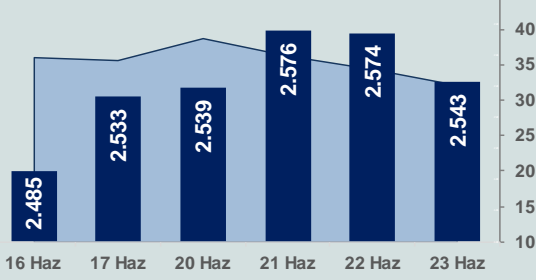


# Bizim Günlük

24 Haziran 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	120,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.084,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	32,0
BİST-100 F/K Cari	6,86
Yabancı Payı %	33,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.774,25	-1,67%	37,00%
BİST-100 (TL)	2.543,21	-1,21%	36,90%
BİST-30 (\$)	160,08	-1,75%	2,59%
BİST-100 (\$)	146,75	-1,28%	2,52%
BİST-Banka Endeksi	2.136,81	-2,36%	33,91%
BİST-Mali Endeksi	2.457,63	-1,12%	40,11%
BİST-Sinai Endeksi	4.332,01	-0,76%	27,26%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	3.340	-2,9%	
SISE	1.686	-2,9%	
EREGL	1.632	-2,2%	
AKBNK	1.317	-3,0%	
SASA	1.304	-0,4%	
ODAS	1.222	2,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BERA	10,0%	MZHL	10,0%
UFUK	10,0%	ISKUR	10,0%
LIDFA	10,0%	SNKRN	10,0%
MAKIM	9,9%	BRKO	5,2%
NTGAZ	9,9%	SANEL	5,1%
OYYAT	9,9%	AGYO	4,8%
VKING	9,9%	AKMGY	4,8%
TIRE	9,8%	DENGE	4,0%
PRDGS	9,6%	IMASM	3,8%
KGVO	8,5%	POLTK	3,8%
SILVR	8,4%	ETYAT	3,6%
AYDEM	8,1%	PEGYO	3,6%
OTTO	7,7%	TSKB	3,5%
TKFEN	7,7%	TAVHL	3,5%
TDGYO	7,6%	MAGEN	3,3%
OLMK	7,3%	DOHOL	3,2%
GENTS	7,3%	PGSYO	3,1%
ATSYH	7,3%	VKGYO	3,0%
AKSGY	6,4%	OZGYO	3,0%
DNSI	6,3%	AKBNK	3,0%

## Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	İngiltere	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	Ifo İş Ortamı Endeksi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Güne yatay alıcılı başlayan ve seans içinde 2.533-2.589 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,21 kayıpla 2.543,21 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,36 ve Sinai Endeks %0,76 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan azalarak %23,49'a gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %18,94 seviyesine yükseldi. 17,34'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,39 seviyesine kadar yükselirken Euro/TL ise 18,21-18,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 803,2 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, beklentilere paralel politika faizini %14 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, "Etkisi artarak sürmekte olan jeopolitik riskler yılın ilk yarısında olumsuz yönde gerçekleşmiş, dünyada iktisadi faaliyetin zayıflamasına sebep olmuştur. Önümüzdeki döneme ilişkin küresel büyüme tahminleri aşağı yönlü güncellenmeye devam etmektedir." ifadeleri yer aldı. Ayrıca metinde sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü belirtildi.

TCMB'nin brüt rezervleri 17 Haziran haftasında 101 milyar dolara ve net rezervler 7,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise eksi 53,8 milyar dolar oldu.

BDDK, 1. el ve 2. el konutlar için konut teminatlı kredilerinde kredi değer oranını tutar bazlı farklılaştırdı. Buna göre, enerji sınıfı A olan 1. el konutlar için kredi değer oranı; konut değeri 2 milyon TL'nin altında olan konutlar için %90, konut değeri 2 milyon TL ile 5 milyon TL arasında olan konutlar için %70, konut değeri 5 milyon TL ile 10 milyon TL arasında olan konutlar için azami 3,5 milyon TL olarak belirlendi. Konut değeri 10 milyon TL üzerinde olan konutlar için ise konut kredisi imkânı bulunmuyor. Ayrıca BDDK, yurt dışı yerleşiklerle türev işlem gerçekleştirecek finans dışı yurt içi yerleşiklere kullanılacak ticari nakdi kredilere %500 risk ağırlığı uygulanacağını açıkladı.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,64 artışla 30.677 puana, S&P500 Endeksi %0,95 kazançla 3.796 puana ve Nasdaq Endeksi, %1,62 primle 11.232 puana yükseldi. Avrupa borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 18 Haziran ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi azalarak 229 bine geriledi. ABD'de imalat sektörü PMI 52,4, hizmet sektörü PMI 51,6 ve bileşik PMI 51,2 seviyesine geriledi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün olurken Avrupa'nın en büyük ekonomilerine ilişkin imalat ve hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) aktivitede zayıflama sinyalleri verdi. Almanya'da haziran ayında imalat sektörü PMI 52, hizmet sektörü PMI 52,4 ve bileşik PMI 51,3 seviyesine geriledi. İngiltere'de imalat PMI 53,4 seviyesine gerilerken, hizmet PMI 53,4 olarak gerçekleşti. Bileşik PMI ise 53,1 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde ise Haziran'da imalat PMI 54,6'den 52 seviyesine, hizmet PMI ise 56,1'den 52,8'e seviyesine geriledi.

Fed Başkanı Powell, yarıyılılık Para Politikası Raporu'na ilişkin sunumunda işsizliğin yükselme riskinin olduğunu söyledi. Powell, geriye dönüp bakıldığında enflasyonu hafife aldıklarını, geçici olmadığını dile getirdi.

Avrupa Birliği (AB), Ukrayna ve Moldova'ya aday ülke statüsü verilmesine karar verdi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,61 artıda. Dolar/TL 17,36 ve Euro/TL 18,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0540 sınırında. Brent tipi petrolün varil 110,4 dolardan, altının ons 1.823,8 dolardan ve gramı ise 1.018 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde kapasite kullanım oranı ile reel kesim ve hizmet sektörü güven endeksleri, yurt dışında ise ABD'de yeni konut satışları ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,86x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%16,2 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** 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 dengenin 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

**SNKRN.E** payına 24/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 22/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar emir paketi tedbiri getirildi.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.677	0,6%	-15,6%	-9,4%
ABD-S&P 500	3.796	1,0%	-20,4%	-10,5%
ABD-NASDAQ	11.232	1,6%	-28,2%	-21,3%
Almanya-DAX	12.913	-1,8%	-18,7%	-16,5%
İngiltere-FTSE 100	7.020	-1,0%	-4,9%	-0,8%
Fransa-CAC40	5.883	-0,6%	-17,8%	-2,4%
Rusya-RTSI	1.416	0,9%	-11,2%	-13,9%
Brezilya-BOVESPA	98.080	-1,5%	-6,4%	-23,6%
Japonya-NIKKEI 225	26.468	1,1%	-8,1%	-8,4%
Çin-SHANGHAI	3.332	0,4%	-8,5%	-6,3%
G.Kore KOSPI	2.366	2,3%	-20,5%	-27,5%
Hindistan-Sensex	52.631	0,7%	-9,7%	0,1%
BİST100	2.543	-1,2%	36,9%	80,4%
BİST BANKA	2.137	-2,4%	33,9%	75,5%
BİST SINAİ	4.332	-0,8%	27,3%	74,6%

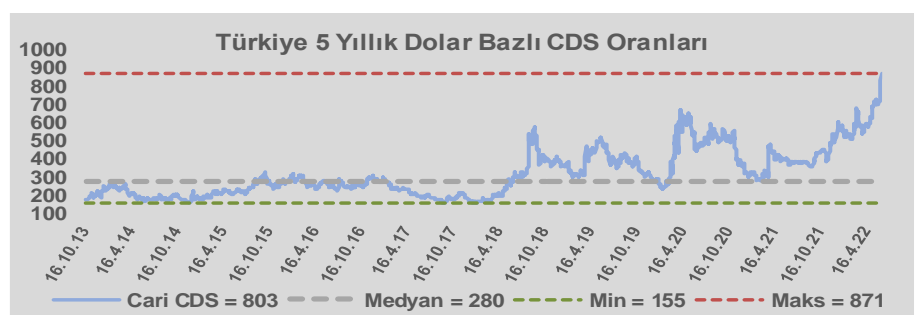
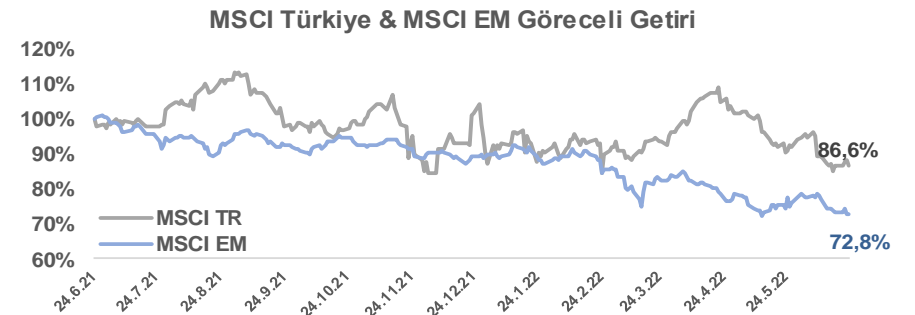
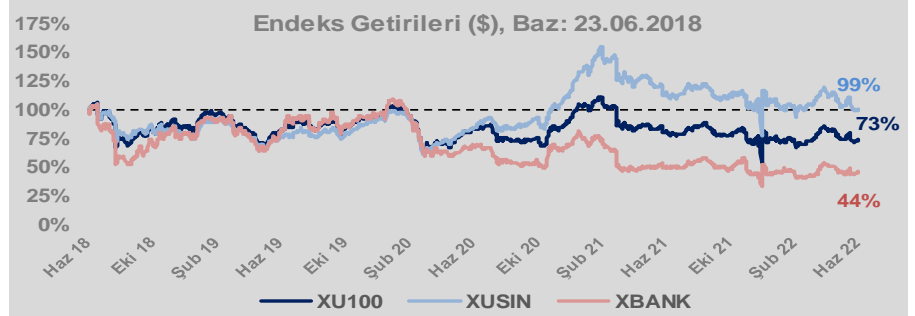
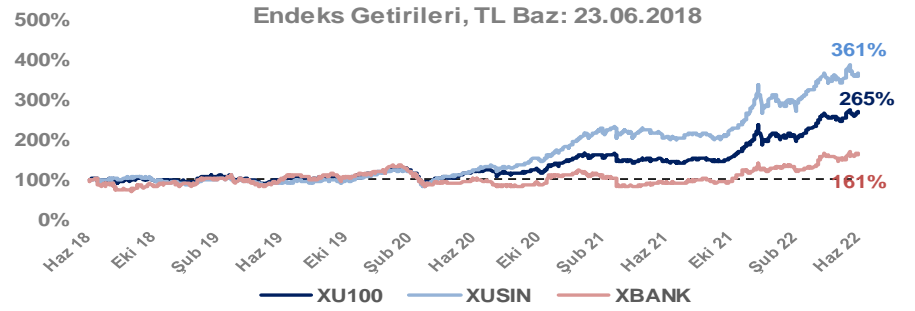
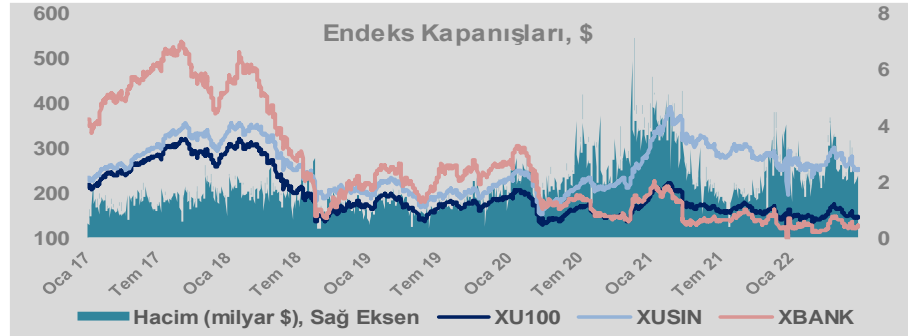
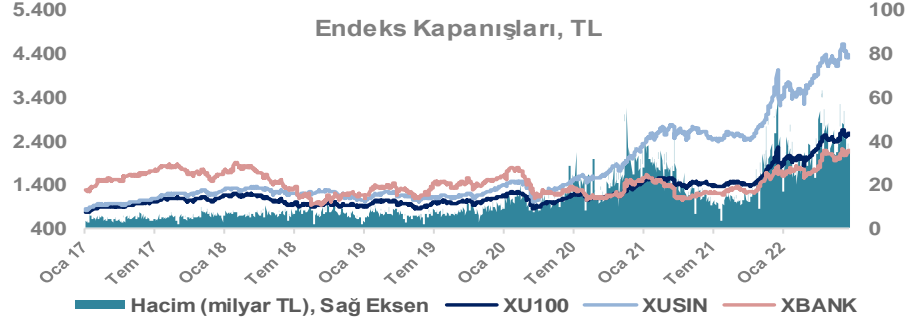
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,3621	0,1%	31,0%
Euro/TL	18,3151	0,2%	21,2%
Euro/Dolar	1,0545	0,2%	-7,3%
Dolar/Yen	134,71	-0,2%	17,1%
Altın (\$/ons)	1.827	0,2%	-0,2%
Altın (TL/gram)	1.019,7	0,4%	30,8%
Gümüş (\$/ons)	21,1	0,8%	-9,2%
Gümüş (TL/gram)	11,8	0,9%	19,0%
Brent Petrol (\$/varil)	110,5	0,4%	41,9%
VIX	29,1	0,0%	68,7%
Dolar Endeksi	104,4	0,1%	9,1%
Gösterge Tahvil	23,49%	-0,2%	3,5%
Tr 10yıl Tahvil	18,94%	0,2%	-22,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,09%	0,5%	104,0%

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

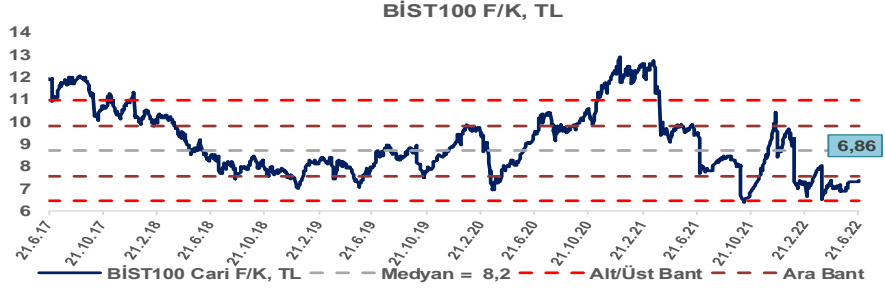
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,90	12,68	-66,5%
BIMAS	84,85	119,10	40,4%
CIMSA	34,38	16,38	-52,4%
EREGL	27,58	44,70	62,1%
PETKM	9,46	12,86	35,9%
TCELL	17,70	13,73	-22,4%
FROTO	302,00	416,96	38,1%
TRGYO	8,46	4,01	-52,6%
TUPRS	266,60	125,85	-52,8%

Kaynak: BMD Araştırma

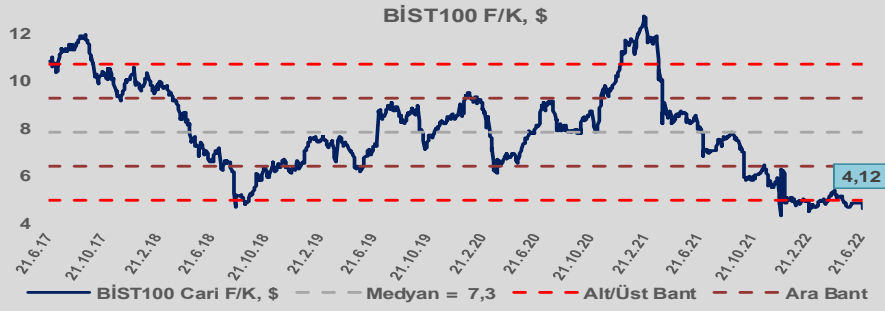


# Bizim Günlük

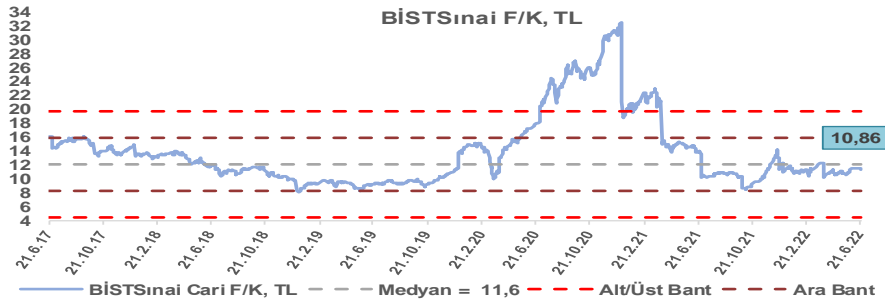
BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,2 iskontolu işlem görmektedir.



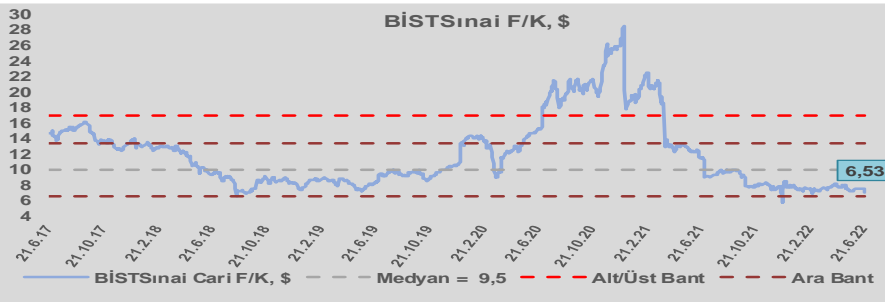
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,0 iskontolu işlem görmektedir.



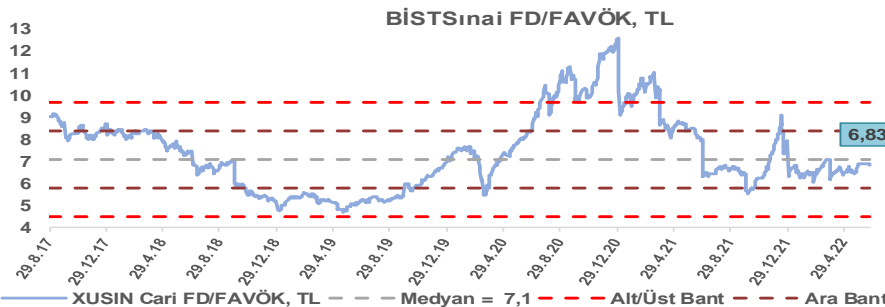
Sınai Endeksi 11,6x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,5 iskontolu işlem görmektedir.



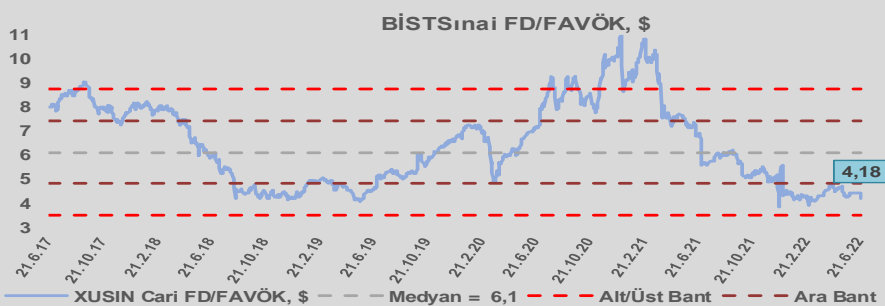
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,3 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %3,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %31,7 iskontolu işlem görmektedir.

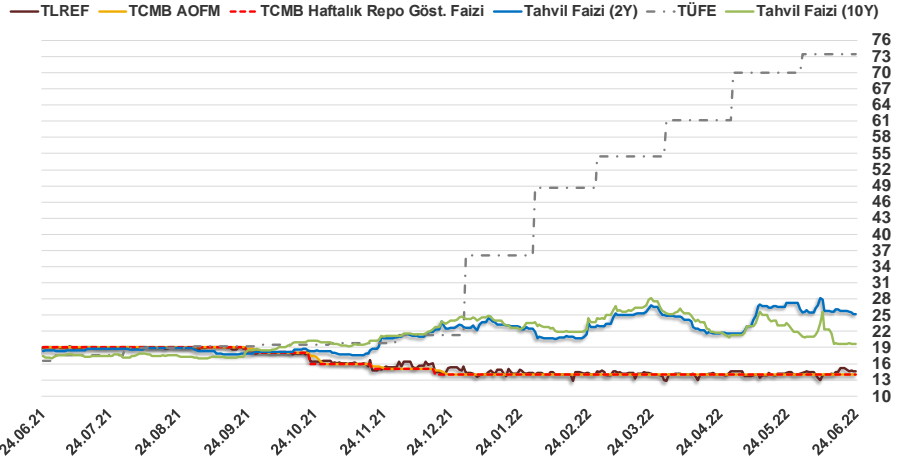


# Bizim Günlük

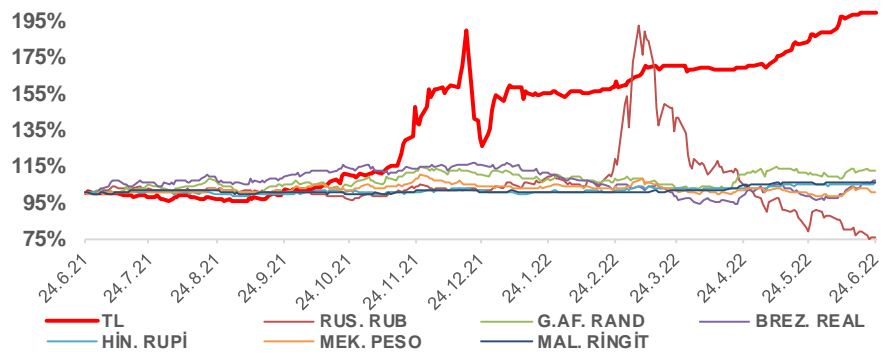
23.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,67	-53	16	44	-442
Tahvil Faizi (10Y)	19,65	0	-846	-467	248
Tahvil Faizi (2Y)	25,27	-56	-209	257	686
TCMB AOFM	14,02	-1	2	2	-498
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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. TCMB 23 Haziran tarihli toplantısında beklentiler dahilinde politika faizini %14 oranında sabit tuttu.



## Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki 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 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.