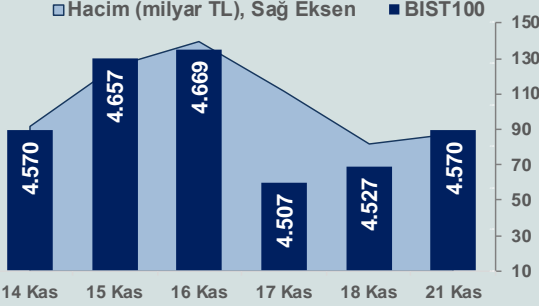


# Bizim Günlük

## 22 Kasım 2022 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	198,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.691,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	87,6
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>6,35</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>29,5</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.945,37	0,55%	144,21%
BİST-100 (TL)	4.570,32	0,96%	146,03%
BİST-30 (\$)	265,96	0,55%	70,44%
BİST-100 (\$)	245,79	0,97%	71,71%
BİST-Banka Endeksi	4.242,25	2,29%	165,85%
BİST-Mali Endeksi	4.413,82	2,99%	151,63%
BİST-Sinai Endeksi	7.528,44	0,10%	121,15%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.604	0,3%	
ASELS	4.900	4,7%	
EKGYO	4.287	5,3%	
EREGL	3.881	2,2%	
YKBNK	3.591	4,2%	
PETKM	3.360	1,9%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MZHL	10,0%	SASA	10,0%
SEYK	10,0%	SILVR	10,0%
IMASM	10,0%	HEKTS	10,0%
MRSHL	10,0%	MEGAP	6,7%
ISKUR	10,0%	MGROS	4,9%
ARDYZ	10,0%	IEYHO	4,8%
OBASE	10,0%	MAALT	4,6%
YEOTK	10,0%	MARTI	4,5%
GESAN	10,0%	JANTS	4,4%
BRKSN	10,0%	SUMAS	4,3%
OZRDN	10,0%	KAPLM	3,9%
MANAS	10,0%	IDGYO	3,8%
VERUS	10,0%	BURVA	3,5%
AZTEK	10,0%	ODAS	3,4%
CONSE	10,0%	RYSA	3,4%
ALFAS	10,0%	MTRKS	3,3%
KONTR	10,0%	BRSAN	3,2%
GEREL	10,0%	MEDTR	3,1%
BIOEN	10,0%	TUCLK	3,1%
EUREN	10,0%	BRYAT	3,0%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi(Euro)
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi, haftanın ilk işlem gününü %0,96 yükselişle 4.570,32 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,29 ve Sinai Endeks %0,10 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 106 baz puan azalarak %11,33 ve 10 yıllık tahvil faizi 33 baz puan azalarak %11,41 seviyesinden günü tamamladı. Dolar/TL, 18,57-18,67 ve Euro/TL 19,04-19,28 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 586,5 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, marketlerdeki fiyatlara ilişkin "Değişik öneriler var. Bütün mesele yaptırımın çok daha ağır olması. Bu bunlara ürktücü gelebilir. Bunu halletmek lazım" dedi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı Ekim ayına ilişkin yabancı turist girişlerini açıkladı. Ekim'de yıllık artış hızının düşmesi turizmde normaleşmeye işaret etti. Ocak-Ekim dönemine bakıldığında giriş sayısının önceki yıla göre neredeyse ikiye katlandığı izlendi.

ABD'de Dow Jones, %0,13 azalarak 33.700 puana, S&P500 %0,39 azalışla 3.950 puana ve Nasdaq Endeksi %1,09 kayıpla 11.024 puana geriledi. Avrupa Borsaları, yatırımcıların küresel büyüme ve yüksek enflasyona ilişkin endişelerinin etkisiyle günü düşüşle tamamladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD ve Euro Bölgesi ekonomilerinin önümüzdeki dönemde artan enflasyon karşısında azalan tüketici talebi nedeniyle resesyona girmesinin beklendiği bildirildi. Euro Bölgesi'nde resesyona ABD'den daha önce, bu yıl içerisinde başlamasının ve doğalgaz krizinin enerji fiyatlarında oynaklığı artırması nedeniyle daha ağır yaşanmasının beklendiği belirtilen açıklamada, hane halklarının olası bir şoka hazırlandığı ve harcamalarını kısıtlayacağı kaydedildi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly bankanın faiz artırımlarına devam edeceğini ve faizlerin muhtemelen %5 civarına yükseleceğini belirtti.

IMF, enerji krizinden etkilenen işletme ve haneleri kurtarmak için milyarlarca dolar harcayan Fransa'nın mali durumuna ilişkin rapor yayımladı. Uluslararası Para Fonu Fransa'ya, kamu borcunun artmaması için gelecek yıldan itibaren mali politikalarını bütçe açığını düşürecek şekilde ayarlaması çağrısında bulundu.

Goldman Sachs tarafından yapılan açıklamada doların Asya para birimleri karşısında önümüzdeki 3 ila 6 ay içinde zirve yapmasını beklediklerini belirtti. Doların üstünlüğünün uzun sürmeyeceğini belirterek bazı para birimlerinde iyimser pozisyona vurgu yaptı.

#### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,63 ve Euro/TL 19,11 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 107,7 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,0250 sınırında. Brent tipi petrolün 87,8 dolardan, altının ons 1.742,6 dolardan ve gramı ise 1.043,7 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yur dışında Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi verileri takip edilecek.

#### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,35x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,8x** olan **5 yıllık ortalamasına** göre **%18,8 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.

**Ekim ayında %3,54 artan TÜFE'nin Kasım 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %3,14, Aralık ayında %3,16, 2022 yılı sonunda %68,06 ve 12 ay sonrasında %37,47 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,54**, 12 ay sonrasında ise **23,35** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **48,8** milyar dolar, 2023 yılında ise **31,1** milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%5,1** ve **%4,1** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%9,00**, 3 ay sonrasında **%9,00** ve 12 ay sonrasında ise **%15,88** olması beklenmektedir.

#### Şirket Haberleri

##### Tüpraş (TUPRS; Haberin etkisi: Pozitif)

Entek Elektrik Üretimi A.Ş 15 proje ile 1.005 MW ilave kapasite için önlisans başvurusu yaptı.

##### Teknik Takip Listesi

22-29 Kasım 2022 dönemi için teknik takip listemizde BİMAS, KRDM, THYAO, TUPRS, CİMSA ve PETKM yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	22-29 Kasım 2022					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
BİMAS	128,20	126,70	125,70	130,40	132,30	125,60
KRDM	13,15	13,00	12,82	13,28	13,45	12,80
THYAO	106,90	105,60	104,70	108,70	110,00	104,70
TUPRS	432,80	429,40	427,00	434,10	436,50	424,10
CİMSA	80,70	79,70	79,00	81,50	82,70	79,00
PETKM	15,29	15,13	14,98	15,46	15,60	14,98

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.700	-0,1%	-7,3%	-5,3%
ABD-S&P 500	3.950	-0,4%	-17,1%	-15,9%
ABD-NASDAQ	11.025	-1,1%	-29,5%	-31,3%
Almanya-DAX	14.380	-0,4%	-9,5%	-11,0%
İngiltere-FTSE 100	7.377	-0,1%	-0,1%	2,1%
Fransa-CAC40	6.634	-0,2%	-7,2%	10,0%
Rusya-RTSI	1.122	-2,2%	-29,7%	-34,9%
Brezilya-BOVESPA	109.748	0,8%	4,7%	6,5%
Japonya-NIKKEI 225	28.151	0,7%	-2,2%	-5,4%
Çin-SHANGHAI	3.096	0,3%	-15,0%	-13,1%
G.Kore KOSPI	2.406	-0,6%	-19,2%	-19,0%
Hindistan-Sensex	61.287	0,2%	5,2%	2,8%
BİST100	4.570	1,0%	146,0%	163,1%
BİST100 (\$)	246	1,0%	71,7%	51,3%
BİST BANKA	4.242	2,3%	165,9%	156,7%
BİST BANKA (\$)	228	2,3%	85,5%	47,6%
BİST SINAİ	7.528	0,1%	121,2%	151,1%
BİST SINAİ (\$)	405	0,1%	54,3%	44,4%

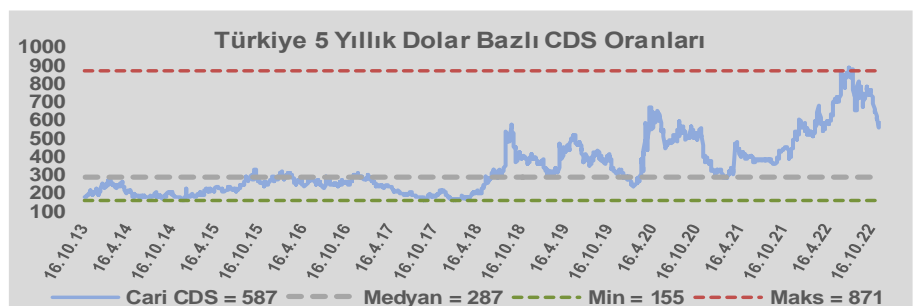
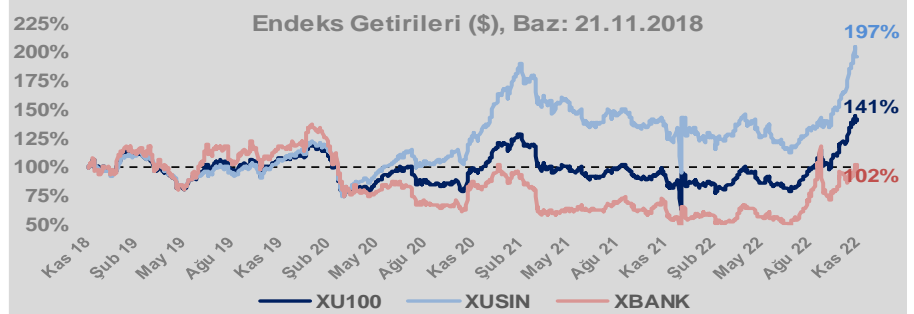
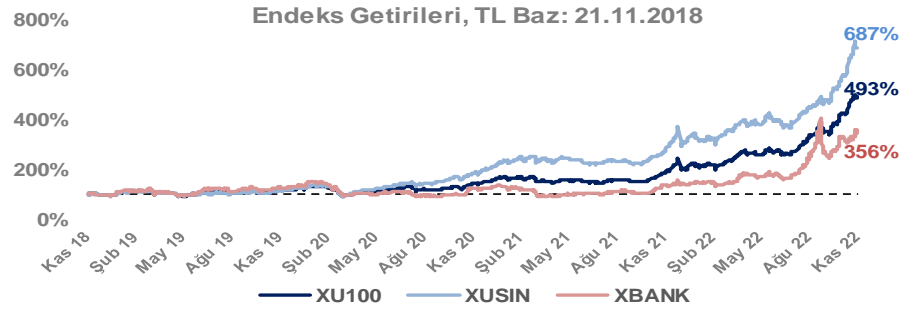
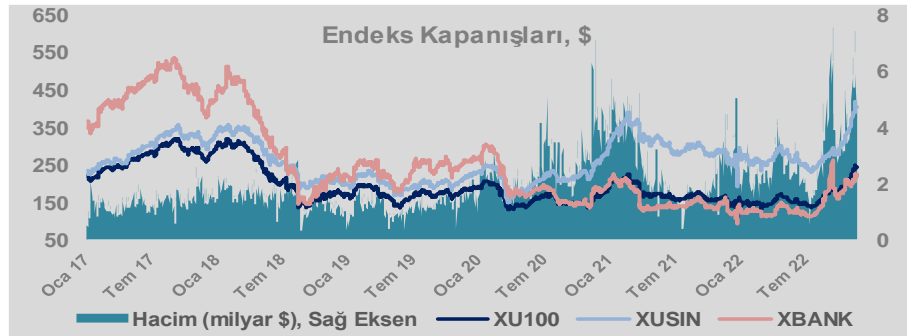
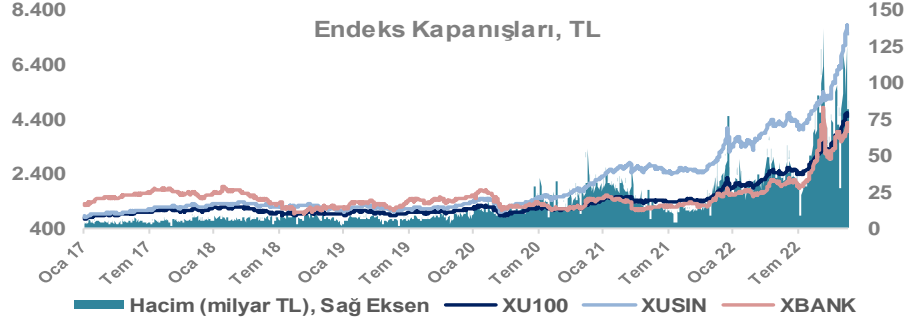
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6215	0,0%	40,5%
Euro/TL	19,0999	0,1%	26,4%
Euro/Dolar	1,0251	0,1%	-9,9%
Dolar/Yen	141,86	-0,1%	23,3%
Altın (\$/ons)	1.743	0,2%	-4,8%
Altın (TL/gram)	1.043,4	0,2%	33,8%
Gümüş (\$/ons)	21,1	0,9%	-9,5%
Gümüş (TL/gram)	12,6	1,0%	27,2%
Brent Petrol (\$/varil)	87,7	0,3%	12,6%
VIX	22,4	0,0%	29,9%
Dolar Endeksi	107,8	0,8%	12,7%
Gösterge Tahvil	11,33%	25,0%	-50,1%
Tr 10yıl Tahvil	11,41%	-2,8%	-53,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,82%	-0,2%	152,7%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	287	188.244
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-291.717
Bütün Şirketler	478	-103.473

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISKUR 18.040
PGSUS -18.269	ISCTR 18.040
ZOREN -17.755	ASELS 12.630
SASA -13.184	SAHOL 11.966
EREGL -9.146	TTKOM 9.291
ISDMR -8.683	ENKAI 8.075
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	69,20	12,68	-81,7%
BIMAS	128,20	149,75	16,8%
CIMSA	80,70	16,38	-79,7%
EREGL	37,70	38,59	2,4%
PETKM	15,29	12,86	-15,9%
TCELL	31,68	13,16	-58,5%
FROTO	434,60	505,08	16,2%
TRGYO	14,30	4,01	-72,0%
TUPRS	432,80	125,85	-70,9%

Kaynak: BMD Araştırma



# Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %18,8 iskontolu işlem görmektedir.

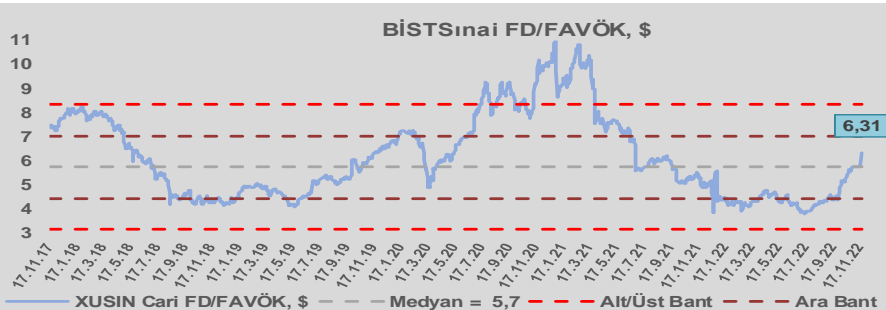
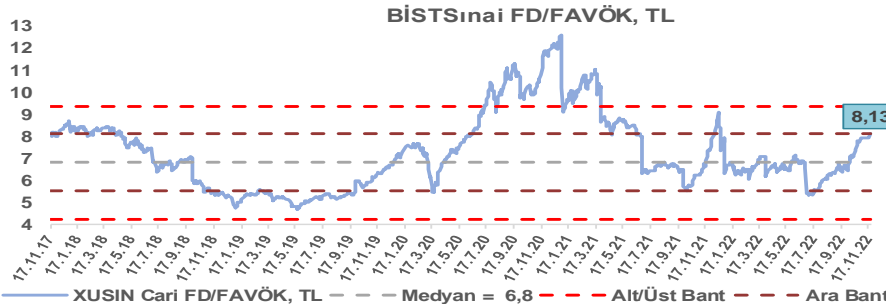
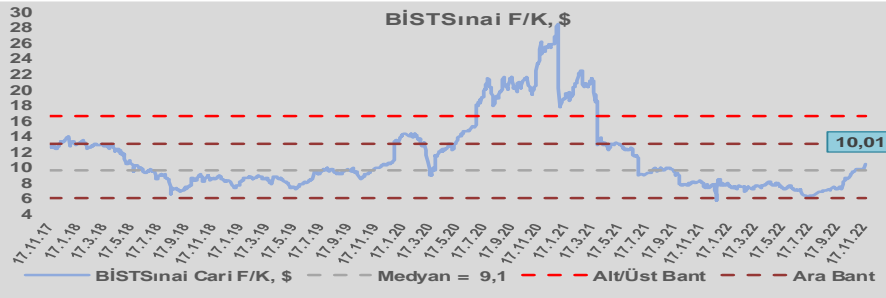
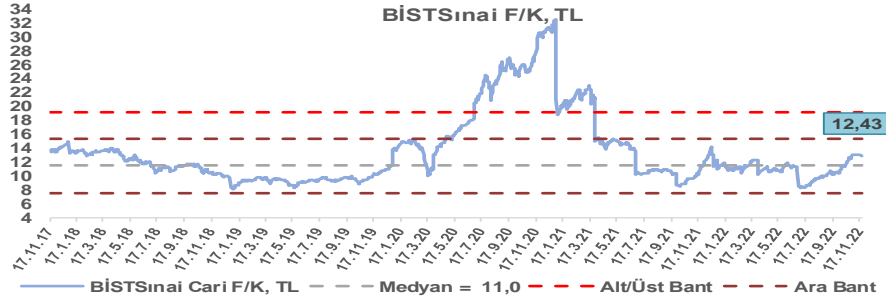
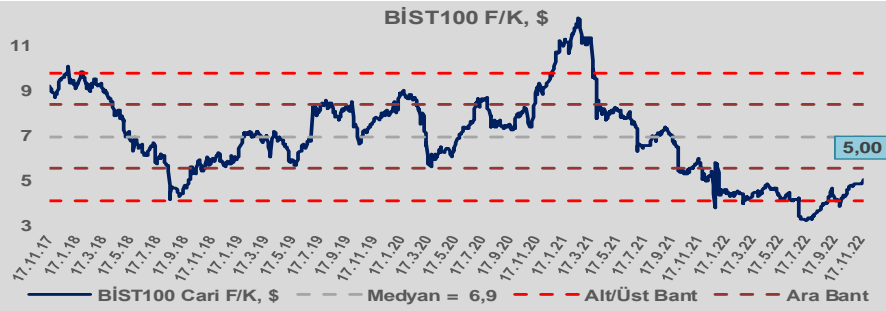
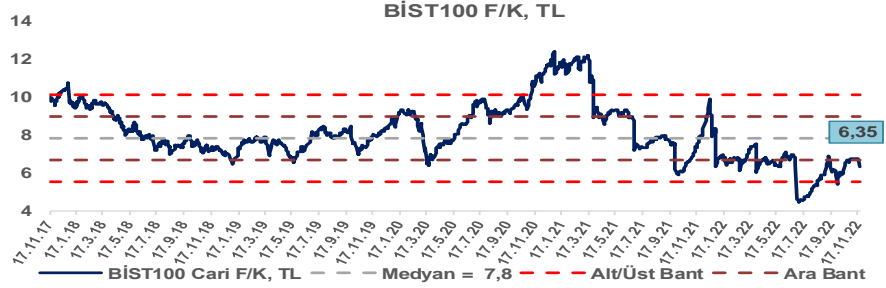
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,9 iskontolu işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,0 primli işlem görmektedir.

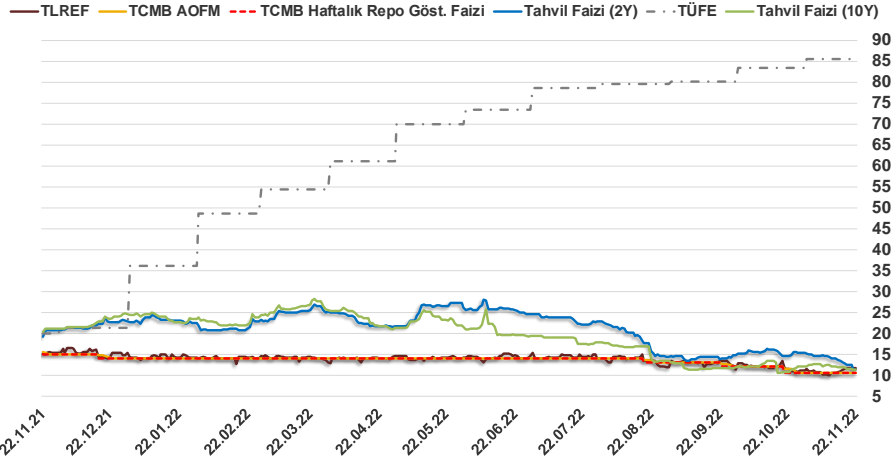


# Bizim Günlük

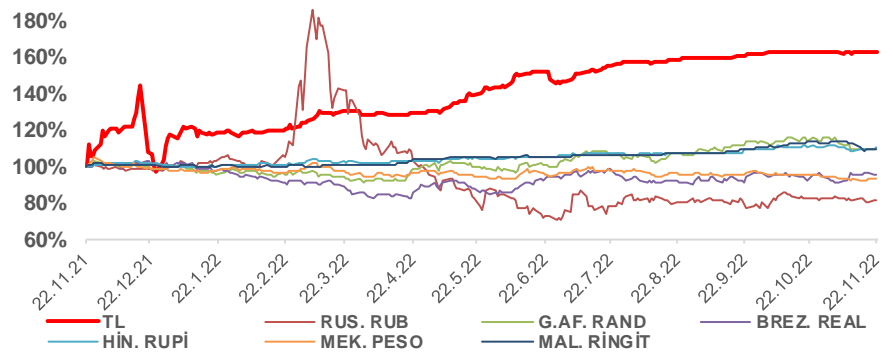
21.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	0	-350	-450
TLREF	11,68	72	19	-254	-329
Tahvil Faizi (10Y)	11,33	-59	96	-1.299	-977
Tahvil Faizi (2Y)	11,33	-207	-317	-1.137	-947
TCMB AOFM	10,56	6	-99	-344	-480
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.562

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 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.



## Doların Gelişen Ülkeler 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 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.