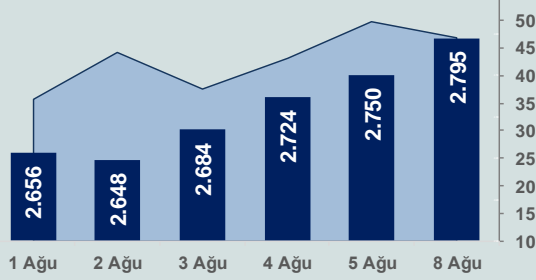


Bizim Günlük

9 Ağustos 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	124,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.227,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	46,8
BİST-100 F/K Cari	6,03
Yabancı Payı %	32,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.011,58	1,87%	48,72%
BİST-100 (TL)	2.795,06	1,62%	50,46%
BİST-30 (\$)	167,91	1,87%	7,60%
BİST-100 (\$)	155,83	1,61%	8,86%
BİST-Banka Endeksi	2.435,05	-0,41%	52,60%
BİST-Mali Endeksi	2.771,94	0,89%	58,03%
BİST-Sınai Endeksi	4.670,83	1,82%	37,21%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	5.133	0,9%	
EKGYO	2.603	-1,7%	
EREGL	2.218	4,1%	
SISE	2.075	2,1%	
SASA	1.959	4,4%	
AKBNK	1.605	-1,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YBTAS	10,0%	ASUZU	10,0%
DAPGM	10,0%	KZBGY	10,0%
NETAS	10,0%	HUNER	9,9%
DURDO	10,0%	SNGYO	9,8%
KONKA	10,0%	BRKO	9,6%
PARSN	10,0%	MMCAS	8,2%
GSRAY	10,0%	YAYLA	6,5%
NUHCM	10,0%	TMSN	5,3%
OBASE	9,9%	BEYAZ	5,0%
ORMA	9,9%	GOZDE	4,7%
ANHYT	9,9%	DAGHL	4,5%
EDATA	9,9%	PKART	4,5%
CANTE	9,9%	COSMO	4,2%
OZGYO	9,9%	MEPET	4,1%
GARFA	9,9%	DOBUR	3,6%
VKFYO	9,9%	BRLSM	3,5%
RODRG	9,9%	KRPLS	3,5%
DMSAS	9,9%	BOBET	3,3%
AVTUR	9,9%	KIMMR	3,0%
EKIZ	9,6%	IZFAS	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30 ABD Tarım Dışı Verimlilik

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve alıcılı seyrini sürdürerek 2.802,83 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,62 kazançla 2.795,06 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 değer kaybederken, Sınai Endeks %1,82 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 47 baz puan azalarak %20,95 ve 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan azalarak %16,94 seviyesine geriledi. Haftaya 17,90 sınırında başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,00 sınırını aşarken, Euro/TL 18,19-18,39 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 712,3 seviyesinden işlem gördü.

Varlık Barışı hakkındaki genel tebliğ Resmi Gazete'de yayımlandı. Gelir İdaresi Başkanlığı, Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle varlık barışı uygulamasına açıklık getirdi. Buna göre gerçek ve tüzel kişiler, kurumlar vergisi kanununa eklenen ilgili hükümlere paralel olarak yurt dışı ve yurt içi Varlık Barışı uygulamasından 31 Mart 2023'e kadar Türkiye'deki banka veya aracı kurumlara bildirim veya beyanda bulunmak suretiyle yararlanabilecekler. Bu varlıklara ilişkin olarak vergi dairelerine herhangi bir beyanda bulunulmayacak. Bildirimler, yetkili kılınmış vekiller veya kanuni temsilciler tarafından da yapılabilecek.

ABD Borsaları pozitif başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 artışla 32.833 puana yükselirken, S&P500 Endeksi, %0,12 azalışla 4.140 puana ve Nasdaq Endeksi %0,10 azalarak 12.644 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

Dünya Bankası, Ukrayna'ya 4,5 milyar dolarlık ek finansman sağlanacağını duyurdu. Bankadan yapılan açıklamada finansman paketinin ABD tarafından sağlanan 4,5 milyar dolarlık hibeden oluştuğu kaydedildi.

Çin'in, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Pelosi'nin ziyaretinin ardından başlattığı, daha önce açıklanan 4 günlük süresinin ötesinde sürdürdüğü askeri tatbikatlarına devam etti. Tayvan, Çin'e ait 39 savaş uçağı ve 13 savaş gemisinin Ada çevresinde görüldüğünü duyurdu.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,19 artıda. Dolar/TL 17,95, Euro/TL 18,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,3 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,02 sınırında. Brent tipi petrolün 96,73 dolardan, altının onsu 1.788,2 dolardan ve gramı ise 1.032,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de tarım dışı verimlilik verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,03x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%24,6 iskonto**lu. 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 Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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 dengenin 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.

Teknik Takip Listesi

9-16 Ağustos 2022 dönemi için teknik takip listemizde VESBE, TTKOM, TUPRS, EREGL, CİMSA ve TRGYO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi							9-16 Ağustos 2022	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes		
VESBE	8,90	8,82	8,72	9,04	10,24	8,72		
TTKOM	9,66	9,56	9,46	9,84	10,04	9,46		
TUPRS	273,50	271,50	269,50	275,50	277,50	268,00		
EREGL	28,70	28,42	28,14	29,10	29,50	28,12		
CİMSA	42,28	41,90	41,50	42,60	42,90	41,44		
TRGYO	8,78	8,68	8,60	8,90	9,10	8,60		

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.833	0,1%	-9,6%	-6,7%
ABD-S&P 500	4.140	-0,1%	-13,1%	-6,7%
ABD-NASDAQ	12.644	-0,1%	-19,2%	-14,8%
Almanya-DAX	13.688	0,8%	-13,8%	-13,2%
İngiltere-FTSE 100	7.482	0,6%	1,3%	5,0%
Fransa-CAC40	6.524	0,8%	-8,8%	8,2%
Rusya-RTSI	1.084	1,1%	-32,1%	-33,6%
Brezilya-BOVESPA	108.402	1,8%	3,4%	-11,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.982	-0,9%	-2,8%	0,6%
Çin-SHANGHAI	3.240	0,1%	-11,0%	-6,3%
G.Kore KOSPI	2.503	0,4%	-15,9%	-23,5%
Hindistan-Sensex	58.853	0,8%	1,0%	8,4%
BİST100	2.795	1,6%	50,5%	94,8%
BİST BANKA	2.435	-0,4%	52,6%	91,1%
BİST SİNAİ	4.671	1,8%	37,2%	78,9%

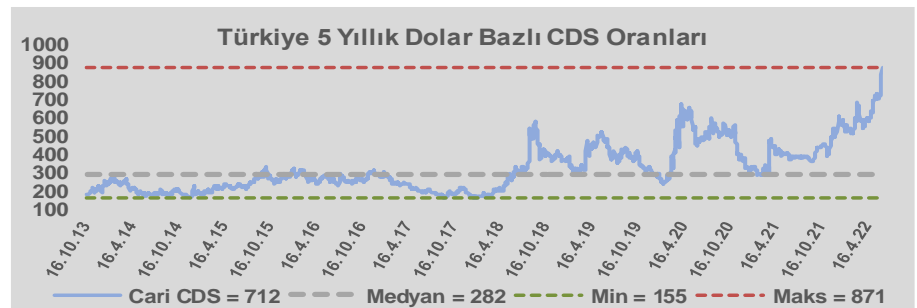
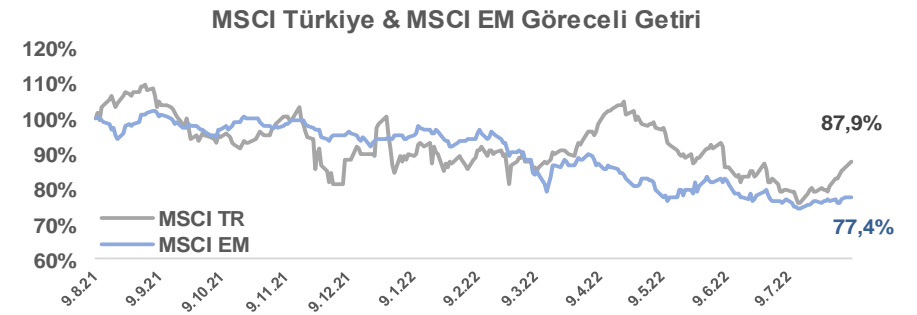
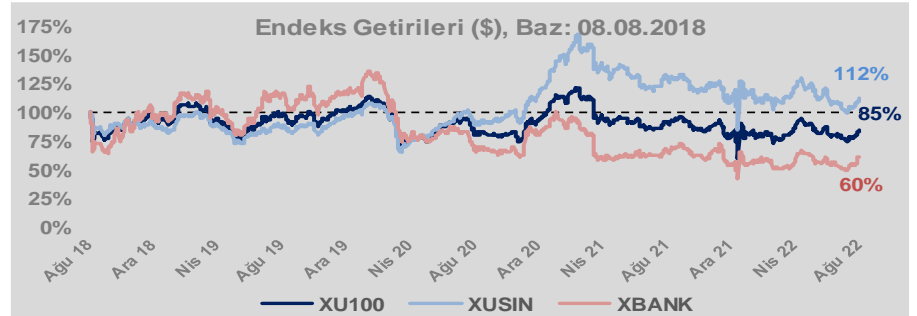
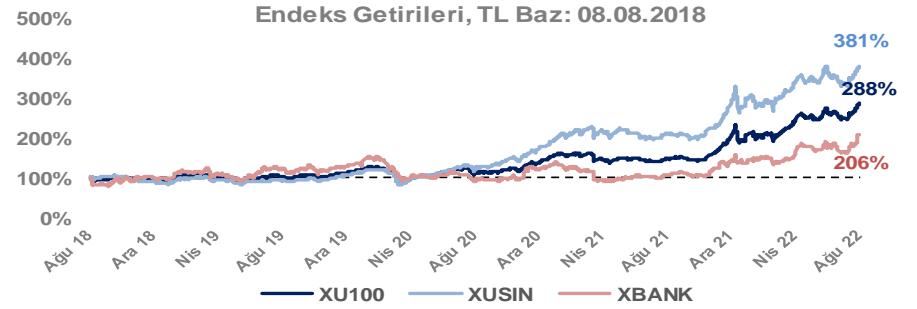
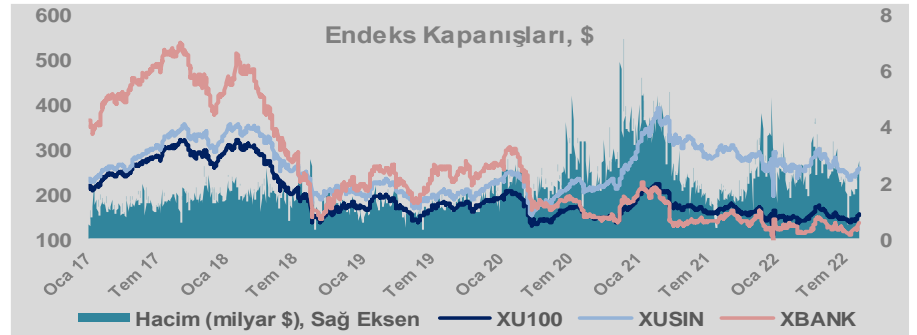
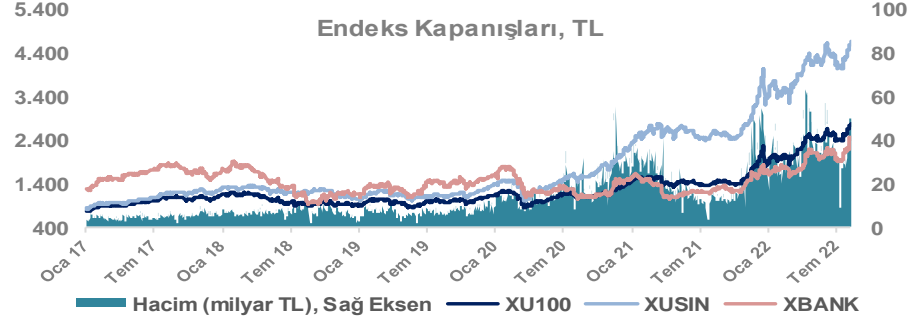
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9591	0,1%	35,5%
Euro/TL	18,3160	0,1%	21,3%
Euro/Dolar	1,0196	0,0%	-10,4%
Dolar/Yen	134,95	-0,1%	17,3%
Altın (\$/ons)	1.787	-0,1%	-2,3%
Altın (TL/gram)	1.031,7	0,0%	32,3%
Gümüş (\$/ons)	20,7	0,1%	-11,1%
Gümüş (TL/gram)	12,0	0,2%	20,5%
Brent Petrol (\$/varil)	96,7	0,1%	24,2%
VIX	21,3	0,0%	23,6%
Dolar Endeksi	106,4	-0,2%	11,2%
Gösterge Tahvil	20,95%	-2,2%	-7,7%
Tr 10yıl Tahvil	16,94%	-0,6%	-30,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,76%	-0,1%	82,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	163.543
Döviz Açığı Olan Şirket	180	-290.520
Bütün Şirketler	474	-126.977

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	TTKOM 6.153
ULKER -6.004	DOHOL 5.251
VESTL -5.369	SISE 4.275

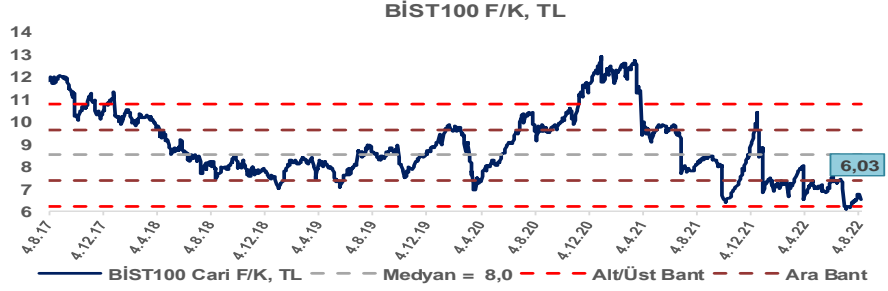
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	38,40	12,68	-67,0%
BIMAS	98,65	119,10	20,7%
CIMSA	42,28	16,38	-61,3%
EREGL	28,70	44,70	55,7%
PETKM	9,45	12,86	36,1%
TCELL	18,11	13,16	-27,3%
FROTO	324,00	416,96	28,7%
TRGYO	8,78	4,01	-54,3%
TUPRS	273,50	125,85	-54,0%

Kaynak: BMD Araştırma

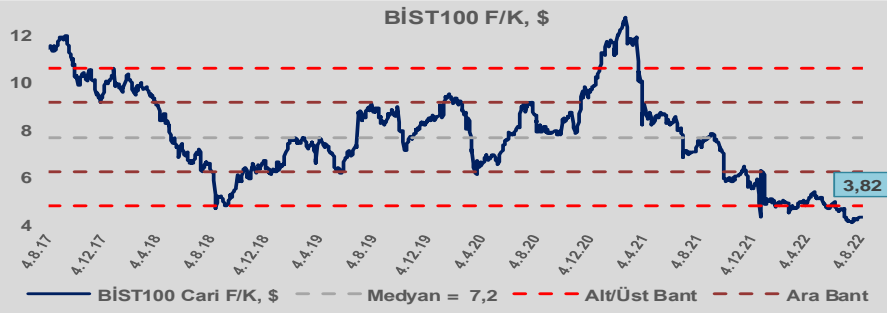


Bizim Günlük

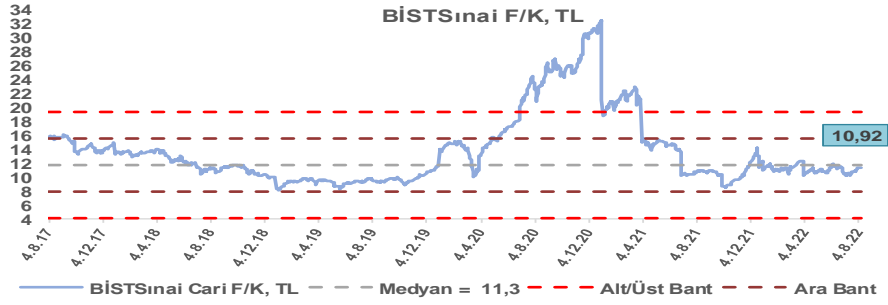
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %24,6 iskontolu işlem görmektedir.



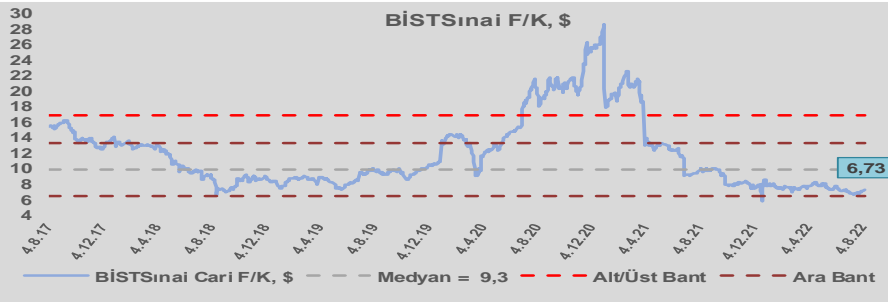
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,7 iskontolu işlem görmektedir.



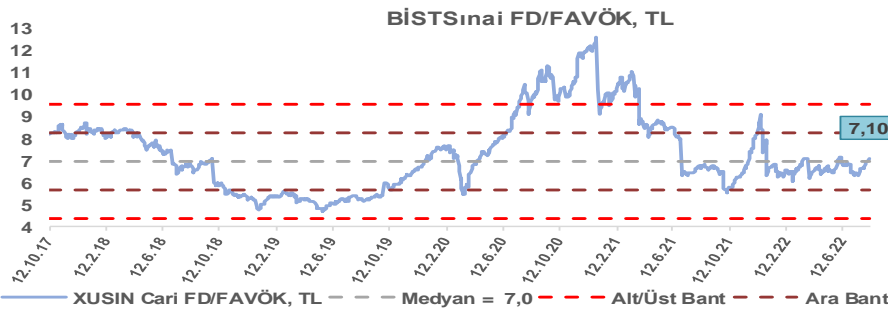
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,1 iskontolu işlem görmektedir.



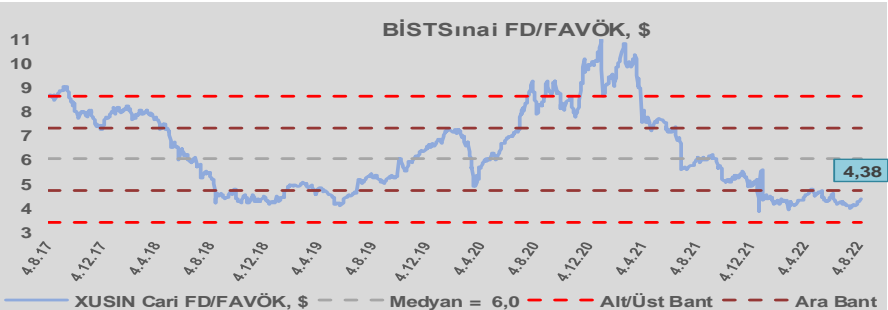
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %2,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %27,2 iskontolu işlem görmektedir.

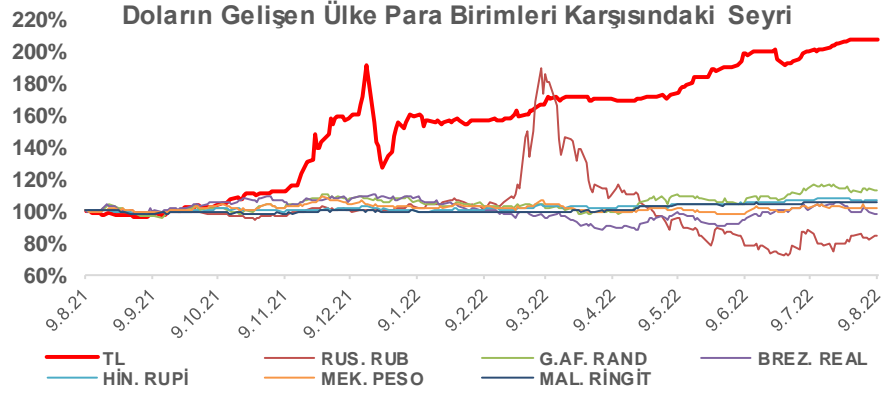
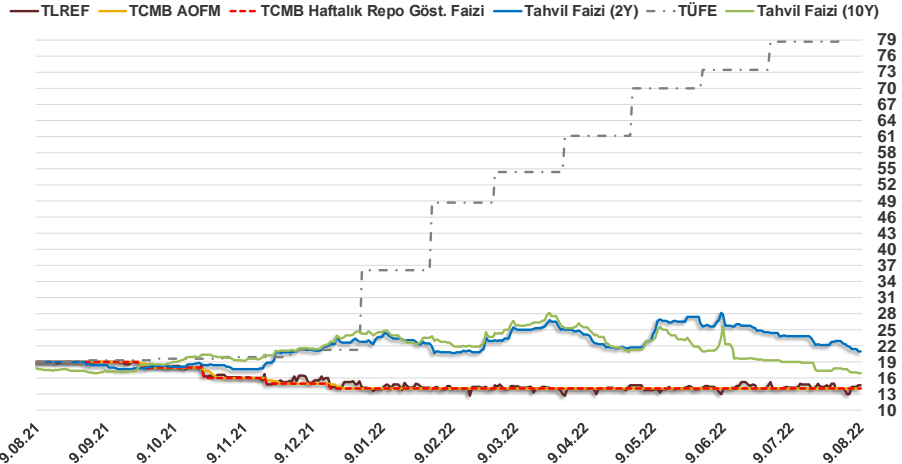


Bizim Günlük

8.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,66	104	40	43	-442
Tahvil Faizi (10Y)	16,94	-74	-431	-738	-73
Tahvil Faizi (2Y)	20,95	-138	-286	-175	198
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs ve 23 Haziran tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 21 Temmuz tarihli toplantısında da beklentiler dahilinde politika faizini %14 oranında sabit bıraktı.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
[http://www.bmd.com.tr/](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 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.