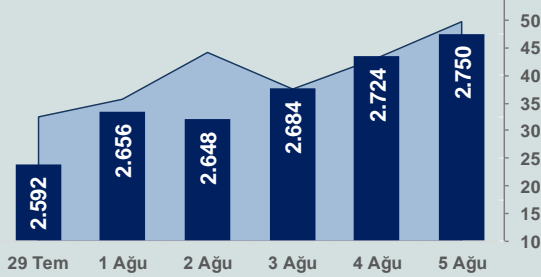


Bizim Günlük

8 Ağustos 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	122,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.193,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	49,7
BİST-100 F/K Cari	6,33
Yabancı Payı %	32,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.956,24	1,19%	45,98%
BİST-100 (TL)	2.750,49	0,98%	48,06%
BİST-30 (\$)	164,83	1,19%	5,63%
BİST-100 (\$)	153,36	0,99%	7,14%
BİST-Banka Endeksi	2.445,07	4,09%	53,22%
BİST-Mali Endeksi	2.747,42	1,77%	56,63%
BİST-Sınai Endeksi	4.587,43	-0,20%	34,76%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.625	5,2%	
AKBNK	2.587	2,9%	
YKBANK	2.394	3,6%	
EKGYO	1.953	8,4%	
SISE	1.923	-1,5%	
TSKB	1.819	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OBASE	10,0%	ASUZU	10,0%
YBTAS	10,0%	KRPLS	9,9%
CANTE	10,0%	SNGYO	9,8%
DAPGM	10,0%	INTEM	6,9%
KONTR	10,0%	DARDL	5,6%
SODSN	10,0%	DOBUR	5,5%
YUNSA	10,0%	OZKGY	5,0%
RODRG	10,0%	GRNYO	4,8%
BSOKE	10,0%	KZBGY	4,8%
MIATK	10,0%	YAYLA	4,6%
SKBNK	10,0%	CEMTS	4,5%
MEPET	9,9%	AKSUE	4,5%
OZGYO	9,9%	ISFIN	4,3%
PEKGY	9,5%	TRGYO	4,1%
KLGYO	9,4%	EMNIS	4,1%
EKGYO	8,4%	LIDFA	3,8%
TMSN	8,3%	YYLGD	3,5%
BLCYT	8,3%	SNKRN	3,3%
NETAS	7,7%	ARMDA	3,2%
FONET	7,7%	KARSN	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

02:50 Japonya Cari İşlemler Dengesi(Yen)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde bankacılık hisseleri öncülüğünde 2.762,95 seviyesine kadar yükselerek rekor kıran BİST100 Endeksi, %0,98 kazançla 2.750,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,09 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,20 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 51 baz puan azalarak %21,42 ve 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan azalarak %17,04 seviyesine geriledi. Cuma günü 17,90 sınırının üzerine başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,98 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 18,21-18,42 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 730,9 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Temmuz ayında Hazine'nin gelirleri 175,95 milyar lira olurken, giderleri 269,9 milyar lira oldu. Böylece hazine nakit dengesi 92,8 milyar lira açık verirken, faiz dışı nakit açığı da 77,5 milyar lira olarak gerçekleşti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Putin'in Rusya'nın Soçi kentindeki görüşmesinde, iki ülke arasındaki ticaret hacminin tespit edilen hedefler doğrultusunda ve dengeli bir temelde artırılması, ekonomi ve enerji alanlarında iki ülkenin birbirlerinden beklentilerinin karşılanması konusunda anlaşma sağlandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Soçi dönüşü açıklamalarda bulunarak, Putin ile ruble üzerinden ödeme yapmakta mutabık kaldıklarını belirtti.

ABD Borsaları, güçlü gelen istihdam verisi sonrası Fed'in daha şahin adımlar atabileceği beklentisinin artmasıyla düşüşle başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,23 artışla 32.803 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,16 azalışla 4.145 puana ve Nasdaq Endeksi %0,50 kayıpla 12.658 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz ayında beklentilerin oldukça üzerinde 528 bin arttı. Piyasa beklentisi 258 bin artış gerçekleşeceği yönündeydi. İşsizlik oranı ise %3,5 seviyesine geriledi. Beklenti işsizlik oranının %3,6 seviyesinde kalacağı yönündeydi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,5 artarak %0,3'lük beklentinin üzerinde gerçekleşti.

ABD Senatosu, temiz enerji girişimlerine rekor harcama, reçeteli ilaç fiyatlarını düşürme tedbirleri ve büyük şirketlerin gelir vergisi ödemesini sağlamak için bir vergi revizyonunu içeren Enflasyon Azaltma Yasasını geçirdi.

Çin Dışişleri Bakanlığı ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'ye Tayvan ziyareti nedeniyle yaptırım uygulama kararı aldığını açıkladı.

Rusya Devlet Başkanı Putin tarafından imzalanan kararnameye göre dost olmayan ülkelere yatırım ve şirketlerin, Rusya'daki stratejik şirketlerin hisselerinde işlem yapmaları yıl sonuna kadar yasaklandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 17,94, Euro/TL 18,29 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0186 seviyesinde. Brent tipi petrolün 95,54 dolardan, altının ons 1.774,63 dolardan ve gramı ise 1.024 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içi ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,33x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,0x olan 5 yıllık ortalamasına göre %20,9 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 Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,88, 2022 yılı sonunda %69,94 ve 12 ay sonrasında %40,23 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,99**, 12 ay sonrasında ise **20,92** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **37,5** milyar dolar, 2023 yılında ise **24,4** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,6** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,00** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.803	0,2%	-9,7%	-6,8%
ABD-S&P 500	4.145	-0,2%	-13,0%	-6,6%
ABD-NASDAQ	12.658	-0,5%	-19,1%	-14,7%
Almanya-DAX	13.574	-0,7%	-14,5%	-13,9%
İngiltere-FTSE 100	7.440	-0,1%	0,7%	4,4%
Fransa-CAC40	6.472	-0,6%	-9,5%	7,3%
Rusya-RTSI	1.072	-2,9%	-32,8%	-34,6%
Brezilya-BOVESPA	106.472	0,6%	1,6%	-13,3%
Japonya-NIKKEI 225	28.272	0,3%	-1,8%	2,5%
Çin-SHANGHAI	3.229	0,1%	-11,3%	-7,1%
G.Kore KOSPI	2.490	0,0%	-16,4%	-24,1%
Hindistan-Sensex	58.661	0,5%	0,7%	7,9%
BİST100	2.750	1,0%	48,1%	94,6%
BİST BANKA	2.445	4,1%	53,2%	93,7%
BİST SİNAİ	4.587	-0,2%	34,8%	78,6%

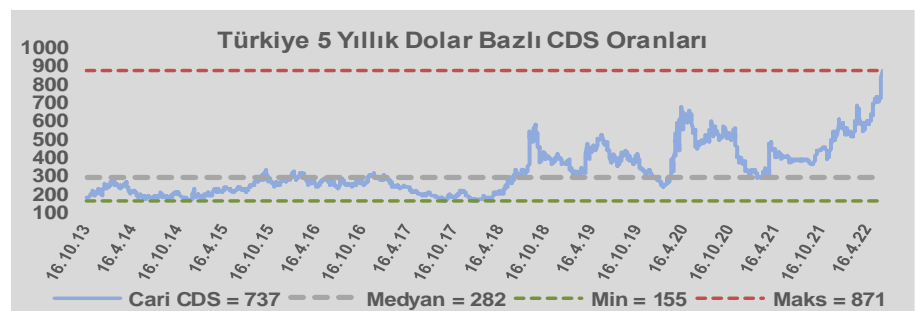
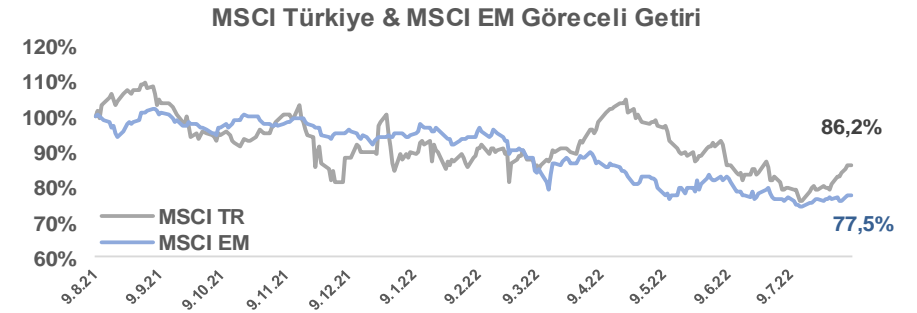
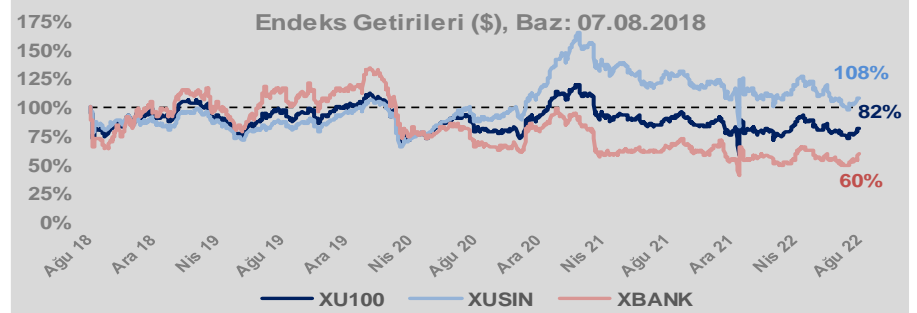
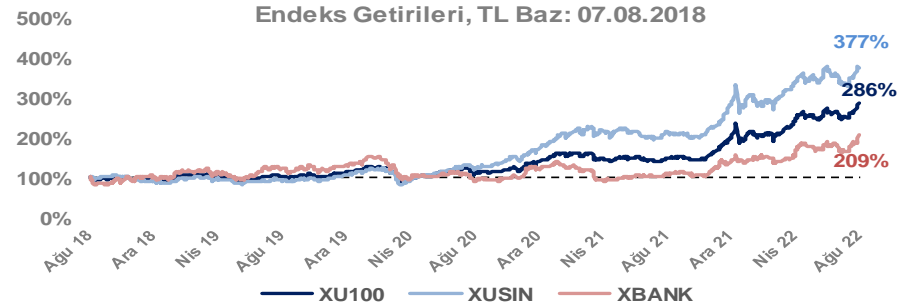
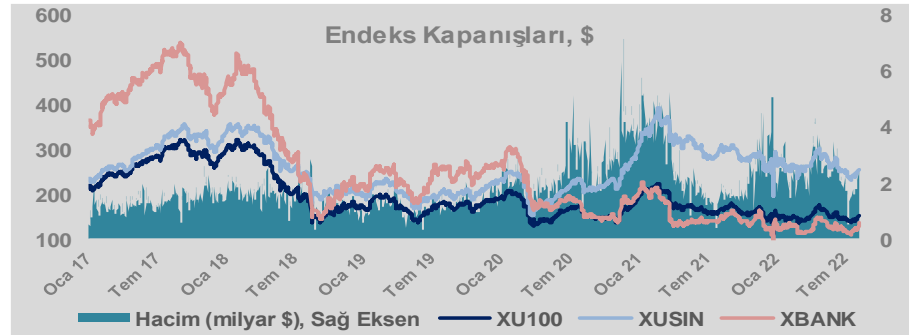
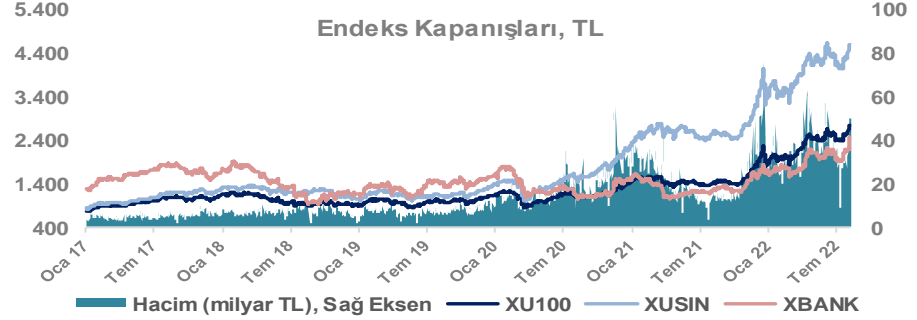
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9418	0,2%	35,4%
Euro/TL	18,2875	0,3%	21,1%
Euro/Dolar	1,0186	0,0%	-10,5%
Dolar/Yen	135,21	0,2%	17,5%
Altın (\$/ons)	1.775	-0,1%	-3,0%
Altın (TL/gram)	1.023,8	0,1%	31,3%
Gümüş (\$/ons)	19,9	0,3%	-14,3%
Gümüş (TL/gram)	11,5	0,4%	16,1%
Brent Petrol (\$/varil)	95,6	0,7%	22,8%
VIX	21,2	-1,4%	22,8%
Dolar Endeksi	106,6	0,0%	11,4%
Gösterge Tahvil	21,42%	-2,3%	-5,6%
Tr 10yıl Tahvil	17,04%	-1,1%	-29,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,82%	-0,8%	86,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	163.543
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-290.520
Bütün Şirketler	474	-126.977

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -107.022	GARAN 21.378
PGSUS -17.473	ISKUR 15.297
ZOREN -15.554	ISCTR 15.297
FROTO -14.997	SAHOL 13.241
SASA -9.782	ASELS 8.898
EREGL -9.367	ENKAI 8.357
ISDMR -6.232	ENJSA 7.547
AKENR -6.063	TTKOM 6.153
ULKER -6.004	DOHOL 5.251
VESTL -5.369	SISE 4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	38,06	12,68	-66,7%
BIMAS	95,55	119,10	24,6%
CIMSA	40,58	16,38	-59,6%
EREGL	27,58	44,70	62,1%
PETKM	9,23	12,86	39,3%
TCELL	17,44	13,16	-24,5%
FROTO	314,30	416,96	32,7%
TRGYO	8,81	4,01	-54,5%
TUPRS	269,00	125,85	-53,2%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,9 iskontolu işlem görmektedir.

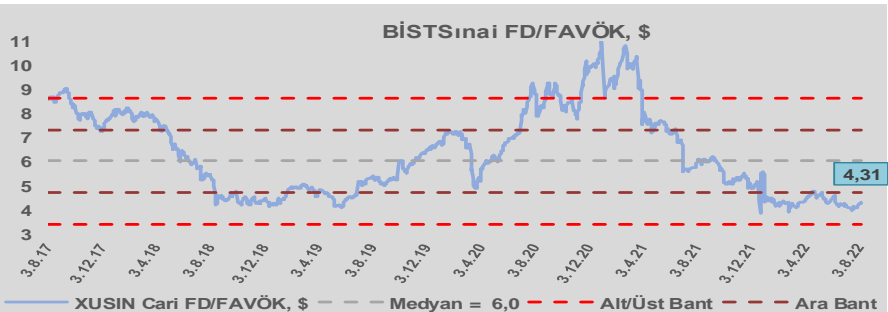
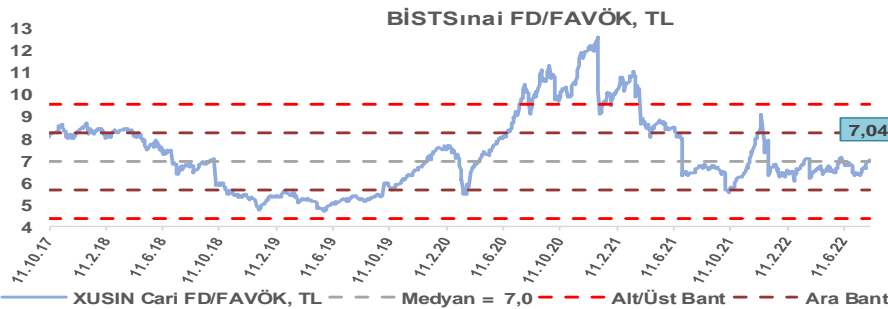
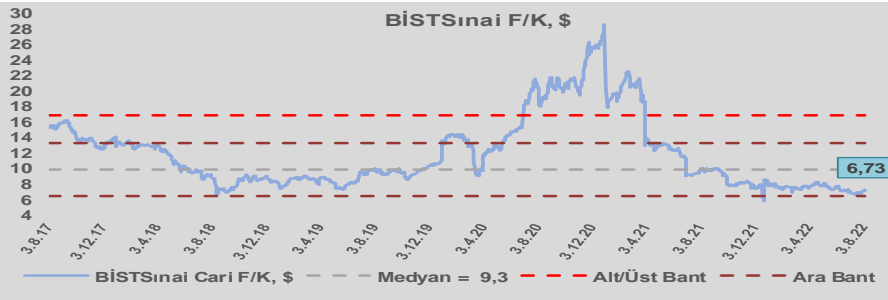
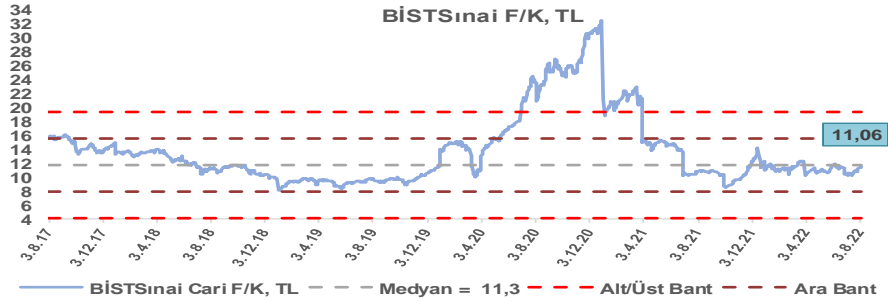
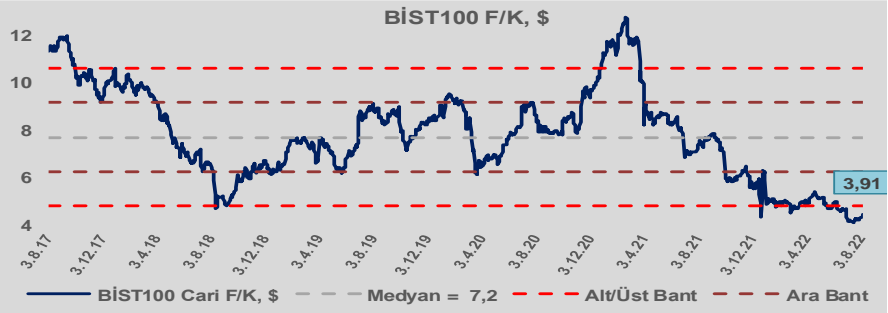
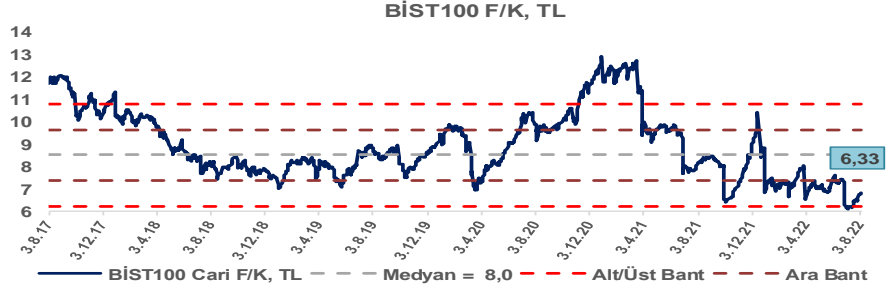
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,6 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %28,3 iskontolu işlem görmektedir.

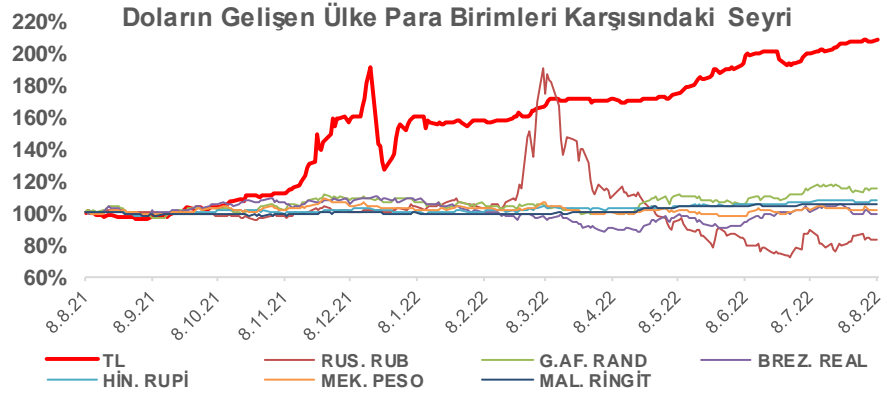
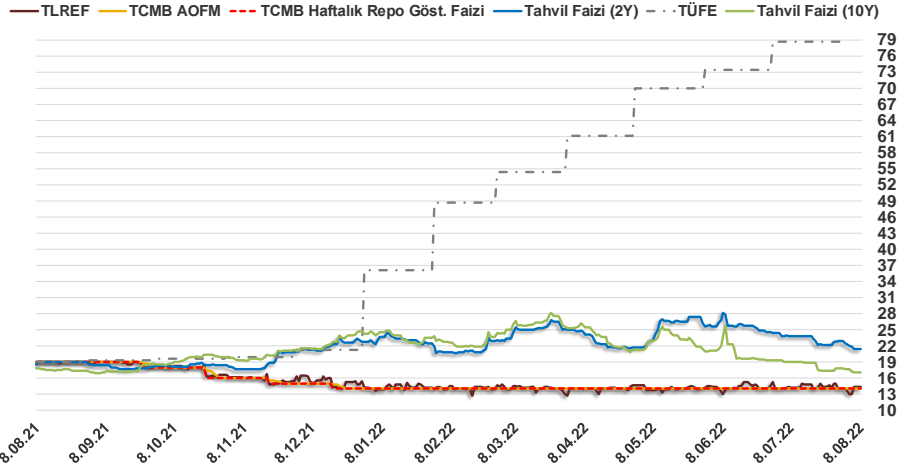


Bizim Günlük

7.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,31	31	5	9	-475
Tahvil Faizi (10Y)	17,04	-68	-466	-728	-77
Tahvil Faizi (2Y)	21,42	-97	-239	-128	235
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
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 ve 23 Haziran tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 21 Temmuz tarihli toplantısında da 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 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.