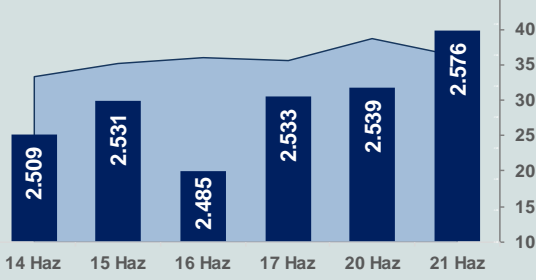


Bizim Günlük

22 Haziran 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	121,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.106,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,2
BİST-100 F/K Cari	6,94
Yabancı Payı %	33,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.831,26	1,65%	39,81%
BİST-100 (TL)	2.575,86	1,44%	38,66%
BİST-30 (\$)	163,55	1,53%	4,81%
BİST-100 (\$)	148,80	1,32%	3,95%
BİST-Banka Endeksi	2.203,40	1,29%	38,08%
BİST-Mali Endeksi	2.478,72	1,16%	41,31%
BİST-Sınai Endeksi	4.390,52	1,63%	28,98%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.557	2,1%	
EREGL	3.927	2,8%	
SISE	2.030	1,0%	
SASA	1.595	0,4%	
AKBNK	1.379	0,9%	
KRDMD	1.373	2,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKMGY	10,0%	SNKRN	10,0%
ULUSE	10,0%	UFUK	9,9%
MAKIM	10,0%	MMCAS	7,4%
VKING	10,0%	RYSAS	3,6%
RODRG	10,0%	KRGYO	3,6%
ETYAT	9,9%	TSPOR	3,5%
BALAT	9,6%	KUTPO	3,4%
BRKO	9,5%	PENTA	3,3%
IMASM	8,5%	CEMAS	2,9%
INVEO	7,7%	BAKAB	2,8%
HTTBT	7,5%	PRKAB	2,6%
KARSN	7,4%	KENT	2,4%
DOKTA	7,2%	PEGYO	2,4%
KLNMA	7,1%	TRCAS	2,4%
YYLGD	6,9%	TSGYO	2,4%
PCILT	6,9%	NTHOL	2,4%
EGPRO	6,9%	RTALB	2,3%
TBORG	6,6%	DENGE	2,2%
TTKOM	6,4%	PRDGS	2,2%
SMART	6,2%	OYYAT	2,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Tüketici Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi
09:00	İngiltere	Üretici Girdi Fiyatları
10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
18:00	ABD	Fed Başkanı Powell, ABD Senatosu'na para politikasına ilişkin raporunu sunacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 2.582,21 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,44 kazançla 2.575,86 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,29 ve Sınai Endeks %1,63 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 30 baz puan azalarak %23,62 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artarak %18,93 seviyesine yükseldi. 17,32'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,54 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL ise 18,17-18,60 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 808,1 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, İngiltere Başbakanı Johnson ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, savunma sanayii iş birliği başta olmak üzere Türkiye-Birleşik Krallık ilişkileri ve Rusya-Ukrayna savaşı dahil bölgesel konular ele alındı.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nun son toplantısında, yurt içinde stratejik tarım ürünleri başta olmak üzere arz güvenliğinin ve fiyat istikrarının sağlanmasına ilişkin alınacak tedbirlerin ve gıda enflasyonuna yönelik atılması gereken adımların ele alındığı bildirildi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz, elektrikte tarife değişikliğinin kurumun gündeminde bulunmadığını açıkladı.

Tahıl krizini çözmek amacıyla oluşturulacak tahıl koridoruna ilişkin 10 güne kadar İstanbul'da dörtlü bir zirve yapılacak. Zirveye Rusya ve Ukrayna heyetlerinin yanı sıra Cumhurbaşkanı Erdoğan ve BM Genel Sekreteri de katılması bekleniyor. Oluşturulacak koridordan 8 aya kadar 30-35 milyon ton gıda çıkarılması bekleniyor. Odessa'daki dört liman üzerinden üç koridor açılması ve buradan çıkacak gıda ürünlerinin Türkiye'ye %25 oranında ucuz satılması da gündemde.

ABD Borsalarında alıcılı bir seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,15 artışla 30.530 puana, S&P500 Endeksi %2,45 kazançla 3.765 puana ve Nasdaq Endeksi %2,51 primle 11.069 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif kapattı.

ABD'de ikinci el konut satışları, Mayıs'ta aylık bazda %3,4 azalışla 5,41 milyonla Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Yıllık bazda ise %8,6 azaldı.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Fed'in ekonomide ve piyasalarda aşırı hasar yaratmadan faiz oranlarını mümkün olduğunca hızlı artırması gerektiğini belirtti.

Beyaz Saray Sözcüsü Karine Jean-Pierre, ülke ekonomisinde şu anda resesyona girmediklerini ve daha istikrarlı bir ekonomiye doğru geçiş sürecinde olduklarını açıkladı.

Morgan Stanley ve Goldman Sachs, resesyona endişelerinin henüz fiyatlanmadığını, dolayısıyla ABD hisselerinde daha fazla kayıp beklediklerini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, artan resesyona tahminlerinin etkisiyle satıcılı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,85 ekside. Dolar/TL 17,34 ve Euro/TL 18,21 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,7 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,05 sınırında. Petrol fiyatları, resesyona endişeleriyle düşüşe geçerken, Brent tipi petrolün varilii 111 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.825,2 dolardan ve gramı ise 1.018 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi, yurt dışında ise İngiltere'de enflasyon verileri takip edilecek. Piyasaların odağında ise ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell'in, ABD Senatosu'na para politikasına ilişkin yapacağı sunum yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,94x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%15,4 iskonto**lu. 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 endekslerle 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 artırabiliyor.

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 denge'nin 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

Kocaeli Çelik (KCAER) halka arzında talepler 27,50 TL fiyattan 22-23-24 Haziran 2022 tarihlerinde toplanacak.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.530	2,2%	-16,0%	-9,9%
ABD-S&P 500	3.765	2,5%	-21,0%	-10,9%
ABD-NASDAQ	11.069	2,5%	-29,2%	-21,7%
Almanya-DAX	13.292	0,2%	-16,3%	-14,8%
İngiltere-FTSE 100	7.122	1,5%	-3,6%	0,8%
Fransa-CAC40	5.965	0,8%	-16,6%	-1,1%
Rusya-RTSI	1.380	1,7%	-13,5%	-16,2%
Brezilya-BOVESPA	99.685	-0,2%	-4,9%	-22,9%
Japonya-NIKKEI 225	26.234	-0,1%	-8,9%	-9,4%
Çin-SHANGHAI	3.300	-0,2%	-9,3%	-6,4%
G.Kore KOSPI	2.356	-2,2%	-20,9%	-27,9%
Hindistan-Sensex	52.109	-0,8%	-10,6%	-0,5%
BİST100	2.576	1,4%	38,7%	85,2%
BİST BANKA	2.203	1,3%	38,1%	85,3%
BİST SINAİ	4.391	1,6%	29,0%	78,7%

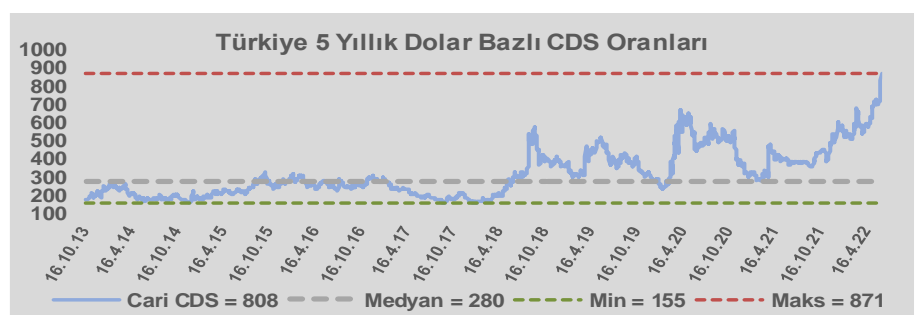
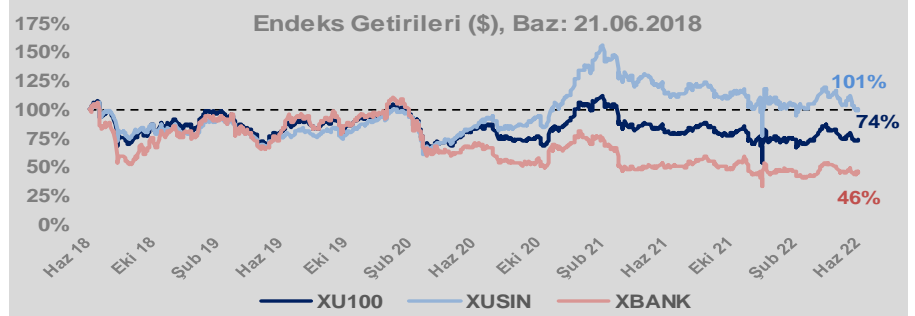
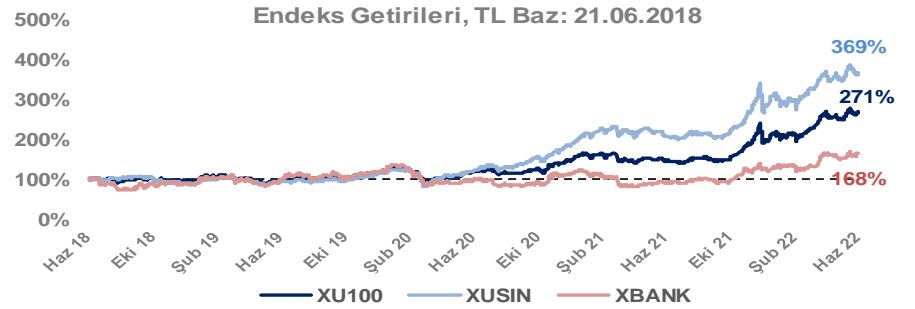
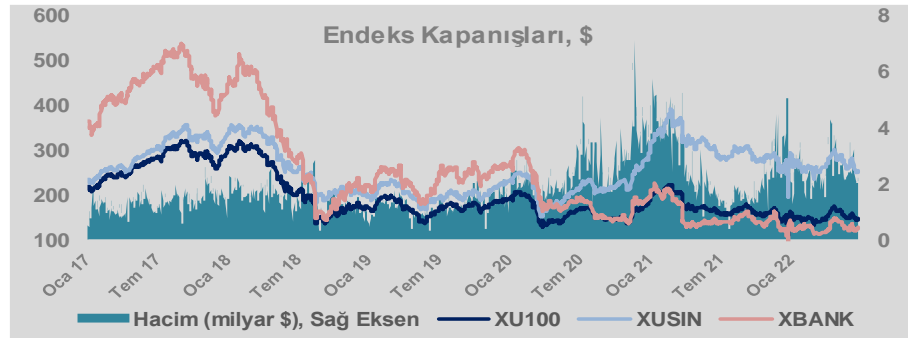
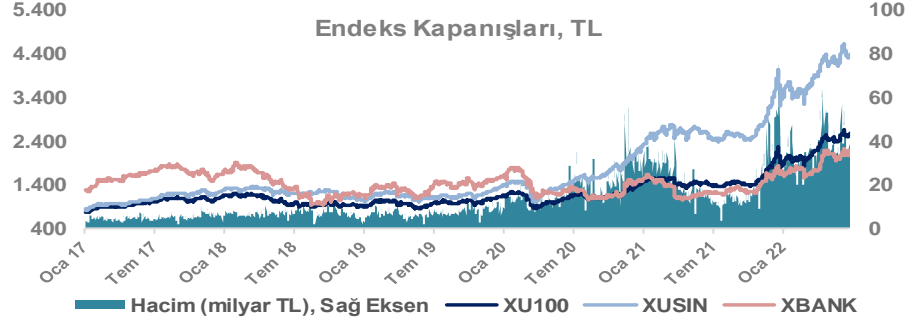
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,3449	0,0%	30,9%
Euro/TL	18,2122	-0,3%	20,5%
Euro/Dolar	1,0492	-0,4%	-7,8%
Dolar/Yen	136,27	-0,3%	18,4%
Altın (\$/ons)	1.826	-0,4%	-0,2%
Altın (TL/gram)	1.018,4	-0,3%	30,6%
Gümüş (\$/ons)	21,4	-1,4%	-8,0%
Gümüş (TL/gram)	11,9	-1,3%	20,4%
Brent Petrol (\$/varil)	110,8	-3,4%	42,2%
VIX	30,2	0,0%	75,3%
Dolar Endeksi	104,5	0,1%	9,2%
Gösterge Tahvil	23,62%	-1,3%	4,1%
Tr 10yıl Tahvil	18,93%	0,6%	-22,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,26%	-1,3%	115,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	470	-111.714

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

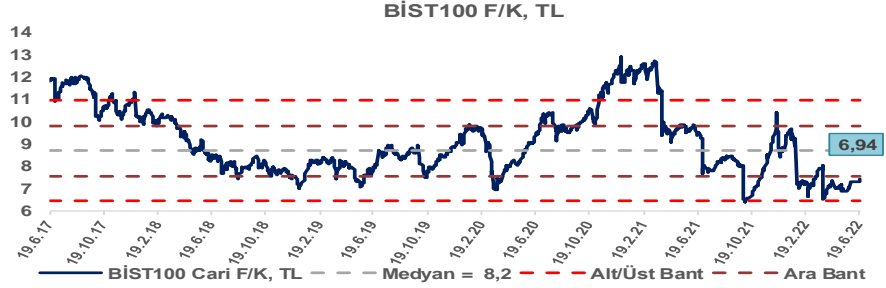
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,42	12,68	-66,1%
BIMAS	83,30	119,10	43,0%
CIMSA	34,76	16,38	-52,9%
EREGL	28,70	44,70	55,7%
PETKM	9,75	12,86	31,9%
TCELL	18,05	13,73	-23,9%
FROTO	302,70	416,96	37,7%
TRGYO	8,46	4,01	-52,6%
TUPRS	267,30	125,85	-52,9%

Kaynak: BMD Araştırma

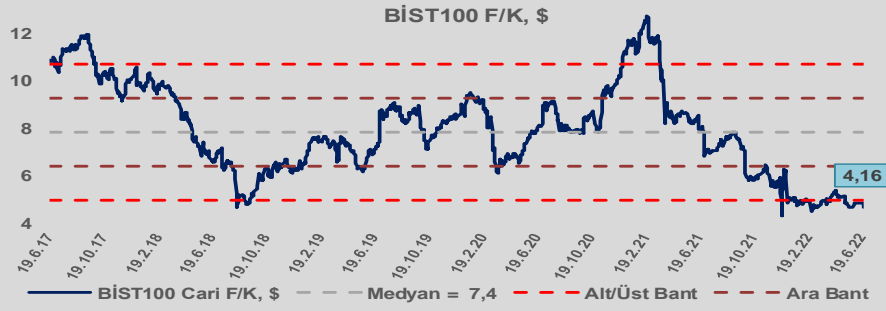


Bizim Günlük

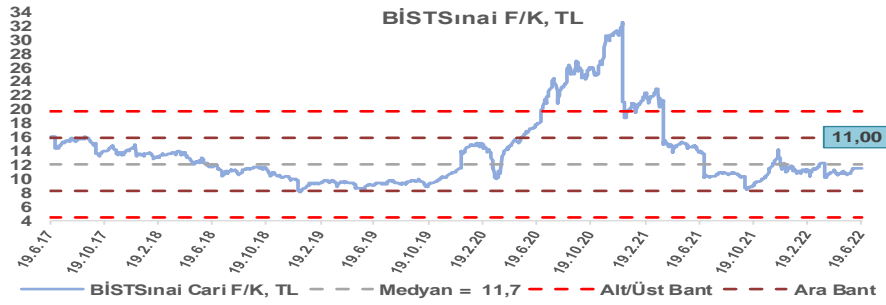
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,4 iskontolu işlem görmektedir.



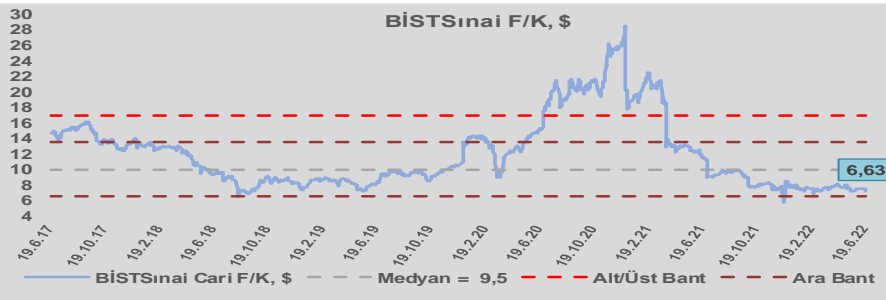
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,4 iskontolu işlem görmektedir.



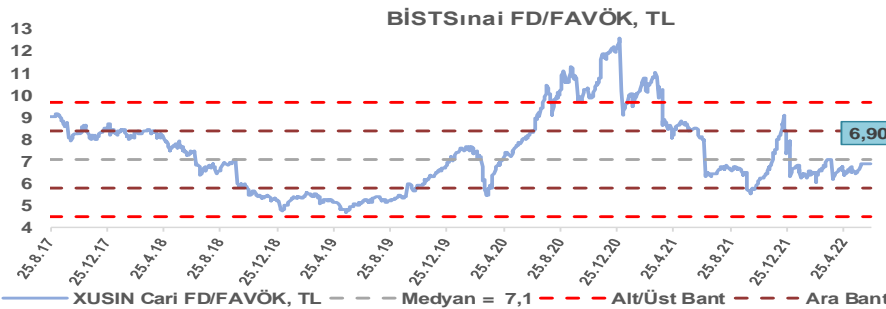
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,7 iskontolu işlem görmektedir.



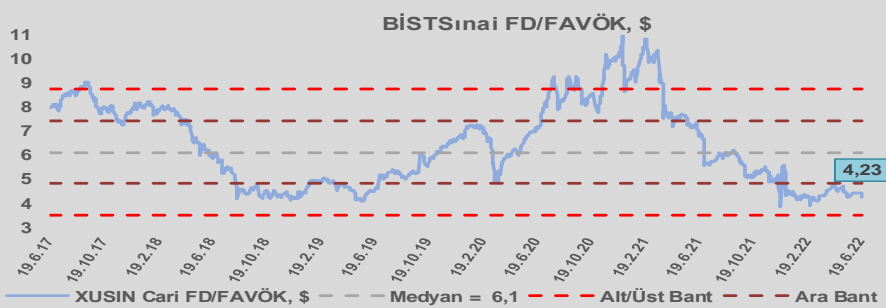
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %30,9 iskontolu işlem görmektedir.

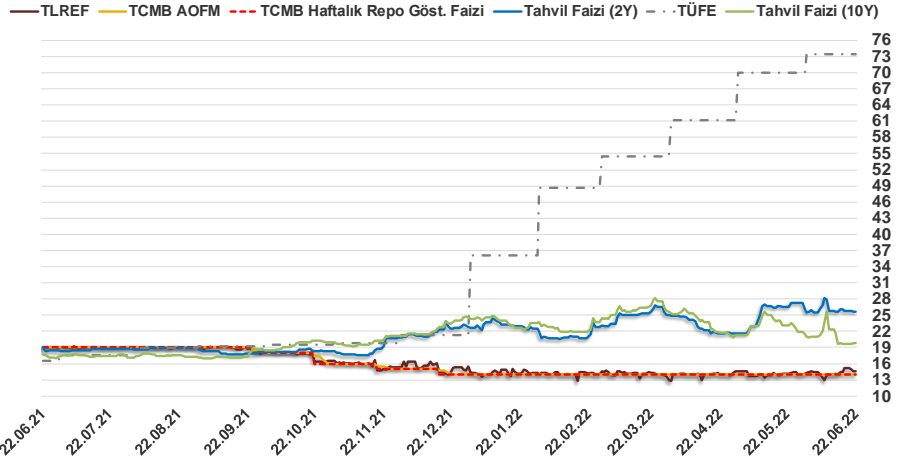


Bizim Günlük

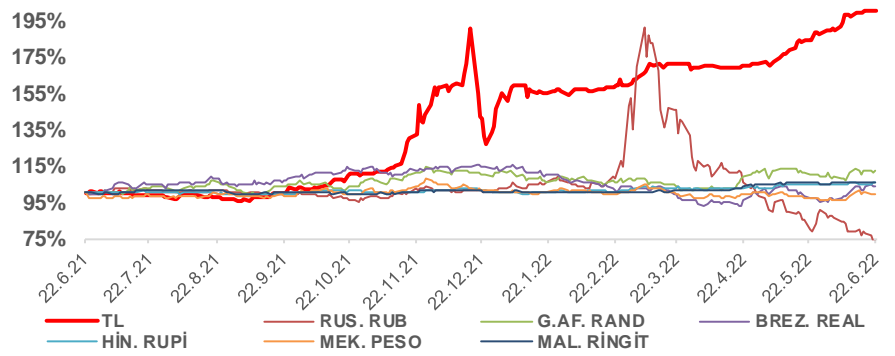
21.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,52	0	38	30	-452
Tahvil Faizi (10Y)	19,76	0	-852	-456	224
Tahvil Faizi (2Y)	25,72	-34	-78	302	732
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki Seyri



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 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.