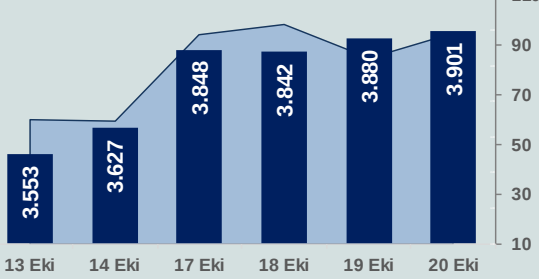


Bizim Günlük

21 Ekim 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	166,4
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.089,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	94,6
BIST-100 F/K Cari	7,24
Yabancı Payı %	32,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	4.274,27	0,36%	111,07%
BIST-100 (TL)	3.900,85	0,53%	109,99%
BIST-30 (\$)	230,22	0,36%	47,54%
BIST-100 (\$)	210,11	0,53%	46,78%
BIST-Banka Endeksi	3.949,99	-0,44%	147,53%
BIST-Mali Endeksi	3.875,52	0,50%	120,95%
BIST-Sınai Endeksi	6.101,39	0,91%	79,23%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	7.979	1,7%	
YKBNK	5.631	-0,4%	
AKBNK	5.300	0,3%	
HALKB	5.149	2,1%	
ISCTR	4.375	-2,1%	
VAKBN	4.214	2,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
MRSHL 10,0%	KAPLM 9,2%
KMPUR 10,0%	BRKO 5,5%
YUNSA 10,0%	BRMEN 5,0%
CRFSA 10,0%	ANSGR 5,0%
PENTA 10,0%	ISMEN 4,8%
CMBTN 10,0%	DYOBY 4,7%
UTPYA 10,0%	ULKER 4,1%
BASGZ 10,0%	ISSEN 4,0%
HUBVC 10,0%	AKGRT 3,8%
OLMK 10,0%	HEDEF 3,8%
IMASM 10,0%	ARMAR 3,6%
YAPRK 10,0%	DERIM 3,5%
SMRTG 10,0%	SEKFK 3,4%
CONSE 10,0%	CCOLA 3,3%
GESAN 10,0%	HKTM 3,1%
ORGE 10,0%	HURGZ 3,0%
IDGYO 10,0%	DESA 3,0%
MAKIM 10,0%	ALCAR 2,9%
ETILR 10,0%	MPARK 2,9%
MANAS 10,0%	TKNSA 2,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi
10:00	Türkiye	Tarım Girdi Fiyat Endeksi
23:10	Almanya	Fitch Kredi Notu ve Görünümü
23:10	İngiltere	S&P Kredi Notu ve Görünümü
23:10	İngiltere	Moody's Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 3.942,54 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,53 kazançla 3.900,85 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,44 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,91 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 56 baz puan azalarak %14,62 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan artarak %10,69 seviyesine yükseldi. Dolar/TL, 18,53-18,63 ve Euro/TL 18,13-18,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 729,2 seviyesinden işlem gördü.

TCMB, dün gerçekleştirdiği Ekim ayı PPK toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 150 baz puan indirerek %12'den %10,5'e çekti. Karar metninde, Kasım ayı toplantısında da benzer bir adım atıldıktan sonra faiz indirim döngüsünün sona erdirilmesinin gündeme alındığı belirtildi.

TCMB toplam rezervleri 14 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 2,5 milyar dolar artarak 116,03 milyar dolar ile yılın en yüksek seviyesine çıktı. Brüt döviz rezervleri, 2,92 milyar dolar artışla 76,17 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervi ise -56,4 milyar dolar oldu.

ABD Borsaları karışık seyrile başladıkları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,30 azalışla 30.334 puana, S&P500 Endeksi, %0,80 kayıpla 3.666 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,61 azalarak 10.615 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle kapattı.

ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları 15 Ekim'de sona eren haftada 12 bin düşerek 214 bine geriledi. ABD'de 2. el konut satışları yükselen faizlerin talebi azaltmasıyla Eylül'de %1,5 düşerek 4,71 milyona geriledi.

Almanya'da üretici fiyat endeksi, Eylül ayında aylık %2,3 artarken, yıllık bazda ise %45,8 artarak rekor seviyede kalmaya devam etti.

İngiltere Başbakanı Liz Truss göreve geldikten 44 gün sonra istifa etti. Truss İngiltere'nin en kısa süre görev yapan başbakanı olurken, Muhafazakar Parti halefini seçene kadar başbakan olarak kalacağını ve sürecin bir hafta içinde tamamlanacağını belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,23 ekside. Dolar/TL 18,58, Euro/TL 18,17 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 113 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9770 sınırında. Brent tipi petrolün varili 92,4 dolardan, altının onsu 1.620 dolardan ve gramı ise 968,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi yurt dışında ise İngiltere'de perakende satışlar verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

7,24x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %8,1 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 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 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.

Şirket Haberleri

Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama A.Ş. (SUWEN; Haberin etkisi: Sınırlı Pozitif)

Şirket yurtdışı pazarlardaki büyüme planları çerçevesinde, Ürdün'de faaliyete geçmek üzere münhasır bayilik sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşmeye göre, 2023-2027 yılları arasında toplam 5 mağaza açılması planlanmaktadır.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.334	-0,3%	-16,5%	-14,8%
ABD-S&P 500	3.666	-0,8%	-23,1%	-19,2%
ABD-NASDAQ	10.615	-0,6%	-32,2%	-29,8%
Almanya-DAX	12.767	0,2%	-19,6%	-17,8%
İngiltere-FTSE 100	6.944	0,3%	-6,0%	-3,9%
Fransa-CAC40	6.087	0,8%	-14,9%	1,0%
Rusya-RTSI	1.042	3,1%	-34,7%	-45,2%
Brezilya-BOVESPA	117.171	0,8%	11,8%	5,8%
Japonya-NIKKEI 225	26.926	-0,3%	-6,5%	-7,8%
Çin-SHANGHAI	3.050	0,5%	-16,2%	-15,1%
G.Kore KOSPI	2.213	-0,2%	-25,7%	-27,0%
Hindistan-Sensex	59.478	0,5%	2,1%	-3,6%
BİST100	3.901	0,5%	110,0%	172,8%
BİST100 (\$)	210	0,5%	46,8%	36,1%
BİST BANKA	3.950	-0,4%	147,5%	219,9%
BİST BANKA (\$)	213	-0,4%	73,0%	58,2%
BİST SİNAİ	6.101	0,9%	79,2%	137,9%
BİST SİNAİ (\$)	329	0,9%	25,3%	18,2%

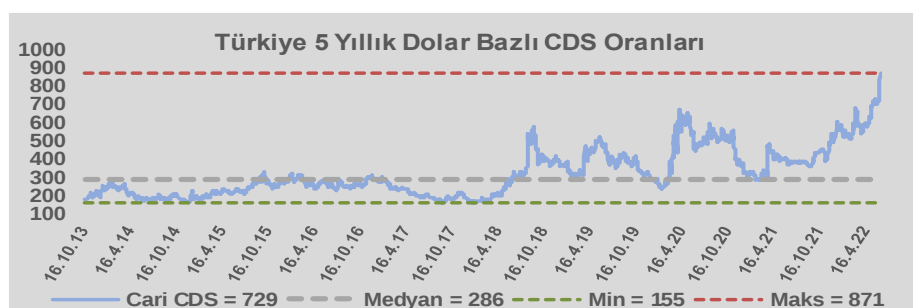
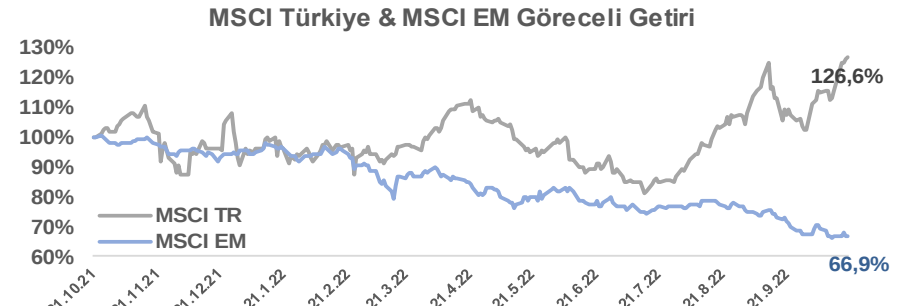
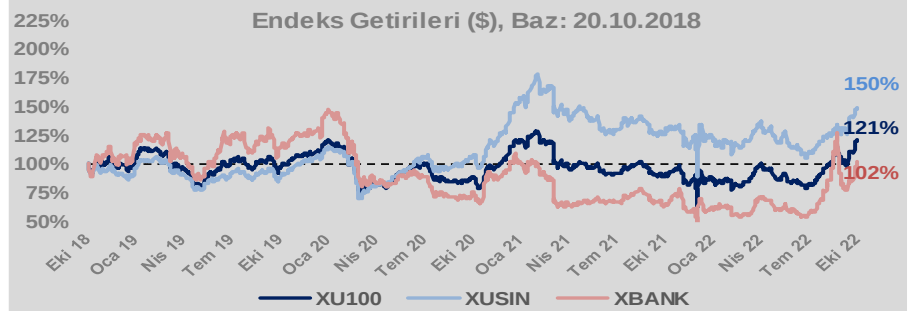
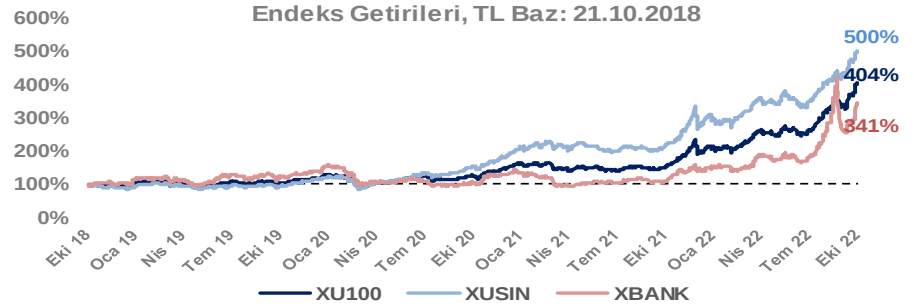
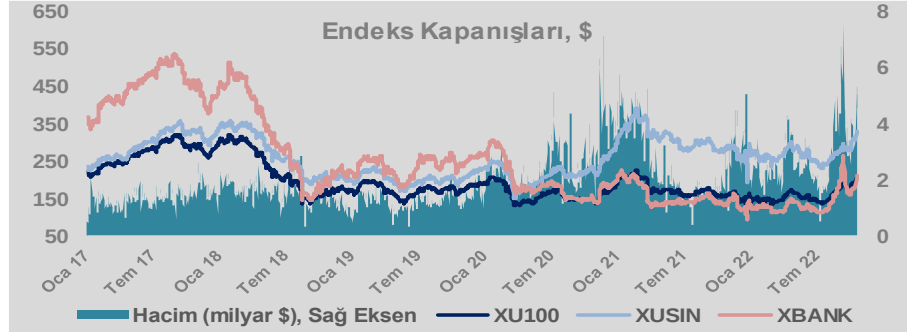
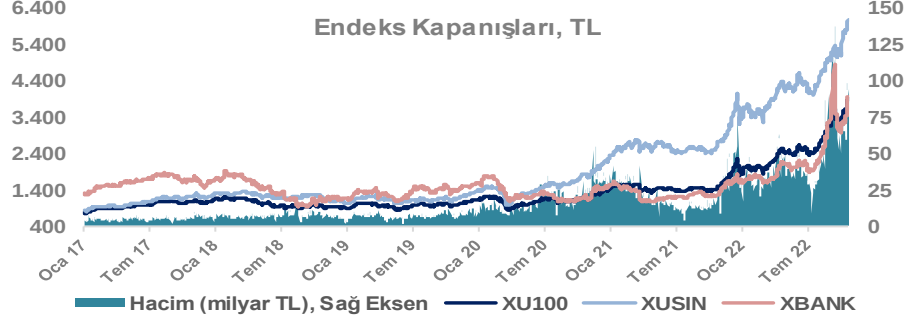
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5913	-0,1%	40,3%
Euro/TL	18,1659	-0,2%	20,3%
Euro/Dolar	0,9768	-0,2%	-14,1%
Dolar/Yen	150,40	0,2%	30,7%
Altın (\$/ons)	1.621	-0,4%	-11,4%
Altın (TL/gram)	969,3	-0,4%	24,3%
Gümüş (\$/ons)	18,5	-0,7%	-20,3%
Gümüş (TL/gram)	11,1	-0,8%	11,8%
Brent Petrol (\$/varil)	92,9	0,6%	19,4%
VIX	30,0	0,0%	74,1%
Dolar Endeksi	113,0	0,0%	18,1%
Gösterge Tahvil	14,62%	25,0%	-35,6%
Tr 10yıl Tahvil	10,69%	1,4%	-56,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,26%	0,9%	181,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.823
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-287.006
Bütün Şirketler	477	-133.183

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -94.155	GARAN 21.378
PGSUS -17.448	ASELS 11.690
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	55,60	12,68	-77,2%
BIMAS	140,20	149,75	6,8%
CIMSA	67,95	16,38	-75,9%
EREGL	29,84	38,59	29,3%
PETKM	13,49	12,86	-4,7%
TCELL	25,42	13,16	-48,2%
FROTO	365,40	505,08	38,2%
TRGYO	11,30	4,01	-64,5%
TUPRS	368,20	125,85	-65,8%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,1 iskontolu işlem görmektedir.

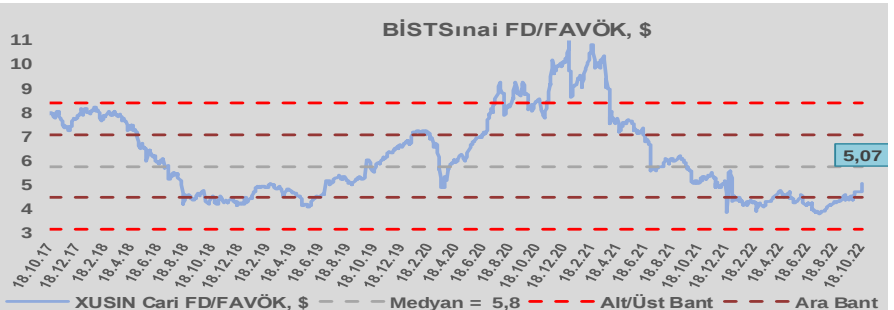
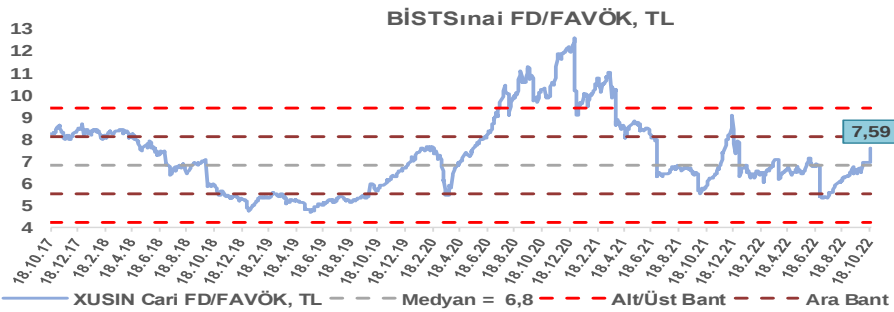
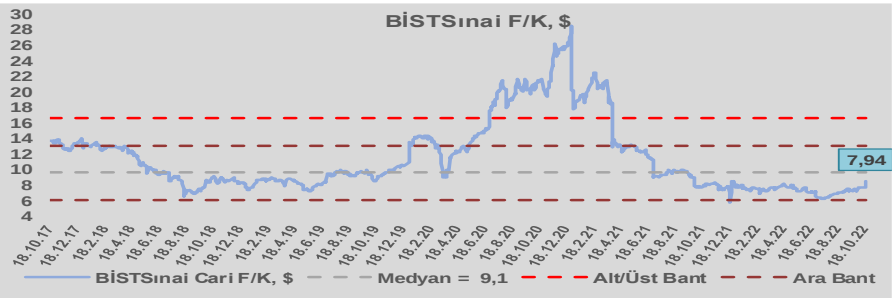
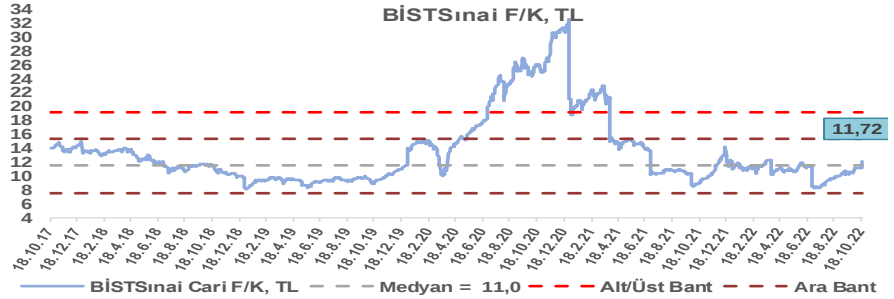
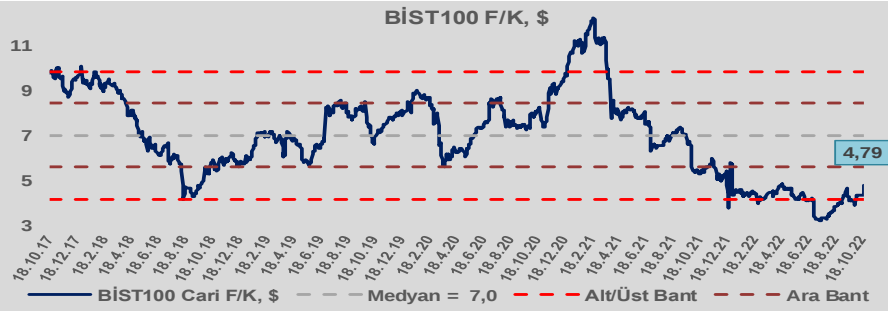
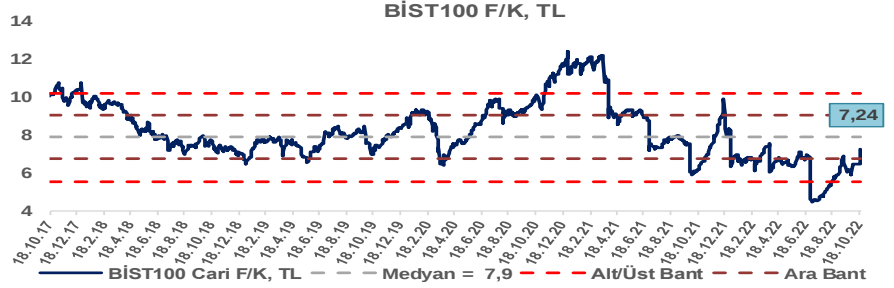
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %31,5 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %12,8 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %11,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %12,1 iskontolu işlem görmektedir.

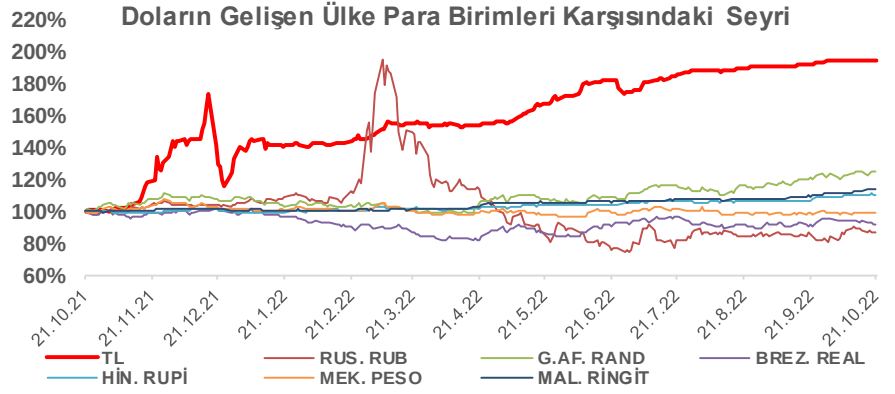
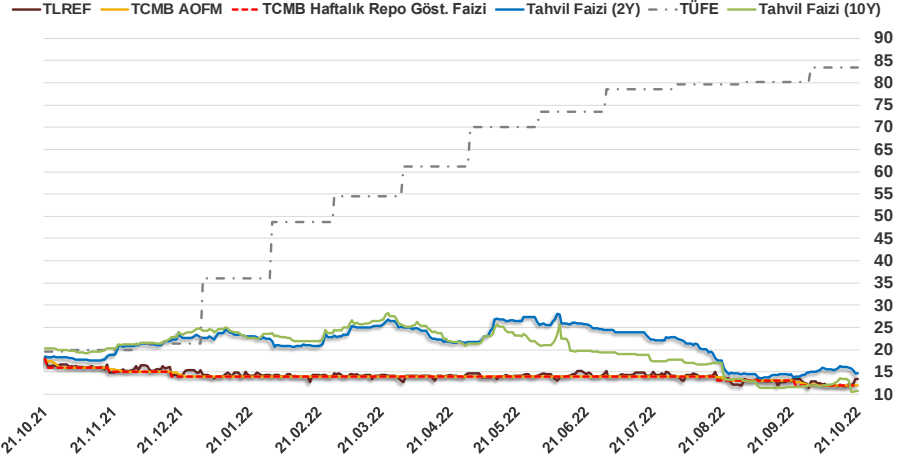


Bizim Günlük

Kaynak: Finnet

	20.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	150	250	350	550	
TLREF	13,43	169	52	-79	-289	
Tahvil Faizi (10Y)	10,69	-273	183	-1.363	-962	
Tahvil Faizi (2Y)	14,62	-141	19	-808	-375	
TCMB AOFM	12,02	2	-98	-198	-539	
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387	

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 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 tarihli toplantısında 100 baz puan indirim ve 20 Ekim tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %10,5 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 yayımlandığı 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 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 yayınlanmış 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.