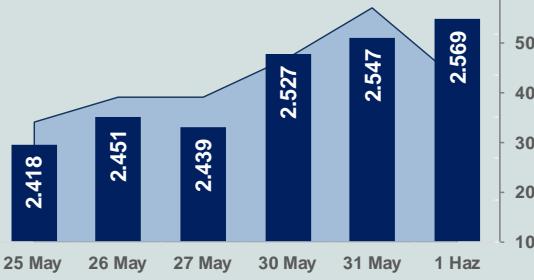


# Bizim Günlük

2 Haziran 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	127,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.082,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	42,7
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,86</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>35,2</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.854,85	0,61%	40,98%
BİST-100 (TL)	2.568,76	0,85%	38,28%
BİST-30 (\$)	174,21	0,42%	11,64%
BİST-100 (\$)	156,75	0,66%	9,51%
BİST-Banka Endeksi	2.118,85	1,19%	32,78%
BİST-Mali Endeksi	2.393,94	0,26%	36,48%
BİST-Sinai Endeksi	4.492,41	0,96%	31,97%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.049	-1,3%	
SASA	2.083	3,4%	
GARAN	1.989	3,3%	
KRDMD	1.907	2,7%	
SISE	1.792	-0,1%	
SAHOL	1.609	-2,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PENTA	10,0%	PSGYO	10,0%
ULUUN	10,0%	AVGYO	10,0%
OZRDN	10,0%	LIDFA	9,9%
MZHLD	10,0%	MEPET	7,4%
AKSEN	9,9%	METRO	6,7%
IHLGM	9,9%	AVTUR	6,1%
OZGYO	9,8%	KAPLM	5,7%
SANFM	8,3%	ALKA	4,9%
EPLAS	8,1%	SUNTK	4,9%
MERCN	7,8%	ALMAD	4,7%
AKSGY	7,5%	SNKRN	4,2%
TIRE	7,1%	OTTO	3,8%
TEKTU	7,1%	MEDTR	3,6%
SEKFK	7,0%	POLHO	3,5%
OLMK	6,8%	EGGUB	3,5%
DERIM	6,5%	BAGFS	3,4%
MRGYO	6,5%	OYYAT	3,4%
AKSA	6,4%	SELVA	3,3%
SILVR	6,4%	ATLAS	3,3%
ARSAN	6,3%	DIRIT	3,1%

## Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi
12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içerisinde 2.585,78 rekor seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %0,85 kazançla 2.568,76 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,19 ve Sinai Endeksi %0,96 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalarak %24,70 ve 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan azalarak %20,90 seviyesine geriledi. Dolar/TL 16,39-16,41 aralığında Euro/TL 17,46-17,55 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 714,4 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye ISO PMI Mayıs'ta 49,2'de sabit kalarak sektördeki daralmanın düşük talep ve devam eden fiyat baskılarına paralel olarak devam ettiğine işaret etti.

ABD Borsaları, kuvvetli gelen ISM PMI sebebiyle Fed'in daha hızlı sıkılaştırmaya gidebileceği düşüncesiyle satıcı bir seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi 0,54 düşüşle 32.813,23 puana, S&P500 Endeksi %0,75 düşüşle 4.101,23 puana ve Nasdaq Endeksi %0,72 kayıpla 11.994,46 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de Mayıs ayı PMI rakamları açıklandı. Sektördeki güncel durumu gösteren veriler Mayıs ayında imalat tarafının güçlü kaldığını fakat üretim tarafında yavaşlama olduğu ifade edildi. Büyümenin öncü datalarından olan ISM imalat PMI, Mayıs ayında 55,4'ten 56,1'e yükseldi. Göstergede eşik kabul edilen 50,0 seviyesine Haziran 2020'den beri korunsu da yılın ilk çeyreğine göre yavaşlama devam ediyor. Üretim PMI, son ayda 57,0 seviyesine gerileyerek son 4 ayın en düşük performansını gösterdi. Sektördeki yavaşlamada artan küresel enerji fiyatlarının maliyeti en önemli etken olmaya devam ediyor.

Fed, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun mayıs sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan raporda, 12 Fed bölgesinin tümünde, ekonomik büyümenin devam ettiğini bildirdiği aktarıldı. Bölgelerin çoğunluğunun hafif veya ılımlı bir büyümeye işaret ettiği belirtilen raporda, 4 bölgenin ılımlı bir büyüme bildirdiği kaydedildi. Raporda, 4 bölgenin büyüme hızının önceki dönemden bu yana yavaşladığı belirtildi. Çoğu bölgede imalat sektöründeki büyümenin devam ettiği aktarılan raporda, yükselen faiz oranları, genel enflasyon, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı ve Covid-19 vakalarından kaynaklanan aksaklıkların hane halkı ve iş planlarını etkileyen temel endişeler olduğu ifade edildi.

ABD Başkanı Joe Biden, Ukrayna'ya gelişmiş füze sistemlerini de içeren 700 milyon dolarlık yeni askeri yardım paketini onayladı.

Euro Bölgesi'nde nisan ayında işsizlik oranı beklentiler dahilinde %6,8 olarak gerçekleşti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya borsalarında, satıcı bir seyrizleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 16,41 ve Euro/TL 17,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,58 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,065 seviyesinde. Brent tipi petrolün varili Suudi Arabistan'ın Batılı müttefiklerine daha fazla petrol arzına hazırlandığını bildirdiğini belirten haberinin etkisiyle 114 dolardan, altının ons 1.846,50 dolardan ve gramı ise 974 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Dış Ticaret Dengesi verisi takip edilecek yurt dışında Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi, ABD'de ADP Özel Sektör İstihdamı, Tarım Dışı Verimlilik, İşsizlik Başvuruları, Fabrika Siparişleri, Dayanıklı Mal Siparişleri verileri takip edilecek. Ayrıca, Türkiye'de TCMB, 26 Mayıs tarihli PPK toplantı özeti yayınlıyacak. İngiltere'de Londra Borsası "Banka Tatili" nedeniyle kapalı olacak.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,86x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%16,7 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 artıyorması 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'de 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.

### Şirket Haberleri

#### MLP Sağlık (MPARK; Haberin Etkisi: Pozitif)

Şirket, 35,52 TL-36,64 TL (ağırlıklı ortalama 36,03 TL) fiyat aralığından toplam 45.000 TL nominal değerli pay geri alım işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte, geri alınan payların toplam nominal değeri 335.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,1610'a ulaşmıştır.

DOBUR payları 02/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 01/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi yasağı getirildi.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.813	-0,5%	-9,7%	-5,1%
ABD-S&P 500	4.101	-0,8%	-14,0%	-2,4%
ABD-NASDAQ	11.994	-0,7%	-23,3%	-12,7%
Almanya-DAX	14.340	-0,3%	-9,7%	-7,9%
İngiltere-FTSE 100	7.533	-1,0%	2,0%	6,4%
Fransa-CAC40	6.419	-0,8%	-10,3%	6,5%
Rusya-RTSI	1.222	1,2%	-23,4%	-23,5%
Brezilya-BOVESPA	111.360	0,0%	6,2%	-13,2%
Japonya-NIKKEI 225	27.383	-0,3%	-4,9%	-5,1%
Çin-SHANGHAI	3.192	0,3%	-12,3%	-11,7%
G.Kore KOSPI	2.657	-1,1%	-10,8%	-17,1%
Hindistan-Sensex	55.397	0,0%	-4,9%	6,7%
BİST100	2.569	0,9%	38,3%	80,8%
BİST BANKA	2.119	1,2%	32,8%	80,9%
BİST SİNAI	4.492	1,0%	32,0%	73,4%

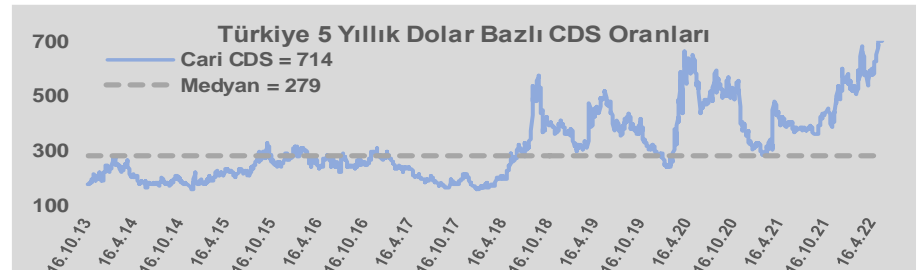
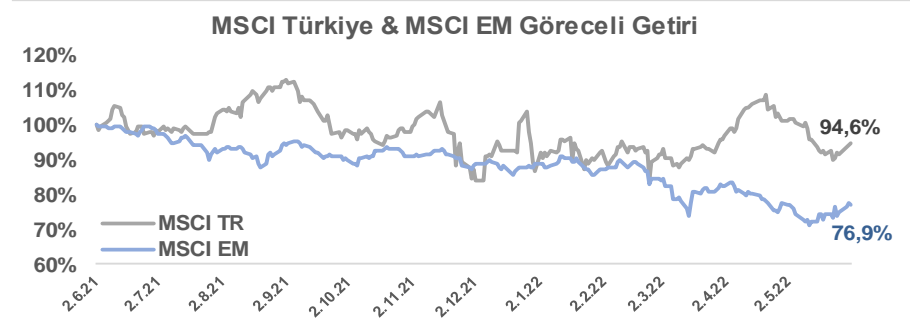
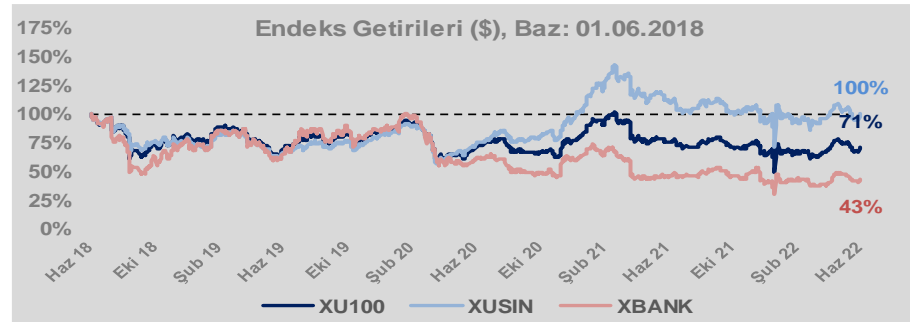
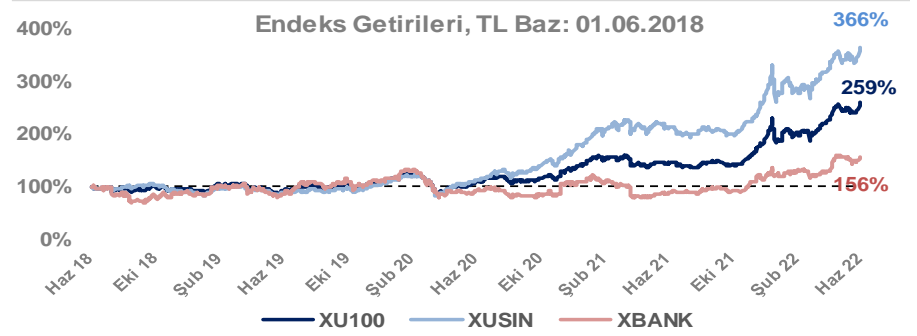
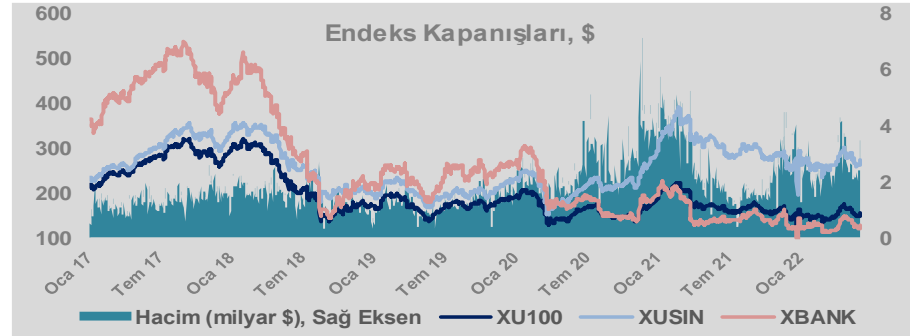
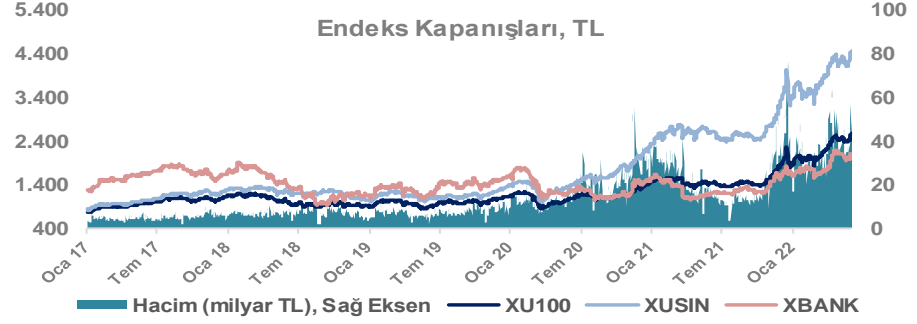
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,4375	0,3%	24,0%
Euro/TL	17,6091	0,7%	16,6%
Euro/Dolar	1,0665	0,1%	-6,3%
Dolar/Yen	130,03	-0,1%	13,0%
Altın (\$/ons)	1.849	0,1%	1,1%
Altın (TL/gram)	977,3	0,4%	25,4%
Gümüş (\$/ons)	21,9	0,2%	-5,9%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,5%	16,7%
Brent Petrol (\$/varil)	114,8	-1,3%	47,5%
VIX	25,7	-1,9%	49,2%
Dolar Endeksi	102,6	0,8%	7,2%
Gösterge Tahvil	24,70%	-0,3%	8,8%
Tr 10yıl Tahvil	20,90%	-0,4%	-14,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,91%	-0,6%	92,7%

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

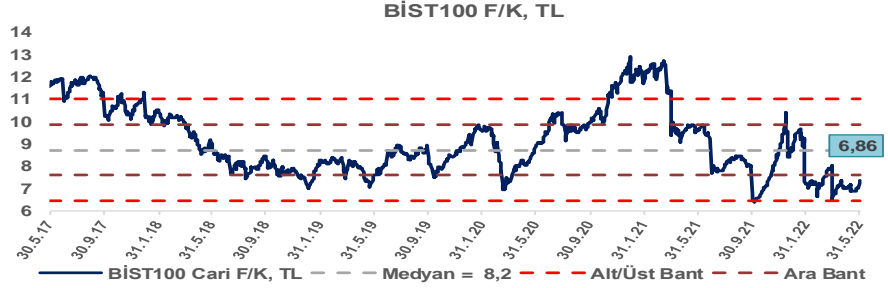
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	35,80	12,68	-64,6%
BIMAS	84,80	120,60	42,2%
CIMSA	36,30	16,38	-54,9%
EREGL	34,24	44,70	30,5%
PETKM	10,09	12,86	27,5%
TCELL	19,39	13,73	-29,2%
TOASO	76,80	110,69	44,1%
TRGYO	8,01	4,01	-49,9%
TUPRS	271,40	125,85	-53,6%

Kaynak: BMD Araştırma

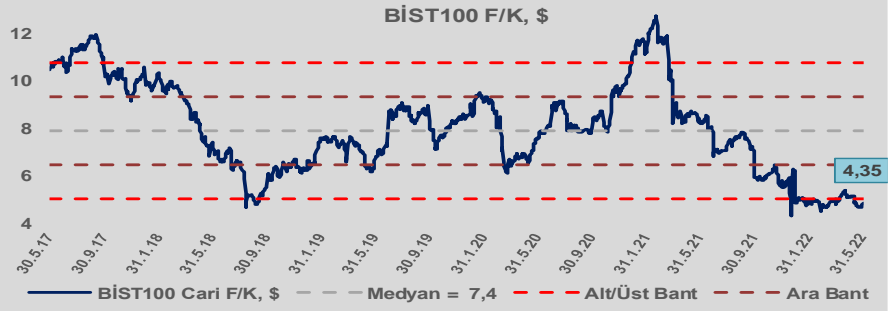


# Bizim Günlük

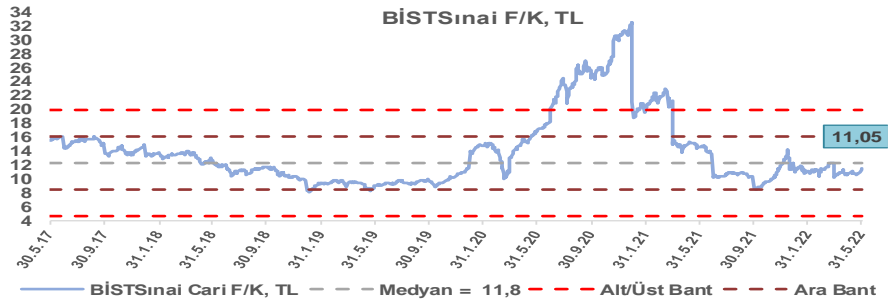
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,7 iskontolu işlem görmektedir.



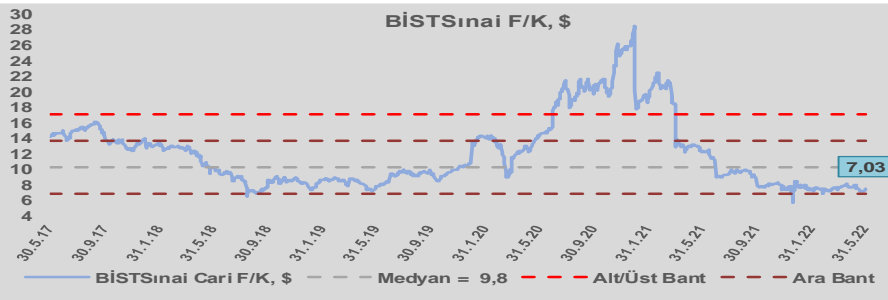
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %41,1 iskontolu işlem görmektedir.



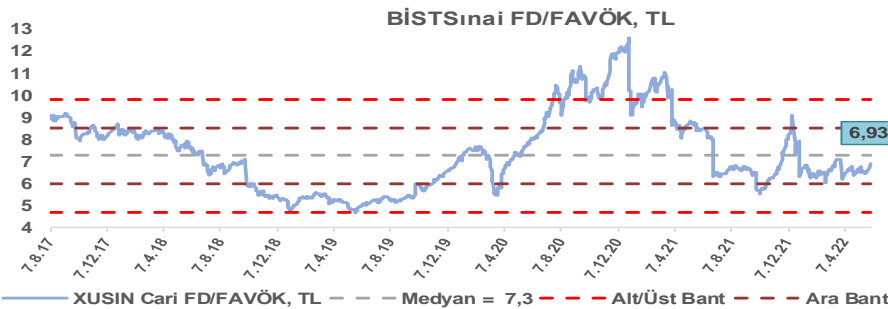
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 iskontolu işlem görmektedir.



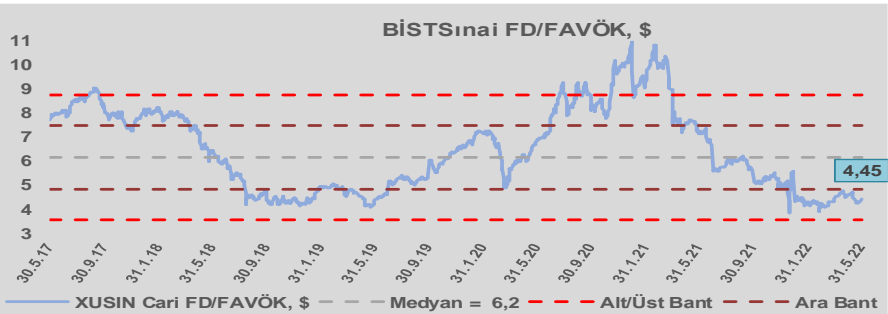
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,8 iskontolu işlem görmektedir.

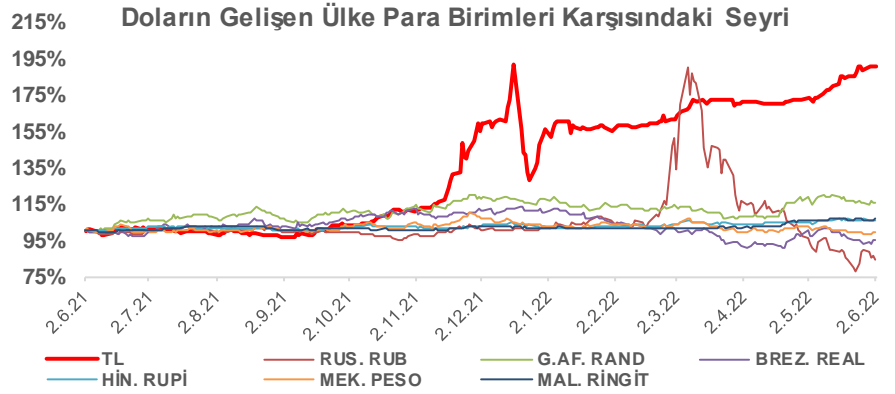
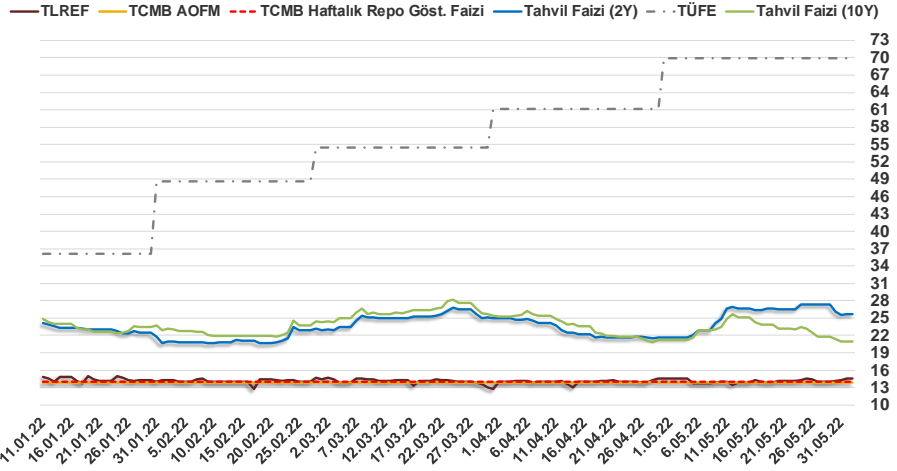


# Bizim Günlük

1.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,49	6	-13	27	-451
Tahvil Faizi (10Y)	20,90	-161	-680	-342	199
Tahvil Faizi (2Y)	25,69	-167	402	299	679
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.