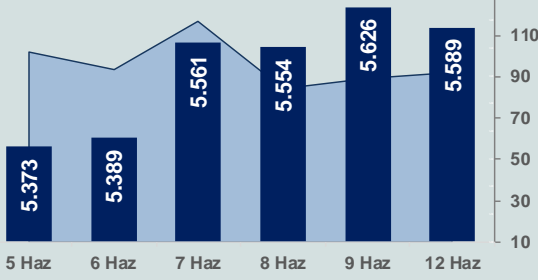


Bizim Günlük

13 Haziran 2023 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	198,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.645,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,7
BİST-100 F/K Cari	5,66
Yabancı Payı %	28,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	6.223,75	-0,91%	4,69%
BİST-100 (TL)	5.588,98	-0,67%	1,45%
BİST-30 (\$)	265,62	-1,38%	-16,46%
BİST-100 (\$)	238,53	-1,13%	-19,05%
BİST-Banka Endeksi	4.851,86	-2,79%	-3,50%
BİST-Mali Endeksi	5.238,21	-1,61%	-2,79%
BİST-Sinai Endeksi	9.031,93	-0,54%	1,43%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.777	3,6%	
EREGL	5.257	2,2%	
TTKOM	3.694	2,5%	
TCELL	3.598	-1,2%	
YKBK	3.086	-4,4%	
SASA	3.076	-4,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ARMDA	10,0%	ISATR	9,4%
ISBTR	10,0%	OSMEN	8,8%
ALFAS	10,0%	RUBNS	5,1%
IMASM	10,0%	VAKFN	4,8%
AVHOL	10,0%	SASA	4,5%
KNFRT	10,0%	YKBK	4,4%
RYSAS	10,0%	PAMEL	4,3%
ERBOS	10,0%	KUYAS	4,2%
AYCES	10,0%	SONME	4,2%
INTEM	10,0%	BURCE	4,2%
KTLEV	10,0%	ISMEN	4,1%
EUREN	10,0%	KRGYO	4,1%
BURVA	10,0%	MAGEN	4,0%
LINK	10,0%	ENSRI	3,9%
GRSEL	10,0%	ORCAY	3,9%
RHEAG	10,0%	GSDDE	3,8%
KRVGD	10,0%	ALARK	3,8%
FMZP	9,9%	EKGYO	3,7%
YEOTK	9,9%	SANEL	3,7%
OSTIM	9,9%	BRYAT	3,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentisi Endeksi
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
16:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 5.730,19 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,67 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 5.588,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,79 ve Sinai Endeksi %0,54 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 118 baz puan artarak %16,87 ve 10 yıllık tahvil faizi 160 baz puan artarak %16,70 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 23,42-23,77 aralığında hareket ederken, Euro/TL, seans içinde 25,55 sınırını test etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 495,7 seviyesinden işlem gördü.

Cari açık, Nisan'da 5.404 milyon dolara yükselirken, 12 aylık cari işlemler açığı 57.804 milyon dolara yükseldi. Cari açığın yükselmesinde; dış ticaret açığının, 2022 Nisan ayına göre 2.677 milyon dolar artarak 7.016 milyon dolara yükselmesi etkili oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Nisan ayında bir önceki aya göre 74 bin kişi artarak 3 milyon 585 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan artarak %10,2 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %8,1 iken kadınlarda %14,3 olarak tahmin edildi. İstihdam oranı 0,8 puan artarak %48,4 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 1,2 puanlık azalarak %19,1 oldu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, asgari ücret görüşmesi öncesi yaptığı değerlendirmede, enflasyonun etkilerini geniş toplumsal kesimlerde en aza düşürmeye dönük politikaları hayata geçireceklerini söyledi.

Deutsche Bank Türk ekonomisine ilişkin raporda yeni kabine ve kritik kurumlardaki atamalar sonrası daha ılımlı ve ortodoks para politikası karışımına dönülebileceği tahminini paylaştı. Raporda, TCMB'nin agresif ancak aşırı olmayacağı belirtilerek TL'deki hızlı değer kaybının, ilk anda büyük bir faiz artırımını gerektirdiği ifade edildi. Raporda "Politika faizi ilk seferde %25'e yükseltilebilir veya Haziran ve Temmuz aylarında üst üste faiz artırımını olabilir. İkinci senaryoda faiz önce %18-20 civarına, Temmuz'da da %25 seviyesine yükselebilir. Bu artışın son olup olmayacağı soru işareti ve TL'nin hareketi ile portföy akışlarına bağlı olacak. Faizin %30'un üzerine çıkması ihtimalini de dışlamıyoruz." tahminine yer verildi.

ABD Borsalarında pozitif bir seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,56 artışla 34.066 puana, S&P500 Endeksi %0,93 artarak 4.339 puana ve Nasdaq Endeksi %1,53 kazançla 13.462 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD bütçesi, Mayıs ayında 240 milyar dolar açık verdi. Federal hükümet, geçen yılın aynı ayında da 66 milyar dolar bütçe açığı vermişti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 23,66 ve Euro/TL 25,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0794 sınırında. Brent tipi petrol 72 dolardan, altının ons 1.959 dolardan ve gramı ise 1.491 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde perakende satış hacmi yurt dışında ise Almanya ve ABD'de enflasyon verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,66x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,5x olan 5 yıllık ortalamasına göre %25,1 iskontolu. 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.

Mayıs ayında %0,04 artan TÜFE'nin Mayıs 2023 tarihi 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 dengecin 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

13-20 Haziran 2023 dönemi için teknik takip listemizde SISE, OYAKC, ALKIM, VESBE ve TUPRS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	13-20 Haziran 2023					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	44,34	43,90	43,44	44,90	45,40	43,44
OYAKC	42,60	42,20	41,80	43,10	43,60	41,74
ALKIM	29,48	29,20	28,90	30,00	30,40	28,90
VESBE	12,03	11,91	11,79	12,17	12,34	11,79
TUPRS	77,20	76,40	75,80	78,00	78,70	75,65

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	34.066	0,6%	2,8%	8,5%
ABD-S&P 500	4.339	0,9%	13,0%	11,2%
ABD-NASDAQ	13.462	1,5%	28,6%	18,7%
Almanya-DAX	16.098	0,9%	15,6%	17,0%
İngiltere-FTSE 100	7.571	0,1%	1,6%	3,5%
Fransa-CAC40	7.250	0,5%	12,0%	20,2%
Rusya-RTSI	1.032	-0,1%	6,4%	-18,6%
Brezilya-BOVESPA	117.336	0,3%	6,9%	11,2%
Japonya-NIKKEI 225	33.014	1,8%	26,5%	18,7%
Çin-SHANGHAI	3.227	-0,1%	4,5%	-1,8%
G.Kore KOSPI	2.636	0,3%	17,9%	1,5%
Hindistan-Sensex	63.106	0,6%	3,7%	16,2%
BİST100	5.589	-0,7%	1,5%	119,8%
BİST100 (\$)	239	-1,1%	-19,1%	61,3%
BİST BANKA	4.852	-2,8%	-3,5%	127,4%
BİST BANKA (\$)	207	-3,2%	-23,0%	66,9%
BİST SİNAİ	9.032	-0,5%	1,4%	102,4%
BİST SİNAİ (\$)	385	-1,0%	-19,1%	48,6%

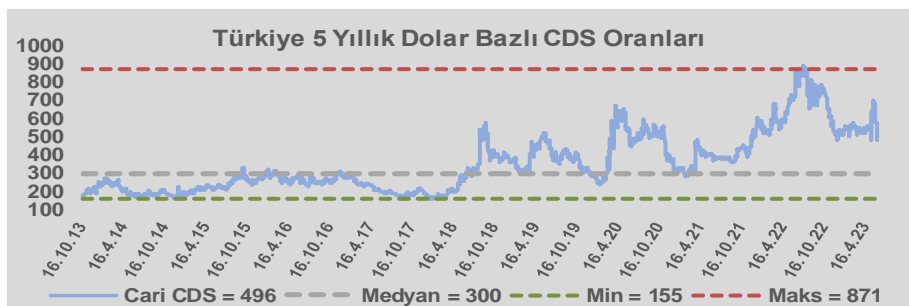
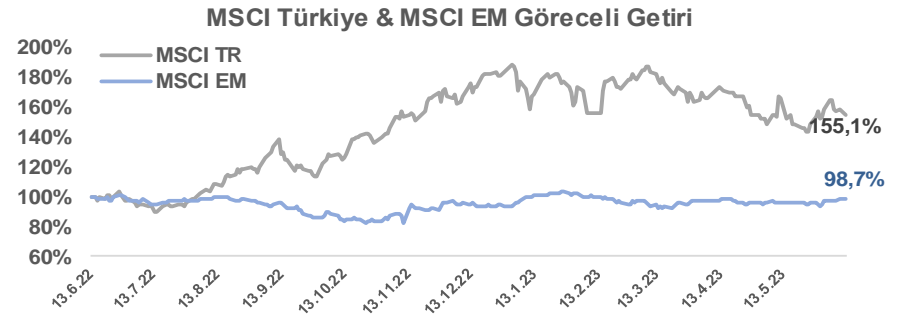
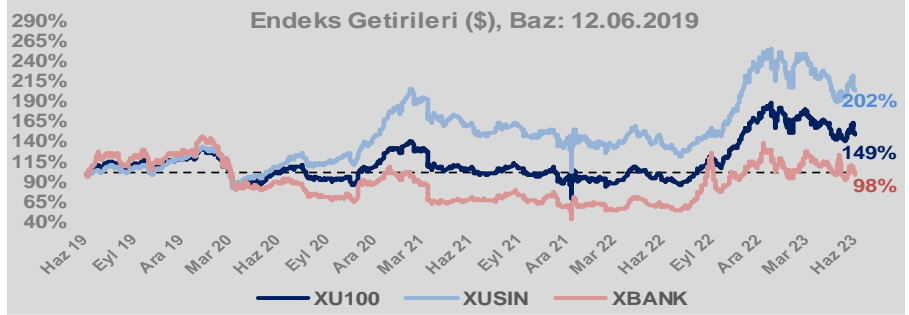
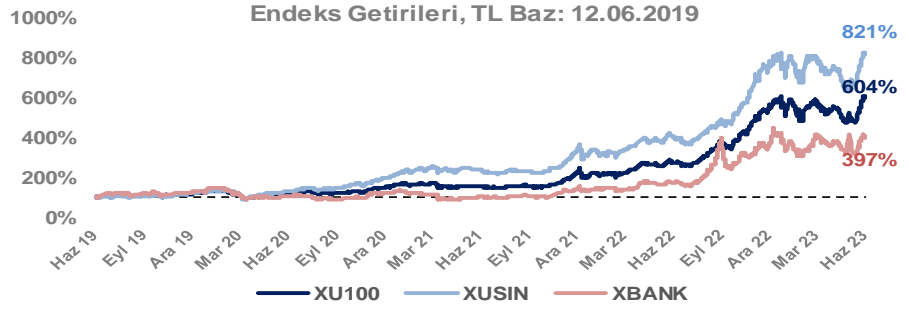
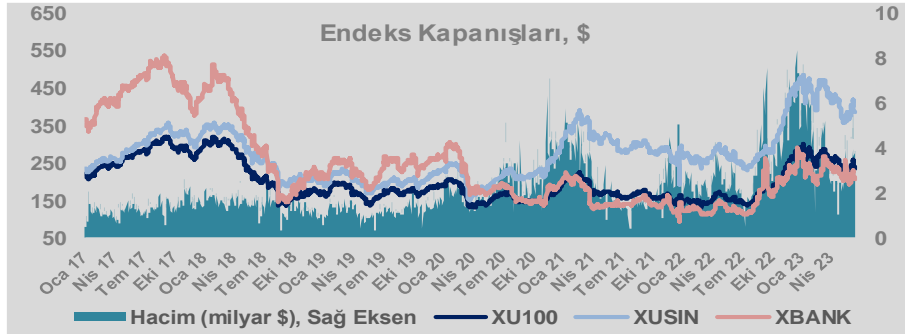
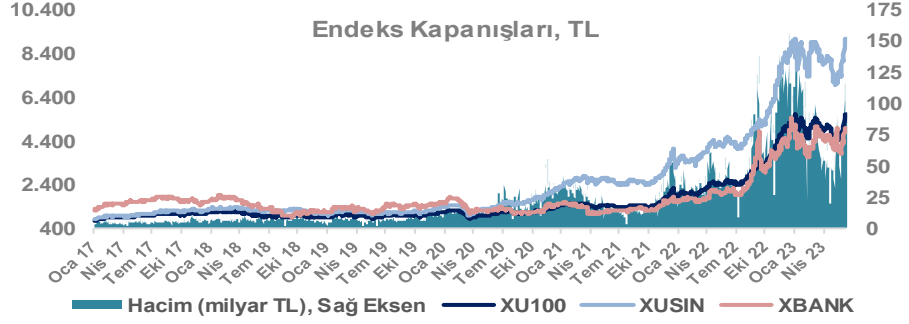
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	23,6834	0,3%	26,6%
Euro/TL	25,5291	0,7%	27,5%
Euro/Dolar	1,0793	0,3%	0,8%
Dolar/Yen	139,43	-0,1%	6,2%
Altın (\$/ons)	1.959	0,1%	7,4%
Altın (TL/gram)	1.491,6	0,3%	36,0%
Gümüş (\$/ons)	24,1	0,2%	0,7%
Gümüş (TL/gram)	18,4	0,5%	27,5%
Brent Petrol (\$/varil)	72,2	0,5%	-16,0%
VIX	15,0	0,0%	-30,7%
Dolar Endeksi	103,6	0,0%	0,0%
Gösterge Tahvil	16,87%	7,5%	69,2%
Tr 10yıl Tahvil	16,70%	10,6%	69,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,73%	-0,9%	-3,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	271	168.126
Döviz Açığı Olan Şirket	192	-340.428
Bütün Şirketler	463	-172.302

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

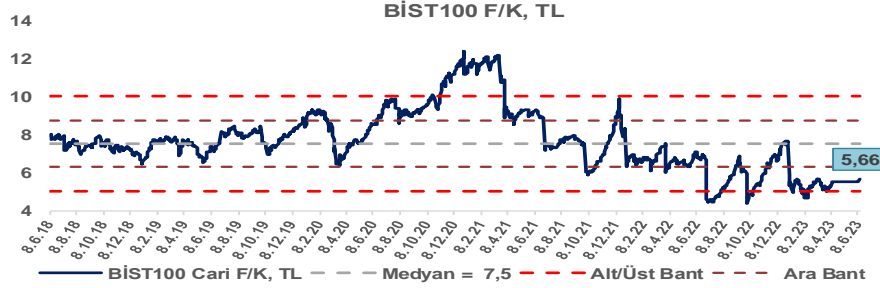
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	83,10	GG	-
BIMAS	164,60	GG	-
CIMSA	113,00	GG	-
EREGL	37,94	GG	-
THYAO	183,30	203,07	10,8%
PETKM	15,41	GG	-
TCELL	36,90	GG	-
FROTO	686,70	809,74	17,9%
TRGYO	17,01	GG	-
TUPRS	77,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

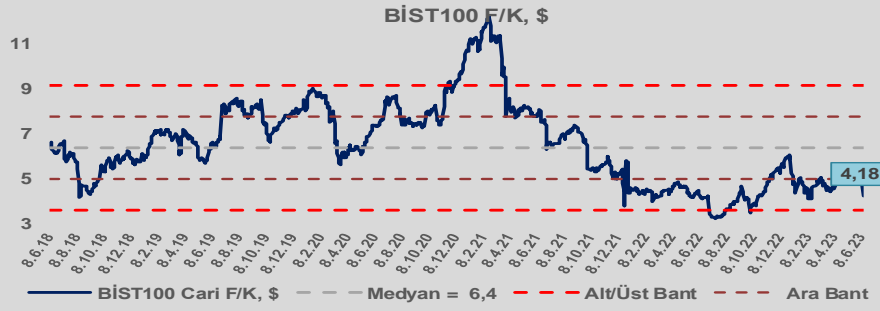


Bizim Günlük

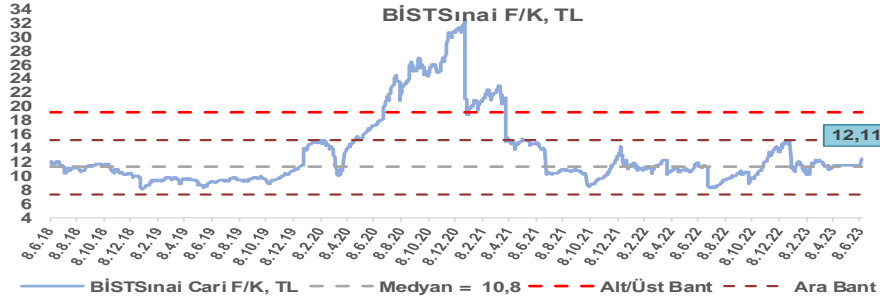
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,1 iskontolu işlem görmektedir.



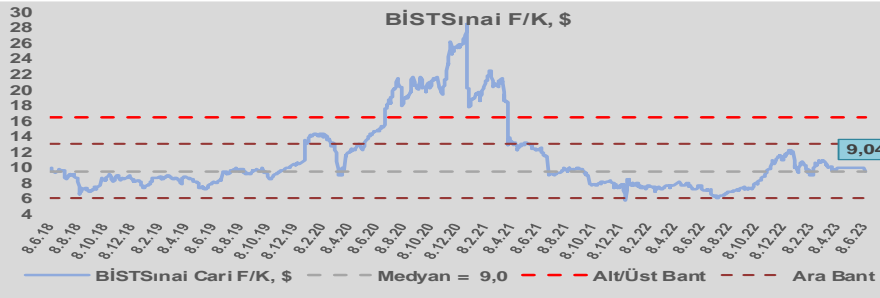
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,1 iskontolu işlem görmektedir.



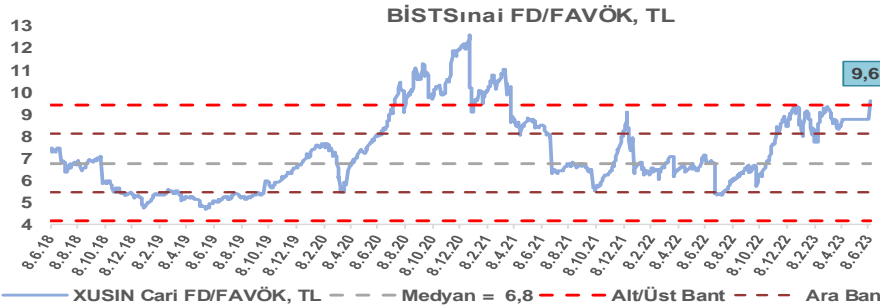
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,8 primli işlem görmektedir.



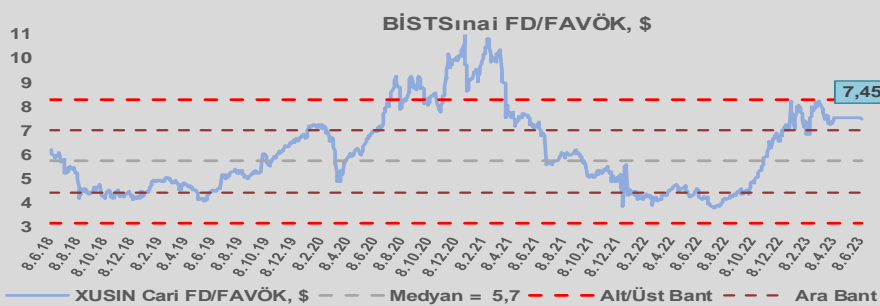
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %41,9 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,0 primli işlem görmektedir.

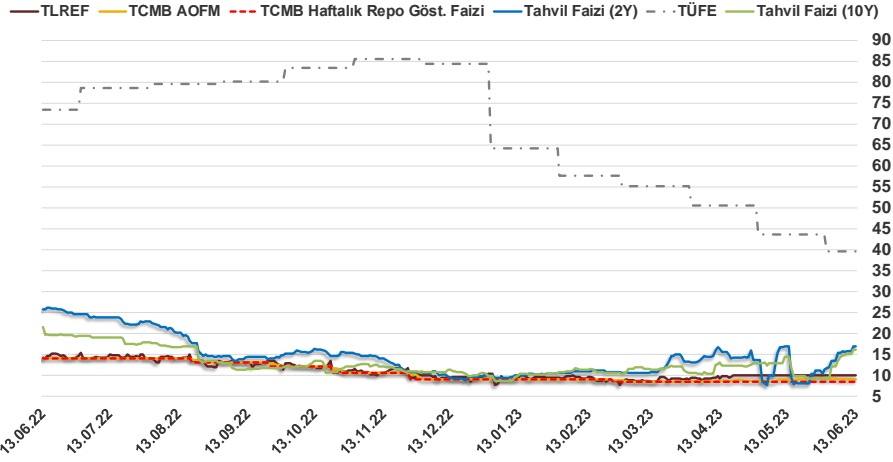


Bizim Günlük

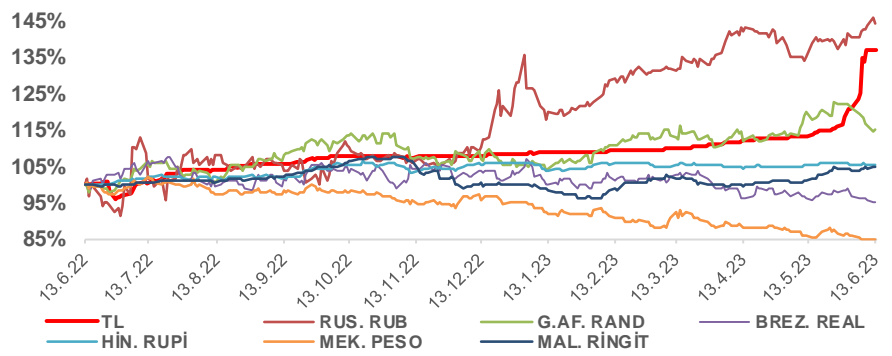
12.06.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	-0	-0	-27	-407
Tahvil Faizi (10Y)	16,15	177	-435	632	-350
Tahvil Faizi (2Y)	16,87	159	-5	690	-877
TCMB AOFM	9,00	-7	-5	-4	-500
TÜFE	39,59	0	-410	-2.468	-3.391

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 Üike Para Birimleri 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 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 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 paylaşmaması 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.