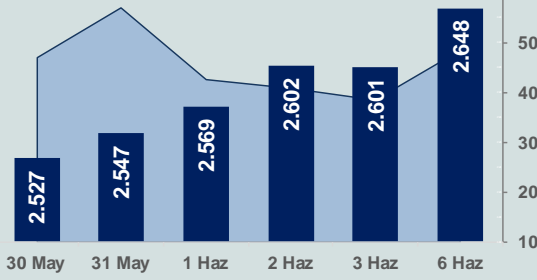


Bizim Günlük

7 Haziran 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	130,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.155,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	48,6
BİST-100 F/K Cari	7,10
Yabancı Payı %	34,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.942,34	1,82%	45,30%
BİST-100 (TL)	2.648,12	1,80%	42,55%
BİST-30 (\$)	178,58	1,59%	14,44%
BİST-100 (\$)	160,72	1,57%	12,28%
BİST-Banka Endeksi	2.236,21	4,00%	40,14%
BİST-Mali Endeksi	2.477,62	2,89%	41,25%
BİST-Sinai Endeksi	4.642,50	1,33%	36,38%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.067	-0,3%	
SASA	4.440	0,9%	
AKBNK	4.111	3,9%	
GARAN	3.077	7,2%	
SISE	2.692	5,1%	
YKBNK	1.727	2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RYSAS	10,0%	MZHL	10,0%
KAPLM	10,0%	EPLAS	9,0%
DAGHL	10,0%	YGGYO	3,6%
TETMT	10,0%	SANFM	3,3%
ULUUN	10,0%	HEDEF	3,2%
KNFRT	10,0%	COSMO	3,0%
GZNM	10,0%	OZGYO	2,8%
TMSN	9,9%	AYCES	2,8%
KRSTL	9,9%	OYYAT	2,8%
FLAP	9,9%	MMCAS	2,7%
UFUK	8,5%	DIRIT	2,6%
DGGYO	8,4%	ORMA	2,5%
PEKGY	7,8%	DOBUR	2,4%
RODRG	7,8%	MPARK	2,3%
TUKAS	7,5%	SANEL	2,2%
AVOD	7,3%	MEDTR	2,1%
GARAN	7,2%	RHEAG	2,0%
ODAS	7,1%	UTPYA	1,9%
AKSGY	7,0%	KONKA	1,9%
DNSI	6,8%	DOKTA	1,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 2.654,41 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,80 kazançla 2.648,12 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4 ve Sinai Endeksi %1,33 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 8 baz puan azalarak %25,20 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 29 baz puan artarak %21,35 seviyesine yükseldi. Güne 16,45 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL gün içinde 16,60 sınırını aşarken, Euro/TL 17,35,-17,88 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 722,1 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, Mayıs ayı aylık fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde gıda ve enerji fiyatlarındaki yükselişe vurgu yaptı. Tüketici yıllık enflasyonundaki artış alt gruplar geneline yayılırken, bu gelişmeye en belirgin katkı temel mal ve hizmet gruplarından geldiği ifade edildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, tüm memurların ek göstergelerinde 600 puan artış yapma kararı aldıklarını duyurdu. Enflasyonun değil, hayat pahalılığı problemi olduğunu dile getiren Erdoğan, faizi artırmayacağını, tam aksine faizi düşürmeye devam edeceklerini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, vatandaşların gelir düzeyini ve refah seviyesini korumayı önceliklendiklerini belirterek, yatırım, üretim, ihracat ve istihdam odaklı sürdürülebilir büyümeyi sağlayarak toplumsal refahı artıracak, emeğin ve alın terinin ne kadar değerli olduğunu bilincile vatandaşların gelirlerini artırıcı tüm tedbirleri hayata geçireceklerini dile getirdi.

ABD Borsalarında pozitif bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,05 artışla 32.916 puana, S&P500 Endeksi %0,31 artarak 4.121 puana ve Nasdaq Endeksi %0,40 kazançla 12.061 puana yükseldi. Beklentilerin üzerinde gelen istihdam verisi sonrası Fed'in agresif sıkılaştırma politikasını sürdüreceği ve ekonomik büyümenin yavaşlayacağına ilişkin endişelerle ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,0 sınırının üzerine çıktı. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

İngiltere Başbakanı Boris Johnson, lideri olduğu Muhafazakâr Parti içerisindeki güven oylamasını 148'e karşı 211 oyla kazandı.

Rusya, ABD Hazine Bakanı Yellen ve Enerji Bakanı Jennifer Granholm'un aralarında bulunduğu 61 ABD vatandaşı hakkında yaptırım kararı aldı. ABD'nin Rus siyasetçi, iş insanı ve topluma mal olmuş kişilere karşı sürekli genişlettiği yaptırımlara yanıt olarak 61 ABD vatandaşına Rusya'ya süresiz olarak giriş yasağı konulduğu belirtildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,52 eksiye. Dolar/TL 16,65 ve Euro/TL 17,81 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0670 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 120 dolardan, altının ons 1.839,5 dolardan ve gramı ise 984,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi, yurt dışında ise İngiltere'de hizmet sektörü PMI ve ABD'de dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,10x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%13,6 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.

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.

Teknik Takip Listesi

7-14 Haziran 22 dönemi için teknik takip listemizde TKFEN, TOASO, VESTL, TRGYO, DOAS, PETKM ve TCELL yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 7-14 Haziran 22

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TKFEN	20,18	20,00	19,80	20,60	20,60	19,77
TOASO	78,75	78,00	77,30	79,60	80,40	77,18
VESTL	27,14	26,90	26,64	27,40	27,74	26,60
TRGYO	8,65	8,57	8,49	8,74	8,89	8,48
DOAS	71,75	71,05	70,35	72,45	73,05	70,30
PETKM	10,22	10,11	10,01	10,33	10,45	10,01
TCELL	19,64	19,40	19,26	19,90	20,18	19,25

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.916	0,1%	-9,4%	-5,3%
ABD-S&P 500	4.121	0,3%	-13,5%	-2,6%
ABD-NASDAQ	1.261	0,4%	-91,9%	-90,9%
Almanya-DAX	14.654	1,3%	-7,7%	-6,6%
İngiltere-FTSE 100	7.608	1,0%	3,0%	7,6%
Fransa-CAC40	6.549	1,0%	-8,4%	8,6%
Rusya-RTSI	1.179	-1,8%	-26,2%	-28,5%
Brezilya-BOVESPA	110.186	-0,8%	5,1%	-15,3%
Japonya-NIKKEI 225	27.943	0,1%	-3,0%	-3,5%
Çin-SHANGHAI	3.235	-0,1%	-11,1%	-10,0%
G.Kore KOSPI	2.628	-1,6%	-11,7%	-18,9%
Hindistan-Sensex	54.932	-1,3%	-5,7%	5,4%
BİST100	2.648	1,8%	42,6%	84,8%
BİST BANKA	2.236	4,0%	40,1%	87,1%
BİST SINAİ	4.643	1,3%	36,4%	78,3%

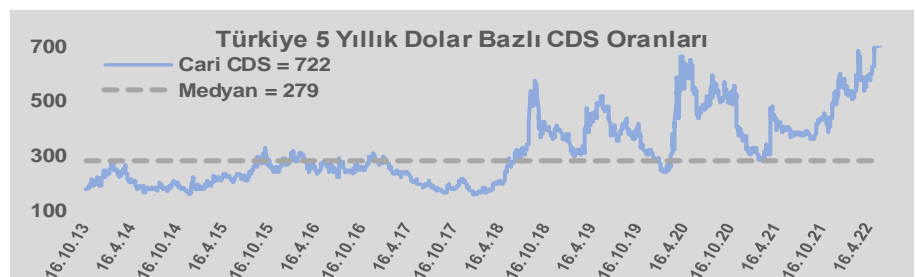
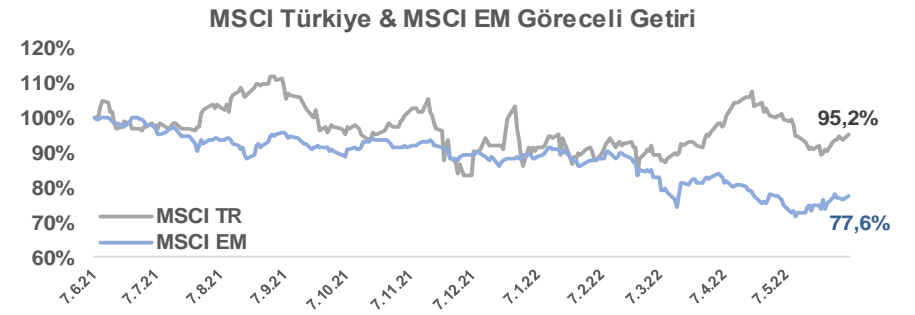
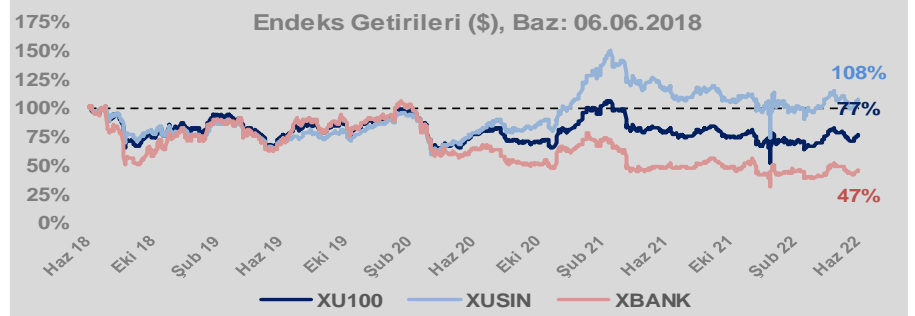
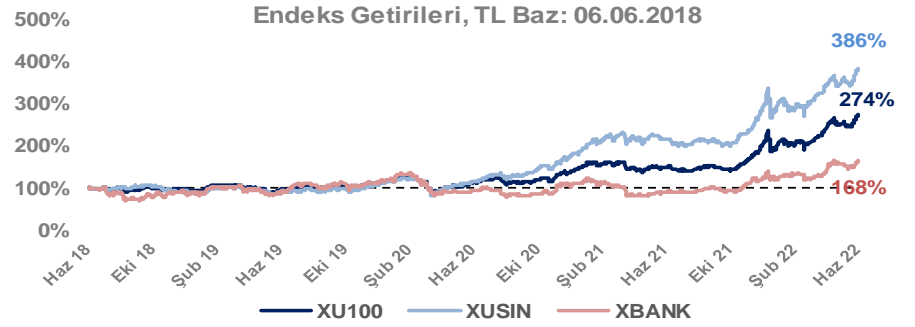
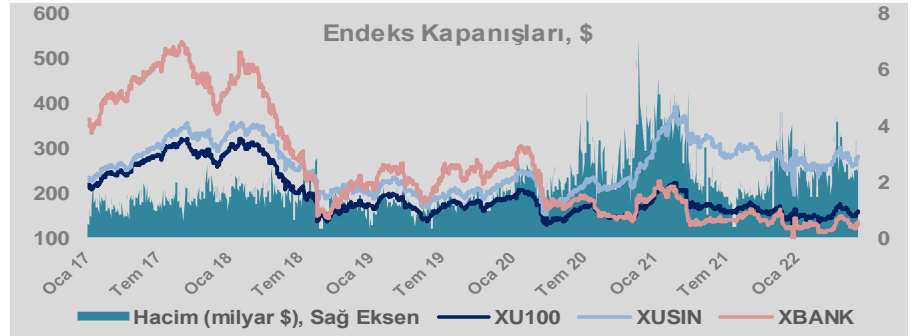
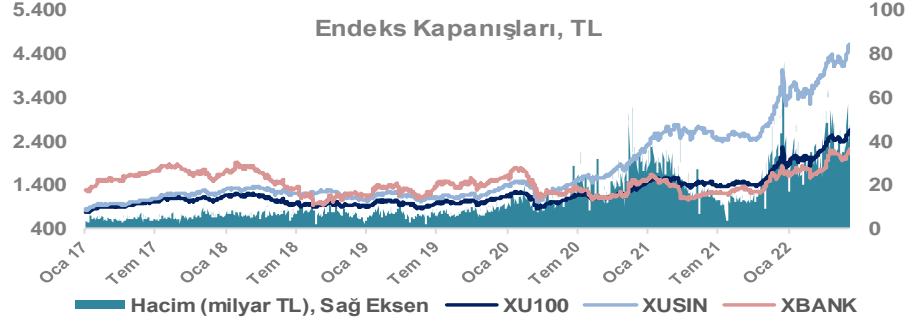
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,6325	0,4%	25,5%
Euro/TL	17,8004	0,3%	17,8%
Euro/Dolar	1,0673	-0,2%	-6,2%
Dolar/Yen	132,94	0,8%	15,5%
Altın (\$/ons)	1.840	-0,1%	0,6%
Altın (TL/gram)	984,0	0,3%	26,2%
Gümüş (\$/ons)	21,9	-0,7%	-5,8%
Gümüş (TL/gram)	11,7	-0,3%	18,2%
Brent Petrol (\$/varil)	119,9	0,3%	53,9%
VIX	25,1	0,0%	45,6%
Dolar Endeksi	102,5	0,3%	7,1%
Gösterge Tahvil	25,20%	-0,3%	11,0%
Tr 10yıl Tahvil	21,35%	1,4%	-12,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,06%	0,6%	102,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	167.852
Döviz Açığı Olan Şirket	179	-278.943
Bütün Şirketler	466	-111.091

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	37,46	12,68	-66,2%
BIMAS	88,45	120,60	36,3%
CIMSA	37,66	16,38	-56,5%
EREGL	35,00	44,70	27,7%
PETKM	10,22	12,86	25,8%
TCELL	19,64	13,73	-30,1%
TOASO	78,75	110,69	40,6%
TRGYO	8,65	4,01	-53,6%
TUPRS	281,50	125,85	-55,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,6 iskontolu işlem görmektedir.

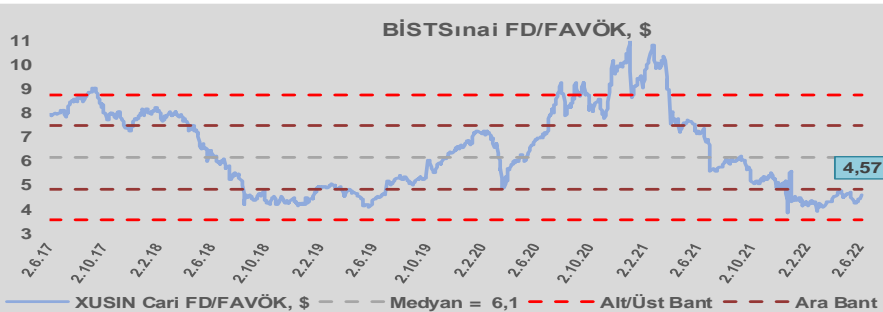
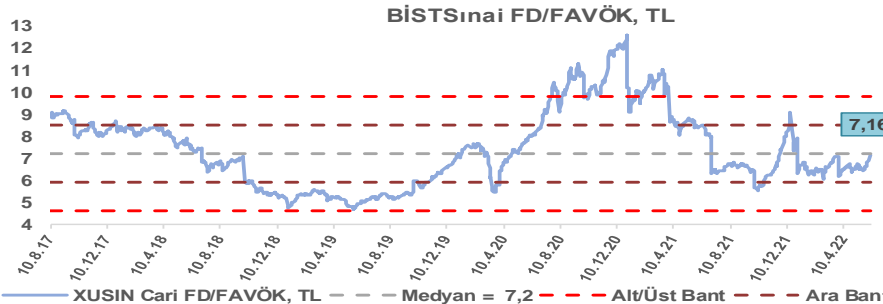
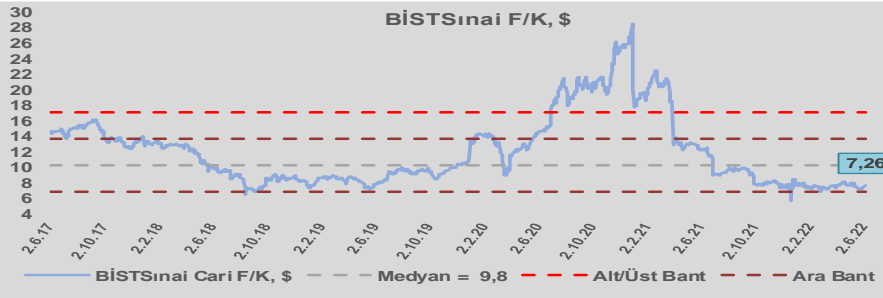
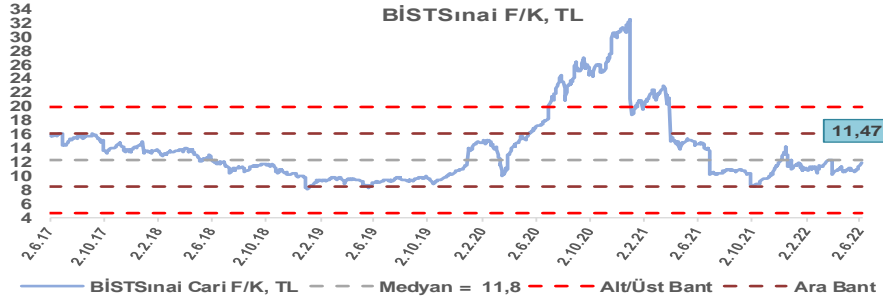
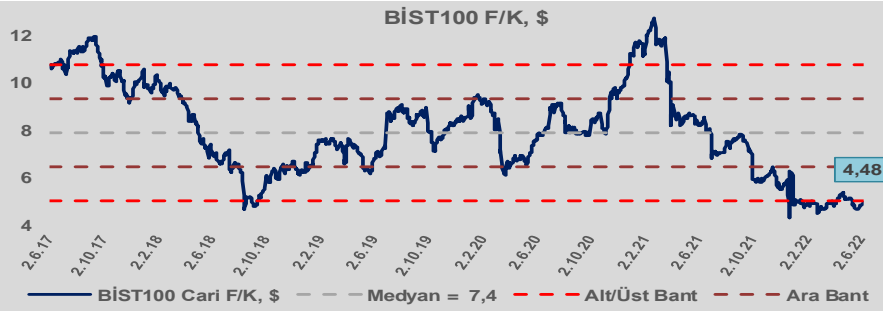
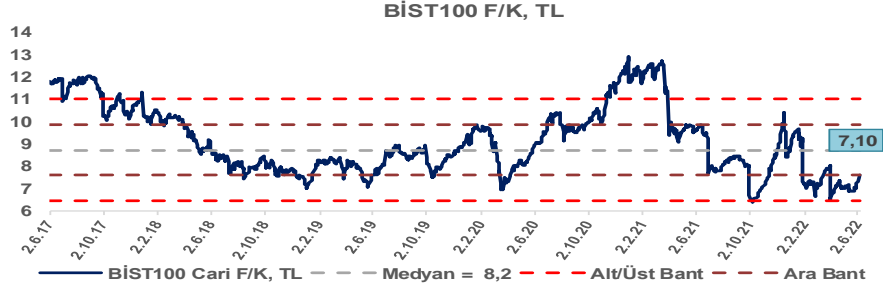
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,1 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,7 iskontolu işlem görmektedir.

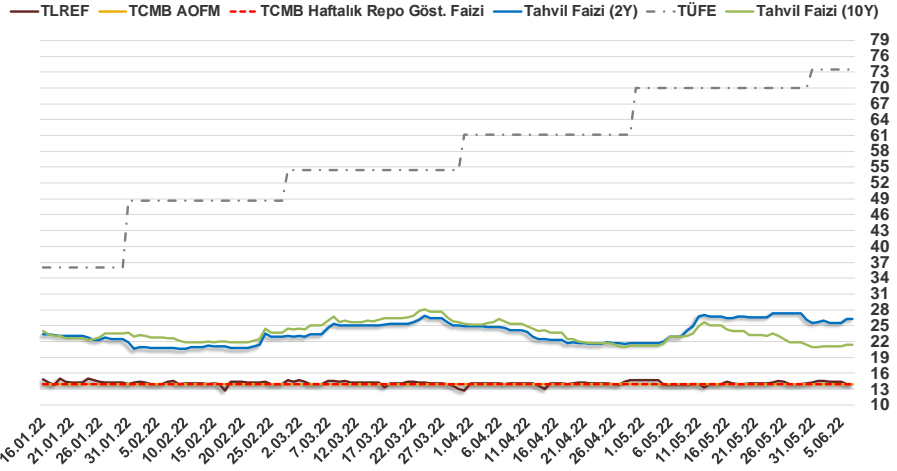


Bizim Günlük

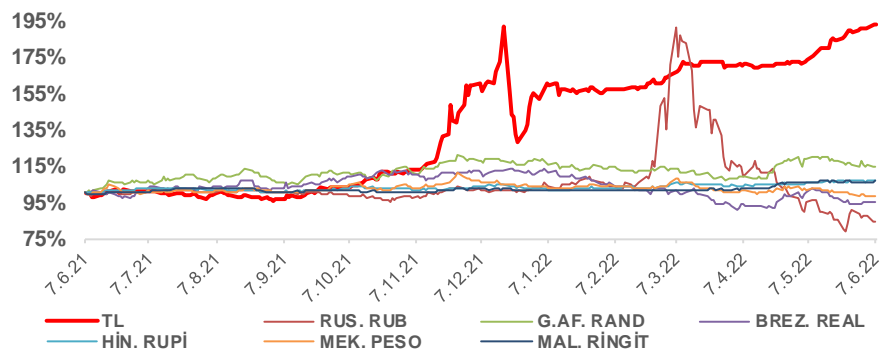
6.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,00	-24	29	-23	-499
Tahvil Faizi (10Y)	21,35	36	-891	-297	257
Tahvil Faizi (2Y)	26,29	73	335	359	739
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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 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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki 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 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.