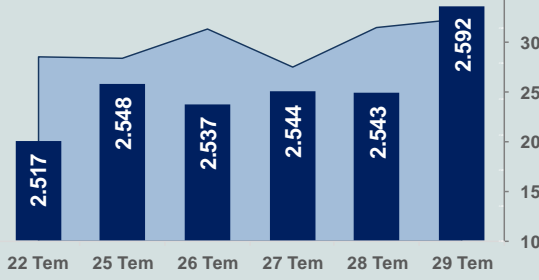


# Bizim Günlük

1 Ağustos 2022 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	115,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.071,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	32,4
BİST-100 F/K Cari	6,11
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.760,45	2,31%	36,32%
BİST-100 (TL)	2.592,38	1,93%	39,55%
BİST-30 (\$)	154,18	2,12%	-1,19%
BİST-100 (\$)	144,79	1,73%	1,15%
BİST-Banka Endeksi	2.162,56	1,38%	35,52%
BİST-Mali Endeksi	2.557,74	1,40%	45,82%
BİST-Sınai Endeksi	4.402,59	2,25%	29,33%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	3.141	1,4%	
SASA	2.123	6,5%	
SISE	1.898	2,7%	
FROTO	1.422	6,2%	
TUPRS	1.270	4,3%	
AKBNK	1.147	1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UZERB	10,0%	KZBGY	10,0%
UTPYA	10,0%	LIDFA	10,0%
KRPLS	9,9%	EMNIS	10,0%
BEYAZ	9,9%	DOBUR	9,9%
ICBCT	9,8%	SNGYO	9,9%
AGHOL	9,6%	BRKO	9,7%
KRGYO	9,1%	MIPAZ	9,2%
KSTUR	8,6%	PRKAB	6,9%
IHGZT	8,5%	YEOTK	5,1%
YAYLA	7,9%	TIRE	4,0%
ASUZU	7,9%	BRMEN	3,7%
BTCIM	7,7%	LUKSK	3,5%
AKSGY	7,3%	KLSYN	3,3%
DESA	7,1%	SNKRN	3,3%
SMRTG	7,1%	DENGE	3,2%
ATSYH	6,8%	ATLAS	3,2%
SODSN	6,7%	BMSCH	3,1%
IMASM	6,6%	ADEL	3,0%
SASA	6,5%	ALCTL	3,0%
UFUK	6,5%	RHEAG	3,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İSO İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
12:00	Türkiye	İstanbul Perakende Fiyatlar
16:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe pozitif başlamasına rağmen 2.538,51 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımlarla yükselişe geçerek %1,93 kazançla 2.592,38 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,38 ve Sınai Endeks %2,25 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 25 baz puan artarak %23,02 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %17,18 seviyesine yükseldi. Güne 17,92 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL, gece saatlerinde 18,02 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 18,15-18,41 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 816,1 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2022 yılı Haziran ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %18,7 artarak 23,4 milyar dolar, ithalat %39,7 artarak 31,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı %184,5 artarak 8,2 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm gelirleri Nisan, Mayıs ve Haziran aylarından oluşan ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %190,2 artarak 8,7 milyar dolar oldu. Turizm gelirinin %83,4'i yabancı ziyaretçilerden elde edildi. Ziyaretçi sayısı da geçen yılın aynı çeyreğine göre %193,6 arttı.

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Ukrayna'dan tahıl sevkiyatına yönelik anlaşmayla ilgili ilk geminin bu sabah Ukrayna'dan ayrılma ihtimalinin yüksek olduğunu söyledi. Milli Savunma Bakanlığı da Ukrayna limanlarından ilk geminin bugün saat 08:30'da hareket edeceğini açıkladı.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,97 yükselişle 32.845,13 puana, S&P500 Endeksi %1,42 yükselişle 4.130,29 puana ve Nasdaq Endeksi %1,88 kazançla 12.390,69 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü %1'i aşan değer kazançlarıyla tamamladı.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında enflasyon %8,9 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte, yükselen enflasyon, sıkılaştırılan para politikası ve Rusya'dan enerji kesintilerine ilişkin endişelerin resesyon beklentilerini artırdığı bir dönemde çeyreklik bazda %0,7 büyüdü.

Gazprom, gaz ödemeleri ile ilgili koşulları ihlal ettiği gerekçesiyle Letonya'ya gaz akışını durdurduğunu belirtti.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında pozitif bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,38 ekside. Dolar/TL 17,93, Euro/TL 18,36 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,77 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,02234 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 103,10 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.760,81 dolardan ve gramı ise 1.015,80 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda İmalat PMI verileri ile Euro Bölgesi işsizlik verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,11x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,0x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%23,9 iskontolu**. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin 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

**Barem Ambalaj (BARMA.HE)** Borsa'da Satış Yöntemi ile 36 TL fiyattan 3 – 4 Ağustos tarihlerinde halka arz edilecek.

**BRKO & EMNIS** şirket paylarına 31 Ağustos'a kadar emir paketi tedbiri getirildi.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.845	1,0%	-9,6%	-6,0%
ABD-S&P 500	4.130	1,4%	-13,3%	-6,0%
ABD-NASDAQ	12.391	1,9%	-20,8%	-15,6%
Almanya-DAX	13.484	1,5%	-15,1%	-13,3%
İngiltere-FTSE 100	7.423	1,1%	0,5%	5,6%
Fransa-CAC40	6.449	1,7%	-9,8%	6,9%
Rusya-RTSI	1.129	-0,8%	-29,2%	-30,1%
Brezilya-BOVESPA	103.165	0,6%	-1,6%	-15,3%
Japonya-NIKKEI 225	27.948	0,5%	-2,9%	1,3%
Çin-SHANGHAI	3.260	0,2%	-10,4%	-3,0%
G.Kore KOSPI	2.450	0,0%	-17,7%	-24,3%
Hindistan-Sensex	57.961	0,7%	-0,5%	10,5%
BİST100	2.592	1,9%	39,6%	90,5%
BİST BANKA	2.163	1,4%	35,5%	84,1%
BİST SİNAİ	4.403	2,2%	29,3%	78,1%

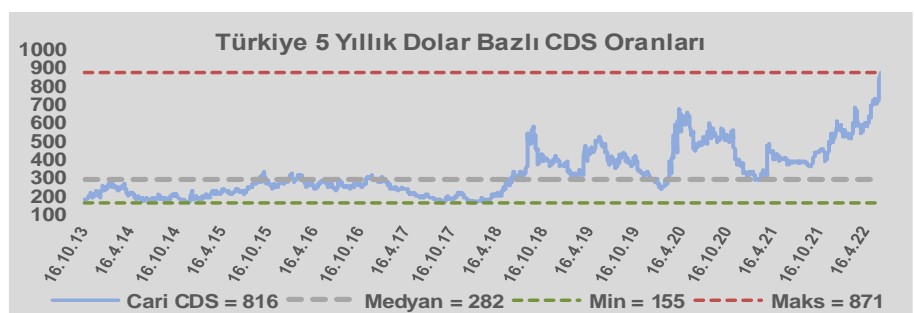
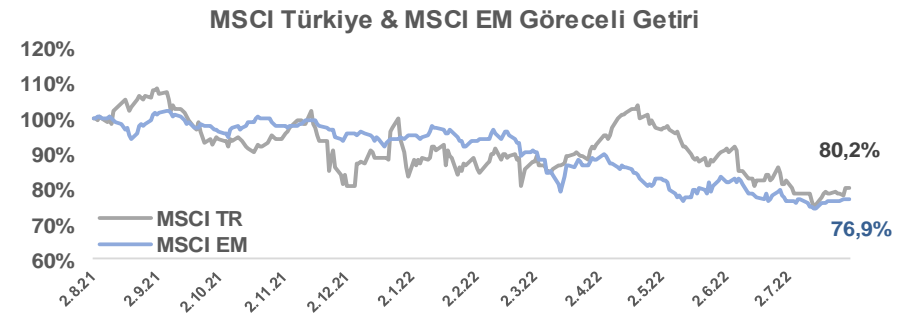
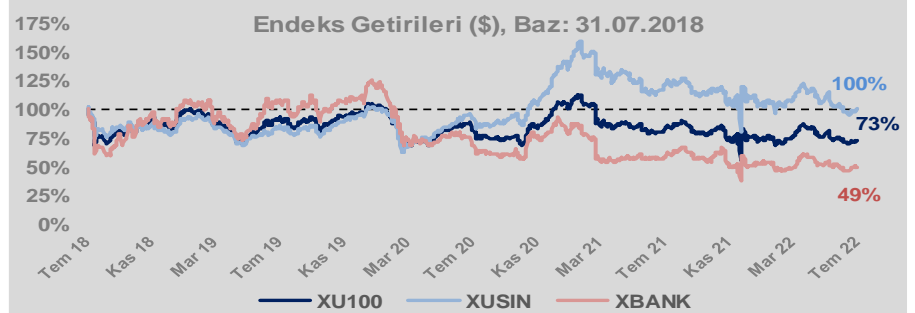
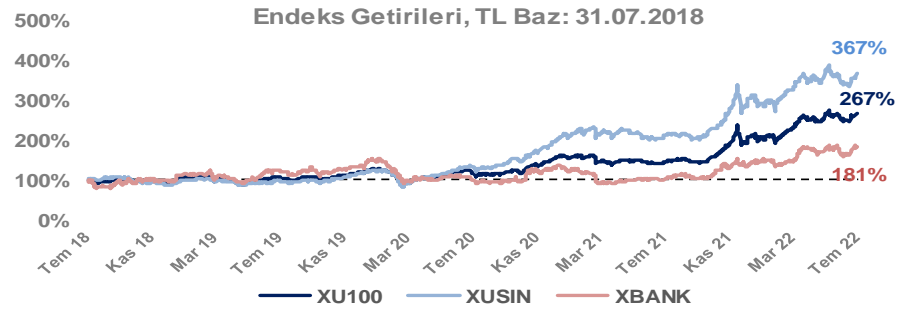
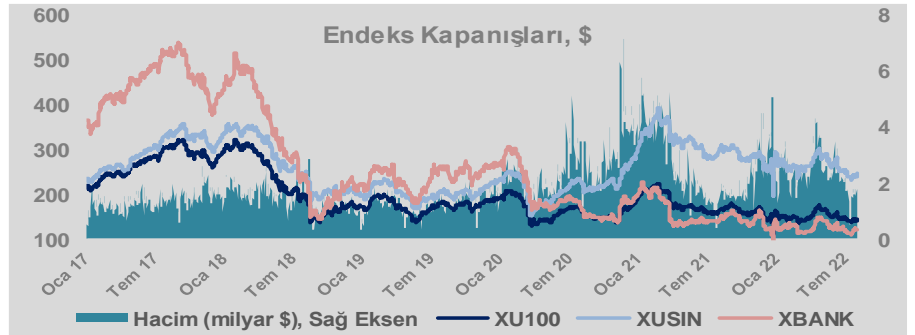
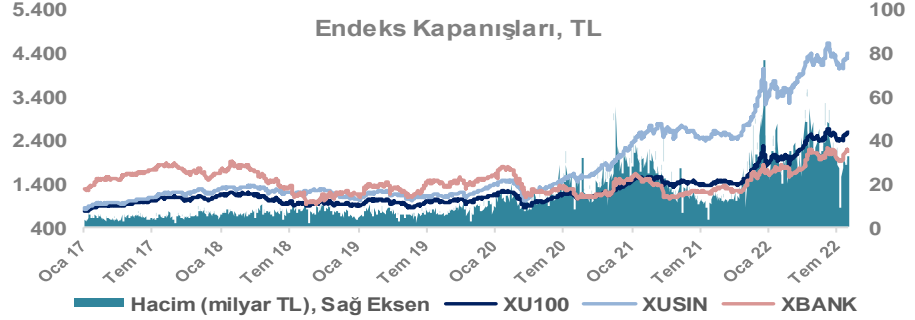
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9476	0,2%	35,4%
Euro/TL	18,3605	0,2%	21,5%
Euro/Dolar	1,0222	0,0%	-10,1%
Dolar/Yen	132,49	-0,6%	15,1%
Altın (\$/ons)	1.760	-0,4%	-3,8%
Altın (TL/gram)	1.015,6	-0,2%	30,3%
Gümüş (\$/ons)	20,1	-1,1%	-13,5%
Gümüş (TL/gram)	11,6	-1,0%	17,2%
Brent Petrol (\$/varil)	103,3	-0,6%	32,7%
VIX	21,3	-4,5%	23,9%
Dolar Endeksi	105,8	-0,1%	10,6%
Gösterge Tahvil	23,02%	1,1%	1,4%
Tr 10yıl Tahvil	17,18%	0,2%	-29,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,67%	1,1%	76,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	293	164.253
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-287.619
Bütün Şirketler	473	-123.366

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	SISE 6.711
ULKER -6.004	TTKOM 6.153
VESTL -5.369	DOHOL 5.251

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,24	12,68	-66,0%
BIMAS	92,10	119,10	29,3%
CIMSA	38,84	16,38	-57,8%
EREGL	27,62	44,70	61,8%
PETKM	8,98	12,86	43,2%
TCELL	16,92	13,16	-22,2%
FROTO	302,80	416,96	37,7%
TRGYO	7,82	4,01	-48,7%
TUPRS	268,40	125,85	-53,1%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,9 iskontolu işlem görmektedir.

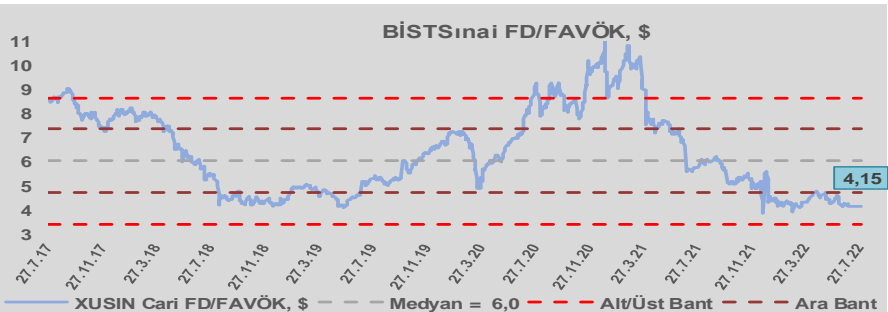
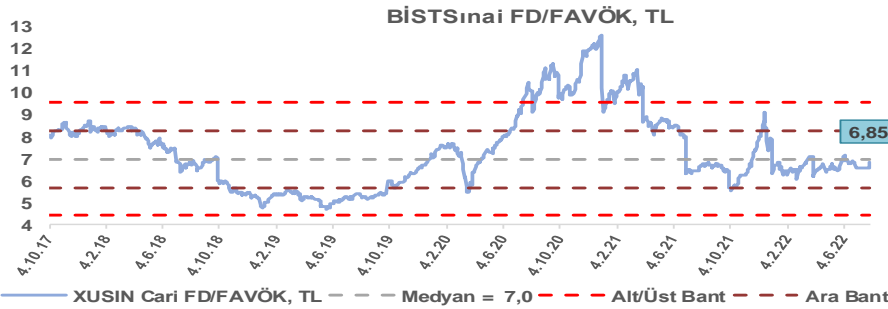
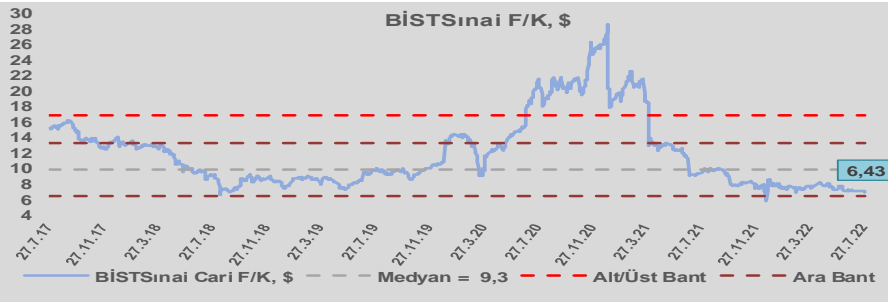
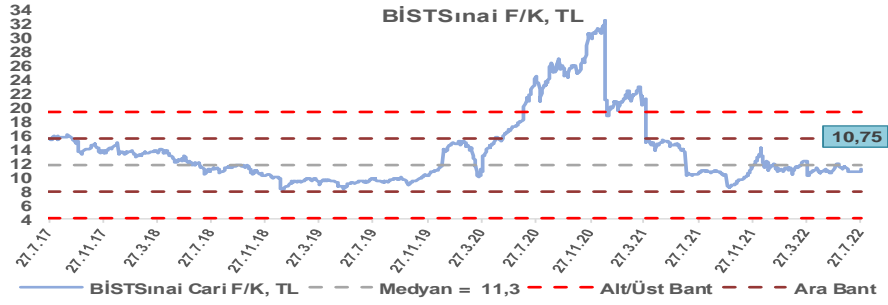
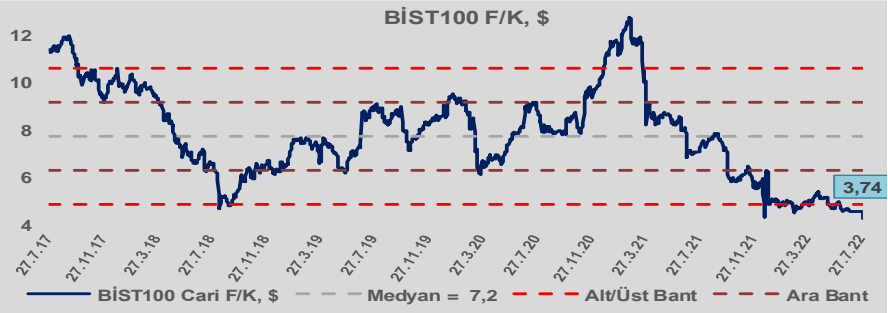
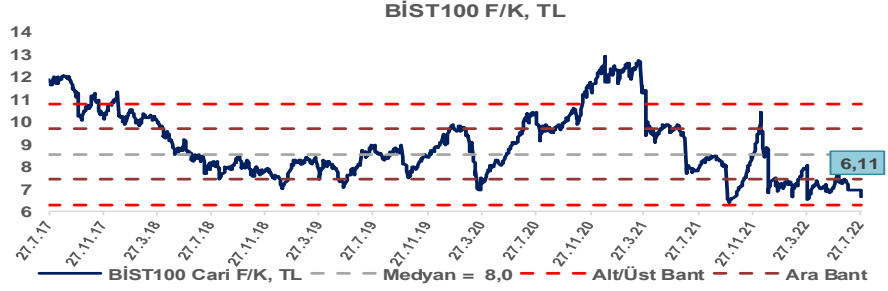
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %48,2 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,0 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,1 iskontolu işlem görmektedir.

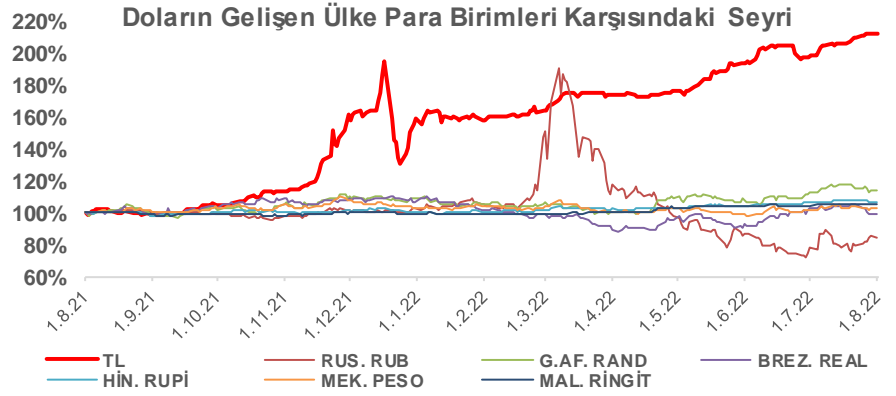
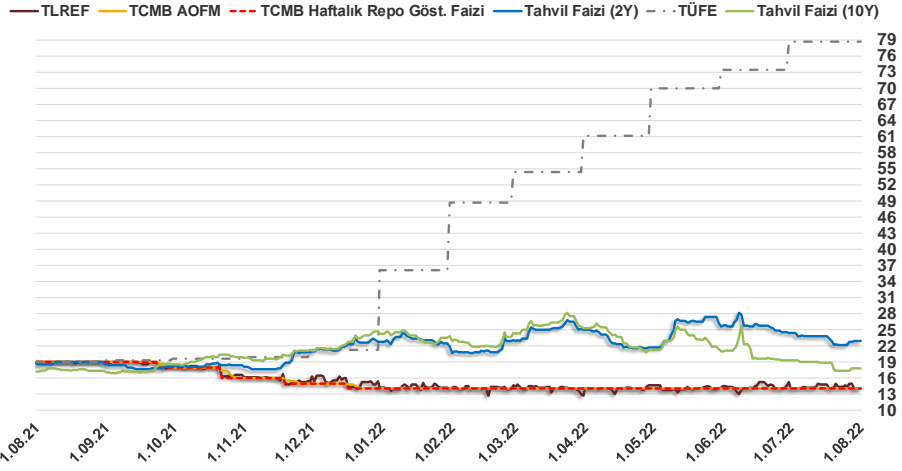


# Bizim Günlük

31.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,05	-55	3	-18	-497
Tahvil Faizi (10Y)	17,82	49	-524	-650	65
Tahvil Faizi (2Y)	22,86	74	-162	16	427
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	0	4.254	5.967

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 yükseltirken 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. TCMB, 21 Temmuz 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 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.