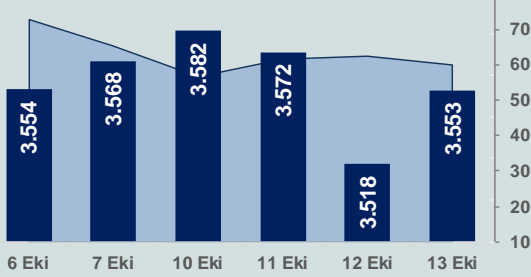


# Bizim Günlük

14 Ekim 2022 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



## BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	152,4
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.829,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	59,8
BİST-100 F/K Cari	6,65
Yabancı Payı %	31,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	3.883,81	1,06%	91,79%
BİST-100 (TL)	3.553,43	1,01%	91,29%
BİST-30 (\$)	209,18	1,03%	34,06%
BİST-100 (\$)	191,39	0,99%	33,70%
BİST-Banka Endeksi	3.310,64	0,34%	107,47%
BİST-Mali Endeksi	3.428,15	0,87%	95,44%
BİST-Sınai Endeksi	5.735,07	0,57%	68,47%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.179	3,4%	
SASA	3.698	6,7%	
AKBNK	2.596	0,6%	
PETKM	2.574	0,1%	
ASELS	2.093	-1,7%	
YKBNK	2.012	2,1%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MZHL	10,0%	ISATR	10,0%
KAPLM	10,0%	RODRG	10,0%
COSMO	10,0%	HKTM	10,0%
ARASE	10,0%	HUNER	9,9%
KIMMR	10,0%	DMSAS	9,9%
CELHA	10,0%	BUCUM	7,2%
YAPRK	10,0%	ULUUN	6,8%
EMNIS	10,0%	ETYAT	6,1%
BAYRK	10,0%	IDEAS	5,7%
AZTEK	10,0%	DOKTA	5,1%
SAYAS	10,0%	DYOBTA	4,9%
ENSRI	9,9%	KZBGY	4,7%
IZMDC	9,8%	YAYLA	4,7%
SUWEN	8,7%	MEPET	4,0%
UTPYA	8,6%	DIRIT	3,8%
PCILT	8,1%	PRKAB	3,8%
DNISI	7,8%	SMRTG	3,8%
AGYO	7,1%	KERTV	3,7%
RYGYO	7,1%	KONTR	3,7%
KRPLS	6,9%	USAK	3,7%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
15:30	ABD	Perakende Satışlar
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi

## BİST Veri Bankası

## Şirket Karları

## Strateji Raporu

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

BİST100 Endeksi günü %1,01 artış ile 3.553,43 puandan tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,34 Sınai Endeks %0,57 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi 46 baz puan artarak %16,23 ve 10 yıllık tahvil faizi 69 baz puan artarak %13,50 seviyesinden günü tamamladı. Güne 18,55 seviyesinde başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,59 sınırını aşarken, Euro/TL 17,90-18,19 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 765,1 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye Ekonomi Politikalarını Araştırma Vakfı tarafından yayımlanan Perakende güven endeksinde göre Eylül 2022'de işlerin durumu Ağustos 2022'ye göre 10,9 puan, Eylül 2021'e göre de 32,1 puan geriledi. Katılımcıların yarısı işlerin geçen yılın aynı dönemine göre kötüleştiğini belirtti. Gelecek üç ayda satış fiyatında artış bekleyen perakendecilerin oranı yükselirken istihdam beklentisi düştü.

TCMB toplam rezervleri 7 Ekim haftasında bir önceki haftaya göre 6 milyar 928 milyon dolar artarak 113 milyar 976 milyon dolara yükseldi. Yabancı yatırımcılar son 5 haftadır hisse senedi piyasasından çıkış yapıyor. Devlet tahvillerindeki geçen haftaki satışıyla birlikte yabancı yatırımcıların son 5 haftalık satışı 825,2 milyon dolara ulaştı.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Bilgin, aralık ayında asgari ücrete enflasyonun tahribatını ortadan kaldıracak bir düzenleme yapılacağını söyledi. Bilgin tutarın işverenin ödeyebileceği bir rakam olması gerektiğini belirtti.

ABD'de Dow Jones Endeksi, %2,83 artış ile 30.039 puana, S&P500 Endeksi %2,60 artışla 3.670 puana, Nasdaq Endeksi %2,23 artışla 10.649 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü pozitif yönlü seyrile kapattı.

ABD'de Eylül ayına ilişkin tüketici fiyatları da enflasyonun kalıcı olduğuna ilişkin sinyaller verdi. Yıllık enflasyon %8,2 ile beklentileri aştı. Çekirdek göstergelerde de rekor seviyeler kaydedildi. Enerji ve gıda hariç TÜFE Eylül'de bir önceki aya göre %0,6 arttı. Böylelikle 1982 yılından bu yana çekirdek enflasyon en yüksek seviyeye çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon da %6,6 olarak kaydedildi. Yellen daha çok işlerinin olduğu değerlendirilmesinde bulunurken Merkez Bankasının fiyat istikrarını sağlama sorumluluğu olduğuna dikkati çekti. Tüketici fiyatları verileri Fed'in Kasım'da 75 baz puanlık faiz artış beklentisinin yüzde 100 olduğu belirtildi.

ABD'de işsizlik maaşına başvuruların sayısı geçen hafta 6 haftanın en yüksek seviyesine çıktı. ABD Çalışma Bakanlığı'nin verilerine göre işsizlik maaşı başvuruları 8 Ekim'de sona eren haftada 9 bin artışla 228 bin oldu.

Uluslararası Enerji Ajansı OPEC+'nın üretimi azaltma kararının fiyatları küresel ekonomiyi resesyona sokacak seviyelere tırmandırma riski yarattığı uyarısı yaptı. Ajans, yükselen fiyatların piyasa oynaklığının boyutunu artırdığını belirterek "Petrol fiyatları halihazırda durgunluğun eşliğinde olan küresel ekonomi için kırılma noktası olabilir" ifadesine yer verdi.

### Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında yukarı yönlü bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,55 artıda. Dolar/TL 18,56, Euro/TL 18,17 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 112,40 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,98 sınırında. Brent tipi petrolün 94,71 dolardan, altının onsu 1.668,21 dolardan ve gramı ise 995,0 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli Tarım ÜFE, Piyasa Katılımcıları Anketi, Konut Satışları ve Ücretli Çalışan Sayısı verileri, yurt dışında Euro bölgesinde Dış Ticaret Dengesi, ABD'de Perakende Satışlar ve İthal Fiyatları verileri takip edilecek.

### Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

**6,65x olan BİST100 cari F/K** çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%15,7 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 önümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Eylül ayında **%3,08 artan TÜFE**'nin Eylül 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ekim ayında **%2,94**, 2022 yılı sonunda **%67,73** ve 12 ay sonrasında **%36,74 artması** beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2022 sonunda **19,51**, 12 ay sonrasında ise **22,07** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **45,9** milyar dolar, 2023 yılında ise **27,7** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%4,8** ve **%4,5** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda **%13,00**, 3 ay sonrasında **%12,59** ve 12 ay sonrasında ise **%15,42** olması beklenmektedir.

### Şirket Haberleri

**Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş. (ALCTL; Haberin etkisi: Pozitif)**

Şirket ile Türk Telekomünikasyon A.Ş. arasında 4,7 milyon dolar tutarında PON ürünlerine ilişkin satış, bakım ve destek hizmetlerini içeren yeni iş emri imzalandığı açıklandı.

# Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	30.039	2,8%	-17,3%	-12,6%
ABD-S&P 500	3.670	2,6%	-23,0%	-15,9%
ABD-NASDAQ	10.649	2,2%	-31,9%	-26,9%
Almanya-DAX	12.356	1,5%	-22,2%	-19,0%
İngiltere-FTSE 100	6.826	0,4%	-7,6%	-4,4%
Fransa-CAC40	5.879	1,0%	-17,8%	-2,5%
Rusya-RTSI	968	1,5%	-39,3%	-48,2%
Brezilya-BOVESPA	114.300	-0,5%	9,0%	0,7%
Japonya-NIKKEI 225	27.114	3,3%	-5,8%	-4,0%
Çin-SHANGHAI	3.073	1,9%	-15,6%	-13,4%
G.Kore KOSPI	2.213	2,3%	-25,7%	-24,1%
Hindistan-Sensex	58.276	1,8%	0,0%	-3,3%
BİST100	3.553	1,0%	91,3%	150,8%
BİST100 (\$)	191	1,0%	33,7%	21,9%
BİST BANKA	3.311	0,3%	107,5%	162,4%
BİST BANKA (\$)	178	0,3%	45,0%	28,7%
BİST SINAİ	5.735	0,6%	68,5%	127,8%
BİST SINAİ (\$)	309	0,5%	17,8%	10,5%

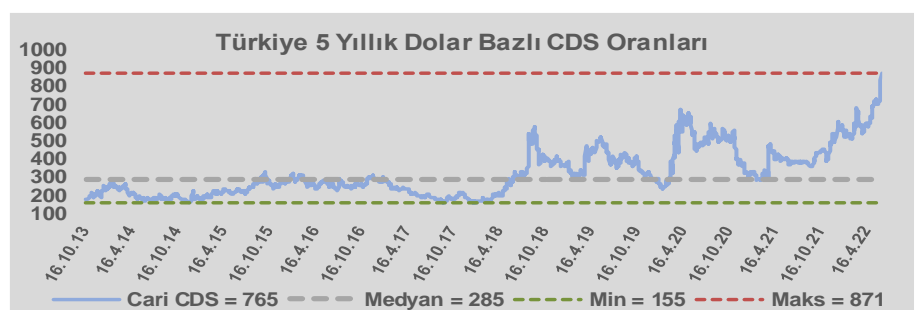
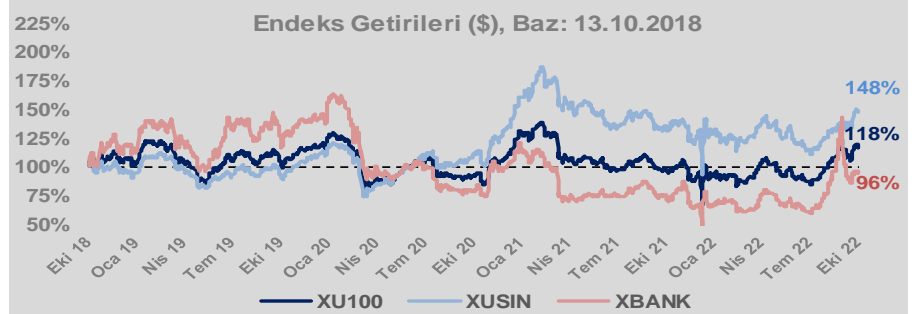
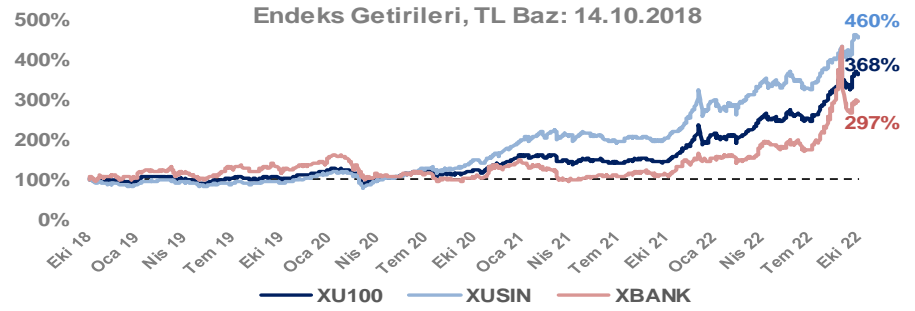
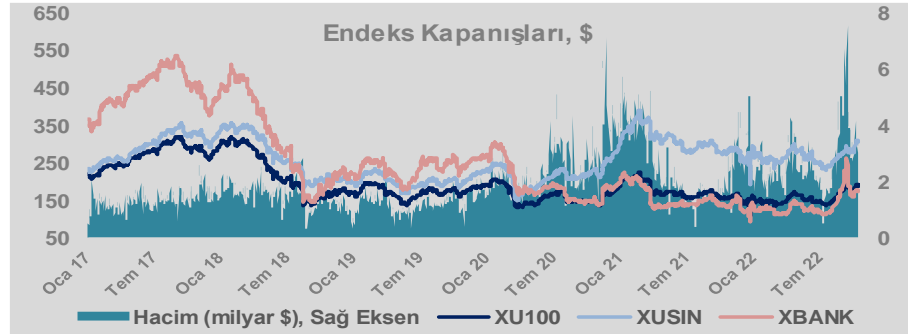
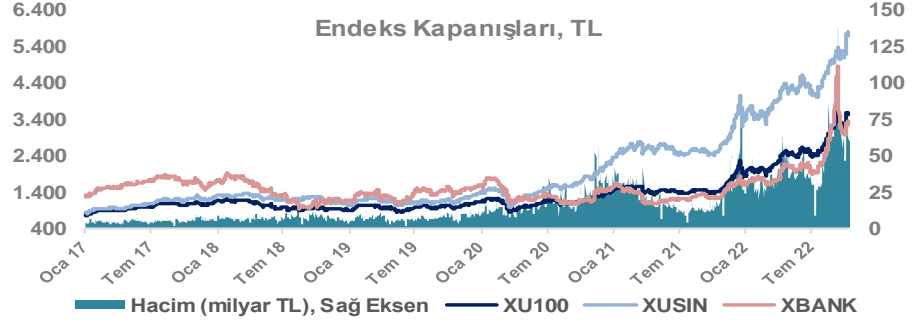
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5769	0,2%	40,2%
Euro/TL	18,1816	0,2%	20,4%
Euro/Dolar	0,9785	0,1%	-14,0%
Dolar/Yen	147,45	0,2%	28,1%
Altın (\$/ons)	1.670	0,2%	-8,7%
Altın (TL/gram)	997,7	0,3%	28,0%
Gümüş (\$/ons)	19,0	0,8%	-18,2%
Gümüş (TL/gram)	11,4	0,9%	14,7%
Brent Petrol (\$/varil)	94,7	0,1%	21,6%
VIX	31,9	0,0%	85,5%
Dolar Endeksi	112,5	-0,6%	17,6%
Gösterge Tahvil	16,23%	25,0%	-28,5%
Tr 10yıl Tahvil	13,50%	5,4%	-44,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,94%	-0,4%	160,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	296	153.773
Döviz Açığı Olan Şirket	181	-286.395
Bütün Şirketler	477	-132.622

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

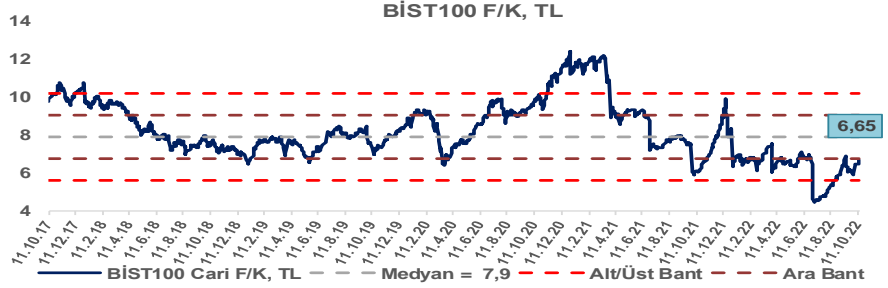
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	50,55	12,68	-74,9%
BIMAS	123,50	149,75	21,3%
CIMSA	64,50	16,38	-74,6%
EREGL	29,24	38,59	32,0%
PETKM	14,67	12,86	-12,3%
TCELL	23,36	13,16	-43,7%
FROTO	342,20	505,08	47,6%
TRGYO	9,55	4,01	-58,0%
TUPRS	330,60	125,85	-61,9%

Kaynak: BMD Araştırma

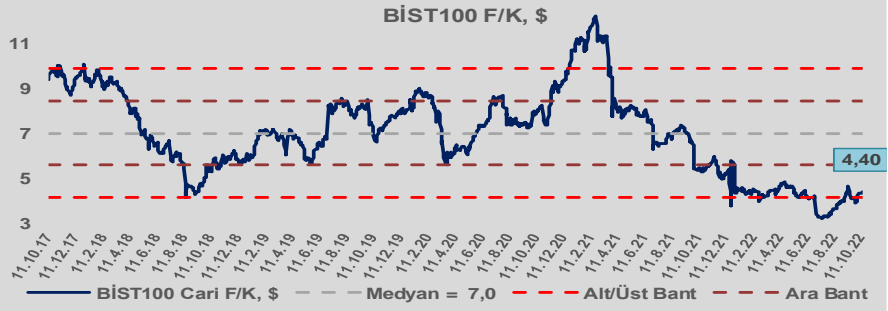


# Bizim Günlük

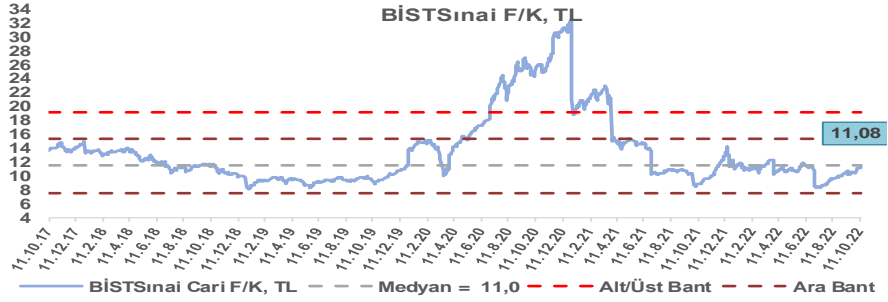
BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %15,7 iskontolu işlem görmektedir.



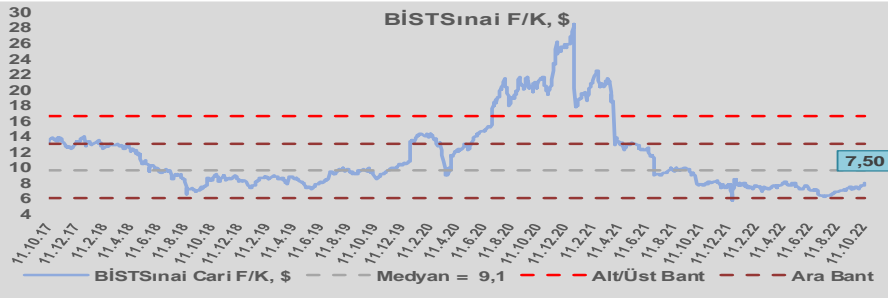
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %37,4 iskontolu işlem görmektedir.



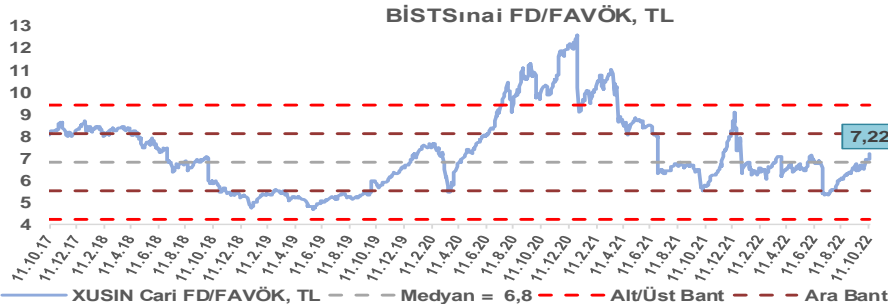
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %0,7 primli işlem görmektedir.



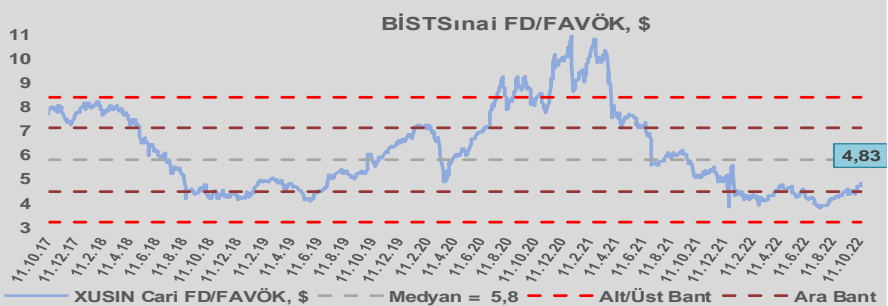
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %5,7 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 5,8x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %16,8 iskontolu işlem görmektedir.

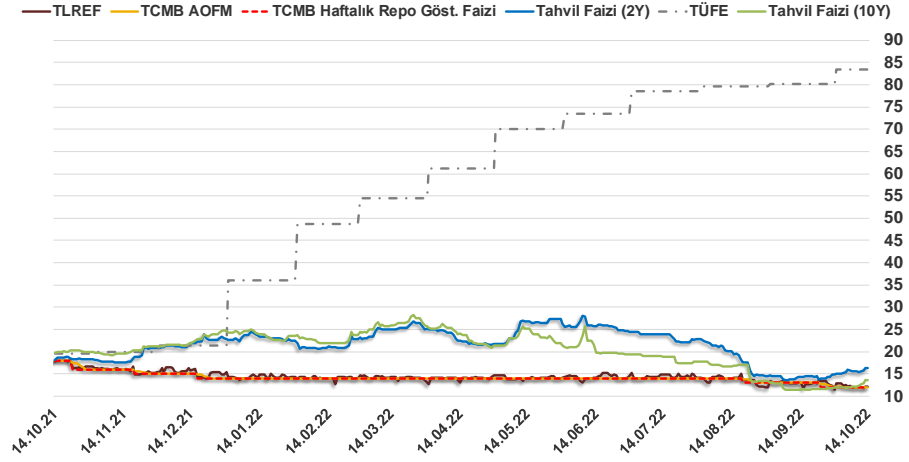


# Bizim Günlük

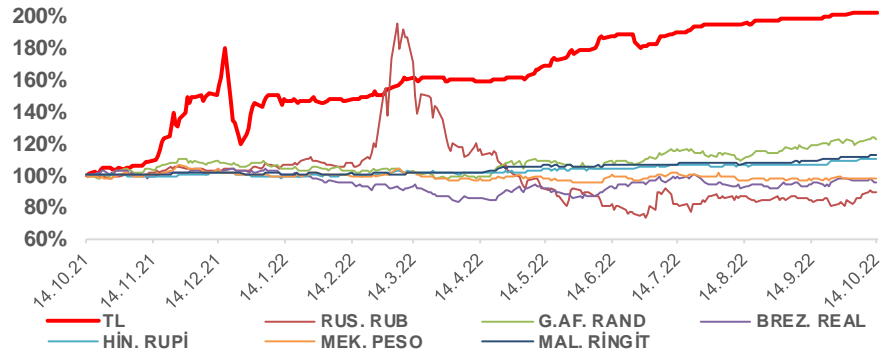
13.10.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	12,00	0	-100	-200	-600
TLREF	12,10	11	-86	-212	-580
Tahvil Faizi (10Y)	13,50	144	67	-1.082	-646
Tahvil Faizi (2Y)	16,23	66	185	-647	-234
TCMB AOFM	12,00	0	-100	-200	-600
TÜFE	83,45	0	324	4.737	6.387

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek 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 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 değiştirilerek %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 ve 22 Eylül tarihli toplantısında 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %12 seviyesine çekti.



## Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşındaki 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 değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamları 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.