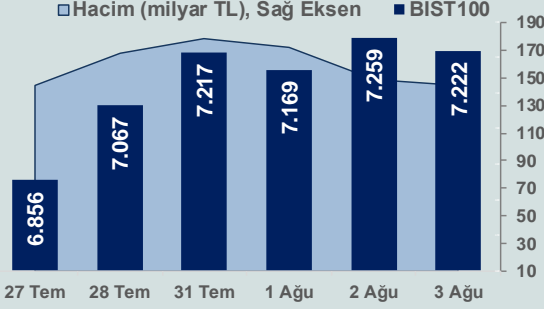


Bizim Günlük

4 Ağustos 2023 Cuma

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	228,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.166,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	144,5
BİST-100 F/K Cari	7,14
Yabancı Payı %	30,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	7.808,66	-1,24%	31,35%
BİST-100 (TL)	7.221,51	-0,51%	31,08%
BİST-30 (\$)	289,87	-1,26%	-8,83%
BİST-100 (\$)	268,08	-0,53%	-9,02%
BİST-Banka Endeksi	6.402,45	-2,21%	27,34%
BİST-Mali Endeksi	6.823,16	-0,94%	26,62%
BİST-Sinai Endeksi	11.407,31	-0,22%	28,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	8.076	-1,0%	
THYAO	7.879	-0,6%	
EKGYO	5.804	2,8%	
KONTR	5.056	10,0%	
ASELS	4.825	-2,8%	
EREGL	4.750	-1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PASEU	10,0%	IZFAS	10,0%
RAYSG	10,0%	PCILT	10,0%
KLSE	10,0%	MACKO	10,0%
FZLGY	10,0%	EGEPO	10,0%
ATAKP	10,0%	AVHOL	10,0%
SMRTG	10,0%	EDIP	10,0%
ERCB	10,0%	TUKAS	9,6%
SDTTR	10,0%	GSDHO	8,3%
USAK	10,0%	AKSUE	7,3%
MAKIM	10,0%	SMART	7,2%
CVKMD	10,0%	ULAS	6,8%
KRONT	10,0%	EMKEL	5,8%
OSMEN	10,0%	GSDDE	5,3%
GRTRK	10,0%	PETUN	5,2%
KONTR	10,0%	AVGYO	5,2%
ISMEN	10,0%	KTLEV	4,8%
A1CAP	10,0%	GSRAY	4,6%
GLBMD	9,9%	VAKFN	4,5%
ANSGR	9,9%	MIPAZ	4,4%
YESIL	9,9%	PNSUT	4,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
12:00	Çin	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-Ş)
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
23:30	Türkiye	Scope Ratings Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayarak 7.365,61 puanla rekor tazeleyen BİST100 Endeksi bankacılık hisselerine gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek günü %0,51 kayıpla 7.221,51 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,21 ve Sinai Endeks %0,22 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalarak %15,51 ve 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %18,59 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, dün sabah 27,4475 ile rekor kırarken, Euro/TL 30 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 399,8 oldu.

TÜFE Temmuz ayında, akaryakıt fiyatlarındaki artış, ücret ve vergi zamlarının etkisiyle aylık %9,49 artarken, yıllık enflasyon %47,82'ye yükselerek 2022 yılı Kasım ayı itibarıyla başlayan düşüş serisini sonlandırdı. Yİ-ÜFE, ise aylık %8,23 ve yıllık %44,50 artış gösterdi.

Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre, Temmuz ayında dış ticaret açığı 12,4 milyar dolar olurken, 7 aylık açık 73,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, Temmuz enflasyon verisini değerlendirerek dezenflasyon ile fiyat istikrarının hedeflendiği bir süreçten geçildiğini ve 2024 yılı ortasından itibaren yıllık enflasyonun düşmesini belediklerini belirtti.

TCMB brüt rezervleri 28 Temmuz haftasında 113,8 milyar dolara yükselirken, net rezervler 2,8 milyar dolar azalarak 10,9 milyar dolar ve Swap hariç net rezervler eksi 50,6 milyar dolar oldu.

Fitch'in ABD'nin kredi notunu düşürmesinin etkileri devam ederken Dow Jones %0,19 azalışla 35.216 puana, S&P500 %0,25 kayıpla 4.502 puana ve Nasdaq %0,10 düşüşle 13.960 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıpla tamamladı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, ABD'de Haziran ayı enflasyonunun ekonomide yavaş iniş ihtimalini güçlendirdiğini ve enflasyonda hedef seviyesinin yıkıcı bir resesyona olmadan sağlanabileceğine işaret ettiğini belirtti.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 29 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 6 bin kişi artarak 227 bine yükseldi. ABD'de fabrika siparişleri, Haziran ayında aylık %2,3 artarak, Ocak 2021'den bu yana en yüksek artışını gerçekleştirdi. Dayanıklı mal siparişleri %4,6, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,1 artış gösterdi. ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla 1,2 puan azalarak 52,7'ye geriledi. S&P Global hizmet sektörü PMI, Temmuz ayında 52,3 değerini alırken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 52 oldu.

Dün hizmet sektörü PMI verisi açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da Temmuz ayında hizmet sektörü PMI 52,3 olurken, bileşik PMI 48,5'e yükseldi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI beklentilere paralel 51,5 değerini alırken, bileşik PMI 50,8 oldu. Euro Bölgesi hizmet PMI 50,9'a gerilerken, bileşik PMI 48,6 olarak gerçekleşti. PMI verilerinin 50'nin üzerinde değer alması genişlemeye, 50'nin altında değer alması ise daralmaya işaret ediyor.

İngiltere Merkez Bankası (BOE), politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak %5,25 seviyesine çıkardı. Böylece İngiltere'de politika faizi 15 yılın en yüksek seviyesine çıktı.

Suudi Arabistan Temmuz ayından beri uyguladığı günlük 1 milyon varillik gönüllü petrol arz kesintisini Eylül ayına dek uzattı. Rusya gönüllü petrol ihracat kesintisine devam edeceğini ve Eylülde petrol arzını gönüllü olarak günlük 300 bin varil azaltacağını dile getirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,28 artıda. Dolar/TL 26,98 ve Euro/TL 29,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,4 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0950 sınırında. Brent tipi petrol 85 dolardan, altının ons 1.934 dolardan ve gramı ise 1.677,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan, JP Morgan'ın organize ettiği, Türkiye Ekonomik Forumu kapsamında uluslararası yatırımcılarla bir araya gelecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,14x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%4,7 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.216	-0,19%	6,24%	7,33%
ABD-S&P 500	4.502	0,00%	17,25%	8,34%
ABD-NASDAQ	13.960	-0,10%	33,38%	10,20%
Almanya-DAX	15.893	-0,79%	14,15%	16,97%
İngiltere-FTSE100	7.529	-0,43%	1,04%	1,12%
Fransa-CAC40	7.261	0,00%	12,15%	20,42%
Rusya-RTSI	1.047	-6,23%	7,83%	0,62%
Brezilya-BOVESPA	120.586	0,00%	9,89%	16,20%
JPN-NIKKEI225	32.708	18,53%	25,34%	-2,30%
Çin-SHANGHAI	3.299	3,53%	6,78%	0,55%
G.Kore KOSPI	2.605	6,78%	16,48%	-0,01%
Hindistan-Sensex	65.662	12,95%	7,93%	0,65%
BİST100	7.222	-0,51%	31,08%	-0,51%
BİST100 (\$)	268	-0,53%	-9,02%	79,08%
BİST BANKA	6.402	-2,21%	27,34%	-2,21%
BİST BANKA (\$)	238	-2,23%	-11,62%	88,38%
BİST SİNAI	11.407	-0,22%	28,11%	-0,22%
BİST SİNAI (\$)	423	-0,24%	-11,08%	67,59%

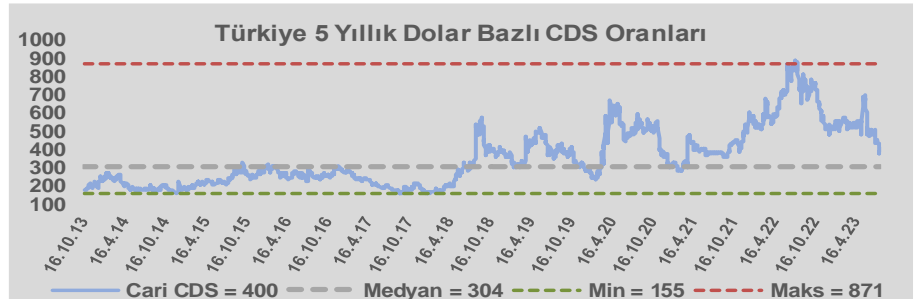
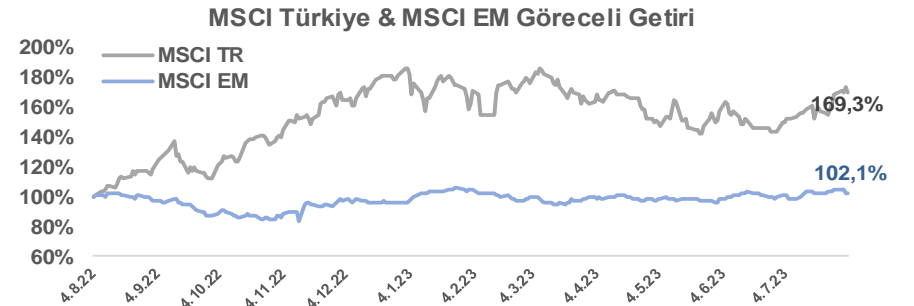
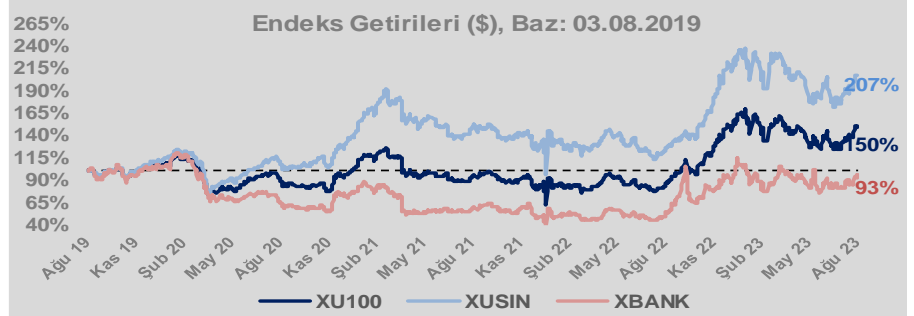
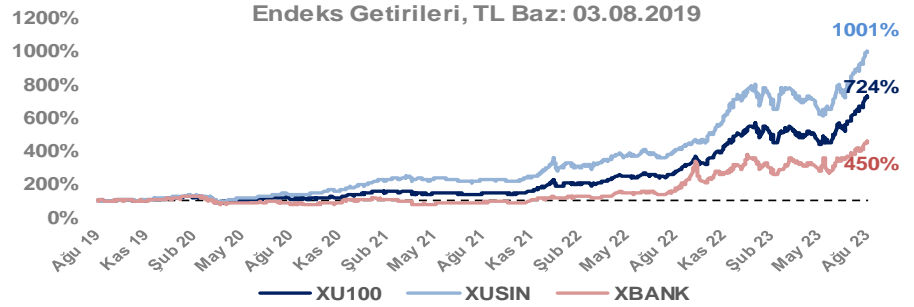
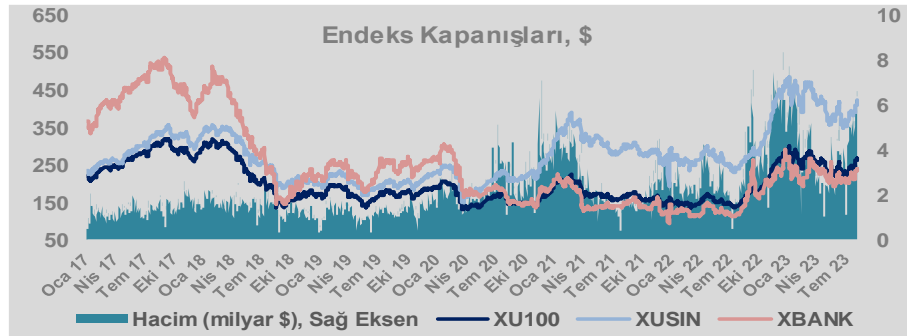
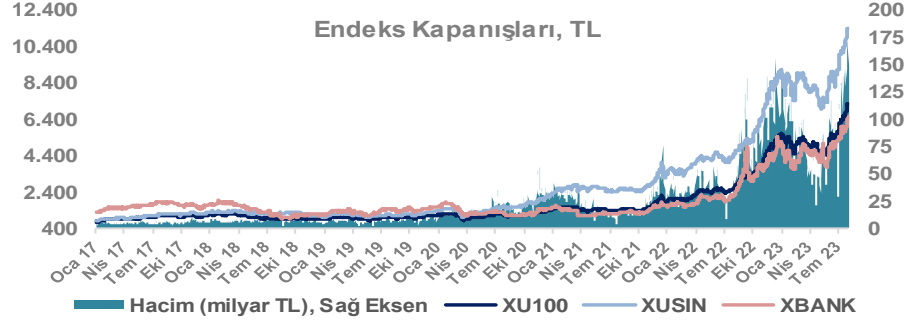
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,9814	50,4%	44,3%
Euro/TL	29,5874	62,1%	47,7%
Euro/Dolar	1,0957	7,8%	2,4%
Dolar/Yen	142,46	7,0%	8,5%
Altın (\$/ons)	1.935	9,9%	6,1%
Altın (TL/gram)	1.679,1	65,3%	53,1%
Gümüş (\$/ons)	23,5	17,8%	-1,7%
Gümüş (TL/gram)	20,4	77,0%	41,8%
Brent Petrol (\$/varil)	85,3	-14,5%	-0,9%
VIX	15,9	-33,5%	-26,5%
Dolar Endeksi	102,5	-0,1%	-1,0%
Gösterge Tahvil	15,51%	-29,4%	55,6%
Tr 10yıl Tahvil	18,59%	10,6%	89,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	52,2%	7,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	280	197.898
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-368.648
Bütün Şirketler	469	-170.750

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

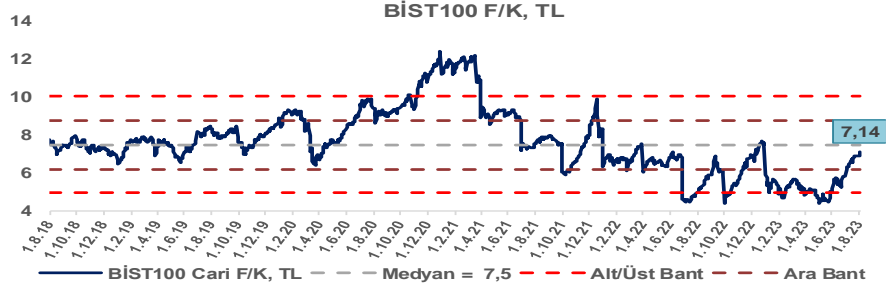
Araştırma Model Portföy Tablosu	Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
	AYGAZ	110,10	GG	-
	BIMAS	228,30	GG	-
	CIMSA	188,30	GG	-
	EREGL	40,40	GG	-
	THYAO	235,00	203,07	-13,6%
	PETKM	17,92	GG	-
	TCELL	50,65	GG	-
	FROTO	946,90	809,74	-14,5%
	TRGYO	23,78	GG	-
	TUPRS	99,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

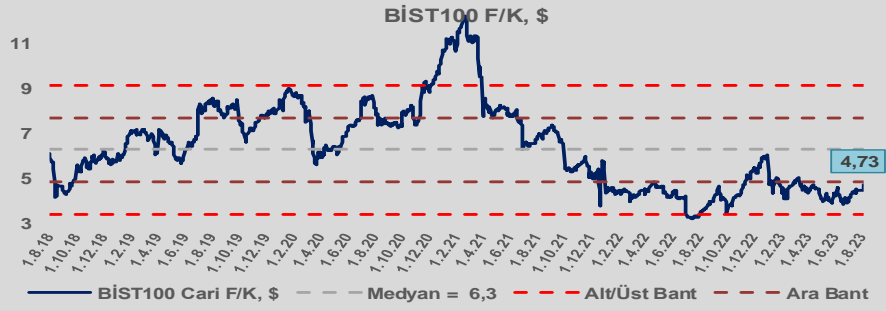


Bizim Günlük

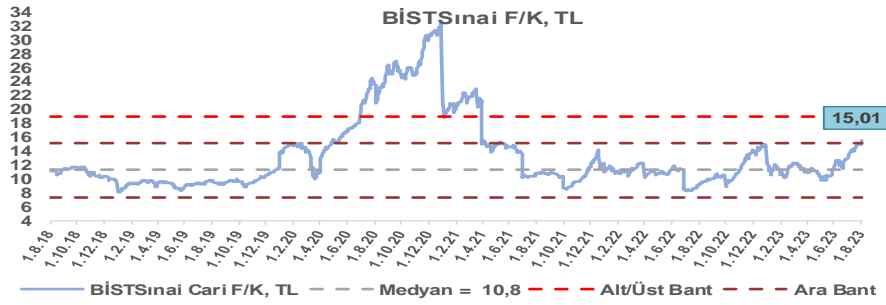
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.



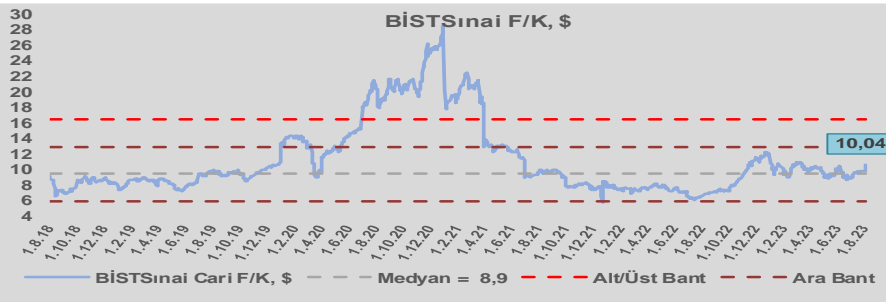
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,5 iskontolu işlem görmektedir.



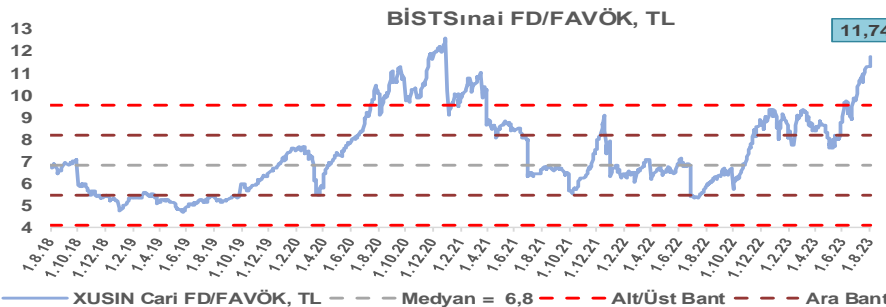
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,2 primli işlem görmektedir.



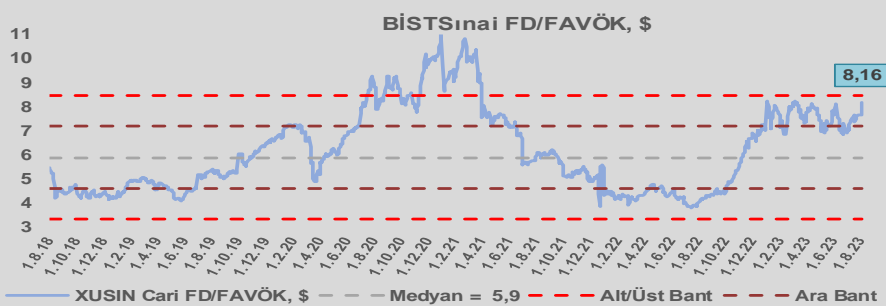
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %71,7 primli işlem görmektedir.



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

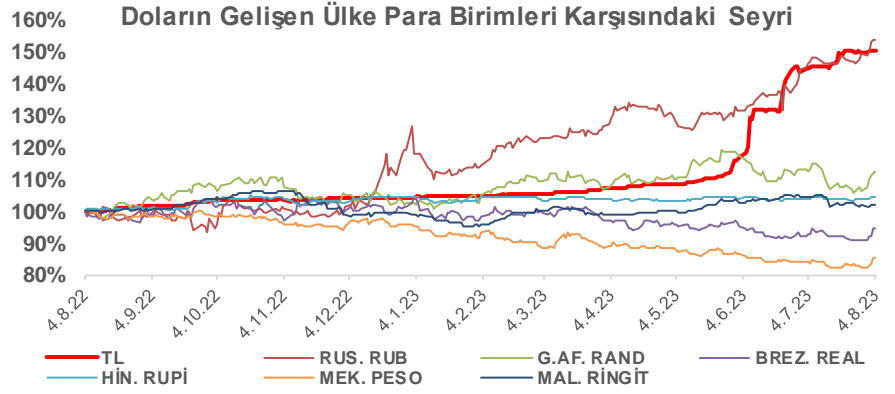
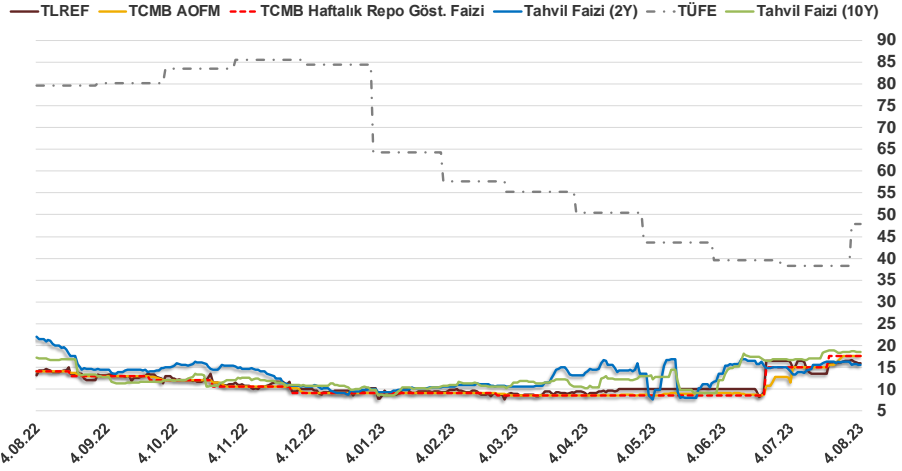


Bizim Günlük

3.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	16,01	-38	123	574	170
Tahvil Faizi (10Y)	18,59	1	-72	876	155
Tahvil Faizi (2Y)	15,51	-78	220	554	-591
TCMB AOFM	17,50	0	255	846	350
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 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 yayımlanma 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 değerlemeleri 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.