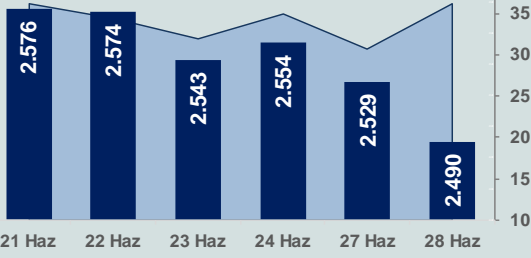


# Bizim Günlük

29 Haziran 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	122,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.037,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,1
BİST-100 F/K Cari	6,71
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.707,16	-1,70%	33,68%
BİST-100 (TL)	2.490,24	-1,54%	34,05%
BİST-30 (\$)	162,63	2,44%	4,22%
BİST-100 (\$)	149,60	2,61%	4,51%
BİST-Banka Endeksi	2.017,77	-2,25%	26,45%
BİST-Mali Endeksi	2.412,20	-1,17%	37,52%
BİST-Sinai Endeksi	4.269,33	-1,67%	25,42%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.058	-3,1%	
SISE	1.889	-1,1%	
EREGL	1.573	-1,0%	
SAHOL	1.441	-0,5%	
AKBNK	1.218	-2,4%	
YKBNK	1.148	-3,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BMSCH	10,0%	SEKUR	9,1%
MAKIM	10,0%	SNKRN	8,0%
RODRG	10,0%	SELVA	7,5%
DOKTA	9,7%	FONET	6,5%
BALAT	9,7%	MRGYO	6,4%
ULUSE	9,4%	ALKA	6,3%
BASCM	8,5%	YUNSA	6,0%
RYSAS	8,3%	ISKPL	5,8%
ASUZU	8,3%	TSGYO	5,8%
UFUK	7,9%	MNDRS	5,5%
AYES	7,8%	KRTEK	5,4%
ISBIR	7,7%	KONKA	5,3%
ORMA	6,7%	PGSUS	5,1%
TURSG	5,6%	PRZMA	5,1%
MIPAZ	5,6%	SMART	4,8%
OYAYO	5,5%	CEMAS	4,7%
ALMAD	5,2%	PCILT	4,7%
COSMO	5,1%	SAFKR	4,7%
ISGSY	5,1%	KRDMA	4,7%
RALYH	5,0%	GOODY	4,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

02:50	Japonya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Görünüm Endeksi
15:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
15:30	ABD	GSYH
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne alıcılı bir seyrile başlayan ve seans açılışından sonra 2.561 bandında dirençle karşılaştıktan sonra bu seviyeden gelen satışlarla 2.500 puan sınırının altına gerileyen BİST100 Endeksi, %1,54 kayıpla 2.490,24 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,25 ve Sinai Endeks %1,67 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artarak %22,93 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan artarak %19,15 seviyesine yükseldi. 16,53'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL,16,66 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,40-17,63 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 806,3 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ABD Başkanı Joe Biden ile bir görüşme gerçekleştirdiklerini belirtti. Erdoğan, görüşmede Biden'ın NATO Zirvesi sırasında kendisiyle görüşme arzusunu dile getirdiğini, kendisinin de buna olumlu yaklaştığını ifade etti. Erdoğan, Biden'la görüşmede S-400 konusunun da gündeme geleceğini belirtti, "F-16 meselesi de şu an hala masada orada da yine bir oyalama taktiği gidiyor" diye açıklamalarda bulundu.

Türk Lirası mevduatları cazip kılmak, birikimlerin Türk Lirası mevduat ve katılım hesaplarında tutulmasını sağlamak amacı ile stopaj indirimlerinde süre 6 ay daha uzatıldı.

ABD Borsaları düşük gelen Tüketici Güveni verisinin ardından teknoloji şirketleri öncülüğünde günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,56 azalışla 30.946,99 puana, S&P500 Endeksi %2,01 düşüşle 3.821,55 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,98 kayıpla 11.181,54 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tüketici güveni Haziran'da 98,7 seviyesine geriledi. Enflasyonun hanehalkı beklentilerini de kötüleştirilmesiyle Şubat 2021'den beri en düşük seviyeye geriledi.

New York Fed Başkanı John Williams bazı aşağı yönlü riskler olduğunu, büyümenin bu yıl yavaşlayacağını ancak resesyona beklemediğini ifade etti. Williams "Bu sene için büyüme tahminim %1 - 1,5 aralığında. Konut sektörü gibi faize duyarlı sektörlerde yavaşlama var. Genel ekonomi güçlü ve finansal şartlar sıkıştı. Gelecek toplantıda 50 veya 75 baz puanlık faiz artışı tartışılacak. Faiz oranının %3,5-4 aralığında olması makul. 2023'te faiz artışları sınırlı olabilir." İfadelerini kullandı.

ABD Hazine Bakanlığı, ABD'nin G7 taahhütlerini uyguladığını belirtti. Açıklamada, Rusya'nın savunma, sanayi, teknoloji ve imalat sektörlerinin temel taşı olan devlet kurumu Rostec dahil kritik 70 kuruluş ile 29 kişi yaptırım listesine alındı. ABD, Rus altınının ithalatını yasakladı.

ABD'de mal ticareti açığı Mayıs'ta ihracattaki artışın etkisiyle %2,2 düşerek bu yılın en düşük seviyesi olan 104,3 milyar dolara geriledi. ABD'de konut fiyat endeksi Nisan ayında %20,6'dan %20,4 seviyesine geriledi. Böylece 2021'in sonundan bu yana ilk kez fiyat artış hızı geriledi.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde politika yapımcıların rekor enflasyonla mücadele etmek için hazır olduğunu ifade etti. Temmuz ayında çeyrek puanlık faiz artışı planını yineleyen Lagarde enflasyon tehdidi artarsa daha hızlı hareket edeceklerini açıkladı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 artıda. Dolar/TL 16,65, Euro/TL 17,51 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,52 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0492 sınırında. Brent tipi petrolün varil 113,02 dolardan, altının onsu 1.821,43 dolardan ve gramı ise 975,87 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi takip edilecekken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde Ekonomik Görünüm Endeksi, Almanya'da Tüketici Fiyat Endeksi, ABD'de GSYH, DoE Petrol Stokları verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,71x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%17,9 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 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 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

#### Eczacıbaşı İlaç (ECILC; Haberin Etkisi: Pozitif)

Şirket ile Amgen İlaç Tic. Ltd. Şti arasında, Gensenta İlaç San. ve Tic. A.Ş.'nin sermayesinin %99,96'sını temsil eden payların Amgen'den 135.000.000 ABD Doları karşılığı Türk Lirası bedelle satın alınması amacıyla, Hisse Alım-Satım Sözleşmesi imzalandığını açıkladı.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.947	-1,6%	-14,8%	-9,7%
ABD-S&P 500	3.822	-2,0%	-19,8%	-10,9%
ABD-NASDAQ	11.182	-3,0%	-28,5%	-22,9%
Almanya-DAX	13.232	0,4%	-16,7%	-14,9%
İngiltere-FTSE 100	7.323	0,9%	-0,8%	3,5%
Fransa-CAC40	6.086	0,6%	-14,9%	0,9%
Rusya-RTSI	1.466	2,6%	-8,2%	-12,4%
Brezilya-BOVESPA	100.591	-0,2%	-4,0%	-21,1%
Japonya-NIKKEI 225	26.789	-1,0%	-7,0%	-7,8%
Çin-SHANGHAI	3.380	-0,9%	-7,2%	-6,3%
G.Kore KOSPI	2.384	-1,6%	-20,0%	-27,8%
Hindistan-Sensex	52.931	-0,5%	-9,1%	0,0%
BİST100	2.490	-1,5%	34,1%	78,9%
BİST BANKA	2.018	-2,2%	26,5%	67,4%
BİST SINAİ	4.269	-1,7%	25,4%	73,1%

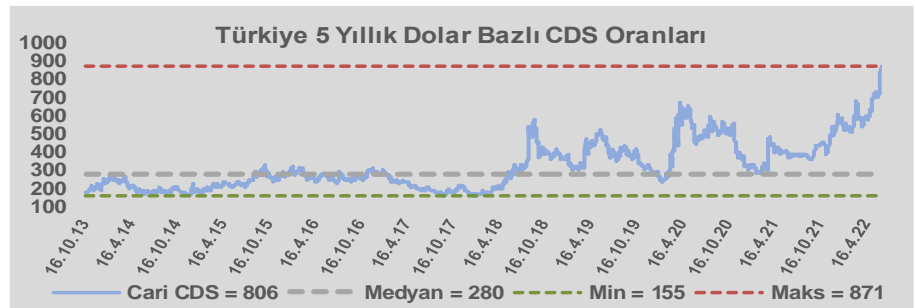
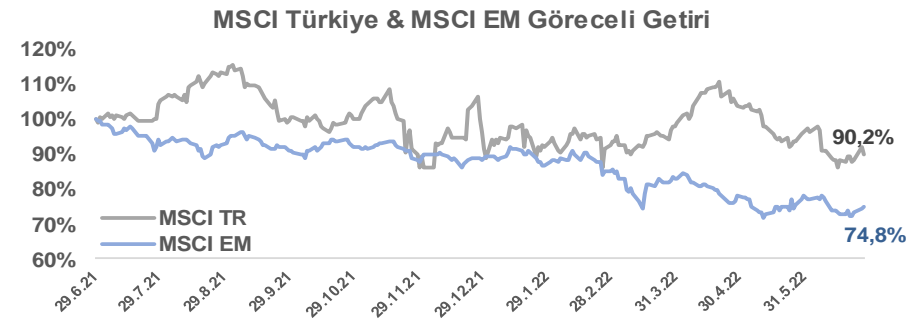
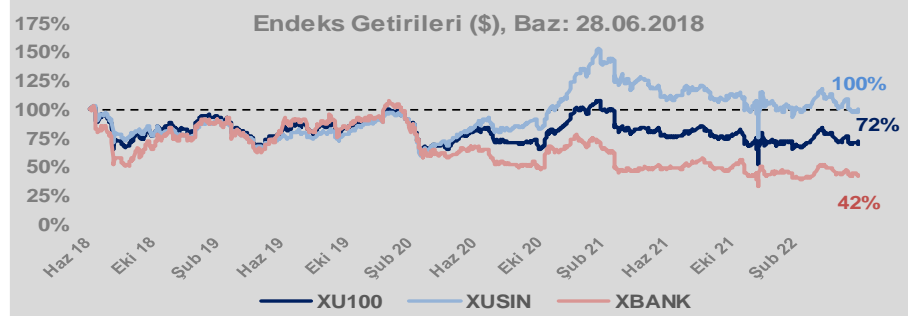
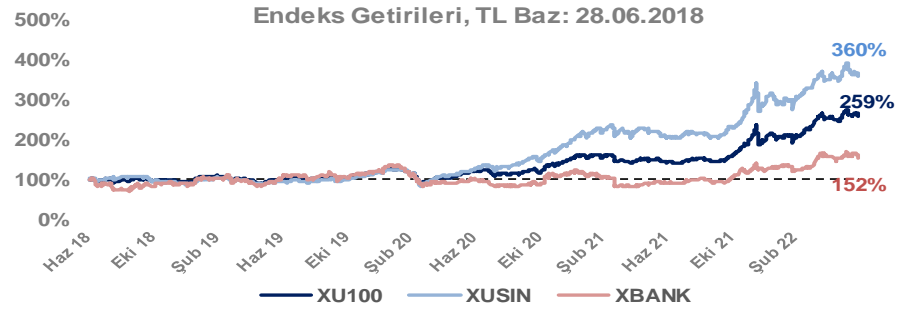
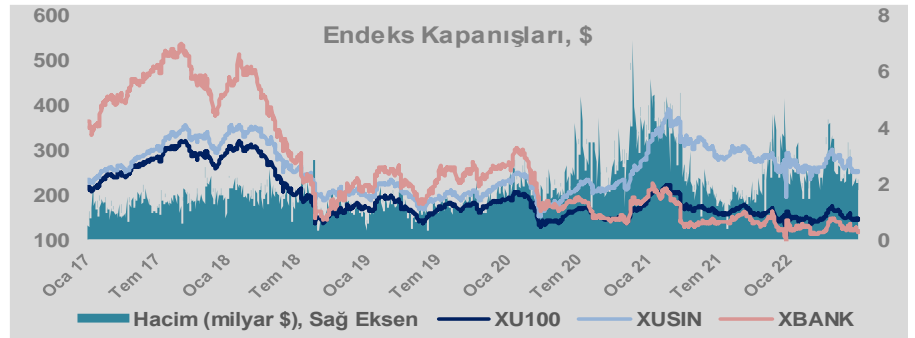
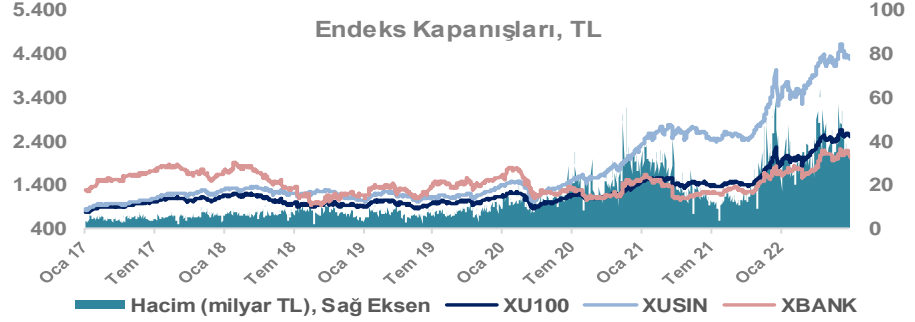
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,6677	-0,1%	25,8%
Euro/TL	17,5092	-0,3%	15,9%
Euro/Dolar	1,0499	-0,2%	-7,7%
Dolar/Yen	135,86	-0,2%	18,1%
Altın (\$/ons)	1.821	0,1%	-0,5%
Altın (TL/gram)	976,0	0,0%	25,2%
Gümüş (\$/ons)	20,9	0,1%	-10,3%
Gümüş (TL/gram)	11,2	-0,1%	12,8%
Brent Petrol (\$/varil)	113,3	-0,5%	45,5%
VIX	28,4	0,0%	64,7%
Dolar Endeksi	104,4	0,5%	9,2%
Gösterge Tahvil	22,93%	0,3%	1,0%
Tr 10yıl Tahvil	19,15%	1,8%	-21,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,13%	-2,5%	106,9%

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

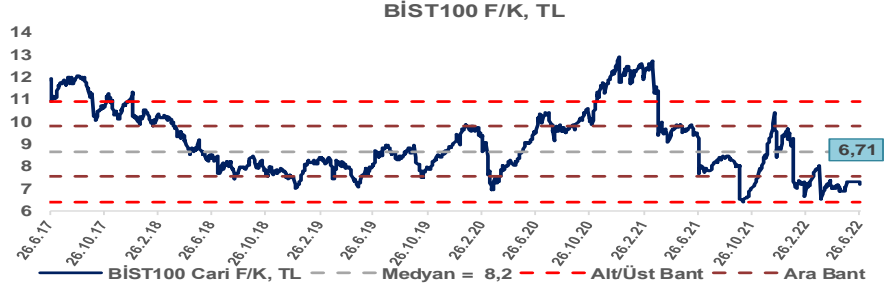
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,58	12,68	-66,3%
BIMAS	84,05	119,10	41,7%
CIMSA	33,54	16,38	-51,2%
EREGL	27,56	44,70	62,2%
PETKM	9,14	12,86	40,7%
TCELL	17,38	13,73	-21,0%
FROTO	288,00	416,96	44,8%
TRGYO	8,36	4,01	-52,0%
TUPRS	267,20	125,85	-52,9%

Kaynak: BMD Araştırma

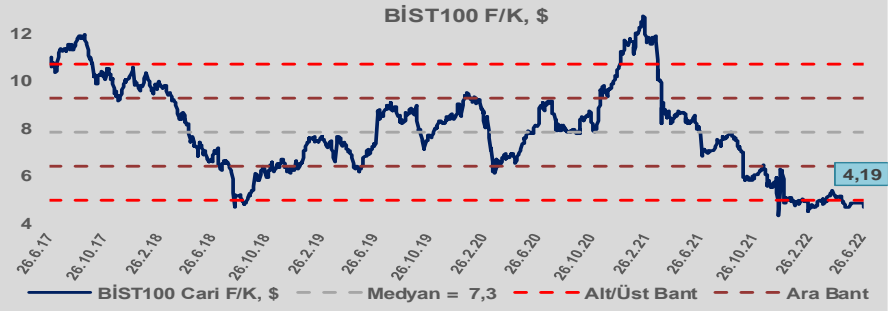


# Bizim Günlük

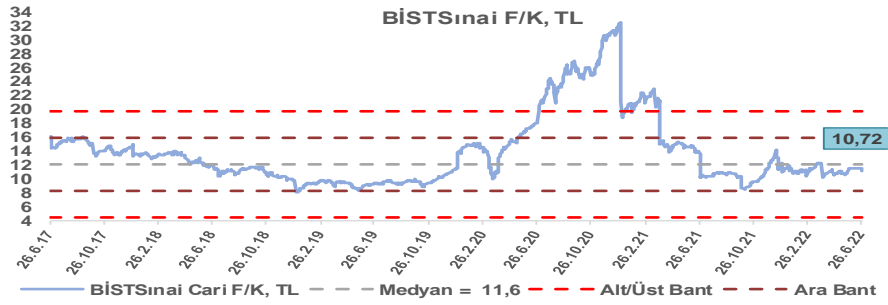
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,9 iskontolu işlem görmektedir.



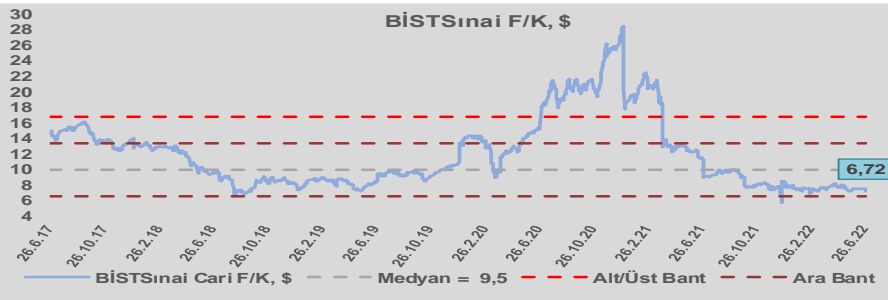
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,9 iskontolu işlem görmektedir.



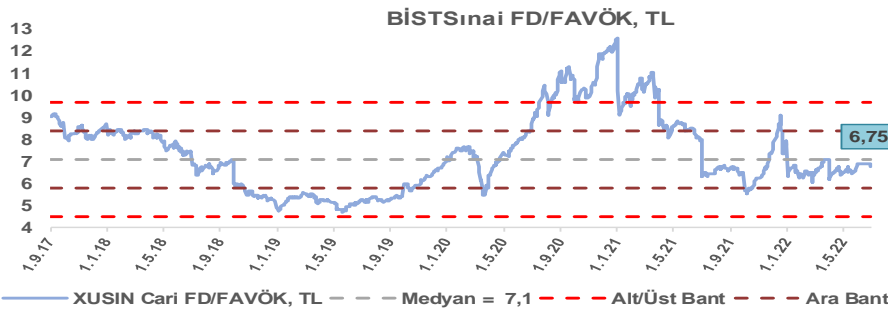
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,5 iskontolu işlem görmektedir.



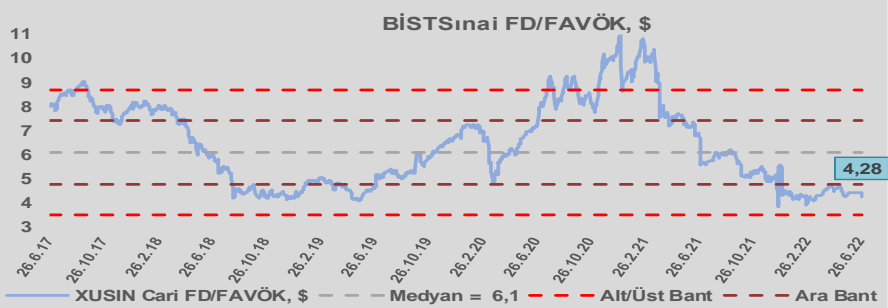
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,1 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,8 iskontolu işlem görmektedir.

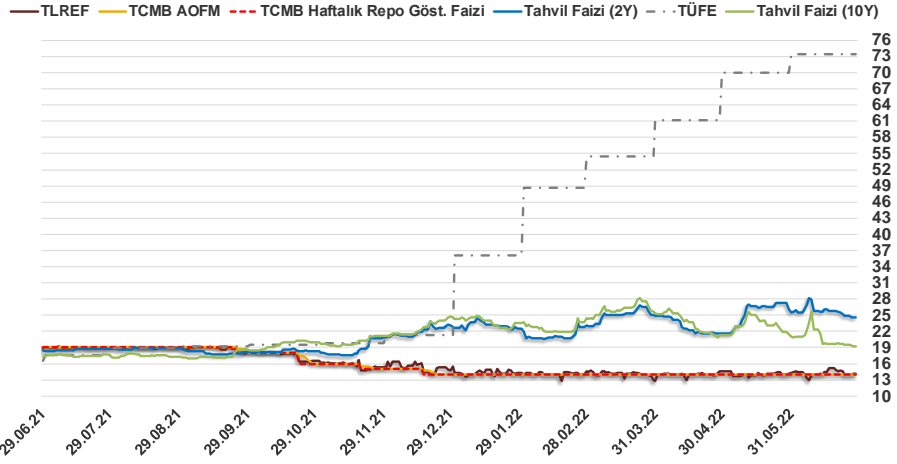


# Bizim Günlük

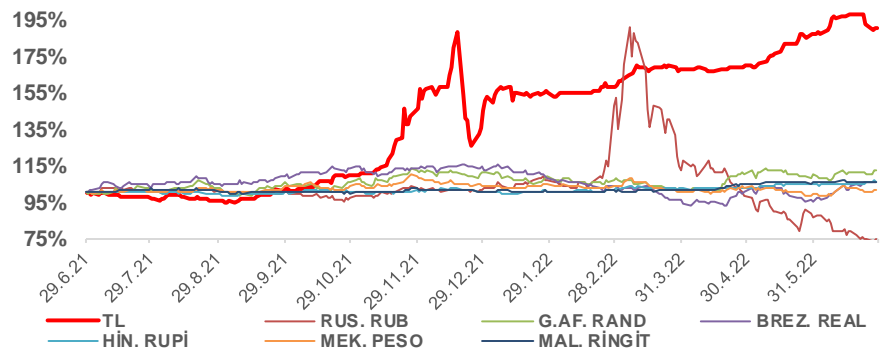
28.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,10	-67	0	-12	-493
Tahvil Faizi (10Y)	19,28	-37	-732	-504	190
Tahvil Faizi (2Y)	24,60	-87	-156	190	625
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.597

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 Karşısındaki 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 yayımlanma 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 paylaşmaması 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.