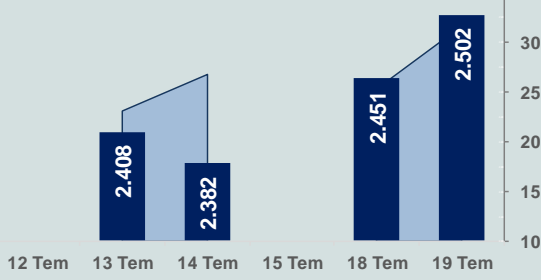


Bizim Günlük

20 Temmuz 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	114,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.005,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	31,7
BİST-100 F/K Cari	6,61
Yabancı Payı %	33,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.669,20	2,11%	31,81%
BİST-100 (TL)	2.501,96	2,07%	34,68%
BİST-30 (\$)	152,84	2,07%	-2,05%
BİST-100 (\$)	143,27	2,04%	0,09%
BİST-Banka Endeksi	2.080,71	3,11%	30,39%
BİST-Mali Endeksi	2.447,21	2,45%	39,52%
BİST-Sınai Endeksi	4.218,03	1,44%	23,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.687	2,2%	
SISE	1.886	2,5%	
EKGYO	1.440	1,7%	
KCHOL	1.241	1,5%	
YKBNK	1.215	3,2%	
ODAS	1.210	-0,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GLRYH	10,0%	LIDFA	8,5%
EUKYO	10,0%	RODRG	6,0%
POLTK	10,0%	AGYO	4,4%
TURGG	10,0%	PENTA	3,9%
IMASM	10,0%	KRGYO	3,8%
SMART	10,0%	NUGYO	3,5%
ESCAR	10,0%	KRSTL	3,3%
UFUK	10,0%	DOAS	3,2%
DESPC	10,0%	OTTO	2,9%
RUBNS	10,0%	QNBFB	2,8%
HUBVC	10,0%	KARYE	2,6%
GESAN	10,0%	OYAYO	2,6%
RTALB	10,0%	MAKIM	2,4%
NIBAS	9,9%	CANTE	2,4%
HEKTS	9,9%	HEDEF	2,3%
RAYSG	9,9%	HTTBT	2,2%
KONKA	9,9%	TDGYO	2,0%
USAK	9,8%	PRKAB	2,0%
SANEL	9,8%	DOBUR	1,9%
MARTI	9,7%	SUMAS	1,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
17:00	ABD	2.El Konut Satışları
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay seyirle başlayan ve gün boyu alıcılı seyrini devam ettiren BİST100 Endeksi, %2,07 kazançla 2.501,96 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,11 ve Sınai Endeksi %1,44 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 18 baz puan artarak %23,33 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan azalarak %18,40 seviyesine geriledi. Yeni güne 17,44'lü seviyelerde başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,57'nin üzerine test ederek 2022 yılının en yüksek seviyesini görerek 17,55 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,67-18,06 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 856,6 seviyesinden işlem gördü.

Konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %11,7 artarak 150.509 oldu. Toplam konut satışı bir önceki ay 122.768 adet seviyesindeydi. Konut satışlarında İstanbul 27.998 konut satışı ve %18,6 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u 13.303 konut satışı ve %8,8 pay ile Ankara, 8.243 konut satışı ve %5,5 pay ile İzmir izledi.

Merkez Bankası verilerine göre kısa vadeli dış borç stoku Mayıs'ta 2021 sonuna göre %10,6 oranında artarak 134,5 milyar dolara yükseldi. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %9,2 oranında artarak 56,1 milyar dolar olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %10,9 oranında artarak 49 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Küresel piyasalarda risk iştahı arttı. ABD Borsaları günü %2'nin üzerinde değer kazançlarıyla tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,43 yükselişle 31.827,05 puana, S&P500 Endeksi %2,76 yükselişle 3.936,69 puana ve Nasdaq Endeksi %3,11 kazançla 11.713,15 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü alıcılı tamamladı.

ABD'de konut piyasası Haziran ayında güçlülüğünü korudu ve ev başlangıçları ile yapı izinleri Mayıs'taki seviyelere göre çok küçük bir düşüş yaşadı. İnşaat maliyetlerinin artması ve ev kredi faizlerindeki artışın alım gücünü zayıflatması sonucunda, iki figür de Mayıs ayında son altı ayın en düşük seviyelerine gerilemişti.

IMF, Rusya'nın doğal gaz arzını kesmesinin Orta ve Doğu Avrupa'daki bazı ülke ekonomileri için yüzde 6'ya varan oranda daralma riski taşıdığını duyurdu. IMF yetkililerinin yazısında, Macaristan, Slovakya ve Çekya gibi Orta ve Doğu Avrupa'daki ülkelerin bazılarında gaz tüketiminde %40'a varan oranda kısıtlı ve GSYH'de %6'ya varan oranda daralma riski olduğu belirtildi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Haziran ayında yıllık bazda %8,6 oranında artarak rekor kırdı. ECB Başkanı Lagarde'in, henüz tamamlanmamış yeni kriz aracını bu haftaki faiz toplantısına yetiştirilmesi için çaba gösterdiği belirtildi.

Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Ukrayna tahıllarının çıkarılmasına yardımcı olmak için Rus tahılları üzerindeki kısıtlamaların kaldırılmasını şart koştuklarına dikkati çekerek bu yılın sonunda 50 milyon ton tahıl ihracatına hazır olduklarını açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,34 artıda. Dolar/TL 17,58, Euro/TL 18,01 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,58 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,002376 seviyelerde. Brent tipi petrolün varil yatay seyirle 106,29 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.708,78 dolardan ve gramı ise 966 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Tüketici Güven Endeksi takip edilirken, Yurt dışında İngiltere'de enflasyon verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,61x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,1x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%18,0 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.

Haziran ayında %4,95 artan TÜFE'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, 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.

Şirket Haberleri

KONYA.E şirket paylarına 19 Ağustos'a kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.827	2,4%	-12,4%	-6,3%
ABD-S&P 500	3.937	2,8%	-17,4%	-7,6%
ABD-NASDAQ	11.713	3,1%	-25,1%	-17,9%
Almanya-DAX	13.308	2,7%	-16,2%	-12,1%
İngiltere-FTSE 100	7.296	1,0%	-1,2%	6,6%
Fransa-CAC40	6.201	1,8%	-13,3%	2,8%
Rusya-RTSI	1.175	0,5%	-26,4%	-26,7%
Brezilya-BOVESPA	98.245	1,4%	-6,3%	-21,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.647	2,5%	-4,0%	-1,3%
Çin-SHANGHAI	3.304	0,8%	-9,4%	-6,8%
G.Kore KOSPI	2.387	0,7%	-19,9%	-27,2%
Hindistan-Sensex	55.513	1,4%	-4,7%	4,5%
BİST100	2.502	2,1%	34,7%	83,5%
BİST BANKA	2.081	3,1%	30,4%	73,2%
BİST SINAİ	4.218	1,4%	23,9%	72,5%

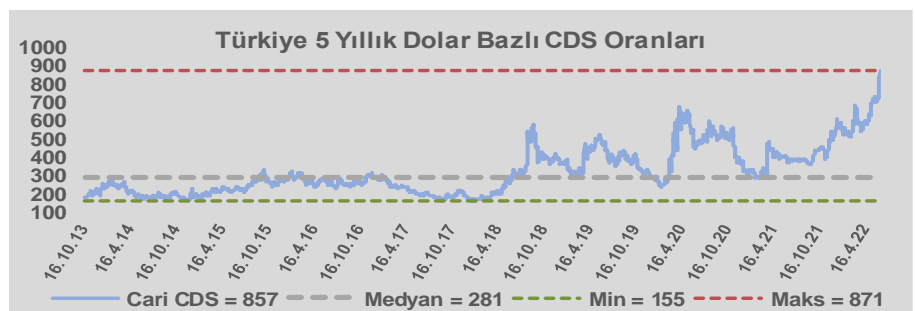
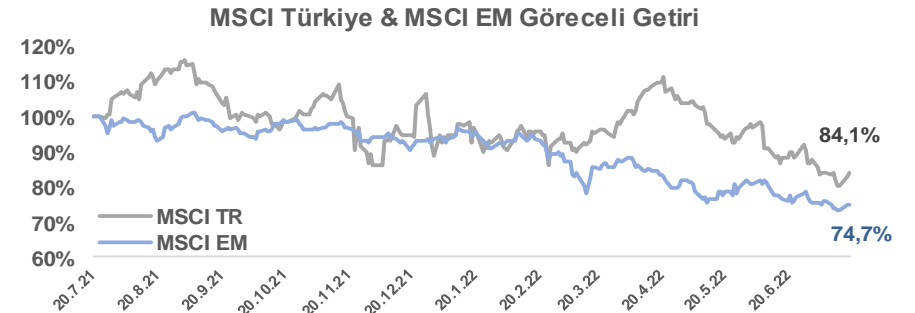
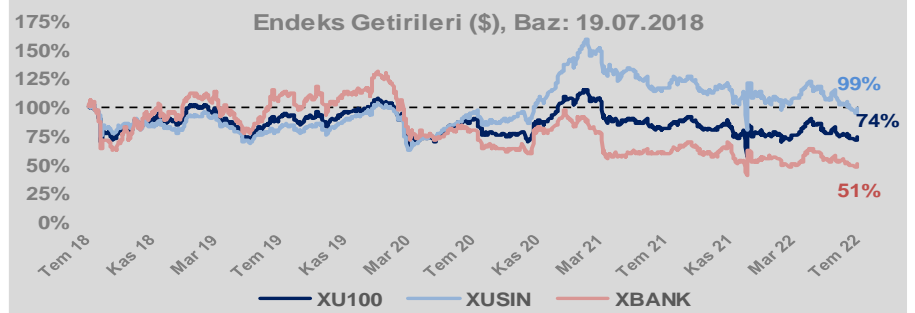
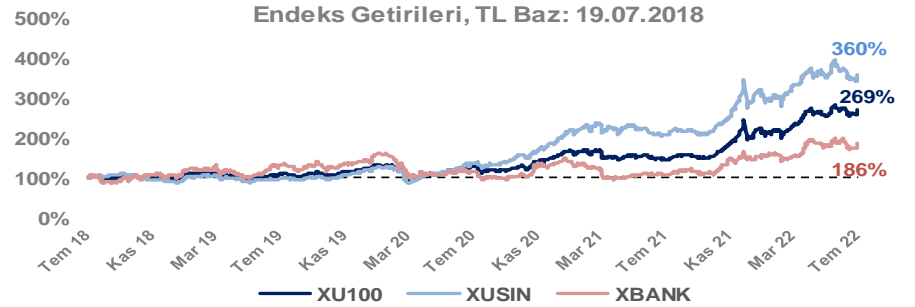
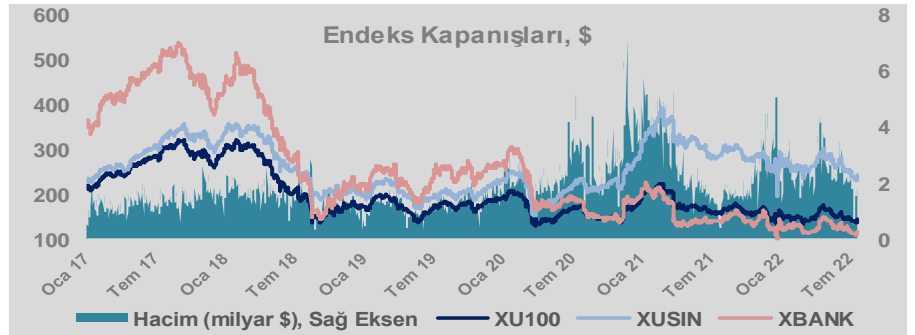
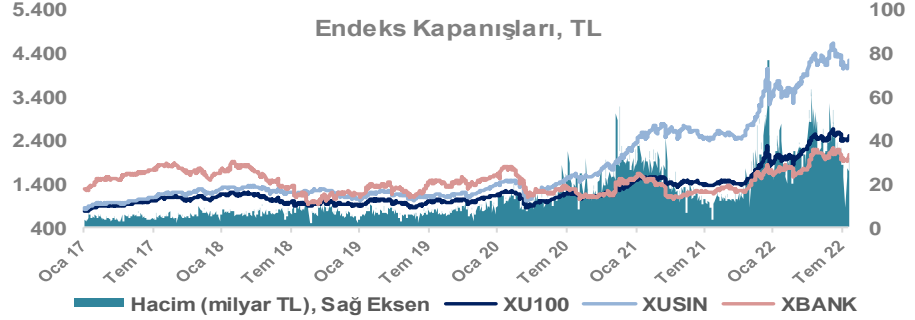
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,5842	0,1%	32,7%
Euro/TL	18,0094	0,2%	19,2%
Euro/Dolar	1,0238	0,1%	-10,0%
Dolar/Yen	138,02	-0,1%	19,9%
Altın (\$/ons)	1.709	-0,2%	-6,6%
Altın (TL/gram)	966,1	0,0%	23,9%
Gümüş (\$/ons)	18,8	0,1%	-19,4%
Gümüş (TL/gram)	10,6	0,3%	7,1%
Brent Petrol (\$/varil)	106,4	-0,9%	36,6%
VIX	24,5	0,0%	42,3%
Dolar Endeksi	106,7	-0,7%	11,5%
Gösterge Tahvil	23,33%	0,8%	2,8%
Tr 10yıl Tahvil	18,40%	-1,6%	-24,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,03%	0,3%	100,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	182	-280.620
Bütün Şirketler	472	-112.681

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	35,40	12,68	-64,2%
BIMAS	85,40	119,10	39,5%
CIMSA	35,44	16,38	-53,8%
EREGL	27,70	44,70	61,4%
PETKM	8,72	12,86	47,5%
TCELL	17,92	13,73	-23,4%
FROTO	261,40	416,96	59,5%
TRGYO	7,83	4,01	-48,8%
TUPRS	244,60	125,85	-48,5%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,0 iskontolu işlem görmektedir.

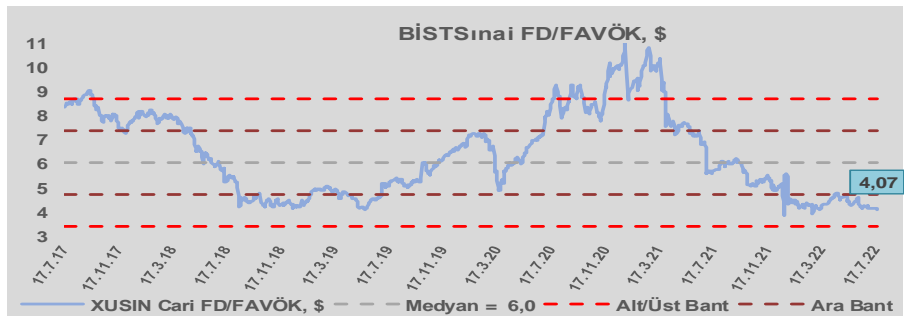
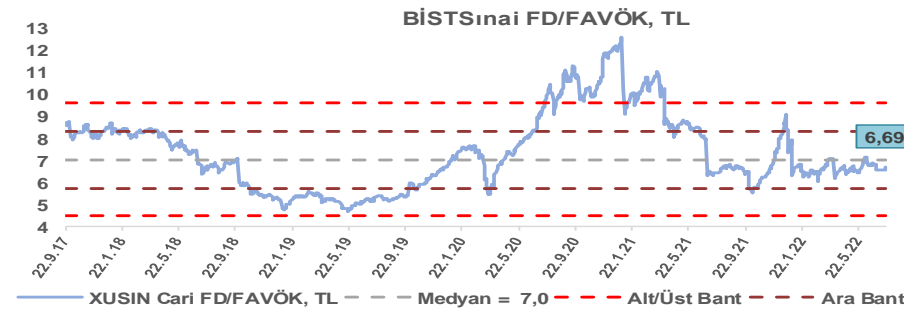
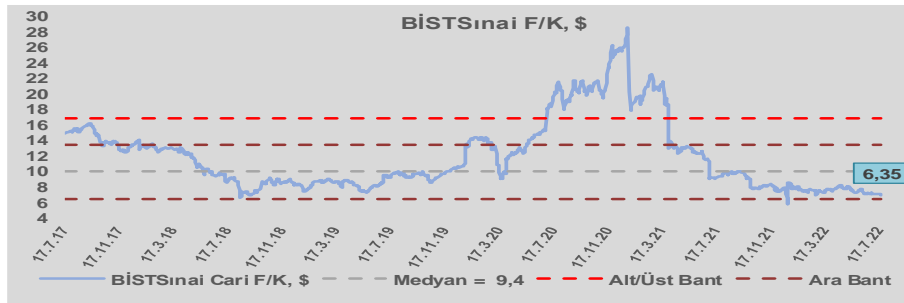
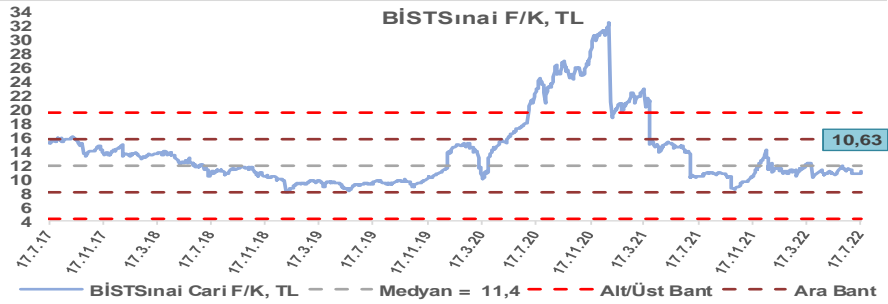
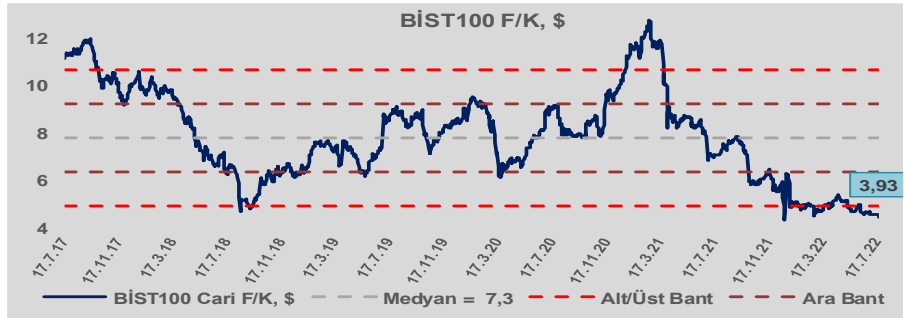
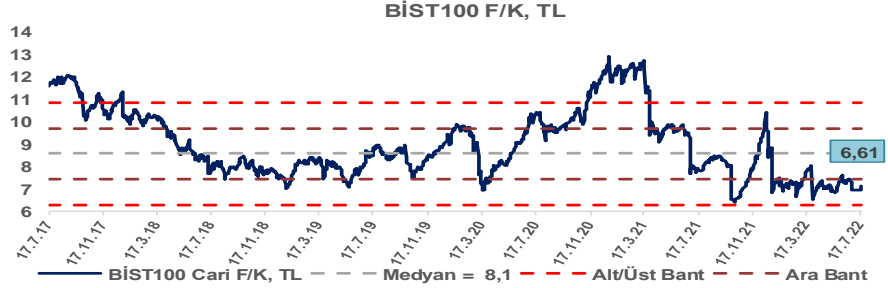
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,4x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,4 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,7 iskontolu işlem görmektedir.

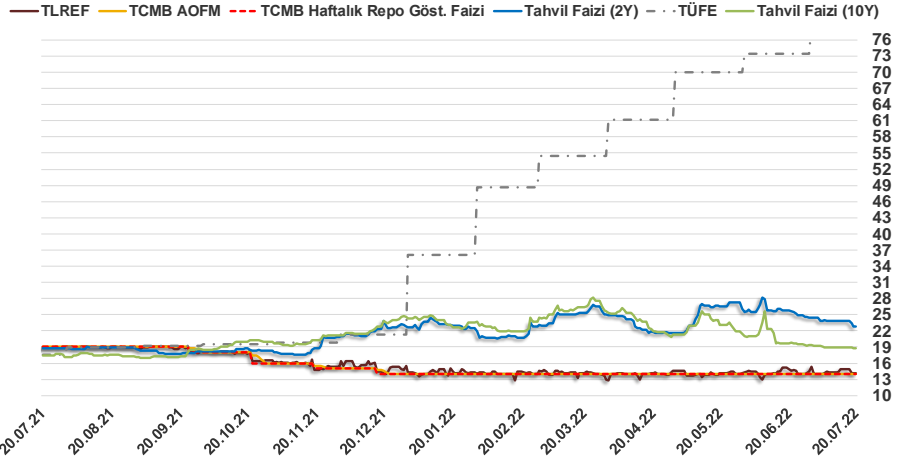


Bizim Günlük

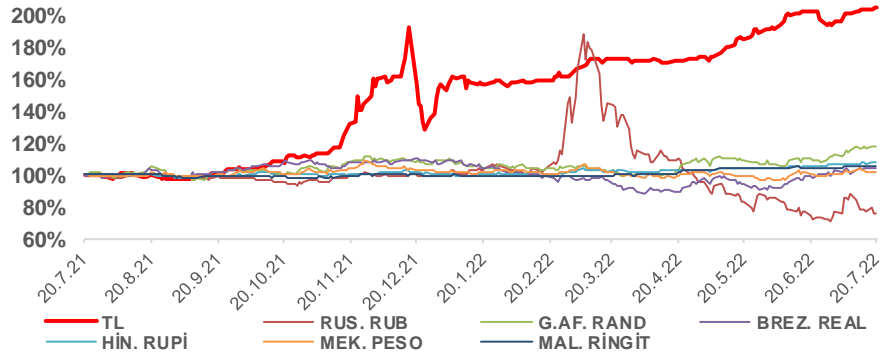
19.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,13	-78	-76	-10	-482
Tahvil Faizi (10Y)	18,81	-16	-552	-551	141
Tahvil Faizi (2Y)	22,88	-99	-287	18	415
TCMB AOFM	14,00	0	-1	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

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. TCMB, 23 Haziran tarihli toplantısında beklentiler dahilinde politika faizini %14 oranında sabit bıraktı.



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 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.