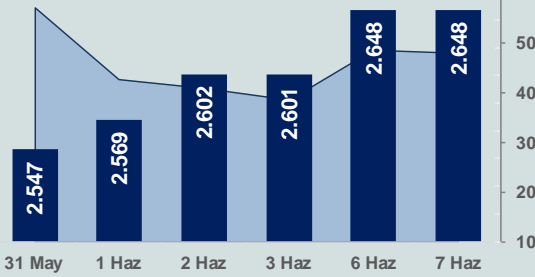


Bizim Günlük

8 Haziran 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	129,9
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.150,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	47,9
BİST-100 F/K Cari	7,09
Yabancı Payı %	34,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	2.934,46	-0,27%	44,91%
BİST-100 (TL)	2.648,19	0,00%	42,56%
BİST-30 (\$)	177,21	-0,76%	13,57%
BİST-100 (\$)	159,93	-0,49%	11,72%
BİST-Banka Endeksi	2.201,81	-1,54%	37,98%
BİST-Mali Endeksi	2.493,23	0,63%	42,14%
BİST-Sinai Endeksi	4.641,38	-0,02%	36,34%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.644	1,3%	
SISE	3.044	5,5%	
SASA	2.778	-1,8%	
SAHOL	2.099	1,1%	
GARAN	1.888	-3,0%	
TOASO	1.686	-6,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
İNTEM	10,0%	TOASO	6,9%
SEGYO	10,0%	UFJK	5,2%
QUAGR	10,0%	KAPLM	4,9%
MZHL	9,9%	RODRG	4,5%
FONET	9,9%	DOKTA	4,4%
RYSAS	9,9%	KUYAS	4,1%
BERA	9,9%	RNPOL	4,1%
ULUUN	9,9%	HEKTS	3,8%
DAGHL	9,8%	KNFRT	3,6%
MEPET	9,7%	PENTA	3,6%
AKSGY	8,6%	GARAN	3,0%
TUKAS	8,5%	TEKTU	2,9%
PGSUS	8,4%	RALYH	2,8%
KRSTL	8,3%	PSGYO	2,8%
BIOEN	8,3%	EMNIS	2,6%
SONME	8,1%	HURGZ	2,6%
TRILC	7,4%	AKBNK	2,5%
PENGD	7,1%	CANTE	2,5%
ATSYH	7,0%	EUKYO	2,4%
CEMST	6,8%	MANAS	2,3%

Haftalık Piyasa Takvimi

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi
12:00	Euro Bölgesi	GSYH
17:00	ABD	Toptan Stoklar
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne hafif alıcılı başlayan ve 2.656,17 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi bu seviyeden gelen sert satışların etkisiyle düşüşe geçti. 2.619,53 seviyesine kadar gerileyen Endeks, kapanışa doğru gelen alımlarla toparlayarak günü yatay 2.648,19 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,54 ve Sınai Endeks %0,02 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 76 baz puan artarak %25,96 ve 10 yıllık tahvil faizi 66 baz puan artarak %22,01 seviyesine yükseldi. 16,58'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, seans içinde 16,75 sınırının üzerine yükselirken, Euro/TL 18,00 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 734,1 seviyesinden işlem gördü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre mayıs ayında hazine nakit dengesi 149,2 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı nakit fazlası ise 164,8 milyar lira oldu. Böylece yılın ilk beş ayında nakit dengesi 82,4 milyar lira fazla verirken, beş aylık faiz dışı fazla 189,3 milyar lira oldu.

ABD Borsaları negatif başladıkları günü pozitif tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,80 artışla 33.180 puana, S&P500 Endeksi %0,95 primle 4.161 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,94 kazançla 12.175 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle kapattı.

ABD'de dış ticaret açığı Nisan ayında aylık %19,1 azalışla 87,1 milyar dolara geriledi. İhracat %3,5 artışla 252,6 milyar dolarla rekor seviyeye yükselirken, ithalat %3,4 azalarak 339,7 milyar dolara geriledi.

Almanya'da fabrika siparişleri, Çin'deki Kovid-19 kısıtlamalarının tedarik zincirlerinde sıkıntıya neden olmasıyla Nisan'da aylık %2,7 ve yıllık %6,2 azaldı.

ABD Hazine Bakanı Yellen ABD'nin kabul edilemeyecek seviyelerdeki enflasyonla karşı karşıya olduğunu ve enflasyonist baskıları azaltmak için uygun bütçe durumu gerektiğini belirtti.

ABD Hazine Bakanlığı, Rusya Federasyonu'nda bulunan herhangi birine muhasebe, şirket yapılandırması ve idari danışmanlık gibi alanlarda hizmet verilmesini yasakladı. Ayrıca, ABD'li kişilerin Rusya'daki kuruluşlar tarafından ihraç edilen hem yeni hem de mevcut tahvil ve hisse senedi satın alımlarını da yasakladı.

Dünya Bankası, Ukrayna'daki kamu harcamalarına destek olmak amacıyla 1,49 milyar dolarlık ek finansmanı onayladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında, karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,22 ekside. Dolar/TL 16,92 ve Euro/TL 18,12 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 102,5 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0680 seviyesinde. Brent tipi petrolün varil 121 dolardan, altının onsu 1.849,7 dolardan ve gramı ise 1.006,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Euro Bölgesi'nde büyüme ve ABD'de toptan stoklar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,09x olan BİST100 cari F/K çarpanı **8,2x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%13,8 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 Mayıs 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Haziran ayında %2,97, 2022 yılı sonunda %57,92 ve 12 ay sonrasında %33,28 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda 17,57, 12 ay sonrasında ise 18,47 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda 34,4 milyar dolar, 2023 yılında ise 22 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'de sırasıyla %3,3 ve %4,0 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

Europen şirket payları EUREN kodu ile bugün borsada işlem görmeye başlayacak.

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'nin halka arzında talepler 9-10 Haziran tarihlerinde toplanacak.

KNFRT.E ve RYSAS.E payları 08/06/2022 tarihli işlemlerden (seans başından) 07/07/2022 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlem yasağı getirildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.180	0,8%	-8,7%	-4,2%
ABD-S&P 500	4.161	1,0%	-12,7%	-1,6%
ABD-NASDAQ	12.175	0,9%	-22,2%	-12,3%
Almanya-DAX	14.557	-0,7%	-8,4%	-7,1%
İngiltere-FTSE 100	7.599	-0,1%	2,9%	7,4%
Fransa-CAC40	6.500	-0,7%	-9,1%	7,8%
Rusya-RTSI	1.180	0,2%	-26,0%	-28,3%
Brezilya-BOVESPA	110.070	-0,1%	5,0%	-15,8%
Japonya-NIKKEI 225	28.200	0,9%	-2,1%	-2,6%
Çin-SHANGHAI	3.226	-0,5%	-11,4%	-10,2%
G.Kore KOSPI	2.629	0,1%	-11,7%	-18,9%
Hindistan-Sensex	55.300	0,4%	-5,1%	6,1%
BİST100	2.648	0,0%	42,6%	84,8%
BİST BANKA	2.202	-1,5%	38,0%	84,3%
BİST SINAİ	4.641	0,0%	36,3%	78,2%

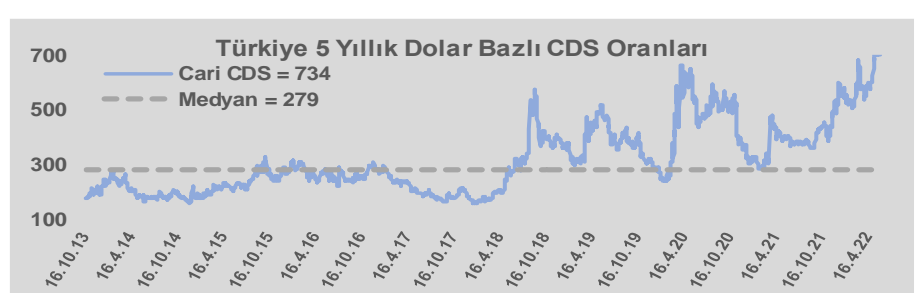
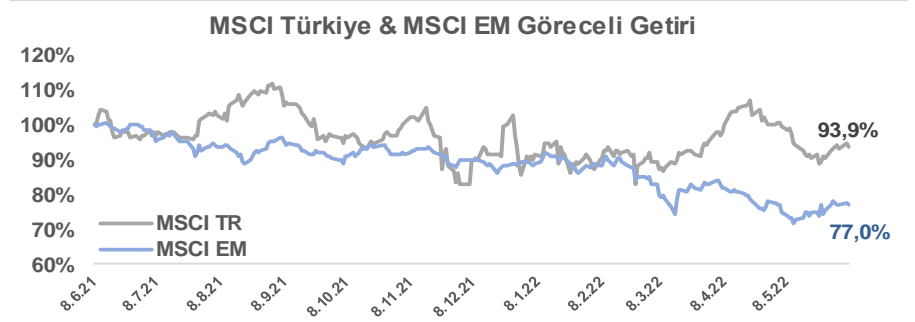
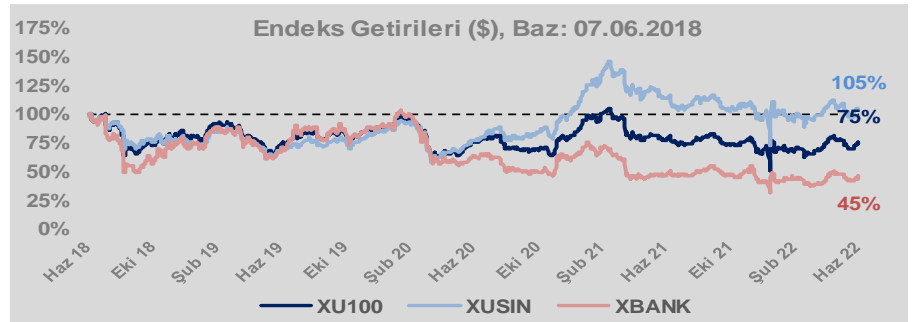
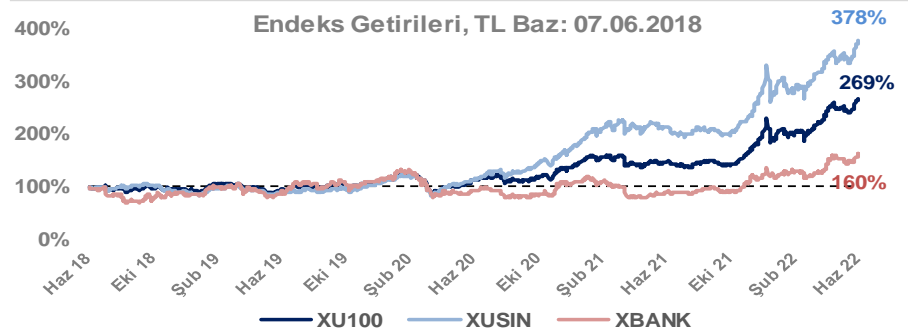
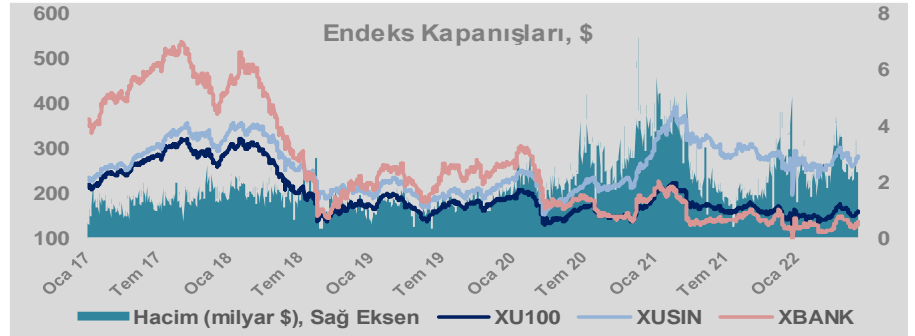
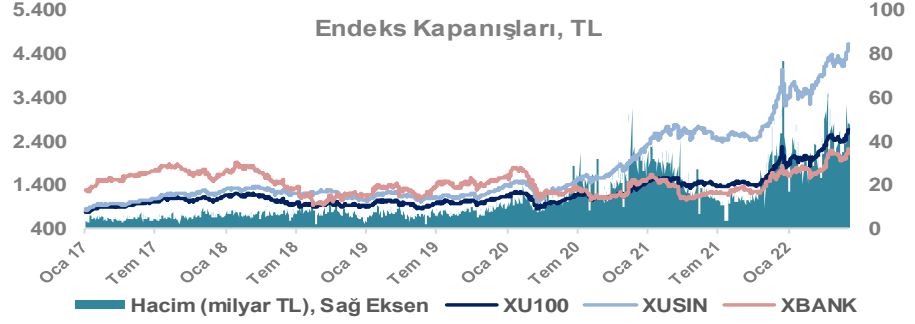
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	16,8660	0,7%	27,3%
Euro/TL	18,0548	0,5%	19,5%
Euro/Dolar	1,0684	-0,2%	-6,1%
Dolar/Yen	133,16	0,4%	15,7%
Altın (\$/ons)	1.848	-0,2%	1,0%
Altın (TL/gram)	1.002,1	0,4%	28,5%
Gümüş (\$/ons)	22,1	-0,7%	-5,2%
Gümüş (TL/gram)	12,0	-0,2%	20,6%
Brent Petrol (\$/varil)	121,1	0,4%	55,5%
VIX	24,0	0,0%	39,5%
Dolar Endeksi	102,4	0,0%	7,1%
Gösterge Tahvil	25,96%	3,0%	14,4%
Tr 10yıl Tahvil	22,01%	3,1%	-9,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,01%	1,2%	98,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	167.852
Döviz Açığı Olan Şirket	179	-278.943
Bütün Şirketler	466	-111.091

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	35,70	12,68	-64,5%
BIMAS	88,00	120,60	37,0%
CIMSA	36,50	16,38	-55,1%
EREGL	34,68	44,70	28,9%
PETKM	10,31	12,86	24,7%
TCELL	19,39	13,73	-29,2%
TOASO	77,65	110,69	42,5%
TRGYO	8,28	4,01	-51,6%
TUPRS	271,00	125,85	-53,6%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 8,2x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 iskontolu işlem görmektedir.

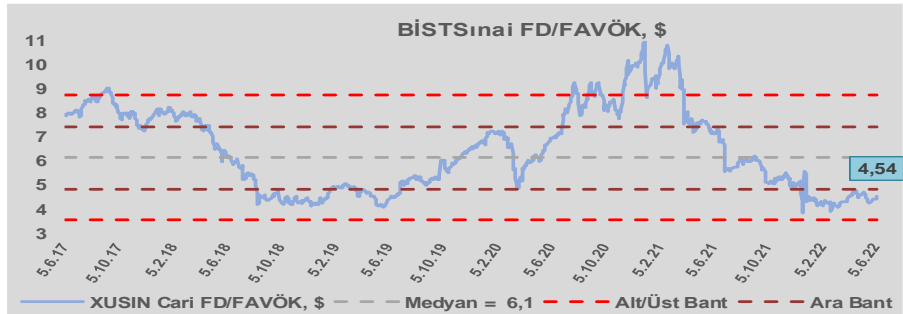
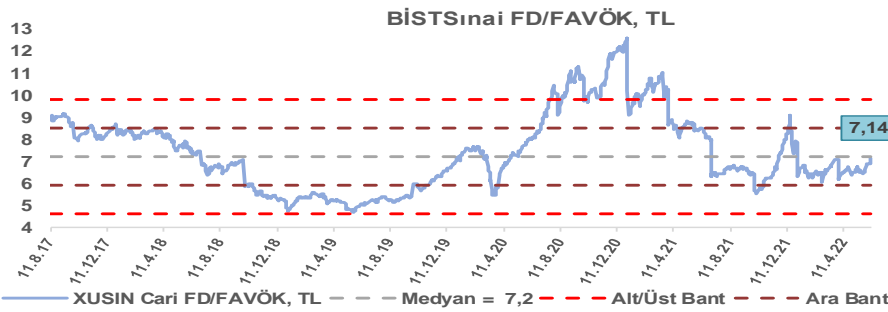
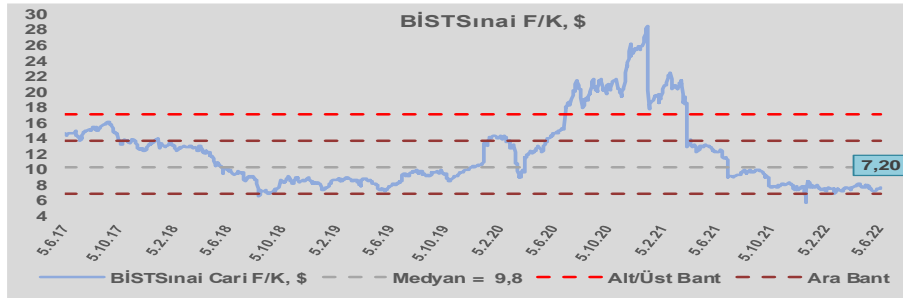
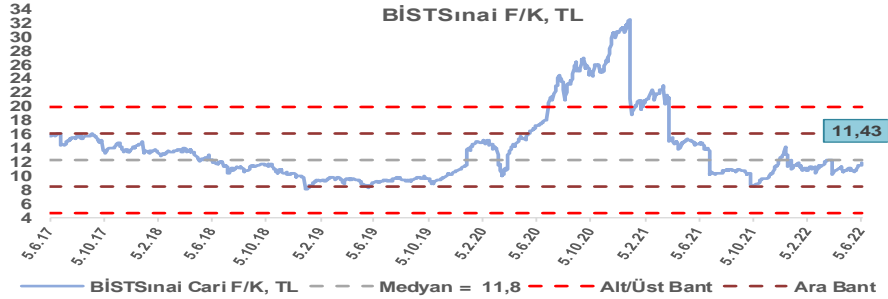
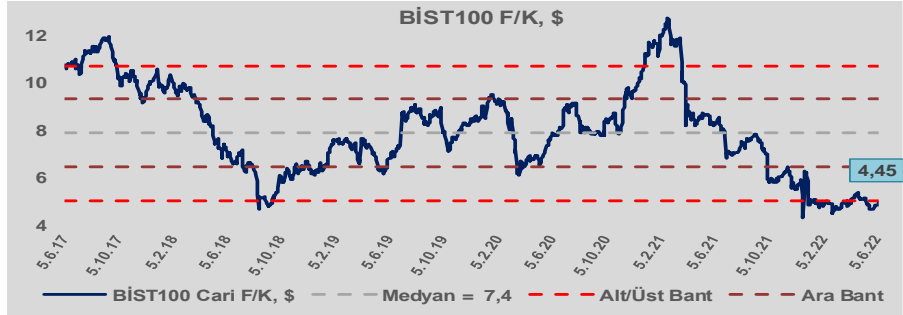
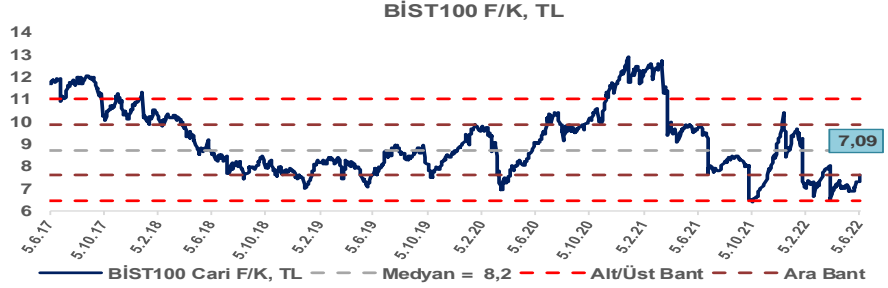
BİST100 Endeksi 7,4x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %39,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,3 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,4 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %0,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,2 iskontolu işlem görmektedir.

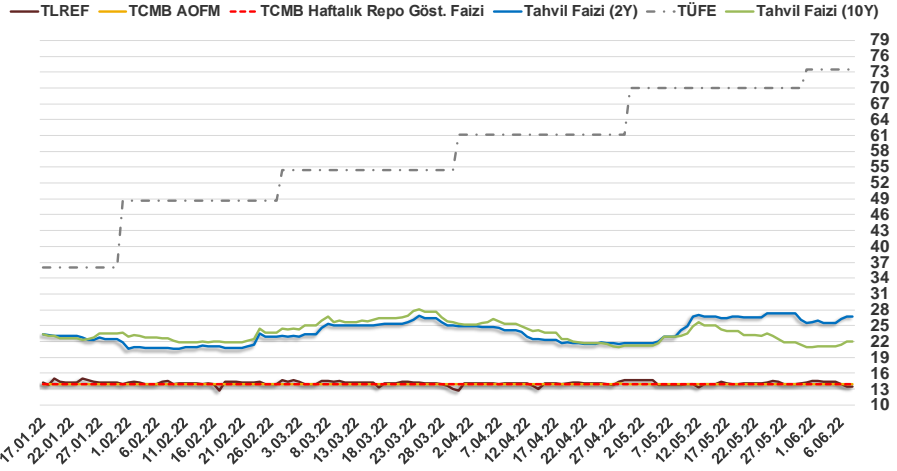


Bizim Günlük

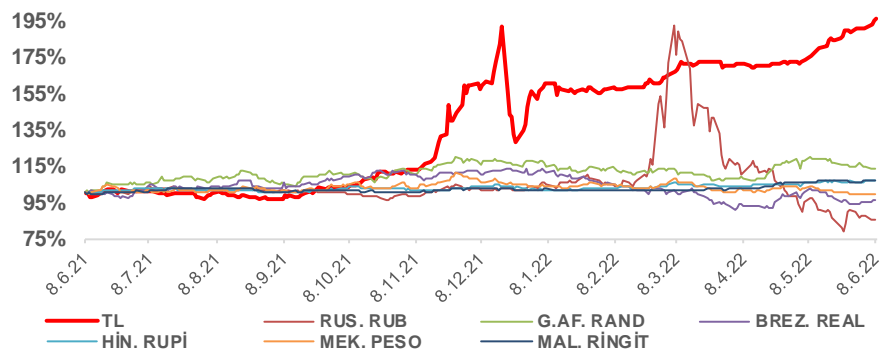
7.06.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	14,00	0	0	0	-500
TLREF	13,45	-104	-36	-77	-561
Tahvil Faizi (10Y)	22,01	111	-956	-231	341
Tahvil Faizi (2Y)	26,77	108	259	407	795
TCMB AOFM	14,00	0	0	0	-500
TÜFE	73,50	0	352	3.742	5.690

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 yükseltildi. 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 değiştirilerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan ve 26 Mayıs tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak 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 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.