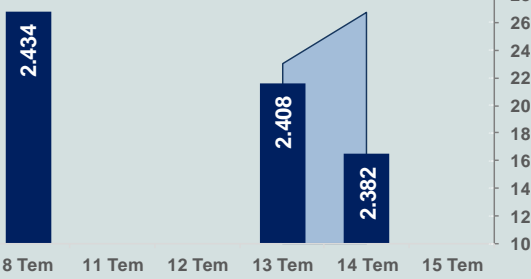


# Bizim Günlük

## 18 Temmuz 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	110,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.913,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	26,7
BİST-100 F/K Cari	6,31
Yabancı Payı %	33,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.526,87	-1,47%	24,78%
BİST-100 (TL)	2.382,44	-1,06%	28,25%
BİST-30 (\$)	145,30	-2,21%	-6,89%
BİST-100 (\$)	136,99	-1,81%	-4,30%
BİST-Banka Endeksi	1.933,66	0,11%	21,18%
BİST-Mali Endeksi	2.330,83	-0,38%	32,88%
BİST-Sınai Endeksi	4.030,12	-0,91%	18,39%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.041	-2,6%	
SISE	1.295	-2,3%	
ODAS	1.039	6,9%	
EREGL	995	-0,1%	
EKGYO	823	5,0%	
KARNS	802	5,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
DOAS	10,0%	SILVR	10,0%
DOBUR	10,0%	GESAN	9,0%
TSGYO	9,9%	IZFAS	7,2%
MARTI	9,8%	SNKRN	6,5%
OZGYO	7,8%	ENKAI	6,0%
RTALB	7,3%	PNLSN	5,3%
AGYO	7,2%	DAGHL	5,1%
AYEN	7,0%	FONET	5,1%
ODAS	6,9%	OYAYO	4,4%
KGYO	6,3%	EGEEN	4,2%
EGSER	5,9%	BEYAZ	4,0%
AKSEN	5,8%	TAVHL	4,0%
CEMTS	5,8%	KONTR	3,9%
RODRG	5,7%	DERHL	3,8%
SONME	5,6%	ASUZU	3,7%
KARNS	5,5%	SELEC	3,6%
TRCAS	5,4%	KAPLM	3,6%
TMSN	5,3%	GLYHO	3,6%
ELITE	5,2%	GENTS	3,5%
NTHOL	5,2%	DERIM	3,5%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi
23:00	ABD	Net Sermaye Girişi/Çıkışı

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Kısa süreli haftanın son işlem gününe yatay seyirle başlayan ve seans içinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,06 kayıpla 2.382,44 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,11 değer kazanırken, Sınai Endeksi %0,91 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %23,78 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %18,76 seviyesine geriledi. Yeni güne 17,42'li seviyelerde başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,51 sınırını aşarak 17,42 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,40-17,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 874,4 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı'nda çeşitli oturumlara katılıp görüşmeler yaptı. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, Endonezya'da düzenlenen "G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı" kapsamında ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ile görüştü. Görüşmeye ilişkin bilgi veren Nebati, "Ticari ilişkilerimizdeki potansiyeli hayata geçirmek ve karşılıklı yatırımlarımızı daha da artırmak için çalışmalarla kararlılıkla devam edilmesi gerektiğinin altını çizdik" ifadelerini kullandı.

Fitch, Türkiye'nin yeni ekonomi politikası karışımının, makroekonomik ve mali istikrar riskleri düşürmeksizin kamu finansmanı ve kamu döviz pozisyonuna yönelik riskleri artırdığını belirtti.

Sanayi üretimi, Mayıs'ta aylık bazda %0,5 artarken, yıllık artış %9,1 oldu. Üretimde aylık %0,3 daralma ve yıllık bazda %8 artış bekleniyordu. Üretim Nisan'da yıllık %10,8 artış göstermişti.

Küresel piyasalarda pozitif bir seyir görüldü. ABD Borsaları Cuma günü açıklanan ekonomik veriler ve bankacılık sektöründen gelen olumlu bilançoların etkisiyle alıcılı tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,15 artışla 31.288,26 puana, S&P500 Endeksi %1,92 artışla 3.863,16 puana ve Nasdaq Endeksi %1,79 kazançla 11.452,42 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü %1'i aşan değer kazançlarıyla tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 9 Temmuz ile biten haftada 244 bine çıkarak Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ABD'de Michigan Üniversitesi'nce ölçülen tüketici güven endeksi, Temmuz'da aylık 1,1 puan artışla 51,1'e çıkarak sınırlı bir toparlanma kaydetti. ABD'de ÜFE Haziran'da tahminleri aştı. ABD'de üretici fiyatları Haziran'da aylık %1,1, yıllık %11,3 ile tahminlerin üzerinde arttı.

Suudi Arabistan Velihaht Prensi Muhammed bin Selman, ülkesinin petrol üretim kapasitesini günlük 13 milyon varile çıkaracaklarını ifade etti. IMF Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomik görünümüne yönelik belirsizliğin son derece yüksek olduğunu, enflasyonun kalıcı hale gelmesi halinde görünümün daha da kötüleşebileceği uyarısında bulundu.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi 10,25 artıda. Dolar/TL 17,40, Euro/TL 17,59 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,83 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0095 seviyelerde. Brent tipi petrolün varili Fed'in agresif faiz artırımının devam edeceği ve resesyon kaygıları fiyatlanmaya devam etmesinin etkisiyle 94,52 seviyesine kadar gerilerken bugün 102,39 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.715,87 dolardan ve gramı ise 960 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Tarım ÜFE, Merkezi Yönetim Bütçesi takip edilirken, Yurt dışında ABD'de Net Sermaye Girişi/Çıkışı verisi takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,31x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,1x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%21,7 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 seviyelerini de gördü. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Haziran ayında **%4,95 artan TÜFE**'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, Ağustos ayında %2,88, 2022 yılı sonunda **%69,94** ve 12 ay sonrasında **%40,23 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,99**, 12 ay sonrasında ise **20,92** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **37,5** milyar dolar, 2023 yılında ise **24,4** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,6** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,00** olması beklenmektedir.

#### Şirket Haberleri

**Tukaş Gıda (TUKAS, Haberin Etkisi: Pozitif)** Şirket, Niğde Bor Karma ve Deri İhtisas Organize Sanayi Bölgesi ("BORKOSB") içinde tahsis edilen 186.998,00 metrekare arsa üzerine, 528,7 milyon TL yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılmakta olan salça, sebze konservesi ve dondurulmuş gıda üretimine yönelik yeni tesiste; salça işletmesi deneme üretimleri sonucunda seri üretime hazır hale getirildiğini 3.000 ton/gün domates işleme kapasiteli salça işletmenin 15.07.2022 tarihinde üretime başlayacak olup, ilk etapta 150 kişi istihdam edileceğini açıkladı.

**KRGYO.E** paylarına 17 Ağustos'a kadar brüt takas yasağı getirildi.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.288	2,2%	-13,9%	-9,8%
ABD-S&P 500	3.863	1,9%	-18,9%	-10,7%
ABD-NASDAQ	11.452	1,8%	-26,8%	-20,6%
Almanya-DAX	12.865	2,8%	-19,0%	-17,2%
İngiltere-FTSE 100	7.159	1,7%	-3,1%	2,2%
Fransa-CAC40	6.036	2,0%	-15,6%	0,1%
Rusya-RTSI	1.162	4,3%	-27,2%	-29,6%
Brezilya-BOVESPA	96.551	0,5%	-7,9%	-23,3%
Japonya-NIKKEI 225	26.788	0,5%	-7,0%	-6,7%
Çin-SHANGHAI	3.275	1,5%	-10,1%	-8,2%
G.Kore KOSPI	2.374	1,8%	-20,3%	-27,4%
Hindistan-Sensex	54.282	1,0%	-6,8%	2,9%
BİST100	2.382	-1,1%	28,3%	76,9%
BİST BANKA	1.934	0,1%	21,2%	60,8%
BİST SINAİ	4.030	-0,9%	18,4%	68,5%

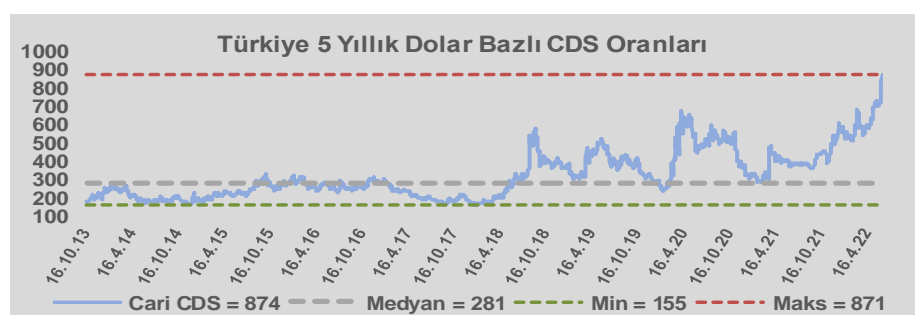
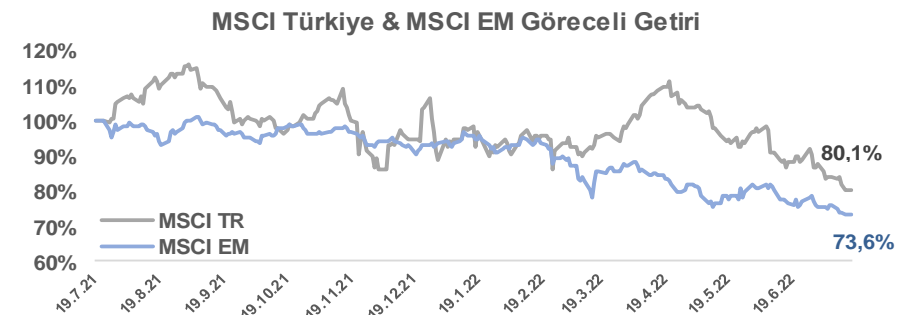
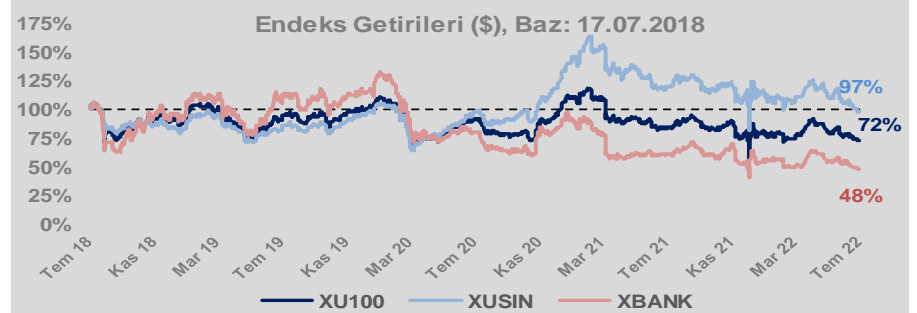
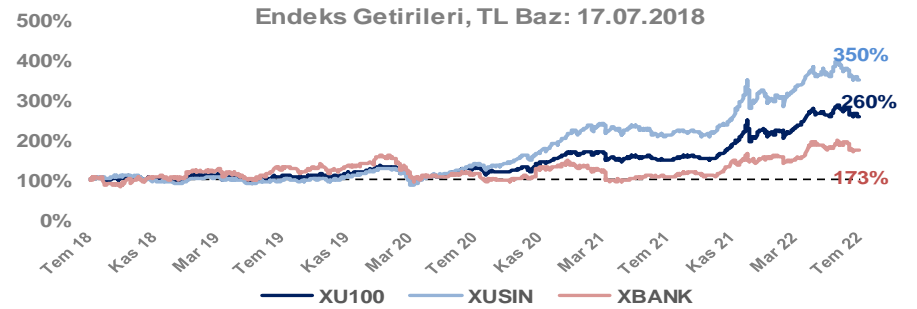
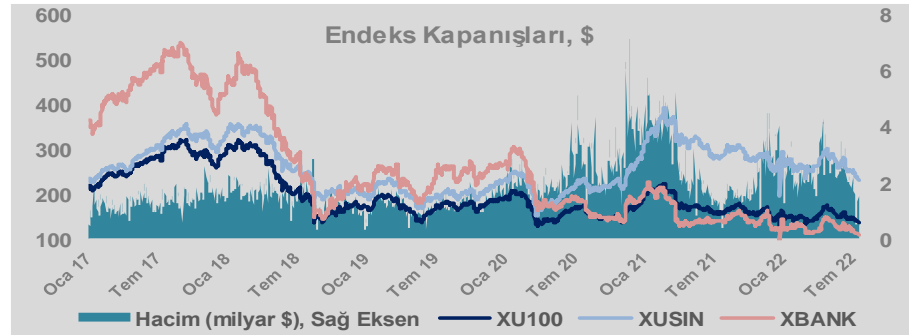
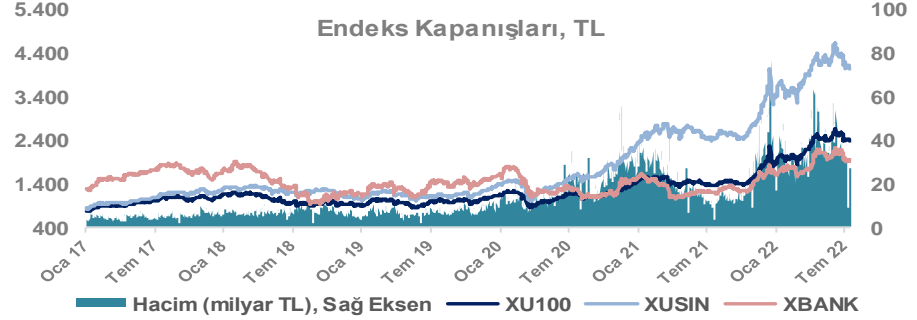
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,4249	0,1%	31,5%
Euro/TL	17,6213	0,4%	16,7%
Euro/Dolar	1,0098	0,1%	-11,2%
Dolar/Yen	138,24	-0,2%	20,0%
Altın (\$/ons)	1.717	0,5%	-6,1%
Altın (TL/gram)	961,7	0,6%	23,5%
Gümüş (\$/ons)	18,9	1,0%	-18,7%
Gümüş (TL/gram)	10,6	1,2%	6,9%
Brent Petrol (\$/varil)	102,8	1,6%	31,9%
VIX	24,2	-8,2%	40,7%
Dolar Endeksi	107,9	-0,1%	12,8%
Gösterge Tahvil	23,78%	0,0%	4,8%
Tr 10yıl Tahvil	18,76%	0,0%	-22,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,92%	-0,4%	93,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	182	-280.620
Bütün Şirketler	472	-112.681

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	34,64	12,68	-63,4%
BIMAS	82,00	119,10	45,2%
CIMSA	33,58	16,38	-51,2%
EREGL	25,96	44,70	72,2%
PETKM	8,10	12,86	58,8%
TCELL	16,89	13,73	-18,7%
FROTO	258,00	416,96	61,6%
TRGYO	7,65	4,01	-47,6%
TUPRS	227,80	125,85	-44,8%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,7 iskontolu işlem görmektedir.

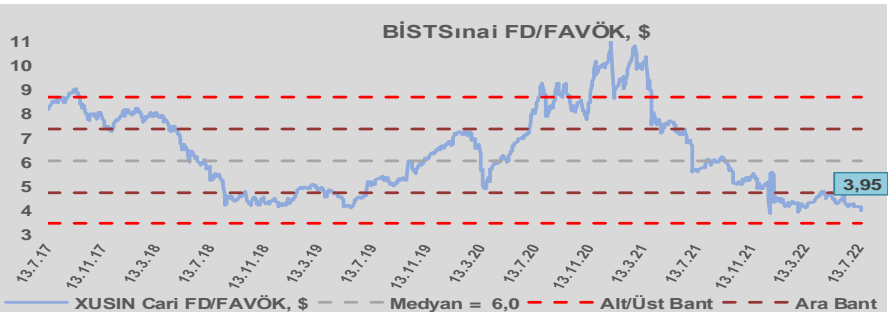
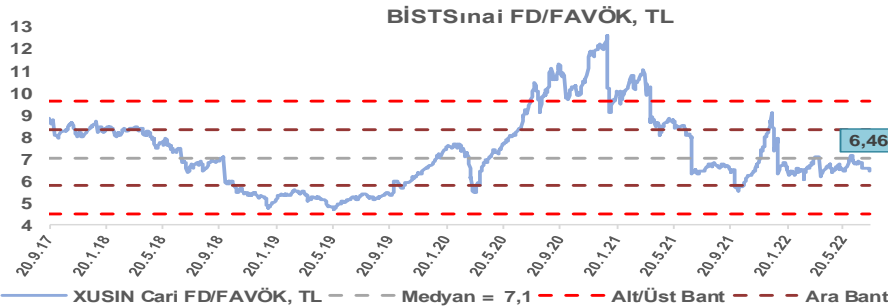
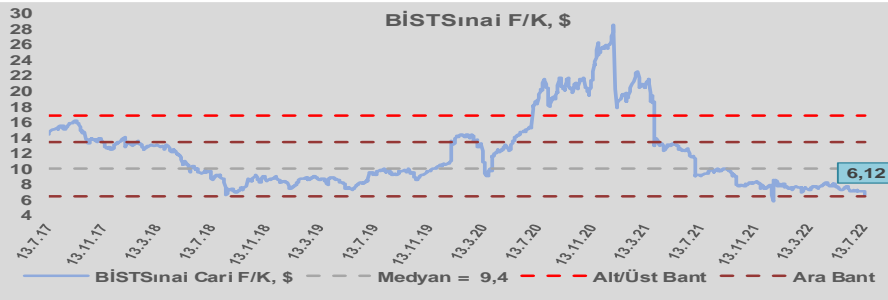
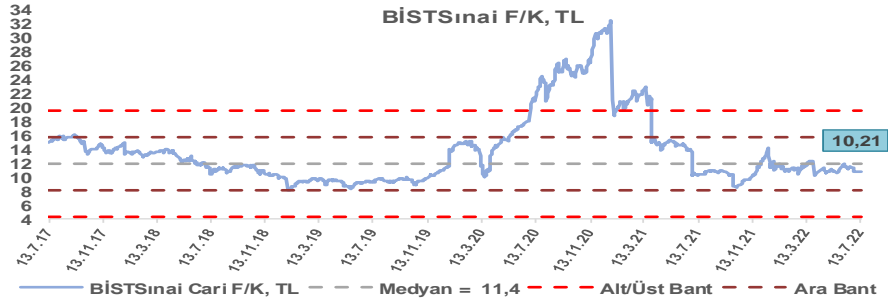
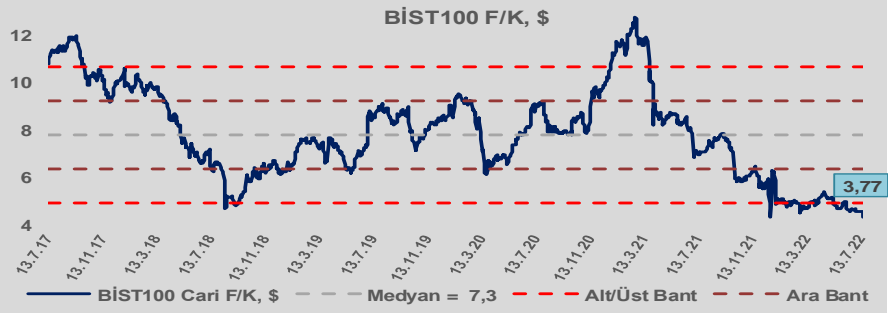
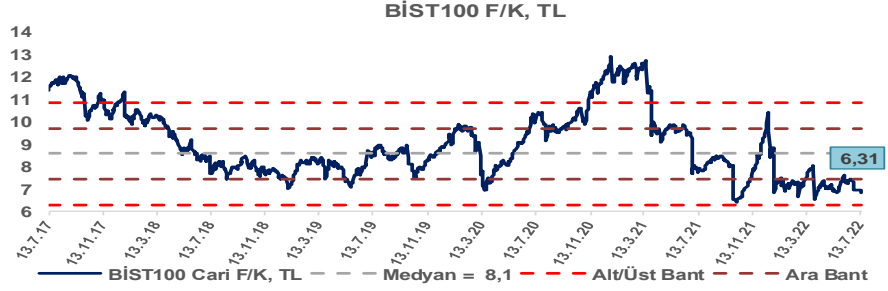
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %48,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %35,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,7 iskontolu işlem görmektedir.

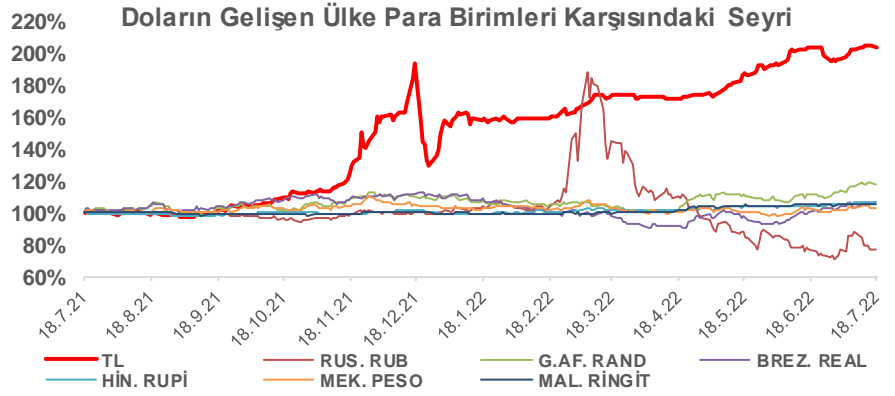
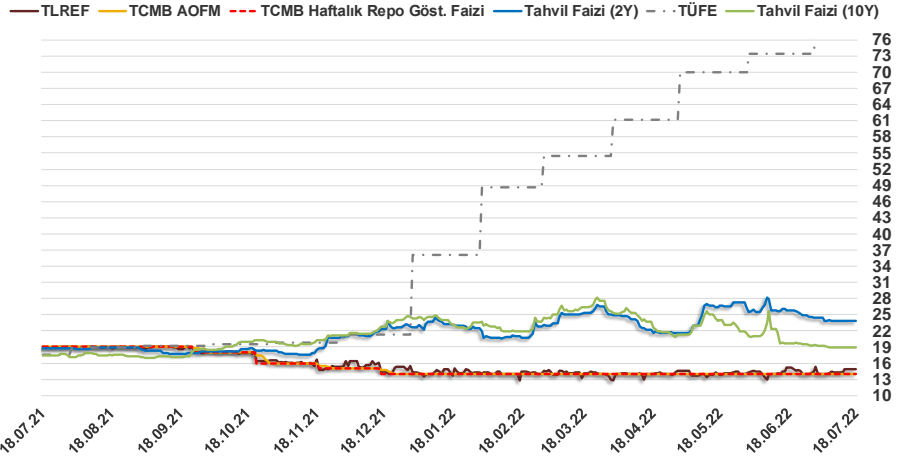


# Bizim Günlük

17.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,86	60	-34	63	-409
Tahvil Faizi (10Y)	18,91	-6	-479	-541	151
Tahvil Faizi (2Y)	23,87	6	-196	117	514
TCMB AOFM	14,00	0	-3	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

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 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 paylaşmamları 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 yayınlanmış 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.