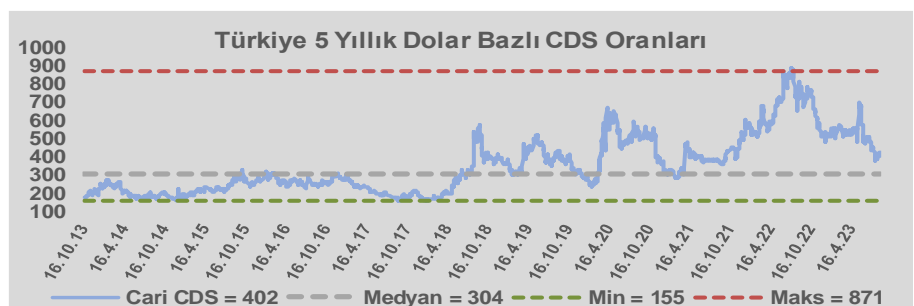
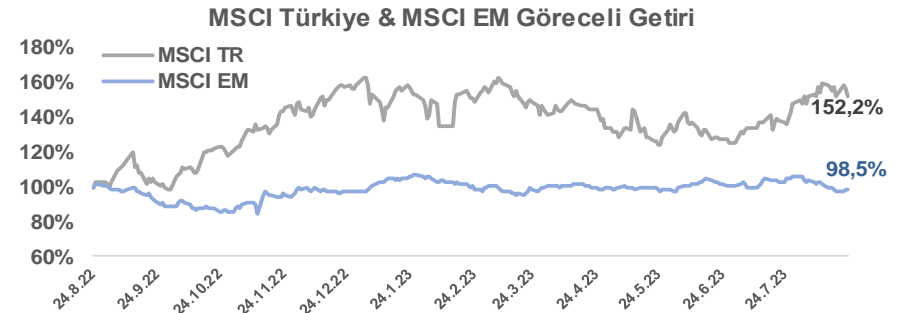
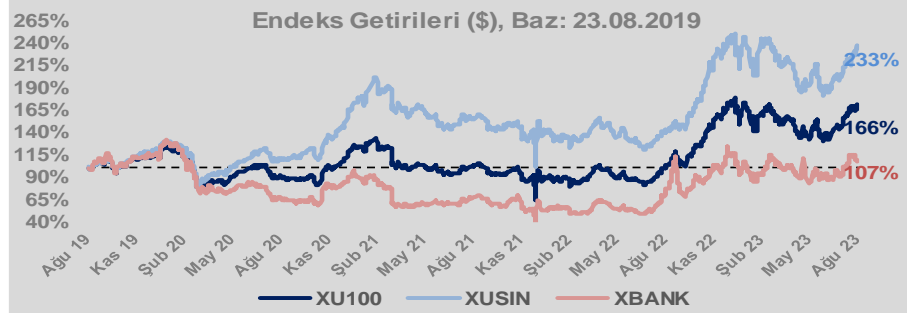
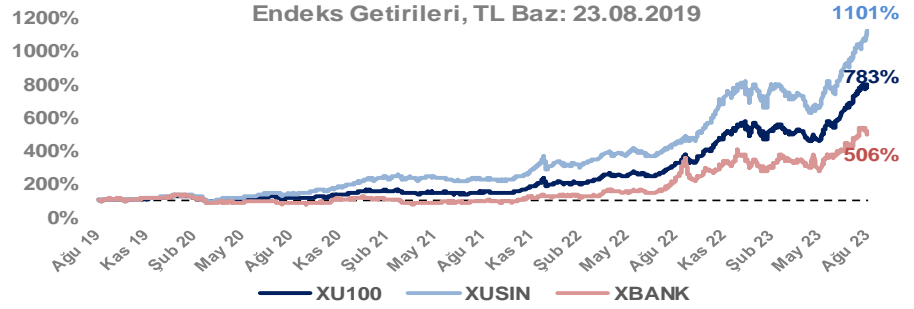
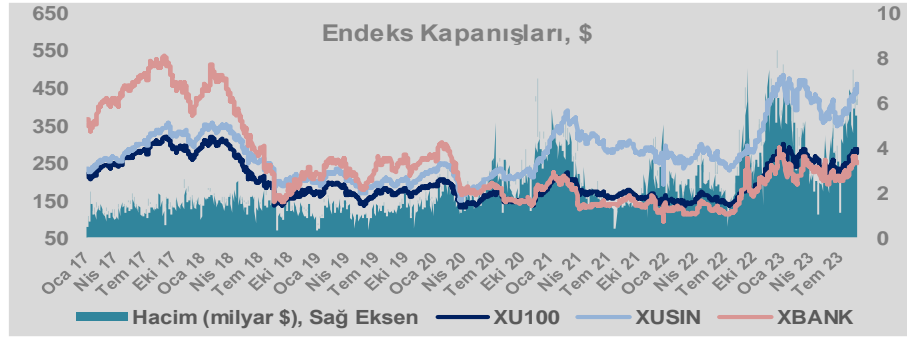
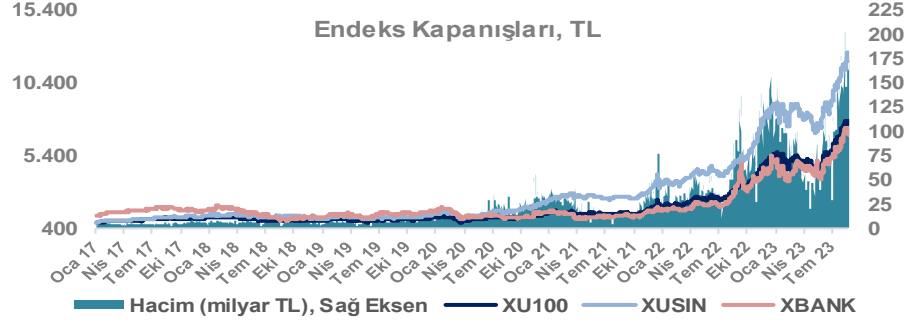
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,2130	0,1%	45,5%
Euro/TL	29,6808	0,5%	48,2%
Euro/Dolar	1,0869	0,1%	1,5%
Dolar/Yen	145,18	0,2%	10,6%
Altın (\$/ons)	1.921	0,3%	5,3%
Altın (TL/gram)	1.680,8	0,4%	53,3%
Gümüş (\$/ons)	24,2	-0,3%	1,3%
Gümüş (TL/gram)	21,2	-0,2%	47,3%
Brent Petrol (\$/varil)	83,1	-0,1%	-3,4%
VIX	16,0	0,0%	-26,3%
Dolar Endeksi	103,4	-0,2%	-0,1%
Gösterge Tahvil	18,76%	1,3%	88,2%
Tr 10yıl Tahvil	18,95%	0,0%	92,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,20%	0,0%	8,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	243.893
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-380.499
Bütün Şirketler	475	-136.606

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	TTKOM 18.258
SASA -36.969	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	ENKAI 17.334
FROTO -33.716	ASELS 16.494
PGSUS -24.581	KCHOL 16.211
SAHOL -20.782	DOHOL 14.250
ZOREN -20.631	ENJSA 9.609
AKENR -9.940	ISCTR 8.523
KRDMD -7.693	VAKBN 8.486
ULKER -6.941	YKBNK 7.805

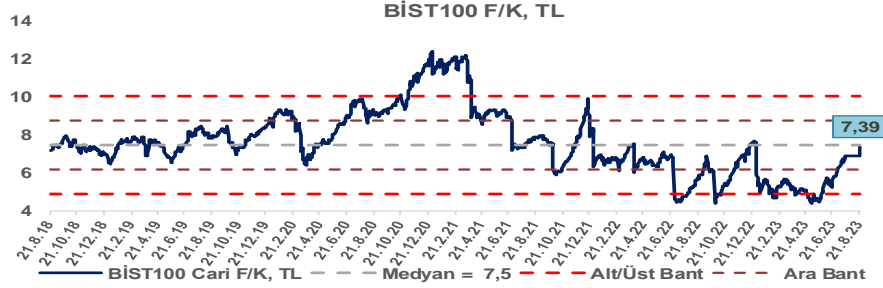
Araştırma Model Portföy Tablosu	Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
	AYGAZ	120,70	GG	-
	BIMAS	243,00	GG	-
	CIMSA	190,20	GG	-
	EREGL	44,60	GG	-
	THYAO	239,70	203,07	-15,3%
	PETKM	19,80	GG	-
	TCELL	57,40	GG	-
	FROTO	898,00	809,74	-9,8%
	TRGYO	27,00	GG	-
	TUPRS	129,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

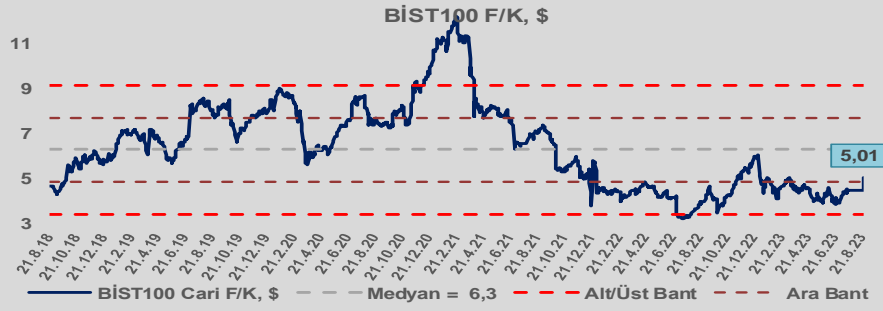


Bizim Günlük

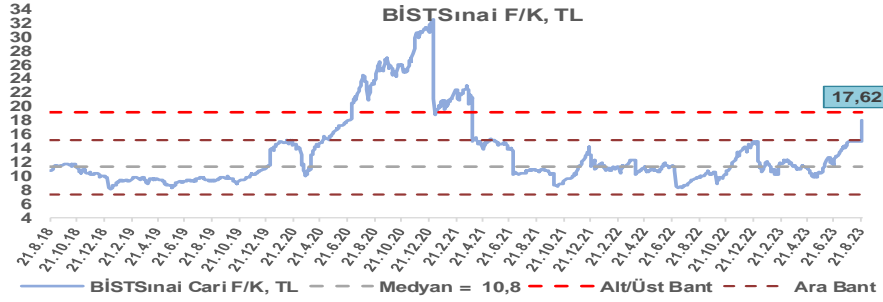
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,1 iskontolu işlem görmektedir.



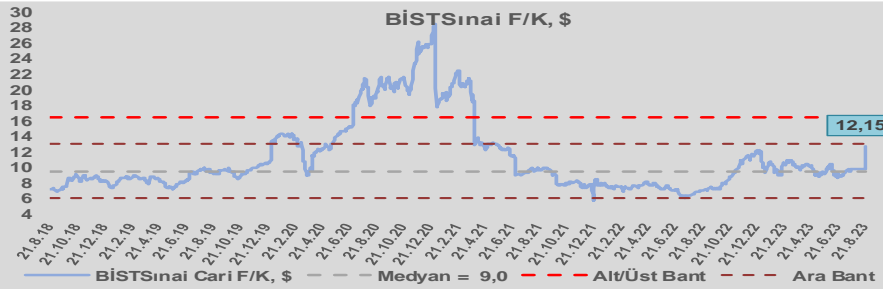
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,0 iskontolu işlem görmektedir.



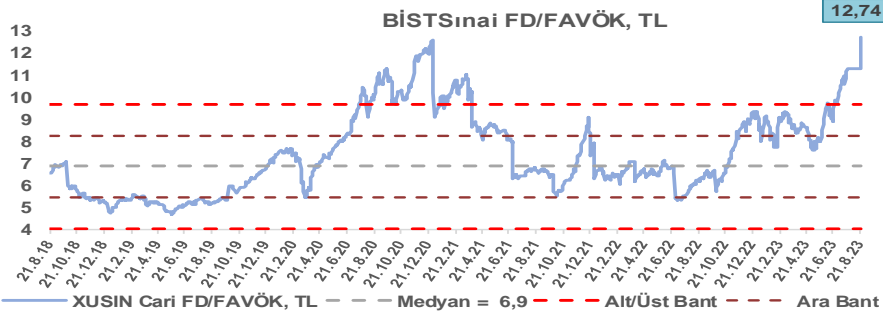
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %62,8 primli işlem görmektedir.



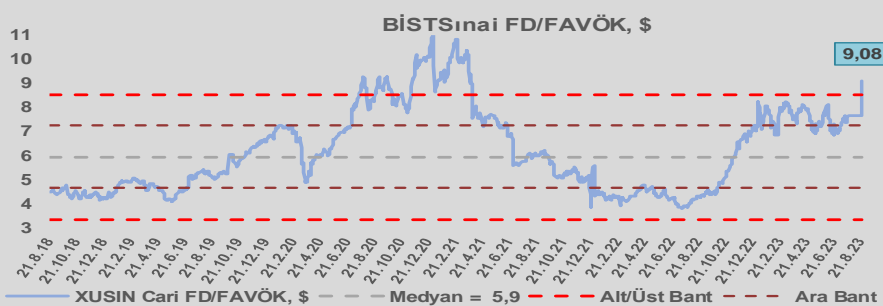
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,9x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %85,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %52,9 primli işlem görmektedir.

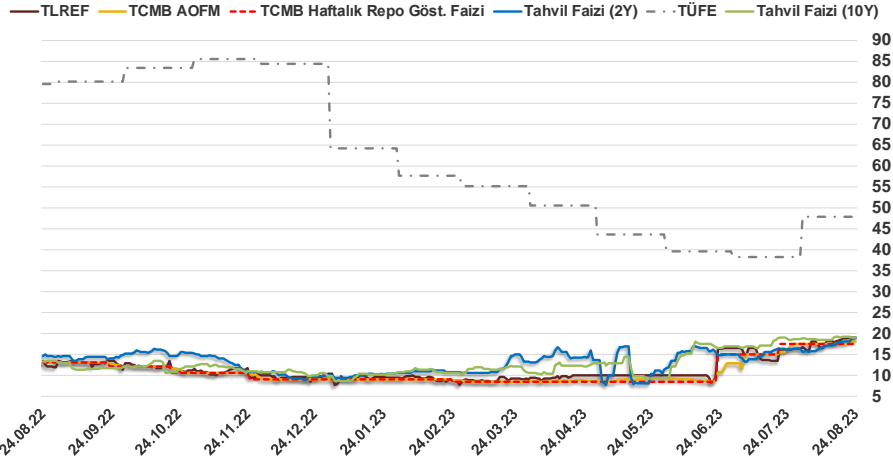


Bizim Günlük

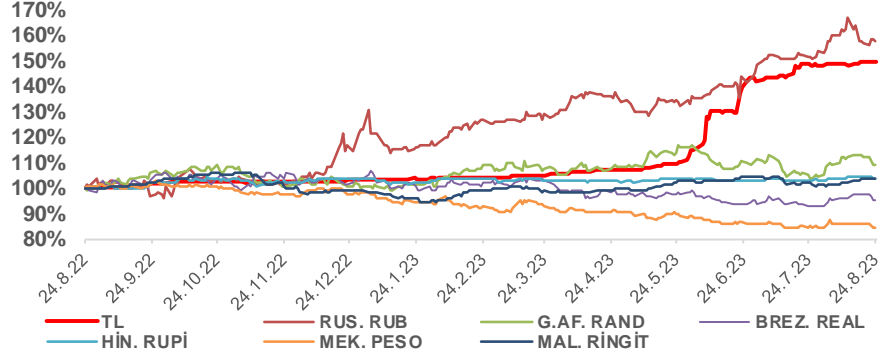
23.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	0	850	450
TLREF	19,00	67	296	873	658
Tahvil Faizi (10Y)	18,95	-8	67	912	567
Tahvil Faizi (2Y)	18,76	84	253	879	388
TCMB AOFM	17,97	47	147	893	497
TÜFE	47,83	0	962	-1.644	-3.177

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



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 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 yayımlanma 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 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.