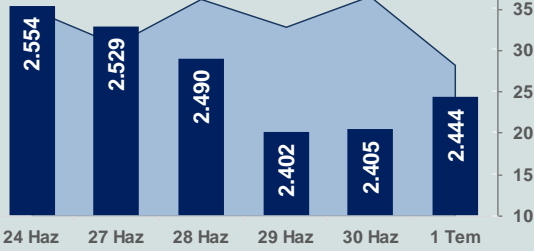


Bizim Günlük

4 Temmuz 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	117,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.951,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	28,3
BİST-100 F/K Cari	6,43
Yabancı Payı %	33,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.655,69	1,78%	31,14%
BİST-100 (TL)	2.443,77	1,60%	31,55%
BİST-30 (\$)	159,39	1,83%	2,15%
BİST-100 (\$)	146,67	1,64%	2,47%
BİST-Banka Endeksi	1.976,19	1,74%	23,84%
BİST-Mali Endeksi	2.366,82	1,18%	34,93%
BİST-Sinai Endeksi	4.178,63	1,19%	22,75%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.499	5,3%	
SISE	1.960	-0,7%	
KOZAL	1.360	10,0%	
EREGL	1.278	-0,3%	
KOZAA	1.129	7,9%	
TUPRS	1.077	1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KOZAL	10,0%	RTALB	8,8%
ISSEN	10,0%	GLRYH	6,7%
GESAN	10,0%	BALAT	5,6%
ECZYT	10,0%	BEYAZ	5,1%
ULUUN	10,0%	DAGHL	4,7%
KRGYO	9,9%	EGPRO	4,6%
RODRG	9,2%	COSMO	4,4%
ISBIR	9,1%	KFEIN	4,1%
IPEKE	8,7%	YGGYO	3,9%
KMPUR	8,3%	KCAER	3,6%
OZKGY	8,2%	VKFYO	3,6%
ITTFH	8,2%	BERA	3,5%
KOZAA	7,9%	ALMAD	3,3%
BOBET	7,7%	AKCNS	3,2%
IZFAS	7,7%	ARMDS	3,1%
PGSUS	7,6%	OYLUM	3,1%
FENER	7,2%	POLHO	3,1%
HTTBT	7,0%	ETILR	2,9%
BASC M	7,0%	TIRE	2,8%
PEKGY	7,0%	UFUK	2,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,60 kazançla 2.443,77 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,74 ve Sinai Endeks %1,20 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 43 baz puan azalarak %23,65 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalarak %19,62 seviyesine geriledi. Güne 16,70'li seviyelerden başlayan Dolar/TL, 16,75 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,37-17,54 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 829,2 seviyesinden işlem gördü.

İSO İmalat PMI, Haziran ayında 48,1'e gerileyerek, Türk imalat sektörünün performansında yavaşlamaya işaret etti.

İstanbul Ticaret Odası verilerine göre İstanbul'da yıllık enflasyon %94,19 oldu. Son bir ayda fiyatlarda ortalama %4 oranında artış gözlemlendi ve yıllık fiyat artışı ise %94,19 oldu. Son ayda en çok fiyat artışı %5,16 ile ulaştırma ve haberleşme oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığınca, 2022 yılı başında tüm ücretlilerin asgari ücrete kadar olan kısmından gelir ve damga vergisinin kaldırıldığı ve böylece 57,8 milyar liralık vergiden feragat edildiği belirtilerek, "Temmuz ayında itibaren asgari ücretin net 5 bin 500 liraya çıkarılmasıyla çalışanlarımıza sağladığımız bu vergi istisnalarında da 32,8 milyar liralık bir artış gerçekleşerek toplam maliyeti 90,6 milyar liraya yükselmiştir." ifadelerinde bulundu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, asgari ücretin %30 artışla net 5.500 TL'ye çıkarıldığını açıkladı. Yeni asgari ücret birçok kalemi etkiledi. İşsizlik maaşı, kıdem tazminatı, GSS primleri, askerlik ve doğum borçlanması, isteğe bağlı sigorta primleri, staj ücretleri, asgari ücretlilerin rapor ücretlerinin de aralarında olduğu birçok kaleme değişiklik yaşandı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Türkiye'de elektrikli araçların şarj altyapısını oluşturmak amacıyla devreye aldığı Elektrikli Araçlar İçin Hızlı Şarj İstasyonları Destek Programı ile 1 milyar liralık yatırım yapılacak açıklamalarında bulundu.

ABD Borsalarında Dow Jones Endeksi %1,05 artışla 31.097,26 puana yükselirken S&P500 Endeksi %1,06 artışla 3.825,33 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,90 kazançla 11.127,84 puana yükseldi. Avrupa borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ISM imalat endeksi Haziran'da 56,1'den 53'e gerileyerek 2 yılın en düşük seviyesine indi.

Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon, enerji ve gıda maliyetlerinin artmaya devam etmesiyle Haziran'da %8,6'ya yükselerek rekor tazeledi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,62 ekside. Dolar/TL 16,74, Euro/TL 17,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,08 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0433 sınırında. Brent tipi petrolün varil 111,98 dolardan, altının onsu 1.812,95 dolardan ve gramı ise 976,92 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon verisi takip edilecekken, yurt dışında Almanya'da Dış Ticaret Dengesi, Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi Ayrıca, bugün Nasdaq ve New York Borsaları "Bağımsızlık Günü" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,43x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,1x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%20,7 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 **%2,98 artan TÜFE**'nin Haziran 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %3,77, Temmuz ayında %2,98, 2022 yılı sonunda **%64,59** ve 12 ay sonrasında **%37,91 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,89**, 12 ay sonrasında ise **20,70** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda **37** milyar dolar, 2023 yılında ise **23,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla **%3,5** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%14,00** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Tofaş Oto (TOASO) Şirket tarafından KAP'a yapılan açıklamada Medyada "Fiat Doblo'nun, İspanya'daki Stellantis fabrikasına transfer olmasının ardından, Stellantis ve Koç Holding arasında geçen hafta yapılan görüşmeler sonucunda, 2025 yılından itibaren başlayacak şekilde binek ve ticari olmak üzere üç yeni model için anlaşma sağlandığı belirtildi" şeklindeki haberlerin gerçeği yansıtmadığı belirtildi.

Rubenis Tekstil RUBNS Kodu ile 6 Temmuz'da işlem görmeye başlayacak.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.097	1,1%	-14,4%	-10,6%
ABD-S&P 500	3.825	1,1%	-19,7%	-12,1%
ABD-NASDAQ	11.128	0,9%	-28,9%	-24,0%
Almanya-DAX	12.813	0,2%	-19,3%	-18,1%
İngiltere-FTSE 100	7.169	0,0%	-2,9%	0,6%
Fransa-CAC40	5.931	0,2%	-17,1%	-1,6%
Rusya-RTSI	1.277	-5,1%	-20,0%	-22,8%
Brezilya-BOVESPA	98.954	0,4%	-5,6%	-22,5%
Japonya-NIKKEI 225	26.111	0,7%	-9,3%	-9,3%
Çin-SHANGHAI	3.399	0,3%	-6,6%	-5,4%
G.Kore KOSPI	2.291	-0,6%	-23,1%	-30,5%
Hindistan-Sensex	52.907	0,0%	-9,2%	0,8%
BİST100	2.444	1,6%	31,6%	80,2%
BİST BANKA	1.976	1,7%	23,8%	65,3%
BİST SINAİ	4.179	1,2%	22,8%	73,1%

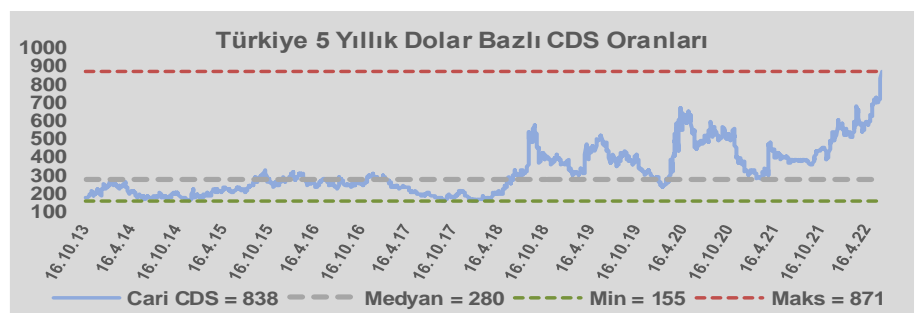
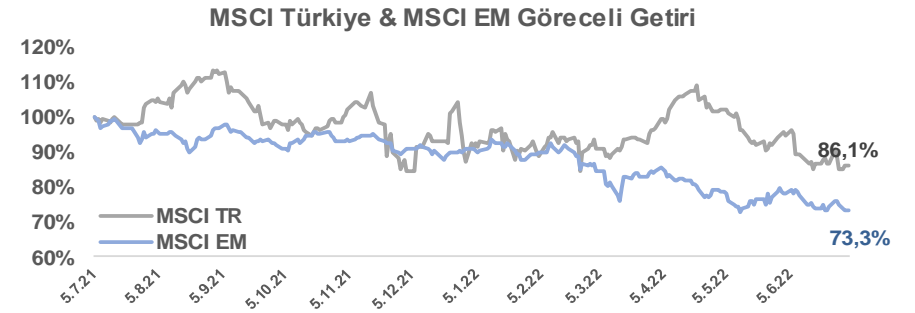
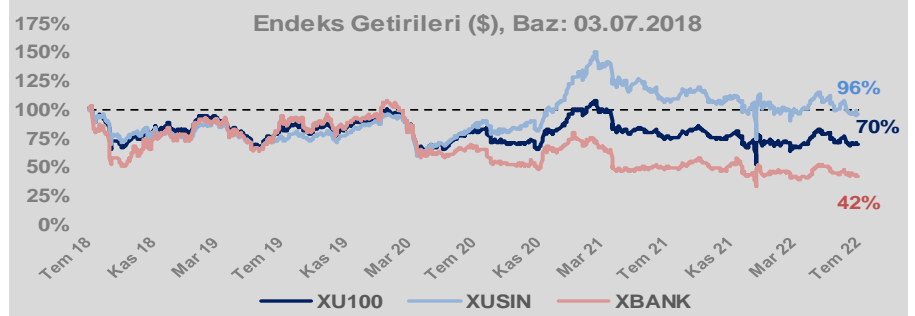
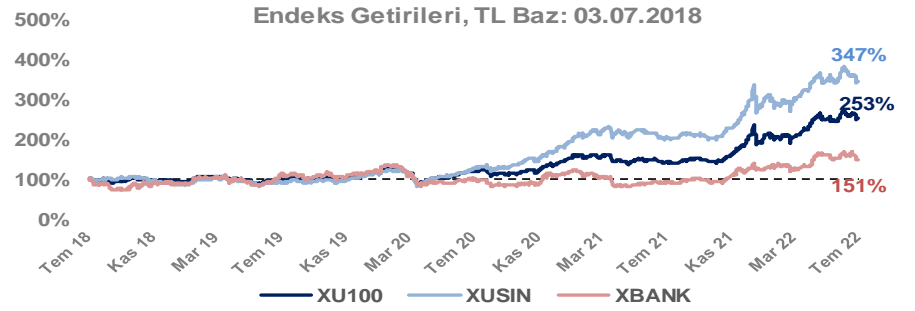
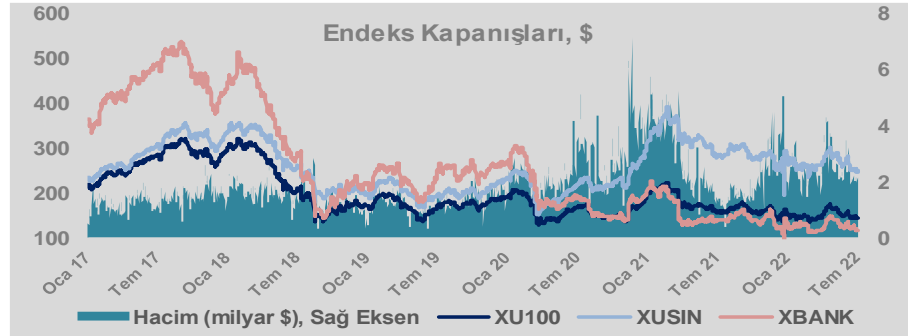
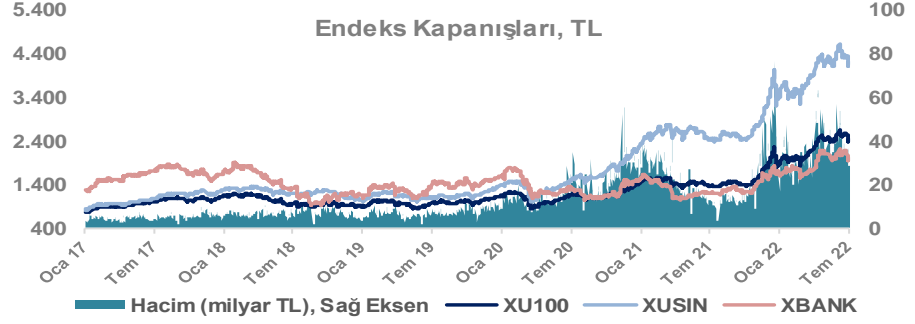
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,7590	0,0%	26,4%
Euro/TL	17,4887	0,1%	15,8%
Euro/Dolar	1,0431	0,0%	-8,3%
Dolar/Yen	135,29	0,1%	17,6%
Altın (\$/ons)	1.812	0,0%	-1,0%
Altın (TL/gram)	976,2	0,0%	25,2%
Gümüş (\$/ons)	19,9	-0,1%	-14,6%
Gümüş (TL/gram)	10,7	0,0%	8,1%
Brent Petrol (\$/varil)	112,0	0,3%	43,8%
VIX	26,7	-7,0%	55,1%
Dolar Endeksi	105,1	0,0%	9,9%
Gösterge Tahvil	23,65%	-1,8%	4,2%
Tr 10yıl Tahvil	19,62%	-0,2%	-19,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,89%	-0,5%	91,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-280.583
Bütün Şirketler	471	-112.644

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -107.022	GARAN 18.017
PGSUS -17.473	ISKUR 15.297
ZOREN -15.554	ISCTR 15.297
SASA -9.782	SAHOL 13.241
EREGL -9.367	ASELS 8.898
FROTO -6.788	ENKAI 8.357
ISDMR -6.232	ENJSA 7.547
AKENR -6.063	AKBNK 7.248
ULKER -6.004	SISE 6.711
VESTL -5.369	TTKOM 6.153

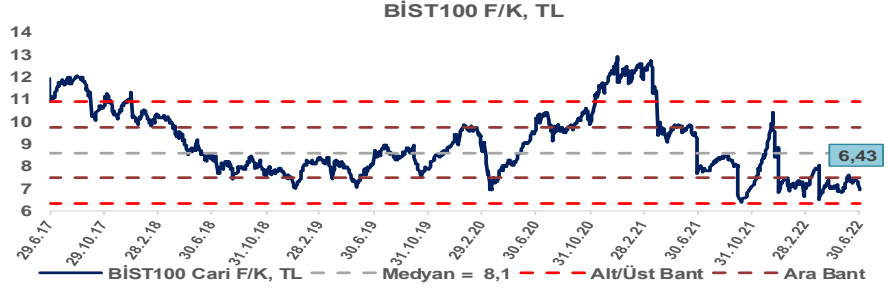
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	38,36	12,68	-66,9%
BIMAS	82,60	119,10	44,2%
CIMSA	33,80	16,38	-51,5%
EREGL	27,06	44,70	65,2%
PETKM	8,84	12,86	45,5%
TCELL	16,58	13,73	-17,2%
FROTO	271,50	416,96	53,6%
TRGYO	8,04	4,01	-50,1%
TUPRS	268,50	125,85	-53,1%

Kaynak: BMD Araştırma

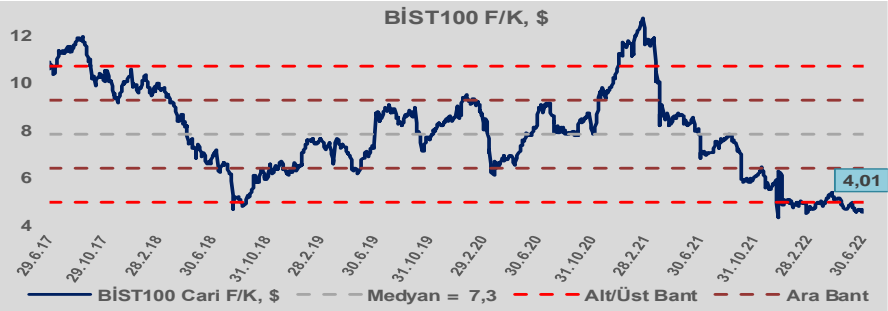


Bizim Günlük

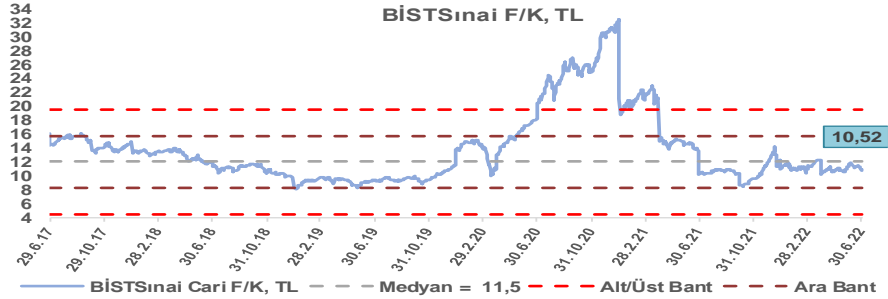
BİST100 Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,7 iskontolu işlem görmektedir.



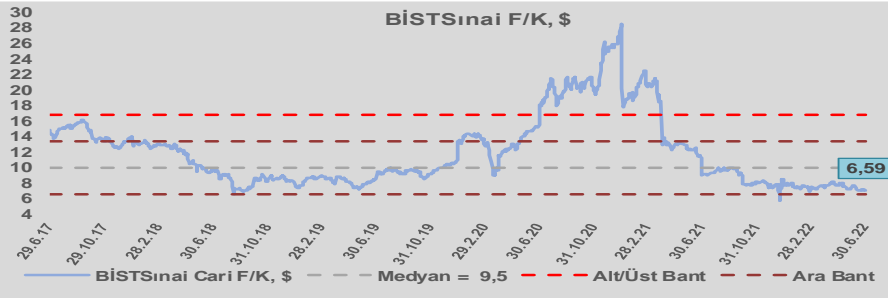
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,3 iskontolu işlem görmektedir.



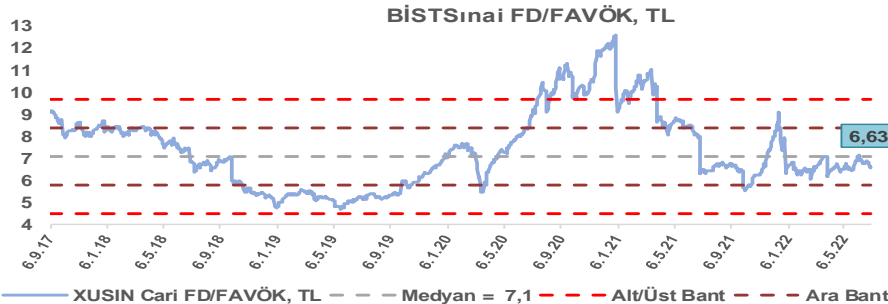
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,9 iskontolu işlem görmektedir.



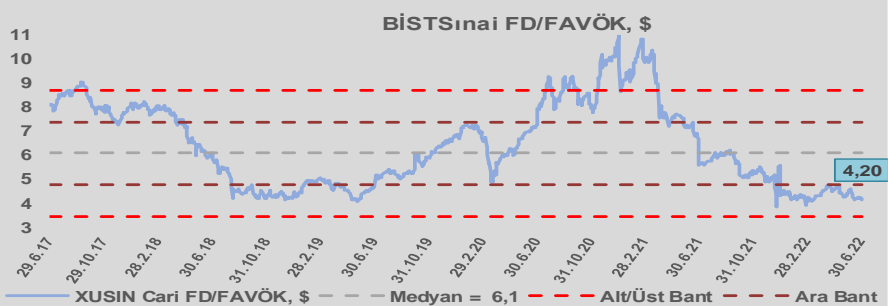
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %6,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,8 iskontolu işlem görmektedir.

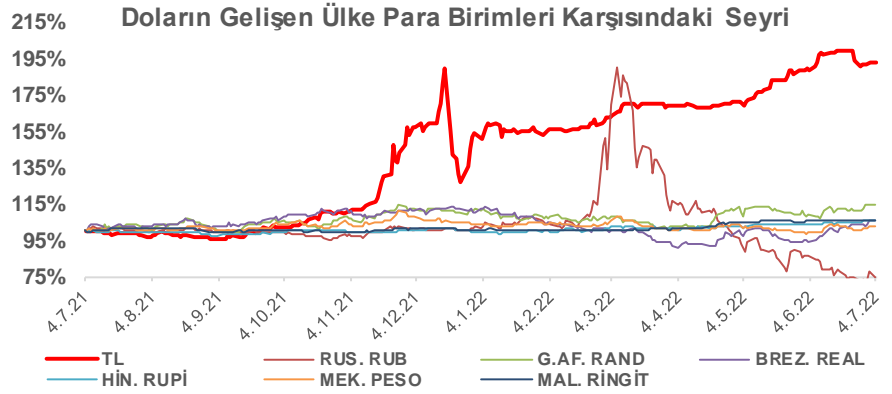
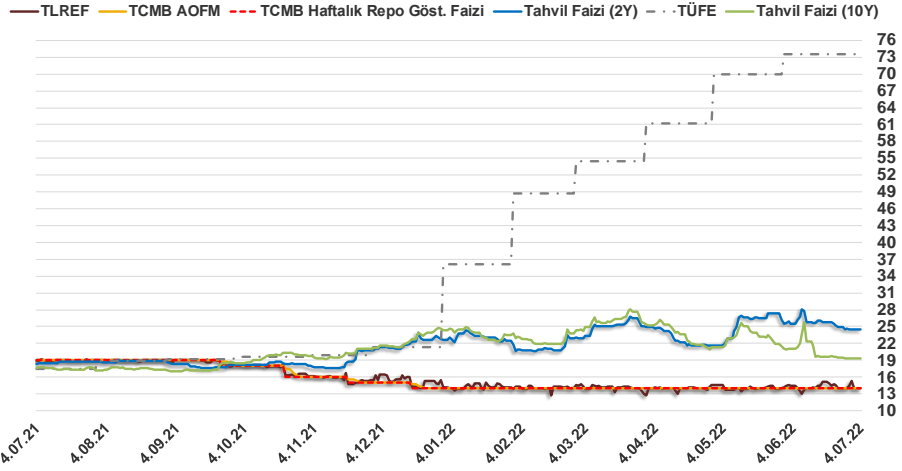


Bizim Günlük

3.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,02	-1	-39	-20	-491
Tahvil Faizi (10Y)	19,29	-2	-704	-503	159
Tahvil Faizi (2Y)	24,48	-8	-109	178	601
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	0	3.742	5.597

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 yükseltilirken 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 ve 26 Mayıs tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB 23 Haziran tarihli toplantısında beklentiler dahilinde politika faizini %14 oranında 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 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 çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmalarını 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.