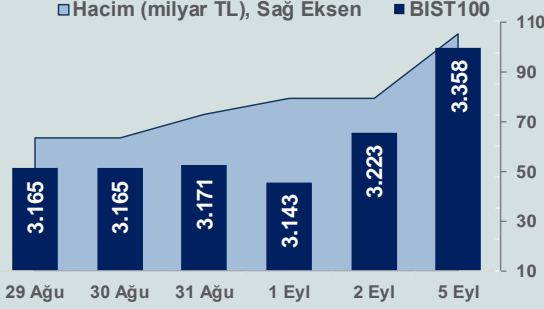


# Bizim Günlük

6 Eylül 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



## BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	147,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.686,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	105,2

BIST-100 F/K Cari	6,31
Yabancı Payı %	33,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	3.669,21	5,01%	81,19%
BIST-100 (TL)	3.358,37	4,21%	80,79%
BIST-30 (\$)	201,59	4,89%	29,19%
BIST-100 (\$)	184,52	4,09%	28,90%
BIST-Banka Endeksi	3.908,47	7,58%	144,93%
BIST-Mali Endeksi	3.529,04	5,09%	101,19%
BIST-Sinai Endeksi	5.172,60	2,70%	51,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
YKBNK	11.665	3,8%	
THYAO	9.953	4,7%	
EREGL	7.853	9,9%	
GARAN	7.426	3,8%	
AKBNK	6.844	8,9%	
SISE	5.141	3,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KRDMD	10,0%	ISATR	10,0%
ICBCT	10,0%	MTRKS	10,0%
ZRGYO	10,0%	DOGUB	9,9%
VKING	10,0%	ULUSE	9,1%
PETUN	10,0%	MOBTL	7,0%
VAKBN	10,0%	MTRYO	6,6%
ISDMR	10,0%	UTPYA	6,2%
KLNMA	9,9%	EGGUB	5,5%
BRMEN	9,9%	GZNMİ	5,4%
EREGL	9,9%	SUMAS	5,1%
VKGYO	9,9%	BJKAS	5,1%
HKTM	9,9%	MIPAZ	4,8%
BRKSN	9,9%	BRKO	4,5%
TSKB	9,9%	ORCAT	4,4%
SANEL	9,9%	ETYAT	4,3%
HALKB	9,9%	SNKRN	4,2%
KRDMA	9,9%	GRSEL	4,1%
KRDMB	9,9%	SAYAS	3,9%
SKBNK	9,9%	FENER	3,9%
ROYAL	9,8%	DOKTA	3,6%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
10:00	Türkiye	TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesini yayımlayacak.
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 3.367,31 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %4,21 kazançla 3.358,37 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %7,58 ve Sinai Endeks %2,70 değer kazandı. Türkiye 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri bir önceki kapanışa göre değişmeyerek sırasıyla %14,52 ve %12,84 seviyelerinde sabit kaldı. Dolar/TL, 18,18-18,24 ve Euro/TL, 17,99-18,14 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 744,2 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK verileri göre tüketici fiyatları ağustos ayında aylık %1,46 artarken, Temmuz ayında %79,60 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında serinin yeni rekoru olan %80,21'e yükseldi. Üretici fiyatları ise aylık %2,41, yıllık %143,75 arttı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı'nın ardından yaptığı açıklamada, vatandaşlarımızın bir kısmının icra takibine uğramasına yol açan 2 bin lira ve altındaki borçlarının tasfiye edileceğini açıkladı. 15 Ağustos 2022 tarihinden önce icra takibi başlatılmış 2 bin lira ve altındaki alacakların gider gösterilerek vergiden düşürülebilmesi ve böylece tasfiyesinin sağlanacağını belirtti.

Dün ABD Borsaları "İşçi Günü" nedeniyle kapalı iken Avrupa Borsaları ise Rus gaz şirketi Gazprom'un Avrupa'ya doğalgaz akışını durdurması sonrası artan endişelerle İngiltere hariç günü düşüşle tamamladı.

İngiltere'de Boris Johnson'dan boşalacak başbakanlık koltuğuna Dışişleri Bakanı Liz Truss oturacak. 11 adayla iki ay önce başlayan liderlik yarışını kazanan Truss, İngiltere'nin üçüncü kadın başbakanı olacak.

OPEC+, dün gerçekleştirdiği Ekim ayı üretim seviyelerinin görüşüldüğü toplantısında günlük 100 bin varil üretim kesintisi kararı aldı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,28 artıda. Dolar/TL 18,22, Euro/TL 18,15 seviyesinden işlem görüyor. Dolar endeksi 109,6 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9955 seviyesinde. Brent petrol 95 dolardan, altının onsu 1.717 dolardan ve gramı ise 1.006,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de PMI verisi takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,31x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,9x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%20,6 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.

**Temmuz ayında %2,37 artan TÜFE'nin** Ağustos 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %2,57, Eylül ayında %3,28, 2022 yılı sonunda **%70,60** ve 12 ay sonrasında **%41,99 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,65**, 12 ay sonrasında ise **22,03** olması öngörülmektedir. Cari dengecinin 2022 sonunda **39,3** milyar dolar, 2023 yılında ise **25,5** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%3,7** ve **%3,8** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%14,00**, 3 ay sonrasında **%14,00** ve 12 ay sonrasında ise **%16,50** olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

**Emlak Konut GYO (EKGYO; Haberin Etkisi: Sınırlı Pozitif)** Şirket projelerinden "İstanbul Avcılar Firuzköy 1. Etap 1. Kısım Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi" nin Yer Teslimi, Yüklenci "Dağ Mim. ve Müh. Yapı Gay. Tic.San. A.Ş." na 01.09.2022 perşembe günü yapıldığı açıklandı. Ayrıca Şirket projelerinden İstanbul Zeytinburnu Kazlıçeşme Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi'nde (Büyükyalı İstanbul), 774 Ada 71 Eğitim Tesisinin (Projedeki Son Kısım) kısmi geçici kabulü yapılmış olup Kısmi Geçici Kabul Tutanağı onaylandı.

### Teknik Takip Listesi

6-13 Eylül 22 dönemi için teknik takip listemizde FROTO, TUPRS BRISA, KOZAL ve DEVA yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	6-13 Eylül 2022					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
FROTO	336,00	334,00	332,00	339,00	342,00	329,20
TUPRS	337,50	333,50	331,00	341,00	345,00	330,70
BRISA	37,18	36,80	36,50	37,60	38,00	36,42
KOZAL	163,00	161,70	160,00	164,70	166,70	159,70
DEVA	35,10	34,80	34,50	35,70	36,30	34,40

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.318	-1,1%	-13,8%	-11,5%
ABD-S&P 500	3.924	-1,1%	-17,7%	-13,5%
ABD-NASDAQ	11.631	-1,3%	-25,7%	-24,3%
Almanya-DAX	12.761	-2,2%	-19,7%	-19,1%
İngiltere-FTSE 100	7.287	0,1%	-1,3%	2,1%
Fransa-CAC40	6.093	-1,2%	-14,8%	1,1%
Rusya-RTSI	1.288	0,3%	-19,3%	-25,7%
Brezilya-BOVESPA	112.203	1,2%	7,0%	-4,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.632	0,0%	-4,0%	-5,1%
Çin-SHANGHAI	3.235	1,1%	-11,1%	-9,7%
G.Kore KOSPI	2.410	0,3%	-19,1%	-24,7%
Hindistan-Sensex	59.218	-0,1%	1,7%	1,9%
BİST100	3.358	4,2%	80,8%	128,7%
BİST100 (\$)	185	4,1%	28,9%	3,8%
BİST BANKA	3.908	7,6%	144,9%	190,2%
BİST BANKA (\$)	215	7,5%	74,6%	31,7%
BİST SINAİ	5.173	2,7%	52,0%	101,5%
BİST SINAİ (\$)	284	2,6%	8,3%	-8,5%

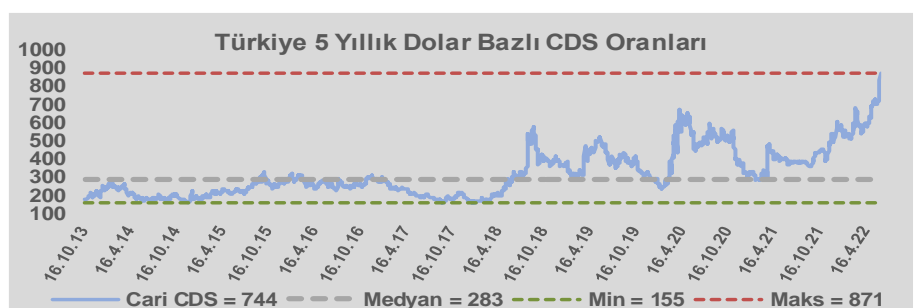
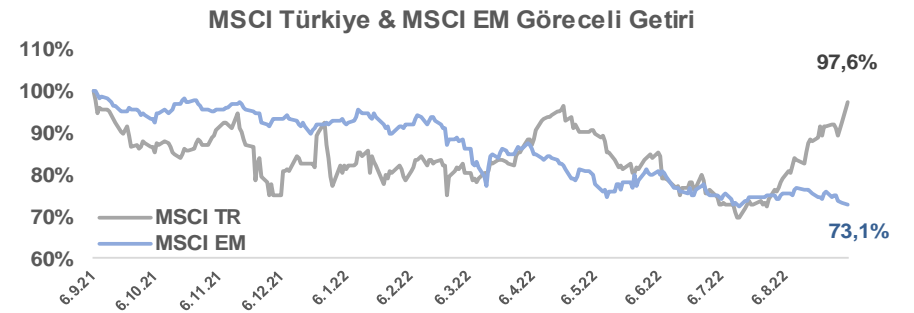
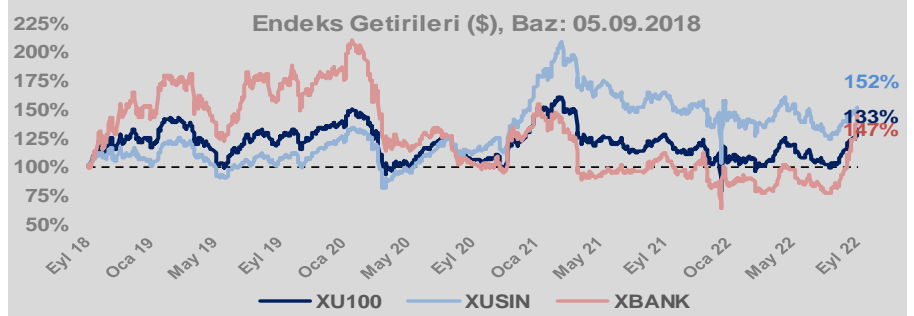
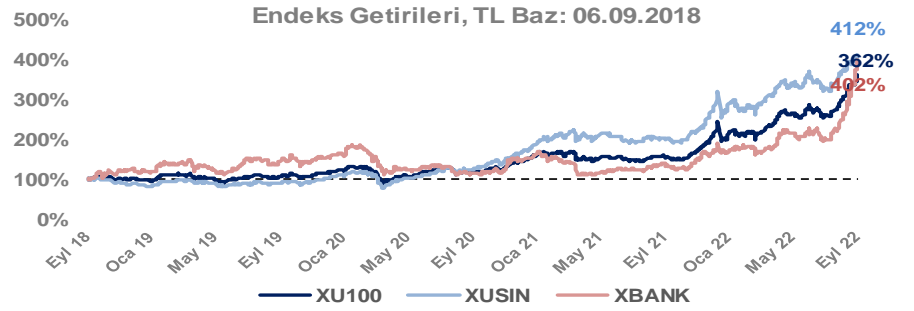
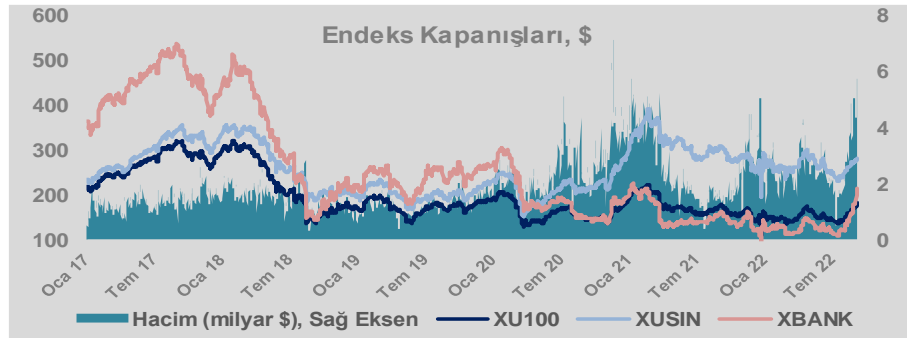
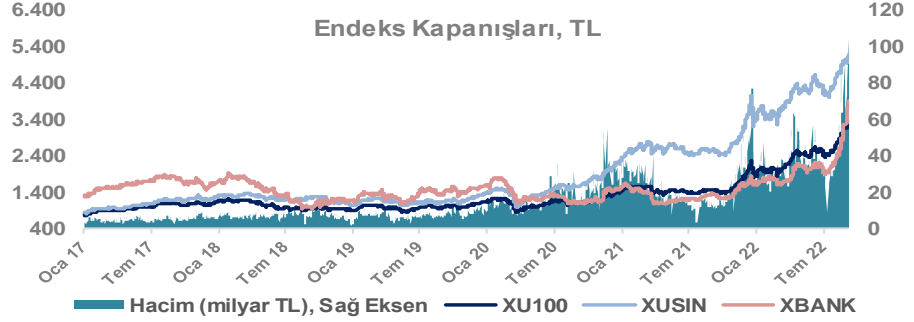
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,2238	0,0%	37,5%
Euro/TL	18,1548	0,3%	20,2%
Euro/Dolar	0,9959	0,3%	-12,5%
Dolar/Yen	140,97	0,3%	22,5%
Altın (\$/ons)	1.719	0,5%	-6,1%
Altın (TL/gram)	1.007,0	0,5%	29,2%
Gümüş (\$/ons)	18,3	0,9%	-21,2%
Gümüş (TL/gram)	10,8	0,9%	8,4%
Brent Petrol (\$/varil)	95,0	-0,7%	22,1%
VIX	26,0	0,0%	50,9%
Dolar Endeksi	109,5	-0,1%	14,5%
Gösterge Tahvil	14,52%	25,0%	-36,0%
Tr 10yıl Tahvil	12,84%	0,0%	-47,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,24%	1,4%	114,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.738
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-286.425
Bütün Şirketler	477	-132.688

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 21.378
PGSUS -17.448	ASELS 11.690
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -14.997	ISCTR 11.667
SASA -13.086	ENKAI 8.379
EREGL -12.686	TTKOM 7.641
ISDMR -8.759	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
ULKER -5.681	KCHOL 4.689
KRDMD -4.780	SISE 4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	46,32	12,68	-72,6%
BIMAS	113,90	149,75	31,5%
CIMSA	53,65	16,38	-69,5%
EREGL	30,98	38,59	24,6%
PETKM	14,01	12,86	-8,2%
TCELL	22,98	13,16	-42,7%
FROTO	336,00	505,08	50,3%
TRGYO	9,29	4,01	-56,8%
TUPRS	337,50	125,85	-62,7%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %20,6 iskontolu işlem görmektedir.

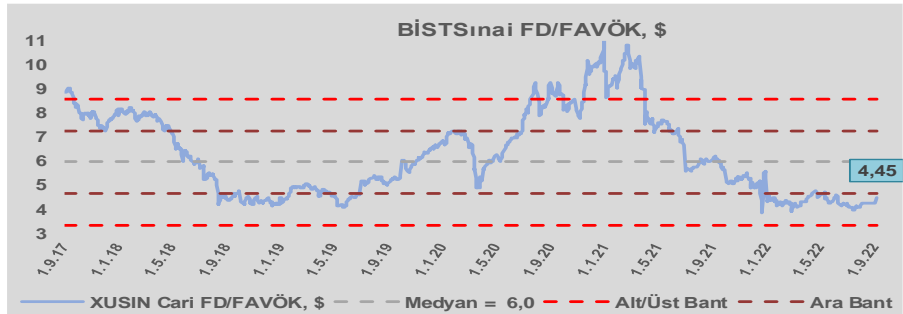
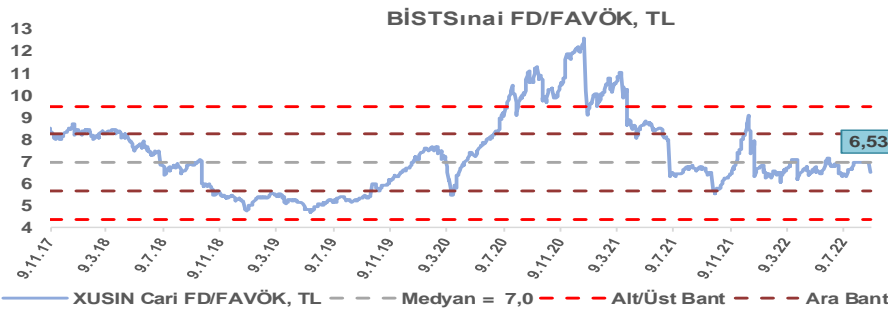
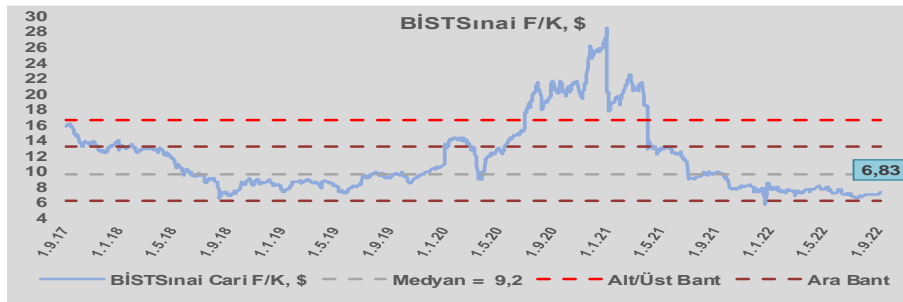
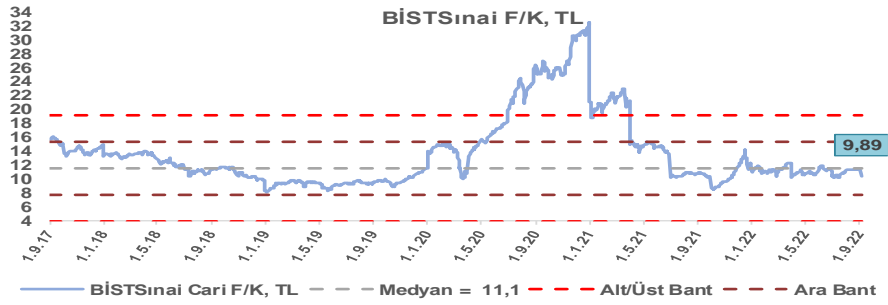
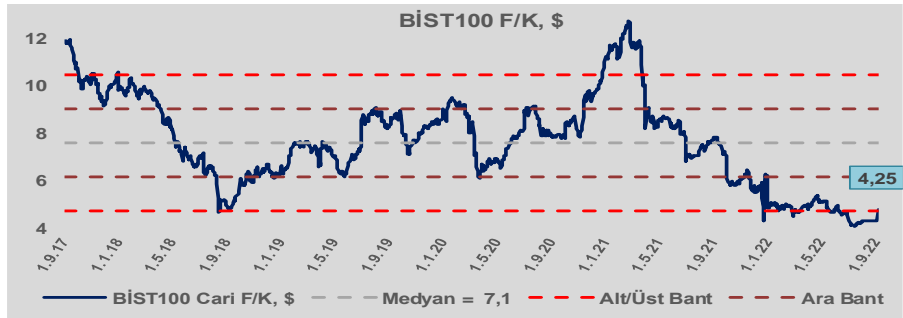
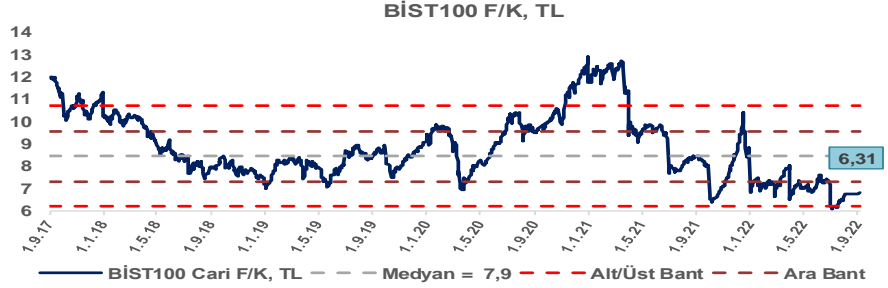
BİST100 Endeksi 7,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %40,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %6,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,4 iskontolu işlem görmektedir.

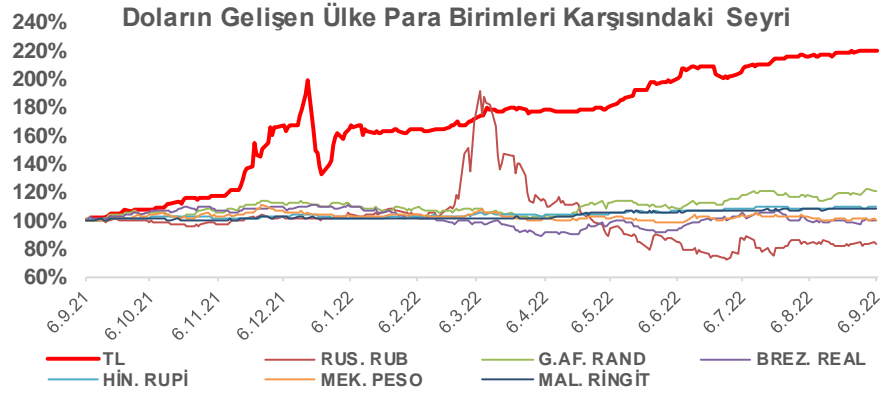
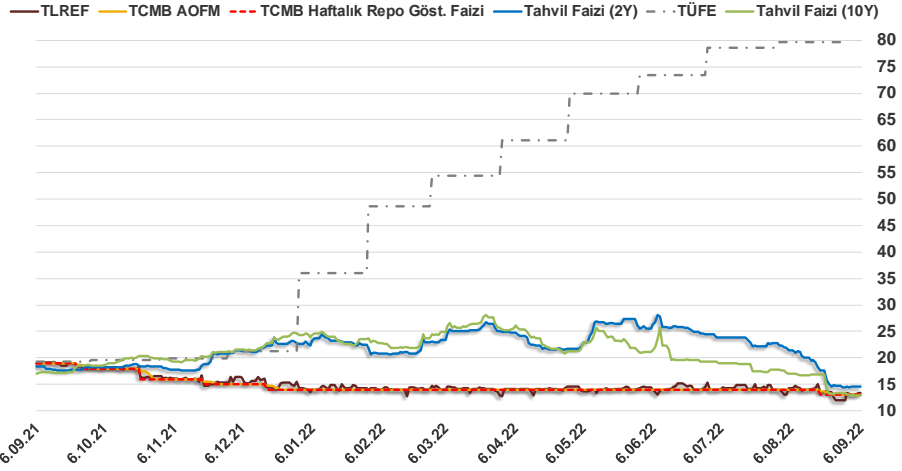


# Bizim Günlük

5.09.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	13,00	0	-100	-100	-600
TLREF	13,30	135	-101	-93	-570
Tahvil Faizi (10Y)	12,84	-52	-374	-1.148	-428
Tahvil Faizi (2Y)	14,52	5	-690	-818	-387
TCMB AOFM	13,00	0	-100	-100	-600
TÜFE	80,21	0	61	4.413	6.095

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 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, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos tarihli toplantısında ise 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %13 seviyesine çekti.



## 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.