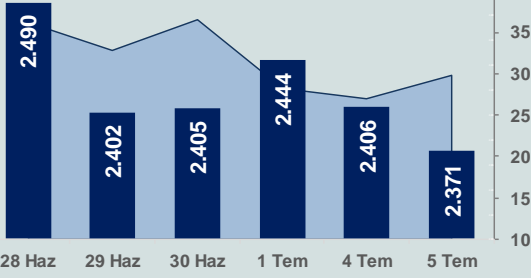


Bizim Günlük

6 Temmuz 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	112,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	1.892,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	29,7
BİST-100 F/K Cari	6,24
Yabancı Payı %	33,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.568,87	-1,47%	26,86%
BİST-100 (TL)	2.371,25	-1,44%	27,65%
BİST-30 (\$)	152,97	-1,93%	-1,97%
BİST-100 (\$)	141,20	-1,90%	-1,36%
BİST-Banka Endeksi	1.893,97	-1,46%	18,69%
BİST-Mali Endeksi	2.299,04	-1,55%	31,07%
BİST-Sınai Endeksi	4.043,26	-1,48%	18,77%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.444	-1,4%	
SISE	1.756	-0,9%	
EREGL	1.732	0,5%	
HEKTS	1.533	6,0%	
SASA	1.355	-2,1%	
EKGYO	1.191	-1,4%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GEREL	10,0%	ULUSE	10,0%
RTALB	9,9%	BERA	7,0%
GZNM	9,8%	OZKGY	6,6%
OYAYO	8,2%	BASCM	6,6%
CANTE	8,2%	ISBTR	6,4%
LIDFA	7,7%	MZHL	6,4%
UFUK	7,6%	KAPLM	6,0%
KZBGY	6,6%	MAKIM	6,0%
GLRYH	6,3%	DYOB	6,0%
HEKTS	6,0%	PENGD	5,9%
GESAN	4,3%	DOKTA	5,8%
EGGUB	4,0%	DOBUR	5,8%
DAPGM	4,0%	MSGYO	5,8%
IZFAS	3,7%	DOCO	5,8%
YAYLA	3,5%	POLHO	5,3%
BLCYT	3,4%	AKSGY	5,3%
FENER	3,4%	HTTBT	5,2%
BANVT	3,0%	ESCOM	5,2%
IMASM	3,0%	GSDDE	5,1%
MANAS	2,9%	BMSCH	5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
16:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
17:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), 14-15 Haziran FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlamasına rağmen seans içinde satıcılı bir seyir izleyerek 2.359 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,44 kayıpla 2.371,25 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,46 ve Sınai Endeksi %1,48 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan artarak %23,85 ve 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artarak %18,98 seviyesine yükseldi. 16,81'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 17,00 sınırını aşarak 17,06 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 17,34-17,63 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 853,3 seviyesinden işlem gördü.

TCMB Haziran ayına ilişkin fiyat gelişmeleri değerlendirmesinde enflasyondaki yükselişe en belirgin katkının enerji grubundan geldiği ifade edildi. Enerji enflasyonunun Türk lirası cinsinden uluslararası enerji fiyatlarındaki görünümüne paralel olarak akaryakıt, doğal gaz ve elektrik kalemleri öncülüğünde önemli ölçüde yükseldiği belirtildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde İtalya Başbakanı Mario Draghi' ile görüştü. Türkiye ile İtalya arasında 9 anlaşma imzalandı.

TCMB'nin TL mevduata dönüşümünün desteklenmesi tebliğinde yapılan değişikliğe göre, yurt içi yerleşik tüzel kişiler, 31 Aralık 2021 ile 30 Haziran 2022 tarihleri arasında herhangi bir tarihte bankalarda mevcut olan döviz tevdiat hesaplarını TL'ye dönüştürebilecek. Öncesinde tüzel kişiler, tebliğ kapsamında, 31 Aralık 2021-31 Mart 2022 tarihleri arasındaki DTH'larını TL'ye çevirebiliyordu.

ABD Borsaları düşüşle başladıkları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,42 azalışla 30.968 puana gerilerken, S&P500 Endeksi %0,16 artışla 3.831 puana ve Nasdaq Endeksi %1,75 kazançla 11.322 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise resesyon endişeleriyle günü %2,50'i aşan kayıplarla kapattı.

ABD'de fabrika siparişleri Mayıs ayında beklentilerin üzerinde %1,6 artış gösterdi.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI beklentilere paralel 52,4 ve bileşik PMI 51,3 değerini aldı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI beklentilerin üzerinde 54,3 olarak gerçekleşirken bileşik PMI 53,7 oldu. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI 53 ve bileşik PMI 52 olarak gerçekleşti.

ABD Başkano Biden'ın yüksek enflasyon nedeniyle 300 milyar dolarlık Çin ürünlerine uygulanan tarifeleri gözden geçirdiği ve fiyatları düşürmek için bu hafta tarifeleri indirebileceği belirtildi.

İngiltere Maliye Bakanı Rishi Sunak ve Sağlık Bakanı Sajid Javid, art arda hükümetteki görevlerinden istifa ettiklerini açıkladı. Sağlık Bakanı Sajid Javid'in yerine Steve Barclay, Maliye Bakanı Rishi Sunak'ın yerine Eğitim Bakanı Nadhim Zahavi yeni Maliye Bakanı olarak atandı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında satıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,40 ekside. Dolar/TL 17,09, Euro/TL 17,52 seviyelerinden işlem görüyor. Likidite sıkışıklığı korkusuyla doların yükselişe geçmesiyle dolar endeksi 106,6 seviyesine çıkarken, Euro/Dolar paritesi 1,02'li seviyelere geriledi. Resesyon endişeleriyle sert düşen Brent tipi petrolün varil, bugün 103,4 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.765,3 dolardan ve gramı ise 970 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Merkez Bankası(Fed), 14-15 Haziran FOMC toplantı tutanaklarını açıklayacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,24x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,1x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%23,0 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 dengecinin 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

Hektaş (HEKTS; Haberin Etkisi: Pozitif)

Şirket ile Malezya'da kurulu Boustead Holdings Berhad arasında gıda güvenliği başta olmak üzere emtia ticareti alanında işbirliği yapılmasına yönelik bir Mutabakat Metni 5 Temmuz 2022 tarihinde imzalanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.967	-0,4%	-14,8%	-11,0%
ABD-S&P 500	3.831	0,2%	-19,6%	-12,0%
ABD-NASDAQ	11.322	1,8%	-27,6%	-22,7%
Almanya-DAX	12.401	-2,9%	-21,9%	-20,8%
İngiltere-FTSE 100	7.025	-2,9%	-4,9%	-1,9%
Fransa-CAC40	5.795	-2,7%	-19,0%	-3,9%
Rusya-RTSI	1.147	-8,2%	-28,1%	-30,9%
Brezilya-BOVESPA	98.295	-0,3%	-6,2%	-22,6%
Japonya-NIKKEI 225	26.152	-1,0%	-9,2%	-9,1%
Çin-SHANGHAI	3.340	-1,9%	-8,2%	-5,1%
G.Kore KOSPI	2.294	-2,1%	-23,0%	-30,1%
Hindistan-Sensex	53.443	0,6%	-8,3%	1,8%
BİST100	2.371	-1,4%	27,7%	72,3%
BİST BANKA	1.894	-1,5%	18,7%	57,1%
BİST SİNAİ	4.043	-1,5%	18,8%	64,9%

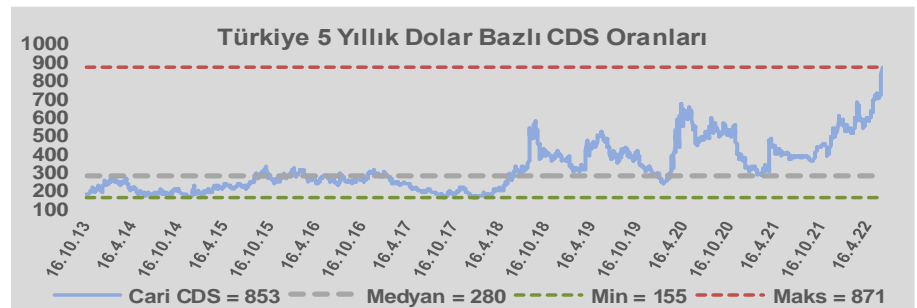
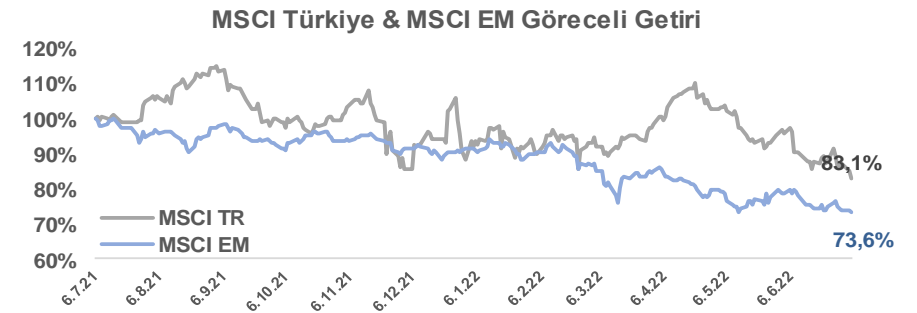
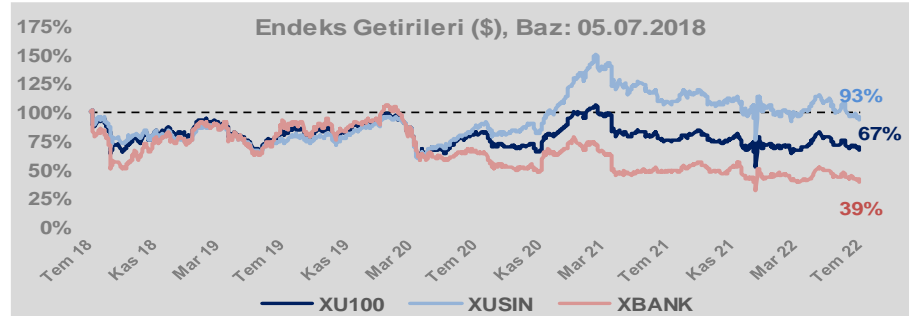
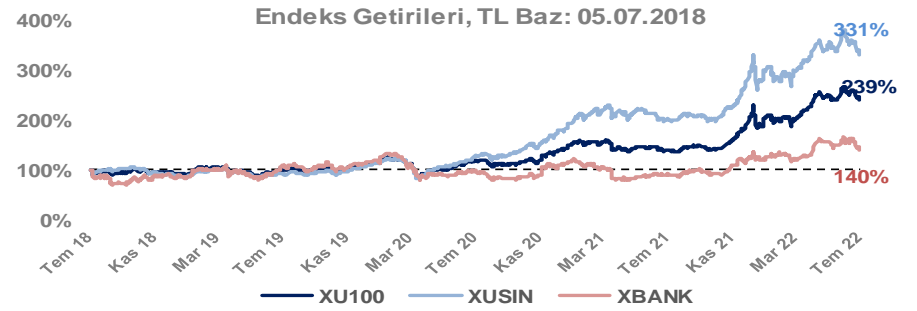
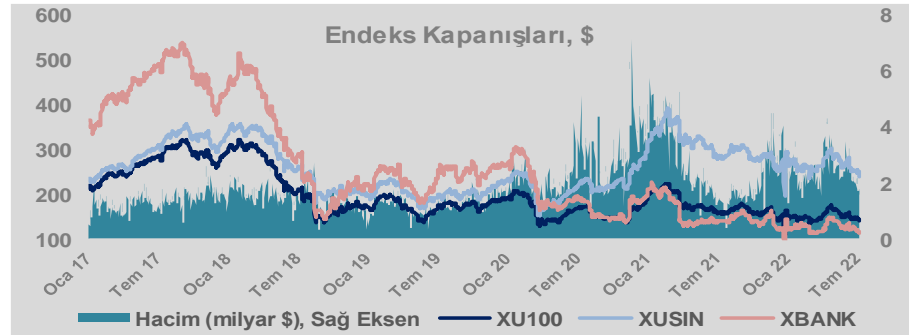
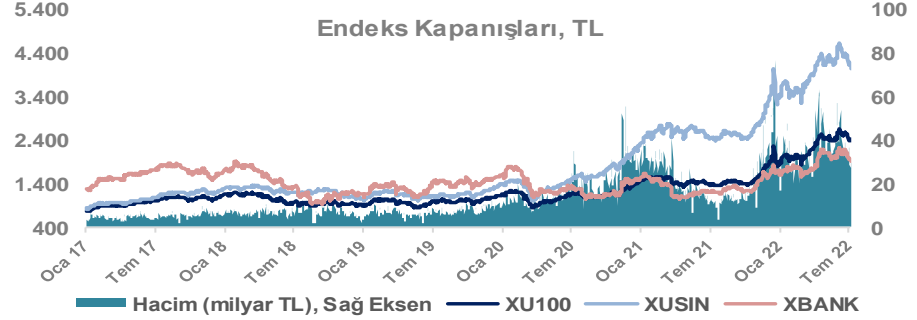
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,0964	0,7%	29,0%
Euro/TL	17,5232	0,3%	16,0%
Euro/Dolar	1,0246	-0,2%	-9,9%
Dolar/Yen	135,09	-0,6%	17,4%
Altın (\$/ons)	1.766	0,1%	-3,5%
Altın (TL/gram)	970,5	0,8%	24,5%
Gümüş (\$/ons)	19,0	-1,3%	-18,4%
Gümüş (TL/gram)	10,4	-0,6%	5,3%
Brent Petrol (\$/varil)	103,6	0,9%	33,1%
VIX	27,5	0,0%	59,9%
Dolar Endeksi	106,5	1,3%	11,3%
Gösterge Tahvil	23,85%	0,3%	5,1%
Tr 10yıl Tahvil	18,98%	0,5%	-22,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,80%	-0,4%	85,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	290	167.939
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-280.583
Bütün Şirketler	471	-112.644

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	36,52	12,68	-65,3%
BIMAS	80,85	119,10	47,3%
CIMSA	31,90	16,38	-48,7%
EREGL	26,08	44,70	71,4%
PETKM	8,37	12,86	53,6%
TCELL	16,96	13,73	-19,0%
FROTO	256,20	416,96	62,7%
TRGYO	7,66	4,01	-47,7%
TUPRS	255,20	125,85	-50,7%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,1x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %23,0 iskontolu işlem görmektedir.

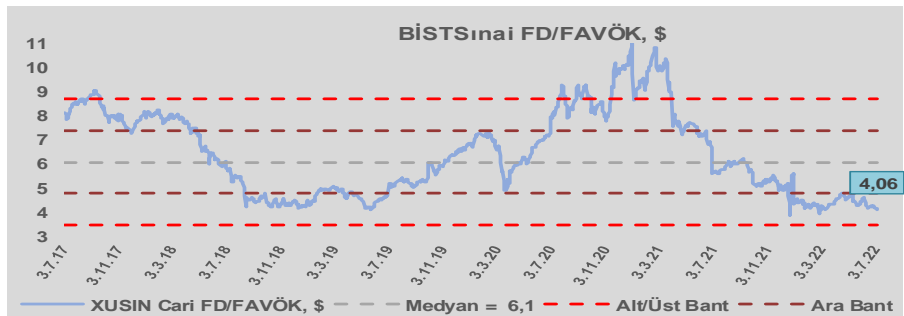
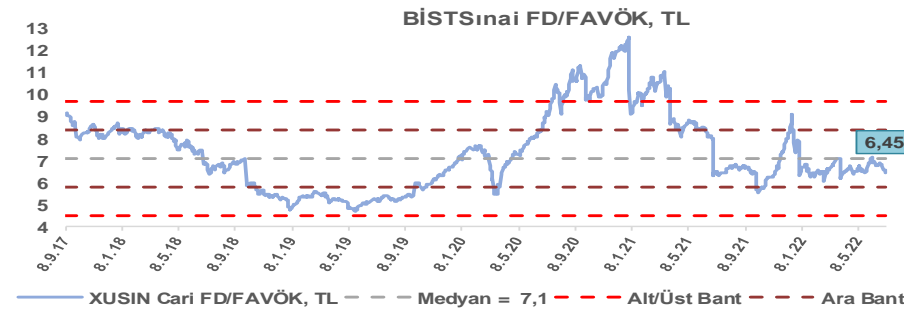
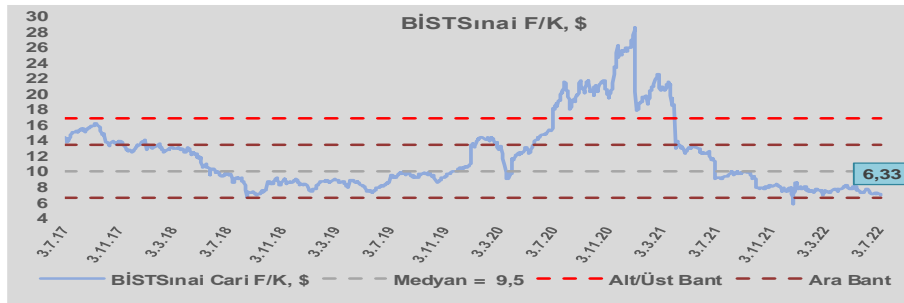
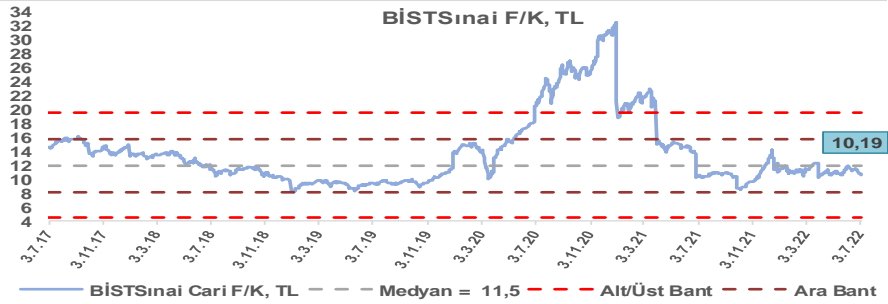
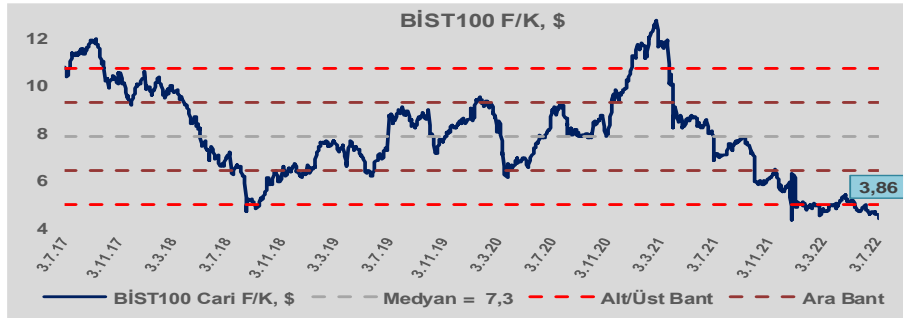
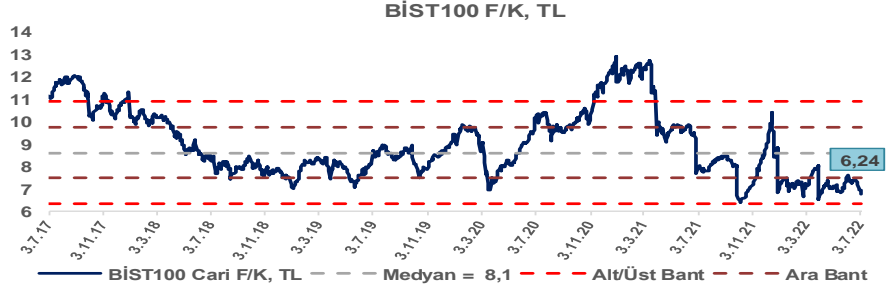
BİST100 Endeksi 7,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %47,3 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %33,0 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,1x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %8,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,0 iskontolu işlem görmektedir.

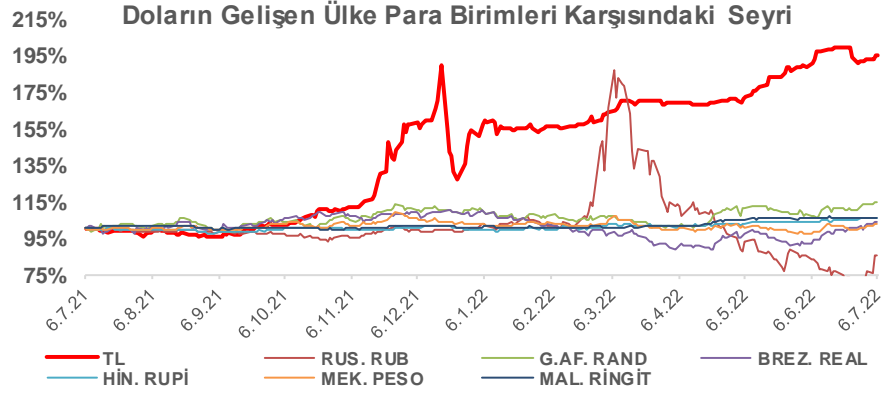
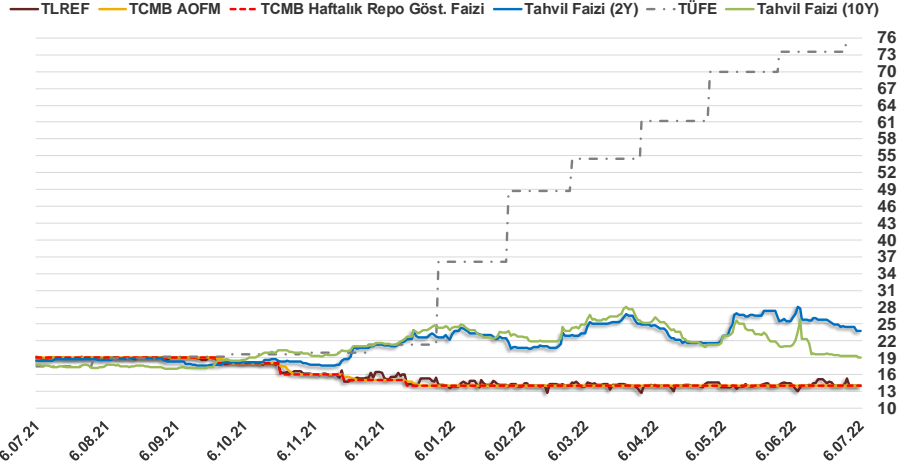


Bizim Günlük

5.07.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	14,02	-47	3	-20	-506
Tahvil Faizi (10Y)	19,04	-32	-733	-528	132
Tahvil Faizi (2Y)	23,85	-67	-244	115	538
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 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 haftalık repo faizinde 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.



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 paylaşmamları 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.