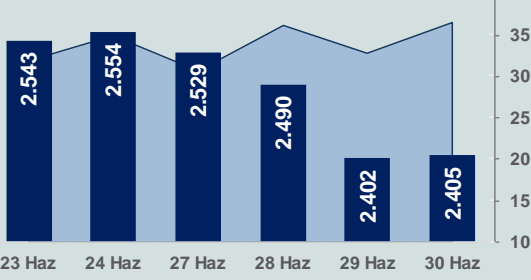


Bizim Günlük

1 Temmuz 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	115,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.923,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,5
BİST-100 F/K Cari	6,34
Yabancı Payı %	33,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.609,19	0,21%	28,85%
BİST-100 (TL)	2.405,36	0,14%	29,48%
BİST-30 (\$)	156,53	-0,09%	0,31%
BİST-100 (\$)	144,30	-0,16%	0,81%
BİST-Banka Endeksi	1.942,38	0,14%	21,72%
BİST-Mali Endeksi	2.339,13	0,49%	33,36%
BİST-Sinai Endeksi	4.129,29	0,16%	21,30%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.260	1,3%	
SISE	3.531	4,0%	
EREGL	1.761	2,3%	
ASELS	1.391	0,8%	
KRDM	1.350	1,1%	
SAHOL	1.232	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BMSCH	10,0%	LIDFA	10,0%
YGGYO	10,0%	MAKIM	10,0%
RTALB	9,9%	BASCAM	9,8%
NUGYO	9,8%	BERA	8,9%
ISGYO	9,5%	ORCAY	7,7%
OYAK	8,2%	TURSG	7,1%
GESAN	7,7%	BALAT	6,8%
MERIT	6,4%	MIPAZ	6,4%
KZBGY	6,4%	RODRG	5,6%
DARDL	6,3%	DOCO	5,6%
AKSA	6,1%	TMSN	5,4%
KRSTL	5,4%	COSMO	5,3%
SERVE	5,4%	RYSAS	5,1%
BRMEN	5,3%	ECILC	4,9%
PEGYO	5,2%	GENTS	4,8%
VKFYO	5,1%	ULUUN	4,5%
DAGHL	5,0%	PINSU	4,5%
KLSYN	5,0%	BİZİM	4,4%
ISYAT	4,9%	KAPLM	4,2%
ALMAD	4,9%	ENKAI	4,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
10:55	Almanya	S&P Global/BME İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif ekside başlayan ve seans içinde 2.367-2.427 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,14 kazançla 2.405,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,14 ve Sinai Endeks %0,16 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 104 baz puan artarak %24,08 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artarak %19,66 seviyesine yükseldi. Güne 16,64'lü seviyelerden başlayan Dolar/TL, 16,69 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,23-17,53 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 838,2 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, 23 Haziran tarihli PPK toplantı özetini yayımladı. Özette; Para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı yaklaşımın devam edileceğine vurgu yapıldı.

TCMB, bankaların zorunlu karşılık ve ihbarlı döviz mevduat hesaplarına uyguladığı %1,5 komisyon oranını %5'e yükseltti.

Dış ticaret açığı mayısta 10,6 milyar dolar oldu. 30 milyar dolar ithalata karşılık, yaklaşık 19 milyar dolar ihracat yapıldı. 5 aylık dönemde ise 43,2 milyar dolar dış ticaret açığı oluştu.

Hazine Bakanlığı verilerine göre Türkiye Brüt Dış Borç Stoku, 451,2 milyar dolar oldu.

ABD Borsalarında Dow Jones Endeksi %0,82 azalışla 30.775,43 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,88 düşüşle 3.785,38 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,33 kayıpla 11.028,74 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD Başkanı Biden NATO Liderler Zirvesi'nin son oturumunun ardından açıklamalarda bulundu. Biden "Türkiye'ye F-16'yı satmalyız. İfadelerinde bulundu.

OPEC+ toplantısı sonucunda Ağustos ayı için günlük 640 bin varil üretim artış kararı alınırken ulaşılmaması halinde pandemi öncesi üretim seviyelerine geri dönmüş olacak. İfade edildi.

ABD'de İşsizlik maaşı başvuruları 25 Haziran'da biten haftada 2.000 düşüşle 231.000 oldu.

Almanya'da Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı da hazıranda %5'ten %5,3'e çıktı. Artışın sebebi, Ukraynalı mültecilerin artık İş Bulma Kurumu'na iş arıyor olarak kaydediliyor olması ve dolayısıyla iş gücü piyasası istatistiklerinde görünür olmasından kaynaklandığı ifade edildi. Euro Bölgesi'nde ise %6,6'ya rekor düşük seviyeye geriledi. Bölgede 2008'de %7 seviyesinde olan işsizlik oranı, yaşanan krizlerin ardından 2013'te %12 ile zirveye çıkmıştı.

İngiltere'de 1.çeyrekte GSYH yıllık %8,7 gerçekleşti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,92 ekside. Dolar/TL 16,69, Euro/TL 17,46 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,86 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0454 sınırında. Brent tipi petrolün varil OPEC+ kararı ve Biten'in Körfez ülkelerinden daha fazla petrol üretimi talep edeceğini açıklaması sonrası 108,78 dolardan, altının onsu 1.800,67 dolardan ve gramı ise 967,16 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde PMI, İstanbul Perakende Fiyatlar takip edilecekken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon, PMI ABD'de ise PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, bugün TCMB, "Nisan-Haziran 2022 dönemi Banka Kredileri Eğilim Anketi" sonuçlarını açıklayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,34x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%22,4 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 Haziran 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %3,77, Temmuz ayında %2,98, 2022 yılı sonunda **%64,59** ve 12 ay sonrasında **%37,91 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,89**, 12 ay sonrasında ise **20,70** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **37** milyar dolar, 2023 yılında ise **23,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla **%3,5** ve **%3,8** 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

Ford Otosan (FROTO; Haberin Etkisi: Pozitif)

Ford Otosan'ın Ford Romania SRL paylarının alınımının tamamlanması ile birlikte Romanya'da üretilecek yeni ürünler dahil ürün gamına yönelik marka lisans ve tedarik anlaşmaları imzalanmıştır. Anlaşmada, Craiova Fabrikası araç üretim kapasitesi yıllık toplam 272 bin adete yükselcek olup, üretim planına göre yeni nesil courier üretimi yıllık 100 bin ve puma üretimi yıllık 189 bin adede kadar çıkabilecektir. Motor üretim kapasitesi ise 350 bin adet olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Tedarik anlaşmaları kapsamında 2023 yılında başlayacak Yeni Nesil Courier üretimi için önümüzdeki üç yıl içerisinde 490 milyon Euro yatırım ve mühendislik harcaması yapılması öngörülmüştür.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.775	-0,8%	-15,3%	-10,8%
ABD-S&P 500	3.785	-0,9%	-20,6%	-12,0%
ABD-NASDAQ	11.029	-1,3%	-29,5%	-24,0%
Almanya-DAX	12.784	-1,7%	-19,5%	-17,7%
İngiltere-FTSE 100	7.169	-2,0%	-2,9%	1,9%
Fransa-CAC40	5.923	-1,8%	-17,2%	-1,8%
Rusya-RTSI	1.345	-4,8%	-15,7%	-18,0%
Brezilya-BOVESPA	98.542	-1,1%	-6,0%	-22,3%
Japonya-NIKKEI 225	25.877	-2,0%	-10,1%	-10,2%
Çin-SHANGHAI	3.384	-0,4%	-7,0%	-5,3%
G.Kore KOSPI	2.300	-1,4%	-22,8%	-30,0%
Hindistan-Sensex	52.560	-0,9%	-9,8%	0,0%
BİST100	2.405	0,1%	29,5%	75,4%
BİST BANKA	1.942	0,1%	21,7%	61,9%
BİST SINAİ	4.129	0,2%	21,3%	69,2%

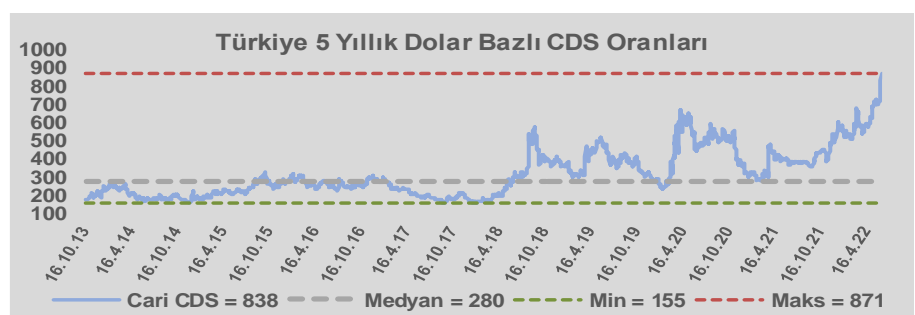
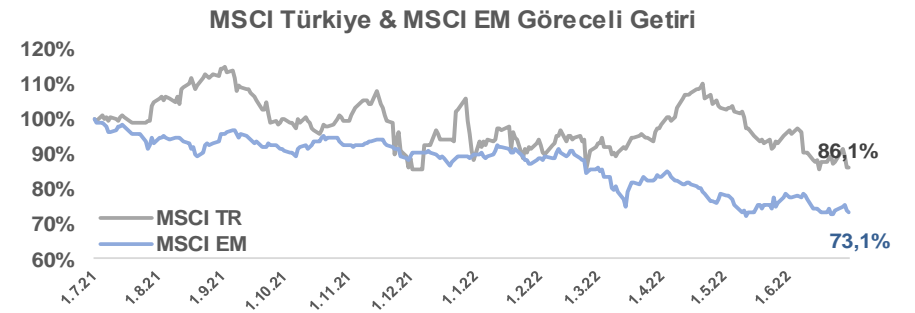
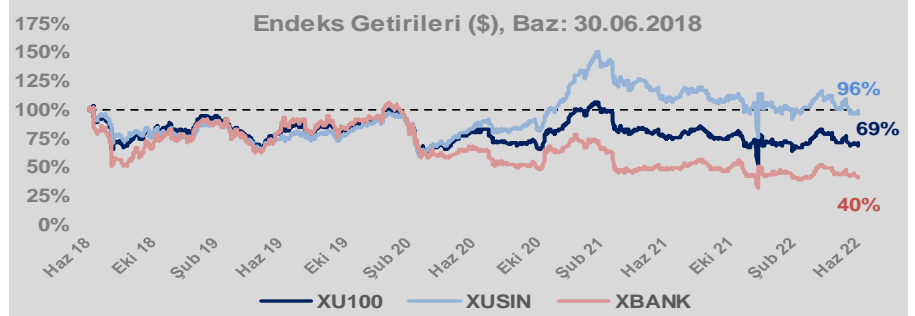
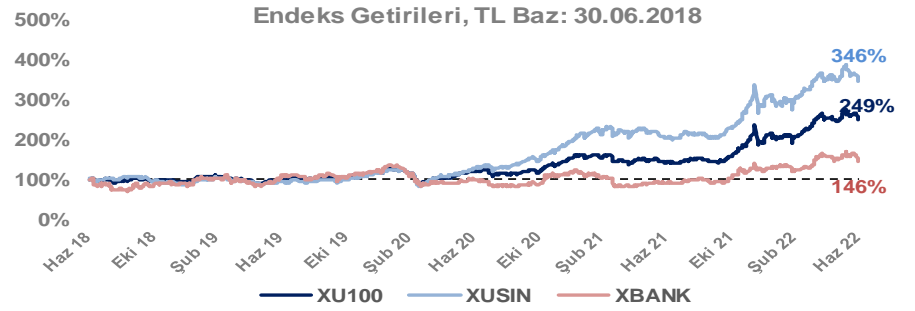
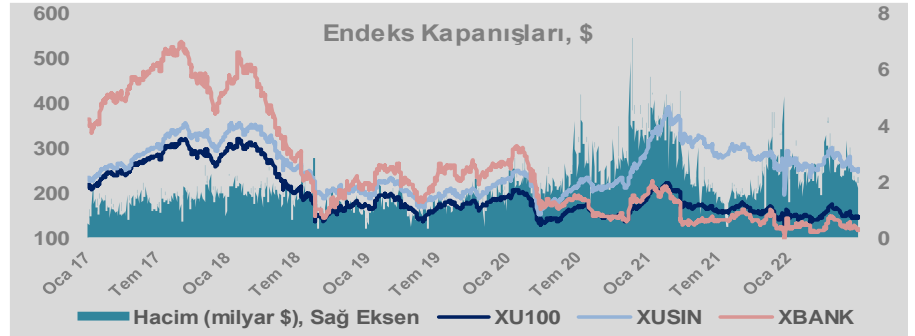
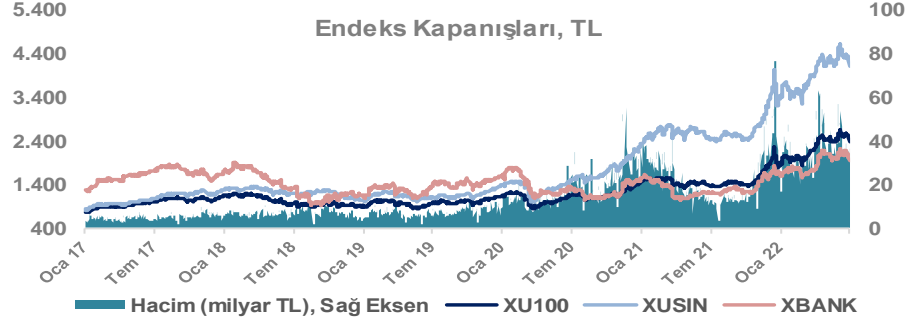
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,6892	-0,1%	25,9%
Euro/TL	17,4682	-0,3%	15,6%
Euro/Dolar	1,0466	-0,2%	-8,0%
Dolar/Yen	134,85	-0,6%	17,2%
Altın (\$/ons)	1.799	-0,5%	-1,7%
Altın (TL/gram)	965,3	-0,5%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	20,0	-1,3%	-14,0%
Gümüş (TL/gram)	10,7	-1,4%	8,3%
Brent Petrol (\$/varil)	108,4	-0,6%	39,2%
VIX	28,7	2,0%	66,7%
Dolar Endeksi	104,8	-0,3%	9,5%
Gösterge Tahvil	24,08%	4,5%	6,1%
Tr 10yıl Tahvil	19,66%	0,3%	-19,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,96%	-0,5%	95,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-280.583
Bütün Şirketler	471	-112.644

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

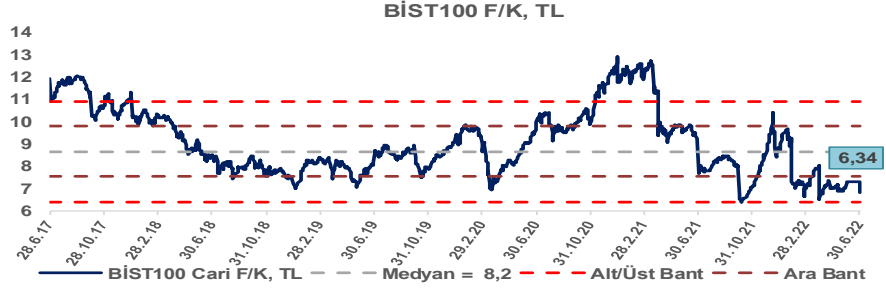
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,24	12,68	-66,0%
BIMAS	80,85	119,10	47,3%
CIMSA	33,84	16,38	-51,6%
EREGL	27,14	44,70	64,7%
PETKM	8,82	12,86	45,8%
TCELL	16,20	13,73	-15,2%
FROTO	267,00	416,96	56,2%
TRGYO	8,08	4,01	-50,4%
TUPRS	264,50	125,85	-52,4%

Kaynak: BMD Araştırma

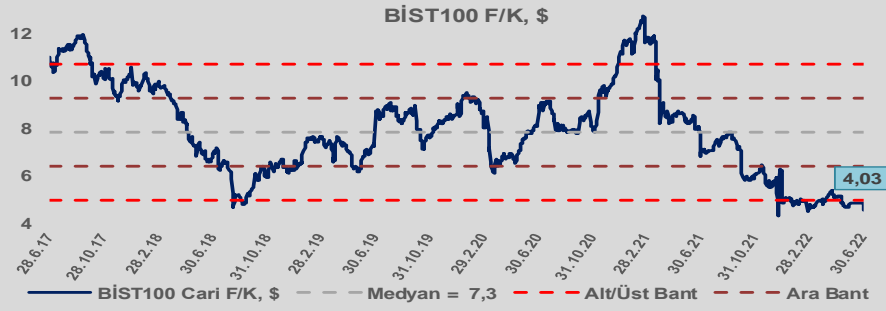


Bizim Günlük

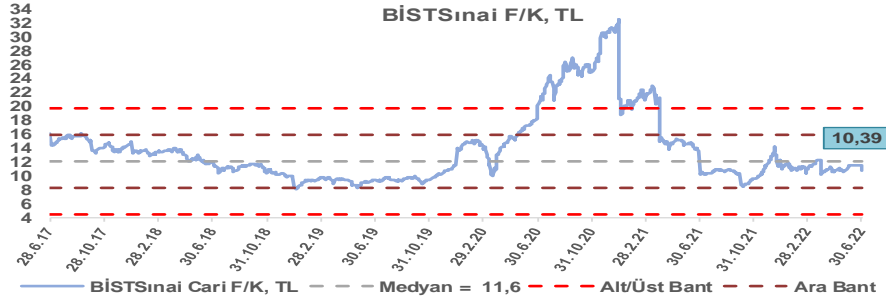
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,4 iskontolu işlem görmektedir.



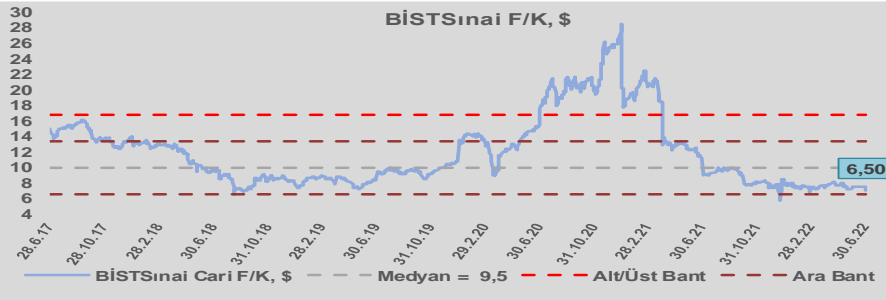
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,1 iskontolu işlem görmektedir.



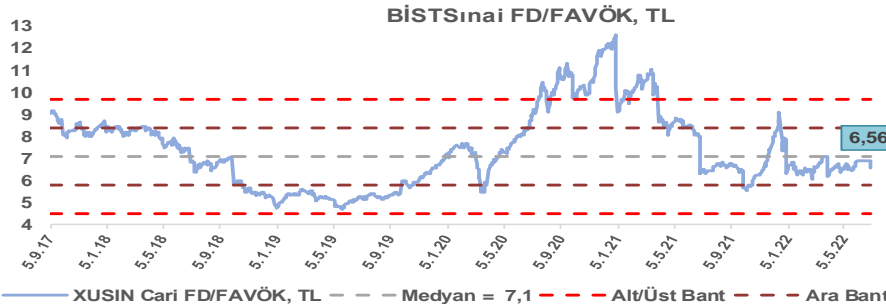
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 iskontolu işlem görmektedir.



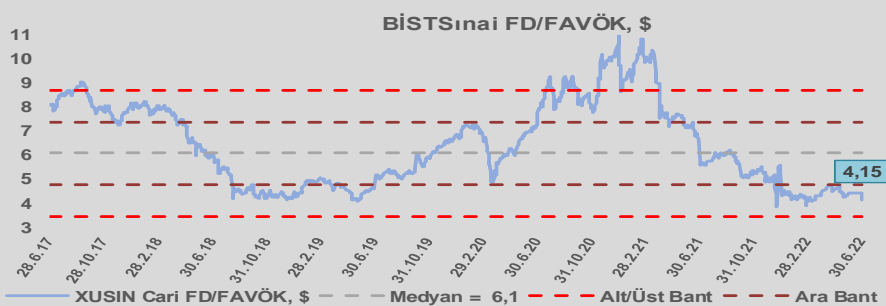
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,6 iskontolu işlem görmektedir.

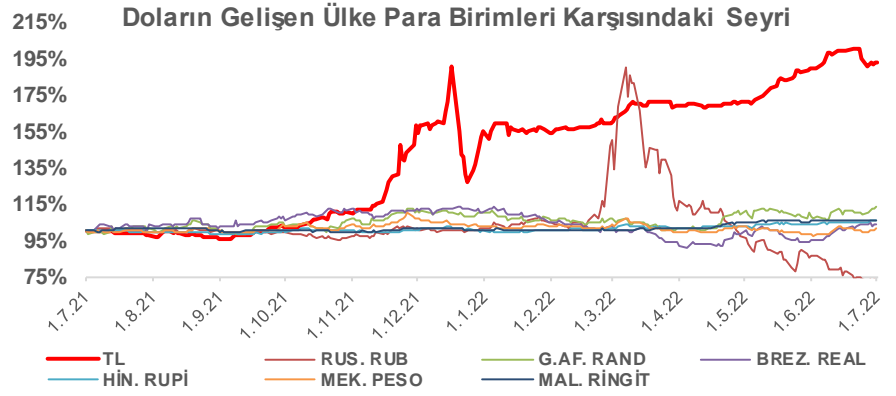
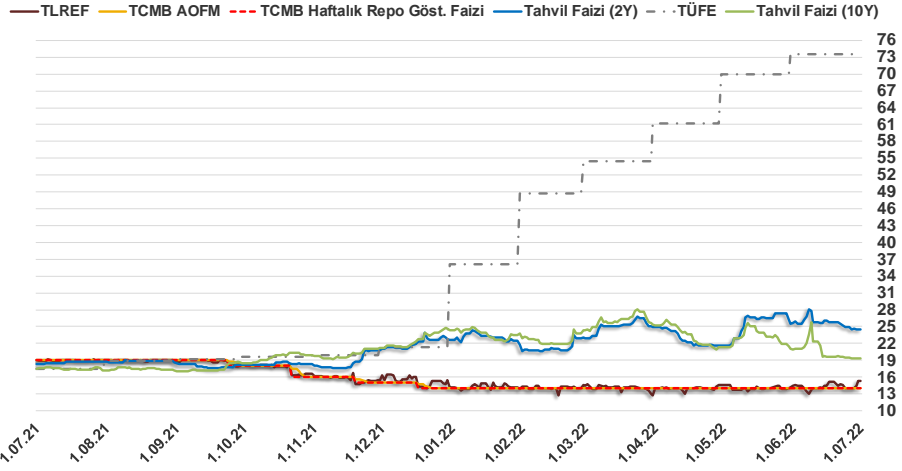


Bizim Günlük

30.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	15,29	128	80	107	-366
Tahvil Faizi (10Y)	19,36	-17	-561	-496	181
Tahvil Faizi (2Y)	24,48	-40	-121	178	613
TCMB AOFM	14,05	5	5	5	-495
TÜFE	73,50	0	0	3.742	5.597

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. TCMB 23 Haziran 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 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.