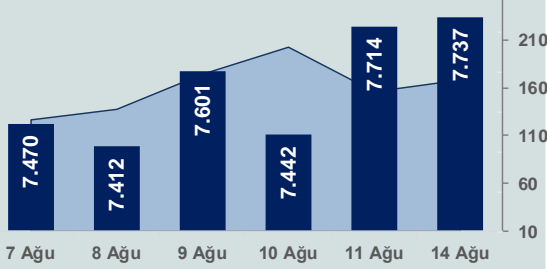


Bizim Günlük

15 Ağustos 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	242,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.542,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	168,8
BİST-100 F/K Cari	7,64
Yabancı Payı %	31,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.364,12	-0,17%	40,70%
BİST-100 (TL)	7.737,38	0,30%	40,45%
BİST-30 (\$)	309,71	-0,20%	-2,59%
BİST-100 (\$)	286,51	0,27%	-2,77%
BİST-Banka Endeksi	7.178,79	-0,69%	42,78%
BİST-Mali Endeksi	7.408,64	-0,13%	37,49%
BİST-Sınai Endeksi	11.837,28	0,71%	32,94%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASTOR	12.725	8,3%	
EREGL	12.302	3,7%	
THYAO	10.302	-1,6%	
TUPRS	6.705	3,6%	
PETKM	5.878	0,4%	
KRDMD	5.280	6,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
NETAS	10,0%	SDTR	10,0%
MERCN	10,0%	AVHOL	10,0%
RYSAS	10,0%	MNDRS	9,9%
MERIT	10,0%	PEGYO	9,8%
SAFKR	10,0%	DYOBV	6,9%
BAYRK	10,0%	GLBMD	6,3%
AGHOL	10,0%	ISSEN	6,2%
DOBUR	10,0%	ERSU	5,3%
TETMT	10,0%	KTELV	4,7%
KLRHO	10,0%	TEZOL	4,7%
PSDTC	10,0%	YUNSA	4,3%
HKMT	10,0%	BRKVY	4,3%
KTSKR	10,0%	KIMMR	4,2%
ATATP	10,0%	ASUZU	4,2%
FONET	10,0%	CUSAN	4,2%
GZNMİ	10,0%	MRGYO	4,1%
PAPIL	10,0%	USAK	4,1%
ONCSM	10,0%	LOGO	3,9%
ESEN	10,0%	SEKFK	3,9%
BARMA	10,0%	FMZP	3,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Konut Satışları
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
15:30	ABD	Perakende Satışlar
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,05 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrinin sürdürerek 7.868,74 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,30 kazançla 7.737,38 puanla rekor seviyeden günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,69 değer kaybederken Sınai Endeksi %0,71 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 22 baz puan artarak %17,30 ve 10 yıllık tahvil faizi 49 baz puan artarak %18,93 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 26,92-27,24 ve Euro/TL 29,30-29,79 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 402,9 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ağustos ayı borçlanma programına 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracıyla devam etti. İhraç edilen devlet tahvilinin yeniden ihracında 2,92 milyar TL'lik teklif gelirken net satış 1,51 milyar TL oldu. İhalede dönemsel faiz %9,01 olarak gerçekleşti.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,07 artışla 35.308 puana, S&P500 Endeksi %0,57 artarak 4.490 puana ve Nasdaq Endeksi %1,05 kazançla 13.788 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise İngiltere hariç yükselişle kapandı.

Fed New York Şubesi'nin gerçekleştirdiği anketin sonuçlarına göre Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Temmuz'da 0,3 puan azalarak %3,5 ile Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Gelecek 3 ve 5 yıllık süreçleri kapsayan orta vadeli enflasyon beklentileri de Temmuz'da 0,1 puan azalışla %2,9 seviyesine indi.

Rusya Merkez Bankası bugün olağanüstü faiz toplantısı planladı. Bankadan yapılan açıklamada politika yapıcıların olağanüstü toplanacağı ve 10:30'da bir basın toplantısı düzenleneceği duyuruldu.

Çin Merkez Bankası (PBoC), bu sabah ekonominin desteğe ihtiyacı olduğunu değerlendirerek beklenmedik bir şekilde faiz indirimine gitti. Çin Merkez Bankası, 401 milyar yuan (55,25 milyar dolar) değerindeki bir yıllık orta vadeli borç verme tesisi (MLF) kredilerinin faiz oranını %2,65'ten %2,50'ye düşürdüğünü açıkladı. Bu, 2020 yılından bu yana yapılan en büyük faiz indirimidir. PBoC, Haziran ayından da faizi 10 baz puan indirmişti.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre perakende satışlar, Temmuz ayında beklentilerin altında yıllık %2,5 arttı ve toplam perakende satışlar 3,68 trilyon yuan'a ulaştı. Beklenti %4,5 artış olması yönündeydi. Çin'de sanayi üretimi de beklentilerin altında kalarak yıllık %3,7 artış gösterdi. Beklenti %4,4 idi.

Japonya, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %6 büyüdü. Çeyreksel bazda büyüme ise ikinci çeyrek için %1,5 oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 27,06 ve Euro/TL 29,57 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0920 sınırında. Brent tipi petrol 86,6 dolardan, altının ons 1.905,2 dolardan ve gramı ise 1.658,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları ve merkezi yönetim bütçe dengesi; yurt dışında ABD'de perakende satışlar, New York Fed imalat endeksi ve ithal fiyatları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,64x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%1,9 primli**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin 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 Temmuz 2023 tarihi TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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

15-22 Ağustos 2023 dönemi için teknik takip listemizde GOODY, KOZAL, ASELS, TCELL ve VESTL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	15-22 Ağustos 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
GOODY	22,90	22,60	22,44	23,20	23,60	22,44
KOZAL	26,80	26,60	26,30	27,40	27,90	26,26
ASELS	77,90	77,10	76,40	78,80	80,20	76,35
TCELL	54,20	53,60	53,10	55,05	56,15	53,10
VESTL	58,90	58,30	57,72	59,60	60,30	57,72

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.308	0,07%	6,52%	4,58%
ABD-S&P 500	4.490	0,58%	16,93%	4,90%
ABD-NASDAQ	13.788	1,05%	31,74%	5,68%
Almanya-DAX	15.904	0,46%	14,23%	15,28%
İngiltere-FTSE100	7.507	-0,23%	0,74%	0,08%
Fransa-CAC40	7.349	0,12%	13,52%	21,88%
Rusya-RTSI	1.009	0,85%	4,00%	-9,58%
Brezilya-BOVESPA	116.810	-1,06%	6,45%	3,59%
JPN-NIKKEI225	32.474	0,84%	24,45%	13,76%
Çin-SHANGHAI	3.168	-0,31%	2,56%	-3,31%
G.Kore KOSPI	2.571	-0,79%	14,96%	1,70%
Hindistan-Sensex	65.402	0,12%	7,50%	9,99%
BİST100	7.737	0,30%	40,45%	170,14%
BİST100 (\$)	287	0,27%	-2,77%	79,41%
BİST BANKA	7.179	-0,69%	42,78%	182,73%
BİST BANKA (\$)	266	-0,72%	-1,15%	87,77%
BİST SINAİ	11.837	0,71%	32,94%	151,04%
BİST SINAİ (\$)	438	0,68%	-7,96%	66,72%

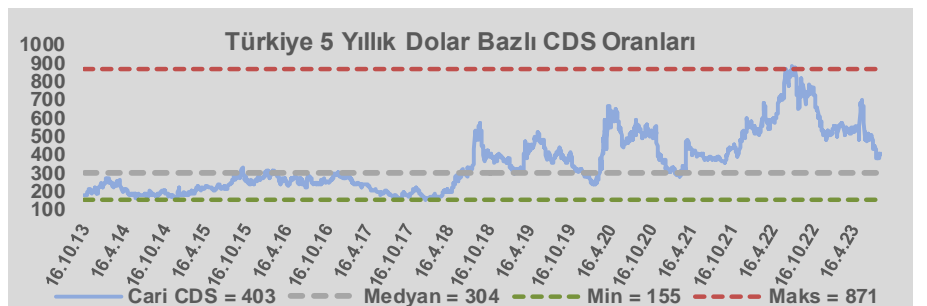
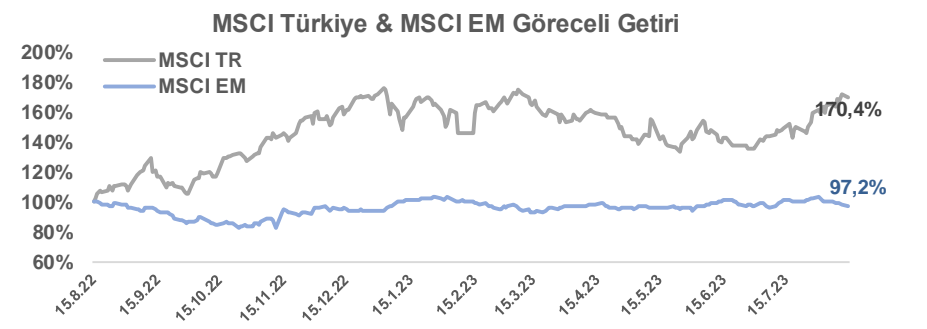
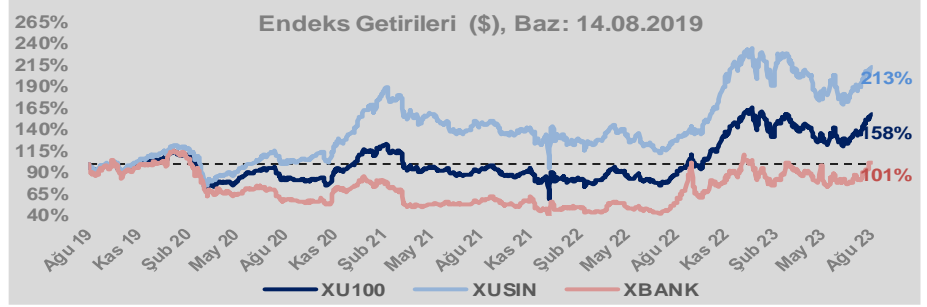
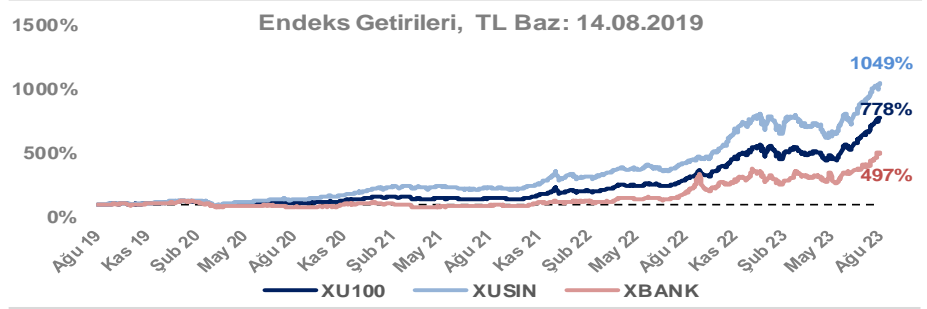
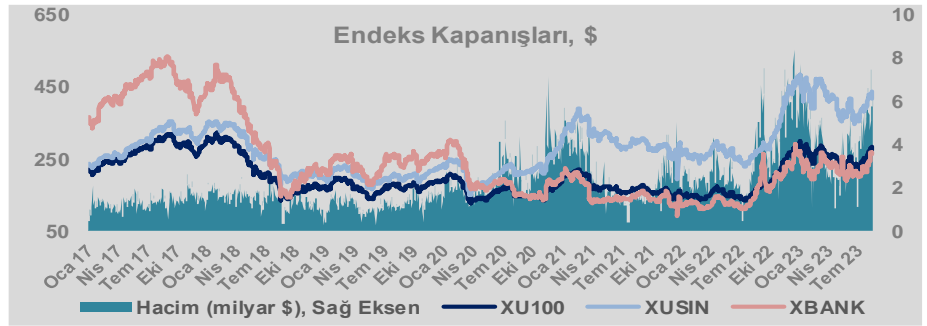
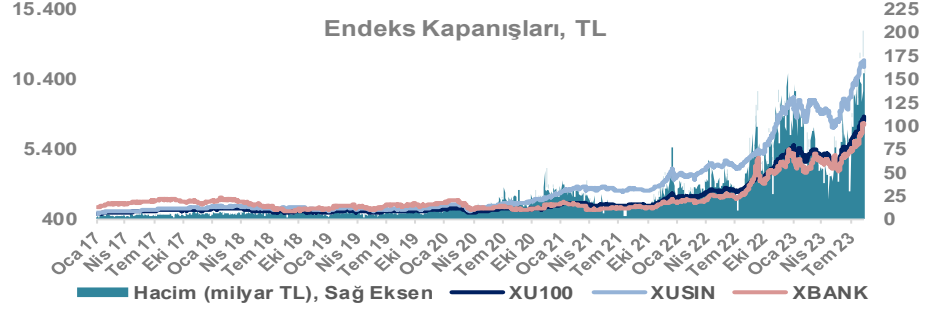
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,0534	0,2%	44,7%
Euro/TL	29,5531	0,3%	47,6%
Euro/Dolar	1,0917	0,1%	2,0%
Dolar/Yen	145,52	0,0%	10,8%
Altın (\$/ons)	1.906	-0,1%	4,5%
Altın (TL/gram)	1.657,8	0,1%	51,2%
Gümüş (\$/ons)	22,6	0,2%	-5,4%
Gümüş (TL/gram)	19,7	0,4%	36,9%
Brent Petrol (\$/varil)	86,4	0,3%	0,5%
VIX	14,8	0,0%	-31,6%
Dolar Endeksi	103,2	0,3%	-0,4%
Gösterge Tahvil	17,30%	1,3%	73,5%
Tr 10yıl Tahvil	18,93%	2,7%	92,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	0,8%	8,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	277	222.019
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-367.352
Bütün Şirketler	470	-145.333

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -53.179	TTKOM 18.258
SASA -36.969	GARAN 17.375
AKBNK -35.808	KCHOL 16.211
FROTO -33.716	ENKAI 12.638
PGSUS -24.581	ASELS 12.536
SAHOL -20.782	DOHOL 11.631
ZOREN -20.631	ENJSA 9.609
AKENR -7.875	ISCTR 8.523
KRDMD -7.693	VAKBN 8.486
ULKER -6.668	YKBNK 7.805

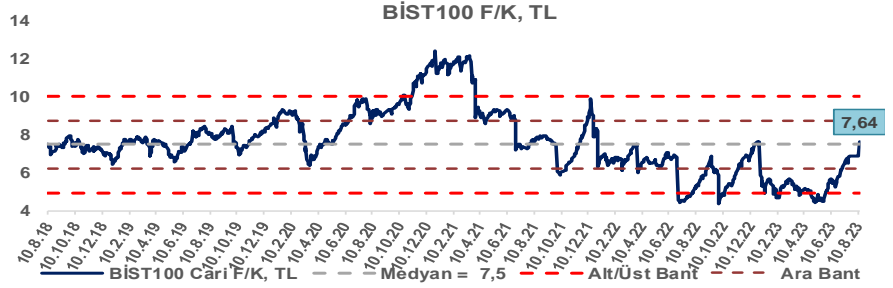
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	109,20	GG	-
BIMAS	272,50	GG	-
CIMSA	183,80	GG	-
EREGL	42,56	GG	-
THYAO	261,40	203,07	-22,3%
PETKM	19,00	GG	-
TCELL	54,20	GG	-
FROTO	926,00	809,74	-12,6%
TRGYO	24,54	GG	-
TUPRS	115,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

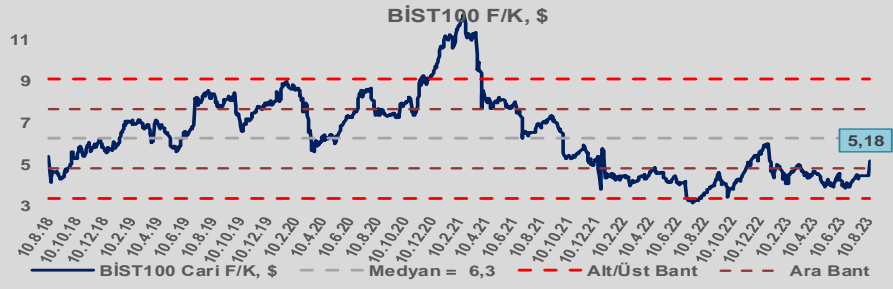


Bizim Günlük

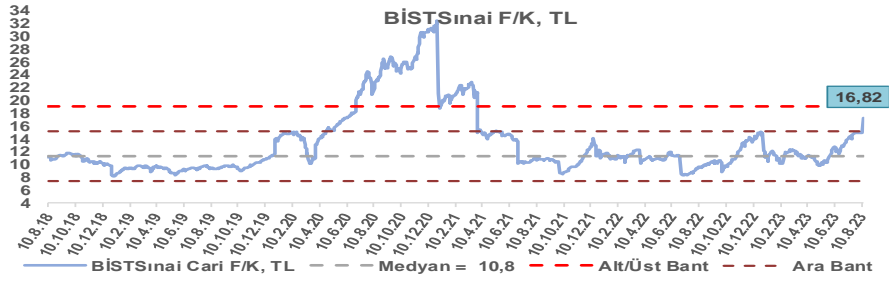
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 primli işlem görmektedir.



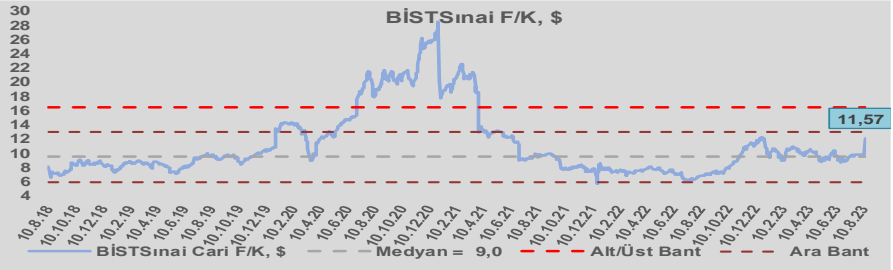
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,4 iskontolu işlem görmektedir.



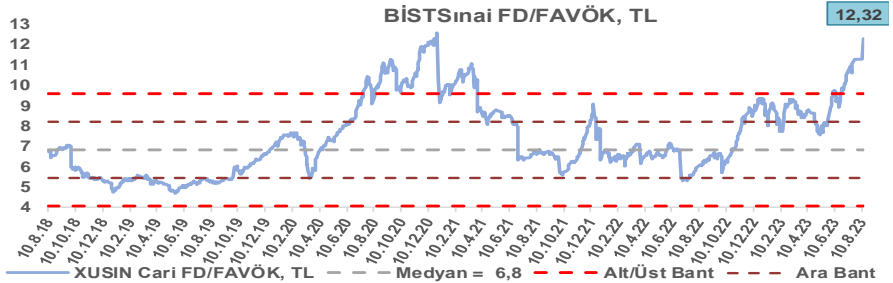
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %55,9 primli işlem görmektedir.



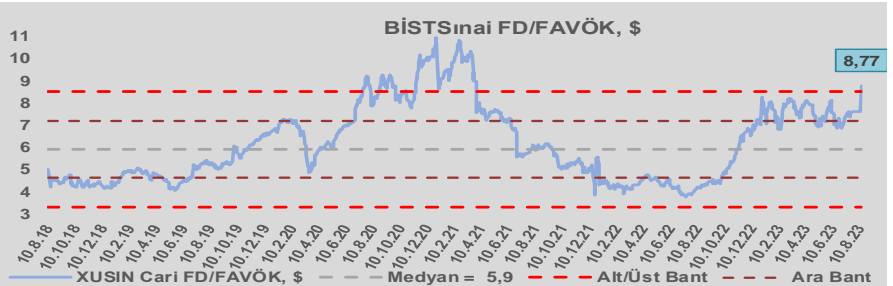
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %80,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,3 primli işlem görmektedir.

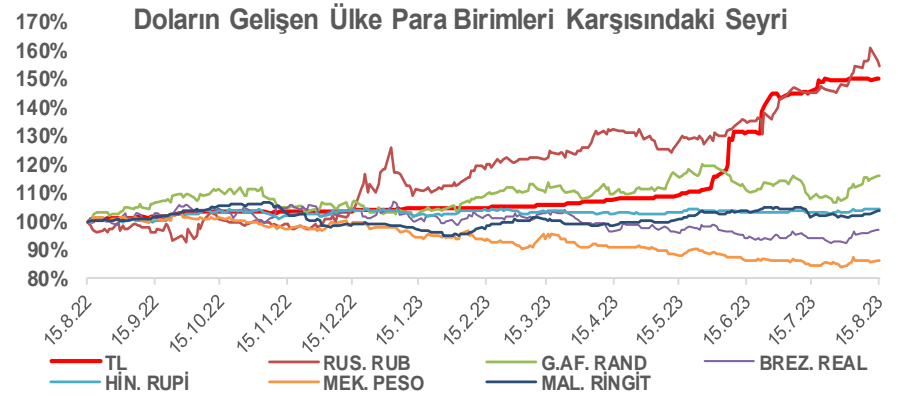
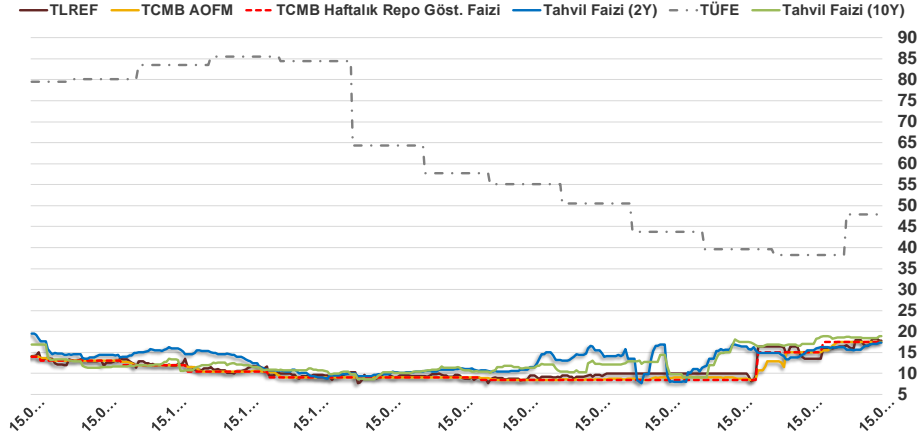


Bizim Günlük

14.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	17,87	137	431	760	370
Tahvil Faizi (10Y)	18,93	50	85	910	203
Tahvil Faizi (2Y)	17,30	79	183	733	-226
TCMB AOFM	17,50	0	250	846	350
TÜFE	47,83	0	962	-1.644	-3.177

Kaynak: FİNNET

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/](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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, 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.