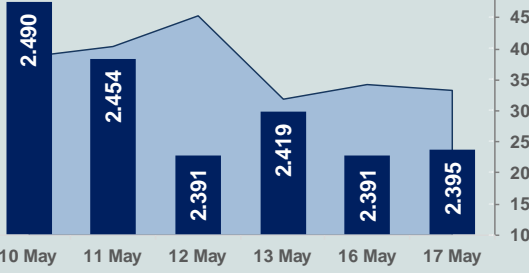


Bizim Günlük

18 Mayıs 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	124,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.942,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	33,4
BİST-100 F/K Cari	6,41
Yabancı Payı %	35,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.651,44	0,19%	30,93%
BİST-100 (TL)	2.394,83	0,17%	28,92%
BİST-30 (\$)	170,36	-0,62%	9,17%
BİST-100 (\$)	153,87	-0,64%	7,49%
BİST-Banka Endeksi	1.943,46	-1,17%	21,79%
BİST-Mali Endeksi	2.251,00	0,05%	28,33%
BİST-Sınai Endeksi	4.214,09	-0,02%	23,79%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.021	-1,5%	
SISE	2.891	3,2%	
SAHOL	1.582	1,0%	
YKBNK	1.465	-1,8%	
KRDMMD	1.423	-1,5%	
EREGL	1.391	0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ORCAY	10,0%	GZNMİ	10,0%
EGEPO	10,0%	UFUK	10,0%
IMASM	10,0%	UZERB	10,0%
EUHOL	10,0%	ARMDA	7,4%
ULUSE	9,9%	DAGHL	7,3%
MANAS	9,9%	SELVA	7,2%
LDFA	9,9%	ATATP	6,9%
MEPET	9,8%	KAPLM	6,8%
EUYO	8,5%	YUNSA	6,8%
KRSTL	7,9%	DAGI	6,5%
SERVE	7,4%	EPLAS	5,8%
RALYH	7,0%	ETILR	5,5%
CANTE	6,6%	HATEK	5,5%
DOCO	6,3%	OYAYO	5,3%
HEKTS	5,8%	LIDER	5,1%
TUREX	5,4%	GLBMD	5,0%
PENTA	5,1%	OLMK	5,0%
ARDYZ	5,1%	IZMDC	4,8%
SEKUR	5,0%	FRIGO	4,8%
TUKAS	5,0%	DOBUR	4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Konut Başlangıçları
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne alıcılı başlayan ve seans içinde 2.380-2.417 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi %0,17 kazançla 2.394,83 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,17 ve Sınai Endeksi %0,02 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 3 baz puan artarak %26,42 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 32 baz puan azalarak %23,92 seviyesine geriledi. 15,54 seviyesinden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 15,91 sınırının üzerine çıkarken, Euro/TL 16,22-16,80 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 700,8 seviyesinden işlem gördü.

Tarım ÜFE Nisan'da aylık %17,76 oranında yükseldi. Son bir yılda maliyeti en fazla artan ürün grupları: %295,72 ile lifli bitkiler, %248,33 ile sebze ve kavun-karpuz, kök ve yumrular ve %135,01 ile tahıllar (pirinç hariç), baklagiller ve yağlı tohumlar oldu.

Nisan ayında konut satışları önceki yılın aynı ayına göre %38,8 arttı ve 133 bin 58 konutun satışı yapıldı.

ABD Borsaları, günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,34 artışla 32.654,59 yükselirken S&P500 Endeksi %2,02 artışla 4.088,85 puana ve Nasdaq Endeksi %2,76 artışla 11.984,52 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonun düşüşüne dair net ve ikna edici kanıtlar görmemeleri halinde daha agresif hareket etmeyi düşüncülerinin gerekeceğini ifade etti. Fed'den gelen şahin açıklamaların ardından Dolar/TL'de yükseliş %2'yi aştı.

ABD'de sanayi üretimi Nisan'da %1,1 artış gösterdi. İş gücü ve hammaddeye bağlı kapasite kısıtlamalarının azalması sanayi üretiminin artışında etkili olurken yüksek enflasyon ve artan faizler üretim için risk oluşturuyor. Perakende satışlar ise Nisan'da %0,9 arttı. ABD'de enflasyonun gelecek aylarda yükselmeye devam etmesi beklenirken perakende satışların artması yani tüketici harcamalarının devam etmesi bu beklentiyi güçlendirmeye devam ediyor.

Euro Bölgesi yılın ilk çeyreğinde %0,3 büyüdü. Pandemideki kaybın ardından baz etkisi ile 2021'in ilk çeyreğinde daralan, 2. ve 3. çeyrekte ise %2,2 büyüyen bölge ekonomisi son çeyrekte ivme kaybetti ve %0,3 büyüme gösterdi. Rusya - Ukrayna savaşı ve enerjiden gıdaya fiyatlardaki yükseliş bölge enflasyonunu zirveye çıkardığı için büyüme düşük kaldı. Bununla beraber bölgenin önemli ticaret ortağı olan Çin'de Mart ayında artan vaka sayısına bağlı uygulanan karantinaların faaliyetleri bozması Bölge ekonomisinde baskı oluşturdu.

Hollanda Merkez Bankası Başkanı ve ECB üyesi Knot, son haftalarda faiz artışına dair en şahin açıklamaları yapan kişi ve bugünkü konuşmasında Temmuz'da 25 baz puan artışının gerekli olduğunu, fakat gerekmesi durumunda daha yüksek oranlı bir artışın da dikkate alınacağını açıkladı. Gelen şahin ifadelerin ardından EURUSD paritesi %1'lik yükselişle 1,0555 seviyesine yükseldi.

Japonya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1 daraldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya borsalarında, Japon hisseleri yükselirken, Hong Kong Hang Seng ve Çin CSI 300 geriledi. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 ekside. Dolar/TL 15,84 ve Euro/TL 16,69 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 103,37 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,05 sınırında. Brent tipi petrolün varil 112,72 dolardan, altının onsu 1.809,96 dolardan ve gramı ise 921 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında İngiltere'de Tüketici Fiyat Endeksi, Perakende Fiyat Endeksi, Üretici Girdi Fiyatları, Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi, ABD'de Konut Başlangıçları, DoE Petrol Stokları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,41x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,3x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%22,7 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 %7,25 artan TÜFE'nin Nisan 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %2,86, 2022 yılı sonunda %46,44 ve 12 ay sonrasında %28,41 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **16,85**, 12 ay sonrasında ise **17,84** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **27,5** milyar dolar, 2023 yılında ise **20,4** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla **%3,2** ve **%4,0** 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.

ŞİRKET HABERLERİ

Şişecam (SISE; Haberin Etkisi: Pozitif)

Şirket, İsviçre'de kurulan 7Cbasalia Global AG şirketinin tescil işleminin tamamlandığını ve şirkete %10 oranında iştirak edildiğini bildirdi.

YYLGD ve SUNTK payları 20 Mayıs'ta Borsa'da işlem görmeye başlayacak.

SELVA payında 18/05/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 17/06/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

SMRTG, ULUUN ve MNDRS payları 18/05/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 17/06/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.655	1,3%	-10,1%	-4,9%
ABD-S&P 500	4.089	2,0%	-14,2%	-1,8%
ABD-NASDAQ	11.985	2,8%	-23,4%	-10,4%
Almanya-DAX	14.186	1,6%	-10,7%	-7,9%
İngiltere-FTSE 100	7.518	0,7%	1,8%	6,9%
Fransa-CAC40	6.430	1,3%	-10,1%	6,6%
Rusya-RTSI	1.201	2,3%	-24,8%	-22,5%
Brezilya-BOVESPA	108.789	0,5%	3,8%	-11,5%
Japonya-NIKKEI 225	26.851	0,7%	-6,7%	-4,4%
Çin-SHANGHAI	3.091	-0,1%	-15,1%	-11,4%
G.Kore KOSPI	2.625	0,2%	-11,9%	-16,8%
Hindistan-Sensex	54.550	0,4%	-6,4%	11,9%
BİST100	2.395	0,2%	28,9%	66,2%
BİST BANKA	1.943	-1,2%	21,8%	70,7%
BİST SINAİ	4.214	0,0%	23,8%	56,0%

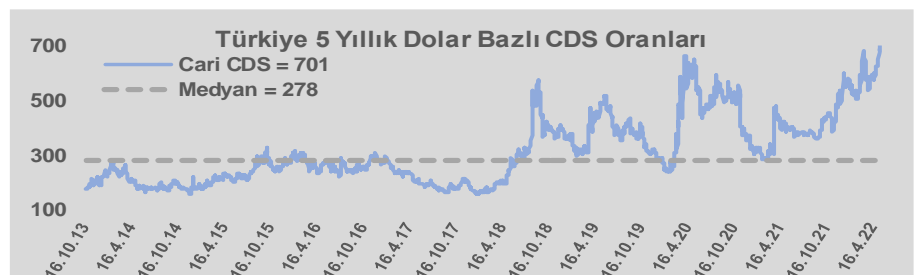
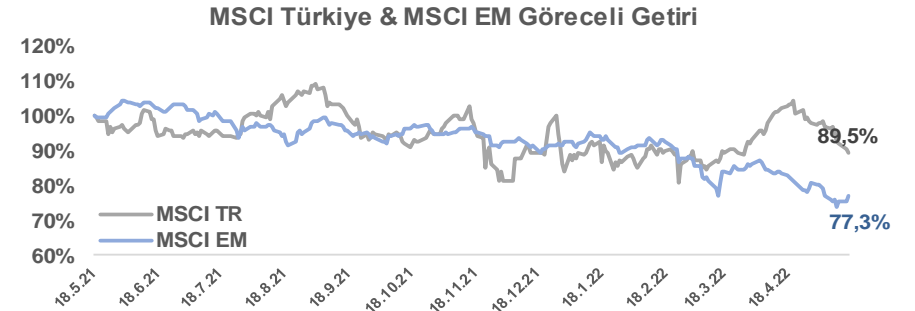
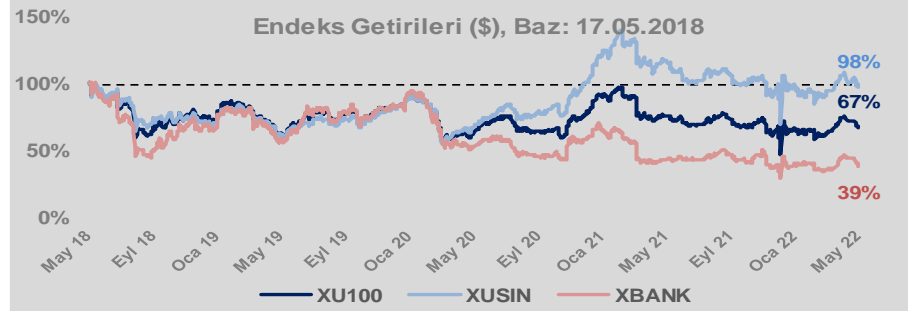
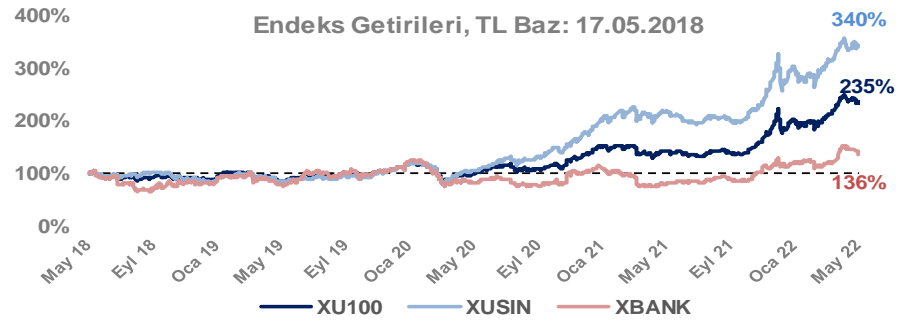
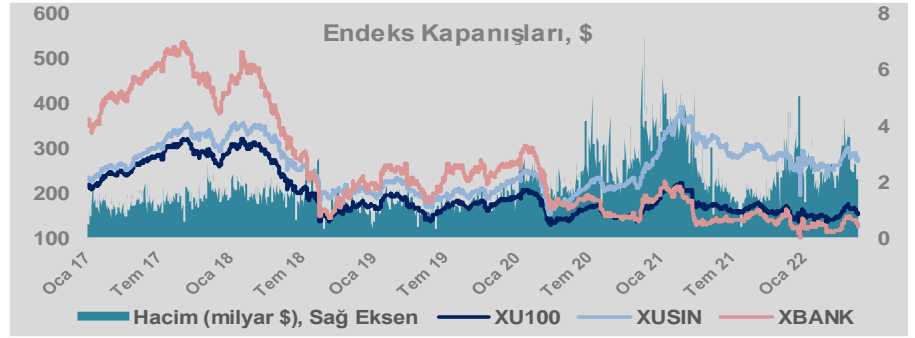
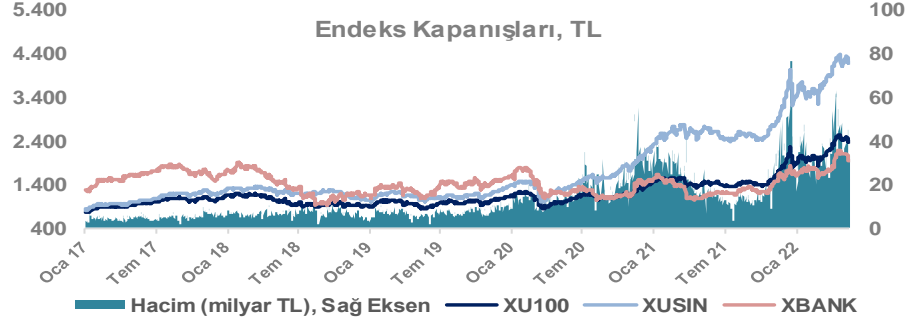
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	15,8417	-0,4%	19,5%
Euro/TL	16,6899	-0,4%	10,5%
Euro/Dolar	1,0535	-0,1%	-7,4%
Dolar/Yen	129,18	-0,1%	12,2%
Altın (\$/ons)	1.809	-0,3%	-1,1%
Altın (TL/gram)	921,6	-0,7%	18,2%
Gümüş (\$/ons)	21,6	-0,3%	-7,3%
Gümüş (TL/gram)	11,0	-0,7%	10,8%
Brent Petrol (\$/varil)	112,9	0,9%	45,1%
VIX	26,1	0,0%	51,6%
Dolar Endeksi	103,2	-0,8%	7,9%
Gösterge Tahvil	26,42%	0,1%	16,4%
Tr 10yıl Tahvil	23,92%	-1,3%	-1,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,98%	0,3%	97,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	167.857
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-277.103
Bütün Şirketler	464	-109.246

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

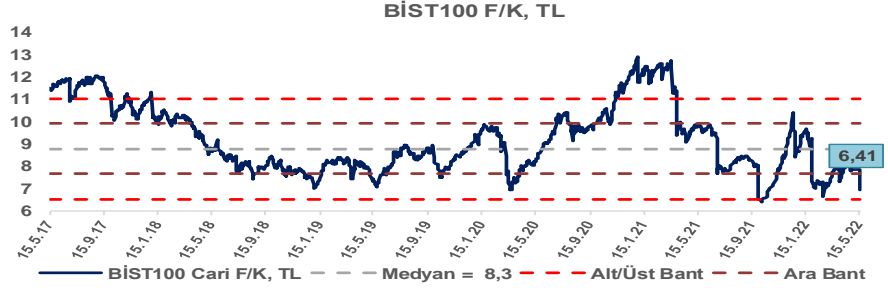
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	33,70	12,68	-62,4%
BIMAS	84,15	113,57	35,0%
CIMSA	30,82	16,38	-46,9%
EREGL	31,72	44,70	40,9%
PETKM	9,75	12,86	31,9%
TCELL	19,30	13,73	-28,9%
TOASO	75,60	110,69	46,4%
TRGYO	7,94	4,01	-49,5%
TUPRS	257,00	125,85	-51,0%

Kaynak: BMD Araştırma

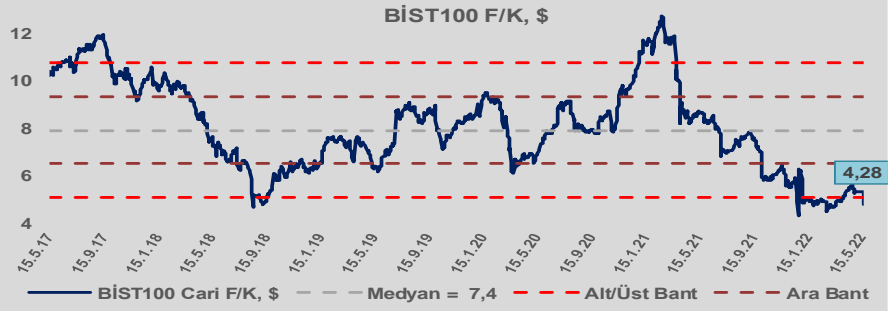


Bizim Günlük

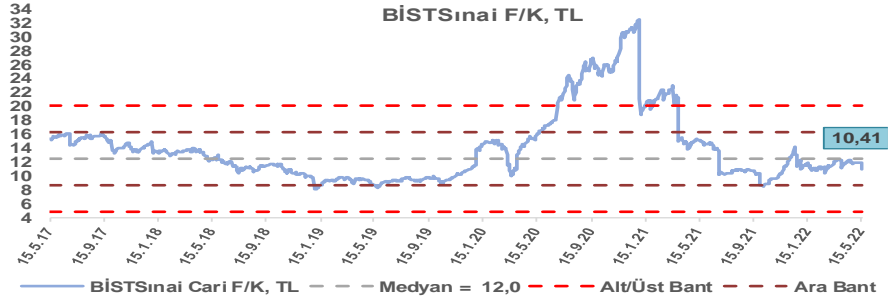
BİST100 Endeksi 8,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,7 iskontolu işlem görmektedir.



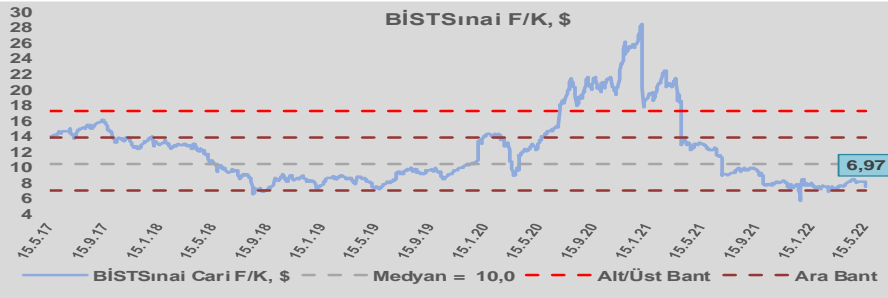
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,3 iskontolu işlem görmektedir.



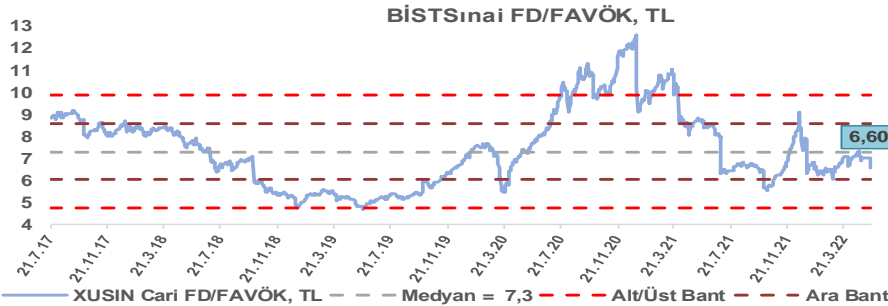
Sınai Endeksi 12,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,1 iskontolu işlem görmektedir.



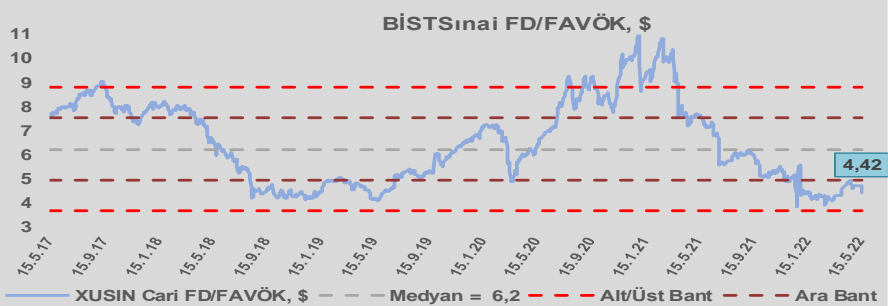
Sınai Endeksi 10,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 iskontolu işlem görmektedir.

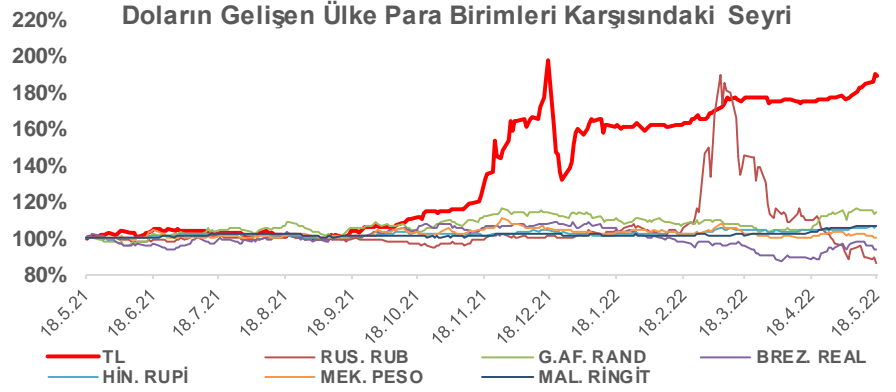
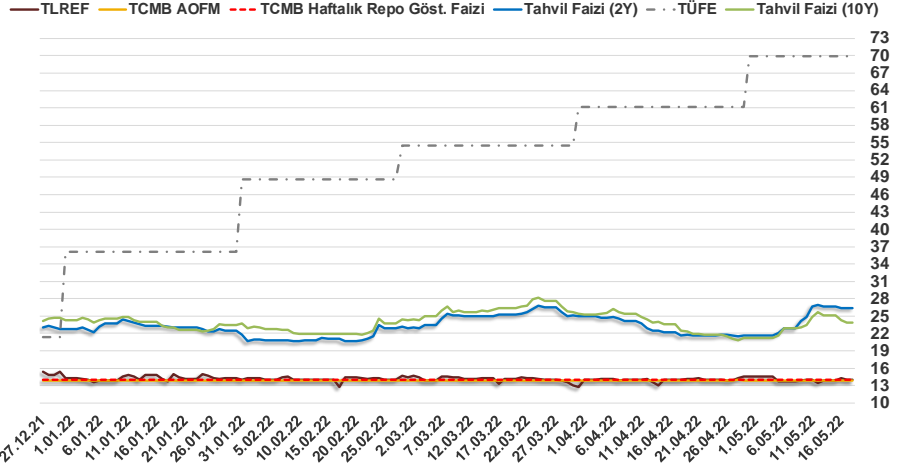


Bizim Günlük

17.05.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,05	9	5	-17	-479
Tahvil Faizi (10Y)	23,92	-92	-842	-40	575
Tahvil Faizi (2Y)	26,42	-29	474	372	818
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	69,97	0	883	3.389	5.283

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 indirime 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 ve 14 Nisan PPK toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak 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.