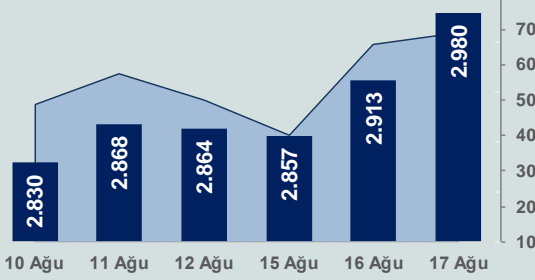


Bizim Günlük

18 Ağustos 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	132,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.368,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	68,9
BİST-100 F/K Cari	5,64
Yabancı Payı %	33,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.229,41	2,68%	59,47%
BİST-100 (TL)	2.980,00	2,29%	60,42%
BİST-30 (\$)	179,99	2,68%	15,35%
BİST-100 (\$)	166,09	2,28%	16,03%
BİST-Banka Endeksi	2.881,33	7,84%	80,56%
BİST-Mali Endeksi	3.009,70	3,83%	71,58%
BİST-Sınai Endeksi	4.765,47	0,60%	39,99%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.572	1,3%	
AKBNK	5.253	6,9%	
YKBANK	4.836	7,3%	
SISE	3.088	1,5%	
ISCTR	2.997	9,9%	
GARAN	2.805	9,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AZTEK	10,0%	GZNMİ	10,0%
AVGYO	10,0%	MANAS	10,0%
COSMO	10,0%	EKIZ	6,1%
CMBTN	10,0%	TMSN	5,8%
TETMT	10,0%	PAMEL	5,3%
CMEN	10,0%	KARTN	4,8%
MMCAS	10,0%	ASUZU	4,7%
ALMAD	10,0%	SNKRN	4,7%
KZBGY	10,0%	ORMA	4,3%
GARAN	9,9%	ISBTR	4,1%
SKBNK	9,9%	KERVN	3,8%
ISCTR	9,9%	EGPRO	3,8%
VAKFN	9,7%	BTCIM	3,7%
ISFIN	9,5%	ALGYO	3,7%
ALBRK	9,4%	PRZMA	3,7%
RODRG	9,3%	KRVGD	3,6%
RHEAG	9,2%	GARFA	3,5%
OSMEN	8,0%	MIPAZ	3,5%
EUHOL	8,0%	MERIT	3,5%
GLCVY	7,9%	SANEL	3,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, Faiz Kararı
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
17:00	ABD	2.El Konut Satışları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde bankacılık hisseleri öncülüğünde 2.983,22 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,29 kazançla 2.980 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %7,84 ve Sınai Endeksi %0,60 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 42 baz puan azalarak %19,14'e gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %16,93 seviyesinde yükseldi. Dolar/TL, 17,89-17,97 aralığında sakin bir seyir izlerken, Euro/TL 18,21-18,33 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 728,9 seviyesinden işlem gördü

Cumhurbaşkanı Erdoğan, İsrail Başbakanı Yair Lapid ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Erdoğan görüşmede, Türkiye ile İsrail arasında iş birliği ve diyalogun sürdürülebilir bir zemine ve karşılıklı hassasiyetlere saygı temelinde geliştirilmesini desteklediğini dile getirdi. Türkiye ile İsrail diplomatik ilişkileri normalleştiriyor. 2 ülke karşılıklı olarak büyükelçi atama kararı aldı. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu yaptığı açıklamada Tel Aviv'e büyükelçi atayacaklarını duyurdu.

ABD Borsalarında satıcı bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,50 azalışla 33.980 puana, S&P500 Endeksi %0,72 düşüşle 4.274 puana ve Nasdaq Endeksi %1,25 kayıpla 12.938 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 26-27 Temmuz 2022 tarihli son toplantısına ilişkin tutanaklarda, enflasyonun düştüğüne dair hiçbir kanıt olmadığını ve gelecekteki faiz artırım hızının verilere bağlı olduğu belirtilirken, enflasyon önemli ölçüde düşene kadar faiz artırımına devam edileceği vurgulandı.

ABD'de Temmuz ayında perakende satışlar aylık bazda değişmedi. Beklenti %0,1 artış olacağı yönündeydi. Otomobil ve benzin hariç satışlar ise %0,7 arttı. Beklenti yüzde 0,4 artıştı.

İngiltere'de tüketici fiyatları Temmuz ayında aylık %0,6 artış gösterdi. Beklenti %0,4 artış olması yönünde idi. Yıllık enflasyon ise %10,1 ile 1982 yılının Şubat ayında bu yana ilk kez çift haneye çıkarak 40 yılın zirvesini yeniledi. Çekirdek enflasyon %6,2 oldu.

Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrek büyüme tahmini çeyreklik bazda %0,6'ya, yıllık bazda ise %3,9'a revize edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,18 ekside. Dolar/TL 17,95, Euro/TL 18,27 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0165 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 93,84 dolardan, altının onsu 1.763 dolardan ve gramı ise 1.018,3 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıkıyor. Yurt dışında ise Euro Bölgesi enflasyonu ile ABD'de işsizlik başvuruları ve 2. El konut satışları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,64x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%29,3 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 dengenin 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

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. (KOZAL; Haberin etkisi: Pozitif)

Kaymaz işletmesinin mevcut açık ocak sahalarında, 2022 yılında gerçekleştirilen cevher geliştirme sondajları neticesinde, yaklaşık 20.000 ons'luk potansiyel altın kaynağı tespit edilmiştir. Bu kaynaktan yaklaşık 16.000 ons altın üretimi hedeflenmektedir. 2022 yılı içerisinde cevherin Kaymaz işletmesinde üretimi yapılacaktır. Açıklamada, Şirketin 2022 yılı cirosuna yaklaşık 500.000.000 TL katkısı olacağı belirtilmiştir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.980	-0,5%	-6,5%	-3,9%
ABD-S&P 500	4.274	-0,7%	-10,3%	-3,9%
ABD-NASDAQ	12.938	-1,3%	-17,3%	-11,7%
Almanya-DAX	13.627	-2,0%	-14,2%	-14,4%
İngiltere-FTSE 100	7.516	-0,3%	1,8%	4,7%
Fransa-CAC40	6.528	-1,0%	-8,7%	8,3%
Rusya-RTSI	1.136	-0,5%	-28,8%	-32,1%
Brezilya-BOVESPA	113.708	0,2%	8,5%	-3,6%
Japonya-NIKKEI 225	28.973	-0,9%	0,6%	5,3%
Çin-SHANGHAI	3.277	-0,5%	-10,0%	-6,9%
G.Kore KOSPI	2.511	-0,2%	-15,7%	-20,8%
Hindistan-Sensex	60.148	-0,2%	3,3%	8,2%
BİST100	2.980	2,3%	60,4%	104,8%
BİST BANKA	2.881	7,8%	80,6%	121,1%
BİST SİNAI	4.765	0,6%	40,0%	83,8%

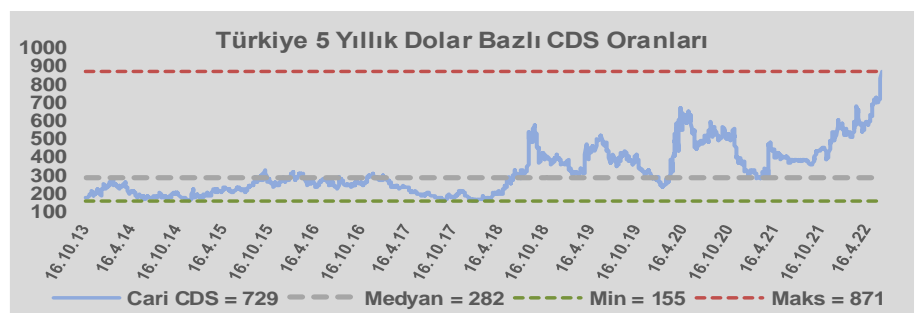
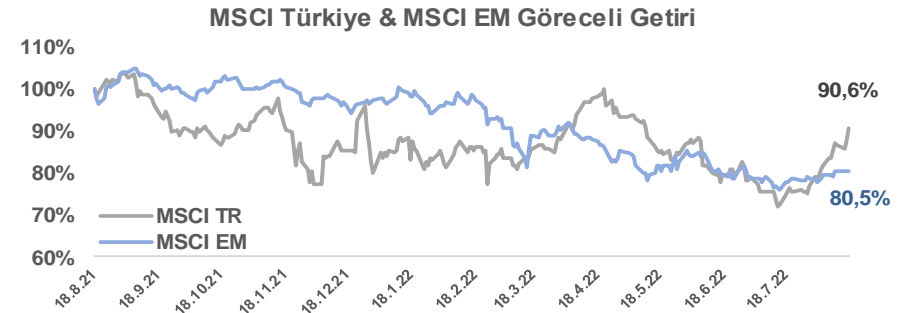
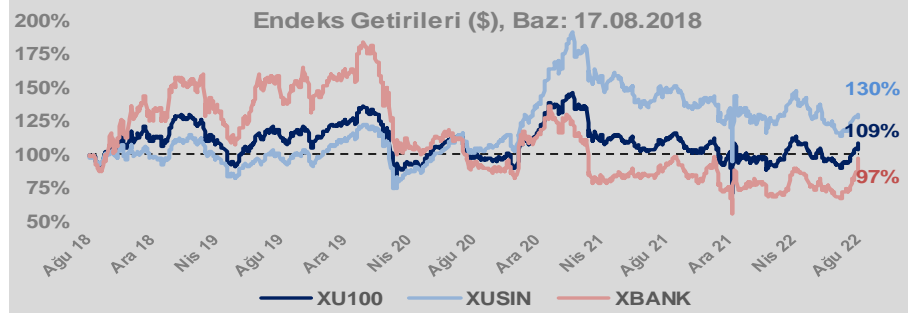
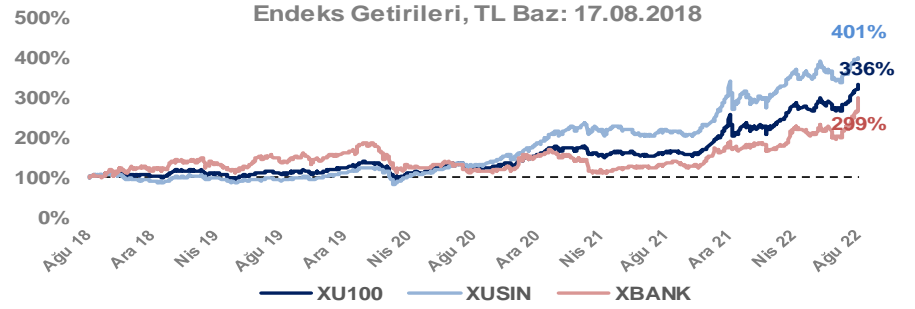
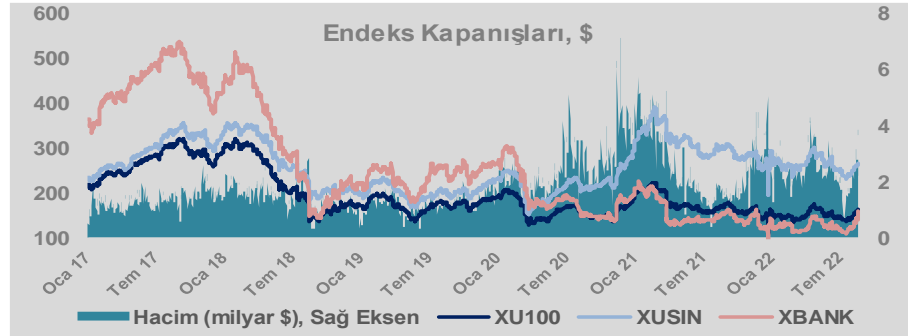
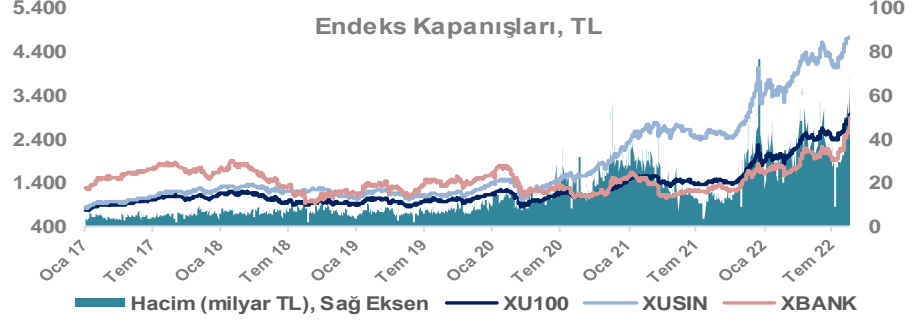
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9584	0,1%	35,5%
Euro/TL	18,2803	0,0%	21,0%
Euro/Dolar	1,0172	-0,1%	-10,6%
Dolar/Yen	135,02	0,0%	17,3%
Altın (\$/ons)	1.764	0,1%	-3,6%
Altın (TL/gram)	1.018,5	0,1%	30,6%
Gümüş (\$/ons)	19,7	-0,7%	-15,5%
Gümüş (TL/gram)	11,4	-0,7%	14,5%
Brent Petrol (\$/varil)	93,8	0,2%	20,5%
VIX	19,9	0,0%	15,6%
Dolar Endeksi	106,6	0,1%	11,4%
Gösterge Tahvil	19,14%	25,0%	-15,7%
Tr 10yıl Tahvil	16,93%	0,2%	-30,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,88%	-0,6%	90,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	294	153.662
Döviz Açığı Olan Şirket	182	-285.259
Bütün Şirketler	476	-131.596

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
VESTL -5.369	SISE 4.275

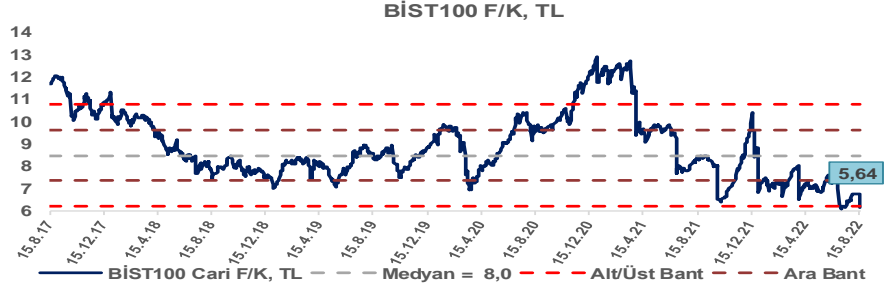
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,88	12,68	-66,5%
BIMAS	112,90	119,10	5,5%
CIMSA	42,92	16,38	-61,8%
EREGL	27,94	44,70	60,0%
PETKM	10,73	12,86	19,9%
TCELL	17,45	13,16	-24,6%
FROTO	337,70	416,96	23,5%
TRGYO	9,05	4,01	-55,7%
TUPRS	305,50	125,85	-58,8%

Kaynak: BMD Araştırma

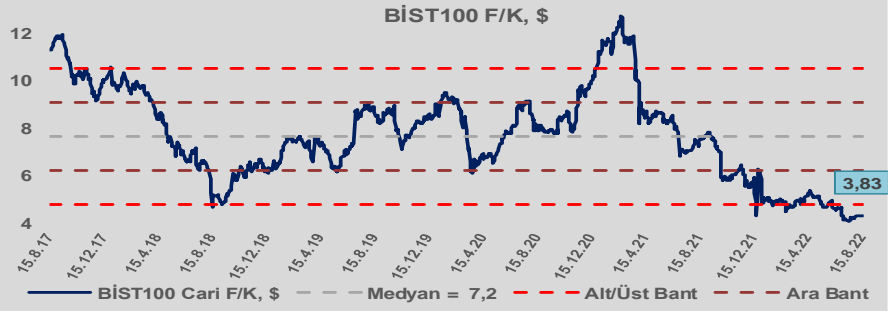


Bizim Günlük

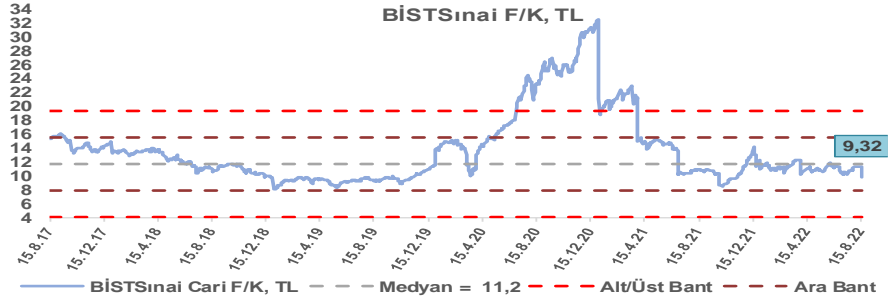
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,3 iskontolu işlem görmektedir.



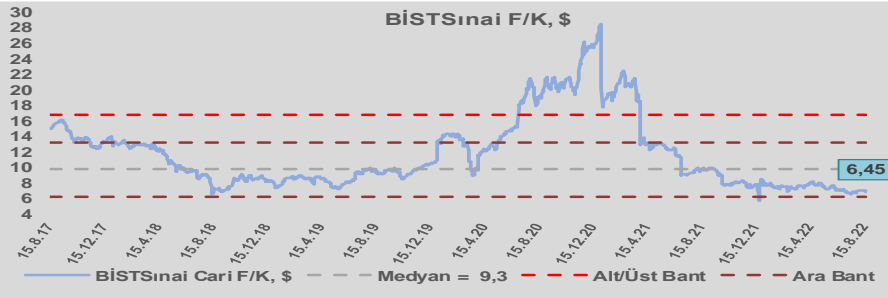
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,5 iskontolu işlem görmektedir.



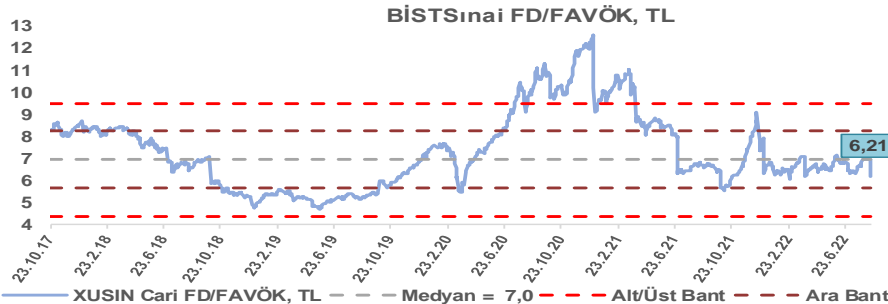
Sınai Endeksi 11,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %16,9 iskontolu işlem görmektedir.



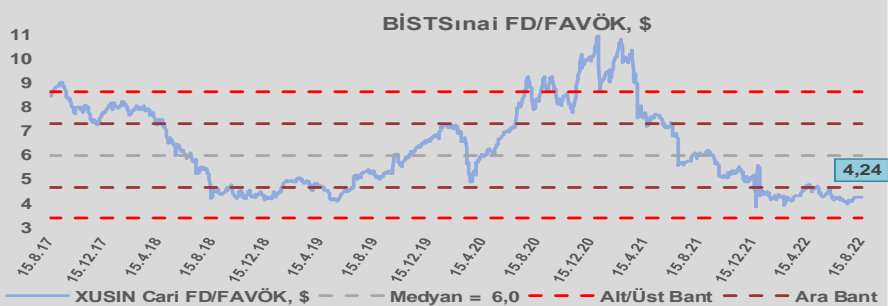
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,5 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,0x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,8 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,3 iskontolu işlem görmektedir.

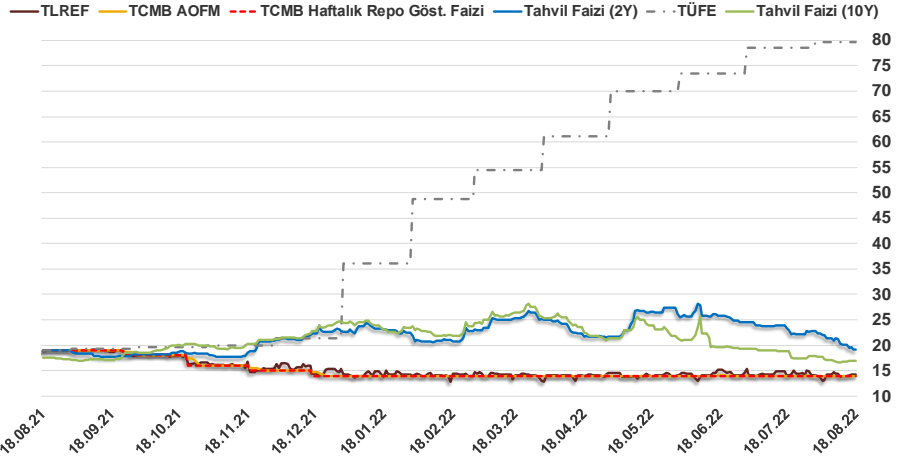


Bizim Günlük

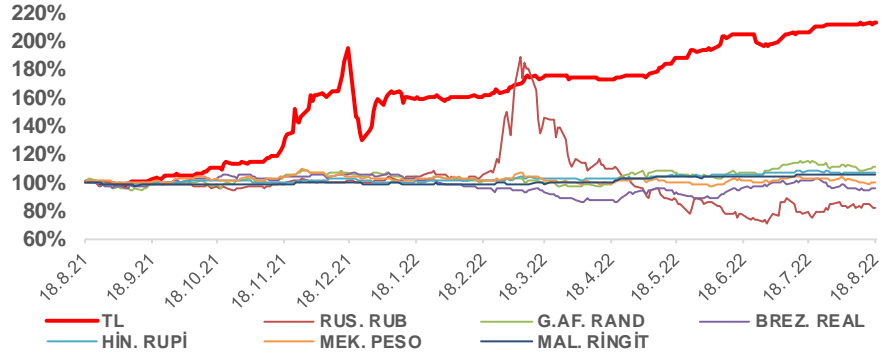
17.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,21	38	8	-2	-459
Tahvil Faizi (10Y)	16,93	26	-460	-739	-63
Tahvil Faizi (2Y)	19,14	-117	-374	-356	17
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	79,60	0	98	4.352	6.065

Kaynak: Finnet

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