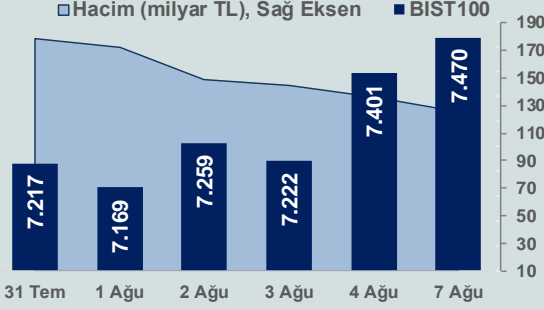


Bizim Günlük

8 Ağustos 2023 Salı

Günlük Bütten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	235,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	6.333,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	125,9
BİST-100 F/K Cari	7,32
Yabancı Payı %	30,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	8.087,34	0,80%	36,04%
BİST-100 (TL)	7.470,10	0,94%	35,59%
BİST-30 (\$)	300,04	0,79%	-5,64%
BİST-100 (\$)	277,14	0,92%	-5,95%
BİST-Banka Endeksi	6.642,14	0,40%	32,11%
BİST-Mali Endeksi	7.078,52	0,78%	31,36%
BİST-Sinai Endeksi	11.617,43	-0,05%	30,47%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	16.009	7,3%	
SASA	6.222	-8,1%	
KLSE	5.816	9,9%	
YKBNK	5.093	2,6%	
EKGYO	4.569	3,0%	
SISE	4.406	-3,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MIPAZ	10,0%	AKSUE	10,0%
TSPOR	10,0%	EDIP	10,0%
KONKA	10,0%	MRSHL	8,5%
LUKSK	10,0%	AKGRT	8,2%
GLBMD	10,0%	ENSRI	8,2%
MAALT	10,0%	SASA	8,1%
TETMT	10,0%	ESCAR	7,1%
SAMAT	10,0%	EUPWR	7,0%
AGHOL	10,0%	IZMDC	6,6%
BRKVY	10,0%	ERCB	6,0%
ASUZU	10,0%	CVKMD	5,8%
SDTTR	10,0%	CWENE	5,6%
A1CAP	10,0%	RAYSG	5,3%
MERKO	10,0%	CEMAS	5,2%
ASGYO	10,0%	SMRTG	5,1%
AVHOL	10,0%	EMKEL	5,0%
MEDTR	10,0%	POLTK	5,0%
ONCSM	10,0%	YEOTK	4,9%
FADE	10,0%	EKSUN	4,8%
DOAS	10,0%	KONYA	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
17:00	ABD	Toptan Stoklar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 7.493,87 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,94 kazançla 7.470,10 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,40 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,05 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 39 baz puan artarak %16,05 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan azalarak %18,43 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL 26,91-27,16 ve Euro/TL 29,61-29,91 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 389,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre Temmuz ayında hazinenin nakit gelirleri 478,6 milyar lira, nakit giderleri ise 459,3 milyar lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi, 19,3 milyar lira fazla verdi. Nakit dengesi Ocak-Temmuz döneminde ise 434,3 milyar lira açık verdi. Faiz dışı denge ise Temmuz ayında 53,6 milyar lira fazla verdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabin toplantısı sonrası yaptığı açıklamada ekonomik zorlukları gördüklerini ve enflasyonu tek haneye indireceklerini belirtti.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre; altından olan, pırlantalı altından olan, kıymetli metallerle kaplama adı metallerden olan ürünlerin ithalatında %20 oranında ek mali yükümlülük uygulanacak. Ek mali yükümlülük, Avrupa Birliği ile Serbest Ticaret Anlaşması imzalanan ülkeler harici menşeli ürünlere uygulanacak.

ABD Borsalarında alıcılı seyretti. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,16 kazançla 35.473 puana, S&P500 Endeksi %0,90 azalışla 4.518 puana ve Nasdaq Endeksi %0,61 azalarak 13.994 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de tüketici kredileri, Haziran ayında bir önceki aya göre 17,85 milyar dolar artarak 4 trilyon 997,1 milyar dolar hacme ulaştı. Tüketici kredilerine ilişkin piyasa beklentisi, 13 milyar dolar artış yönündeydi. Tüketici kredileri, yıllık bazda ise %4,3 arttı.

New York Fed Başkanı John Williams, veriler uygunsuz gelecek yıl faiz indirimlerinin yapılabileceğini dile getirdi. Williams, enflasyon cephesinde gördüklerinden cesaret aldığını ve politika sıkılaştırmasını hafifletmek için yer olabileceğini düşündüğünü söyledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'deki 10 küçük ve orta ölçekli bankanın kredi notunu düşürdü ve aralarında U.S. Bancorp, Bank of New York Mellon Corp., State Street Corp., ve Truist Financial Corp.'un da olduğu büyük ölçekli bazı bankalar için de benzer bir karar alabileceğini açıkladı. Moody's not indirim kararlarına gerekçe olarak, yükselen borçlanma maliyetlerini, düzenlemelere bağlı olarak oluşabilecek sermaye sıkıntılarını ve ofis alanı talebinin zayıflamasıyla birlikte ticari gayrimenkul kredilerine bağlı artan riskleri gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya piyasalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 eksiye. Dolar/TL 27,02 ve Euro/TL 29,74 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,10 sınırında. Brent tipi petrol 85 dolardan, altının onsu 1.933,9 dolardan ve gramı ise 1.679,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da enflasyon ile ABD'de dış ticaret dengesi ve toptan stoklar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,32x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,5x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%2,4 iskonto**lu. 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 seviyelerinde oldu. 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.

Teknik Takip Listesi

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 8-15 Ağustos 2023

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TAVHL	115,50	114,50	113,20	116,90	118,30	113,20
ARCLK	150,50	149,20	147,50	152,30	154,00	147,50
BIMAS	227,70	226,00	224,00	229,40	231,60	223,10
TOASO	303,70	302,00	300,00	305,20	306,30	297,60
KORDS	91,65	90,75	89,80	92,50	93,50	89,80

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	35.473	1,16%	7,02%	8,14%
ABD-S&P 500	4.518	0,90%	17,68%	9,00%
ABD-NASDAQ	13.994	0,61%	33,71%	10,56%
Almanya-DAX	15.951	-0,01%	14,56%	17,51%
İngiltere-FTSE100	7.564	0,00%	1,51%	1,68%
Fransa-CAC40	7.320	0,06%	13,07%	21,40%
Rusya-RTSI	1.017	0,13%	4,78%	-5,16%
Brezilya-BOVESPA	119.380	-0,11%	8,79%	12,12%
JPN-NIKKEI225	32.255	0,19%	23,61%	14,48%
Çin-SHANGHAI	3.261	-0,25%	5,55%	1,04%
G.Kore KOSPI	2.574	-0,26%	15,09%	3,34%
Hindistan-Sensex	65.815	-0,21%	8,18%	12,72%
BİST100	7.470	0,94%	35,59%	171,59%
BİST100 (\$)	277	0,92%	-5,95%	80,71%
BİST BANKA	6.642	0,40%	32,11%	171,65%
BİST BANKA (\$)	246	0,38%	-8,36%	80,75%
BİST SINAİ	11.617	-0,05%	30,47%	153,24%
BİST SINAİ (\$)	431	-0,07%	-9,50%	68,50%

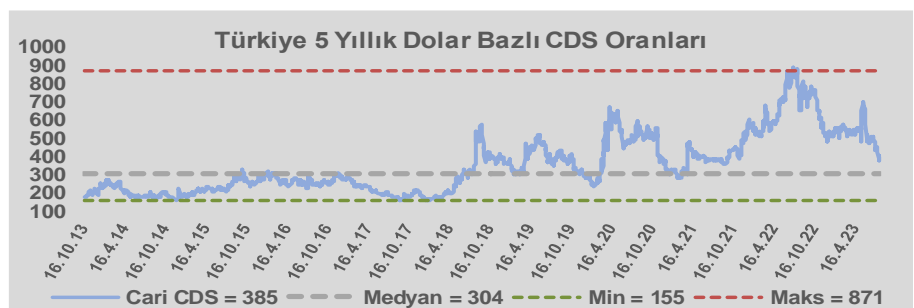
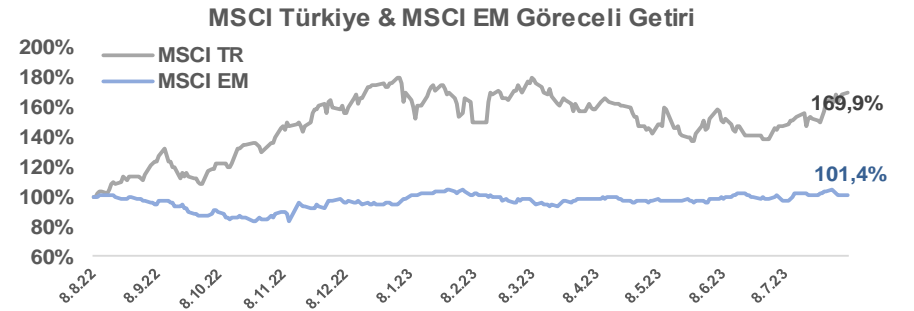
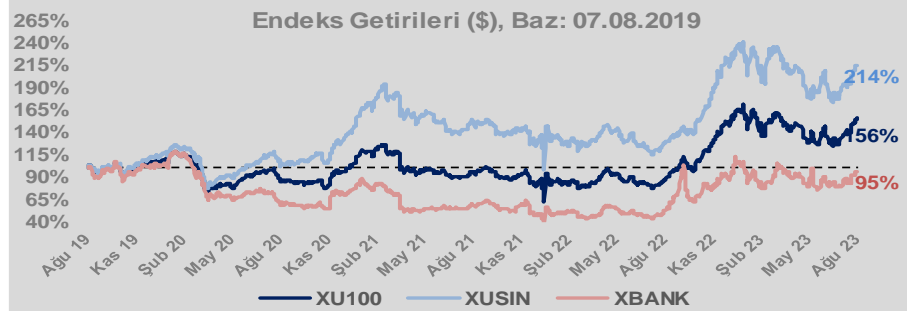
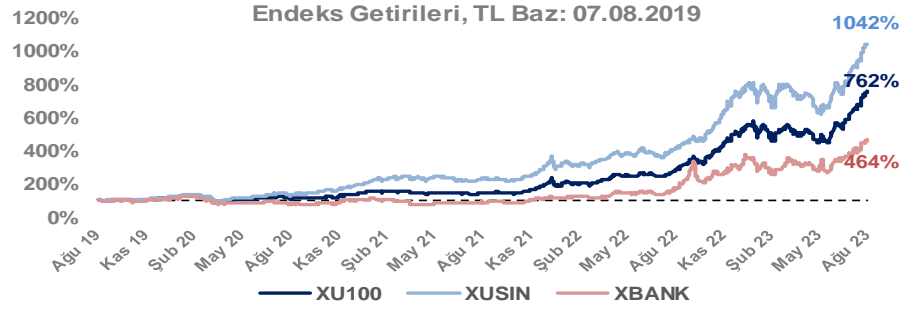
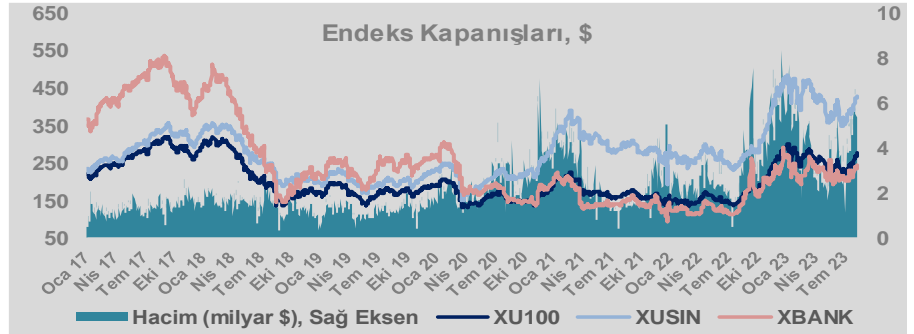
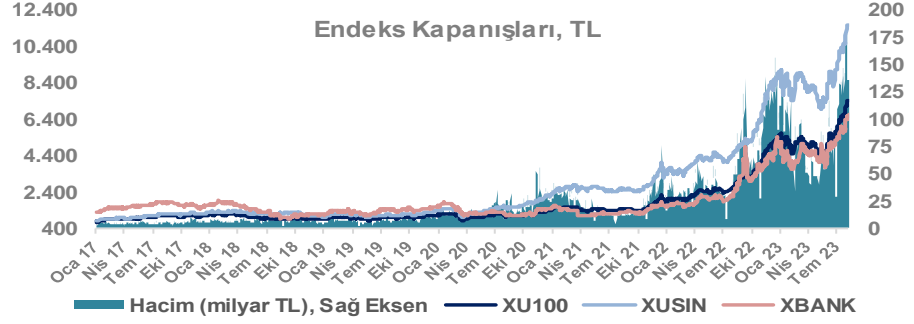
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	27,0170	0,2%	44,5%
Euro/TL	29,7454	0,2%	0,0%
Euro/Dolar	1,0997	-0,1%	0,0%
Dolar/Yen	143,09	0,4%	0,0%
Altın (\$/ons)	1.934	-0,1%	0,0%
Altın (TL/gram)	1.680,0	0,0%	0,0%
Gümüş (\$/ons)	23,2	0,1%	0,0%
Gümüş (TL/gram)		0,0%	0,0%
Brent Petrol (\$/varil)	85,2	-0,2%	0,0%
VIX		0,0%	0,0%
Dolar Endeksi	102,1	0,1%	-1,4%
Gösterge Tahvil	16,05%	2,5%	61,0%
Tr 10yıl Tahvil	18,43%	-0,9%	87,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,02%	-1,4%	3,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	283	207.494
Döviz Açığı Olan Şirket	187	-386.085
Bütün Şirketler	470	-178.591

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -112.732	GARAN 17.375
SASA -36.969	KCHOL 16.211
AKBNK -35.808	ENKAI 12.638
FROTO -33.716	ASELS 12.536
PGSUS -19.767	DOHOL 11.631
ZOREN -16.082	TTKOM 9.860
AKENR -7.875	ENJSA 9.609
HALKB -6.840	ISCTR 8.523
ULKER -6.668	YKBANK 7.805
VESTL -6.158	EREGL 6.064

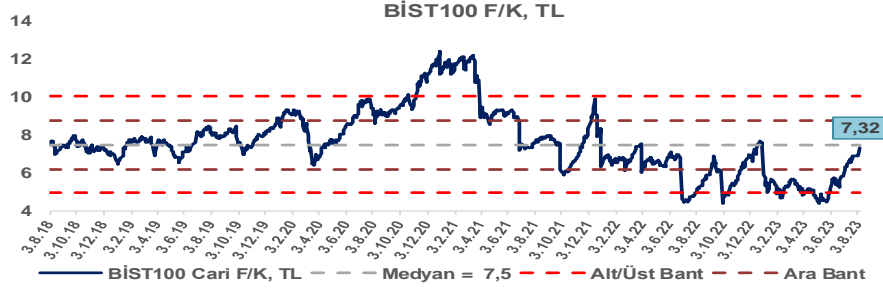
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	114,40	GG	-
BIMAS	227,70	GG	-
CIMSA	194,00	GG	-
EREGL	40,98	GG	-
THYAO	266,90	203,07	-23,9%
PETKM	19,02	GG	-
TCELL	53,20	GG	-
FROTO	956,50	809,74	-15,3%
TRGYO	25,44	GG	-
TUPRS	104,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

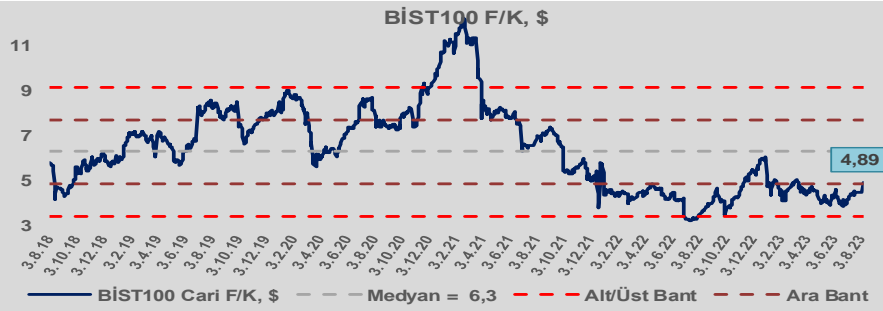


Bizim Günlük

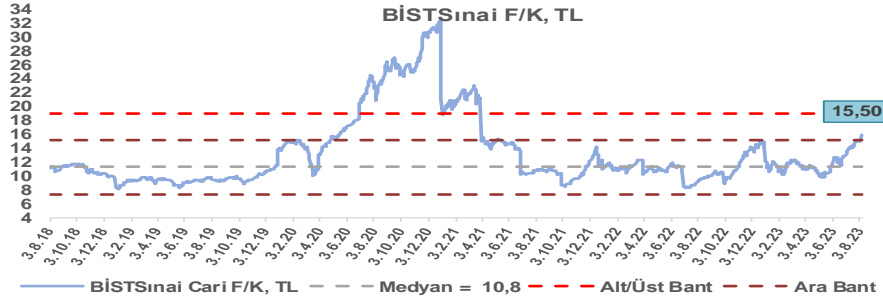
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,4 iskontolu işlem görmektedir.



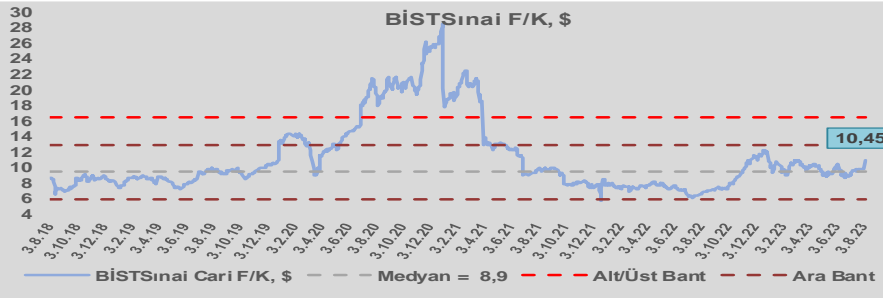
BİST100 Endeksi 6,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,9 iskontolu işlem görmektedir.



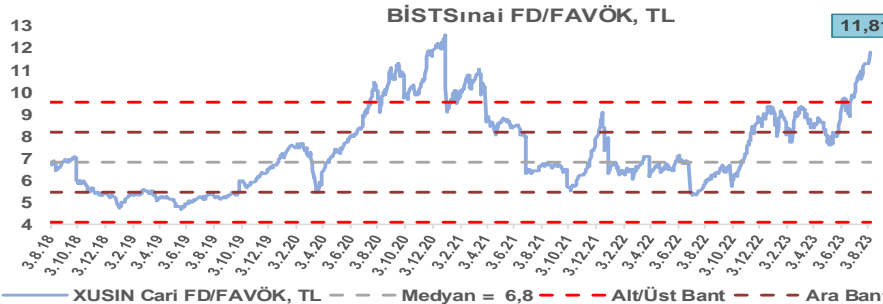
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,7 primli işlem görmektedir.



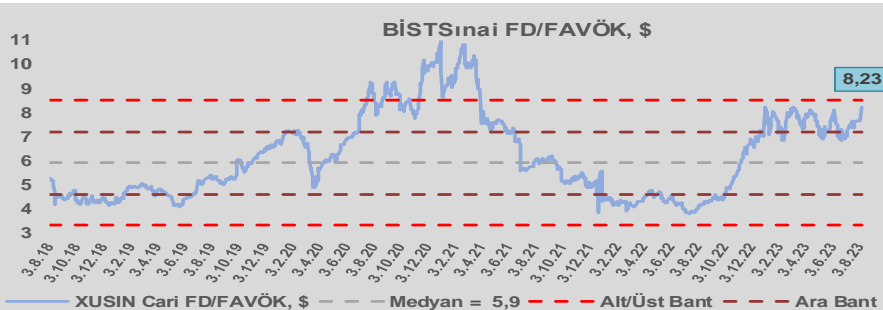
Sınai Endeksi 8,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %72,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %39,5 primli işlem görmektedir.

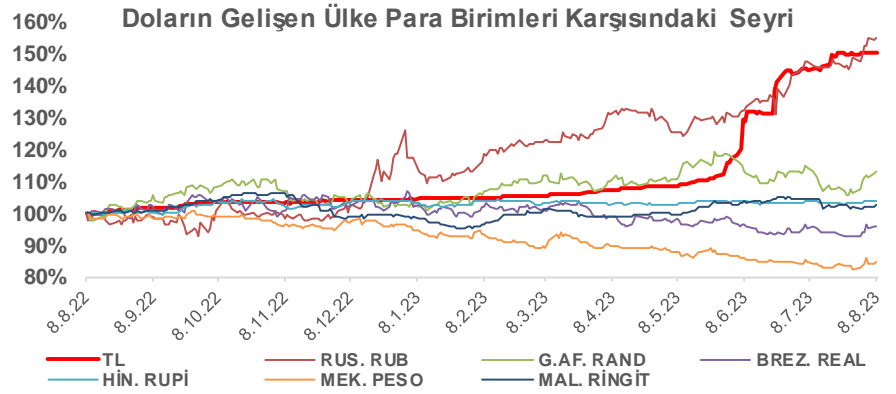
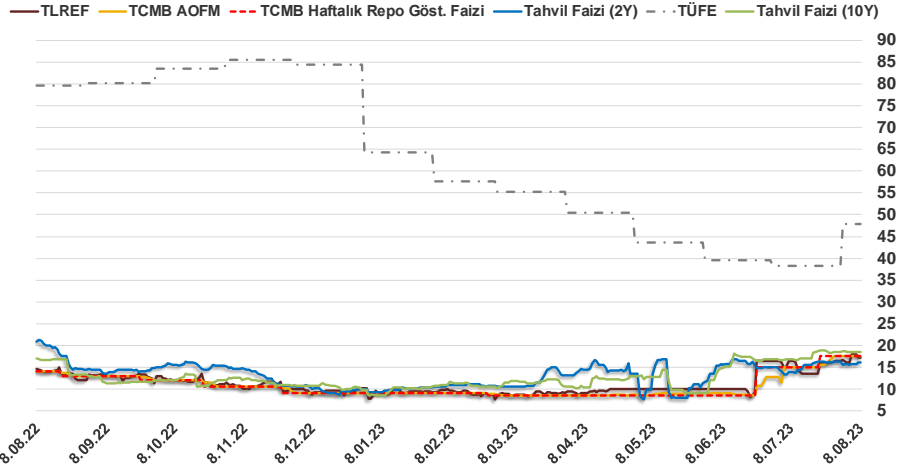


Bizim Günlük

7.08.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	17,50	0	250	850	350
TLREF	17,20	89	76	694	279
Tahvil Faizi (10Y)	18,43	-33	33	860	162
Tahvil Faizi (2Y)	16,05	41	223	608	-528
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 indirmeye 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 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 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 çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları 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.