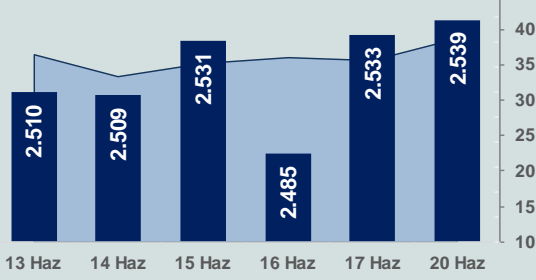


Bizim Günlük

21 Haziran 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	120,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.077,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	38,6
BİST-100 F/K Cari	6,84
Yabancı Payı %	33,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.785,18	0,31%	37,54%
BİST-100 (TL)	2.539,20	0,23%	36,69%
BİST-30 (\$)	161,08	0,29%	3,23%
BİST-100 (\$)	146,86	0,22%	2,59%
BİST-Banka Endeksi	2.175,35	-0,19%	36,32%
BİST-Mali Endeksi	2.450,20	0,68%	39,69%
BİST-Sinai Endeksi	4.320,16	-0,69%	26,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.427	5,5%	
EREGL	4.780	-3,2%	
SISE	2.046	2,3%	
SASA	1.672	-1,1%	
TUPRS	1.257	-3,0%	
AKBNK	1.133	-0,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EGEEN	10,0%	SERVE	8,0%
ORMA	10,0%	ISDMR	6,0%
OLMK	10,0%	DOBUR	5,9%
CLEBI	10,0%	RAYSG	5,4%
DOKTA	10,0%	BRKO	4,9%
ULUSE	10,0%	CELHA	4,6%
UFUK	10,0%	HUBVC	4,6%
TIRE	9,9%	BOBET	4,2%
ULUUN	9,9%	SEFKK	4,2%
KRGYO	9,9%	GARFA	4,1%
ETILR	9,9%	CASA	4,1%
MAKIM	9,9%	SODSN	4,0%
MMCAS	9,9%	OYAKC	3,8%
ETYAT	9,8%	ISGYO	3,7%
EMNIS	9,0%	KRDMA	3,5%
TMPOL	8,3%	KRDMB	3,5%
YYLGD	8,3%	KRDMD	3,5%
KRTEK	8,2%	YGGYO	3,3%
PGSUS	8,0%	SNGYO	3,3%
DERIM	7,8%	ISMEN	3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlamasına rağmen seans içinde 2.511-2.555 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,23 artışla 2.539,20 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,19 ve Sinai Endeksi %0,69 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 35 baz puan azalarak %23,92 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artarak %18,81 seviyesine yükseldi. Haftaya 17,31'li seviyelerden başlayan Dolar/TL, seans içinde yatay bir seyir izlerken, Euro/TL ise 18,09-18,36 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 824,1 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), 2022 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre %7,45, bir önceki yılın aynı ayına göre %117,31 artış gösterdi. Böylece Tarım-GFE, yıllık bazda endeks tarihindeki rekorunu yeniledi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre yabancı turist sayısı, 2022 yılı mayıs ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %308,48 artışla 3.824 bin oldu.

Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre, 2022 Nisan sonu itibarıyla, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2021 yıl sonuna göre %1 azalışla 287,6 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,2 azalışla 524,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2021 yıl sonunda -251,0 milyar dolar iken 2022 Nisan sonunda -236,8 milyar dolar oldu.

Dün ABD Borsalarının kapalı olduğu günde Avrupa Borsaları günü yükselişle tamamladı.

Almanya'da üretici fiyat endeksi, Mayıs'ta aylık bazda %1,6 artarken, yıllık %33,6 yükselişle rekor tazeledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Lagarde faizleri, temmuz ayındaki toplantıda 25 baz puan artırmaya niyetli olduklarını, Eylül'de de yükseltmeyi planladıklarını belirtti. Lagarde, yüksek enerji maliyetleri, ticaretteki bozulma, artan belirsizlik ve yüksek enflasyonun harcanabilir gelir üzerindeki olumsuz etkisinin kademeli olarak azalmasını öngördüklerini belirterek, Euro Bölgesi'nde bu yıl %2,8, 2023 ve 2024'te %2,1 büyüme tahmin ettiklerini ifade etti.

ABD Başkanı Joe Biden, ülkede artan benzin fiyatlarıyla mücadele için yakın zamanda federal benzin vergisi için geçici muafiyet ilan edebileceklerini söyledi.

ABD Hazine Bakanı Yellen, Kanada ve diğer müttefikleriyle Rusya'nın enerji gelirlerini sınırlayabilmek için düşük gelirli ülkelere etki etmeden Rusya'nın petrol fiyatlarına bir limit uygulama konusunda görüşmeler yaptıklarını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,28 artıda. Dolar/TL 17,31 ve Euro/TL 18,22 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,4 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0518 seviyesinde. Brent tipi petrolün varili 115,1 dolardan, altının onsu 1.834,8 dolardan ve gramı ise 1.021,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde cari denge ile ABD'de 2. el konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,84x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,2x olan 5 yıllık ortalamasına göre %16,5 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 tarihi 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.

Teknik Takip Listesi

21-28 Haziran 22 dönemi için teknik takip listemizde DEVA, EKGYO, BIMAS, ENJSA ve ARCLK yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 21-28 Haziran 22

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
DEVA	31,60	31,34	30,98	31,90	32,30	30,96
EKGYO	2,62	2,59	2,56	2,65	2,68	2,56
BIMAS	82,75	81,90	81,00	83,60	84,10	80,10
ENJSA	13,90	13,75	13,62	14,10	14,40	13,62
ARCLK	76,60	75,85	75,10	77,50	78,40	75,05

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.889	-0,1%	-17,7%	-10,2%
ABD-S&P 500	3.675	0,2%	-22,9%	-11,8%
ABD-NASDAQ	10.798	1,4%	-31,0%	-23,0%
Almanya-DAX	13.266	1,1%	-16,5%	-14,1%
İngiltere-FTSE 100	7.122	1,5%	-3,6%	1,5%
Fransa-CAC40	5.886	0,6%	-17,7%	-2,4%
Rusya-RTSI	1.358	3,2%	-14,9%	-17,6%
Brezilya-BOVESPA	99.853	0,0%	-4,7%	-22,2%
Japonya-NIKKEI 225	26.394	2,4%	-8,3%	-8,9%
Çin-SHANGHAI	3.296	-0,6%	-9,5%	-6,5%
G.Kore KOSPI	2.407	0,7%	-19,2%	-26,4%
Hindistan-Sensex	52.397	1,6%	-10,1%	0,1%
BİST100	2.539	0,2%	36,7%	82,5%
BİST BANKA	2.175	-0,2%	36,3%	83,0%
BİST SINAİ	4.320	-0,7%	26,9%	75,8%

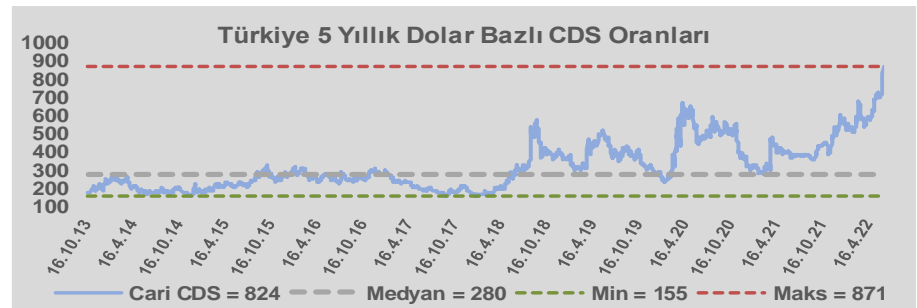
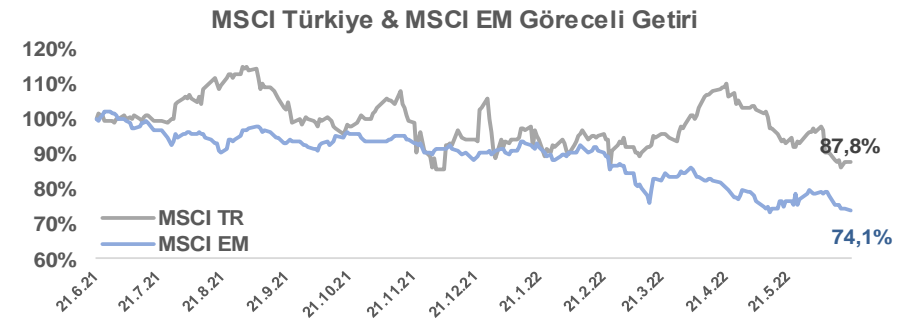
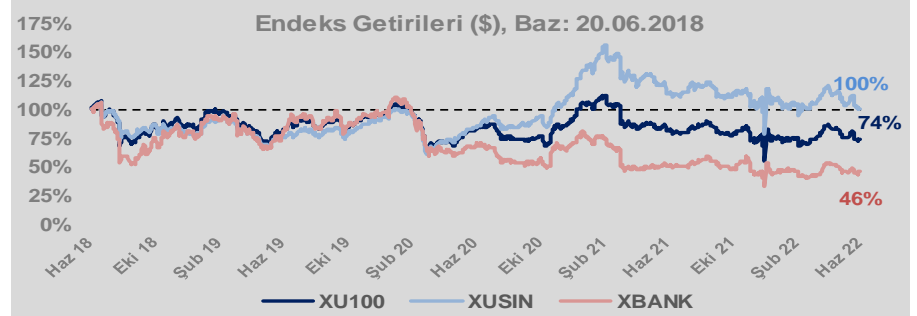
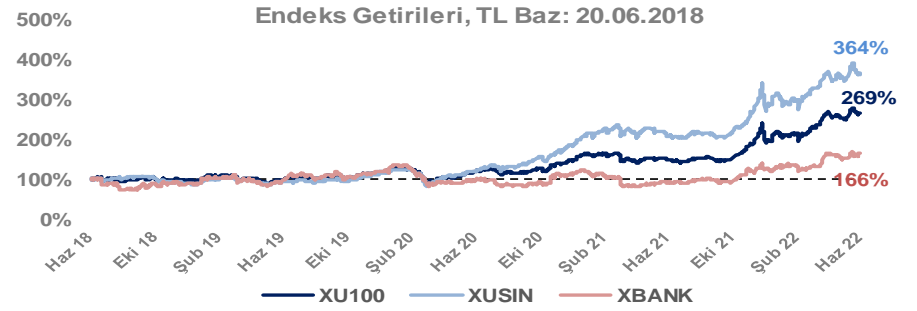
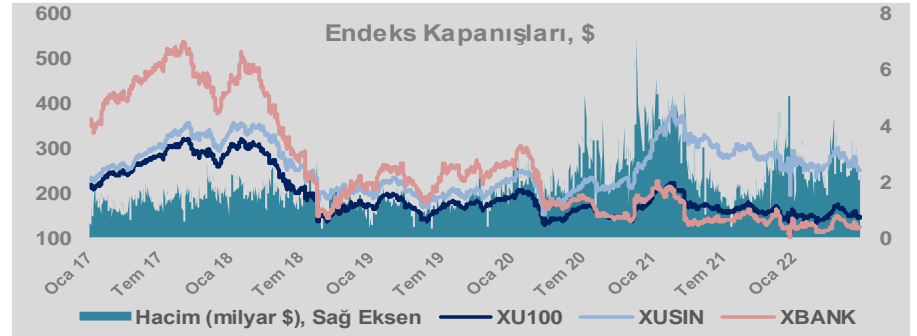
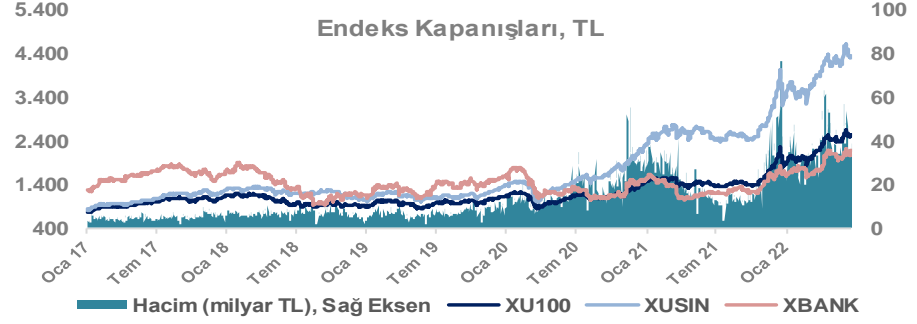
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,3101	-0,1%	30,6%
Euro/TL	18,2149	0,0%	20,6%
Euro/Dolar	1,0519	0,1%	-7,5%
Dolar/Yen	135,06	0,0%	17,4%
Altın (\$/ons)	1.835	-0,2%	0,3%
Altın (TL/gram)	1.021,1	-0,3%	31,0%
Gümüş (\$/ons)	21,5	-0,2%	-7,4%
Gümüş (TL/gram)	12,0	-0,4%	21,0%
Brent Petrol (\$/varil)	115,1	0,8%	47,8%
VIX	31,0	-0,3%	80,2%
Dolar Endeksi	104,4	-0,2%	9,1%
Gösterge Tahvil	23,92%	-1,4%	5,4%
Tr 10yıl Tahvil	18,81%	0,5%	-22,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,28%	1,3%	117,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	470	-111.714

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

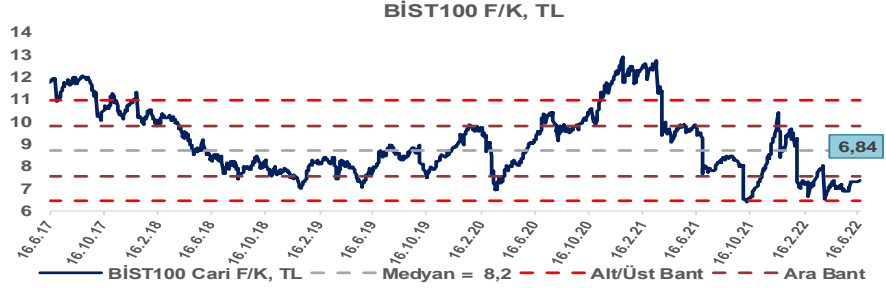
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	35,70	12,68	-64,5%
BIMAS	88,00	120,60	37,0%
CIMSA	36,50	16,38	-55,1%
EREGL	34,68	44,70	28,9%
PETKM	10,31	12,86	24,7%
TCELL	19,39	13,73	-29,2%
TOASO	77,65	110,69	42,5%
TRGYO	8,28	4,01	-51,6%
TUPRS	271,00	125,85	-53,6%

Kaynak: BMD Araştırma

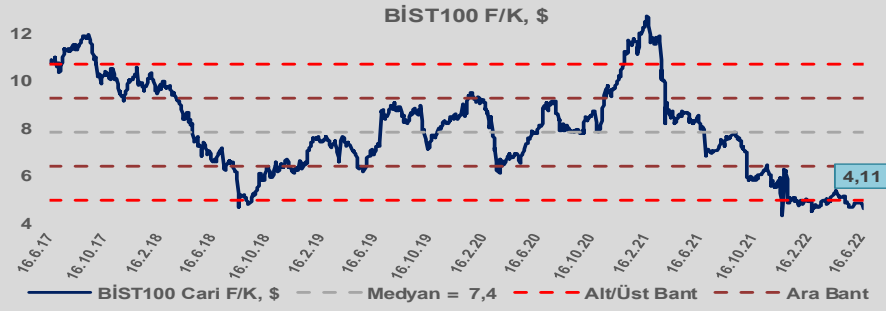


Bizim Günlük

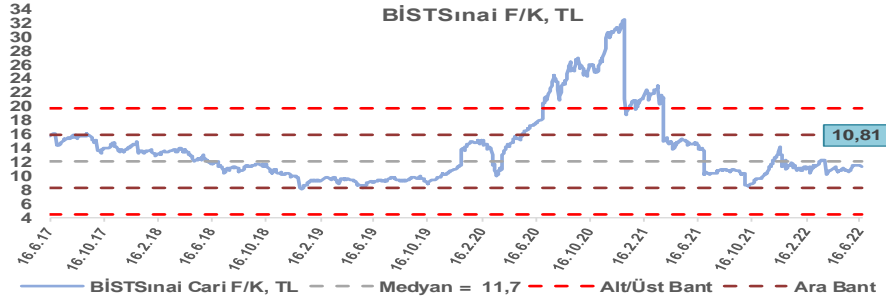
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,5 iskontolu işlem görmektedir.



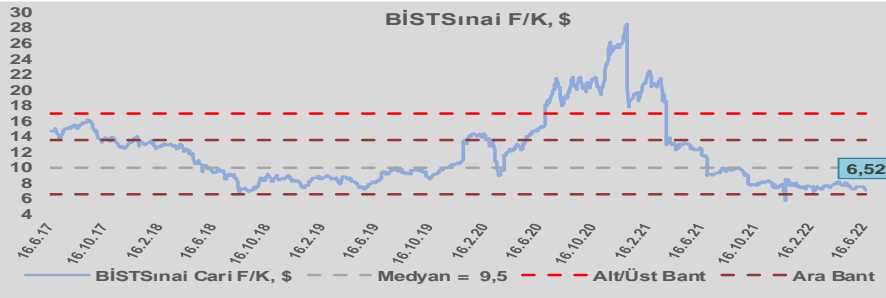
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,1 iskontolu işlem görmektedir.



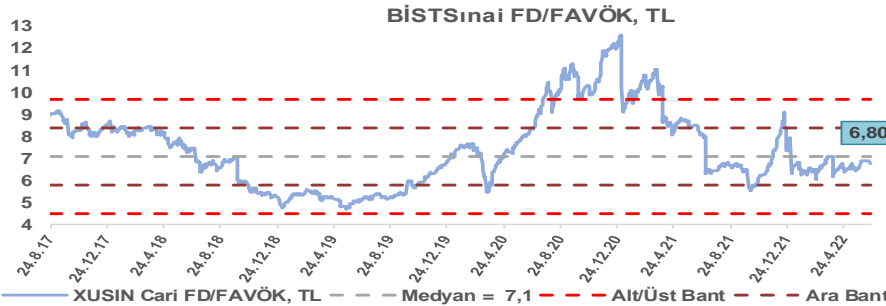
Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,3 iskontolu işlem görmektedir.



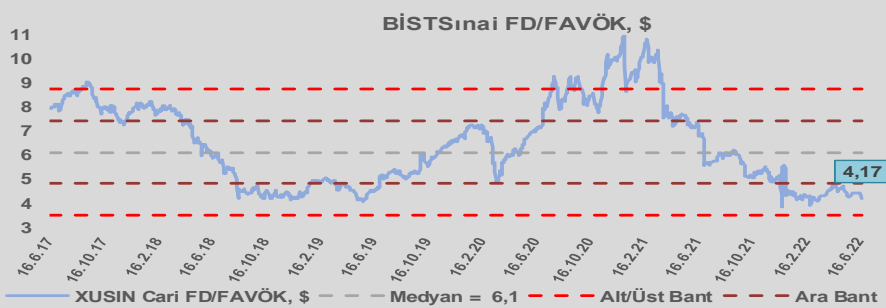
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,9 iskontolu işlem görmektedir.

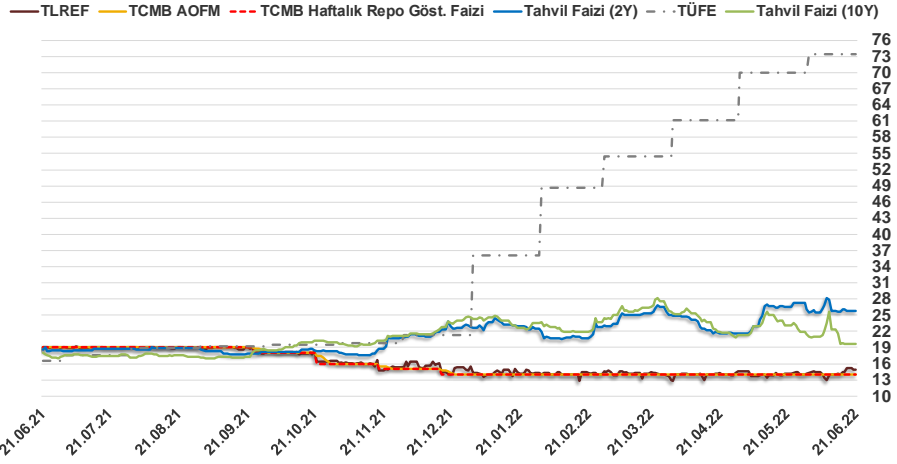


Bizim Günlük

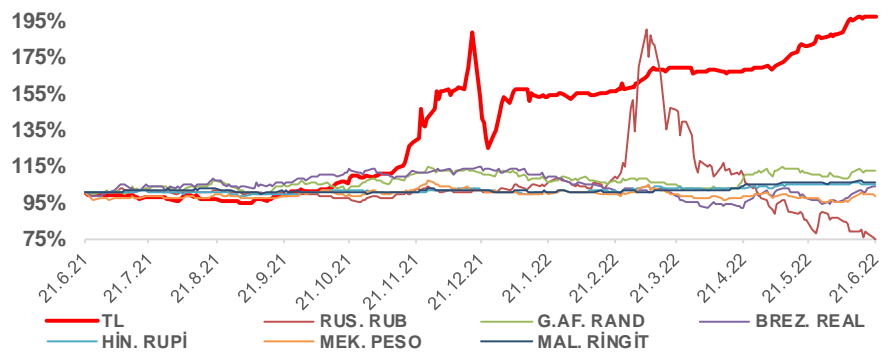
20.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,88	81	79	66	-426
Tahvil Faizi (10Y)	19,65	0	-830	-467	186
Tahvil Faizi (2Y)	25,75	11	-75	305	665
TCMB AOFM	14,01	1	1	1	-499
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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.



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 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.