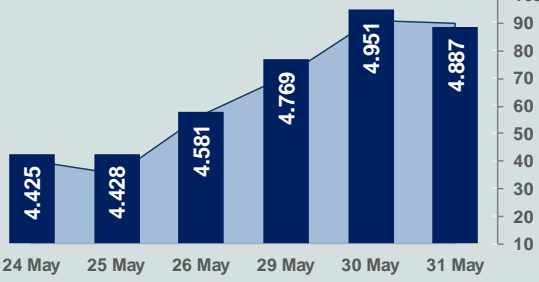


Bizim Günlük

1 Haziran 2023 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	201,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	4.088,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	90,0
BİST-100 F/K Cari	4,98
Yabancı Payı %	27,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	5.375,90	-1,73%	-9,57%
BİST-100 (TL)	4.886,91	-1,30%	-11,29%
BİST-30 (\$)	264,69	-3,01%	-16,76%
BİST-100 (\$)	240,61	-2,59%	-18,34%
BİST-Banka Endeksi	4.277,79	-3,21%	-14,92%
BİST-Mali Endeksi	4.619,58	-1,97%	-14,27%
BİST-Sınai Endeksi	8.101,24	-0,36%	-9,02%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.366	-2,2%	
YKBNK	5.224	-0,7%	
AKBNK	4.834	-3,5%	
TOASO	4.811	3,6%	
GARAN	3.721	-3,1%	
ISCTR	3.643	-3,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AVHOL	10,0%	MARKA	10,0%
GRTRK	10,0%	KRGYO	8,9%
KONKA	10,0%	GSRAY	8,8%
KOPOL	10,0%	VAKBN	6,2%
CVKMD	9,9%	DAGHL	5,8%
GEREL	9,9%	KLSYN	5,2%
BURCE	9,9%	HALKB	5,2%
KONTR	9,9%	NUHCM	5,1%
ARSAN	9,9%	MERKO	5,0%
YESIL	9,8%	CANTE	4,9%
SEGYO	9,8%	VAKFN	4,9%
PARSN	8,5%	DOHOL	4,4%
GLCVY	8,2%	HLGYO	4,3%
MPARK	8,1%	PENTA	4,3%
YYAPI	7,9%	AKCNS	4,3%
KOZAL	7,6%	SEFKK	4,2%
HKTM	7,2%	TATGD	4,1%
HURGZ	7,2%	SDTT	3,9%
GESAN	7,2%	EKGYO	3,9%
VERUS	7,1%	ISCTR	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans genelinde satıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,30 kayıpla 4.886,91 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,21 ve Sınai Endeks %0,36 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 36 baz puan artarak %11,64 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %9,09 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, dün sabah saatlerinde 21,00 sınırını aşarken, Euro/TL 22,01-22,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 601,5 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi deprem felaketinin yaşandığı yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 büyüdü. Çeyreklik büyüme ise %0,3 oldu. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2023 yılı birinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; hizmetler %12,4, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %12,0, finans ve sigorta faaliyetleri %11,2, bilgi ve iletişim faaliyetleri %8,1, diğer hizmet faaliyetleri %7,8, inşaat %5,1, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %3,6 ve gayrimenkul faaliyetleri %1,4 arttı. Tarım sektörü %3,8, sanayi ise %0,7 azaldı.

BAE dış ticaretten sorumlu bakanı Thani al Zeyoud, Türkiye ve BAE'nin iki ülke arasındaki petrol harici ticareti 5 yıl içinde 40 milyar dolar üzerine çıkarmayı hedefleyen kapsamlı ortaklık anlaşmasını onayladıklarını belirtti.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,41 azalarak 32.908 puana, S&P500 Endeksi, %0,61 azalışla 4.180 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,63 kayıpla 12.935 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü %1'i aşan değer kayıplarıyla tamamladı.

ABD Temsilciler Meclisi, borç limitinin artırılarak ülkenin temerrüde düşmesini önleyecek yasa tasarısını onayladı. Tasarı, Temsilciler Meclisi'nde 117'ye karşı 314 oyla kabul edildi. Borç limitinin 1 Ocak 2025'e kadar askıya alınmasını öngören tasarının bir sonraki durağı ABD Senatosu olacak. Tasarı, Senato'dan da geçmesi halinde yasalama için Başkan Biden'ın imzasına sunulacak. Böylece, borç limitinin artırılmasıyla federal hükümetin nakit sıkıntısı çekmesinin ve temerrüde düşmesinin önüne geçilecek.

Federal Rezerv Başkanı Philip Jefferson, yaklaşan bir toplantıda faiz artırımını atmanın, komitenin ek politika sıkılaştırmasının kapsamı hakkında karar vermeden önce daha fazla veri görmesini sağlayacağını dile getirdi. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker Çarşamba günü yaptığı açıklamada, merkez bankasının Haziran toplantısında faizleri artırmamaya yöneldiğini, Cuma günü iş raporu verisiyle fikrinin değişebileceğini belirtti.

Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da tüketici fiyat endeksi Mayıs ayında aylık %0,2 artış beklentisine rağmen %0,1 azaldı. Nisan ayında %7,2 olan yıllık enflasyon ise %6,1'e geriledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 20,76 ve Euro/TL 22,30 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,4 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0680 sınırında. Brent tipi petrol 73 dolardan, altının onsu 1.961,6 dolardan ve gramı ise 1.309,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat sektörü PMI yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat sektörü PMI ile Euro Bölgesi'nde enflasyon verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

4,98x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,6x olan 5 yıllık ortalamasına göre %34,2 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.

Nisan ayında %2,39 artan TÜFE'nin Mayıs 2023 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,41, 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.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.908	-0,4%	-0,7%	-0,3%
ABD-S&P 500	4.180	-0,6%	8,9%	1,2%
ABD-NASDAQ	12.935	-0,6%	23,6%	7,1%
Almanya-DAX	15.664	-1,5%	12,5%	8,9%
İngiltere-FTSE 100	7.446	-1,0%	-0,1%	-2,1%
Fransa-CAC40	7.099	-1,5%	9,7%	17,7%
Rusya-RTSI	1.055	0,8%	8,7%	-13,2%
Brezilya-BOVESPA	108.335	-0,6%	-1,3%	-2,7%
Japonya-NIKKEI 225	31.125	0,8%	19,3%	13,7%
Çin-SHANGHAI	3.212	0,2%	4,0%	2,0%
G.Kore KOSPI	2.570	-0,3%	14,9%	-3,7%
Hindistan-Sensex	62.726	0,2%	3,1%	12,2%
BİST100	4.887	-1,3%	-11,3%	93,4%
BİST100 (\$)	241	-2,6%	-18,3%	54,5%
BİST BANKA	4.278	-3,2%	-14,9%	108,0%
BİST BANKA (\$)	211	-4,5%	-21,7%	64,5%
BİST SİNAİ	8.101	-0,4%	-9,0%	83,7%
BİST SİNAİ (\$)	399	-1,7%	-16,2%	46,6%

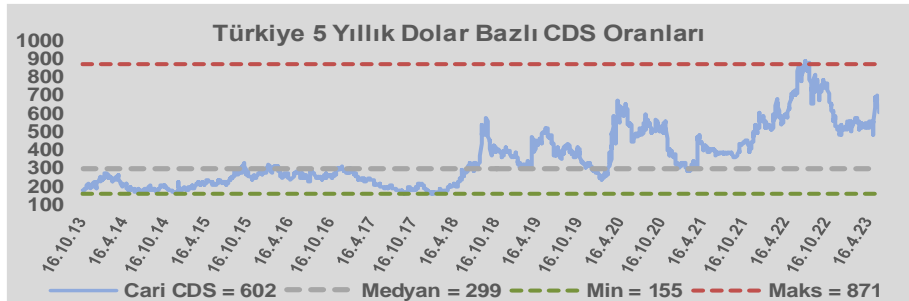
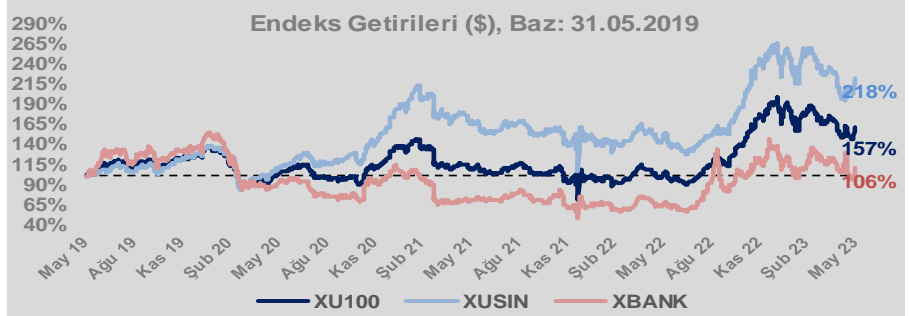
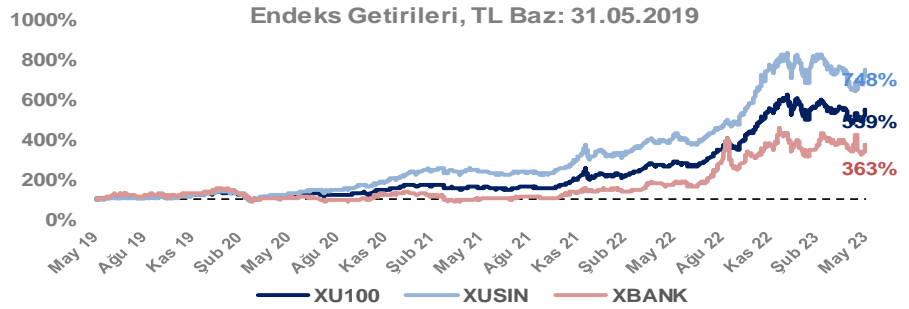
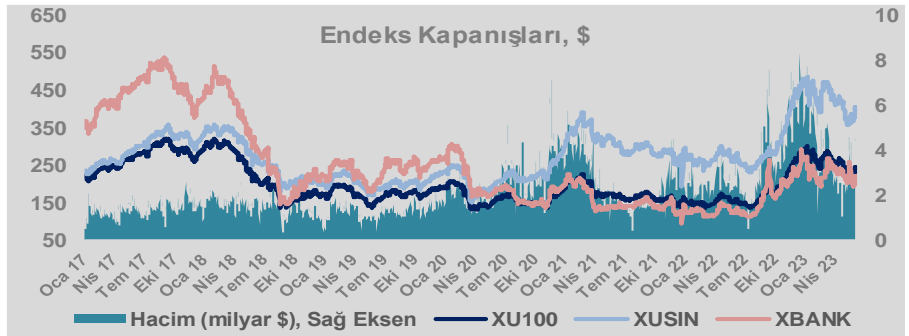
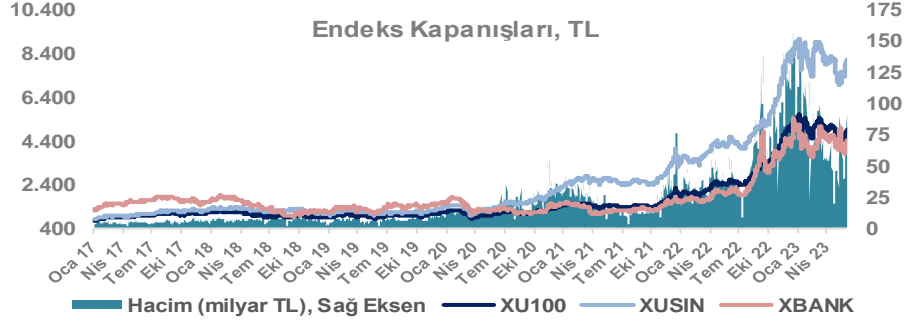
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	20,7733	-0,1%	11,1%
Euro/TL	22,5001	1,1%	12,4%
Euro/Dolar	1,0675	-0,1%	-0,3%
Dolar/Yen	139,67	0,2%	6,4%
Altın (\$/ons)	1.962	0,0%	7,6%
Altın (TL/gram)	1.310,8	-0,1%	19,5%
Gümüş (\$/ons)	23,5	0,0%	-1,7%
Gümüş (TL/gram)	15,7	-0,1%	9,2%
Brent Petrol (\$/varil)	72,9	0,5%	-15,2%
VIX	17,9	0,0%	-17,2%
Dolar Endeksi	104,2	0,1%	0,6%
Gösterge Tahvil	11,64%	3,2%	16,8%
Tr 10yıl Tahvil	9,09%	0,0%	-7,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,67%	1,0%	-5,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	269	167.974
Döviz Açığı Olan Şirket	193	-340.586
Bütün Şirketler	462	-172.612

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

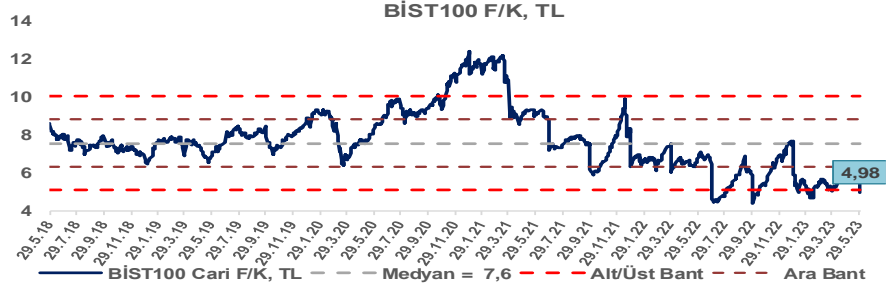
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	64,85	GG	-
BIMAS	141,00	GG	-
CIMSA	108,10	GG	-
EREGL	33,04	GG	-
THYAO	143,80	203,07	41,2%
PETKM	13,99	GG	-
TCELL	33,50	GG	-
FROTO	573,20	809,74	41,3%
TRGYO	16,44	GG	-
TUPRS	67,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

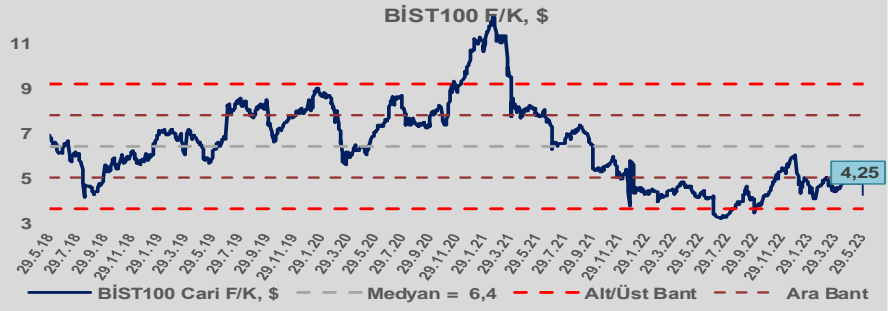


Bizim Günlük

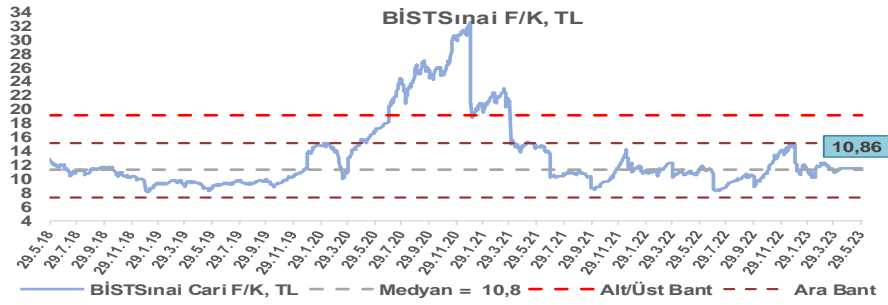
BİST100 Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %34,2 iskontolu işlem görmektedir.



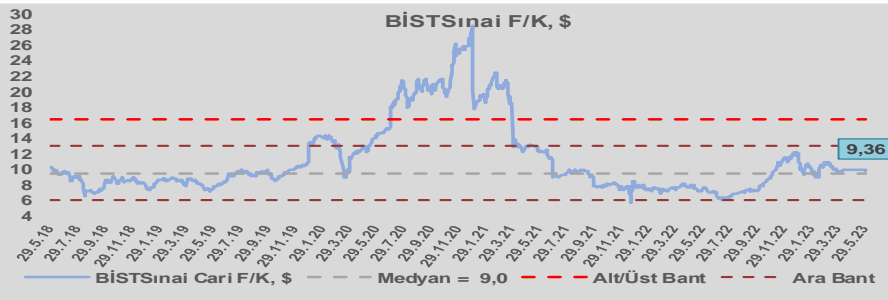
BİST100 Endeksi 6,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,6 iskontolu işlem görmektedir.



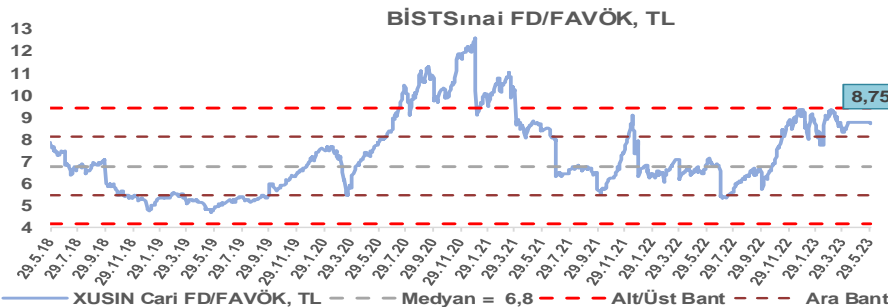
Sınai Endeksi 10,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,3 primli işlem görmektedir.



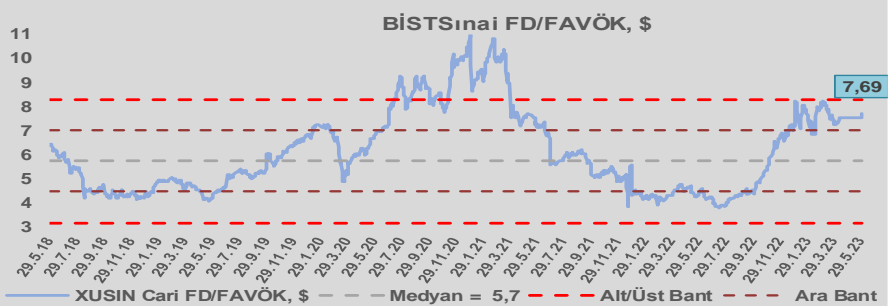
Sınai Endeksi 9,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,4 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,6 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,1 primli işlem görmektedir.

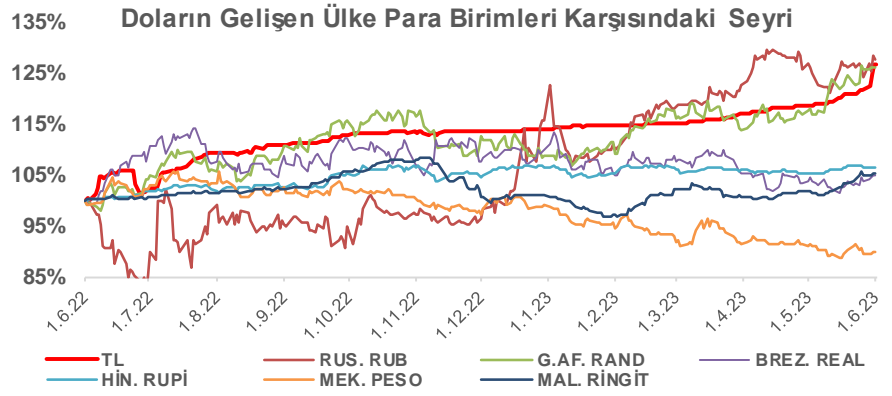
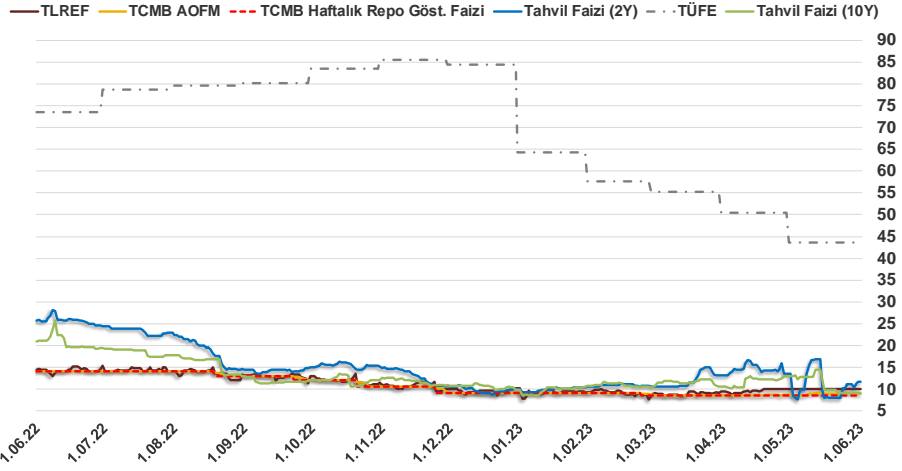


Bizim Günlük

31.05.2023	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	8,50	0	0	-50	-550
TLREF	10,00	0	0	-26	-458
Tahvil Faizi (10Y)	9,09	0	-287	-74	-1.197
Tahvil Faizi (2Y)	11,64	153	313	167	-1.433
TCMB AOFM	8,98	-17	21	-6	-502
TÜFE	43,68	0	0	-2.059	-2.981

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimle 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.



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 yayınlandığı 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 ilişikisi 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 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.