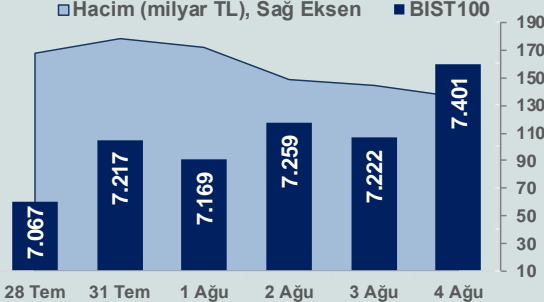


# Bizim Günlük

7 Ağustos 2023 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	234,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.306,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	136,4
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>7,36</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>30,2</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.022,92	2,74%	34,96%
BİST-100 (TL)	7.400,57	2,48%	34,33%
BİST-30 (\$)	297,70	2,70%	-6,37%
BİST-100 (\$)	274,61	2,44%	-6,81%
BİST-Banka Endeksi	6.615,98	3,34%	31,59%
BİST-Mali Endeksi	7.023,82	2,94%	30,35%
BİST-Sinai Endeksi	11.623,80	1,90%	30,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	14.904	5,9%	
ASTOR	6.117	-1,1%	
EREGL	5.284	1,8%	
KONTR	4.788	-1,9%	
YKBNK	4.737	2,8%	
EKGYO	4.424	0,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RAYSG	10,0%	MACKO	10,0%
RNPOL	10,0%	EGEPO	10,0%
BIENY	10,0%	EDIP	10,0%
YYLGD	10,0%	IZFAS	9,9%
NTHOL	10,0%	CVKMD	9,8%
KLSE	10,0%	PSGYO	8,3%
AVHOL	10,0%	AKSUE	5,6%
IHAAS	10,0%	EMKEL	5,5%
KTLEV	10,0%	SEYKM	5,3%
SDTR	10,0%	PCILT	5,3%
TDGYO	10,0%	EUPWR	5,2%
MIPAZ	10,0%	AKYHO	5,0%
KMPUR	10,0%	IZMDC	4,5%
ENSRY	10,0%	ARMDA	4,5%
BRKVY	10,0%	ALFAS	4,5%
LUKSK	10,0%	SMART	4,4%
GOLTS	10,0%	POLTK	4,2%
IMASM	10,0%	TERA	4,0%
EYGYO	10,0%	YGYO	4,0%
GLBMD	9,9%	VERTU	3,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı seyrini sürdürecek 7.427,10 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,48 kazançla 7.400,57 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,34 ve Sinai Endeks %1,90 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 15 baz puan artarak %15,66 ve 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %18,59 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 26,87-27,42 ve Euro/TL 29,47-30,29 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 384,8 oldu.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) gıda fiyat endeksi, Temmuz'da aylık %1,3 artarken, yıllık bazda %11,8 geriledi. Türkiye'de aynı dönemde gıda fiyatları yıllık %61 arttı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in ziyaretiyle ilgili olarak, "Dışişleri Bakanımız, Milli İstihbarat Teşkilatımız bununla ilgili olarak gereken görüşmeleri yapıyor. Henüz netleşmedi. Bu ziyaret Ağustos ayı içinde gerçekleşebilir. Tahıl koridoru konusunda Rusya ile birlikte düşünüyoruz. Rusya'dan gelecek tahılın sevkiyatını yapacağız. Tahılın, Afrika'daki fakir ülkelere gönderilmesi konusunda hemfikiriz." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, JP Morgan'ın organize ettiği toplantıda yatırımcılarla bir araya geldi. Bakan Şimşek ve TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan toplantıda yatırımcılara birer sunum yaparken; toplantıyla ilgili bilgi sahibi bir kaynağın Reuters'a verdiği bilgiye göre toplantıda 40'in üzerinde katılımcı yer aldı. Kaynağın verdiği bilgiye göre, Şimşek toplantıya katılan yatırımcılara ekibinin tam bir politik desteğe sahip olduğunu ve kademeli sıkılaştırmaya devam edeceklerini söyledi. Şimşek ayrıca önden yüklemeli maliye politikasına vurgu yaptı ve depreme ilişkin harcamalar çıkarıldığında Maastrich kriterlerine yaklaşılacağını belirtti.

Morgan Stanley, TCMB Para Politikası Kurulu'na yeni atamaların ardından Eylül sonrasında da faiz artışı görülmesi olasılığının arttığını belirtti. Morgan Stanley analistleri, TCMB'nin bu ay 150 baz puanlık artışla faizi %19'a çıkarmasını, Eylül'de ise 100 baz puanlık faiz artışı yapmasını bekliyor.

ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,43 azalarak 35.066 puana, S&P500 Endeksi, %0,53 kayıpla 4.478 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,36 azalışla 13.909 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz ayında beklentilerin altında 187 bin arttı. Beklenti 200.000 artması yönündeydi. Haziran ayı için 209 bin olarak açıklanan artış 185 bine revize edildi. İşsizlik oranı %3,5'e gerilerken, ortalama saatlik kazançlar aylık %0,4 ve yıllık %4,4 arttı.

Fed yönetim kurulu üyelerinden Michelle Bowman, enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru bir patikaya girmesi için muhtemelen ilave faiz artışlarına ihtiyaç duyulacağını belirtti.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, Haziran ayında bir önceki aya göre %0,3 ve geçen yılın aynı ayına göre %1,4 azaldı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 artıda. Dolar/TL 27,00 ve Euro/TL 29,66 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,3 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0980 sınırında. Brent tipi petrol 86 dolardan, altının onsu 1.937,8 dolardan ve gramı ise 1.682,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında ise Almanya'da sanayi üretimi verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**7,36x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%1,9 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.	35.066	-0,43%	5,79%	6,90%
ABD-S&P 500	4.478	0,00%	16,63%	8,03%
ABD-NASDAQ	13.909	-0,36%	32,89%	9,89%
Almanya-DAX	15.952	0,37%	14,57%	17,52%
İngiltere-FTSE100	7.564	0,47%	1,51%	1,68%
Fransa-CAC40	7.315	0,00%	13,00%	21,32%
Rusya-RTSI	1.016	-8,16%	4,65%	-2,95%
Brezilya-BOVESPA	119.508	0,00%	8,91%	12,24%
JPN-NIKKEI225	32.193	16,04%	23,37%	0,10%
Çin-SHANGHAI	3.261	3,08%	5,56%	-0,82%
G.Kore KOSPI	2.589	5,17%	15,75%	-0,54%
Hindistan-Sensex	65.829	12,82%	8,20%	0,16%
BİST100	7.401	2,48%	34,33%	2,48%
BİST100 (\$)	275	2,44%	-6,81%	79,06%
BİST BANKA	6.616	3,34%	31,59%	3,34%
BİST BANKA (\$)	245	3,29%	-8,71%	80,07%
BİST SİNAI	11.624	1,90%	30,54%	1,90%
BİST SİNAI (\$)	431	1,85%	-9,44%	68,63%

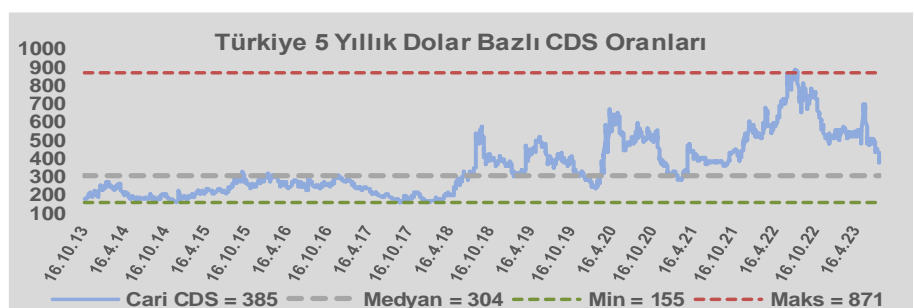
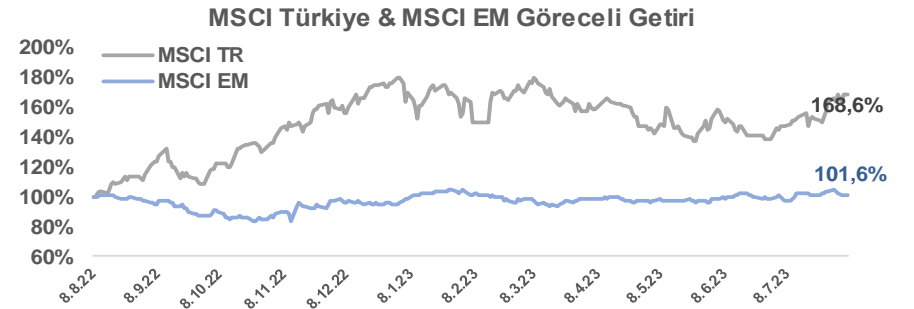
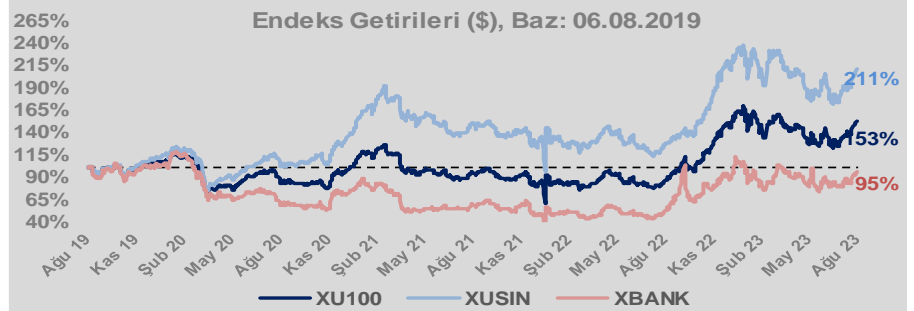
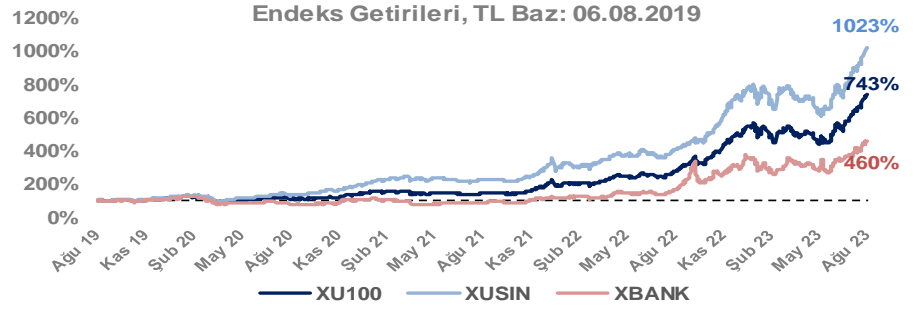
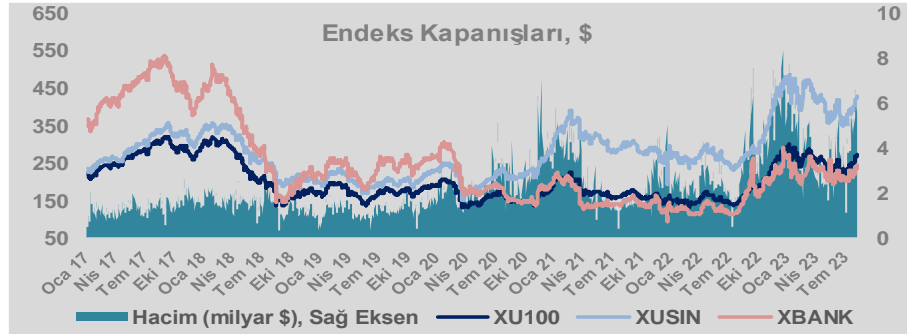
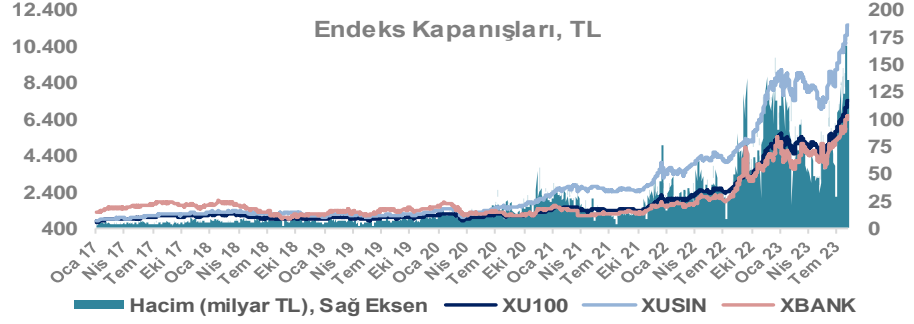
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,0002	50,6%	44,4%
Euro/TL	29,6721	62,7%	48,2%
Euro/Dolar	1,0984	8,0%	2,6%
Dolar/Yen	142,18	6,2%	8,3%
Altın (\$/ons)	1.937	9,7%	6,2%
Altın (TL/gram)	1.681,4	65,2%	53,3%
Gümüş (\$/ons)	23,5	17,0%	-1,9%
Gümüş (TL/gram)	20,4	76,2%	41,6%
Brent Petrol (\$/varil)	86,1	-11,3%	0,2%
VIX	17,1	-22,1%	-21,1%
Dolar Endeksi	102,2	0,2%	-1,3%
Gösterge Tahvil	15,66%	-26,7%	57,1%
Tr 10yıl Tahvil	18,59%	12,8%	89,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	50,4%	4,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	280	192.744
Döviz Açığı Olan Şirket	189	-385.615
Bütün Şirketler	469	-192.871

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 -36.969	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 2.695
ULKER -6.668	EREGL 6.064
VESTL -6.158	TURSG 5.620

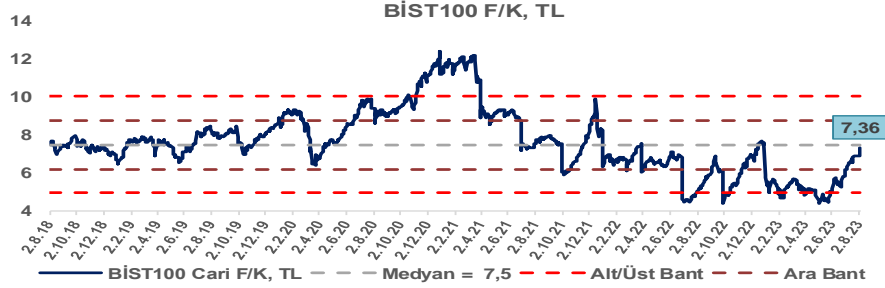
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	114,40	GG	-
BIMAS	230,80	GG	-
CIMSA	193,00	GG	-
EREGL	41,14	GG	-
THYAO	248,80	203,07	-18,4%
PETKM	18,08	GG	-
TCELL	52,05	GG	-
FROTO	956,00	809,74	-15,3%
TRGYO	24,60	GG	-
TUPRS	103,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

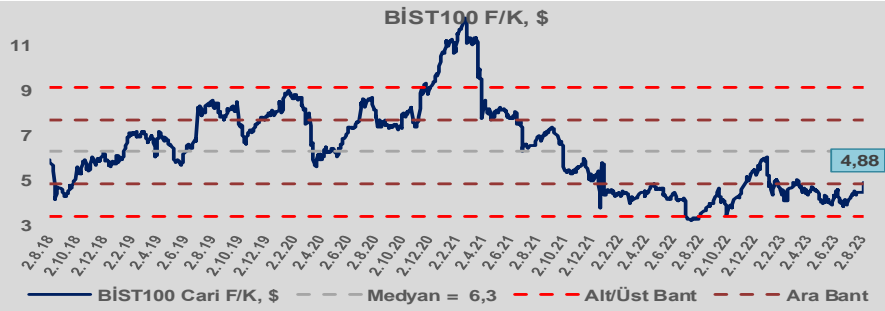


# Bizim Günlük

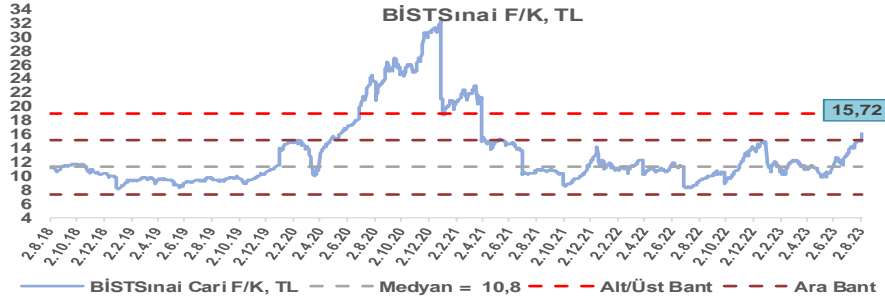
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 iskontolu işlem görmektedir.



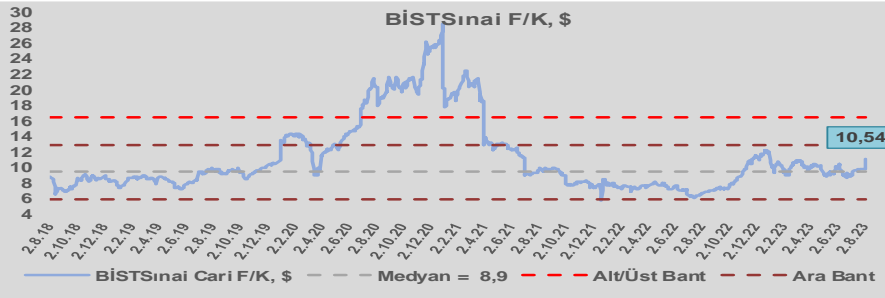
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,1 iskontolu işlem görmektedir.



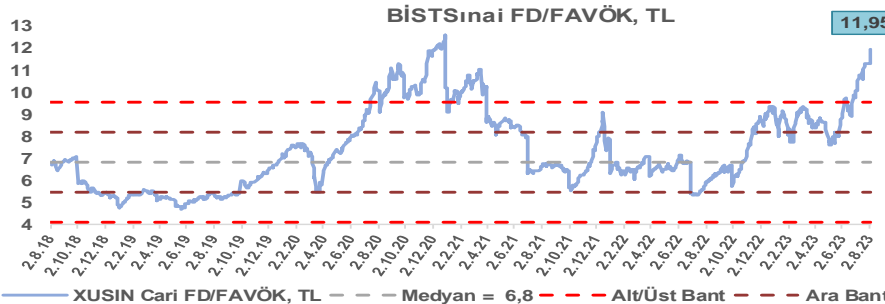
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,8 primli işlem görmektedir.



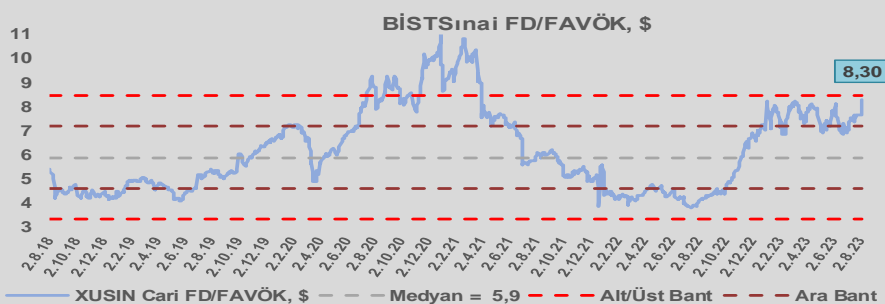
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %74,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,8 primli işlem görmektedir.

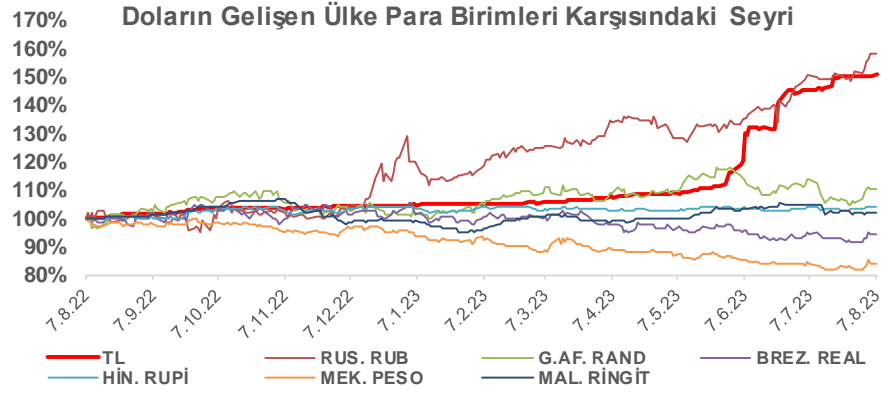
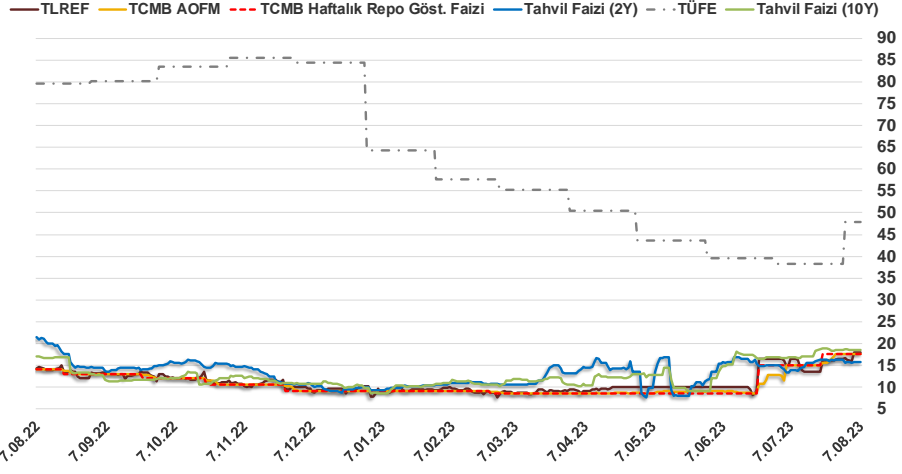


# Bizim Günlük

6.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	17,98	133	154	772	333
Tahvil Faizi (10Y)	18,59	-17	111	876	165
Tahvil Faizi (2Y)	15,66	7	184	569	-529
TCMB AOFM	17,50	0	250	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 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 değerlendirmeleri 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.