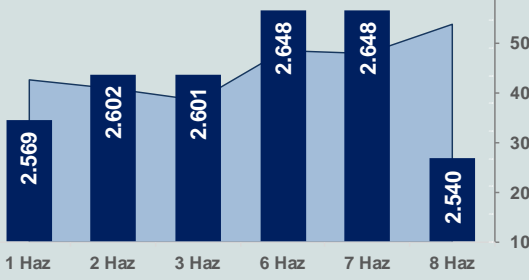


Bizim Günlük

9 Haziran 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	123,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.068,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	53,9
BİST-100 F/K Cari	6,82
Yabancı Payı %	34,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.806,37	-4,37%	38,58%
BİST-100 (TL)	2.540,36	-4,07%	36,75%
BİST-30 (\$)	167,96	-5,22%	7,64%
BİST-100 (\$)	152,04	-4,93%	6,22%
BİST-Banka Endeksi	2.073,94	-5,81%	29,97%
BİST-Mali Endeksi	2.376,13	-4,70%	35,46%
BİST-Sınai Endeksi	4.474,06	-3,60%	31,43%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.814	-3,6%	
SISE	3.951	-5,3%	
SASA	2.973	-1,5%	
KRDM	2.616	-3,3%	
EREGL	2.545	-1,7%	
SAHOL	2.309	-6,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EUREN	10,0%	CASA	10,0%
UFUK	10,0%	OYYAT	10,0%
ACESEL	9,9%	DAGHL	10,0%
EMKEL	9,7%	TETMT	10,0%
ULUUN	8,3%	TOASO	10,0%
FONET	7,5%	RYGYO	9,9%
LIDFA	6,8%	NUHCM	9,5%
TUKAS	4,4%	RYSAS	9,4%
SEGYO	4,1%	KOZAA	9,1%
FADE	4,0%	OSTIM	9,0%
DAPGM	4,0%	AKCNS	8,8%
SAMAT	3,9%	VKGYO	8,7%
BALAT	3,4%	OZGYO	8,5%
TATGD	2,4%	AKENR	8,4%
DGGYO	2,3%	CEMAS	8,3%
TGSAS	2,2%	GOLTS	8,3%
TAVHL	2,1%	INTEM	8,2%
SNGYO	2,0%	SAFKR	8,2%
TTRAK	1,9%	KOZAL	8,1%
TMSN	1,9%	POLHO	8,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

13:00	OECD	İşsizlik Oranı
14:45	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB), Faiz Kararı Avrupa Merkez Bankası (ECB), Başkanı Lagarde, PPK toplantısı ile ilgili basın toplantısı düzenleyecek.
15:30	Euro Bölgesi	İşsizlik Basıvruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 2.684,77 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Kapanışa doğru satışların hızlanmasıyla 2.532,74 seviyesine kadar gerileyen Endeks, %4,07 kayıpla 2.540,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %5,81 ve Sınai Endeks %3,60 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 120 baz puan artarak %27,16 ve 10 yıllık tahvil faizi 160 baz puan artarak %23,61 seviyesine yükseldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın faize ilişkin açıklamaları sonrası hız kazanan TL'deki değer kaybı dün de devam etti. 16,75 sınırının üzerinde güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 17,20 sınırını test ederken, Euro/TL 18,50 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 742,5 seviyesinden işlem gördü.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard&Poor's (S&P) Türkiye'nin bazı ilave sermaye kontrolleri getireceğine dair riskin arttığına dikkat çekti. S&P analistleri yayımladıkları sunumda ise 2022 yılında Türkiye ekonomisinin %2,4 büyümesini beklerken, kişi başı milli gelirin ise 8.046 dolara düşeceğini öngördü. S&P'nin düzenlediği bu webinar sonrasında TL varlıklarda sert düşüş görüldü.

TBMM Genel Kurulu'nda konut kira artışlarının, 1 Temmuz 2023'e kadar bir önceki kira yılına ait bedelin %25'ini geçmemesine ilişkin düzenleme kabul edildi. Bir önceki kira yılının tüketici fiyat endeksindeki 12 aylık ortalamalara göre değişim oranının %25'in altında kalması halinde değişim oranı geçerli olacak. Bu kural, bir yıldan daha uzun süreli kira sözleşmelerinde de uygulanacak. Bu oranları geçecek şekilde yapılan sözleşmeler, fazla miktar yönünden geçersiz sayılacak.

Türkiye ile Venezuela arasında 3 anlaşma imzalandı.

ABD Borsalarında enflasyon ve büyümeye ilişkin endişelerle satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,81 azalarak 32.911 puana, S&P500 Endeksi %1,08 kayıpla 4.116 puana ve Nasdaq Endeksi %0,73 düşüşle 12.086 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıpla kapattı.

Almanya'da mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Nisan'da bir önceki aya kıyasla %0,7 arttı.

Euro Bölgesi, 2022'nin ilk çeyreğinde savaşa rağmen tahminlerin üzerinde %0,6 büyüdü. Yıllık bazda büyüme %5,4 oldu.

ABD Hazine Bakanı Yellen, yıllık %8'lik enflasyon oranının ABD için kabul edilemez olduğunu belirterek, enflasyonun 10 yıl sürecek bir problem olmadığını düşündüğünü dile getirdi. Yellen, enflasyonu düşürmenin ABD Başkanı Biden'ın bir numaralı hedefi olduğunu yineleyerek, Rusya'nın Ukrayna'ya karşı savaşının yüksek enflasyonun önemli bir nedeni olduğunu anlattı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, Çin'in finans merkezi Şanghay'da 2 milyon kişinin yaşadığı Minhang bölgesinde yeni salgın önlemleri uygulanacağı haberlerinin etkisiyle satıcı bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 ekside. Dolar/TL 17,20 ve Euro/TL 18,56 seviyelerinde işlem görüyor. Dolar endeksi 102,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,07 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 123,6 dolardan, altının onsu 1.851,8 dolardan ve gramı ise 1.024,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün önemli bir veri akışı bulunmazken, Avrupa Merkez Bankası (AMB), faiz kararı ve sonrasında AMB Başkanı Lagarde'in düzenleyeceği basın toplantısı piyasaların odağında yer alıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,82x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%17,1 iskonto**lu. 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 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.

Şirket Haberleri

INTEM.E, OZGYO.E, PENTA.E ve TETMT.E payları 09/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 08/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

GZNM.E, KZBGY.E ve ULUUN.E paylarında 09/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 08/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

MRGYO.E payları 09/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 08/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.911	-0,8%	-9,4%	-4,9%
ABD-S&P 500	4.116	-1,1%	-13,6%	-2,6%
ABD-NASDAQ	12.086	-0,7%	-22,7%	-13,2%
Almanya-DAX	14.446	-0,8%	-9,1%	-7,6%
İngiltere-FTSE 100	7.593	-0,1%	2,8%	7,0%
Fransa-CAC40	6.449	-0,8%	-9,8%	7,0%
Rusya-RTSI	1.230	4,2%	-23,0%	-25,6%
Brezilya-BOVESPA	108.368	-1,6%	3,4%	-16,5%
Japonya-NIKKEI 225	28.349	0,4%	-1,5%	-2,3%
Çin-SHANGHAI	3.227	-1,1%	-11,3%	-10,3%
G.Kore KOSPI	2.614	-0,5%	-12,2%	-19,6%
Hindistan-Sensex	54.915	0,0%	-5,7%	4,9%
BİST100	2.540	-4,1%	36,8%	75,6%
BİST BANKA	2.074	-5,8%	30,0%	70,2%
BİST SİNAI	4.474	-3,6%	31,4%	70,8%

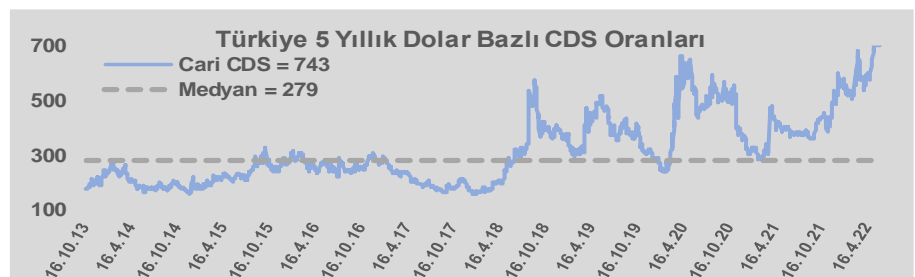
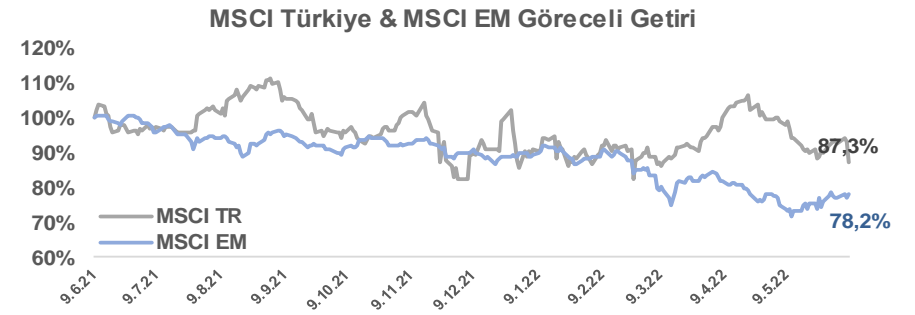
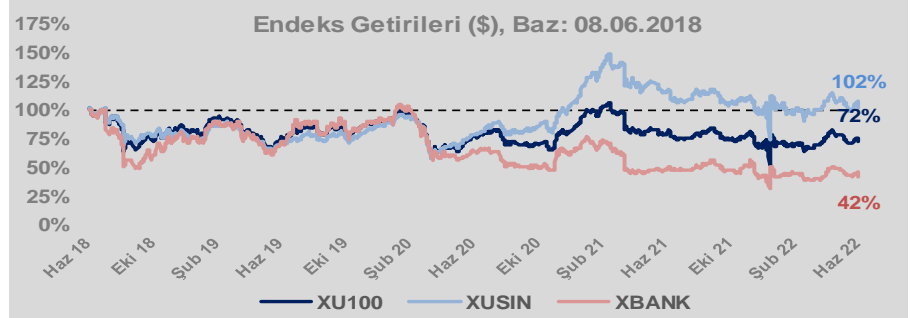
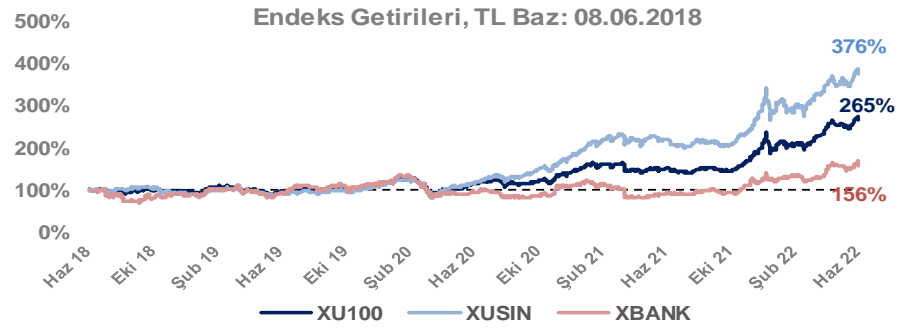
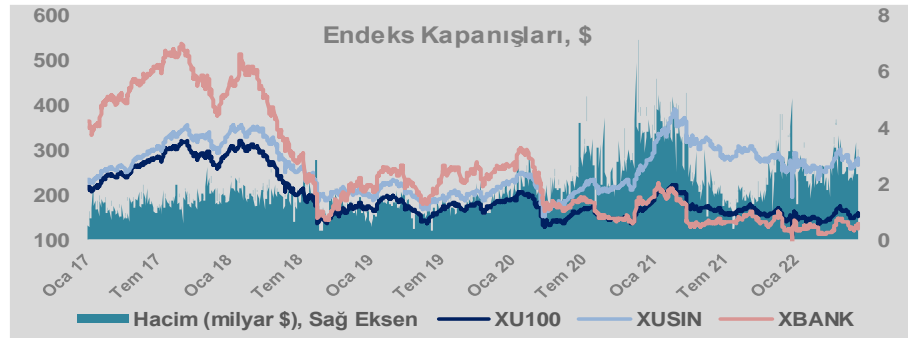
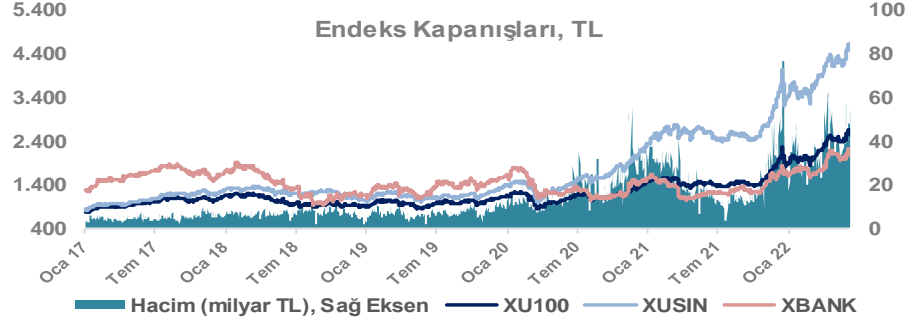
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,1991	0,4%	29,8%
Euro/TL	18,4978	0,6%	22,5%
Euro/Dolar	1,0718	0,0%	-5,8%
Dolar/Yen	133,82	-0,3%	16,3%
Altın (\$/ons)	1.852	-0,1%	1,2%
Altın (TL/gram)	1.024,0	0,3%	31,3%
Gümüş (\$/ons)	22,1	0,1%	-5,2%
Gümüş (TL/gram)	12,2	0,5%	23,1%
Brent Petrol (\$/varil)	123,6	0,0%	58,8%
VIX	24,7	2,8%	43,4%
Dolar Endeksi	102,6	0,1%	7,2%
Gösterge Tahvil	27,16%	4,6%	19,6%
Tr 10yıl Tahvil	23,61%	7,3%	-2,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,03%	0,1%	100,6%

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

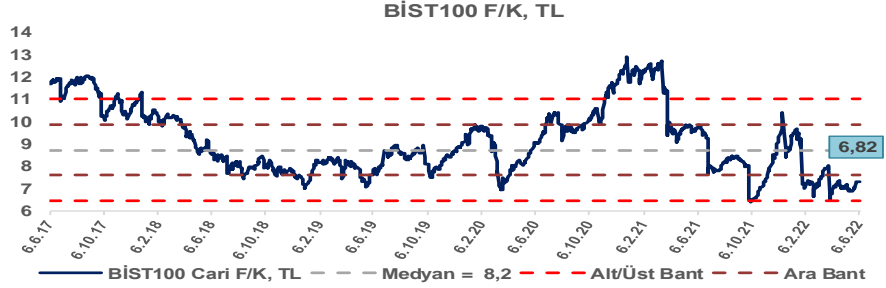
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	38,00	12,68	-66,6%
BIMAS	83,80	120,60	43,9%
CIMSA	36,02	16,38	-54,5%
EREGL	34,12	44,70	31,0%
PETKM	9,91	12,86	29,8%
TCELL	18,25	13,73	-24,8%
TOASO	66,05	110,69	67,6%
TRGYO	8,71	4,01	-54,0%
TUPRS	271,20	125,85	-53,6%

Kaynak: BMD Araştırma

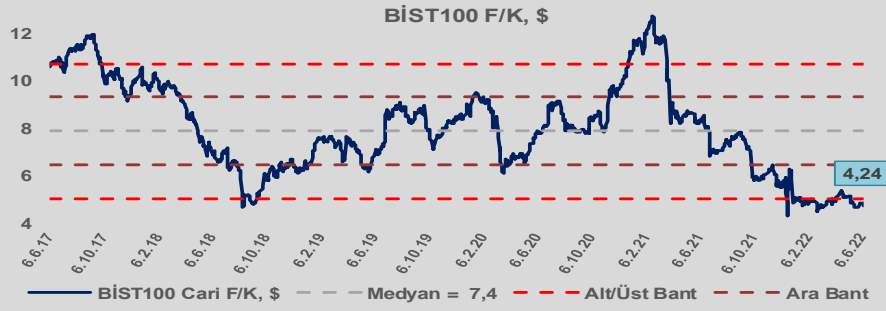


Bizim Günlük

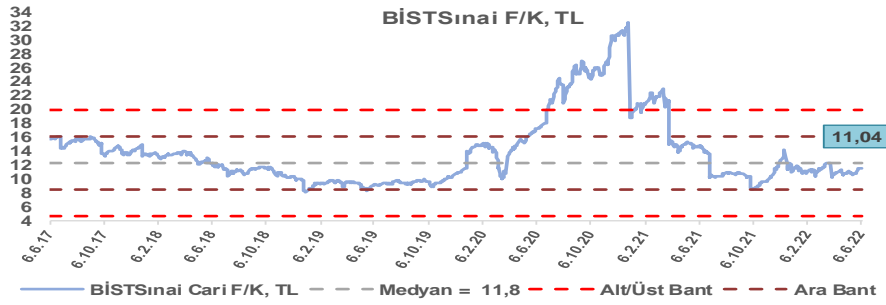
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,1 iskontolu işlem görmektedir.



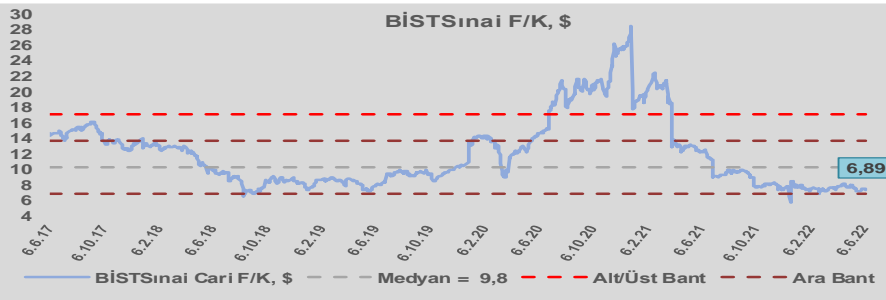
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %42,5 iskontolu işlem görmektedir.



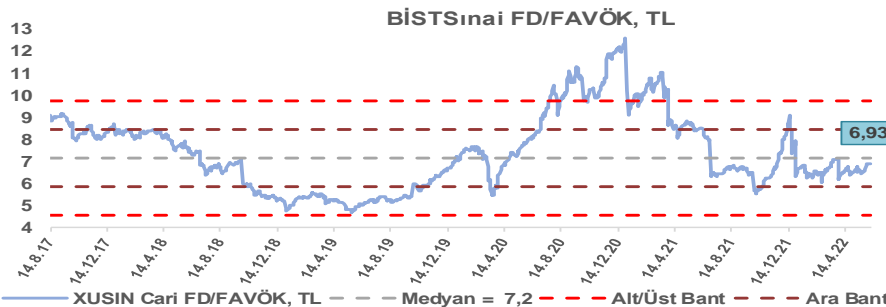
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,6 iskontolu işlem görmektedir.



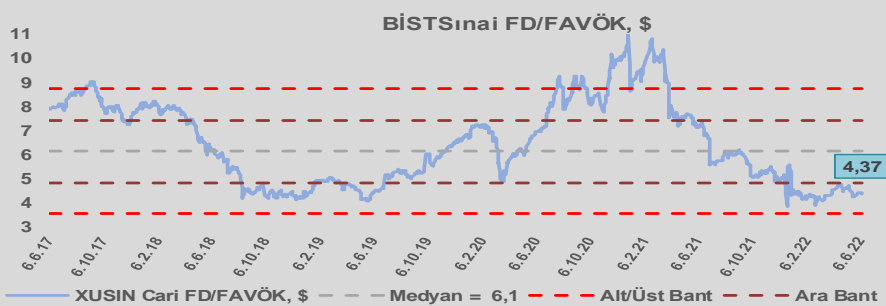
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,4 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,9 iskontolu işlem görmektedir.

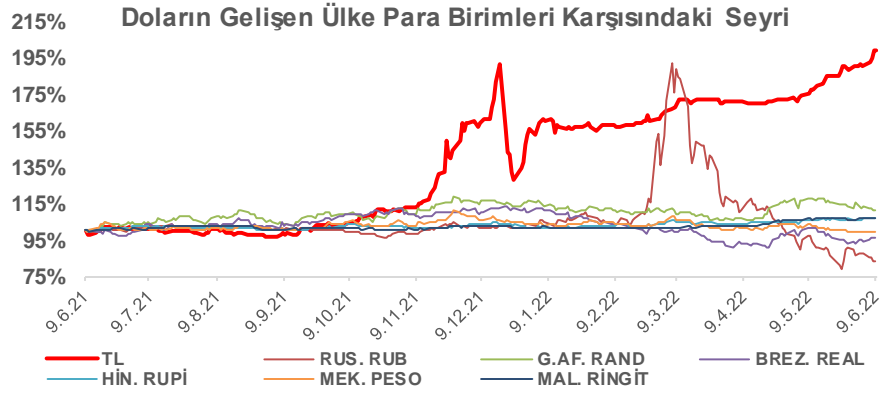
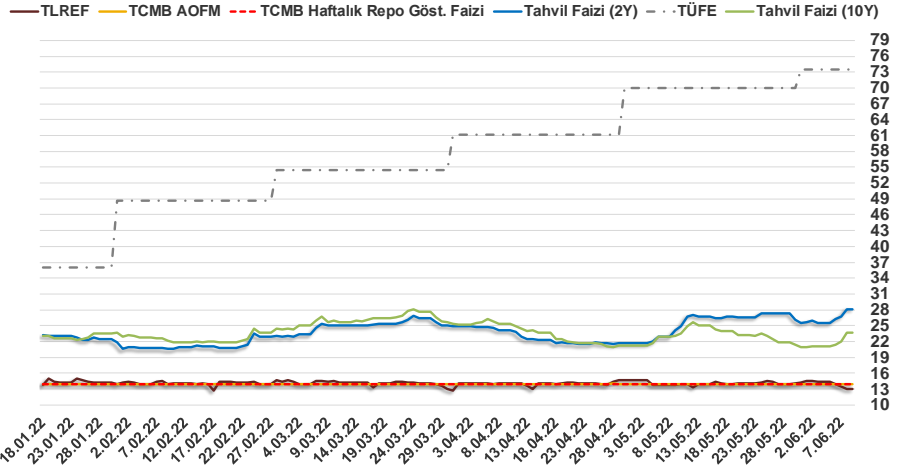


Bizim Günlük

8.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	13,01	-157	-97	-122	-585
Tahvil Faizi (10Y)	23,61	255	-1.050	-71	521
Tahvil Faizi (2Y)	28,11	214	324	541	929
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.



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 paylaşmamları 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.