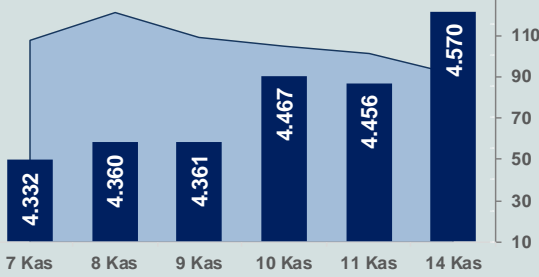


Bizim Günlük

15 Kasım 2022 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	198,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.679,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,9
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	91,4
BİST-100 F/K Cari	6,33
Yabancı Payı %	29,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.951,62	2,39%	144,52%
BİST-100 (TL)	4.570,20	2,57%	146,02%
BİST-30 (\$)	267,49	2,76%	71,42%
BİST-100 (\$)	246,88	2,95%	72,47%
BİST-Banka Endeksi	3.884,86	1,38%	143,45%
BİST-Mali Endeksi	4.224,64	1,80%	140,85%
BİST-Sınai Endeksi	7.550,10	3,90%	121,79%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	8.996	-1,6%	
ASELS	6.984	7,3%	
PETKM	5.642	7,2%	
EREGL	4.274	2,3%	
ODAS	3.302	10,0%	
EKGYO	2.920	6,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MANAS	10,0%	SNGYO	9,9%
KRPLS	10,0%	GLBMD	6,8%
CONSE	10,0%	BRKO	6,8%
IEYHO	10,0%	FENER	6,4%
AKENR	10,0%	SELVA	5,2%
CELHA	10,0%	ORMA	4,8%
MAALT	10,0%	ATSYH	3,3%
KONTR	10,0%	ISBIR	3,2%
BAKAB	10,0%	EKIZ	3,1%
GZNM	10,0%	KAPLM	3,0%
DOCO	10,0%	HLGYO	2,6%
ODAS	10,0%	YBTAS	2,6%
PRDGS	10,0%	SILVR	2,5%
YEOTK	10,0%	AVHOL	2,5%
BMSTL	10,0%	TBORG	2,4%
ACSEL	10,0%	NTHOL	2,3%
GLRYH	10,0%	SUMAS	2,2%
HKTM	10,0%	ETILR	2,1%
AZTEK	10,0%	UFJK	1,9%
TUCLK	10,0%	ISBTR	1,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
10:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe hafif satıcılı başlamasına rağmen seans içinde 4.571,16 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,57 kazançla 2.570,2 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,38 ve Sınai Endeks %3,90 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 45 baz puan azalarak %13,58 ve 10 yıllık tahvil faizi 58 baz puan azalarak %11,95 seviyesinden günü tamamladı. 18,54'lü seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,64 seviyesine kadar yükselirken, Euro/TL 19,30 sınırını aştı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 558,9 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye ile Endonezya arasında savunma sanayisi, teknoloji, ormancılık, çevre ve kalkınma alanlarında işbirliğini içeren 5 anlaşma imzalandı.

ABD Borsaları karışık seyrile başladıkları günü düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,63 azalışla 33.537 puana, S&P500 Endeksi %0,89 azalarak 3.957 puana ve Nasdaq Endeksi %1,12 kayıpla 11.196 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayında sanayi üretimi zayıflayan küresel talebe rağmen bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %0,9 artarken, yıllık %4,9 artış gösterdi.

ABD Başkanı Biden ve Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, G20 Zirvesi için geldikleri Endonezya'nın Bali Adası'nda yüz yüze görüşme gerçekleştirdi. Yaklaşık 3 saat süren görüşme sonrası Beyaz Saray, Biden ve Çinli mevkidaşı Şi'nin görüşmesinin samimi geçtiğini ve ABD Dışişleri Bakanı Blinken'in Pekin'i ziyaret edeceğini duyurdu.

ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisi (OFAC), ABD Dışişleri Bakanlığı ile birlikte, Rus askeri-sanayi kompleksini destekleyen ulusötesi bir ağ tedarik teknolojisine yaptırımını onayladı. Yaptırım kararı 14 kişi ve 28 kurumu kapsıyor.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyr izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,38 artıda. Dolar/TL 18,60, Euro/TL 19,21 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,03 sınırında. Brent petrol 92,8 dolardan, altının onsu 1.772,7 dolardan ve gramı ise 1.060,2 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve merkezi yönetim bütçesi dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme ve ABD'de üretici fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,33x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x** 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.

Ekim ayında %3,54 artan TÜFE'nin Ekim 2022 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 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.

Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş. (KARSN; Haberin etkisi: Pozitif)

Karsan ile Endonezya'nın köklü firmalarından Credo Group şirketi SCHACMINDO arasında, Endonezya'daki elektrikli minibüs ve otobüs dönüşümüne yönelik ihracat ve SKD tipi (yarı demonte) üretim aşamalarını içeren işbirliği için mutabakat anlaşması imzalandı. Taraflarca nihai anlaşmaya varılması durumunda Endonezya'daki önemli şehirlerde toplu taşıma araçlarının elektrikli araç dönüşümünün bu işbirliği çerçevesinde önemli rol oynaması hedeflenmektedir.

Teknik Takip Listesi

15-22 Kasım 2022 dönemi için teknik takip listemizde OYAKC, KRDM, TUPRS, BIMAS, VESTL ve THYAO yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi						15-22 Kasım 2022	
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes	
OYAKC	17,73	17,55	17,40	18,05	18,20	17,37	
KRDM	13,02	12,90	12,77	13,25	13,45	12,75	
TUPRS	429,60	426,00	423,00	432,00	436,00	421,00	
BIMAS	135,30	134,00	132,90	138,20	141,00	132,60	
VESTL	43,10	42,80	42,30	43,80	44,80	42,20	
THYAO	109,70	108,70	107,60	110,90	112,20	107,50	

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.537	-0,6%	-7,7%	-7,1%
ABD-S&P 500	3.957	-0,9%	-17,0%	-15,5%
ABD-NASDAQ	11.196	-1,1%	-28,4%	-29,4%
Almanya-DAX	14.313	0,6%	-9,9%	-11,1%
İngiltere-FTSE 100	7.385	0,9%	0,0%	0,5%
Fransa-CAC40	6.609	0,2%	-7,6%	9,6%
Rusya-RTSI	1.170	1,0%	-26,7%	-34,4%
Brezilya-BOVESPA	113.161	0,8%	8,0%	6,4%
Japonya-NIKKEI 225	28.010	0,2%	-2,7%	-5,4%
Çin-SHANGHAI	3.126	1,4%	-14,1%	-11,7%
G.Kore KOSPI	2.477	0,1%	-16,8%	-16,6%
Hindistan-Sensex	61.508	-0,2%	5,6%	1,4%
BİST100	4.570	2,6%	146,0%	178,9%
BİST100 (\$)	247	2,9%	72,5%	49,4%
BİST BANKA	3.885	1,4%	143,5%	163,9%
BİST BANKA (\$)	210	1,8%	70,7%	41,4%
BİST SINAİ	7.550	3,9%	121,8%	164,4%
BİST SINAİ (\$)	408	4,3%	55,5%	41,7%

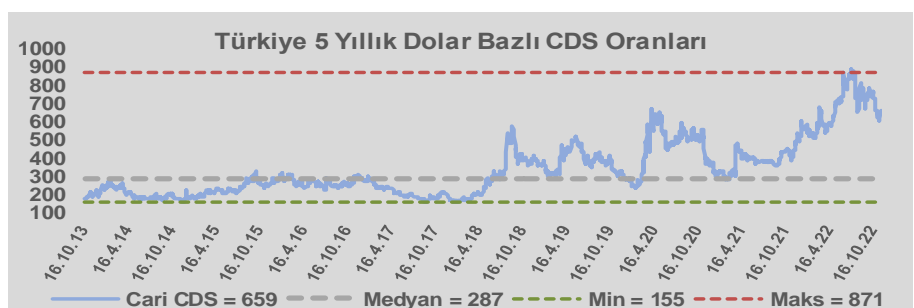
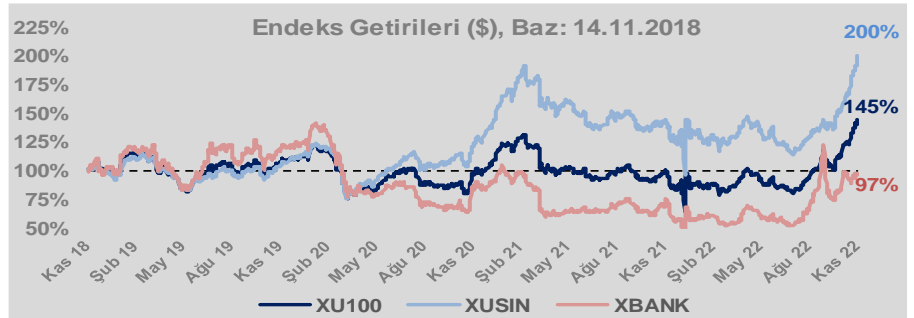
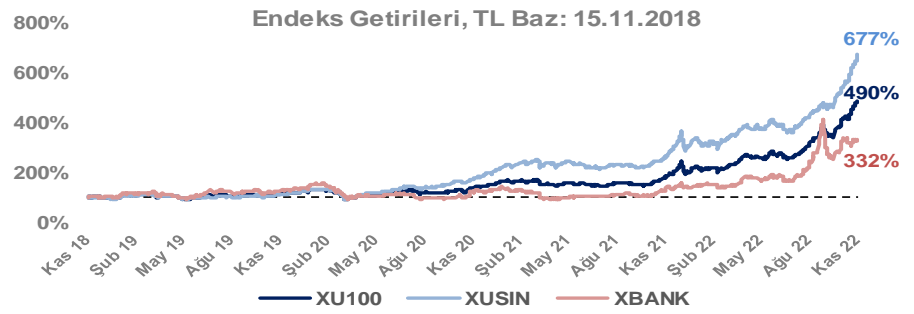
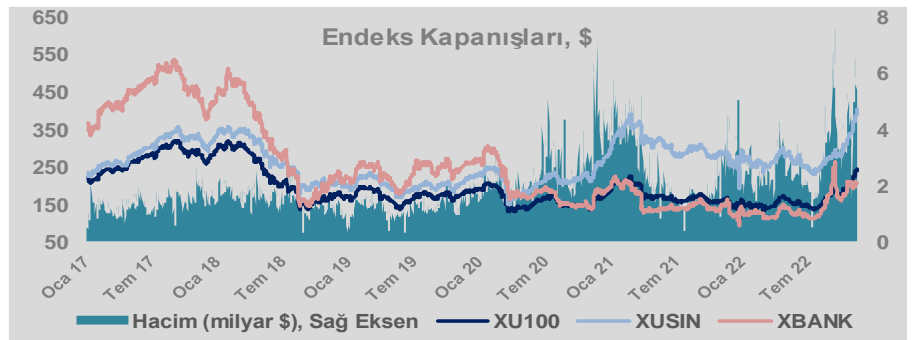
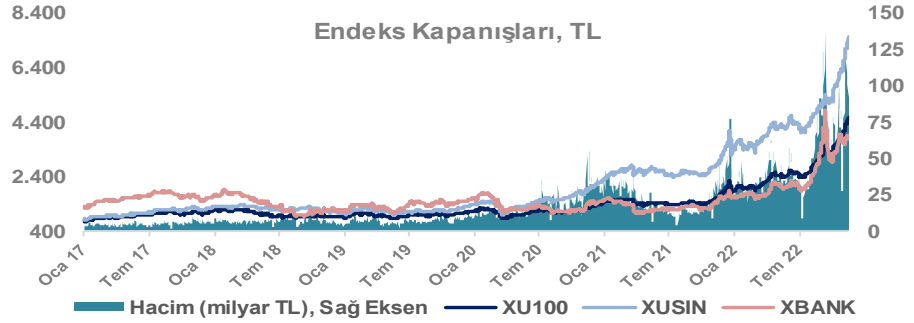
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5940	-0,1%	40,3%
Euro/TL	19,2183	0,0%	27,2%
Euro/Dolar	1,0333	0,0%	-9,2%
Dolar/Yen	140,31	0,5%	21,9%
Altın (\$/ons)	1.771	-0,1%	-3,2%
Altın (TL/gram)	1.058,8	-0,1%	35,8%
Gümüş (\$/ons)	22,0	0,2%	-5,3%
Gümüş (TL/gram)	13,2	0,2%	32,8%
Brent Petrol (\$/varil)	92,7	-0,5%	19,0%
VIX	23,7	0,0%	37,8%
Dolar Endeksi	106,7	0,2%	11,5%
Gösterge Tahvil	13,58%	25,0%	-40,2%
Tr 10yıl Tahvil	11,95%	-4,6%	-50,9%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,87%	0,0%	155,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	286	188.244
Döviz Açığı Olan Şirket	191	-290.965
Bütün Şirketler	477	-102.722

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -95.956	GARAN 24.213
FROTO -19.180	ISKUR 18.040
PGSUS -18.269	ISCTR 18.040
ZOREN -17.755	ASELS 12.630
SASA -13.184	SAHOL 11.966
EREGL -9.146	TTKOM 9.291
ISDMR -8.683	ENKAI 8.075
AKENR -7.684	KCHOL 5.035
ULKER -6.422	ENJSA 4.620
KRDMD -6.146	GSDHO 4.006

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	70,00	12,68	-81,9%
BIMAS	135,30	149,75	10,7%
CIMSA	79,10	16,38	-79,3%
EREGL	37,34	38,59	3,3%
PETKM	15,26	12,86	-15,7%
TCELL	33,08	13,16	-60,2%
FROTO	393,50	505,08	28,4%
TRGYO	14,14	4,01	-71,6%
TUPRS	429,60	125,85	-70,7%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %19,2 iskontolu işlem görmektedir.

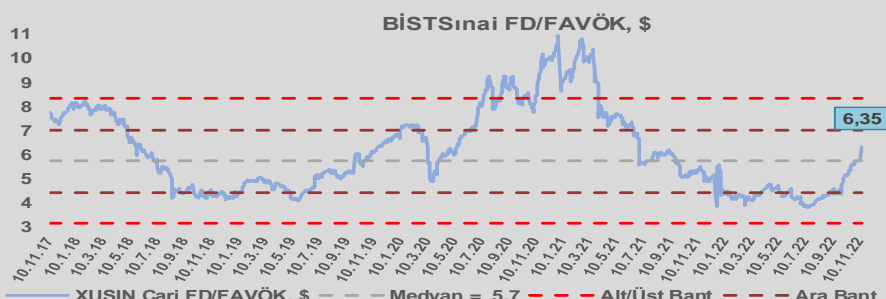
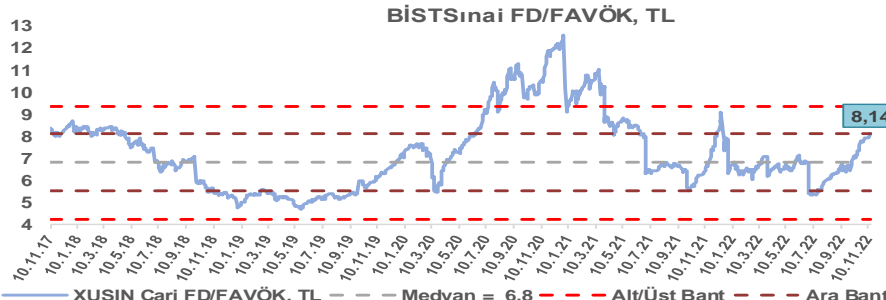
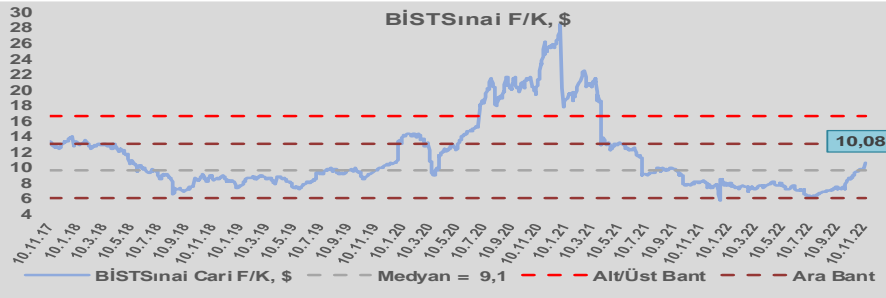
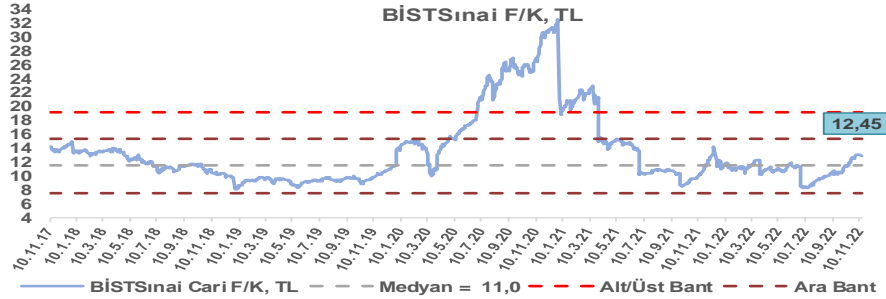
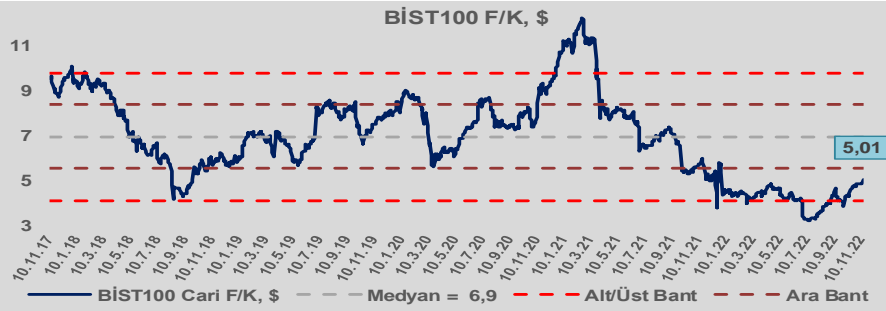
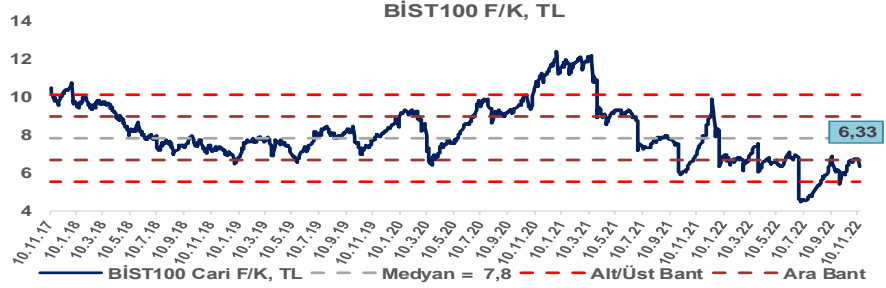
BİST100 Endeksi 6,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %27,9 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %10,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %19,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %10,7 primli işlem görmektedir.

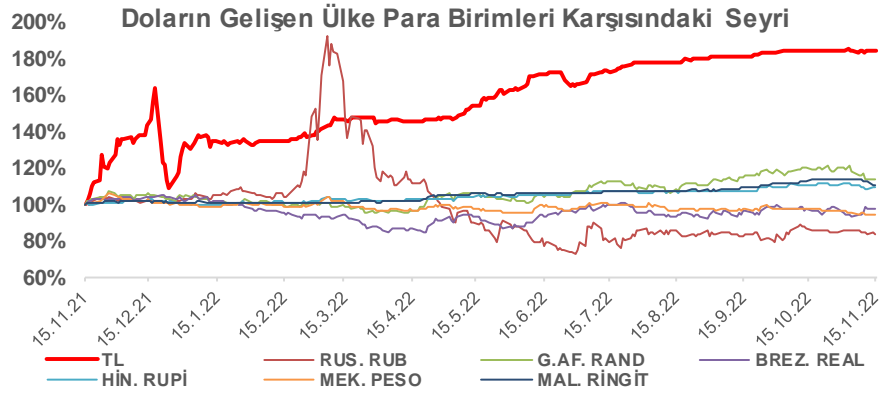
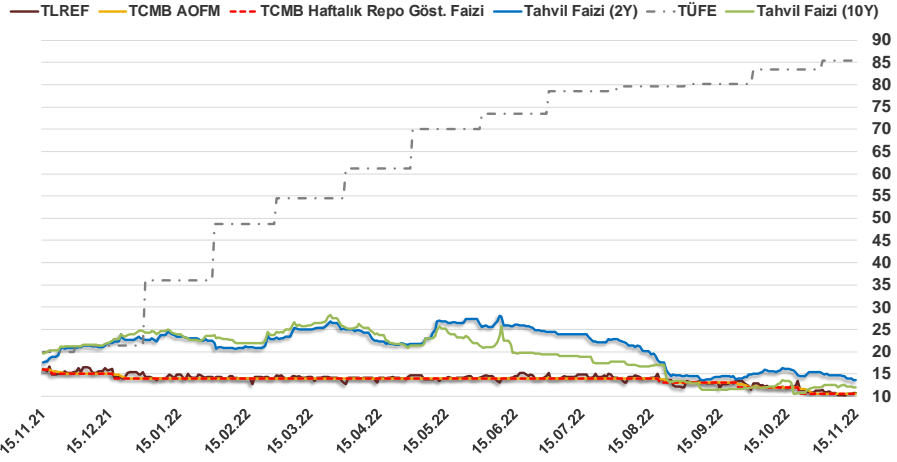


Bizim Günlük

14.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,76	67	-98	-346	-516
Tahvil Faizi (10Y)	11,94	-34	-266	-1.238	-772
Tahvil Faizi (2Y)	13,58	-107	-245	-912	-424
TCMB AOFM	10,50	0	-150	-350	-550
TÜFE	85,51	0	206	4.943	6.562

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 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.



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.