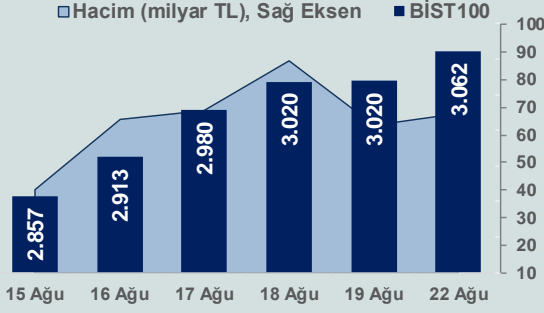


Bizim Günlük

23 Ağustos 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	134,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.425,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	67,7
BİST-100 F/K Cari	5,70
Yabancı Payı %	34,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.320,23	1,26%	63,96%
BİST-100 (TL)	3.062,49	1,40%	64,86%
BİST-30 (\$)	183,67	0,65%	17,71%
BİST-100 (\$)	169,42	0,79%	18,35%
BİST-Banka Endeksi	2.905,44	3,55%	82,07%
BİST-Mali Endeksi	3.072,86	1,73%	75,19%
BİST-Sınai Endeksi	4.944,78	0,53%	45,26%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
PETKM	6.689	3,2%	
THYAO	5.212	-1,1%	
AKBNK	3.392	1,5%	
EKGYO	3.115	6,0%	
YKBNK	2.899	2,1%	
SISE	2.853	-1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SNPAM	10,0%	UFUK	9,9%
YYAP	10,0%	AZTEK	8,6%
CMBTN	10,0%	GZNM	7,9%
HKTM	10,0%	EMNIS	7,1%
COSMO	10,0%	BRKO	7,0%
CANTE	10,0%	OYLUM	6,1%
DOGUB	10,0%	GLRYH	5,9%
BERA	10,0%	NUHCM	5,7%
SILVR	10,0%	SANFM	5,6%
FLAP	9,9%	SKTAS	5,0%
BJKAS	9,9%	QUAGR	4,8%
PRDGS	9,8%	KZBGY	4,8%
OZGYO	9,8%	MRGYO	4,6%
DMSAS	9,6%	DURDO	4,6%
BUCIM	8,9%	MZHL	4,2%
ULAS	8,7%	SUMAS	3,9%
ISYAT	8,3%	ISBIR	3,7%
PRKME	8,0%	DOAS	3,4%
GRNYO	7,9%	TMSN	3,3%
CMNT	7,9%	DENGE	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:30	Almanya	S&P Global İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe negatif başlayan ve seans içinde dalgalı bir seyir izlemesine rağmen bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen alımlarla 3.083,34 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,40 kazançla 3.062,49 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,55 ve Sınai Endeksi %0,53 değer kazandı. TCMB'nin kredilerde menkul kıymet teminatlarıyla ilgili düzenlemesinin ardından tahvil getirilerinde dün hızlı geri çekilme yaşandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 187 baz puan azalarak %15,75 ve 10 yıllık tahvil faizi 297 baz puan azalarak %13,96 seviyesine geriledi. 18,06'lı seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, sabah saatlerinde 18,15 sınırını test ederken kapanışa doğru 18,10 sınırının altına gevşedi. Euro/TL ise 17,93-18,23 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 815,6 seviyesinden işlem görüdü.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), haziran ayında aylık %7,92, yıllık %134,96 artış gösterdi. Böylece endeks, yıllık bazda yeni bir rekor kırdı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın verilerine göre Türkiye'ye giriş yapan yabancı ziyaretçi sayısı Temmuz'da yıllık %52,8 artışla 6,67 milyon kişi olarak gerçekleşti. Böylece, yabancı ziyaretçi sayısı, ocak-temmuz döneminde geçen yılın 7 aylık dönemine göre %128,28 artarak 23 milyon oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada, "Türkiye'nin ihtiyacı, faizi yükseltmek değil, yatırımı, istihdamı, üretimi ihracatı ve cari fazlayı artırmaktır." dedi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, Orta Vadeli Ekonomi Planı'nın Eylül'ün ilk haftasında açıklanacağını duyururken, ekonomik düzenlemeleri içeren torba kanun teklifinin ise meclisin açılmasıyla birlikte sunulacağını belirtti.

ABD Borsaları, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) agresif faiz artırımlarına devam edeceğine ilişkin endişelerle satıcılı bir seyir izledi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,91 azalışla 33.064 puana, S&P500 Endeksi %2,14 düşüşle 4.138 puana ve Nasdaq Endeksi %2,55 kayıpla 12.382 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıpla kapattı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,10, Euro/TL 17,97 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 109,1 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,00 sınırının altında. Brent tipi petrolün varil 97 dolardan, altının ons 1.737 dolardan ve gram ise 1.011,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,70x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%28,6 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.

Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin Ağustos 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,57, Eylül ayında %3,28, 2022 yılı sonunda **%70,60** ve 12 ay sonrasında **%41,99 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,65**, 12 ay sonrasında ise **22,03** olması öngörülmektedir. Cari denge 2022 sonunda **39,3** milyar dolar, 2023 yılında ise **25,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,7** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%16,50** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Karsan Otomotiv (KARSN; Haberin Etkisi: Pozitif) Şirket, Letonya Riga belediyesinin açmış olduğu 35+17 adet 12 metre Elektrikli Otobüs Alım İhalesinde en iyi fiyat teklifinin Şirket tarafından verildiğinin anlaşıldığını belirtti.

Teknik Takip Listesi

23-31 Ağustos 22 dönemi için teknik takip listemizde TAVHL, BIMAS, SASA, EKGYO ve INDES yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	23-31 Ağustos 2022					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
TAVHL	60,95	60,25	59,70	61,50	62,15	59,70
BIMAS	110,50	109,30	108,30	111,80	113,20	108,30
SASA	52,95	52,40	52,00	54,20	55,10	51,90
EKGYO	3,88	3,84	3,80	3,95	4,01	3,80
INDES	9,92	9,82	9,72	10,12	10,24	9,72

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.064	-1,9%	-9,0%	-5,9%
ABD-S&P 500	4.138	-2,1%	-13,2%	-6,8%
ABD-NASDAQ	12.382	-2,6%	-20,9%	-15,9%
Almanya-DAX	13.231	-2,3%	-16,7%	-16,3%
İngiltere-FTSE 100	7.534	-0,2%	2,0%	6,3%
Fransa-CAC40	6.379	-1,8%	-10,8%	5,8%
Rusya-RTSI	1.174	0,3%	-26,4%	-27,7%
Brezilya-BOVESPA	110.501	-0,9%	5,4%	-6,4%
Japonya-NIKKEI 225	28.449	-1,2%	-1,2%	5,3%
Çin-SHANGHAI	3.275	-0,1%	-10,0%	-4,4%
G.Kore KOSPI	2.435	-1,1%	-18,2%	-20,5%
Hindistan-Sensex	58.625	-0,3%	0,6%	6,0%
BİST100	3.062	1,4%	64,9%	112,0%
BİST BANKA	2.905	3,6%	82,1%	123,5%
BİST SİNAI	4.945	0,5%	45,3%	94,3%

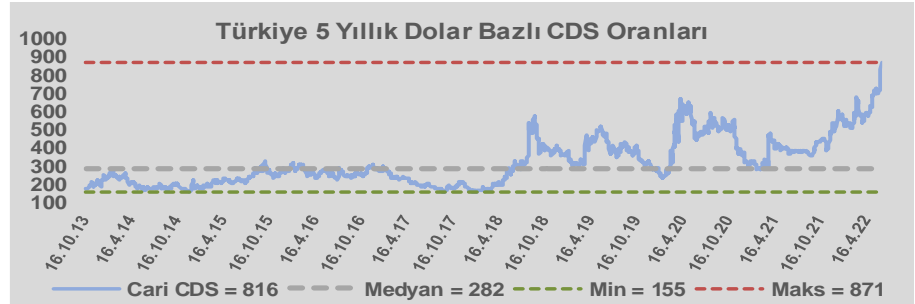
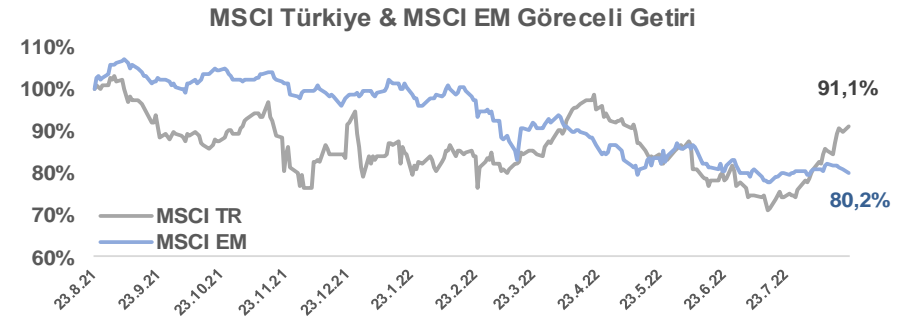
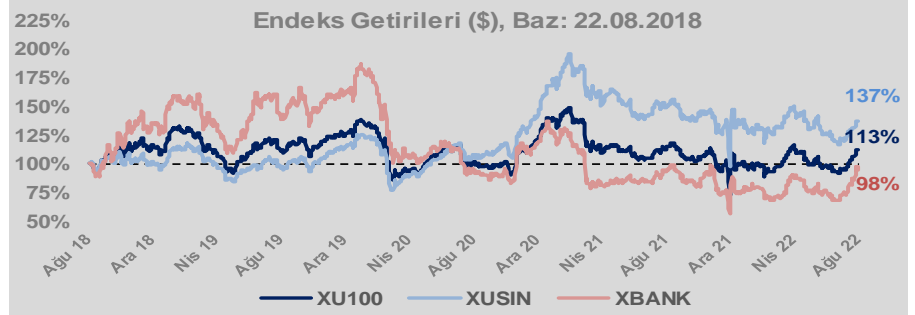
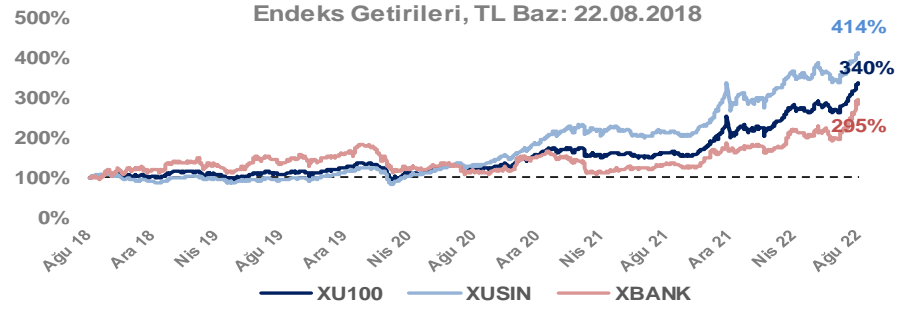
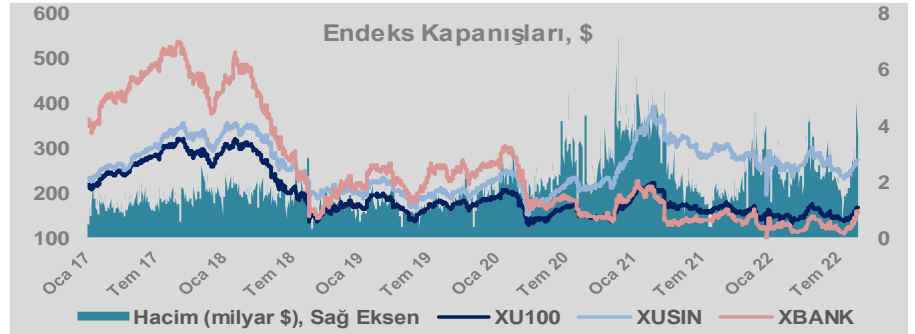
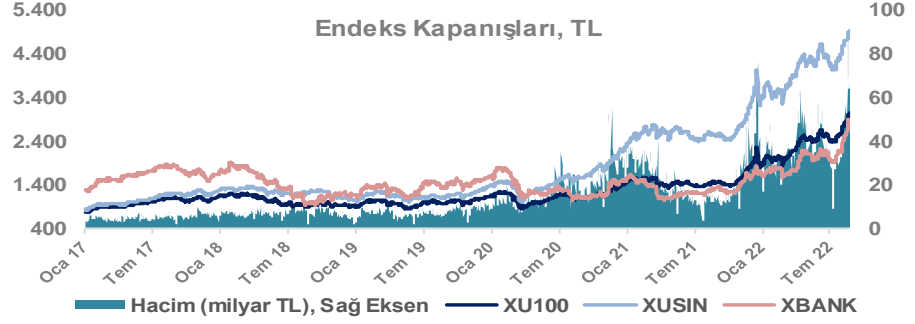
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,1100	0,3%	36,6%
Euro/TL	17,9757	0,0%	19,0%
Euro/Dolar	0,9921	-0,2%	-12,8%
Dolar/Yen	137,35	-0,1%	19,2%
Altın (\$/ons)	1.736	0,0%	-5,1%
Altın (TL/gram)	1.011,1	0,4%	29,7%
Gümüş (\$/ons)	18,9	-0,5%	-18,7%
Gümüş (TL/gram)	11,0	0,0%	11,2%
Brent Petrol (\$/varil)	97,1	0,6%	24,7%
VIX	23,8	15,5%	38,2%
Dolar Endeksi	109,0	0,9%	14,0%
Gösterge Tahvil	15,75%	25,0%	-30,6%
Tr 10yıl Tahvil	13,96%	-17,5%	-42,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,01%	-0,8%	99,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.746
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-286.302
Bütün Şirketler	477	-132.556

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 21.378
PGSUS -17.448	ASELS 11.690
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -14.997	ISCTR 11.667
SASA -13.086	ENKAI 8.379
EREGL -12.686	TTKOM 7.641
ISDMR -8.759	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
ULKER -5.681	KCHOL 4.689
KRDMD -4.780	SISE 4.275

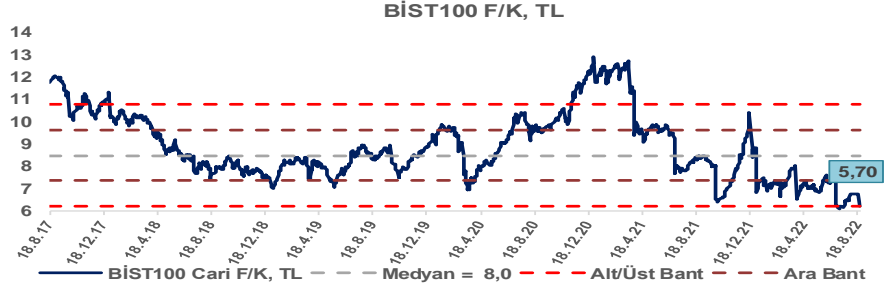
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	40,92	12,68	-69,0%
BIMAS	110,50	119,10	7,8%
CIMSA	49,88	16,38	-67,2%
EREGL	29,44	44,70	51,8%
PETKM	11,97	12,86	7,4%
TCELL	19,90	13,16	-33,9%
FROTO	332,30	416,96	25,5%
TRGYO	8,85	4,01	-54,7%
TUPRS	323,20	125,85	-61,1%

Kaynak: BMD Araştırma

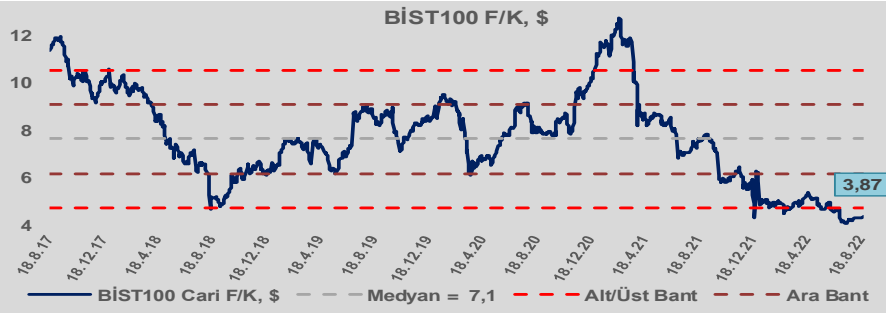


Bizim Günlük

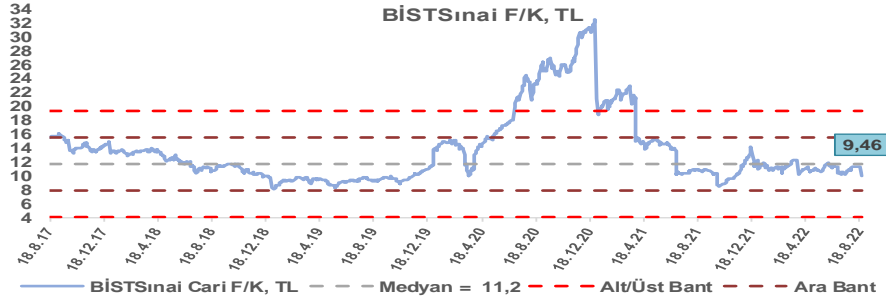
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,6 iskontolu işlem görmektedir.



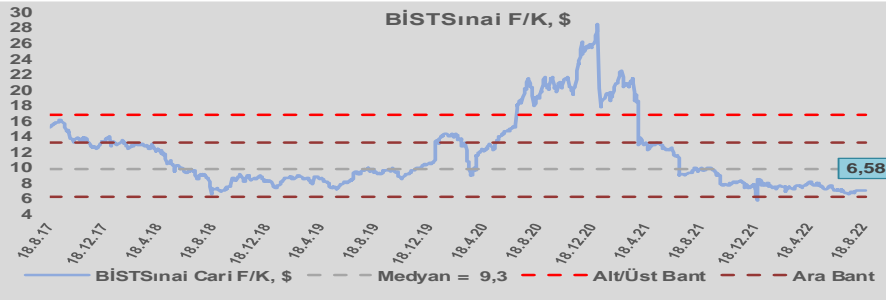
BİST100 Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,8 iskontolu işlem görmektedir.



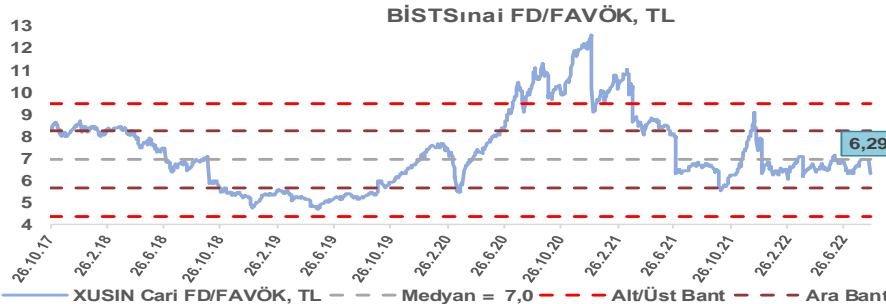
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,4 iskontolu işlem görmektedir.



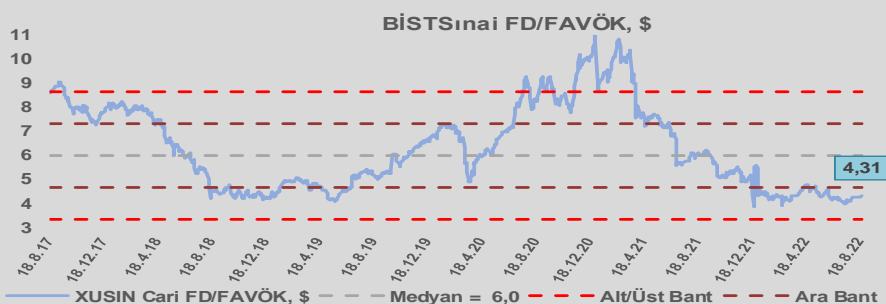
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,0 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %9,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,9 iskontolu işlem görmektedir.

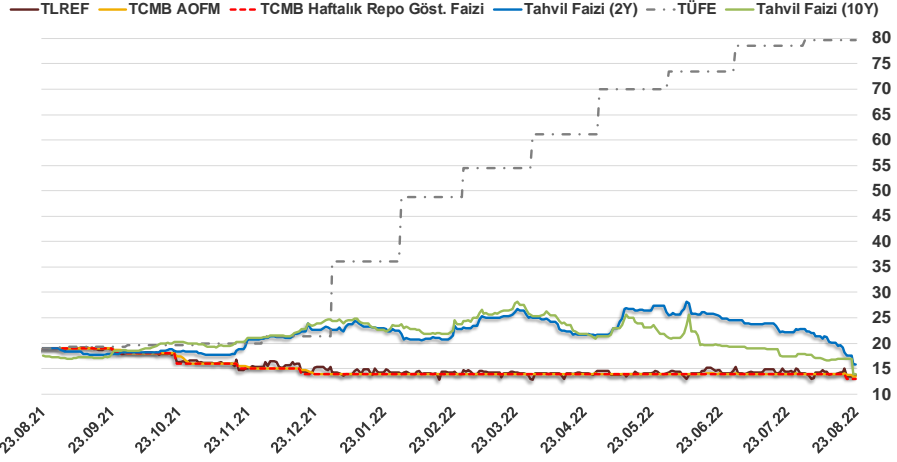


Bizim Günlük

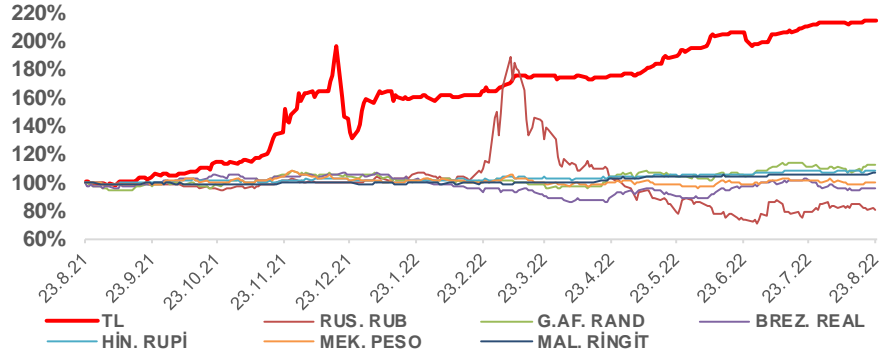
22.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	13,00	0	-100	-100	-600
TLREF	13,81	-36	-52	-41	-519
Tahvil Faizi (10Y)	13,96	-294	-362	-1.036	-345
Tahvil Faizi (2Y)	15,75	-381	-637	-695	-322
TCMB AOFM	13,42	-58	-58	-58	-558
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

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 değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos tarihli toplantısında ise 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %13 seviyesine çekti.



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.