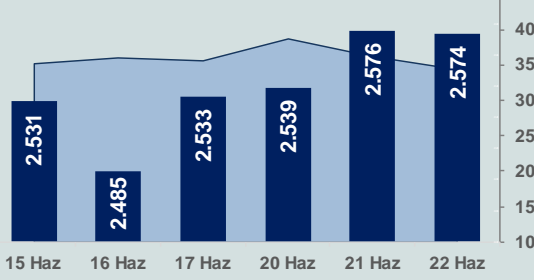


Bizim Günlük

23 Haziran 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	121,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.107,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	34,4
BİST-100 F/K Cari	6,94
Yabancı Payı %	33,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.821,40	-0,35%	39,33%
BİST-100 (TL)	2.574,30	-0,06%	38,58%
BİST-30 (\$)	162,93	-0,38%	4,41%
BİST-100 (\$)	148,66	-0,09%	3,85%
BİST-Banka Endeksi	2.188,36	-0,68%	37,14%
BİST-Mali Endeksi	2.485,58	0,28%	41,70%
BİST-Sinai Endeksi	4.365,20	-0,58%	28,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.269	0,3%	
EREGL	1.972	-1,7%	
SISE	1.783	-1,9%	
AKBNK	1.295	-0,4%	
SASA	1.245	-1,3%	
FROTO	1.232	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MAKIM	10,0%	SNKRN	10,0%
BAYRK	10,0%	UFJK	10,0%
DGGYO	10,0%	MZHLD	10,0%
DOKTA	9,9%	ULUSE	8,8%
BALAT	9,2%	DOBUR	7,4%
DERHL	9,0%	ULUUN	6,0%
SERVE	8,5%	DAGHL	5,0%
POLTK	7,7%	RODRG	4,9%
AKSGY	7,7%	SMART	4,3%
EGSER	7,0%	PEKGY	4,2%
SNGYO	7,0%	FONET	3,7%
IMASM	6,8%	YYLGD	3,6%
EGEEN	6,7%	PRKAB	3,5%
BFREN	6,5%	KUTPO	3,4%
ORMA	6,5%	KAPLM	3,3%
LIDFA	5,9%	TTKOM	3,3%
CLEBI	5,9%	RYSAS	3,1%
DOAS	5,8%	KARSN	3,1%
BMSCH	5,8%	ARASE	3,1%
BAGFS	5,7%	SANEL	3,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:30	Almanya	S&P Global İmalat Sektörü PMI
11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sektörü PMI
11:30	İngiltere	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI
14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı
15:30	ABD	Cari İşlemler Dengesi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne satıcı başlayan ve seans içinde 2.552-2.587 aralığında dalgalı bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,06 azalışla 2.574,30 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,68 ve Sinai Endeks %0,58 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan azalarak %23,53 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan azalarak %18,90 seviyesine geriledi. 17,33'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, dün gece 17,50 sınırının üzerine çıkarken, Euro/TL ise 18,02-18,42 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 804,3 seviyesinden işlem gördü.

TÜİK ve TCMB iş birliği ile hesaplanan tüketici güven endeksi, Haziran'da aylık %6,2 azalışla 63,4 değerini alarak tarihi düşük seviyeye geriledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'ın görüşmesine ilişkin yayımlanan ortak bildiriye, siyasi, ekonomik, askeri, güvenlik dahil, ikili ilişkilerde yeni iş birliği döneminin başlamasına yönelik kararlılık vurgulandı. Karşılıklı ticaretin geliştirilmesi ve çeşitlendirilmesi imkanlarını, iki ülke arasındaki karşılıklı ticaretin kolaylaştırılmasını ve önündeki zorlukların üstesinden gelinmesini, yatırım fırsatlarının araştırılması ve çeşitli alanlarda somut ortaklıklara dönüştürülmesi için iki ülkenin kamu ve özel sektöründeki iletişimin artırılması ele alındı.

Rusya Savunma Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Moskova'da Türkiye Milli Savunma Bakanlığı ile Rusya Savunma Bakanlığı heyetleri arasında tahlil sevkiyatı için müzakereler yapıldığı belirtildi. Açıklamada, tarafların Ukrayna limanlarından tahlil ihracatı ve Türk ticari gemilerinin güvenli çıkışının yanı sıra Karadeniz'de güvenli seyirüfeferin sağlanmasına yönelik yaklaşımların ele alındığı belirtildi. Millî Savunma Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, askeri heyet salı günü Rusya'ya gitti. Görüşmeden birkaç saat sonra Türk kuru yük gemisi Ukrayna limanından ayrıldı. "Azov Concord" isimli Türk gemisi Rus ordusu ve ayrılıkçıların kontrolündeki Ukrayna'nın Mariupol limanından ayrılan ilk yabancı gemi oldu.

ABD Borsaları düşüşle başladıkları günde karışık bir görüntü sergilerken günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,15 azalışla 30.483 puana, S&P500 Endeksi %0,13 azalarak 3.760 puana ve Nasdaq Endeksi %0,15 kayıpla 11.053 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü kayıplarla kapattı.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, mayıs ayında beklentilere paralel aylık %0,7 arttı. Yıllık enflasyon ise %9,1 ile 40 yılın zirvesine ulaştı.

Fed Başkanı Powell, Senato'dak konuşmasında faiz artışlarının devamının uygun olduğunu düşündüklerini, enflasyonun yukarı yönlü sürpriz yaptığını ve daha fazla sürpriz olabileceğini, bu yüzden gelecek veriye ve görünümün gelişimine yanıt verirken çevik olunması gerektiğini belirtti. Amerikan ekonomisinin çok güçlü olduğunu belirten Powell, ekonominin daha sıkı para politikasıyla baş edebilecek konumda olduğu değerlendirilmesinde bulundu. Powell, resesyona ihtimalinin olduğunu ancak bunun istenilen bir sonuç olmadığını dile getirdi.

ABD Başkanı Biden, ülkede artan benzin fiyatlarıyla mücadele amacıyla federal benzin vergisinin Eylül ayına kadar 3 ay süreyle askıya alınması için Kongre'ye çağrıda bulundu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,14 ekside. Dolar/TL 17,36 ve Euro/TL 18,35 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0560 sınırında. Brent tipi petrolün varil 110,4 dolardan, altının ons 1.835,7 dolardan ve gramı ise 1.024,6 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasaların odağında TCMB faiz kararı yer alıyor. Yurt dışında ise Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD, PMI verileri ön plana çıkıyor.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,94x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%15,3 iskonto**lu. 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 endekslerle paralel şekilde 2017 yılından beri en düşük seviyelerinde oldu. Mevcut çarpandaki iskontoya rağmen önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Mayıs ayında %2,98 artan TÜFE'nin Haziran 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; haziran ayında %3,77, temmuz ayında %2,98, 2022 yılı sonunda **%64,59** ve 12 ay sonrasında **%37,91 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **18,89**, 12 ay sonrasında ise **20,70** olması öngörülmektedir. Cari denge 2022 sonunda **37** milyar dolar, 2023 yılında ise **23,1** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla **%3,5** ve **%3,8** 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

ETİYAT ve **SANEL** paylarına 23/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 22/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri getirildi.

ULUSE paylarına 23/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 22/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.483	-0,2%	-16,1%	-10,2%
ABD-S&P 500	3.760	-0,1%	-21,1%	-11,5%
ABD-NASDAQ	11.053	-0,2%	-29,4%	-22,5%
Almanya-DAX	13.144	-1,1%	-17,3%	-15,9%
İngiltere-FTSE 100	7.089	-0,9%	-4,0%	0,0%
Fransa-CAC40	5.917	-0,8%	-17,3%	-1,9%
Rusya-RTSI	1.403	1,7%	-12,1%	-14,6%
Brezilya-BOVESPA	99.522	-0,2%	-5,1%	-22,7%
Japonya-NIKKEI 225	26.140	0,0%	-9,2%	-6,7%
Çin-SHANGHAI	3.300	1,0%	-9,3%	-6,5%
G.Kore KOSPI	2.324	-0,8%	-21,9%	-28,3%
Hindistan-Sensex	52.337	1,0%	-10,2%	-0,5%
BİST100	2.574	-0,1%	38,6%	84,1%
BİST BANKA	2.188	-0,7%	37,1%	82,9%
BİST SINAİ	4.365	-0,6%	28,2%	77,4%

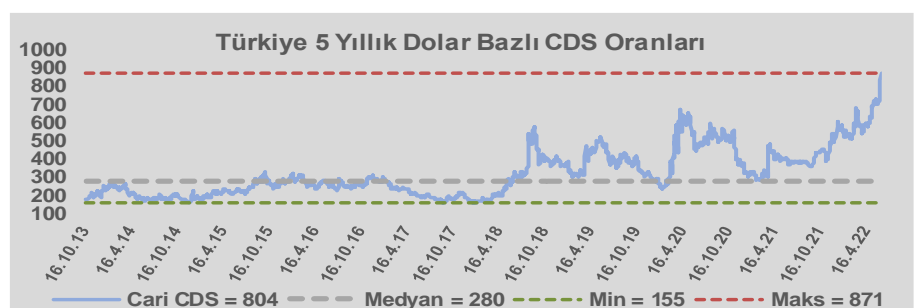
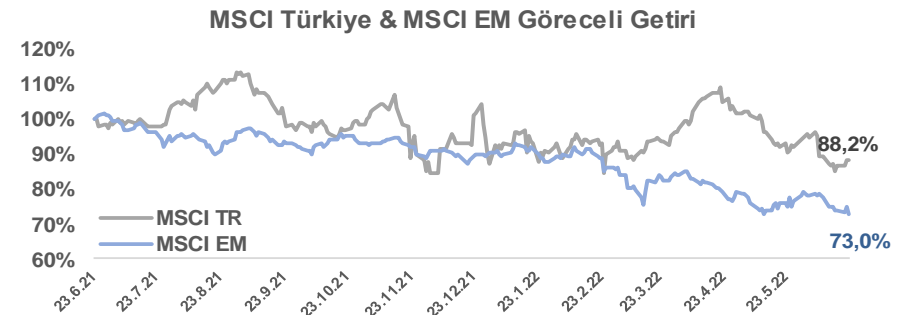
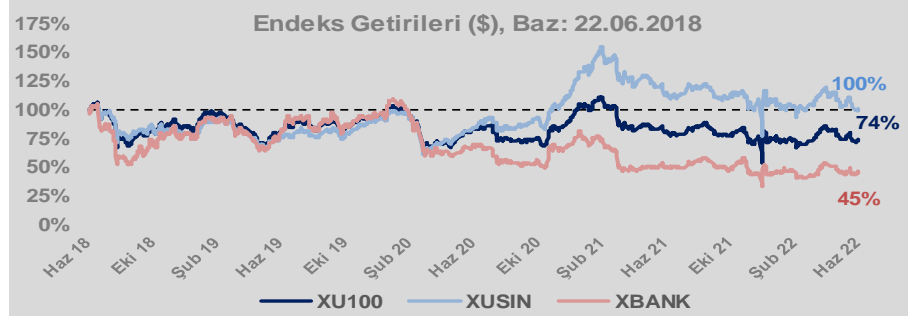
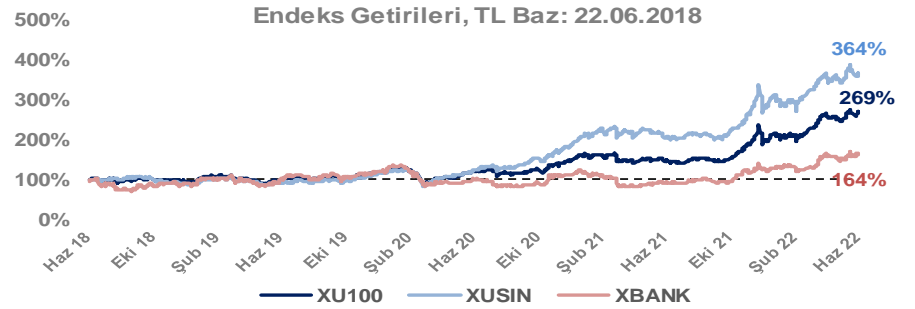
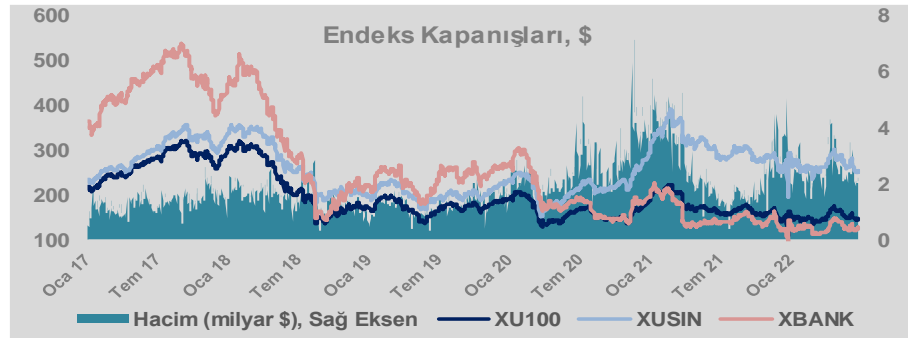
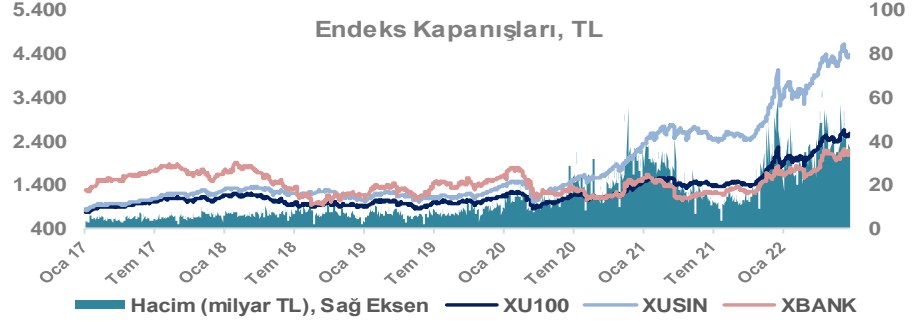
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,3514	0,1%	30,9%
Euro/TL	18,3575	0,2%	21,5%
Euro/Dolar	1,0567	0,0%	-7,1%
Dolar/Yen	135,47	-0,6%	17,7%
Altın (\$/ons)	1.832	-0,3%	0,1%
Altın (TL/gram)	1.022,0	-0,2%	31,1%
Gümüş (\$/ons)	21,3	-0,6%	-8,5%
Gümüş (TL/gram)	11,9	-0,5%	19,8%
Brent Petrol (\$/varil)	110,1	-1,5%	41,4%
VIX	29,0	0,0%	68,1%
Dolar Endeksi	104,2	-0,3%	8,9%
Gösterge Tahvil	23,53%	-0,4%	3,7%
Tr 10yıl Tahvil	18,90%	-0,2%	-22,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,16%	0,0%	108,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-279.653
Bütün Şirketler	470	-111.714

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

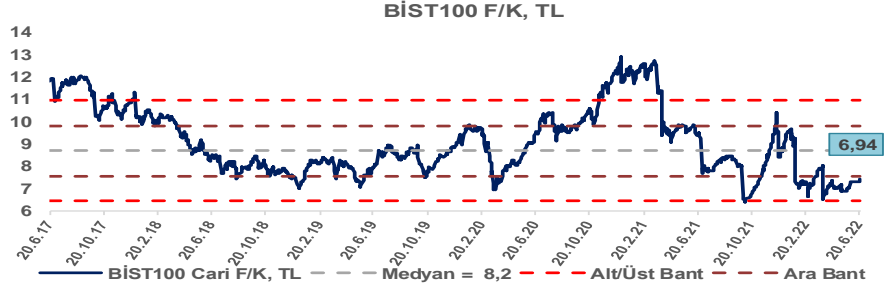
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,96	12,68	-66,6%
BIMAS	84,50	119,10	40,9%
CIMSA	34,66	16,38	-52,7%
EREGL	28,20	44,70	58,5%
PETKM	9,62	12,86	33,7%
TCELL	18,05	13,73	-23,9%
FROTO	309,60	416,96	34,7%
TRGYO	8,62	4,01	-53,5%
TUPRS	266,50	125,85	-52,8%

Kaynak: BMD Araştırma

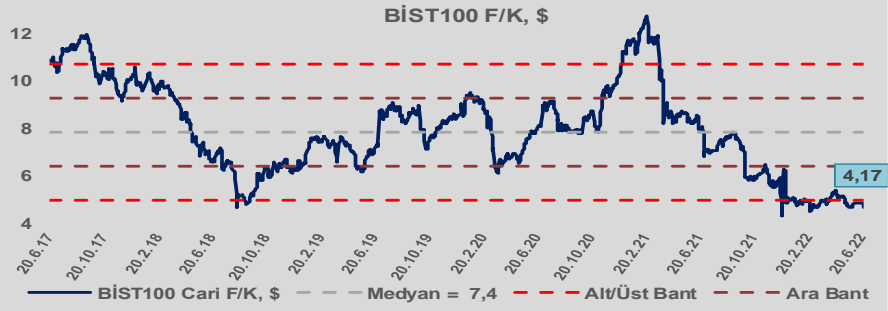


Bizim Günlük

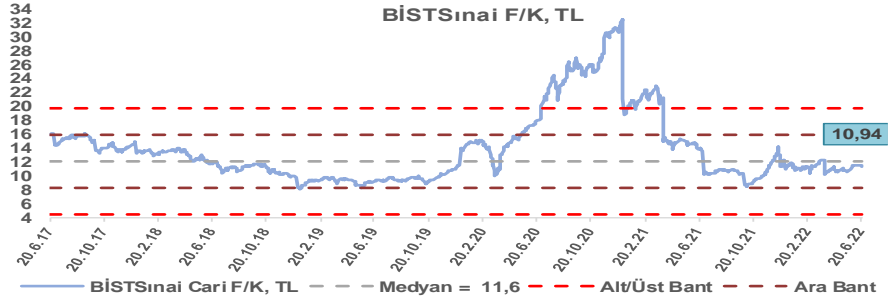
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,3 iskontolu işlem görmektedir.



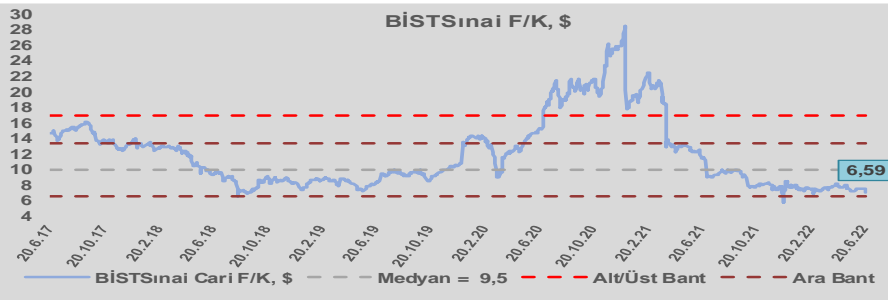
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,3 iskontolu işlem görmektedir.



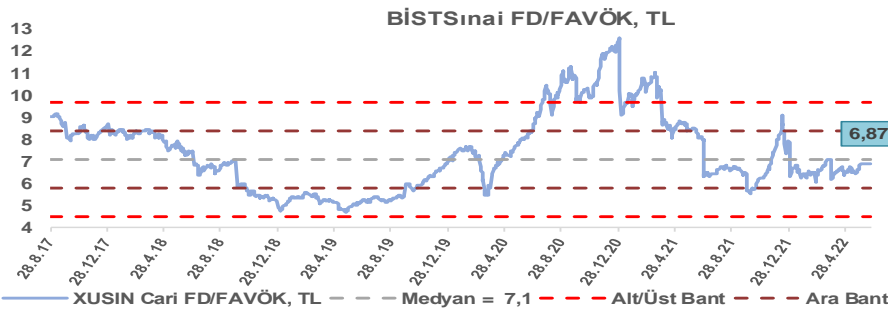
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,9 iskontolu işlem görmektedir.



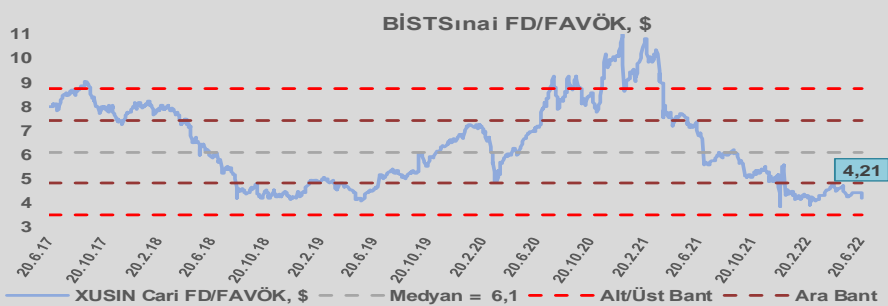
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,2 iskontolu işlem görmektedir.



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

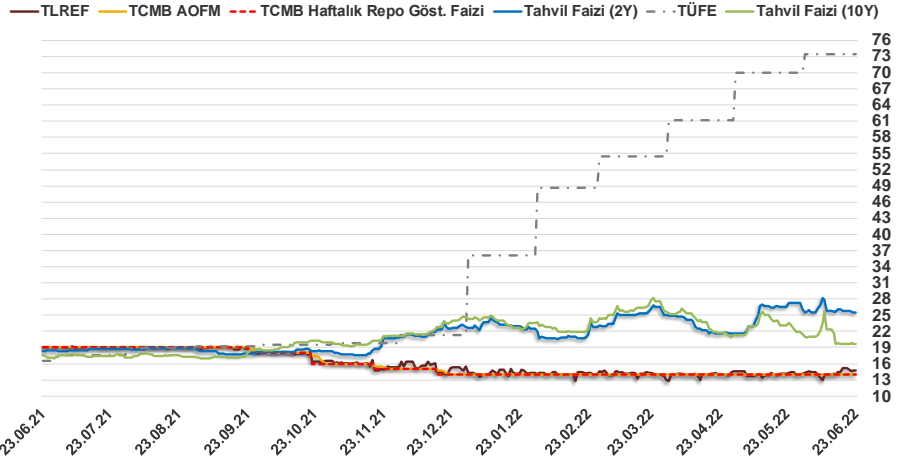


Bizim Günlük

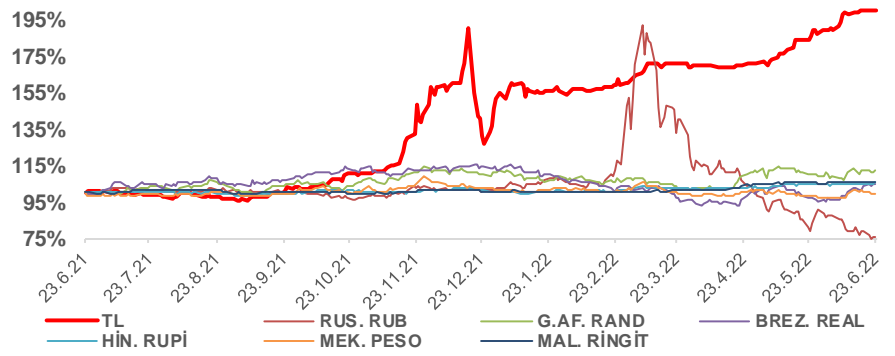
22.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,77	26	46	54	-409
Tahvil Faizi (10Y)	19,65	5	-875	-467	227
Tahvil Faizi (2Y)	25,47	-59	-189	277	707
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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 değiştirilerek %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 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.