

Bizim Günlük

30 Eylül 2022 Cuma



BIST Verileri	
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	135,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	2.509,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	55,2
BIST-100 F/K Cari	5,89
Yabancı Payı %	32,5

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	3.440,42	-1,39%	69,89%
BIST-100 (TL)	3.146,89	-1,60%	69,40%
BIST-30 (\$)	186,11	-1,58%	19,27%
BIST-100 (\$)	170,23	-1,79%	18,92%
BIST-Banka Endeksi	2.952,44	-1,04%	85,02%
BIST-Mali Endeksi	3.091,34	-1,69%	76,24%
BIST-Sinai Endeksi	5.121,32	-1,77%	50,44%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	4.428	-0,5%	
ASELS	3.993	4,0%	
YKBNK	2.312	-0,4%	
HEKTS	2.224	-7,1%	
GARAN	2.076	-2,3%	
SASA	2.049	-2,6%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
UZERB	10,0%
BFREN	10,0%
UFUK	10,0%
ENSRI	10,0%
EKIZ	10,0%
CASA	9,9%
COSMO	9,9%
KGYO	9,1%
DOGUB	8,8%
PRKME	8,5%
PENTA	8,0%
TSKB	7,3%
HKTM	6,7%
IDGYO	6,6%
KONYA	6,2%
GESAN	6,0%
TLMAN	5,7%
MOBL	5,5%
AKMGY	5,2%
FLAP	5,0%
ALARK	10,0%
ISGYO	9,9%
ULUFA	9,8%
KMPUR	8,9%
SILVR	8,7%
AVOD	8,0%
BAGFS	7,9%
SMRTG	7,8%
ROYAL	7,7%
CRDFA	7,2%
PINSU	7,1%
HEKTS	7,1%
CELHA	7,1%
CMENT	7,0%
DMSAS	6,7%
RUBNS	6,7%
SELVA	6,4%
BRMEN	6,3%
GRNYO	6,2%
BRYAT	6,0%

Haftalık Piyasa Takvimi



09:00	İngiltere	GSYH
09:00	Almanya	Perakende Satışlar
10:00	Türkiye	Diş Ticaret Dengesi(Final-\$)
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi
23:10	Türkiye	S&P Kredi Notu ve Görünümü

BİST Veri Bankası



Şirket Karları



Strateji Raporu



PIYASALARARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Pay vadeli işlem kontratlarında vade sonu pozisyon taşıma ve kapatma işlemleri nedeniyle dalgalanmaların görüldüğü endekste gün sonuna doğru satışların hızlanmasıyla 3.048 puana kadar düşüşün ardından dip seviyeden gelen alımlarla kayıpların bir kısmı geri alınsa da BİST100 %1,60 düşüşle 3.146,89 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,04, Sınai Endeksi %1,77 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek %14,83 seviyesinde sabit kalırken, 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artarak %11,93 seviyesine yükseldi. Güne 18,51'li seviyelerden başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,55 sinirini aşarken, Euro/TL 17,89-18,22 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 785,3 seviyesinden işlem gördü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, katıldığı bir toplantıda düşük faizi savunan bir politika yürüttüklerini, faizin daha da inmesini telkin ettiğini söyledi.

Standard & Poor's (S&P), Türkiye ekonomisinin 2022 büyümeye tahminini ikinci çeyrekte büyümeyen bekleninin üzerinde gerçekleşmesi ve kiş aylarına kadar süremesi beklenen turizm sektörünün güçlü performans sergilemesiyle %5,2'ye, 2023 tahminini ise %2,8'e yükseltti.

TCMB brüt rezervleri 23 Eylül haftasında 3,9 milyar dolar düşüşle 110,8 milyar dolara geriledi. Böylelikle Mayıs ayından bu yana rezervlerde en sert düşüş kaydedildi.

TÜİK verilerine göre Ekonomik Güven Endeksi Eylül ayında önceki aya göre aynı düzeyde kalarak 94,3 değerini aldı. Tüketici Güven Endeksi %0,3 artarak 72,4, hizmet sektörü güven endeksi %1,7 artarak 118,2, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,7 artarak 115,9, inşaat sektörü güven endeksi %2,1 oranında artarak 88,1 değerini aldı.

Azami Uzlaştırma Fiyat Mekanizması uygulaması 6 ay daha uzatıldı. Azami uzlaştırma fiyatları; doğal gaz santralleri için 4.500 TL, ithal kömür santralleri için 2.750 TL, yerli kömür santralleri için 2.050 TL, yenilenebilir kaynaklar için 1.540 TL olarak belirlendi.

ABD'de GSYH yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırmış olarak beklenen paralel %0,6 azaldı. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde de %1,6'lık küçülme kaydetmişti. Ülke ekonomisi, bu yılın ilk çeyreğinin ardından ikinci çeyrekte de daralma göstererek teknik olarak resesyon'a girdi.

ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 24 Eylül ile biten haftada 193 bine gerileyerek nisandan bu yana en düşük seviyeye indi. Beklenenden daha güçlü gelen işsizlik başvuruları Fed'in işgücü piyasasına zarar vermeden yüksek enflasyonla mücadele ederek agresif faiz artışları yapmayı devam edecekleri ile Dow Jones Endeksi, %1,54 azalışla 29.225 puana, S&P500 Endeksi %2,11 azalışla 3.640 puana, Nasdaq Endeksi, %2,84 azalışla 10.737 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü negatif yönlü seyirle kapattı.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven rekor yüksek enflasyon ve enerji sıkıntısının etkisiyle bu ay 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi. Almanya'da yıllık enflasyon Eylül'de %10,9 seviyesine çıkararak ülkenin euro para birimine geçtiği yaklaşık 20 yıllık dönemde ilk kez çift haneye çıktı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık yönlü bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 18,54, Euro/TL 18,54 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 111,89 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 0,98 sınırsında. Brent tipi petrolün 87,23 dolardan, altın onsu 1.665,62 dolardan ve gramı ise 992,7 liranın alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde Dış Ticaret Dengesi, S&P Kredi Notu ve Görünümü, yurt dışında Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi ve İşsizlik Oranı, ABD'de Kişisel Gelirler takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

5,89x olan BİST100 cari F/K çarpanı 7,9x olan 5 yıllık ortalamasına göre %25,5 iskontolu. Türkiye özelinde 2018 ve 2019 yılında artan piyasa volatilitiesinin 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 çarpanıyla iskontoya rağmen özümüzdeki dönem için belirsizliklerin artıyor olması BİST için aşağı yönlü riskleri artırabilir.

Ağustos ayında **%1,46** artan TÜFE'nin Eylül 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Eylül ayında %2,98, 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 öngörmektedir. Cari dengenin 2022 sonunda **45,9** milyar dolar, 2023 yılında ise **27,7** milyar dolar **acık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2022 ve 2023'te sırasıyla **%4,8** ve **%4,5** olacağı öngörmektedir. 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

Takasbank tarafından KAP'a yapılan açıklamada, "Takasbank'ın Merkezi Karşı Taraf hizmeti verdiği Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda, aracı kurumlarca TSKB, SKBNK ve ISGYO dayanak varlıklarına bağlı pozisyonlarının kapatılmasına yönelik tahsilî fonlama yoluyla likidite sağlanması nedeniyle bahse konu paylar Sermaye Piyasası Kanunu'nun 47 ve 78 inci maddeleri kapsamında ilgili teminat saklama hesaplarına alınmıştır." denildi.

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	29.226	-1,5%	-19,6%	-15,0%
ABD-S&P 500	3.641	-2,1%	-23,6%	-16,5%
ABD-NASDAQ	10.738	-2,8%	-31,4%	-26,0%
Almanya-DAX	11.976	-1,7%	-24,6%	-22,1%
İngiltere-FTSE 100	6.882	-1,8%	-6,8%	-3,2%
Fransa-CAC40	5.677	-1,5%	-20,6%	-5,8%
Rusya-RTSI	1.072	-0,2%	-32,8%	-39,6%
Brezilya-BOVESPA	107.664	-0,7%	2,7%	-3,1%
Japonya-NIKKEI 225	25.878	-2,1%	-10,1%	-14,3%
Çin-SHANGHAI	3.038	-0,1%	-16,5%	-15,3%
G.Kore KOSPI	2.158	-0,6%	-27,5%	-30,5%
Hindistan-Sensex	56.924	0,9%	-2,3%	-5,3%
BİST100	3.147	-1,6%	69,4%	127,4%
BİST100 (\$)	170	-1,8%	18,9%	8,3%
BİST BANKA	2.952	-1,0%	85,0%	144,8%
BİST BANKA (\$)	160	-1,2%	29,9%	15,5%
BİST SINAİ	5.121	-1,8%	50,4%	109,2%
BİST SINAİ (\$)	277	-2,0%	5,6%	0,2%

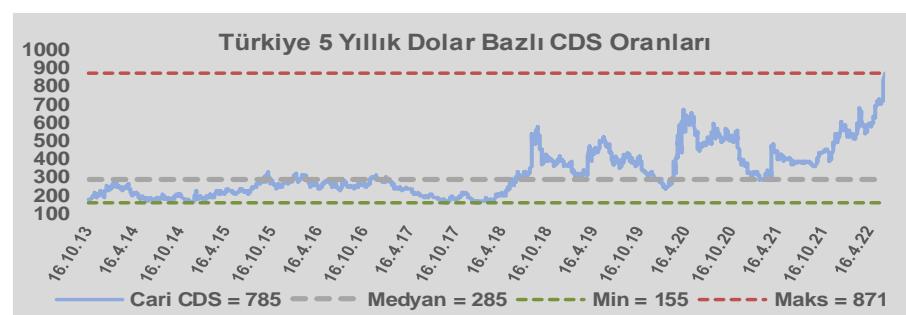
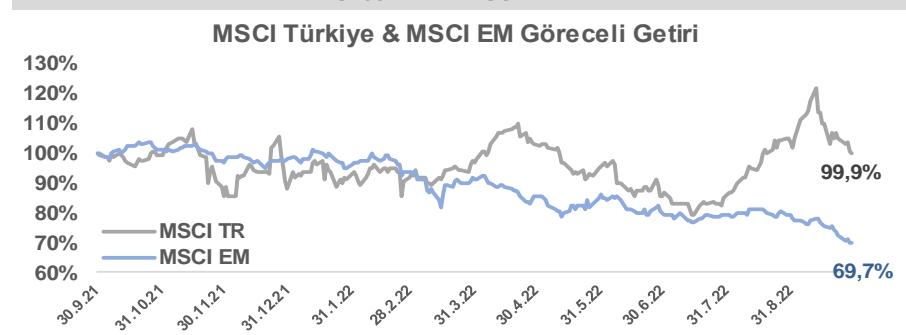
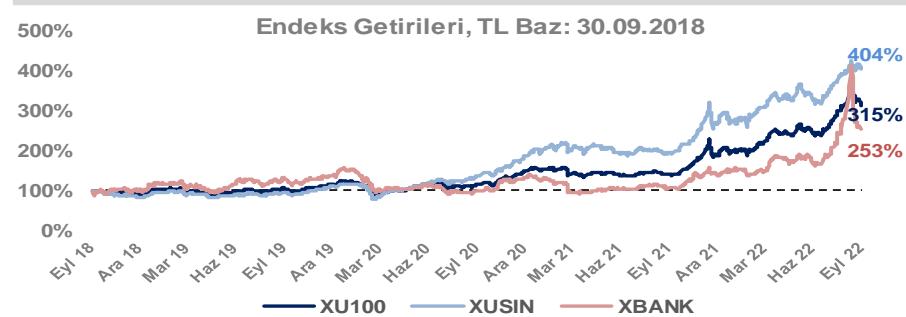
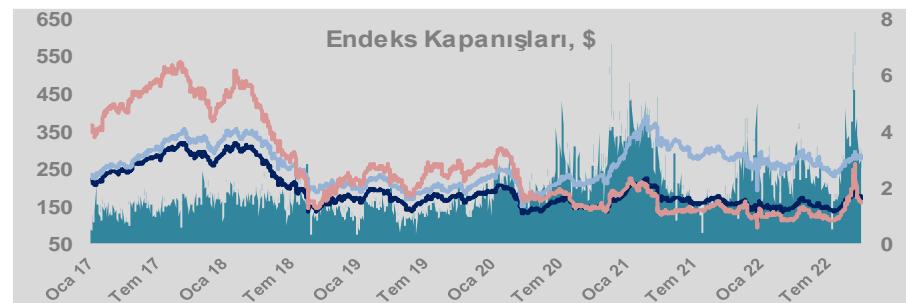
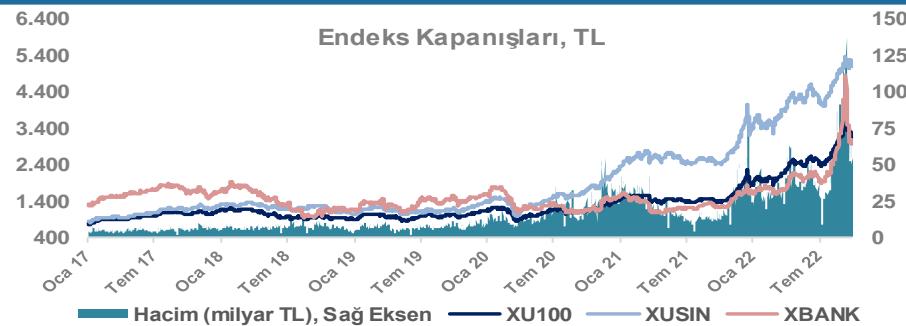
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5435	0,2%	39,9%
Euro/TL	18,2353	0,4%	20,7%
Euro/Dolar	0,9825	0,1%	-13,6%
Dolar/Yen	144,50	0,0%	25,6%
Altın (\$/ons)	1.668	0,5%	-8,8%
Altın (TL/gram)	994,7	0,7%	27,6%
Gümüş (\$/ons)	19,0	0,9%	-18,4%
Gümüş (TL/gram)	11,3	1,0%	14,2%
Brent Petrol (\$/varil)	87,5	0,3%	12,3%
VIX	31,8	0,0%	84,9%
Dolar Endeksi	111,9	-1,0%	16,9%
Gösterge Tahvil	14,83%	25,0%	-34,7%
Tr 10yıl Tahvil	11,93%	1,6%	-50,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,78%	0,8%	149,9%

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
PGSUS	-17.448
ZOREN	-16.805
FROTO	-14.997
SASA	-13.086
EREGL	-12.686
ISDMR	-8.759
AKENR	-6.885
ULKER	-5.681
KRDMD	-4.780
GARAN	21.378
ASELS	11.690
ISKUR	11.667
ISCTR	11.667
ENKAI	8.379
TTKOM	7.641
ENJSA	6.839
SAHOL	5.799
KCHOL	4.689
SISE	4.275

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	45,54	12,68	-72,2%
BIMAS	116,80	149,75	28,2%
CIMSA	55,50	16,38	-70,5%
EREGL	28,86	38,59	33,7%
PETKM	11,84	12,86	8,6%
TCELL	20,10	13,16	-34,5%
FROTO	323,10	505,08	56,3%
TRGYO	7,91	4,01	-49,3%
TUPRS	295,50	125,85	-57,4%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

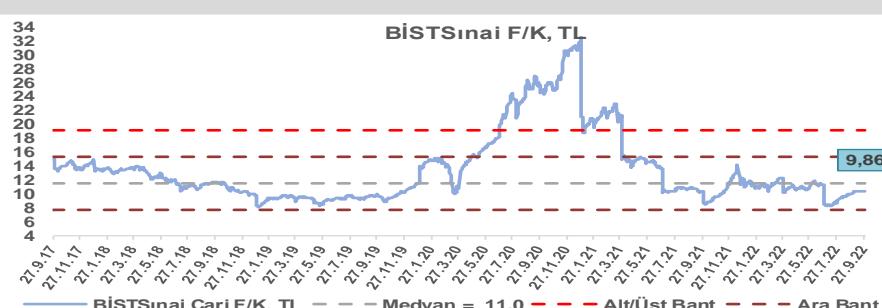
BİST100 Endeksi 7,9x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %25,5 iskontolu işlem görmektedir.



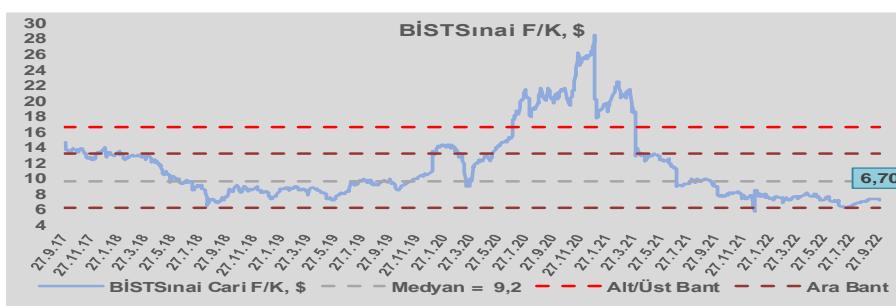
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %44,5 iskontolu işlem görmektedir.



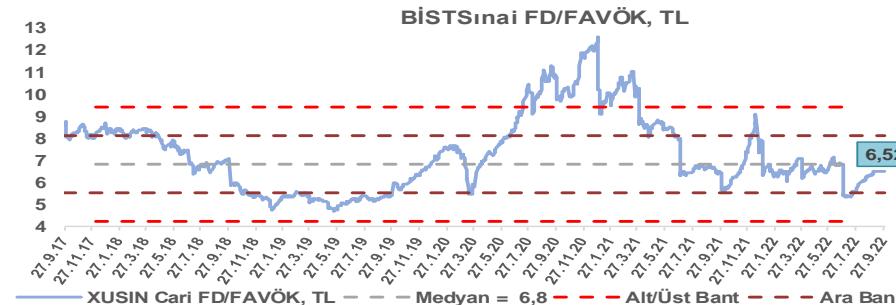
Sinai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,7 iskontolu işlem görmektedir.



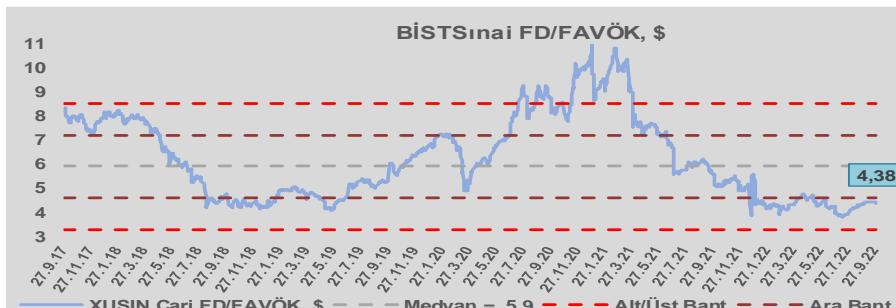
Sinai Endeksi 9,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %26,7 iskontolu işlem görmektedir.



Sinai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %4,6 iskontolu işlem görmektedir.



Sinai Endeksi 5,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %25,7 iskontolu işlem görmektedir.

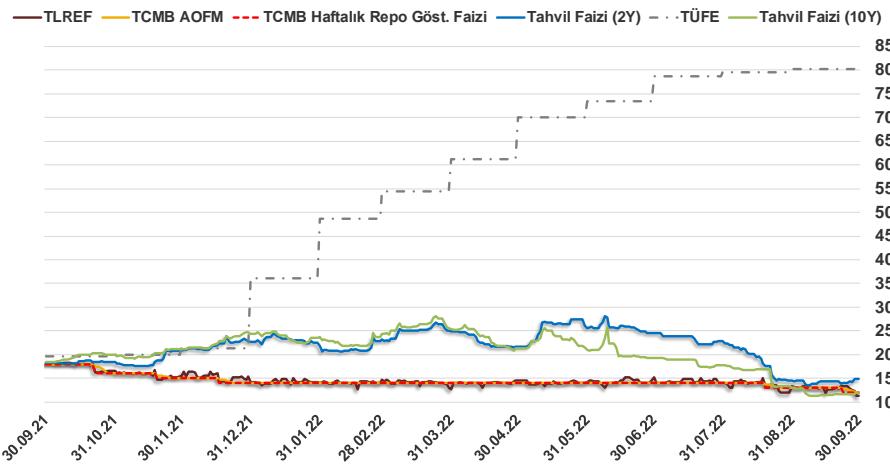


Bizim Günlük

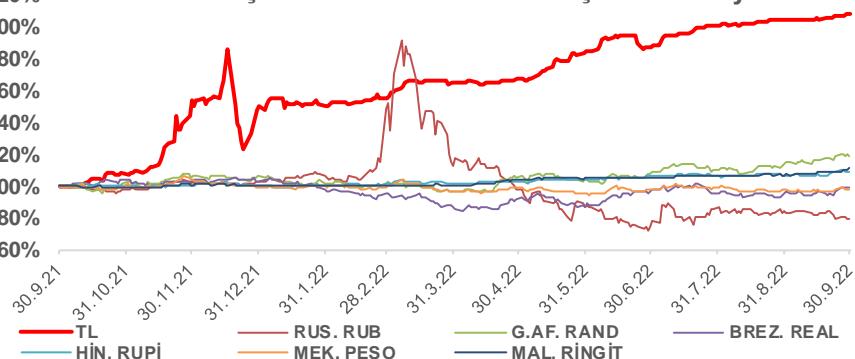
Değişim (Baz Puan)						
29.09.2022	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık	
Gösterge Faiz	12,00	0	-100	-200	-600	
TLREF	11,38	-200	-195	-284	-690	
Tahvil Faizi (10Y)	11,93	32	-161	-1.239	-566	
Tahvil Faizi (2Y)	14,83	84	25	-787	-337	
TCMB AOFM	12,00	-70	-100	-200	-600	
TÜFE	80,21	0	0	4.413	6.063	

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 toplantılarında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımı gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantıda ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal görevde geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantıda haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltildi. 24 Aralık toplantıda 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 toplantıda 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 yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantılarında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantıda 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 yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100 ve 22 Eylül tarihli toplantıda 100 baz puan indirim yaparak politika faizini %12 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 niteliktir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayıabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi bekleyenlerinize uygun sonuçlar doğurmaya bilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucunu bilgilendirme amacıyla BMD'nin güvenilir olduğunu düşündürüp yayılmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı 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 itibarıyle 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 yayınlanabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeleri bu rapor hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içermeye ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma sorumluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve veya raporun yayınlanması tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve veya diğer ilişkili firmaların iş ilişkisi içerisinde 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 çoğaltılmıp 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 paylaşılmasına gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellere dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekliliğini düşündürdüğünde olalarak yatırım tavsiyelerini güncellemeye 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 direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmasından kaçınılmazdır. 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 içerisindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıp ile ilgili olarak sorumlu tutulamaz.