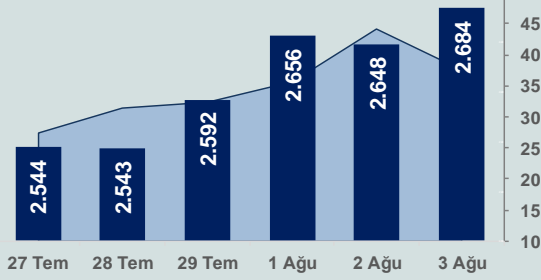


Bizim Günlük

4 Ağustos 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	119,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.144,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	37,4
BİST-100 F/K Cari	6,20
Yabancı Payı %	32,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.877,40	1,58%	42,09%
BİST-100 (TL)	2.684,46	1,39%	44,51%
BİST-30 (\$)	160,46	1,54%	2,83%
BİST-100 (\$)	149,70	1,35%	4,58%
BİST-Banka Endeksi	2.262,52	2,64%	41,79%
BİST-Mali Endeksi	2.658,65	1,62%	51,57%
BİST-Sınai Endeksi	4.531,08	1,06%	33,10%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	YBB
THYAO	7.188	5,1%	
SISE	2.927	1,8%	
SASA	1.937	3,3%	
YKBNK	1.239	2,3%	
TSKB	1.183	10,0%	
EREGL	1.008	-0,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
YEOTEK		TURGG	10,0%
BEYAZ	10,0%	ISGYO	10,0%
GLBMD	10,0%	KZBGY	9,9%
ULUUN	10,0%	YAYLA	9,9%
EMNIS	10,0%	BRKO	8,1%
ASUZU	10,0%	GRNYO	7,8%
KLMSN	10,0%	LIDFA	6,6%
COSMO	10,0%	BALAT	5,7%
TSKB	10,0%	TGSAS	5,6%
KRPLS	10,0%	ARMDA	5,1%
TMSN	9,9%	CASA	3,3%
CEOEM	9,9%	LINK	3,2%
KAPLM	9,9%	AEFES	3,0%
FLAP	9,9%	ACSEL	2,7%
AKFGY	9,8%	NUHCM	2,7%
AKENR	9,8%	IHGZT	2,6%
SKBNK	9,6%	PRKME	2,2%
ZOREN	9,6%	SODSN	2,1%
SEGYO	9,4%	CMENT	2,1%
TRGYO	9,2%	ITTFH	2,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri
10:00	Türkiye	TCMB "Aylık Fiyat Gelişmeleri" değerlendirmesi
14:30	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası(BoE) Faiz Kararı
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve gün içerisinde yatay seyirle hareket eden BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen alımların etkisiyle %1,39 kazançla 2.684,46 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,64 ve Sınai Endeksi %1,06 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 63 baz puan azalarak %21,35 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %16,48 seviyesine geriledi. Güne 17,95 sınırının üzerinde başlayan Dolar/TL 18,05 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 18,19-18,34 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 767,7 seviyesinden işlem gördü.

Tüketici fiyatları Temmuz'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %79,60 artış kaydetti. Böylelikle yıllık tüketici enflasyonu 1998 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. TÜİK verilerine göre aylık fiyat artışı Temmuz'da %2,37 oldu. Çekirdek enflasyon göstergesi ise %61,69'a yükseldi. Enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle Temmuz'da yıllık bazda en hızlı artış yaşayan ana harcama grubu %119,11 ile ulaştırma oldu. Ulaştırma grubunu %94,65 ile gıda ve alkolsüz içecekler, %88,35 ile ev eşyası takip etti. Aylık bazda bakıldığında en yüksek artış %6,98 ile sağlık, %6,85 ile alkollü içecekler ve tütün ve %4,50 ile eğlence ve kültür grubunda yaşandı. Üretici fiyatlarında yükseliş ivmesi de Temmuz'da hız kesmedi. Üretici fiyat endeksi Temmuz'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %144,61 arttı. Üretici fiyatlarında aylık artış ise %5,17 gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati enflasyonun engellenmesi yönünde önemli adımlar attıklarını ve son iki aydır da piyasanın bunu hissettiğini belirterek Ağustos'ta enflasyonun bir miktar daha düşük olacağını açıkladı. Nebati, geçen haftadan itibaren Türkiye'ye para akışının hızlandığını, bundan sonra da devam edeceğini söylerken gelen ve gelecek olan doğrudan yatırımlarla, ülkenin cari açığının da tamamen karşılanmış olacağını belirtti. Kur korumalı sistemde toplanan paranın 1,1 trilyon lirayı aştığını bildiren Nebati, bu enstrüman sayesinde insanların dolara yönelmesini engellediklerini kaydetti.

Temmuz'da dış ticaret açığı %144,5 oranında artarak 10,58 milyar dolar oldu. Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre; ihracat %13,4 oranında artışla 18 milyar 550 milyon dolar, ithalat %40,8 oranında artışla 29 milyar 132 milyon dolar oldu. 2022 yılı Ocak-Temmuz döneminde ise geçen yılın aynı dönemine göre, ihracat %19,1 oranında artışla 144 milyar 417 milyon dolar, ithalat %40,7 oranında artışla 206 milyar 399 milyon dolar olarak gerçekleşti.

ABD Borsaları Çin-Tayvan geriliminin hafiflemesi ve iyi gelen ekonomik verilerle birlikte günü %1'i aşan değer kazançlarıyla tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,29 yükselişle 32.812,50 puana, S&P500 Endeksi %1,56 yükselişle 4.155,17 puana ve Nasdaq Endeksi %2,59 kazançla 12.668,16 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD'de Hizmet, üretim ve tedarik sektörlerindeki canlı durumu gösteren PMI rakamları açıklandı. Hizmet PMI 47,3 ile hem daralma bölgesine girdi hem de son iki yılın en düşük seviyesine geriledi. Tedarik PMI Haziran'a göre sınırlı yükseliş gösterse de 50,0 büyüme eşiği altında kalmaya devam etti. ISM imalat dışı PMI 4 aylık düşüşün ardından Temmuz'da 56,7'ye yükseldi.

OPEC+ ülkeleri, günlük petrol üretiminin 100 bin varil artırılmasına karar verdi. Bu rakam, son aylardaki üretim artış rakamlarının oldukça altında. Temmuz ve Ağustos aylarında grup petrol üretimini günlük 600 bin varilin üzerinde artırmıştı. Toplantı sonrası petrol fiyatları gün içi en yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarının alıcılı bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,04 eksiye. Dolar/TL 17,93, Euro/TL 18,27 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,37 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,01663 seviyesinde. Brent tipi petrolün varili 96,88 dolardan işlem görüyor. Altının onsu 1.770,70 dolardan ve gramı ise 1.021,19 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB "Aylık fiyat gelişmeleri" ile ilgili değerlendirmesi takip edilirken, yurt dışında ABD'de işsizlik Başvuruları takip edilecek. Ayrıca, İngiltere Merkez Bankası faiz kararı piyasaların odağında olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,20x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,0x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%22,5 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 endekslerle 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.

Haziran ayında %4,95 artan TÜFE'nin Temmuz 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Temmuz ayında %3,40, 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.

Şirket Haberleri

GLBMD şirket paylarına 2 Eylül'e kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.813	1,3%	-9,7%	-6,6%
ABD-S&P 500	4.155	1,6%	-12,8%	-6,1%
ABD-NASDAQ	12.668	2,6%	-19,0%	-14,2%
Almanya-DAX	13.588	1,0%	-14,5%	-12,6%
İngiltere-FTSE 100	7.446	0,5%	0,8%	4,8%
Fransa-CAC40	6.472	1,0%	-9,5%	7,3%
Rusya-RTSI	1.106	-0,9%	-30,7%	-32,4%
Brezilya-BOVESPA	103.775	0,4%	-1,0%	-16,0%
Japonya-NIKKEI 225	27.917	0,6%	-3,0%	0,5%
Çin-SHANGHAI	3.175	0,3%	-12,8%	-8,4%
G.Kore KOSPI	2.475	0,6%	-16,9%	-23,2%
Hindistan-Sensex	58.443	0,2%	0,3%	10,4%
BİST100	2.684	1,4%	44,5%	91,8%
BİST BANKA	2.263	2,6%	41,8%	84,8%
BİST SİNAİ	4.531	1,1%	33,1%	78,2%

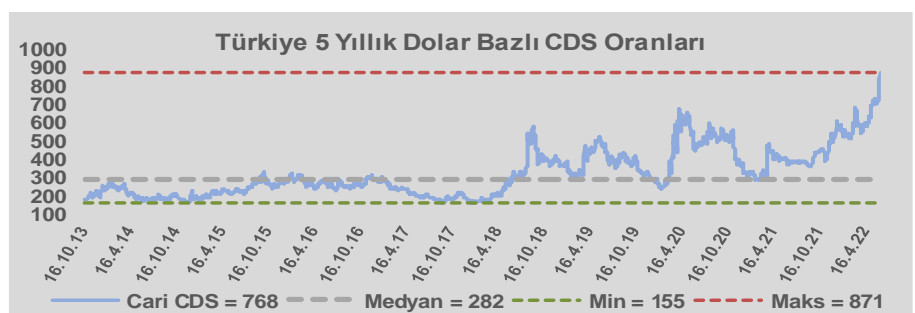
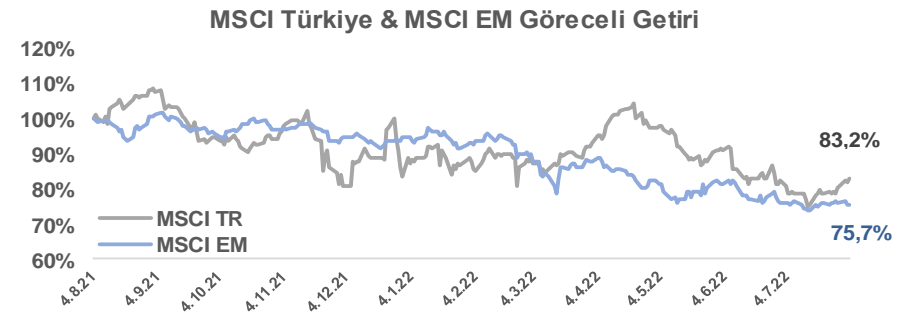
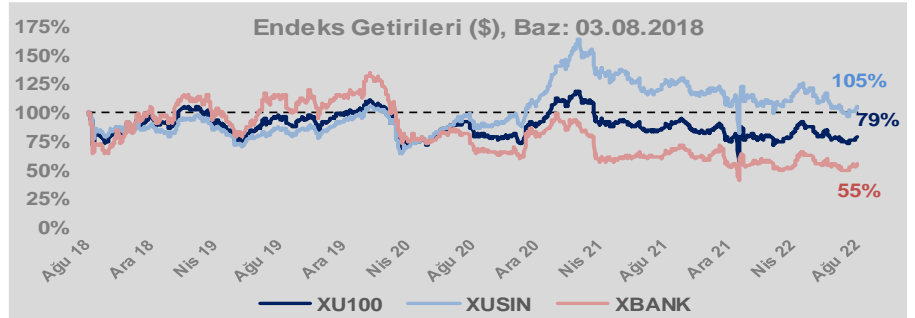
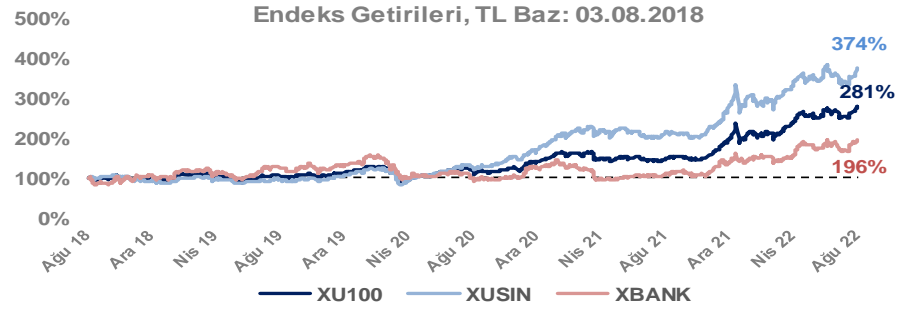
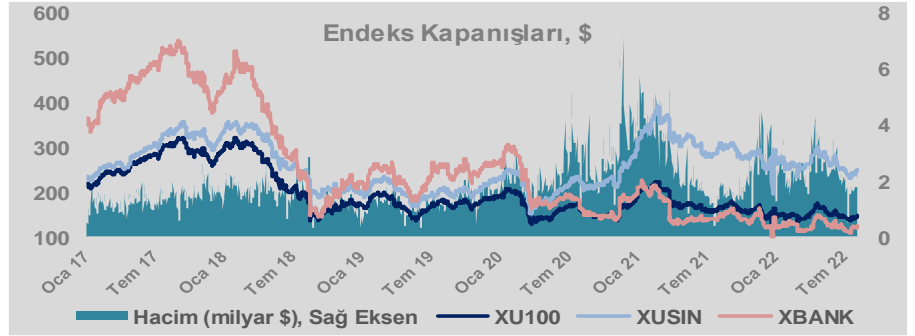
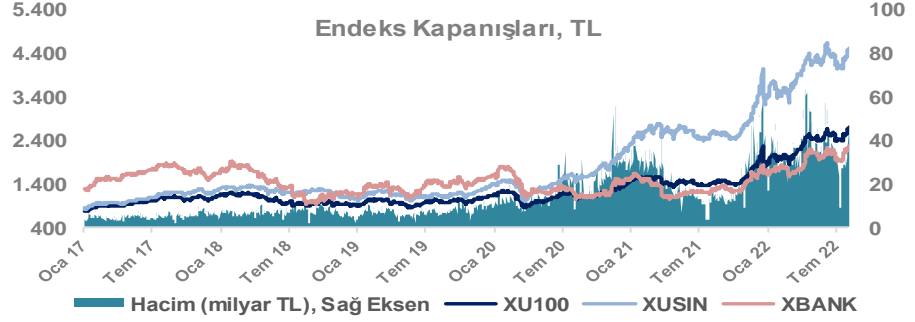
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	17,9593	0,2%	35,5%
Euro/TL	18,2886	0,3%	21,1%
Euro/Dolar	1,0167	0,0%	-10,6%
Dolar/Yen	133,97	0,1%	16,4%
Altın (\$/ons)	1.773	0,4%	-3,1%
Altın (TL/gram)	1.023,7	0,6%	31,3%
Gümüş (\$/ons)	20,1	0,2%	-13,6%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,4%	17,1%
Brent Petrol (\$/varil)	96,9	0,1%	24,4%
VIX	22,0	0,0%	27,5%
Dolar Endeksi	106,4	0,0%	11,2%
Gösterge Tahvil	21,35%	-2,9%	-5,9%
Tr 10yıl Tahvil	16,48%	-2,0%	-32,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	2,72%	-1,0%	80,0%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	164.127
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-288.233
Bütün Şirketler	473	-124.106

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	SISE 6.711
ULKER -6.004	TTKOM 6.153
VESTL -5.369	DOHOL 5.251

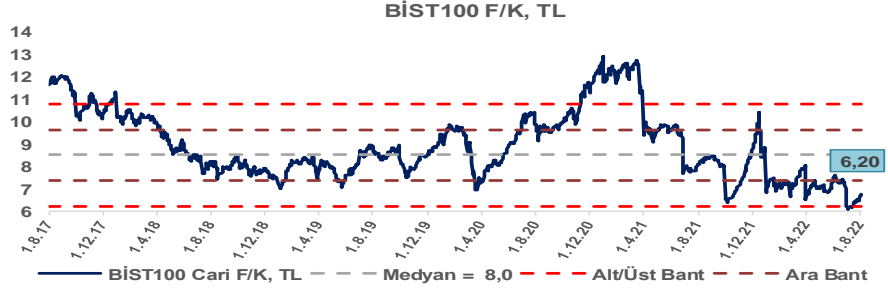
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	37,72	12,68	-66,4%
BIMAS	94,05	119,10	26,6%
CIMSA	39,32	16,38	-58,3%
EREGL	27,66	44,70	61,6%
PETKM	9,07	12,86	41,8%
TCELL	17,20	13,16	-23,5%
FROTO	307,90	416,96	35,4%
TRGYO	9,40	4,01	-57,3%
TUPRS	273,00	125,85	-53,9%

Kaynak: BMD Araştırma

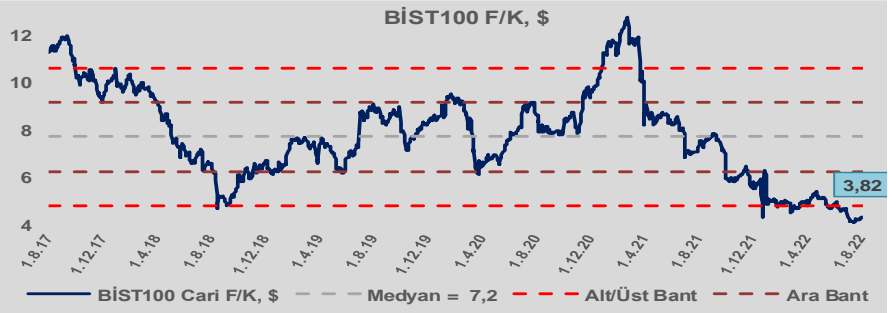


Bizim Günlük

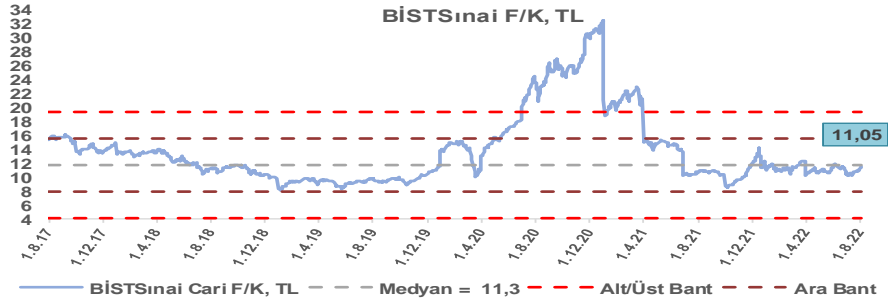
BİST100 Endeksi 8,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %22,5 iskontolu işlem görmektedir.



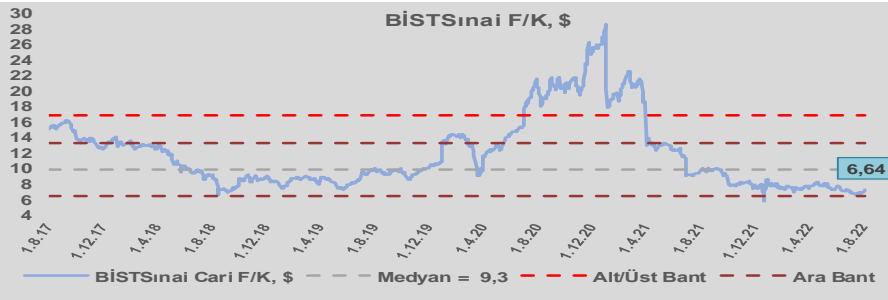
BİST100 Endeksi 7,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %46,9 iskontolu işlem görmektedir.



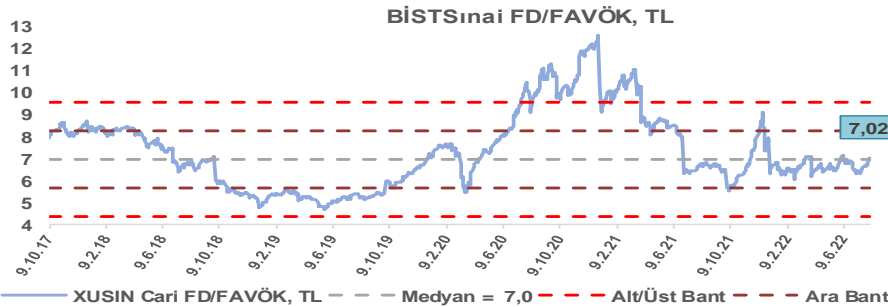
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,1 iskontolu işlem görmektedir.



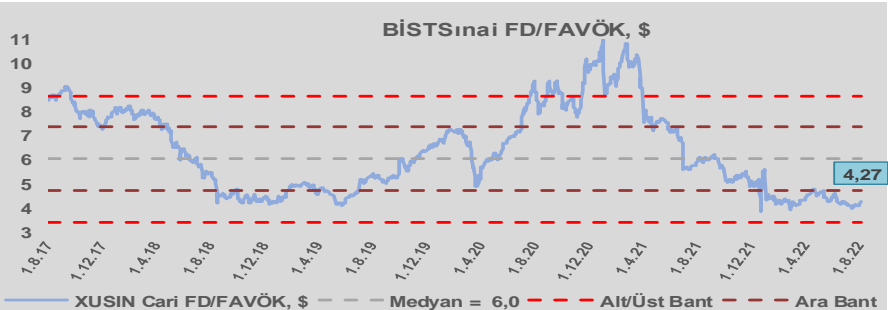
Sınai Endeksi 9,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %28,7 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 6,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %29,1 iskontolu işlem görmektedir.

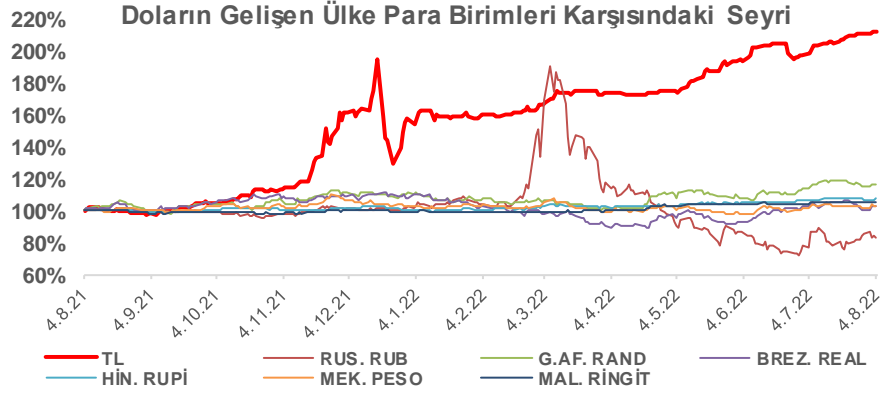
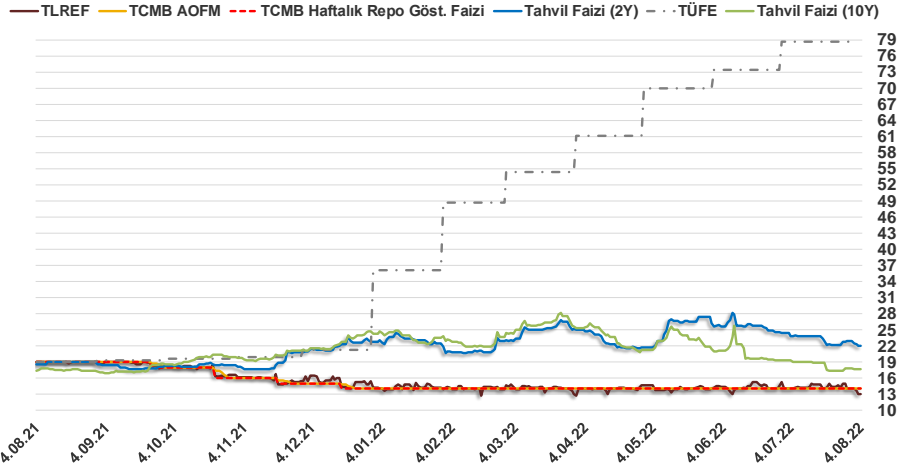


Bizim Günlük

3.08.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	13,02	-189	-100	-120	-592
Tahvil Faizi (10Y)	17,68	-14	-602	-664	16
Tahvil Faizi (2Y)	22,01	-68	-184	-69	342
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 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 bıraktı. TCMB, 21 Temmuz 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 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 yayınlanmış 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.