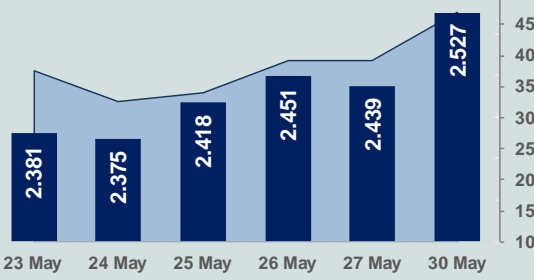


Bizim Günlük

31 Mayıs 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	125,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.045,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	47,0
BİST-100 F/K Cari	6,74
Yabancı Payı %	35,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.815,49	3,91%	39,03%
BİST-100 (TL)	2.527,15	3,62%	36,04%
BİST-30 (\$)	172,22	4,04%	10,37%
BİST-100 (\$)	154,59	3,75%	7,99%
BİST-Banka Endeksi	2.057,15	2,49%	28,92%
BİST-Mali Endeksi	2.370,86	2,98%	35,16%
BİST-Sinai Endeksi	4.409,96	3,19%	29,55%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
THYAO	5.910	10,0%
KARSAN	2.747	5,8%
EREGL	2.649	5,7%
SAHOL	2.634	4,5%
SISE	2.462	3,2%
KRDMD	2.213	2,8%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EGEPO	10,0%	TDGYO	10,0%
THYAO	10,0%	AKFGY	9,9%
ESCOM	10,0%	DAGHL	9,4%
MZHL	10,0%	RODRG	7,1%
OZRDN	10,0%	SERVE	5,5%
AGHOL	10,0%	RNPOL	4,5%
ALMAD	10,0%	POLHO	4,2%
SNKRN	10,0%	UFUK	3,5%
OYYAT	10,0%	TUREX	3,5%
CASA	10,0%	VKFYO	3,4%
SANEL	9,9%	KRTEK	3,0%
PENTA	9,2%	IMASM	2,9%
YONGA	8,8%	SKTAS	2,7%
COSMO	8,5%	AVGYO	2,6%
PINSU	8,3%	DOGUB	2,4%
INVEO	8,2%	EKIZ	2,3%
PGSUS	7,9%	ACSEL	2,2%
TAVHL	7,5%	EUYO	2,2%
AEFES	6,6%	POLTK	2,0%
ALARK	6,5%	KERVN	1,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)
10:00	Türkiye	GSYH
10:55	Almanya	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
16:45	ABD	Chicago PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe küresel piyasalara paralel pozitif başlayan ve seans içerisinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %3,62 kazançla 2.527,15 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,49 ve Sınai Endeks %3,19 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 59 baz puan azalarak %25,12 ve 10 yıllık tahvil faizi 38 baz puan azalarak %21,42 seviyesine geriledi. Dolar/TL 16,23-16,39 aralığında Euro/TL 17,42-17,69 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 701,2 seviyesinden işlem gördü.

ABD Borsaları "Anma Günü" nedeniyle kapalıydı. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

Fed Üyesi Christopher Waller, birden fazla toplantı için 50 baz puanlık faiz artışlarını desteklediğini ifade etti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, öncü göstergelerin, yarın açıklanacak olan ilk çeyrek büyüme verisinin yıllık %7 civarında gerçekleşeceğine işaret ettiğini belirtti. Nebati, "Enflasyondaki yükselişte arz yönlü maliyet artışı faktörlerin ön plana çıktığını ve görünümdeki bozulmanın geçici nitelikte olduğunu düşünüyoruz" ifadelerinde bulundu.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi Mayıs ayında Enflasyon endişelerindeki azalmayla yükseldi 105 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nin en güçlü ekonomisine sahip olan Almanya'da yıllık enflasyon %7,9'a yükselerek son 48 yılın zirvesini gördü. Nisan'da %7,4 olan TÜFE, aylık %0,9 artış gösterdi. AB uyumlu TÜFE ise Mayıs ayında yıllık bazda %8,7 ile yeni rekor kırdı. Bu durum AMB'nin para politikasında normalleşme sürecini hızlandırabilir. Enerji ve gıda maliyetlerindeki artış enflasyonu tetikledi.

AB, Rusya'dan ithal edilen petrol miktarını yıl sonuna kadar yaklaşık %90 azaltma konusunda uzlaştığını açıkladı. Macaristan, Slovakya ve Çekya'ya Rusya'dan petrol ithalatında ek süre tanıdı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya borsalarında, alıcılı seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,02 artıda. Dolar/TL 16,37 ve Euro/TL 17,61 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,6 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0755 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil AB'nin Rusya'ya yönelik petrol ambargosu kararı etkisiyle 119,31 dolardan, altının onsu 1.853,49 dolardan ve gramı ise 975 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Dış Ticaret Dengesi, GSYH, yurt dışında Almanya'da Mevsimsel Düzeltmiş İşsizlik Oranı, Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi, ABD'de S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları, Chicago PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,74x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%18,2 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.

Nisan ayında %7,25 artan TÜFE'nin Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,97, Haziran ayında %2,97, 2022 yılı sonunda **%57,92** ve 12 ay sonrasında **%33,28 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **17,57**, 12 ay sonrasında ise **18,47** olması öngörülmektedir. Cari dengecin 2022 sonunda 34,4 milyar dolar, 2023 yılında ise **22** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,3** ve **%4,0** 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.

Teknik Takip Listesi

31 Mayıs-7 Haziran 22 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, TOASO, EKGYO, KRDM, ASELS, INDES ve BİZİM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	31 Mayıs-7 Haziran 22					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	83,50	82,70	82,00	84,10	84,70	81,80
TOASO	77,25	76,40	75,70	78,10	79,20	75,70
EKGYO	2,69	2,66	2,63	2,71	2,74	2,63
KRDMD	14,83	14,70	14,53	14,98	15,20	14,53
ASELS	24,18	23,90	23,70	24,40	24,70	23,70
INDES	8,46	8,39	8,31	8,60	8,74	8,29
BİZİM	15,87	15,73	15,58	16,11	16,32	15,55

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.213	1,8%	-8,6%	-3,8%
ABD-S&P 500	4.158	2,5%	-12,8%	-1,1%
ABD-NASDAQ	12.131	3,3%	-22,5%	-11,8%
Almanya-DAX	14.576	0,8%	-8,2%	-6,1%
İngiltere-FTSE 100	7.600	0,2%	2,9%	8,2%
Fransa-CAC40	6.562	0,7%	-8,3%	8,8%
Rusya-RTSI	1.216	7,2%	-23,8%	-24,2%
Brezilya-BOVESPA	111.032	-0,8%	5,9%	-11,6%
Japonya-NIKKEI 225	27.313	-0,2%	-5,1%	-6,3%
Çin-SHANGHAI	3.175	0,8%	-12,8%	-11,8%
G.Kore KOSPI	2.684	0,6%	-9,9%	-15,8%
Hindistan-Sensex	55.819	-0,2%	-4,2%	8,6%
BİST100	2.527	3,6%	36,0%	77,7%
BİST BANKA	2.057	2,5%	28,9%	75,5%
BİST SİNAI	4.410	3,2%	29,6%	69,6%

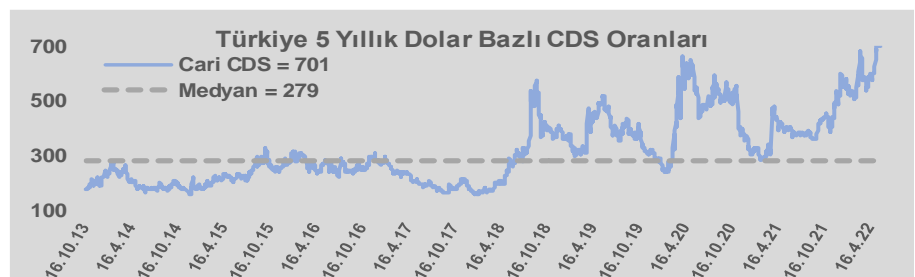
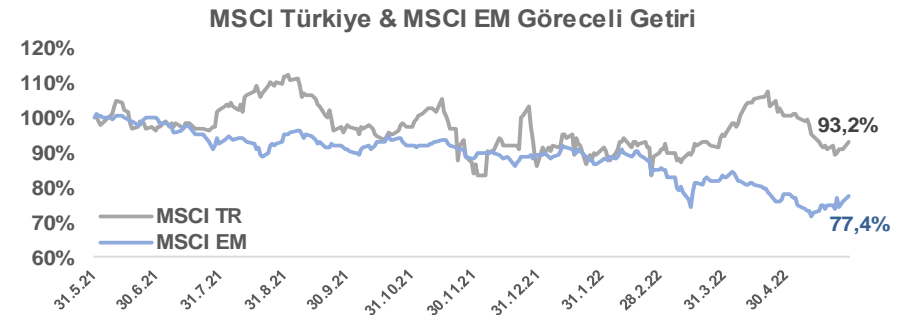
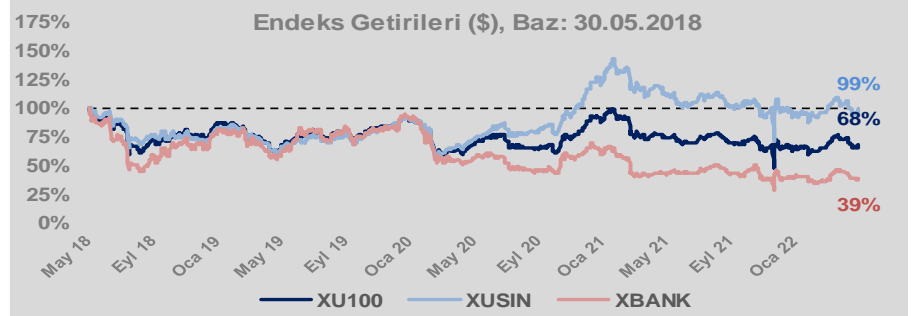
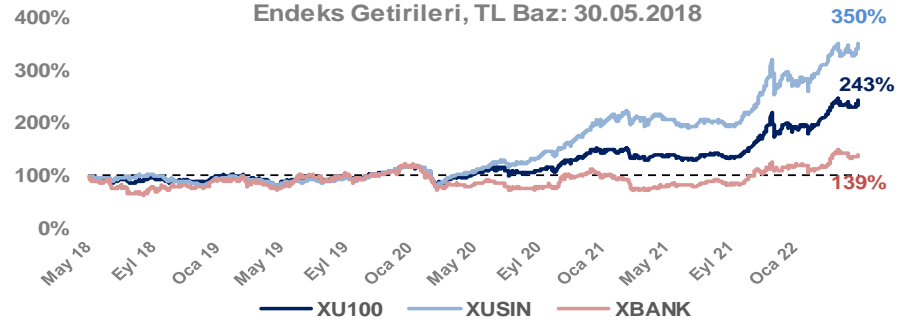
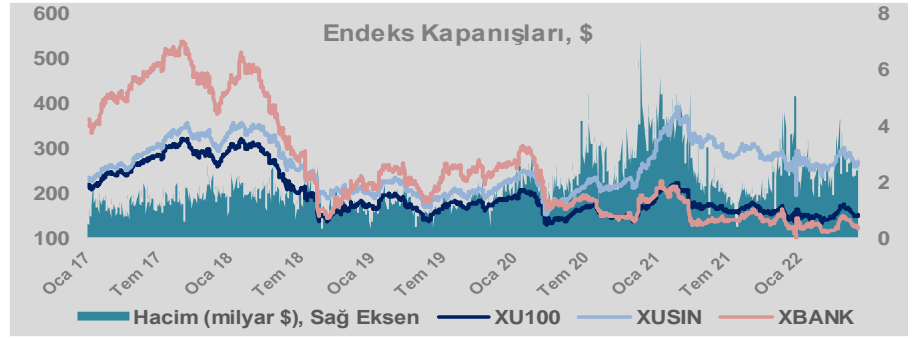
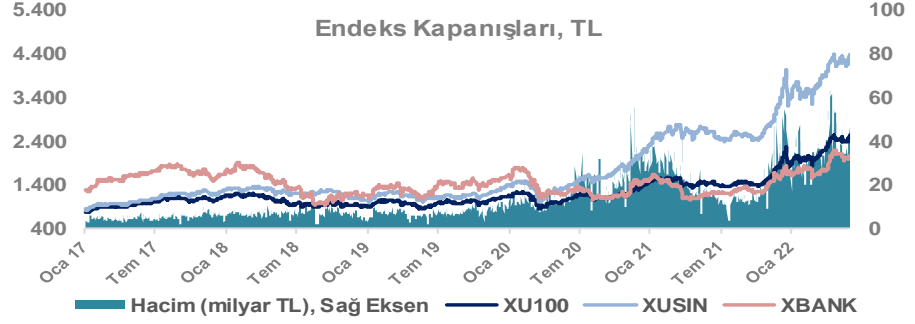
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,3774	0,0%	23,6%
Euro/TL	17,6115	-0,3%	16,6%
Euro/Dolar	1,0748	-0,3%	-5,5%
Dolar/Yen	127,88	0,3%	11,1%
Altın (\$/ons)	1.853	-0,1%	1,3%
Altın (TL/gram)	975,8	-0,2%	25,2%
Gümüş (\$/ons)	21,9	-0,6%	-6,1%
Gümüş (TL/gram)	11,5	-0,6%	16,1%
Brent Petrol (\$/varil)	119,7	1,8%	53,7%
VIX	26,5	3,2%	54,1%
Dolar Endeksi	101,4	-0,2%	6,0%
Gösterge Tahvil	26,16%	-4,4%	15,2%
Tr 10yıl Tahvil	21,42%	-2,0%	-11,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,84%	3,3%	87,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	168.001
Döviz Açığı Olan Şirket	179	-277.950
Bütün Şirketler	466	-109.949

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	34,30	12,68	-63,0%
BIMAS	83,50	120,60	44,4%
CIMSA	33,80	16,38	-51,5%
EREGL	34,74	44,70	28,7%
PETKM	9,86	12,86	30,4%
TCELL	19,51	13,73	-29,6%
TOASO	77,25	110,69	43,3%
TRGYO	8,00	4,01	-49,9%
TUPRS	259,00	125,85	-51,4%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,2 iskontolu işlem görmektedir.

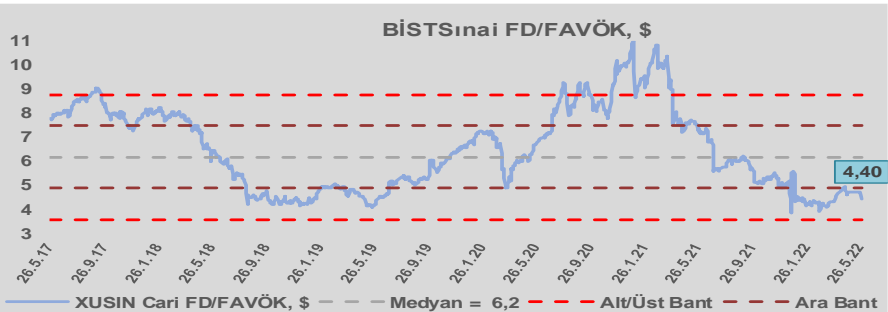
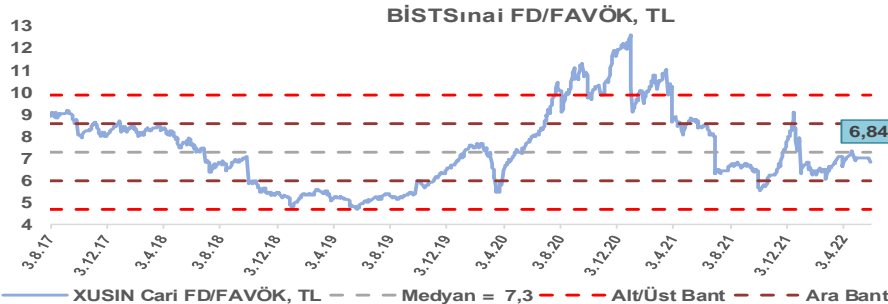
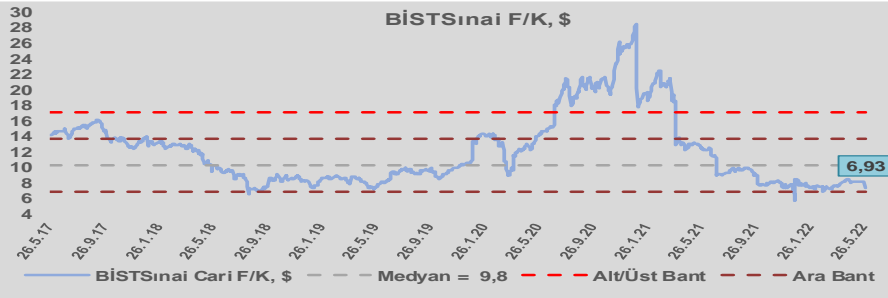
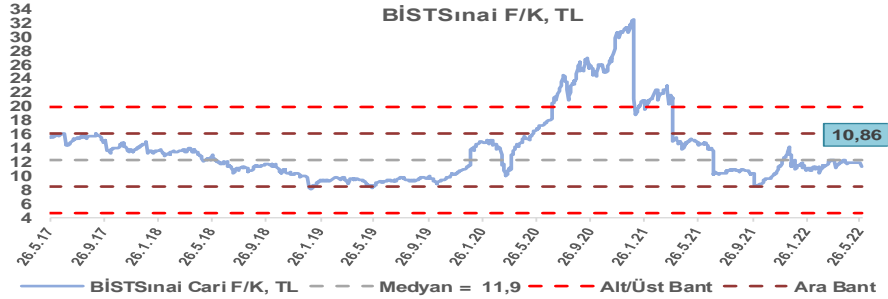
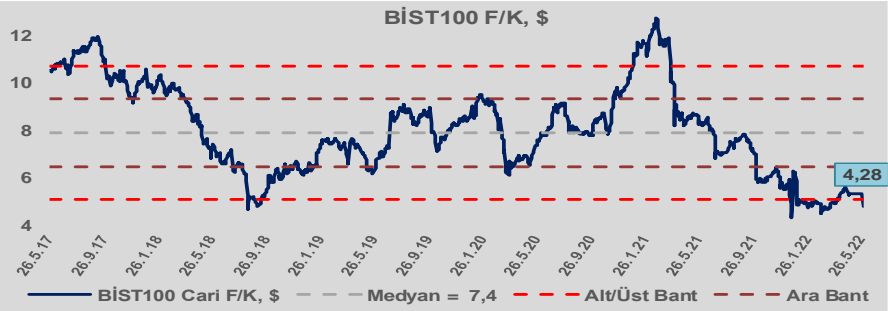
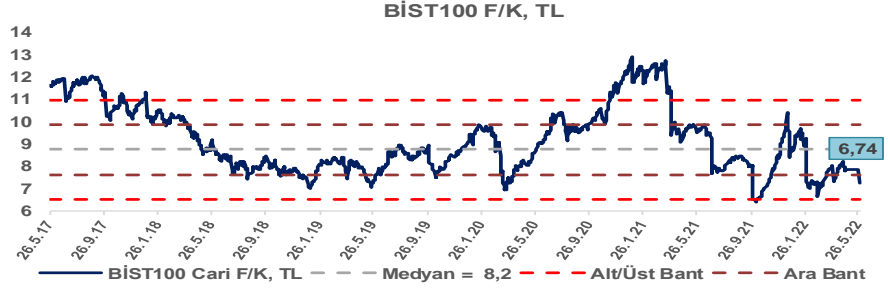
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %6,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,8 iskontolu işlem görmektedir.

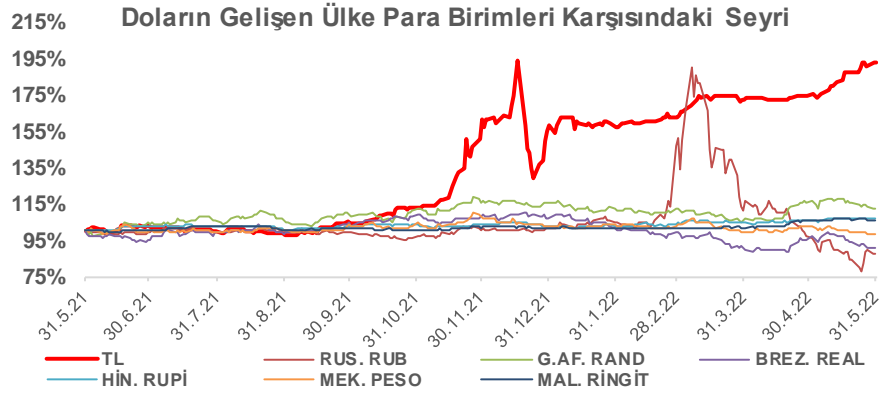
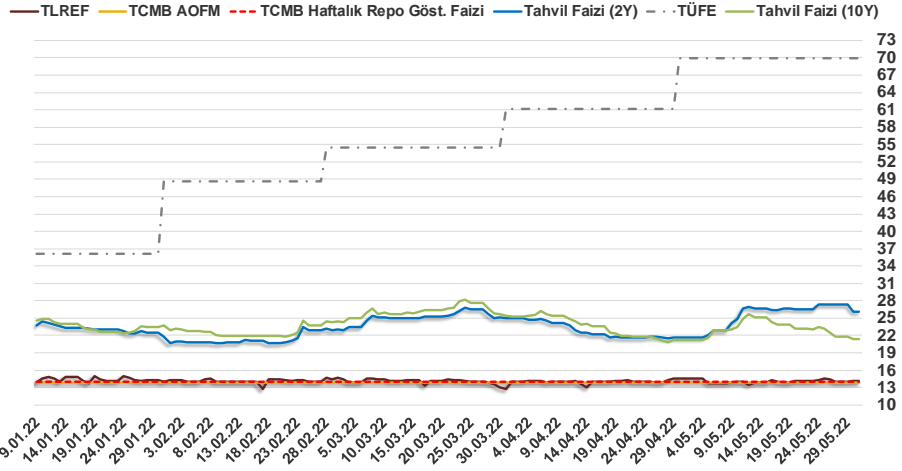


Bizim Günlük

30.05.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,10	-21	-52	-12	-483
Tahvil Faizi (10Y)	21,42	-210	-719	-290	283
Tahvil Faizi (2Y)	26,16	-120	449	346	730
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	69,97	0	0	3.389	5.338

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.



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.