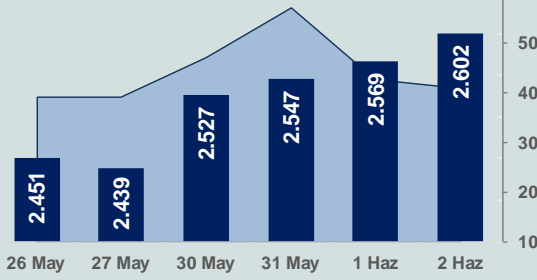


Bizim Günlük

3 Haziran 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

| | |
|------------------------------------|-------------|
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$) | 128,5 |
| BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL) | 2.109,6 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$) | 2,5 |
| BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL) | 40,9 |
| BİST-100 F/K Cari | 6,95 |
| Yabancı Payı % | 35,3 |

| Endeksler | Kapanış | Günlük | YBB |
|--------------------|-------------|--------|--------|
| BİST-30 (TL) | 2.900,55 | 1,60% | 43,23% |
| BİST-100 (TL) | 2.601,56 | 1,28% | 40,05% |
| BİST-30 (\$) | 176,73 | 1,45% | 13,26% |
| BİST-100 (\$) | 158,51 | 1,12% | 10,73% |
| BİST-Banka Endeksi | 2.154,42 | 1,68% | 35,01% |
| BİST-Mali Endeksi | 2.417,63 | 0,99% | 37,83% |
| BİST-Sinai Endeksi | 4.556,06 | 1,42% | 33,84% |
| En Yüksek Hacim | Hacim (mTL) | Günlük | |
| THYAO | 4.164 | 0,7% | |
| SASA | 3.317 | 6,6% | |
| AKBNK | 2.752 | 4,4% | |
| KRDM | 1.746 | 0,9% | |
| SISE | 1.704 | 0,3% | |
| GARAN | 1.588 | 0,3% | |

| YÜKSELENLER | | DÜŞENLER | |
|-------------|-------|----------|-------|
| MAGEN | 10,0% | PSGYO | 10,0% |
| YUNSA | 10,0% | KRSTL | 9,9% |
| MZHL | 10,0% | TSKB | 8,7% |
| EPLAS | 10,0% | CASA | 8,0% |
| BURCE | 10,0% | COSMO | 7,1% |
| DOKTA | 9,9% | DIRIT | 3,9% |
| HEDEF | 9,9% | IHLGM | 3,8% |
| TRCAS | 9,9% | SELVA | 3,8% |
| RYSAS | 9,9% | SUNTK | 3,8% |
| MMCAS | 9,7% | FENER | 3,8% |
| OZGYO | 9,7% | INVEO | 3,5% |
| OZRDN | 8,4% | DOBUR | 3,4% |
| KNFRT | 8,3% | ELITE | 3,1% |
| VKGYO | 8,0% | ETILR | 3,0% |
| ARCLK | 7,8% | GESAN | 2,8% |
| NTGAZ | 7,2% | MEDTR | 2,7% |
| SKTAS | 7,1% | TETMT | 2,5% |
| BURVA | 7,0% | ALCAR | 2,4% |
| TIRE | 6,8% | ULUSE | 2,3% |
| ULUUN | 6,7% | SKBNK | 2,3% |

Haftalık Piyasa Takvimi

| | | |
|-------|--------------|--------------------------------|
| 10:00 | Türkiye | Tüketici Fiyat Endeksi |
| 10:00 | Türkiye | Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi |
| 10:55 | Almanya | S&P Global Hizmet Sektörü PMI |
| 11:00 | Euro Bölgesi | S&P Global Hizmet Sektörü PMI |
| 15:30 | ABD | Tarım Dışı İstihdam |
| 16:45 | ABD | S&P Global Hizmet Sektörü PMI |

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne alıcılı başlayan ve seans içerisinde 2.603,34 rekor seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,28 kazançla 2.601,56 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,68 ve Sinai Endeks %1,42 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan artarak %24,88 ve 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artarak %21,06 seviyesine yükseldi. Dolar/TL 16,37-16,48 aralığında Euro/TL 17,46-17,76 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 713,5 seviyesinden işlem gördü.

Mayıs ayında dış ticaret açığı %157 artışla 10,7 milyar dolar oldu ve yeni rekor seviyeye yükseldi. İhracat %15,2'lik artışla 19 milyar dolara çıkarken, ithalat ise %43,8 artışla 29,7 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı 15,9 puan azalarak %64 olarak gerçekleşirken Enerji verileri hariç tutulduğunda oran 12,3 puan azalarak %77,4 oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası 26 Mayıs'ta gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantı özetlerini yayımladı. Özetlerde cari dengede enerji kaynaklı risklerin sürdüğü belirtildi. Konuyla ilgili olarak özetlerde "Son dönemde enerji ithalatındaki kuvvetli seyir cari işlemler dengesini etkilemektedir. Cari İşlemler Dengesi (CID) 2022 yılı Mart ayında 5,6 milyar ABD doları açık verirken, yıllıklandırılmış cari açık 2,2 milyar ABD dolarlık artışla 24,2 milyar ABD doları seviyesine yükselmiştir.

ABD Borsalarında, alıcılı bir seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %1,33 yükselişle 33.248,28 puana, S&P500 Endeksi %1,84 yükselişle 4.176,82 puana ve Nasdaq Endeksi %2,69 kazançla 12.316,90 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de geçen hafta işsizlik maaşına başvuruların sayısı 200 bine geriledi. Başvurular böylece tarihi düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Mayıs'ta dönemden bu yana en düşük istihdam artışını kaydetti. Nisan ayı verisi de aşağı yönlü revize edildi. Beklentiden düşük gelen veri, şirketlerin istihdam sıkıntılarının devam ettiğini gösteriyor.

Euro Bölgesi'nde de üretici fiyat endeksi, Nisan'da bir önceki aya oranla %1,2; geçen yılın aynı ayına kıyasla %37,2 ile rekor seviyede yükseldi. Söz konusu dönemde AB ülkelerinde yıllık bazda üretici fiyatları enerji sektöründe %97,2 ve ara mallarda da %25,4 artış gösterdi.

Avrupa Birliği Rusya'dan petrol ithalatını kısmi olarak yasaklama kararını onayladı. AB, ayrıca Rus Sberbank'ı da yaptırım listesine aldı.

OPEC+ Haziran ve Temmuz ayları için petrol üretim artış hızını %50 artırarak günlük üretimini 648.000 varil artırmaya karar verdiğini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya borsalarında, alıcılı bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,09 artıda. Dolar/TL 16,48 ve Euro/TL 17,74 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 101,72 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0755 seviyesinde. Brent tipi petrolün varili 117,22 dolardan, altının onsu 1.867,91 dolardan ve gramı ise 990 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Tüketici Fiyat Endeksi, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi verileri takip edilecek. Yurt dışında ise Almanya'da Dış Ticaret Dengesi, S&P Global Bileşik Sektörü PMI, Euro Bölgesi'nde S&P Global Hizmet Sektörü PMI, Perakende Satışlar, ABD'de Tarım Dışı İstihdam, ISM Hizmet Sektörü PMI verileri takip edilecek. İngiltere'de Londra Borsası "Banka Tatili" nedeniyle kapalı olacak.

Çin'de Shanghai Menkul Kıymetler Borsası "Dragon Boat Festivali" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,95x olan BİST100 cari F/K çarpanı 8,2x olan 5 yıllık ortalamasına göre %15,5 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.

Nisan ayında %7,25 artan TÜFE'nin Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Mayıs ayında %3,97, 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.

Şirket Haberleri

AVGYO payları 03/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 01/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

ESCOM paylarında 03/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 01/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

Bizim Günlük

| Borsalar | Kapanış | Günlük | YBB | 365Gün |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|
| ABD-DJ IND. | 33.248 | 1,3% | -8,5% | -3,9% |
| ABD-S&P 500 | 4.177 | 1,8% | -12,4% | -0,7% |
| ABD-NASDAQ | 12.317 | 2,7% | -21,3% | -10,5% |
| Almanya-DAX | 14.485 | 1,0% | -8,8% | -7,2% |
| İngiltere-FTSE 100 | 7.533 | -1,0% | 2,0% | 6,0% |
| Fransa-CAC40 | 6.500 | 1,3% | -9,1% | 7,8% |
| Rusya-RTSI | 1.196 | -2,1% | -25,1% | -25,9% |
| Brezilya-BOVESPA | 112.393 | 0,9% | 7,2% | -13,3% |
| Japonya-NIKKEI 225 | 27.744 | 1,2% | -3,6% | -3,7% |
| Çin-SHANGHAI | 3.195 | 0,4% | -12,2% | -11,8% |
| G.Kore KOSPI | 2.669 | 0,4% | -10,4% | -17,2% |
| Hindistan-Sensex | 56.293 | 0,9% | -3,4% | 8,4% |
| BİST100 | 2.602 | 1,3% | 40,1% | 81,7% |
| BİST BANKA | 2.154 | 1,7% | 35,0% | 80,6% |
| BİST SINAİ | 4.556 | 1,4% | 33,8% | 74,6% |

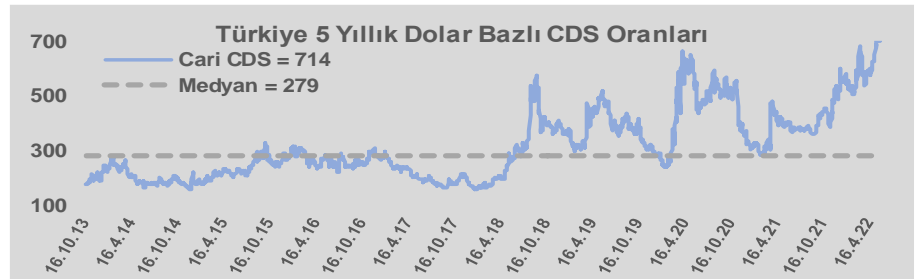
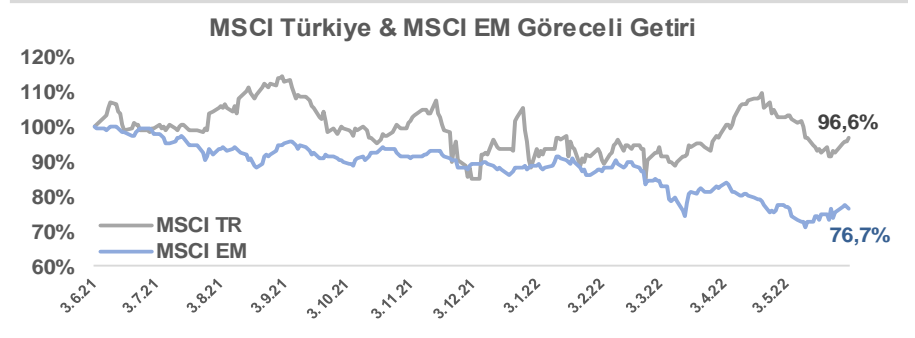
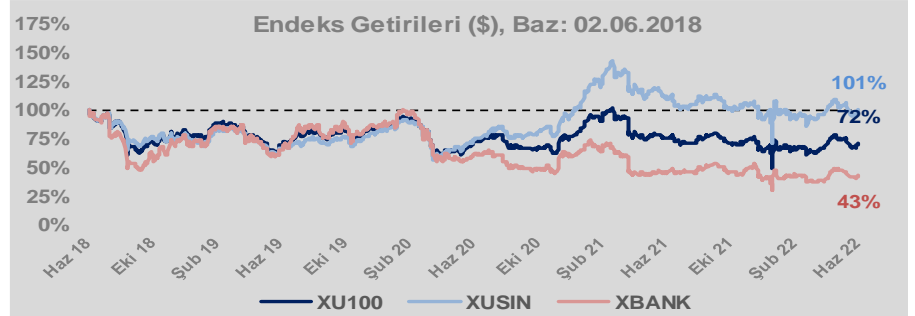
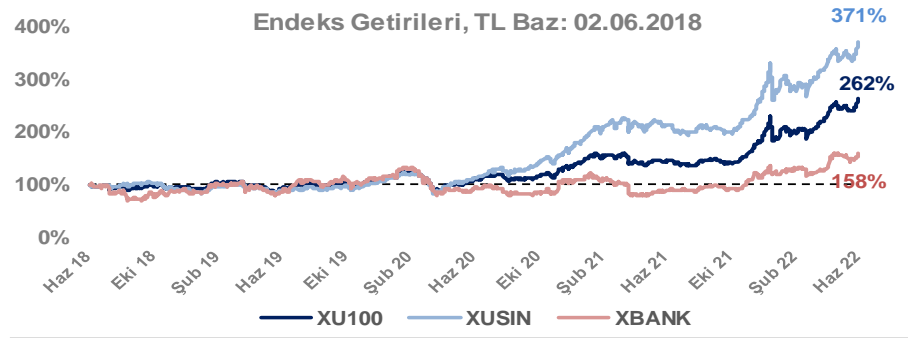
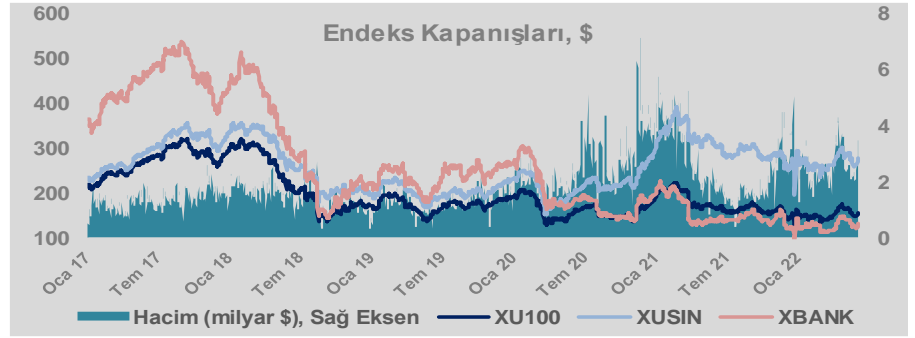
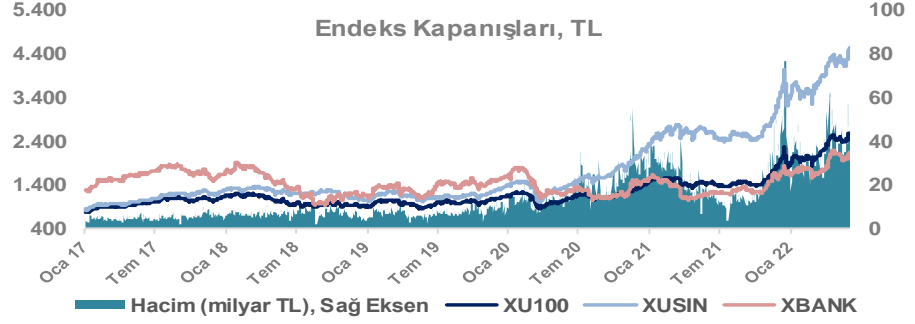
| Döviz-Emtia-Faiz | Kapanış | Günlük | YBB |
|-------------------------|---------|--------|--------|
| Dolar/TL | 16,4842 | 0,2% | 24,4% |
| Euro/TL | 17,7449 | 0,3% | 17,5% |
| Euro/Dolar | 1,0753 | 0,1% | -5,5% |
| Dolar/Yen | 129,81 | 0,0% | 12,8% |
| Altın (\$/ons) | 1.868 | 0,0% | 2,1% |
| Altın (TL/gram) | 990,1 | 0,1% | 27,0% |
| Gümüş (\$/ons) | 22,4 | 0,3% | -3,9% |
| Gümüş (TL/gram) | 11,9 | 0,4% | 19,6% |
| Brent Petrol (\$/varil) | 117,3 | -0,3% | 50,6% |
| VIX | 24,7 | 0,0% | 43,6% |
| Dolar Endeksi | 101,8 | -0,8% | 6,4% |
| Gösterge Tahvil | 24,88% | 0,7% | 9,6% |
| Tr 10yıl Tahvil | 21,06% | 0,8% | -13,4% |
| ABD 10y Tahvil Faizi | 2,92% | 0,1% | 93,1% |

| Döviz Pozisyonu | Adet | Milyon TL |
|---------------------------|------|-----------|
| Döviz Fazlası Olan Şirket | 287 | 168.001 |
| Döviz Açığı Olan Şirket | 179 | -277.950 |
| Bütün Şirketler | 466 | -109.949 |

| 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 |

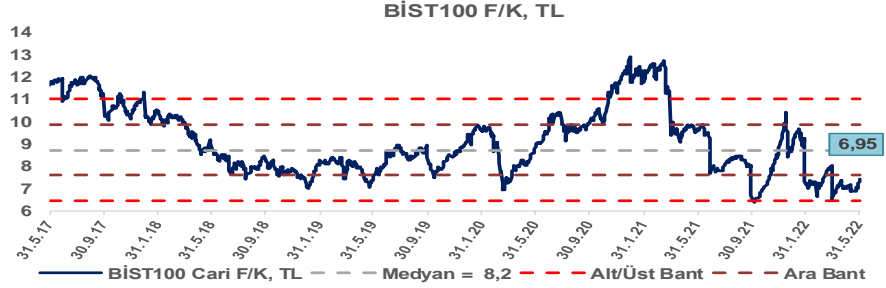
| Araştırma Model Portföy Tablosu | | | |
|---------------------------------|---------|-------------|-----------|
| Hisse | Kapanış | Hedef Fiyat | Pot. Get. |
| AYGAZ | 35,70 | 12,68 | -64,5% |
| BIMAS | 88,00 | 120,60 | 37,0% |
| CIMSA | 36,50 | 16,38 | -55,1% |
| EREGL | 34,68 | 44,70 | 28,9% |
| PETKM | 10,31 | 12,86 | 24,7% |
| TCELL | 19,39 | 13,73 | -29,2% |
| TOASO | 77,65 | 110,69 | 42,5% |
| TRGYO | 8,28 | 4,01 | -51,6% |
| TUPRS | 271,00 | 125,85 | -53,6% |

Kaynak: BMD Araştırma

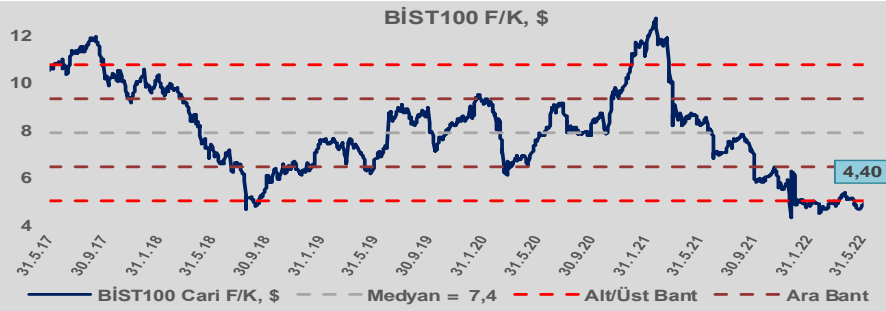


Bizim Günlük

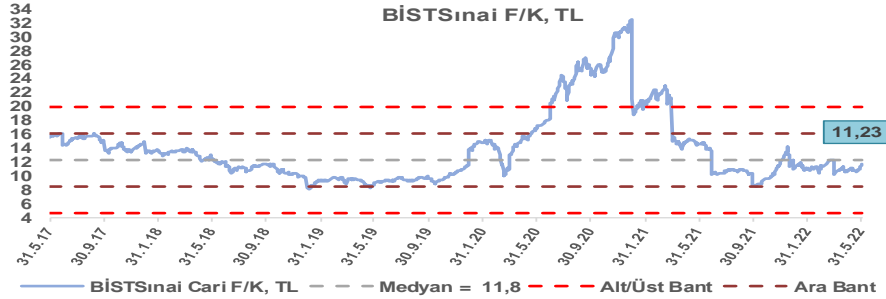
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,5 iskontolu işlem görmektedir.



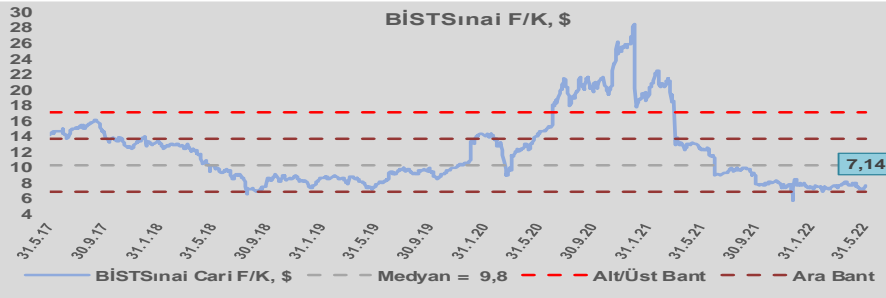
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,4 iskontolu işlem görmektedir.



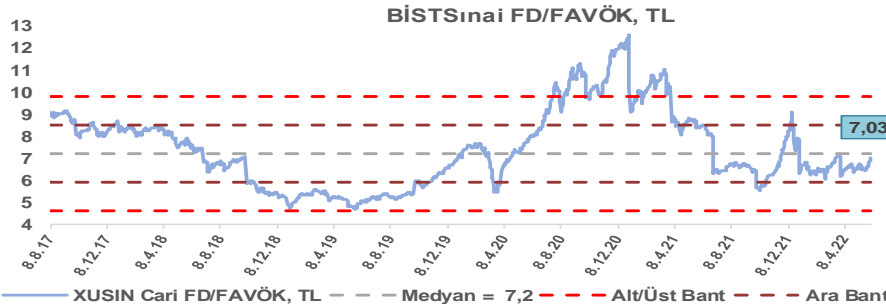
Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,2 iskontolu işlem görmektedir.



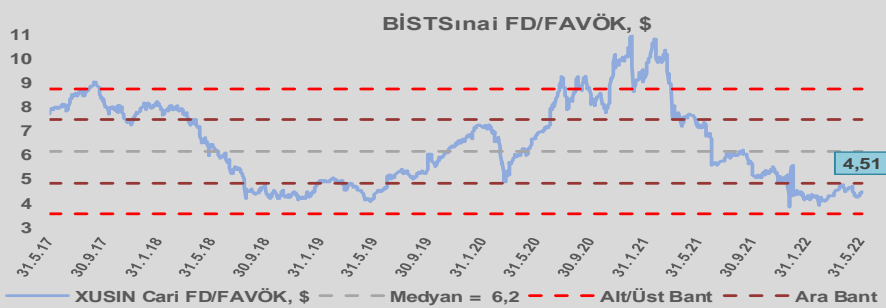
Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,3 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,8 iskontolu işlem görmektedir.

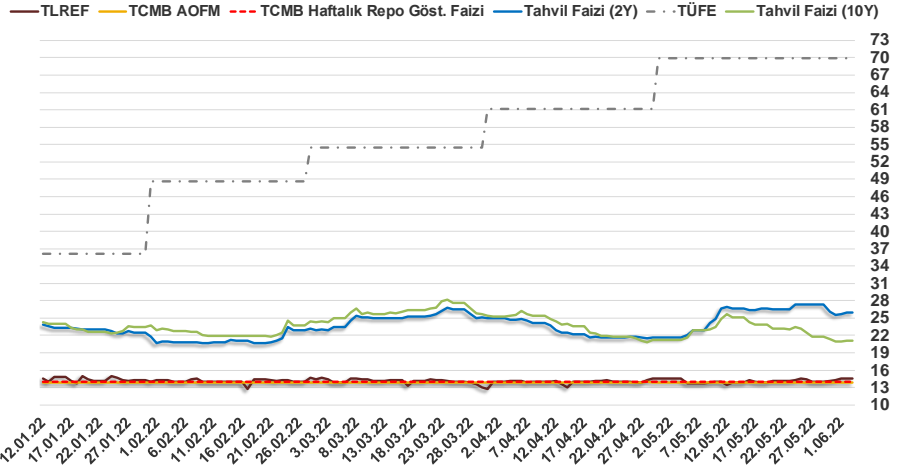


Bizim Günlük

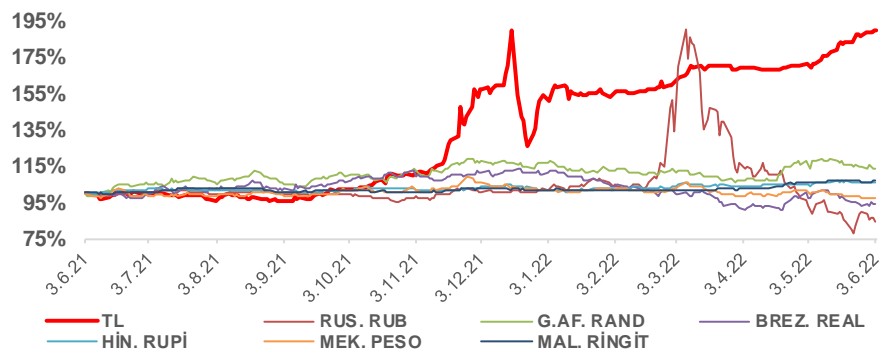
| 2.06.2022 | Kapanış (%) | Değişim (Baz Puan) | | | |
|--------------------|-------------|--------------------|-------|-------|--------|
| | | Haftalık | Aylık | YBB | Yıllık |
| Gösterge Faiz | 14,00 | 0 | 0 | 0 | -500 |
| TLREF | 14,58 | 63 | -4 | 36 | -460 |
| Tahvil Faizi (10Y) | 21,06 | -79 | -671 | -326 | 220 |
| Tahvil Faizi (2Y) | 25,97 | -139 | 430 | 327 | 707 |
| TCMB AOFM | 14,00 | 0 | 0 | 0 | -500 |
| TÜFE | 69,97 | 0 | 0 | 3.389 | 5.338 |

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 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 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 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.