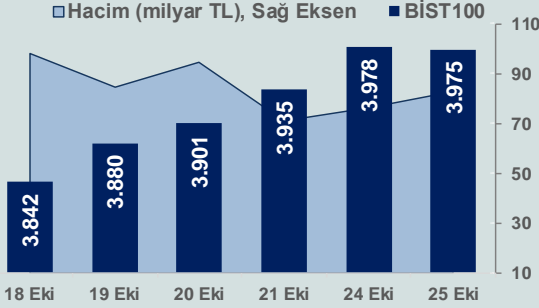


Bizim Günlük

26 Ekim 2022 Çarşamba



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	170,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.163,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	83,1
BİST-100 F/K Cari	7,42
Yabancı Payı %	31,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.350,99	0,02%	114,86%
BİST-100 (TL)	3.975,01	-0,06%	113,98%
BİST-30 (\$)	234,14	-0,03%	50,05%
BİST-100 (\$)	213,91	-0,11%	49,43%
BİST-Banka Endeksi	3.916,56	1,25%	145,44%
BİST-Mali Endeksi	3.962,17	0,94%	125,89%
BİST-Sinai Endeksi	6.285,90	-0,97%	84,65%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	6.344	1,0%	
SISE	4.352	4,2%	
AKBNK	3.559	0,4%	
SASA	3.130	5,0%	
ISCTR	2.969	2,3%	
YKBNK	2.882	1,6%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
VKING	10,0%	HUBVC	10,0%
ULAS	10,0%	COSMO	10,0%
DAPGM	10,0%	ALKA	10,0%
SANEL	10,0%	KUTPO	9,9%
TSPOR	10,0%	PENTA	9,7%
AGYO	10,0%	SELVA	9,6%
DOGUB	10,0%	KONKA	9,5%
ISGYO	10,0%	SKTAS	9,4%
FENER	10,0%	MAKIM	9,0%
NATEN	10,0%	YYAYI	8,8%
EGEPO	10,0%	ORCAI	8,6%
SMRTG	10,0%	NIBAS	8,3%
MZHLI	9,9%	BASCM	8,2%
INVEO	9,9%	YGYO	8,1%
SILVR	9,9%	DURDO	7,8%
BAYRK	9,9%	EMNIS	7,3%
ULKER	9,7%	YAYLA	7,2%
TSKB	9,7%	MRSHL	7,2%
ORMA	9,5%	GZNMİ	7,2%
SKBNK	9,1%	PKENT	7,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

15:30	ABD	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları
17:30	ABD	DoE Petrol Stokları(Varil)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi gelen kar satışlarının etkisi ile %0,06 azalarak 3.975,01 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,25 değer kazanırken, Sınai Endeks %0,97 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 64 baz puan artarak %15,46 ve 10 yıllık tahvil faizi 35 baz puan artarak %11,57 seviyesinden günü tamamladı. Güne 18,60 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,63'lü seviyelere yükselirken, Euro/TL 18,28-18,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 687,5 seviyesinden işlem gördü.

TCMB tarafından yayımlanan reel kesim güven endeksi Ekim ayında bir önceki aya göre 0,4 puan artarak 100,3 oldu. Bu dönemde kapasite kullanımı ise geriledi.

2023 yılı Cumhurbaşkanlığı yıllık programı onaylanarak Resmi Gazete'de yayımlandı. Yıllık Program'ından derlenen bilgilere göre, uluslararası ticaret sisteminde kabul görece alternatif para ve ödeme sistemleri geliştirilmesi amacıyla ülke iş birlikleri tesis edilecek ve çalışmalar sürdürülecek. Bu kapsamda, ikili anlaşmalarla yerel para birimiyle ticaret imkanları artırılabilecek.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin açıkladığı verilere göre, iç satışlar sadece Eylül'de yıllık bazda değişim göstermeyerek 769 bin 236 adet oldu. İlk 9 ayda ise %5 düştü.

ABD'li şirketlerin bilanço sezonunda, beklenenden iyi gelen finansal sonuçlar sonrası ve Fed'in para politikasında değişimin yakın olduğu beklentileri ile ABD'de Dow Jones Endeksi, %1,07 artış ile 31.836 puana, S&P500 Endeksi %1,63 artışla 3.859 puana, Nasdaq Endeksi %2,25 artışla 11.199 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası kararlarının odak noktasında yer almaya devam ederken, İngiltere'deki siyasi gelişmelerin netleşmesi ile günü pozitif yönlü seyirle kapattı.

ABD'de borçlanma maliyetlerindeki sert yükselişin etkisiyle konut fiyatlarında artış hızı yavaşladı. 10 kentte konut fiyat endeksi bu dönemde yıllık %12,1 arttı. Temmuz'da artış oranı %14,9'du. 20 kentte fiyat endeksi önceki ay %16 artış sonrası Ağustos'ta %13,1 arttı. Ancak fiyat artışlarındaki bu yavaşlamaya rağmen fiyatlar geçen seneye göre yükseldi. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi ise enflasyon endişelerinin etkisiyle ekimde aylık 5,3 puan azalışla 102,5'e gerileyerek 3 ayın en düşük seviyesini kaydetti.

Almanya'da iş dünyası güveni Ekim'de iyileşti. Endeksi Ekim'de 75,6'ya yükseldi.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında yukarı yönlü bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,76 ekside. Dolar/TL 18,60, Euro/TL 18,53 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,02 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9974 sınırında. Brent tipi petrol 91,16 dolardan, altının onsu 1.656,56 dolardan ve gramı ise 990 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de Öncü Mal Ticaret Dengesi, Yeni Konut Satışları ve DoE Petrol Stokları verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,42x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%5,8 iskonto**lu. 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 önmüzdeki 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.

Şirket Haberleri

Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. (KLSYN; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile finans sektöründe faaliyet gösteren bir yurtdışı müşterisi arasında, hareketli mobilya tasarımı ve üretim ihtiyaçlarını karşılamak üzere Birinci Etapta; 33.718.000 TL+197.000 Euro+KDV tutarında sözleşme imzalanmıştır. Mobilya sevkiyatının Aralık 2022 tarihinde yapılması planlanmaktadır.

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. (TMSN; Haberin etkisi: Pozitif)

17.11.2021 tarihli Millî Savunma Bakanlığı Tersaneler Genel Müdürlüğü, Gölcük Tersanesi Komutanlığı ile Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. arasında imzalanan Stratejik İşbirliği Anlaşması gereğince 21.10.2022 tarihinde T.C. Millî Savunma Bakanlığı Tersaneler Genel Müdürlüğü ile Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. arasında, Çekici Vasıta (Katır) Tahrik Sistemi Değişimi Tedarikine yönelik (Motor, Şanzıman, Kontrol Sistemi, Dümenleme Sistemi, Göstergeler ve Aküler) tedarik sözleşmesi imzalanmış olup, 25.10.2022 tarihi itibarıyla gizlilik ve beyan görüşmeleri tamamlanmıştır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	31.837	1,1%	-12,4%	-10,9%
ABD-S&P 500	3.859	1,6%	-19,0%	-15,5%
ABD-NASDAQ	11.199	2,3%	-28,4%	-26,5%
Almanya-DAX	13.053	0,9%	-17,8%	-16,3%
İngiltere-FTSE 100	7.013	0,0%	-5,0%	-2,9%
Fransa-CAC40	6.251	1,9%	-12,6%	3,7%
Rusya-RTSI	1.091	2,7%	-31,6%	-41,9%
Brezilya-BOVESPA	114.626	-1,2%	9,4%	5,4%
Japonya-NIKKEI 225	27.485	0,9%	-4,5%	-4,6%
Çin-SHANGHAI	2.991	0,5%	-17,8%	-16,5%
G.Kore KOSPI	2.249	0,6%	-24,5%	-25,2%
Hindistan-Sensex	59.544	-0,5%	2,2%	-2,1%
BİST100	3.975	-0,1%	114,0%	168,6%
BİST100 (\$)	214	-0,1%	49,4%	37,3%
BİST BANKA	3.917	1,2%	145,4%	208,1%
BİST BANKA (\$)	211	1,2%	71,4%	58,6%
BİST SINAİ	6.286	-1,0%	84,7%	134,9%
BİST SINAİ (\$)	338	-1,0%	29,0%	19,6%

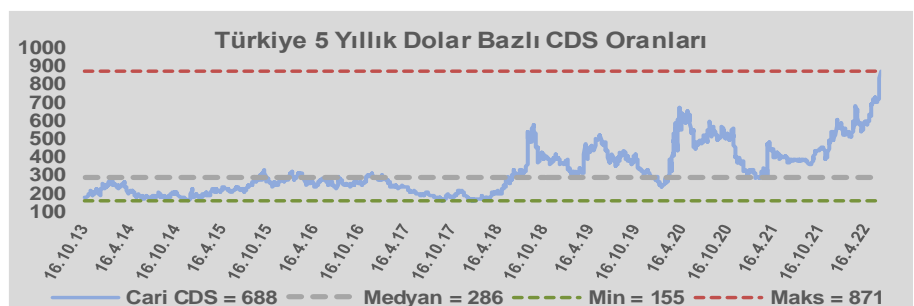
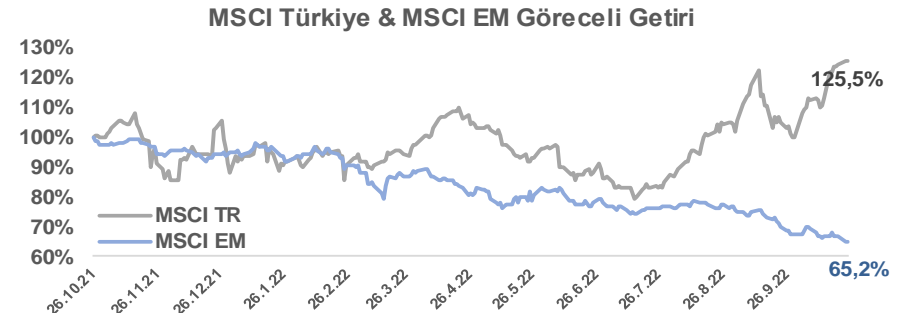
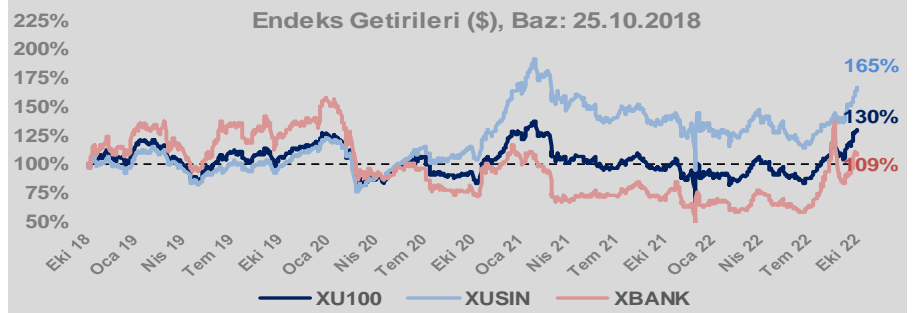
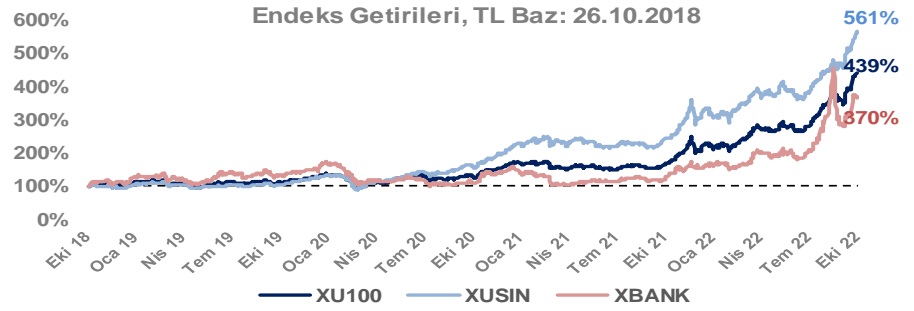
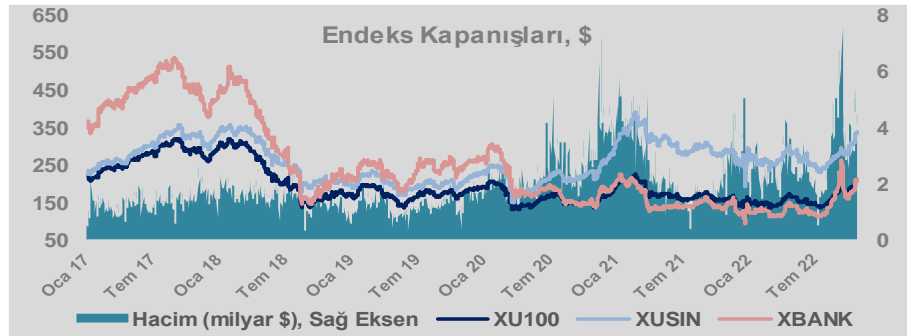
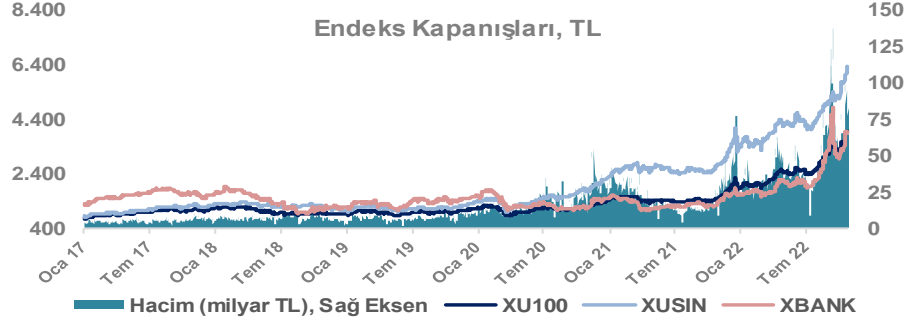
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6069	0,0%	40,4%
Euro/TL	18,5527	0,0%	22,8%
Euro/Dolar	0,9967	0,0%	-12,4%
Dolar/Yen	148,11	0,1%	28,7%
Altın (\$/ons)	1.659	0,3%	-9,3%
Altın (TL/gram)	992,3	0,4%	27,3%
Gümüş (\$/ons)	19,5	0,9%	-16,1%
Gümüş (TL/gram)	11,7	0,9%	17,8%
Brent Petrol (\$/varil)	90,9	-0,9%	16,8%
VIX	28,5	0,0%	65,3%
Dolar Endeksi	111,0	-0,7%	16,0%
Gösterge Tahvil	15,46%	25,0%	-31,9%
Tr 10yıl Tahvil	11,57%	3,1%	-52,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,07%	-0,9%	169,4%

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	56,05	12,68	-77,4%
BIMAS	140,00	149,75	7,0%
CIMSA	67,10	16,38	-75,6%
EREGL	30,22	38,59	27,7%
PETKM	13,25	12,86	-2,9%
TCELL	25,24	13,16	-47,9%
FROTO	368,30	505,08	37,1%
TRGYO	12,21	4,01	-67,2%
TUPRS	374,50	125,85	-66,4%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

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

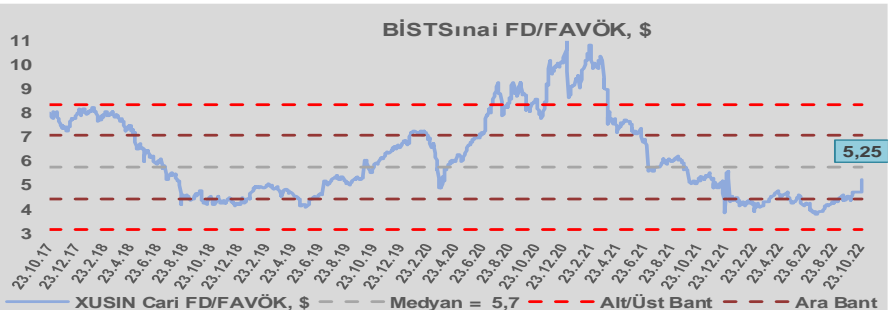
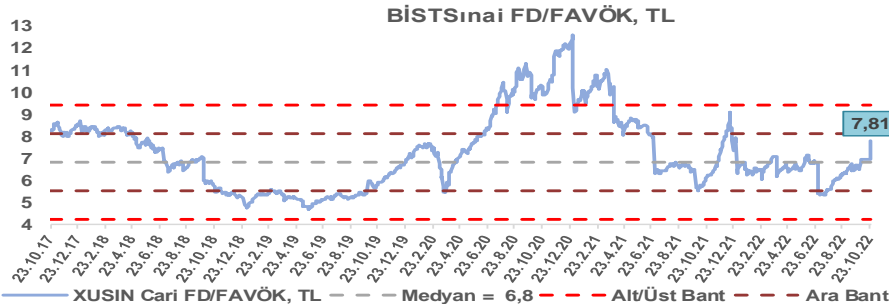
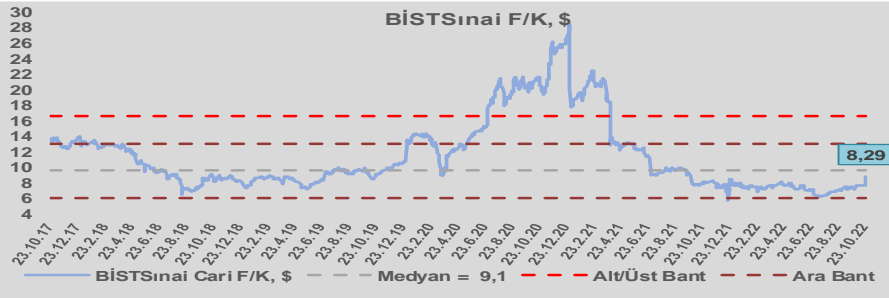
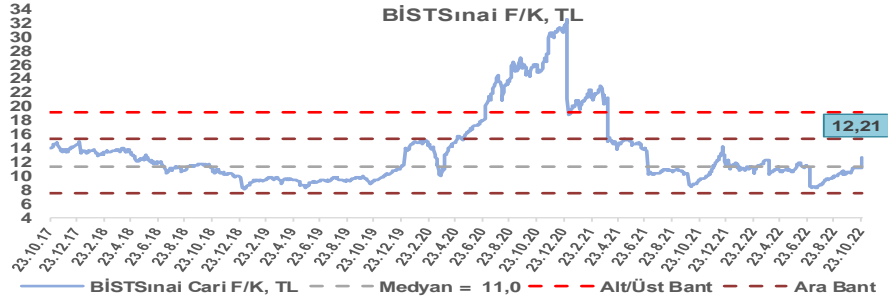
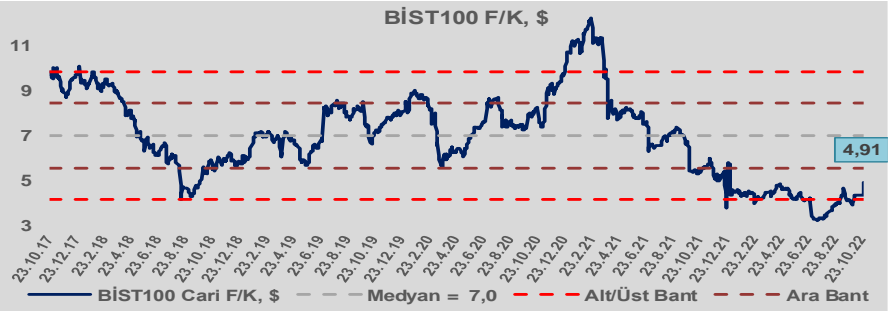
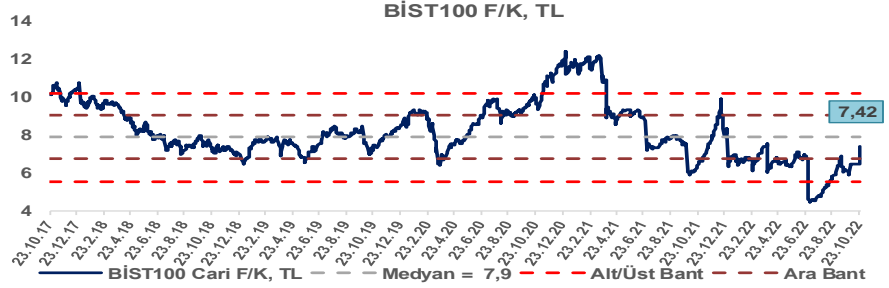
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %29,7 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %11,4 primli işlem görmektedir.

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

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %14,4 primli işlem görmektedir.

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

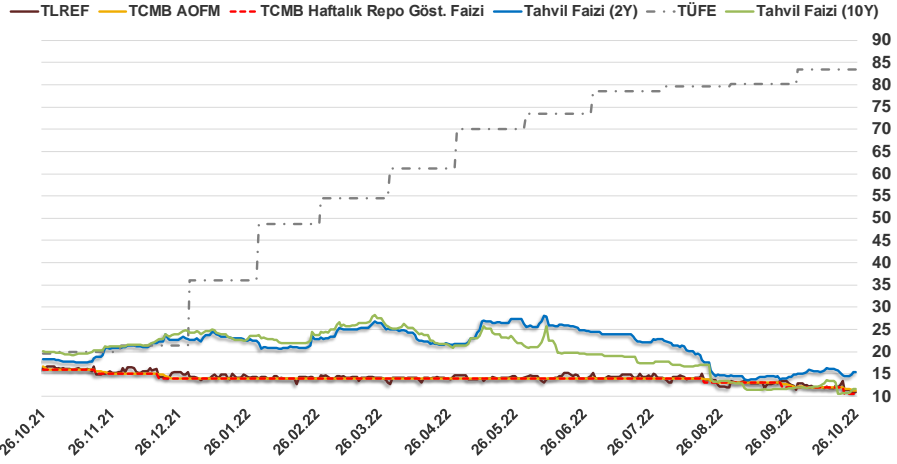


Bizim Günlük

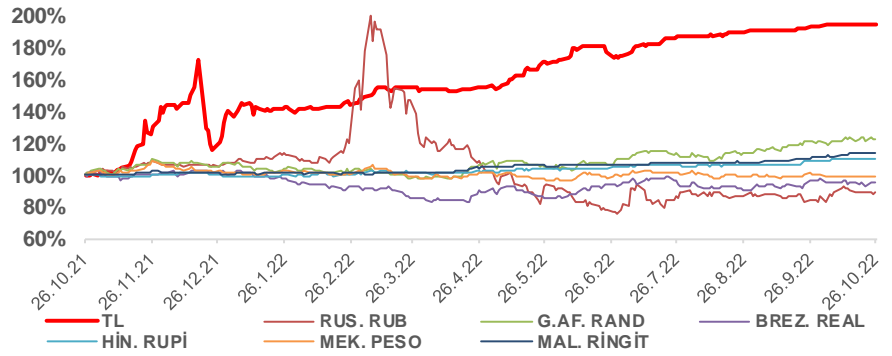
25.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,89	-162	-195	-333	-544
Tahvil Faizi (10Y)	11,57	103	-85	-1.275	-843
Tahvil Faizi (2Y)	15,46	28	116	-724	-291
TCMB AOFM	11,22	-78	-130	-278	-514
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

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 ilişki 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.