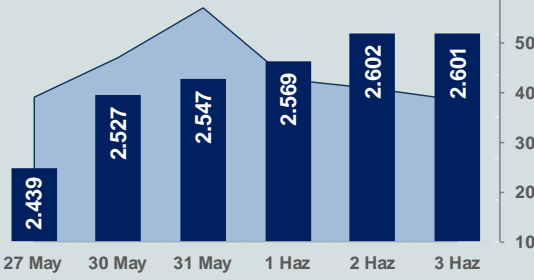


Bizim Günlük

6 Haziran 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	128,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.116,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	38,6
BİST-100 F/K Cari	6,98
Yabancı Payı %	35,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.889,70	-0,37%	42,70%
BİST-100 (TL)	2.601,25	-0,01%	40,03%
BİST-30 (\$)	175,78	-0,53%	12,65%
BİST-100 (\$)	158,24	-0,17%	10,54%
BİST-Banka Endeksi	2.150,10	-0,20%	34,74%
BİST-Mali Endeksi	2.408,14	-0,39%	37,29%
BİST-Sınai Endeksi	4.581,52	0,56%	34,59%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
SASA	4.150	9,2%	
THYAO	4.071	-3,3%	
KARSN	2.587	0,0%	
EREGL	1.612	-0,5%	
KRDMD	1.531	-1,6%	
AKBNK	1.415	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HEDEF	10,0%	KRSTL	10,0%
ALMAD	10,0%	PENTA	9,5%
TETMT	10,0%	PSGYO	9,2%
YGGYO	10,0%	KLSYN	8,0%
UFUK	10,0%	MEPET	6,6%
BOBET	9,9%	OYYAT	5,0%
DOKTA	9,9%	AVGYO	4,8%
KORDS	9,9%	CASA	4,1%
SASA	9,2%	IHLGM	4,0%
SILVR	9,2%	BURVA	4,0%
PINSU	7,2%	POLHO	3,6%
EDIP	7,2%	KLGYO	3,4%
RYGYO	7,0%	PEKYO	3,4%
ETILR	7,0%	THYAO	3,3%
FLAP	6,9%	YEOTK	3,2%
MAGEN	6,8%	IPEKE	3,0%
ALCAR	6,3%	MMCAS	3,0%
CRFSA	6,2%	DERHL	2,9%
OSTIM	5,9%	INVEO	2,9%
GZNM	5,3%	MERKO	2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Türkiye

TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirme yayımlayacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 2.591-2.623 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,01 düşüşle 2.601,25 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,20 değer kaybederken, Sınai Endeksi %0,56 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 40 baz puan artarak %25,28 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi değişmeyerek %21,06 seviyesinde sabit kaldı. Cuma günü 16,46'lı seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 16,55 sınırını test ederken, Euro/TL 17,43-17,82 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 713,7 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre Mayıs ayında aylık enflasyon %2,98 olurken, yıllık enflasyon %73,50 ile 1998 yılı Ekim ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Üretici enflasyonu ise aylık %8,76 olurken, yıllık %132,16 ile Mart 1995'ten bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, NATO Genel Sekreteri Stoltenberg ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, İsveç ve Finlandiya'nın NATO'ya üyelik talebi ele alındığı, Stoltenberg'in Türkiye'nin beklentilerinin karşılanması gerektiğine dikkat çektiği belirtildi.

ABD borsalarında güçlü gelen istihdam verisi sonrası Fed'in agrasif sıkılaşma politikasını sürdüreceğine ilişkin beklentilerle satıcı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,05 azalışla 32.900 puana, S&P500 Endeksi %1,63 düşüşle 4.109 puana ve Nasdaq Endeksi %2,47 kayıpla 12.013 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıpla kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs'ta beklentilerin üzerinde 390 bin artış gösterdi. İşsizlik oranı değişmeyerek %3,6'da kaldı. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,3 arttı. Beklenti %0,4 artış olması yönündeydi. ABD'de ISM hizmet endeksi mayıs ayında 55,9 seviyesine geriledi.

Almanya'da mayıs ayında hizmet PMI 55 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI Nisan ayındaki 57,7 seviyesinden 56,1'e gerilerken, bileşik PMI 54,8'e geriledi. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret etti.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Caixin imalat satılma yöneticileri endeksi (PMI) mayıs ayında 48,1'e yükselirken, hizmet sektörü PMI beklentilerin altında 41,4 olarak açıklandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Çin'in başkenti Pekin'de salgın önlemlerinin gevşetildiği haberlerinin etkisiyle Asya borsalarında, alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,44 artıda. Dolar/TL 16,56 ve Euro/TL 17,79 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,72 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0755 seviyesinde. Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'ın Asyalı müşterilerine yaptığı zammın etkisiyle yükselişe geçerken, Brent tipi petrolün varil 120,17 dolardan işlem görüyor. Altının ons 1.855,1 dolardan ve gramı ise 987 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmazken, cuma günü açıklanacak olan ABD enflasyon verisi hafta boyunca piyasaların odağında yer alacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,98x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%15,2 iskontolu**. 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.

Mayıs ayında %2,98 artan TÜFE'nin Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 dengenin 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

Makim Makina MAKIM kodu ile 8,80 TL fiyattan halka arzında talepler 9-10 Haziran tarihinde toplanacak.

DOKTA.E payları 06/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 05/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri getirildi.

SEGYO şirket payları yarın işlem görmeye başlayacak.

PSGYO.E payları 06/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 05/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.900	-1,1%	-9,5%	-5,3%
ABD-S&P 500	4.109	-1,6%	-13,8%	-2,9%
ABD-NASDAQ	12.013	-2,5%	-23,2%	-13,0%
Almanya-DAX	14.460	-0,2%	-9,0%	-7,9%
İngiltere-FTSE 100	7.533	-1,0%	2,0%	6,6%
Fransa-CAC40	6.485	-0,2%	-9,3%	7,6%
Rusya-RTSI	1.200	0,3%	-24,8%	-26,9%
Brezilya-BOVESPA	111.102	-1,2%	6,0%	-14,6%
Japonya-NIKKEI 225	27.956	0,7%	-2,9%	-3,4%
Çin-SHANGHAI	3.220	0,8%	-11,5%	-10,5%
G.Kore KOSPI	2.671	0,4%	-10,3%	-17,2%
Hindistan-Sensex	55.487	-0,5%	-4,8%	7,0%
BİST100	2.601	0,0%	40,0%	81,8%
BİST BANKA	2.150	-0,2%	34,7%	81,1%
BİST SINAİ	4.582	0,6%	34,6%	75,3%

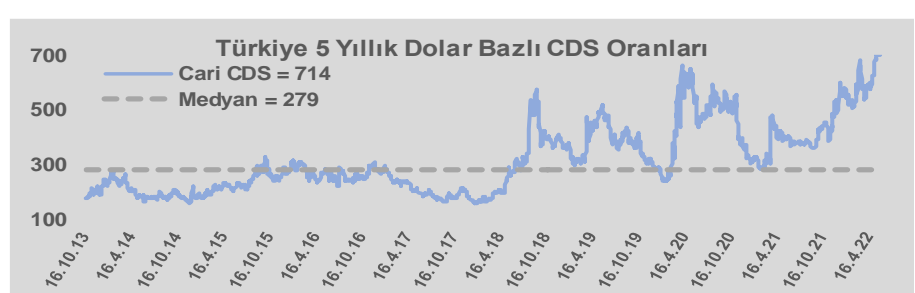
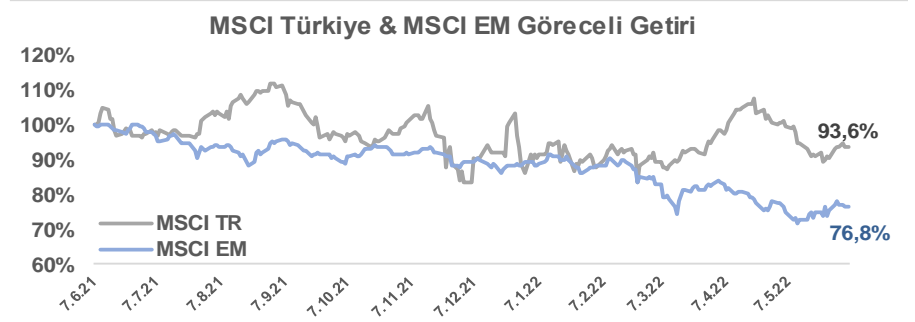
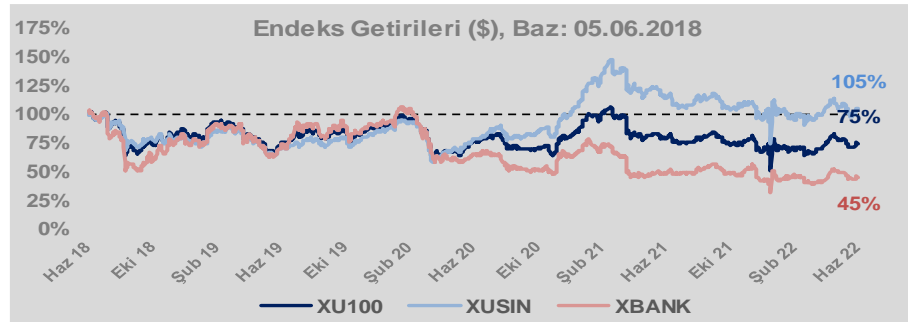
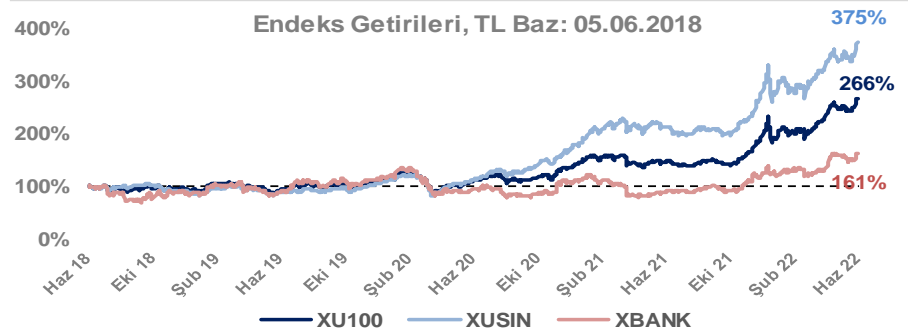
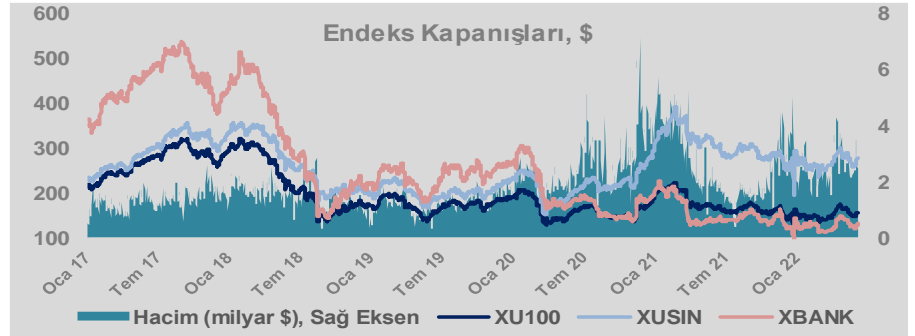
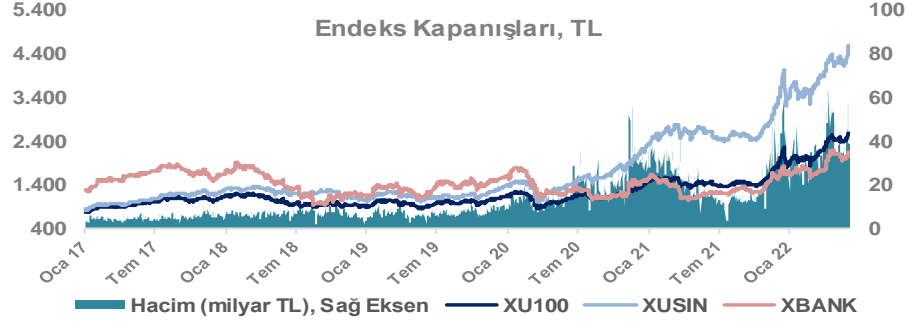
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,5621	0,9%	25,0%
Euro/TL	17,7962	1,1%	17,8%
Euro/Dolar	1,0734	0,1%	-5,7%
Dolar/Yen	130,69	-0,1%	13,6%
Altın (\$/ons)	1.855	0,2%	1,4%
Altın (TL/gram)	987,8	1,1%	26,7%
Gümüş (\$/ons)	22,2	1,5%	-4,4%
Gümüş (TL/gram)	11,9	2,3%	19,5%
Brent Petrol (\$/varil)	120,5	0,7%	54,8%
VIX	24,8	0,3%	44,0%
Dolar Endeksi	102,0	-0,1%	6,6%
Gösterge Tahvil	25,28%	1,6%	11,4%
Tr 10yıl Tahvil	21,06%	0,0%	-13,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,95%	-0,1%	95,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	288	167.852
Döviz Açığı Olan Şirket	178	-276.437
Bütün Şirketler	466	-108.585

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	37,48	12,68	-66,2%
BIMAS	88,15	120,60	36,8%
CIMSA	36,30	16,38	-54,9%
EREGL	34,52	44,70	29,5%
PETKM	10,10	12,86	27,3%
TCELL	19,40	13,73	-29,2%
TOASO	78,05	110,69	41,8%
TRGYO	8,15	4,01	-50,8%
TUPRS	274,30	125,85	-54,1%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,2 iskontolu işlem görmektedir.

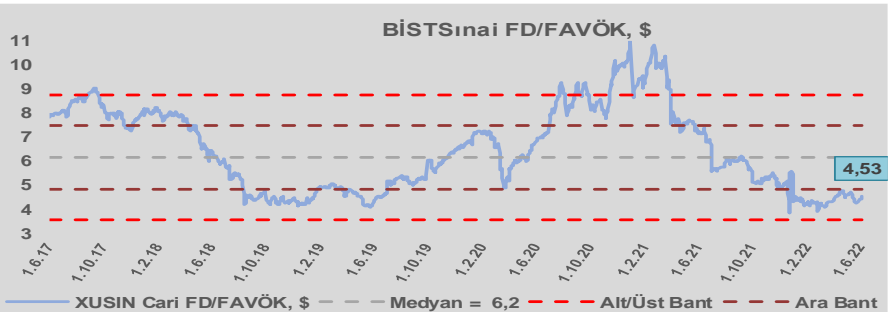
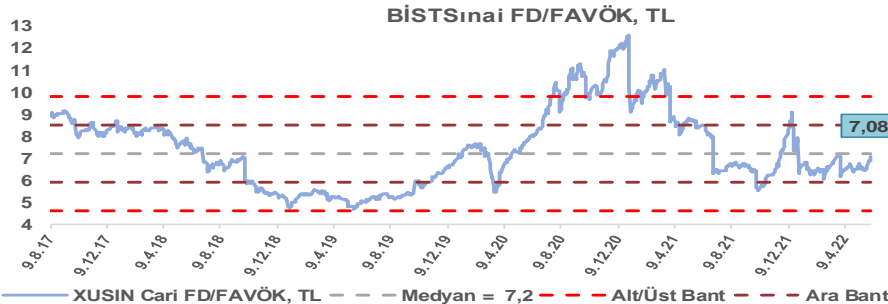
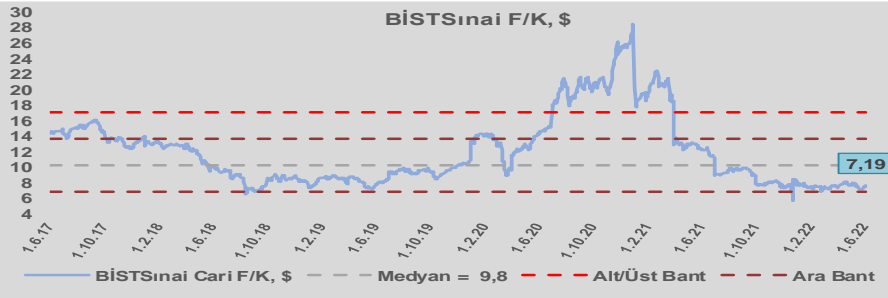
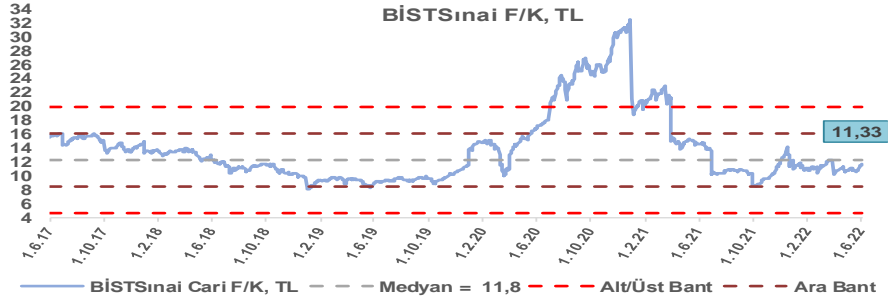
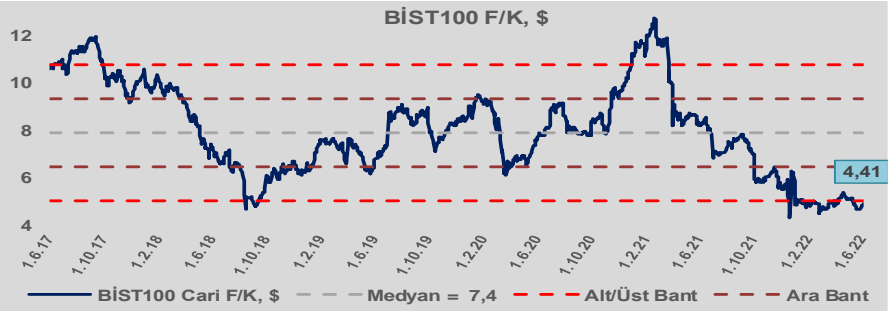
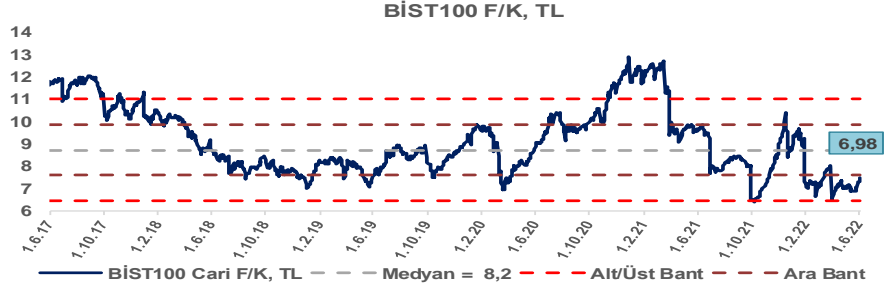
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %4,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,3 iskontolu işlem görmektedir.

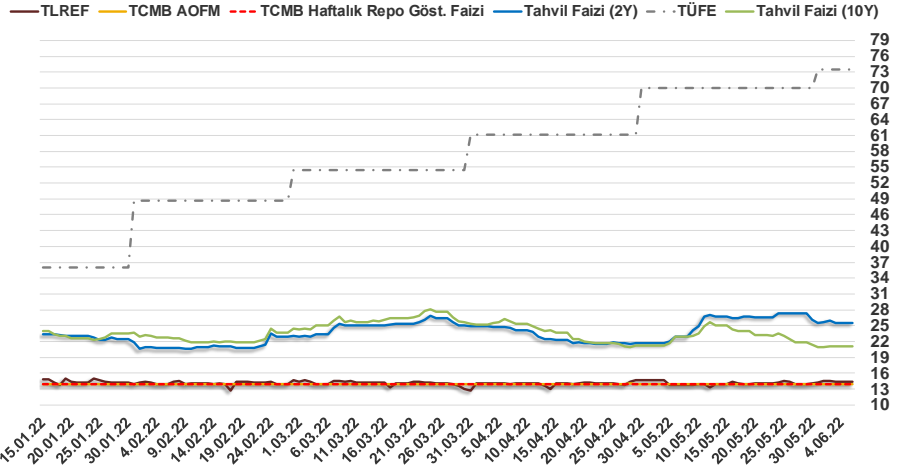


Bizim Günlük

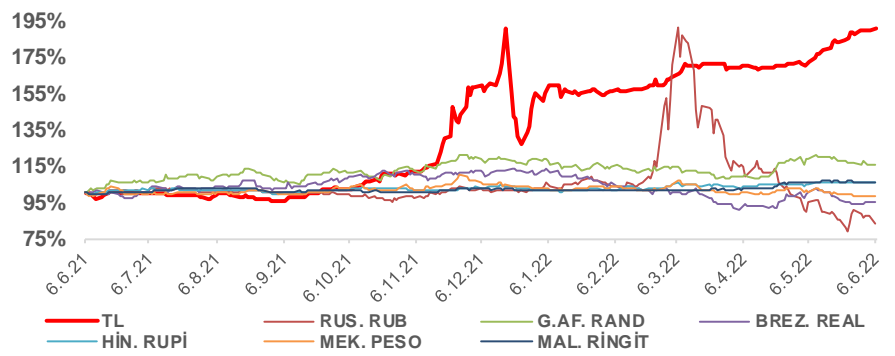
5.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,41	32	71	19	-466
Tahvil Faizi (10Y)	21,06	-36	-850	-326	217
Tahvil Faizi (2Y)	25,57	-59	263	287	667
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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 indirime 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 yükseltildi. 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.



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 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.