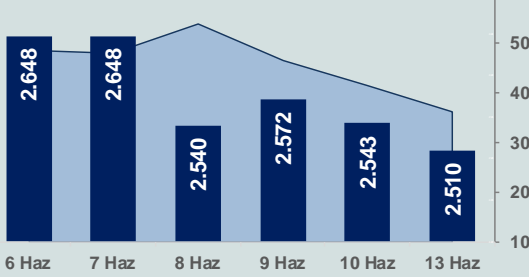


# Bizim Günlük

## 14 Haziran 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	120,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.047,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,3
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,74</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>34,3</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.763,65	-1,11%	36,47%
BİST-100 (TL)	2.510,14	-1,30%	35,12%
BİST-30 (\$)	162,01	-0,30%	3,82%
BİST-100 (\$)	147,15	-0,49%	2,80%
BİST-Banka Endeksi	2.137,15	0,17%	33,93%
BİST-Mali Endeksi	2.396,12	0,00%	36,60%
BİST-Sinai Endeksi	4.363,77	-2,19%	28,19%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.757	0,6%	
ERGL	2.872	-6,3%	
SISE	2.230	-0,3%	
KRDMD	1.615	-6,0%	
SASA	1.383	-3,0%	
ISCTR	1.161	2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EUREN	10,0%	TSGYO	9,9%
ORCAY	10,0%	DAGHL	8,3%
PENTA	10,0%	GESAN	7,6%
DOBUR	10,0%	TMSN	7,3%
FONET	10,0%	CRFSA	6,9%
UFUK	9,9%	CEMTS	6,5%
BRKO	9,6%	BALAT	6,4%
BERA	8,1%	ERGL	6,3%
KMPUR	7,1%	ALARK	6,2%
DAGI	7,1%	SOKM	6,2%
PENGD	5,9%	KRDMD	6,0%
TURGG	5,7%	KRDMA	5,9%
BOBET	5,6%	ENKAI	5,7%
SAFKR	5,4%	KRDMB	5,6%
KENT	5,3%	ULUUN	5,5%
SELGD	5,0%	ASUZU	5,3%
CASA	5,0%	KERVN	5,3%
SUNTK	4,9%	TGSAS	5,2%
OLMK	4,8%	ACSEL	5,1%
YAYLA	4,7%	KORDS	5,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

07:30	Japonya	Sanayi Üretimi
09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
09:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi
15:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe küresel piyasalara paralel satıcılı başlayan ve seans açılışından sonra 2.552 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,30 kayıpla 2.510,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,17 değer kazanırken, Sinai Endeks Ereğli ve Kardemir'de yaşanan %6'lık düşüşün etkisiyle %2,19 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 2 baz puan artarak %24,26 seviyesinden işlem görürken, 10 yıllık tahvil faizi 76 baz puan azalarak %19,53 seviyesine geriledi. Dolar/TL, 17,04-17,28 aralığında. Euro/TL ise 17,87-18,20 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 871,4 seviyesinden işlem gördü.

Cari işlemler dengesi, nisan ayında 3 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin altında 2,74 milyar dolar açık verdi. 12 aylık cari işlemler açığı da 25 milyar 710 milyon dolara yükseldi.

Sanayi üretimi nisan ayında, geçen yılın aynı ayına göre %10,8 yükseldi. Endeks, nisanda madencilik ve taş ocakçılığı sektöründe geçen yılın aynı ayına göre %7,4, imalat sanayisi sektöründe %11,9 artarken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektöründe %0,4 azalış kaydetti.

Fitch, Türkiye için 2022 büyüme tahminini %2,4'ten %4,5'e yükseltti. Ayrıca, Türkiye'nin 2023'te %3 ve 2024'te %2,9 büyümesini beklediğini belirtti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Karadeniz doğalgazına ilişkin, "2023'ün birinci çeyreğinde ilk fazda üretilen günlük 10 milyon metreküp doğalgazı milli iletim sistemimize aktarmış olacağız. Sakarya Gaz Sahası, pik üretime inşallah 2026'da ulaşacaktır." ifadelerinde bulundu.

ABD Borsalarında satıcılı bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,79 azalışla 30.516,74 puana, S&P500 Endeksi %3,88 düşüşle 3.749,63 puana ve Nasdaq Endeksi %4,68 kayıpla 10.809,22 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü %1'i aşan değer kayıplarıyla tamamladı.

İngiltere'de GSYH Nisan ayında bir önceki aya göre %0,3 küçüldü. Beklenti %0,1 büyüme yönündeydi. Ocak 2021'den bu yana ilk kez tüm ana sektörler GSYH'ya negatif katkı yaptı.

Fitch Ratings, enflasyon zorluklarının, meydan okumalarının daha fazla dile getirilir olmasının merkez bankalarını buna yanıt vermeye zorladığını, Fed ve BoE'nin güçlü faiz artırımlarına devam edeceğini öngördüğünü ifade etti.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,05 artıda. Dolar/TL 17,26 ve Euro/TL 18,04 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,97 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0435 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 122,6 dolardan, altının onsu 1.827,09 dolardan ve gramı ise 1.014,13 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ise İngiltere'de İşsizlik Oranı, Almanya'da Tüketici Fiyat Endeksi, ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi, Euro Bölgesi'nde Sanayi Üretimi, ABD'de Üretici Fiyat Endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca, OPEC aylık "Petrol Piyasası Raporu" açıklayacak.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,74x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%17,9 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** Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında **%2,97**, 2022 yılı sonunda **%57,92** ve 12 ay sonrasında **%33,28 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **17,57**, 12 ay sonrasında ise **18,47** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 34,4 milyar dolar, 2023 yılında ise 22 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla **%3,3** ve **%4,0** 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

14-21 Haziran 22 dönemi için teknik takip listemizde BIMAS, YATAS, ARCLK, TCELL, SISE ve HEKTS yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	14-21 Haziran 22					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BIMAS	82,00	81,40	80,60	82,60	83,30	80,35
YATAS	14,32	14,18	14,03	14,48	14,66	14,03
ARCLK	78,70	78,20	77,40	79,40	80,10	77,10
TCELL	17,80	17,64	17,45	17,98	18,16	17,44
SISE	22,16	21,96	21,74	22,44	22,74	21,70
HEKTS	31,54	31,22	30,90	31,80	32,10	30,90

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.517	-2,8%	-16,0%	-11,5%
ABD-S&P 500	3.750	-3,9%	-21,3%	-11,7%
ABD-NASDAQ	10.809	-4,7%	-30,9%	-23,2%
Almanya-DAX	13.427	-2,4%	-15,5%	-14,4%
İngiltere-FTSE 100	7.206	-1,5%	-2,4%	1,0%
Fransa-CAC40	6.022	-2,7%	-15,8%	-0,1%
Rusya-RTSI	1.269	4,6%	-20,5%	-24,4%
Brezilya-BOVESPA	102.598	-2,7%	-2,1%	-20,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.552	-1,6%	-7,8%	-8,3%
Çin-SHANGHAI	3.249	-0,2%	-10,7%	-9,5%
G.Kore KOSPI	2.496	-0,4%	-16,2%	-23,2%
Hindistan-Sensex	53.076	0,4%	-8,9%	1,2%
BİST100	2.510	-1,3%	35,1%	71,8%
BİST BANKA	2.137	0,2%	33,9%	72,3%
BİST SINAİ	4.364	-2,2%	28,2%	66,7%

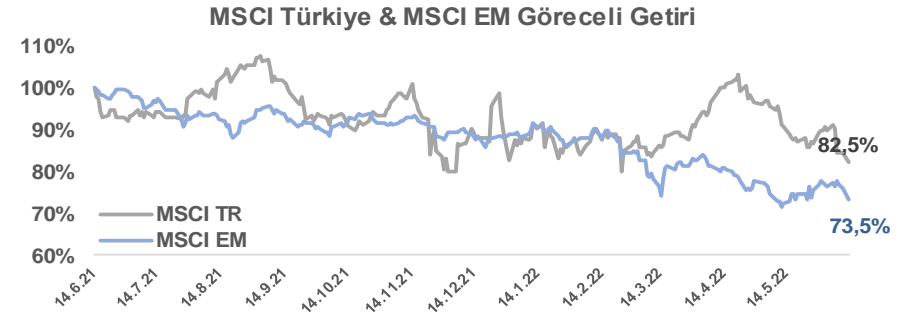
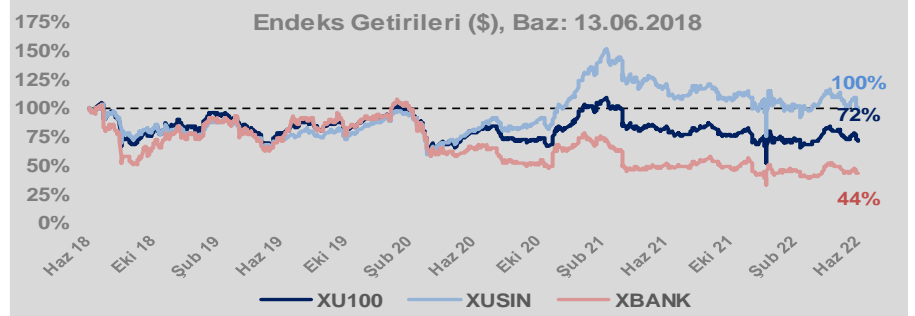
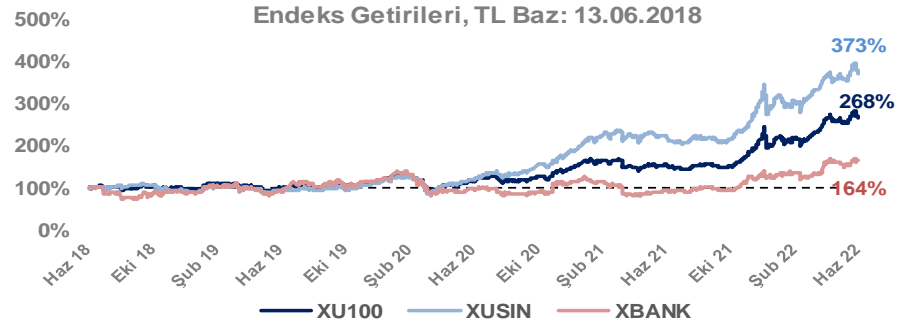
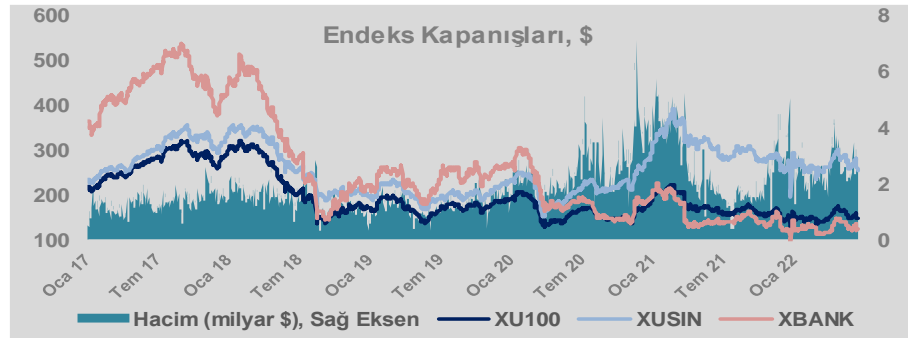
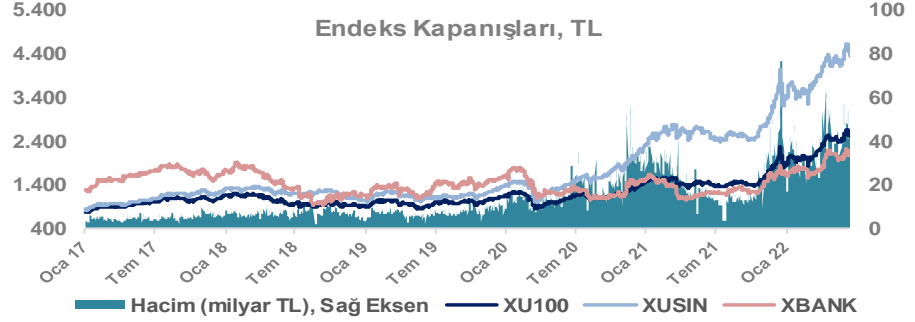
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,2608	0,0%	30,2%
Euro/TL	18,0453	0,3%	19,5%
Euro/Dolar	1,0437	0,3%	-8,3%
Dolar/Yen	134,57	0,1%	16,9%
Altın (\$/ons)	1.829	0,6%	0,0%
Altın (TL/gram)	1.015,2	0,6%	30,2%
Gümüş (\$/ons)	21,3	1,1%	-8,4%
Gümüş (TL/gram)	11,8	1,1%	19,3%
Brent Petrol (\$/varil)	123,0	0,6%	58,0%
VIX	34,0	22,6%	97,6%
Dolar Endeksi	105,1	0,9%	9,9%
Gösterge Tahvil	24,26%	0,1%	6,9%
Tr 10yıl Tahvil	19,53%	-3,8%	-19,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,32%	-1,4%	119,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	288	167.912
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	468	-111.740

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	36,74	12,68	-65,5%
BIMAS	82,00	120,60	47,1%
CIMSA	35,78	16,38	-54,2%
EREGL	31,14	44,70	43,5%
PETKM	9,54	12,86	34,8%
TCELL	17,80	13,73	-22,9%
TOASO	65,10	110,69	70,0%
TRGYO	8,68	4,01	-53,8%
TUPRS	271,60	125,85	-53,7%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,9 iskontolu işlem görmektedir.

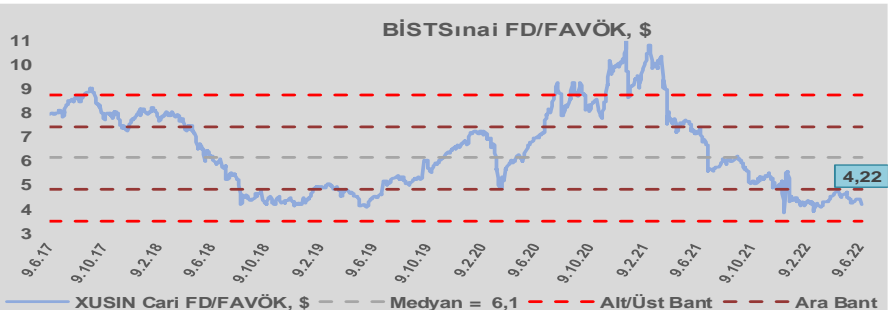
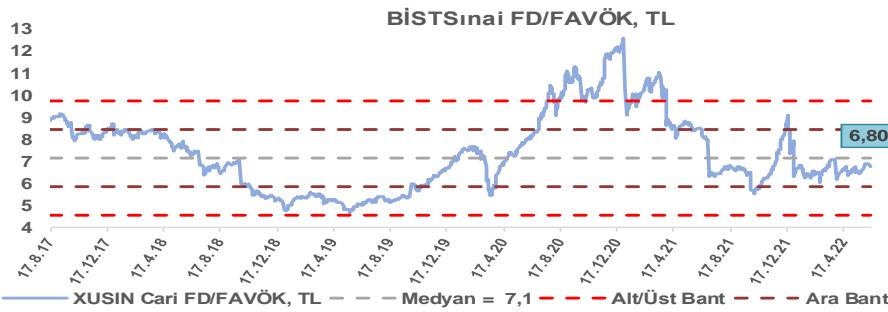
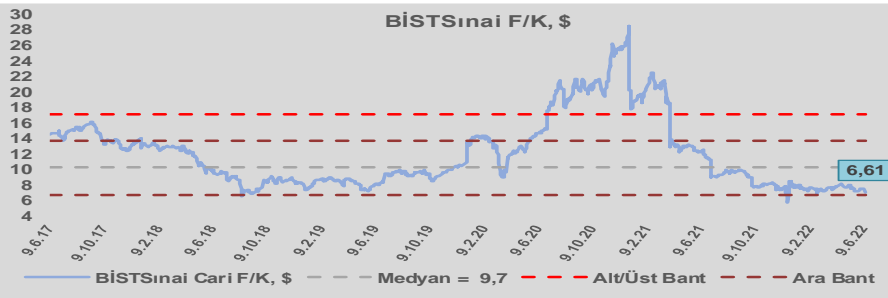
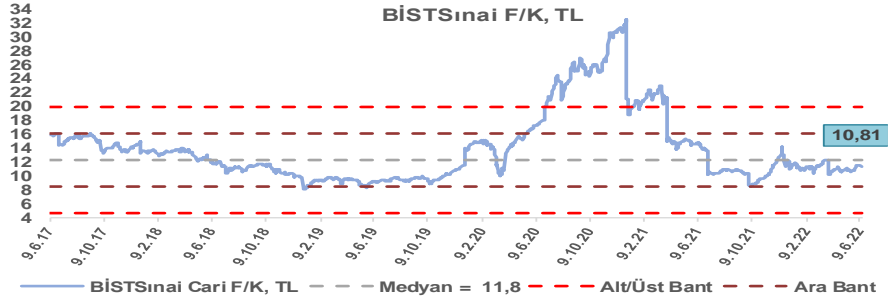
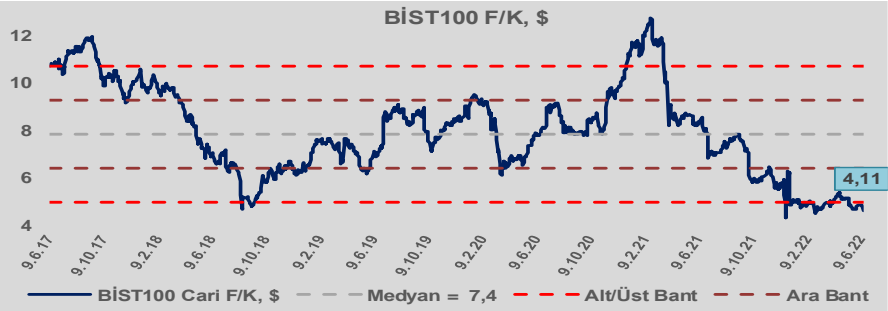
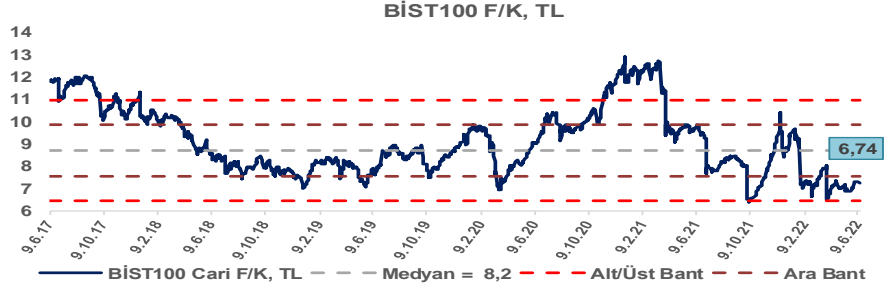
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,2 iskontolu işlem görmektedir.

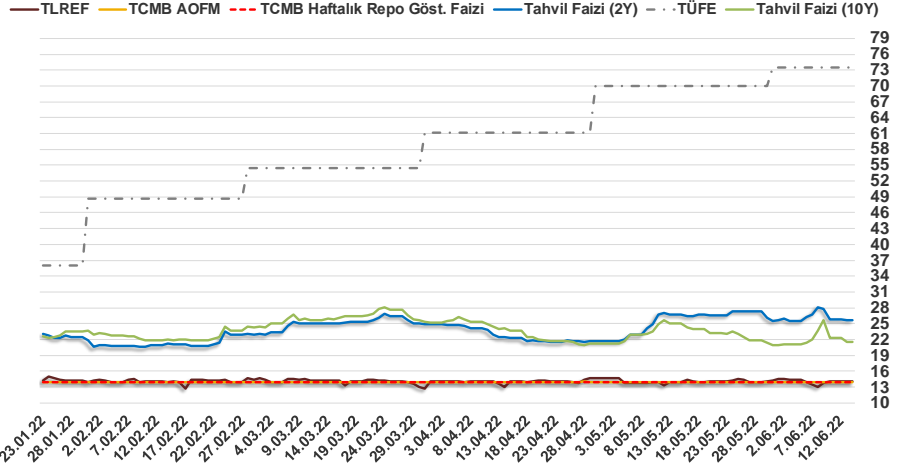


# Bizim Günlük

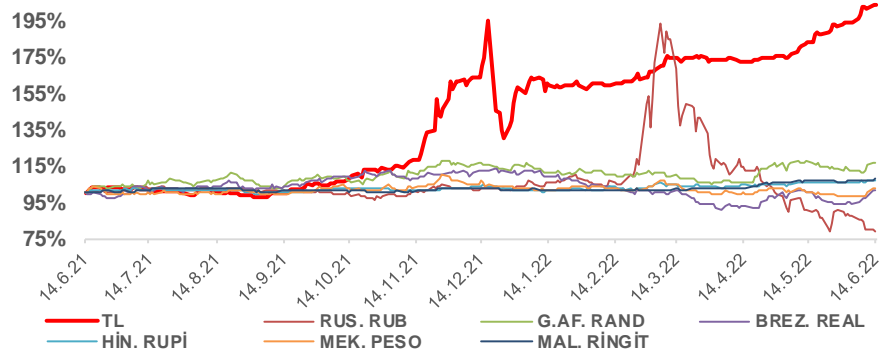
13.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,15	70	24	-7	-492
Tahvil Faizi (10Y)	21,57	-44	-1.093	-275	337
Tahvil Faizi (2Y)	25,64	-113	-107	294	725
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 ve 26 Mayıs tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak 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 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.