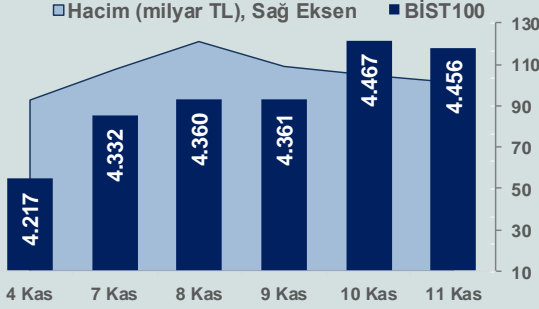


Bizim Günlük

14 Kasım 2022 Pazartesi

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	192,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	3.577,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	101,1
BİST-100 F/K Cari	6,16
Yabancı Payı %	30,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	4.836,10	-0,98%	138,82%
BİST-100 (TL)	4.455,53	-0,26%	139,85%
BİST-30 (\$)	260,30	-0,98%	66,81%
BİST-100 (\$)	239,81	-0,26%	67,53%
BİST-Banka Endeksi	3.831,82	-2,16%	140,13%
BİST-Mali Endeksi	4.149,82	-0,82%	136,58%
BİST-Sinai Endeksi	7.266,45	0,46%	113,46%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	9.144	-1,7%	
EREGL	6.727	-2,8%	
ASELS	6.172	2,2%	
PETKM	4.117	-1,7%	
EKGYO	3.677	-1,5%	
TUPRS	3.596	-0,8%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
AKENR	10,0%	SNGYO	10,0%
MNDRS	10,0%	GLBMD	10,0%
CELHA	10,0%	TURGG	9,1%
VERUS	10,0%	KZBGY	8,6%
BRYAT	10,0%	ETILR	6,0%
MIATK	10,0%	TRILC	5,2%
ZOREN	10,0%	IMASM	4,7%
ESEN	10,0%	BIMAS	4,6%
MAALT	10,0%	NTHOL	4,5%
ALCTL	10,0%	SRVGY	4,5%
TUCLK	10,0%	CUSAN	4,4%
EGPRO	10,0%	ATSYH	4,3%
KONTR	10,0%	BRKO	4,1%
PRDGS	10,0%	KAPLM	4,0%
KUYAS	9,9%	BEYAZ	3,9%
BRSAN	9,9%	DAPGM	3,7%
BAKAB	9,9%	IZFAS	3,7%
YEOTK	9,9%	DNIS	3,6%
ALCAR	9,6%	PENGD	3,5%
LINK	9,3%	QUAGR	3,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %1,66 artışla başlayan ve 4.552,44 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru bankacılık hisselerine gelen sert satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,26 kayıpla 4.455,53 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,16 değer kaybederken, Sınai Endeks %0,46 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 40 baz puan azalarak %14,03 ve 10 yıllık tahvil faizi 75 baz puan artarak %12,53 seviyesinden günü tamamladı. Cuma gün 18,45'li seviyelerden güne başlayan Dolar/TL, gün içinde 18,55 sınırını aşarken, Euro/TL 19,23 seviyesine kadar yükseldi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 549,3 seviyesinden işlem gördü.

TCMB verilerine göre 2021 yılında Eylül ayında 2,7 milyar dolar fazla veren cari denge 2022 yılının aynı ayında 2,97 milyar dolar açık verdi. Bu gelişmede, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 6,97 milyar dolar artarak 8,1 milyar dolara yükselmesi etkili oldu. On iki aylık cari işlemler açığı ise 39,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. TCMB ödemeler dengesi 'cari işlemler hesabı' altındaki 'hizmetler dengesi/seyahat/gelir' ile 'birincil gelir dengesi/ücret ödemeleri/gider' kalemlerinde revizyon yaptı. İki revizyon sonucunda ödemeler dengesi cari işlemler hesabı revize edilen dönemde toplam 26,8 milyar dolar artışı yönünde güncellendi.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi Eylül ayında aylık %1,6 azalırken, yıllık bazda ise %0,4 artış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Sakarya gaz sahasındaki ilk fazı oluşturan 10 kuyudan 9'unun sondajının bittiğini, önümüzdeki sene bu gazın kullanmaya başlanacağını dile getirdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda başkanlığının 2023 bütçesi üzerinde yaptığı sunumda Kredi Garanti Fonu'na 7 milyar lira aktararak kullanılacağını söyledi.

ABD Borsaları, ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verisinin etkisiyle alıcılı seyretilmeyi sürdürdü. Cuma günü kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,10 artışla 33.748 puana, S&P500 Endeksi %0,92 primle 3.993 puana ve Nasdaq Endeksi %1,88 kazançla 11.323 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da İngiltere hariç günü yükselişle tamamladı.

ABD'de yapılan ara seçimlerde Kongre'nin iki kanadından biri olan Senato'da çoğunluk netleşti. Nevada ve Georgia eyaletlerinden Nevada'da kazanan Demokrat senatör aday oldu. Böylece aralıkta Georgia eyaletinde yapılması planlanan ikinci tur seçimde sonuç ne olursa olsun Demokratlar, 100 üyeli Senato'da 50 sandalyeye sahip bulunacak.

İngiltere ekonomisi yükselen fiyatların hanehalkı ve şirketlere darbe vurmasıyla üçüncü çeyrekte %0,2 daraldı.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Yeni güne başlarken Asya Borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,28 ekside. Dolar/TL 18,57, Euro/TL 19,14 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 106,8 seviyesinde bulunurken, Euro/Dolar paritesi 1,03 sınırında. Brent petrol 95,4 dolardan, altının onsu 1.760,5 dolardan ve gramı ise 1.051,5 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde sanayi üretim verisi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

6,16x olan BİST100 cari F/K çarpanı **7,8x olan 5 yıllık ortalamasına** göre **%21,5 iskonto**lu. 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.

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.

Şirket Haberleri;

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (SAHOL; Haberin etkisi: Nötr)

Şirket pay geri alım işlemleri kapsamında; 11.11.2022 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 36,04 TL-36,58 TL (ağırlıklı ortalama 36,30 TL) fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alıştır. Bu işlemlerle birlikte, 11.11.2022 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 71.867.914 TL olup, bu payların sermayeye oranı %3,5222'ye ulaşmıştır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	33.748	0,1%	-7,1%	-6,5%
ABD-S&P 500	3.993	0,9%	-16,2%	-14,7%
ABD-NASDAQ	11.323	1,9%	-27,6%	-28,6%
Almanya-DAX	14.225	0,6%	-10,5%	-11,6%
İngiltere-FTSE 100	7.318	-0,8%	-0,9%	-0,4%
Fransa-CAC40	6.595	0,6%	-7,8%	9,4%
Rusya-RTSI	1.158	0,7%	-27,4%	-37,5%
Brezilya-BOVESPA	112.253	2,3%	7,1%	5,6%
Japonya-NIKKEI 225	28.066	-0,7%	-2,5%	-3,6%
Çin-SHANGHAI	3.110	0,8%	-14,5%	-10,9%
G.Kore KOSPI	2.484	0,0%	-16,6%	-15,2%
Hindistan-Sensex	61.801	0,0%	6,1%	2,4%
BİST100	4.456	-0,3%	139,9%	174,3%
BİST100 (\$)	240	-0,3%	67,5%	45,1%
BİST BANKA	3.832	-2,2%	140,1%	158,2%
BİST BANKA (\$)	206	-2,2%	67,7%	38,9%
BİST SINAİ	7.266	0,5%	113,5%	157,6%
BİST SINAİ (\$)	391	0,5%	49,1%	35,8%

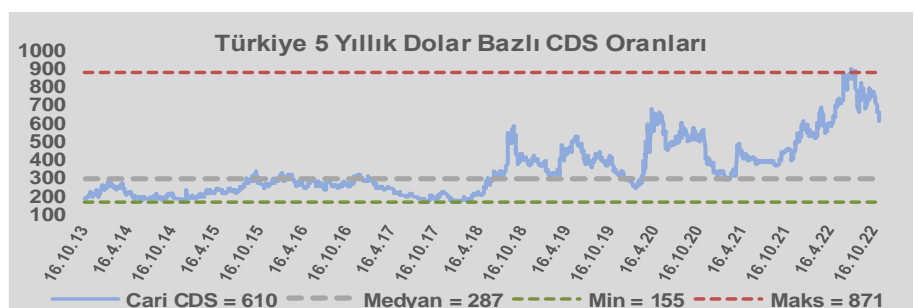
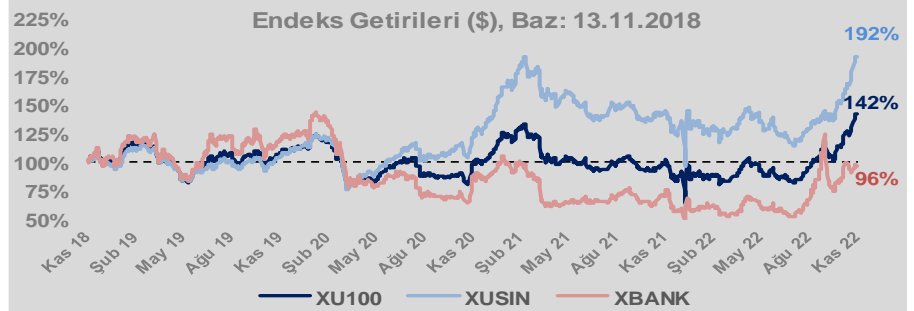
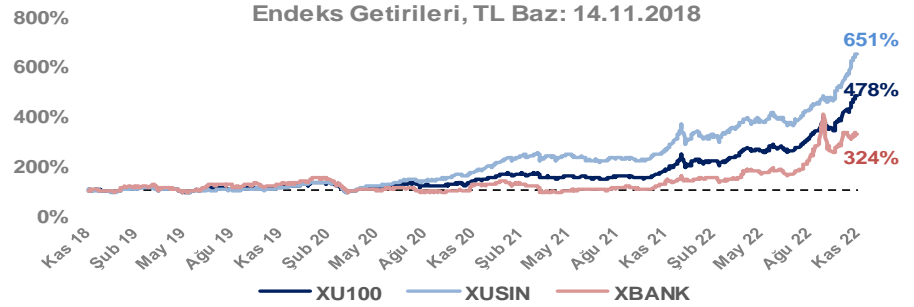
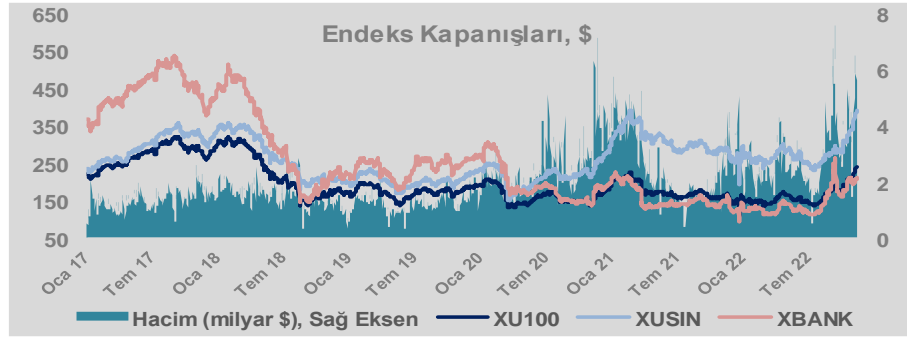
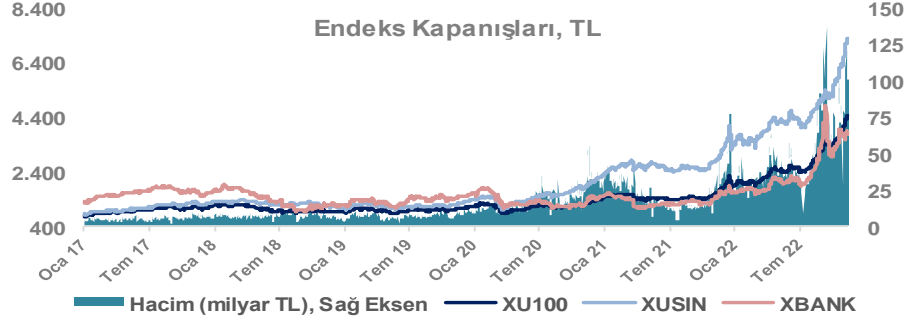
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	18,5763	0,2%	40,2%
Euro/TL	19,1508	-0,4%	26,8%
Euro/Dolar	1,0311	-0,5%	-9,4%
Dolar/Yen	139,41	0,5%	21,1%
Altın (\$/ons)	1.760	-0,4%	-3,8%
Altın (TL/gram)	1.051,5	-0,3%	34,9%
Gümüş (\$/ons)	21,5	-0,7%	-7,6%
Gümüş (TL/gram)	12,8	-0,6%	29,5%
Brent Petrol (\$/varil)	96,3	0,3%	23,7%
VIX	22,5	-4,3%	30,8%
Dolar Endeksi	106,8	0,3%	11,6%
Gösterge Tahvil	14,03%	25,0%	-38,2%
Tr 10yıl Tahvil	12,53%	-5,7%	-48,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	3,90%	1,7%	157,6%

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	70,30	12,68	-82,0%
BIMAS	135,90	149,75	10,2%
CIMSA	77,85	16,38	-79,0%
EREGL	36,50	38,59	5,7%
PETKM	14,23	12,86	-9,6%
TCELL	32,74	13,16	-59,8%
FROTO	371,60	505,08	35,9%
TRGYO	13,57	4,01	-70,4%
TUPRS	430,30	125,85	-70,8%

Kaynak: BMD Araştırma



Bizim Günlük

BİST100 Endeksi 7,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %21,5 iskontolu işlem görmektedir.

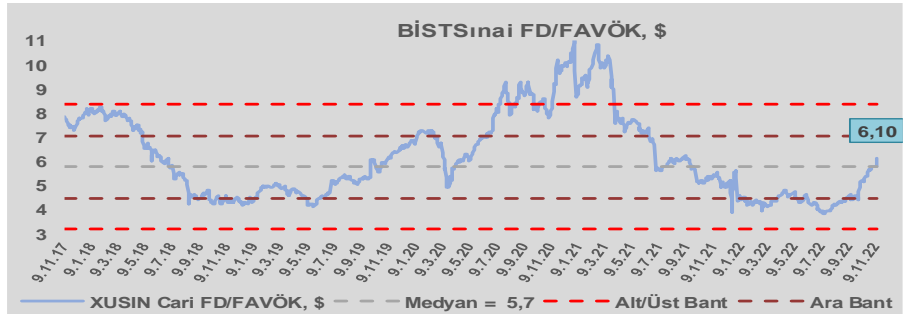
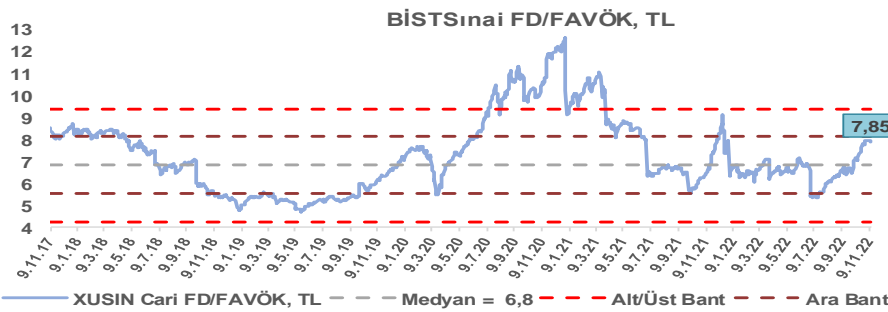
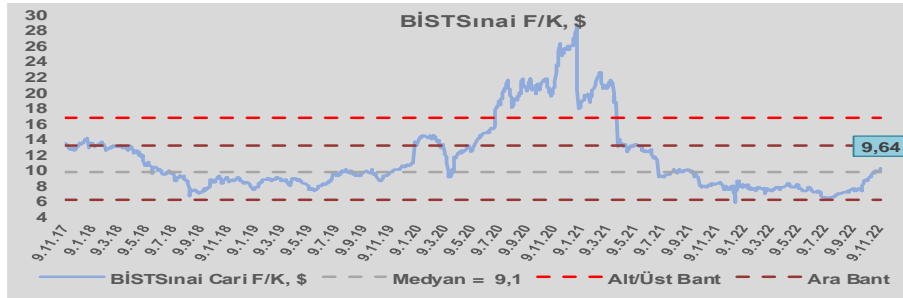
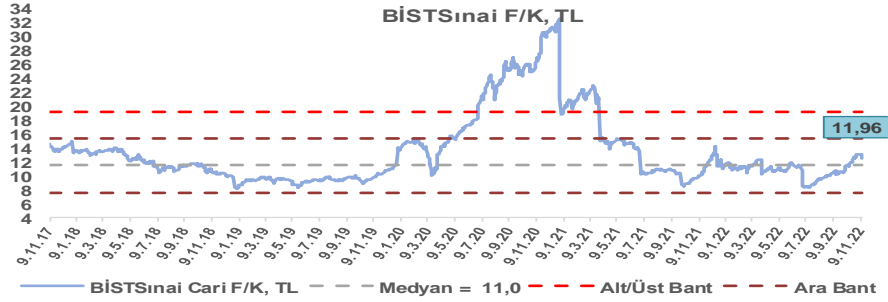
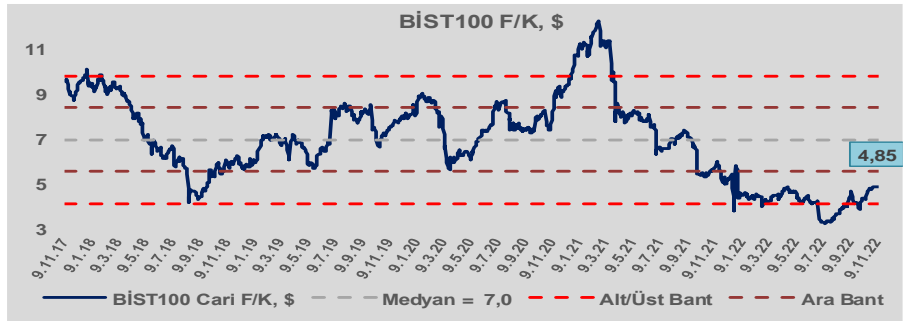
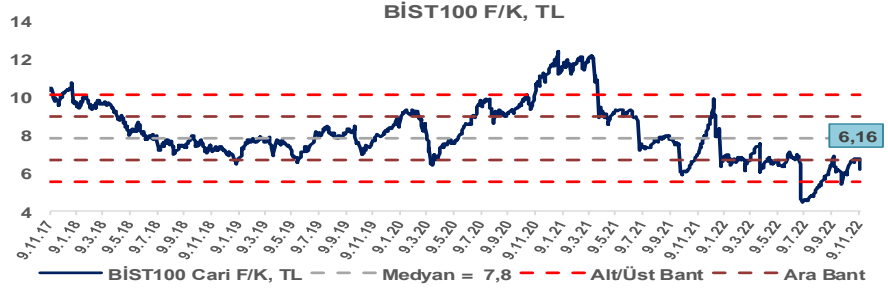
BİST100 Endeksi 7,0x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %30,2 iskontolu işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 11,0x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %8,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %6,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %15,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 5,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %6,4 primli işlem görmektedir.

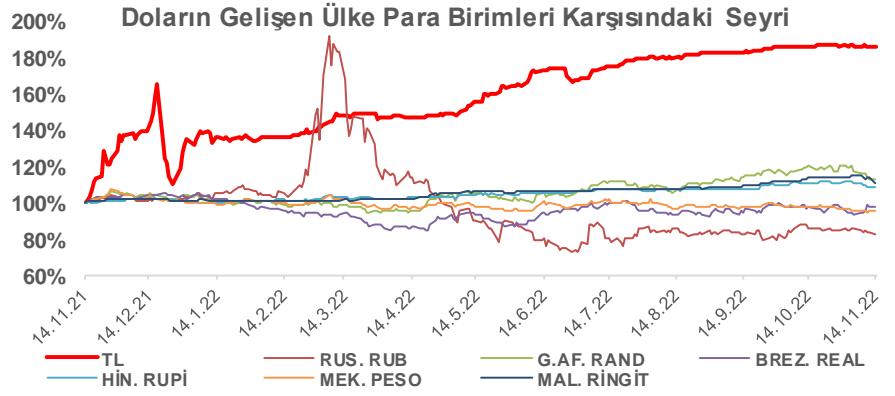
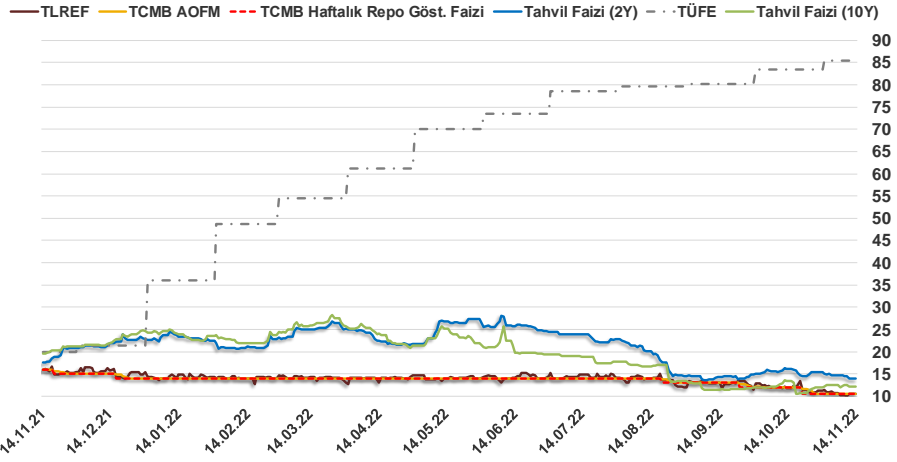


Bizim Günlük

13.11.2022	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	10,50	0	-150	-350	-550
TLREF	10,54	41	-120	-368	-550
Tahvil Faizi (10Y)	12,07	4	-288	-1.225	-743
Tahvil Faizi (2Y)	14,03	-72	-200	-867	-362
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 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, 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 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 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.