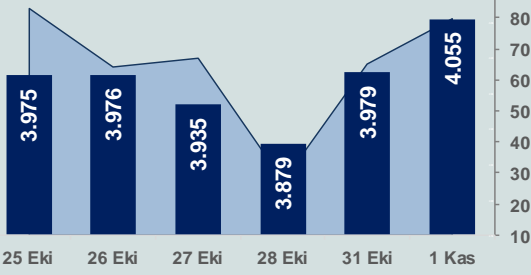


Bizim Günlük

2 Kasım 2022 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	137,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.499,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,4
BİST-100 F/K Cari	5,88
Yabancı Payı %	35,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.415,80	1,97%	118,06%
BİST-100 (TL)	4.054,67	1,90%	118,27%
BİST-30 (\$)	237,52	1,95%	52,21%
BİST-100 (\$)	218,09	1,88%	52,36%
BİST-Banka Endeksi	3.731,03	-0,07%	133,81%
BİST-Mali Endeksi	3.912,06	0,43%	123,03%
BİST-Sınai Endeksi	6.611,42	2,01%	94,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.407	1,1%	
SASA	4.339	9,4%	
ASELS	3.732	3,5%	
SISE	3.511	-0,7%	
AKBNK	3.152	-0,5%	
EKGYO	2.818	2,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
GESAN	10,0%	YKSLN	9,9%
VAKKO	10,0%	BRKO	9,7%
AKCNS	10,0%	LIDER	8,9%
KRGYO	10,0%	KRTEK	8,4%
EDATA	10,0%	VERTU	8,3%
NTGAF	10,0%	TRCAS	8,2%
HEDEF	10,0%	DYOBY	7,8%
BALAT	10,0%	PNSUT	7,7%
TUCLK	10,0%	DNISI	7,6%
BRLSM	10,0%	PETUN	7,2%
SMRTG	9,9%	AYCES	6,7%
MZHLI	9,9%	ADEL	6,3%
KONTR	9,9%	USAK	6,1%
RYGYO	9,9%	MTRYO	6,0%
ISKPL	9,9%	YYLGD	5,6%
IMASM	9,8%	ETYAT	5,5%
ALKA	9,8%	SUMAS	5,5%
BURVA	9,5%	MANAS	5,3%
EUHOL	9,4%	MIPAZ	5,1%
SASA	9,4%	EDIP	5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

12:30	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)
21:00	ABD	ABD Merkez Bankası(Fed), Faiz Kararı
21:30	ABD	Fed Başkanı Başkan Jerome Powell, faiz kararıyla ilgili basın toplantısı düzenleyecek.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 4.100,23 seviyesine yükselerek rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,90 kazançla 4.054,67 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,07 değer kaybederken, Sınai Endeks %2,01 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 21 baz puan azalarak %14,90'a gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 45 baz puan artarak %12,51 seviyesinden günü tamamladı. 18,59'lu seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,67'li seviyelere kadar yükselirken, Euro/TL 18,10-18,55 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 646,1 seviyesinden işlem gördü.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye imalat PMI, Ekim ayında 46,4'e geriledi. Manşet PMI üst üste sekizinci ay eşik değer 50'nin altında kalarak sektörde sert yavaşlamaya işaret etti. Bu yavaşlama Mayıs 2020'den bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti. Yeni siparişlerde talep eksikliğine bağlı olarak devam eden ve 13'üncü aya ulaşan ivme kaybı, faaliyet koşullarındaki bozulmada etkili oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan tahıl krizi konusunda Rusya Devlet Başkanı Putin ile görüştü. Görüşmede, Rusya-Ukrayna Savaşı'ndaki son gelişmeler başta olmak üzere bölgesel konular ele alındı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Putin ile telefon görüşmesinde tahıl krizini yapıcı yaklaşımla çözmeleri durumunda, müzakerelere dönüş yolunda atılacak adımları da teşvik etmiş olacağını dile getirdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, enflasyonun sadece Türkiye'nin değil, dünyanın sorunu olduğunu belirterek enflasyonun Aralık'tan itibaren düşeceğini dile getirirken, gelecek sürecin enflasyonun daha az konuşulduğu ve başarılı adımların arka arkaya geldiği bir süreç olacağını belirtti.

OECD'nin haftalık büyüme göstergesinde Türkiye ekonomisine yönelik yavaşlama sinyalleri izleniyor. 16 Ekim haftası itibarıyla OECD'nin bu göstergesinde 13 haftalık ortalama 2021 Mart ayından bu yana en düşük seviyeye geriledi.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %0,24 azalış ile 32.653 puana, S&P500 Endeksi %0,41 azalışla 3.856 puana, Nasdaq Endeksi %0,89 azalışla 10.890 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü yukarı yönlü seyrile kapattı.

ABD'de ISM imalat endeksi Ekim'de siparişlerdeki azalmayla 50,9'dan 50,2'ye gerilerken, bu Mayıs 2020'den beri görülen en düşük seviye oldu. Açıklanan veri, Fed ve birçok Merkez Bankası'nın enflasyonu kontrol altına almak için uyguladıkları para politikalarının tetiklediği küresel resesyona endişelerini daha da artırabileceği bir sinyal verdi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık yönlü bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,01 artıda. Dolar/TL 18,62, Euro/TL 18,41 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,2 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9887 sınırında. Brent tipi petrol 95,7 dolardan, altının ons 1.650,65 dolardan ve gramı ise 988,1 liradan alıcı buluyor.

Bugün piyasaların odağında ABD Merkez Bankası(Fed) faiz kararı ve sonrasında Fed Başkanı Powell'in düzenleyeceği basın toplantısı yer alıyor. Ayrıca yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi imalat PMI verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,81x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%13,4 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.

Eylül ayında %3,08 artan TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında %3,39, Kasım ayında %3,05, 2022 yılı sonunda **%67,78** ve 12 ay sonrasında **%37,34 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,82**, 12 ay sonrasında ise **23,61** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **49,2** milyar dolar, 2023 yılında ise **29,7** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,2** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%11,22**, 3 ay sonrasında **%9,41** ve 12 ay sonrasında ise **%15,53** olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.653	-0,2%	-10,1%	-9,1%
ABD-S&P 500	3.856	-0,4%	-19,1%	-16,4%
ABD-NASDAQ	10.891	-0,9%	-30,4%	-30,2%
Almanya-DAX	13.339	0,6%	-16,0%	-15,6%
İngiltere-FTSE 100	7.186	1,3%	-2,7%	-1,4%
Fransa-CAC40	6.328	1,0%	-11,5%	5,0%
Rusya-RTSI	1.118	0,6%	-29,9%	-39,4%
Brezilya-BOVESPA	116.929	0,8%	11,5%	10,8%
Japonya-NIKKEI 225	27.650	-0,1%	-4,0%	-4,3%
Çin-SHANGHAI	3.009	1,3%	-17,3%	-15,2%
G.Kore KOSPI	2.340	0,2%	-21,4%	-21,3%
Hindistan-Sensex	61.045	-0,1%	4,8%	2,9%
BİST100	4.055	1,9%	118,3%	166,4%
BİST100 (\$)	218	1,9%	52,4%	34,6%
BİST BANKA	3.731	-0,1%	133,8%	177,1%
BİST BANKA (\$)	201	-0,1%	63,2%	38,2%
BİST SINAİ	6.611	2,0%	94,2%	140,5%
BİST SINAİ (\$)	356	2,0%	35,6%	22,1%

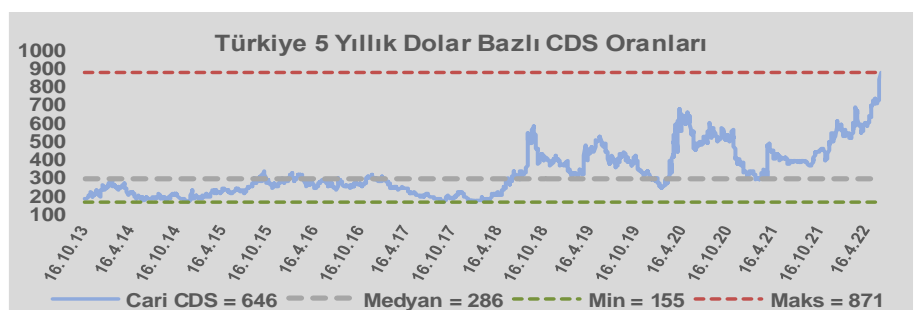
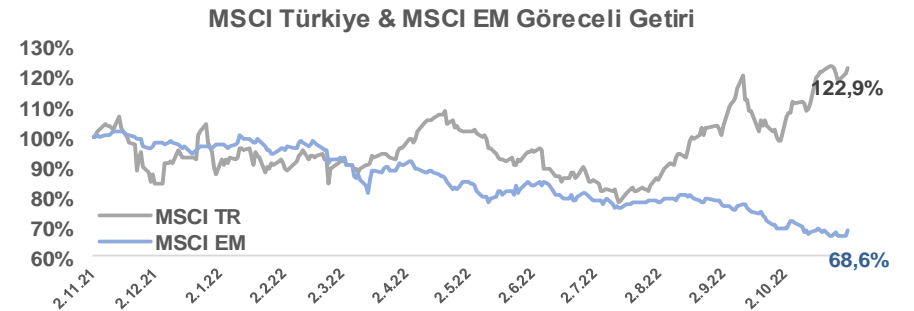
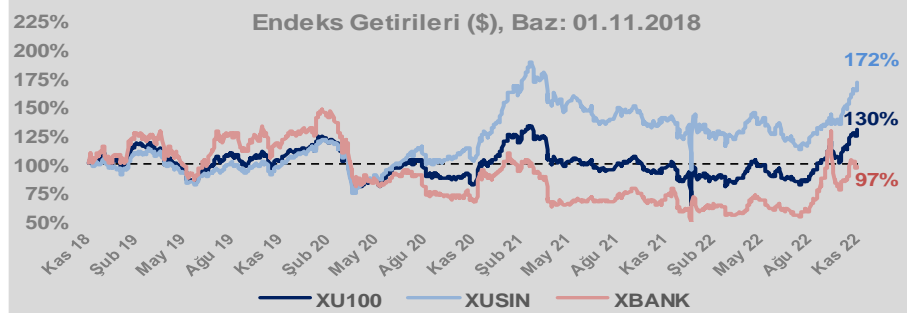
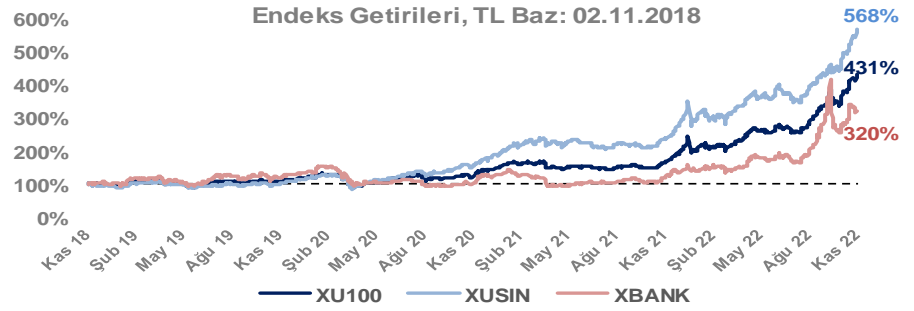
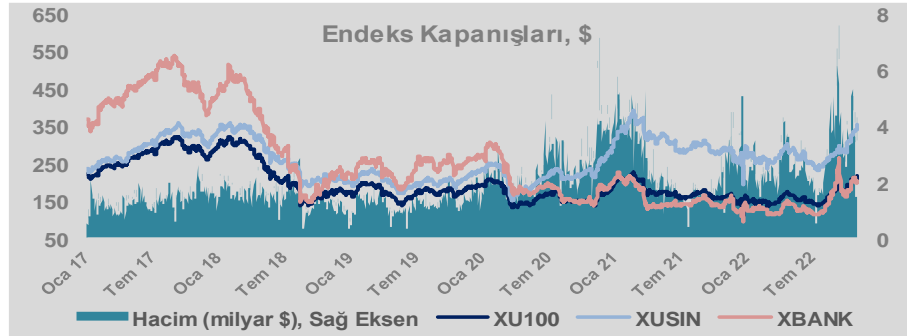
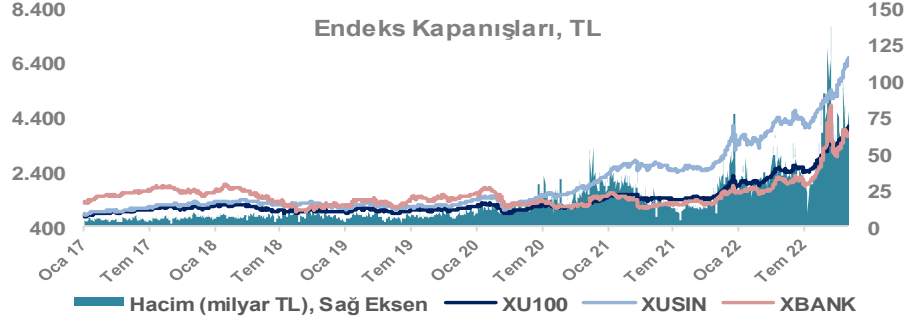
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6087	0,1%	40,4%
Euro/TL	18,4124	0,3%	21,9%
Euro/Dolar	0,9889	0,2%	-13,1%
Dolar/Yen	147,48	-0,5%	28,1%
Altın (\$/ons)	1.652	0,2%	-9,7%
Altın (TL/gram)	988,4	0,3%	26,8%
Gümüş (\$/ons)	19,7	0,3%	-15,4%
Gümüş (TL/gram)	11,8	0,3%	18,8%
Brent Petrol (\$/varil)	95,8	1,3%	23,1%
VIX	25,8	0,0%	49,9%
Dolar Endeksi	111,5	0,0%	16,5%
Gösterge Tahvil	14,90%	25,0%	-34,4%
Tr 10yıl Tahvil	12,51%	3,7%	-48,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,06%	0,2%	168,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	291	161.586
Döviz Açığı Olan Şirket	186	-282.530
Bütün Şirketler	477	-120.944

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 24.213
PGSUS -17.448	ASELS 12.630
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -14.997	ISCTR 11.667
SASA -13.086	ENKAI 8.379
EREGL -9.146	TTKOM 7.641
ISDMR -8.683	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
KRDMD -6.146	KCHOL 4.689
ULKER -5.681	GSDHO 3.566

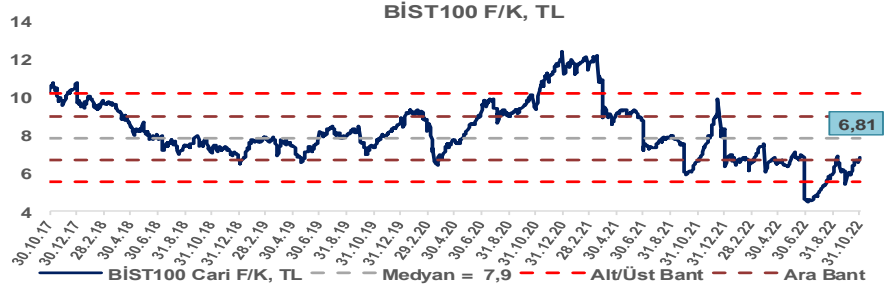
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	61,55	12,68	-79,4%
BIMAS	138,40	149,75	8,2%
CIMSA	80,40	16,38	-79,6%
EREGL	29,68	38,59	30,0%
PETKM	13,61	12,86	-5,5%
TCELL	26,90	13,16	-51,1%
FROTO	367,80	505,08	37,3%
TRGYO	12,33	4,01	-67,5%
TUPRS	390,00	125,85	-67,7%

Kaynak: BMD Araştırma

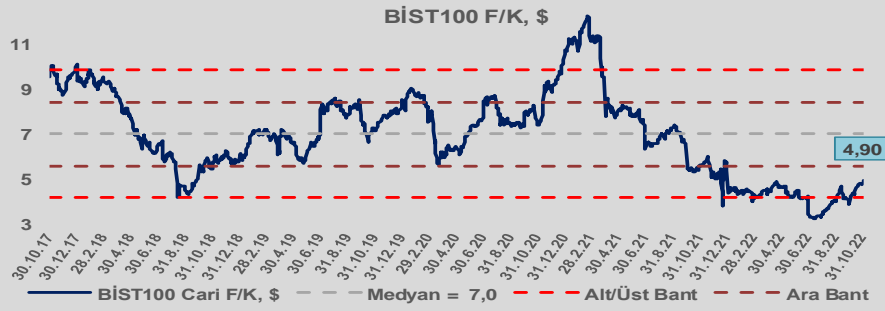


Bizim Günlük

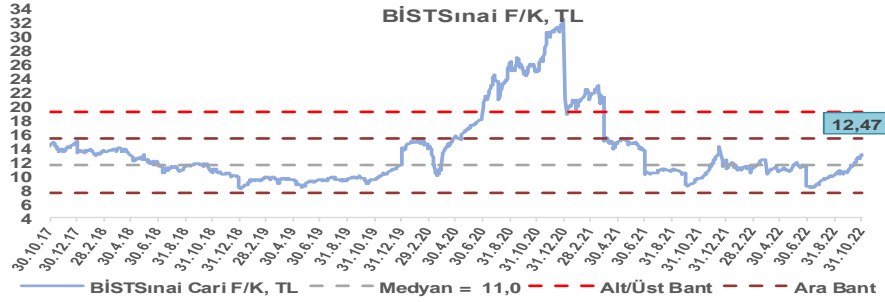
BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,4 iskontolu işlem görmektedir.



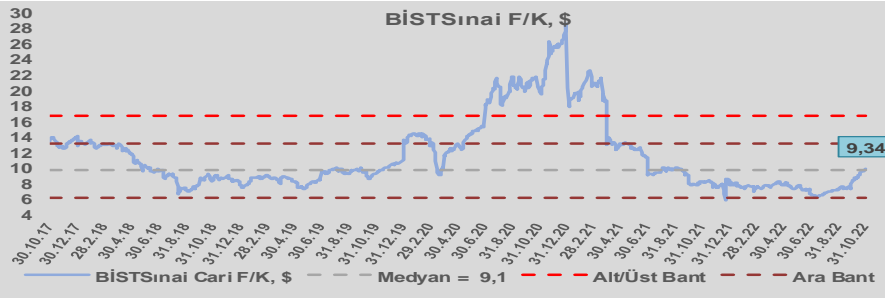
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,8 iskontolu işlem görmektedir.



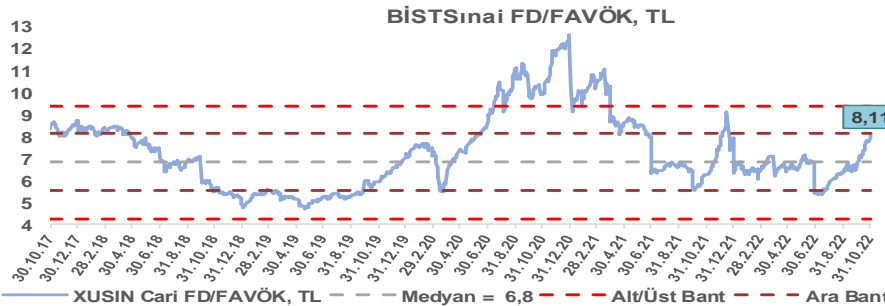
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,3 primli işlem görmektedir.



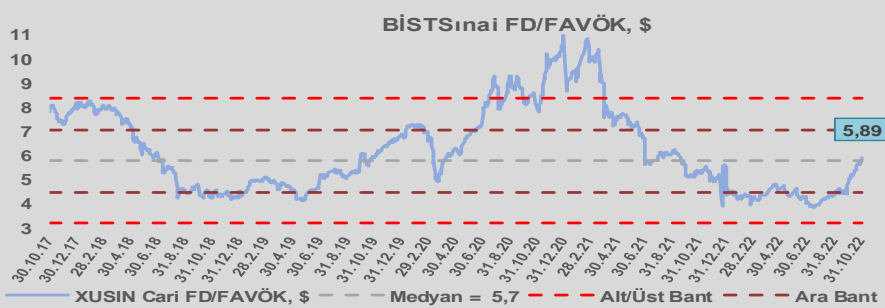
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %2,8 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %18,8 primli işlem görmektedir.



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

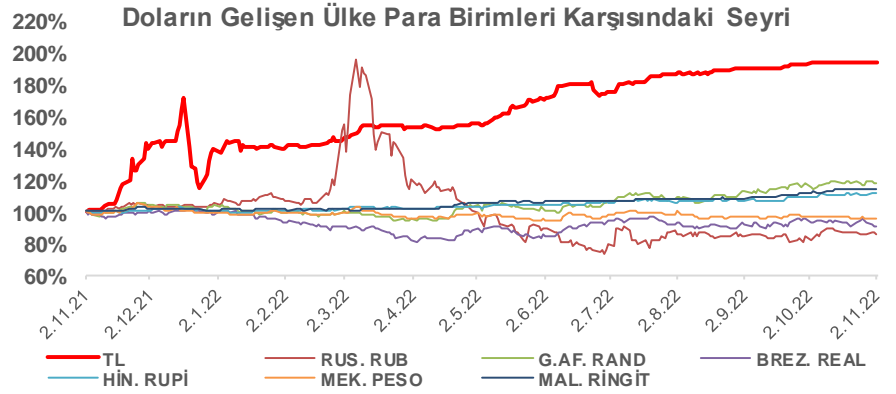
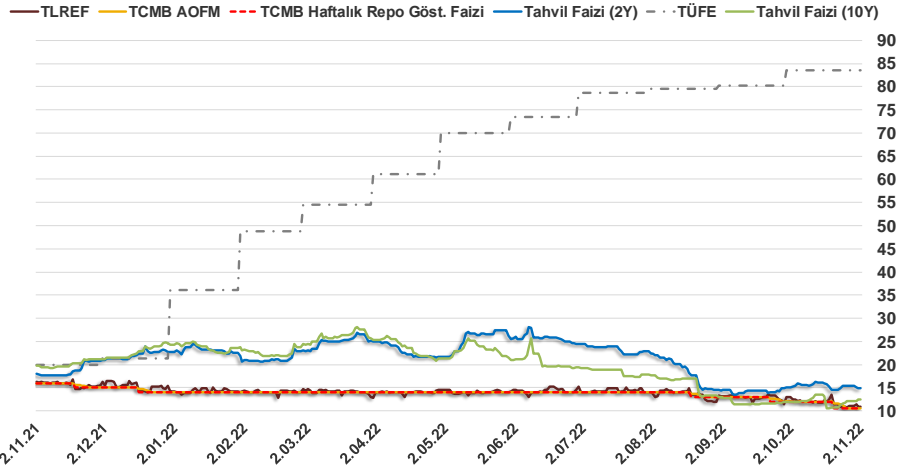


Bizim Günlük

1.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,89	-0	-149	-333	-526
Tahvil Faizi (10Y)	12,51	81	-107	-1.181	-723
Tahvil Faizi (2Y)	14,90	-54	-31	-780	-300
TCMB AOFM	10,50	-27	-151	-350	-550
TÜFE	83,45	0	0	4.737	6.356

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politik 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, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100 ve 20 Ekim tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %10,50 seviyesine çekti.



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.