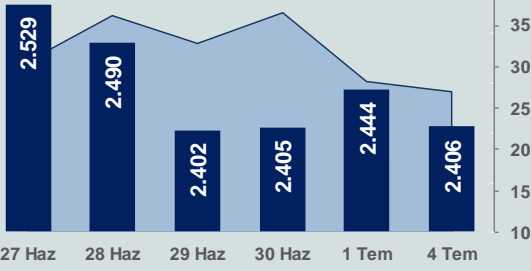


# Bizim Günlük

## 5 Temmuz 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	114,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.920,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	27,0
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,33</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>33,8</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.607,16	-1,83%	28,75%
BİST-100 (TL)	2.405,98	-1,55%	29,52%
BİST-30 (\$)	155,97	-2,15%	-0,04%
BİST-100 (\$)	143,94	-1,87%	0,55%
BİST-Banka Endeksi	1.922,00	-2,74%	20,45%
BİST-Mali Endeksi	2.335,24	-1,33%	33,13%
BİST-Sınai Endeksi	4.104,03	-1,79%	20,56%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	3.030	-3,3%	
KOZAL	1.922	5,1%	
SISE	1.806	-0,7%	
EREGL	1.325	-4,1%	
KOZAA	1.144	1,6%	
TUPRS	1.017	-1,5%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OYAYO	9,9%	LIDFA	10,0%
BERA	9,9%	CANTE	9,4%
PEGYO	9,8%	ARMDA	7,3%
MNDRS	9,8%	BALAT	7,2%
KLKIM	7,9%	MZHL	6,5%
BLCYT	6,8%	DOKTA	6,5%
MARTI	6,6%	MAKIM	6,2%
CMENT	6,5%	RTALB	6,0%
SANFY	6,2%	BMSCH	5,8%
KRGYO	6,1%	GLRYH	5,7%
OLMK	6,1%	SAFKR	5,6%
TURSG	5,4%	AKSGY	5,6%
KOZAL	5,1%	BRMEN	5,6%
ULUSE	5,0%	ODAS	5,5%
BMSTL	4,8%	CLEBI	5,5%
EGPRO	4,8%	KRDMD	5,5%
PCILT	4,8%	OYLUM	5,3%
TIRE	4,5%	PENGD	5,2%
KERTV	4,3%	KRDMA	5,1%
MSGYO	4,3%	KRDMB	4,9%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:55	Almanya	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI
13:00	OECD	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans genelinde karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,55 kayıpla 2.405,98 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,74 ve Sınai Endeksi %1,79 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artarak %23,78 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 73 baz puan azalarak %18,89 seviyesine geriledi. Güne 16,75'li seviyelerden başlayan Dolar/TL seans içerisinde 16,85 seviyesine kadar yükselip, 16,82 seviyesinden işlem gördü. Euro/TL 17,44-17,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 830,9 seviyesinden işlem gördü.

Haziran ayında yıllık tüketici enflasyonu %78,62'ye yükseldi. Mayıs'ta aylık bazda %2,98 artışla Kasım sonrası en düşük artışın yaşanmasının ardından Haziran'da enflasyon yükselişi yeniden ivmelendi ve aylık %4,95 oldu. Böylece enflasyon 24 yılın zirvesine çıkarken, Üretici fiyat endeksi aylık %6,77, yıllık %138,31 arttı. Enflasyon raporumuz için tıklayınız.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, enflasyon verisi sonrası yaptığı değerlendirmede önümüzdeki dönemde para ve maliye politikalarının güçlü eşgüdümünün yanı sıra mal ve hizmet piyasalarında rekabet ve verimliliği artıracak yapısal politikaları hayata geçirerek fiyat artışlarının düşürülmesini hedeflediklerini ifade etti.

JPMorgan, Türkiye'de enflasyona neden olan faktörlerde bir değişiklik olmadığını, bu nedenle fiyat dinamiklerinin kötüleşmeye devam ettiğini vurguladı ve 2022 yılsonu enflasyon tahminini %49,5'ten %63,1'e, 2023 yılsonu için de %19,0'dan %22,5'e yükseltti.

ABD Borsaları "Bağımsızlık Günü" nedeniyle kapalıydı. Avrupa borsaları da DAX hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Joe Biden'ın Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik uygulanan bazı tarifeleri kaldırmasının beklendiği aktarıldı.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi Mayıs'ta aylık bazda %0,7 arttı. ÜFE 15 ayın en yavaş artışını gösterdi.

Almanya ithalat maliyetlerinin artmasıyla 1991'den ilk kez 1 milyar Euro dış ticaret açığı verdi.

Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi Madis Muller, enflasyonla mücadele için temmuz ayında 25 baz puanlık artışla sıkılaştırma döngüsünün başlaması gerektiğini belirtti.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 16,81, Euro/TL 17,57 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,09 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0442 sınırında. Brent tipi petrolün varili 113,79 dolardan, altının ons 1.811,06 dolardan ve gramı ise 980 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde aylık fiyat gelişmeleri raporu, yurt dışında PMI verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,33x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,1x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%21,9 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 dengecin 2022 sonunda **37** milyar dolar, 2023 yılında ise **23,1** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de 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.

#### Şirket Haberleri

Kiler Holding "KLRHO" kodu ile 7 Temmuz'da işlem görmeye başlayacak.

#### Teknik Takip Listesi

5-19 Temmuz 22 dönemi için teknik takip listemizde SISE, INDES, TTKOM, KRDM, ASELS ve KORDS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 5-19 Temmuz 22

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	21,20	21,00	20,78	21,50	21,90	20,78
INDES	7,79	7,70	7,63	7,94	8,08	7,63
TTKOM	8,72	8,64	8,55	8,90	9,10	8,55
KRDM	10,67	10,55	10,45	10,90	11,20	10,45
ASELS	22,36	22,16	21,92	22,70	23,02	21,92
KORDS	50,35	49,95	49,35	51,20	51,90	49,35

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.097	1,1%	-14,4%	-10,6%
ABD-S&P 500	3.825	1,1%	-19,7%	-12,1%
ABD-NASDAQ	11.128	0,9%	-28,9%	-24,0%
Almanya-DAX	12.773	-0,3%	-19,6%	-18,4%
İngiltere-FTSE 100	7.233	0,9%	-2,1%	1,5%
Fransa-CAC40	5.955	0,4%	-16,8%	-1,2%
Rusya-RTSI	1.249	-2,2%	-21,7%	-24,8%
Brezilya-BOVESPA	98.609	-0,4%	-5,9%	-22,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.416	1,0%	-8,3%	-8,2%
Çin-SHANGHAI	3.376	-0,9%	-7,3%	-4,1%
G.Kore KOSPI	2.339	1,7%	-21,4%	-28,7%
Hindistan-Sensex	53.701	0,9%	-7,8%	2,3%
BİST100	2.406	-1,5%	29,5%	74,8%
BİST BANKA	1.922	-2,7%	20,5%	59,5%
BİST SİNAİ	4.104	-1,8%	20,6%	67,4%

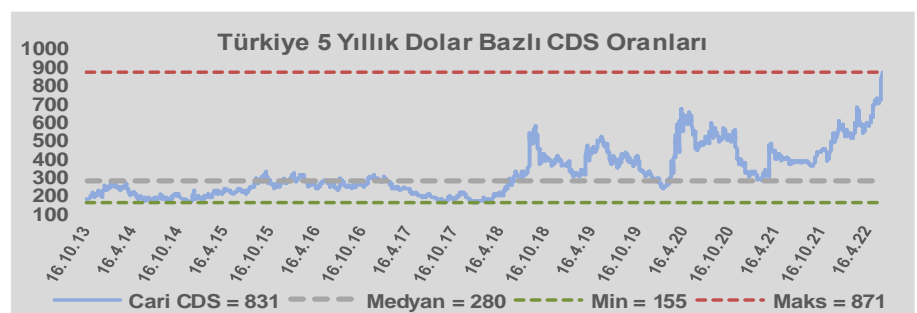
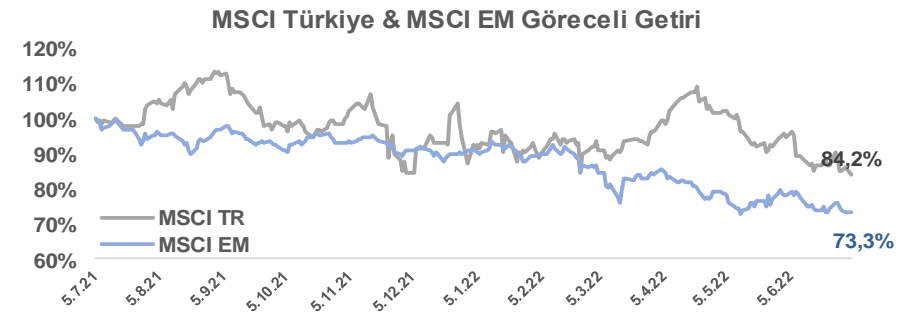
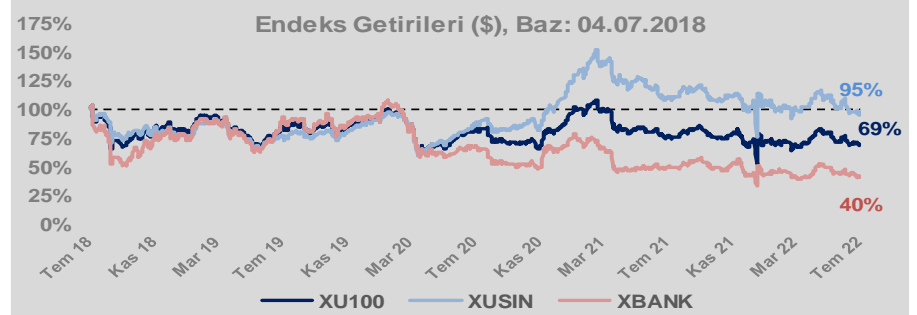
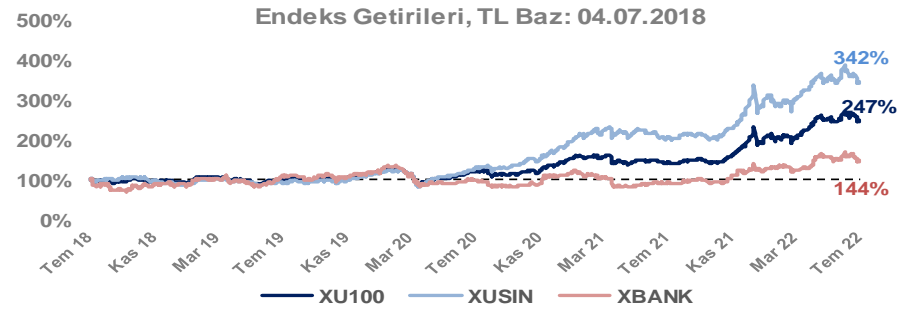
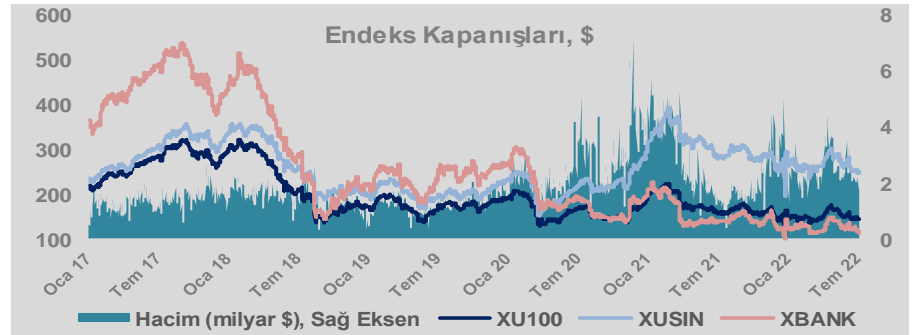
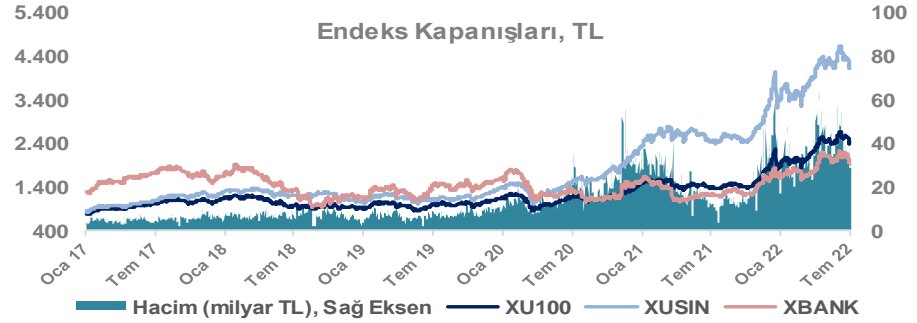
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,8403	0,1%	27,1%
Euro/TL	17,5841	0,3%	16,4%
Euro/Dolar	1,0439	0,1%	-8,2%
Dolar/Yen	136,20	0,4%	18,3%
Altın (\$/ons)	1.811	0,2%	-1,0%
Altın (TL/gram)	980,8	0,3%	25,8%
Gümüş (\$/ons)	20,1	0,8%	-13,5%
Gümüş (TL/gram)	10,9	0,9%	10,0%
Brent Petrol (\$/varil)	113,4	-0,1%	45,7%
VIX	27,5	3,1%	59,9%
Dolar Endeksi	105,1	0,0%	9,9%
Gösterge Tahvil	23,78%	0,6%	4,8%
Tr 10yıl Tahvil	18,89%	-3,7%	-22,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,95%	1,6%	95,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-280.583
Bütün Şirketler	471	-112.644

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

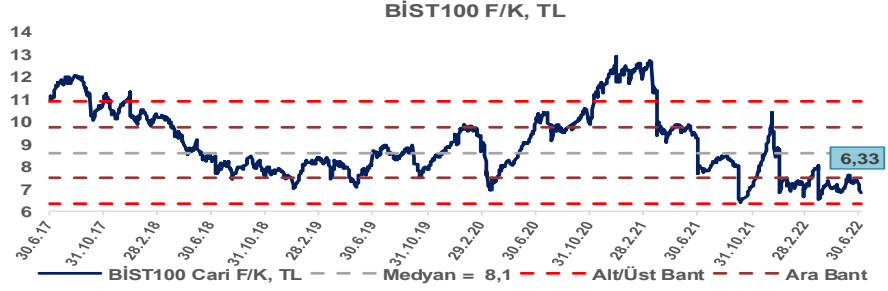
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,48	12,68	-66,2%
BIMAS	82,75	119,10	43,9%
CIMSA	32,66	16,38	-49,8%
EREGL	25,96	44,70	72,2%
PETKM	8,65	12,86	48,7%
TCELL	16,94	13,73	-18,9%
FROTO	265,60	416,96	57,0%
TRGYO	7,83	4,01	-48,8%
TUPRS	264,50	125,85	-52,4%

Kaynak: BMD Araştırma

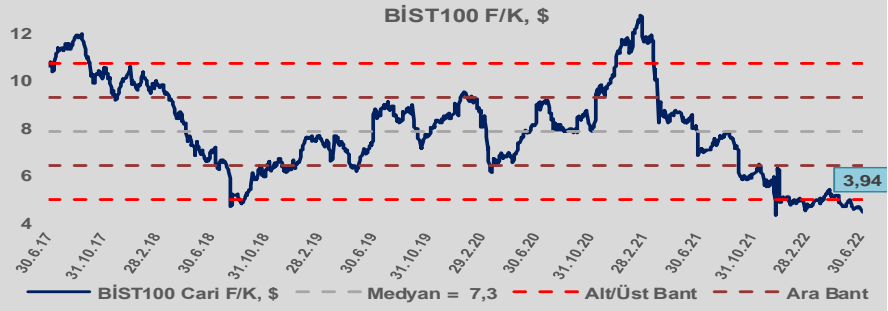


# Bizim Günlük

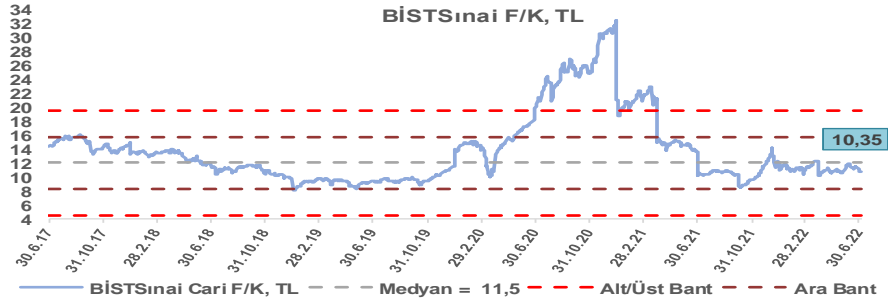
BİST100 Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,9 iskontolu işlem görmektedir.



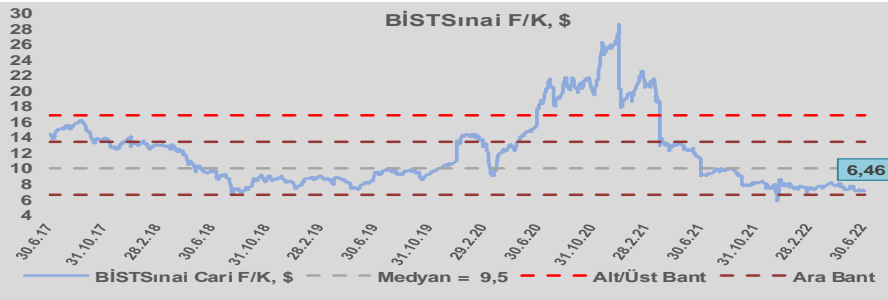
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,3 iskontolu işlem görmektedir.



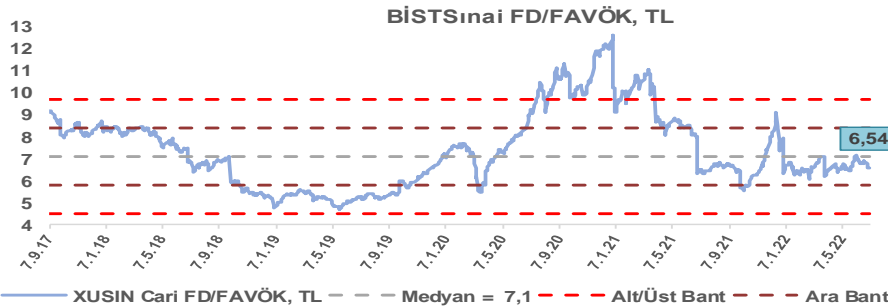
Sınai Endeksi 11,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,3 iskontolu işlem görmektedir.



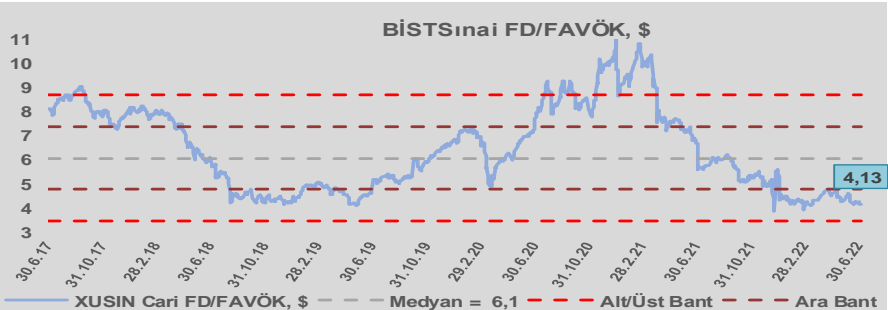
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %7,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,9 iskontolu işlem görmektedir.

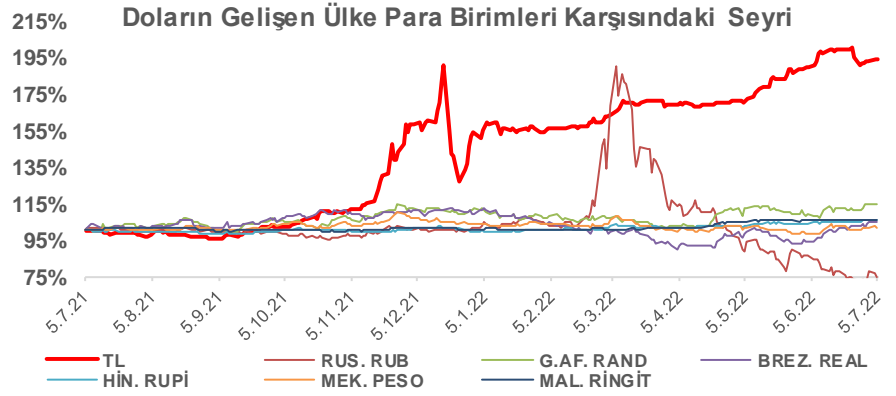
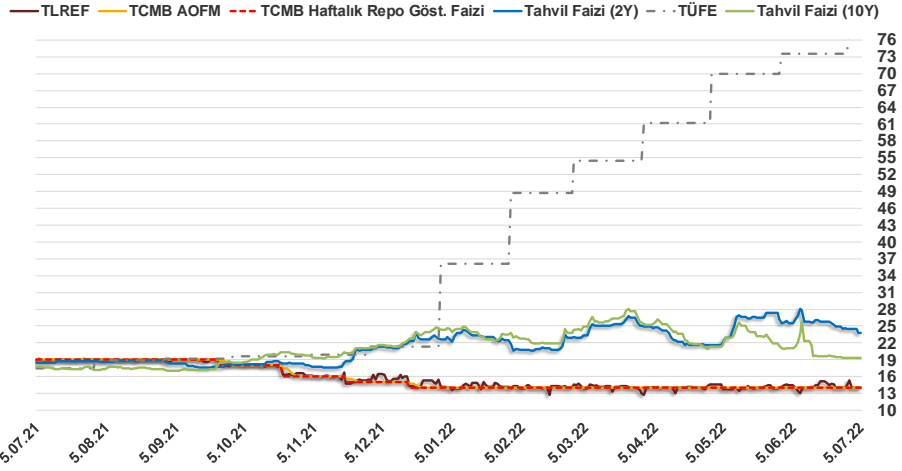


# Bizim Günlük

4.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,00	-10	-41	-22	-526
Tahvil Faizi (10Y)	19,29	1	-706	-503	160
Tahvil Faizi (2Y)	23,85	-75	-172	115	538
TCMB AOFM	14,00	0	0	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 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 değiştirilerek %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.



## 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 yayınlanmış 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.