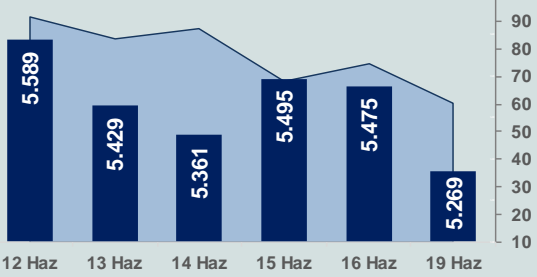


# Bizim Günlük

20 Haziran 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	184,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.353,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	60,4
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>5,30</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>28,9</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.874,29	-3,78%	-1,19%
BİST-100 (TL)	5.269,31	-3,77%	-4,35%
BİST-30 (\$)	248,50	-3,78%	-21,85%
BİST-100 (\$)	222,91	-3,76%	-24,35%
BİST-Banka Endeksi	4.867,62	-3,46%	-3,18%
BİST-Mali Endeksi	5.034,65	-3,57%	-6,57%
BİST-Sinai Endeksi	8.358,48	-3,80%	-6,13%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.959	-3,7%	
AKBNK	4.156	-2,0%	
YKBANK	3.549	-4,8%	
ASTOR	3.521	0,0%	
ISCTR	2.594	-4,0%	
EREGL	2.155	-2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DOBUR	10,0%	IHAAS	10,0%
ARMDA	10,0%	KRGYO	9,6%
KONKA	10,0%	PARSN	9,3%
MACKO	10,0%	OSMEN	8,9%
AVHOL	10,0%	ALFAS	8,6%
FORTE	10,0%	KRVGD	8,5%
A1CAP	10,0%	GLRYH	8,2%
PASEU	10,0%	KLKIM	7,9%
BURCE	10,0%	ISBTR	7,9%
YAPRK	10,0%	EGPRO	7,8%
BURVA	10,0%	RYSAS	7,7%
GARFA	9,9%	ERCB	7,6%
EDIP	9,9%	AYEN	7,5%
BMSTL	9,7%	KRDMD	7,4%
AYCES	9,2%	KORDS	7,4%
SKTAS	8,2%	IDEAS	7,3%
VKING	8,2%	OYAKC	7,3%
MNDRS	7,8%	CUSAN	7,2%
SILVR	7,6%	KMPUR	7,2%
ESCAR	6,7%	TUCLK	7,2%

## Haftalık Piyasa Takvimi

04:15	Çin	Çin Merkez Bankası(PBOC), LPR Faiz kararı
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi
09:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Tarimsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe hafif pozitif başlayan BİST100 Endeksi sürekli müzayede işlemlerinin başlamasıyla sert düşüşe geçti ve seans sonunda satışların derinlik kazanmasıyla da günlük %3,77 kayıpla 5.269,31 seansı tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,46 ve Sinai Endeks %3,80 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 65 baz puan azalarak %15,78 ve 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %17,44 seviyesinden günün tamamladı. Dolar/TL 23,41-23,68 aralığında hareket ederken, Euro/TL, 25,56-25,90 aralığında alıcı buldu. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 485,3 seviyesinden işlem gördü.

22 Haziran'da açıklanacak olan TCMB faiz kararı öncesinde yabancı kurumlar tahminlerini açıklamaya devam ediyor. Morgan Stanley mevcutta %8,5 olan haftalık repo faiz oranının 11,5 puan artışla %20'ye, Bank of America %25'e yükselmesini bekliyor.

Türk-İş Başkanı Atalay Cumhurbaşkanı Erdoğan ile 1,5 saatlik görüşmesinin ardından yaptığı açıklamada asgari ücrete dair "Perşembe gününden önce belirlenmesini umuyorum" dedi.

Adalet Bakanı Yılmaz Tunç, kira artış oranını %25'le sınırladığını ve süresi 1 Temmuz 2023'te dolacak düzenlemeye ilişkin çalıştıklarını bildirdi

TÜİK ve TCMB işbirliğiyle yürütülen "Tüketici Eğilim Anketi" sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, haziranda geçen aya kıyasla %6,5 azaldı. Mayısta 91,1 olan endeks, haziranda 85,1 olarak kayıtlara geçti. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi geçen ay 70,6 iken haziranda %2,2 azalışla 69,1'e geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi endeksi mayısta 94 iken bu ay %8,8 azalarak 85,8 oldu. Mayısta 100,5 olan gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi %7,8 düşüşle bu ay 92,7 olarak kayıtlara geçti. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise mayısta 99,1 iken haziranda %6,2 azalışla 93 olarak hesaplandı.

Çin, ekonomik göstergelerdeki yavaşlamayla birlikte politika faizindeki indirimin ardından krediler için referans kabul edilen göstere faiz oranlarını da düşürdü. Çin Merkez Bankası (PBoC), 1 yıllık kredi faiz oranını (LPR) %3,65'ten %3,55'e, 5 yıllık kredi faiz oranını ise %4,30'dan %4,20'ye indirdi.

ABD Borsaları dün kapalıydı. Avrupa Borsaları ise günü negatif seyrile tamamladı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,32 ekside. Dolar/TL 23,64 ve Euro/TL 25,84 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0927 sınırında. Brent tipi petrol 76,0 dolardan, altının onsu 1.953 dolardan ve gramı ise 1.484 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...

**5,30x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%29,7 iskonto**lu. 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.

**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.

### Teknik Takip Listesi

20 Haziran - 4 Temmuz 2023 dönemi için teknik takip listemizde TUPRS, SISE, EREGL, OYAKC ve BIMAS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						20 Haz - 4 Tem 2023	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes	
TUPRS	71,90	71,30	70,60	73,20	74,30	<b>70,45</b>	
SISE	40,44	40,00	39,68	41,10	41,90	<b>39,62</b>	
EREGL	35,76	35,40	35,10	36,16	36,60	<b>35,04</b>	
OYAKC	38,30	37,90	37,52	38,90	39,60	<b>37,52</b>	
BIMAS	174,90	172,90	171,80	176,10	177,70	<b>171,40</b>	

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.299	-0,32%	3,48%	14,77%
ABD-S&P 500	4.410	-0,37%	14,85%	20,70%
ABD-NASDAQ	13.690	-0,68%	30,79%	26,77%
Almanya-DAX	16.201	-0,96%	16,36%	23,43%
İngiltere-FTSE100	7.588	-0,71%	1,84%	8,16%
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%	19,43%
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	-3,77%	-0,25%	119,04%
BİST100 (\$)	223	-3,76%	-24,35%	52,12%
BİST BANKA	5.137	-3,46%	2,18%	145,29%
BİST BANKA (\$)	206	-3,46%	-23,43%	63,34%
BİST SİNAİ	8.731	-3,80%	-1,95%	100,44%
BİST SİNAİ (\$)	354	-3,80%	-25,76%	40,52%

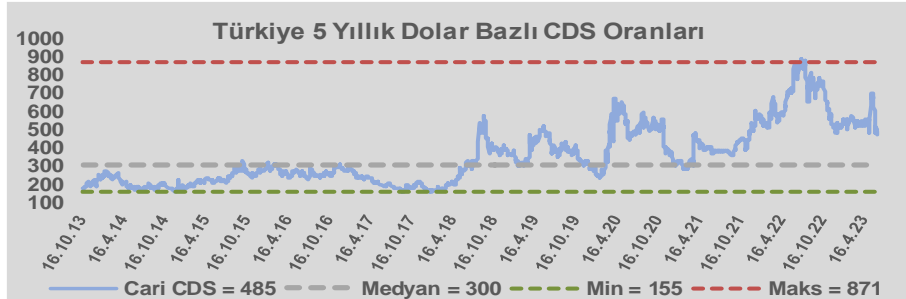
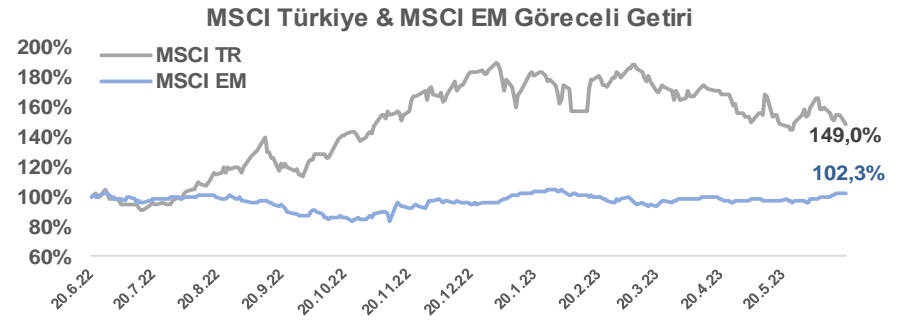
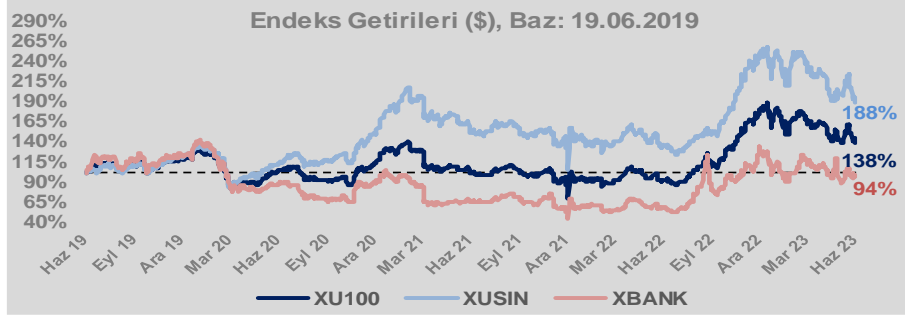
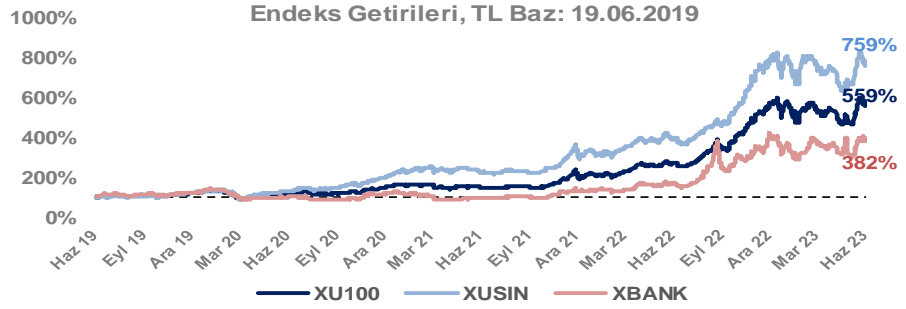
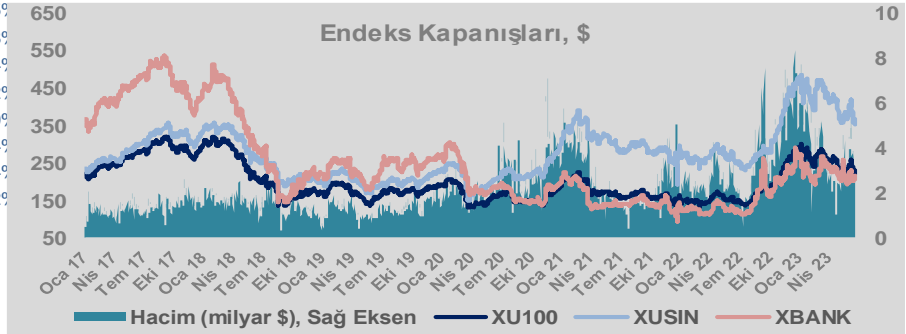
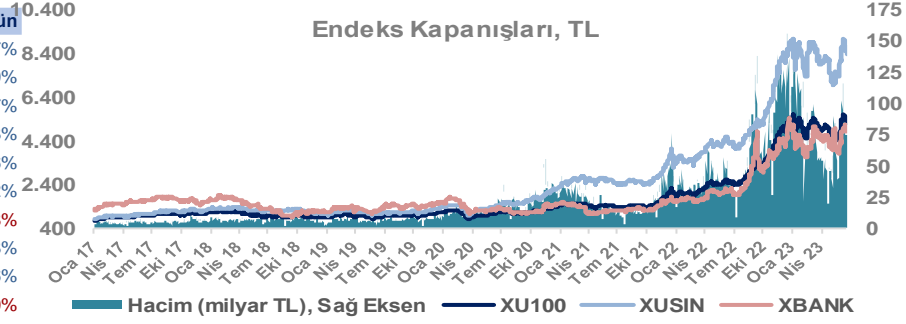
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,6707	0,1%	26,6%
Euro/TL	25,9125	0,2%	29,4%
Euro/Dolar	1,0950	0,0%	2,3%
Dolar/Yen	140,67	0,3%	7,1%
Altın (\$/ons)	1.961	0,1%	7,5%
Altın (TL/gram)	1.492,3	0,2%	36,1%
Gümüş (\$/ons)	24,0	0,3%	0,1%
Gümüş (TL/gram)	18,2	0,4%	26,7%
Brent Petrol (\$/varil)	75,9	0,3%	-11,8%
VIX	14,5	0,0%	-33,1%
Dolar Endeksi	102,5	0,2%	-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

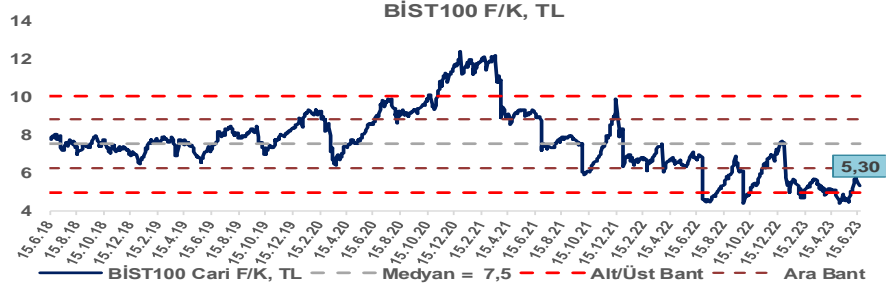
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	83,30	GG	-
BIMAS	174,90	GG	-
CIMSA	114,20	GG	-
EREGL	35,76	GG	-
THYAO	174,00	203,07	16,7%
PETKM	13,91	GG	-
TCELL	34,14	GG	-
FROTO	657,00	809,74	23,2%
TRGYO	15,92	GG	-
TUPRS	71,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

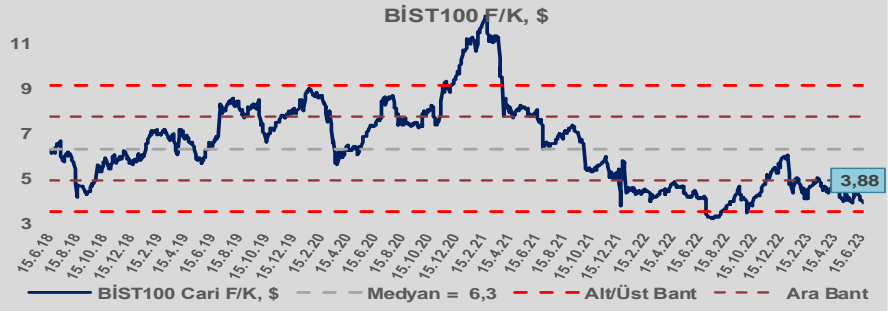


# Bizim Günlük

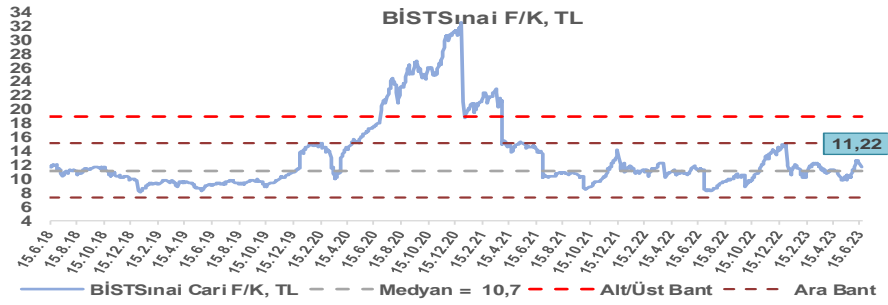
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,3 iskontolu işlem görmektedir.



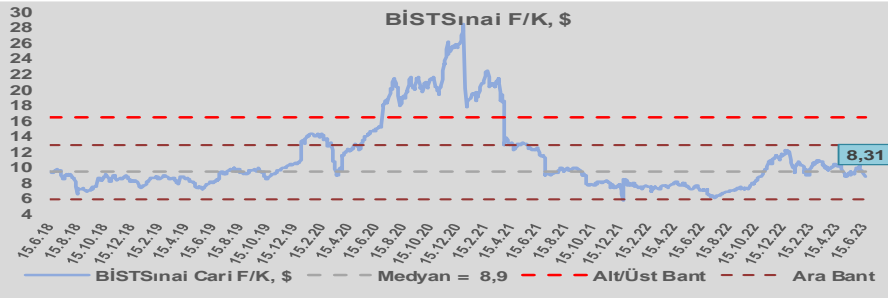
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,4 iskontolu işlem görmektedir.



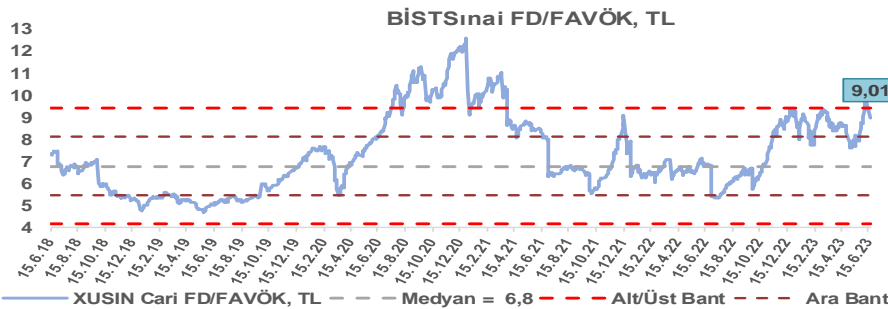
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,1 primli işlem görmektedir.



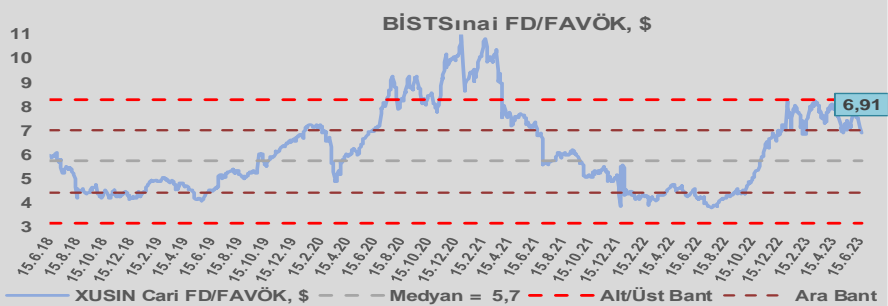
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,3 primli işlem görmektedir.

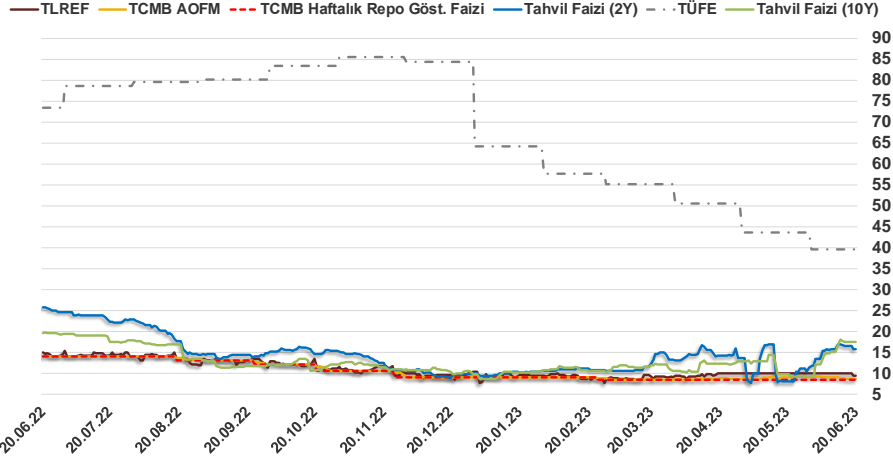


# Bizim Günlük

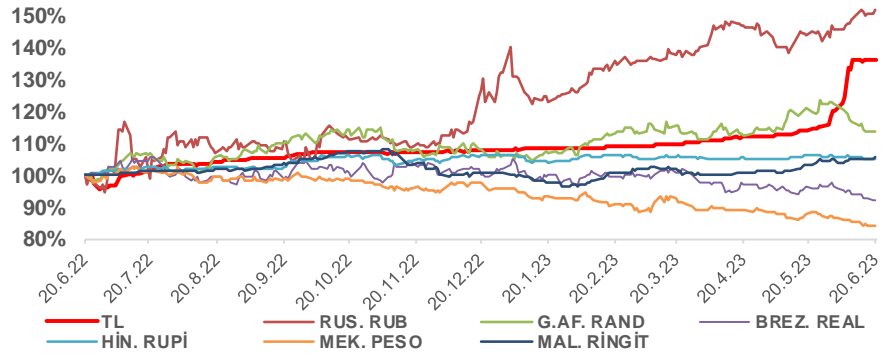
19.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	9,36	-64	-64	-90	-516
Tahvil Faizi (10Y)	17,44	-61	-49	761	-232
Tahvil Faizi (2Y)	15,78	-110	781	581	-994
TCMB AOFM	8,70	-15	-29	-34	-530
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

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 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.



## 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 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.