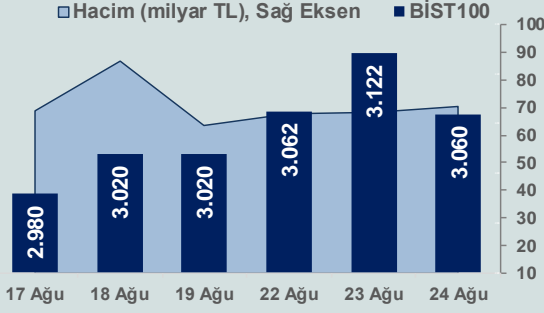


Bizim Günlük

25 Ağustos 2022 Perşembe

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	133,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.422,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	70,4
BİST-100 F/K Cari	5,69
Yabancı Payı %	34,4

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.325,16	-2,20%	64,20%
BİST-100 (TL)	3.060,30	-1,96%	64,74%
BİST-30 (\$)	183,69	-2,21%	17,72%
BİST-100 (\$)	169,06	-1,98%	18,11%
BİST-Banka Endeksi	3.015,18	-3,71%	88,95%
BİST-Mali Endeksi	3.078,99	-2,91%	75,54%
BİST-Sinai Endeksi	4.900,05	-1,72%	43,94%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	11.064	1,3%	
ISCTR	5.286	-8,2%	
YKBANK	4.244	-3,8%	
GARAN	3.754	1,5%	
AKBNK	3.749	-3,6%	
SISE	2.783	-4,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HKTM	10,0%	CMET	10,0%
BFREN	10,0%	COSMO	10,0%
BEYAZ	10,0%	KGYO	10,0%
UTPYA	10,0%	EKIZ	10,0%
OBASE	10,0%	CMBTN	9,2%
UZERB	10,0%	ISCTR	8,2%
BJKAS	10,0%	SANFM	7,4%
DOGUB	10,0%	KAPLM	7,3%
KLNMA	10,0%	YGYO	7,2%
TLMAN	10,0%	UFUK	7,2%
MTRKS	9,9%	RYRAS	6,3%
MEPET	9,8%	GARFA	5,4%
ISKPL	9,6%	ULAS	5,4%
BRKO	9,5%	EUYO	5,2%
METRO	9,5%	DEVA	5,2%
ADEL	8,0%	ELITE	5,0%
IDGYO	8,0%	KRTEK	5,0%
KERVY	7,6%	EGEPO	4,7%
VANGD	7,5%	KONYA	4,7%
GSDDE	7,4%	PETKM	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	GSYH
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
14:00	Türkiye	TCMB, 18 Ağustos tarihli PPK toplantı özeti yayınlayacak.
15:30	ABD	GSYH
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 3.148,82 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %1,96 kayıpla 3.060,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,71 ve Sinai Endeksi %1,72 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 54 baz puan azalarak %14,52'ye gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %13,22 seviyesine yükseldi. 18,10 sınırında güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 18,15 sınırını aşarken, Euro/TL, 17,99-18,16 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 733,4 seviyesinden işlem gördü.

TCMB referans faiz oranını politika faizindeki indirimle paralel olarak 98 baz puan düşüşle %15,34'e çekti. Ticari kredilerde katsayıların işaret ettiği faiz oranları sırasıyla %22,85'ten %21,5'e ve %29,38'den %27,6'ya indi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, yurt dışında çalışan işçilere gelir vergisi istisnası getirilmesi çalışmalarının hızlandırılacağını belirtti.

ABD Borsaları karışık başladıkları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,18 artışla 32.969 puana, S&P500 Endeksi %0,29 artarak 4.141 puana ve Nasdaq Endeksi %0,41 kazançla 12.432 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişle kapattı.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri temmuz ayında aylık %1 artış beklentisine karşılık değişmedi. ABD'de beklenen konut satışları temmuz ayında azalan taleple bu yıl altıncı kez geriledi ve pandemiden beri en düşük seviyeye indi. ABD'de artan borçlanma maliyetlerinin konut talebini azaltmasıyla beklenen konut satışları, temmuz ayında aylık %1 azaldı.

ABD Başkanı Biden, Ukrayna'ya 2,98 milyar dolarlık silah ve savunma yardımı yapacaklarını duyurdu.

Çin'de yürütmenin başı olan Devlet Konseyi çarşamba günü 1 trilyon yuanlık (146 milyar dolar) 19 maddelik politika paketini açıkladı. Çin'de ekonomik aktivitedeki ivme kaybı yönetimi harekete geçirdi. Pakete göre devlet bankalarına altyapı projelerine yatırım yapmaları için 300 milyar yuan sağlanacak. Yerel otoritelere de 500 milyar yuanlık özel tahvil imkanı getirilecek.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,27 artıda. Dolar/TL 18,15, Euro/TL 18,16 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 108,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9995 seviyesinde. Petrol fiyatları, Suudi Arabistan enerji bakanının OPEC'in tekrar kesintiye gidebileceğinin sinyalini vermesiyle yükselişe geçerken, Brent tipi petrolün varil 101,7 dolardan alıcı buluyor. Altının ons 1.756,6 dolardan ve gram ise 1.025,4 liradan işlem görüyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı, reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri verilerinin yanı sıra TCMB'nin yayınlayacağı 18 Ağustos tarihli PPK toplantı özeti takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de büyüme ve işsizlik başvuruları verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,69x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%28,6 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.

Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin Ağustos 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,57, Eylül ayında %3,28, 2022 yılı sonunda **%70,60** ve 12 ay sonrasında **%41,99 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,65**, 12 ay sonrasında ise **22,03** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **39,3** milyar dolar, 2023 yılında ise **25,5** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,7** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%16,50** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

TURKCELL (TCELL; Haberin Etkisi: Nötr) Turkcell GSYF, EasyCep, Barikat ve Procenne gibi üç girişime yatırım yaptığını açıkladı.

Mia Teknoloji (MIATK; Haberin Etkisi: Pozitif) Şirket, UNICEF ve MEB İşbirliği ile Dijital Eğitim Platformu Projesinden 1,65 milyon TL sipariş aldığını açıkladı.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.969	0,2%	-9,3%	-6,8%
ABD-S&P 500	4.141	0,3%	-13,1%	-7,7%
ABD-NASDAQ	12.432	0,4%	-20,5%	-17,2%
Almanya-DAX	13.220	0,2%	-16,8%	-16,9%
İngiltere-FTSE 100	7.472	-0,2%	1,2%	4,9%
Fransa-CAC40	6.387	0,4%	-10,7%	5,9%
Rusya-RTSI	1.182	-0,7%	-25,9%	-28,3%
Brezilya-BOVESPA	112.898	0,0%	7,7%	-6,1%
Japonya-NIKKEI 225	28.528	0,8%	-1,1%	3,6%
Çin-SHANGHAI	3.227	0,4%	-11,4%	-7,2%
G.Kore KOSPI	2.471	1,0%	-17,1%	-20,1%
Hindistan-Sensex	59.374	0,5%	1,9%	6,9%
BİST100	3.060	-2,0%	64,7%	109,7%
BİST BANKA	3.015	-3,7%	89,0%	128,3%
BİST SİNAİ	4.900	-1,7%	43,9%	91,9%

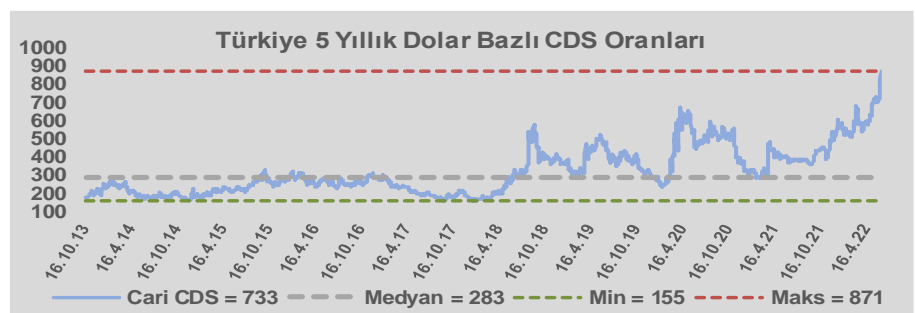
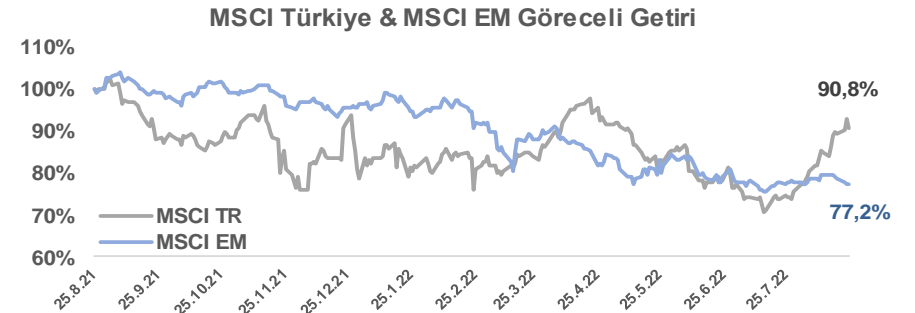
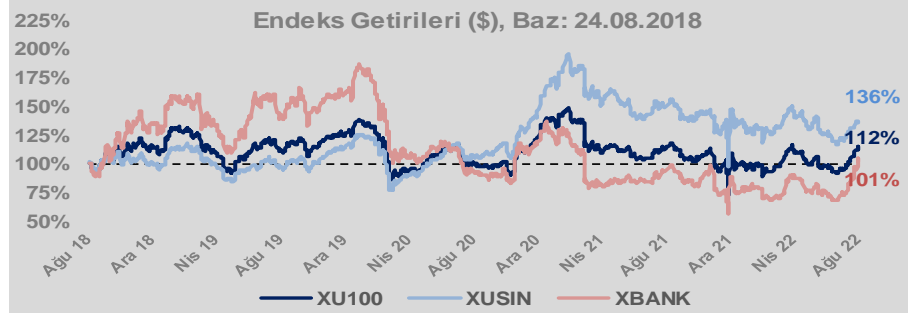
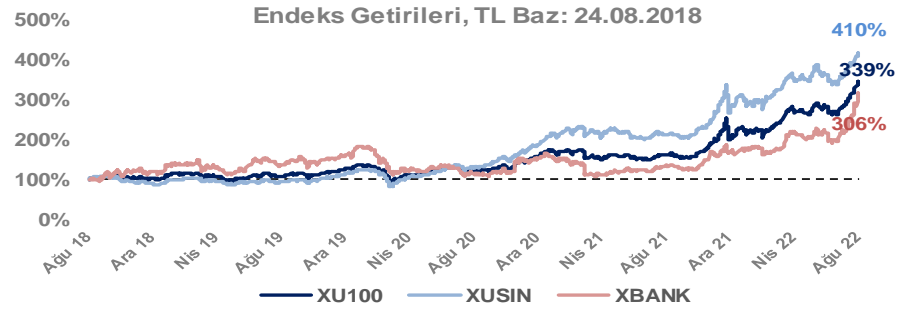
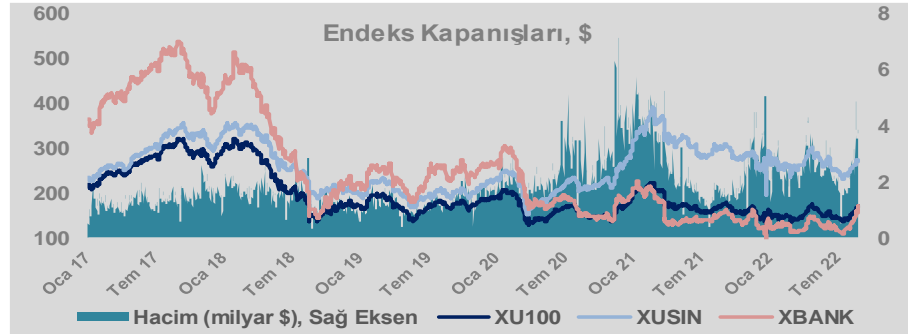
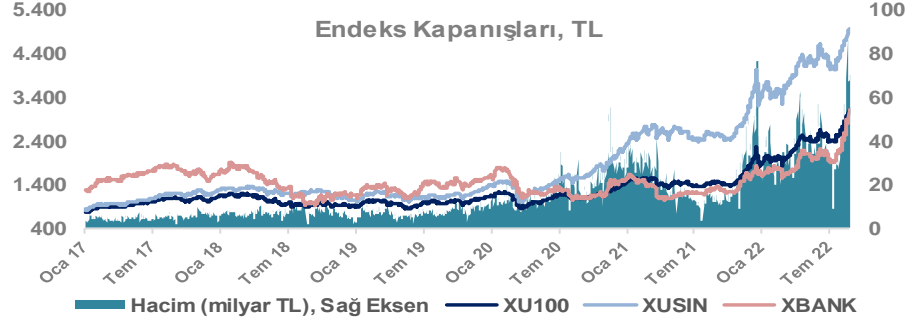
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,1516	0,1%	37,0%
Euro/TL	18,1573	0,4%	20,2%
Euro/Dolar	0,9992	0,3%	-12,2%
Dolar/Yen	136,68	-0,3%	18,7%
Altın (\$/ons)	1.757	0,3%	-4,0%
Altın (TL/gram)	1.025,4	0,4%	31,5%
Gümüş (\$/ons)	19,3	0,7%	-17,2%
Gümüş (TL/gram)	11,2	0,8%	13,4%
Brent Petrol (\$/varil)	101,8	0,6%	30,8%
VIX	22,8	0,0%	32,5%
Dolar Endeksi	108,6	0,1%	13,6%
Gösterge Tahvil	14,52%	25,0%	-36,0%
Tr 10yıl Tahvil	13,22%	0,1%	-45,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,10%	-0,1%	105,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.746
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-286.302
Bütün Şirketler	477	-132.556

Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-94.155	GARAN	21.378
PGSUS	-17.448	ASELS	11.690
ZOREN	-16.805	ISKUR	11.667
FROTO	-14.997	ISCTR	11.667
SASA	-13.086	ENKAI	8.379
EREGL	-12.686	TTKOM	7.641
ISDMR	-8.759	ENJSA	6.839
AKENR	-6.885	SAHOL	5.799
ULKER	-5.681	KCHOL	4.689
KRDMD	-4.780	SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	42,70	12,68	-70,3%
BIMAS	111,10	119,10	7,2%
CIMSA	51,65	16,38	-68,3%
EREGL	28,66	44,70	56,0%
PETKM	11,45	12,86	12,3%
TCELL	20,82	13,16	-36,8%
FROTO	330,50	416,96	26,2%
TRGYO	8,64	4,01	-53,6%
TUPRS	341,00	125,85	-63,1%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.

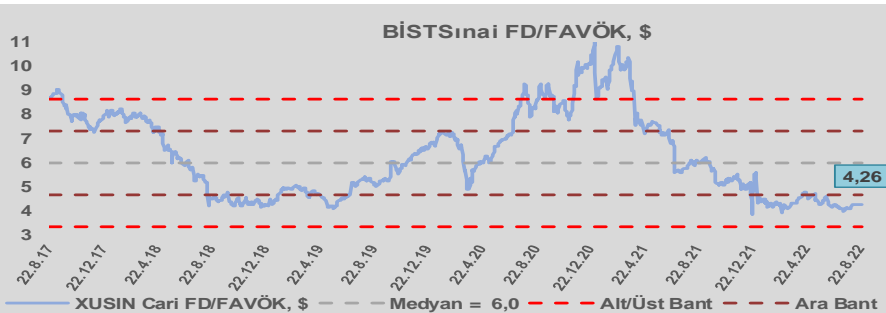
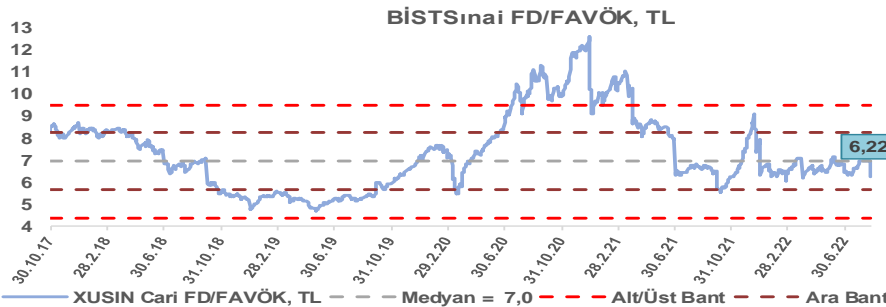
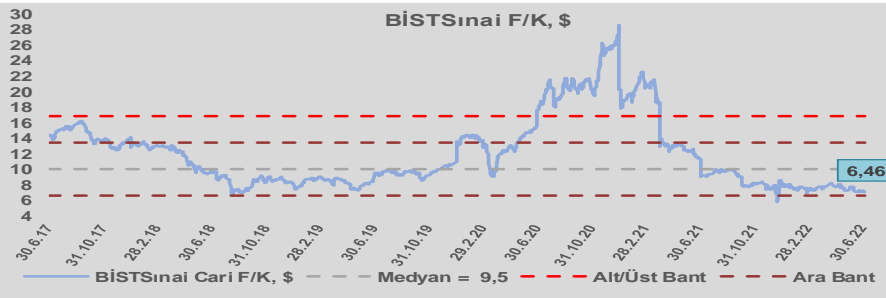
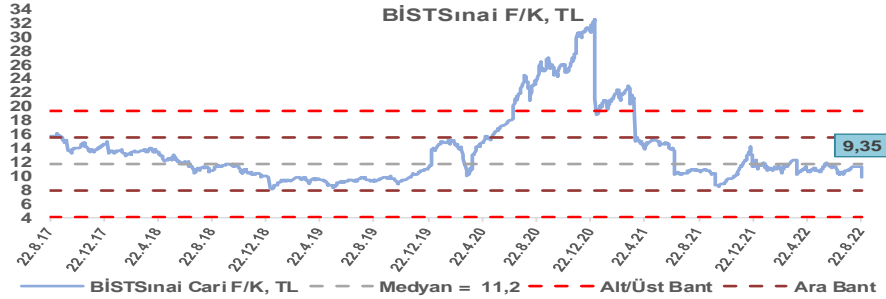
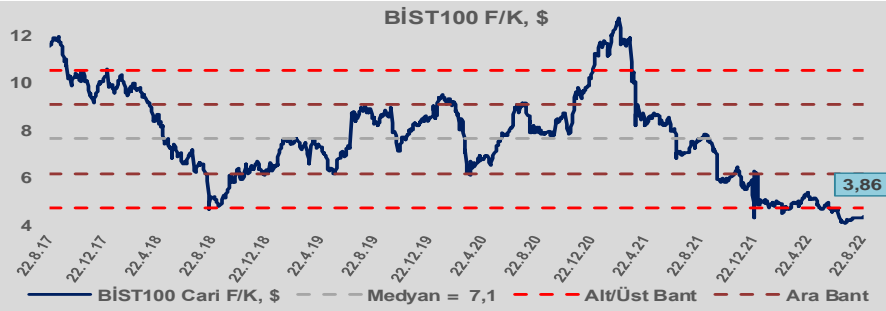
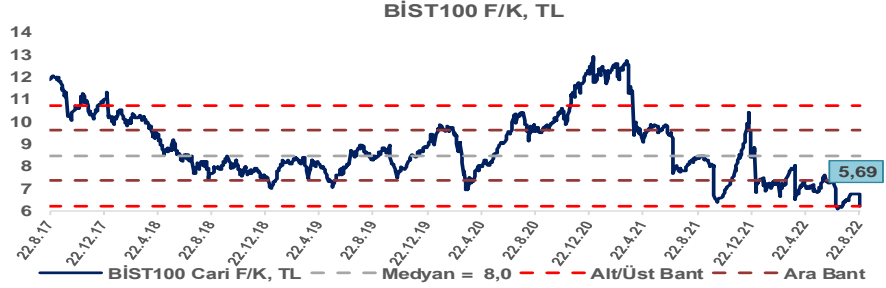
BİST100 Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.

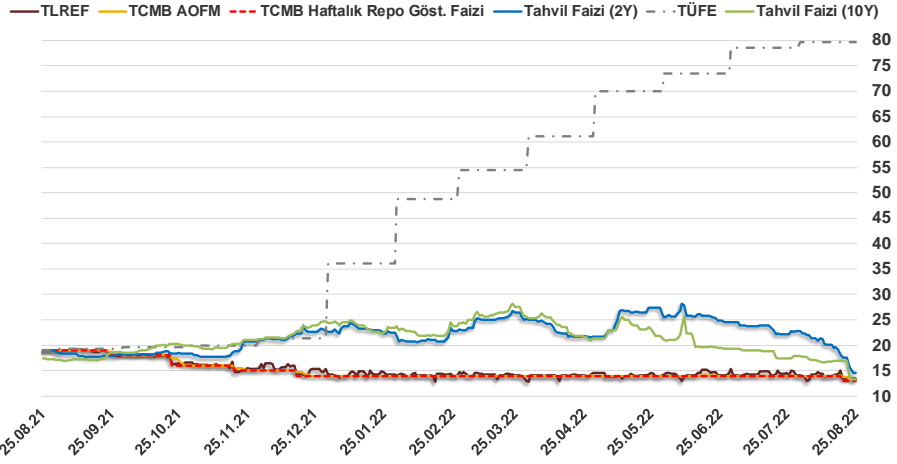


Bizim Günlük

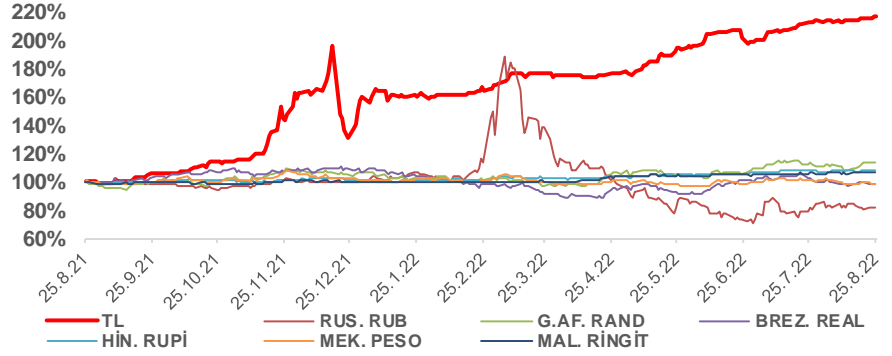
24.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	13,00	0	-100	-100	-600
TLREF	13,49	-148	-67	-73	-551
Tahvil Faizi (10Y)	13,22	-371	-387	-1.110	-412
Tahvil Faizi (2Y)	14,52	-367	-765	-818	-445
TCMB AOFM	13,18	-85	-82	-82	-582
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

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, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos tarihli toplantısında ise 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %13 seviyesine çekti.



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 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.