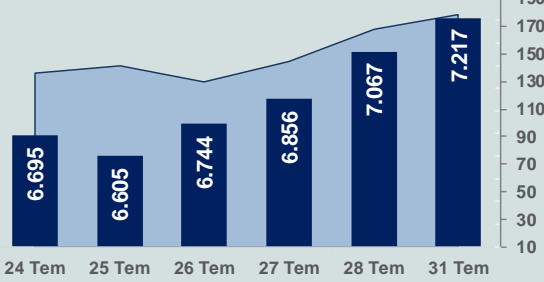


# Bizim Günlük

1 Ağustos 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.156,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	178,4
BİST-100 F/K Cari	7,20
Yabancı Payı %	30,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.875,71	1,64%	32,48%
BİST-100 (TL)	7.216,96	2,12%	31,00%
BİST-30 (\$)	292,35	1,61%	-8,06%
BİST-100 (\$)	267,90	2,09%	-9,08%
BİST-Banka Endeksi	6.440,05	0,43%	28,09%
BİST-Mali Endeksi	6.866,23	1,96%	27,42%
BİST-Sinai Endeksi	11.369,06	2,71%	27,68%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
EREGL	12.720	8,4%	
THYAO	9.250	-0,3%	
YKBANK	7.780	2,0%	
SISE	7.224	6,9%	
ASTOR	6.696	10,0%	
KRDMD	6.452	6,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AYCES	10,0%	PCILT	10,0%
ARMDA	10,0%	EDIP	10,0%
AYDEM	10,0%	ITTFH	10,0%
ISDMR	10,0%	DGGYO	8,5%
SAYAS	10,0%	GSDDE	6,7%
HUNER	10,0%	ENSRI	6,7%
ALFAS	10,0%	TSPOR	6,2%
FZLGY	10,0%	GRSEL	6,1%
YEOTK	10,0%	YGYO	5,9%
AKYHO	10,0%	SEKFK	5,4%
SMRTG	10,0%	CRDFA	5,3%
POLTK	10,0%	FORTE	5,3%
CWENE	10,0%	GSDHO	4,4%
DERHL	10,0%	GRTRK	4,4%
TETMT	10,0%	ULUFA	4,2%
PAMEL	10,0%	KGYO	4,1%
BRLSM	10,0%	KLSYN	4,1%
KLRSR	10,0%	EGPRO	4,0%
MRSHL	10,0%	KRGYO	3,8%
ULUSE	10,0%	DNISI	3,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1'in üzerinde yükselişle başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 7.256,61 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,12 kazançla 7.216,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,43 ve Sınai Endeks %2,71 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 70 baz puan azalarak %15,59 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %18,76 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 26,84-27,03 ve Euro/TL 29,54-29,95 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 377,9 oldu.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %23,1 artarak 12,98 milyar dolar oldu. Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı %17,2 artarak 13 milyon 995 bin 495 kişi oldu. Çıkış yapan ziyaretçilerin gecelik ortalama harcaması 112 dolar olurken, yurt dışında ikamet eden vatandaşların gecelik ortalama harcaması ise 83 dolar olarak gerçekleşti. Yurt içinde ikamet edip başka ülkeleri ziyaret eden vatandaşlarımızın harcamalarından oluşan turizm gideri, geçen yılın aynı çeyreğine göre %67 artarak 1,8 milyar dolar olurken, yurt dışına ziyaret eden vatandaş sayısı %72,7 artarak 2 milyon 877 bin 450 kişiye yükseldi. Bunların kişi başı ortalama harcaması 614 dolar olarak gerçekleşti.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Haziran ayında Türkiye'ye gelen ziyaretçilerin sayısı, bir önceki yılın aynı ayına göre %12,53 artarak 6.262.029'a yükselirken, ilk 6 ayda %17,48 artarak 22.945.402 kişi oldu.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, bankaların sermaye yeterliliğinde kredi risk ağırlıklarının %150'ye çıkardığı Havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt dışına ilişkin harcamalarda taksitlendirmeyi kaldırdı.

ABD Borsaları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,28 kazançla 35.559,5 puana, S&P500 Endeksi %0,15 artışla 4.589 puana ve Nasdaq Endeksi %0,21 artarak 14.346 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise karışık seyrile günü tamamladı.

Euro Bölgesi ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,3 büyüdü. Beklenti %0,2'ydi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %0,1 azalırken, yıllık enflasyon %5,3'e geriledi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık bazda %5,5 oldu.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in Eylül ayındaki bir sonraki politika toplantısında faiz oranlarını artırmaya veya artırımları durdurmaya karar vermediğini vurguladı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 26,95 ve Euro/TL 29,65 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,10 sınırında. Brent tipi petrol 85,2 dolardan, altının onsu 1.956,6 dolardan ve gramı ise 1.696 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sektörü PMI verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,20x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %4,0 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 katılımcılar 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.

### Teknik Takip Listesi

1 Ağustos -8 Ağustos 2023 dönemi için teknik takip listemizde AYGZ, KARSN, KCAER, HEKTS ve ASELS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

## Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi | 1 Ağustos -8 Ağustos 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
AYGAZ	118,70	117,30	116,50	119,70	121,30	116,30
KARSN	12,01	11,88	11,77	12,22	12,44	11,77
KCAER	20,20	20,00	19,80	20,60	21,10	19,80
HEKTS	30,62	30,36	30,06	30,92	31,34	30,00
ASELS	74,60	73,90	73,20	75,20	76,00	73,10

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.560	0,78%	7,28%	8,26%
ABD-S&P 500	4.589	0,15%	19,52%	11,11%
ABD-NASDAQ	14.346	2,11%	37,07%	15,78%
Almanya-DAX	16.447	0,25%	18,12%	21,97%
İngiltere-FTSE100	7.699	0,09%	3,32%	3,72%
Fransa-CAC40	7.498	0,29%	15,82%	24,35%
Rusya-RTSI	1.057	2,30%	8,95%	-6,36%
Brezilya-BOVESPA	121.943	1,46%	11,12%	18,20%
JPN-NIKKEI225	33.172	1,26%	27,12%	19,32%
Çin-SHANGHAI	3.285	-0,18%	6,34%	0,98%
G.Kore KOSPI	2.667	1,31%	19,26%	8,79%
Hindistan-Sensex	66.480	-0,07%	9,27%	15,48%
BIST100	7.217	2,12%	31,00%	178,39%
BIST100 (\$)	268	2,09%	-9,08%	85,02%
BIST BANKA	6.440	0,43%	28,09%	197,80%
BIST BANKA (\$)	239	0,40%	-11,10%	97,92%
BIST SINAİ	11.369	2,71%	27,68%	158,24%
BIST SINAİ (\$)	422	2,68%	-11,39%	71,63%

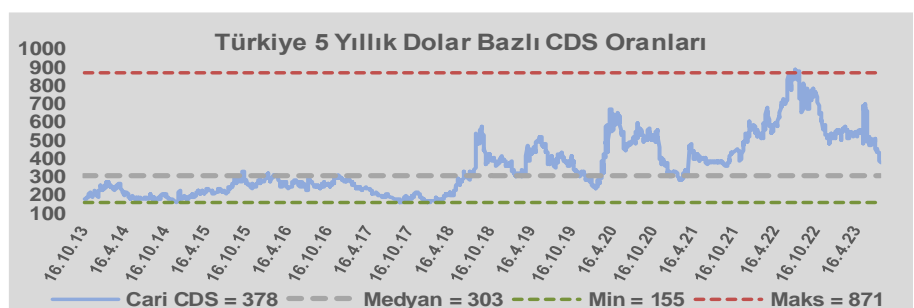
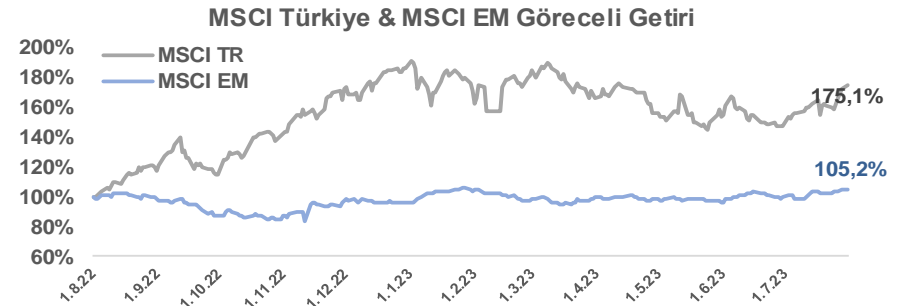
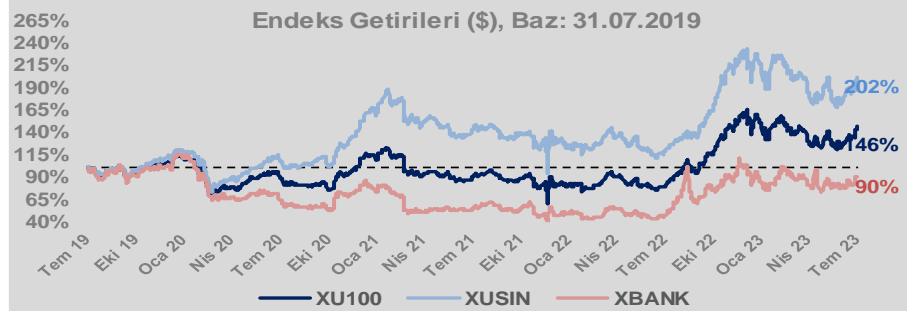
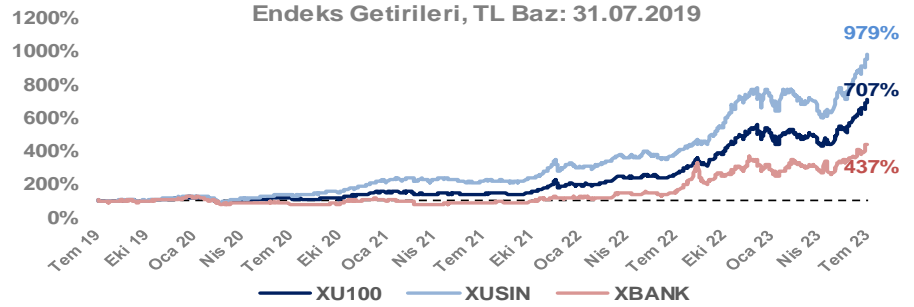
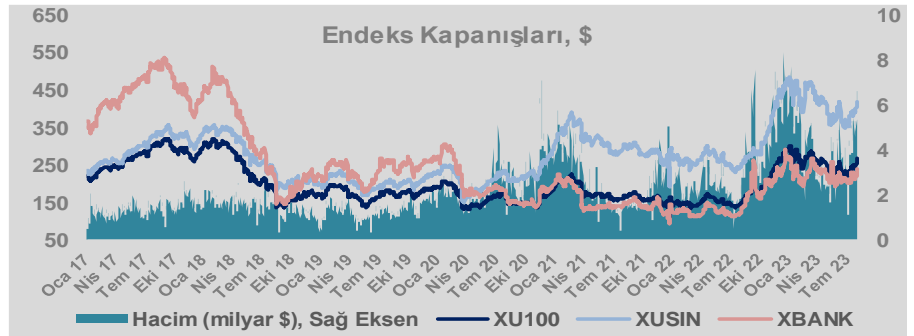
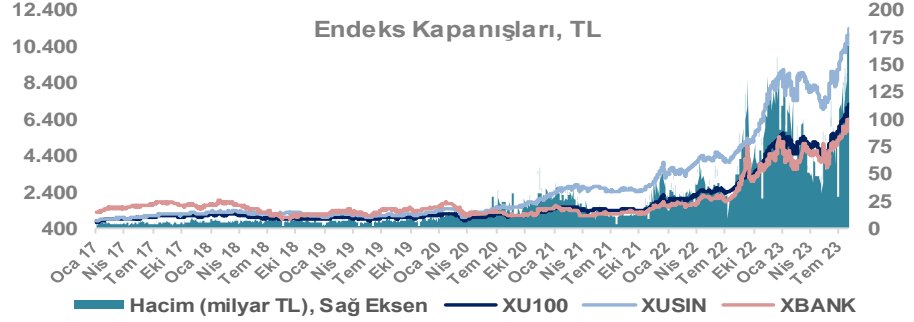
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,9626	0,2%	44,2%
Euro/TL	29,6606	0,4%	48,1%
Euro/Dolar	1,0999	0,0%	2,8%
Dolar/Yen	142,56	0,2%	8,6%
Altın (\$/ons)	1.958	-0,4%	7,4%
Altın (TL/gram)	1.697,2	-0,2%	54,8%
Gümüş (\$/ons)	24,6	-0,8%	2,6%
Gümüş (TL/gram)	21,3	-0,5%	48,0%
Brent Petrol (\$/varil)	85,1	-0,3%	-1,0%
VIX	13,6	0,0%	-37,1%
Dolar Endeksi	101,9	0,2%	-1,6%
Gösterge Tahvil	15,59%	-4,3%	56,4%
Tr 10yıl Tahvil	18,76%	1,0%	90,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,96%	-0,1%	2,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	282	191.702
Döviz Açığı Olan Şirket	187	-368.019
Bütün Şirketler	469	-176.318

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.732	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	KCHOL 13.629
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	TUPRS 6.570
VESTL -6.158	EREGL 6.064

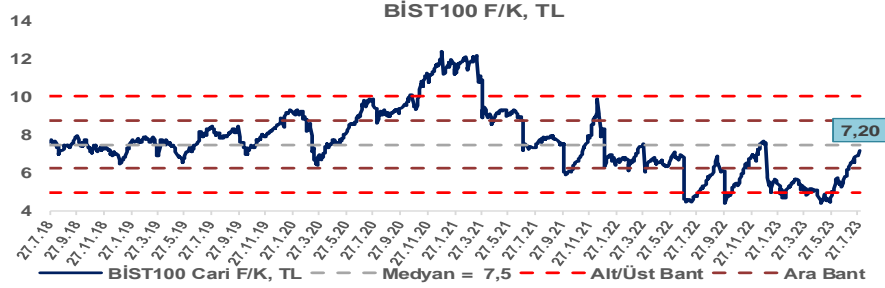
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	118,70	GG	-
BIMAS	216,10	GG	-
CIMSA	188,50	GG	-
EREGL	41,70	GG	-
THYAO	234,30	203,07	-13,3%
PETKM	17,99	GG	-
TCELL	51,70	GG	-
FROTO	949,60	809,74	-14,7%
TRGYO	24,18	GG	-
TUPRS	103,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

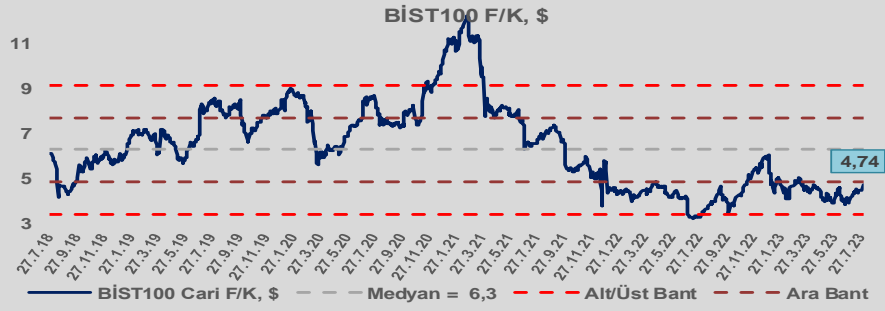


# Bizim Günlük

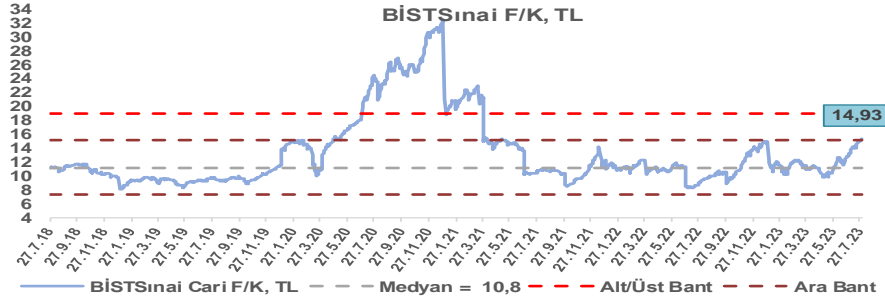
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,0 iskontolu işlem görmektedir.



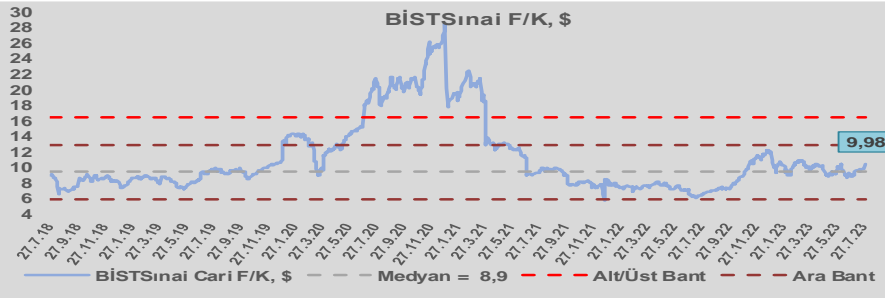
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,4 iskontolu işlem görmektedir.



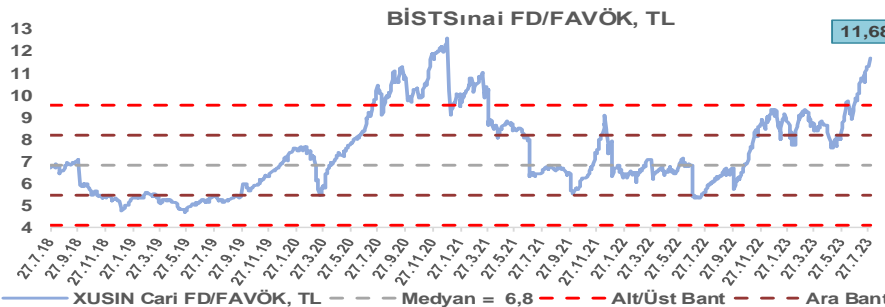
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,6 primli işlem görmektedir.



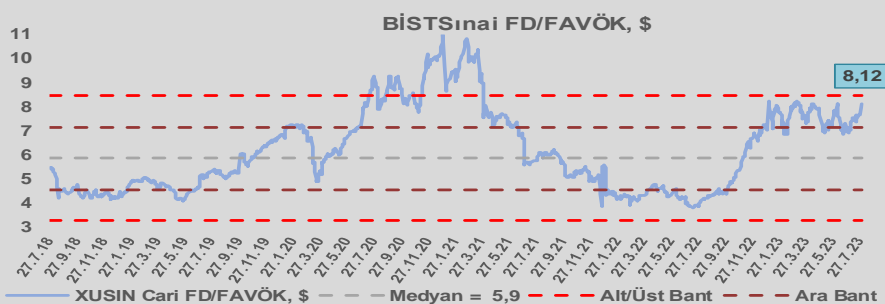
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %71,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,6 primli işlem görmektedir.

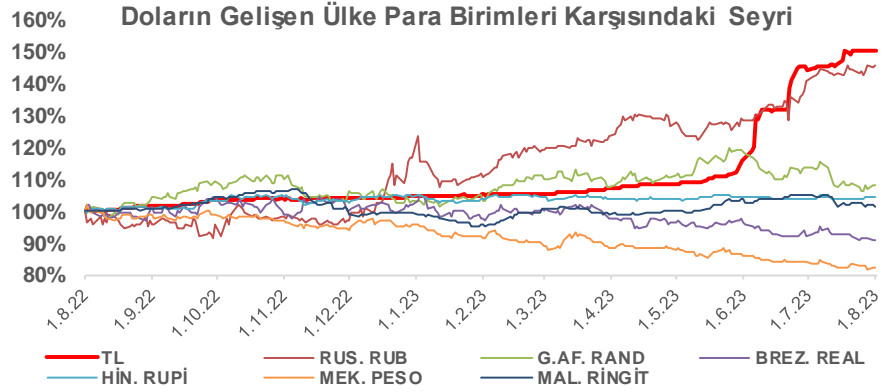
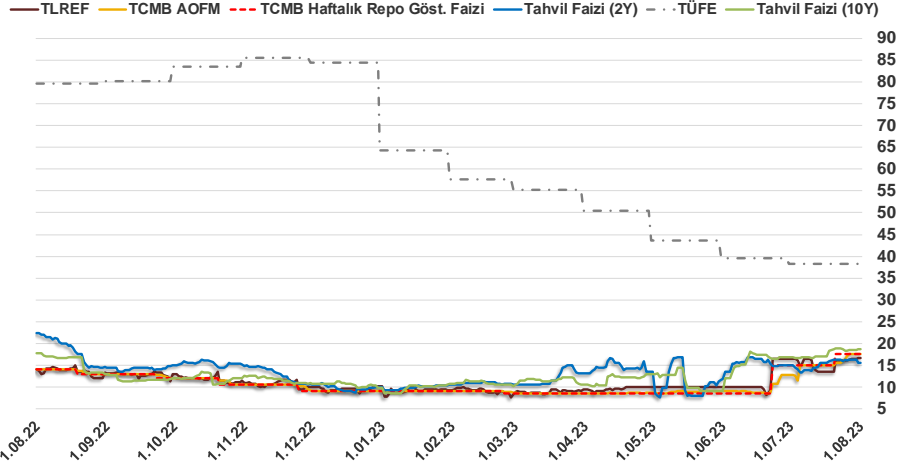


# Bizim Günlük

31.07.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	16,66	63	21	639	304
Tahvil Faizi (10Y)	18,76	43	-21	893	108
Tahvil Faizi (2Y)	15,59	-64	68	562	-674
TCMB AOFM	17,50	100	466	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 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 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.