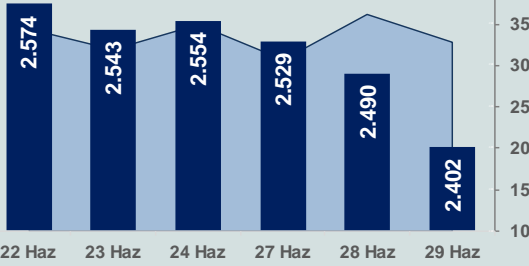


Bizim Günlük

30 Haziran 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	118,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.965,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	32,8
BİST-100 F/K Cari	6,47
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.603,70	-3,82%	28,58%
BİST-100 (TL)	2.401,96	-3,55%	29,30%
BİST-30 (\$)	156,67	-3,66%	0,40%
BİST-100 (\$)	144,53	-3,39%	0,97%
BİST-Banka Endeksi	1.939,74	-3,87%	21,56%
BİST-Mali Endeksi	2.327,80	-3,50%	32,71%
BİST-Sinai Endeksi	4.122,51	-3,44%	21,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.042	-3,9%	
SISE	1.942	-3,5%	
EREGL	1.633	-3,7%	
ASELS	1.410	-2,2%	
AKBNK	1.202	-3,5%	
SAHOL	1.121	-4,7%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ORCAY	9,9%	BASCM	10,0%
COSMO	9,9%	LIDFA	10,0%
RTALB	9,9%	MAKIM	10,0%
TURSG	9,9%	RODRG	10,0%
ULUSE	9,4%	SELVA	9,9%
BEYAZ	9,3%	YEOTK	9,9%
OYAYO	8,2%	SEKUR	8,5%
GZNM	8,1%	EGEEN	8,1%
DURDO	7,2%	ISBIR	8,0%
ECILC	5,2%	UFUK	7,3%
CLEBI	4,3%	KRSTL	7,2%
DAPGM	4,0%	TIRE	6,9%
GENTS	3,8%	YUNSA	6,9%
KUYAS	3,1%	KCHOL	6,9%
BIZIM	3,1%	DOHOL	6,9%
MIPAZ	3,0%	KAPLM	6,8%
KATMR	2,9%	NTHOL	6,6%
RHEAG	2,8%	KARSN	6,4%
PSGYO	2,6%	KOZAL	6,3%
FONET	2,3%	IPEKE	6,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	GSYH
09:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-Ş)
10:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Kişisel Gelirler
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif alımlarla başlayan ve seans açılışından sonra 2.494 direnç seviyesine kadar yükselip, günün geri kalanında sert satışlara maruz kalan BİST100 Endeksi, %3,54 kayıpla 2.401,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,87 ve Sinai Endeks %3,44 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artarak %23,04 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 45 baz puan artarak %19,60 seviyesine yükseldi. Dolar/TL,16,64 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,36-17,41 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 831,3 seviyesinden işlem gördü.

TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda, ek gösterge ile öğrenci affı düzenlemesini de içeren kanun teklifinin görüşmelerinde, en düşük emekli aylığının 3.500 TL'ye çıkarılmasını öngören önerge kabul edildi.

Bankaların yabancı para yükümlülüklerine karşılık TCMB nezdinde umumi disonibilite kapsamında bulunduracağı TL cinsinden menkul kıymet tesisinde menkul kıymetlerin değeri TCMB tarafından hesaplanacağı açıklandı.

ABD'li Cumhuriyetçi Senatör Lindsey Graham, Türkiye'ye F-16 satışına destek verdiğini ve aradaki farklılara rağmen Türkiye'nin önemli bir NATO müttefiki olduğunu ifade etti.

Ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 96,7 iken, Haziran ayında %3,3 oranında azalarak 93,6 değerini aldı. Böylelikle endekste Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviye görüldü.

ABD Borsaları Dow Jones Endeksi hariç günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,27 artışla 31.029,31 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,07 düşüşle 3.818,83 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,03 kayıpla 11.177,89 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

Fed Başkanı Jerome Powell, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey "2022'de Merkez Bankacılığı" adlı panelde konuştu. Powell ABD ekonomisinin güçlü olduğunu, ancak faiz artışlarının büyümeyi yavaşlatacağını söyledi. Powell "yumuşak iniş mümkün ama zorlu olacak" dedi. Lagarde düşük enflasyon dönemine geri dönmeyeceğini belirtti.

ABD Hazine Bakanlığı, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırmasının ardından yaptırım uygulanan Rus oligarklara ait 30 milyar dolar değerindeki varlığın dondurulduğunu açıkladı.

ABD ekonomisi ilk çeyrekte %1,6 küçüldü. ABD ekonomisi 2020'in ikinci çeyreğinden beri ilk kez daraldı. Ekonomi 2021'in son çeyreğinde %6,9'luk güçlü büyüme kaydetmişti.

Almanya'da enflasyon, hükümetin düşük benzin vergisi ve toplu ulaşımda indirim yapılmasıyla Haziran'da %8,2'ye geriledi. Mayıs'ta enflasyon %8.7 olarak gerçekleşmişti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında Çin'den gelen olumlu PMI verileri etkisiyle Çin Borsaları yükselirken, Japon ve Güney Kore Borsalarında ise karışık bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,62 eksidede. Dolar/TL 16,63, Euro/TL 17,41 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,99 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0454 sınırında. Brent tipi petrolün varil 112,62 dolardan, altının onsu 1.816,36 dolardan ve gramı ise 971,32 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Dış Ticaret Dengesi, Brüt Dış Borç Stoku takip edilecekken, yurt dışında İngiltere'de GSYH, Cari İşlemler Dengesi, Almanya'da Perakende Satışlar, İşsizlik Oranı, Euro Bölgesi'nde İşsizlik Oranı, ABD'de Kişisel Gelirler, İşsizlik Başvuruları, Chicago PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, bugün TCMB, 23 Haziran tarihli PPK toplantı özeti piyasaların odağında olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,47x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,2x olan 5 yıllık ortalamasına göre %20,8 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.

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 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

Kocaer Çelik "KCAER" kodu ile bugün işlem görmeye başlayacak.

ARMDA & RYSAS & VKING paylarına 29 Temmuz'a kadar emir paketi tedbiri getirildi.

OYYAT paylarına 29 Temmuz'a kadar brüt takas yasağı getirilirken, açığa satış ve kredili işlem yasağı da 29 Temmuz'a kadar uzatıldı.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.029	0,3%	-14,6%	-9,5%
ABD-S&P 500	3.819	-0,1%	-19,9%	-11,0%
ABD-NASDAQ	11.178	0,0%	-28,6%	-23,1%
Almanya-DAX	13.003	-1,7%	-18,1%	-17,1%
İngiltere-FTSE 100	7.312	-0,2%	-1,0%	3,2%
Fransa-CAC40	6.031	-0,9%	-15,7%	0,0%
Rusya-RTSI	1.413	-3,6%	-11,5%	-15,4%
Brezilya-BOVESPA	99.622	-1,0%	-5,0%	-21,8%
Japonya-NIKKEI 225	26.397	-1,5%	-8,3%	-9,1%
Çin-SHANGHAI	3.407	1,4%	-6,4%	-5,5%
G.Kore KOSPI	2.343	-1,5%	-21,3%	-29,1%
Hindistan-Sensex	53.020	0,0%	-9,0%	0,5%
BİST100	2.402	-3,5%	29,3%	74,9%
BİST BANKA	1.940	-3,9%	21,6%	62,2%
BİST SINAİ	4.123	-3,4%	21,1%	69,3%

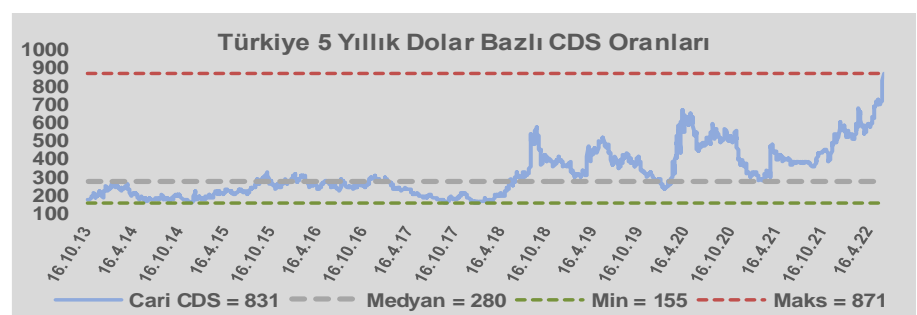
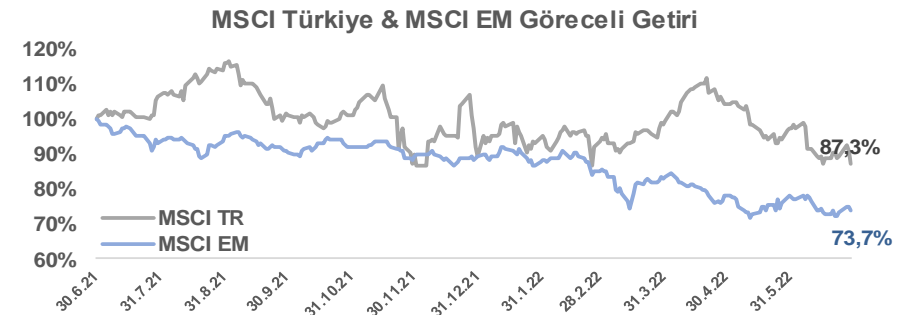
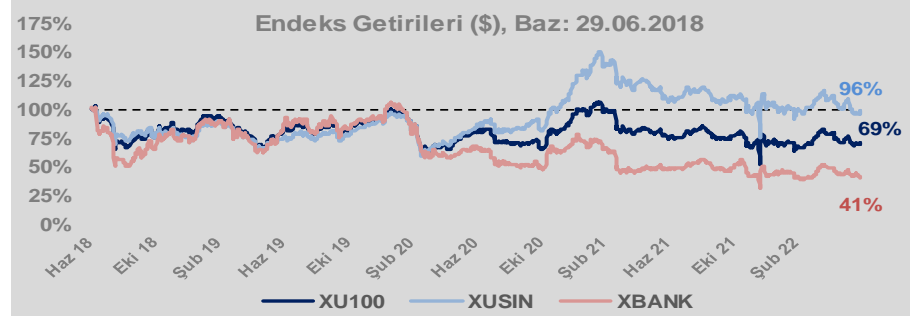
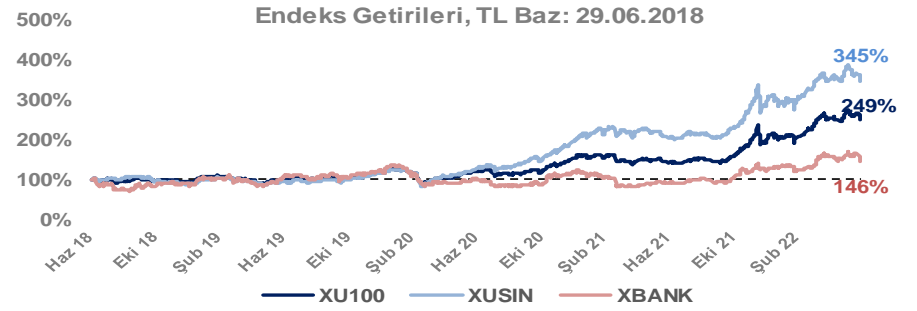
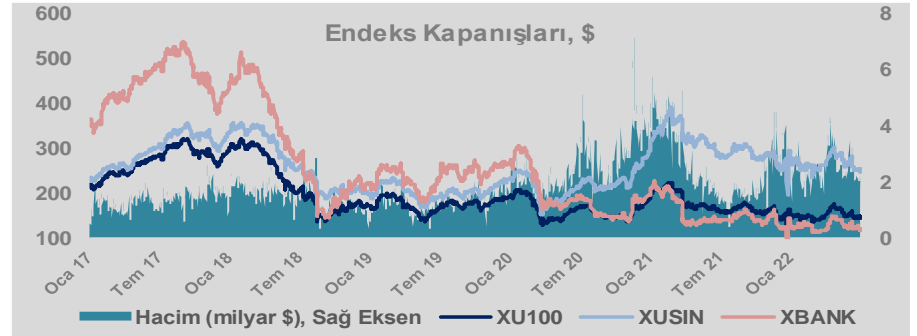
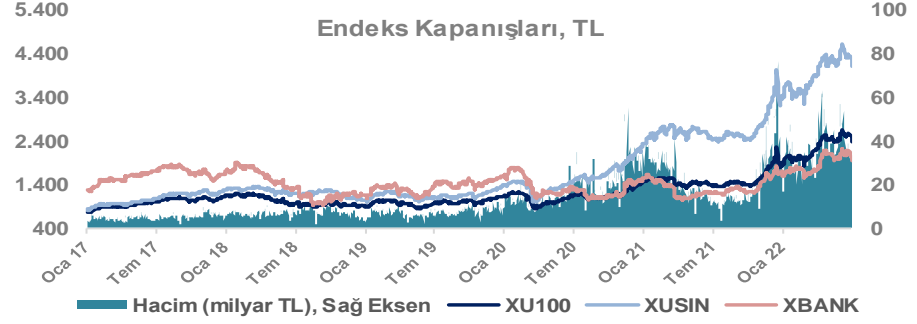
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,6574	0,1%	25,7%
Euro/TL	17,4466	0,3%	15,5%
Euro/Dolar	1,0455	0,1%	-8,1%
Dolar/Yen	136,37	-0,2%	18,5%
Altın (\$/ons)	1.816	-0,1%	-0,8%
Altın (TL/gram)	972,5	-0,1%	24,7%
Gümüş (\$/ons)	20,7	-0,1%	-10,9%
Gümüş (TL/gram)	11,1	0,0%	12,0%
Brent Petrol (\$/varil)	112,7	0,2%	44,7%
VIX	28,2	0,0%	63,5%
Dolar Endeksi	105,1	0,6%	9,9%
Gösterge Tahvil	23,04%	0,5%	1,5%
Tr 10yıl Tahvil	19,60%	2,4%	-19,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,10%	0,2%	105,0%

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

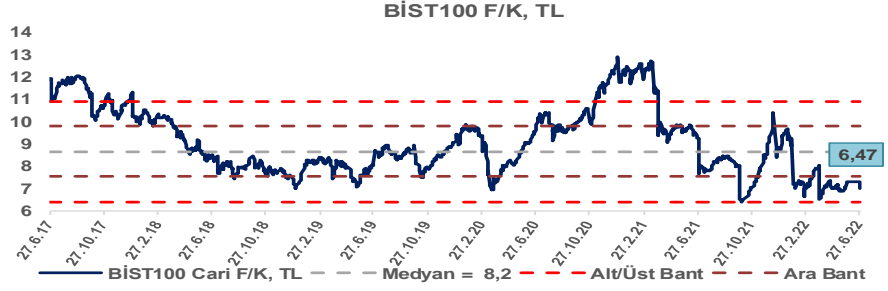
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	36,34	12,68	-65,1%
BIMAS	81,20	119,10	46,7%
CIMSA	33,00	16,38	-50,4%
EREGL	26,54	44,70	68,4%
PETKM	8,83	12,86	45,6%
TCELL	16,68	13,73	-17,7%
FROTO	271,10	416,96	53,8%
TRGYO	8,28	4,01	-51,6%
TUPRS	262,30	125,85	-52,0%

Kaynak: BMD Araştırma

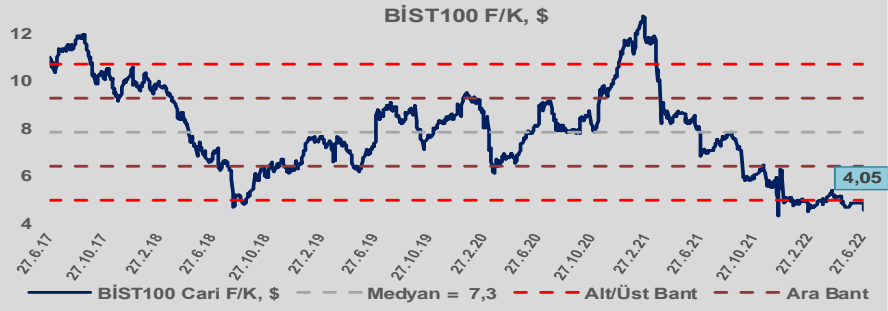


Bizim Günlük

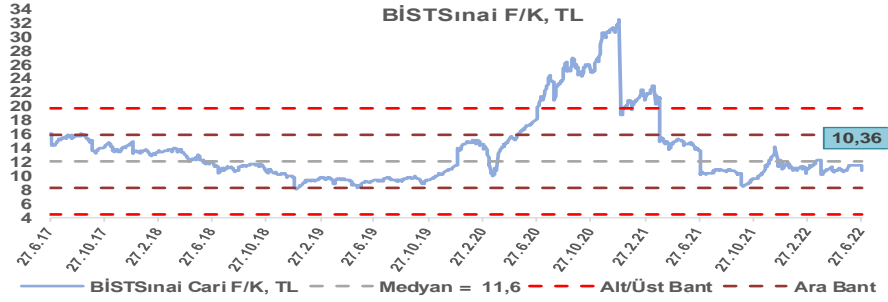
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,8 iskontolu işlem görmektedir.



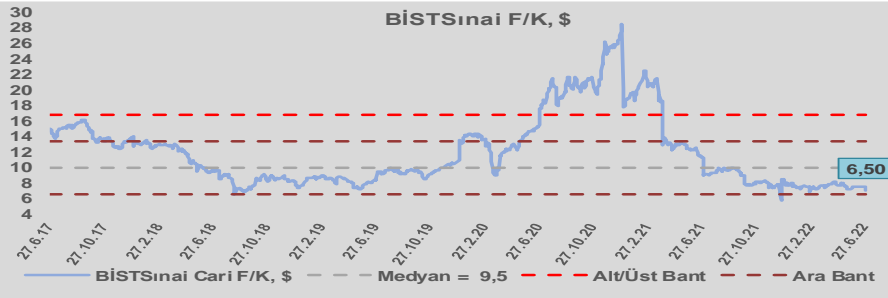
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,8 iskontolu işlem görmektedir.



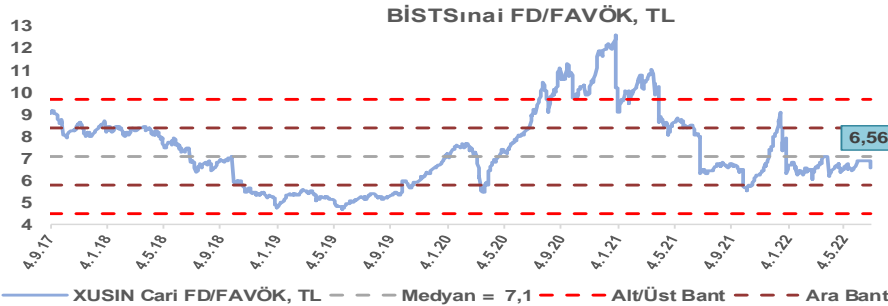
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,5 iskontolu işlem görmektedir.



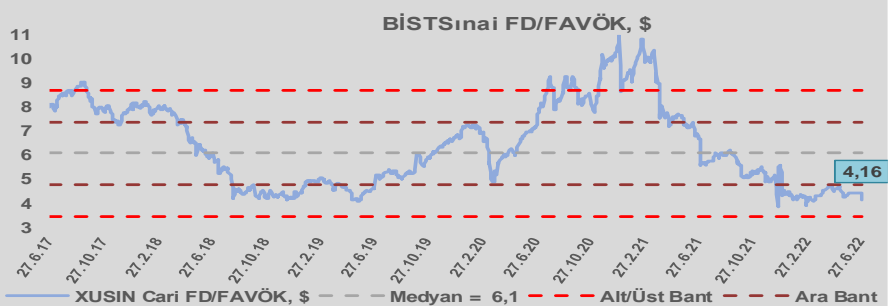
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,4 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,5 iskontolu işlem görmektedir.

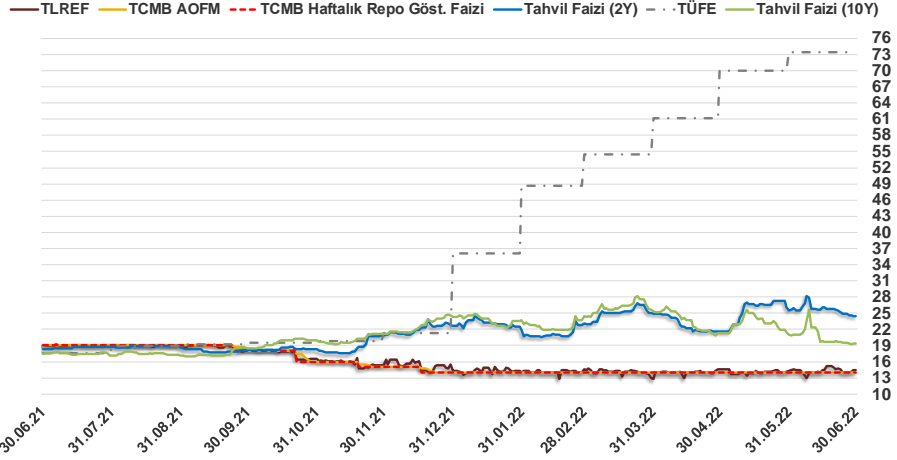


Bizim Günlük

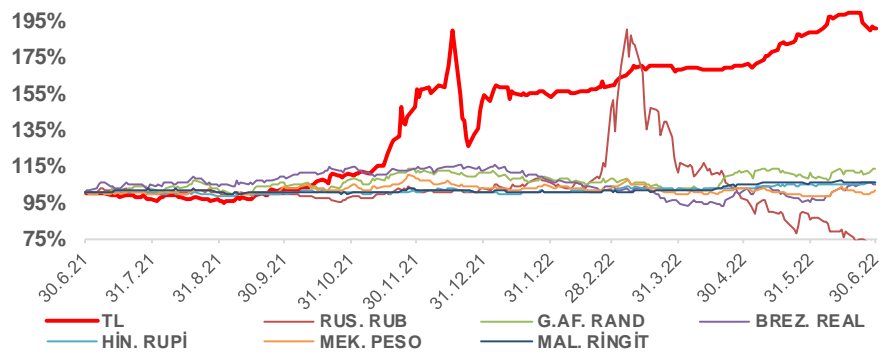
29.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,49	-17	26	27	-451
Tahvil Faizi (10Y)	19,36	-29	-650	-496	183
Tahvil Faizi (2Y)	24,52	-75	-104	182	617
TCMB AOFM	14,00	-2	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	0	3.742	5.597

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.



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 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.