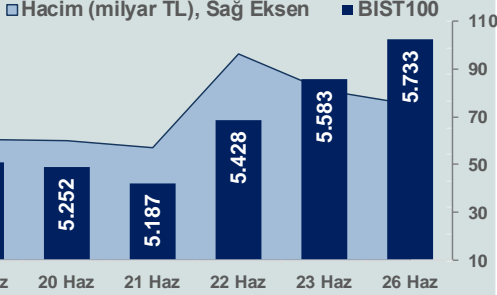


Bizim Günlük

27 Haziran 2023 Salı



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	188,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.755,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	75,0
BİST-100 F/K Cari	5,79
Yabancı Payı %	29,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.397,79	2,63%	7,62%
BİST-100 (TL)	5.732,86	2,69%	4,06%
BİST-30 (\$)	253,37	-3,98%	-20,31%
BİST-100 (\$)	227,04	-3,93%	-22,95%
BİST-Banka Endeksi	5.296,49	2,79%	5,35%
BİST-Mali Endeksi	5.484,25	2,26%	1,77%
BİST-Sınai Endeksi	9.091,07	3,02%	2,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.935	3,4%	
KOZAL	3.747	7,2%	
YKBNK	3.619	2,3%	
AKBNK	3.467	3,2%	
ASTOR	3.454	8,1%	
TUPRS	2.906	2,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BRYAT 10,0%	BURVA 5,4%
GARFA 10,0%	POLTK 4,9%
MERIT 10,0%	BURCE 3,3%
KONKA 10,0%	VERUS 2,9%
MARKA 10,0%	UFUK 2,6%
YAPRK 10,0%	QUAGR 2,5%
ACSEL 10,0%	PASEU 2,3%
CLEBI 10,0%	IHAAS 2,3%
SARKY 10,0%	DGGYO 1,7%
IMASM 10,0%	EGEPO 1,6%
DOGUB 10,0%	INVES 1,6%
LUKSK 10,0%	CCOLA 1,3%
DERIM 10,0%	MACKO 1,3%
AYEN 10,0%	AKGRT 1,2%
ARASE 9,9%	PCILT 1,1%
MRGYO 9,9%	ADEL 0,8%
BRISA 9,9%	ADESE 0,7%
EUREN 9,9%	ULAS 0,6%
IDGYO 9,8%	AGESA 0,5%
OYLUM 9,8%	KLRHO 0,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:00	ABD	İnşaat İzinleri
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,10 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 5.749,66 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %2,69 kazançla 5.732,86 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,79 ve Sınai Endeks %3,02 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artarak %14,91 ve 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %16,43 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 25,24-26,06 aralığında hareket ederken Euro/TL 28,40 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 502,3 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre hizmet üretici fiyat endeksi (H-ÜFE), Mayıs ayında aylık %2,99 ve yıllık %65,47 arttı. Ulaştırma ve depolama hizmetlerinde yıllık %47,58, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %86,47, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %72,50, gayrimenkul hizmetlerinde %64,92, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %90,59, idari ve destek hizmetlerde %87,64 artış gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Yunanistan Başbakanı Kiriakos Miçotakis ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre Erdoğan, genel seçimlerde elde edilen başarıdan ötürü Miçotakis'i tebrik ederek yeni dönemin Türkiye-Yunanistan ilişkileri açısından hayırlara vesile olması temennisini iletti.

ABD Borsalarında satış ağırlıklı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 azalarak 33.715 puana, S&P500 Endeksi, %0,45 azalışla 4.329 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,16 kayıpla 13.336 puana geriledi. Avrupa Borsaları da Fransa hariç düşüşle kapandı.

Almanya'da Mayıs ayında 91,5 puan olan Ifo iş ortamı güven endeksi, şirket yöneticilerinin gelecek beklentilerindeki keskin kötüleşmenin etkisiyle Haziran ayında 88,5 puana inerek yılın en düşük seviyesine geriledi. Beklenti 90,7 puana gerilemesi yönündeydi.

Avrupa Birliği (AB), İran'a yönelik 9'uncu yaptırım paketi kabul etti. İran'da "ciddi insan hakları ihlalleri" olduğu gerekçesiyle İranlı 7 kişiye yaptırım kararı alındı. Son eklemelerden sonra AB'nin İran'a yönelik yaptırım listesindeki kişi sayısı 223'e çıktı. Listede ayrıca 37 kuruluş bulunuyor. AB'nin yaptırımları seyahat yasağı, varlıkların dondurulması, listedeki kişi ve kuruluşlara mali kaynak sağlanmasının engellenmesini içeriyor.

Rusya, Rus petrolüne tavan fiyat uygulamasına katılanlara petrol ve petrol ürünlerinin satışını yasaklayan kararnemeyi 31 Aralık 2023 tarihine kadar uzattı. Avrupa Birliği ülkeleri 2 Aralık 2022'de, Rusya'dan deniz yoluyla taşınan petrole varil başına 60 dolar tavan fiyat uygulamasında anlaşmaya varmıştı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,24 artıda. Dolar/TL 25,87 ve Euro/TL 28,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,6 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0925 sınırında. Brent tipi petrol 75 dolardan, altının onsu 1.925,8 dolardan ve gramı ise 1.604 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, Borsa İstanbul "Kurban Bayramı" nedeniyle yarım gün işlem görecektir. Yurt dışında ise ABD'de inşaat izinleri, dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,79x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%23,1 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.

Mayıs ayında %0,04 artan TÜFE'nin Haziran 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,81, Temmuz ayında %2,51, 2023 yılı sonunda **%38,55** ve 12 ay sonrasında **%30,65 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2023 sonunda **26,18**, 12 ay sonrasında ise **28,99** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2023 sonunda **40,3** milyar dolar, 2024 yılında ise **27** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2023 ve 2024'te sırasıyla **%3,8** ve **%4,5** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%17,56**, 3 ay sonrasında **%21,65** ve 12 ay sonrasında ise **%19,30** olması beklenmektedir.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.715	-0,04%	1,71%	7,02%
ABD-S&P 500	4.329	-0,45%	12,74%	10,66%
ABD-NASDAQ	1.336	-1,16%	-87,24%	-88,49%
Almanya-DAX	15.813	-0,11%	13,57%	20,54%
İngiltere-FTSE100	7.454	-0,11%	0,02%	3,40%
Fransa-CAC40	7.184	0,29%	10,98%	19,15%
Rusya-RTSI	1.021	-1,79%	5,23%	-27,82%
Brezilya-BOVESPA	118.243	-0,62%	7,75%	19,83%
JPN-NIKKEI225	32.539	-0,49%	24,70%	22,83%
Çin-SHANGHAI	3.191	1,29%	3,30%	-4,73%
G.Kore KOSPI	2.579	-0,11%	15,34%	8,99%
Hindistan-Sensex	63.091	0,19%	3,70%	19,65%
BİST100	5.733	2,69%	4,06%	124,46%
BİST100 (\$)	227	-3,93%	-22,95%	54,20%
BİST BANKA	5.296	2,79%	5,35%	150,39%
BİST BANKA (\$)	210	-3,83%	-22,00%	72,02%
BİST SİNAI	9.091	3,02%	2,10%	108,80%
BİST SİNAI (\$)	360	-3,62%	-24,40%	43,45%

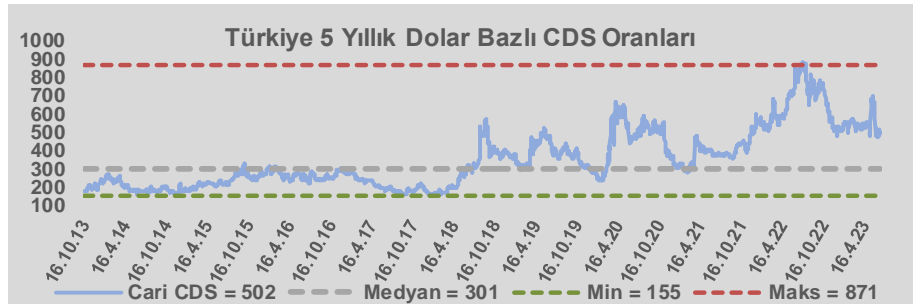
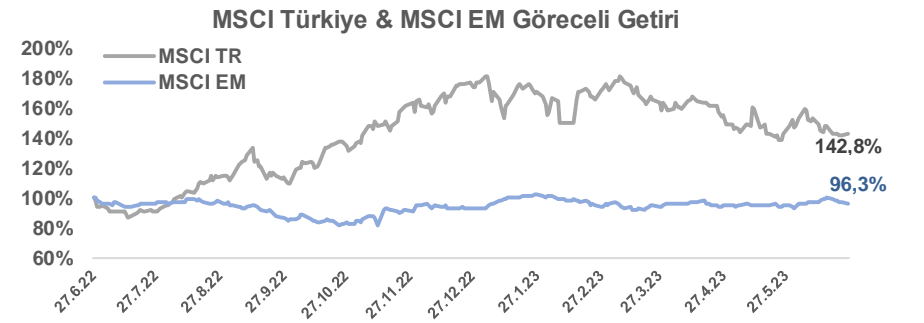
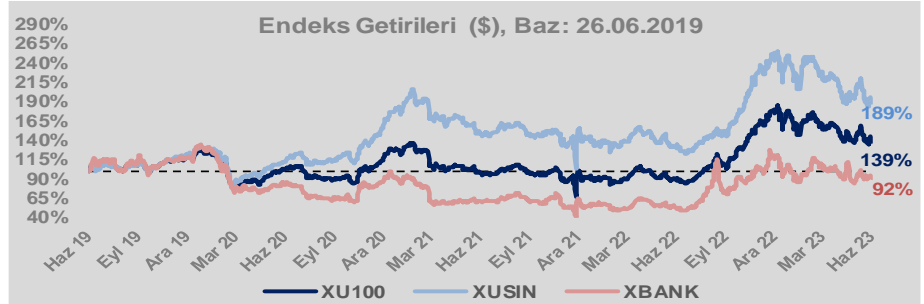
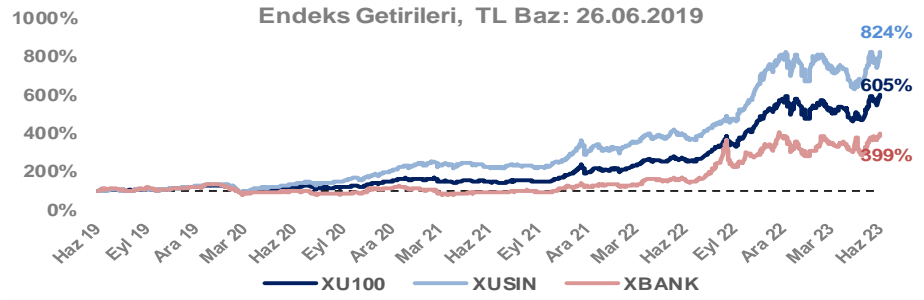
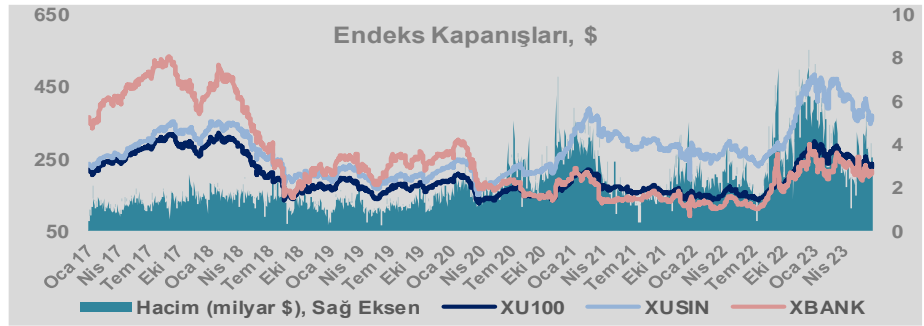
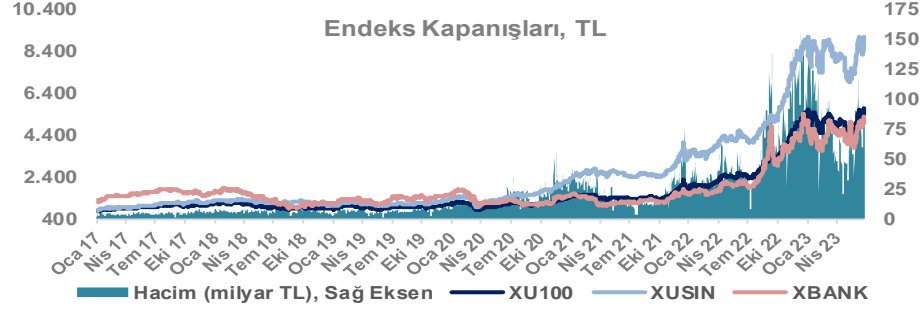
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,0022	0,4%	39,0%
Euro/TL	28,4111	0,4%	41,9%
Euro/Dolar	1,0918	0,1%	2,0%
Dolar/Yen	143,61	0,1%	9,4%
Altın (\$/ons)	1.925	0,1%	5,6%
Altın (TL/gram)	1.609,6	0,2%	46,8%
Gümüş (\$/ons)	23,0	0,8%	-4,0%
Gümüş (TL/gram)	19,2	1,0%	33,5%
Brent Petrol (\$/varil)	74,9	0,7%	-12,9%
VIX	14,3	0,0%	-34,2%
Dolar Endeksi	102,8	-0,1%	-0,7%
Gösterge Tahvil	14,91%	0,4%	49,5%
Tr 10yıl Tahvil	16,43%	2,2%	67,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,74%	0,6%	-3,6%

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

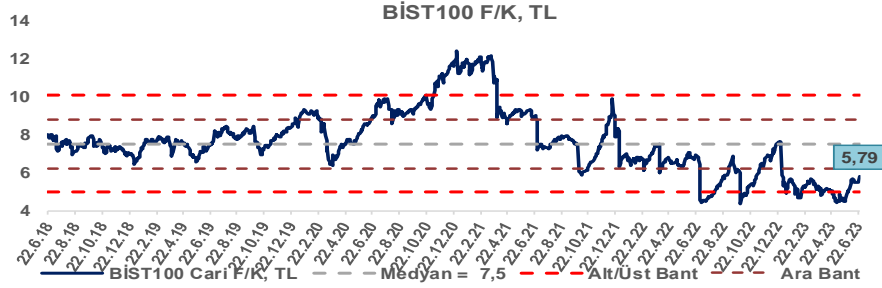
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	90,55	GG	-
BIMAS	172,00	GG	-
CIMSA	130,30	GG	-
EREGL	36,84	GG	-
THYAO	191,00	203,07	6,3%
PETKM	14,81	GG	-
TCELL	36,68	GG	-
FROTO	765,00	809,74	5,8%
TRGYO	18,15	GG	-
TUPRS	79,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

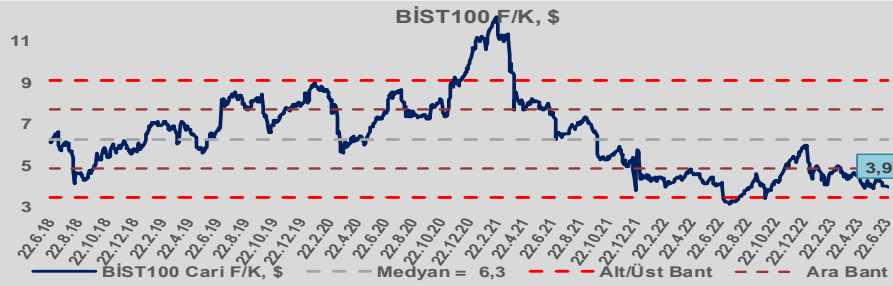


Bizim Günlük

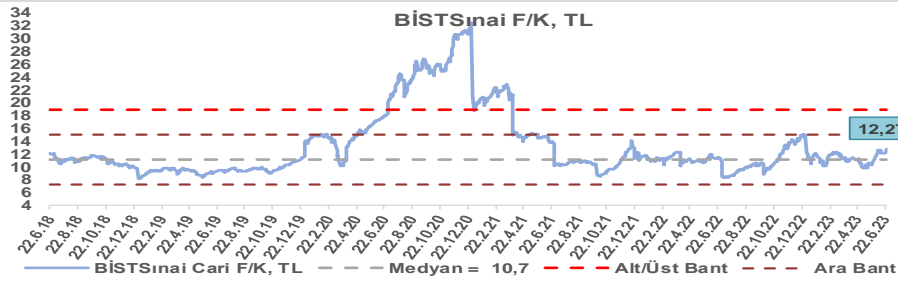
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,1 iskontolu işlem görmektedir.



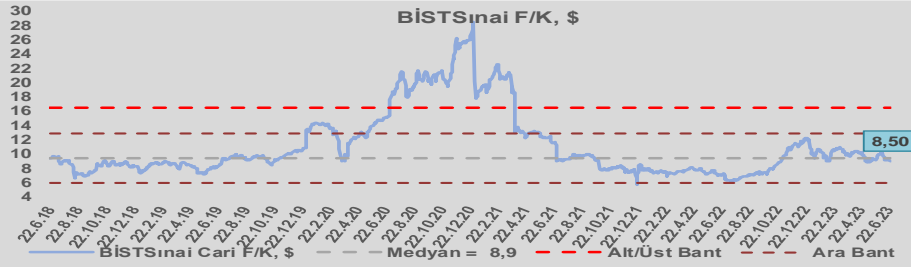
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,0 iskontolu işlem görmektedir.



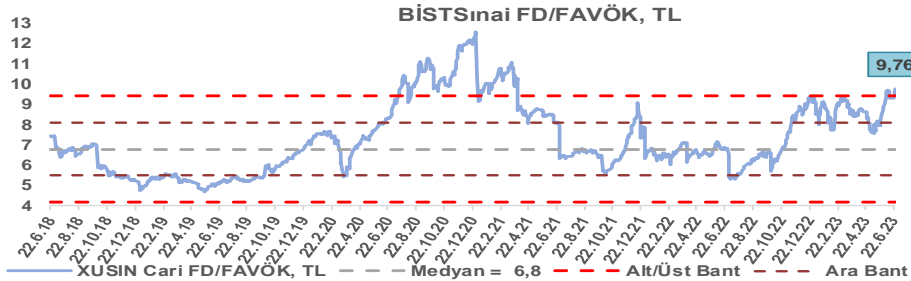
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %14,3 primli işlem görmektedir.



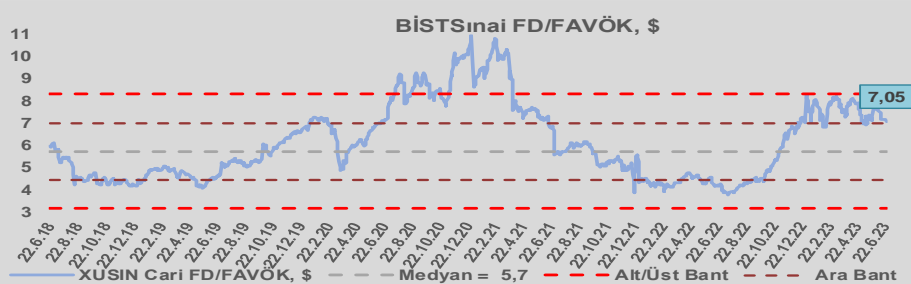
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %43,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %23,0 primli işlem görmektedir.

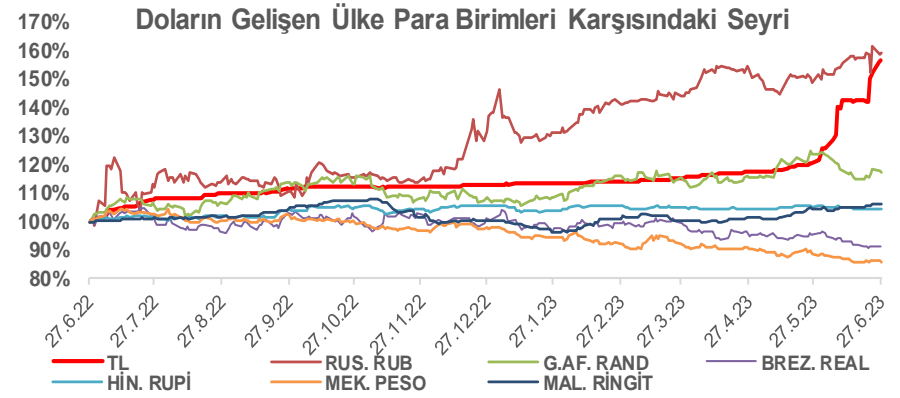
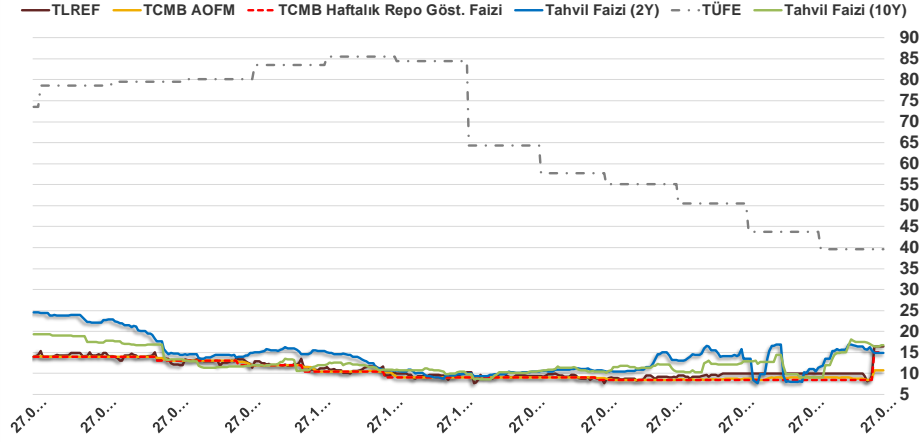


Bizim Günlük

26.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	15,00	0	650	600	100
TLREF	16,49	833	649	623	239
Tahvil Faizi (10Y)	16,79	-61	740	696	-249
Tahvil Faizi (2Y)	14,91	-78	379	494	-969
TCMB AOFM	10,73	223	164	169	-327
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

Kaynak: Fınnet

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 yükseltilirken 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, 22 Haziran tarihli toplantısında politika faizini 650 baz artırarak %15 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 yayımlanabilir. 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.