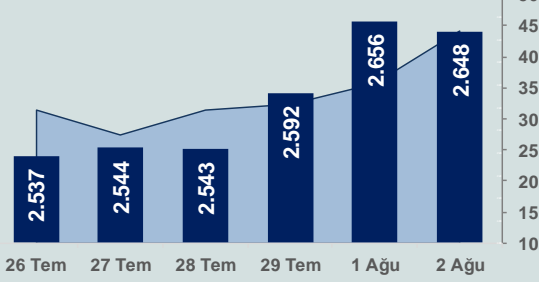


Bizim Günlük

3 Ağustos 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	118,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.115,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	44,2
BİST-100 F/K Cari	6,13
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.832,55	-0,05%	39,88%
BİST-100 (TL)	2.647,59	-0,33%	42,52%
BİST-30 (\$)	158,02	-0,23%	1,27%
BİST-100 (\$)	147,70	-0,50%	3,18%
BİST-Banka Endeksi	2.204,28	-0,51%	38,14%
BİST-Mali Endeksi	2.616,22	-0,24%	49,15%
BİST-Sınai Endeksi	4.483,61	-0,10%	31,71%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.187	1,7%	
SASA	3.025	3,8%	
SISE	2.575	-1,0%	
TOASO	1.545	5,9%	
EREGL	1.478	-1,2%	
YKBNK	1.273	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ORMA	10,0%	KZBGY	10,0%
KRPLS	10,0%	YAYLA	9,9%
TMSN	10,0%	ICBCT	9,9%
BMSCH	10,0%	IHGZT	9,5%
TGSAS	10,0%	EMNIS	9,4%
PRKME	10,0%	MMCAS	9,2%
ASUZU	9,9%	SUMAS	8,0%
ECZYT	9,9%	IHLGM	7,5%
COSMO	9,9%	TATGD	7,3%
CANTE	9,9%	IMASM	7,2%
ITTFH	9,8%	EKIZ	7,1%
INTEM	9,7%	DIRIT	6,1%
SANEL	9,6%	KERVY	5,9%
PSGYO	9,0%	IHYAY	5,7%
BRKO	8,8%	KFEIN	5,6%
SELDG	7,6%	DNISI	5,4%
NUHGM	7,5%	RTALB	5,0%
YONGA	7,4%	GLRYH	5,0%
OZGYO	7,1%	BEYAZ	4,9%
HUNER	6,9%	PRKAB	4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
16:45	ABD	S&P Global Bileşik PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içerisinde 2.639-2.681 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,33 kayıpla 2.647,59 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,51 ve Sınai Endeksi %0,10 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 45 baz puan azalarak %21,98 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %16,81 seviyesine yükseldi. Güne 17,88 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL 17,96 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 18,23-18,45 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 788 seviyesinden işlem gördü.

TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu, TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun da katıldığı TOBB Sektör Meclisleri İstişare Toplantısı'nda işletme sermayesi kredisi ihtiyacının maliyetlerdeki yükselişlerle arttığını fakat bazı bankaların kredi vermeyi durdurduğunu belirtti. Merkez Bankası Başkanı Kavcıoğlu da krediye erişim tartışmalarına ilişkin konuştu. Kavcıoğlu, Sağlanan kredilerin rekor artış gösterdiği bu dönemde krediye erişimin, kredi kullanan firma sayılarına da yansiyacak ölçüde güçlü ve yaygın şekilde gerçekleştiğini ifade etti.

Küresel piyasalar Tayvan konusunda yaşanan gerginlikle birlikte olası bir ABD-Çin gerilimi etkisiyle negatif bir seyir izledi. ABD Borsaları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,23 düşüşle 32.396,17 puana, S&P500 Endeksi %0,67 düşüşle 4.091,19 puana ve Nasdaq Endeksi %0,16 kayıpla 12.348,76 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin uçağı dün Tayvan'a indi. Pelosi'nin bu ziyareti, 1997'den beri adaya yapılan en üst düzey ABD ziyareti oldu. Pelosi, Tayvan ziyaretinin hiçbir şekilde 1979 Tayvan İlişkileri Yasası ve uzun süredir devam eden ABD politikasıyla çelişmediğine işaret ederek ABD'nin statükoyu değiştirmeye yönelik tek taraflı çabalara karşı çıkmaya devam ettiğini kaydetti. Çin Dışişleri Bakanlığı ise Pelosi'nin Tayvan ziyaretini kınadı. Çin ayrıca Tayvan ile bazı ürünlerin ticaretini durdurdu. Pelosi'nin Tayvan ziyaretinin ardından Çin Halk Kurtuluş Ordusu, 4-7 Ağustos tarihleri arasında Tayvan'ı çevreleyen altı bölgede tatbikat ve eğitim faaliyetleri yapacağını açıkladı. ABD'nin Çin Büyükelçisi Nicholas Burns, Çin Dışişleri Bakanlığı'na çağrıldı. Pelosi'nin gezi kapsamında Tayvan'ı ziyaret edeceğine ilişkin söylentiler, ABD-Çin ilişkilerinde gerilime sebep olmuştu. Çin Savunma Bakanlığı, bu hafta içinde yaptığı açıklamada, Pelosi'nin ziyaretinin gerçekleşmesi halinde askeri karşılık verebileceği uyarısında bulundu.

Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in enflasyonun düşmemesi halinde Eylül toplantısında politika faizini 50 baz puan artırabileceğini, hatta 75 baz puanlık bir artışın da mümkün olduğunu belirtti. Enflasyonun düşmeye başlamasıyla, Fed'in iki ay içinde 50 baz puanlık bir hamle yapacağını öngören Evans, Merkez Bankası'nın daha sonra önümüzdeki yılın ilk aylarında bir dizi 25 baz puanlık faiz artışı ile yola devam edebileceğini ifade etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,34 artıda. Dolar/TL 17,93, Euro/TL 18,26 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,17 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,01785 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 100,24 dolardan işlem görüyor. Altının ons 1.767,57 dolardan ve gramı ise 1.019,32 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon verisi takip edilirken yurt dışında PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,13x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%23,5 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.

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

Lüks Kadife (LUKSK;Haberin Etkisi:Pozitif) Şirket, sürdürülebilirlik ilkeleri kapsamında, faaliyetlerinin enerji tasarrufu, verimlilik, maliyet şartlarını olumlu yönde etkileyeceği düşünülen iki faz halinde buhar jeneratörü yatırımı yapma kararı aldığını açıkladı.

ARD Bilişim Teknolojileri (ARDYZ; Haberın Etkisi: Pozitif) Şirket, OMD projesi kapsamında 7 ülke 17 firmanın konsorsiyum iş birliğiyle proje yürütüleceğinin açıklanması kapsamında, şirketin kendi iş yükümlülüğü paketi kapsamında yapacağı Ar-Ge çalışmaları ve yazılımlar için desteklemeye esas tutarı 1,4 milyon TL tutarında pay almak üzere TÜBİTAK ile sözleşme imzaladığını açıkladı.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.396	-1,2%	-10,8%	-7,0%
ABD-S&P 500	4.091	-0,7%	-14,2%	-6,7%
ABD-NASDAQ	12.349	-0,2%	-21,1%	-15,9%
Almanya-DAX	13.449	-0,2%	-15,3%	-13,6%
İngiltere-FTSE 100	7.409	-0,1%	0,3%	4,6%
Fransa-CAC40	6.410	-0,4%	-10,4%	6,3%
Rusya-RTSI	1.116	-2,0%	-30,1%	-31,4%
Brezilya-BOVESPA	103.362	1,1%	-1,4%	-15,6%
Japonya-NIKKEI 225	27.714	0,4%	-3,7%	1,6%
Çin-SHANGHAI	3.205	0,6%	-12,0%	-5,7%
G.Kore KOSPI	2.458	0,8%	-17,4%	-23,2%
Hindistan-Sensex	57.900	-0,4%	-0,6%	10,1%
BİST100	2.648	-0,3%	42,5%	90,1%
BİST BANKA	2.204	-0,5%	38,1%	81,3%
BİST SİNAİ	4.484	-0,1%	31,7%	77,1%

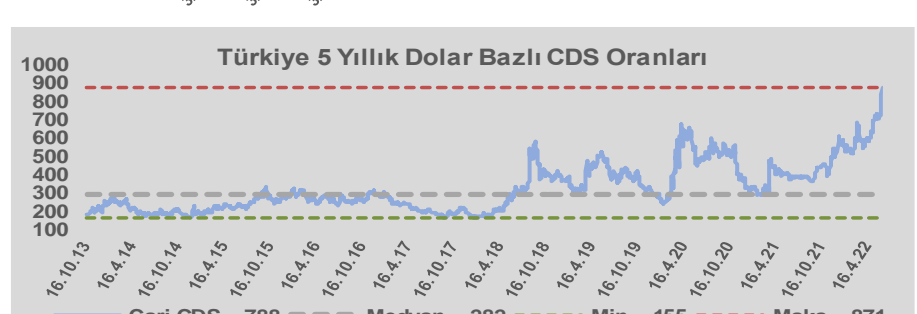
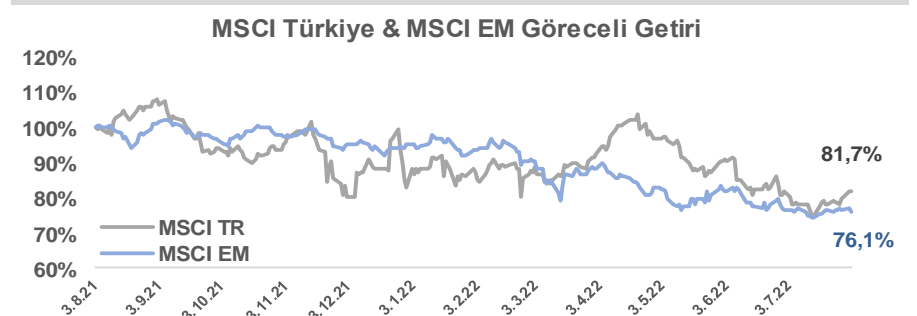
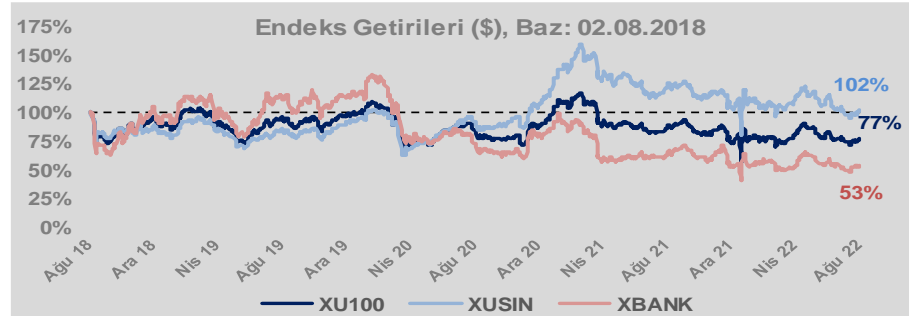
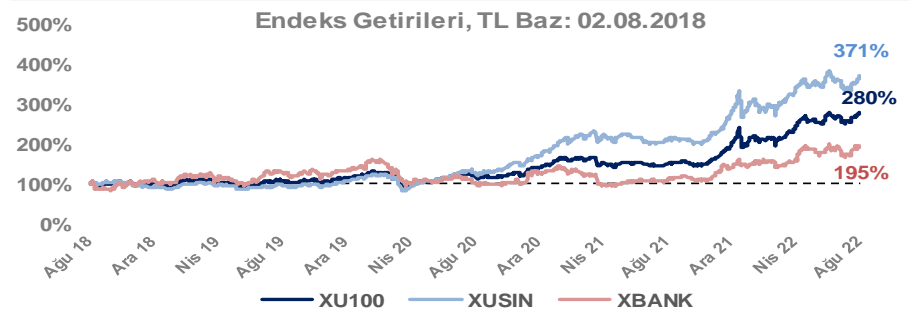
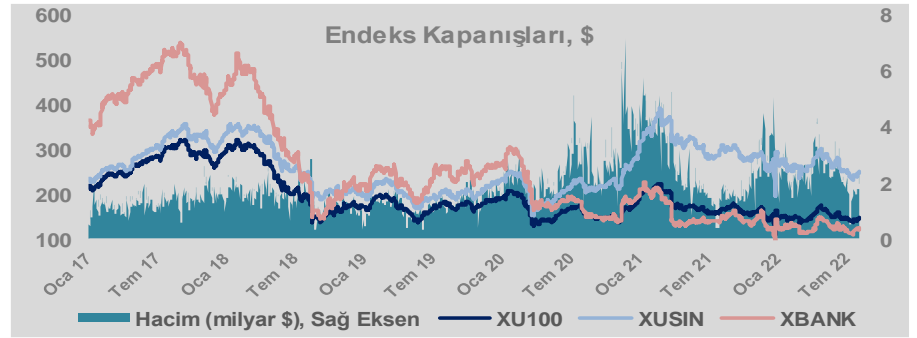
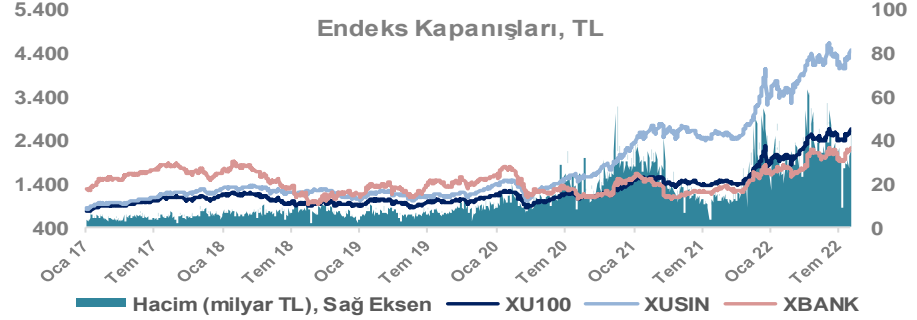
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9493	0,0%	35,4%
Euro/TL	18,2805	0,2%	21,0%
Euro/Dolar	1,0182	0,2%	-10,5%
Dolar/Yen	133,04	-0,1%	15,6%
Altın (\$/ons)	1.770	0,5%	-3,3%
Altın (TL/gram)	1.021,2	0,5%	31,0%
Gümüş (\$/ons)	20,0	0,4%	-13,8%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,3%	16,7%
Brent Petrol (\$/varil)	100,5	0,0%	29,1%
VIX	23,9	0,0%	39,0%
Dolar Endeksi	106,3	0,9%	11,1%
Gösterge Tahvil	21,98%	-2,0%	-3,2%
Tr 10yıl Tahvil	16,81%	0,2%	-30,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,71%	-1,1%	79,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	164.127
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-288.233
Bütün Şirketler	473	-124.106

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -107.022	GARAN 21.378
PGSUS -17.473	ISKUR 15.297
ZOREN -15.554	ISCTR 15.297
FROTO -14.997	SAHOL 13.241
SASA -9.782	ASELS 8.898
EREGL -9.367	ENKAI 8.357
ISDMR -6.232	ENJSA 7.547
AKENR -6.063	SISE 6.711
ULKER -6.004	TTKOM 6.153
VESTL -5.369	DOHOL 5.251

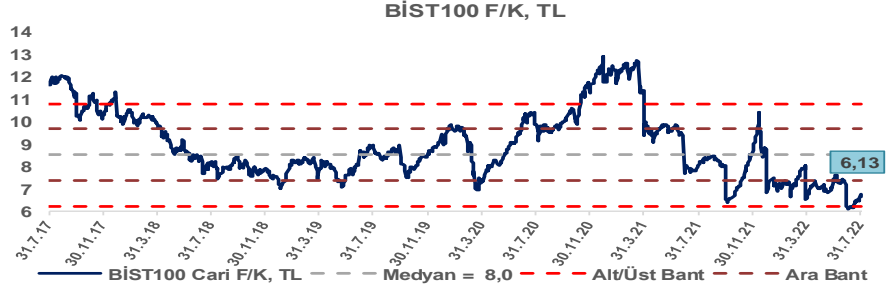
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,74	12,68	-66,4%
BIMAS	93,45	119,10	27,4%
CIMSA	38,36	16,38	-57,3%
EREGL	27,70	44,70	61,4%
PETKM	9,06	12,86	41,9%
TCELL	17,03	13,16	-22,7%
FROTO	309,60	416,96	34,7%
TRGYO	8,61	4,01	-53,4%
TUPRS	270,80	125,85	-53,5%

Kaynak: BMD Araştırma

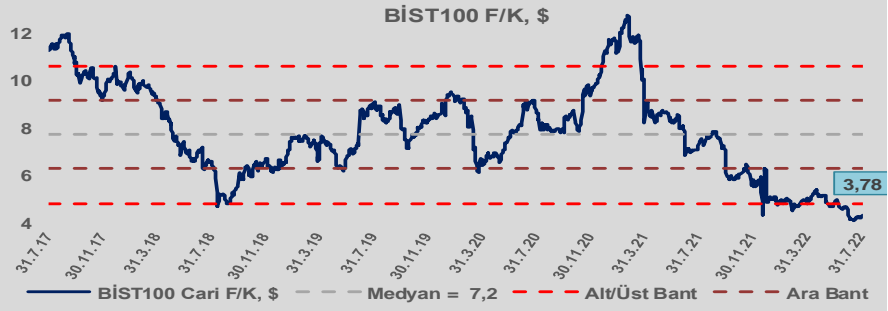


Bizim Günlük

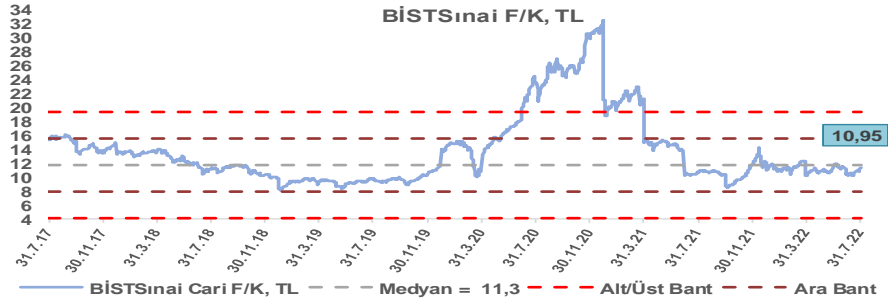
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,5 iskontolu işlem görmektedir.



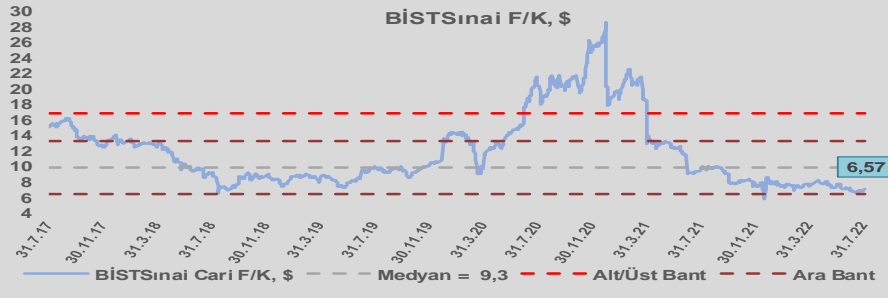
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %47,6 iskontolu işlem görmektedir.



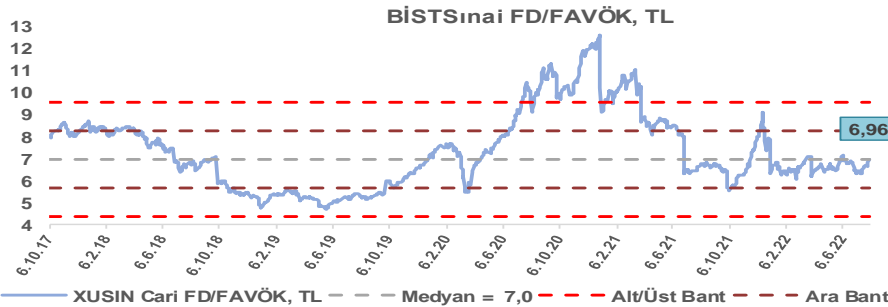
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,2 iskontolu işlem görmektedir.



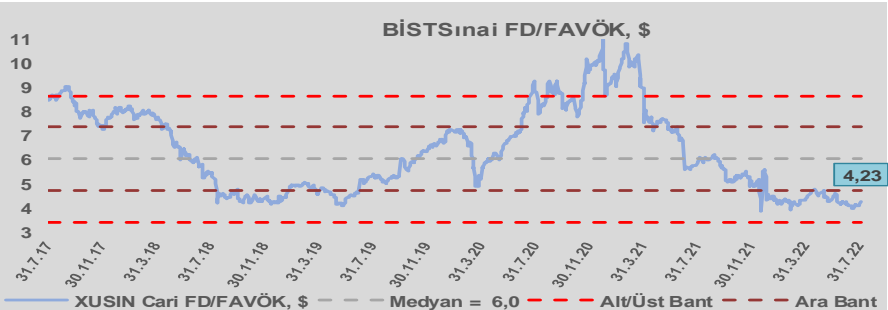
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,8 iskontolu işlem görmektedir.

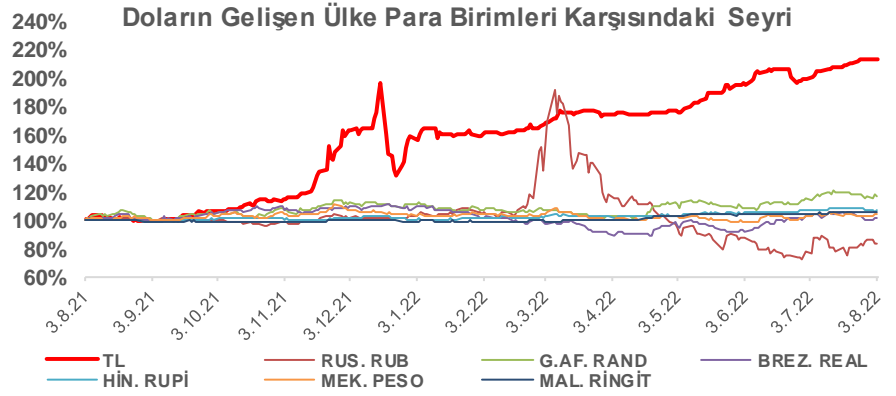
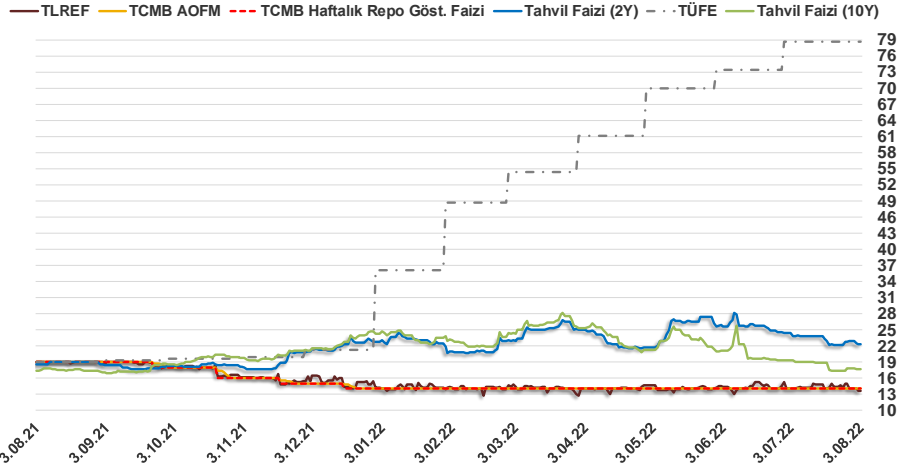


Bizim Günlük

2.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	13,61	-134	-39	-61	-534
Tahvil Faizi (10Y)	17,68	32	-568	-664	30
Tahvil Faizi (2Y)	22,33	-44	-152	-37	374
TCMB AOFM	14,00	-1	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	0	4.254	5.967

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 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 değiştirilerek %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 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 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.