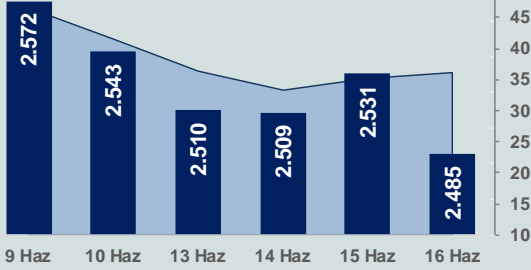


Bizim Günlük

17 Haziran 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	118,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.039,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	36,1
BİST-100 F/K Cari	6,72
Yabancı Payı %	33,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.719,47	-2,12%	34,29%
BİST-100 (TL)	2.485,36	-1,81%	33,79%
BİST-30 (\$)	157,59	-2,25%	0,99%
BİST-100 (\$)	144,02	-1,94%	0,61%
BİST-Banka Endeksi	2.071,70	-2,08%	29,83%
BİST-Mali Endeksi	2.365,50	-1,65%	34,86%
BİST-Sinai Endeksi	4.303,29	-1,57%	26,41%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.242	-2,3%	
SASA	3.238	1,6%	
EREGL	2.884	-2,5%	
SISE	1.860	-3,4%	
KRDMD	1.344	-1,8%	
YKBNK	1.018	-2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
UFUK	10,0%	FONET	10,0%
SANEL	10,0%	MEGAP	9,6%
PRDGS	10,0%	DOBUR	6,5%
YGGYO	9,9%	PENTA	6,4%
TSGYO	9,9%	DURDO	5,9%
LIDFA	9,5%	SODSN	5,5%
EUREN	9,3%	DOHOL	5,1%
TSPOR	9,2%	OSTIM	5,0%
SELVA	9,1%	CIMSA	5,0%
SEFKK	7,6%	RTALB	4,9%
GLBMD	7,4%	DAGI	4,8%
ULUUN	7,3%	ULAS	4,5%
AGYO	6,8%	IDEAS	4,4%
BRKO	6,7%	TUCLK	4,3%
VKGYO	5,7%	AYEN	4,3%
KFEIN	5,5%	ITTFH	4,2%
DAGHL	5,5%	HEDEF	4,1%
DOAS	5,4%	MARTI	4,0%
KAPLM	5,2%	BAKAB	3,9%
AGHOL	4,7%	TUKAS	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

06:00	Japonya	Japonya Merkez Bankası(BoJ), Faiz İstisnası
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne alıcılı başlayan ve seans açılışından sonra 2.544 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, gün boyu devam eden satışların etkisiyle %1,81 kayıpla 2.485,36 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,08, Sinai Endeks %1,57 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 1 baz puan artarak %24,79 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 27 baz puan azalarak %18,67 seviyesine geriledi. Dolar/TL 17,19-17,32 aralığında, Euro/TL ise 17,97-18,32 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 848,6 seviyesinden işlem gördü.

TCMB brüt döviz rezervleri 10 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre 228 milyon dolar düşüş gösterdi. Net rezervler ise 2,4 milyar dolar gerileyerek 8,2 milyar dolara indi. Net rezervler geçen ocak ayından bu yana görülen en düşük seviyede gerçekleşti.

Konut fiyatları Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %127 artış gösterdi.

ABD Borsalarında satıcı bir seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,42 düşüşle 29.927,07 puana, S&P500 Endeksi %3,25 düşüşle 3.666,77 puana, Nasdaq Endeksi %4,08 düşüşle 10.646,10 puana geriledi. Avrupa borsaları da günü %2'yi aşan değer kayıplarıyla tamamladı.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 11 Haziran ile biten haftada 229 bine gerileyerek beklenenden az düşüş gösterdi.

ABD'de inşaat başlangıçları Mayıs'ta %14,4 oranında büyük düşüş yaşadı. Konut sektöründe küresel emtia fiyatlarındaki artış ve Fed'in faiz artışına gitmesi ile kredilerdeki yükseliş etkili olmaya devam ediyor.

İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Komitesi, politika faizini beşinci kez artırdı ve son 13 yılın en yüksek seviyesine çıkardı. Politika faizini 25 baz puan artırarak %1,25'e çıkardı. BoE, faiz kararı ile birlikte yaptığı açıklamada, faiz artırımının güçlü fiyat baskıları, iş gücü piyasasındaki sıkılık ve baskıların daha ısrarcı hale gelmesi riski nedeniyle faiz artırımlarını belirlerken, gerekli olması halinde enflasyonu kontrol altına almak için "güçlü şekilde" hareket etmeye hazır olduğu mesajını verdi. Gelecek birkaç ay enflasyonun %9 seviyesinin üzerinde kalacağını tahmin eden BoE, Ekim ayında enflasyonun %11'in hafif şekilde üzerine çıkmasının beklendiğini de vurguladı. Ayrıca BoE, İngiltere ekonomisinin ikinci çeyrekte %0,3 daralacağını da tahmin etti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,80 artıda. Dolar/TL 17,31 ve Euro/TL 18,20 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,24 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0523 seviyesinde. Brent tipi petrolün varili 119,37 dolardan, altının onsu 1.846,26 dolardan ve gramı ise 1.027,34 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilirken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi, ABD'de Sanayi Üretimi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,72x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%18,2 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.

Şirket Haberleri

Consus Enerji (CONSE; Haberin Etkisi: Nötr)

Şirket, %100 bağlı ortaklığı, 50.000 TL sermayeli, Solis Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin kuruluş işlemlerinin tamamlandığını açıkladı.

FONET ve **RYSAS** paylarında 17/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 14/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

YGGYO paylarında 17/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 14/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.927	-2,4%	-17,6%	-12,1%
ABD-S&P 500	3.667	-3,3%	-23,1%	-13,2%
ABD-NASDAQ	10.646	-4,1%	-32,0%	-24,2%
Almanya-DAX	13.038	-3,3%	-17,9%	-17,0%
İngiltere-FTSE 100	7.045	-3,1%	-4,6%	-1,9%
Fransa-CAC40	5.886	-2,4%	-17,7%	-2,4%
Rusya-RTSI	1.317	2,8%	-17,5%	-20,9%
Brezilya-BOVESPA	102.807	0,7%	-1,9%	-20,5%
Japonya-NIKKEI 225	26.051	-1,4%	-9,5%	-11,5%
Çin-SHANGHAI	3.303	0,5%	-9,3%	-7,1%
G.Kore KOSPI	2.435	-0,7%	-18,2%	-25,3%
Hindistan-Sensex	51.286	-0,4%	-12,0%	-2,8%
BİST100	2.485	-1,8%	33,8%	72,3%
BİST BANKA	2.072	-2,1%	29,8%	67,0%
BİST SİNAİ	4.303	-1,6%	26,4%	67,8%

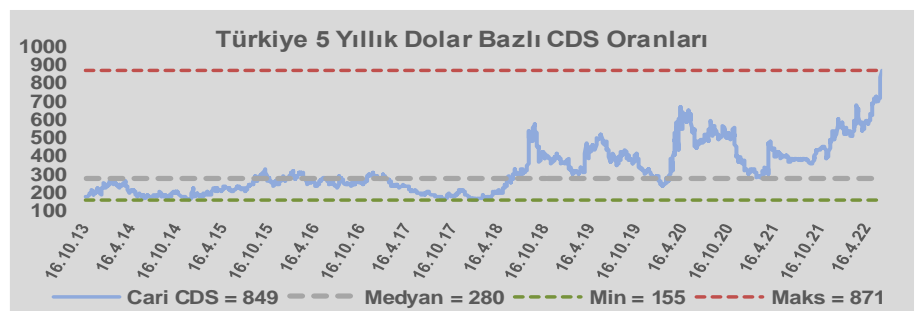
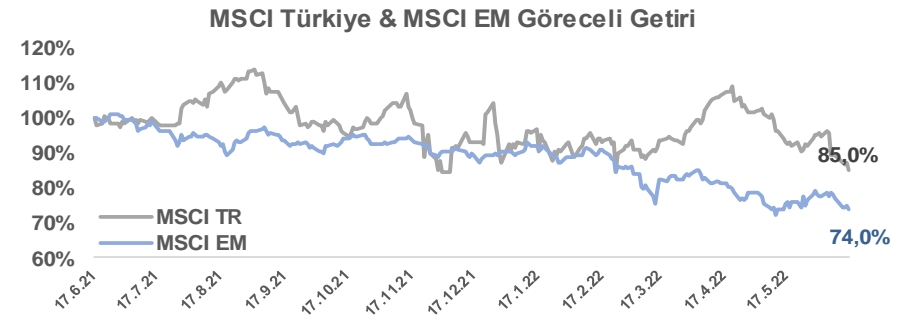
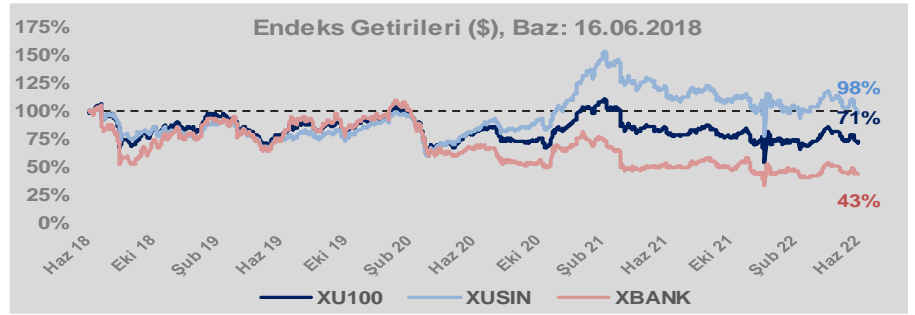
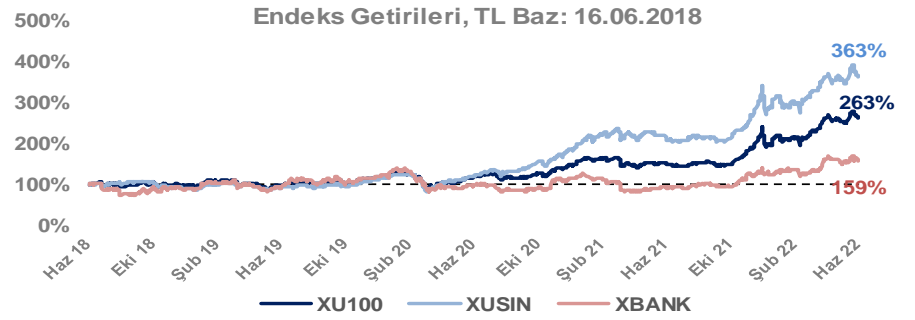
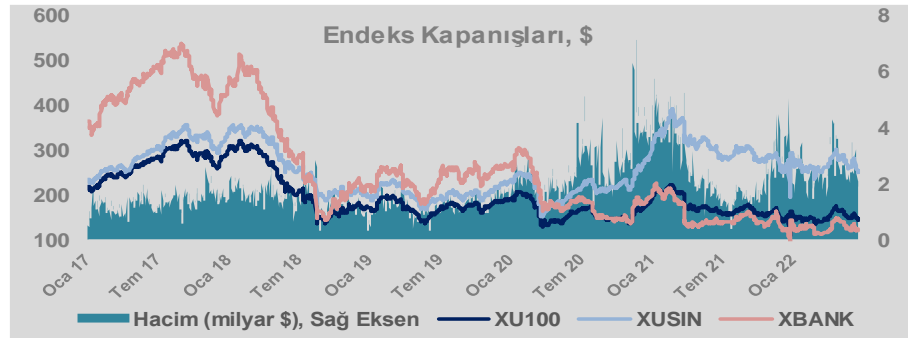
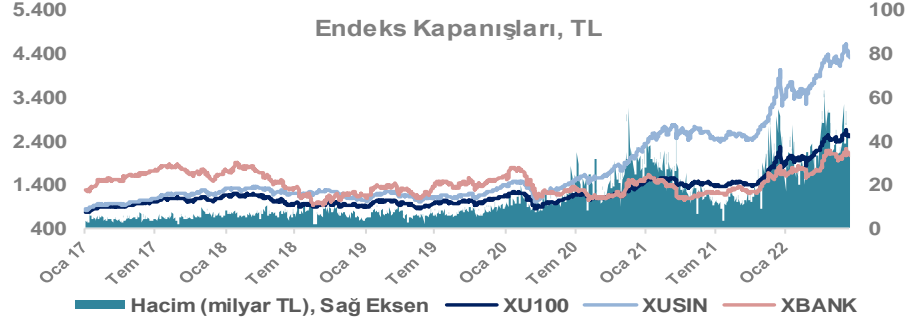
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,3088	0,1%	30,6%
Euro/TL	18,1987	-0,4%	20,5%
Euro/Dolar	1,0513	-0,3%	-7,6%
Dolar/Yen	134,10	1,5%	16,5%
Altın (\$/ons)	1.846	-0,6%	0,9%
Altın (TL/gram)	1.027,3	-0,5%	31,8%
Gümüş (\$/ons)	21,9	-0,3%	-6,0%
Gümüş (TL/gram)	12,2	-0,3%	22,8%
Brent Petrol (\$/varil)	119,5	-0,3%	53,5%
VIX	33,0	11,2%	91,4%
Dolar Endeksi	103,9	-0,8%	8,6%
Gösterge Tahvil	24,79%	0,0%	9,2%
Tr 10yıl Tahvil	18,67%	-1,4%	-23,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,24%	-2,1%	114,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	289	167.912
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	469	-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	37,68	12,68	-66,3%
BIMAS	81,65	120,60	47,7%
CIMSA	35,20	16,38	-53,5%
EREGL	29,20	44,70	53,1%
PETKM	9,36	12,86	37,4%
TCELL	17,43	13,73	-21,2%
FROTO	285,70	416,96	45,9%
TRGYO	8,81	4,01	-54,5%
TUPRS	263,80	125,85	-52,3%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,2 iskontolu işlem görmektedir.

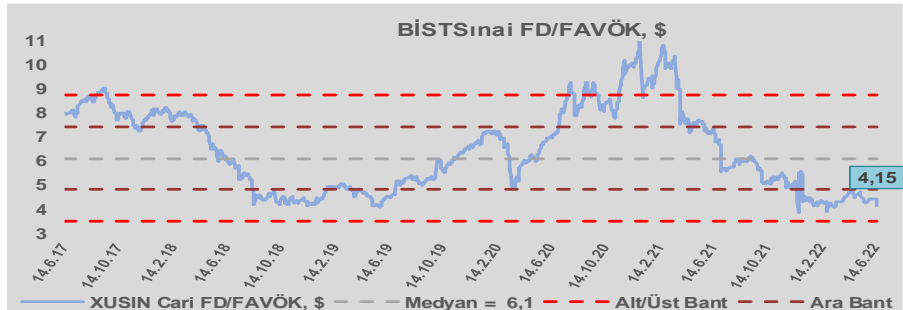
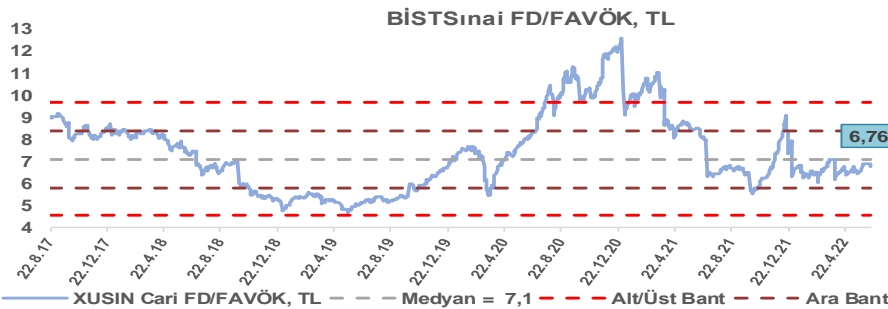
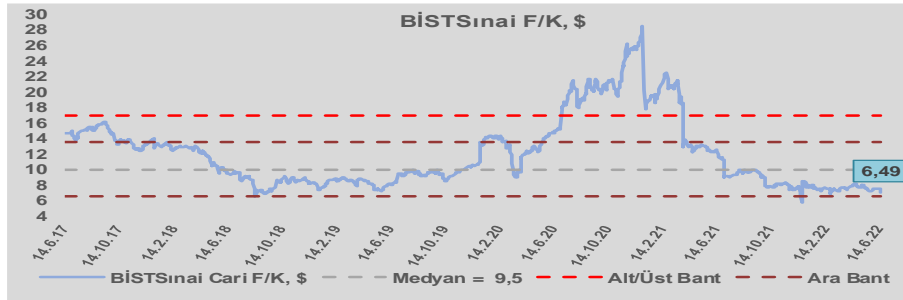
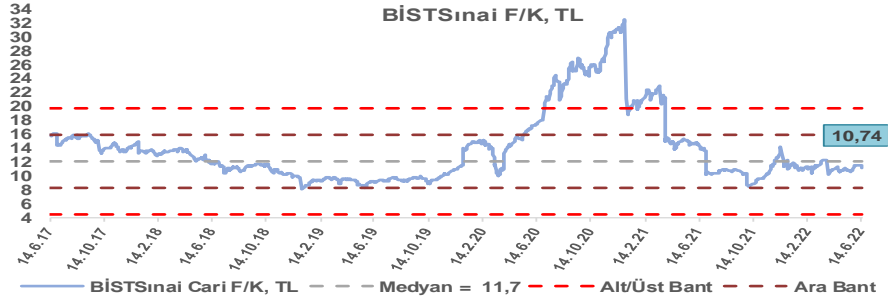
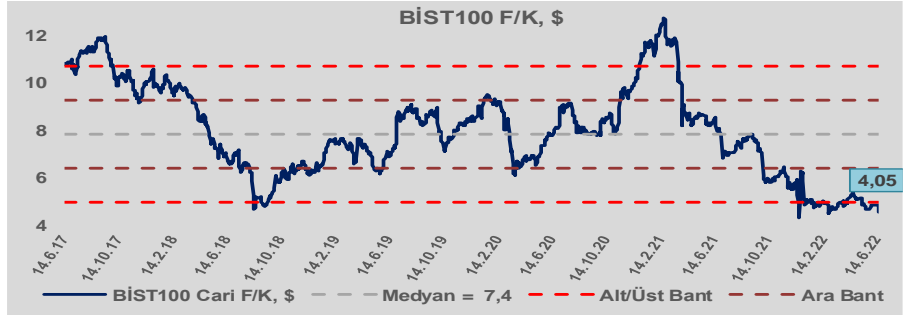
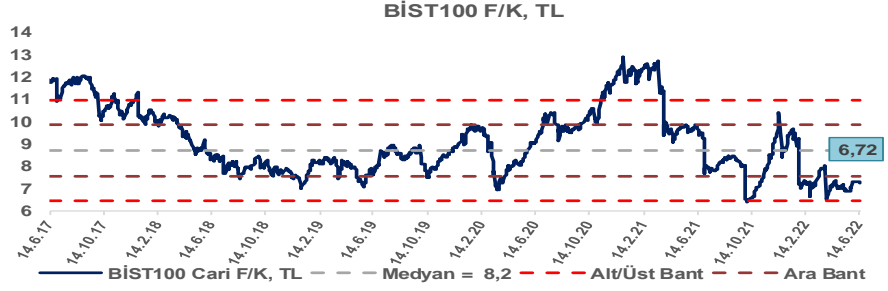
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %45,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,5x 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 %5,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,2 iskontolu işlem görmektedir.

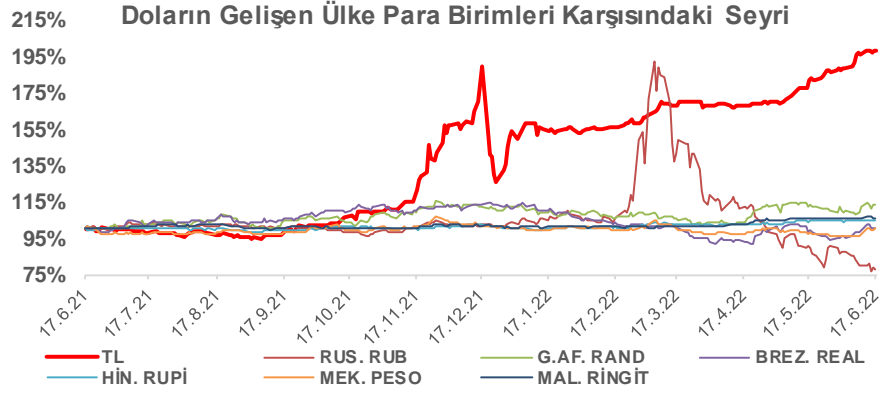
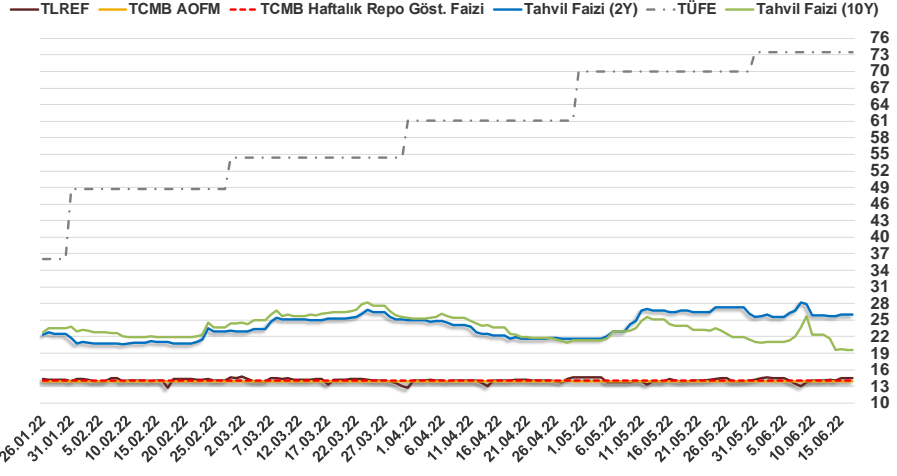


Bizim Günlük

16.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,51	50	59	29	-478
Tahvil Faizi (10Y)	19,60	-276	-943	-472	165
Tahvil Faizi (2Y)	26,06	25	-60	336	699
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 indirime 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.



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.