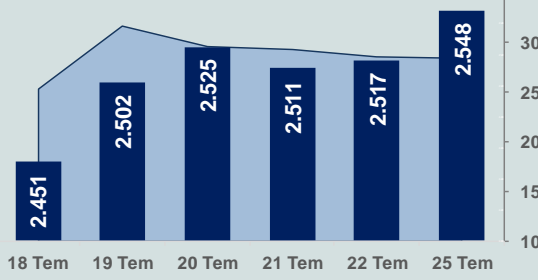


Bizim Günlük

26 Temmuz 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	115,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.040,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	28,4
BİST-100 F/K Cari	6,73
Yabancı Payı %	33,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.723,48	1,43%	34,49%
BİST-100 (TL)	2.548,49	1,27%	37,19%
BİST-30 (\$)	153,77	0,95%	-1,45%
BİST-100 (\$)	143,89	0,80%	0,52%
BİST-Banka Endeksi	2.205,42	4,01%	38,21%
BİST-Mali Endeksi	2.538,05	1,69%	44,70%
BİST-Sınai Endeksi	4.307,74	1,27%	26,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	4.025	-1,0%	
SISE	1.808	1,4%	
EKGYO	1.697	0,3%	
AKBNK	1.039	3,6%	
YKBANK	999	3,0%	
EREGL	968	1,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
INTEM	10,0%	HEDEF	10,0%
BRKO	10,0%	SANEL	10,0%
ASUZU	10,0%	SERVE	7,6%
TMSN	10,0%	ULUUN	5,8%
MIPAZ	10,0%	TIRE	5,5%
NTGAZ	10,0%	LKMH	4,7%
ANGEN	9,9%	ULUSE	4,7%
DOBUR	9,9%	LIDER	4,1%
MMCAS	9,8%	KRGYO	4,1%
DIRIT	9,8%	MERKO	3,9%
SKBNK	9,6%	OLMK	3,7%
RYSAS	9,4%	AGHOL	3,2%
GRNYO	9,4%	TBORG	3,2%
KAPLM	8,5%	YYLGD	3,2%
DURDO	8,3%	PAPIL	3,0%
CEOEM	7,9%	RTALB	2,9%
MNDRS	7,6%	ALMAD	2,8%
ESCOM	7,3%	KONYA	2,8%
EDATA	7,3%	SEKFK	2,7%
EMNIS	7,2%	KRSTL	2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe hafif pozitif başlayan ve bankacılık endeksi öncülüğünde alıcılı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,27 kazançla 2.548,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,01 ve Sınai Endeks %1,27 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artarak %22,83 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %16,59 seviyesine geriledi. Yeni güne 17,74'lü seviyelerde başlayan Dolar/TL küresel piyasaların Fed'in faiz kararına odaklandığı yeni haftanın ilk işlem gününde seans içinde 17,84 sınırını aşarak, 17,82 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 18,08-18,31 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 857,3 seviyesinden işlem gördü.

Reel kesim güven endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre 2,7 puan azalarak 103,7 değerini aldı. Böylelikle endekste Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviye kaydedildi. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %78,2'ye çıktı. Finansal İstikrar Komitesinin 5'inci toplantısı Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati başkanlığında dün gerçekleştirildi. Toplantıda küresel ekonomik gelişmelerin ülkenin finansal sistemine olan etkilerinin değerlendirildiği aktarılan açıklamada, küresel enflasyondaki ve emtia fiyatlarındaki seyrin önümüzdeki dönemde makroekonomik göstergelere olası yansımaları, küresel finansal koşullardaki sıkılaştırmanın gelişmekte olan ülkelere etkilerinin ele alındığı belirtildi.

ABD Borsaları Nasdaq hariç günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,28 yükselişle 31.990,04 puana, S&P500 Endeksi %0,13 yükselişle 3.966,84 puana ve Nasdaq Endeksi %0,43 kayıpla 11.782,67 puana geriledi. Avrupa Borsaları da DAX dışında günü yükselişle tamamladı.

Almanya'da ifo endeksi son iki yılın en düşük seviyesine geriledi. Almanya'da iş camiasının ekonomik görünümüne dair beklentilerini ölçen endekste pandemi seviyelerine yaklaşılmasının nedeni enflasyon ve resesyon korkusu. Bölgede enflasyon tarihi yüksek seviyelerde olurken büyümede de yavaşlama bekleniyor. AMB Yönetim Konseyi Üyesi Kazaks Eylül ayında verilecek faiz artış kararının kayda değer büyüklükte olması ve 75 baz puanlık artış için tartışmalara açık olunması gerektiğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,39 ekside. Dolar/TL 17,84, Euro/TL 18,25 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,40 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,02259 seviyelerde. Brent tipi petrolün varil sıkılaştırma arzı ilişkin fiyatlamaların etkisiyle 101,47 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.722,61 dolardan ve gramı ise 988 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Konut Fiyat Endeksi takip edilecek, Yurt dışında ABD'de Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi, S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları ve Yeni Konut Satışları takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,73x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%16,3 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 Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, Ağustos ayında %2,88, 2022 yılı sonunda %69,94 ve 12 ay sonrasında %40,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,99**, 12 ay sonrasında ise **20,92** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **37,5** milyar dolar, 2023 yılında ise **24,4** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,6** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,00** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Hektaş (HEKTS; Haberin Etkisi: Pozitif) Şirket, 04.07.2022 tarihli kararına istinaden Adana İli Sarıçam İlçesi, Acıdere OSB Mahallesi, Adana Hacı Sabancı OSB, Atatürk Bulvarı, No. 19 adresinde bulunan Organomineral Üretim Tesisinin satın alınması amacıyla yaptırılan gayrimenkul değerlemesi sonucunda tespit edilen değer USD 2.627.847,00 olduğunu ve yapılan görüşmeler sonucunda ilgili taşınmazın USD 2.590.000,00'a satın alınmasına karar verildiğini açıkladı.

Teknik Takip Listesi

19-26 Temmuz 22 dönemi için teknik takip listemizde OYAKC, ZOREN, SISE, ve AYGAZ yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						19-26 Temmuz 22
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
OYAKC	12,87	12,73	12,61	13,12	13,45	12,61
ZOREN	2,07	2,05	2,03	2,11	2,14	2,03
SISE	21,24	21,00	20,82	21,72	21,96	20,82
AYGAZ	35,74	35,24	35,02	36,46	37,50	35,02

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.990	0,3%	-12,0%	-8,8%
ABD-S&P 500	3.967	0,1%	-16,8%	-10,1%
ABD-NASDAQ	11.783	0,4%	-24,7%	-20,6%
Almanya-DAX	13.210	-0,3%	-16,8%	-15,7%
İngiltere-FTSE 100	7.306	0,4%	-1,1%	4,0%
Fransa-CAC40	6.238	0,3%	-12,8%	3,4%
Rusya-RTSI	1.155	-0,5%	-27,6%	-27,6%
Brezilya-BOVESPA	100.270	1,4%	-4,3%	-19,8%
Japonya-NIKKEI 225	27.664	-0,1%	-3,9%	0,4%
Çin-SHANGHAI	3.270	0,6%	-10,2%	-7,9%
G.Kore KOSPI	2.410	0,3%	-19,1%	-26,0%
Hindistan-Sensex	55.384	-0,7%	-4,9%	4,6%
BİST100	2.548	1,3%	37,2%	88,6%
BİST BANKA	2.205	4,0%	38,2%	85,7%
BİST SINAİ	4.308	1,3%	26,5%	76,9%

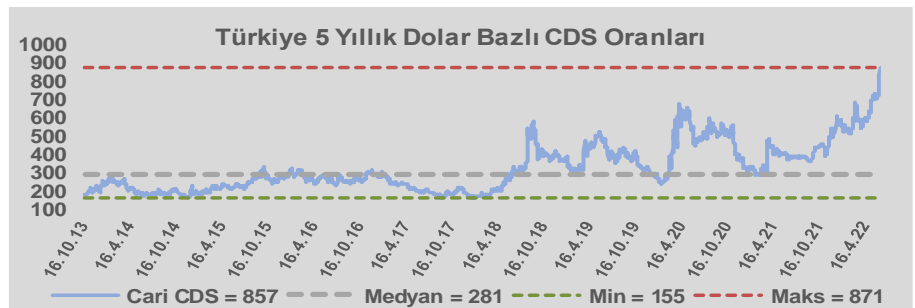
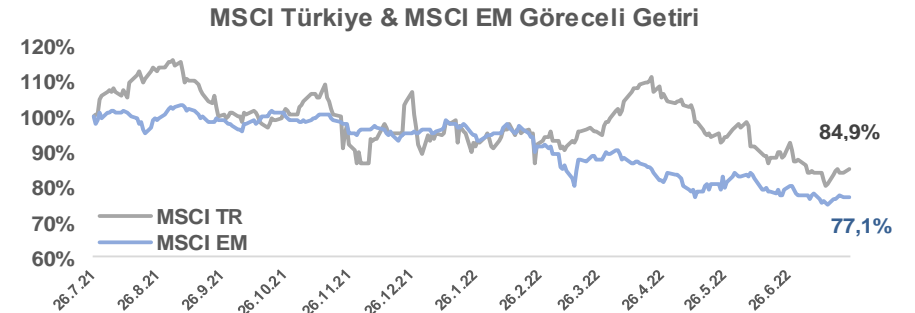
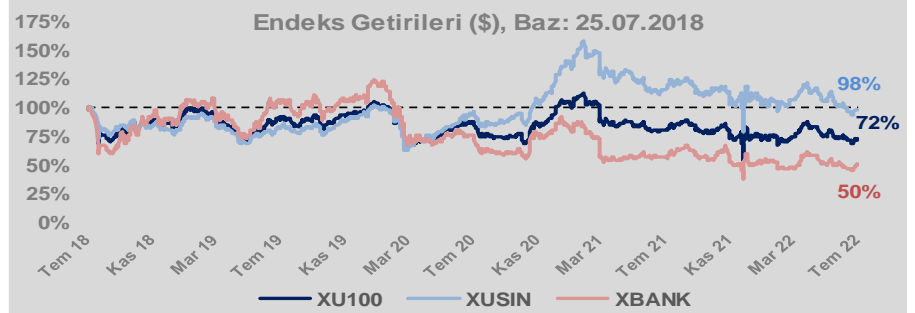
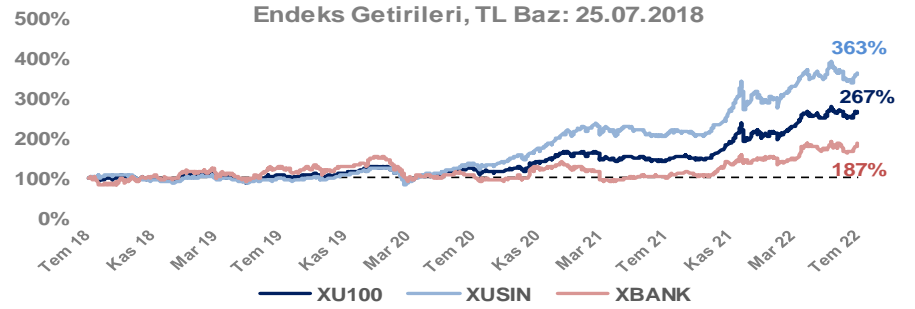
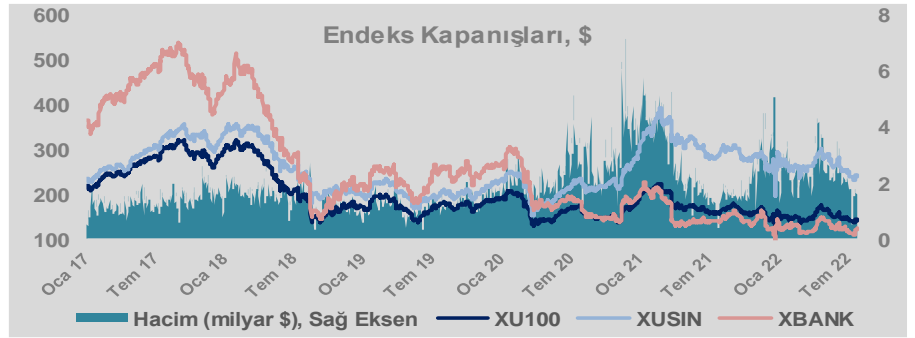
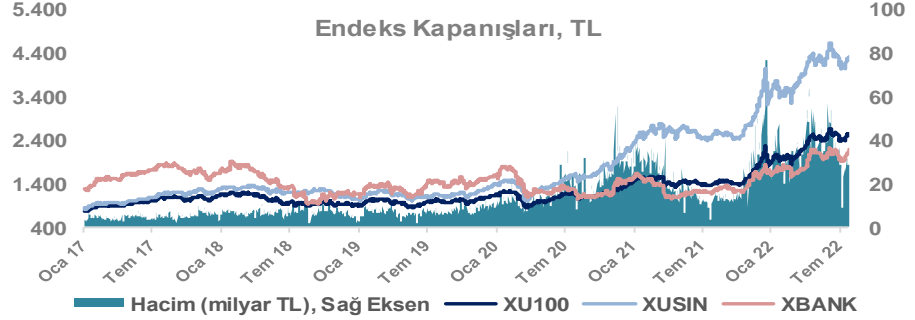
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,8474	0,4%	34,6%
Euro/TL	18,2487	0,3%	20,8%
Euro/Dolar	1,0221	0,0%	-10,2%
Dolar/Yen	136,58	-0,1%	18,7%
Altın (\$/ons)	1.722	0,1%	-5,9%
Altın (TL/gram)	988,0	0,5%	26,7%
Gümüş (\$/ons)	18,5	0,4%	-20,5%
Gümüş (TL/gram)	10,6	0,6%	7,0%
Brent Petrol (\$/varil)	101,7	1,5%	30,4%
VIX	23,4	0,0%	35,7%
Dolar Endeksi	106,4	-0,1%	11,2%
Gösterge Tahvil	22,83%	0,6%	0,6%
Tr 10yıl Tahvil	16,59%	-1,8%	-31,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,79%	-0,9%	84,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	182	-280.620
Bütün Şirketler	472	-112.681

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

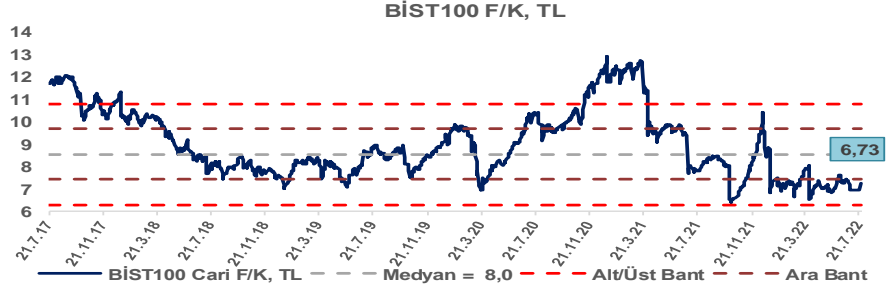
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	35,74	12,68	-64,5%
BIMAS	86,25	119,10	38,1%
CIMSA	36,80	16,38	-55,5%
EREGL	28,44	44,70	57,2%
PETKM	8,95	12,86	43,7%
TCELL	17,78	13,73	-22,8%
FROTO	275,50	416,96	51,3%
TRGYO	7,88	4,01	-49,1%
TUPRS	253,00	125,85	-50,3%

Kaynak: BMD Araştırma

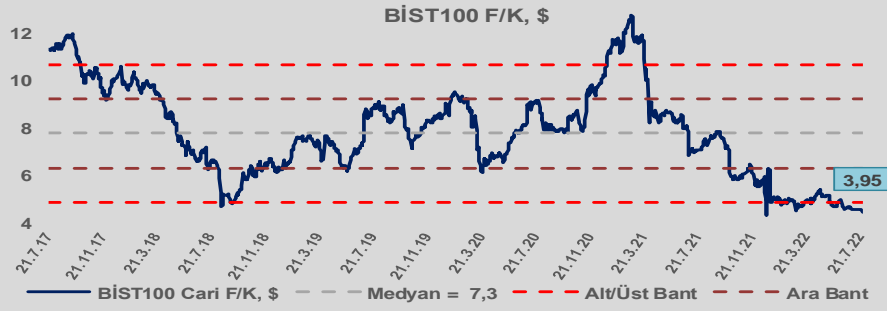


Bizim Günlük

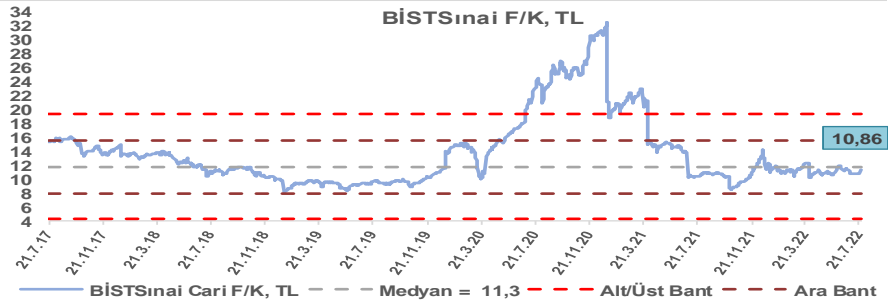
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,3 iskontolu işlem görmektedir.



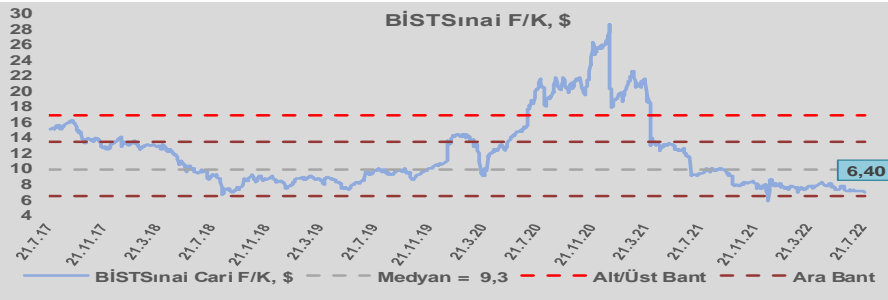
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,6 iskontolu işlem görmektedir.



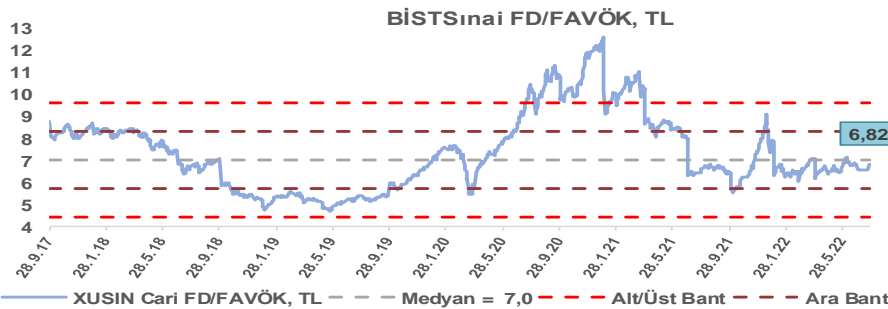
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,2 iskontolu işlem görmektedir.



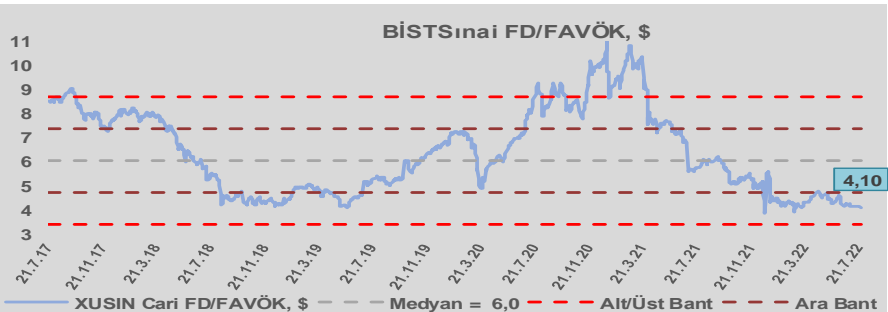
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,1 iskontolu işlem görmektedir.

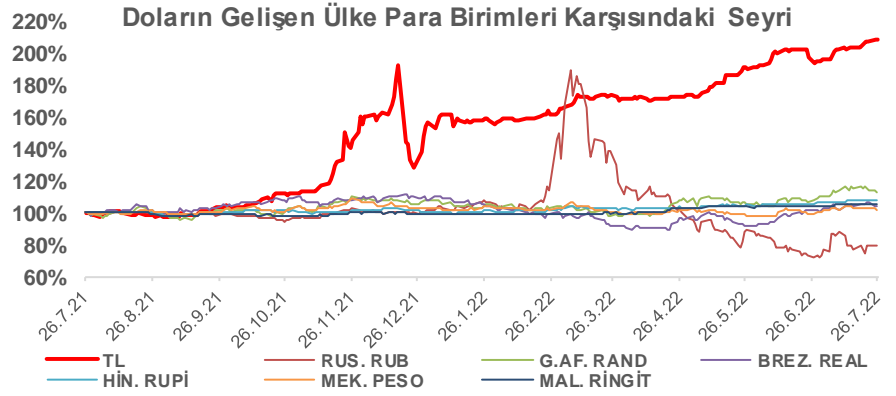
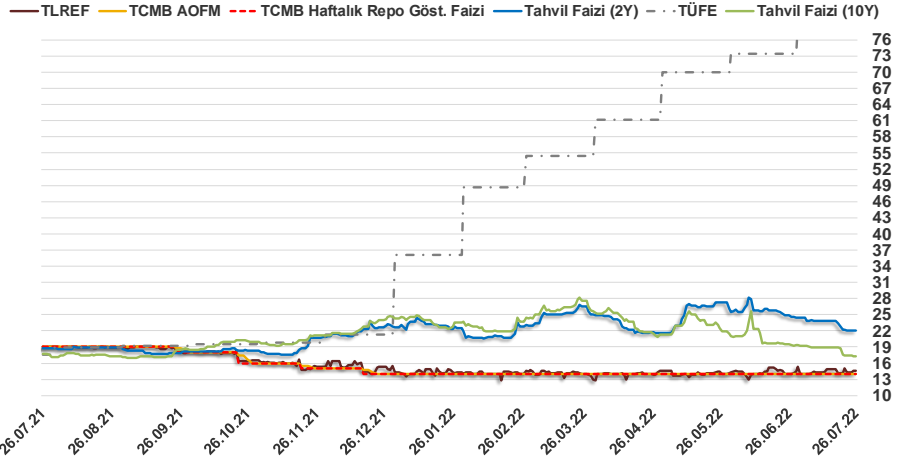


Bizim Günlük

25.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,60	47	60	38	-435
Tahvil Faizi (10Y)	17,33	-148	-493	-699	-39
Tahvil Faizi (2Y)	22,12	-76	-276	-58	339
TCMB AOFM	14,00	0	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 indirmeye 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 yükseltirken 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. TCMB, 21 Temmuz 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 yayımlandığı 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 paylaşmalarını gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, 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.