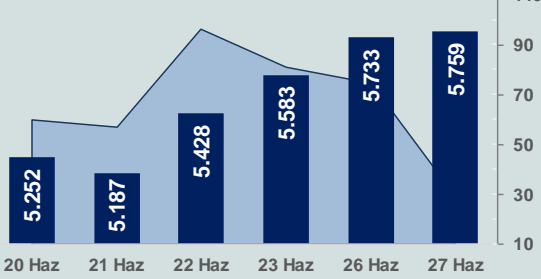


Bizim Günlük

3 Temmuz 2023 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	191,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.933,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	29,6
BİST-100 F/K Cari	5,93
Yabancı Payı %	29,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.396,14	-0,03%	7,59%
BİST-100 (TL)	5.759,11	0,46%	4,54%
BİST-30 (\$)	247,69	-2,24%	-22,10%
BİST-100 (\$)	223,02	-1,77%	-24,31%
BİST-Banka Endeksi	5.250,92	-0,86%	4,44%
BİST-Mali Endeksi	5.477,10	-0,13%	1,64%
BİST-Sinai Endeksi	9.180,95	0,99%	3,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	3.379	1,4%	
ASTOR	2.985	9,9%	
KOZAL	1.369	-1,0%	
ISCTR	1.362	0,1%	
IMASM	990	-10,0%	
AKBNK	949	-1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	IMASM	10,0%
BRYAT	10,0%	MAKIM	4,7%
ACSEL	10,0%	ARASE	3,6%
ALCAR	10,0%	MACKO	3,6%
GARFA	10,0%	PASEU	3,2%
MAKTK	10,0%	PARSN	3,1%
LUKSK	10,0%	PENTA	2,8%
AVHOL	10,0%	SELVA	2,1%
IDEAS	10,0%	GLYHO	1,9%
DOGUB	9,9%	KRGO	1,7%
YAPRK	9,9%	HUBVC	1,6%
DERIM	9,9%	HALKB	1,6%
ASTOR	9,9%	EGPRO	1,6%
TKNSA	9,9%	IHAAS	1,5%
NTGAZ	9,8%	SAHOL	1,5%
AVGYO	9,8%	PRKME	1,4%
MAGEN	9,6%	GARAN	1,4%
ANELE	9,5%	VAKBN	1,4%
VESTL	8,6%	BMSTL	1,3%
MEDTR	8,1%	BRISA	1,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Salı günü arife günü olması nedeniyle yarım gün işlem gören BİST100 Endeksi, 5.766,58 ile rekor tazelerken %0,46 artışla 5.759,11 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,86 değer kaybederken, Sınai Endeksi %0,99 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %14,91 ve 10 yıllık tahvil faizi %16,87 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 26,20 ve Euro/TL 28,85 seviyesinin üzerine çıktı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 482 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları Cuma günü yükselişle kapandı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,84 artışla 34.408 puana, S&P500 Endeksi, %1,23 artarak 4.450 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,45 kazançla 13.788 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ilk çeyreğe ilişkin büyüme verisi %1,4'ten %2'ye revize edildi. Çekirdek PCE %5'ten %4,9'a revize edildi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 24 Haziran'da sona eren haftada 26 bin düşüşle 239 bine geriledi. ABD'de kişisel gelirler Mayıs'ta aylık %0,4 artarken, kişisel tüketim harcamaları, %0,1 ile beklentilerin altında artış gösterdi.

Almanya'da Haziran ayında aylık enflasyon beklentilere paralel %0,4 olurken, yıllık enflasyon %6,8'e yükseldi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %0,3 artarken, Mayıs'ta %6,1 olan yıllık enflasyon, Haziran'da %5,5'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 26,05 ve Euro/TL 28,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,1 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0890 sınırında. Brent tipi petrol 75 dolardan, altının onsu 1.915 dolardan ve gramı ise 1.604 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...

5,82x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %22,7 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.

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.

Şirket Haberleri

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş. (AZTEK; Haberin etkisi: Nötr)

Türkiye distribütörlüğünü yaptığı Harman International tarafından Şirket, InfinityLab markasının Türkiye yetkili distribütörü olarak atanmıştır. Söz konusu marka altında powerbank, şarj aletleri ve kabloları, kablosuz şarj aletleri ve hoparlör ürünlerinin Türkiye çapında satış ve dağıtımını yapılacaktır.

Yataş Yatak ve Yorgan Sanayi Ticaret A.Ş. (YATAS; Haberin etkisi: Sınırlı Negatif)

Şirketin kullanmış olduğu mevcut yazılım altyapısının değiştirilerek SAP yazılım altyapısına geçilmesi için süregelen çalışmalar neticesinde 1 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla SAP sistemine geçiş planlanmıştır. Bu kapsamda 3-9 Temmuz 2023 tarihleri arasında 7 gün süre ile Ankara ve Kayseri'de yer alan tüm üretim tesislerinde planlı olarak üretime ara verilecektir ve 10 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla yeniden tüm tesislerde üretime başlanması planlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.408	0,84%	3,80%	10,64%
ABD-S&P 500	4.450	1,23%	15,91%	16,34%
ABD-NASDAQ	13.788	1,45%	31,73%	23,90%
Almanya-DAX	16.148	1,26%	15,98%	26,03%
İngiltere-FTSE100	7.532	0,80%	1,07%	5,06%
Fransa-CAC40	7.400	1,19%	14,31%	22,73%
Rusya-RTSI	983	-2,37%	1,27%	-23,00%
Brezilya-BOVESPA	118.087	-0,25%	7,61%	19,34%
JPN-NIKKEI225	33.753	1,70%	29,35%	25,92%
Çin-SHANGHAI	3.240	1,20%	4,89%	-4,35%
G.Kore KOSPI	2.602	1,49%	16,37%	12,88%
Hindistan-Sensex	65.110	0,60%	7,02%	23,06%
BİST100	5.759	0,46%	4,54%	135,66%
BİST100 (\$)	223	-1,77%	-24,31%	52,05%
BİST BANKA	5.251	-0,86%	4,44%	165,71%
BİST BANKA (\$)	203	-3,06%	-24,38%	71,44%
BİST SİNAI	9.181	0,99%	3,11%	119,71%
BİST SİNAI (\$)	356	-1,25%	-25,35%	41,76%

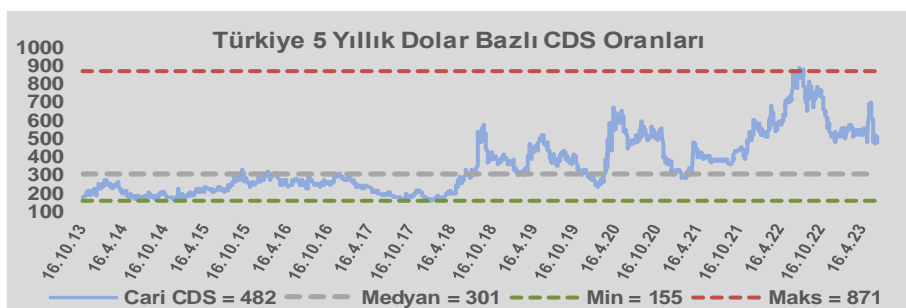
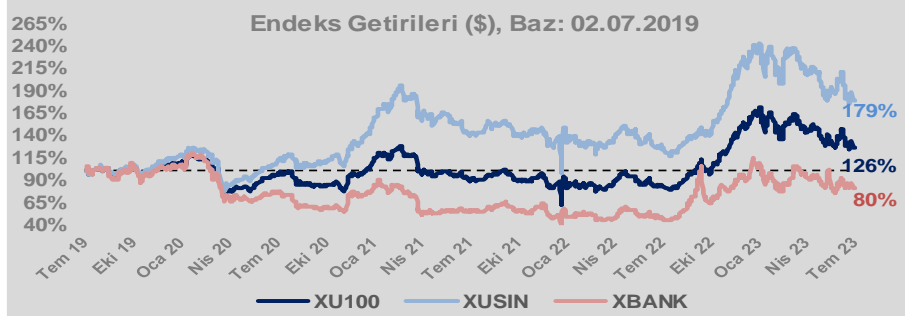
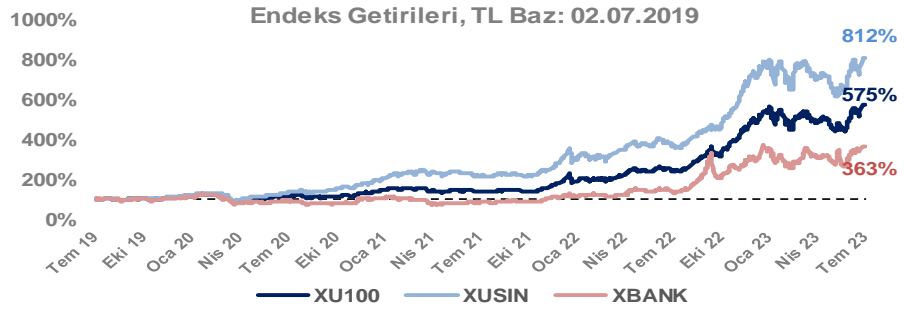
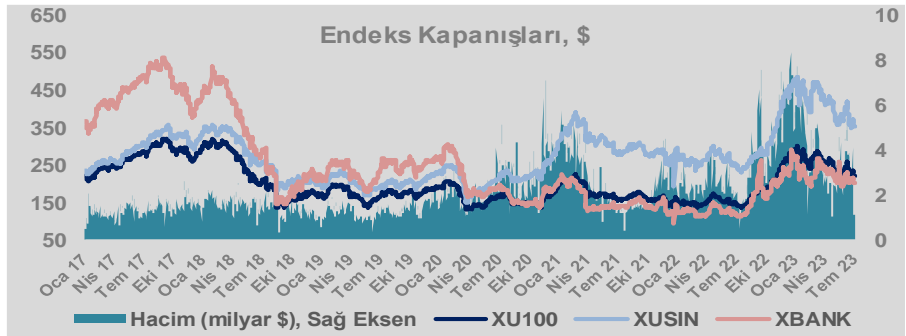
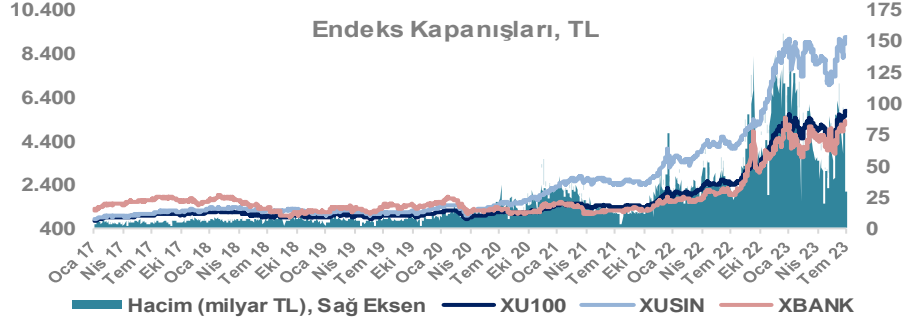
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	26,0648	0,7%	39,4%
Euro/TL	28,3881	0,9%	41,7%
Euro/Dolar	1,0891	-0,2%	1,7%
Dolar/Yen	144,74	0,3%	10,2%
Altın (\$/ons)	1.915	-0,3%	5,0%
Altın (TL/gram)	1.604,8	0,4%	46,4%
Gümüş (\$/ons)	22,8	0,1%	-4,7%
Gümüş (TL/gram)	19,1	0,8%	32,8%
Brent Petrol (\$/varil)	75,2	-0,3%	-12,5%
VIX	13,6	0,0%	-37,3%
Dolar Endeksi	102,9	0,0%	-0,6%
Gösterge Tahvil	14,91%	0,0%	49,5%
Tr 10yıl Tahvil	16,87%	0,0%	71,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,84%	0,5%	-1,1%

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

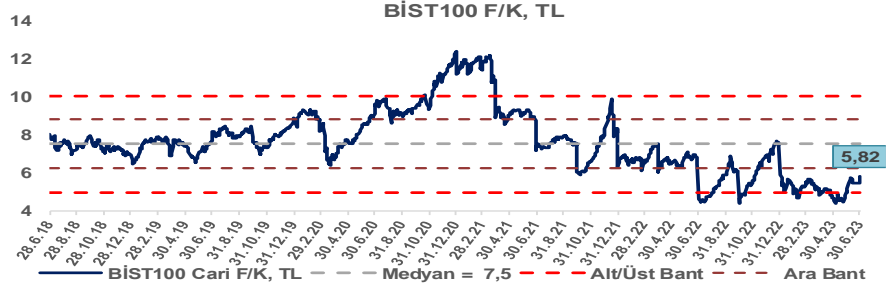
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	90,10	GG	-
BIMAS	170,50	GG	-
CIMSA	132,00	GG	-
EREGL	36,72	GG	-
THYAO	193,70	203,07	4,8%
PETKM	15,01	GG	-
TCELL	36,30	GG	-
FROTO	761,00	809,74	6,4%
TRGYO	18,14	GG	-
TUPRS	79,30	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

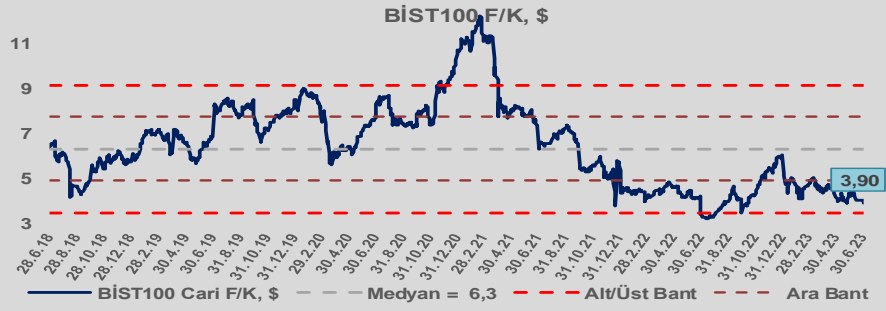


Bizim Günlük

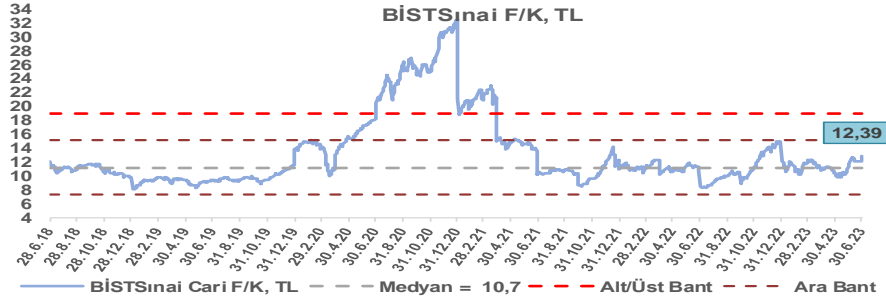
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,7 iskontolu işlem görmektedir.



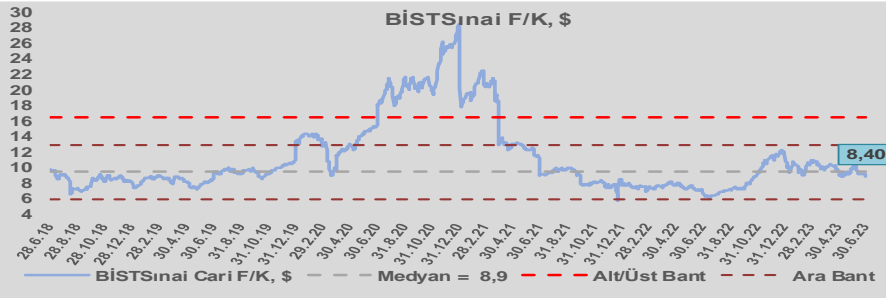
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %38,2 iskontolu işlem görmektedir.



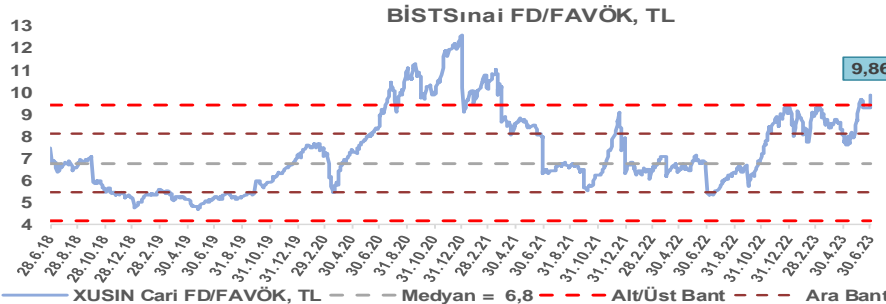
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,5 primli işlem görmektedir.



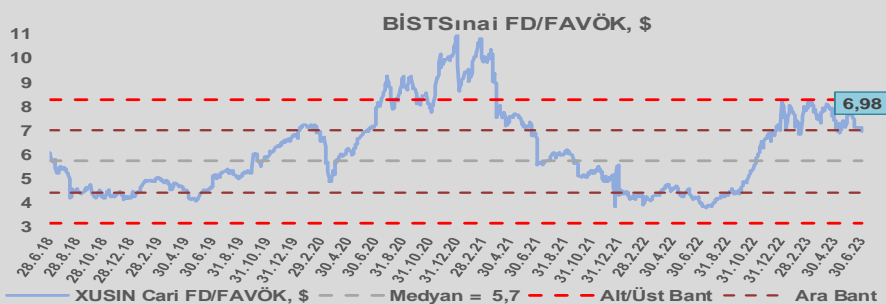
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %45,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %21,7 primli işlem görmektedir.

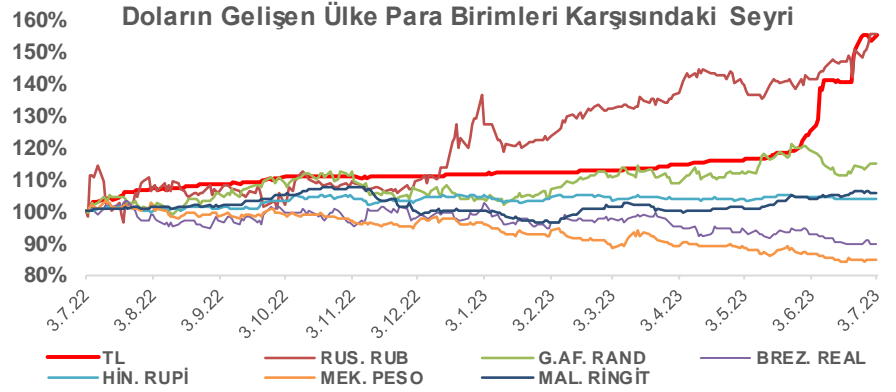
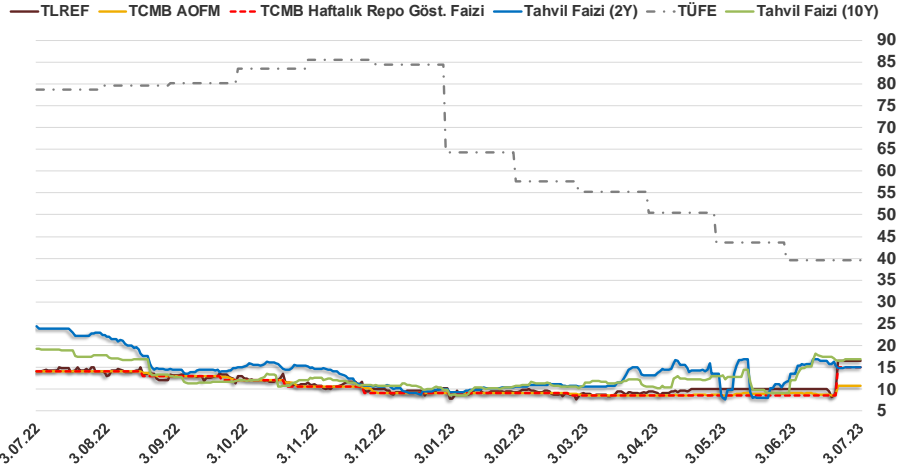


Bizim Günlük

2.07.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	15,00	0	650	600	100
TLREF	16,49	0	649	623	249
Tahvil Faizi (10Y)	16,87	8	451	704	-242
Tahvil Faizi (2Y)	14,91	0	144	494	-894
TCMB AOFM	10,73	0	164	169	-327
TÜFE	39,59	0	0	-2.468	-3.903

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 yükseltildi. 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/>
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 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 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.