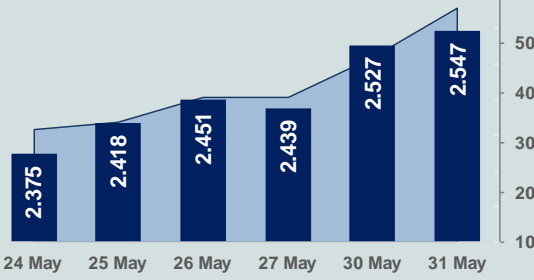


Bizim Günlük

1 Haziran 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	126,1
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.062,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	57,0
BİST-100 F/K Cari	6,80
Yabancı Payı %	35,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.837,57	0,78%	40,12%
BİST-100 (TL)	2.547,09	0,79%	37,11%
BİST-30 (\$)	173,49	0,73%	11,18%
BİST-100 (\$)	155,73	0,74%	8,79%
BİST-Banka Endeksi	2.093,84	1,78%	31,21%
BİST-Mali Endeksi	2.387,71	0,71%	36,12%
BİST-Sinai Endeksi	4.449,77	0,90%	30,72%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.320	0,8%	
SAHOL	3.815	-0,1%	
TUPRS	3.170	4,7%	
SISE	2.717	1,6%	
SASA	2.395	6,7%	
YKBNK	1.986	1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MRGYO	10,0%	AKFGY	9,7%
ALCAR	10,0%	KZBGY	9,6%
MZHLR	10,0%	BURCE	8,1%
ESCOM	10,0%	AVGYO	7,2%
SILVR	10,0%	LIDFA	5,2%
BOSSA	9,9%	GLBMD	4,8%
RYSAS	9,9%	FENER	4,4%
OZRDN	9,9%	TUREX	4,0%
METUR	8,0%	KAPLM	3,9%
YAPRK	7,2%	KARNS	3,9%
RYGYO	7,0%	COSMO	3,8%
TUCLK	6,8%	DENGE	3,7%
SASA	6,7%	BAKAB	3,7%
EKGYO	6,7%	SELVA	3,6%
TURGG	5,9%	YONGA	3,6%
KUYAS	5,9%	KNFRT	3,4%
FRIGO	5,6%	DOCO	3,4%
CASA	5,6%	SNKRN	3,4%
ZOREN	5,5%	GLYHO	3,2%
OZGYO	5,4%	ANHYT	3,0%

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	İşsizlik Oranı
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne alıcılı başlayan ve seans içerisinde 2.528-2.554 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,79 kazançla 2.547,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,78 ve Sınai Endeksi %0,90 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 34 baz puan azalarak %24,78 ve 10 yıllık tahvil faizi 43 baz puan azalarak %20,99 seviyesine geriledi. Dolar/TL 16,33-16,43 aralığında Euro/TL 17,51-17,72 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 709,8 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye ekonomisinin ihracatı 2022 yılı Nisan ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %24,6 artarak 23 milyar 368 milyon dolar, ithalat %35 artarak 29 milyar 480 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı yıllık bazda %98,5 artışla 6,11 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Ekonomi ilk çeyrekte piyasa beklentileri çerçevesinde %7,3 büyüdü. İhracat büyümeye 3,5 puan katkı yaparken, stoklar büyümeyi 8,2 puan aşağı çekti.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi 0,67 düşüşle 32.990,12 puana, S&P500 Endeksi %0,63 düşüşle 4.132,15 puana ve Nasdaq Endeksi %0,41 kayıpla 12.081,39 puana geriledi. Avrupa Borsaları da FTSE100 hariç günü düşüşle tamamladı.

ABD'de tüketici güveni Mayıs'ta enflasyon endişeleriyle Şubat'tan beri en düşük seviyeye 106,4'e geriledi.

ABD'de konut fiyatları 4. ayda da yükselişini sürdürdü.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, geçmişte enflasyonun izleyeceği patika konusunda yanıldığını, ancak enflasyonu düşürmenin Başkan Biden'in birinci önceliği olduğunu ve Biden'in Fed'in bu hedefi başarmak için eylemlerini desteklediğini ifade etti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları, yıllık bazda mayıs ayında %8,1 ile beklentilerin üzerinde artarak bu ay da rekor seviyeye gördü. Nisan'da %7,4 olan TÜFE son ayda aylık %0,8 artarak beklentilerin çok üzerine çıktı.

AB yetkilileri, Rusya'dan doğalgaz akışının kesilmesi ihtimaline karşı gaz depolarının doluluk oranının artırıldığını açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya borsalarında, satıcılı bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,30 artıda. Dolar/TL 16,38 ve Euro/TL 17,56 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,03 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0707 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 115,47 dolardan, altının onsu 1.831,55 dolardan ve gramı ise 965 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ISO İmalat Sektörü PMI verisi takip edilirken, yurt dışında Almanya'da Perakende Satışlar, S&P Global/BME İmalat Sektörü PMI, Euro Bölgesi'nde S&P Global İmalat Sektörü PMI, İşsizlik Oranı, İngiltere'de S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI, ABD'de S&P Global İmalat Sektörü PMI, ISM İmalat Sektörü PMI, İnşaat Harcamaları verileri takip edilecek. Ayrıca, ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu açıklanacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,80x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%17,5 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.

Nisan ayında %7,25 artan TÜFE'nin Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,97, 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

OZRDN payları 01/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/06/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi yasağı getirildi.

SMRTG ve GLBMD paylarında 01/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/06/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

FENER payları 01/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 30/06/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.990	-0,7%	-9,2%	-4,5%
ABD-S&P 500	4.132	-0,6%	-13,3%	-1,7%
ABD-NASDAQ	12.081	-0,4%	-22,8%	-12,1%
Almanya-DAX	14.388	-1,3%	-9,4%	-6,7%
İngiltere-FTSE 100	7.608	0,1%	3,0%	8,3%
Fransa-CAC40	6.469	-1,4%	-9,6%	7,3%
Rusya-RTSI	1.208	-0,6%	-24,3%	-24,7%
Brezilya-BOVESPA	111.351	0,3%	6,2%	-11,8%
Japonya-NIKKEI 225	27.470	0,7%	-4,6%	-5,8%
Çin-SHANGHAI	3.165	-0,7%	-13,0%	-12,1%
G.Kore KOSPI	2.686	0,6%	-9,8%	-15,8%
Hindistan-Sensex	55.623	0,1%	-4,5%	8,2%
BİST100	2.547	0,8%	37,1%	79,1%
BİST BANKA	2.094	1,8%	31,2%	78,6%
BİST SİNAI	4.450	0,9%	30,7%	71,2%

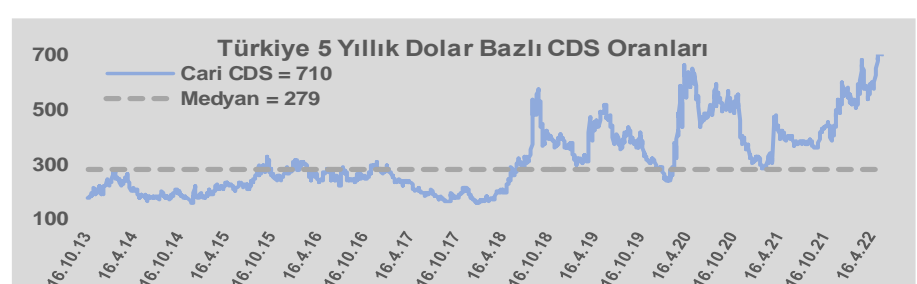
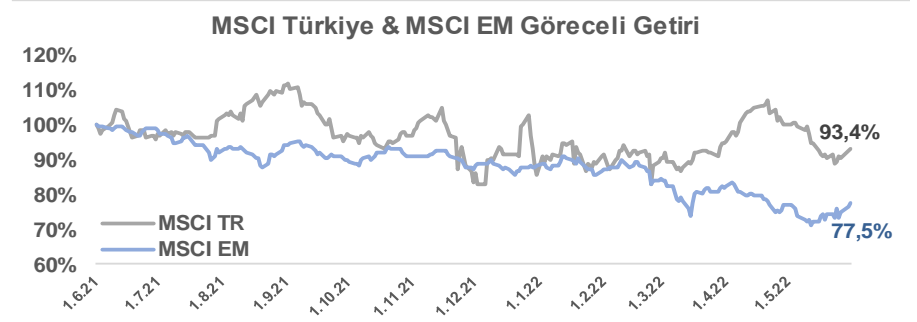
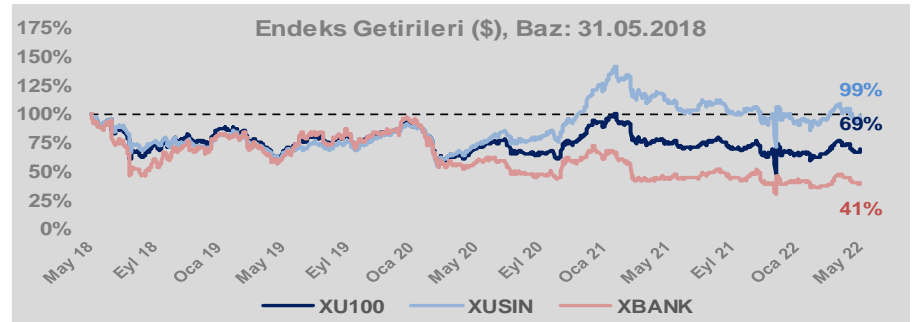
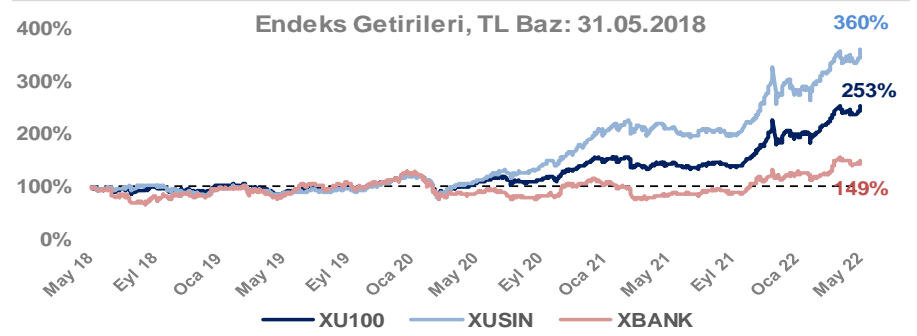
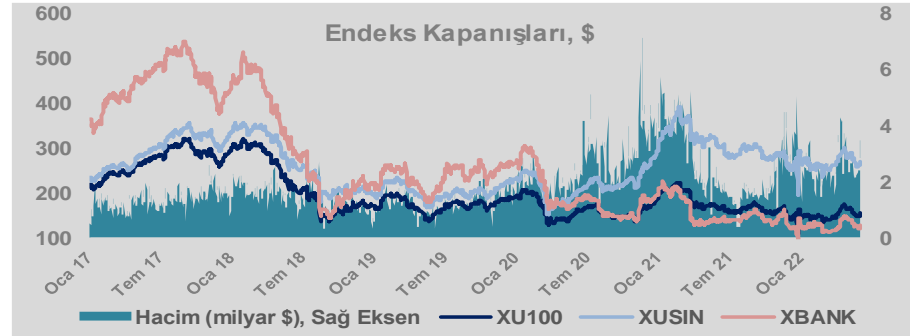
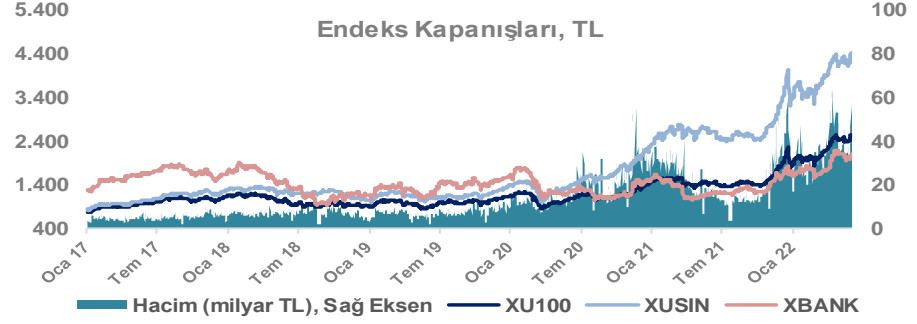
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,3826	-0,1%	23,6%
Euro/TL	17,5613	-0,3%	16,3%
Euro/Dolar	1,0706	-0,3%	-5,9%
Dolar/Yen	129,24	0,4%	12,3%
Altın (\$/ons)	1.832	-0,3%	0,1%
Altın (TL/gram)	965,0	-0,5%	23,8%
Gümüş (\$/ons)	21,5	-0,4%	-7,7%
Gümüş (TL/gram)	11,3	-0,6%	14,0%
Brent Petrol (\$/varil)	115,5	-0,1%	48,3%
VIX	26,2	0,0%	52,1%
Dolar Endeksi	101,8	0,3%	6,4%
Gösterge Tahvil	24,78%	-1,4%	9,2%
Tr 10yıl Tahvil	20,99%	-2,0%	-13,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,87%	0,9%	89,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	168.001
Döviz Açığı Olan Şirket	179	-277.950
Bütün Şirketler	466	-109.949

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	35,80	12,68	-64,6%
BIMAS	82,50	120,60	46,2%
CIMSA	35,60	16,38	-54,0%
EREGL	34,20	44,70	30,7%
PETKM	9,92	12,86	29,6%
TCELL	19,34	13,73	-29,0%
TOASO	75,80	110,69	46,0%
TRGYO	8,07	4,01	-50,3%
TUPRS	271,10	125,85	-53,6%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,5 iskontolu işlem görmektedir.

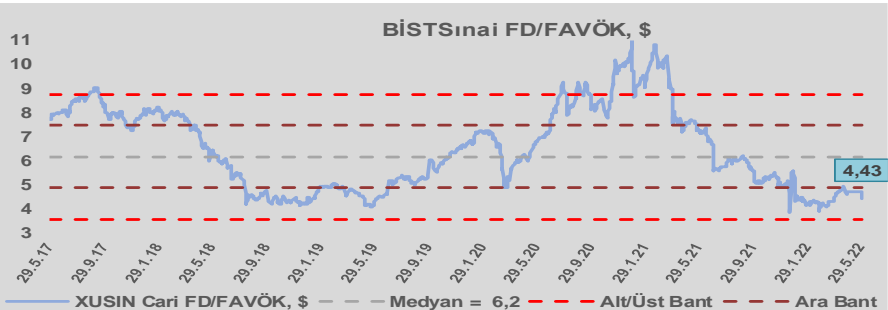
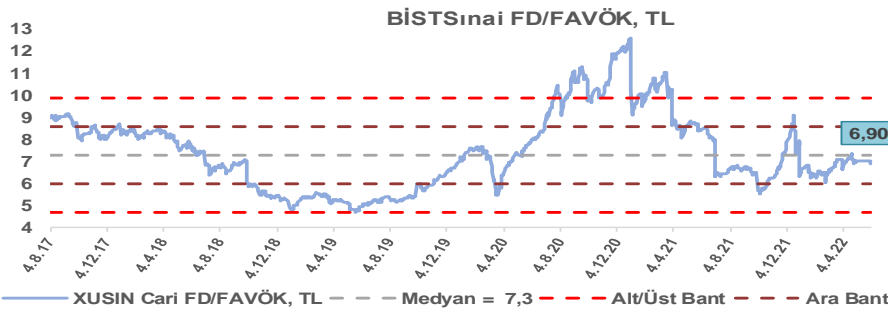
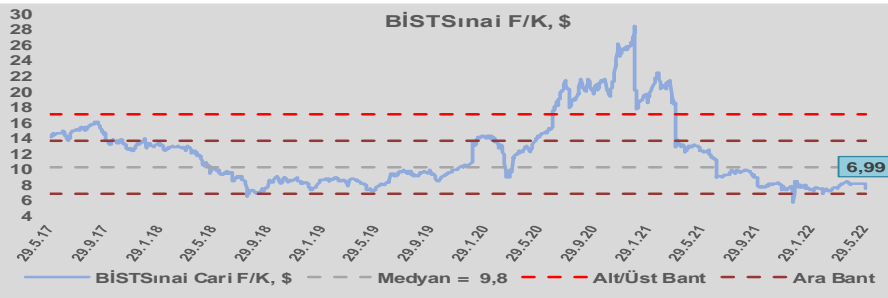
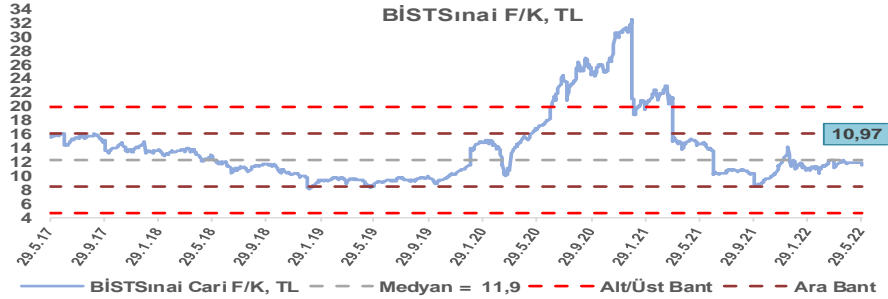
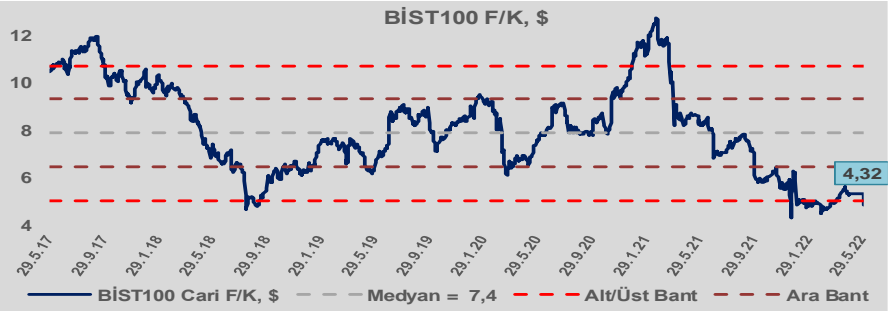
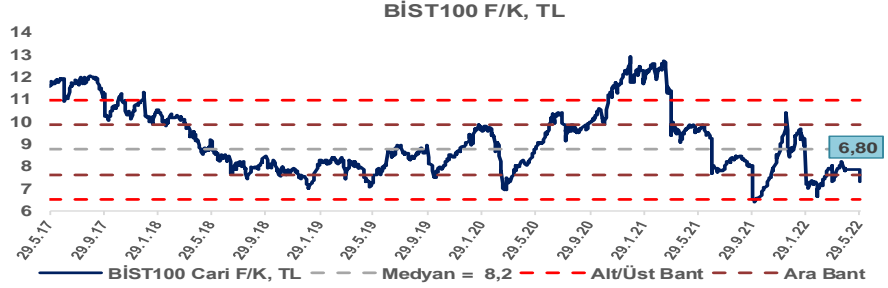
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %41,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,3x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,0 iskontolu işlem görmektedir.

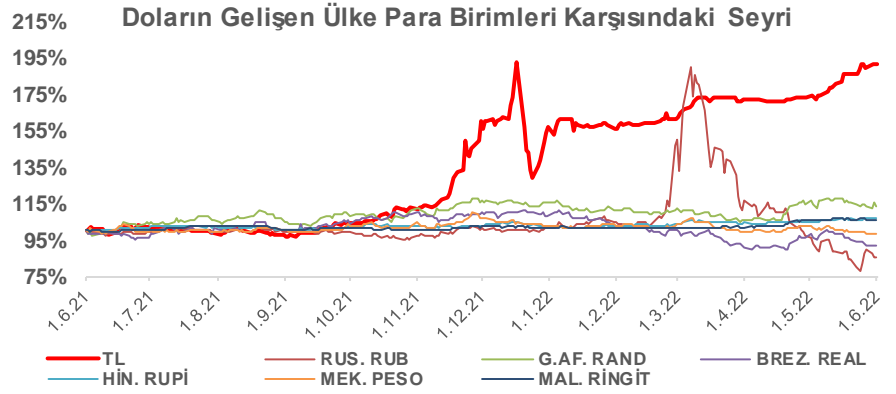
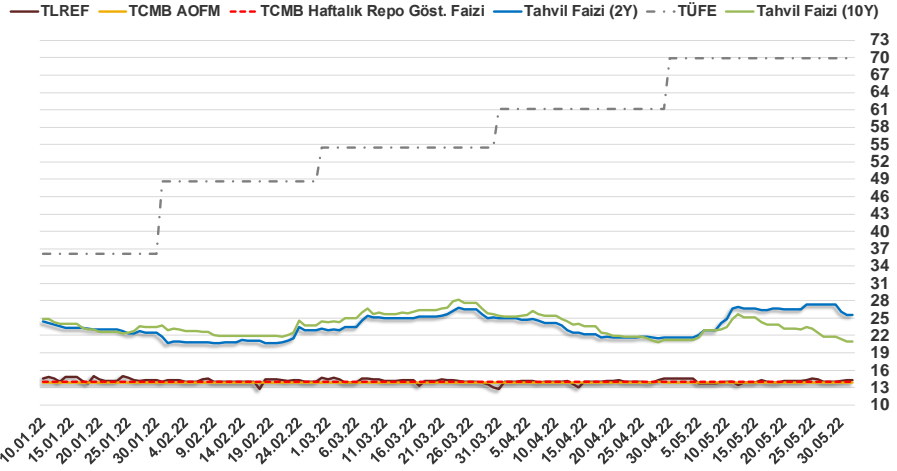


Bizim Günlük

31.05.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,24	-27	-38	1	-479
Tahvil Faizi (10Y)	20,99	-214	-705	-333	216
Tahvil Faizi (2Y)	25,56	-180	389	286	670
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	69,97	0	0	3.389	5.338

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.



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.