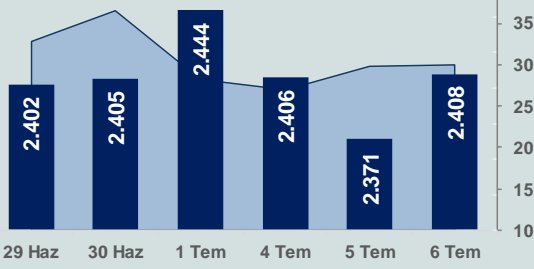


Bizim Günlük

7 Temmuz 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	113,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.923,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	29,9
BİST-100 F/K Cari	6,34
Yabancı Payı %	33,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.604,43	1,38%	28,61%
BİST-100 (TL)	2.408,15	1,56%	29,63%
BİST-30 (\$)	153,77	0,53%	-1,45%
BİST-100 (\$)	142,18	0,70%	-0,67%
BİST-Banka Endeksi	1.919,20	1,33%	20,27%
BİST-Mali Endeksi	2.333,90	1,52%	33,06%
BİST-Sınai Endeksi	4.082,35	0,97%	19,92%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.796	3,0%	
EREGL	2.015	2,2%	
SISE	1.960	1,7%	
TUPRS	1.235	-4,1%	
HEKTS	1.123	-0,7%	
KOZAL	1.116	-3,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KONYA	10,0%	ULUSE	10,0%
KFEIN	10,0%	AVHOL	7,9%
FONET	10,0%	KRGYO	6,3%
POLHO	10,0%	AKGRT	5,1%
IZTAR	10,0%	GESAN	4,8%
CMENT	10,0%	ORMA	4,5%
SMRTG	10,0%	TUPRS	4,1%
YEOTK	9,9%	MAKIM	4,1%
GSDHO	9,9%	UFUK	4,0%
BRSAN	9,6%	MANAS	4,0%
DGNMO	9,6%	KLKIM	3,7%
BASCM	9,4%	KOZAL	3,7%
OYLUM	8,7%	CLEBI	3,5%
RODRG	8,6%	BMSCH	3,5%
AEFES	8,5%	ULUUN	3,4%
DEVA	8,1%	BLCYT	3,0%
MZHLI	8,0%	MEPET	2,9%
ASUZU	8,0%	EGPRO	2,9%
GZNM	8,0%	SELGD	2,8%
BFREN	8,0%	EGGUB	2,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)
18:00	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne tepki alımları ile başlayan ve seans içinde 2.370-2.411 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %1,56 kazançla 2.408,15 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,33 ve Sınai Endeks %0,97 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 38 baz puan azalarak %23,47 ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %18,80 seviyesine geriledi. 16,97'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,25 sınırını aşarak 17,21 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,40-17,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 857,7 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,23 artışla 31.037,68 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,36 artışla 3.845,08 puana ve Nasdaq Endeksi %0,35 kazançla 11.361,85 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü %1'i aşan değer kazançlarıyla tamamladı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait yayımladığı tutanaklarda, temmuz ayında 50 ya da 75 baz puanlık bir faiz artışı belediklerini ve yüksek enflasyon baskılarının devam etmesi halinde daha kısıtlayıcı bir duruşun mümkün olabileceğini belirtti.

ABD'de Haziran ayı ISM hizmet verisi 54,3 seviyesine gerilemesi beklenirken, 55,3 olarak gerçekleşti. İmalat dışı sipariş endeksi verisi 54,0 olan beklentiye karşı 56,1 seviyesinde gerçekleşti.

IMF Başkanı Kristalina Georgieva, küresel ekonomi için görünümün Nisan ayından bu yana ciddi şekilde karardığına işaret ederek, gelecek yıl küresel ekonomide bir resesyona yaşanması olasılığını göz ardı edemeyeceğini ifade etti. Son gelen ekonomik verilerin ikinci çeyrekte Çin ve Rusya gibi büyük ekonomilerde yavaşlamaya, daralmaya işaret ettiğini belirten Georgieva, "Riskler yukarı gitti, resesyona olasılığını görmezden gelemez. 2022 zor bir yıl oluyor, 2023 belki çok daha zorlu olacak. 2023 yılı için resesyona riskleri arttı" ifadelerinde bulundu.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, AB'nin Rusya'nın doğalgazı tümüyle kesmesi ihtimaline hazırlıklı olması gerektiğini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,03 artıda. Dolar/TL 17,23, Euro/TL 17,61 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0221'li seviyelerde. Dün Resesyona endişeleriyle 98,59 seviyesine gerileyerek sert düşen Brent tipi petrolün varili, bugün 101,04 dolardan işlem görüyor. Altının ons 1.744,5 dolardan ve gramı ise 966 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Hazine Nakit Dengesi takip edilirken yurt dışında Almanya'da Sanayi Üretimi, ABD'de ADP Özel Sektör İstihdamı, Dış Ticaret Dengesi, İşsizlik Başvuruları takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,34x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,1x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%21,8 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.

Haziran ayında %4,95 artan TÜFE'nin Haziran 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 dengenin 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

Orge Enerji (ORGE; Haberin Etkisi: Pozitif) Şirketin, Ankara ve Kocaeli illerinde inşası devam etmekte Turkcell Veri Merkezi Projeleri'nin Elektrik İşleri'nin yapımına yönelik olarak verdiği 4.256.606,85 EUR+KDV ve 26.842.363,20 TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirket lehine sonuçlandığı İşveren Serban İnşaat San. ve Tic. A.Ş. tarafından Şirkete bildirildi. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlandığını açıkladı.

KCHOL & AYGAZ & TUPRS KCHOL ve AYGAZ aktifindeki Entek paylarının iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla TUPRS'a devredilmesi kapsamında yapılan başvurunun SPK tarafından olumlu karşılandığını açıkladı.

KRPLS (Koropoplast) paylarının halka arzında talepler 20-21-22 Temmuz'da toplanacak.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.038	0,2%	-14,6%	-10,2%
ABD-S&P 500	3.845	0,4%	-19,3%	-11,5%
ABD-NASDAQ	11.362	0,4%	-27,4%	-22,5%
Almanya-DAX	12.595	1,6%	-20,7%	-18,8%
İngiltere-FTSE 100	7.108	1,2%	-3,7%	0,1%
Fransa-CAC40	5.912	2,0%	-17,3%	-1,9%
Rusya-RTSI	1.102	-3,9%	-31,0%	-33,8%
Brezilya-BOVESPA	98.719	0,4%	-5,8%	-21,1%
Japonya-NIKKEI 225	26.503	1,5%	-8,0%	-7,3%
Çin-SHANGHAI	3.369	0,4%	-7,4%	-4,7%
G.Kore KOSPI	2.338	2,0%	-21,5%	-29,0%
Hindistan-Sensex	54.085	0,6%	-7,2%	2,3%
BİST100	2.408	1,6%	29,6%	72,9%
BİST BANKA	1.919	1,3%	20,3%	55,8%
BİST SINAİ	4.082	1,0%	19,9%	64,6%

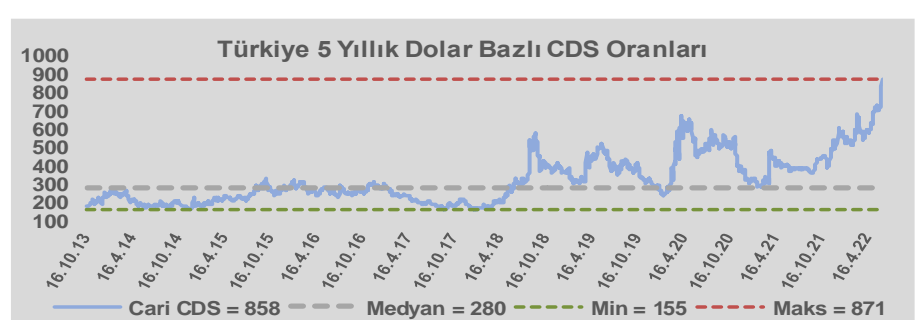
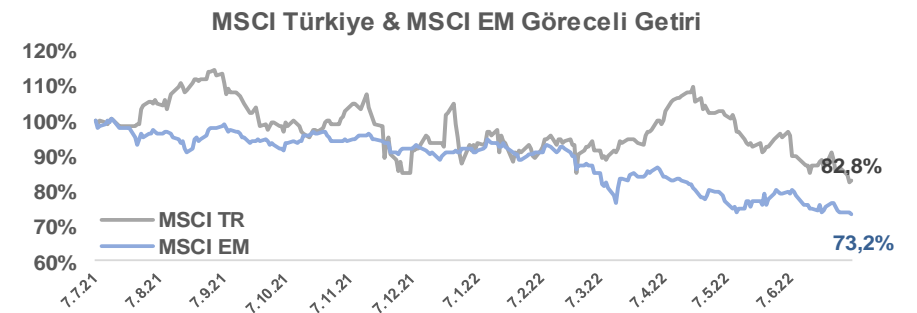
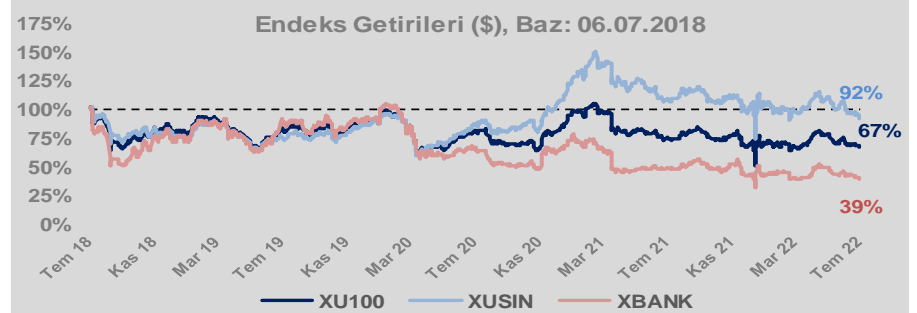
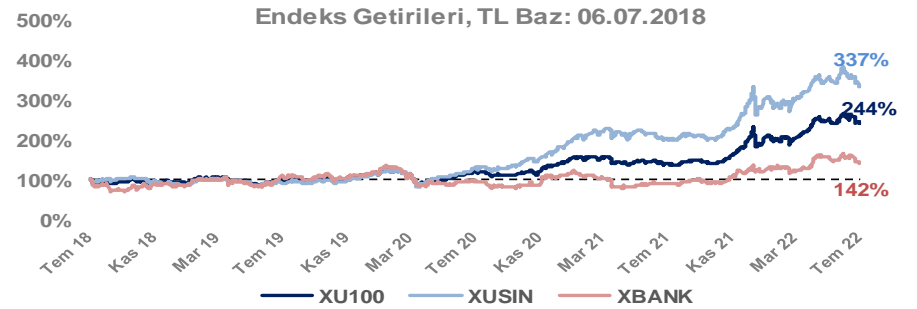
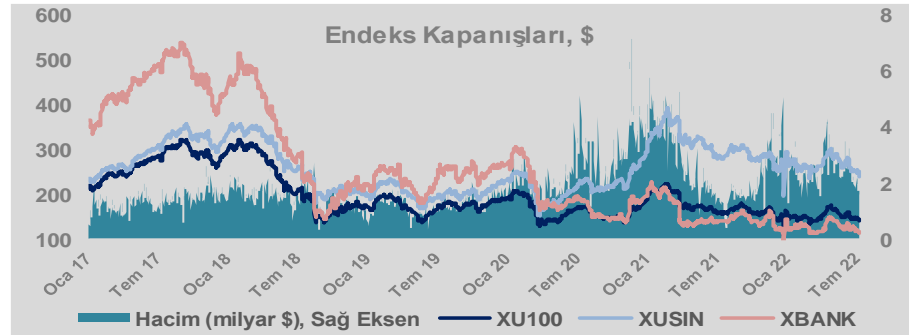
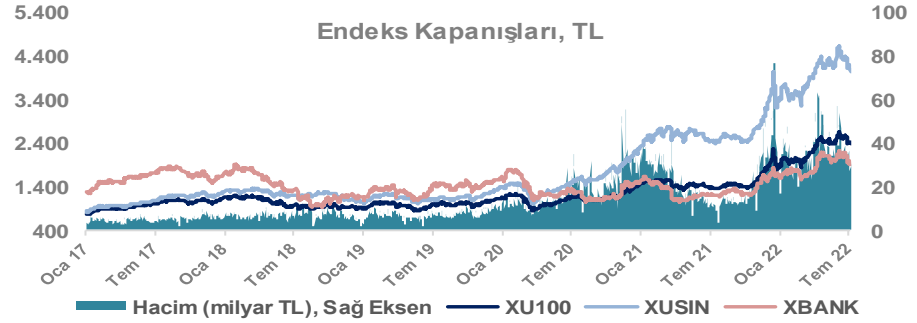
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,2474	0,2%	30,1%
Euro/TL	17,6637	0,7%	16,9%
Euro/Dolar	1,0218	0,3%	-10,2%
Dolar/Yen	135,86	-0,1%	18,1%
Altın (\$/ons)	1.746	0,5%	-4,5%
Altın (TL/gram)	968,6	0,6%	24,2%
Gümüş (\$/ons)	19,4	0,8%	-16,8%
Gümüş (TL/gram)	10,7	1,0%	8,3%
Brent Petrol (\$/varil)	100,9	0,3%	29,6%
VIX	26,7	0,0%	55,2%
Dolar Endeksi	107,1	0,6%	12,0%
Gösterge Tahvil	23,47%	-1,6%	3,4%
Tr 10yıl Tahvil	18,80%	-1,0%	-22,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,92%	0,2%	92,9%

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	36,72	12,68	-65,5%
BIMAS	83,80	119,10	42,1%
CIMSA	32,34	16,38	-49,4%
EREGL	26,66	44,70	67,7%
PETKM	8,34	12,86	54,2%
TCELL	17,58	13,73	-21,9%
FROTO	264,30	416,96	57,8%
TRGYO	7,88	4,01	-49,1%
TUPRS	244,80	125,85	-48,6%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

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

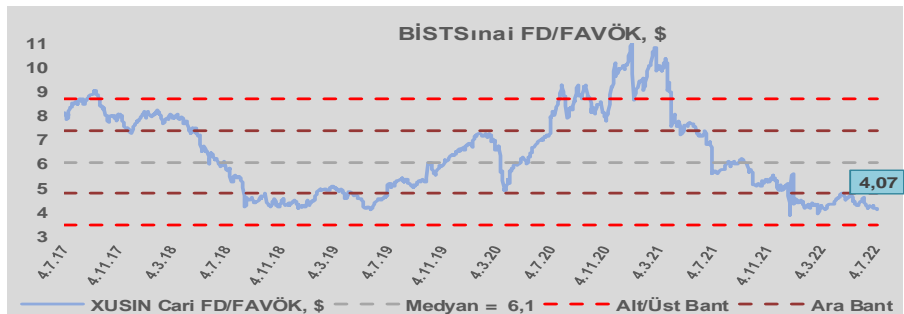
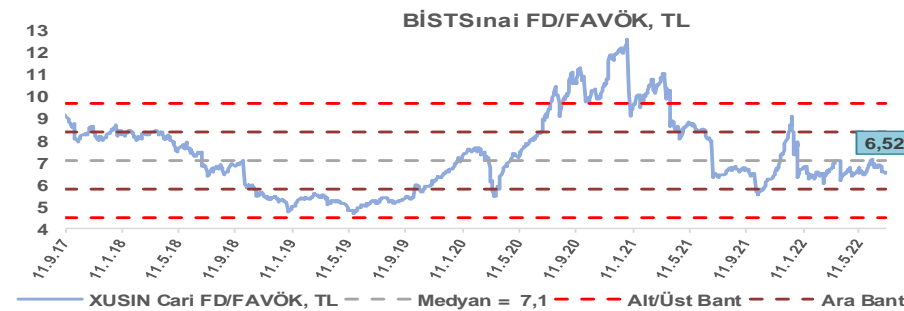
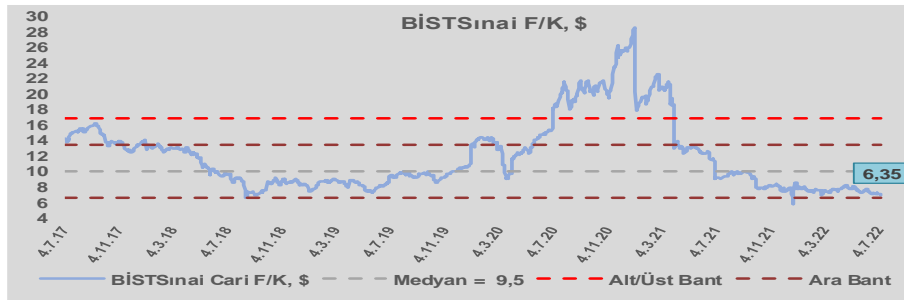
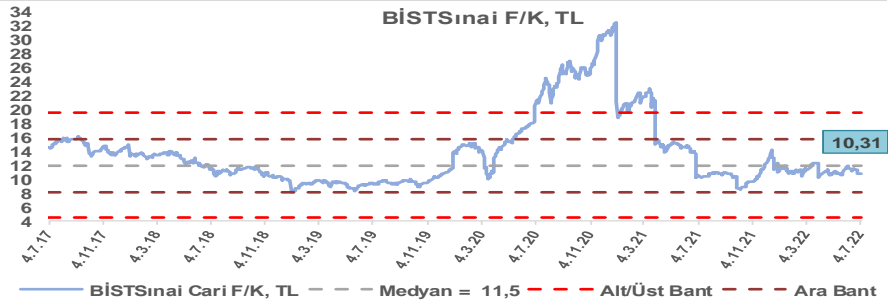
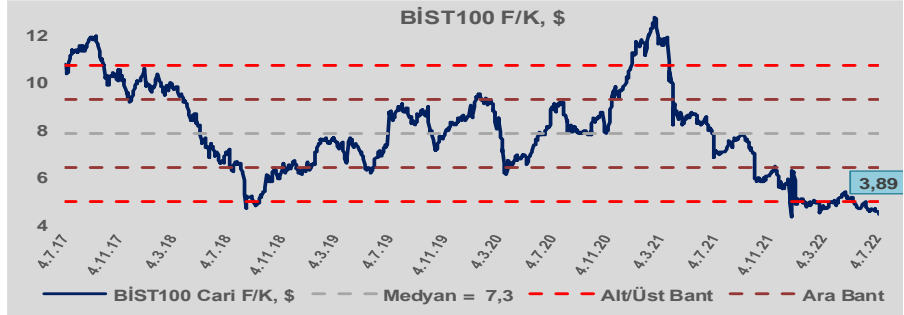
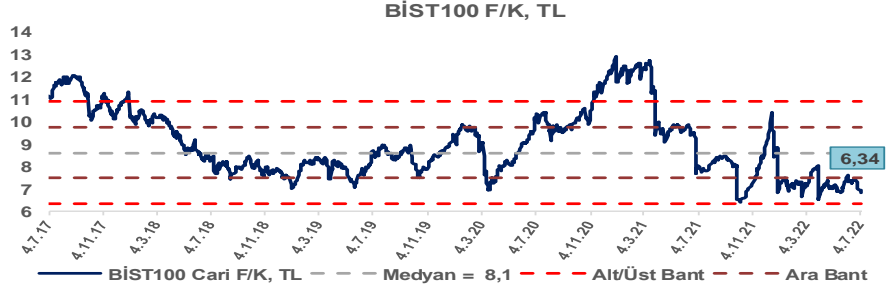
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,8 iskontolu işlem görmektedir.

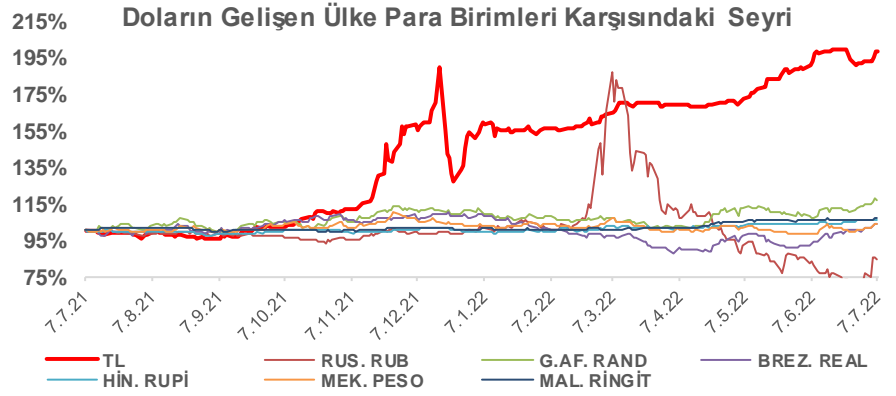
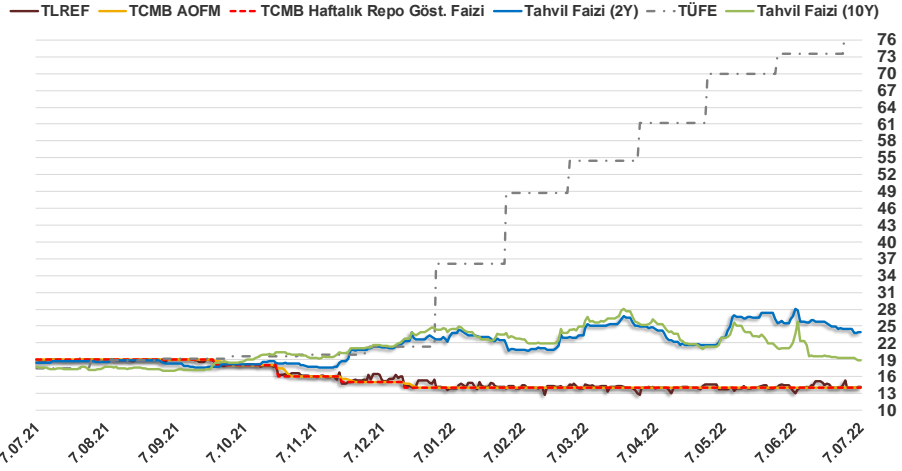


Bizim Günlük

6.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,18	-110	74	-4	-465
Tahvil Faizi (10Y)	18,97	-39	-783	-535	135
Tahvil Faizi (2Y)	23,93	-55	-284	123	546
TCMB AOFM	14,00	-5	0	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 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.