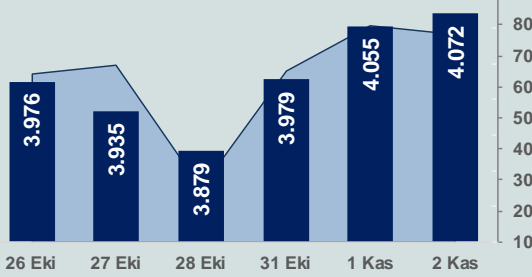


Bizim Günlük

3 Kasım 2022 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	175,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.263,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	77,0
BİST-100 F/K Cari	6,35
Yabancı Payı %	30,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.418,44	0,06%	118,19%
BİST-100 (TL)	4.071,87	0,42%	119,19%
BİST-30 (\$)	237,61	0,04%	52,27%
BİST-100 (\$)	218,97	0,40%	52,97%
BİST-Banka Endeksi	3.670,06	-1,63%	129,99%
BİST-Mali Endeksi	3.899,36	-0,32%	122,30%
BİST-Sinai Endeksi	6.645,55	0,52%	95,22%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	8.110	7,6%	
THYAO	6.046	-1,6%	
SASA	3.139	-3,9%	
EREGL	2.869	3,2%	
ISCTR	2.783	-4,4%	
TUPRS	2.736	1,3%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PRKAB	10,0%	ERBOS	9,2%
MIATK	10,0%	LIDER	8,8%
NTGAZ	10,0%	KRGYO	7,4%
TIRE	10,0%	YAPRK	6,7%
EDATA	10,0%	HEDEF	6,0%
MZHL	10,0%	KCAER	5,3%
VAKKO	10,0%	QNBFL	5,0%
AFYON	9,9%	OSMEN	5,0%
ADEL	9,9%	LKMNH	4,8%
UTPYA	9,8%	RNPOL	4,8%
OYAKC	9,7%	PAMEL	4,8%
KERVN	9,7%	BAYRK	4,8%
DIRT	9,7%	BURVA	4,4%
ISSEN	9,5%	ISCTR	4,4%
ALARK	9,4%	VKING	4,2%
HURGZ	9,3%	MAALT	4,1%
AKENR	9,0%	YKSLN	4,1%
ATEKS	8,9%	JANTS	3,9%
KRONT	8,9%	MARTI	3,9%
İNDES	8,3%	SASA	3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
15:30	ABD	İşsizlik Başvuruları
16:45	ABD	Sektör PMI Endeksleri

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne pozitif başlayan ve seans içinde 4.040-4.099 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,42 artışla 4.071,87 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,63 değer kaybederken, Sinai Endeksi %0,52 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 6 baz puan artarak %14,96 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %12,43 seviyesinden günü tamamladı. 16,57'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,66 seviyesinin üzerine çıkarken, Euro/TL 18,27-18,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 644,6 seviyesinden işlem gördü.

Ekim'de ihracat yıllık %3 artışla 21,3 milyar dolara yükselirken, ithalat 29,3 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, yatırım ve ihracat olanaklarını geliştirmek amacıyla son dönemde selektif kredi politikasıyla Hazine Destekli KGF paketlerini uygulamaya aldıklarını belirterek, genç girişimcilere kullanılan Hazine Destekli Kredilerdeki sıfır faizli kredi limitini 100 bin liradan 300 bin liraya yükselttiklerini ve bu kredilerde aranan yaş sınırını da 30'dan 35'e çıkardıklarını dile getirdi.

ABD Borsaları, Fed Başkanı Powell'ın faiz artırımlarının devam edeceğine ilişkin sinyal vermesinin ardından sert düştü. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,55 azalışla 32.148 puana, S&P500 Endeksi %2,50 azalarak 3.760 puana ve Nasdaq Endeksi %3,36 kayıpla 10.525 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle kapattı.

ABD Merkez Bankası (Fed), Kasım ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel 75 baz puan artırarak %3,75-4,00 aralığına çıkardı. Bu, 2007 Aralık ayından bu yana görülen en yüksek seviye oldu. Fed Başkanı Powell, faiz kararının ardından gerçekleştirdiği basın toplantısında faiz artışlarına ara vermeyi düşünmek için çok erken olduğunu dile getirirken, Aralık toplantısında daha sınırlı faiz artışının gündeme gelmesinin olası olduğunu belirtti.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ekim ayında beklentilerin üzerinde 239 bin arttı. Eylül ayı verisi ise 208 binden 192 bine revize edildi.

Ekim ayında imalat sektörü PMI Almanya'da 45,1, Euro Bölgesi'nde rekor yüksek enflasyon ve küresel ekonomideki zayıflamanın talebi azaltmasıyla 46,4 seviyesine geriledi.

Rusya Savunma Bakanlığı, Ukrayna'dan güvenli geçiş koridorunun yalnızca tahıl ihracatı için kullanılacağına dair yazılı garanti aldıktan sonra Moskova'nın Karadeniz tahıl ihracat anlaşmasına katılımını sürdürdüğünü açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,17 artıda. Dolar/TL 18,61, Euro/TL 18,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 112 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,9820 sınırında. Brent tipi petrol 95,7 dolardan, altının onsu 1.635,3 dolardan ve gramı ise 978,8 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon yurt dışında ise İngiltere ve ABD hizmet sektörü PMI verileri takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası(BoE) faiz kararını açıklayacak. Ayrıca Japonya Tokyo Borsası "Kültür Günü" nedeniyle kapalı olacak.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,35x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,9x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%19,2 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.

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 denginin 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...

Aselsan (ASELS; Haberin etkisi: Pozitif)

Aselsan ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayii Anonim Şirketi (TÜRASAŞ) arasında Milli Elektrikli Tren Setleri için Cer Zinciri ve Ekipmanları ile Tren Kontrol ve İzleme Sistemi Projeleri ile ilgili olarak 01/11/2022 tarihinde, toplam bedeli 44.903.859 Avro tutarında iki sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında teslimatlar 2023-2025 yıllarında gerçekleştirilecektir.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	32.148	-1,6%	-11,5%	-10,8%
ABD-S&P 500	3.760	-2,5%	-21,1%	-18,8%
ABD-NASDAQ	10.525	-3,4%	-32,7%	-32,7%
Almanya-DAX	13.257	-0,6%	-16,5%	-16,9%
İngiltere-FTSE 100	7.144	-0,6%	-3,3%	-1,8%
Fransa-CAC40	6.277	-0,8%	-12,2%	4,1%
Rusya-RTSI	1.109	-0,9%	-30,5%	-40,6%
Brezilya-BOVESPA	116.929	0,8%	11,5%	10,8%
Japonya-NIKKEI 225	27.663	-0,1%	-3,9%	-6,7%
Çin-SHANGHAI	2.992	-0,4%	-17,7%	-15,5%
G.Kore KOSPI	2.339	0,1%	-21,5%	-21,5%
Hindistan-Sensex	60.952	0,1%	4,6%	1,4%
BİST100	4.072	0,4%	119,2%	165,0%
BİST100 (\$)	219	0,4%	53,0%	36,1%
BİST BANKA	3.670	-1,6%	130,0%	166,5%
BİST BANKA (\$)	197	-1,7%	60,5%	35,3%
BİST SINAİ	6.646	0,5%	95,2%	140,6%
BİST SINAİ (\$)	357	0,5%	36,2%	24,5%

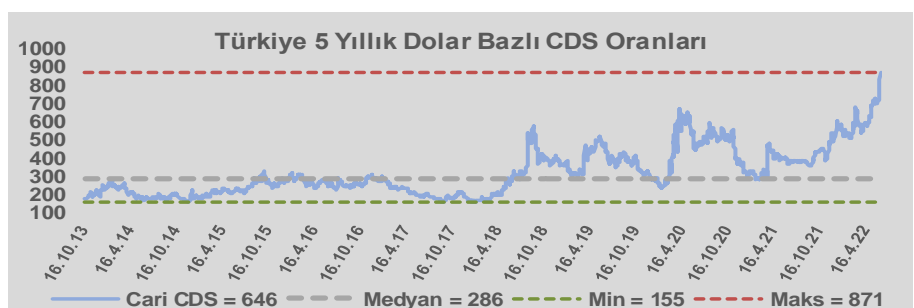
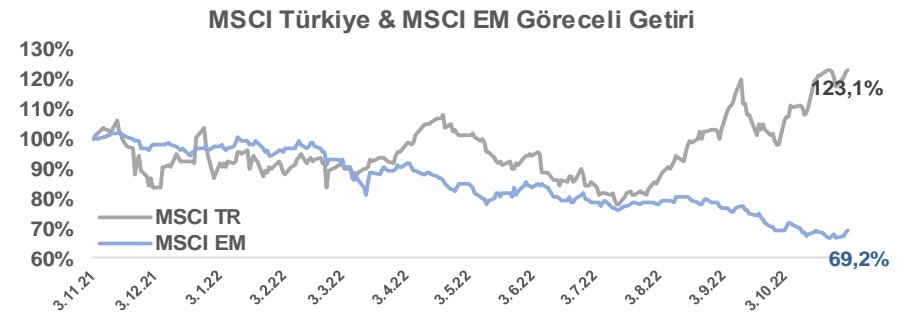
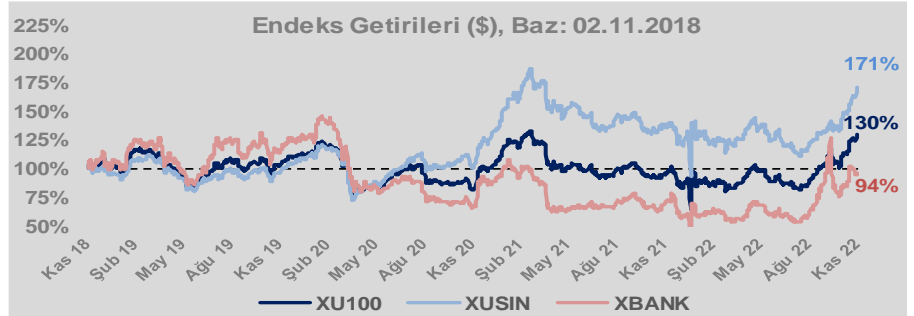
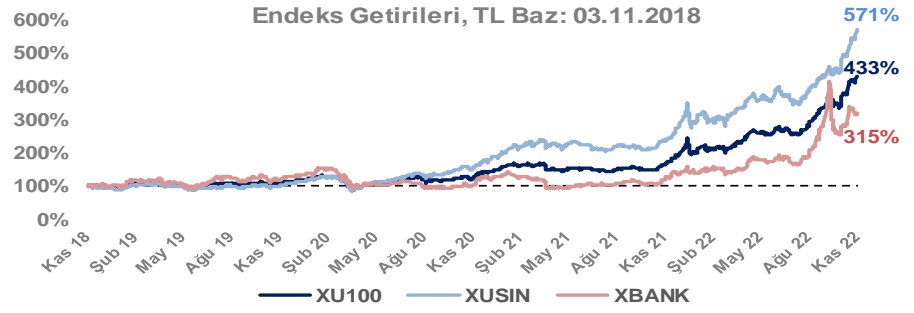
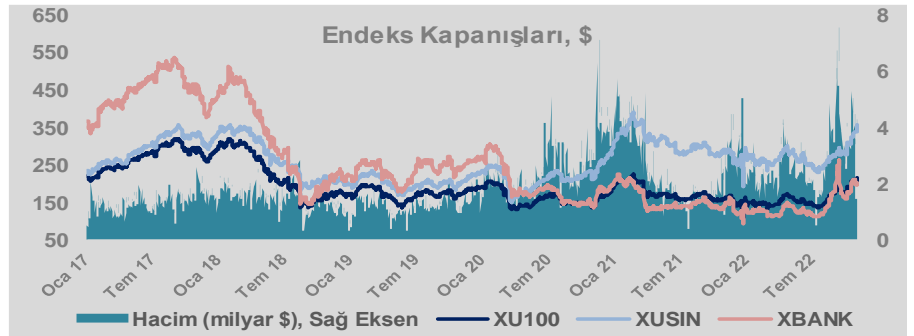
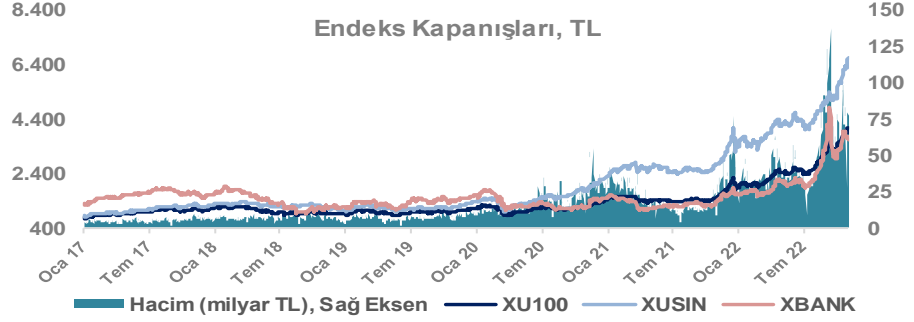
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,6132	0,0%	40,5%
Euro/TL	18,3315	0,3%	21,4%
Euro/Dolar	0,9829	0,1%	-13,6%
Dolar/Yen	147,31	-0,4%	28,0%
Altın (\$/ons)	1.638	0,2%	-10,5%
Altın (TL/gram)	980,4	0,1%	25,8%
Gümüş (\$/ons)	19,4	0,8%	-16,7%
Gümüş (TL/gram)	11,6	0,6%	17,0%
Brent Petrol (\$/varil)	95,7	-0,5%	23,0%
VIX	25,9	0,0%	50,2%
Dolar Endeksi	112,2	0,6%	17,2%
Gösterge Tahvil	14,96%	25,0%	-34,1%
Tr 10yıl Tahvil	12,43%	-0,6%	-48,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	1,3%	172,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	292	167.327
Döviz Açığı Olan Şirket	185	-290.816
Bütün Şirketler	477	-123.489

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
PGSUS -17.448	ASELS 12.630
ZOREN -16.805	ISKUR 11.667
FROTO -19.180	ISCTR 11.667
SASA -13.184	ENKAI 8.379
EREGL -9.146	TTKOM 7.641
ISDMR -8.683	ENJSA 4.620
AKENR -7.684	SAHOL 5.799
KRDMD -6.146	KCHOL 4.689
ULKER -5.681	GSDHO 3.566

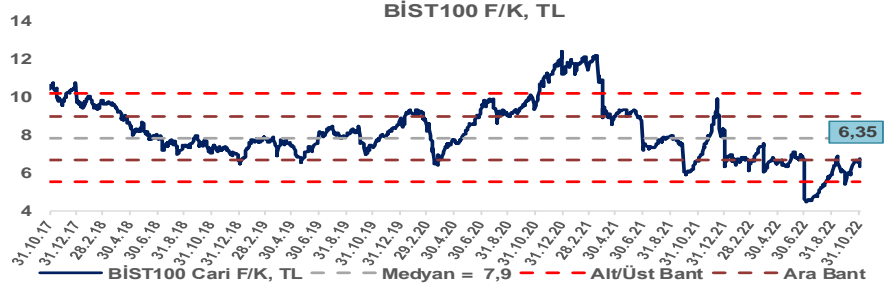
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	62,80	12,68	-79,8%
BIMAS	140,80	149,75	6,4%
CIMSA	77,60	16,38	-78,9%
EREGL	30,62	38,59	26,0%
PETKM	13,92	12,86	-7,6%
TCELL	27,90	13,16	-52,8%
FROTO	372,00	505,08	35,8%
TRGYO	12,60	4,01	-68,2%
TUPRS	395,00	125,85	-68,1%

Kaynak: BMD Araştırma

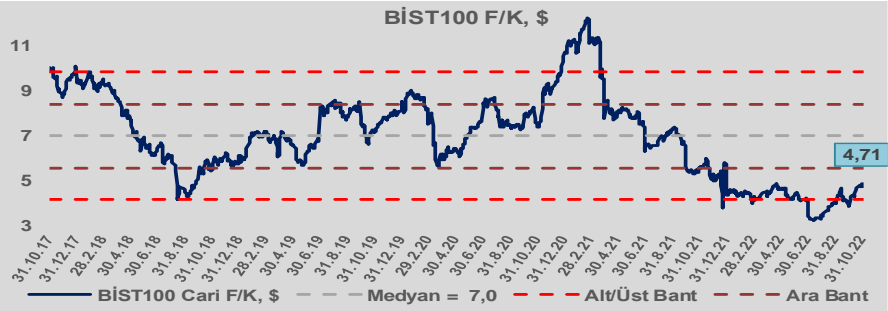


Bizim Günlük

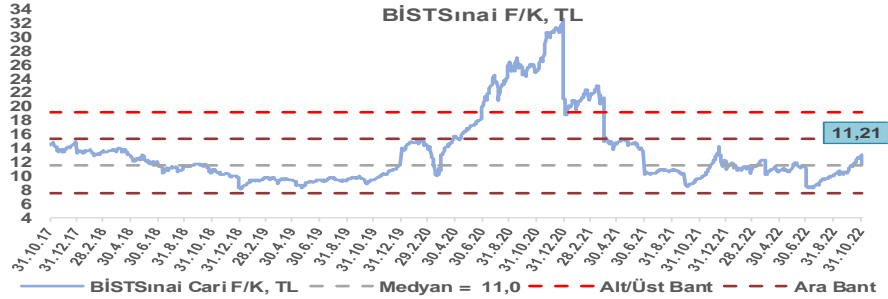
BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,2 iskontolu işlem görmektedir.



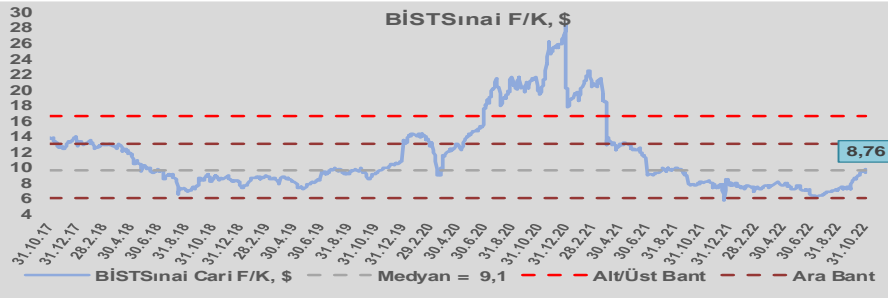
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %32,5 iskontolu işlem görmektedir.



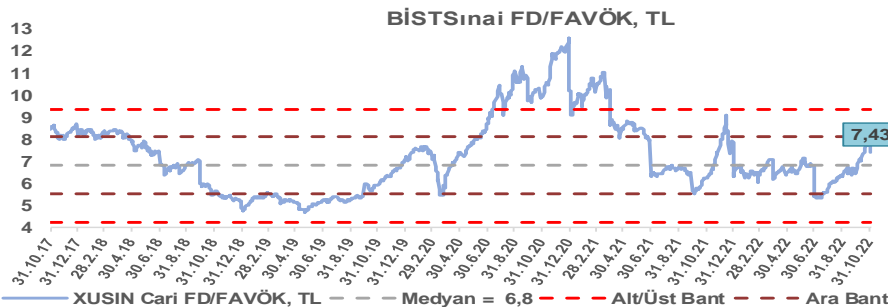
Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,9 primli işlem görmektedir.



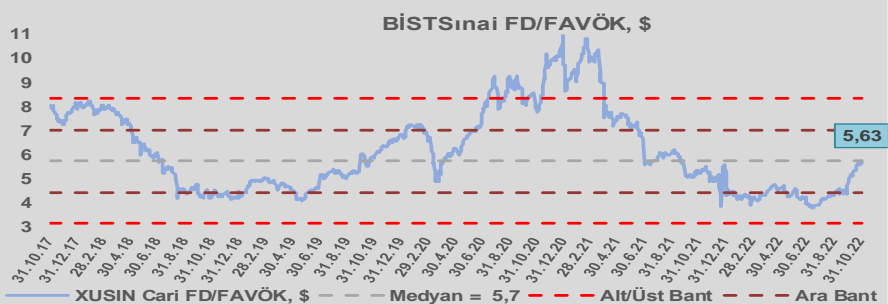
Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %3,5 iskontolu işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %1,8 iskontolu işlem görmektedir.

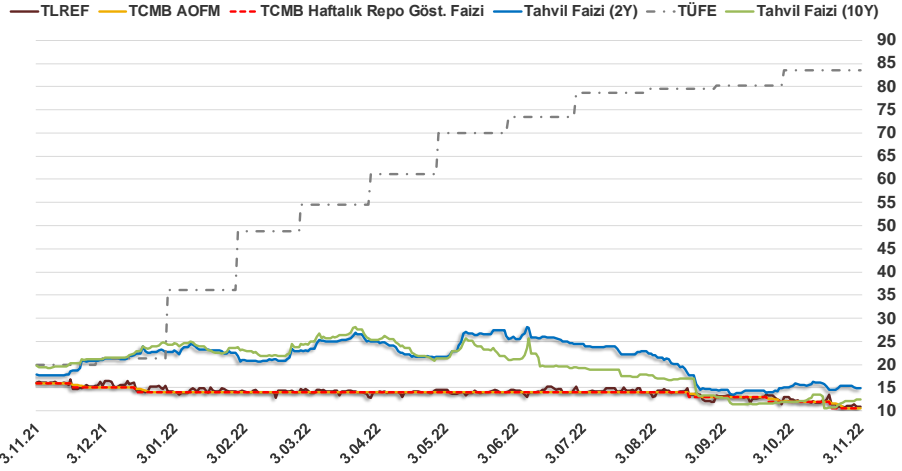


Bizim Günlük

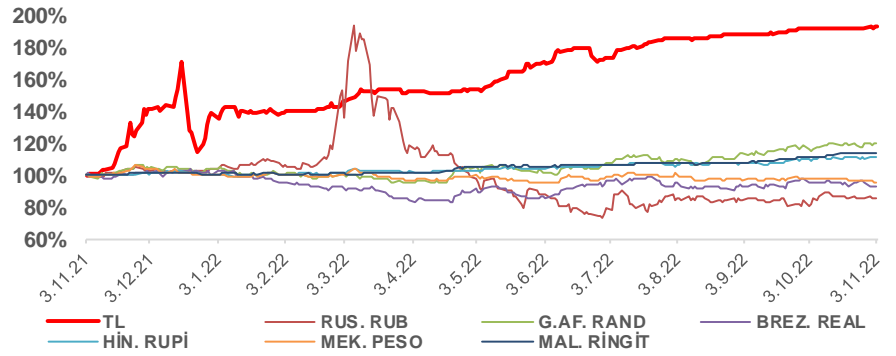
2.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,91	17	-156	-331	-530
Tahvil Faizi (10Y)	12,43	40	-94	-1.189	-705
Tahvil Faizi (2Y)	14,96	-40	-39	-774	-276
TCMB AOFM	10,50	0	-150	-350	-550
TÜFE	83,45	0	0	4.737	6.356

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 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 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 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.