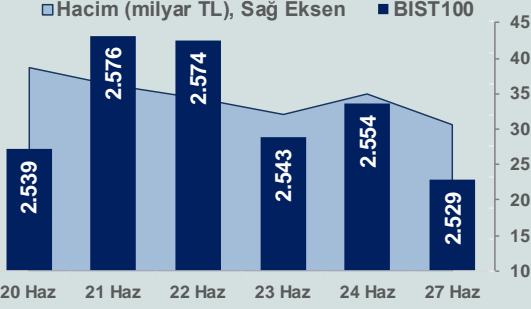


Bizim Günlük

28 Haziran 2022 Salı



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	119,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.070,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	30,7
BİST-100 F/K Cari	6,82
Yabancı Payı %	33,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.754,10	-1,04%	36,00%
BİST-100 (TL)	2.529,26	-0,97%	36,15%
BİST-30 (\$)	158,76	-1,04%	1,74%
BİST-100 (\$)	145,80	-0,98%	1,85%
BİST-Banka Endeksi	2.064,20	-2,41%	29,36%
BİST-Mali Endeksi	2.440,70	-1,18%	39,15%
BİST-Sinai Endeksi	4.341,74	-0,28%	27,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.177	-1,4%	
SISE	2.029	-0,5%	
EREGL	1.838	-0,1%	
ASELS	1.192	-2,9%	
KRDMD	1.065	0,7%	
SAHOL	1.049	-1,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRGYO	10,0%	SNKRN	9,9%
RYSAS	10,0%	UFJK	9,4%
SANEL	10,0%	AKYHO	7,5%
SELVA	10,0%	ORMA	6,3%
BERA	10,0%	DOAS	5,6%
NATEN	10,0%	TSGYO	4,7%
MAKIM	10,0%	PRKAB	4,4%
BASCM	9,9%	GSDHO	4,4%
ASUZU	9,9%	ALKIM	4,3%
OYAYO	9,9%	FONET	4,2%
GENTS	9,9%	INVEO	4,1%
RODRG	9,9%	VKING	3,9%
BMSCH	9,7%	EGEEN	3,6%
ULUSE	9,3%	BFREN	3,6%
PRZMA	8,6%	IZFAS	3,5%
ISKPL	8,5%	VAKBN	3,5%
HUNER	8,1%	DAGHL	3,4%
CLEBI	7,9%	EGSER	3,3%
SEKUR	7,9%	PKART	3,3%
MIPAZ	7,8%	ECILC	3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe BDDK'nın TL kredi kullanımı için döviz varlığı sınırı getirmesi kararının etkisiyle %2,52 ekside başlayan ve seans içinde 2.483-2.549 aralığında karışık bir görüntü sergileyen BİST100 Endeksi, %0,97 kayıpla 2.529,26 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,41 ve Sınai Endeksi %0,28 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 65 baz puan azalarak %22,87 seviyesine ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %18,82 seviyesine geriledi. 16,87'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, Sabah 8:00'de 16,60 seviyesindeyken 8:30'da 16,10 sınırının altına kadar gerilerken seans kapanışına doğru yatay seviyede hareket ederek 16,55 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,01-17,84 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 775,6 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı BDDK'nın son önlemleri ardından açıklamalarda bulundu. Açıklamada Bakanlık kredi piyasası gelişmelerine yönelik alınan bu tedbirlerin hem Türkiye ekonomisi model çerçevesindeki selektif kredi yaklaşımını hem de finansal istikrarı destekler nitelikte olduğunu belirtti. Ayrıca, "Tüm ekonomi kurumlarımızla birlikte ve eşgüdüm halinde birbirini tamamlayıcı ve finansal istikrarını güçlendirilmesine yönelik tedbirler alınmaya devam edilecektir." ifadeleri kullandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısından sonra açıklamalarda bulundu. Açıklamada Asgari ücret yeniden değerlendirilecek ifadelerinde bulundu. Erdoğan ayrıca "Adana'da petrol arama çalışması yaptığımız iki kuyuda yüksek kaliteli petrol bulduk. Rezerv değeri yaklaşık 1 milyar dolar olarak hesaplanmıştır. Toplam 10 kuyuda üretime geçecek şekilde hazırlanıyoruz." açıklamalarında bulundu.

BDDK, Bankaların Sermaye Yeterliliğinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca, bankaların TCMB'den olan döviz alacaklarına sermaye yeterliliği hesaplamasında kredi riskine esas tutar hesaplanırken %0 risk ağırlığı uygulanabileceğini açıkladı.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,20 azalışla 31.438 puana, S&P500 Endeksi %0,30 düşüşle 3.900 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,72 kayıpla 11.525 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de beklenen konut satışları 7 ayda ilk kez yükseldi. Konut kredi faizlerindeki yükselişe rağmen Mayıs'ta önceki aya kıyasla %0,7 arttı. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Mayıs'ta %0,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi ve Ocak ayı sonrası en yüksek seviyede geldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,48 artıda. Dolar/TL 16,58, Euro/TL 17,55 seviyelerinde işlem görüyor. Dolar endeksi 104 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0580 sınırında. Brent tipi petrolün varil 112,5 dolardan, altının onsu 1.826,78 dolardan ve gramı ise 974,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de Öncü Mal Ticaret Dengesi ve S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları verileri takip edilecek

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,82x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%16,6 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.

Mayıs ayında %2,98 artan TÜFE'nin Haziran 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %3,77, Temmuz ayında %2,98, 2022 yılı sonunda %64,59 ve 12 ay sonrasında %37,91 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,89**, 12 ay sonrasında ise **20,70** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda **37** milyar dolar, 2023 yılında ise **23,1** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,5** ve **%3,8** 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.

Teknik Takip Listesi

28 Haziran-5 Temmuz 22 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, ASELS, KOZAL, THYAO, PETKM ve ARCLK yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 8 Haziran-5 Temmuz 22

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	82,90	82,10	81,30	83,60	84,30	81,25
ASELS	23,86	23,58	23,38	24,20	24,58	23,38
KOZAL	191,60	190,30	188,70	193,30	194,70	187,80
THYAO	49,56	49,06	48,60	50,50	51,20	48,56
PETKM	9,26	9,16	9,07	9,44	9,61	9,07
ARCLK	75,65	74,90	74,20	76,30	77,10	74,15

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.438	-0,2%	-13,5%	-8,7%
ABD-S&P 500	3.900	-0,3%	-18,2%	-8,9%
ABD-NASDAQ	11.525	-0,7%	-26,3%	-19,7%
Almanya-DAX	13.186	0,5%	-17,0%	-15,5%
İngiltere-FTSE 100	7.258	0,7%	-1,7%	1,7%
Fransa-CAC40	6.047	-0,4%	-15,5%	0,3%
Rusya-RTSI	1.428	0,9%	-10,5%	-14,6%
Brezilya-BOVESPA	100.764	2,1%	-3,9%	-20,8%
Japonya-NIKKEI 225	26.970	0,4%	-6,3%	-7,2%
Çin-SHANGHAI	3.391	0,4%	-6,8%	-6,0%
G.Kore KOSPI	2.415	0,5%	-18,9%	-26,9%
Hindistan-Sensex	52.893	-0,5%	-9,2%	-0,1%
BİST100	2.529	-1,0%	36,2%	81,7%
BİST BANKA	2.064	-2,4%	29,4%	71,2%
BİST SINAİ	4.342	-0,3%	27,5%	76,0%

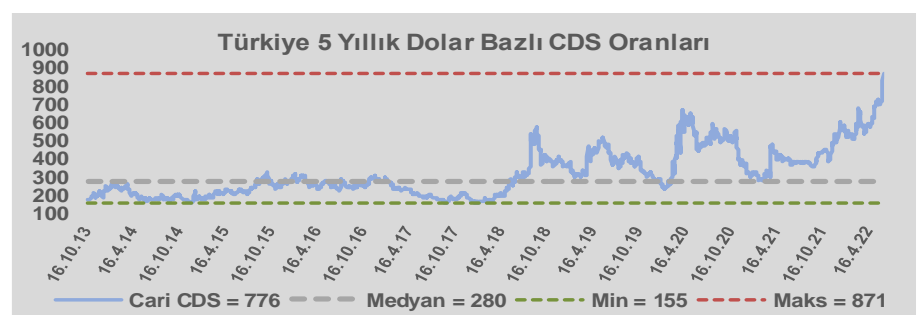
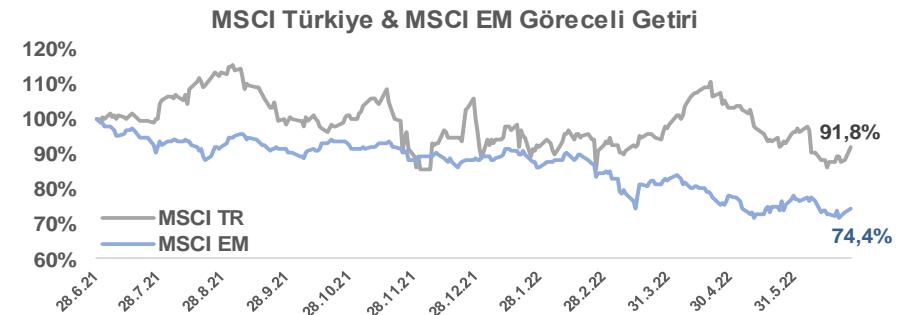
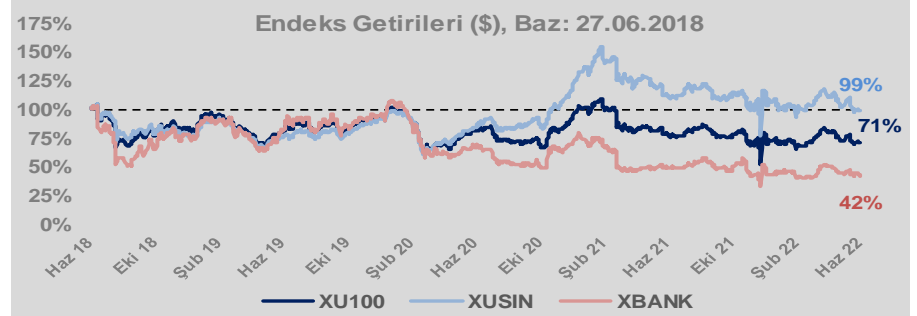
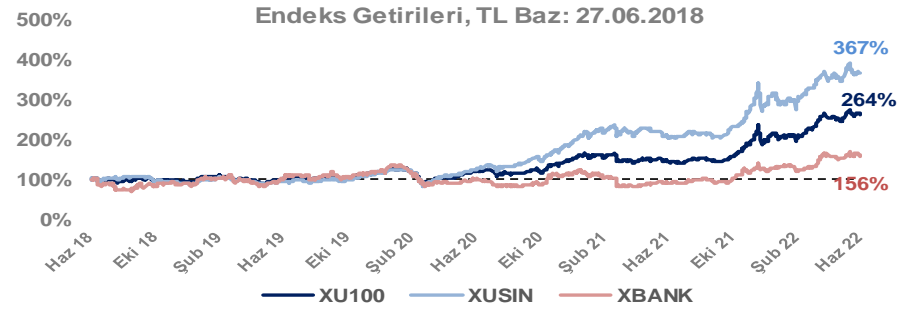
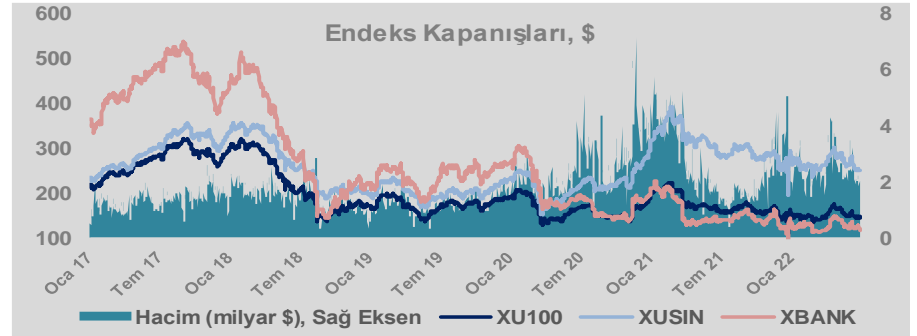
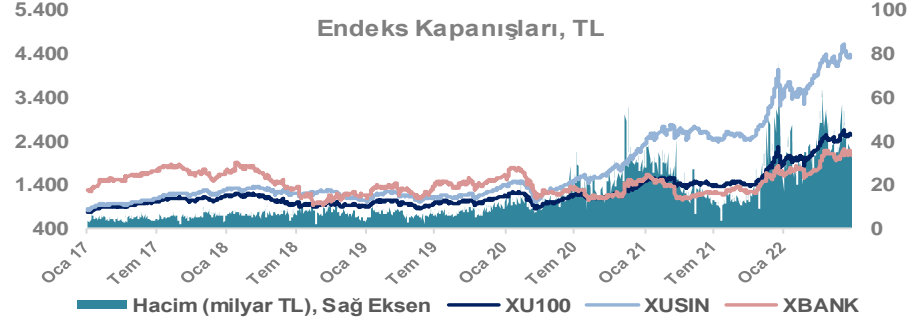
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,5230	0,0%	24,7%
Euro/TL	17,4826	-0,3%	15,7%
Euro/Dolar	1,0577	-0,1%	-7,0%
Dolar/Yen	135,42	0,0%	17,7%
Altın (\$/ons)	1.827	0,2%	-0,2%
Altın (TL/gram)	970,6	0,2%	24,5%
Gümüş (\$/ons)	21,2	0,4%	-8,7%
Gümüş (TL/gram)	11,3	0,3%	13,8%
Brent Petrol (\$/varil)	112,5	1,4%	44,5%
VIX	27,0	0,0%	56,5%
Dolar Endeksi	104,0	-0,2%	8,7%
Gösterge Tahvil	22,87%	-2,8%	0,7%
Tr 10yıl Tahvil	18,82%	-0,4%	-22,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,18%	-0,5%	110,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	470	-111.714

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

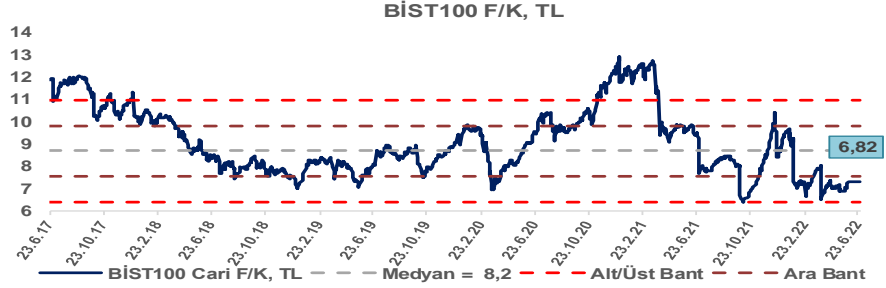
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	39,10	12,68	-67,6%
BIMAS	82,90	119,10	43,7%
CIMSA	34,36	16,38	-52,3%
EREGL	27,84	44,70	60,6%
PETKM	9,26	12,86	38,9%
TCELL	17,50	13,73	-21,5%
FROTO	299,00	416,96	39,5%
TRGYO	8,53	4,01	-53,0%
TUPRS	272,90	125,85	-53,9%

Kaynak: BMD Araştırma

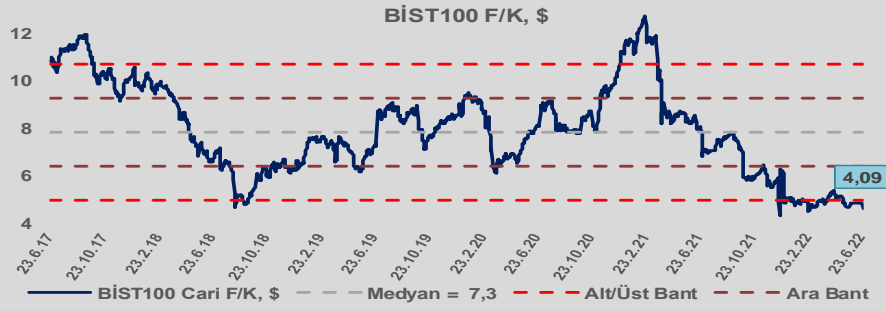


Bizim Günlük

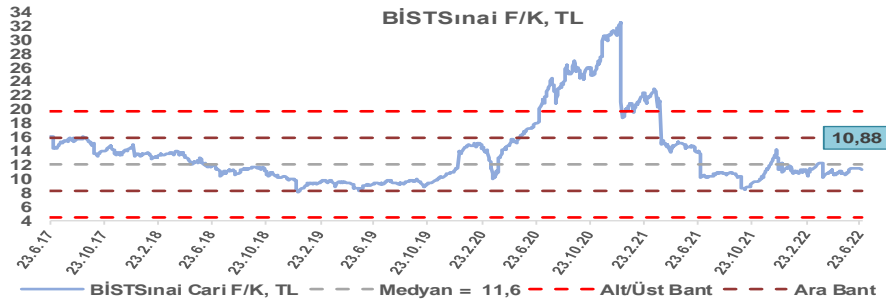
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,6 iskontolu işlem görmektedir.



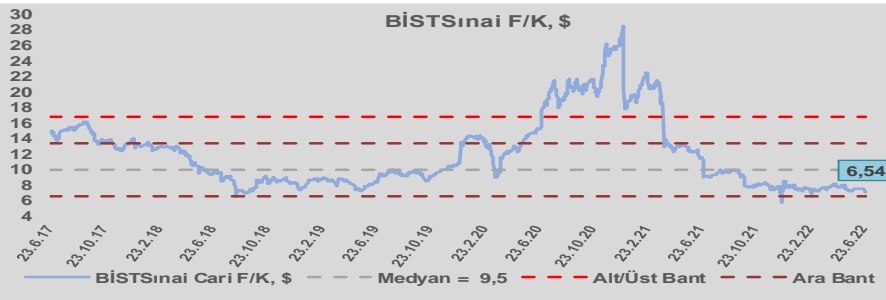
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,3 iskontolu işlem görmektedir.



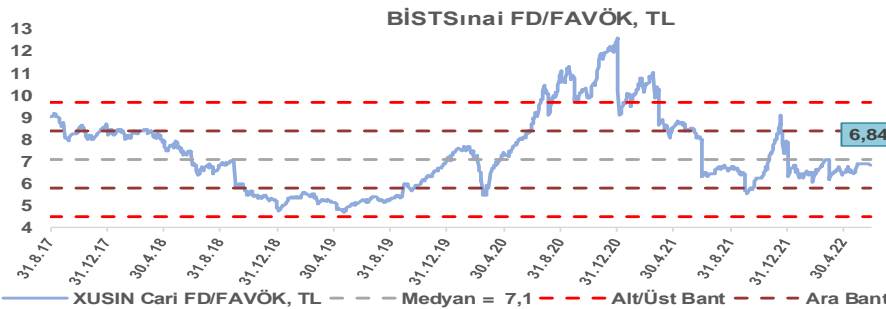
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,2 iskontolu işlem görmektedir.



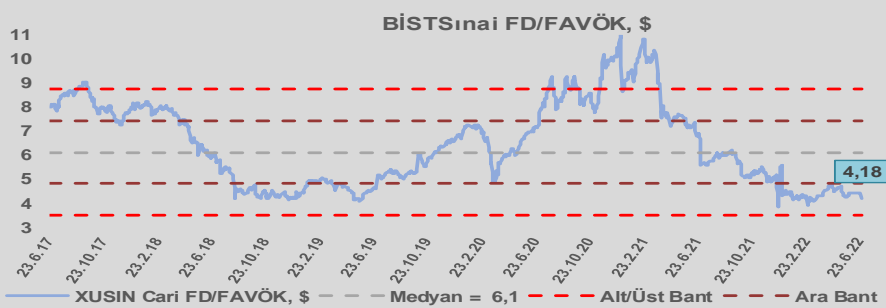
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,1 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,6 iskontolu işlem görmektedir.

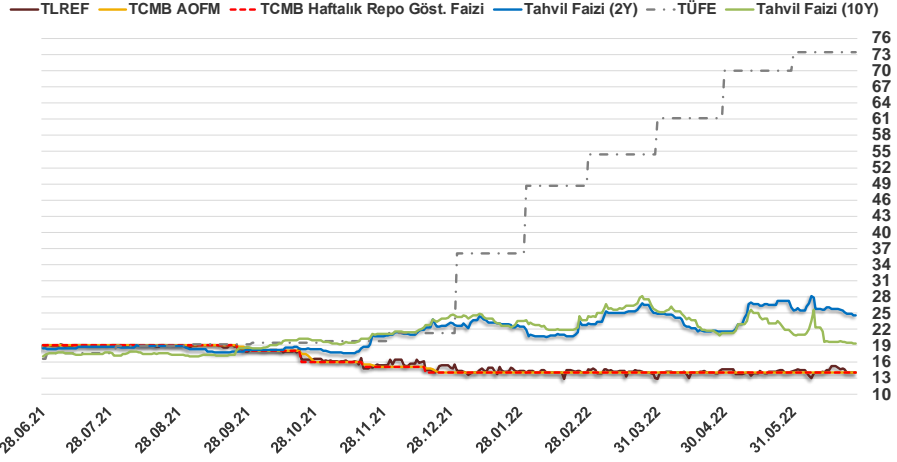


Bizim Günlük

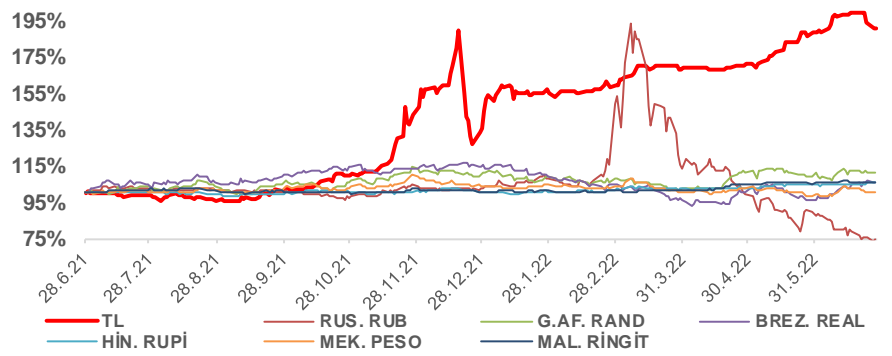
27.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,03	-49	7	-19	-496
Tahvil Faizi (10Y)	19,31	-45	-782	-501	201
Tahvil Faizi (2Y)	24,56	-116	-280	186	615
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 Karşındaki 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 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.