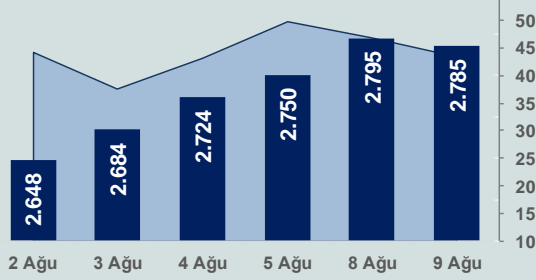


Bizim Günlük

10 Ağustos 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	123,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.220,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	43,5
BİST-100 F/K Cari	5,91
Yabancı Payı %	33,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.996,47	-0,50%	47,97%
BİST-100 (TL)	2.785,16	-0,35%	49,93%
BİST-30 (\$)	167,03	-0,52%	7,04%
BİST-100 (\$)	155,25	-0,37%	8,46%
BİST-Banka Endeksi	2.419,93	-0,62%	51,65%
BİST-Mali Endeksi	2.754,35	-0,63%	57,03%
BİST-Sınai Endeksi	4.660,69	-0,22%	36,91%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.006	-0,3%	
ISCTR	2.786	-6,3%	
SASA	1.889	-3,5%	
YKBNK	1.885	0,8%	
TUPRS	1.851	4,1%	
EKGYO	1.789	0,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRTEK	10,0%	ASUZU	10,0%
MMCAS	10,0%	AKSUE	10,0%
DOGUB	10,0%	SNGYO	9,9%
NTGAZ	10,0%	TMSN	9,7%
CMBTN	10,0%	BRKO	9,6%
ALKA	10,0%	KZBGY	7,5%
OBASE	10,0%	NUGYO	7,1%
ORCAY	10,0%	AVTUR	6,5%
ISFIN	10,0%	MZHL	6,4%
BAKAB	10,0%	BMSCH	6,4%
GSRAY	9,9%	BEYAZ	6,3%
VKFYO	9,9%	ISCTR	6,3%
GRNYO	9,9%	YAYLA	6,3%
AKENR	9,5%	GOODY	6,1%
ZOREN	9,3%	GARFA	5,7%
ATEKS	9,2%	KTSKR	5,3%
PAMEL	8,7%	FENER	4,8%
DESA	8,3%	ORMA	4,7%
PEKGY	8,3%	ANHYT	4,6%
PNSUT	8,1%	YEOTK	4,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne yatay başlamasına rağmen 2.807,21 seviyesine yükselerek rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,35 kayıpla 2.785,16 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,62 ve Sınai Endeksi %0,22 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 38 baz puan artarak %21,33 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan azalarak %16,81 seviyesine geriledi. 17,94'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,65 sınırının altına kadar gevşerken, Euro/TL 18,05-18,42 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 709,4 seviyesinden işlem gördü.

BDDK, TL ticari kredi kullanımında bankaların kredi kullandırımına ilişkin sorumluluklarına ilave açıklama getirdi. Şirketlerden alınacak beyan ve taahhütlerin, 30/6/2022 tarihinden itibaren (30/6/2022 dahil) geçerli olacak şekilde alınması gerektiği belirtildi.

ABD Borsalarında satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,18 azalışla 32.774 puana, S&P500 Endeksi %0,42 düşüşle 4.122 puana ve Nasdaq Endeksi %1,19 kayıpla 12.494 puana geriledi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Biden, Çin'e kayan çip üretiminin tekrar ABD'ye dönmesini teşvik eden 280 milyar dolarlık "Çip ve Bilim Yasasını" imzaladı.

ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi, Tayvan ziyareti sonrası katıldığı bir canlı yayında, Tayvan ziyaretinin amacıyla ilgili soruya, özgür bir ülke olan Tayvan'ı kimin ziyaret edeceğine diğer ülkelerin karışamayacağını belirterek, Çin hükümetinin, Tayvan'ı izole etmesine izin veremeyiz dedi.

İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Dave Ramsden enflasyonist baskıların sürdüğünü ve faizleri yeniden yükseltmek zorunda kalmalarının muhtemel olduğunu belirtti.

Avrupa Birliği (AB) ülkelerinin, Rusya'dan akışın kesintiye uğraması ihtimaline karşı hazırladıkları doğalgaz tüketimini %15 azaltma planı yürürlüğe girdi.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Temmuz ayında tüketici fiyatları aylık %0,5 artarken, yıllık enflasyon %2,7 ile 2 yılın zirvesine yükseldi. Üretici fiyatları ise aylık %1,3 azalırken, yıllık %4,2 artış gösterdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 ekside. Dolar/TL 17,91, Euro/TL 18,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0211 sınırında. Brent tipi petrolün varil 95,87 dolardan, altının ons 1.789,4 dolardan ve gram ise 1.030,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik yurt dışında ise ABD enflasyon verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,91x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%26,2 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 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 denge 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 2022 ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,00** olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket, 09.08.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 22,72 TL-23,00 TL (ağırlıklı ortalama 22,82 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri almıştır. Bu işlemlerle birlikte, 09.08.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 60.553.743 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,9677'ye ulaşmıştır

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.774	-0,2%	-9,8%	-6,6%
ABD-S&P 500	4.123	-0,4%	-13,5%	-7,0%
ABD-NASDAQ	12.494	-1,2%	-20,1%	-15,9%
Almanya-DAX	13.535	-1,1%	-14,8%	-14,0%
İngiltere-FTSE 100	7.488	0,1%	1,4%	5,0%
Fransa-CAC40	6.490	-0,5%	-9,3%	7,6%
Rusya-RTSI	1.116	3,0%	-30,1%	-31,6%
Brezilya-BOVESPA	108.651	0,2%	3,7%	-11,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.796	-0,7%	-3,5%	-0,1%
Çin-SHANGHAI	3.230	-0,6%	-11,3%	-6,6%
G.Kore KOSPI	2.480	-0,9%	-16,7%	-24,2%
Hindistan-Sensex	58.804	-0,1%	0,9%	8,3%
BİST100	2.785	-0,4%	49,9%	94,1%
BİST BANKA	2.420	-0,6%	51,7%	89,9%
BİST SİNAİ	4.661	-0,2%	36,9%	78,5%

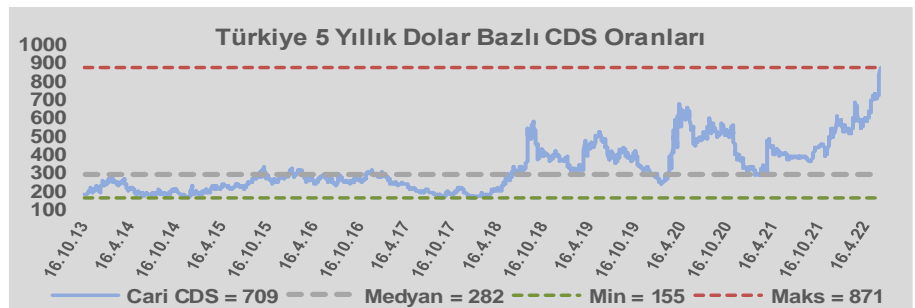
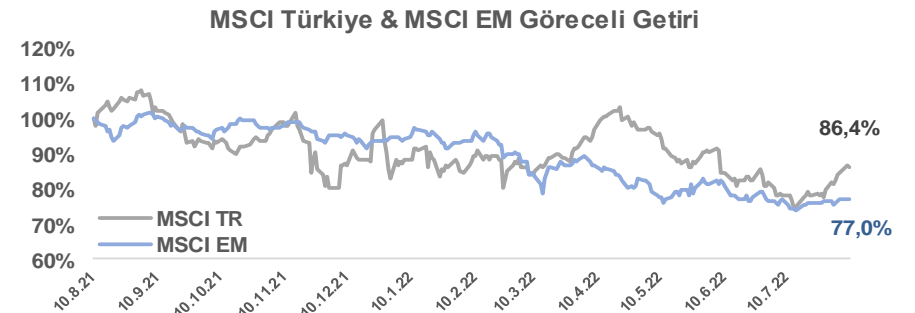
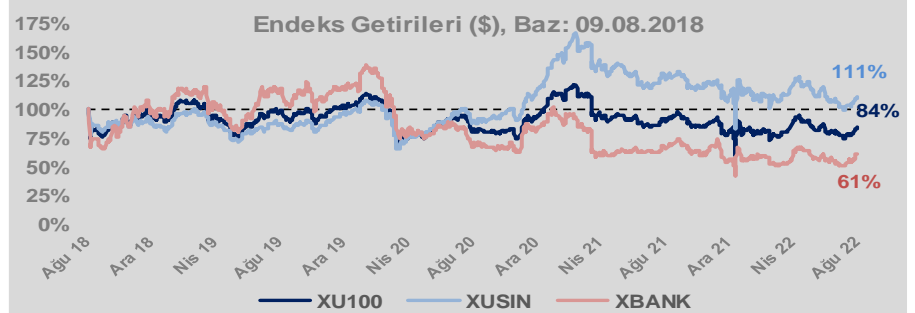
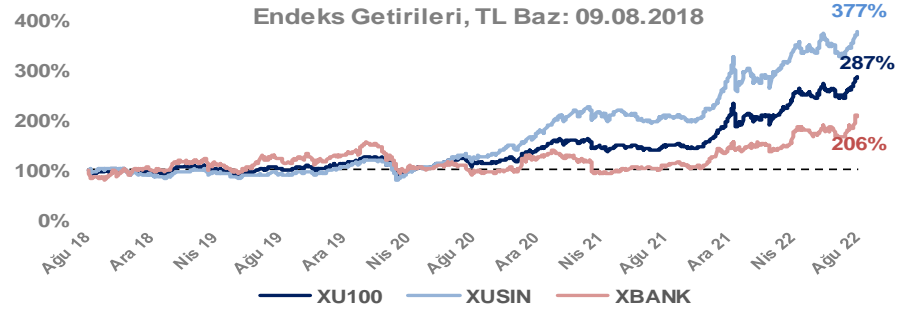
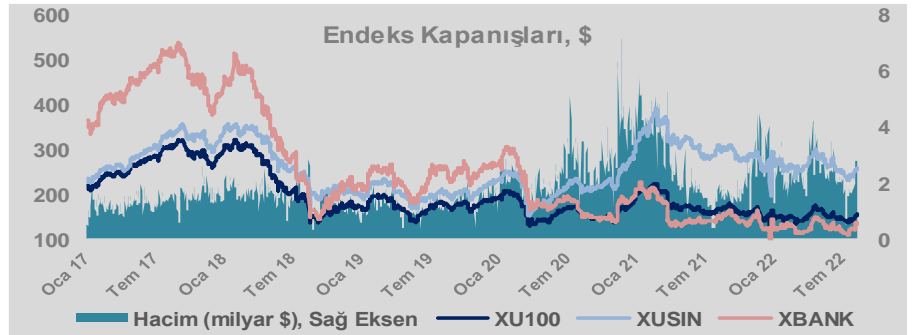
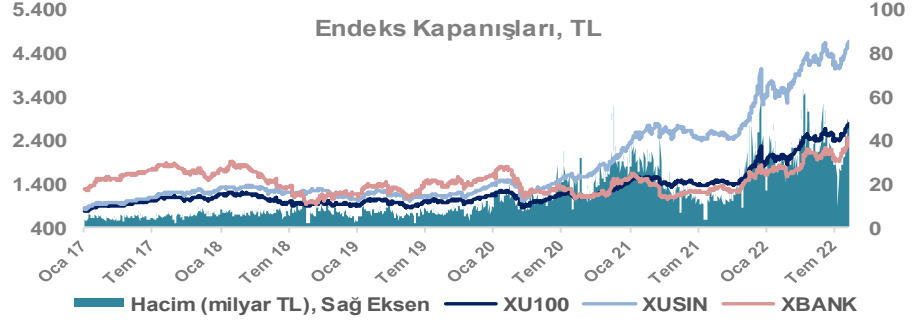
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9116	0,1%	35,1%
Euro/TL	18,3095	0,2%	21,2%
Euro/Dolar	1,0217	0,0%	-10,2%
Dolar/Yen	134,94	-0,1%	17,3%
Altın (\$/ons)	1.790	-0,2%	-2,1%
Altın (TL/gram)	1.031,0	-0,3%	32,2%
Gümüş (\$/ons)	20,4	-0,6%	-12,3%
Gümüş (TL/gram)	11,8	-0,7%	18,5%
Brent Petrol (\$/varil)	95,8	-0,5%	23,1%
VIX	21,8	0,0%	26,4%
Dolar Endeksi	106,4	0,0%	11,2%
Gösterge Tahvil	21,33%	1,8%	-6,0%
Tr 10yıl Tahvil	16,81%	-0,8%	-30,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,80%	0,0%	85,0%

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

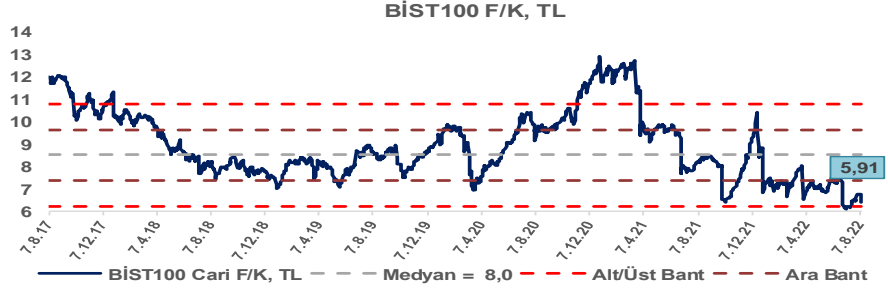
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	39,76	12,68	-68,1%
BIMAS	98,00	119,10	21,5%
CIMSA	43,96	16,38	-62,7%
EREGL	28,44	44,70	57,2%
PETKM	9,35	12,86	37,5%
TCELL	17,79	13,16	-26,0%
FROTO	320,80	416,96	30,0%
TRGYO	8,88	4,01	-54,8%
TUPRS	284,70	125,85	-55,8%

Kaynak: BMD Araştırma

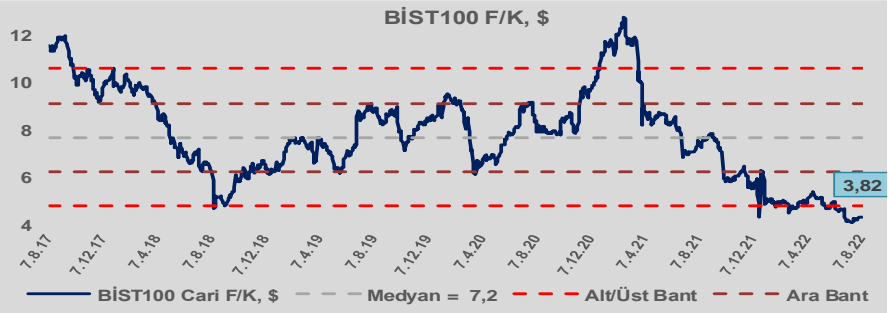


Bizim Günlük

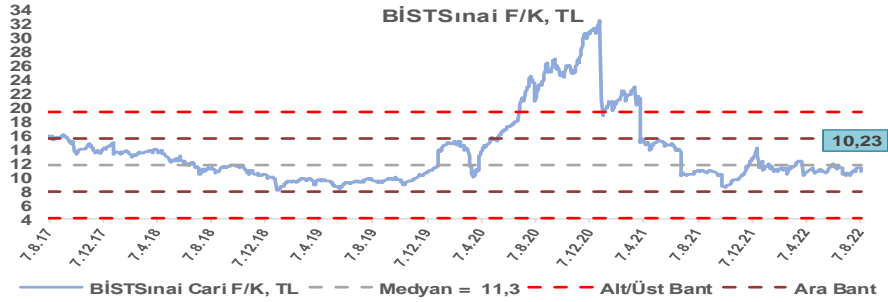
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,2 iskontolu işlem görmektedir.



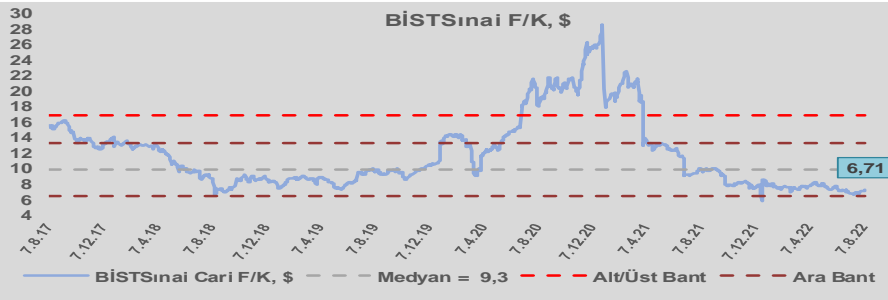
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,8 iskontolu işlem görmektedir.



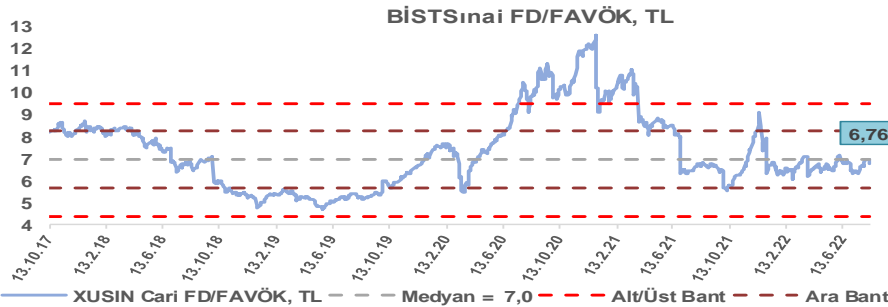
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %9,1 iskontolu işlem görmektedir.



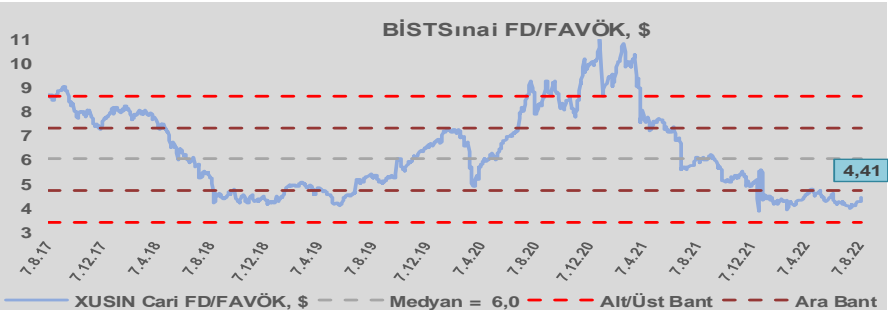
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,9 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,7 iskontolu işlem görmektedir.

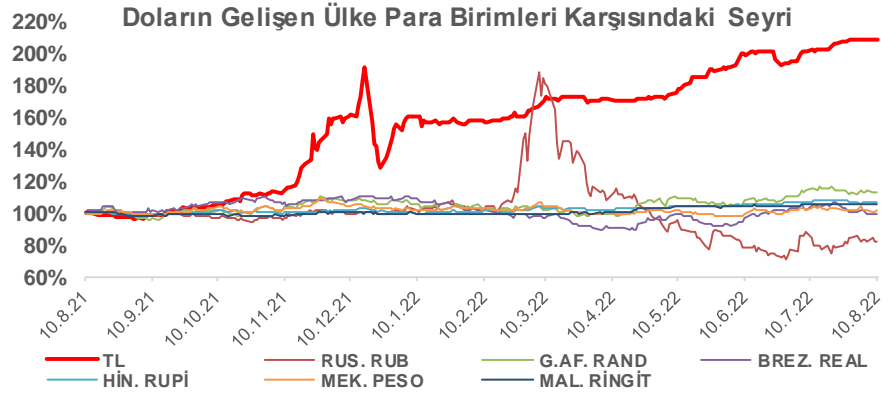
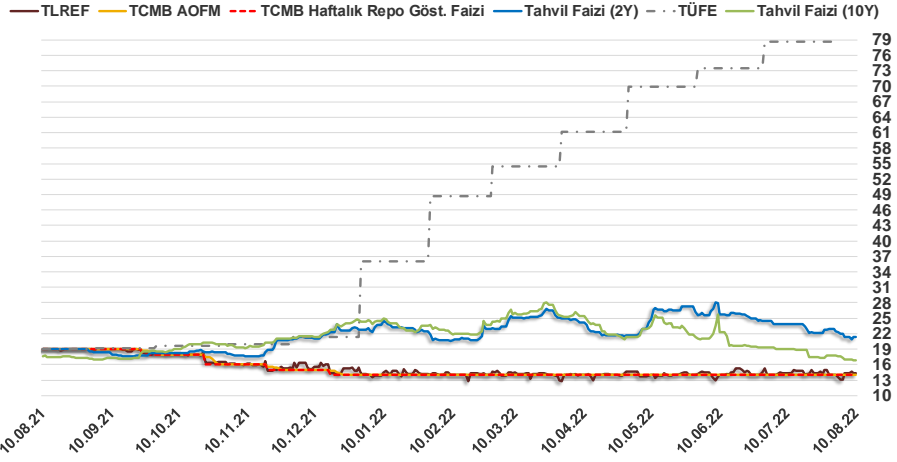


Bizim Günlük

9.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,41	139	15	19	-456
Tahvil Faizi (10Y)	16,81	-87	-456	-751	-90
Tahvil Faizi (2Y)	21,33	-68	-248	-137	236
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 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 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 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 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.