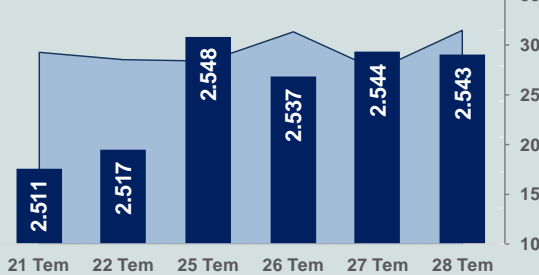


# Bizim Günlük

29 Temmuz 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	113,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.032,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	31,5
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,01</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>32,9</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.698,00	-0,29%	33,23%
BİST-100 (TL)	2.543,33	-0,03%	36,91%
BİST-30 (\$)	150,98	-0,50%	-3,24%
BİST-100 (\$)	142,32	-0,24%	-0,57%
BİST-Banka Endeksi	2.133,22	-2,30%	33,68%
BİST-Mali Endeksi	2.522,53	-0,60%	43,81%
BİST-Sinai Endeksi	4.305,75	0,65%	26,48%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	3.419	0,0%	
SISE	1.960	0,5%	
YKBANK	1.506	-3,5%	
AKBANK	1.379	-3,6%	
EKGYO	1.373	-2,2%	
EREGL	977	-0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PRKAB	10,0%	LIDFA	10,0%
LUKSK	10,0%	MTRKS	10,0%
AYES	10,0%	KZBGY	10,0%
CMENT	10,0%	FENER	8,8%
EMNIS	10,0%	SANEL	8,0%
LINK	10,0%	UFUK	7,5%
BIZIM	9,9%	YEOTK	5,3%
BEYAZ	9,9%	PEGYO	4,8%
DIRIT	9,9%	ITTFH	4,2%
TSPOR	9,8%	BANVT	4,0%
KRPLS	9,8%	OYAKC	4,0%
BRKO	9,8%	GENTS	4,0%
PSGYO	9,8%	KRGYO	3,6%
ASUZU	9,7%	AYDEM	3,6%
ATLAS	9,6%	AKBNK	3,6%
IHGZT	9,2%	ADESE	3,6%
QNBFL	9,0%	YKBANK	3,5%
ADEL	8,7%	RTALB	3,5%
VANGD	8,0%	ESCOM	3,4%
ATSYH	7,7%	ISBIR	3,4%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Turizm Geliri(\$)
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
15:30	ABD	Kişisel Gelirler

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve 2.574 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satış baskısının etkisiyle kapanışa doğru 2.537 seviyesine kadar geriledi. Endeks, %0,03 kayıpla 2.543,33 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,30 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,65 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 14 baz puan azalarak %22,77 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalarak %17,15 seviyesine geriledi. Yeni güne 17,87 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,9409 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 1813-18,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 858,9 seviyesinden işlem gördü.

Ekonomik güven endeksi 14 ayın en düşük seviyesine geriledi. Endeks, Temmuz'da geçen aya göre %0,2 puan azaldı ve 93,4'e geriledi.

TCMB, Para Politikası Kurulu'nun Temmuz toplantısına ilişkin özetlerinde "Liralaşma stratejisi kapsamında atılan politika adımlarının da etkisiyle Türkiye'nin Türk lirası cinsi devlet tahvili getirileri de bu dönemde başta uzun vadede olmak üzere benzer ekonomilere göre daha olumlu bir performans sergilemiştir" ifadelerini kullandı. TCMB, 2022 yıl sonu enflasyon tahminini %42,8'den %60,4'e yükseltti. TCMB, enflasyonun 2023 yıl sonunda %19,2 olarak gerçekleşeceğini tahmin etti.

TCMB verilerine göre 22 Temmuz haftası itibariyle brüt rezervler 98,3 milyar dolar oldu. Bir önceki hafta brüt rezervler 99,4 milyar dolar olmuştu.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,03 yükselişle 32.529,63 puana, S&P500 Endeksi %1,21 yükselişle 4.072,43 puana ve Nasdaq Endeksi %1,08 kazançla 12.162,59 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü FTSE100 hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de ikinci çeyreğe ilişkin gayri safi yurt içi hasıla verileri açıklandı. Veriler ABD ekonomisinin beklemedik negatif bir performans sergilediğini gösterdi. Ülke ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %0,9 daraldı. ABD ilk çeyrekte de %1,6 küçülme kaydetmişti. Böylelikle ülke üst üste iki çeyrek daralma kaydederek teknik resesyona girdi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 4 haftada ilk kez geriledi. Düşüşe rağmen başvurular Kasım'dan beri en yüksek seviyeye yakın seyrediyor. Çalışma Bakanlığı'nun verilerine göre işsizlik maaşı başvuruları 23 Temmuz'da sona eren haftada 5 bin düşüşle 256 bin oldu.

Almanya enflasyonu Temmuz ayında öncü verilere göre %8,5'le beklentilerin üzerinde gelirken geçtiğimiz toplantıda faizleri yarım puan yükselten AMB'nin sıkılaştırma hızı üzerindeki baskıyı artırdı.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,15 artıda. Dolar/TL 17,95, Euro/TL 18,36 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 105,86 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,02184 seviyesindedir. Brent tipi petrolün varili 102,13 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.763,46 dolardan ve gramı ise 1.018,24 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Dış Ticaret, yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde GSYH, ABD'de Kişisel gelirler verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,01x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%25,2 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.

**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 dengecinin 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

**Çimsa (CIMSAS; Haberin Etkisi: Sınırlı Pozitif)** Şirket aktifinde/mülkiyetinde bulunan Niğde Entegre Çimento Fabrikası, Kayseri Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Çimento Öğütme Tesisi ile Başakpınar, Ambar, Nevşehir, Cırgalan, Aksaray, Ereğli ve Kahramanmaraş Hazır Beton Tesislerinin, bu tesislerle yer alan sabit varlıklar ile bunlarla bağlantılı diğer varlıkların KDV hariç 110 milyon EURO veya karşılığı Türk Lirası bedelle Ferpa İnşaat Sanayi Petrol Ürünleri Tic. ve Paz. Şti.'ye devrine ilişkin 15.06.2022 tarihinde imzalanan Varlık Satış Sözleşmesi kapsamında varlık devirleri, sözleşme hükümleri çerçevesinde 28.07.2022 tarihi itibarıyla devir işlemleri gerçekleştirilmek ve devir bedeli tahsil edilmek suretiyle tamamlandığını açıkladı.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.530	1,0%	-10,5%	-6,9%
ABD-S&P 500	4.072	1,2%	-14,6%	-7,5%
ABD-NASDAQ	12.163	1,1%	-22,3%	-17,6%
Almanya-DAX	13.282	0,9%	-16,4%	-14,7%
İngiltere-FTSE 100	7.345	0,0%	-0,5%	4,7%
Fransa-CAC40	6.339	1,3%	-11,4%	5,1%
Rusya-RTSI	1.138	-1,4%	-28,7%	-28,7%
Brezilya-BOVESPA	102.597	1,1%	-2,1%	-18,8%
Japonya-NIKKEI 225	27.746	-0,3%	-3,6%	-0,8%
Çin-SHANGHAI	3.264	-0,6%	-10,3%	-3,5%
G.Kore KOSPI	2.449	0,6%	-17,7%	-24,2%
Hindistan-Sensex	57.403	1,0%	-1,5%	9,2%
BİST100	2.543	0,0%	36,9%	87,1%
BİST BANKA	2.133	-2,3%	33,7%	80,8%
BİST SİNAİ	4.306	0,7%	26,5%	74,9%

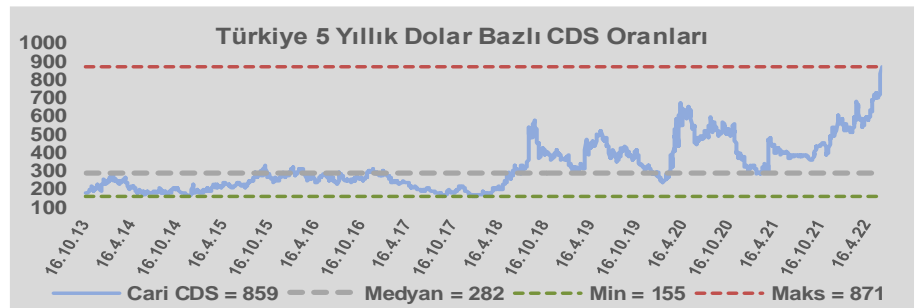
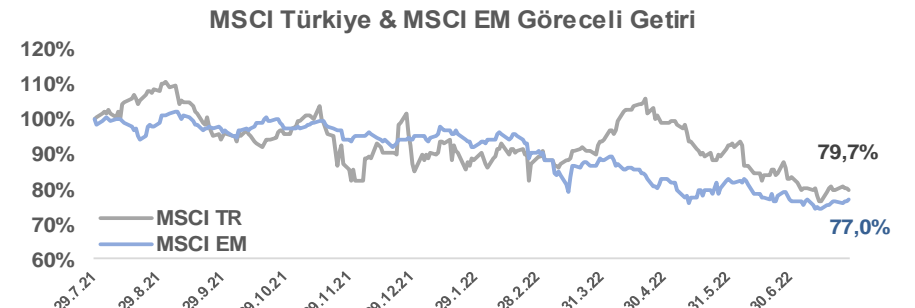
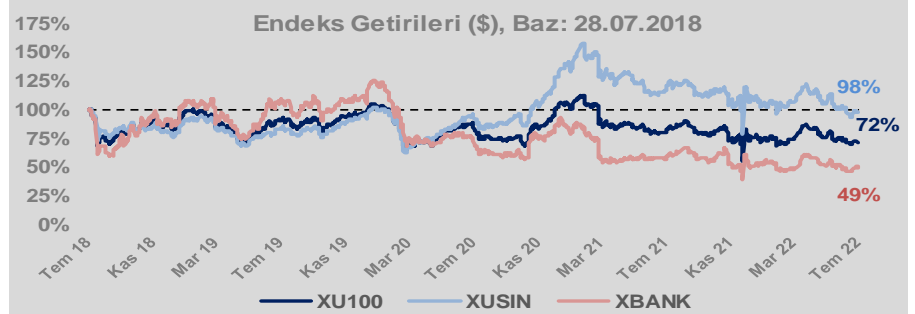
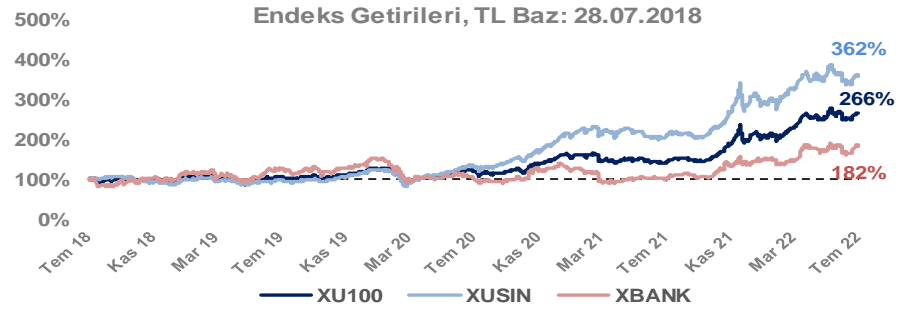
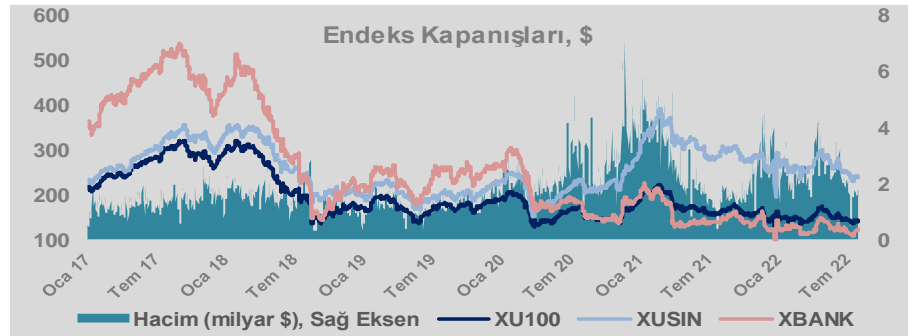
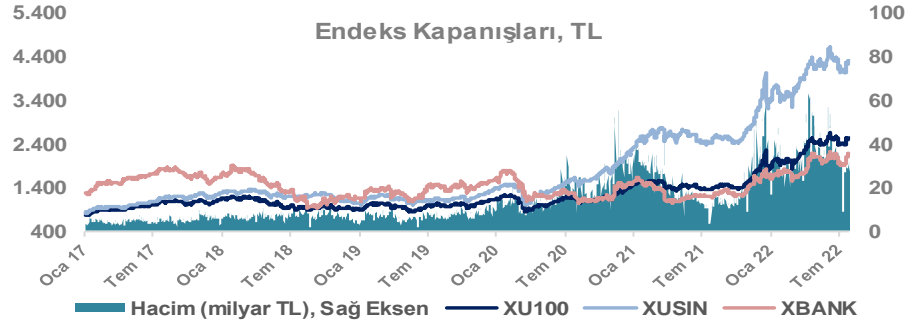
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9410	0,1%	35,4%
Euro/TL	18,3396	0,4%	21,4%
Euro/Dolar	1,0213	0,2%	-10,2%
Dolar/Yen	132,93	-1,0%	15,5%
Altın (\$/ons)	1.764	0,5%	-3,6%
Altın (TL/gram)	1.017,6	0,5%	30,5%
Gümüş (\$/ons)	20,2	0,8%	-13,4%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,7%	17,3%
Brent Petrol (\$/varil)	102,0	0,2%	31,0%
VIX	22,3	0,0%	29,7%
Dolar Endeksi	106,2	-0,2%	11,0%
Gösterge Tahvil	22,77%	-0,6%	0,3%
Tr 10yıl Tahvil	17,15%	-0,1%	-29,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,66%	-0,9%	75,8%

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	36,46	12,68	-65,2%
BIMAS	90,30	119,10	31,9%
CIMSA	38,96	16,38	-58,0%
EREGL	27,18	44,70	64,5%
PETKM	8,75	12,86	47,0%
TCELL	16,74	13,16	-21,4%
FROTO	285,00	416,96	46,3%
TRGYO	7,69	4,01	-47,9%
TUPRS	257,30	125,85	-51,1%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,2 iskontolu işlem görmektedir.

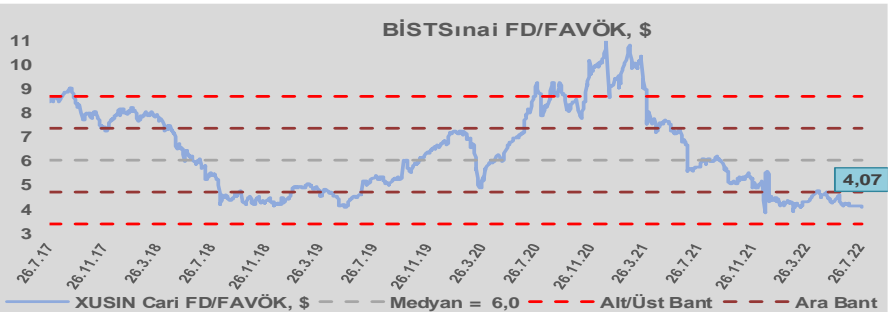
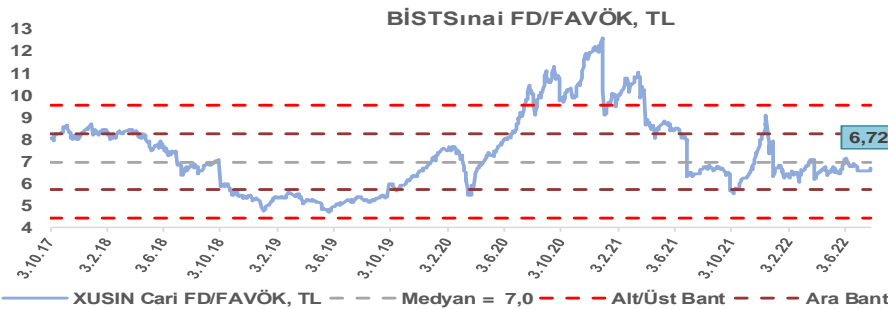
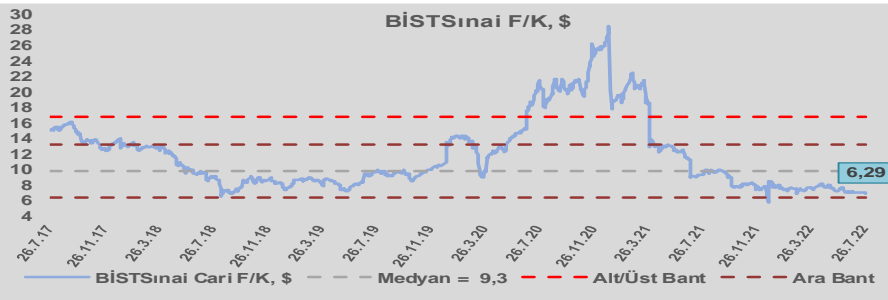
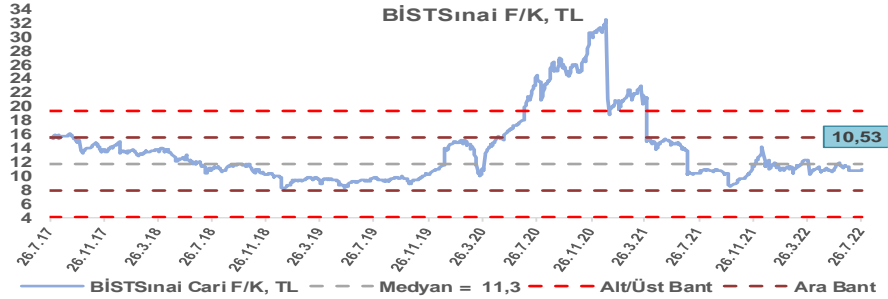
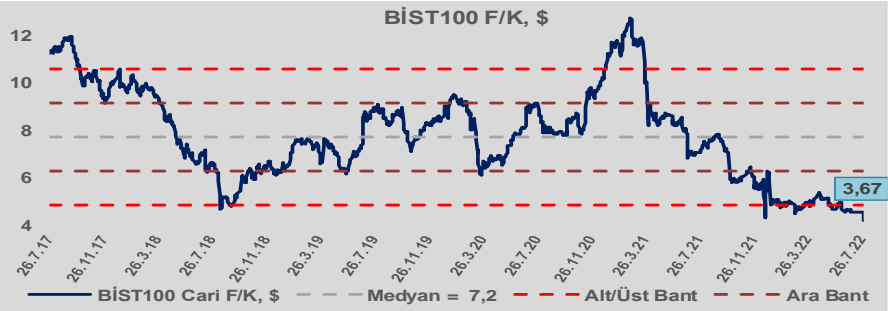
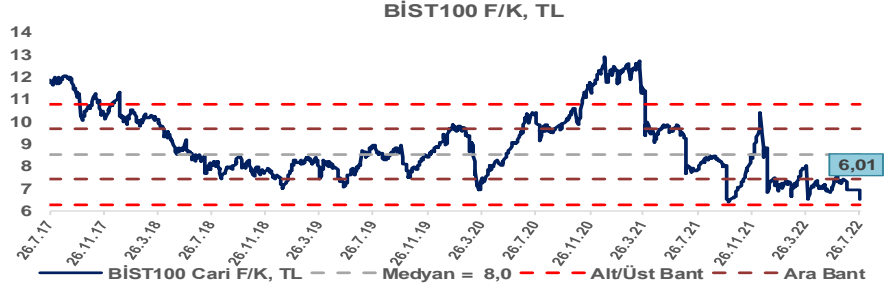
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %49,1 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %32,5 iskontolu işlem görmektedir.

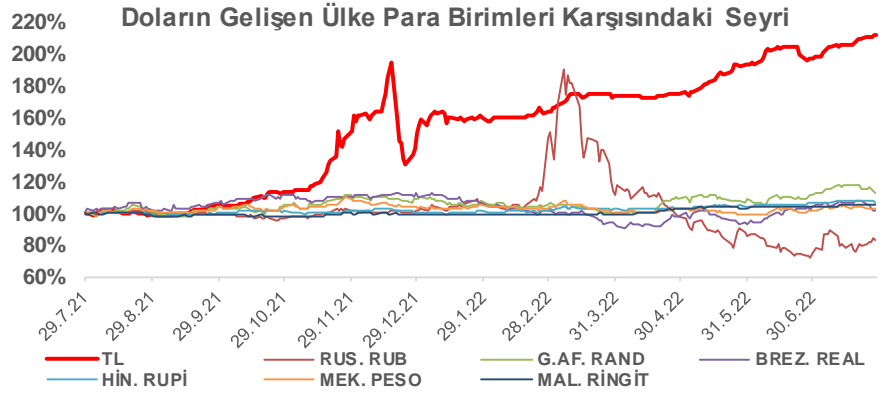
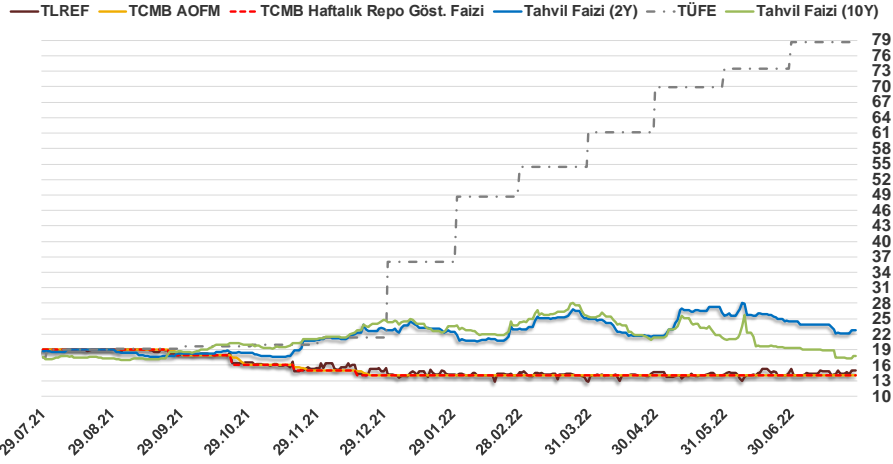


# Bizim Günlük

28.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,91	58	42	69	-415
Tahvil Faizi (10Y)	17,82	39	-445	-650	63
Tahvil Faizi (2Y)	22,69	57	-183	-1	396
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	78,62	0	512	4.254	6.109

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirmeye 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 paylaşmaması 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.