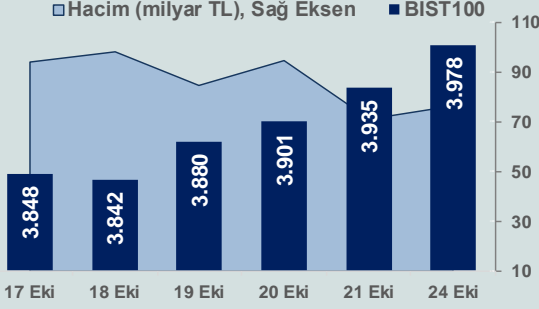


Bizim Günlük

25 Ekim 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	170,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.164,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	76,8
BIST-100 F/K Cari	7,42
Yabancı Payı %	31,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	4.350,04	1,19%	114,81%
BIST-100 (TL)	3.977,51	1,09%	114,12%
BIST-30 (\$)	234,20	1,16%	50,09%
BIST-100 (\$)	214,14	1,06%	49,60%
BIST-Banka Endeksi	3.868,25	-1,13%	142,41%
BIST-Mali Endeksi	3.925,14	0,44%	123,77%
BIST-Sinai Endeksi	6.347,60	2,22%	86,47%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.708	1,6%	
EREGL	3.744	3,2%	
SISE	3.124	1,4%	
KRDMD	2.760	2,1%	
SASA	2.756	7,4%	
TUPRS	2.663	0,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KIMMR	10,0%	CONSE	10,0%
KERVN	10,0%	PENTA	10,0%
BFREN	10,0%	UTPYA	10,0%
DITAS	10,0%	GESAN	10,0%
SODSN	10,0%	ATSYH	9,9%
SUMAS	10,0%	SONME	9,0%
BEYAZ	10,0%	ESEN	8,1%
FENER	10,0%	YEOTK	7,6%
KENT	10,0%	BTGIM	7,4%
KAPLM	10,0%	YAPRK	7,3%
ASUZU	10,0%	KMPUR	7,2%
BMSTL	10,0%	GLYHO	7,0%
ORMA	10,0%	SMRTG	6,7%
MIATK	10,0%	TRCAS	6,2%
TMSN	10,0%	ULUFA	5,9%
AGESA	10,0%	INFO	5,8%
KLMSN	10,0%	BASGZ	5,7%
MRGYO	10,0%	CRFSA	5,5%
CELHA	10,0%	KARYE	4,8%
KORDS	10,0%	NTGAZ	4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Hizmet Sektörü Güven Endeksi
11:00	Almanya	Ifo İş Ortamı Endeksi
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi
16:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 endeksi haftanın ilk işlem gününde 4.000 puanı aşarak rekor tazelerken yükselişe özellikle sanayi hisseleri katkı verdi. Endeks %1,89 artış ile 3.977,51 puandan günü tamamlarken Bankacılık Endeksi %1,13 değer kaybetti, Sinai Endeks %2,22 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 32 baz puan artarak %14,82 ve 10 yıllık tahvil faizi 50 baz puan artarak %11,22 seviyesinden günü tamamladı. Güne 18,59 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,67 sınırını aşarken, Euro/TL 18,22-18,43 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 712,1 seviyesinden işlem gördü

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayı iç borçlanma programına 10 yıl vadeli tahvil ihalesiyle devam etti. Hazine, 10 yıl vadeli 6 ayda bir yüzde 5,20 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracında 6,75 milyar lira teklife karşılık, 5,20 milyar lira net satış gerçekleştirdi. İhalede bileşik faiz yüzde 10,76 oldu.

Fed yetkililerinin hem faiz artışlarının hızını yakında yavaşlatma hem de faiz artışlarını gelecek yılın başlarında durdurma niyetinin sinyallerinin vermeye başlaması ile ABD'de Dow Jones Endeksi, %1,34 artış ile 31.499 puana, S&P500 Endeksi %1,19 artışla 3.797 puana, Nasdaq Endeksi %0,86 artışla 10.952 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası kararlarının odak noktasında iken, İngiltere'deki siyasi gelişmeler de yakından takip edildiği gün pozitif yönlü seyrile kapattı.

Avrupa'da doğalgazın fiyatı, ılıman hava koşulları ve birçok ülkede gaz depolarının dolmasıyla %13,5 azalışla 98,17 euroya inerek Haziran'dan beri en düşük fiyat olarak kayıtlara geçti. Euro Bölgesi ekonomisinin durumu hakkında gösterge kabul edilen imalat ve hizmet sektörlerini birlikte değerlendiren öncü bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI), hayat pahalılığının tüketicileri harcama yaparken temkinli olmaya itmesi ve talep üzerinde baskı yaratmasıyla yaklaşık iki yılın en hızlı daralmasını kaydetti. Bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ekim ayında beklentilerin altında 47,1 seviyesinde açıklandı. Geçen ay nihai veri 48,1 seviyesinde açıklanmıştı.

ABD'de imalat PMI 52'den 49,9'a geriledi. Bu, 2020 yılının ortalarından beri görülen en zayıf rakam olarak kayda geçti. Hizmet PMI 49,3'ten 46,6'ya inerek Mayıs 2020'den beri en kötü ikinci değeri aldı. Beklenti 49,5'ti. Bileşik PMI ise 49,5'ten 47,3'e geriledi. Endekslerin 50'nin altında değer alması sektörlerde daralma olduğuna işaret ediyor. Raporla firmalar zayıf talep, artan faizler ve inatçı enflasyonun düşüşe neden olduğuna dikkat çekti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık yönlü bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 18,59, Euro/TL 18,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,82 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9867 sınırında. Brent tipi petrol 91,53 dolardan, altının onsu 1.650,75 dolardan ve gramı ise 987 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Kapasite Kullanım Oranı, Reel Kesim Güven Endeksi ve Hizmet Sektörü Güven Endeksi verileri, yurt dışında ABD'de Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi ve S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,42x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %5,8 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitesinin azalmasıyla Borsa İstanbul son dönemde önemli bir ralli yaparak rekor tazelenmesine 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.

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 dengecinin 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.

Teknik Takip Listesi

25 Ekim-1 Kasım 2022 dönemi için teknik takip listemizde FROTO, VESTL, EKGYO, KOZAL, KRDMMD ve PETKM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi					25 Ekim-1 Kasım 2022	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
FROTO	375,70	372,00	369,00	380,00	384,00	368,10
VESTL	46,26	45,70	45,30	47,10	47,90	45,30
EKGYO	4,63	4,59	4,54	4,70	4,77	4,54
KOZAL	196,40	194,00	192,40	198,30	201,40	192,40
KRDMD	12,58	12,44	12,32	12,90	13,20	12,32
PETKM	13,44	13,30	13,17	13,80	14,04	13,17

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.500	1,3%	-13,3%	-11,7%
ABD-S&P 500	3.797	1,2%	-20,3%	-16,5%
ABD-NASDAQ	10.953	0,9%	-30,0%	-27,4%
Almanya-DAX	12.931	1,6%	-18,6%	-16,8%
İngiltere-FTSE 100	7.014	0,6%	-5,0%	-2,6%
Fransa-CAC40	6.131	1,6%	-14,3%	1,7%
Rusya-RTSI	1.063	1,2%	-33,4%	-43,4%
Brezilya-BOVESPA	116.013	-3,3%	10,7%	9,1%
Japonya-NIKKEI 225	27.271	1,1%	-5,3%	-5,3%
Çin-SHANGHAI	2.976	0,0%	-18,2%	-16,9%
G.Kore KOSPI	2.235	-0,1%	-25,0%	-25,7%
Hindistan-Sensex	59.697	-0,2%	2,5%	-1,9%
BİST100	3.978	1,1%	114,1%	168,8%
BİST100 (\$)	214	1,1%	49,6%	34,4%
BİST BANKA	3.868	-1,1%	142,4%	204,3%
BİST BANKA (\$)	208	-1,2%	69,4%	52,1%
BİST SINAİ	6.348	2,2%	86,5%	137,2%
BİST SINAİ (\$)	342	2,2%	30,3%	18,6%

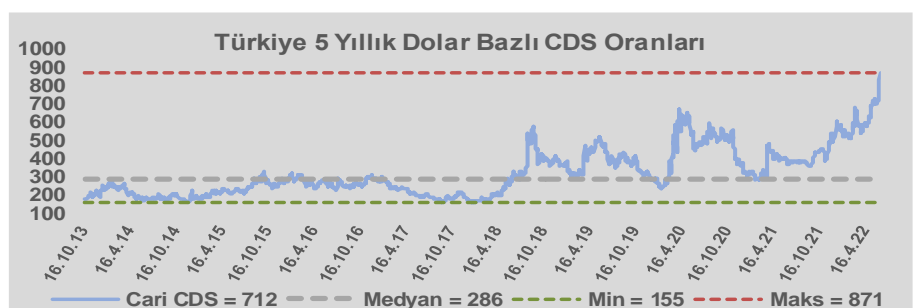
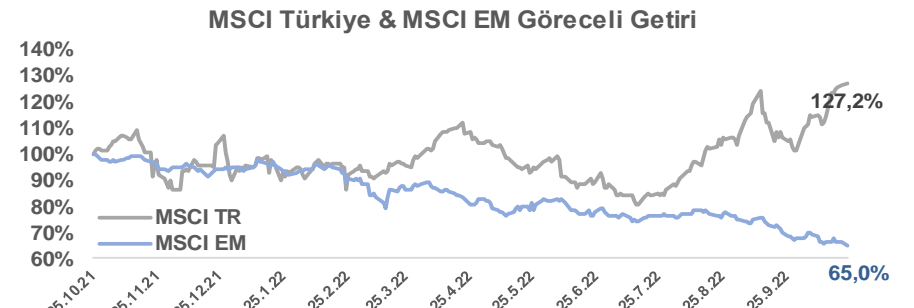
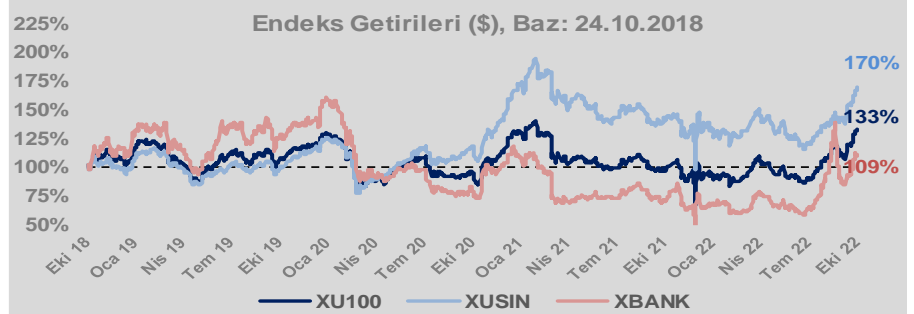
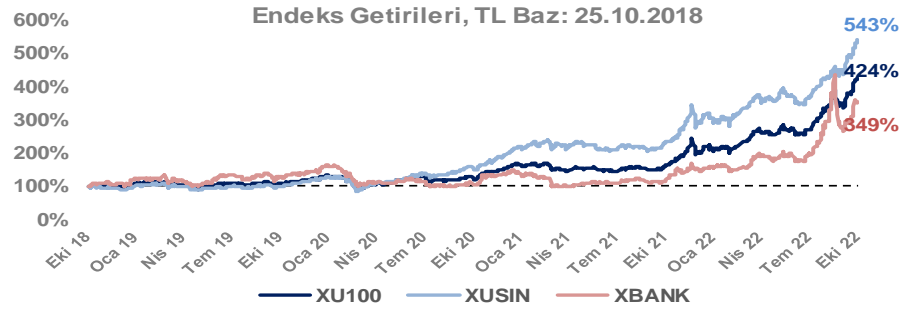
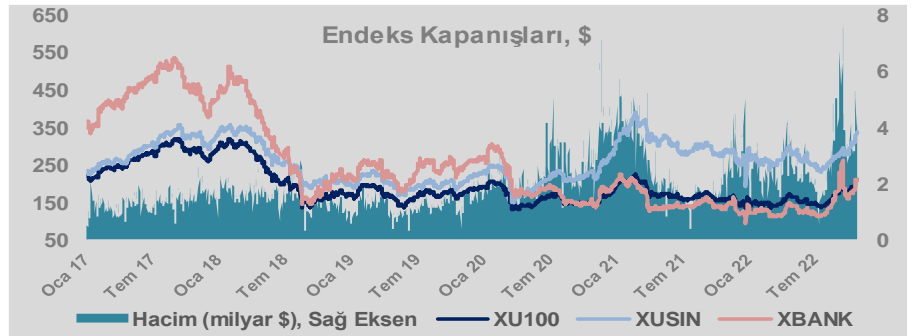
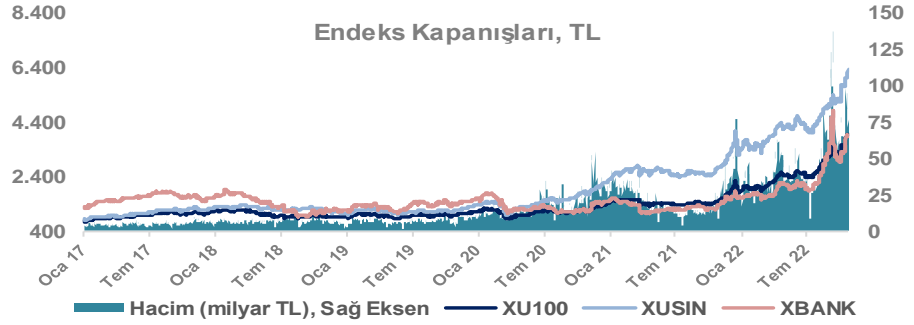
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6032	0,1%	40,4%
Euro/TL	18,3746	0,2%	21,6%
Euro/Dolar	0,9872	0,0%	-13,2%
Dolar/Yen	148,95	0,0%	29,4%
Altın (\$/ons)	1.648	-0,1%	-9,9%
Altın (TL/gram)	985,9	0,0%	26,5%
Gümüş (\$/ons)	19,2	-0,3%	-17,5%
Gümüş (TL/gram)	11,5	-0,2%	15,8%
Brent Petrol (\$/varil)	91,3	0,1%	17,2%
VIX	29,9	0,0%	73,3%
Dolar Endeksi	111,8	-0,1%	16,9%
Gösterge Tahvil	14,82%	25,0%	-34,7%
Tr 10yıl Tahvil	11,22%	4,7%	-53,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,21%	-0,6%	178,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	155.179
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-287.112
Bütün Şirketler	477	-131.933

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 21.378
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 -12.686	TTKOM 7.641
ISDMR -8.759	ENJSA 6.839
AKENR -6.885	SAHOL 5.799
ULKER -5.681	KCHOL 4.689
KRDMD -4.780	SISE 4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	57,35	12,68	-77,9%
BIMAS	142,60	149,75	5,0%
CIMSA	68,55	16,38	-76,1%
EREGL	30,48	38,59	26,6%
PETKM	13,44	12,86	-4,3%
TCELL	26,06	13,16	-49,5%
FROTO	375,70	505,08	34,4%
TRGYO	11,80	4,01	-66,0%
TUPRS	381,20	125,85	-67,0%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %5,8 iskontolu işlem görmektedir.

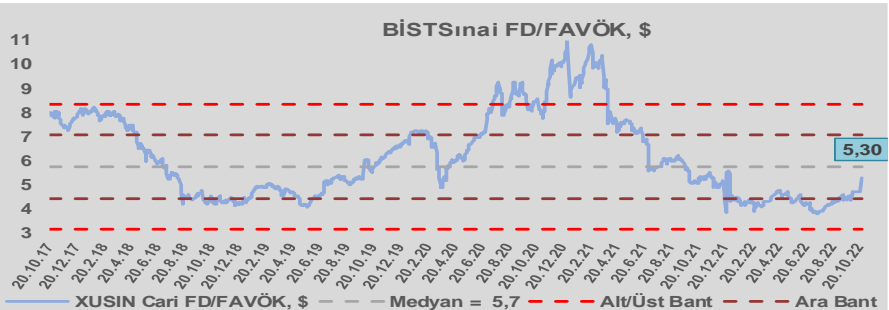
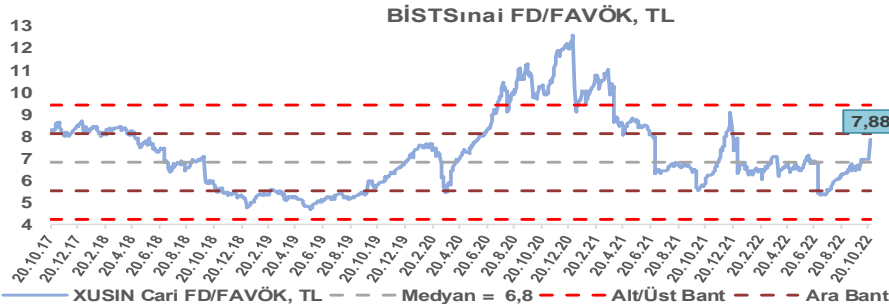
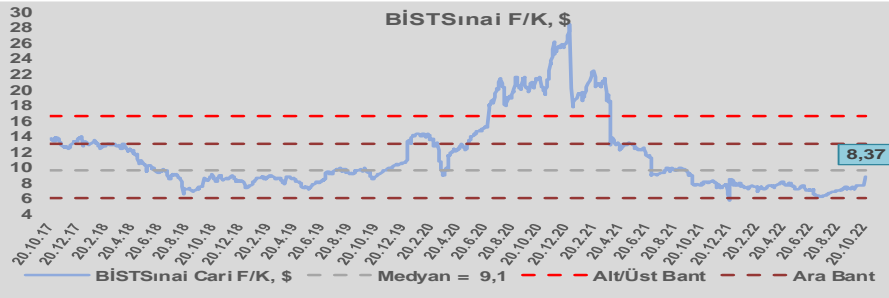
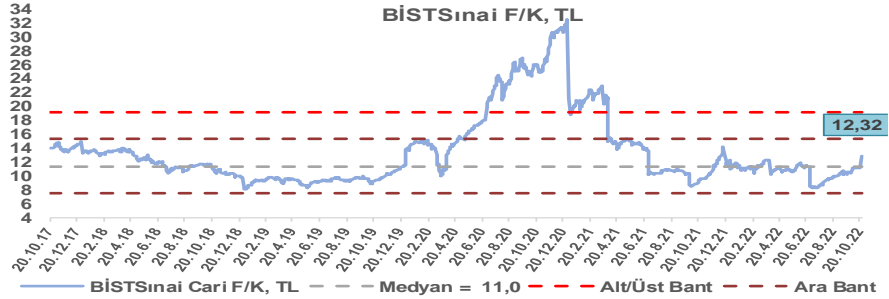
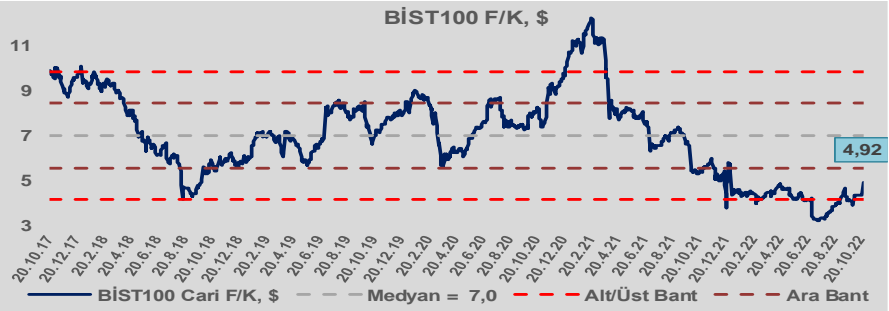
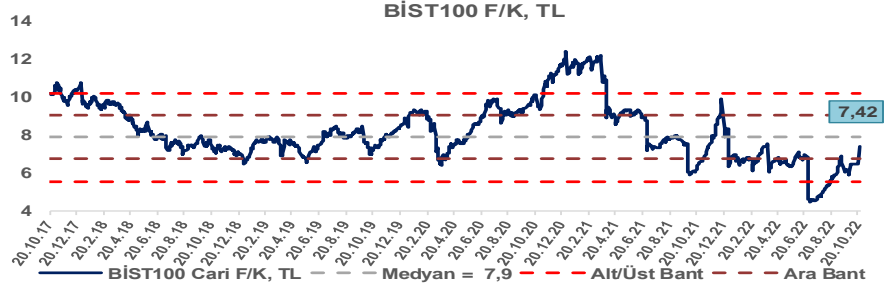
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %7,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,4 primli işlem görmektedir.

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

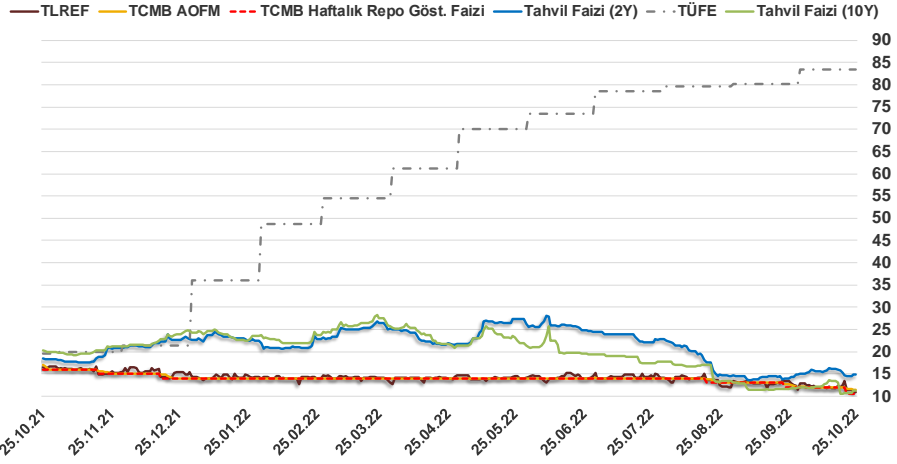


Bizim Günlük

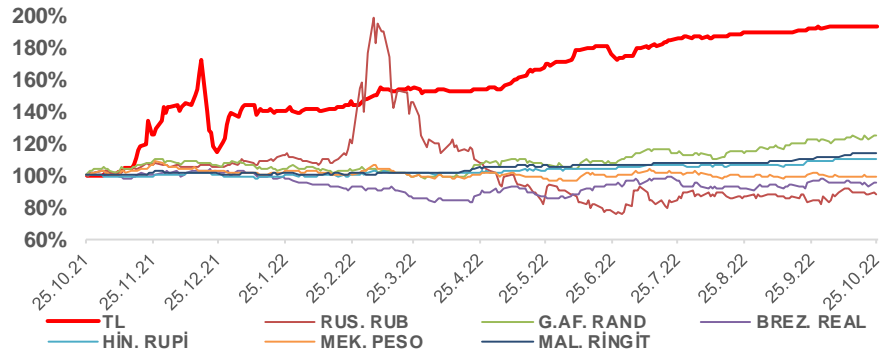
24.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,92	-104	-246	-330	-544
Tahvil Faizi (10Y)	11,22	71	-69	-1.310	-888
Tahvil Faizi (2Y)	14,82	-88	83	-788	-355
TCMB AOFM	11,48	-52	-122	-252	-519
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

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 yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişiklik 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.



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 ilişikisi 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 değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması 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.